

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2020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

	2020年	2019年
	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元

主要財務數據

收益	850.3	1,062.8
毛利	234.6	296.0
純利	149.1	169.1
每股基本盈利 ^{附註} (港元)	0.179	0.192

比較2019年同期：

- 每股基本盈利^{附註}下降6.8%至0.179港元
- 總收益下降20.0%至人民幣850.3百萬元
- 毛利下降20.7%至人民幣234.6百萬元
- 純利下降11.8%至人民幣149.1百萬元

附註：以港元計，按照各自年末的港元兌人民幣匯率計算。而每股基本盈利(以人民幣計)於2020年及2019年分別為人民幣0.151元及人民幣0.172元。

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2020年12月31日止年度之綜合業績連同截至2019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2020年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	5	850,250	1,062,767
銷售成本		<u>(615,644)</u>	<u>(766,726)</u>
毛利		234,606	296,041
其他收入		2,645	4,753
其他虧損，淨額		(6,624)	(2,539)
銷售及分銷開支		(15,301)	(18,295)
一般及行政開支		<u>(39,230)</u>	<u>(45,980)</u>
經營溢利		<u>176,096</u>	<u>233,980</u>
財務收入	6	15,611	4,185
財務成本	6	<u>(8,620)</u>	<u>(13,144)</u>
財務收入／(成本)－淨額		<u>6,991</u>	<u>(8,959)</u>
除所得稅前溢利		183,087	225,021
所得稅開支	7	<u>(33,952)</u>	<u>(55,960)</u>
年度溢利及其它全面收益，除稅後		<u>149,135</u>	<u>169,061</u>
應佔年度溢利及其它全面收益：			
本公司權益持有人		149,253	169,090
非控股權益		<u>(118)</u>	<u>(29)</u>
		<u>149,135</u>	<u>169,061</u>
本公司權益持有人應佔年度溢利之每股盈利 (人民幣)			
－每股基本盈利	8	<u>0.151</u>	<u>0.172</u>
－每股攤薄盈利	8	<u>0.151</u>	<u>0.171</u>

綜合財務狀況表
於2020年12月31日

		於12月31日	
		2020年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
使用權資產	10	78,638	81,079
物業、廠房及設備	11	384,447	286,435
投資物業	12	30,300	30,300
預付款項	13	31,419	30,000
商譽		1,104	1,104
		<u>525,908</u>	<u>428,918</u>
非流動資產總額			
		<u>525,908</u>	<u>428,918</u>
流動資產			
存貨	13	86,969	101,951
貿易及其他應收款項		218,064	187,583
受限制現金		5,000	1,407
現金及現金等價物		528,287	471,992
		<u>838,320</u>	<u>762,933</u>
總流動資產			
		<u>838,320</u>	<u>762,933</u>
總資產			
		<u>1,364,228</u>	<u>1,191,851</u>
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	14	141,685	168,437
儲備		874,947	725,694
		<u>1,016,632</u>	<u>894,131</u>
非控股權益		(147)	(29)
		<u>(147)</u>	<u>(29)</u>
總權益			
		<u>1,016,485</u>	<u>894,102</u>

綜合財務狀況表(續)

於2020年12月31日

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
或然應付代價		–	6,962
租賃負債	10	–	355
遞延所得稅負債		4,590	3,067
非流動負債總額		4,590	10,384
流動負債			
貿易應付款項及票據	15	19,776	29,066
應計款項及其他應付款項		28,570	22,599
應付主要股東款項		81,630	20,301
應付非控股權益		–	103
銀行及其他借款		180,388	203,445
或然應付代價		20,207	6,963
租賃負債	10	355	410
即期所得稅負債		12,227	4,478
總流動負債		343,153	287,365
權益及負債總額		1,364,228	1,191,851

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及飲料產品，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12)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) 本集團所採納準則修訂本及框架

本集團已於本會計期間採用以下準則修訂本及框架：

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，「業務的定義」
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)，「利率基準改革」
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，「與COVID-19相關的租金優惠」
- 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」
- 2018年財務報告概念框架，「經修訂財務報告概念框架」

