

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

年報 2019



目錄

主席報告	2
管理層討論及分析	4
企業管治報告	13
董事會報告	21
董事及高級管理層之履歷資料	33
獨立核數師報告	38
綜合全面收益表	43
綜合財務狀況表	44
綜合權益變動表	45
綜合現金流量表	46
綜合財務報表附註	47
五年財務概要	101
公司資料	102

主席報告

各位尊敬的股東：

本人謹代表天韻國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度(「回顧年度」)之年度報告。

2019年全球經濟持續放緩及中美貿易磨擦充滿變數，為外圍市場環境帶來不確定性。於今年一月，中美完成磋商首階段貿易協議，為環球經貿氛圍帶來一些改善，國內亦已推出一系列刺激消費的政策措施，以支持中國經濟在合理區間運行。在集團全體員工的不懈努力下，齊心協力迎難而上、管理層團隊追求卓越，通過強大的營運執行力及行之有效的整體發展策略，集團於2019年充分把握市場機會，實現業績的穩步提升、在產能拓展、業務開拓、內部提升等方面取得了豐碩成果，全年收入更首度突破人民幣10億元關口，自家品牌產品於國內的市場份額不斷提高，繼續保持連續多年雙位數的增長。其中，集團在品牌美譽度、新產品類別及行業合作研發、戰略性合作、未來發展戰略以及履行企業社會責任等方面均取得積極進展，為集團未來發展打下堅實的基礎。

隨着中國各地高速城市化發展的推動下，消費者對安全便捷健康的食品需求愈來愈大。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，預期增速較加工貨量同比增長更快，反映2019年加工水果及蔬菜的平均單價有3%的提升。報告的市場分析亦印證集團自家品牌業務近年營運策略，引領休閒食品相關市場的消費趨勢，比如早在報告預期便携小包裝產品會大受市場歡迎前，集團已經為年輕消費者帶來這些時尚的便携小包裝產品。

本集團本着「生產健康安全食品，創造美好幸福生活」的使命，近年來持續發展集團中長期競爭優勢，我們持續開發及優化產品品類及包裝，推動產品升級，推出更多新包裝及新水果品種的產品，以豐富多元化的產品組合去滿足市場以至消費者的各類需求，並透過持續拓展多元銷售渠道提高產品在各目標消費群的能見度。回顧年內，集團藉着自家品牌的美譽度逐步提升，成功推動集團在天貓商城、微信商城和拼多多等多個電商平台的銷售成績，更順應年輕消費群對直播平台的熱愛，於部分熱門直播網絡平台例如抖音上加強產品推廣，比如我們自主研發生產的純水果休閒食品「霜淇淋」，銷售量得到一定的提升。

主席報告

作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，我們致力為客戶提供健康安全的產品，時刻遵守嚴格的國際生產標準，並就生產設施、質量監控及管理繼續通過BRC(A)、IFS食品(高級)、HALAL、QS、KOSHER、BSCI、ISO22000及多個歐美超市內部的食品生產標準審核等，並繼續以「同線，同標，同質」的標準對國內外市場供應集團生產的食品。過去一年，集團榮獲中國罐頭工業協會頒發「改革開放40年中國罐藏食品品牌」及2019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10億元大關，更當選為中國品牌建設促進會第二屆理事單位。各類品質認證及品牌殊榮均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。

未來集團將繼續優化業務營運及提升可持續發展效益，同時不忘為消費者提供健康、美味、安全、便捷的水果產品的初心，關注社會企業責任，繼續踐行公益慈善，關顧社區孤困老幼之餘，積極響應國家精準扶貧的戰略，助力農村脫貧攻堅，履行企業的社會責任。此外，集團亦密切關注新型冠狀病毒的疫情發展，組織企業和員工奉獻愛心，已向臨沂市河東區紅十字會、當陽市紅十字會捐助水果罐頭近12噸，慰問支援抗疫一線醫護人員，眾志成城，同舟共濟，堅決打贏疫情防控阻擊戰。

過去的一年，本集團取得里程碑式的發展，與業務合作夥伴的大力支持、集團全體員工的努力、廣大消費者的信賴密不可分。本人謹代表董事會衷心感謝各位股東、業務合作夥伴、客戶及消費者的信任。本人作為集團的董事會主席及首席執行官將繼續與管理團隊堅守崗位，砥礪前行，再創佳績，為集團未來增長及可持續發展帶來新動力，引領集團更上一層樓，給各位股東帶來最大的回報。

楊自遠

主席兼行政總裁

2020年4月17日

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、人民幣296.0百萬元及人民幣169.1百萬元。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，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「續果時代」、「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

管理層討論及分析

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。一間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。由於網購已成生活日常，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，天同食品(宜昌)有限公司(「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產能及達成2019年的生產目標。

管理層討論及分析

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，以鞏固市場領導地位，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。

管理層討論及分析

自從集團於2019年11月與一間著名飲料企業建立戰略合作後，我們將生產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，繼續積極物色包括亞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38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，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，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 人民幣百萬元	%
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元		
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)
總計	1,062.8	940.5	122.3	13.0

管理層討論及分析

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%（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，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個增加至截至本報告日期之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（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，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。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			
	2019年	2018年	變動	
	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
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，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。

管理層討論及分析

	截至12月31日止年度	
	2019年	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%，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則會微升至24.8%（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，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和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，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。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。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。

管理層討論及分析

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。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%(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	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%(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(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(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，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(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。

管理層討論及分析

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894.1百萬元及人民幣297.7百萬元(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(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。

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，減少約人民幣3.0百萬元或25.0%。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(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(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13.7百萬元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。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。

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。

管理層討論及分析

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(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(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。

企業管治報告

本公司致力維持良好之企業管治標準及程序，以確保有效的內部控制、資料披露之完整性、透明度及質素，藉以提高股東價值。

企業管治常規

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，有關詳情載於下文「主席及首席執行官」分段。

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。

董事會（「董事會」）

董事會負責領導及監控本公司，並負責監管本集團之業務、策略方針及表現。各董事均對本公司負有受信責任及法定職責。各董事明悉彼須對全體股東共同及個別承擔責任，及彼須付出足夠時間及精力處理本公司事務。董事會亦下放權力及責任予管理層，以管理本集團。此外，董事會亦將各種職責分派至董事會轄下各委員會。該等委員會之進一步詳情載於下文。

於回顧年內董事會組成及相關資料載列如下：

董事	職位	任期
楊自遠先生	執行董事、主席兼首席執行官	2018年6月16日至2021年6月15日
孫興宇先生	執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
王虎先生	執行董事	2018年10月22日至2021年10月21日
褚迎紅女士	非執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
黃炎斌先生	非執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
劉竹萌先生	非執行董事	2018年10月22日至2021年10月21日
梁仲康先生	獨立非執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
曾苑威先生	獨立非執行董事	2018年6月16日至2019年11月11日
許蓉蓉女士	獨立非執行董事	2018年6月16日至2019年6月27日
呂遠平教授	獨立非執行董事	2019年6月27日至2022年6月26日
歐陽偉立先生	獨立非執行董事	2019年11月11日至2022年11月10日

除褚迎紅女士為楊自遠先生之配偶外，各董事會成員彼此之間並無任何財務、業務、家族或其他重大關係。董事會以均衡之架構組成，目的在於確保整個董事會擁有穩固之獨立性，其組成情況符合企業管治常規守則所推薦董事會成員最少須有三分之一為獨立非執行董事之做法。各董事履歷載於第33至37頁之「董事及高級管理層之履歷資料」一節。

企業管治報告

董事會制定企業策略、批核整體業務計劃以及評估本集團之財務表現及管理。董事會授權本集團管理層進行之具體工作，包括執行董事會批准之策略；監察經營預算；執行風險管理及內部監控程序；以及確保本集團符合有關法定要求及其他規則及規例。

主席及首席執行官

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的專業知識、經驗及人脈。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。

而且，所有重大決定均經由董事會成員與適當董事會委員會商議後方可作出。此外，鼓勵全體董事積極參加董事會及所屬董事會委員會會議，主席確保於董事會會議上提出之所有問題均簡潔扼要且留有充足的討論時間。因此，董事會認為，權力平衡已足夠，保障措施適當。然而，董事會將繼續定期監察及檢討本集團的現時架構並於適當時間作出必要改變。

獨立非執行董事

全部三位獨立非執行董事均極具才幹，在會計、法律，各範疇水果加工及食品和飲料行業亦擁有學術及專業資格。憑藉於各行業所累積之經驗，彼等對董事會有效地履行其職責方面提供強大的支持。各獨立非執行董事已向本公司發出年度獨立確認函，而本公司認為彼等各自均屬上市規則第3.13條項下之獨立人士。三位獨立非執行董事之任期為自2018年6月16日，2019年6月27日及2019年11月11日起三年，並須根據本公司組織章程細則之規定輪值告退。

董事會會議

於回顧年度，董事會已舉行六次會議，而每位董事個人出席會議的次數如下：

董事姓名	出席董事會議次數
楊自遠先生	6/6
孫興宇先生	6/6
王虎先生	6/6
褚迎紅女士	6/6
黃炎斌先生	6/6
劉竹萌先生	6/6
梁仲康先生	6/6
呂遠平教授(於2019年6月27日獲委任)	2/2
歐陽偉立先生(於2019年11月11日獲委任)	0/0
曾苑威先生(於2019年11月11日辭任)	6/6
許蓉蓉女士(於2019年6月27日辭任)	4/4

董事會會議記錄由公司秘書保存，並公開讓董事查閱。每位董事會成員均有權取得董事會文件及相關資料，並可隨時獲公司秘書提供意見及服務，以及於有需要時尋求外部專業意見。

企業管治報告

董事之持續培訓及專業發展

全體董事知悉彼等對股東的責任，履行彼等的職責時已傾注其關注、技術及勤勉，致力發展本集團。每位新獲委任之董事均獲提供必要的就職資料及訓練，以確保其對本集團的業務及營運有適當的認識，並充分理解其於適用規則及規定下的董事職責及責任。

全體董事定期均獲提供有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會整體及各董事履行其職責。此外，各董事持續獲提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料。

審核委員會

本公司於2015年6月16日成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載企業管治守則第C.3段。審核委員會包括三位獨立非執行董事，即梁仲康先生、歐陽偉立先生及呂遠平教授。歐陽偉立先生為審核委員會的主席。

審核委員會的主要職責為協助董事會就本公司的內部審計職能、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見、監督審核過程、審查本公司的政策及履行董事會指派的其他職責及責任。

審核委員會一年至少兩次與外聘核數師會面，以討論於審計或審核時注意之範疇。審核委員會審閱中報及年報後方可呈交予董事會。審閱本公司中報及年報時，審核委員會不僅專注於會計政策及慣例變動之影響，而且注重於是否遵守會計準則、上市規則及法律規定。

此外，審核委員會監察是否遵守法定要求及審閱本公司內部審計部門的工作範圍、界限及結果。

回顧年度，審核委員會舉行兩次會議分別審閱本公司之截至2019年6月30日止六個月的中期業績及審核本公司截至2018年12月31日止年度的年度業績。於2019年12月31日後，審核委員會亦於2020年3月30日及2020年4月17日，舉行兩次會議，分別審核本公司回顧年度的未經審核及經審核年度業績。而每個相關董事出席這些會議情況如下：

董事姓名	出席會議次數
歐陽偉立先生(於2019年11月11日獲委任)	0/0
曾苑威先生(於2019年11月11日辭任)	2/2
梁仲康先生	2/2
呂遠平教授(於2019年6月27日獲委任)	1/1
許蓉蓉女士(於2019年6月27日辭任)	1/1

提名委員會

本公司於2015年6月16日成立提名委員會，並以書面訂明職權範圍。提名委員會由五位成員組成，即楊自遠先生、梁仲康先生、王虎先生、呂遠平教授及歐陽偉立先生。提名委員會的三位成員為獨立非執行董事。提名委員會的主席為楊自遠先生。

企業管治報告

提名委員會可向董事會成員提名候選人，以供提名委員會考慮，提名委員會也可自行舉薦未經董事會成員提名的人士。在考慮提名新董事時，董事會將考慮候選人之資歷、能力、工作經驗、領導能力及專業道德，尤其是彼等於食品加工行業及／或其他專業範疇之經驗。

提名委員會的主要職能為就委任董事會成員向董事會提供建議；將持續定期檢討董事會之架構、人數、組成及成員多元化及對董事會擬作出之變動提出建議；及監控及訓練董事及高級管理層的持續專業發展。

根據企業管治守則，董事會於2015年6月16日採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。本公司肯定及接受董事會成員多元化的益處。在董事會所有任命將繼續奉行任人唯才的原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗、不同方面取得平衡。挑選候選人將基於多種不同方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗（專業或其他經驗）、技術及知識。回顧年內，提名委員會舉行三次會議檢討董事會的架構、人數及組成，及推薦新的董事並認為董事會成員具備履行董事會職責所需之專業知識及獨立身份，且董事會多元化政策已獲實施，而每個相關董事出席是次會議的情況如下：

董事姓名	出席會議次數
楊自遠先生	3/3
梁仲康先生	3/3
王虎先生	3/3
呂遠平教授（於2019年6月27日獲委任）	1/1
歐陽偉立先生（於2019年11月11日獲委任）	0/0
曾苑威先生（於2019年11月11日辭任）	2/2
許蓉蓉女士（於2019年6月27日辭任）	1/1

薪酬委員會

本公司於2015年6月16日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及上市規則附錄14所載企業管治守則第B.1段。薪酬委員會包括四位成員，即梁仲康先生、楊自遠先生、歐陽偉立先生及呂遠平教授。薪酬委員會的三位成員為我們的獨立非執行董事。薪酬委員會的主席為梁仲康先生。

薪酬委員會的主要職責包括（但不限於）：(i)就所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構和設立制訂薪酬政策的正式及透明程序向董事提供建議；(ii)就董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供建議；(iii)評估董事及高級管理層的表現及參照董事會的企業目標和目的，審閱及批准管理層的薪酬建議的條款；及(iv)考慮及批准根據股份獎勵計劃及購股權計劃向合資格參與者授出股份和購股權。

董事及高級管理層成員的薪酬政策乃根據彼等的經驗、職級及一般市場情況釐定。任何酌情花紅及其他勞績獎賞會與本集團的表現以及董事及高級管理層成員的個人表現掛鉤。

企業管治報告

回顧年內，薪酬委員會舉行三次會議，批准本公司董事及高級管理人員之薪酬組合及表現花紅，而每個相關董事出席是次會議的情況如下：

董事姓名	出席會議次數
梁仲康先生	3/3
楊自遠先生	3/3
曾苑威先生(於2019年11月11日辭任)	2/2
許蓉蓉女士(於2019年6月27日辭任)	1/1
呂遠平教授(於2019年6月27日獲委任)	1/1
歐陽偉立先生(於2019年11月11日獲委任)	0/0

於考慮有關酬金時，概無個別董事參與有關其自身酬金之決定。

策略發展委員會

本公司於2015年6月16日成立策略發展委員會。策略發展委員會由八位成員組成，即楊自遠先生、孫興宇先生、王虎先生、褚迎紅女士、黃炎斌先生、梁仲康先生、劉竹萌先生及何浩東先生。楊自遠先生已獲任命為策略發展委員會的主席。

