

Tianyun International Holdings Limited

天韵國際控股有限公司

(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 6836.HK

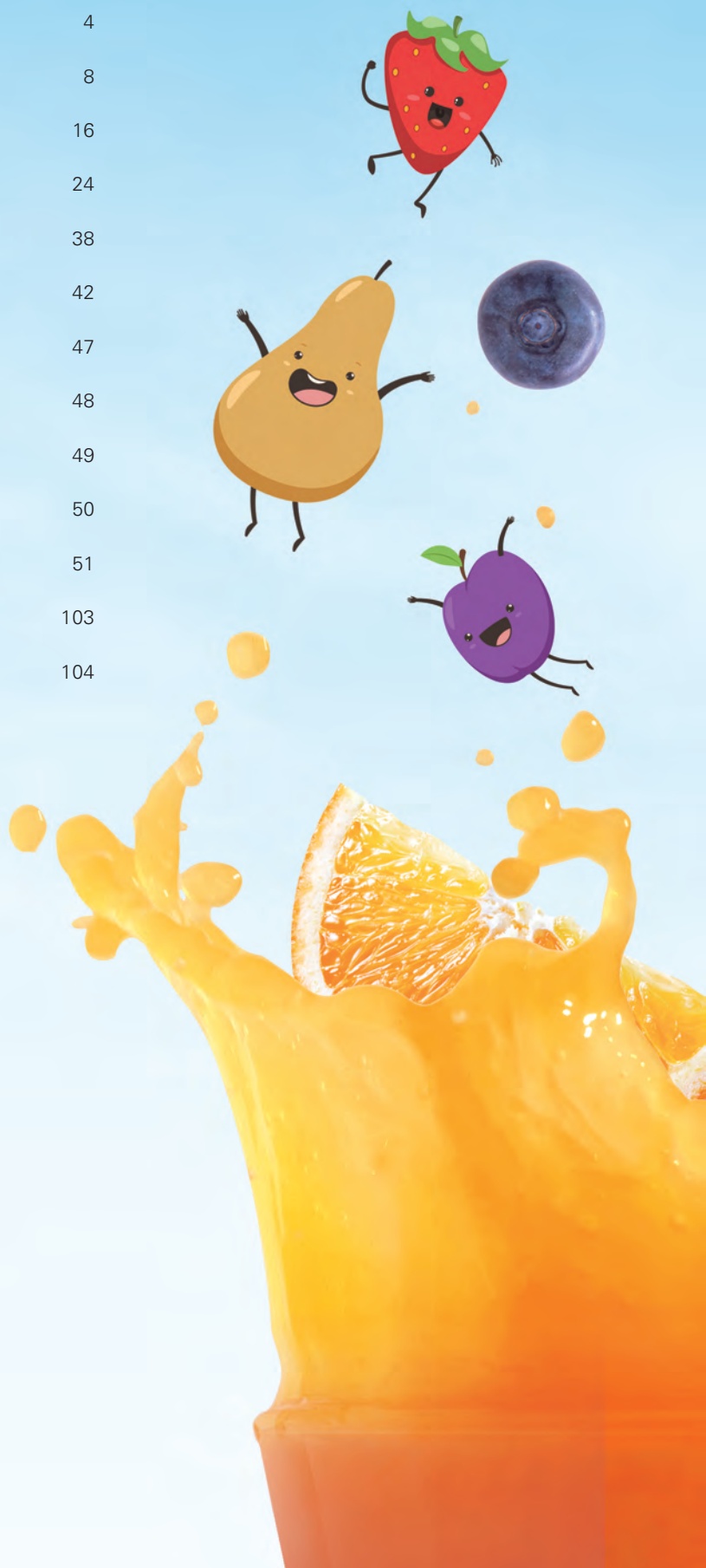
更多新鮮 及 健康的選擇



年報 2020

目錄

主席報告	4
管理層討論及分析	8
企業管治報告	16
董事會報告	24
董事及高級管理層之履歷資料	38
獨立核數師報告	42
綜合全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	49
綜合現金流量表	50
綜合財務報表附註	51
五年財務概要	103
公司資料	104





Strawberry
草莓
净含量: 250ml

享派 SHIOP
净含量: 250ml
享派 维生素运动饮料

天同时代
素颜主义鲜果小罐头
素颜鲜果
真实如我
山东天同食品有限公司

桃子

熱情與能量的 維他命



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」或「天韻國際」)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2020年12月31日止年度(「回顧年內」)之年度報告。

新型冠狀病毒肺炎(Covid-19)自2020年初爆發疫情以來，一直受到廣泛的關注，疫情肆虐全球，對環球經濟帶來了巨大的衝擊。當中，中國通過強而有力的措施控制疫情，並率先開始復工復產。根據中國國家統計局的數據顯示，雖然中國經濟在2020年第一季度的國內生產總值(GDP)同比下降6.8%，但是第二季度增速已經由負轉正，並且成為今年全球唯一的一個實現正增長的主要經濟體。同時，中國於年內推動「內循環」經濟發展模式，有效大力刺激和發展14億人口的重大消費市場，隨著疫情防控措施的常態化，消費潛力得到釋放，並將成為下一階段經濟復蘇的主要動力。此外，隨着世界各地發放有效的新冠肺炎疫苗，全球經濟於2021年亦有望逐步復蘇，中國經濟發展預期將由高速增長的目標轉型至更為可持續的增長模式。

2020年初，受疫情影響，集團迅速地實施各項嚴謹的防控措施，確保生產工作順利進行和所有員工的安全。隨着疫情於中國境內逐步好轉，集團生產及業務營運已於2020年第二季度逐步回復正常。作為消費品企業，儘管疫情為經營環境帶來不確定性，集團於回顧年內仍然保持相當的收入和盈利，財政狀況保持穩健。

集團作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，品牌、形象及產品質量一直備受肯定，並連續四年蟬聯中國品牌價值評價榜單，品牌價值在2020年首次突破15億元人民幣。集團旗下子公司山東天同食品有限公司亦在2020年11月於一個全國性展覽會中榮獲「2020年消費者喜愛罐頭產品」的榮譽稱號。同時，根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細分行業的分析，天韻國際為此行業的領先企業，集團的各項認證及殊榮均印證市場對我們出眾的品牌價值和影響力給予高度認可，亦反映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。

回顧年內，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。年內，集團不斷改進產品工藝技術，採用符合年輕一代喜好的全新包裝，以滿足消費者嚮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」等自家品牌不斷推出新產品。其中，全新上市的聖女果、葡萄及芒果等水果系列產品深受歡迎，集團亦按照客戶需求推出嶄新的大包裝罐型，如5公升鋁箔袋及9公升方桶包裝等，技術及質量獲得客戶的一致好評。此外，「天同時代」系列亦推出最新的魚罐頭等全新罐頭產品，為消費者帶來新鮮體驗感。