除香港財務報告準則第16號(修訂本)外，本集團於本會計期間尚未採用任何並非於本會計期間生效之新訂準則或詮釋。採用現有準則的修訂本及框架並無對財務報表造成重大影響或導致本集團會計政策出現任何重大變動。

(b) 已頒佈但並未於2020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

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，「對概念框架的提述」²
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)，「基準利率變更—第二階段」¹
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)「投資者與其聯營公司或合營企業的資產出售或注資」⁴
- 香港會計準則第1號(修訂本)，「將負債分類為流動或非流動」³
- 香港會計準則第16號(修訂本)，「物業、廠房及設備，用作擬定用途前所得款項」¹
- 香港會計準則第37號，「繁苛合約—履行合約之成本」²
- 2018年至2020年週期之年度改進，「香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)」²
- 香港財務報告準則第17號，「保險合約」³

¹ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 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。

若干比較數字已獲重新分類，以符合本年度的呈列方式。

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及飲料產品，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2020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794,348,000元(2019年：人民幣1,019,913,000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55,902,000元(2019年：人民幣42,854,000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2020年及2019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貿易。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於某時間點確認的收益		
國內銷售	794,348	1,019,913
直接海外銷售	<u>55,902</u>	<u>42,854</u>
貨品銷售總額	<u>850,250</u>	<u>1,062,767</u>

6 財務收入／(成本)－淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
財務收入		
—短期銀行存款的利息收入	<u>15,611</u>	<u>4,185</u>
財務成本		
—其他借款利息開支	(1,370)	(4,972)
—銀行借貸利息開支	(8,374)	(8,166)
—租賃負債利息開支	(2)	(6)
—減：合格資產資本化金額(附註)	<u>1,126</u>	<u>—</u>
	<u>(8,620)</u>	<u>(13,144)</u>
財務收入／(成本)－淨額	<u>6,991</u>	<u>(8,959)</u>

附註：截至2019年12月31日止年度，本集團並無符合資本化借貸成本資格之合資格資產。

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2020年及2019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2020年及2019年12月31日止年度，中國企業所得稅乃按就中國法定財務報告而言呈報溢利的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。附屬公司山東天同食品有限公司已獲批為高新科技企業，故於截至2020年12月31日止年度享有優惠企業所得稅稅率15%。

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5%(2019年：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。

於2020年12月31日，與本集團中國附屬公司未分派溢利相關的遞延所得稅負債為人民幣4,590,000元(2019年：人民幣3,067,000元)已在綜合財務狀況表中確認。

本集團年內所得稅開支分析如下：

截至12月31日止年度
2020年 2019年
 人民幣千元 人民幣千元

即期所得稅：

 中國企業所得稅

32,429 54,465

與中國附屬公司相關之預扣稅：

 年度撥備

1,523 1,495

8 每股盈利

(a) 基本

截至12月31日止年度
2020年 2019年

本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)

149,253 169,090

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)

9,686 7,919

減：股份獎勵計劃項下持有之加權平均股數(千股)

(2,216) (2,167)

984,932 983,214

每股基本盈利(人民幣元)

0.151 0.172

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利，以及就或然代價計劃安排項下符合條件的可發行股份加權平均數及股份獎勵計劃項下持有的股份加權平均數目作調整的普通股加權平均數目而計算。

(b) 攤薄

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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
用於計算每股攤薄盈利之經調整本公司股東應佔溢利	<u>149,253</u>	<u>169,090</u>
	股份數目	
	2020年	2019年
用於計算每股基本盈利的加權平均股份數量(千股)	977,462	977,462
可發行股份總數	9,686	7,919
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)	19	511
減：股份獎勵計劃項下持有之加權平均股數(千股)	<u>(2,216)</u>	<u>(2,167)</u>
用於計算每股攤薄盈利的加權平均股份數量(千股)	<u>984,951</u>	<u>983,725</u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.151</u>	<u>0.171</u>

