

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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)

截至2019年12月31日止年度之全年業績公告

摘要

截至12月31日止年度
2019年 2018年
人民幣 人民幣
百萬元 百萬元
(未經審核)

主要財務數據

收益	1,062.8	940.5
毛利	296.0	263.3
純利	169.1	147.5
每股基本盈利(人民幣分)	17.20	15.07
宣派每股普通股末期股息(港元)	0.030	0.027

比較2018年同期：

- 總收益(未經審核)上升13.0%至人民幣1,062.8百萬元
- 毛利(未經審核)增長12.4%至人民幣296.0百萬元
- 純利(未經審核)增長14.6%至人民幣169.1百萬元
- 每股基本盈利(未經審核)上升14.1%至人民幣17.20分
- 2019年全年派息(未經審核)同比上升9.1%至每股普通股4.8港仙

天韻國際控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事」或「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至2019年12月31日止年度之綜合業績(未經審核)連同截至2018年12月31日止年度之比較數據。審核委員會已經審閱本年度業績。

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
收益	5	1,062,767	940,507
銷售成本		<u>(766,726)</u>	<u>(677,240)</u>
毛利		296,041	263,267
其他收入		4,753	849
其他淨虧損		(2,539)	(2,619)
銷售及分銷開支		(18,295)	(14,290)
一般及行政開支		<u>(45,980)</u>	<u>(34,859)</u>
經營溢利		<u>233,980</u>	<u>212,348</u>
財務收入	6	4,185	1,437
財務成本	6	<u>(13,144)</u>	<u>(13,405)</u>
財務成本—淨額		<u>(8,959)</u>	<u>(11,968)</u>
除所得稅前溢利		225,021	200,380
所得稅開支	7	<u>(55,960)</u>	<u>(52,853)</u>
年度溢利及其它全面收益，除稅後		<u>169,061</u>	<u>147,527</u>
應佔年度溢利及其它全面收益：			
本公司權益持有人		169,090	147,527
非控股權益		<u>(29)</u>	<u>—</u>
		<u>169,061</u>	<u>147,527</u>
本公司權益持有人應佔年度溢利之每股盈利 (人民幣分)			
—每股基本盈利	8	<u>17.20</u>	<u>15.07</u>
—每股攤薄盈利	8	<u>17.19</u>	<u>15.04</u>

綜合財務狀況表
於2019年12月31日

		於12月31日	
	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
使用權資產	11	81,079	–
租賃土地及土地使用權	10	–	66,521
物業、廠房及設備	12	286,435	262,167
投資物業	13	30,300	34,100
預付款項	14	30,000	55,660
商譽		1,104	1,104
		<u>428,918</u>	<u>419,552</u>
流動資產			
存貨		101,951	90,250
貿易及其他應收款項	14	187,583	115,430
受限制現金		1,407	–
現金及現金等價物		471,992	464,590
		<u>762,933</u>	<u>670,270</u>
總資產		<u>1,191,851</u>	<u>1,089,822</u>
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	15	168,437	207,383
儲備		725,694	558,684
		<u>894,131</u>	<u>766,067</u>
非控股權益		(29)	–
總權益		<u>894,102</u>	<u>766,067</u>

綜合財務狀況表(續)

於2019年12月31日

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
銀行借貸		-	27,535
或然應付代價		6,962	15,550
租賃負債	11	355	-
遞延所得稅		3,067	-
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		10,384	43,085
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
貿易應付款項及票據	16	29,066	26,951
應計款項及其他應付款項		22,599	19,163
應付主要股東款項		20,301	88,826
應付非控股權益		103	-
銀行及其他借款		203,445	130,234
或然應付代價		6,963	-
租賃負債	11	410	-
即期所得稅負債		4,478	15,496
		<hr/>	<hr/>
總流動負債		287,365	280,670
		<hr/>	<hr/>
權益及負債總額		1,191,851	1,089,822
		<hr/>	<hr/>

綜合財務報表附註

1 本集團一般資料與集團重組

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。

本公司為一家投資控股公司於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。

於2015年7月7日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除另有說明外，本綜合財務報表均採用人民幣(「人民幣」)列示。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港法例第622章香港公司條例的披露要求編製，並已根據按公允價值歸類的投資物業估值(附註13)及或然應付代價所更改的歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算，這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

3 會計政策

(a) 本集團所採納新訂及經修訂準則

本集團已於2019年1月1日開始之會計期間採用以下新準則、準則修訂本及詮釋：

- 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」
- 香港財務報告準則第16號「租賃」
- 香港會計準則第19號(修訂本)「計劃修訂、縮減或結清」
- 香港會計準則第28號(修訂本)「於聯營公司及合資公司的長期權益」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號「所得稅稅務處理之不確定性」
- 2015年至2017年週期的年度改進「香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號(修訂本)」

本集團因採納了香港財務報告準則第16號而需要改變其會計政策。本集團選擇追溯採納該等新規則，惟確認於2019年1月1日初始採納新準則的累計影響。有關影響披露於附註3(c)。

採納其他新準則、詮釋及現有準則的修訂本並無對本集團財務報表造成重大影響，或對重大會計政策產生任何重大影響，惟呈列及披露的若干變動除外。

(b) 已頒佈但並未於2019年1月1日開始的財政年度生效且未獲提早採納的新訂及經修訂準則

- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」¹
- 香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(條訂本)「對沖會計」¹
- 香港財務報告準則第3號(修訂本)「業務的定義」¹
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號「投資者與其聯營公司或合營企業的資產出售或注資」³
- 2018年財務報告概念框架「經修訂財務報告概念框架」¹
- 香港財務報告準則第17號「保險合約」²

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 待釐定

該等準則預期不會對本集團目前或未來報告期間及可預見將來的交易造成重大影響。

(c) 會計政策變動

本附註說明採納香港財務報告準則第16號「租賃」對本集團財務報表之影響。

變動性質

誠如上文附註3(a)所述，本集團自2019年1月1日已追溯採納香港財務報告準則第16號「租賃」，惟並無根據準則特定過渡條文所允許，重列2018年報告期的比較數字。因此，新租賃規則所產生的重新分類及調整確認於2019年1月1日的期初結算表。