主席報告

集團於回顧年內重點推出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。首批原味產品已於2020年11月在國內線上、線下渠道同步推出，市場反應熱烈。「享派Shiok Party」維生素運動飲料系列是依據現代營養學和運動醫學理論及科學組方精制，以牛磺酸、瓜拉納提取物、果汁和B族維生素為主要原料，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，其營養素及含量能適應運動或體力活動人群的生理特點，能為身體機能補充水份、電解質和能量，是可被迅速吸收的功能飲料，適合所有年齡的消費群體。根據國際研究機構的權威數據，中國功能飲料行業規模已近人民幣千億元，其中能量飲料細分賽道的近5年復合年增長率高達15%，飲用場合和消費群體不斷擴大，未來發展空間廣闊。

產能拓展方面，回顧年內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，產能於2022年逐步釋放，整體產能將進一步提升。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。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，預期集團就新飲料首年的年度設計產能將不少於5萬噸。

展望未來，2021年是中國的「十四五」規劃開局之年，集團將繼續積極優化多項發展策略，擴大分銷商網絡，提升自主產品及生產技術研發能力，為客戶提供優質及更多元化的食品和飲品，並結合內生性增長及收購合併的多元策略，主動擁抱變化和機遇，強化集團的收益及盈利能力，鞏固市場領導地位，增強集團的競爭力，達致長遠可持續增長的目標，為股東創造最佳回報。

2020年是集團於香港聯合交易所上市五週年的里程碑，集團業務實現連年穩定增長，品牌價值及規模等多項關鍵指標持續提升，卓越成績有目共睹，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。

楊自遠

主席兼行政總裁

2021年3月30日





享派 | SHIOK PARTY



SHIOK PARTY 享派
维生素运动饮料

享激情·派能量

新品发布

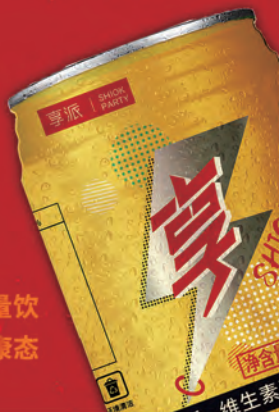
享派能量饮 拼出健康态



2020.11
中国·临沂

享派 SHIOK PARTY
维生素运动饮料

享派能量饮
拼出健康态



维生素运动饮料
享健康·派能量
SHIOK PARTY



享激情·派能量

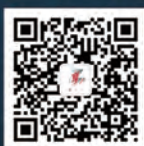
SHIOK PARTY

享派



维生素运动饮料

防腐剂0添加
低糖=更健康



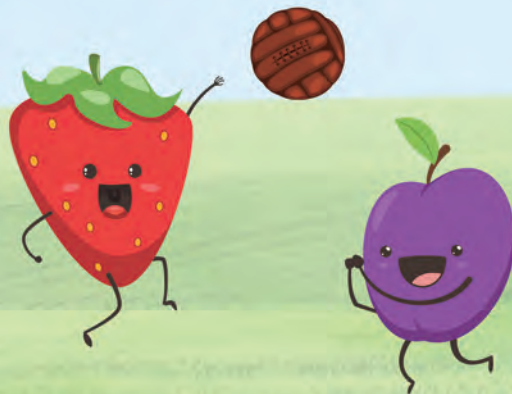
不负最好的青春，去放肆拼搏。
也要健康的体魄，去开启未来。
这就是我们，对于年轻的答案。
享派·拼出健康态



天韵国际控股有限公司
Tianyun International Holdings Limited

股票代码
(06836.HK)

山东天同食品有限公司
Shandong Tiantong Food Co. Ltd



管理層討論及分析

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，繼續專註於研發創新，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，旗下全資附屬公司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獲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，獲得良好的市場反應，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。



管理層討論及分析

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，以滿足消費者嚮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。



管理層討論及分析

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。



管理層討論及分析

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 人民幣百萬元	2019年 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	850.3	1,062.8	(212.5)	(20.0)

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。



管理層討論及分析

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。



管理層討論及分析

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括薪資開支及管理 and 行政部門相關員工成本、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、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)。



管理層討論及分析

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20.0百萬元資本開支。



管理層討論及分析

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3月4日(備註)
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3月4日(備註)
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
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

備註：王虎先生和劉竹萌先生辭任董事，自2021年3月4日生效。

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，其組成情況符合上市規則要求董事會成員最少須有三分之一為獨立非執行董事之規定。各董事履歷載於第38至41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，所有集團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各自之任期為自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，董事會已舉行五次會議，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	5/5
孫興宇先生	5/5
王虎先生	5/5
褚迎紅女士	5/5
黃炎斌先生	5/5
劉竹萌先生	5/5
梁仲康先生	5/5
呂遠平教授	5/5
歐陽偉立先生	5/5

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，於回顧年度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2020年6月30日止六個月的中期業績及審核本公司截至2019年12月31日止年度的年度業績。於2020年12月31日後，審核委員會亦於2021年3月30日，舉行一次會議，審核本公司回顧年度的年度業績。而每個相關董事出席於回顧年度的這些會議情況如下：

董事姓名	出席會議次數
歐陽偉立先生	2/2
梁仲康先生	2/2
呂遠平教授	2/2



企業管治報告

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。提名委員會由四位成員組成，即楊自遠先生、梁仲康先生、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。

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及其組成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，提名委員會舉行一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	1/1
梁仲康先生	1/1
王虎先生(於2021年3月4日辭任)	1/1
呂遠平教授	1/1
歐陽偉立先生	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。



企業管治報告

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。

回顧年內，薪酬委員會舉行一次會議，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	1/1
楊自遠先生	1/1
呂遠平教授	1/1
歐陽偉立先生	1/1

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。策略發展委員會由六位成員組成，即楊自遠先生、孫興宇先生、褚迎紅女士、黃炎斌先生、梁仲康先生及何浩東先生。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，策略發展委員會並無舉行會議。於2020年12月31日之後，策略發展委員會於2021年3月30日舉行一次會議，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。

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。



企業管治報告

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。

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。

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



企業管治報告

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。

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。

2020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2.6百萬元及人民幣0.3百萬元。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45頁。



企業管治報告

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。

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、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。

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8至15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，集團業務於2020年繼續蓬勃發展，及專注於研發創新，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。集團錄得收益、毛利及純利分別為人民幣850.3百萬元、人民幣234.6百萬元及人民幣149.1百萬元。

客戶及供應商關係

本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。

環境保護及表演

本集團致力符合有關環境保護之法律，盡力減低本集團現有業務活動對環境的負面影響。我們於過去一年致力執行各種措施減低溫室氣體的排放，盡力降低對環境的影響，期望能夠確保業務的持續發展能力。我們除了需要平衡業務發展與保護環境的需要外，更會考慮借助日益提升的科技，改善現有的能源組合，以達到節能減排的效果。我們將會加強與客戶的溝通，期望能夠進一步提高選用環保材質作為包裝材料的比例。