每股攤薄收益是通過調整權益持有人應佔利潤和發行在外的普通股的加權平均數(假設所有潛在的可稀釋普通股進行轉換)來計算的。

截至2020年12月31日止年度，本集團擁有的購股權可能會產生潛在的稀釋性普通股。對於購股權，假設在行使購股權的情況下本應發行的股票數量減去該股票按公允價值(確定為當年的平均每股市場價格)發行的股票數量總收益是無償發行的股票數量。

每股攤薄收益在或對價計劃安排下沒有承擔可發行股票的影響，因為它具有反攤薄作用。

9 股息

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內已付末期股息：		
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)	26,752	23,189
年內已付中期股息：		
2020年：無(2019年：每股普通股0.018港元)	-	15,757
於年結後宣派之末期股息：		
2020年：無(2019年：每股普通股0.030港元)	<u>-</u>	<u>26,333</u>

董事會宣佈不宣派截止2020年12月31日止年度的任何末期股息。

10 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃土地及土地使用權	78,292	80,317
辦公室場所	<u>346</u>	<u>762</u>
	<u>78,638</u>	<u>81,079</u>

截至2020年12月31日止年度，租賃負債的利息開支人民幣2,000元(2019年：人民幣6,000元)已計入「財務成本」。

截至2020年12月31日止年度，使用權資產折舊人民幣2,025,000元(2019年：人民幣1,502,000元)已計入「銷售成本」，及人民幣416,000元(2019年：人民幣359,000元)已自「一般及行政開支」扣除。

於2020年12月31日，使用權資產人民幣78,292,000元(2019年：人民幣64,803,000元)已抵押擔保本集團獲授之銀行借貸。

(b) 租賃負債

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
須於12個月內償還的款項(呈列為流動負債)	355	410
須於12個月後償還的款項	—	355
	<u>355</u>	<u>765</u>

(c) 短期租賃及未開始租賃

於2020年及2019年12月31日，概無有關於短期租賃的未來租賃付款總額。

於2020年及2019年12月31日，概無已承租但未開始的租賃。

11 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2019年1月1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
轉撥	(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	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2020年12月31日止年度								
期初賬面淨值	154,726	70,841	252	47,603	2,631	2,661	7,721	286,435
添置	320	48,413	-	8,768	-	1,674	62,279	121,454
轉撥	(342)	6,124	-	801	-	-	(6,925)	(342)
出售	-	-	-	(52)	-	-	-	(52)
折舊	(8,345)	(5,897)	(59)	(6,881)	(431)	(1,435)	-	(23,048)
期末賬面淨值	146,359	119,481	193	50,239	2,200	2,900	63,075	384,447
於2020年12月31日								
成本	175,085	149,019	483	88,795	5,356	9,297	63,075	491,110
累計折舊	(28,726)	(29,538)	(290)	(38,556)	(3,156)	(6,397)	-	(106,663)
賬面淨值	146,359	119,481	193	50,239	2,200	2,900	63,075	384,447

於2020年12月31日，樓宇之賬面淨值人民幣69,209,000元(2019年：人民幣73,159,000元)已抵押擔保本集團獲受之銀行借貸。

於2020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(2019年：相同)。

截至2020年12月31日止年度，就合資格資產按加權平均一般借款年利率4.9厘資本化借款成本人民幣1,126,000元。截至2019年12月31日止年度，本集團並無合資格資本化借款成本的合資格資產。

12 投資物業

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	30,300	34,100
轉移自物業、廠房及設備	342	364
公允價值變動	(342)	(4,164)
	<u>30,300</u>	<u>30,300</u>

確認於損益的投資物業金額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃收入	729	657
已確認公允價值虧損	(342)	(4,164)

主要投資物業

地點	概約總樓面面積 (平方米)	租期類別
中國山東省臨沂市溫泉路 西側鳳凰大街北側	5,917平方米 (2019年：5,825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計量公允價值的資料

	估值方法	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值範圍	
			於2020年 12月31日	於2019年 12月31日
零售—地下	直接比較	經調整市價 (人民幣/平方米)	5,000至6,470	5,000至6,500
零售—其他	直接比較	經調整市價 (人民幣/平方米)	3,500至4,700	3,500至5,000