策略發展委員會的主要職能為制訂本集團的整體業務策略。策略發展委員會亦負責監察本集團業務策略的實施情況。

回顧年內，策略發展委員會舉行兩次會議檢討業務決策，並就本公司未來的業務發展及策略提出建議，而每個相關董事出席是次會議的情況如下：

董事及高級管理層姓名	出席會議次數
楊自遠先生	2/2
孫興宇先生	2/2
王虎先生	2/2
梁仲康先生	2/2
黃炎斌先生	2/2
褚迎紅女士	2/2
劉竹萌先生	2/2
何浩東先生	2/2

風險管理及內部監控

足夠及有效的風險管理及內部監控系統是達到公司戰略目標的合理保障。為了保障風險管理和內部監控系統的有效性，在董事會的監督和指導下，本集團採用系統性風險管理方法，建立具備明確職責及報告程序的風險管理及內部監控的組織架構，識別及減輕影響企業達成目標的風險，符合聯交所修訂有關風險管理的企業管治守則要求。

董事會負責評估及釐定發行人達成目標所願意接納的風險性質及程度，確保公司設定及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統；透過審核委員會監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

審核委員會除了負責監察公司的財務、內控及風險管理以外，亦同時負責監察經修訂有關風險管理守則的實施情況。

企業管治報告

行政總裁及高級管理層負責對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，並確保至少每年一次對風險及內部監控系統是否有效進行確認及向行政總裁和董事會匯報。

風險管理和內部控制部(「風管內控部」)負責協調和安排風險評估和風險應對，並推進風險管理和風險評估。風管內控部還負責安排風險管理和內部控制系統的事後檢查、審計和監督，並對內部審計活動進行獨立評估。

該等系統旨在管理，而不是完全消除可能令我們無法實現公司戰略的風險，對重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

風險管理程序

本集團已建立風險管理框架，包括建立上述組織架構和界定各方職責，以及制定了風險管理的政策和流程，明確了風險評估的程序，具體包括風險識別、風險分析、風險監控和風險報告個步驟。

- 步驟1： 風險識別－識別公司層面及業務層面目前面臨的風險及現有管控措施。
- 步驟2： 風險分析－對風險發生的可能性、影響程度及現有管控措施進行分析，識別風險敞口，並提出進一步的應對措施。
- 步驟3： 風險監控－實施及定期地檢測已識別出的風險，確保風險應對策略可以有效地運行。
- 步驟4： 風險報告－總結風險管理分析的結果，制定行動計劃並向管理層、審核委員會和董事會匯報。

於回顧年度，本集團已聘請了獨立專業顧問協助風管內控部開展風險評估工作，根據風險發生可能性和影響程度兩個維度對風險進行分析，確定集團層面的風險。董事會在審核委員會及負責企業管治的人士協助下，已審閱並知悉本集團之風險管理及內部監控系統有效且充分。

內部監控

集團根據COSO原則制定內部監控模式，共有五個元素：監控環境、風險評估、監控工作、資訊與溝通，以及監察工作。在此監控模式下，集團管理層負責設計、實施和維持內部監控措施有效性，而董事會及審核委員會監督管理層設計的內部監控措施是否適當，以及是否有效執行。於回顧年度內為進一步加強管理層對於本公司內部監控系統的責任以及做好管理層對於內部監控系統有效性確認的工作，合規及內部監控部門協助管理層根據COSO框架擬定了內部監控自評問卷，指導高級管理層進行自我評估，並收集自我評估的結果。本公司行政總裁審閱各高管自我評估的情況，總體評估本公司的內部監控系統的有效性，亦代表本公司高級管理團隊將該書面確認呈交審核委員會及董事會。

為符合有關《企業管治守則》對公司風險管理及內部監控的要求，本集團已設立了風管內控部，旨在不斷提升本公司風險管理及內部監控的有效性。風管內控部經理以風險為導向制定年度審計計劃，在風險評估結果的基礎上，確定符合組織目標的內部審計工作重點，該年度計劃提交審核委員會進行審核。

企業管治報告

內部控制系統的設立是為了管理可能發生的風險，而不是完全消除風險。同時，內部控制應當與集團經營規模、業務範圍、競爭狀態和風險水準等相適應，並隨著情況的變化及時加以調整。完善內部控制制度、規範制度執行以及強化內部控制和風險管理的監督檢查，將是一項長期而持續的工作。

內幕消息

本集團已制定了內幕消息管理的相關政策和流程，規定由董秘收集為敏感或重要消息並判斷其是否內幕消息，之後上報管理層進行審核及評估其影響程度，最終提交董事會商談及決定是否合規。為了集團內幕消息的處理程序能夠得以有效落實，本集團已經為董事、監事、高級管理人員及其他有可能接觸內幕消息的人員提供內幕消息培訓。

檢討風險管理及內部監控系統有效性

董事會通過審核委員會檢討本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足，並對檢討結果表示滿意。

2019年期間，審核委員會已代表董事會對本集團的風險管理及內部監控系統的成效進行了一次檢討。經審核委員會建議，董事會信納本集團已遵守企業管治守則所規定的有關風險管理和內部監控的條文，就回顧年度而言，董事會認為風險管理和內部監控系統有效及充足，於回顧年度並無發現可能對股東有影響的重大事宜。

有關本集團於回顧年度識別出的本集團潛在風險及其應對措施的詳情，請參閱本年報中的「董事會報告」。

核數師酬金

於回顧年度，就審計服務及非審計服務而提供及支付予本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金分別為約人民幣2.5百萬元及人民幣0.4百萬元。提供的非審計服務乃為稅務和風險管理及內部控制提供的諮詢服務。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

董事確認彼等有責任編製本集團財務報表。本公司核數師就彼等於回顧年度之財務報表之申報責任出具的聲明載於本年報第38頁。

公司秘書

公司秘書為何浩東先生。公司秘書之履歷資料載於本年報「董事及高級管理層之履歷資料」一節。公司秘書已按上市規則第3.29條之規定於回顧年度參加不少於15個小時的相關專業培訓。

企業管治報告

股東召開股東大會之權利

本公司股東大會提供股東與董事會之間的溝通機會。本公司須每年在董事會決定的地點舉行股東週年大會。各股東大會(股東週年大會除外)應稱為股東特別大會。

股東可根據組織章程細則所載條文及英屬處女群島商業公司法召開本公司股東特別大會。股東召開股東特別大會所使用的程序載於下文「股東在股東大會提出建議之程序」一段。

股東在股東大會提出建議之程序

任何一位或以上於呈交要求日期持有本公司已發行股份(附有本公司股東大會的投票權)不少於十分之一的股東，於任何時間均有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項。

股東向董事會提出問詢

為確保董事會與股東及投資界保持詳細且有效之溝通，本公司主要通過本公司的財務報告(中報及年報)以及其於本公司及聯交所網站上刊登的公司通訊及其他企業刊物向股東及投資界提供其資料。股東及投資界可隨時索取本公司的公開資料。任何有關疑問可送交本公司之香港主要營業地點(香港中環干諾道中74-77號標華豐集團大廈6樓605室)直接提呈董事會或電郵至 info@tianyuninternational.com。

組織章程文件

回顧年內，本公司組織章程細則概無變動。

本公司現有組織章程細則可於聯交所及本公司網站查閱。

與股東及投資者之溝通

董事會肯定與全體股東維持良好溝通之重要性。本公司之股東週年大會為董事會直接與各股東溝通之寶貴交流機會。董事會主席以及審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及策略發展委員會各主席以及外聘核數師均會出席會議以解答股東之提問。年報及股東週年大會通函將於股東週年大會前至少足20個營業日派發予全體股東。

以投票方式表決

根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上所做的任何表決必須以投票方式進行，除非大會主席真誠地決定允許一項純粹與程序或行政事項有關的決議可以舉手表決通過。

董事會報告

本公司董事(「董事」)欣然呈列本公司及其附屬公司於回顧年度載有經審核綜合財務報表的年報及獨立核數師報告。

公司資料

本公司於2011年9月8日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立為有限責任公司。本公司股份於2015年7月7日(「上市日期」)在香港聯交所主板上市。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事(i)生產及銷售包裝於金屬罐、塑料杯及玻璃瓶內的加工水果產品及(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。

業務回顧

主要財務及業務表現指標

本集團使用主要財務表現指標審閱及分析業務，有關詳情載於本年報第4至12頁「管理層討論與分析」一節中題為「業務回顧」及「財務回顧」段落。總括而言，本集團於2019年繼續奉行自家品牌業務及原廠委託製造代工並行的雙線發展策略，業績錄得驕人表現，收益及毛利分別增長13.0%及12.4%，其中來自我們自有品牌產品的收益按年大幅增長約31.0%，年內純利增長14.6%至人民幣169.1百萬元。

客戶及供應商關係

集團認為與客戶及供應商維持良好的關係對其實現中長期業務目標很重要。回顧年度內，集團與其客戶及供應商無重大爭議。

遵守法律及法規

本集團設有合規及風險管理政策及程序，並指派高級管理層成員持續負責監察及遵守所有重大法律及監管規定的要求。據本公司所知，除偏離上市規則附錄第14項下所列載之若干企業管治守則外，對本集團之業務及營運構成重大影響的相關法律及法規的所有重大方面已獲遵守。

工作環境質素

本集團以人為本。本集團亦明白到與員工保持良好工作關係的重要性。回顧年度內，本集團並無與員工發生任何重大問題及重大勞資糾紛或勞工行動。在促進企業發展的同時，集團亦長期關注和支持公益事業，熱心回報社會，相關工作自公司成立起便持續進行。人力資源管理方面，我們已建立完善的人事管理方案，包括保障員工權益以避免非法招聘及員工培訓制度等。董事相信，本集團與員工整體保持良好的工作關係。

董事會報告

主要風險及不確定性

本集團面臨多種主要財務風險，包括市場風險，信貸風險和流動資金風險。上述主要風險及減低風險措施詳情於本年綜合財務報表附註3「財務風險管理」闡述。

2019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2018年報所披露的四個重大風險仍然存在，並且由於新型冠狀病毒疫情的出現，另一個主要風險亦變得顯著，為突發公共事件風險。去年披露的四個風險中，除了國際商業環境風險由於中美貿易摩擦導致風險上升外，其餘三個風險均與上個財政年度呈持平或者下降趨勢。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：

突發公共事件風險

本集團的營運可能受到自然災難、社會安全事件、或流行性疾病的負面影響，包括地震、火災、恐怖襲擊、流感(如H1N1和SARS)、新型冠狀病毒(COVID-19)等。有關事件可能會令本公司及合作夥伴運營所依賴的物流網絡受損，亦或者由於受到政府政策及行政命令的約束，導致集團在一段較短的時間內難以按時生產並交付產品予客戶。或者可能導致集團客戶延遲下訂單或結算價格。

風險管理措施：本集團已製定突發公共事件應急預案。針對本次疫情，迅速成立了疫情防控工作應急領導小組，根據應急預案，全體聯動、層層履責，細化執行，嚴格落實新冠疫情防控措施。與合作夥伴積極溝通原料供應、訂單生產及物流安排等事項。公司亦密切關注員工安全，在遵守國家及當地政府規定要求基礎上，及時發布管理政策，保障員工安全。

國際商業環境風險

本集團的產品銷往國內及國際市場，國際政治及政策動向的不確定性可能對集團海外的銷售造成不利影響，如中美貿易摩擦導致美國增加對來自中國的進口貨的關稅，可能導致產品的美國零售價上升，削弱集團產品在美國市場的價格競爭力。假設中美貿易摩擦持續並升級，將不利於集團開拓美國的市場。

風險管理措施：本集團已設立多個專責部門與管理層及外界專業人員共同關注國際政治環境及貿易政策的變化，尤其是中美貿易關係，並據此迅速調整海外的銷售計劃和收款策略，並採取應對措施以確保本集團能符合相關國家適用的法規和質量標準。

董事會報告

併購及投資管理風險

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，或者與合作夥伴成立合資公司，以擴充產能並增加產品種類，或者擴寬銷售管道。因此集團將需要提升其運營管理及投後管理。

風險管理措施：本集團重視併購及投資風險，已在董事會轄下成立專門團隊，就併購及投資事項作出建議，並通過聘請併購投資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。專門團隊亦跟進投後管理工作，定期瞭解投資公司的相關運營及財務狀況，以及對投資公司進行回顧，確保投資公司能滿足投資戰略。本集團亦會定期評估資金狀況，並不斷拓展融資渠道，增強融資能力以支持業務發展及滿足投資的需求。集團可能保留目標集團合格的原管理層，儘量保證目標集團的管理穩定。集團會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及融合。另外，本集團從內部審核和內部監控方面也投入資源對被併購或者投資的公司進行賦能，並持續幫助被併購或者投資的公司的管理層建立良好的風險管理及內部監控體系。

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，並成為中國大陸水果罐頭行業第一家通過FSMA(美國食品安全現代法案)審核的企業。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，本集團定期評估所有供應商，以確保他們符合信用和產品品質的要求，從源頭保證產品品質安全。集團持續對品管、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，對每批入庫產成品按照嚴格程序進行化驗，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，並已製定產品品質應急預案。

品牌聲譽風險

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。假設自家品牌推廣力度不足或者出現負面資訊時，專業的公關未能及時處理好危機及向公眾傳遞全面真實資訊，均會損害公司的產品聲譽和品牌形象。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。

董事會報告

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2015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，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。2019年，集團旗下全資附屬山東天同食品有限公司榮獲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」、「2019年度中國罐藏食品領先企業」及旗下品牌「繽果時代」榮獲「2019年度中國罐藏食品領先品牌」三大獎項，並自2017年以來連續三年榮登「中國品牌價值榜」。

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風險及不確定因素不再令人關注而不時變動。

首次公開發售所得款項用途

於2015年7月7日，本公司股份已於聯交所主板上市。合共250,000,000股股份按每股1.28港元公開發行予公眾，所得款項總額為320百萬港元。本公司首次公開發售募集之所得款項淨額總計約為274.9百萬港元（經扣除包銷佣金及其他估計開支）。所得款項用途符合本公司日期為2015年6月24日之招股章程所披露者。直至本年報日期，所得款項淨額相關用途如下：

首次公開發售所得款項淨額

	可動用 人民幣百萬元 等價物	已動用 人民幣百萬元 等價物	未動用 人民幣百萬元 等價物
新生產設施的資本開支	113.4	45.6	67.8
擴展分銷及銷售網絡	34.0	34.0	—
提升品牌意識及推廣在線購物平台	34.0	34.0	—
提升研究和開發能力	11.3	11.3	—
提升信息科技系統及基礎設施	11.3	11.3	—
營運資金及一般公司用途	22.7	22.7	—

本集團計劃在截止2020年12月31日為止的年度動用所得款項的餘額。

未來業務發展

有關詳情請參閱本報告內「管理層討論與分析」的「前景」部分的內容。

業績及股息

本集團於回顧年度之業績載列於第43頁之綜合全面收益表。董事會建議於2020年7月8日（記錄日期）向名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至2019年12月31日止年度之末期股息每股0.03港元。經本公司股東於來屆股東週年大會（「2020年股東週年大會」）上批准後，末期股息將於2020年7月29日或前後支付。概無股東放棄或同意放棄任何股息的相關安排。

董事會報告

重大投資

截至2019年12月31日，本集團並無持有任何重大投資(2018：無)。

暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2020年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2020年6月19日至2020年6月24日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得出席2018年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2020年6月18日下午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54樓)辦理登記手續。

為確定收取建議末期股息的權利，本公司將自2020年7月3日至2020年7月8日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，本公司所有股份過戶文件連同有關股票及適用過戶表格須不遲於2020年7月2日下午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54樓)辦理登記手續。