本集團之環境保護政策及表演的詳情將會於2020年環境、社會及管治報告披露，並刊載於聯交所及本公司網站。



董事會報告

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。

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。

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。

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。

2020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2019年報所披露的五個重大風險仍然存在，並且由於2020年度本集團推出具有廣闊市場前景的維生素運動飲料新產品，與其他飲料企業產生競爭關係，市場競爭風險因此變得顯著，作為2020年度新增披露的風險。去年披露的五個風險中，除了突發公共事件風險、國際商業環境風險與上個財政年度相比呈現上升趨勢外，其餘三個風險均呈持平趨勢。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

本集團的員工安全及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，國際貨運成本上升，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發出訂單或結算價款。

風險管理措施：本集團已針對突發公共事件建立了必要的應對機制，保障員工和公眾的人身安全，以及本集團的財產安全，並定期開展相關演練。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。



董事會報告

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。

投資管理及併購風險

為了滿足不斷增加的對集團食品及飲料產品的需求，集團可能在今後幾年內通過增加生產基地、購置生產設備、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，或者擴闊銷售渠道。因此集團將需要提升其投資後及運營管理。

風險管理措施：本集團重視投資及併購風險，已在董事會下成立專門團隊，投資及併購事項作出建議。專門團隊跟進投後管理工作，定期瞭解投資項目的進度，以及對投資收益情況進行回顧，確保達成投資目的。本集團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。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。集團通常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。

市場競爭風險

水果加工及功能飲料行業競爭者數量眾多，本集團面臨來自於中國國內、國際加工水果產品生產商的競爭。部分競爭者可能擁有更低的原材料生產種植成本、更悠久的品牌歷史、更低廉的產品定價或者更具差異化優勢的原材料種類、以及依據消費者口味變化研發的新水果產品等。隨著本集團產品品類的增加，和市場競爭可能導致產品利潤率降低，市場廣度及深度滲透難度增加等，繼而對本集團的業務發展造成不利影響。



董事會報告

風險管理措施：本集團已制定拓展市場的策略，包括產品定價，產品品類佈局，渠道擴展與管理等方面。本集團亦通過合理的廣告營銷投入，逐步擴大品牌知名度。本集團有信心成為行業內最具影響力，被社會大眾廣泛認可的品牌。本集團積極通過擴大廠房面積、購買生產設備、增加生產基地等方式擴大現有產能，以滿足業務持續快速增長的需要。本集團持續豐富產品的多樣性，增加來自不同氣候帶的水果品類。從產能和品類的角度提升集團的競爭實力和行業地位。通過與優質供應商建立長期合作機制，集團可保證供應鏈的質量和供應能力滿足產能需要，以及維持供應鏈成本的穩定。

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。任何在產品質量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：集團致力於為客戶提供健康安全的產品，作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，時刻緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施、質量監控及管理獲授BRC(A)、IFS食品(高級)、FDA(FSMA)、HALAL、SC、KOSHER、BSCI及ISO22000等認證，集團還通過多個英國及美國超市內部的食品生產標準審核。同時，集團作為中國「同綫、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平。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，確保合作的供應商在信用和產品品質均有保證，從源頭保證產品品質安全。

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。

風險管理措施：集團目前已經擁有「繽果時代」、「果小懶」、「天同時代」及「享派 Shiok Party」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任何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任何不良報導，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。集團通過積極參加中國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。



董事會報告

本集團始終以「創世界品牌、做百年企業」為願景，將「生產健康安全食品、創造美好幸福生活」作為企業使命。傾力服務于廣大消費者對健康體魄和幸福生活的追求，為消費者提供綠色、健康、天然、環保的水果產品。多年來，公司作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，獲得業內多個重要獎項，其中包括重量級的「中國罐頭產品質量證明標誌」的榮譽及資格，成為中國加工水果行業內能夠在其於中國銷售的產品貼上「零添加防腐劑」標誌的首家水果加工商。集團在2017年分別被國際知名財經雜誌《福布斯》評選為福布斯中國百強潛力上市公司及獲頒「2017年度臨沂市市長品質獎」。集團全新自有研發及生產的純水果休閒食品在2018年也榮獲中國國家智慧財產權局頒發「發明專利證書」。集團及其「繽果時代」自家品牌於2019年分別被國家機構評為中國罐藏食品領先企業及領先品牌。於2020年，集團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，品牌價值更首度跨越人民幣15億元大關，所有榮譽及認證均體現集團的品牌價值得到市場的高度肯定，亦反映集團自家品牌產品的市場佔有率穩步上升。此外，集團亦於2020年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》，標誌著集團在技術實力和創新能力上得到國家層面的高度認可與支持。

上文所述將不視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	58.1	55.3
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	—

本集團計劃在截至2021年12月31日止年度動用所得款項的餘額。



董事會報告

未來業務發展

有關詳情請參閱本年度報告內「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47頁之綜合全面收益表。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。

重大投資

截至2020年12月31日，本集團並無持有任何重大投資(2019：無)。

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。

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18.2%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25.4%及來自本集團最大供應商的採購約佔本集團總採購的6.5%。

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。



董事會報告

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14。

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21。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

於2020年12月31日，本公司沒有可供分派儲備(2019年：無)。

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22及34。

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。

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103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21。

股本相關協議

除本年報及綜合財務報表附註23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。



董事會報告

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。於回顧年度,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。

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。



董事會報告

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2020年	於截至	於截至	於2020年	授出日期	行使期	行使價 (港元)	緊接
	1月1日 尚未行使	2020年 12月31日 止期間行使	2020年 12月31日 止期間失效	12月31日 尚未行使				授出日期前 本公司 股份價格 (港元)
主要管理人員	255,000	-	(255,000)	-	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
其他僱員	1,245,000	-	(1,245,000)	-	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
	1,500,000	-	(1,500,000)	-				
主要管理人員	705,000	-	(352,500)	352,500	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
其他僱員	3,145,000	-	(1,572,500)	1,572,500	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
	3,850,000	-	(1,925,000)	1,925,000				
總數	5,350,000	-	(3,425,000)	1,925,000				

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。

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。



董事會報告

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16。

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2.1百萬元(2019年：人民幣3.7百萬元)指截至2020年12月31日止年度已付及應付退休福利計劃之供款。

捐款

於回顧年度，本集團共捐款約人民幣264,000元(2019年：人民幣44,000元)。

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(於2021年3月4日辭任)

非執行董事

褚迎紅女士
黃炎斌先生
劉竹萌先生(於2021年3月4日辭任)

獨立非執行董事

梁仲康先生
呂遠平教授
歐陽偉立先生



董事會報告

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，楊自遠先生、孫興宇先生和黃炎斌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。

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38至41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。

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。

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。



董事會報告

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32。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2020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：



董事會報告

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	193,702,260 (附註1)	19.82%
褚迎紅女士	配偶權益	193,702,260 (附註2)	19.82%
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2020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2020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：

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	193,702,260	19.82%
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	72,965,000	7.46%