13 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	173,988	181,997
減：貿易應收款項虧損撥備	(b) <u>(691)</u>	<u>(691)</u>
貿易應收款項淨額	(a) 173,297	181,306
預付款項	(c) 73,049	33,918
其他應收款項	(c) <u>3,137</u>	<u>2,359</u>
	249,483	217,583
減：非即期部分：		
物業、廠房及設備預付款項	<u>(31,419)</u>	<u>(30,000)</u>
即期部分	<u>218,064</u>	<u>187,583</u>

(a) 貿易應收款項

本集團授予客戶的信貸期一般介乎30日至60日(2019年：30日至60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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
30天以下	97,749	111,472
31至60天	75,378	69,805
61至90天	<u>170</u>	<u>29</u>
	<u>173,297</u>	<u>181,306</u>

於2020年12月31日，已逾期但尚未減值的貿易應收款項為人民幣170,000元(2019年：人民幣29,000元)。該等款項與並無近期違約記錄的若干獨立客戶有關，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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
逾期		
30天以下	<u>170</u>	<u>29</u>

貿易應收款項以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
人民幣	168,216	179,894
美元	<u>5,081</u>	<u>1,412</u>
	<u>173,297</u>	<u>181,306</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作為擔保。

(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主要以人民幣計值。其他應收款項並不包含減值資產。

14 股本

法定普通股

英屬處女群島商業公司法項下並無法定股本的概念。本公司有權發行的股份數量並無限制，且股份並無面值。

已發行及繳足普通股

	普通股數目	股本 HK\$ '000	本等值 人民幣千元
於2018年1月1日	977,462,000	292,211	232,459
有關2017年的已付末期股息(附註a)	–	(12,643)	(10,326)
有關2018年的已付中期股息(附註a)	–	(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年的已付末期股息(附註a)	–	(26,391)	(23,189)
有關2019年的已付中期股息(附註a)	–	(17,554)	(15,757)
於2019年12月31日及2020年1月1日	977,462,000	219,006	168,437
有關2019年的已付末期股息(附註a)	–	(29,324)	(26,752)
於2020年12月31日	977,462,000	189,682	141,685

附註：

(a) 分配股本作為股息

截至2020年12月31日止年度，本公司已派付2019年相關的股息人民幣26,752,000元(2019年：分別已派付2018年及2019年相關的股息人民幣23,189,000元及人民幣15,757,000元)。獲分派為股息的股本為人民幣26,752,000元(2019年：人民幣38,946,000元)。

15 貿易應付款項及票據

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及票據	<u>19,776</u>	<u>29,066</u>

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	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
30天以下	19,245	21,592
31至90天	253	3,103
91至180天	23	2,291
181至365天	99	271
365天以上	<u>156</u>	<u>1,809</u>
	<u>19,776</u>	<u>29,066</u>

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。

16 期後事項

於2021年3月5日，本公司的主要股東，四川發展國際控股有限公司將其持有的263,914,740股的公司股份，佔公司股權的27%，悉數轉讓予Rainbow Lead Ventures Limited，該公司為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司。此後，四川發展國際控股有限公司不再在本公司持有任何權益。Rainbow Lead Ventures Limited於2021年3月5日起成為本公司的主要股東。

管理層討論及分析

天韻國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「集團」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，(ii)生產及銷售飲料產品及(iii)新鮮水果買賣。加工水果產品以自家品牌「續果時代」、「天同時代」和「果小懶」及原廠委託製造代工銷售的方式出售。飲料產品以自家品牌「享派Shiok Party」出售。

集團致力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，集團並就生產設施、質量監控及管理系統獲授BRC(A)、IFS食品(高級)、FDA、HALAL、SC、KOSHER、BSCI、ISO22000等認證，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，集團作為中國「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首家能夠在其產品貼上「零添加防腐劑」標誌的水果加工商。

