

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之內容概無負責，對其準確性或完整性亦無發表任何聲明，並明確表示概無就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之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2016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

2016年 2015年  
人民幣百萬元 人民幣百萬元

##### 主要財務數據

收益	<b>653.5</b>	553.6
毛利	<b>199.4</b>	172.0
本公司權益持有人應佔溢利	<b>128.8</b>	96.9
毛利率	<b>30.5%</b>	31.1%
純利率	<b>19.7%</b>	17.5%
中期及宣派末期股息(每股普通股港元)	<b>0.041</b>	0.03

##### 比較2015年：

- 總收益上升18.1%至人民幣653.5百萬元
- 自家品牌業務收入大幅增長87.3%至人民幣187.9百萬元
- 毛利增長15.9%至人民幣199.4百萬元
- 權益持有人應佔溢利增長32.9%至人民幣128.8百萬元
  
- 毛利率達到30.5%
- 純利率達到19.7%
- 宣派末期股息為每股0.025港元
- 連同中期股息，2016年全年派息達到每股0.041港元
- 股息收益率\*達到5.6%

\*附註 根據於2016年每股股息(包括中期及宣派末期股息)除以公告日期前的最後收市股價來計算。

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2016年12月31日止年度之綜合業績連同去年同期之比較數據。審核委員會已經審閱本年度業績。

## 財務資料

### 綜合全面收益表

截至2016年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益	5	<b>653,474</b>	553,618
銷售成本		<b>(454,102)</b>	(381,628)
毛利		<b>199,372</b>	171,990
其他收入		<b>97</b>	345
銷售及分銷成本		<b>(13,201)</b>	(11,390)
一般及行政開支		<b>(17,887)</b>	(30,329)
經營溢利		<b>168,381</b>	130,616
財務收入		<b>207</b>	266
財務成本		<b>(2,230)</b>	(1,865)
財務成本—淨額	6	<b>(2,023)</b>	(1,599)
除所得稅前溢利		<b>166,358</b>	129,017
所得稅開支	7	<b>(37,582)</b>	(32,100)
本公司權益持有人應佔年度溢利		<b>128,776</b>	96,917
本公司權益持有人應佔年度總全面收益		<b>128,776</b>	96,917
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (人民幣分)			
—每股基本盈利	8	<b>12.93</b>	11.12
—每股攤薄盈利	8	<b>12.93</b>	11.12

綜合財務狀況表  
於2016年12月31日

	附註	於12月31日	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權	10	58,425	59,874
物業、廠房及設備	11	220,963	126,925
預付款項		42,000	45,515
		<u>321,388</u>	<u>232,314</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		65,119	56,220
貿易及其他應收款項	12	85,190	71,036
現金及現金等價物		224,001	226,995
		<u>374,310</u>	<u>354,251</u>
<b>總資產</b>		<u>695,698</u>	<u>586,565</u>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	13	236,114	248,057
儲備		330,046	241,225
<b>總權益</b>		<u>566,160</u>	<u>489,282</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他借款		13,677	—
<b>非流動負債總額</b>		<u>13,677</u>	<u>—</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	14,731	9,175
應計款項及其他應付款項		16,800	15,540
應付關聯公司款項		5	5
銀行及其他借款		83,516	68,000
即期所得稅負債		809	4,563
<b>總流動負債</b>		<u>115,861</u>	<u>97,283</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>695,698</u>	<u>586,565</u>

## 附註：

### 1 一般資料

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

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

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

本集團綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並已按歷史成本法編製。

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 主要會計政策概要

(a) 本集團已於2016年1月1日或之後開始的財政年度首次採用的對現有準則的修訂如下：

香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合資經營權益的會計處理
香港會計準則第16號及	澄清折舊及攤銷的可接受方式
香港會計準則第38號(修訂本)	
香港會計準則第16號及	農業：生產性植物
香港會計準則第41號(修訂本)	
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法
年度改進項目	2012年至2014年週期年度改進
香港財務報告準則第10號、	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則第12號及	
香港會計準則第28號(修訂本)	
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃

採納該等對現有準則之修訂不會導致綜合財務報表所用會計政策產生任何重大變動，對於綜合財務報表上本集團本年度或過往會計期間之經營業績及財務狀況並無重大影響。

- (b) 以下為未獲本集團提早採納的2016年1月1日或之後開始的財政年度已頒佈但尚未生效之新準則及準則修訂。

		於以下日期或 之後開始之 年度期間生效
香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅	2017年1月1日
香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表	2017年1月1日
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份為基礎付款的支付	2018年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資公司 之間的資產出售或投入	待確定
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生之收入	2018年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日

本集團已開始但尚未完成對採納該等新準則及準則修訂對本集團影響之評估，並尚未能確認該等準則是否對本集團之經營業績及財務狀況具有重大影響。

#### 4 分部資料

管理層已根據經主要營運決策者審閱並用於策略決定的報告釐定經營分部。主要營運決策者被認定為本公司的首席執行官。

主要營運決策者根據除稅前溢利計量評估業務表現，確認業務為單一經營分部。由於本集團資源已整合使用，所以向主要營運決策者彙報以用作分配資料及評估表現的報告著重在本集團的整體經營業績。因此，本集團已確認為一個經營分部—生產及銷售新鮮水果及加工水果產品，並無呈列分部資料。

本公司的註冊地為英屬處女群島，而本集團在中國經營業務。截至2016年12月31日止年度，本集團的中國客戶產生收益人民幣596,701,000元(2015年：人民幣493,201,000元)，本集團的海外客戶產生收益人民幣56,773,000元(2015年：人民幣60,417,000元)。所有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2016年及2015年12月31日止任何年度，以下外部客戶向本集團總收益貢獻逾5%：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
客戶A	50,294	53,347
客戶B	36,925	36,675
客戶C	34,666	37,217
客戶D	32,279	53,073
客戶E	<u>30,222</u>	<u>29,948</u>

## 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。

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益		
國內銷售	596,701	493,201
直接海外銷售	<u>56,773</u>	<u>60,417</u>
貨品銷售總額	<u>653,474</u>	<u>553,618</u>

## 6 財務成本—淨額

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
—短期銀行存款的利息收入	207	266
<b>財務成本</b>		
—向一間租賃公司貸款之利息開支	(1,196)	—
—銀行借貸利息開支	(3,172)	(3,593)
—減：合格資產資本化金額(附註)	2,138	1,728
	<u>(2,230)</u>	<u>(1,865)</u>
<b>財務成本—淨額</b>	<u>(2,023)</u>	<u>(1,599)</u>

附註：

於年內，本集團就合資格資產已資本化借貸成本為人民幣2,138,000元(2015年：人民幣1,728,000元)。借貸成本按一般借貸之加權平均年利率5.3%(2015年：加權平均年利率6.8%)進行資本化。

## 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2016年及2015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2016年及2015年12月31日止年度，中國企業所得稅乃按中國法定財務呈報溢利的25%稅率計提，並對不可就中國企業所得稅評稅或扣減的項目作出調整。本集團若干附屬公司可享有其所在城市的優惠稅率。

本集團年內所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
即期所得稅：		
中國企業利所得稅	<u>37,582</u>	<u>32,100</u>

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	128,776	96,917
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>996,266</u>	<u>871,918</u>
每股基本盈利(人民幣分)	<u>12.93</u>	<u>11.12</u>

於註冊成立時發行之100股普通股以及根據日期為2015年6月11日之股東決議案進行之資本化發行項下新發行股份749,999,900股於已發行普通股加權平均數中予以調整，猶如有關發行已於2015年1月1日(最早申報期初)發生。

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股加權平均數假設轉換全部具潛在攤薄影響普通股。於2016年及2015年12月31日，本集團擁有可能導致具攤薄影響普通股之購股權。其計算乃為釐定可基於尚未行使購股權隨附認購權之貨幣價值按公平值收購之股份數目，有關公平值乃釐定為本公司股份之年度市場平均股價。所計算股份數目與假設行使有關購股權發行之股份數目進行比較。

截至2016年及2015年12月31日止年度，由於行使尚未行使購股權具有反攤薄作用，每股攤薄盈利於每股基本盈利相等。

## 9 股息

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
年內已付末期股息：		
2015年末期股息每股普通股0.03港元(2015年：無)	25,437	—
年內已付中期股息：		
2016年中期股息每股普通股0.016港元(2015年：無)	13,819	—
於年結後宣派之末期股息：		
2016年末期股息每股普通股0.025港元 (2015年：每股普通股0.03港元)	<u>21,626</u>	<u>25,437</u>