主要客戶及供應商

回顧年內，本集團五大客戶的銷售總額約佔本集團總收益的20.7%及本集團最大客戶的銷售額約佔本集團總收益的5.7%。

年內，來自本集團五大供應商的採購總額約佔本集團總採購的26.1%及來自本集團最大供應商的採購約佔本集團總採購的6.0%。

概無董事、彼等之聯繫人或任何股東(就董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上的人士)於本集團五大客戶或供應商擁有任何權益。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

有關本集團及本公司股本於年內變動的詳情分別載於綜合財務報表附註22及36。根據英屬處女群島商業公司法，本公司之股本可分派予本公司股東，前提是緊隨分派或股息建議分派當日，本公司須有能力於日常業務過程中支付其到期債務。

儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註23及36。

優先購買權

本公司的組織章程細則或英屬處女群島法律並無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份之優先購買權規定。

董事會報告

稅項減免

本公司並不知悉有任何因股東持有本公司股份而使其獲得之稅項減免。

財務摘要

本集團於過往五個財政年度的綜合業績及其於過往五個財政年度末的綜合資產及負債載列於本年報第101頁。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除以上披露外，本公司及其附屬公司於年內均無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。有關本公司於本年度股本變動之更多資料，請參閱綜合財務報表附註22。

股本相關協議

除本年報及綜合財務報表附註24所披露之購股權計劃外，本公司於回顧年度內並無訂立或於回顧年度末存續之股本相關協議。

董事購入股份或債券之權利

除購股權計劃(定義見下文)及股份獎勵計劃(定義見下文)外，本公司、其控股股東、控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司，於回顧年度任何時間概無訂立任何安排，可讓董事藉購入本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益。於期內，並無董事獲授或行使任何購股權。除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於本期間內任何時間概無訂立任何致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益之安排。此外，於年內各董事、行政總裁、彼等之配偶或18歲以下子女概無擁有任何可認購本公司股份之權利，亦無行使任何該等權利。

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。

董事會報告

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。

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。有關計劃之詳情載於綜合財務報表附註24。

本公司購股權於回顧年度之變動如下：

承授人	於2019年	於截至	於截至	於2019年	授出日期	行使期	行使價 (港元)	緊接 授出日期前 本公司 股份價格 (港元)
	1月1日 尚未行使	2019年 12月31日 止期間行使	2019年 12月31日 止期間失效	12月31日 尚未行使				
主要管理人員	510,000	-	(255,000)	255,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
其他僱員	2,490,000	-	(1,245,000)	1,245,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
	3,000,000	-	(1,500,000)	1,500,000				
主要管理人員	1,410,000	-	(705,000)	705,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
其他僱員	6,290,000	-	(3,145,000)	3,145,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
	7,700,000	-	(3,850,000)	3,850,000				
總數	10,700,000	-	(5,350,000)	5,350,000				

附註：

1. 行使購股權之有效期如下：

- (a) 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；
- (b) 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
- (c) 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。

董事會報告

2. 行使購股權之有效期如下：

- (a) 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；
- (b) 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
- (c) 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。

股份獎勵計劃

於2016年3月30日，為向選定參與者(包括本公司或其任何附屬公司的董事、僱員、高級職員、代理人或顧問)提供獎勵，並允許本集團吸引及留住人才以繼續經營及發展，本集團已決議採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。於回顧年度，本集團並無根據股份獎勵計劃授出股份。

附屬公司

有關本公司附屬公司於本年報日期之詳情載列於綜合財務報表附註17。

退休福利計劃

根據中國法規以及中國地方政府強制性規則的規定，本集團參與多項社會福利計劃，包括退休金、醫療、生育、工傷保險、失業保險及住房公積金供款。根據中國法律，本集團須遵從相關監管規定按僱員薪金、花紅及若干津貼的一定百分比向該等計劃供款，最多以相關地方政府不時指定的最低金額為限。

於香港僱用的僱員須參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃供款乃根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例指定的法定限額而作出。

於損益內確認之總開支約人民幣3.7百萬元(2018年：人民幣2.9百萬元)指截至2019年12月31日止年度已付及應付退休福利計劃之供款。

捐款

於2019年，本集團共捐款約人民幣44,000元(2018年：人民幣13,000元)。本集團在此領域作出的所有努力反映出本集團貢獻社會的赤誠之心。

董事

回顧年度期間及直至本年報日期之董事如下：

執行董事

楊自遠先生(主席兼首席行政官)

孫興宇先生

王虎先生

董事會報告

非執行董事

褚迎紅女士
黃炎斌先生
劉竹萌先生

獨立非執行董事

梁仲康先生
呂遠平教授(於2019年6月27日獲委任)
歐陽偉立先生(於2019年11月11日獲委任)
曾苑威先生(於2019年11月11日辭任)
許蓉蓉女士(於2019年6月27日辭任)

根據本公司組織章程細則第75(1)及(2)條，於每屆股東周年大會上，當時三份之一在任董事(或倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三份之一之數目)須輪值退任，惟各董事每隔三年至少須在股東週年大會上輪值退任一次。於同日獲委任或重選為董事者(除彼等之間另有協議)則以抽籤方式決定告退人選。

根據本公司組織章程細則第75(1)條，褚迎紅女士、黃炎斌先生和梁仲康先生將於本公司即將舉行之股東周年大會期間輪席退任，且符合資格於股東週年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第74(3)條，呂遠平教授和歐陽偉立先生於本公司即將舉行之股東週年大會期間退任，且符合資格於股東週年大會上膺選連任。

為遵守上市規則第3.10(1)條，董事會現時包括三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一席位。

董事及高級管理層之履歷資料

董事及高級管理層的履歷簡介載於本年報第33至37頁。

董事之服務合約

楊自遠及孫興宇已更新與本公司的服務合約，據此彼等同意擔任執行董事，任期自2018年6月16日起為期三年。

王虎已與本公司簽訂服務合約。任期自2018年10月22日起為期三年。

各非執行董事及獨立非執行董事已分別與本公司簽訂委任函。除劉竹萌、呂遠平及歐陽偉立外，非執行董事及獨立非執行董事的任期自2018年6月16日起為期三年，而劉竹萌的任期自2018年10月22日起為期三年，呂遠平教授的任期自2019年6月27日起為期三年，歐陽偉立先生任期自2019年11月11日起為期三年。

於應屆股東週年大會建議重選之董事概無與本集團簽訂任何本集團不可於一年內免付補償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

董事會報告

交易、安排或合約之權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立本公司之董事或控股股東於當中直接或間接擁有重大權益且於年末或年內任何時間存續且與本集團之業務有關之重大交易、安排或合約，而本公司之控股股東亦概無與向本集團提供服務有關之任何重大交易、安排或合約。

董事彌償

根據本公司之組織章程細則，本公司當時就本公司任何相關事宜行之董事均可從本公司之資產及利潤獲得彌償，該等人士或任何該等人士、該等人士之任何繼承人、遺囑執行人或遺產管理人就各自之職務或信託執行其職責或假定職責時因所作出、發生之作為或不作為而招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支，可獲確保免就此受任何損害。

本公司已就回顧年度董事面臨的法律行動購買適當的保險保障。

關連交易

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。該投資合作協議構成本公司之關連交易。就該交易之詳情，請參閱本公司日期為2019年2月11日之公告、2019年3月18日之通函以及本報告「管理層討論及分析」一節中之「重大收購事項及出售事項」。

該投資合作協議於2019年4月2日之股東特別大會上獲批准，而合資公司於2019年7月30日成立。

關連方交易

有關年內訂立之關連方交易之詳情載於綜合財務報表附註34。該等關連方交易不構成上市規則項下之關連交易或於本公司股份在聯交所上市前已終止。

董事於競爭業務的權益

概無董事或彼等各自聯繫人從事任何與本集團業務構成或可能構成競爭的業務或與本集團產生任何其他利益衝突。

管理合約

年內，概無訂立或存有任何與本集團全部或重大部分業務的管理及行政管理有關的合約。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條確認彼等之獨立性。根據上市規則第3.13條，董事會認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會報告

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2019年12月31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	190,702,260 (附註1)	19.51%
褚迎紅女士	配偶權益	190,702,260 (附註2)	19.51%
孫興宇先生	受控法團權益	110,000,000 (附註3)	11.25%

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。

除上文所披露者外，於2019年12月31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2019年12月31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：

董事會報告

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
四川發展國際控股有限公司(附註1)	實益持有人	263,914,740	27.00%
富為有限公司(附註2)	實益持有人	190,702,260	19.51%
致富有限公司(附註3)	實益持有人	110,000,000	11.25%
Sino Red Limited(附註4)	實益持有人	73,467,000	7.52%

附註：

- 四川發展國際控股有限公司由四川發展(控股)有限責任公司全資擁有。
- 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。
- 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。
- 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2019年12月31日須記錄於登記冊之任何權益及淡倉。

企業管治常規

本公司採納之主要企業管治常規載於本年報第13至20頁之企業管治報告一節。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事所知，自上市日期直至本年報日期，本公司至少25%的已發行股份按上市規則第8.08條規定由公眾持有。

審核委員會審閱末期業績

審核委員會已與管理層及本公司獨立核數師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日止年度之經審核綜合財務報表。

核數師

截至2019年12月31日止年度之綜合財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審核。重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司獨立核數師並授權董事會釐定其薪酬的決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

代表天韻國際控股有限公司董事會

主席
楊自遠

香港，2020年4月17日

董事及高級管理層之履歷資料

執行董事

楊自遠先生，主席兼首席執行官

楊自遠先生，56歲，於2011年9月8日獲委任為我們的執行董事、董事會主席及首席執行官。彼負責本集團業務的整體規劃及戰略發展。彼於1995年3月加入臨沂同泰食品機械製造有限公司(「同泰」)成為其董事及副主席。彼於2003年與孫先生共同創辦山東天同食品有限公司(「山東天同」)，作為總裁及董事會主席。楊先生為我們其中一位非執行董事褚迎紅女士之配偶。

楊先生於1988年7月畢業於杭州輕工職工大學，專業為食品工程，並於2001年7月於中國人民大學完成工商管理碩士課程。於創立本集團前，彼自1989年9月至1990年5月在臨沂市罐頭廠任職設備技工。於1990年5月至1995年3月期間，彼為臨沂凱利實業公司的生產技術部門經理、總經理助理、副總工程師及副總經理。於1998年1月至2012年12月期間，彼為臨沂金花食品有限公司(於中國成立的公司，其主要業務為加工燒烤食品及堅果產品)的總經理兼董事會主席。自1995年1月起，彼為臨沂遠宇貿易有限公司(其主要業務為經營及擔任多種貨品和技術的進出口代理)總經理兼董事會主席。

孫興宇先生

孫興宇先生，59歲，於2014年11月10日獲委任為我們的執行董事。彼負責本集團的財務管理。彼自1996年12月起為同泰之董事及於2003年共同創辦山東天同，負責本集團財務管理。

孫先生於1981年7月畢業於山東省財政學校及於1988年11月於山東廣播電視大學完成中國語言文學課程。於加入本集團之前，彼為遠宇(其主要業務為經營及擔任多種貨品和技術的進出口代理)的副總經理。於1998年1月至2012年12月期間，彼為臨沂金花食品有限公司(於中國成立的公司，其主要業務為加工燒烤食品及堅果產品)的副總經理。

王虎先生

王虎先生，36歲，於2018年10月22日獲委任為我們的執行董事。王先生現任四川發展國際控股有限公司(下稱「四川發展國際」)財務總監。

王先生在2014年加入四川發展國際前任職中國天利航空科技實業有限公司會計、成都工投資產經營有限公司財務主管。在加入四川發展國際後，先後擔任公司財務部總經理，總經理助理以及財務總監等職務，彼自2016年7月至2019年11月擔任深圳上市公司成都衛士通資訊產業股份有限公司(股份編號：002268)董事。王先生於2007年獲北京資訊科技大學(前稱北京機械工業學院)頒授財務管理學位，於2019年獲西南財經大學頒授經濟學碩士學位。他現時是中國高級會計師和中國註冊稅務師。

董事及高級管理層之履歷資料

非執行董事

褚迎紅女士

褚迎紅女士，59歲，於2014年11月10日獲委任為我們的非執行董事。彼負責為本集團的戰略發展提供建議。彼於2003年1月作為山東天同董事加入本集團。褚女士為我們執行董事楊先生之配偶。

褚女士於1988年11月在山東廣播電視大學完成中國語言文學課程。於加入本集團之前，彼於1993年7月及1996年7月期間於臨沂凱利實業公司擔任助理工程師。彼自2000年9月起於臨沂金花食品有限公司擔任副總經理、總經理及董事會主席。

黃炎斌先生

黃炎斌先生，53歲，於2014年11月10日獲委任為我們的董事並於2015年6月16日調任為我們的非執行董事。彼負責為本集團的戰略發展提供建議。黃先生於1989年12月以理學士(工程學)學位畢業於香港大學。彼於1992年10月於香港中文大學取得工商管理碩士學位。

黃先生於1995年7月獲香港會計師公會認可為執業會計師。彼自2000年2月起為特許公認會計師公會資深會員及自2015年4月起為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼自1998年8月起為特許管理會計師公會會員及自2011年8月起為香港特許秘書公會會員。彼亦自2006年9月起為特許金融分析師協會的特許金融分析師，及自2006年1月起為企業財務主管協會會員。

黃先生自1992年12月至1996年3月於容永道會計師事務所(現稱羅兵咸永道會計師事務所)(一間國際審計師事務所)當時之審計分部擔任主管。彼自1996年3月至2000年5月曾於新世界基建有限公司(一間當時於聯交所上市(股份代號: 0301)的基建公司)擔任助理經理。彼自2000年5月至2010年8月於阿爾卡特-朗訊(一間全球通訊設備公司)擔任內部核數師、高級內部核數師及審計經理，及自2010年9月至2012年2月於瑞安房地產有限公司(一間於聯交所上市(股份代號: 0272)的物業開發公司)擔任高級審計經理。後來，彼自2012年3月起擔任灝信資本有限公司之首席運營官，負責項目評估、經營控制及管理、會計及行政事宜。

劉竹萌先生

劉竹萌先生，30歲，於2018年10月22日獲委任為我們的非執行董事。劉先生現任四川發展國際控股有限公司投資銀行部總經理。他在2014年加入四川發展前，曾任職立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計及認證部門。他獲美國密西根州立大學頒授會計碩士學位。

董事及高級管理層之履歷資料

獨立非執行董事

梁仲康先生

梁仲康先生，75歲，於2015年6月16日獲委任為我們的獨立非執行董事。梁先生於1968年8月於無錫輕工業學院(現名為江南大學)完成食品工程課程。彼於1993年12月獲中國輕工總會授予高級工程師，現為中國罐頭工業技術專家。

梁先生於1987年7月至2000年12月任職中國輕工總會食品及造紙分部之高級工程師。彼曾任中國罐頭工業協會理事長，及彼自2011年1月至2017年6月於奧瑞金包裝股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：002701))擔任獨立董事。

呂遠平教授

呂遠平教授，49歲，於2019年6月27日獲委任為我們的獨立非執行董事。呂教授於於2009年獲得四川大學工學博士學位。

呂教授現時為四川大學農產品加工研究院副院長及四川大學食品工程系系主任。彼於2004年、2007年及2009年被評為四川大學青年骨幹教師。彼於2004年及2005年獲得四川省高等教育教學成果獎。彼亦為食品科學與技術四川省高校重點實驗室副主任。彼主編了4本教科書並發表了60多篇關於食品加工的學術文章。彼已獲得24項食品加工相關專利。彼曾負責省市政府及企業委託的30多個研究項目。