董事會報告

附註：

1. 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。
2. 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。
3. 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。
4. 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2020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16至23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2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

核數師

截至2020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，2021年3月30日



董事及高級管理層之履歷資料

截至本年度報告日期，董事及高級管理人員履歷詳情如下：

執行董事

楊自遠先生，主席兼首席執行官

楊自遠先生，57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，60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。

非執行董事

褚迎紅女士

褚迎紅女士，60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。



董事及高級管理層之履歷資料

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。

獨立非執行董事

梁仲康先生

梁仲康先生，76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，50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。



董事及高級管理層之履歷資料

歐陽偉立先生

歐陽偉立先生，58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證券(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。

高級管理層

呂春霞女士，56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，44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。



董事及高級管理層之履歷資料

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，47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管理事宜。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，49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。

孫磊先生，41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，46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月畢業於荷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，42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管理事宜。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47至102頁的綜合財務報表，包括：

- 於2020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2020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：

- 投資性房地產估值
- 應收賬款減值評估

關鍵審計事項

投資性房地產估值

就相關會計政策，判斷及估計的披露，請參閱綜合財務報表附註2.8, 4(a) 及 15

於2020年12月31日，某部份位於山東的綜合建築中心被分類為投資性房地產，其賬面值大約為人民幣30,300,000元。這些投資性房地產在綜合財務狀況表以公允價值計量。

本年度的綜合全面收益表錄得公允價值虧損約人民幣342,000元。

管理層委聘了獨立估值師來確定投資物業的公允價值。估值是使用直接比較法得出的，相關的主要假設包括可比物業的銷售要價以及關鍵屬性差異的調整。

獨立評估中使用的評估方法和主要假設的選擇需要重大的判斷和估計。

我們專注於此領域的審計，因為確定這些投資物業的公允價值存在高度估計不確定性，並且由於所用重大假設的主觀性以及選擇估值方法和數據時涉及的重大判斷。

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：

- 瞭解管理層在確定投資物業的公允價值時的內部控制和評估過程，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水平(例如，所用假設的主觀性和選擇估值方法和數據時涉及的判斷)，評估了重大錯報的固有風險；
- 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內部評估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；
- 質疑獨立估值師對房地產估值中估值方法，假設和關鍵屬性的差異的調整的適當性；及
- 對相關數據進行獨立性研究，並將結果與獨立估值師使用的數據進行比較。

基於以上程序，我們認為管理層應用於投資性房地產估值的判斷和假設是有依據支撐的。



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

就相關會計政策，判斷及估計的披露，請參閱綜合財務報表附註2.14, 3.1及19

於2020年12月31日，本集團的應收貿易賬款總額約為人民幣173,988,000元，已確認減值準備約人民幣691,000元。

管理層應用香港財務報告準則第9號採用簡化方法，以計量其所有應收賬款的全期預期信用損失撥備。在製訂應收賬款的預期信用損失撥備時，管理層將具有相似信用風險特徵和賬齡的貿易應收款進行分組，並根據歷史銷售記錄和交易記錄對違約風險和預期損失率進行假設判斷。相應的歷史信用損失率並進行了調整，以反映有關宏觀經濟因素的當前和前瞻性信息，這些信息被認為與確定客戶將來清算應收款的能力有關。

我們專注於此領域的審計，由於應收賬款對合併財務報表重要和預期信用損失的估計涉及管理層確定使用各種來源的內部和外部數據來建立歷史信用損失的經驗並進行調整這種預期的未來變化的經驗的重大判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們計對管理層對應收賬款減值評估有關的審計程序包括：

- 瞭解管理層關於預期虧損評估的內部控制和評估流程，包括評估方法，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水平(例如，所用假設的主觀性)來評估重大錯報的固有風險評估中涉及的判斷；
- 評估和確認管理層在債務追收過程和減值評估過程中，尤其是根據全期預期虧損模式計算的撥備中所執行的關鍵控制；
- 通過將先前的估計與實際結果比較來進行回顧性的審閱，並評估上期應收賬款減值評估的結果，以評估管理層的估計過程的有效性；
- 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；
- 抽樣測試應收賬款賬齡報告的準確性；
- 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；
- 通過對外部數據源的假設的輸入進行抽樣檢查，檢查了預期虧損撥備的計算，並評估了管理層評估的信貸風險的預期未來變化；
- 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；及

基於以上程序，我們發現，我們取得的證據可支持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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

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何振宇。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2021年3月30日



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	6	850,250	1,062,767
銷售成本	7	(615,644)	(766,726)
毛利		234,606	296,041
其他收入	6	2,645	4,753
其他虧損，淨額	6	(6,624)	(2,539)
銷售及分銷開支	7	(15,301)	(18,295)
一般及行政開支	7	(39,230)	(45,980)
經營溢利		176,096	233,980
財務收入		15,611	4,185
財務成本		(8,620)	(13,144)
財務收入／(成本)－淨額	9	6,991	(8,959)
除所得稅前溢利		183,087	225,021
所得稅開支	10	(33,952)	(55,960)
年度溢利及其它全面收益，除稅後		149,135	169,061
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		(118)	(29)
		149,135	169,061
本公司權益持有人應佔年度溢利之每股盈利(人民幣元)			
－每股基本盈利	11	0.151	0.172
－每股攤薄盈利	11	0.151	0.171

第51至102頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。



綜合財務狀況表

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
資產			
非流動資產			
使用權資產	13	78,638	81,079
物業、廠房及設備	14	384,447	286,435
投資物業	15	30,300	30,300
預付款項	19	31,419	30,000
商譽		1,104	1,104
非流動資產總額		525,908	428,918
流動資產			
存貨	17	86,969	101,951
貿易及其他應收款項	19	218,064	187,583
受限制現金	20	5,000	1,407
現金及現金等價物	20	528,287	471,992
總流動資產		838,320	762,933
總資產		1,364,228	1,191,851
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	21	141,685	168,437
儲備	22	874,947	725,694
		1,016,632	894,131
非控股權益		(147)	(29)
總權益		1,016,485	894,102
負債			
非流動負債			
或然應付代價	33	–	6,962
租賃負債	13	–	355
遞延所得稅負債	28	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	25	19,776	29,066
應計款項及其他應付款項	26	28,570	22,599
應付主要股東款項	32(b)	81,630	20,301
應付非控股權益	32(b)	–	103
銀行及其他借款	27	180,388	203,445
或然應付代價	33	20,207	6,963
租賃負債	13	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

第51至102頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。

第47至102頁之綜合財務報表已於2021年3月30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2020年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔						
	儲備(附註22)					非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	於股份獎勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於2019年1月1日的結餘	207,383	-	558,684	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年的已付末期股息(附註12)	(23,189)	-	-	(23,189)	-	(23,189)	
有關2019年的已付中期股息(附註12)	(15,757)	-	-	(15,757)	-	(15,757)	
僱員購股權計劃(附註23)：							
—收購於股份獎勵計劃項下 持有的股份	-	(2,080)	-	(2,080)	-	(2,080)	
與擁有人進行的交易總額	(38,946)	(2,080)	-	(41,026)	-	(41,026)	
於2019年12月31日的結餘	168,437	(2,080)	727,774	894,131	(29)	894,102	