於2017年3月27日，董事會建議就截至2016年12月31日止年度按每股普通股0.025港元派付末期股息，合共達約24,437,000港元。有關股息有待股東於本公司股東週年大會上批准。建議末期股息不能反映於2016年12月31日應付股息，但將錄為截至2017年12月31日止年度之儲備分派。

## 10 租賃土地及土地使用權

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

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
於1月1日	59,874	—
添置	—	60,598
攤銷	<u>(1,449)</u>	<u>(724)</u>
於12月31日	<u>58,425</u>	<u>59,874</u>

於2016年及2015年12月31日，本集團之租賃土地及土地使用權予以抵押擔保本集團獲授之銀行借貸。

## 11 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2015年1月1日								
成本	-	41,141	70	19,634	2,709	2,380	25,797	91,731
累計折舊	-	(8,982)	(55)	(7,182)	(1,226)	(1,772)	-	(19,217)
賬面淨值	-	32,159	15	12,452	1,483	608	25,797	72,514
截至2015年12月31日止年度								
期初賬面淨值	-	32,159	15	12,452	1,483	608	25,797	72,514
添置	19,402	4,286	56	5,845	1,154	1,586	27,325	59,654
轉讓	-	-	-	1,787	-	-	(1,787)	-
出售	-	-	-	(126)	-	-	-	(126)
折舊	(461)	(2,009)	(7)	(2,095)	(277)	(268)	-	(5,117)
期末賬面淨值	18,941	34,436	64	17,863	2,360	1,926	51,335	126,925
於2015年12月31日								
成本	19,402	45,427	126	26,828	3,863	3,966	51,335	150,947
累計折舊	(461)	(10,991)	(62)	(8,965)	(1,503)	(2,040)	-	(24,022)
賬面淨值	18,941	34,436	64	17,863	2,360	1,926	51,335	126,925
截至2016年12月31日止年度								
期初賬面淨值	18,941	34,436	64	17,863	2,360	1,926	51,335	126,925
添置	-	3,705	112	17,008	1,299	818	80,658	103,600
轉讓	34,079	8,916	-	16,827	-	500	(60,322)	-
出售	-	-	-	-	(87)	-	-	(87)
折舊	(1,807)	(2,436)	(29)	(4,277)	(419)	(507)	-	(9,475)
期末賬面淨值	51,213	44,621	147	47,421	3,153	2,737	71,671	220,963
於2016年12月31日								
成本	53,481	58,046	239	60,663	4,590	5,285	71,671	253,975
累計折舊	(2,268)	(13,425)	(92)	(13,242)	(1,437)	(2,548)	-	(33,012)
賬面淨值	51,213	44,621	147	47,421	3,153	2,737	71,671	220,963

於2016年12月31日，樓宇之賬面淨值人民幣18,605,000元(2015年：人民幣18,941,000元)及廠房及機器、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置人民幣28,890,000元(2015年：無)已抵押予銀行及租賃公司，分別為本集團的一般銀行融資及租賃公司借款作擔保。

於2016年及2015年12月31日，在建工程主要包括位於中國之建設中新綜合研發中心、廠房及生產線。

## 12 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應收款項	82,663	69,565
預付款項	42,943	45,978
其他應收款項	1,584	1,008
	<u>127,190</u>	<u>116,551</u>
減：非即期部分：土地使用權及物業、廠房與設備預付款	<u>(42,000)</u>	<u>(45,515)</u>
即期部分	<u>85,190</u>	<u>71,036</u>

本集團授予批發客戶的信貸期一般介於30日至60日。

貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
少於30天	55,431	42,941
31天至60天	26,499	26,624
61天至90天	733	-
	<u>82,663</u>	<u>69,565</u>

於2016年12月31日，貿易應收款項人民幣733,000元已逾期但尚未減值(2015年：無)。該等款項與若干獨立並無違約記錄的客戶有關，根據以往經驗，逾期款項可予收回。