歐陽偉立先生

歐陽偉立先生，57歲，於2019年11月11日獲委任為我們的獨立非執行董事。歐陽先生於1985年12月於香港中文大學取得社會科學學士學位，並於1990年10月取得工商管理碩士學位。彼於1993年6月獲得香港大學專業及持續進修學院的通用專業考試證書，於1994年6月獲得香港大學法學院專業法律教育系法學研究生證書。彼亦為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及香港律師會會員。

歐陽先生自2012年10月起一直擔任香港經濟日報集團有限公司(股份代號：0423)的獨立非執行董事，自美的置業控股有限公司(股份代號：3990)於2018年10月上市起擔任該公司的獨立非執行董事，及分別自2019年5月和6月起擔任德基科技控股有限公司(股份代號：1301)和奧邦建築集團有限公司(股份代號：1615)的獨立非執行董事。歐陽先生自2018年2月起擔任上古證券有限公司董事總經理。於加入上古證券有限公司前，彼於多間金融機構從業逾13年，其中包括中國民生銀行股份有限公司(股份代號：1988)的全資附屬公司民生商銀國際控股有限公司、馬來亞銀行的全資附屬公司金英証券(香港)有限公司、瑞士銀行香港分行、摩根大通證券(亞太)有限公司、法國巴黎資本(亞太)有限公司，並任職董事總經理及執行董事。歐陽先生亦已於多間律師事務所任私人執業律師逾六年，且於緊接彼於2004年5月加入法國巴黎資本(亞太)有限公司前，彼擔任齊伯禮律師行(現為禮德齊伯禮律師行)的合夥人。

董事及高級管理層之履歷資料

高級管理層

呂春霞女士，55歲，我們的副總經理，彼於2003年1月加入本集團，負責集團產品質量檢測和產品開發。

呂女士1988年7月於山東廣播電視大學完成中國語言文學課程。於1980年12月至2003年1月期間，呂女士先後擔任臨沂市罐頭廠的質檢員、質檢科長和質量副廠長。彼於2002年8月至今連續四屆獲認證中國食品工業協會罐藏食品科技工作委員會專家委員，於2010年5月被聘為中國罐頭工業協會科技工作委員會第三屆委員會專家委員，並於2017年11月被聘為全國食品工業標準化技術委員會罐頭分技術委員會委員，2018年11月榮獲中國罐頭行業優秀技術專家稱號。

何浩東先生，43歲，於2015年2月獲委任為我們的首席財務官及公司秘書。何先生主要負責監察集團的企業策略、財務、資本市場、投資者關係、董事會管治、內部審計和合規，及其香港辦事處。加入本公司之前，何先生曾任裕達隆集團有限公司的財務總監。在此之前，他曾於Wisdom Asset Management Limited，宏盛金融有限公司及Evolution Group Limited(現名為Investec Group天達集團)擔任多項要職。何先生在1998年至2006年分別於香港羅兵咸永道會計師事務所，英國畢馬威會計師事務所及Grant Thornton UK Corporate Finance，專責處理審計，諮詢及企業融資的工作。

何先生分別取得芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士學位、倫敦大學金融經濟學碩士學位及香港城市大學會計學榮譽學士學位，他現時為香港會計師公會會員。何先生分別自源想集團有限公司(股份代號：08401.HK)2018年3月上市起及自2020年3月深藍科技控股有限公司(股份代號：01950.HK)上市起之擔任該公司之獨立非執行董事。

蔣余寶先生，46歲，於2019年2月委任為山東天同總經理負責山東天同全面的理事事宜。蔣先生於1995年8月畢業後加入本集團之同泰，彼其後於2003年1月調任至山東天同擔任貿易經理及負責監督山東天同銷售及進出口事宜。蔣先生於1995年7月以會計學及統計學專業畢業於山東省臨沂商業學校。

姜秀蘭女士，48歲，於2019年2月委任為山東天同副總經理，彼負責監督山東天同有關人力資源、品質管制，風險管理和內部控制之事宜。彼於2003年1月作為質量監控部經理加入山東天同。姜女士於1991年7月於黑龍江商學院完成專修會計及核數學課程，目前在職攻讀中國農業大學食品質量與安全專業本科。彼於1992年10月至2003年1月期間，在臨沂罐頭廠工作，先後擔任統計員及企業管理主管。

董事及高級管理層之履歷資料

孫磊先生，40歲，於2019年2月委任為山東天同副總經理，彼負責監督山東天同有關財務及倉儲之事宜，彼於2003年1月作為財務部副經理加入山東天同。孫先生於1995年6月以會計學及統計學專業畢業於山東省臨沂商業學校，並於1998年6月以經濟管理專業畢業於中共山東臨沂市委黨校。彼於1995年12月至2003年1月期間，在臨沂市罐頭廠工作，先後擔任車間統計員及財務科長。

王傳建先生，45歲，於2019年2月委任為山東天同副總經理，彼負責監督山東天同有關生產及採購之事宜，彼於2003年1月加入山東天同。王先生於1994年7月畢業於菏澤農業學校農產品貯藏與加工專業。彼於1994年10月至2003年1月，在臨沂罐頭廠工作，先後擔任封口班長、車間質檢員、生技科副科長及車間主任。

李金榮先生，41歲，於2018年2月委任為宜昌天同總經理，彼負責宜昌天同全面的理事宜。李先生從事飲料、加工水果的生產和銷售行業超過15年。李金榮先生先後取得了湖北省荊州人民警察學校刑事偵查專業和湖北師範大學行政管理大專證書，目前在職攻讀武漢科技大學法學專業本科。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致天韻國際控股有限公司股東
(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

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」)列載於第43至100頁的綜合財務報表，包括：

- 於2019年12月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 投資物業估值
- 應收賬款減值評估

關鍵審計事項

投資物業估值

請參閱綜合財務報表附註3.3(b), 4(a)及16

於2019年12月31日，貴公司的投資物業組合中包含價值為人民幣30,300,000元的綜合建築中心。2019年12月31日期間的投資物業公允價值虧損為人民幣4,164,000元。

管理層聘用了獨立估值公司，以直接比較法對集團的投資物業於2019年12月31日的公允價值進行評估。

獨立估值公司於估值中所使用的方法及關鍵假設要求存在重大判斷和估計，加上該投資物業的價值重大。因此，在我們的審計中此部分會集中關注此領域。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們針對投資物業估值中所使用的關鍵假設有關的審計程序包括：

- 評估獨立估值師的資歷，相關經驗及與本集團的關係，評估其專業程度，能力與客觀性；
- 獲取相關估值報告以及安排我們和我們的房地產估值專家與獨立估值師會面，以討論和評估所採用的估值方法及關鍵假設，並注視於因地點及規模差異而作出銷售價格調整的近期成交類似物業之可比數據；
- 通過以近期類似房地產及鄰近地區的交易價格為基準，以抽樣方式評估獨立估值師使用的市場可比數據。

我們發現用以對投資物業估值的方法及關鍵假設是有可用依據支撐的。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

應收賬款減值評估

請參閱綜合財務報表附註3.1(b), 4(d)及20(b)

於2019年12月31日，應收賬款人民幣181,997,000元當中有42,849,000元來自中小型企業及個人客戶。應收賬款減值調備為人民幣691,000元。

管理層應用香港財務報告準則第9號簡化法，以計量其所有應收賬款的全期預期信貸虧損。在制定應收賬款的減值虧損時，管理層運用判斷，作出有關違約風險及預期虧損率的假設，並參考銷售的過往付款狀況及相應過往信貸虧損率以及有關宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。在評估新的中小型企業及個人客戶虧損時，由於沒有歷史數據，管理層亦參考了外部行業信息，以制定相關減值虧損。

應收賬款減值乃根據應收賬款之可回收性評估作出。應收賬款減值撥備涉及管理層的判斷，而實際結果具有不確定性，可能不同於最初估計。

我們專注於該範疇乃由於其對合併財務報表及釐定應收賬款的可回收金額涉及的估計及判斷均屬重大。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們針對管理層對應收賬款減值評估的審計程序包括：

- 獲取、了解及評估管理層的虧損撥備評估，包括評估的方法；
- 分析應收賬款的賬齡情況及過往虧損撥備，以評估管理層計算的預期虧損率是否合理；
- 質疑管理層於評估預期虧損率所用的假設及數據，通過相關文檔及客戶回饋求證有關解釋；
- 亦與財務部及銷售部的主管人員會面，抽樣求證彼等有關可疑應收款項結餘之解釋，以評估是否出現可能因信貸風險上升而觸發額外特定撥備；
- 將其後收回之款項與最初估計作比較，以評估管理層有關減值評估的判斷及估計的可靠性及準確性。

基於以上程序，我們認為已取得的證據可支援管理層所用的判斷及估計。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是邱麗婷。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年4月17日

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	2018年 人民幣千元
收益	6	1,062,767	940,507
銷售成本	7	(766,726)	(677,240)
毛利		296,041	263,267
其他收入	6	4,753	849
其他虧損，淨額	6	(2,539)	(2,619)
銷售及分銷開支	7	(18,295)	(14,290)
一般及行政開支	7	(45,980)	(34,859)
經營溢利		233,980	212,348
財務收入		4,185	1,437
財務成本		(13,144)	(13,405)
財務成本－淨額	9	(8,959)	(11,968)
除所得稅前溢利		225,021	200,380
所得稅開支	10	(55,960)	(52,853)
年度溢利及其它全面收益，除稅後		169,061	147,527
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		(29)	—
		169,061	147,527
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	11	17.20	15.07
－每股攤薄盈利	11	17.19	15.04

第47至100頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
使用權資產	14	81,079	-
租賃土地及土地使用權	13	-	66,521
物業、廠房及設備	15	286,435	262,167
投資物業	16	30,300	34,100
預付款項	20	30,000	55,660
商譽	35	1,104	1,104
非流動資產總額		428,918	419,552
流動資產			
存貨	18	101,951	90,250
貿易及其他應收款項	20	187,583	115,430
受限制現金	21	1,407	-
現金及現金等價物	21	471,992	464,590
總流動資產		762,933	670,270
總資產		1,191,851	1,089,822
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	22	168,437	207,383
儲備	23	725,694	558,684
		894,131	766,067
非控股權益		(29)	-
總權益		894,102	766,067
負債			
非流動負債			
銀行借貸	28	-	27,535
或然應付代價	35	6,962	15,550
租賃負債	14	355	-
遞延所得稅	30	3,067	-
非流動負債總額		10,384	43,085
流動負債			
貿易應付款項及票據	26	29,066	26,951
應計款項及其他應付款項	27	22,599	19,163
應付主要股東款項	34(b)	20,301	88,826
應付非控股權益	34(b)	103	-
銀行及其他借款	28	203,445	130,234
或然應付代價	35	6,963	-
租賃負債	14	410	-
即期所得稅負債		4,478	15,496
總流動負債		287,365	280,670
權益及負債總額		1,191,851	1,089,822

第47至100頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。

第43至100頁之綜合財務報表已於2020年4月17日由董事會批准授權刊發並由以下董事代表簽署。

楊自遠先生
董事

孫興宇先生
董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	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								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	147,527	147,527
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	-	147,527	147,527
與擁有人進行之交易								
有關2017年的已付股息(附註12)	(10,326)	(10,431)	-	-	-	-	-	(20,757)
有關2018年的已付股息(附註12)	(14,750)	-	-	-	-	-	-	(14,750)
轉撥儲備(附註23)	-	-	-	-	32,962	-	(32,962)	-
僱員購股權計劃(附註24)：								
— 於購股權失效後釋放儲備	-	-	-	-	-	(676)	676	-
— 以股份為基礎的補償開支	-	-	-	-	-	135	-	135
與擁有人進行的交易總額	(25,076)	(10,431)	-	-	32,962	(541)	(32,286)	(35,372)
於2018年12月31日的結餘	207,383	-	(3,100)	303	55,462	2,382	503,637	766,067

	本公司權益持有人應佔									
	股本 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	於股份獎勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	207,383	(3,100)	303	55,462	2,382	-	503,637	766,067	-	766,067
全面收益										
年度溢利	-	-	-	-	-	-	169,090	169,090	(29)	169,061
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	-	169,090	169,090	(29)	169,061
與擁有人進行之交易										
有關2018年的已付股息(附註12)	(23,189)	-	-	-	-	-	-	(23,189)	-	(23,189)
有關2019年的已付股息(附註12)	(15,757)	-	-	-	-	-	-	(15,757)	-	(15,757)
轉撥儲備(附註23)	-	-	-	17,199	-	-	(17,199)	-	-	-
僱員購股權計劃：										
— 收購於股份獎勵計劃項下 持有的股份(附註25)	-	-	-	-	-	(2,080)	-	(2,080)	-	(2,080)
— 於購股權失效後釋放儲備 (附註24)	-	-	-	-	(1,067)	-	1,067	-	-	-
與擁有人進行的交易總額	(38,946)	-	-	17,199	(1,067)	(2,080)	(16,132)	(41,026)	-	(41,026)
於2019年12月31日的結餘	168,437	(3,100)	303	72,661	1,315	(2,080)	656,595	894,131	(29)	894,102

第47至100頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

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	2018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	31(a)	219,573	219,365
已付利息		(13,144)	(12,639)
已付所得稅		(63,911)	(39,268)
經營業務產生的現金淨額		142,518	167,458
投資業務產生的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(45,382)	(10,662)
物業、廠房及設備預付款項		(30,000)	(13,660)
出售物業、廠房及設備所得款項	31(b)	22	-
已付收購業務現金		-	(14,597)
業務合併所得現金	35	-	198
已收利息		4,185	1,437
投資活動使用的現金淨額		(71,175)	(37,284)
融資活動產生的現金流量			
已收主要股東現金		20,301	88,826
償還應付主要股東款項		(90,340)	-
償還租賃公司貸款		-	(13,677)
銀行及其他借貸所得款項		148,831	129,334
償還銀行及其他借貸		(103,743)	(78,453)
發行可換股債券所得款項		-	26,032
償還可換股債券		-	(90,540)
租賃付款本金部份		(66)	-
收購於股份獎勵計劃項下的本公司股份	25	(2,080)	-
發行可換股債券的已付交易成本	9	-	(565)
已付銀行借貸交易成本	9	-	(201)
已付股息予股東	12	(38,946)	(35,507)
融資活動(使用的)/產生的現金淨額		(66,043)	25,249
現金及現金等價物增加淨額			
年初現金及現金等價物		464,590	309,167
現金及現金等價物的匯兌收益		2,102	-
年末現金及現金等價物	21	471,992	464,590

第47至100頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1 本集團一般資料與集團重組

1.1 一般資料

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 主要會計政策概要

該附註呈列編製該等綜合財務報表時採用的主要會計政策。除另有說明外，該等政策已貫徹應用於所有呈報年度。

2.1 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16)及或然應付代價(附註35)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。涉及高度判斷或複雜性的範疇或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇於附註4中披露。

(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)」

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(a) 本集團所採納新訂及經修訂準則(續)

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2.2。

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。

2.2 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2.1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。新會計政策披露於附註2.29。

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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

影響(續)

(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	(352)
於2019年1月1日確認的租賃負債	–

(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	–	66,521	66,521

(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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.3 綜合

附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權之實體(包括結構實體)。本集團在具備以下條件時方被視作控制該實體：通過對實體之參與面臨可變回報之風險或取得可變回報之權利，及利用對實體之權力影響該等回報金額之能力。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始全面綜合入賬。附屬公司自控制權終止日起終止綜合入賬。