影響

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」之原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款之現值計量，並使用承租人截至2019年1月1日之增量借款利率貼現。應用於2019年1月1日之租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為4.41%。

就此前分類為融資租賃的租賃而言，本集團將租賃資產及租賃負債緊接過渡前的賬面值確認為初始應用日期使用權資產及租賃負債的賬面值。香港財務報告準則第16號的計量原則僅適用於該日期之後。租賃負債的重新計量確認為對緊隨初始應用日期後之相關使用權資產的調整。於2019年1月1日，概無對保留盈餘的淨影響。

(i) 採用的實際可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已採用以下該準則允許的實際可行權宜方法：

- 在釐定租賃是否出現減值時依賴過往所作評估。
- 將自2019年1月1日起計餘下租期少於12個月的經營租賃入賬列作短期租賃。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否屬於租賃或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」作出的評估。

(ii) 計量租賃負債

2019年
人民幣千元

於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	352
減：	
餘下租期於2019年12月31日 或之前屆滿的短期租賃	<u>(352)</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債	<u> -</u>

(iii) 計量使用權資產

於2019年1月1日，租賃土地及土地使用權人民幣66,521,000元獲重新分類為「使用權資產」。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

於綜合財務狀況表中受採納 香港財務報告準則第16號 影響的項目：	於2018年 12月31日 人民幣千元	採納 香港財務 報告準則 第16號 的影響 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	66,521	(66,521)	-
使用權資產	<u> -</u>	<u>66,521</u>	<u>66,521</u>

(iv) 出租人會計

由於本集團採納了香港財務報告準則第16號，故毋須就經營租賃項下作為出租人持有的資產的會計方法進行任何調整。

4 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稅後溢利計量評估業務表現，並考慮業務為單一經營分部。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—生產及銷售新鮮水果及加工水果產品，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2019年12月31日止年度，本集團錄得來自中國國內及位於中國的海外客戶產生收益由人民幣支付，達到人民幣1,019,913,000元(2018年：人民幣864,058,000元)，而本集團直接海外客戶產生的收益由外匯支付，達到人民幣42,854,000元(2018年：人民幣76,449,000元)。大部份非流動資產均位於中國。

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2019年及2018年12月31日止年度，並無單一客戶貢獻本集團總收益超過10%。

5 收益

本集團主要從事生產及銷售加工水果產品及新鮮水果的貿易。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
於某時間點確認的收益		
國內銷售	1,019,913	864,058
直接海外銷售	42,854	76,449
貨品銷售總額	<u>1,062,767</u>	<u>940,507</u>

6 財務成本—淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
財務收入		
—短期銀行存款的利息收入	4,185	1,437
財務成本		
—其他借款利息開支	(4,972)	(863)
—銀行借貸利息開支	(8,166)	(6,820)
—可換股債券利息開支	-	(4,956)
—租賃負債利息開支	(6)	-
—發行可換股債券的交易成本	-	(565)
—銀行借貸的交易成本	-	(201)
	<u>(13,144)</u>	<u>(13,405)</u>
財務成本—淨額	<u>(8,959)</u>	<u>(11,968)</u>

7 所得稅開支

英屬處女群島(「英屬處女群島」)所得稅

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。

香港利得稅

於香港註冊成立之實體須就年內估計應課稅溢利按稅率16.5%繳納截至2019年及2018年12月31日止年度的香港利得稅。由於年內概無須繳納香港利得稅之估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅

截至2019年及2018年12月31日止年度，中國企業所得稅乃按中國成立之實體呈報溢利的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。

中國預扣稅

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立之海外投資企業分派股息予海外投資者時，須繳納10%之預扣稅。此條文於2008年1月1日生效及應用於2007年12月31日之後的盈利。如中國與海外投資者隸屬之司法權區簽定稅務條約，或可享有較低的預扣稅率。本集團適用稅率為10%。因此，本集團在中國內地成立之附屬公司產生的盈利相關的任何可分派股息須繳交預扣稅。

於2019年12月31日，受暫時性差額所影響的本集團中國附屬公司未分派溢利為人民幣666,176,000元(2018年：人民幣529,791,000元)。

於2017年12月31日，由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，且其已決定於可見未來該等附屬公司很可能將不會分派溢利，故並未就保留盈餘確認遞延稅項負債，因此，2017年12月31日之前的保留盈餘將留作其中國附屬公司的未來發展之用。本集團已確認由2018年12月31日止年度開始的中國預扣稅。

本集團年內所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
即期所得稅：		
中國企業所得稅	<u>54,465</u>	<u>51,281</u>
中國附屬公司預扣稅		
年度撥備	<u>1,495</u>	<u>1,572</u>

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按年內本公司權益持有人應佔溢利除以年內視作已發行普通股的加權平均數(包括根據代價股份安排，已滿足所有必要條件的可發行股份之加權平均數，扣除股份獎勵計劃下持有的加權平均股數)而計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2019年 (未經審核)	2018年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>169,090</u>	<u>147,527</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	977,462	977,462
可發行股份加權平均數(千股)	7,919	1,727
減：股份獎勵計劃項下持有之股份(千股)	<u>(2,167)</u>	<u>—</u>
	<u>983,214</u>	<u>979,189</u>
每股基本盈利(人民幣分)	<u>17.20</u>	<u>15.07</u>

(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來計算。於2019年及2018年12月31日，本集團擁有可能導致具攤薄影響的普通股之購股權。就購股權而言，假設購股權獲行使時應已發行之股份數目扣除可按公允價值(按年度每股股份之平均市價釐定)發行之股份數目，所得相同的所得款項總額為無償發行的股份數目。

有關本年度每股攤薄盈利的計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
用於計算每股基本盈利和每股攤薄盈利的 本公司股東應佔溢利	<u>169,090</u>	<u>147,527</u>