該等貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

於12月31日  
**2016年**                  2015年  
 人民幣千元      人民幣千元

逾期			
少於30天	<u>733</u>	<u>-</u>	

## 13 股本

### 法定普通股

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

### 已發行及悉數繳付普通股

	普通股數目	股本 港幣千元	股本等值 人民幣千元
於2014年1月1日	<u>100</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
於2014年12月31日及2015年1月1日	100	1	1
資本化發行(附註(a))	749,999,900	7,500	6,000
就全球發售發行普通股(附註(b))	250,000,000	320,000	256,000
股份發行成本	<u>-</u>	<u>(17,429)</u>	<u>(13,944)</u>
於2015年12月31日及2016年1月1日	<u><b>1,000,000,000</b></u>	<u><b>310,072</b></u>	<u><b>248,057</b></u>
購回股份(附註(d))	<u>(17,000,000)</u>	<u>(13,763)</u>	<u>(11,943)</u>
於2016年12月31日	<u><b>983,000,000</b></u>	<u><b>296,309</b></u>	<u><b>236,114</b></u>

附註：

#### (a) 資本化發行

根據本公司股東於2015年6月16日通過的決議案及待本公司的股本賬因根據本公司股份之首次公開發售發行新股份而錄得進賬後，董事獲授權將已計入本公司儲備賬的7,499,999港元撥充資本，將有關款項用作按面值繳足749,999,900股股份，以向於2015年6月16日營業結束時前名列本公司股東名冊的人士配發及發行。

(b) 就全球發售發行普通股

於2015年7月7日，本公司於聯交所上市後，250,000,000股並無面值之普通股以每股1.28港元的價格發行，本公司自全球發售收取之所得款項總額為320,000,000港元。該等股份已於2015年7月7日開始在聯交所買賣。

(c) 於截至2015年12月31日止年度發行的該等新股份與現有股份在所有方面享有同等地位。

(d) 購回股份

截至2016年12月31日止年度，本公司以加權平均價每股約人民幣0.69元從香港聯交所購回20,424,000股本公司普通股，總代價約為人民幣14,137,000元。於本年度已註銷17,000,000股普通股，代價人民幣11,943,000元已計入股本，而餘下3,424,000股普通股已隨後於2017年1月註銷，代價人民幣2,194,000元已計入股東股權內的資本儲備。

## 14 貿易應付款項

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>14,731</u>	<u>9,175</u>

於報告期末，根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
少於30天	11,184	7,987
31天至90天	2,701	861
91天至180天	724	327
181天至365天	<u>122</u>	<u>-</u>
	<u>14,731</u>	<u>9,175</u>

## 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「本集團」)主要從事(i)生產及銷售包裝於金屬罐、塑料杯及玻璃瓶的加工水果食品及(ii)新鮮水果買賣。加工水果食品以原廠委託製造代工銷售及自家品牌的方式出售。2015年7月7日，集團於香港聯交所主板成功上市，進一步鞏固我們於中國加工水果行業的領先地位。

集團致力於為客戶提供健康安全的產品，我們一直緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施、質量監控及管理於截至2016年12月31日止年度(「回顧年度」)獲授BRC(A+)、IFS食品(高級)、HALAL、SC、KOSHER及ISO22000認證。

### 業務回顧

2016年，全球經濟在經歷英國脫歐、美國總統大選等多個國際事件影響下呈現眾多不明朗風險，並處於不穩定的宏觀環境中。中國經濟進入「新常態」，國內生產總值增長速度亦見放緩，中國食品行業發展轉向依賴「價值驅動」，而消費者的食品消費習慣不斷升級並走向成熟，食品安全日益受到重視。隨著中國政府更加嚴格貫徹實施食品安全相關條例規範，加工水果及其他食品相關快消品行業進入了汰弱留強和加速洗牌的局面。

天韻國際作為堅持以天然水果為原材料、追求無添加、高品質產品的加工水果商，無懼市場挑戰，並以此為發展機遇，進一步鞏固集團的行業地位，並在中國大力推廣自家品牌。於回顧年度，集團自家品牌的優質加工水果產品繼續獲得市場的高度認可，並獲國家頒授「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第一家亦是目前唯一一家能夠在其生產產品使用「零添加防腐劑」標誌的水果加工商。

本集團於2016年繼續奉行自家品牌業務及原廠委託製造代工並行的雙線發展策略，並錄得驕人的業績表現。於回顧年度，集團錄得總收益及純利分別同比增長18.1%及32.9%至人民幣653.5百萬元及人民幣128.8百萬元，其中自家品牌業務的收入更大幅上升87.3%至人民幣187.9百萬元。