本集團採納收購會計法就業務合併入賬(參閱附註2.4)。

集團旗下公司間的交易、結餘及交易的未變現利益，均於合併時抵銷。未變現虧損亦予抵銷，除非交易有證據證明轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已在必要時作出相應更改，以確保與本集團所採納的政策一致。

附屬公司業績及權益的非控股權益分別呈列於綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表。

2.4 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的代價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益。被購買方的非控制性權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。收購相關成本在產生時支銷。

本集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值計量。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的款項其後重新計量至公允價值，而公允價值變動於損益內確認。分類為權益的或然代價不作重新計量，而其後結算會於權益內入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨認淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓代價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於以低價購入的附屬公司淨資產的公允價值，則將該差額直接在全面收益表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。除非交易可提供證據證明所轉讓資產減值，否則未變現損失亦予以對銷。附屬公司報告的數額已按需要作出調整，以確保與本集團採用的政策一致。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.5 獨立財務報表

於附屬公司之投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資之直接應佔成本。附屬公司的業績在本公司賬目內按已收取股息及應收款項入賬。

倘自附屬公司收取之股息超出宣派股息期間該附屬公司的全面收入總額，或倘個別財務報表的投資賬面值超出財務報表所示被投資公司的資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對該等附屬公司的投資進行減值測試。

2.6 分部報告

經營分類的報告方式與提供予主要營運決策人的內部報告方式一致。主要營運決策人為負責分配資源及評估經營分類表現的人士，已確認為作策略決定的本集團首席執行官(「首席執行官」)。

2.7 外幣兌換

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所載項目均以有關實體營運的主要經濟環境所用貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以本公司的功能及本集團的呈列貨幣人民幣呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日或項目重新計量的估值日期的通行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年結時匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外幣盈虧均於綜合全面收益表確認，惟於其他全面收益中遞延為合資格現金流對沖則除外。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的集團公司的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表所呈列的資產及負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各全面收益表的收支按平均匯率(除非此平均值並非該等交易日期通行匯率累計影響的合理約數，在此情況下，收支於交易日期換算)換算；及
- 所有產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整均作為有關海外實體的資產及負債，並按收市日匯率換算。產生的換算差額確認入其他全面收益。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.8 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔開支。

僅當與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而且該項目的成本能可靠計量時，其後成本方可列入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。獲替代部分的賬面值被終止確認。所有其他維修及保養均於其產生的財政年度期間於綜合全面收益表扣除。

物業、廠房及設備於以下估計使用年期採用直線法分配成本計算折舊：

租賃裝修	租賃剩餘期限或可使用年期(以較短期間為準)
樓宇	20年
傢俬及固定裝置	5年
廠房及機器	10年
汽車	5-10年
辦公室及電腦設備	5年

本集團於各報告期末檢討資產剩餘價值及可使用年期，並於適當時作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.12)。

出售時的盈虧乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並計入全面收益表內的「一般及行政開支」。

在建工程按成本減累計減值虧損入賬。成本包括將資產投入營運用作擬定用途的所有應佔成本以及包括直接建設成本及於建設及安裝期間撥充資本的利息開支。當準備該資產以用作擬定用途所須的建設活動已完成時，則停止資本化成本，並將在在建工程轉移至相關類別的物業、廠房及設備。在建工程不作折舊撥備。

2.9 投資物業

持作收取長期收益或資本增值或兩者並行而非由本集團的公司佔用的物業分類為投資物業。投資物業亦包括為未來用作投資物業而正在建造或發展的物業。

投資物業初步以成本(包括相關交成本及借貸成本)計量。因收購或建造一項合資格資產而產生的借貸成本會撥作該資產成本的一部分。借貸成本於收購或建造工程進行時撥作該資產成本的一部份，並於資產大致上已完成時中止資本化，倘資產停止開發，則停止其資本化。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.9 投資物業(續)

於初始確認後，投資物業以公允價值列賬。公允價值基於專業估值師作出的估值計量。繼續用作投資物業而正在重建之投資物業，或市場活躍度下降的投資物業均繼續以公允價值計量。

投資物業的公允價值反映即期租賃的租金收入以及根據現時市況所作有關未來租賃之租金收入的假設等事項。同樣地，公允價值亦反映預期物業可能出現之任何現金流出。部分現金流出額確認為負債，包括(如有)有關列作投資物業的租賃土地的金融租賃負債，其他項目(包括或然租金)並不在財務報表確認。

只有在與其後支出有關之未來經濟溢利有可能流作本集團，而該項目之成本能可靠計量時，方才將其後支出從賬面值扣除。所有其他維修及保養成本於產生的財政期間自綜合全面收益表列為支出。

投資物業的公允價值變動於綜合全面收益表中確認。投資物業於出售後或在投資物業永久不再使用及預期出售該等物業不會產生未來經濟利益時終止確認。

根據香港會計準則第16號，倘一項業主自用物業因改變用途而改為投資物業，該項目於轉換日期的賬面值與其公允價值的差額於權益確認為重估物業、廠房及設備。物業賬面值的任何增長於綜合全面收益表中確認，以使其撥回一項過往的減值虧損，餘下增長直接於權益中的重估盈餘內確認。物業賬面值的任何減少於綜合全面收益表入賬。其後出售該投資物業時，物業的任何重估儲備結餘將轉撥至保留盈利並列作權益變動。

2.10 租賃土地及土地使用權

所有位於中華人民共和國(「中國」)的土地均為國有，並不存在個人土地擁有權。本集團收購若干土地的使用權。就有關權利支付的款項乃以經營租賃預付款處理，並以租賃土地及土地使用權入賬，按租賃期間以直線法攤銷。租賃土地及土地使用權乃按歷史成本減累計攤銷及減值虧損入賬。倘出現減值，有關減值於綜合全面收益表中支銷。

2.11 商譽

商譽按附註2.4所述計量。收購附屬公司商譽於無形資產列賬。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售實體的收益及虧損包括與出售實體有關的商譽賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即經營公司)確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.12 非金融資產的減值

並無確定可使用年期的商譽及非無形資產毋須攤銷，惟每年須進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，相關檢討則更為頻繁。

每當有事件發生或情況出現轉變，顯示須作出折舊或攤銷的資產的賬面值可能不可收回時，則會審閱有關減值情況。減值虧損按資產賬面值超出其可收回的金額的金額確認。可收回金額為資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產按可識別現金流量(現金產生單位)的最低水平劃分組別。除商譽外，錄得減值的非金融資產於各報告日期審閱減值可否撥回。

2.13 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團將其金融資產分類為下列計量類別：

- 其後按公允價值(計入其他全面收益或損益)計量之金融資產，及
- 按攤銷成本計量之金融資產。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

按公允價值計量的資產而言，利潤及虧損將計入損益或其他全面收益。而對非持作買賣的股本工具的投資而言，則視乎本集團在初次確認時是否已作出不可撤回之選擇，而將該股本投資按公允價值計入其他全面收益(按公允價值計入其他全面收益)列賬。

本集團當且僅當管理有關資產的業務模式變動時重新分類債務投資。

(ii) 確認及終止確認

常規買賣及出售金融資產於交易當日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。在收取來自金融資產現金流量的權利屆滿或本集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報時，終止確認有關金融資產。

(iii) 計量

在初次確認時，倘金融資產並非按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)，則本集團以其公允價值再加上收購金融資產時直接應佔的交易成本計量。按公允價值計入損益的金融資產之交易成本於損益中列作開支。

確定具有嵌入衍生工具之金融資產之現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產之整體進行考慮。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

(iii) 計量(續)

債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該項資產之現金流量特點。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

(1) 攤銷成本

為收取合約現金流量而持有，且現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於綜合收益表確認。減值虧損於綜合收益表中的經營溢利內扣除。

(2) 按公允價值計入其他全面收益

持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於綜合收益表中確認之減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。減值開支則於綜合收益表中作為獨立項目列示。

(3) 按公允價值計入損益

不符合以攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益標準的資產按公允價值計入損益。其後按公允價值計入損益的債務投資的收益或虧損於其產生期間在綜合收益表內確認。

權益工具

本集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇將權益投資之公允價值盈虧計入其他全面收益，則當終止確認該投資後，不會將公允價值盈虧重新分類至損益。有關投資之股息繼續於本集團確立收取股息之權利時於綜合收益表確認為其他收益淨額。

按公允價值計入損益之公允價值變動於綜合收益表其他收益淨額內確認(如適用)。按公允價值計入其他全面收益的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會獨立於其他公允價值變動而呈報。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

(iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本列賬的債務工具的估計信貸虧損。應用的減值方法取決於信貸風險是否有顯著增長。

就貿易及其他應收款項而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其要求初始確認應收款項時確認預期整體年期虧損。

2.14 金融工具抵銷

倘若存在合法可強制執行的權利以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或變現資產及同時結算負債，則金融資產與負債相互抵銷，而淨額於綜合財務狀況內呈報。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本集團或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

2.15 存貨

存貨乃以成本值及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及有關生產經常開支(按正常營運能力計算)，不包括借貸成本。可變現淨值為正常業務過程中的估計售價扣除適用的可變銷售開支。

2.16 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就已售商品或在日常業務過程中提供服務應收客戶的款項。倘貿易及其他應收款項預期於一年或以內收回(或若更長則在正常運行週期裏)，其被確認為流動資產。否則，其被呈列為非流動資產。

貿易應收款項初始按無條件代價數額確認，除非其包含重大融資組成部分，則按公允價值確認。本集團持有貿易應收款項目標為收回合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量有關款項。有關本集團貿易應收款項的會計方法的進一步資料，請參見附註2.20，有關本集團減值政策描述請參見附註3.1。

2.17 現金及現金等價物

就呈列於綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、原到期日為三個月或以下並可隨時轉換為已知數額之現金且價值變動風險不大的銀行活期存款，以及銀行透支。銀行透支在資產負債表內呈列為流動負債項下的借款。

限制提取或使用或抵押作擔保的現金於綜合財務狀況表內單獨列報，並不納入綜合現金流量表中的總現金及現金等價物中。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.18 股本及就僱員股份計劃持有的股份

普通股分類為權益。

倘本集團任何公司購入本集團的股本工具，則已付代價(包括任何直接應佔新增成本(扣除所得稅))從本集團權益擁有人應佔權益中扣除，直至有關股份註銷或再發行為止。倘隨後再發行有關普通股，任何已收代價(扣除任何直接應佔新增交易成本及相關所得稅影響)計入本集團權益擁有人應佔權益。

2.19 貿易、票據及其他應付款項

貿易、票據及其他應付款項是日常業務過程中從供應商獲得商品或服務中須支付的義務。倘付款期限少於一年(或若更長在業務正常營業週期)，貿易、票據及其他應付款項則被歸類為流動負債。否則，將被呈列為非流動負債。

貿易、票據及其他應付款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計算。

2.20 借貸

借貸最初以公允價值確認，並扣除所產生的交易成本。借貸其後以攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額按實際利率法於借貸期間於綜合全面收益表確認。

在借貸將很有可能部分或全部提取的情況下，就設立借貸融資支付的費用乃確認為借貸交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無迹象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

借貸分類為流動負債，除非本集團有權無條件將償還負債日期遞延至報告期末後至少十二個月。

2.21 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

所有其他借貸成本在產生期內的損益中確認。

2.22 複合金融工具

由本集團發行的複合金融工具包括由持有人選擇轉換為股本的可換股債券，所發行的股份數目並不會隨其公允價值變動。

整份可換股債券以公允價值於損益入賬為金融負債。債券最初以公允價值確認，其後以公允價值列賬，並於綜合全面收益表確認其公允價值變動。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.23 當期及遞延所得稅

本期間稅項開支包括當期及遞延所得稅。除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，稅項於全面收益表確認。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於財務報告末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅乃就資產與負債的稅基及有關資產與負債於財務報表中的賬面值兩者的暫時差額，以負債法確認。然而，倘遞延所得稅負債來自於初步確認商譽，則遞延所得稅負債不會確認；倘遞延所得稅來自於交易中初步確認資產或負債(業務合併除外)，而當時的交易並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則遞延所得稅負債不會列賬。遞延所得稅乃以於財務報表日期制定或實質制定且預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時應用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產於有未來應課稅溢利可用作抵銷暫時差額方予以確認。

外在差異

因投資附屬公司而產生的可扣減暫時差額確認為遞延所得稅資產，惟倘暫時差額在將來可撥回，且有充足應課稅溢利抵銷可動用暫時差額。

本集團就附屬公司投資產生的暫時差額作出遞延所得稅負債撥備，除非就遞延所得稅負債而言本集團可控制撥回該暫時差額的時間，且該暫時差額於可預見未來可能不會撥回則屬例外。本集團通常不能控制聯營公司暫時差額撥回。僅限於訂立協議賦予本集團權利於可見將來控制未確認暫時差額撥回的情況下，就聯營公司未分配溢利產生的應課稅暫時差額的遞延稅項負債並未予確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.23 當期及遞延所得稅(續)

(c) 抵銷

當有合法可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收但擬按淨額基準結算結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.24 僱員福利

(a) 僱員假期權利

僱員享有的年假在僱員有權享有時確認。本集團會對僱員因提供服務於截至財務狀況表日期所累積的年假估算負債計提撥備。

僱員享有的病假及產假直至僱員休假之時方予確認。

(b) 退休金責任

本集團安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金」，為界定福利計劃)。根據強積金，本集團及其香港僱員各自須每月按僱員入息(定義見強制性公積金法例)5%向計劃作出供款，每人每月供款上限為1,500港元，超出該等金額的供款則另可作自願性額外供款。

如基金沒有足夠資產為所有僱員支付有關在當期或之前期間的僱員服務福利，本集團並無法定或推定責任支付進一步供款。

根據中國規則及法規，本集團中國僱員參加中國有關省市級政府組織的多項界定供款退休計劃，據此，本集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

省市級政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來已退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與本集團其他資產分開持有，並由省級政府獨立管理的基金保管。

本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利費用。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

(c) 花紅計劃

本集團按照特定計算方法就花紅確認負債及開支，該計算方法已考慮本公司股東應佔溢利並作出若干調整。於出現合約責任或過往慣例引致推定責任時，本集團即確認撥備。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.25 以股份為基礎的付款

以股本結算，以股份為基礎的付款交易

本集團推行多項以股本結算，以股份為基礎的酬金計劃。根據該計劃，實體收取僱員的服務作為集團股權工具(購股權)的代價。僱員為換取獲授予購股權而提供服務的公允價值確認為費用。列為開支的總金額乃參照已授出的購股權之公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務以及非市場表現歸屬條件(例如盈利、銷售增長目標及在一段特定時間內留任實體之僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(例如規定僱員於指定期間儲蓄或持有股份)的影響。

於各報告期末，本集團依據非市場表現及服務條件修訂其對預期可歸屬的購股權數目的估計。實體於全面收益表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公允價值就確認服務開始期與授出日期之間內的開支作出估計。

在購股權行使時，本公司發行新股份。已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本。

本公司向本集團附屬公司的僱員授予其權益工具的購股權，被視為資本投入。僱員服務的公允價值，參考授出日的公允價值計量，並在歸屬期內確認，作為對附屬公司投資的增加，並相對應對母公司賬戶之權益貸記。

2.26 撥備

當本集團因過往事件承擔現有法律或推定責任，而解除責任很有可能導致資源流出，且金額能夠可靠計算的情況下，便會確認撥備。不就未來經營虧損確認撥備。

倘承擔若干類似責任，於釐定解除責任是否導致資源流出時，將以整類責任類別為考慮。即使同類責任當中任何一項導致資源流出可能性甚低，亦會確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關責任的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.27 收入確認