	股份數目	
	2019年 (未經審核)	2018年
用於計算每股基本盈利的 加權平均股份數量(千股)	<u>983,214</u>	<u>979,189</u>
潛在攤薄影響普通股之影響： 假設已行使之本公司購股權(千股)	511	1,762
用於計算每股攤薄盈利的加權平均股份數量(千股)	<u>983,725</u>	<u>980,951</u>
每股攤薄盈利(人民幣分)	<u>17.19</u>	<u>15.04</u>

9 股息

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
年內已付末期股息：		
2018年末期股息每股普通股0.027港元	23,189	20,757
年內已宣派及已付中期股息：		
2019年中期股息每股普通股0.018港元 (2018年：每股普通股0.017港元)	15,757	14,750
於年結後宣派之末期股息：		
2019年末期股息每股普通股0.030港元 (2018年：每股普通股0.027港元)	<u>26,333</u>	<u>22,583</u>

截至2019年6月30日止六個月，董事會已宣派每股0.018港元的中期股息予於2019年11月29日名列股東名冊的股東。

於2020年3月30日，董事會建議就截至2019年12月31日止年度按每股普通股0.030港元(2018年：每股普通股0.027港元)派付末期股息，合共約人民幣26.3百萬元(2018年：人民幣22.6百萬元)。有關股息有待股東於本公司股東週年大會上批准。建議末期股息不能反映於2019年12月31日應付股息，但將錄為截至2020年12月31日止年度之儲備分派。

10 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權之權益指預付經營租賃付款及其賬面淨值，分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
於1月1日	66,521	56,976
採納香港財務報告準則第16號的影響	(66,521)	–
收購附屬公司	–	11,233
攤銷	–	(1,688)
	<hr/>	<hr/>
於12月31日	–	66,521

截至2018年12月31日止年度，租賃土地及土地使用權攤銷人民幣1,359,000元已計入「銷售成本」及人民幣329,000元已計入「一般及行政開支」。

於2018年12月31日，本集團之租賃土地及土地使用權予以抵押擔保本集團獲授之銀行借貸。

11 租賃

本附註提供有關本集團作為承租人的租賃的資料。

本集團透過租賃安排取得在一段時間內使用辦公室場所的控制權。租賃安排按個別基準磋商，涉及一系列不同的條款及條件，包括有為期兩年的租賃付款及租期。

本集團亦透過租賃合約，從當地政府機構取得土地使用權，租期介乎41至50年。該等租賃安排並無施加任何限制，惟出租人持有的租賃資產的證券權益除外。

(a) 使用權資產

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
於1月1日	–	–
採納香港財務報告準則第16號的影響(附註)	66,521	–
租賃合約開始	16,419	–
折舊	(1,861)	–
	<hr/>	<hr/>
於12月31日	81,079	–

於2019年12月31日，使用權資產之賬面淨值人民幣64,803,000已抵押擔保本集團獲授之銀行借貸。

截至12月31日止年度	
2019年	2018年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	

即：

租賃土地及土地使用權	80,317	—
辦公室場所	762	—
	<u>81,079</u>	<u>—</u>

人民幣1,502,000元的使用權資產折舊已計入「銷售成本」，而人民幣359,000元已於截至2019年12月31日止年度的「一般及行政開支」中扣除。

(b) 租賃負債

截至12月31日止年度	
2019年	2018年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	

於1月1日	—	—
採納香港財務報告準則第16號的影響	—	—
租賃合約開始	831	—
租賃負債融資成本	6	—
租賃負債付款(包括利息)	(72)	—
	<u>765</u>	<u>—</u>
於12月31日	765	—
即：		
應在12個月內償還的款項 (呈列為流動負債)	410	—
應在12個月後償還的款項	355	—
	<u>765</u>	<u>—</u>

附註：

在2018年12月31日前，本集團僅會確認根據香港會計準則第17號「租賃」分類為「融資租賃」的租賃的租賃資產及租賃負債。有關資產於物業、廠房及設備呈列，而負債呈列為本集團借款之一部分。有關於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號時確認的調整，請參閱附註3(c)。

(c) 短期租賃及未開始租賃

於2019年12月31日，概無有關於短期租賃的未來租賃付款總額(2018年：人民幣352,000元)。

於2019年及2018年12月31日，概無已承租但未開始的租賃。

12 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃裝修	傢俬及 固定裝置	廠房及 機器	汽車	辦公室及 電腦設備	在建工程	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日								
成本	95,076	73,971	238	63,997	4,978	6,000	1,670	245,930
累計折舊	(5,796)	(16,238)	(123)	(18,969)	(1,883)	(3,227)	-	(46,236)
賬面淨值	<u>89,280</u>	<u>57,733</u>	<u>115</u>	<u>45,028</u>	<u>3,095</u>	<u>2,773</u>	<u>1,670</u>	<u>199,694</u>
截至2018年12月31日止年度								
期初賬面淨值	89,280	57,733	115	45,028	3,095	2,773	1,670	199,694
收購附屬公司	63,153	-	88	6,179	335	227	27	70,009
添置	-	4,806	78	3,021	22	280	2,455	10,662
轉讓	-	768	-	178	-	-	(946)	-
出售	-	-	-	(37)	-	-	-	(37)
折舊	(7,104)	(3,617)	(56)	(6,164)	(390)	(830)	-	(18,161)
期末賬面淨值	<u>145,329</u>	<u>59,690</u>	<u>225</u>	<u>48,205</u>	<u>3,062</u>	<u>2,450</u>	<u>3,206</u>	<u>262,167</u>
於2018年12月31日								
成本	158,229	79,545	404	73,338	5,335	6,507	3,206	326,564
累計折舊	(12,900)	(19,855)	(179)	(25,133)	(2,273)	(4,057)	-	(64,397)
賬面淨值	<u>145,329</u>	<u>59,690</u>	<u>225</u>	<u>48,205</u>	<u>3,062</u>	<u>2,450</u>	<u>3,206</u>	<u>262,167</u>
截至2019年12月31日止年度 (未經審核)								
期初賬面淨值	145,329	59,690	225	48,205	3,062	2,450	3,206	262,167
添置	17,288	11,731	81	7,381	44	1,136	7,721	45,382
轉讓	(364)	3,206	-	-	-	-	(3,206)	(364)
出售	-	-	(2)	(1,252)	(20)	(13)	-	(1,287)
折舊	(7,527)	(3,786)	(52)	(6,731)	(455)	(912)	-	(19,463)
期末賬面淨值	<u>154,726</u>	<u>70,841</u>	<u>252</u>	<u>47,603</u>	<u>2,631</u>	<u>2,661</u>	<u>7,721</u>	<u>286,435</u>
於2019年12月31日(未經審核)								
成本	175,107	94,482	483	79,278	5,356	7,623	7,721	370,050
累計折舊	(20,381)	(23,641)	(231)	(31,675)	(2,725)	(4,962)	-	(83,615)
賬面淨值	<u>154,726</u>	<u>70,841</u>	<u>252</u>	<u>47,603</u>	<u>2,631</u>	<u>2,661</u>	<u>7,721</u>	<u>286,435</u>