根據本公司於2015年6月24日披露的招股書，2014年中國最大的罐頭水果生產商以市場總銷售價值約人民幣486百萬元，其於2014年對應的市場份額為4.3%。中國的罐頭水果市場銷售價值預期於2016年達人民幣127億元。同時我們加工水果產品的總銷售額於2016年達人民幣570.3百萬元，於2016年佔中國罐頭市場預測銷售價值總額約4.5%。

### 自家品牌產品銷售戰略

集團自2015年起著力鞏固自家品牌產品業務，擁有「果小懶」、「天同時代」、「繽果時代」及新推出的「果三十」等品牌。除了研發新產品以豐富產品線外，集團採用線上、線下並行的雙軌銷售策略，帶動自家品牌產品收益於2016年大幅增長87.3%，佔本集團出售加工水果產品總收益的28.8%。

自家品牌線上銷售方面，集團於年內著力發展微商及天貓電商平台，銷量成績令人滿意。由於電商平台較可控，集團以此渠道策略性的推送自家品牌的產品及部分限量產品，加上集團亦已累積一定的線上銷售經驗，為下一步的全面推廣做好準備。隨著年輕一輩的消費習慣出現明顯轉變，電商的銷售空間龐大，線上渠道購買滲透率不斷上漲，這其中尤以微商的發展最為迅猛，相比於傳統的電商渠道，微商這一新渠道優勢則更加明顯。

由於線下市場始終較為成熟，集團在發展線上銷售的同時，不斷拓展線下銷售網絡的佈點。回顧年度，集團自家品牌業務繼續採用新分銷系統，而地區獨家分銷商和地區連鎖超市分銷商數目則由去年年報日期的86個躍升到本公告日期的126個，產品覆蓋全中國20個省、直轄市及自治區。

此外，集團以「天同時代」品牌的產品拓展海外市場，目前該品牌已成功進入香港市場，先後登陸合共超過1,000個銷售點，包括惠康、7-11便利店、吉之島、綠盈坊有機店、華潤萬家的VanGO便利店，以及OK便利店。為提升品牌於香港的曝光率及知名度，集團於2016年7月開始分別於香港無線電視(TVB)巴士的路訊通(Roadshow)及港鐵(MTR)上投放廣告，並積極參加香港美食博覽會、工展會及舉行街頭試食等多項推廣活動，將品牌的天然無添加優良品質概念逐步滲透至香港的消費群體。在多元化的市場推廣下，集團的品牌及產品均獲得市場認可及推崇。

### 原廠委託製造代工(OEM)銷售策略

集團一貫以高品質、符合國際食品最高安全標準、與國際知名品牌長期合作、卓越的客戶服務，創新產品等競爭優勢於原廠委託製造代工(OEM)業務獲得國際市場的讚譽，同時不斷吸引新的國際知名品牌食品客戶，逐步成為國內水果加工OEM的行業巨頭。由於發達國家自身的加工水果產品供應短缺，而其對加工水果產品的持續消費需求和加工水果產品的進口規模又不斷攀升，貿易商和食品品牌巨頭更願意向中國增加採購，成為集團穩步拓展OEM銷售的機會。

目前，集團的OEM客戶群覆蓋加拿大、美國、英國、德國、荷蘭、智利、澳大利亞、紐西蘭、日本、馬來西亞及南非等五大洲市場，於2016年訂購我們產品的活躍OEM客戶數目增加至44個，而回顧年度集團OEM業務繼續平穩增長，總銷售額同比增加2.8%至人民幣382.4百萬元。集團成功控制我們所有OEM客戶的貢獻分佈，使之更平均，有效降低過於依賴單一客戶的風險。於回顧年度，我們五大客戶佔集團總收益由2015年的38.0%減少至2016年的28.2%。

## 新鮮水果銷售

集團挑選並轉售小部分新鮮水果予中國鮮果批發商。於回顧年度，新鮮水果銷售及其他所得收益約為人民幣83.2百萬元，佔集團總收益的12.7%。由於原廠委託製造代工及自家品牌產品是集團的核心競爭力，亦是重點發展業務分部，這兩部分的收入增多，因此新鮮水果銷售分部的收入所佔比重較2015年繼續縮小。

## 拓展生產設施

為把握國內外消費者對優質加工水果食品持續增加的需求，集團於回顧年度繼續完善生產設施以提高生產效率和產量，現已完成第一和第二生產車間生產線的部分升級改造，進一步提升生產自動化水平和效率，並大大降低整體人力成本及原材料損耗。隨著第三和第四生產車間正式投產，集團的設計產能已達到每年84,000噸。

