

Tianyun International Holdings Limited 天韻國際控股有限公司

於英屬處女群島註冊成立的有限公司

股份代號：6836.HK

更多新鮮

及

健康的選擇

中期報告 2018



目 錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
核數師獨立審閱報告	14
中期簡明綜合全面收益表	15
中期簡明綜合財務狀況表	16
中期簡明綜合權益變動表	17
中期簡明綜合現金流量表	18
簡明綜合中期財務資料附註	19
其他資料	37



公司資料

董事會

執行董事

楊自遠先生(主席兼首席執行官)
孫興宇先生

非執行董事

褚迎紅女士
黃炎斌先生

獨立非執行董事

梁仲康先生
曾苑威先生
許蓉蓉女士

審核委員會

曾苑威先生(主席)
梁仲康先生
許蓉蓉女士

提名委員會

楊自遠先生(主席)
梁仲康先生
曾苑威先生
許蓉蓉女士

薪酬委員會

梁仲康先生(主席)
楊自遠先生
曾苑威先生
許蓉蓉女士

策略發展委員會

楊自遠先生(主席)
孫興宇先生
褚迎紅女士
黃炎斌先生
梁仲康先生

公司秘書

何浩東先生

授權代表

孫興宇先生
何浩東先生

總部及中國主要營業地點

中國
山東省臨沂市
河東區鳳凰大街中段

英屬處女群島主要股份註冊及過戶登記辦事處

Conyers Trust Compant (BVI) Limited
Commerce House
Wickhams Cay 1
P.O. Box 3140, Road Town
Tortola
British Virgin Islands
VG1110

香港主要營業地點

香港
中環
干諾道中74-77號
標華豐集團大廈
6樓605室

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

香港法法律顧問

蕭鎮邦律師行
香港
中環都爹利街十一號
律敦治大廈18樓
1802室

中國法法律顧問

競天公誠律師事務所
中國北京市
朝陽區
建國路77號
華貿中心
3號寫字樓34層
郵編：100025

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
恆生銀行有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
臨商銀行股份有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港
中環
太子大廈22樓

公司網址

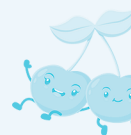
<http://www.tianyuninternational.com>

查詢

info@tianyuninternational.com

股份代號

6836



管理層討論及分析

天韻國際控股有限公司(「本公司」)集團(統稱「及其附屬公司」)主要從事(i)生產及銷售包裝於金屬罐、塑料杯及玻璃瓶的加工水果產品及(ii)新鮮水果買賣。加工水果產品以自家品牌及原廠委託製造代工銷售的方式出售。

集團致力於為客戶提供健康安全的產品，作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，時刻緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施、質量監控及管理獲授BRC(A+)、IFS食品(高級)、FDA、HALAL、SC、KOSHER、BSCI及ISO22000等，集團還通過多個英國及美國超市內部的食品生產標準審核。同時，集團在國內作為「同線、同標、同質」工程出口食品企業，供應國內市場和供應國際市場的產品達到相同的品質水準。自2016年起，集團自家品牌的優質加工水果產品繼續獲得市場的高度認可，並獲國家級機構頒授「中國罐頭產品品質證明標誌」的榮譽及資格，成為中國加工水果行業內的首家水果加工商能夠在其生產產品貼上經授權的「零添加防腐劑」標誌並在中國銷售。

業務回顧

據歐睿信息諮詢公司估計，2017年內地包裝食品市場銷售額約達人民幣15,770億元，2012至2017年平均每年增長6.6%。同時，「食品安全」、「健康飲食」等概念持續升溫，品牌企業亦通過加大投入對原材料及生產方式的管理，成功重塑消費者對中國食品安全的信心。隨著中國消費者的生活方式趨向更西化，消費渠道不斷變化，對休閒食品的嘗新意願更高，這都為集團進一步開拓中國內地市場提供了機遇。

2018年上半年(「回顧期」)內，集團努力開拓業務，繼續奉行自家品牌業務及原廠委託製造代工(OEM)並行的雙線發展策略。回顧期內，集團的收益，毛利及純利分別增長28.0%，31.6%及29.1%至人民幣439.3百萬元，人民幣122.1百萬元及人民幣67.5百萬元，其中自家品牌業務的收入更上升51.0%至人民幣209.5百萬元。自家品牌業務佔集團總收益的佔比進一步提升至47.7%。集團的自家品牌業務分部於歷史上首次成為佔比最大的業務分部。

期內，集團榮獲「2017年度臨沂市市長質量獎」的榮譽稱號，並獲得由中國罐頭工業協會頒發的「2018年度中國罐藏食品領先品牌」及「2018年度中國罐藏食品領先企業」的美譽。同時，集團亦憑藉出眾的品牌價值影響力，再次榮登2018年中國品牌價值榜單，集團的品牌價值更達到人民幣8.8億元。各種殊榮均證明市場對公司品牌價值的高度認可和肯定，同時也體現了集團的自家品牌產品的市場佔有率和消費者認同度都在穩步提升。



管理層討論及分析

自家品牌產品銷售策略

期內，自家品牌業務繼續錄得理想增長，旗下品牌包括「天同時代」、「續果時代」以及「果小懶」等產品收益穩定上升，發展勢頭強勁。今年上半年，來自自家品牌業務的收入同比增長51.0%至人民幣209.5百萬元。

回顧期內，集團繼續拓展自家品牌銷售網絡，積極參與全國各類展銷會，開拓優秀的地區分銷商和連鎖型大型商超渠道等，自家品牌產品地域覆蓋範圍已進一步覆蓋全國24個省、直轄市及自治區以及香港和澳門市場。集團自2015年採用的自家品牌新分銷系統，成功強化與分銷商的互動和合作，獨家地區分銷商的數目亦擴大至204個，並成功進駐包括大潤發、華潤萬家、濟南華聯等連鎖型超市。自家品牌銷售網絡的不斷擴張成為自家品牌業務的重要增長動力。

同時，集團繼續積極提高自家品牌知名度，與地區分銷商、零售商及客戶進行互動，在不同地區大力推廣集團的品牌及產品優勢。分銷商根據管轄區域的市場現狀，在當地人流比較集中的商場、廣場、公園、學校門口等，舉辦不同形式的促銷活動包括路演、買贈、試食、抽獎、換購等。

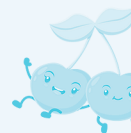
在產品方面，集團推出不同包裝系列的產品，以滿足不同目標客戶群的需求。比如，集團推出大瓶產品在連鎖超市及大賣場和傳統渠道進行活動宣傳，滿足市場對家庭裝的需求，實現品牌形象的輸出及快速傳播；集團也推出小易拉罐系列產品，賦予產品更多休閒、方便及時尚的元素，以吸引年輕的消費群體。

自家品牌線上銷售策略

中國線上購物的發展一日千里，集團在微商及天貓商城等電商平台的投入亦漸見成效。回顧期內，集團通過包裝，標籤，紙箱的改版升級，更新網店頁面，舉辦各類獎賞活動，增加水果口味品種等線上銷售及品牌策略，提升線上自家品牌的形象，並得到消費者的一致好評和青睞，對銷售有一定的推動和提升。回顧期內，來自線上銷售的收入增加至人民幣35.2百萬元，佔集團自家品牌業務的收入約16.8%。

原廠委託製造代工(OEM)銷售策略

期內OEM業務繼續穩定發展，與國際知名食品品牌商合作無間。近期的中美貿易紛爭對集團的銷售影響很小，全球市場對中國製造的加工水果產品的需求仍然龐大。儘管集團的OEM加工水果產品的最終出口地區比較分散，我們仍會繼續在加拿大，歐洲，澳大利亞，新西蘭、日本及韓國等地區開發更多優質的新客戶。期內OEM業務收益增長16.1%並上升至約人民幣181.4百萬元，佔集團總收入的41.3%。



管理層討論及分析

新鮮水果銷售及其他

集團一直有挑選並轉售小部分新鮮水果予中國鮮果批發商。回顧期內，新鮮水果銷售及其他所得收益約為人民幣48.4百萬元，佔集團總收益的11.0%。

隨著中國電商迅速發展，消費者在網上訂購新鮮水果越來越方便，集團一直留意中國新鮮水果市場的發展，並積極尋找擁有新鮮水果國內外銷售渠道及新鮮水果相關的中國馳名商標的合作夥伴，以增加國內外不同產地的鮮果原料的銷售，加工及互換流通，並為廣大消費者提供更豐富及多元化的優質水果和加工水果種類的選擇。