(a) 銷售貨品－批發

本集團在市場生產及銷售各種加工水果產品及新鮮水果。當產品的控制權轉移時銷售獲確認，即產品交付予客戶後，客戶對銷售產品的渠道及價格擁有充分的自由裁量權，且並無未履行義務可能會對客戶接納產品造成影響。當產品已運至指定地點，陳舊及虧損風險已轉移予客戶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時，交付落實。

批發收益根據合約中規定的價格(扣除按各財政年度末的應計銷售釐定的批量折扣)確認。由於銷售信貸期為30-60日(與市場慣例一致)，故並不存在融資因素。本集團並無根據標準保證條款替換水果產品的重大責任。

應收款項於貨物交付時確認，因為此時收回代價的權利是無條件的，僅須等待客戶付款。

(b) 銷售貨品－零售

本集團經營一家銷售果汁的零售店。銷售貨品收益於集團實體向客戶銷售產品時確認。當客戶於店內購買果汁並帶走時，即時支付交易價格。

(c) 利息收入

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入，參見下文附註9。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入通過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產之賬面淨值(經扣除虧損撥備)。

(d) 租賃收入

本集團按照客戶種類、交易種類及各安排的詳情等過往成果作出估算。

2.28 政府資助

倘有合理保證可收到政府資助而本集團亦將會遵行所有附帶條件時，該政府資助將會按公允價值確認。

與成本有關的政府資助遞延處理，並於利用該等資助用以補償該等成本的期間在綜合全面收益表中確認入賬。

有關物業、廠房及設備的政府資助在非流動負債中列作遞延政府資助，並在收益表中以直線法於相關資產預計年期攤銷。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.29 租賃

誠如上文附註2.2所述，本集團更改了其作為承租人的租賃的會計政策。新政策闡述如下，有關變動影響載於附註2.2。

於2018年12月31日之前，所有權的大部分風險及回報並非撥歸於本集團(作為承租人)的租賃，均分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵)於租期內以直線法從損益中扣除。

由2019年1月1日起，租賃於租賃資產可供本集團使用日期確認為使用權資產及相關負債。

合約可包含租賃及非租賃部分。本集團已選擇不區分租賃及非租賃部分，而將該等租賃作為單一租賃部分入賬。

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項；
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映本集團行使該選擇權終止租約)

根據合理確定續期選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量(如有)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率(本集團的租賃一般屬此情形)，則使用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入所需資金以獲得與使用權資產價值類似的資產時應承擔的利率。

為釐定增量貸款利率，本集團使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動，並作出對租賃而言特定的調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租期內於損益扣除，以令各期負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 復原成本。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.29 租賃(續)

使用權資產一般於資產的可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法予以折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年內予以折舊。

與短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款按直線法於綜合全面收益表確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括辦公室設備中的小型項目。

本集團為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內按直線法於綜合全面收益表中確認。取得經營租賃而產生的初始直接成本被加至相關資產的賬面值，並於租期內按與租賃收入相同的基準確認為開支。相關租賃資產按其性質計入綜合財務狀況表。由於採納新租賃準則，本集團毋須對作為出租人持有的資產的會計處理作出任何調整。

2.30 股息分派

分派予本公司股東的股息，於本公司股東或董事(如適用)批准派息的期間在本集團及本公司的財務報表確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流以及公允價值利率風險)、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。本集團並無使用任何衍生金融工具以對沖面對的風險。

財務風險管理在本公司首席執行官和董事的監督下由財務部執行。首席執行官和董事提出整體風險管理的原則。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在中國經營，承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及美元(「美元」)和港元(「港元」)。未來商業交易或已確認金融資產及負債所產生的外匯風險以實體非功能貨幣計值。

於2019年12月31日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，年內稅後溢利將減少／增加約人民幣86,000元(2018年：減少／增加人民幣1,263,000元)，主要由於換算以美元計值的貿易應收款項，現金及現金等價物及可換股債券產生盈利／虧損所致。

於2019年12月31日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，年內稅後溢利將增加／減少約人民幣4,063,000元(2018年：增加／減少人民幣6,743,000元)，主要由於換算以港元計值的應付主要股東款項及銀行及其他借款產生虧損／盈利所致。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團利率風險來自浮息銀行結餘及銀行及其他借貸。以可變利率獲得銀行借貸令本集團承受現金流利率風險，這部分被以可變利率持有的銀行結餘抵銷。本集團按固定利率發行的其他借貸及可換股債券令本集團面對公允價值利率風險。於2019年及2018年，本集團銀行及其他借貸以港幣及人民幣計值，而其可換股債券以美元計值。

本集團銀行及其他借貸及可換股債券詳情分別於附註28及29披露。存放於銀行的現金存款以現行市場利率計息。

於2019年12月31日，倘銀行借貸利率上調／下調50個基點，而所有其他可變因素維持不變，年內稅後溢利將減少／增加人民幣320,000元(2018年：人民幣116,000元)，主要由於浮息銀行借貸的利息開支增加／減少所致。

(b) 信貸風險

本集團業務主要信貸風險來自現金及現金等物、受限制現金及貿易及其他應收款項。本集團所面對最大信貸風險為該等金融產品之賬面值，管理層已制定政策以持續監察該等信貸風險。

(i) 風險管理

信貸風險是集團形式管理。於2019及2018年12月31日，現金及現金等值及受限制資金均存放於信譽良好的銀行。集團於過往並沒有因為該等銀行的不良表現而招致損失，所以已確定的減值損失接近零。

集團已制定風險管理程序，包括參考企業客戶、中小企及個體客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素，去評核對方的信貸質量。

無論是個別客戶、特定行業和/或地區，本集團都沒有重大集中的信貸風險。於2019年12月31日，本集團前三名應收賬款約佔本集團總應收賬款的14%(2018年：23%)。

為了管理這種風險，管理層制定監控程序，以確保採取跟進行動以追回逾期債務。此外，管理層會了解客戶的概況和期後的收款情況，以定期審視每筆應收賬款的可收回金額，確保對無法收回的金額計提足夠的減值撥備。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(iii) 金融資產減值

本集團的貿易應收賬款遵守預期信貸虧損模型。現金及現金等價物、受限制現金及其他應收款亦需要符合香港財務報告準則第9號「金融工具」的減值要求，但已確定的減值虧損並不重大。

貿易應收款項

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，並對所有貿易應收賬款計提終生預期虧損。為了衡量預期的信貸虧損，已根據共同的信貸風險特徵和到期日對應收賬款進行了分組。本集團的應收賬款就共同信貸風險分為以下類別：

- 來自企業客戶，以及
- 來自中小企業和個人

預期虧損率分別基於2019年12月31日之前或2019年1月1日之前12個月期間的銷售付款情況以及此期間經歷相關的歷史信貸虧損。在評估沒有歷史數據的新客戶的預期信貸虧損時，本集團在製定歷史虧損率時考慮了外部行業信息。歷史虧損率會被調整，以反映有關客戶在宏觀經濟因素的當前和前瞻性信息下的清繳應收款的能力。集團已將銷售商品和服務國家的國內生產總值確定為最相關的因素，並根據這些因素的預期變化相應地調整了歷史虧損率。

在此基礎上，於2019年12月31日的貿易應收賬款確認了的虧損撥備如下：

來自企業客戶的貿易應收賬

於2019年12月31日	即期 人民幣千元	逾期		總額 人民幣千元
		少於30天 人民幣千元	多於30天 人民幣千元	
預期虧損率	0.20%	-	-	
賬面總值	139,118	-	-	139,118
虧損撥備	278	-	-	278

來自中小企業和個人的貿易應收賬

於2019年12月31日	即期 人民幣千元	逾期		總額 人民幣千元
		少於30天 人民幣千元	多於30天 人民幣千元	
預期虧損率	0.96%	1.95%	-	
賬面總值	42,849	30	-	42,879
虧損撥備	412	1	-	413

由於本集團於2018年12月31日的未償還應收款項並無重大的信貸風險，故於可比較期間並無就貿易應收款項計提虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(iii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項(續)

截至12月31日的貿易應收款虧損撥備與期初虧損撥備的對帳如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
於1月1日的期初虧損撥備	-	-
年內計入損益帳的新增虧損撥備	691	-
於12月31日的期末虧損撥備	691	-

倘貿易應收款無合理的預期收回，該等貿易應收款則會被撇帳。無合理預期收回的跡象，當中包括債務人未與本集團訂立還款計劃以及未按合同付款超過1年。

貿易應收款項的虧損撥備在經營溢利內扣除。隨後收回先前已撇帳的金額將會記入同一分項。

(c) 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銀行結餘、從主要銀行獲得充裕的承諾信貸額度以維持備用資金，及於市場平倉的能力。本集團旨在透過保持充足銀行結餘及可供動用承諾信貸額度，維持資金的靈活性。

下表為本集團之財務負債分析，該等財務負債已根據於報告期末之餘下期間至合約到期日劃分為相關的到期組別。下表中所披露金額為未貼現之合約現金流量。

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日			
貿易應付款項及應付票據	29,066	-	29,066
其他應付款項	7,732	-	7,732
銀行及其他借款	209,558	-	209,558
應付主要股東款項	20,579	-	20,579
應付非控股權益款項	103	-	103
租賃負債	433	361	794
	267,471	361	267,832
於2018年12月31日			
貿易應付款項	26,951	-	26,951
其他應付款項	6,837	-	6,837
銀行及其他借款	135,531	29,523	165,054
應付主要股東款項	93,385	-	93,385
	262,704	29,523	292,227

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團的資本管理目標為保障本集團能持續營運，以為股東及其他權益持有人提供回報及利益，同時維持最佳資金結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東支付股息的金額、將資本退還予股東、發行新股份或出售資產以減少債項。

一如其他同業，本集團按照資產負債比率監控資本。該比率乃按總債務除權益總額計算。總債務乃按於2019年及2018年12月31日之銀行及其他借款及非貿易性質的應付主要股東款項的總和計算。

資產負債比率如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
總債務	223,746	246,595
權益總額	894,102	766,067
資產負債比率	25.0%	32.1%

2019年的資產負債比率減少主要由於償還非貿易性質的應付主要股東款項。

3.3 公允價值估計

(a) 金融資產及負債

於綜合財務狀況表以公允價值計量的金融工具按其公允價值計量等級架構級別披露，如下述所示：

- 自同一資產或負債於活躍市場中所報價(未調整)得出(第一級)。
- 第一級別所述報價以外，並為資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)的可觀察輸入值(第二級別)。
- 並非根據可觀察市場數據而有關資產或負債之資輸入值(即難以觀察的輸入值)(第三級別)。

負債	第三級別	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
或然應付代價	13,925	15,550

於本年度，第一、二及三級別之間概無轉換。

沒有在活躍市場買賣之金融工具之公允價值利用估值技術釐定。該等估值方法盡量使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。倘計算工具之公允價值所需之重要輸入值全部均可觀察，則有關工具會被列入第二級別。倘若一項或以上之重要計量並非根據可觀察市場數據計算，該工具將包括於第三級別。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) 金融資產及負債(續)

或然應付代價的公允價值計量詳情載於附註35。

由於本集團貿易及其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、貿易、票據及其他應付款項、應付主要股東款項、應付非控股權益款項以及銀行及其他借貸將於短期內到期，故其賬面值與公允價值相若。

(b) 非金融資產及負債

於釐定財務報表中按公允價值確認及計量的投資物業公允價值時已作出判斷及估計。本集團投資物業的所有公允價值計量均分類為公允價值層級的第三級別。

用於釐定第三級別公允價值的估值程序及方法

本集團的投資物業由獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司於各財務報告期末按公開市值基準估值，該估值師對所估值的投資物業的地點及分部擁有當前經驗。就所有投資物業而言，其當前使用情況等同最高及最佳使用情況。

投資物業的公允價值一般使用直接比較法得出。直接比較法乃一種基於須直接估值的物業與其他最近交易的可比較物業之比較的做法。然而，鑒於房地產的繁雜性質，通常須要求作出合理調整，以容許任何或會影響進行估值的物業可能獲評估的價格的定量差異。本年度並無對估值方法作出變更。

3.4 抵銷金融資產及金融負債

本集團並無受抵銷、總淨額交割安排或類似協議約束之金融資產及金融負債。

4 關鍵會計估算及判斷

本集團持續對估算及判斷進行評估，並以過往經驗及其他因素為基準，包括預測日後在若干情況下相信會合理發生的事件。本集團就未來作出估算及假設，而所得出會計估算難免偏離有關實際業績。於下一個財政年度對資產及負債面值造成大幅調整的重大風險及估算及假設討論如下：

(a) 投資物業估值

每個投資物業的公允價值由獨立估值師通過市值評估於各結算日個別釐定。公允價值乃基於直接比較法計算，並參考性質、狀況或地點相似的物業當時在活躍市場的銷售價。在缺乏該等資料的情況下，估值師會根據合理公允價值估計範圍釐定金額。作出判斷時，估值師會考慮多個信息來源，包括性質、狀況或地點不同的物業當時在活躍市場銷售價，並須就各項差異作出調整。

須就釐定主要估值假設以釐定投資物業之公允價值作出判斷。

於2019年12月31日，在其他變數維持不變的情況下，倘投資物業的市值高出／低出10%，本集團投資物業的賬面值將高出／低出人民幣3百萬元，而本集團的除稅前溢利將增加／減少人民幣3百萬元。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

4 關鍵會計估算及判斷(續)

(b) 所得稅

本集團須於中國繳納所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重要判斷。在日常業務過程中，多項交易及計算均未確定最終稅務。本集團須估計未來會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅務審核事宜的責任。倘該等事宜的最終所得稅項有別於最初入賬款額，則有關差額將影響稅務釐定期內的即期及遞延所得稅資產及負債。

(c) 或然應付收購代價之公允價值

或然應付收購代價於收購日期及各財務報告期末利用估值法作判斷。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價值，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價值有重大影響，以致影響集團的財務狀況及營運的成果。

(d) 應收貿易款項減值

本集團根據對應收貿易款項的可收回估計作出預期信貸虧損撥備。當有事件發生或情況轉變顯示應收貿易款項結餘不可收回時，該等款項則計提撥備。識別應收貿易款項是否減值需運用估計。當預期值異於原估計值時，該差異會影響估計變化期間的應收款賬面值及預期信貸虧損撥備。

本集團根據違約風險及預期虧損率的假設作出金融資產的虧損撥備。本集團根據過往歷史或外部行業信息，現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計，使用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。所使用的關鍵假設和輸入的細節於附註3.1(b) 列表中披露。

5 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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5 分部資料(續)

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)。大部分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%。

6 收益、其他收入及其他虧損，淨額

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。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	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	1,062,767	940,507
其他收入		
政府資助	4,061	307
租賃收入	657	439
雜項收入	35	103
其他收入總額	4,753	849
其他虧損，淨額		
重新計量可換股債券	-	(4,973)
投資物業之公允價值(虧損)/收益	(4,164)	100
或然應付代價之公允價值變動	1,625	2,254
其他虧損總額，淨額	(2,539)	(2,619)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

7 按性質分類的開支

計入「銷售成本」、「銷售及分銷開支」及「一般及行政開支」之開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	2,561	2,402
— 非審計服務	394	264
已售存貨成本	708,973	621,567
物業、廠房及設備折舊(附註15)	19,463	18,161
使用權資產折舊(附註14)	1,861	—
廣告及宣傳費用	5,076	1,863
租賃土地及土地使用權的攤銷(附註13)	—	1,688
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註8)	61,827	49,435
法律及專業費用	1,728	1,540
出售物業、廠房及設備虧損(附註31(b))	1,265	37
租賃開支	336	441
土地使用稅，附加稅以及其他稅項	1,096	8,839
研發開支	2,392	1,519
運輸開支	5,996	7,341
匯兌虧損	3,867	2,421
淨金融資產減值虧損	691	—
其他	13,475	8,871
銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支總額	831,001	726,389