根據世界權威的市場調研數據機構歐睿國際(Euromonitor International)對中國加工水果及蔬菜市場細分行業的分析，天韻國際為此行業的領先企業之一。憑藉深耕加工水果行業多年，集團的品牌、形象及產品質量一直備受肯定。

業務回顧

2020年，受新型冠狀病毒肺炎疫情影響，全球經濟活動大幅下滑，世界各地為遏制疫情實施封鎖及社交隔離措施，令實體經濟活動停擺，經濟陷入衰退，並加速地緣政治格局轉變，包括全球供應鏈重新佈局等。然而，隨著中國內地的疫情於2020年第二季度已得到有效控制，生產活動相繼恢復，中國的經濟活動進入到後疫情發展階段。2020年全年中國國內生產總值突破人民幣100萬億元，成為世界主要經濟體中唯一實現正增長的經濟體。面對外部環境的巨大變化，集團積極應對，整體業務基本面保持穩健，於2020年第二季度起生產和銷售亦逐漸恢復，業務運作穩步推進，並取得良好進展。

截至2020年12月31日止年度（「回顧年內」），集團業務繼續蓬勃發展，財務狀況保持穩健，繼續專注於研發創新，提升產品品質及生產效率，優化產品結構，加強企業核心競爭力，並錄得符合預期的全年業績。每股基本盈利（以港元計，按照各自年末的港元兌人民幣匯率計算）由2019年的0.192港元（相當於人民幣0.172元）下降6.8%至2020年的0.179港元（相當於人民幣0.151元）。

回顧年內，集團屢獲殊榮，旗下全資附屬山東天同食品有限公司（山東天同）連續四年入選中國品牌價值評價榜單，品牌價值首次突破15億元人民幣的門檻。此外，集團榮獲由山東省科學技術廳、山東省財政廳、國家稅務總局山東省稅務局聯合頒發的《高新技術企業證書》，顯示集團的研發創新能力得到高度認可。回顧年內，山東天同的工程研究中心更被臨沂市發改委認定為「罐藏果品深加工與智能生產工程研究中心」，足以印證集團的罐藏水果深加工與智能生產在同業中處於領先水準，生產技術及研發能力均獲得高度肯定。

自家品牌及OEM業務

回顧年內，面對消費的新常態，集團通過多渠道的營銷活動以提高品牌知名度，開拓具有潛力的銷售網絡，踴躍與熱門線上直播品牌和線上銷售平台合作，擴大產品銷售渠道以應對不斷變化的市場需求。年內，集團積極配合不同主題及節日推出促銷活動，參與業內知名的產品展覽及推介會，憑藉天然優質的食品飲料以及多樣化的包裝形式，獲得良好的市場反響，並帶動產品的銷售。

截至2020年12月31日，集團自家品牌產品銷售覆蓋全國27個省份、直轄市及自治區，包括大潤發、永旺和京客隆連鎖超市等地區知名連鎖賣場和超市。

年內，集團繼續改進產品工藝技術，採用符合年輕一代喜好的全新包裝，以滿足消費者嚐新意願及對多元化水果產品和飲料的需求。集團旗下自家品牌「天同時代」、「繽果時代」以及「果小懶」等自家品牌陸續推出新款產品。同時，面對發展潛力巨大的功能飲料市場，集團經過兩年的研發工作之後，於2020年11月重點啟動以運動健康為理念的全新自家品牌「享派Shiok Party」果汁維生素運動飲料系列。「享派Shiok Party」系列飲料不含人工合成咖啡因，不添加防腐劑，採用天然健康原料，配方乃回應都市人對健康食品的訴求，適合所有群組，以功能性、口味、全新的產品和品牌形象迎合消費者的需求，加速佈局國內功能飲料市場，進一步增加集團的競爭力及收益。新的飲料產品符合集團進一步將產品及品牌組合更多樣化的戰略，從而減少了特定水果產品季節性變化帶來的影響。

集團的OEM業務繼續成為集團穩定的收入來源，業務覆蓋五大洲的知名國際品牌，集團產品的最終出口地區較為分散，有效分散市場過於集中的風險。在全球疫情持續擴散的背景下，預計海外市場對入口中國製造的各種加工水果及罐頭產品需求依然龐大，集團將繼續抓緊機遇，在海外市場如日本、英國、歐洲、加拿大、美國、澳大利亞、新西蘭、東南亞等地區發掘更多商機，擴大OEM業務的版圖。