拓展生產設施

回顧期內，集團繼續推進生產設施的完善和提升，以提高生產效率和產量。而5號及6號生產車間的籌備工作繼續積極推進。

從2018年年初開始，集團致力推動去季節化的生產戰略，通過調整產品種類的結構，例如增加塑料杯產品的生產比例，新增飲料生產計劃等，提升現有生產設施的年設計產能，並降低對季節性出產的原材料的依賴。

集團於2018年1月完成收購Strong Won Investment Limited所持有的天同食品(宜昌)有限公司(「宜昌天同」)的全部註冊資本，目標於未來3年內為集團提供合共80,000噸的加工水果產能。宜昌天同位於湖北省當陽市，擁有佔地101畝及建築面積26,000平方米的土地使用權及生產設備，包括一座擁有12條生產線的廠房、辦公樓、倉庫及環保和員工設施，同時持有中國所需的生產證照以及就其生產設備、質量控制及管理制度所需的各項國際認證。

研發及開發

集團一直重視新產品研發及加工技術提升。隨著消費者不斷尋求新口味和不同口味的體驗，集團不斷推陳出新，推出多款口味和種類的新產品以迎合市場需求。其中，集團全新研發的純水果休閒食品憑藉高超的產品技術已於2018年7月獲中華人民共和國國家知識產權局頒發「發明專利證書」，該專利權期限為二十年。這款革命性產品為健康休閒食品，不含任何脂肪，並可在常溫下運輸及儲存，具備方便運輸儲存、冷凍數小時後口感鬆軟類似冰淇淋、並保留水果原汁原味及原有營養等多項優勢。目前產品的外包裝已完成設計並進入量產階段，首批產品將於2018年第四季度正式亮相國內、香港及澳門市場。

此外，集團已完成研發一款適合中國市場的功能性飲料配方並通過政府相關部門的檢測，現正辦理相關飲料的生產許可申請。同時，集團擁有多項在進行中的或已經基本完成開發的新產品，比如不同口味的健康布丁系列，這些創新的休閒食品會按市場情況陸續推出，以滿足及契合不同年齡層的消費者口味及需求。

在產品包裝方面，集團也在積極研究馬口鐵，塑料瓶和玻璃瓶以外，採用更環保更方便的替代形式的罐藏食品包裝，新的包裝形式有利於增加產品的種類和規格，並提高訂單數量。



管理層討論及分析

前景

根據中商產業研究院發佈的《2017-2022年中國休閒食品行業發展前景及投資機會分析報告》顯示，預計到2018年全國休閒食品銷售量有望達到1,749萬噸，而市場規模更有望突破人民幣5,000億元。集團相信，隨著中國經濟持續穩健增長，人均收入和居民可支配收入繼續良性增長，中國休閒食品將面對更廣闊的市場空間。

集團致力為消費者提供優質安全、健康可口、營養豐富而方便的即食加工水果產品，將透過切合市場需要的業務策略，捉緊發展機遇，以鞏固市場地位，目標是成為中國內地以及國際水果製品的龍頭企業之一。

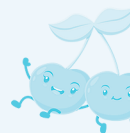
集團已成功憑藉自家品牌產品銷售的進一步突破，轉型為中國升級消費品行業的領先企業，並通過精細化管理，提升企業的核心競爭力及品牌價值。集團未來將以自家品牌為重心業務，通過更針對性的品牌策劃及規劃，進一步鞏固集團的市場領導地位。

集團將於下半年將自家研發的不含脂肪的水果冰激凌產品通過線上線下的市場營銷活動來投放市場，利用不同口味的產品進駐不同的銷售渠道，並積極傾聽市場的反饋意見，以進一步推進未來的市場營銷計劃和海外市場的拓展計劃。另外，集團對中國功能性飲料的市場持樂觀的態度，並預期在下半年推出一系列的功能性飲料，從而推進與泰威飲料股份有限公司的戰略合作。

在品牌推廣和現有的加工水果產品方面，集團會繼續進行各種促銷活動，加大對消費者的教育和互動，強化地區分銷商和終端銷售點的拉動作用。集團也會考慮加大對地區分銷商的獎勵和區域性宣傳及廣告的投入，包括重點車身廣告，生動化陳列推廣，短片、自媒體和短視頻等。

在收購合併及戰略合作策略方面，雖然集團與美國Homemade Harvey Operating LLC未能達成進一步的收購協議，集團仍在積極物色與國際品牌和知名食品商的收購合併和戰略合作的機會，致力加強集團的品牌知名度及延伸休閒食品和飲料的產品線。同時，集團有意收購以加工熱帶水果為主的企業，以便更靈活地同時加工熱帶、亞熱帶和溫帶三個不同氣候地區的水果，並能同時擁有在境外境內加工水果的能力，減低因國際貿易糾紛而產生的稅務風險。

集團的業務近年不斷發展、規模亦日漸壯大，唯集團一直毋忘初心，一直嚴守食品安全關口，繼續為廣大的消費者提供健康、安全、美味、便捷的休閒加工產品。



管理層討論及分析

財務回顧

收益

我們的收益由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣343.3百萬元增至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣439.3百萬元，增加約人民幣96.0百萬元或28.0%。本集團繼續以自家品牌產品及原廠委託製造代工的方式出售加工水果產品以及從事新鮮水果買賣。收益增加主要由於自家品牌產品銷售額由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣138.7百萬元增至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣209.5百萬元，相當於增長51.0%。而原廠委託製造代工銷售額則由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣156.3百萬元上升至截至2018年6月30日止六個月的人民幣181.4百萬元，相當於上升16.1%。

截至2018年6月30日止六個月按業務分部劃分的收益明細及2017年比較數字載列如下：

	截至6月30日止六個月		變動	
	2018年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
收益				
自家品牌銷售	209.5	138.7	70.8	51.0
原廠委託製造代工銷售	181.4	156.3	25.1	16.1
新鮮水果銷售及其他	48.4	48.3	0.1	0.2
總計	439.3	343.3	96.0	28.0

回顧期內，以自家品牌銷售的加工水果產品收益佔總收益的47.7%（2017年：40.4%）。我們來自自家品牌的收益已經成為集團收入的最大分部，收益金額超過原廠委託製造代工的銷售額。收益大幅增長乃因(i)分銷商數目持續增加；(ii)大部分現有分銷商的銷售增長所致及(iii)線上銷售渠道的快速發展。我們的分銷商數量從截至上年度報告日期之184個增加至截至2018年6月30日止之204個。回顧期內，來自線上銷售的加工水果產品銷售增長9.5%至人民幣35.2百萬元並佔自家品牌銷售收入的16.8%（2017年：23.4%）。

來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果的產品銷售的收益上升16.1%至人民幣181.4百萬元（2017年：人民幣156.3百萬元），而繼續成為本集團總收益的重要部分，於截至2018年6月30日止六個月佔總收益的41.3%（2017年：45.5%）。我們的加工水果產品出售予國際知名品牌擁有人，出售方式為本集團直接向海外品牌擁有人及貿易實體出售或透過中國第三方貿易實體出售。

我們亦出售新鮮水果產品。新鮮水果銷售及其他所得收益佔截至2018年6月30日止六個月總收益的11.0%（2017年：14.1%）。截至2018年6月30日止六個月，新鮮水果銷售及其他收入大致與去年同期持平。



管理層討論及分析

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2018年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	變動	
			人民幣百萬元	%
毛利				
自家品牌銷售	64.8	38.2	26.6	69.6
原廠委託製造代工銷售	51.2	47.4	3.8	8.0
新鮮水果銷售及其他	6.1	7.2	(1.1)	(15.3)
毛利	122.1	92.8	29.3	31.6

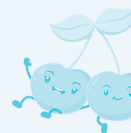
毛利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣92.8百萬元上升至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣122.1百萬元，同比增長人民幣29.3百萬元或31.6%。毛利增加主要受到自家品牌業務及原廠委任製造代工業務的收入增長及自家品牌業務的毛利率提升所帶動。期內並無社保費用的釋放。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
毛利率		
自家品牌銷售	30.9%	27.5%
原廠委託製造代工銷售	28.2%	30.3%
新鮮水果銷售及其他	12.6%	14.9%
整體毛利率	27.8%	27.0%