8 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
工資及薪金	55,206	44,665
酌情花紅	2,869	1,715
中國僱員社保費	3,659	2,864
香港僱員界定供款—強積金	93	56
以股份為基礎的補償開支(附註24)	—	135
	61,827	49,435

(a) 五名最高薪酬人士

截至2019年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括兩名董事(2018年：兩名)，彼等的酬金於附註37列示。向其餘三名人士(2018年：三名)支付／應付的酬金如下：

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

8 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

(a) 五名最高薪酬人士(續)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基薪、津貼及實物利益	1,624	1,326
酌情花紅	17	23
社保費	22	28
界定供款－強積金	32	35
以股份為基礎的補償開支	–	10
	1,695	1,422

本集團概無向該等人士支付酬金作為加入本集團或加入後的獎勵或失去職位的補償。

最高薪酬人士的酬金屬於下列範圍：

	人數	
	2019年	2018年
酬金範圍(港元)		
零至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元－1,500,000港元	–	1
1,500,001港元－2,000,000港元	1	–

9 財務成本－淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	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)
	(13,144)	(13,405)
財務成本－淨額	(8,959)	(11,968)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

10 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，或可享受較低的預扣稅率。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 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期所得稅：		
中國企業所得稅	54,465	51,281
中國附屬公司預扣稅 年度撥備(附註30)	1,495	1,572

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

10 所得稅開支(續)

中國預扣稅(續)

本集團除所得稅前溢利之稅項，與假若採用適用於本集團附屬公司的溢利之當地稅率之理論稅額之差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅前溢利	225,021	200,380
採用適用於各國的溢利之當地稅率計量之稅款	56,255	52,697
其他國家不同稅率的影響	1,216	-
毋須納稅的收入	(8,438)	(7,125)
不可扣稅的開支	4,749	2,755
與中國附屬公司有關的預扣稅	1,495	1,572
未確認稅項虧損	1,176	2,954
動用過往年度未確認稅項虧損	(493)	-
	55,960	52,853

11 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(附註35)中，已滿足所有必要條件的可發行股份加權平均數，扣除股份獎勵計劃下持有之加權平均股數)而計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	169,090	147,527
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加權平均股數(千股)	(2,167)	-
	983,214	979,189
每股基本盈利(人民幣分)	17.20	15.07

(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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

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	2018年 人民幣千元
用於計算每股基本盈利和攤薄盈利之溢利	169,090	147,527
	股份數目	
	2019年	2018年
用於計算每股基本盈利的加權平均股份數量(千股)	983,214	979,189
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)	983,725	980,951
每股攤薄盈利(人民幣分)	17.19	15.04

12 股息

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	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)	26,333	22,583

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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

13 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	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(附註7)	-	(1,688)
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(附註28)。

14 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	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(附註7)	(1,861)	-
於12月31日	81,079	-

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

14 租賃(續)

(a) 使用權資產(續)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即：		
租賃土地及土地使用權	80,317	-
辦公室場所	762	-
	81,079	-

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。

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(附註28)。

(b) 租賃負債

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	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	-	-
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)	-
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	-
	765	-

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2.2。

(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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	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
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	89,280	57,733	115	45,028	3,095	2,773	1,670	199,694
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(附註31)	-	-	-	(37)	-	-	-	(37)
折舊(附註7)	(7,104)	(3,617)	(56)	(6,164)	(390)	(830)	-	(18,161)
期末賬面淨值	145,329	59,690	225	48,205	3,062	2,450	3,206	262,167
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	145,329	59,690	225	48,205	3,062	2,450	3,206	262,167
截至2019年12月31日止年度								
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(附註31)	-	-	(2)	(1,252)	(20)	(13)	-	(1,287)
折舊(附註7)	(7,527)	(3,786)	(52)	(6,731)	(455)	(912)	-	(19,463)
期末賬面淨值	154,726	70,841	252	47,603	2,631	2,661	7,721	286,435
於2019年12月31日								
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	154,726	70,841	252	47,603	2,631	2,661	7,721	286,435

截至2019年12月31日止年度，折舊人民幣11,040,000元(2018年：人民幣10,601,000元)已計入「銷售成本」及人民幣8,423,000元(2018年：人民幣7,560,000元)已計入「一般及行政開支」。

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(附註28)。

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)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

16 投資物業

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	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
	30,300	34,100

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
確認於損益的投資物業金額		
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

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

17 附屬公司

於2019年12月31日，主要附屬公司名單如下：

名稱	註冊成立／ 成立地點 及法人性質	業務性質及 經營地點	已發行／ 註冊股本詳情	股本權益
<i>由本公司直接持有</i>				
天翌集團香港有限公司	香港， 有限責任公司	投資控股及加工水果 產品貿易，香港	100股100港元 的普通股	100%
<i>由本公司間接持有</i>				
臨沂同泰食品機械製造 有限公司	中國， 有限責任公司	食物機械生產及 交易，中國	註冊及繳足資本 39,500,000美元	100%
山東天同食品有限公司	中國， 有限責任公司	生產及銷售加工水果 產品及新鮮水果 貿易，中國	註冊及繳足資本 人民幣180,000,000元	100%
天同食品(宜昌)有限公司	中國， 有限責任公司	生產及銷售加工水果 產品及新鮮水果 貿易，中國	註冊資本人民幣 100,000,000元	100%
天韻食品(四川)有限公司	中國， 有限責任公司	生產及銷售食品，中國	註冊資本人民幣 200,000,000元	70%

18 存貨

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	8,358	8,198
半成品	19,713	21,140
製成品	73,880	60,912
	101,951	90,250

截至2019年12月31日止年度，已確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本為人民幣708,973,000元(2018年：人民幣621,567,000元)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

19 按類別劃分之金融工具

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
綜合財務狀況表所列資產		
— 貿易應收款項	181,306	110,056
— 其他應收款項(預付款項除外)	2,359	2,059
— 受限制現金	1,407	—
— 現金及現金等價物	471,992	464,590
綜合財務狀況表所列負債		
— 貿易應付款項及應付票據	29,066	26,951
— 其他應付款項	7,732	6,837
— 應付主要股東款項	20,301	88,826
— 應付附屬公司非控股權益款項	103	—
— 銀行及其他借貸	203,445	157,769
— 租賃負債	765	—

20 貿易及其他應收款項

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元	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

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

20 貿易及其他應收款項(續)

(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	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
	181,306	110,056

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	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

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	2018年 人民幣千元
人民幣	179,894	100,742
美元	1,412	9,314
	181,306	110,056

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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

20 貿易及其他應收款項(續)

(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。附註3.1(b)提供有關於該等虧損撥備的計算方法的詳情。

已減值的貿易應收款項的虧損撥備已在綜合全面收益表中的經營溢利內扣除。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。

21 現金及現金等價物以及受限制現金

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行現金及手頭現金	471,992	464,590

現金及現金等價物的賬面值以下述貨幣計值：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
人民幣	468,325	431,872
港元	3,361	16,763
美元	306	15,955
	471,992	464,590

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國外匯管理及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可於獲准進行中國外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於2019年12月31日，人民幣1,407,000元的受限制現金由銀行持有，以換取於收購時原有到期日為超過三個月的應付票據。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

22 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	983,000,000	296,309	236,114
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)	—	(12,643)	(10,326)
有關2018年的已付股息(附註)	—	(16,617)	(14,750)
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)	—	(26,391)	(23,189)
有關2019年的已付股息(附註)	—	(17,554)	(15,757)
於2019年12月31日	977,462,000	219,006	168,437

附註：

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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

23 儲備

	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 (附註)	重估儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總儲備 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘	10,431	(3,100)	22,500	303	2,923	388,396	421,453
年度溢利	-	-	-	-	-	147,527	147,527
以股份為基礎的補償開支	-	-	-	-	135	-	135
轉撥儲備	-	-	32,962	-	-	(32,962)	-
已付股息	(10,431)	-	-	-	-	-	(10,431)
於購股權失效後釋放儲備	-	-	-	-	(676)	676	-
於2018年12月31日的結餘	-	(3,100)	55,462	303	2,382	503,637	558,684

	合併儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註)	重估儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	在股份 獎勵計劃項下 持有的股份 人民幣千元 (附註25)	保留盈餘 人民幣千元	總儲備 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	(3,100)	55,462	303	2,382	-	503,637	558,684
年度溢利	-	-	-	-	-	169,090	169,090
轉撥儲備	-	17,199	-	-	-	(17,199)	-
收購在股份獎勵計劃項下持有的股份	-	-	-	-	(2,080)	-	(2,080)
於購股權失效後釋放儲備	-	-	-	(1,067)	-	1,067	-
於2019年12月31日的結餘	(3,100)	72,661	303	1,315	(2,080)	656,595	725,694

附註：

法定儲備

根據本集團位於中國的附屬公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則條文，中國附屬公司須每年將法定財務報表所示其擁有人應佔稅後溢利的10%撥作法定盈餘儲備(惟儲備已達實體註冊股本50%者除外)。中國附屬公司亦可在經股東大會通過的決議案批准後從股東應佔溢利提取任意盈餘儲備。除儲備設立的目的外，該等儲備不得用作其他用途，且除在特定情況下經股東於股東大會上事先批准外，亦不得用作現金股息分配。

當法定盈餘公積金不足以彌補中國附屬公司以前年度虧損時，本年度的擁有人應佔溢利可在提取法定盈餘公積金前用作彌補虧損。中國附屬公司的法定盈餘儲備、任意盈餘儲備及股份溢價可在經股東大會通過的決議案批准且符合其他監管規定下轉為其股本，但年末的法定盈餘儲備不得少於註冊股本金額的25%。

於有關年度，法定儲備指中國附屬公司的法定盈餘儲備為人民幣72,661,000元(2018年：人民幣55,462,000元)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24 以股份為基礎的付款

本公司股東於2015年6月16日批准一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權獲授出予經選定僱員。購股權之合約購股權期限為三年。本公司並無以現金購回或結算購股權的法定或推定義務。

於2015年10月6日，根據購股權計劃有條件授出6,000,000份購股權，行使期由2016年1月1日(本公司上市日期後五個月)至2020年12月31日。

於2016年4月21日，根據購股權計劃有條件授出7,700,000份購股權，行使期由2017年1月1日至2021年12月31日。

截至2019年及2018年12月31日止年度，並無已獲授之購股權獲行使。

(a) 下表披露截至2019年12月31日止年度，僱員所持本公司購股權之詳情及該等控股之變動：

授出日期	行使價 港元	歸屬期	行使期	於2019年 1月1日 尚未行使(千股)	年內失效 (千股)	於2019年 12月31日 尚未行使(千股)
2015年10月6日	1.7	2015年10月6日至 2016年12月31日	2017年1月1日至 2019年12月31日	1,500	(1,500)	-
2015年10月6日	1.7	2015年10月6日至 2017年12月31日	2018年1月1日至 2020年12月31日	1,500	-	1,500
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2016年12月31日	2017年1月1日至 2019年12月31日	3,850	(3,850)	-
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2017年12月31日	2018年1月1日至 2020年12月31日	1,925	-	1,925
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2018年12月31日	2019年1月1日至 2021年12月31日	1,925	-	1,925
				10,700	(5,350)	5,350

(b) 下表披露截至2018年12月31日止年度，僱員所持本公司購股權之詳情及該等控股之變動：

授出日期	行使價 港元	歸屬期	行使期	於2018年 1月1日 尚未行使(千股)	年內失效 (千股)	於2018年 12月31日 尚未行使(千股)
2015年10月6日	1.7	2015年10月6日至 2015年12月31日	2017年1月1日至 2018年12月31日	3,000	(3,000)	-
2015年10月6日	1.7	2015年10月6日至 2016年12月31日	2017年1月1日至 2019年12月31日	1,500	-	1,500
2015年10月6日	1.7	2015年10月6日至 2017年12月31日	2018年1月1日至 2020年12月31日	1,500	-	1,500
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2016年12月31日	2017年1月1日至 2019年12月31日	3,850	-	3,850
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2017年12月31日	2018年1月1日至 2020年12月31日	1,925	-	1,925
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2018年12月31日	2019年1月1日至 2021年12月31日	1,925	-	1,925
				13,700	(3,000)	10,700

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24 以股份為基礎的付款(續)

(c) 購股權計劃的尚未行使購股權數目變動及平均行使價如下：

	2019年		2018年	
	平均行使價 (每份購股權 港元)	股份數目 (千股)	平均行使價 (每份購股權 港元)	股份數目 (千股)
於1月1日	1.18	10,700	1.29	13,700
已授出	-	-	-	-
已失效	1.17	(5,350)	1.70	(3,000)
於12月31日	1.17	5,350	1.18	10,700

於授出日期，公允價值乃採用二項式購股權定價模式計算。

截至2019年12月31日止年度，概無授予僱員之購股權開支(2018年：人民幣135,000元於綜合全面收益表中確認並計入「僱員福利開支」)。

25 股份獎勵計劃

於2018年9月4日，董事會批准採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，以獎勵本公司股份(「獎勵股份」)予本集團合資格僱員。根據股份獎勵計劃，受託人獲委任於香港聯合交易所有限公司收購本公司本身的股份。

受託人將以信託方式代合資格承授人持有相關股份，直至相關股份獲歸屬。當相關合資格承授人達成董事會於作出獎勵時所指定之一切歸屬條件並有權獲得股份時，受託人將轉讓相關獎勵股份予承授人。於歸屬前不再受僱於本集團的承授人的未歸屬股份會被沒收。股份獎勵計劃的受託人持有的沒收股份可於考慮董事會的推薦意見後授予其他獲獎勵者。

本年度，受託人開始收購本公司的股份。期內概無獎勵股份已授出、遭沒收或歸屬。

已收購的股份數目及收購所付金額呈列如下：

	股份數目 千股	所付金額 人民幣千元
於2019年1月1日	-	-
於期內購買	2,216	2,080
期內已歸屬股份	-	-
於2019年12月31日	2,216	2,080

自2019年1月3日至2019年1月25日，本集團透過股份獎勵計劃的受託人在公開市場上以平均價格1.13港元購買其2,216,000股自有股份。就購買股份支付的總金額為2,499,000港元(相當於人民幣2,080,000元)，於2019年12月31日，餘額於儲備中被分類為「股份獎勵計劃項下持有之股份」。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26 貿易應付款項及票據

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項及票據	29,066	26,951

於報告期末，根據發票日期，貿易應付款項及票據的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	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
	29,066	26,951

貿易應付款項及票據的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

27 應計款項及其他應付款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應計僱員福利開支	10,095	6,826
應付土地使用稅，附加稅以及其他稅項	4,772	5,500
就購買物業、廠房及設備的其他應付款項	625	1,472
其他	7,107	5,365
	22,599	19,163

應計費用及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
人民幣	20,846	17,603
港元	1,753	1,560
	22,599	19,163

應計費用及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

28 銀行及其他借貸

	於2019年12月31日			於2018年12月31日		
	即期部分 人民幣千元	非即期部分 人民幣千元	總計 人民幣千元	即期部分 人民幣千元	非即期部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行借貸	176,571	-	176,571	103,948	27,535	131,483
其他貸款	26,874	-	26,874	26,286	-	26,286
	203,445	-	203,445	130,234	27,535	157,769