	本公司權益持有人應佔						
	儲備(附註22)					非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	於股份獎勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於2020年1月1日的結餘	168,437	(2,080)	727,774	894,131	(29)	894,102	
全面收益							
年度溢利	-	-	149,253	149,253	(118)	149,135	
年度全面收益總額	-	-	149,253	149,253	(118)	149,135	
與擁有人進行之交易							
有關2019年的已付末期股息(附註12)	(26,752)	-	-	(26,752)	-	(26,752)	
與擁有人進行的交易總額	(26,752)	-	-	(26,752)	-	(26,752)	
於2020年12月31日的結餘	141,685	(2,080)	877,027	1,016,632	(147)	1,016,485	

第51至102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
經營業務產生的現金流量			
經營業務產生的現金	29(a)	183,014	219,573
已付利息		(9,746)	(13,144)
已付所得稅		(24,680)	(63,911)
經營業務產生的現金淨額		148,588	142,518
投資業務產生的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(87,607)	(45,382)
物業、廠房及設備預付款項		(31,419)	(30,000)
出售物業、廠房及設備所得款項	29(b)	12	22
已收利息		15,611	4,185
投資活動使用的現金淨額		(103,403)	(71,175)
融資活動產生的現金流量			
已收主要股東現金		65,759	20,301
償還應付主要股東款項		-	(90,340)
銀行及其他借貸所得款項		184,988	148,831
償還銀行及其他借貸		(207,222)	(103,743)
租賃付款本金部份		(410)	(66)
收購於股份獎勵計劃項下的本公司股份	24	-	(2,080)
已付股息予股東	12	(26,752)	(38,946)
融資活動(使用的)/產生的現金淨額		16,363	(66,043)
現金及現金等價物增加淨額			
年初現金及現金等價物		471,992	464,590
現金及現金等價物的匯兌收益		(5,253)	2,102
年末現金及現金等價物	20	528,287	471,992

第51至102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2020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。

本報告期的重大變化

本集團的所有業務基本位於中國內地。鑒於自2020年1月以來中國內地爆發新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)(「疫情」)，本集團已根據國家及地方有關疫情防控的相關法規採取多項防控措施。截至2020年12月31日止年度，本集團收益下跌，原因是在中國生產及業務營運於2020年1月下旬至2月下旬期間暫停。本集團生產及業務營運已於期後逐步回復正常。

儘管COVID-19疫情於中國有受控跡象，疫情發展仍存在不確定性，很難預測該等情況的持續時間以及對本集團來年業務的影響程度。本集團將密切關注疫情的發展並評估其對本集團的營運、財務狀況及業績的影響。

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15)及或然應付代價(附註33)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。



綜合財務報表附註

截至2020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」²
- 香港會計準則第37號(修訂本)、「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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 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。

本集團採用收購會計法就業務合併入賬(參閱附註2.3)。

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、權益變動表及財務狀況表。

2.3 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。被視作資產或負債的或然代價其後出現公允價值變動按照香港會計準則第39號於損益確認。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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.3 業務合併(續)

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。

2.4 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。

2.5 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」)。

2.6 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2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.7 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至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2.11)。

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。

2.8 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2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.8 投資物業(續)

於初步確認後，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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.9 商譽

商譽按附註2.3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。

2.10 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。

其他資產則於發生事件或情況出現轉變顯示有關賬面值可能不可收回時進行減值測試。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。

2.11 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。

(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

在初步確認時，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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(iii) 計量(續)

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。

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列為單獨項目。

(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2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.11 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，其要求初步確認應收款項時確認預期整體年期虧損。

2.12 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。

2.13 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。

2.14 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。

貿易應收款項初步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。有關本集團貿易及其他應收款項的會計方法的進一步資料，請參見附註19，有關本集團減值政策描述請參見附註3.1。

2.15 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。銀行透支在財務狀況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2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.16 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公司的股本工具(例如因購回股份或以股份為基礎的付款計劃所致)，則已付代價(包括任何直接應佔新增成本(扣除所得稅))從天韻國際控股有限公司之權益擁有人應佔權益中以庫存股份形式扣除，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)計入本公司權益擁有人應佔權益。

2.17 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。

2.18 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。

2.19 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。

2.20 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2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.21 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2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.21 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。

2.22 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2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.23 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期間內的開支作出估計。

在購股權獲行使時，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，並相應對母公司賬戶之權益貸記。

就股份獎勵計劃所持有股份

如本公司根據股份獎勵計劃設立的信託於市場上收購本公司股份，於市場上所收購股份之總代價(包括任何直接應佔增量成本)列作「股份獎勵計劃項下持有的股份」並自總權益扣除。於歸屬後，就股份獎勵計劃於市場上所收購已歸屬股份之相關成本於「股份獎勵計劃項下持有的股份」記賬，並於股份獎勵計劃之「僱員以股份為基礎的補償儲備」作相應扣減。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.24 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。

2.25 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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收入確認(續)

(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。

2.26 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。

2.27 租賃

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)。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.27 租賃(續)

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：

- 租賃負債的初步計量金額
- 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
- 任何初步直接成本，及
- 復原成本

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期內予以折舊。

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步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。

2.28 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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

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2020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47,000元(2019年：減少／增加人民幣86,000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2020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5,593,000元(2019年：增加／減少人民幣4,063,000元)，主要由於換算以港元計值的現金及現金等價物所致。

(ii) 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2020年及2019年，本集團銀行及其他借貸以人民幣計值，而其可換股債券以美元計值。

本集團銀行及其他借貸之詳情披露於附註27。存放於銀行的現金存款以現行市場利率計息。

於2020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596,000元(2019年：人民幣320,000元)，主要由於浮息銀行借貸的利息開支增加／減少所致。



綜合財務報表附註

截至2020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

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2020及2019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，所以已確定的減值虧損並不重大。

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2020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11%(2019年：14%)。

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。

(ii) 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：

- 來自國內企業客戶，
- 來自海外企業客戶，以及
- 來自中小企業和個人



綜合財務報表附註

截至2020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)

預期虧損率乃根據過去12個月的實際虧損經驗。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項的能力。集團已將銷售商品和服務國家的國內生產總值或失業率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2020年及2019年12月31日釐定的貿易應收賬款虧損撥備如下：

來自國內企業客戶的貿易應收賬款

	即期 人民幣千元	逾期30天 以下 人民幣千元	逾期30天 以上 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2020年12月31日				
預期虧損率	0.33%	3.41%	—	
賬面總值	114,764	176	—	114,940
虧損撥備	374	6	—	380
於2019年12月31日				
預期虧損率	0.20%	—	—	
賬面總值	94,216	—	—	94,216
虧損撥備	188	—	—	188