回顧期內，毛利率由27.0%上升至27.8%。毛利率的整體增長受到自有品牌產品的毛利率改善所帶動，並主要得益於產品的平均銷售價格的上漲和平均成本的下降。回顧期內，銷售成本關鍵組成部分的價格更加趨向穩定。如不包括其他及雜項費用的調整，新鮮水果銷售及其他的毛利率於2018年上升至24.0% (2017：23.2%)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、推銷費用、廣告開支、薪資開支及銷售及市場部門相關員工成本。截至2018年6月30日止六個月，銷售及分銷開支約為人民幣6.5百萬元，同比下降約人民幣3.8百萬元或37.0%。由於去年同期推出免費試用產品而產生的一次性品牌建設費用為約人民幣4.8百萬元。如不考慮一次性的品牌建設費用，銷售及分銷開支則由人民幣5.5百萬元增加了17.8%至人民幣6.5百萬元，上升幅度低於期內收益增長幅度。



管理層討論及分析

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括薪資開支及管理 and 行政部門相關員工成本、專業費用、折舊、外匯差額及使用土地及樓宇之各類稅項。該類金額從截至2017年6月30日止六個月人民幣14.4百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣19.3百萬元。回顧期內，集團錄得較大的匯兌損失人民幣2.3百萬元(2017年：人民幣1.3百萬元)是由於銀行餘額，應收賬款及可換股債券以港幣和美元計價，而受到港幣和美元於2018年對人民幣的貶值趨勢所影響。此外，由於Strong Won Investment Limited及其附屬公司(「被收購集團」)的額外土地、物業、資產、廠房和設備，折舊費用於期內錄得上升。如果不包括匯兌損失及折舊費用，一般及行政開支則溫和上升11.4%，增加幅度低於期間收益的增長。

所得稅開支

所得稅開支指中國附屬公司的中國企業所得稅。截至2018年6月30日止六個月，我們的所得稅開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣15.7百萬元增加人民幣8.1百萬元或約51.7%至人民幣23.7百萬元。所得稅開支上升主要由於期內我們於國內的應課稅收入增加所致。

純利及純利率

截至2018年6月30日止六個月，純利較截至2017年6月30日止六個月約人民幣52.3百萬元增加約人民幣15.2百萬元或29.1%至約人民幣67.5百萬元。回顧期內純利的增長受益於自家品牌業務及原廠委托製造代工收益錄得增長，集團毛利率的提高及對市場營銷，一般及行政費用的有效控制所帶動，但受到非現金流的一般及行政費用，包括折舊及匯兌損失所部分抵銷，期內財務費用則錄得上升。

於回顧期內之純利率為15.4%(2017年：15.2%)。

流動資金、財務及資本資源

本集團主要通過結合經營現金流量、注資及銀行及其他借款滿足其營運資金需求及其他流動資金需求。

有關本集團流動資金實力的主要指標概要

	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日
資產負債比率(%)	33.2%	21.6%
流動比率	2.15	2.67
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	411.4	309.2
流動資產淨值(人民幣百萬元)	336.5	308.4
速動比率	1.90	2.26

於2018年6月30日，本集團的資產負債比率為33.2%(2017年12月31日：21.6%)。資產負債比率乃按總債務除以總權益計算。總債務金額乃按銀行及其他借款及可換股債券之總額計算。



管理層討論及分析

於2018年6月30日，本集團的流動比率(按流動資產總值除以流動負債總額計算)為2.15(2017年12月31日：2.67)。

於2018年6月30日，我們的現金及現金等價物為約人民幣411.4百萬元(2017年12月31日：人民幣309.2百萬元)。於2018年6月30日我們的流動資產淨額約為人民幣336.5百萬元，而於2017年12月31日則約為人民幣308.4百萬元。

於2018年6月30日，本集團的速動比率(按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算)為1.90(2017年12月31日：2.26)。憑藉日常業務營運所得之穩定現金流入，加上可換股債券的所得款項淨額，本集團具備充足財務資源以支持未來拓展。

本集團管理其資本架構以維持權益與債務之間的平衡，並根據影響本集團經濟狀況的變動調整資本架構。

截至2018年6月30日止六個月，本集團的經營或流動資金並未因貨幣匯率的波動而經歷任何重大困難或遭受任何不利影響。

資本架構

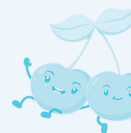
於2018年6月30日，本集團總權益及負債分別約為人民幣700.7百萬元及人民幣337.7百萬元(2017年12月31日：人民幣653.9百萬元及人民幣184.2百萬元)。

銀行借款，可換股債券及其他借款及融資成本淨額

於2018年6月30日，本集團的計息銀行借款，可換股債券及來自租賃公司的其他借款總額約為人民幣232.7百萬元(2017年12月31日：人民幣141.2百萬元)。回顧期內，本集團於2018年1月發行合共本金總額為4百萬美元的可換股債券，並增加銀行借款約人民幣72.2百萬元，當中包括被收購集團可辨認的銀行借款。

集團一直致力於發掘合適的策略性投資及收購合併機會，為增強未來發展計劃的財務流動性及滿足拓展業務營運資金的需求，集團於2018年1月22日成功以初始換股價1.58港元(轉換價格較認購協議日期股份於聯交所所報的每股收市價分別溢價約26.4%(即1.25港元))向國泰君安財務(香港)有限公司(「國泰君安」)發行4,000,000美元的可換股債券。每股轉換股份的淨價於2018年1月22日達成為1.53港元。可換股債券的完成已於2018年1月29日落實。籌集的資金將會作為集團的營運資本，擴充和發展自有品牌業務及國際業務，包括新產品及產品類別、行業合作及策略性投資。關於合共本金總額為4,000,000美元的可換股債券，本公司最多將會配發及發行19,620,253股轉換股份，佔公司已發行股份的約2.01%及經轉換股份擴大後的已發行股份的約1.97%。如被全數轉換為股份，(i)富為有限公司的持股比例將由原先的約46.20%攤薄到約45.29%及(ii)致富有限公司的持股比例將由原先的約11.25%攤薄到約11.03%。

根據集團現有的現金情況，上述可換股債券如沒有被轉換，集團預期亦有能力履行上述可換股債券獲全數贖回的責任。



管理層討論及分析

本集團之融資成本自截至2017年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣5.8百萬元，增加約人民幣5.2百萬元。由於(i)發行可換股債券的一次性交易費用人民幣0.6百萬元，及可轉股債券的利息開支上升人民幣2.5百萬元；(ii)銀行貸款的利息成本增加人民幣0.8百萬元；及(iii)人民幣1.9百萬元的借貸成本資本化下降。於2018年6月30日，銀行借貸的加權實際年利率為5.0% (2017年6月30日：加權實際年利率5.4%)。

已抵押資產

本集團已抵押其土地及樓宇作為銀行借款的抵押品以及部分廠房及機械、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置負有融資租賃借款安排。於2018年6月30日，已抵押土地、樓宇、廠房和設備之賬面淨值約為人民幣169.6百萬元(2017年12月31日：人民幣99.4百萬元)。

資本開支

除去因收購集團而增加非流動的資產外，本集團於期內概無重大資本開支。

預付款項的非即期部分包括存放於中國政府的可退還結餘人民幣42.0百萬元自去年結轉，為參與一塊位於我們現有生產設施附近地塊的拍賣而作準備。

利率風險

本集團並未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團的利率風險來自浮息銀行結餘和銀行及其他借款。浮息銀行借款使本集團面臨現金流量利率風險，部分被浮息銀行結餘所抵銷。本集團來自可換股債券及租賃公司的固息借款使本集團面臨公允價值利率風險。於回顧期內，本集團的浮息及固息銀行及其他借款以人民幣或港幣計值，本集團的可換股債券以美元計值。存放於銀行的現金存款按現行市場利率計息。

外匯風險

本集團主要在中國經營業務及大部分交易以人民幣進行。本集團承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及美元或港幣銀行存款，可換股債券及應收貿易賬款。外匯風險主要來自以外幣(大部分為美元)與海外客戶進行銷售交易。本集團的貨幣資產以港元、人民幣及美元計值。本集團並未實行任何對沖措施減少上述外匯風險。管理層於必要情況下將會考慮實行對沖措施。



管理層討論及分析

人力資源

於2018年6月30日，本集團的僱員人數為788名(2017年12月31日：624名)。人員增加主要發生於生產部，歸因於生產規模擴張。

於回顧期內，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣19.0百萬元(截至2017年6月30日止六個月：約人民幣13.2百萬元)。

應付董事薪酬將根據由薪酬委員會及提名委員會批准的各自委聘條款，並參考本集團經營業績、個別董事表現及可供比較的市場數據而釐定。本集團經參考本集團及個別僱員的表現而執行薪酬政策、花紅、購股權計劃及股份獎勵計劃。本集團亦向僱員提供保險、醫療福利及退休金，以維持本集團的競爭力。