於2019年12月31日，樓宇之賬面淨值人民幣73,159,000元(2018年：人民幣77,123,000元)已抵押擔保本集團獲受之銀行借貸。

於2019年12月31日，概無(2018年：人民幣24,790,000元)向租賃公司抵押廠房及機器、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置以獲授本集團貸款。

於2019年12月31日，在建工程主要包括位於中國建設中的廠房及生產線(2018年：相同)。

13 投資物業

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	34,100	34,000
轉移自物業、廠房及設備	364	–
公允價值變動	(4,164)	100
	<u>30,300</u>	<u>34,100</u>
確認於損益的投資物業金額	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
租賃收入	657	439
已確認公允價值(虧損)/收益	(4,164)	100

重要投資物業

地點	估計樓面面積約數 (平方米)	租期類別
中國山東省 臨沂市溫泉路西側 鳳凰大街北	5,825平方米 (2018年：5,733平方米)	到期日為2057年4月18日 的土地使用權

本集團的投資物業的所有公允價值計量歸類為公允價值架構中的第三級別。

有關使用重大不可觀察輸入值的公允價值計量的資料

	估值方法	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值範圍	
			於2019年 12月31日	於2018年 12月31日
零售—地下	直接比較法	經調整市價 (人民幣/平方米)	5,000-6,500	5,500-7,000
零售—其他	直接比較法	經調整市價 (人民幣/平方米)	3,500-5,000	4,000-5,500

14 貿易及其他應收款項

		於12月31日	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
貿易應收款項		181,997	110,056
減：貿易應收款項虧損撥備	(b)	(691)	—
貿易應收款項淨額	(a)	181,306	110,056
預付款項	(c)	33,918	58,975
其他應收款項	(c)	2,359	2,059
		217,583	171,090
減：非即期部分：			
物業、廠房及設備預付款項		(30,000)	(13,660)
土地使用權預付款項		—	(42,000)
即期部分		187,583	115,430

(a) 貿易應收款項

本集團授予客戶的信貸期一般介於30日至60日(2018: 30日至120日)。

扣除虧損撥備後的貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下:

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
少於30天	111,472	56,748
31天至60天	69,805	52,114
61天至90天	29	998
91天至120天	-	116
121天至180天	-	80
	<u>181,306</u>	<u>110,056</u>

於2019年12月31日，貿易應收款項人民幣29,000元已逾期但尚未減值(2018年：人民幣1,194,000元)。該等款項與若干獨立並無違約記錄的客戶有關，根據以往經驗，逾期款項可予收回。

該等扣除虧損撥備後的貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下:

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
逾期		
少於30天	29	998
31天至60天	-	116
61天至91天	-	80
	<u>-</u>	<u>80</u>

貿易應收款項以下列貨幣計值:

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
人民幣	179,894	100,742
美元	1,412	9,314
	<u>181,306</u>	<u>110,056</u>

貿易應收款項的賬面值與其公允價值相若。本集團並無持有任何抵押品。

(b) 貿易應收款項減值

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損。本集團亦持續監察信貸風險，方法為考慮相關交易對手的財務狀況、過往經驗及其他因素，評估其信貸質素。有需要時，本集團會就不可收回的結餘作出特定撥備，惟來自預期信貸虧損模式的一般撥備除外。

已減值的貿易應收款項的虧損撥備已計入綜合全面收益表「行政開支」內。倘預期不可收回額外現金，於撥備賬扣除的金額一般會被撤銷。

(c) 預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。預付款項及其他應收款項一般以人民幣計值。其他應收款項並不包含減值資產。

15 股本

法定普通股

根據英屬處女群島商業公司法，並無法定股本的概念。本公司獲授權發行無限制數量的股份，且股份並無面值。

已發行及悉數繳付普通股

	普通股數目	股本 港幣千元	股本等值 人民幣千元
於2017年1月1日	<u>983,000,000</u>	<u>296,309</u>	<u>236,114</u>
於2017年12月31日及 2018年1月1日	977,462,000	292,211	232,459
有關2017年的已付股息(附註a)	–	(12,643)	(10,326)
有關2018年的已付股息(附註a)	<u>–</u>	<u>(16,617)</u>	<u>(14,750)</u>
於2018年12月31日及 2019年1月1日	977,462,000	262,951	207,383
有關2018年的已付股息(附註a)	–	(26,391)	(23,189)
有關2019年的已付股息(附註a)	<u>–</u>	<u>(17,554)</u>	<u>(15,757)</u>
於2019年12月31日(未經審核)	<u>977,462,000</u>	<u>219,006</u>	<u>168,437</u>

附註：

(a) 分配股本作為股息

截至2019年12月31日止年度，本公司已分別派付2018年及2019年(2018年：2017年及2018年)相關的股息人民幣23,189,000元及人民幣15,757,000元(2018年：人民幣20,757,000元及14,750,000元)。人民幣38,946,000元(2018年：人民幣25,076,000元)的股本已作為股息分派。

16 貿易應付款項及票據

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
貿易應付款項及票據	<u>29,066</u>	<u>26,951</u>