來自海外企業客戶的貿易應收賬款

	即期 人民幣千元	逾期30天 以下 人民幣千元	逾期30天 以上 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2020年12月31日				
預期虧損率	0.01%	—	—	
賬面總值	39,737	—	—	39,737
虧損撥備	4	—	—	4
於2019年12月31日				
預期虧損率	0.20%	—	—	
賬面總值	44,902	—	—	44,902
虧損撥備	90	—	—	90



綜合財務報表附註

截至2020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)

來自中小企業和個人的貿易應收賬款

	即期 人民幣千元	逾期30天 以下 人民幣千元	逾期30天 以上 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2020年12月31日				
預期虧損率	1.59%	-	-	
賬面總值	19,311	-	-	19,311
虧損撥備	307	-	-	307
於2019年12月31日				
預期虧損率	0.96%	3.33%	-	
賬面總值	42,849	30	-	42,879
虧損撥備	412	1	-	413

截至12月31日的貿易應收款項虧損撥備與期初虧損撥備的對帳如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的期初虧損撥備	691	-
年內計入損益的新增虧損撥備	-	691
於12月31日的期末虧損撥備	691	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。



綜合財務報表附註

截至2020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)

(c) 流動資金風險(續)

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。

	按要求償還／		總計 人民幣千元
	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	
於2020年12月31日			
貿易應付款項及應付票據	19,776	—	19,776
其他應付款項	10,821	—	10,821
銀行及其他借款	183,658	—	183,658
應付主要股東款項	81,748	—	81,748
租賃負債	361	—	361
	296,364	—	296,364

	按要求償還／		總計 人民幣千元
	1年內 人民幣千元	1至2年 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

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2020年及2019年12月31日之銀行及其他借款、可換股債券及非貿易性質的應付主要股東款項的總和計算。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理(續)

資產負債比率如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
總債務	262,018	223,746
權益總額	1,016,485	894,102
資產負債比率	25.8%	25.0%

2020年的資產負債比率增加主要由於自銀行及其他借款所籌集款項。

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格(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	
	2020年	2019年
或然應付代價	20,207	13,925

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。

或然應付代價的公允價值計量詳情載於附註33。

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、應付一間附屬公司之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。



綜合財務報表附註

截至2020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)

(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2020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2020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。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) 貿易應收款項減值

本集團根據對貿易應收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貿易應收款項結餘不可收回時，該等款項則計提撥備。識別貿易應收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。本集團根據過往經驗、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。

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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

5 分部資料(續)

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%。

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	
	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	55,902	42,854
貨品銷售總額	850,250	1,062,767
其他收入		
政府資助	1,886	4,061
租賃收入	729	657
雜項收入	30	35
其他收入總額	2,645	4,753
其他虧損，淨額		
投資物業之公允價值虧損	(342)	(4,164)
或然應付代價之公允價值變動	(6,282)	1,625
其他虧損總額，淨額	(6,624)	(2,539)



綜合財務報表附註

截至2020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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	2,550	2,561
— 非審計服務	288	394
已售存貨成本	569,098	708,973
物業、廠房及設備折舊(附註14)	23,048	19,463
使用權資產折舊(附註13)	2,441	1,861
廣告及宣傳費用	4,019	5,076
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註8)	52,302	61,827
法律及專業費用	1,898	1,728
出售物業、廠房及設備虧損(附註29(b))	40	1,265
租賃開支	—	336
土地使用稅、附加稅以及其他稅項	1,032	1,096
運輸開支	4,918	5,996
匯兌(收益)/虧損	(4,172)	3,867
淨金融資產減值虧損	—	691
其他	12,713	15,867
銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支總額	670,175	831,001

8 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
工資及薪金	47,610	55,206
酌情花紅	2,626	2,869
中國僱員社保費	1,971	3,659
香港僱員界定供款—強積金	95	93
	52,302	61,827



綜合財務報表附註

截至2020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

截至2020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(2019年：兩名)，彼等的酬金於附註35列示。向其餘三名人士(2019年：三名)支付／應付的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
基薪、津貼及實物利益	1,729	1,624
酌情花紅	175	17
中國僱員社保費	14	22
香港僱員界定供款—強積金	32	32
	1,950	1,695

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：

酬金範圍(港元)	人數	
	2020年	2019年
零至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元—1,500,000港元	—	—
1,500,001港元—2,000,000港元	1	1

9 財務成本／(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	15,611	4,185
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)	1,126	—
	(8,620)	(13,144)
財務收入／(成本)－淨額	6,991	(8,959)

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。

綜合財務報表附註

截至2020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薪科技企業，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 人民幣千元	2019年 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(附註28)	1,523	1,495



綜合財務報表附註

截至2020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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅前溢利	183,087	225,021
採用適用於各國的溢利之當地稅率計量之稅款	30,385	56,255
其他國家不同稅率的影響	(233)	1,216
毋須納稅的收入	(3,415)	(8,438)
不可扣稅的開支	5,672	4,749
與中國附屬公司有關的預扣稅	1,523	1,495
未確認稅項虧損	218	1,176
動用過往年度未確認稅項虧損	(198)	(493)
	33,952	55,960

11 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	149,253	169,090



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

11 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

	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)	(2,216)	(2,167)
用於計算每股攤薄盈利的加權平均股份數量(千股)	984,951	983,725
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.151	0.171

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。

12 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)	—	26,333

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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

13 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	346	762
	78,638	81,079

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(附註27)。

(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
	355	765

(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。

於2020年及2019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2020年12月31日止年度

14 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(附註29(b))	-	-	(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(附註29(b))	-	-	-	(52)	-	-	-	(52)
折舊(附註7)	(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

截至2020年12月31日止年度，折舊人民幣11,288,000元(2019年：人民幣11,040,000)已計入「銷售成本」及人民幣11,740,000元(2019年：人民幣8,423,000元)已計入「一般及行政開支」。

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(附註27)。

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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

15 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)
	30,300	30,300

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
確認於損益的投資物業金額		
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



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

16 附屬公司

於2020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	所持有 實際股本權益
<i>由本公司直接持有</i>				
天翌集團香港有限公司	香港	在香港從事投資控股及加工水果產品的貿易	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(附註)	中國，有限責任公司	在中國從事食物機械的生產及貿易	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	在中國從事加工水果產品的生產及銷售以及新鮮水果的貿易	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(附註)	中國，有限責任公司	在中國從事加工水果產品的生產及銷售以及新鮮水果的貿易	註冊及繳足資本人民幣100,000,000元	100%
天韻食品(四川)有限公司	中國，有限責任公司	在中國從事食品的生產及銷售	註冊及繳足資本人民幣200,000,000元	70%
天同食品飲料(遠安)有限公司	中國，有限責任公司	在中國從事能源飲品的生產及銷售	註冊及繳足資本人民幣50,000,000元	100%

附註：根據中國法律註冊為外商獨資企業。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

17 存貨

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
原材料	6,360	8,358
半成品	12,157	19,713
製成品	68,452	73,880
	86,969	101,951