承擔及或然負債

於2018年6月30日，本集團概無任何其他重大資本承擔。此外，本集團並無任何重大未償還或然負債。於2018年6月30日已簽約但尚未產生及計提撥備的資本承擔約為人民幣11.6百萬元(2017年12月31日：人民幣17.4百萬元)。

重大收購事項及出售事項

於2017年9月15日，本集團與被收購集團簽訂收購協議，收購被收購集團的全部股權，總代價為55百萬港元，當中現金33百萬港元及價值22百萬港元股份。被收購集團為主要經營生產和銷售加工水果產品業務的公司。該被收購集團總部位於中國中部地區，並擁有自己的生產設備。通過該收購，集團可在中國中部設立生產和銷售基地，進一步拓展和發展亞熱帶加工水果產品。該收購交易已於2018年1月完成。

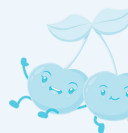
本集團於2015年將人民幣42.0百萬元置於中國政府作為可退還保證金，為參與一塊位於我們現有生產基地附近地塊的拍賣作準備，於回顧年度第五和第六生產車間新徵用地手續繼續進行。截至本報告日期，並無支付額外對價。

截至2018年6月30日止六個月及截至本報告日期，本集團並無任何其他重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

主要風險及不確定性

本集團主要從事生產及銷售加工水果產品及新鮮水果。其將會面臨多種主要風險，包括信貸風險、利率風險、流動資金風險、營運風險和市場風險。

2018上半年，本集團通過上述風險管理流程識別出本集團的重大風險。隨著業務規模、經營範圍以及外部環境的不斷變化，管理層認為二零一七年所披露的3個重大風險仍然存在。對於每一類風險發生時可能對本集團產生的影響，本集團都作了詳細描述，並制訂了相應的弱化／規避措施管理該風險，具體如下：



管理層討論及分析

產品品質與食品安全風險

產品品質與食品安全對食品加工行業至關重要，集團一貫對此予以高度重視。產品品質與食品安全風險是指生產的產品存在缺陷或未能達到相關標準，或者出現任何與產品原材料、生產工序及其他產品相關的食品安全問題的風險。任何在產品品質和食品安全方面的意外將影響公眾對本集團產品的信心，從而影響到本集團的業務及經營的結果。

風險管理措施：本集團致力於為客戶提供健康安全的產品，緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施、品質監控及管理獲授BRC(A+)、IFS食品(高級)、HALAL、QS、KOSHER及ISO22000認證。集團將持續加強對原輔材料採購的監管，通過建立有效的供應商評價機制，合作的供應商均被認為信用和產品品質均有保證，從源頭保證產品品質安全。持續對品管、生產管理和研發部門的職員加強專業技能培訓，對所有入庫原輔材料進行化驗、檢查，對入庫產成品按照批次進行化驗，嚴格工藝流程，保證產品生產過程的安全、衛生，對出廠前產品進行化驗檢查，杜絕不合格產品出廠的現象。集團已建立並不斷完善產品追溯機制，並已制定產品品質應急預案。

收購合併風險

為了滿足不斷增加的訂單需求，集團可能在今後幾年內通過收購其他食品加工生產企業，以擴充產能並增加產品種類。收購事項可能出現不可預見的訴訟、收購標的文化與現有文化衝突、收購標的財務狀況不佳、或者在合併中過度分散集團資源及管理層注意力等情況的風險。未能收購合適的目標企業將有可能導致集團不能與這些企業產生協同效益，並因而影響到我們的經營及未能實現預期收益。

風險管理措施：集團聘請一家收購方面的專業顧問機構對收購標的進行調查、評估，降低收購潛在的風險，如訴訟風險和財產糾紛等。集團可能留任目標集團合格的原管理層，儘量保證目標集團的管理穩定。向目標集團的全體職工提供培訓，逐步實現集團文化的統一、融合。採取最優化的資金支付方式。不斷完善內審職能和集團反舞弊機制，儘量杜絕舞弊的發生。

品牌宣傳風險

本集團繼續奉行原廠委託製造代工及自家品牌業務並行的雙線發展策略。品牌宣傳風險，是指由於缺少品牌推廣策略或者配套資源不足等原因，導致品牌知名度(包括品牌的影響範圍或影響廣度)尚未能達到預期的風險。如果我們的品牌未能建立良好的公眾形象，這將阻礙我們未來的發展及競爭力，並因而影響到集團的經營。

風險管理措施：集團目前已經擁有「繽果時代」、「果小懶」及「天同時代」等註冊品牌，本集團自去年起著力鞏固自家品牌產品業務。集團已經聘請專業公關公司及時處理可能出現的涉及有損集團形象的危機事件。集團內部亦已安排專門人員收集有關集團的不良報導，並將資訊及時彙報管理層彙報，由管理層根據集團政策和流程予以應對。集團通過積極參加罐頭協會組織的行業論壇等活動，擴大集團品牌的知名度和影響力。集團計劃聘請品牌建設的專業人才，並在市場品牌顧問集團的協助下，逐步增加廣告投入，更加充分有效地利用媒體資源傳播推廣品牌以及提升集團形象。

上文所述將不擬為本集團面臨的所有主要風險及不確定因素之詳盡列表。其可能隨著新風險及不確定因素的出現及其他不再令人關注而不時變動。



核數師獨立審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告

致天韻國際控股有限公司董事會

(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第15至36頁的中期財務資料，此中期財資料包括天韻國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一八年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全收面益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

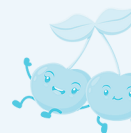
結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年八月二十八日



中期簡明綜合全面收益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	7	439,294	343,289
銷售成本	8	(317,212)	(250,506)
毛利		122,082	92,783
其他收入	7	585	205
其他淨虧損	7	(368)	-
銷售及分銷成本	8	(6,508)	(10,325)
一般及行政開支	8	(19,311)	(14,368)
經營溢利		96,480	68,295
財務收入		599	326
財務成本		(5,839)	(622)
財務成本－淨額	9	(5,240)	(296)
除所得稅前溢利		91,240	67,999
所得稅開支	10	(23,746)	(15,653)
本公司權益持有人應佔期內溢利及全面收益總額		67,494	52,346
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利(人民幣分)			
－每股基本盈利	12	6.90	5.35
－每股攤薄盈利	12	6.74	5.35

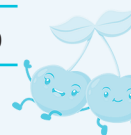
隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於 2018 年 6 月 30 日

	附註	未經審核 2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 2017年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	13	67,379	56,976
物業、廠房及設備	13	264,589	199,694
預付款項	14	42,000	54,855
投資物業	15	34,500	34,000
商譽	21	1,104	–
非流動資產總值		409,572	345,525
流動資產			
存貨		72,962	75,727
貿易及其他應收款項	14	144,500	107,741
現金及現金等價物		411,414	309,167
流動資產總值		628,876	492,635
總資產		1,038,448	838,160
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	16	222,133	232,459
儲備		478,581	421,453
總權益		700,714	653,912
負債			
非流動負債			
銀行借款	19	27,538	–
或然應付代價	21	17,804	–
非流動負債總額		45,342	–
流動負債			
貿易應付款項	17	48,869	25,178
應計款項及其他應付款項	18	22,747	15,947
銀行及其他借款	19	118,709	81,677
可換股債券	20	86,435	59,535
即期所得稅負債		15,632	1,911
總流動負債		292,392	184,248
總負債		337,734	184,248
權益及負債總額		1,038,448	838,160

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。



中期簡明綜合權益變動表

截至2017年6月30日止六個月

	未經審核 本公司權益持有人應佔						
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2017年1月1日的結餘	236,114	43,213	(3,100)	22,500	2,318	265,115	566,160
全面收益							
期內溢利	-	-	-	-	-	52,346	52,346
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	52,346	52,346
與權益持有人進行之交易							
購回股份	(3,656)	2,194	-	-	-	-	(1,462)
有關2016年的已付股息	-	(21,685)	-	-	-	-	(21,685)
僱員購股權計劃：							
— 以股份為基礎的補償開支	-	-	-	-	303	-	303
與權益持有人進行的交易總額	(3,656)	(19,491)	-	-	303	-	(22,844)
於2017年6月30日的結餘	232,458	23,722	(3,100)	22,500	2,621	317,461	595,662