於報告期末，根據發票日期，貿易、票據及其他應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
少於30天	21,592	20,028
31天至90天	3,103	3,727
91天至180天	2,291	1,830
181天至365天	271	464
超過365天	1,809	902
	<u>29,066</u>	<u>26,951</u>

貿易、票據及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

17 期後事項

於2020年初爆發2019年新型冠狀病毒疫情(「COVID-19疫情」)後，全國已採取一系列預防及控制措施，並將會繼續採納該等措施。

鑒於有關預防及控制措施，本集團已將山東及湖北工廠於農曆新年後的復工期延遲，因此，該集團在中國的生產和運營於2020年1月下旬暫停，但自2020年2月下旬開始逐步恢復。

本集團積極協調相關資源，調整了生產經營安排。因此，本集團也密切關注COVID-19疫情的發展，並繼續評估對本集團財務狀況，現金流和經營業績的影響。截至本年度業績公告日本集團尚未發現COVID-19疫情會對財務報表造成任何重大不影響。然而，倘若COVID-19疫情持續發展一段長時間，本集團於2020年12月31日止年度的財務表現或會受影響，但實質的財務影響在這個階段尚未能合理地估算。

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」或「天韻國際」)主要從事(i)生產及銷售包裝於金屬罐、塑料杯、玻璃瓶及鋁箔袋的加工水果產品及(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、質量監控及管理系統獲授BRC(A)、IFS食品(高級)、FDA、HALAL、SC、KOSHER、BSCI及ISO22000等，集團還通過多個歐洲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持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能夠在其產品貼上「零添加防腐劑」標誌的首家水果加工商。

業務回顧

於2019年，集團繼續獲得多項殊榮，其中包括中國罐頭工業協會頒發的「改革開放40年中國罐藏食品品牌」及年度「中國罐藏食品領先品牌」、「中國罐藏食品領先企業」三重榮譽，同時連續三年榮登中國品牌價值榜單，品牌被評核的價值首度跨越人民幣10億元的門檻，更當選為中國品牌建設促進會第二屆理事單位。印證市場對集團出眾的品牌價值和影響力給予高度認可，亦反映了集團自家品牌產品的市場佔有率和消費者認同度都在穩步上升。

據世界權威的市場調研數據機構歐睿國際(Euromonitor International)近期對中國加工水果及蔬菜市場行業的分析報告指出，天韻國際已成為此行業的領先企業，而行業市場的規模於2019年同比增長8%至人民幣120億元。

回顧年度，集團全年收入首次超越10億元人民幣的門檻，收益、毛利及純利分別增長13.0%、12.4%及14.6%至人民幣1,062.8百萬元(未經審核)、人民幣296.0百萬元(未經審核)及人民幣169.1百萬元(未經審核)。自家品牌業務繼續保持高速增長勢頭，該分部收入更上升31.0%至人民幣631.8百萬元(未經審核)，佔集團總收入59.4%，此意味着集團以自家品牌為主導的食品消費品企業營運策略取得成功。鑒於公司良好的業績和充裕的現金流，董事會建議派發2019年末股息每股0.03港元，同比上升11.1%。

自家品牌及OEM業務

集團旗下品牌包括「繽果時代」、「天同時代」以及「果小懶」等產品收益於回顧年內保持穩定增長。集團繼續積極參與國際和國內的各類展覽會外，努力開拓優秀的地區分銷商和連鎖型大型商超渠道等高效能銷售渠道，好讓自家品牌銷售網絡有序發展，產品地域覆蓋範圍覆蓋全國27個省、直轄市及自治區，獨家地區分銷商的數目亦擴大至306個，涵蓋包括歐尚、大潤發、華潤萬家、永旺、北京京客隆及濟南華聯等知名的地區連鎖型超市網絡。集團成功通過不同形式的促銷活動加強與消費者互動及提升銷售。同時，集團尤其致力於革新產品口味及包裝，推出多個小包裝產品和創新產品水果冰淇淋等，為消費者帶來不同的產品體驗，藉多樣化的營銷推廣，集團和產品的品牌形象進一步得到確立，成功站穩健康食品領先企業的前沿位置。

隨著近年中國實物商品網上零售額增長，集團持續在電商平台運營作出優化，以能夠捕捉線上銷售增長迅猛所帶來的機遇，滿足線上渠道不同消費群體的需求及在激烈的行業競爭中脫穎而出。回顧年內，集團在產品包裝、標籤、紙箱全面進行了改版升級，網店網站亦作出更新。我們舉辦各類獎賞活動，增加產品種類和水果口味等線上銷售及品牌策略，提升線上自家品牌的形象。集團亦順應消費者對網上購物及直播平台的喜愛，於熱門直播網絡平台包括抖音推廣產品及塑造品牌形象，成功增加於電商的店鋪公眾訪問量，推動和提升產品銷售。為此，集團於年內在天貓商城、微商和拼多多等線上銷售平台均取得滿意成績。

另外，集團的OEM業務繼續穩定發展，與國際知名食品品牌商合作無間，客戶群體不斷拓展。集團的OEM加工水果產品的最終出口地區較為分散，可以有效分散客戶過於集中的風險，有見全球市場對中國製造的加工水果產品的需求仍然龐大，集團仍會繼續在日本市場發掘更多商業合作的機會，並在其他市場例如加拿大、歐洲、澳大利亞、新西蘭等地區發掘更多優質的新客戶以推動OEM業務的持續發展。

新鮮水果銷售

集團一直有挑選並轉售小部分新鮮水果予本地的鮮果批發商。知名數據顧問公司聯合阿里巴巴集團控股有限公司發表《2019線上生鮮消費發展趨勢報告》，預計生鮮市場規模至2025年將達到人民幣1萬億元。配合網購已成生活日常，足證線上生鮮市場潛力巨大。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品牌的合作夥伴，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。