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。根據全球知名的研究機構艾媒諮詢的分析，在經濟下行的大環境下，中國生鮮產品電商市場規模仍然值得關注，預計後疫情時代將迎來生鮮產品的契機。集團將繼續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地區商業合作夥伴，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，為廣大消費者提供更豐富及多元化的優質水果。

產能與研發

回顧年內，集團不斷完善生產設施以提高自動化程度和生產效率。現時，集團位於山東的新建5號和6號生產車間項目的建設工程已全面啟動，並預期於2021年年底開始投入使用，整體產能將逐步釋放及進一步提升。此外，集團於湖北的生產基地於回顧年內繼續進行設施改造及產能提升，有效增加集團的飲料產品及現有加工水果產品的產能，同時亦便利集團於中國中部就我們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新類別的水果產品。同時，全新飲料產品的推出迎合集團進一步將產品及品牌組合更多樣化的戰略，並減低特定水果的季節性供應對生產帶來的一些限制，集團預期就新飲料產品2021年的年度設計產能將不少於5萬噸。

併購與戰略合作

集團一直積極尋找併購及戰略合作的機會，期望以此豐富現有業務，擴展業務網絡，發掘更多新技術、新產品發明及新的市場契機，強化集團的整體競爭力。回顧年內，集團已成功將由目前集中於各類加工水果產品擴大至飲料領域，其中自家品牌「享派Shiok Party」果汁維生素運動飲料系列的首款產品已於回顧年內成功推出，多種特色及口味的運動飲料產品將預期陸續登場。集團將繼續關注其他國內及國外併購及戰略合作的機會，以配合集團內生性增長及實現更長遠發展。

展望

展望未來，新冠肺炎疫情於環球的大流行加速經濟體及社會運作模式的重大轉變，隨著疫苗推出和經濟復蘇展開，全球經濟預期將有機會逐步恢復。2021年是中國經濟的「十四五」開局之年，預計中國經濟抗壓韌性和發展活力強勁，經濟的持續復蘇將帶動消費者信心回升，零售消費、服務業繼續回暖將成為推動下一階段經濟復蘇的主要動力。

集團將充分把握後疫情時代的新常態所帶來的龐大機遇，研發及提供更多種類的健康及優質的食品飲料來滿足客戶需求，不斷完善銷售網絡的佈局，拓展自家品牌產品地域覆蓋範圍，進一步加強與分銷渠道的合作夥伴及客戶的合作關係，通過多形式的線下和線上營銷模式提升自家品牌的形象。集團更多口味的果汁維生素運動飲料系列產品，將會在日後陸續推出，加上山東及湖北生產基地新產能的釋放都將成為集團未來的增長動力。在變化萬千的環境中不斷發展，提升集團的競爭力，繼續實現穩定及持續的增長。

財務回顧

收益

回顧年內，我們的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,062.8百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣850.3百萬元，減少約人民幣212.5百萬元或20.0%。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和飲料產品，以及從事新鮮水果買賣。收益減少主要由於回顧年內自家品牌產品銷售額減少約人民幣162.4百萬元，原廠委託製造代工銷售額減少約人民幣37.5百萬元和新鮮水果銷售及其他的收益減少約人民幣12.6百萬元。

截至2020年12月31日止年度按業務分部劃分的收益明細及2019年數字比較載列如下：

	截至12月31日止年度			變動	%
	2020年	2019年			
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元		
收益					
自家品牌銷售	469.4	631.8	(162.4)	(25.7)	
原廠委託製造代工銷售	301.0	338.5	(37.5)	(11.1)	
新鮮水果銷售及其他	79.9	92.5	(12.6)	(13.6)	
總計	<u>850.3</u>	<u>1,062.8</u>	<u>(212.5)</u>	<u>(20.0)</u>	