截至2018年6月30日止六個月

	未經審核 本公司權益持有人應佔							
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘	232,459	10,431	(3,100)	303	22,500	2,923	388,396	653,912
全面收益								
期內溢利	-	-	-	-	-	-	67,494	67,494
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	-	67,494	67,494
與權益持有人進行之交易								
有關2017年的已付股息 (附註12)	(10,326)	(10,431)	-	-	-	-	-	(20,757)
僱員購股權計劃：								
— 以股份為基礎的 補償開支	-	-	-	-	-	65	-	65
與權益持有人進行的 交易總額	(10,326)	(10,431)	-	-	-	65	-	(20,692)
於2018年6月30日的結餘	222,133	-	(3,100)	303	22,500	2,988	455,890	700,714

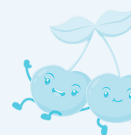
隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營業務產生的現金流量		
經營業務產生的現金	106,284	42,430
已付利息	(4,618)	(2,533)
已付所得稅	(10,025)	(16,282)
經營業務產生的現金淨額	91,641	23,615
投資業務產生的現金流量		
購置建築及租賃的改善工程及物業、廠房及設備	(4,277)	(8,930)
已付收購業務付款	(14,597)	-
由收購附屬公司所得現金	198	-
已收利息	599	326
投資活動使用的現金淨額	(18,077)	(8,604)
融資活動產生的現金流量		
償還關連公司的款項	-	(5)
銀行借貸所得款項	101,274	68,000
償還銀行借貸	(68,000)	(68,000)
發行可換股債券所得款項	26,032	-
可換股債券發行成本	(558)	-
償還租賃公司借貸	(7,592)	(7,848)
已付股息予股東	(20,757)	(21,685)
購回股份	-	(1,462)
融資活動產生/(使用)的現金淨額	30,399	(31,000)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	103,963	(15,989)
期初現金及現金等價物	309,167	224,001
現金及現金等價物產生的匯兌虧損	(1,716)	(634)
期末現金及現金等價物	411,414	207,378

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。



簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

天韻國際控股有限公司(「本公司」)於2011年9月8日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。其註冊辦事處地址為Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及銷售加工水果產品及新鮮水果貿易。

本公司於香港聯合交易所有限公司作主要上市。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務資料均採用人民幣(「人民幣」)列示。

2 編製基準

截至2018年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至2017年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀，其已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，惟投資物業，可換股債券及或然應付代價按公允值計量(視情況而定)。

3 會計政策

如該等年度財務報表所述，所應用之會計政策與截至2017年12月31日止年度之年度財務報表所應用者一致，惟採用預期總年度收益適用的稅率估計所得稅及於截至2018年12月31日止財政年度生效及獲採納之香港財務報告準則之修訂除外。以下為與編製截至2018年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料有關之其他會計政策。

(a) 以下準則修訂於2018年1月1日開始之財政年度首次強制採納，且現時與本集團有關：

- 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號(修訂本)「二零一四年至二零一六年週期之年度改進」
- 香港財務報告準則第2號「以股份為基礎付款交易之分類及計量」
- 香港財務報告準則第4號(修訂本)「同時應用香港財務報告準則第9號金融工具和香港財務報告準則第4號保險合約」
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」
- 香港財務報告準則第9號「來自客戶合約的收益」
- 香港財務報告準則第15號(修訂本)「對香港財務報告準則第15號的澄清」
- 香港會計準則第40號(修訂本)「投資物業的轉換」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號「外幣交易及預付代價」



簡明綜合中期財務資料附註

3 會計政策(續)

- (a) 以下準則修訂於2018年1月1日開始之財政年度首次強制採納，且現時與本集團有關：(續)

採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號之影響披露於下文。其他由2018年1月1日開始生效之準則並無對本集團的業績及財務狀況造成重大影響，並不須作出追溯調整。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

變動性質

香港財務報告準則第9號闡述金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，引入對沖會計新規則及金融資產的新減值模式。

新對沖會計規則將令對沖工具的會計處理調整至更接近本集團的風險管理常規。作為普遍規則，由於該準則引進更以原則為基準的方法，故可能有更多合資格採用對沖會計方法的對沖關係。

影響

金融工具的分類及計量

本集團於報告日期並無持有任何受分類及計量調整影響的金融工具。因此無須作出調整。

衍生工具及對沖活動

本集團於報告日期並無持有任何衍生工具。因此無須作出調整。

貿易及其他應收款項

金融資產的虧損撥備乃根據違約風險及預期虧損率之假設計算。本集團根據客戶的過往還款模式、當前市場狀況及各報告期末的前瞻估算，於作出該等假設及選擇計算減值的輸入數據時使用判斷。本集團認為過往並無出現重大信貸虧損，預期營商環境亦不會出現不利變動。

本集團認為採納香港財務報告準則第9號對於本集團並無重大影響，因此無須作出調整。

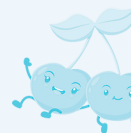
香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」

變動性質

香港財務報告準則第15號為收入是否應當確認、確認的金額及何時確認建立了一個綜合框架。它取代現行的收入確認指引，包括香港會計準則第18號收入(涵蓋銷售商品和提供服務產生的收入)、香港會計準則第11號建造合同(規定建造合約收入的會計核算)及香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第13號顧客忠誠度計劃。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更加結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。

倘或隨着商品或服務之控制權轉移予客戶，則確認收益。商品或服務之控制權可以隨時間轉移或於特定時間點轉移，視乎合約條款及適用於有關合約的法例而定。

獲得合約而產生的額外增加成本(倘可收回)會資本化為合約資產，且其後於有關收益獲確認時攤銷。



簡明綜合中期財務資料附註

3 會計政策(續)

(a) 以下準則修訂於2018年1月1日開始之財政年度首次強制採納，且現時與本集團有關：(續)

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(續)

影響

於商品已運送到指定地點之時間點、陳舊及虧損風險已轉移予客戶之時間點以及客戶已根據銷售合約接納商品、接納條款已失效或本集團有客觀證據證明所有接納條件已達成之時間點，確認來自銷售商品之收入的基準均保持不變。本集團認為採納香港財務報告準則第15號對於本集團並無重大影響，因此無須作出調整。

(b) 以下為未獲本集團提早採納的2017年1月1日或之後開始的財政年度已頒佈但尚未生效之新準則及準則修訂：

		於以下日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性	2019年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅	2019年1月1日
香港財務報告準則第7號	保險合約	2021年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資公司之間的 資產出售或投入	待香港會計師公會釐定

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號將導致幾乎所有租賃在資產負債表內確認，乃由於經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期及低價值租賃。

影響

根據管理層的初步評估，於未來初始採納香港財務報告準則第16號將導致使用權資產及租賃負債增加，預期將導致綜合資產負債表的資產及負債均顯著增加。與現有準則的租金開支相比，採納該準則亦會將開支確認於租賃期間提前列賬於綜合收入表，此乃為來自租賃負債之利息開支及使用權資產攤銷之綜合結果。

本集團採納日期

該準則於2019年1月1日或之後開始財政年度強制生效。本集團現階段不擬於生效日期前採納此準則。本集團擬應用簡化過渡法且將不會重列首次採納前年度的比較金額。

除上述香港財務報告準則第16號之外，本公司董事現正評估採納其他新準則及準則修訂之財務影響。本公司董事將於新準則及準則修訂生效時採納有關準則。

簡明綜合中期財務資料附註

4 估計

管理層須於編製簡明綜合中期財務資料時作出影響會計政策之應用以及資產及負債、收入及支出之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

管理層於編製本簡明綜合中期財務資料時作出以下新重大判斷。管理層就應用本集團之會計政策所作出的其他重大判斷以及估計不明朗因素之主要來源，與截至2017年12月31日止年度之綜合財務報表所應用者相同。

應付收購購買代價

或然應付收購代價之公允值

或然應付收購代價利用估值法作判斷。本集團選擇數種方法以作出假設，包括被收購附屬公司於收購完成後的業務表現及本公司的股份公允值，此受當前市場狀況及各報告期末的前瞻估算。以上假設的更改，將對這些餘額的公允值有重大影響，以致影響集團的財務狀況及營運的成果。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團業務承受多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、現金流量及公允值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場無法預測的特性，以及尋求儘量減少對本集團財務表現可能造成的不利影響。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有財務風險管理資料及披露資料，及應與本集團於2017年12月31日之年度財務報表一併閱覽。

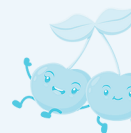
自年結日以來，風險管理政策概無任何重大變動。

5.2 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括備有充足現金及現金等價物以及獲得充裕的承諾信貸額度以維持備用資金。本集團旨在透過持久保持可供動用承諾信貸額度，維持資金的靈活性。

現金流量預測在本集團各經營實體執行，由集團財務部匯總。集團財務部對本集團之流動資金需求作出滾動預測，以確保有足夠之現金滿足營運需要。該預測計及本集團之債務融資計劃、契諾符合情況、是否符合內部資產負債表比率目標及外匯管制。