產能與研發

集團於回顧年內繼續完善生產設施以提高自動化程度和生產效率。目前，集團於山東的5號和6號生產車間項目的地塊收購已完成，籌備工作亦已全面開始，各項建設工程將盡快開展並於2021年上半年內完成。另外，宜昌天同於年內繼續進行設施改造及產能提升，有效增加集團新產品及現有加工水果產品的產能，亦便利集團於中國中部就其自有品牌產品的倉儲及運輸作出安排，及發展亞熱帶地區的水果產品。回顧年內，宜昌天同的各項生產工作順利開展，在2019下半年的生產旺季已成功提升生產產能及完成2019年的生產任務。

集團認為創新是企業發展的根基。只有通過研發創新，才能維持企業發展的活力，從而實現企業更好更快的發展。集團為了健康、長足的發展，不斷改進產品工藝技術。集團一直秉承食品安全的宗旨，積極投入研發具有自主核心技術的新產品，以滿足廣大消費者嚐新的意願及對多元化水果產品的需求。回顧年內，集團被山東省臨沂市政府認定為第八批市級「一企一技術」研發中心。這是對集團自主創新力的重大認可。

另外，集團的去季節化經營目標亦逐步實現。集團於回顧年內成功運用新的現代冷凍技術，延長水果保存期，拉長水果加工的季節週期。集團亦推出更多種類加工水果產品，例如枇杷、芒果、葡萄等，均受廣大客戶群的歡迎。此外，集團較早前已成功研發運動功能飲料的專有配方，並已取得相關生產許可，其他在研發待售的新產品包括果茶及果味珍珠奶茶等已進入最後階段，集團將按市場情況開展生產和推出各種特色飲料產品。

併購與戰略合作

集團於回顧年內亦積極透過併購與戰略性舉措擴充實力。除年初與四川發展(控股)有限責任公司(「四川發展國際」)簽訂合作備忘錄以充分發揮各自優勢並於農業領域進行深入合作外，集團亦於上半年與四川怡展實業有限公司(「四川怡展」)，即四川發展國際的附屬公司在中國四川省成立合資公司，共同打造具有國際化標準的農業食品深加工產業鏈及原材料供應基地。及至2019年6月，集團與四川發展國際及日本住商食品株式會社(「住商食品」)，一家日本食品企業，簽署三方「戰略合作備忘錄」，旨在開展針對國際市場的戰略性合作，當中包括協助集團的食品精深加工及國際貿易中心項目的實施和運作。集團有信心國內外的精準合作佈局將為業務長遠發展增添動力，開發具有地區特色的如速凍水果、果醬、果凍、水果冰淇淋、鮮果等水果類產品。回顧年內，集團已積極開展四川項目的各項重要的前期工作，包括土地收購、環保、安全、報建、設計等。

展望

總結2019年，我們在目標市場維持良好銷售增長，線上線下分銷網絡同步穩健擴展，同時多項財務及營運指標亦顯示持續穩中向好的發展，令我們對集團中長期的前景充滿信心。展望未來，在集團強勁穩固的業務基礎下，配合未來與四川發展於農業領域的深入合作項目按步順利推進，加上集團整體產能有望進一步提升，我們將繼續結合收購合併及內生性增長的多元策略，鞏固市場領導地位，結合2019年中與來自日本的住商食品的戰略合作，持續推動優質農產品及相關加工食品走向全球市場。

自從集團於2019年11月與著名飲料企業進一步建立戰略合作後，將推進特色及運動飲料的產品，建設相關的設備及生產線，集團未來的產品將由目前集中於各類加工水果相關產品，擴大至飲料領域，符合我們近年秉持去季節化的策略。至於新包裝方面，一種新型的更環保方便及適合中國市場的利樂佳包裝，亦有望隨山東的5號和6號新生產車間項目而面世，新包裝形式將大幅增加產品的種類和規格，並將提高訂單數量。

管理層未來重點將會圍繞「水果深加工」產業鏈，繼續積極物色包括熱帶水果業務及國際食品飲品品牌等的戰略合作，併購及投資的機會，全面提升集團的整體營運效率，加大去季節化、增加產品種類、美化和升級產品包裝及設計、持續優化及擴大分銷商網絡，加強品牌競爭優勢和針對不同定位的產品進行線上線下宣傳及推廣，進一步強化集團的收益及盈利能力，再創佳績。

請參閱綜合財務報表附註17就COVID-19疫情的期後事項。

財務回顧

收益

回顧年內，我們的收益由截至2018年12月31日止年度年度的約人民幣940.5百萬元增至截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,062.8百萬元(未經審核)，增加約人民幣122.3百萬元或13.0%。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。收益增加主要由於回顧年內自家品牌產品銷售額增加約人民幣149.5百萬元(未經審核)，但被原廠委託製造代工銷售額同比減少約人民幣23.8百萬元(未經審核)和新鮮水果銷售及其他的收益同比減少約人民幣3.4百萬元(未經審核)所部分抵消。

截至2019年12月31日止年度年度按業務分部劃分的未經審核的收益明細及2018年經審核數字比較載列如下：

	截至12月31日止年度年度		變動	
	2019年	2018年		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
	(未經審核)			
收益				
自家品牌銷售	631.8	482.3	149.5	31.0
原廠委託製造代工銷售	338.5	362.3	(23.8)	(6.6)
新鮮水果銷售及其他	92.5	95.9	(3.4)	(3.5)
	<u>1,062.8</u>	<u>940.5</u>	<u>122.3</u>	<u>13.0</u>
總計	1,062.8	940.5	122.3	13.0

回顧年內，以自家品牌銷售的加工水果產品收益佔總收益的59.4%(未經審核)(2018年：51.3%)，是集團收入的最大業務分部。自家品牌產品銷售額由截至2018年12月31日止年度的約人民幣482.3百萬元增至截至2019年12月31日止年度的約人民幣631.8百萬元(未經審核)，相當於增長31.0%。收益增長乃主要由於獨家地區分銷商數目持續增加及大部分現有分銷商於國內重點省份的銷售錄得增長所致。我們的獨家分銷商數量從截至2018年12月31日止年度報告日期之210個增加至截至本公告日期之306個。回顧年內，來自自家品牌線上銷售的加工水果產品收益同比增長人民幣1.9百萬元或2.6%至約人民幣73.7百萬元(未經審核)(2018年：人民幣71.8百萬元)。