回顧年內，以自家品牌銷售的加工水果產品及飲料產品的收益佔總收益的55.2% (2019年：59.4%)，是集團收入的最大業務分部。自家品牌產品銷售額由截至2019年12月31日止年度的約人民幣631.8百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣469.4百萬元，相當於減少約人民幣162.4百萬元或25.7%。

來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品銷售於回顧年內佔總收益的35.4% (2019年：31.8%)，繼續成為本集團總收益的重要部分。我們的原廠委託製造代工方式出售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。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2019年12月31日止年度的約人民幣338.5百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣301.0百萬元，同比減少人民幣37.5百萬元或11.1%。

回顧年內，集團自家品牌和原廠委託製造代工的銷售收益均受到(當中包括)新型冠狀病毒爆發，中國各地區及世界各國隨後實施的疾病預防措施以及對旅遊或消費活動的限制的影響，以及原材料供應和物流也受到影響。大部分在中國及各個國家的貿易會議及食品展覽均告取消或延期。

於回顧年內，我們繼續將一小部分新鮮水果原材料出售給新鮮水果批發商。新鮮水果銷售及其他所得收益佔截至2020年12月31日止年度總收益的9.4% (2019年：8.7%)。於回顧年內，新鮮水果銷售及其他所得收益同比減少人民幣12.6百萬元或13.6%至約人民幣79.9百萬元。新鮮水果的規模及收益跟隨加工水果產品的銷售收入有所下降。

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			變動 %
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	人民幣百萬元	
毛利				
自家品牌銷售	127.4	171.4	(44.0)	(25.7)
原廠委託製造代工銷售	88.9	109.0	(20.1)	(18.4)
新鮮水果銷售及其他	18.3	15.6	2.7	17.3
毛利總額	234.6	296.0	(61.4)	(20.7)

毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣296.0百萬元下降至截至2020年12月31日止年度的約人民幣234.6百萬元，同比下降人民幣61.4百萬元或20.7%。毛利減少主要由於自家品牌銷售，原廠委託製造代工銷售及新鮮水果銷售的收益下降。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
毛利率		
自家品牌銷售	27.1%	27.1%
原廠委託製造代工銷售	29.5%	32.2%
新鮮水果銷售及其他	23.0%	16.9%
整體毛利率	27.6%	27.9%

回顧年內，毛利率輕微下降至27.6%。自家品牌銷售的毛利率與2019年大致持平。原廠委託製造代工銷售的毛利率下降主要由於加工水果產品銷售構成的變化以及賣給直接海外客戶產品的整體平均銷售價格的下降所致。有關新鮮水果銷售及其他的毛利率，如撇除其他部份及雜項費用的調整，截至2020年12月31日止年度新鮮水果銷售的毛利率輕微下降至24.6% (2019：24.8%)。

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。其他淨虧損主要為公允價值的變動和因收購宜昌天同而產生或然應付代價。

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2019年12月31日止年度的約人民幣18.3百萬元下降至截至2020年12月31日止年度的約人民幣15.3百萬元，同比減少約人民幣3.0百萬元或16.4%。減少主要由於回顧年內與展會及市場推廣活動有關的直接銷售開支，差旅及招待開支均有所減少。

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、研發成本、專業費用、折舊及攤銷、外匯差額及使用土地及樓宇之各類稅項。該金額從截至2019年12月31日止年度的人民幣46.0百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣39.2百萬元，同比減少約人民幣6.8百萬元或14.8%。

若不考慮回顧年內匯兌差額，截至2020年12月31日止年度一般及行政開支則上升約3.1%或約人民幣1.3百萬元。增加主要由於回顧年內研發成本、折舊及攤銷費用的上升。

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2019年12月31日止年度的人民幣56.0百萬元減少人民幣22.0百萬元或約39.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣34.0百萬元。所得稅開支減少主要由於回顧年內於國內的應課稅收入減少及獲頒中國的高新科技企業證書而降低有效所得稅率所致。