經營實體持有超過營運資金管理所需的現金盈餘，均撥入集團財政部。集團財政部主要透過將現金盈餘投資於定期存款、選擇期限合適或流動性充足的工具，以提供上述預測所釐定的充足餘額。於結算日期，本集團持有預計可產生現金流入之現金及銀行結餘人民幣411,414,000元(2017年12月31日：人民幣309,167,000元)及貿易應收款項人民幣139,206,000元(2017年12月31日：人民幣99,745,000元)，以用作管理流動資金風險。



簡明綜合中期財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.3 公允值估計

由於貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易應付款項及應計款項及其他應付款項將於短期內到期，故其賬面值與公允值相若。

銀行借款及其他借款之公允值與其賬面值相若，乃由於其按市場影響而定之利率計息。

下表使用估值方法分析按公允值入賬之金融工具。各層級釐定如下：

- 活躍市場上相同資產或負債之報價(未經調整)(第一級)。
- 資產或負債之直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入數據(不包括第一級所包括之報價)(第二級)。
- 並非基於可觀察市場數據之資產或負債之輸入數據(不可觀察輸入數據)(第三級)。

下表呈列本集團於2018年6月30日按公允值入賬之金融負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
負債				
可換股債券	-	86,435	-	86,435
或然應付代價	-	-	17,804	17,804

下表呈列本集團於2017年12月31日按公允值入賬之金融資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
負債				
可換股債券	-	59,535	-	59,535

期內概無第一、二及三級之間之轉換。

並非於活躍市場交易之金融工具之公允值乃使用估值技術釐定。該等估值技術盡量運用可供使用之可觀察市場數據，並盡量減少倚賴實體特定估算。倘計算某工具之公平價值所需之重要輸入數據全部均可觀察，則有關工具會被列入第二級。倘一項或多項重要輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則有關工具會被列入第三層級。

簡明綜合中期財務資料附註

6 分部資料

管理層已根據由主要營運決策者審閱用作策略決定的報告釐定經營分部。主要營運決策者已確定為本公司首席執行官。

主要營運決策者根據除所得稅後溢利計量評估本集團表現，並將本集團視為單一經營分部。由於本集團資源已整合，向主要營運決策者彙報以分配資料及評估表現的資料著重在本集團整體經營業績。因此，本集團已確認一個經營分部—生產及銷售加工水果產品及新鮮水果貿易，分部資料並無呈列。

本公司以英屬處女群島為註冊地，而本集團在中國經營業務。截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團中國客戶分別產生人民幣396,241,000元及人民幣308,857,000元之收益，而海外客戶分別產生人民幣43,053,000元及人民幣34,432,000元之收益。

分部資產及負債

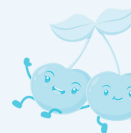
本集團內部提交予主要經營決策者審閱的分部報告並無包括任何資產及負債。因此，並無呈列任何分部資產及負債。

主要客戶資料

截至2018年及2017年6月30日止任何六個月，貢獻本集團總收益超過5%的外部客戶載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶A	29,734	27,388
客戶B	24,035	20,337
客戶C (附註)	19,280	17,369

附註：相應收益於截至2018年6月30日止六個月並無貢獻本集團總收益超過5%。



簡明綜合中期財務資料附註

7 收益及其他收入

本集團主要從事生產及銷售加工水果產品及新鮮水果貿易。於截至2018年及2017年6月30日止期間內確認的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益		
國內銷售	396,241	308,857
直接海外銷售	43,053	34,432
貨品銷售總額	439,294	343,289
其他收入		
政府資助	247	205
其他	338	–
	585	205
其他淨虧損		
重估可換股債券	(868)	–
投資物業之公允值收益	500	–
	(368)	–

8 經營溢利

於簡明綜合中期財務資料內呈列為經營項目之款項的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
核數師酬金	828	800
已售存貨成本	293,378	233,404
物業、廠房及設備折舊(附註13)	9,391	5,960
土地使用權的攤銷(附註13)	830	724
僱員福利開支(包括董事酬金)	19,019	13,246
經營租賃付款	217	209
匯兌虧損	2,342	1,330
土地使用稅、附加稅以及其他稅項	5,981	4,249



簡明綜合中期財務資料附註

9 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
財務收入		
短期銀行存款的利息收入	599	326
財務成本		
向一間租賃公司貸款之利息開支	(504)	(961)
銀行借貸利息開支	(2,395)	(1,572)
可換股債券之利息開支	(2,382)	–
發行可換股債券之交易成本	(558)	–
減：合格資產資本化金額	–	1,911
	(5,839)	(622)
財務成本淨額	(5,240)	(296)

截至2018年6月30日止期間，本集團並無符合資本化借貸成本資格之合資格資產(截至2017年6月30日止六個月：人民幣1,911,000元)。

10 所得稅開支

本公司乃根據英屬處女群島商業公司法於英屬處女群島註冊成立，因此豁免繳納英屬處女群島所得稅。

於截至2018年6月30日止六個月，由於本集團並無於香港產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備(截至2017年6月30日止六個月：無)。

中國企業所得稅乃按中國法定財務呈報溢利的25%稅率計提，並對不可就中國企業所得稅評稅或扣減的項目作出調整。本集團若干附屬公司可享有其所在城市的優惠稅率。

計入簡明綜合中期全面收益表之稅項金額指：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期所得稅		
中國企業所得稅	23,746	15,653

11 股息

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
期內已派付末期股息：		
2017年末期股息每股普通股0.026港元 (2016年：每股普通股0.025港元)	20,757	21,685
期後已宣派之中期股息：		
2018年中期股息每股普通股0.017港元 (2017年：每股普通股0.016港元)	14,586	13,291

董事會已向於2018年11月29日名列股東名冊之股東宣派截至2018年6月30日止六個月之中期股息每股1.7港仙。



簡明綜合中期財務資料附註

12 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以期內視作已發行普通股的加權平均數，包括代價股份(附註21)中，已滿足所有條件的可發行股本而計算得出。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	67,494	52,346
已發行普通股的加權平均數(千股)	977,462	977,641
可發行股份加權平均數(千股)	33	–
	977,495	977,641
每股基本盈利(人民幣分)	6.90	5.35

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股加權平均數假設轉換全部具潛在攤薄影響普通股計算。本公司擁有兩個具潛在攤薄影響的普通股類別：可換股債券及購股權。已假設可換股債券已轉換為普通股，以及已調整淨溢利以消除利息支出和公允值變動減稅務影響。就購股權而言，倘所得款項總額相同，假設行使購股權的情況下應予以發行的股份數目減可按公允值發行的股份數目(以年度每股平均市價釐定)則為無代價發行的股份數目。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	67,494	52,346
潛在攤薄股份的影響：		
可換股債券的利息開支(人民幣千元)	1,989	–
重新計量可換股債券(人民幣千元)	868	–
	70,351	52,346

	股份數目	
	2018年	2017年
用於計算每股基本盈利的加權平均股份數目(千股)	977,495	977,641
潛在攤薄股份的影響：		
假設已轉換的可換股債券(千股)	63,766	–
假設已行使的本公司購股權(千股)	2,014	–
用於計算每股攤薄盈利的加權平均股份數目(千股)	1,043,275	977,641
每股攤薄盈利(人民幣分)	6.74	5.35

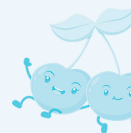
簡明綜合中期財務資料附註

13 物業、廠房及設備以及租賃土地及土地使用權

	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	樓宇及租賃裝修 人民幣千元	傢俬及固定裝置 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室及 電腦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至2018年6月30日止六個月								
賬面淨值	56,976	147,013	115	45,028	3,095	2,773	1,670	256,670
於2018年1月1日之期初金額								
收購附屬公司	11,233	63,153	88	6,179	335	227	27	81,242
添置	-	2,564	90	1,153	-	370	100	4,277
轉讓	-	-	-	246	-	-	(246)	-
折舊及攤銷(附註8)	(830)	(5,215)	(8)	(3,501)	(206)	(461)	-	(10,221)
於2018年6月30日之期末金額	67,379	207,515	285	49,105	3,224	2,909	1,551	331,968
截至2017年6月30日止六個月								
賬面淨值	58,425	95,834	147	47,421	3,153	2,737	71,671	279,388
於2017年1月1日之期初金額								
添置	-	148	-	1,712	-	485	6,585	8,930
轉讓	-	4,050	-	439	-	-	(4,489)	-
出售	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
折舊及攤銷(附註8)	(724)	(2,543)	(16)	(2,844)	(218)	(339)	-	(6,684)
於2017年6月30日之期末金額	57,701	97,489	131	46,728	2,935	2,881	73,767	281,632