來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品銷售繼續成為本集團總收益的重要部分，於回顧年內佔總收益的31.8% (2018年：38.5%)。我們的加工水果產品主要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公司出售或透過中國本地進出口公司出售。回顧年內，來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品的銷售額由截至2018年12月31日止年度的約人民幣362.3百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣338.5百萬元(未經審核)，同比微減人民幣23.8百萬元或6.6%。

我們亦出售新鮮水果。新鮮水果銷售及其他所得收益佔截至2019年12月31日止年度總收益的8.7% (2018年：10.2%)。於回顧年內，新鮮水果銷售及其他所得收益同比輕微減少人民幣3.4百萬元或3.5%至約人民幣92.5百萬元(未經審核)。新鮮水果銷售及其他所得收益與去年同期大致持平，收益減少主要由於回顧年內速凍水果銷售和其他所得收益的下降。

其他收入和其他淨虧損

回顧年內，其他收入主要為政府補貼及投資物業的租金收入。其他淨虧損為投資物業公允價值的變動和因收購宜昌天同而產生或然應付代價。

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			變動	
	2019年	2018年			
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元		%
毛利					
自家品牌銷售	171.4	148.4	23.0		15.5
原廠委託製造代工銷售	109.0	104.1	4.9		4.7
新鮮水果銷售及其他	15.6	10.8	4.8		4.4
	<u>296.0</u>	<u>263.3</u>	<u>32.7</u>		<u>12.4</u>
毛利總額	296.0	263.3	32.7		12.4

毛利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣263.3百萬元上升至截至2019年12月31日止年度的約人民幣296.0百萬元(未經審核)，同比增長人民幣32.7百萬元或12.4%。毛利增加主要受自家品牌銷售的收益增長及原廠委託製造代工銷售及新鮮水果的銷售成本下降所帶動。

	截至12月31日止年度	
	2019年 (未經審核)	2018年
毛利率		
自家品牌銷售	27.1%	30.8%
原廠委託製造代工銷售	32.2%	28.7%
新鮮水果銷售及其他	16.9%	11.3%
整體毛利率	27.9%	28.0%

回顧年內，毛利率為27.9%(未經審核)與去年同期大約持平。

原廠委託製造代工銷售的毛利率有所提升主要由於回顧年內原廠委託製造代工產品的平均銷售價格漲幅普遍超過平均生產成本的上漲幅度。自家品牌產品銷售的毛利率下降的主要原因是加工水果產品銷售構成的變化以及回顧年內我們保持不變的平均銷售價格的戰略。同時我們也給予分銷商更多獎勵，鼓勵他們在其所在的獨家分銷區域內舉辦更多的促銷活動。如不包括其他及雜項費用的調整，截至2019年12月31日止年度新鮮水果銷售的毛利率微升至24.8%(未經審核)(2018年：24.2%)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸交付開支、推銷及廣告開支、薪資及銷售及市場部門相關員工成本。銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣14.3百萬元上升至截至2019年12月31日止年度的約人民幣18.3百萬元(未經審核)，同比增加約人民幣4.0百萬元或28.0%。增加主要由於回顧年內收益增長及我們自家品牌業務增加了與分銷商的推銷和市場推廣活動所致。

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。該金額從截至2018年12月31日止年度的人民幣34.9百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣46.0百萬元(未經審核)，同比增加約人民幣11.1百萬元或31.8%。

若不考慮回顧年內匯兌差額，及各項一次性或非經常性的項目，包括獎金費用賬目的重新分類，準備金，非流動資產的處置及專業服務費用的影響，截至2019年12月31日止年度一般及行政開支則上升約11.2%或約人民幣3.8百萬元(未經審核)。增加主要由於回顧年內收益增長及研發開支、折舊及逐步上升的薪酬開支的增加。

所得稅開支

所得稅開支主要指中國附屬公司應付的中國企業所得稅。我們的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣52.9百萬元增加人民幣3.1百萬元或約5.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣56.0百萬元(未經審核)。所得稅開支上升主要由於回顧年內我們於國內的應課稅收入增加所致。

純利及純利率

純利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣147.5百萬元增加約人民幣21.6百萬元或14.6%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣169.1百萬元(未經審核)。回顧年內純利整體增長主要由於收益和毛利的增長及淨財務費用和所得稅開支的優化。於回顧年內之純利率為15.9%(未經審核)(2018年：15.7%)。

流動資金、財務資源及資本資源

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 2019年 12月31日 (未經審核)	於 2018年 12月31日
資產負債比率(%)	22.8%	20.6%
流動比率	2.65	2.39
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	472.0	464.6
流動資產淨值(人民幣百萬元)	475.6	389.6
速動比率	2.30	2.05

於2019年12月31日，本集團的資產負債比率為22.8%(未經審核)(2018年12月31日：20.6%)。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總額計算，且不包含應付主要股東的款項。

於2019年12月31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2.65(未經審核)(2018年12月31日：2.39)。

於2019年12月31日，我們的現金及現金等價物約為人民幣472.0百萬元(未經審核)(2018年12月31日：人民幣464.6百萬元)。於2019年12月31日，我們的流動資產淨額約為人民幣475.6百萬元(未經審核)，而於2018年12月31日則約為人民幣389.6百萬元。

於2019年12月31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2.30(未經審核)(2018年12月31日：2.05)。憑藉日常業務營運所得之穩定現金流入，本集團具備充足財務資源以支持未來潛在拓展。

本集團維持權益與債務之間的平衡以管理其資本架構，並不時根據影響本集團的經濟狀況的變動調整資本架構。

回顧年內，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2019年12月31日，本集團總權益及負債分別約為人民幣894.1百萬元(未經審核)及人民幣297.7百萬元(未經審核)(2018年12月31日：人民幣766.1百萬元及人民幣323.8百萬元)。

銀行借款及其他借款及淨財務費用

於2019年12月31日，本集團的計息銀行借款及其他借款，總額約為人民幣203.4百萬元(未經審核)(2018年12月31日：人民幣157.8百萬元)。回顧年內，本集團新增銀行借款淨額約人民幣45.6百萬元(未經審核)。