純利及純利率

純利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣169.1百萬元減少約人民幣20.0百萬元或11.8%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣149.1百萬元。回顧年內純利整體下降主要由於收益下降所導致，但被來自銀行存款的利息收入的增加及實際所得稅率的降低所部分抵消。於回顧年內之純利率為17.5% (2019年：15.9%)。

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 2020年 12月31日	於 2019年 12月31日
資產負債比率(%)	17.7%	22.8%
流動比率	2.44	2.65
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	528.3	472.0
流動資產淨值(人民幣百萬元)	495.2	475.6
速動比率	2.19	2.30

於2020年12月31日，本集團的資產負債比率為17.7%(2019年12月31日：22.8%)。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2020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2.44(2019年12月31日：2.65)。

於2020年12月31日，我們的現金及現金等價物約為人民幣528.3百萬元(2019年12月31日：人民幣472.0百萬元)。於2020年12月31日，我們的流動資產淨額約為人民幣495.2百萬元，而於2019年12月31日則約為人民幣475.6百萬元。

於2020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2.19(2019年12月31日：2.30)。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2020年12月31日，本集團總權益及負債分別約為人民幣1,016.5百萬元及人民幣347.7百萬元(2019年12月31日：人民幣894.1百萬元及人民幣297.7百萬元)。

銀行借款及其他借款及淨財務費用

於2020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180.4百萬元(2019年12月31日：人民幣203.4百萬元)。回顧年內，本集團銀行及其他借款淨額下降了約人民幣23.0百萬元。

本集團之淨財務收入或成本為財務收入減去財務成本，餘額由截至2019年12月31日止年度的淨財務成本約人民幣9.0百萬元轉變為截至2020年12月31日止年度的淨財務收入約人民幣7.0百萬元，轉變差額約為人民幣16.0百萬元。回顧年內，財務收入增加約人民幣11.4百萬元或271.4%，及財務成本減少約人民幣4.5百萬元或34.4%。由淨財務成本轉變為淨財務收入的大幅變動主要是由於回顧年內來自銀行的利息收入的增加，以及支付給財務機構和一名公司主要股東的利息開支減少所導致。

已抵押資產

本集團已抵押其使用權資產及樓宇作為銀行借款的抵押品。於2020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147.5百萬元(2019年：人民幣138.0百萬元)。

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新設施。我們的資本開支總額為人民幣121.5百萬元(2019：人民幣45.4百萬元)。就山東省的生產基地，我們支出約人民幣42.0百萬元的款項用於改善我們現有的生產車間、冷庫、環保設施和綜合拓展中心。截至2020年12月31日，新的5號和6號車間的建設已經展開，已支出的資本開支約為人民幣43.1百萬元。就我們在湖北省的生產基地，回顧年內我們進行了有關其生產車間及設施的增建、翻新及改善工程，於2020年12月31日已支付的資本開支約為人民幣16.4百萬元。我們的飲料產品的新生產設施正在建設中，已產生約為人民幣20.0百萬元的資本開支。

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2020年12月31日，本集團的僱員人數為645名(2019年12月31日：722名)。於回顧年內，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣52.3百萬元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣61.8百萬元)。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2020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56.9百萬元(2019年12月31日：人民幣49.3百萬元)。此外，本集團概無任何其他重大資本承擔。

重大收購事項及出售事項

截至2020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2020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2020年12月31日止年度之綜合財務報表。

審閱初步公告

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2020年12月31日止年度之初步公告內所載的數字與本集團本年度草擬之綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證工作，故此羅兵咸永道會計師事務所並無在初步公告作出任何核證。審核委員會已審核截至2020年12月31日止年度之年度業績。

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

董事會已決議不就截至2020年12月31日止年度宣派任何末期股息。

股東週年大會

股東週年大會(「2021年股東週年大會」)將於2021年5月26日(星期三)舉行，而2021年股東週年大會通告及通函將於適當時候跟據上市規則刊登及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2021年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2021年5月21日(星期五)至2021年5月26日(星期三)(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2021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2021年5月20日(星期四)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。

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2020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，2021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及孫興宇先生；(ii)非執行董事褚迎紅女士及黃炎斌先生；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。