於2018年6月30日及2017年12月31日，樓宇之賬面淨值人民幣79,109,000元(2017年12月31日：人民幣17,655,000元)及廠房及機器、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置人民幣23,092,000元(2017年12月31日：人民幣24,790,000元)已抵押予銀行及租賃公司，分別為本集團的一般銀行融資及租賃公司借款作擔保(附註19)。

截至2018年6月30日止期間，概無已資本化的借貸成本(截至2017年6月30日止六個月：人民幣1,911,000元)。



簡明綜合中期財務資料附註

14 貿易及其他應收款項

	於	
	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項(附註a)	139,206	99,745
預付款項	43,875	59,397
其他應收款項	3,419	3,454
	186,500	162,596
減：非即期部分		
土地使用權預付款項	(42,000)	(42,000)
已付業務收購預付款項	-	(12,855)
即期部分	144,500	107,741

(a) 貿易應收款項

本集團授予批發客戶的信貸期一般介乎30日至60日。於2018年6月30日及2017年12月31日，貿易應收款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於	
	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
少於30天	94,523	58,300
31天至60天	42,443	39,279
超過60天	2,240	2,166
	139,206	99,745

於2018年6月30日及2017年12月31日，並無就貿易應收款項計提減值撥備。

(b) 貿易及其他應收款項的賬面值與其公允值相若。



簡明綜合中期財務資料附註

15 投資物業

	於	
	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於1月1日之期初結餘	34,000	–
轉移自物業、廠房及設備 公允值變動	– 500	29,500 4,500
	34,500	34,000

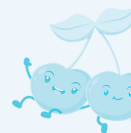
確認於損益之投資物業金額

	截至以下日期止六個月	
	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 6月30日 人民幣千元
租金收入	338	–
已確認公允值收益	500	–

重要投資物業

地點	概約樓面總面積(平方米)	租期類別
山東省臨沂市河東區鳳凰大街 中段沿街樓	5,733	於2057年4月18日到期之土地使用權

本集團投資物業之所有公允值計量均分類到公允值層級第三級。



簡明綜合中期財務資料附註

16 股本

法定普通股

英屬處女群島公司法中並無法定股本之概念。本公司獲授權發行無限數目股份且該等股份並無任何面值。

已發行及悉數繳付普通股

	普通股數目	股本 千港元	股本等值 人民幣千元
於2018年1月1日	977,462,000	292,211	232,459
於2018年所發放2017年的股息	-	(8,214)	(10,326)
於2018年6月30日	977,462,000	283,997	222,133
於2017年1月1日	983,000,000	296,309	236,114
購回股份	(5,538,000)	(4,098)	(3,656)
於2017年6月30日	977,462,000	292,211	232,458

購股權計劃的尚未行使購股權數目變動及有關加權平均行使價如下：

到期日	每購股權 行使價 (港元)	購股權數目(千)				於 2018年 6月30日
		於 2018年 1月1日	於期間授出	於期間行使	於期間失效	
2020年12月31日	1.70港元	6,000	-	-	-	6,000
2021年12月31日	0.97港元	7,000	-	-	-	7,000

附註：

- 於2015年10月6日及2016年4月21日分別按行使價每份1.70港元授出6,000,000份購股權及按行使價每份0.97港元授出7,700,000份購股權。
- 截至2018年6月30日止六個月，概無購股權失效(截至2017年6月30日止六個月：無)。
- 截至2018年6月30日止六個月，購股權開支總額人民幣65,000元於僱員福利開支確認及入賬(截至2017年6月30日止六個月：人民幣303,000元)。

17 貿易應付款項

貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
少於30天	33,864	20,995
31天至90天	9,972	1,947
91天至180天	3,244	1,653
181天至365天	1,215	528
超過365天	574	55
	48,869	25,178

貿易應付款項的賬面值與其公允值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

18 應計款項及其他應付款項

	於	
	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應計僱員福利開支	4,293	3,784
應付土地使用稅、附加稅以及其他稅項	6,987	4,685
就購買物業、廠房及設備的其他應付款項	2,046	2,398
其他	9,421	5,080
	22,747	15,947

應計款項及其他應付款項的賬面值與其公允值相若。

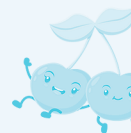
19 銀行及其他借貸

	2018年6月30日			2017年12月31日		
	銀行借貸 人民幣千元	租賃 公司貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元	銀行借貸 人民幣千元	租賃 公司貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元
1年內	112,624	6,085	118,709	68,000	13,677	81,677
1至2年	27,538	-	27,538	-	-	-
	140,162	6,085	146,247	68,000	13,677	81,677

銀行及其他借貸之變動分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日之期初金額	81,677	97,193
新造銀行貸款及其他借貸	101,274	68,000
由收購業務所得之銀行貸款(附註21)	38,888	-
償還貸款	(75,592)	(75,848)
於6月30日之期末金額	146,247	89,345

截至2018年6月30日止六個月，有關銀行及其他借貸之利息開支約為人民幣2,899,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣2,533,000元)，期內概無資本化利息(截至2017年6月30日止六個月：人民幣1,911,000元)。



簡明綜合中期財務資料附註

20 可換股債券

	人民幣千元
於2017年1月1日	-
已發行可換股債券之公允值	59,670
重估可換股債券：	
匯兌差額	(863)
公允值虧損	728
於2017年12月31日	59,535

	人民幣千元
於2018年1月1日	59,535
已發行可換股債券之公允值(附註)	26,032
重估可換股債券：	
匯兌差額	1,176
公允值收益	(308)
於2018年6月30日	86,435

附註：

於期內，本集團按6%的年利率發行本金價值為4,000,000美元(相當於約人民幣26,032,000元)之可換股債券。該債券按其本金價值由發行債券日期起的第364日內到期，持有人亦可選擇按每股轉換股份1.58港元之價格將其轉換為普通股。最高可轉換普通股數目為19,620,253股股份，直至2018年6月30日，概無轉換任何股份。

於2018年6月30日，整個可換股債券已被指定為列賬於損益之金融負債，並獲分類為流動負債。

本集團的可換股債券由獨立估值師羅馬國際評估有限公司使用二項式估值，所使用主要假設如下：

	於產生日期	於2018年6月30日	於產生日期	於2017年12月31日
折現率	9.21%-9.56%	9.87%-9.98%	9.21%	9.29%
波幅	38.78%-39.34%	30.78%-31.80%	38.78%	40.51%
股息率	4.24%-5.22%	4.23%-4.24%	5.22%	5.22%

簡明綜合中期財務資料附註

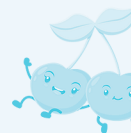
21 收購附屬公司

於2018年1月31日，本集團完成收購Strong Won Investment Limited(「Strong Won」)及其子公司的全部已發行股份，其主要從事加工水果產品的生產和銷售。

收購的代價通過以下組合清償：(i)代價之中33.0百萬港元(相當於約人民幣27.4百萬元)以現金償付及(ii)代價之中最多22.0百萬港元(相當於約人民幣17.8百萬元)以配售方式及按每股1.28港元之代價發行17,188,000股新股份(「代價股份」)的方式償付。代價股份須受限於Strong Won於收購完成後3年的生產量及收益。

根據初步價格分配，Strong Won之收購代價及所收購資產之公允值及收購日期所假設的負債分析如下：

	人民幣千元
收購代價	
代價股份之公允值	17,804
現金償付	27,452
於收購日期的總收購代價	45,256
所收購可辨認的資產及所承擔負債	
物業、廠房及設備	81,215
在建工程	27
存貨	8,850
其他應收款項、按金及預付款項	1,147
銀行結餘及現金	198
貿易應付款項	(2,908)
應計費用及其他應付款項	(5,489)
銀行借款	(38,888)
獲得的識別資產淨額	44,152
加：收購產生之商譽	1,104
	45,256



簡明綜合中期財務資料附註

21 收購附屬公司(續)

人民幣千元

收購業務的現金流出

已付代價之公允值	27,452
所得現金及現金等價物	(198)
於收購日期的總收購代價	27,254

附註：

(i) 所收購可識別資產之臨時公允值

所收購可識別資產之公允值為臨時，尚待接獲該等資產之最終估值後才可落實。

(ii) 業務合併的商譽

本集團因業務合併確認商譽約人民幣1,104,000元。商譽產生主因為協同作用可增加其生產設施於新款及現有加工水果產品的產能，並便利本集團於中國中部就其自有品牌的產品的倉儲及運輸安排。