本集團之銀行及其他借貸需按下列方式償還：

	2019年			2018年		
	銀行借貸 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元	銀行借貸 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元
1年內	176,571	26,874	203,445	103,948	26,286	130,234
1至2年	-	-	-	27,535	-	27,535
	176,571	26,874	203,445	131,483	26,286	157,769

銀行及其他借貸的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。於本年度，銀行及其他借貸加權實際年利率為5.19%（2018年：年利率5.95%）。

29 可換股債券

於截至2018年12月31日止財政年度，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）的可換股債券。該債券按其本金價值由發行債券日期起一年內到期，持有人亦可選擇按每股轉換股份港幣1.58元之價格將其轉換為普通股。最高可轉換普通股數目為19,696,202股股份。

於截至2018年12月31日止財政年度，本集團已經悉數贖回可換股債券的尚欠款項9,000,000美元。本集團亦行使了於2017年發行的4,000,000美元的可換股債券項下的提早贖回權並已經在截至2018年12月31日止年度悉數贖回尚欠款項。直至2018年12月31日，概無可換股債券獲轉換。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	-	59,535
已發行可換股債券之公允價值	-	26,032
可換股債券匯兌差額	-	5,700
贖回可換股債券	-	(91,267)
於12月31日	-	-

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

30 遞延稅項負債

	日後將予分派的溢利的預扣所得稅	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	1,572	–
於損益扣除	1,495	1,572
於12月31日	3,067	1,572

遞延所得稅資產按相關稅務利益很有可能透過未來應課稅溢利實現的數額而就結轉稅損確認。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收入之虧損為數約人民幣16,792,000元(2018：人民幣12,650,000元)確認遞延所得稅資產約人民幣2,771,000元(2018：人民幣2,087,000元)。此稅務虧損並無期限。

31 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前溢利與經營活動所產生現金之對賬

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅前溢利	225,021	200,380
調整項目：		
利息收入(附註9)	(4,185)	(1,437)
利息開支(附註9)	13,144	12,639
發行可換股債券的交易成本(附註9)	–	565
銀行借貸的交易成本(附註9)	–	201
出售物業、廠房及設備虧損(附註7)	1,265	37
物業、廠房及設備折舊(附註7)	19,463	18,161
使用權資產折舊(附註7)	1,861	–
租賃土地及土地使用權攤銷(附註7)	–	1,688
以股份為基礎的補償開支(附註8)	–	135
投資物業之公允價值收益(附註6)	4,164	(100)
重新計量可換股債券(附註6)	–	4,973
或然應付代價之公允價值收益(附註6)	(1,625)	(2,254)
淨金融資產減值虧損(附註7)	691	–
	259,799	234,988
營運資金變動：		
受限制現金增加	(1,407)	–
存貨增加	(11,701)	(5,673)
貿易應收款項增加	(71,941)	(10,311)
預付款項及其他應收款項減少	39,169	3,769
應付貿易賬款及應付票據增加/(減少)	2,115	(1,135)
應計費用及其他應付款項增加/(減少)	3,436	(2,273)
應付非控股股東增加	103	–
經營活動所產生的現金	219,573	219,365

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

31 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售物業、廠房及設備之虧損對賬

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
賬面淨值	1,287	37
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(1,265)	(37)
出售物業、廠房及設備所得款項	22	-

(c) 淨債務調節表

	一年後應付 的銀行借貸 人民幣千元	應付主要 股東款項 人民幣千元	一年內 應付的銀行 及其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	27,535	88,826	130,234	-	246,595
重分類	(27,535)	-	27,535	831	831
租賃開始	-	-	-	-	-
融資現金流	-	(70,039)	45,088	(66)	(25,017)
匯兌差額	-	1,514	588	-	2,102
於2019年12月31日	-	20,301	203,445	765	224,511

	一年後應付 的銀行借貸 人民幣千元	應付主要 股東款項 人民幣千元	一年內 應付的銀行及 其他借款 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2018年1月1日	-	-	81,677	59,535	141,212
發行可換股債券	-	-	-	26,032	26,032
融資現金流	-	88,826	34,925	(90,540)	33,211
贖回收益	-	-	-	(727)	(727)
從業務合併中所取得的銀行借貸(附註35)	27,535	-	11,353	-	38,888
匯兌差額	-	-	2,279	5,700	7,979
於2018年12月31日	27,535	88,826	130,234	-	246,595

32 或然事項

於2019年及2018年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

33 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16)，租期經磋商後一般為三至五年。該等租賃一般亦要求租客支付保證金，以及根據當時的市況作出週期性租賃調整。

於2019年12月31日，根據不可撤銷經營租賃，本集團於與租戶的不可撤銷經營租賃項下擁有的未來最低應收租賃款項的到期日如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
不遲於1年	101	141
1年後但不遲於5年	-	355
	101	496

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃辦公室。該等租期為2年。根據經營租賃安排，未來最低應付租賃款項總額如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	
不遲於1年	352	
1年後但不遲於5年	-	
	352	

自2019年1月1日起，本集團已就該等租賃確認使用權資產，惟短期租賃及低價值租賃除外，進一步資料見附註14(b)。

(ii) 資本承擔

截至2019年12月31日本集團已訂約但尚未產生及撥備的資本開支為人民幣49,255,000元(2018年：人民幣12,813,000元)。

34 關連方結餘及交易

就綜合財務報表而言，倘一方能直接或間接對本集團的財務及經營決策發揮重大影響力，則該有關方即被視為本集團的關連方。關連方可為個人(即主要管理人員、主要股東及／或其近親)或其他實體，亦包括受本集團個人關連方重大影響的實體。倘一方與另一方受共同控制，亦被視為關連人士。

從2018年1月1日至2018年10月22日期間，當時本公司的最終及直接控股公司為富為有限公司(「富為」)，該公司為一家在英屬處女群島註冊成立的有限公司。當時最終控股股東為楊自遠先生(「楊先生」)。於2018年10月22日，富為向四川發展國際控股有限公司(「四川發展國際」)出售263,914,740股本公司股份。四川發展國際乃四川發展(控股)有限責任公司(「四川發展」)的全資附屬公司，四川發展乃四川省人民政府出資組建成立的國有企業。在出售本公司股份後，富為於本公司的股權由46.2%減至19.2%。相應地，富為不再為本公司的最終或直接控股公司和楊先生不再為本公司的最終控股股東。自2018年10月22日後，富為及四川發展國際均為本公司的主要股東。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

34 關連方結餘及交易(續)

(a) 於截至2019年及2018年12月31日止年度，董事認為曾與本集團有結餘的關連方如下：

關連方名稱	主要業務活動	與本集團的關係
富為有限公司	在英屬處女群島的投資控股	主要股東
四川怡展實業有限公司	在中國的製造和貿易業務	一間附屬公司的非控股權益

(b) 與關連方的結餘

本集團有以下關連方重大非貿易結餘：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付主要股東款項		
— 富為有限公司	20,301	88,826
已付主要股東利息		
— 富為有限公司	3,758	563
應付一間附屬公司的非控股權益		
— 四川怡展實業有限公司	103	—

於2019年12月31日，應付一名主要股東的款項為無抵押、按香港銀行同業拆息計息(2018年：每年5.8%)及須按要求償還(2018年：於一年內)。應付一名主要股東的款項的賬面值與其公允價值相若，以港幣計值。

於2019年12月31日，應付一間附屬公司的非控股權益為無抵押、免息及須按要求償還。應付一名主要股東的款項的賬面值與其公允價值相若，以人民幣計值。

(c) 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12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基薪、津貼和實物利益	4,620	3,555
社保費	67	67
界定供款—強積金	32	35
以股份為基礎的補償開支	—	13
	4,719	3,670

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

35 業務合併

於2018年1月31日，本集團完成收購力勝投資有限公司(「力勝」)及其附屬公司(統稱「力勝集團」)的全部已發行股份，其主要於湖北從事加工水果產品的生產和銷售。收購力勝集團旨在擴大於中國的生產。

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。於完成日期2018年1月31日，本公司股價為1.38港元。

將予發行的代價股份的實際數目視乎力勝於收購後三年的產量及收益而定。

根據最終購買價格分配，下表概述於收購日期確認的就收購力勝集團的已付代價及已收購資產及已承擔負債數額。

	2018年 人民幣千元
代價	
代價股份之公允價值	17,804
現金償付	27,452
於收購日期的總代價	45,256
或然應付代價	
於2018年1月31日	17,804
或然應付代價之公允價值變動(附註a)	(2,254)
於2018年12月31日及2019年1月1日	15,550
應付或然代價之公允價值變動(附註a)	(1,625)
於2019年12月31日	13,925
指於：	
流動部份	6,963
非流動部份	6,962
	13,925

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

35 業務合併(續)

附註a：

於2019年12月31日，或然代價安排的公平值人民幣13,925,000元(2018年：15,550,000)，已通過計算力勝集團的預期產量及收益估算。最多為17,188,000股新股的應付或然代價須視乎由完成日期起計三年之期間內力勝集團的總產量及來自其主要業務之收益總額而定。

	2018年 人民幣千元
可識別已收購資產及已承擔負債之確認數額	
物業、廠房及設備	69,982
租賃土地及土地使用權	11,233
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)
銀行借貸	(38,888)
可識別已收購資產淨值總額	44,152
加：業務合併之商譽	1,104
	45,256

	2018年 人民幣千元
收購業務的現金流出淨額	
已付現金代價	27,452
所得現金及現金等價物	(198)
總現金流出	27,254

附註：

(i) 業務合併之商譽

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。

(ii) 收購相關成本人民幣268,000元已計入2018年及2017年12月31日財政期間損益之行政開支內。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

36 本公司財務狀況表及儲備變動

本公司財務狀況表

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	-	-
應收附屬公司款項	220,703	268,559
	220,703	268,559
流動資產		
現金及現金等價物	687	3,913
	687	3,913
總資產	221,390	272,472
權益及負債		
本公司權益持有人應佔權益		
股本	168,437	207,383
儲備	<i>附註(a)</i> (9,752)	3,709
總權益	158,685	211,092
負債		
流動負債		
應計費用及其他應付款項	-	46
銀行及其他借款	62,705	61,334
總流動負債	62,705	61,380
權益及負債總額	221,390	272,472

本公司財務狀況表已於2020年4月17日由董事會批准並由以下董事代表簽署。

楊自遠先生
董事

孫興宇先生
董事

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

36 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股份獎勵計 劃持有之股份 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	10,431	2,923	-	8,132	21,486
年度虧損	-	-	-	(7,481)	(7,481)
有關2017年的已付股息	(10,431)	-	-	-	(10,431)
僱員購股權計劃：					
- 以股份為基礎的補償開支	-	135	-	-	135
購股權失效後釋放之儲備	-	(676)	-	676	-
於2018年12月31日	-	2,382	-	1,327	3,709
於2019年1月1日	-	2,382	-	1,327	3,709
年度虧損	-	-	-	(11,381)	(11,381)
收購在股份獎勵計劃項下持有的股份	-	-	(2,080)	-	(2,080)
購股權失效後釋放之儲備	-	(1,067)	-	1,067	-
於2019年12月31日	-	1,315	(2,080)	(8,987)	(9,752)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

37 董事福利及權益(續)

(a) 董事及行政總裁酬金(續)

每位董事及行政總裁酬金載列如下：(續)

截至2018年12月31日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	其他福利之 估計貨幣價值 人民幣千元	僱主就退休福利 計劃的供款 人民幣千元	就董事有關	就接受擔任	總計 人民幣千元
							管理本公司或 其附屬公司事務 之其他服務已付 或應收酬金 人民幣千元	董事職位已付 或應收酬金 人民幣千元	
執行董事									
楊自遠先生	121	1,243	15	-	-	31	-	-	1,410
孫興宇先生	121	87	14	-	-	21	-	-	243
王虎先生(於2018年10月22日獲委任)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非執行董事									
褚迎紅女士	121	-	-	-	-	-	-	-	121
黃炎斌先生	121	-	-	-	-	-	-	-	121
劉竹萌先生 (於2018年10月22日獲委任)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事									
梁仲康先生	121	-	-	-	-	-	-	-	121
曾苑威先生	121	-	-	-	-	-	-	-	121
許蓉蓉女士	121	-	-	-	-	-	-	-	121

截至2019年及2018年12月31日止年度，概無作出任何安排，致使董事放棄或同意放棄任何酬金。本集團概無支付董事，作為促使其或在其加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

37 董事福利及權益(續)

(b) 董事退休福利

並無董事就有關本公司或其附屬公司業務的事務管理的其他服務已獲支付或應收之退休福利(2018年：無)。

(c) 董事終止服務福利

年內概向董事作出付款，作為提前終止委任之補償(2018年：無)。

(d) 就提供董事服務向第三方提供的代價

並無因董事作為本公司董事提供服務而向該董事的前僱主支付款項(2018年：無)。

(e) 有關以董事、該等董事之受控法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

年內概無以董事、該等董事之受控法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易(2018年：無)。

38 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，本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。截至本報告日期，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。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產、權益及負債概要如下：

業績

	截至12月31日止年度				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益	1,062,767	940,507	745,541	653,474	553,618
除稅前溢利	225,021	200,380	160,539	166,358	129,017
所得稅開支	(55,960)	(52,853)	(37,258)	(37,582)	(32,100)
年度溢利	169,061	147,527	123,281	128,776	96,917

資產及負債

	於12月31日				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
資產					
非流動資產	428,918	419,552	345,525	321,388	232,314
流動資產	762,933	670,270	492,635	374,310	354,251
總資產	1,191,851	1,089,822	838,160	695,698	586,565
權益及負債					
總權益	894,102	766,067	653,912	566,160	489,282
非流動負債	10,384	43,085	–	13,677	–
流動負債	287,365	280,670	184,248	115,861	97,283
負債總額	297,749	323,755	184,248	129,538	97,283
權益及負債總額	1,191,851	1,089,822	838,160	695,698	586,565

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
王虎先生

非執行董事

褚迎紅女士
黃炎斌先生
劉竹萌先生

獨立非執行董事

梁仲康先生
呂遠平教授
(於2019年6月27日獲委任)
歐陽偉立先生
(於2019年11月11日獲委任)
曾苑威先生
(於2019年11月11日辭任)
許蓉蓉女士
(於2019年6月27日辭任)

審核委員會

歐陽偉立先生(主席)
(於2019年11月11日獲委任)
梁仲康先生
呂遠平教授
(於2019年6月27日獲委任)
曾苑威先生
(於2019年11月11日辭任)
許蓉蓉女士
(於2019年6月27日辭任)

提名委員會

楊自遠先生(主席)
王虎先生
梁仲康先生
呂遠平教授
(於2019年6月27日獲委任)
歐陽偉立先生
(於2019年11月11日獲委任)
曾苑威先生
(於2019年11月11日辭任)
許蓉蓉女士
(於2019年6月27日辭任)

薪酬委員會

梁仲康先生(主席)
楊自遠先生
呂遠平教授
(於2019年6月27日獲委任)
歐陽偉立先生
(於2019年11月11日獲委任)
曾苑威先生
(於2019年11月11日辭任)
許蓉蓉女士
(於2019年6月27日辭任)

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
劉竹萌先生
何浩東先生

公司秘書

何浩東先生

授權代表

孫興宇先生
何浩東先生

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 Company (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54樓

香港法律顧問

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
湖北當陽農村商業銀行有限公司
武漢農村商業銀行股份有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
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