截至2020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569,098,000元（2019年：人民幣708,973,000元）。

18 按類別劃分之金融工具

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
綜合財務狀況表所列資產		
— 貿易應收款項	173,297	181,306
— 其他應收款項(預付款項除外)	3,137	2,359
— 受限制現金	5,000	1,407
— 現金及現金等價物	528,287	471,992
綜合財務狀況表所列負債		
— 貿易應付款項及應付票據	19,776	29,066
— 其他應付款項	10,821	7,732
— 應付主要股東款項	81,630	20,301
— 應付非控股權益的款項	—	103
— 銀行及其他借貸	180,388	203,445
— 租賃負債	355	765

19 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) (691)	(691)
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) 3,137	2,359
	249,483	217,583
減：非即期部分：		
物業、廠房及設備預付款項	(31,419)	(30,000)
即期部分	218,064	187,583

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

19 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乎30日至60日(2019年：30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	170	29
	173,297	181,306

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	170	29

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	5,081	1,412
	173,297	181,306

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。附註3.1(b)提供有關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計入綜合全面收益表中「行政開支」。倘預期不可收回額外現金，於撥備賬扣除的金額一般會被撇銷。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

19 貿易及其他應收款項(續)

(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。

20 現金及現金等價物以及受限制現金

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行現金	528,136	471,897
手頭現金	151	95
受限制現金	5,000	1,407
	533,287	473,399

現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人民幣	532,564	469,732
港元	718	3,361
美元	5	306
	533,287	473,399

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2020年12月31日，由銀行持有的受限制現金為人民幣5,000,000元(2019年：人民幣1,407,000元)，以換取於收購時原有到期日為超過三個月的應付票據。

21 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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

21 股本(續)

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	9,77,462,000	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)。

22 儲備

	股份獎勵計劃 項下持有的股份 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	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 (附註)	總儲備 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	–	(3,100)	303	2,382	559,099	558,684
年度溢利	–	–	–	–	169,090	169,090
收購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	(2,080)	(3,100)	303	1,315	729,256	725,694

	股份獎勵計劃 項下持有的股份 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	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 (附註)	總儲備 人民幣千元
於2020年1月1日的結餘	(2,080)	(3,100)	303	1,315	729,256	725,694
年度溢利	–	–	–	–	149,253	149,253
於購股權失效後釋放儲備	–	–	–	(940)	940	–
於2020年12月31日的結餘	(2,080)	(3,100)	303	375	879,449	874,947

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

22 儲備(續)

附註：

於有關年末，保留盈餘包含中國附屬公司的法定盈餘儲備為人民幣88,111,000元(2019年：人民幣72,661,000元)。

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%。

23 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2020年及2019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2020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2020年1月1日		於2020年12月31日	
				尚未行使(千股)	年內失效(千股)	尚未行使(千股)	
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 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	
				5,350	(3,425)	1,925	



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

23 以股份為基礎的付款(續)

(b) 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		於2019年12月31日
				尚未行使(千股)	年內失效(千股)	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

(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：

	2020年		2019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	1.17	5,350	1.18	10,700
已授出	-	-	-	-
已失效	1.29	(3,425)	1.17	(5,350)
於12月31日	0.97	1,925	1.17	5,350

於授出日期，公允價值乃採用二項式購股權定價模式計算。

於截至2020年12月31日止年度概無授予僱員購股權之開支(2019年：概無授予僱員購股權之開支)。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

24 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。

截至2019年12月31日，受託人開始收購本公司的股份。本年度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2020年1月1日	2,216	2,080
於年內購買	—	—
年內已歸屬股份	—	—
於2020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2020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」。

25 貿易應付款項及票據

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

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 人民幣千元	2019年 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	156	1,809
	19,776	29,066

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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

26 應計款項及其他應付款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應計僱員福利開支	12,075	10,095
應付土地使用稅，附加稅以及其他稅項	5,674	4,772
就購買物業、廠房及設備的其他應付款項	2,721	625
其他	8,100	7,107
	28,570	22,599

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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人民幣	27,155	20,846
港元	1,415	1,753
	28,570	22,599

應計費用及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。

27 銀行及其他借貸

	於2020年12月31日			於2019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	180,388	-	180,388	176,571	-	176,571
其他貸款	-	-	-	26,874	-	26,874
	180,388	-	180,388	203,445	-	203,445

本集團之銀行及其他借貸須於下列期間償還：

	2020年			2019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	180,388	-	180,388	176,571	26,874	203,445

- (a) 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，銀行及其他借貸的加權實際年利率為4.9厘(2019年：年利率5.19厘)。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

28 遞延稅項負債

	日後將予分派的溢利的預扣所得稅	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	3,067	1,572
於損益扣除	1,523	1,495
於12月31日	4,590	3,067

遞延稅項負債的賬面值將在12個月後使用。

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2,665,000元(2019：人民幣2,771,000元)確認遞延所得稅資產約人民幣16,913,000元(2019：人民幣16,792,000元)。此稅務虧損並無期限。

29 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅前溢利	183,087	225,021
調整項目：		
利息收入(附註9)	(15,611)	(4,185)
利息開支(附註9)	8,620	13,144
出售物業、廠房及設備虧損(附註7)	40	1,265
物業、廠房及設備折舊(附註7)	23,048	19,463
使用權資產折舊(附註7)	2,441	1,861
投資物業之公允價值變動(附註6)	342	4,164
或然應付代價之公允價值變動	6,282	(1,625)
貿易應收款項減值撥備	-	691
	208,249	259,799
營運資金變動：		
受限制現金增加	(3,593)	(1,407)
存貨減少/(增加)	14,982	(11,701)
貿易應收款項減少/(增加)	8,009	(71,941)
預付款項及其他應收款項(增加)/減少	(38,490)	39,169
應付貿易賬款及應付票據(減少)/增加	(9,290)	2,115
應計費用及其他應付款項增加	3,250	3,436
應付非控股股東款項(減少)/增加	(103)	103
經營活動所產生的現金	183,014	219,573

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

29 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
賬面淨值	52	1,287
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(40)	(1,265)
出售物業、廠房及設備所得款項	12	22

(c) 淨債務調節表

	一年後 應付的 銀行借貸 人民幣千元	應付一名 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2020年1月1日	-	20,301	203,445	765	224,511
融資現金流	-	65,759	(22,234)	(410)	43,115
匯兌差額	-	(4,430)	(823)	-	(5,253)
	-	81,630	180,388	355	262,373

	一年後 應付的 銀行借貸 人民幣千元	應付一名 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	-	88,826	157,769	-	246,595
租賃開始	-	-	-	831	831
融資現金流	-	(70,039)	45,088	(66)	(25,017)
匯兌差額	-	1,514	588	-	2,102
	-	20,301	203,445	765	224,511