22 或然事項

本集團於2018年6月30日及2017年12月31日概無任何重大或然負債。

23 承擔

(i) 經營租賃承擔

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註15)，租期經磋商一般介乎三至五年。租賃條款一般亦要求租戶支付保證金，且會定期按當時市況調整租金。

於2018年6月30日，本集團根據與其租戶訂立之不可撤銷經營租賃將於以下期間到期之未來最低應收租賃款項總額如下：

	於 2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
1年內	611	611
1至5年	932	1,238
	1,543	1,849

簡明綜合中期財務資料附註

23 承擔(續)

(i) 經營租賃承擔(續)

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用辦公室。該等租期為2年。經營租賃安排項下未來最低租賃付款總額如下：

	於	
	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
1年內	432	432
1至5年	135	352
	567	784

(ii) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於	
	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備	11,624,000	17,396,000

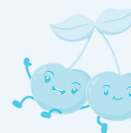
24 關連方交易

本公司之最終及直接控股公司為富為有限公司(Wealthy Active Limited)，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。富為有限公司的最終控股股東為楊自遠先生。

主要管理人員的報酬

主要管理人員包括董事(執行和非執行)及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理人員的報酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基薪、津貼和實物利益	1,441	1,097
社保費	36	35
界定供數—強積金	16	16
以股份為基礎的補償開支	20	54
	1,513	1,202



其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司於期內均無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事及行政總裁於本公司或相聯法團股份、相關股份及債券中的權益或淡倉

於2018年6月30日，本公司董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據有關條文彼等被當作或被視為擁有之權益及淡倉)或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置之登記冊之權益及淡倉如下：

於本公司普通股及相關股份之好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	已發行股本總額之 概約百分比
楊自遠先生	受控法團權益	451,617,000 (附註1)	46.20%
褚迎紅女士	配偶權益	451,617,000 (附註2)	46.20%
孫興宇先生	受控法團權益	110,000,000 (附註3)	11.25%
曾苑威先生	實益擁有人	192,000 (附註4)	0.02%

附註：

1. 股份由富為有限公司持有並由楊自遠先生全資擁有。楊自遠先生根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。
2. 褚迎紅女士為楊自遠先生之配偶，且被視為於楊自遠先生所持有股份中擁有權益。
3. 股份由致富有限公司持有並由孫興宇先生全資擁有。孫興宇先生根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。
4. 曹苑威先生(獨立非執行董事)已購買若干股份，但由於非故意的一時疏忽，彼已逾期提交相關通知。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司董事概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於由本公司存置之登記冊或根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2018年6月30日，就本公司董事或行政總裁所知，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露、或須根據證券及期貨條例第336條的規定記錄於登記冊的5%或以上權益或淡倉的人士或法團(本公司董事及行政總裁除外)如下：



其他資料

於本公司股份之好倉

股東姓名	身份／權益性質	所持股份數目	已發行股本總額之 概約百分比
富為有限公司(附註1)	實益擁有人	451,617,000	46.20%
致富有限公司(附註2)	實益擁有人	110,000,000	11.25%
Sino Red Limited(附註3)	實益擁有人	73,467,000	7.52%

附註：

1. 富為有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由楊自遠先生全資擁有。
2. 致富有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由孫興宇先生全資擁有。
3. Sino Red Limited為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由Ocean Equity Partners Fund L.P.全資擁有。

除上文所披露者外，就本公司董事所知，概無其他人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司或其任何相聯法團股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露或根據證券及期貨條例第336章於2018年6月30日須記錄於登記冊之任何權益及淡倉。

購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，自上市日期起生效。

購股權計劃是一項股份獎勵計劃，旨在容許本公司向曾經或可能對本集團作出貢獻的合資格參與者(如下所述)授出購股權作激勵或獎勵。

董事會可酌情決定向以下合資格參與者授出購股權，以認購董事會釐定的新股份數目：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 為本公司或其任何附屬公司作出貢獻的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理；及
- (iv) 董事會全權認為將會或曾為本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻的任何該等其他人士。

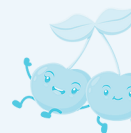
根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限合共不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%，即100,000,000股股份。

除非經股東批准，直至授出日期前十二個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向各合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時，已發行及將發行的股份總數不得超過授出日期已發行股份的1%。

接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元(或人民幣的等值金額)作為獲授購股權的代價。

根據購股權計劃授出任何特定購股權所涉及的每股股份認購價須由董事會全權決定，惟該價格不得低於下列各項的最高者：

- (i) 授出日期(須為聯交所可供進行證券交易業務的日子)聯交所每日報價表所列的股份正式收市價；及
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列的股份正式平均收市價。



其他資料

購股權的行使期由董事會全權酌情釐定，惟不得超過授出購股權後10年。

計劃將自2015年6月16日起十年內維持有效。

本公司購股權於截至2018年6月30日止六個月之變動如下：

承授人	於2018年	於截至	於截至	於2018年	授出日期	行使期	行使價 (港元)	緊接 授出日期 本公司 股份價格
	1月1日 尚未行使	2018年 6月30日 止期間行使	2018年 6月30日 止期間失效	6月30日 尚未行使				
主要管理人員	1,020,000	-	-	1,020,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
其他僱員	4,980,000	-	-	4,980,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
	6,000,000	-	-	6,000,000				
主要管理人員	1,410,000	-	-	1,410,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
其他僱員	6,290,000	-	-	6,290,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
	7,700,000	-	-	7,700,000				
總數：	13,700,000	-	-	13,700,000				

附註：

1. 行使購股權之有效期如下：

- 50%之購股權(於2015年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2016年1月1日至2018年12月31日予以行使；
- 25%之購股權(於2016年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2017年1月1日至2019年12月31日予以行使；及
- 25%之購股權(於2017年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2018年1月1日至2020年12月31日予以行使。

2. 行使購股權之有效期如下：

- 50%之購股權(於2016年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2017年1月1日至2019年12月31日予以行使；
- 25%之購股權(於2017年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2018年1月1日至2020年12月31日予以行使；及
- 25%之購股權(於2018年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2019年1月1日至2021年12月31日予以行使。

中期股息

董事會議決派發截至2018年6月30日止六個月之中期股息每股0.017港元(2017年6月30日：每股0.016港元)。中期股息將於2018年12月20日(星期四)或前後派發予於2018年11月29日(星期四)(即確定收取中期股息權利之記錄日期)辦公時間結束時名列本公司股東名冊上之股東。

其他資料

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自2018年11月27日(星期二)至2018年11月29日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取中期股息，所有過戶表格連同有關股票須不遲於2018年11月26日(星期一)下午4時30分送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記手續。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持高標準的企業管治以保障其股東的利益及提升企業價值及問責性。本公司已自上市日期起採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。

根據上市規則附錄14所載之企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職責應當劃分，亦不應由同一人士擔任。楊自遠先生為我們的行政總裁，彼亦擔任我們的董事會主席，乃因為其於水果加工行業有豐富經驗。董事會相信，由同一人士同時擔任董事會主席及行政總裁兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃本集團整體戰略規劃時更有效益。除上文所述者外，董事會認為，本公司於回顧期及直至本報告日期一直遵守企業管治守則載列之守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納一套條款不比標準守則所載的規定標準寬鬆的董事進行證券交易行為守則。於回應本公司的具體查詢時，全體董事均確認彼等於回顧期及直至本報告日期止一直遵從標準守則的規定。

審核委員會

本公司已根據上市規則之規定成立審核委員會。審核委員會的職責為其他董事、外聘核數師及管理層之間的主要溝通途徑，如有關財務及其他申報、內部控制和審計等職責；為協助董事會履行其責任而提供有關財務申報之獨立意見，令彼等信納本公司內部控制之有效性及審計工作之效率。審核委員會的主要職責為(i)就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，及處理任何有關其辭任或解聘之事宜及(ii)監察本公司之財務報表及本公司之年度報告及賬目、中期報告及(倘擬刊發)季度報告之完整性，並審閱其中所載重大財務申報判斷。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即曾苑威先生(主席)、梁仲康先生及許蓉蓉女士。

審閱中期業績

本集團截至2018年6月30日止六個月之未經審核中期業績已由審核委員會及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由公司的獨立核數師執行中期財務資料審閱」予以審閱。

致謝

本人謹代表董事會向全體員工對本集團付出之竭誠努力及寶貴貢獻致以衷心謝意，並感謝所有股東及投資者以及客戶之支持。

承董事會命
主席兼行政總裁
楊自遠

香港，2018年8月28日