本集團之淨財務費用自截至2018年12月31日止年度的人民幣12.0百萬元下跌至截至2019年12月31日止年度的人民幣9.0百萬元(未經審核)，減少約人民幣3.0百萬元或25%。相關減少乃主要由於利息收入的增加及於2018年第四季度可換股債券未償還本金及產生的利息開支的全額償還及於2019年未產生與可換股債券相關的利息開支。利息費用的減少幅度也被新增銀行借款、支付給主要股東的一年期貸款的利息開支所抵消。

已抵押資產

本集團已抵押其使用權資產(2018：租賃土地和土地使用權)及樓宇作為銀行借款的抵押品。於2019年12月31日，已抵押使用權資產和樓宇之賬面淨值約為人民幣138.0百萬元(未經審核)(2018年12月31日：土地和樓宇人民幣143.6百萬元)。

資本開支

本集團於回顧年內進行了多項改進工作，並為我們業務的可持續發展而興建了一些重要的環保設施。回顧年內我們的資本開支總額為人民幣45.4百萬元(未經審核)(2018年：人民幣10.7百萬元)。就山東省的生產基地，我們分別支出約人民幣17.5百萬元(未經審核)的款項用於改善我們的生產車間，裝修於綜合拓展中心的新辦公室及增加新的廠房和設備。此外，我們還獲得了臨近我們在山東現有生產基地的土地的使用權，總開支約為人民幣15.6百萬元(未經審核)。回顧年內非流動資產中的預付款項與本公司位於山東的新的5號和6號車間的規劃和興建工程預付款項有關。

就我們在湖北省的生產基地，用於新建污水處理系統，改進生產車間及收購新的廠房和設備的新增開支約人民幣30.4百萬元(未經審核)。

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消。本集團的固息借款亦使本集團面臨公允價值利率風險。於回顧年內，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。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，主要涉及銀行存款、銀行及其他貸款及以美元或港幣計值的貿易應收款項。外匯風險亦來自以外幣(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。管理層將不時監察其面對的外匯風險，並於必要情況下將會考慮實行對沖措施。

人力資源

於2019年12月31日，本集團的僱員人數為722名(2018年12月31日：736名)。於回顧年內，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣61.8百萬元(未經審核)(截至2018年12月31日止年度：約人民幣49.4百萬元)。應付董事薪酬將根據由薪酬委員會批准的相關委聘條款，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2019年12月31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2019年12月31日已簽約但尚未產生及計提撥備的資本承擔約為人民幣49.3百萬元(未經審核)(2018年12月31日：人民幣12.8百萬元)。

重大收購事項及出售事項

於2019年2月11日，本公司與本公司主要股東四川發展國際的附屬公司四川怡展簽訂有條件投資合作協議，據此，本公司與四川怡展同意在中國四川省成立合資公司，充分發揮各方的優勢、四川省的地域優勢以及「一帶一路」政策優勢，共同打造達到國際標準的農業食品深加工產業鏈及原材料供應基地。根據業務計劃，本公司將投資人民幣140百萬元而四川怡展將投資人民幣60百萬元作為合資公司的註冊資本。合資公司隨後於2019年7月30日成立，已註冊但未支付的資本為人民幣200百萬元。

於2019年第四季度就臨近現有山東生產基地用於興建5號和6號生產線的土地收購工作已完成。

截至2019年12月31日止年度及截至本公告日期，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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會審閱末期業績

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例並討論審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至2019年12月31日止年度之綜合財務報表。

審閱未經審核全年業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績的審核程序尚未完成，由於中國不同地區因對抗新型冠狀病毒(COVID-2019)而實施限制。本公告載列之未經審核年度業績尚未取得本公司核數師同意。根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》完成審核程序後，將會刊發有關經審核年度業績公告。

本公告載列之未經審核全年業績已由本公司的審核委員會審閱。

進一步公告

於審核程序完成後，本公司將會刊發進一步公告：(i)有關截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核業績取得本公司核數師同意及比較本公告載列之未經審核全年業績之重大相異之處(如有)；(ii)擬即將召開的股東周年大會的建議日期；及(iii)為確定股東出席股東周年大會並於會上投票資格而暫停辦理本公司股份過戶登記的日期及建議有關支付股息(如有)的安排。此外，如在完成審核程序過程中有其他重大進展，本公司將在必要時刊發進一步公告。本公司預期在2020年4月30日或以前完成審核程序。

股東潛在投資者在買賣本公司股份時務請審慎行事。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄14所載之企業管治守則之守則條文。於回顧年度，本公司已遵守企業管治守則相關條文，惟企業管治常規守則第A.2.1條除外。

根據上市規則附錄14所載之企業管治守則第A.2.1條，主席與首席執行官的職責應當劃分，亦不應由同一人士擔任。楊先生為我們的首席執行官，彼亦擔任我們的董事會主席，乃因為其於水果加工行業擁有豐富經驗。董事會相信，由同一人士

同時擔任董事會主席及首席執行官兩個職務可確保為本集團提供貫徹之領導，並可於規劃本集團整體戰略規劃時更有效益。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十之標準守則所載有關董事進行證券交易之行為守則。本公司在向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於回顧年內一直遵守標準守則所載之標準規定。

股息

董事會建議派付截至2019年12月31日止年度之末期股息每股0.03港元，並需經本公司股東於來屆股東週年大會上批准。

刊登業績公告及年報

本業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.tianyuninternational.com刊登。本公司之2019年年報將於適當的時候寄發予本公司股東或刊登於上述網站。

承董事會命
天韻國際控股有限公司
主席及執行董事
楊自遠

香港，2020年3月30日

於本公告日期，董事會成員包括(i)執行董事楊自遠先生、孫興宇先生及王虎先生；(ii)非執行董事褚迎紅女士、黃炎斌先生及劉竹萌先生；及(iii)獨立非執行董事梁仲康先生、呂遠平教授及歐陽偉立先生。