30 或然事項

於2020年及2019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2020年12月31日止年度

31 承擔

(i) 經營租賃承擔

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註15)，租期經磋商後一般為半年至一年。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定期作租賃調整。

於2020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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1年內	188	101
1年後及5年內	-	-
	188	101

(b) 作為承租人

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13(b)。

(ii) 資本承擔

截至2020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56,861,000元(2019年：人民幣49,255,000元)。

32 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。

(a) 於截至2020年及2019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



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

32 關連方結餘及交易(續)

(b) 與關連方的結餘及交易

本集團有以下關連方重大非貿易結餘：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付主要股東款項		
— 富為有限公司	81,630	20,301
應付非控股權益款項		
— 四川怡展實業有限公司	—	103

本集團有以下關連方重大非貿易交易：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已付主要股東利息		
— 富為有限公司	345	3,758

於2020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(2019年：按香港銀行同業拆息計息)及須按要求償還(2019年：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，以港幣計值。

於2020年12月31日，應付非控股權益的款項為無抵押、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	
	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
基薪、津貼和實物利益	5,096	4,620
社保費	60	67
界定供款—強積金	32	32
	5,188	4,719



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

33 或然應付代價

該餘額是2018年收購力勝投資有限公司(「力勝」)及其附屬公司(統稱「力勝集團」)的代價的一部分。根據銷售和購買協議，除現金償付的33.0百萬港元(相當於人民幣27.4百萬元)外，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。

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。

或然應付代價之變動概要如下：

	人民幣千元
或然應付代價	
於2018年12月31日及2019年1月1日	15,550
或然應付代價之公允價值收益(附註a)	(1,625)
於2019年12月31日及2020年1月1日	13,925
或然應付代價之公允價值虧損(附註a)	6,282
於2020年12月31日	20,207
指：	
流動部份	20,207

附註a：

於2020年12月31日，或然代價安排的公平值人民幣20,207,000元(2019年：人民幣13,925,000元)，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股新股份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。



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

34 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	
	2020年 人民幣千元	2019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	159,204	220,703
	159,204	220,703
流動資產		
現金及現金等價物	77	687
	77	687
總資產	159,281	221,390
權益及負債		
本公司權益持有人應佔權益		
股本	141,685	168,437
儲備	(12,242) 附註(a)	(9,752)
總權益	129,443	158,685
負債		
流動負債		
銀行及其他借款	29,838	62,705
總流動負債	29,838	62,705
權益及負債總額	159,281	221,390

本公司財務狀況表已於2021年3月30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2020年12月31日止年度

34 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	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)
購股權失效后釋放之儲備	(1,067)	–	1,067	–
於2019年12月31日	1,315	(2,080)	(8,987)	(9,752)
於2020年1月1日	1,315	(2,080)	(8,987)	(9,752)
年度虧損	–	–	(2,490)	(2,490)
購股權失效后釋放之儲備	(940)	–	940	–
於2020年12月31日	375	(2,080)	(10,537)	(12,242)



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

35 董事福利及權益

(a) 董事及行政總裁酬金

每位董事及行政總裁酬金載列如下：

截至2020年12月31日止年度：

就擔任本公司或其附屬公司事務董事之已付或應收酬金：

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 管理本公司 或其附屬公司 董事職位 或事務之其他服務		總計 人民幣千元
							已付或 應收酬金 人民幣千元	已付或應收酬金 人民幣千元	
執行董事									
楊自遠先生	128	1,755	18	-	-	28	-	-	1,929
孫興宇先生	128	124	17	-	-	9	-	-	278
王虎先生(於2021年3月4日辭任)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非執行董事									
褚迎紅女士	128	-	-	-	-	-	-	-	128
黃炎斌先生	128	-	-	-	-	-	-	-	128
劉竹萌先生 (於2021年3月4日辭任)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事									
梁仲康先生	128	-	-	-	-	-	-	-	128
呂遠平教授	128	-	-	-	-	-	-	-	128
歐陽偉立先生	128	-	-	-	-	-	-	-	128



綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

35 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2019年12月31日止年度：

就擔任本公司或其附屬公司事務董事之已付或應收酬金：

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 管理本公司 或其附屬公司 董事職位 或事務之其他服務		總計 人民幣千元
							已付或 應收酬金 人民幣千元	已付或應收酬金 人民幣千元	
執行董事									
楊自遠先生	126	1,738	18	-	-	41	-	-	1,923
孫興宇先生	126	127	17	-	-	21	-	-	291
王虎先生	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非執行董事									
褚迎紅女士	126	-	-	-	-	-	-	-	126
黃炎斌先生	126	-	-	-	-	-	-	-	126
劉竹萌先生	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事									
梁仲康先生	126	-	-	-	-	-	-	-	126
呂遠平教授 (於2019年6月27日獲委任)	65	-	-	-	-	-	-	-	65
曾苑威先生 (已於2019年11月11日辭任)	105	-	-	-	-	-	-	-	105
許蓉蓉女士 (已於2019年6月27日辭任)	63	-	-	-	-	-	-	-	63
歐陽偉立先生 (於2019年11月11日獲委任)	18	-	-	-	-	-	-	-	18

截至2020年及2019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2020年12月31日止年度

35 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(2019年：無)。

(c) 董事終止服務福利

年內概無向董事作出付款，作為提前終止委任之補償(2019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(2019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(2019年：無)。

36 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。



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				
	2020年 人民幣千元	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
收益	850,250	1,062,767	940,507	745,541	653,474
除稅前溢利	183,087	225,021	200,380	160,539	166,358
所得稅開支	(33,952)	(55,960)	(52,853)	(37,258)	(37,582)
年度溢利	149,135	169,061	147,527	123,281	128,776

資產及負債

	於12月31日				
	2020年 人民幣千元	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
資產					
非流動資產	525,908	428,918	419,552	345,525	321,388
流動資產	838,320	762,933	670,270	492,635	374,310
總資產	1,364,228	1,191,851	1,089,822	838,160	695,698
權益及負債					
總權益	1,016,485	894,102	766,067	653,912	566,160
非流動負債	4,590	10,384	43,085	–	13,677
流動負債	343,153	287,365	280,670	184,248	115,861
負債總額	347,743	297,749	323,755	184,248	129,538
權益及負債總額	1,364,228	1,191,851	1,089,822	838,160	695,698



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(於2021年3月4日辭任)

非執行董事

褚迎紅女士
黃炎斌先生
劉竹萌先生(於2021年3月4日辭任)

獨立非執行董事

梁仲康先生
呂遠平教授
歐陽偉立先生

審核委員會

歐陽偉立先生(主席)
梁仲康先生
呂遠平教授

提名委員會

楊自遠先生(主席)
王虎先生(於2021年3月4日辭任)
梁仲康先生
呂遠平教授
歐陽偉立先生

薪酬委員會

梁仲康先生(主席)
楊自遠先生
呂遠平教授
歐陽偉立先生

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(於2021年3月4日辭任)
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1302-3及1802室

中國法法律顧問

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

主要往來銀行

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