同時，集團緊守《中國食品安全法》和《中國食品安全法實施條例》等條例，引入了更先進的質量監控設備，例如用於檢測農殘的氣質聯用儀及液相儀；用於檢測重金屬的原子螢光儀及原子吸收儀；以及用於包裝過程中監測雜質的X光機，務求進一步提高產品成份安全水平及食品生產安全水平，進一步增強了集團的競爭力。

## 研發及推廣

集團致力於研發安全方便的即食新產品，滿足廣大消費者的不同需求。回顧年度，集團研發和推出，或即將推出的新產品包括但不限於：

- (i) 冰糖燉梨產品：這款全新的功能性產品主要在酒店餐飲及娛樂場所進行推廣。集團已採用可變二維碼，每一罐產品可以掃碼兩次，一次將固定份額獎勵銷售人員，另一次將不定份額回饋消費者，吸引更多消費。通過掃碼，集團可以建立銷售數據庫，分析產品的銷量、銷售場所和客戶群體，從而制訂有效的產品推廣方案以及用作其他產品的推廣參考；
- (ii) 果泥產品：集團的果泥產品已經推出市場，目前市場反應良好，集團將加推試食活動，搭配已有產品一起，免費給客戶品嚐，加快市場滲透；
- (iii) 升級水果霜產品：集團正在和日本合作團隊溝通技術研發升級該產品，目前進度理想；
- (iv) 果肉果凍產品：集團已擴大其產品範圍至生產及銷售果凍產品，已成功研發各種果肉果凍產品，並將以原廠委託製造代工銷售和自家品牌方式開始銷售；及
- (v) 線上訂製產品：集團已於線上推出個性化訂製產品，拓展多元化服務。

集團於回顧年度大致完成新綜合研發中心主體結構的興建，新綜合研發中心將全面集中集團的研發、檢測、培訓、營銷、產品銷售展示以及會議等功能，從而加強各部門間的協調配合，以及提高集團的管理和市場應對能力。

## 未來展望及策略

2017年是機遇與挑戰並存的一年，全球範圍內的經濟形勢和金融市場前景仍有諸多不確定因素，中國經濟雖然增長平穩，但同樣面臨外部經濟環境的影響，人民幣匯率波動將給中國加工食品產業的戰略佈局提出更多的考慮，中國相關部門也將繼續嚴格貫徹實施食品安全和環保相關的條例規範，加工食品行業產業鏈將進入規模化整合健康發展的新階段。

由於加工水果食品在保存鮮度和營養方面得天獨厚，僅次於現摘水果，而且加工水果產品可最大程度的保存食品營養價值。隨著西方發達國家對中國進口的加工水果食品需求不斷上升，加上中國消費者的生活水平及健康意識不斷提高，全球包括中國市場對優質、方便即食及安全且保存期較長的加工水果食品的需求強勁，將支持中國的加工水果行業可持續的發展。

於2017年，集團將繼續以自家品牌業務及OEM業務雙線並行的發展策略，進一步鞏固集團的市場領導地位。

在自家品牌業務方面，集團將進一步豐富「繽果時代」、「果小懶」、「天同時代」和「果三十」品牌的產品系列，加強品牌和產品宣傳，以地區性的電視廣告、互聯網宣傳、展覽活動等一系列的營銷方式滲透市場。集團將持續推動線下銷售網絡的完善和成熟，持續增加分銷商的數目至中國更多城市及地區，並以精準的推廣策略把產品大力推廣到更多的市場。同時，集團將在香港市場逐步建立國際品牌的形象，尋找自家品牌在海外市場的商機。

另一方面，集團也將順應趨勢投放更多資源發展線上銷售渠道，特別是微商渠道，為集團吸納新世代消費者，力圖建立更全面的O2O市場。基於線上消費愈來愈普及，集團相信線上銷售平台將有力推動集團未來收入的增長。

在OEM業務方面，集團將加強與現有客戶的合作，繼續尋找更多國際知名品牌和優質的新客戶。集團將積極邀請客戶參觀集團的生產車間和研發中心，以展示集團擁有完善的生產設備以及高安全性的質量管理體系，增強客戶對集團產品的信心。

隨著中國消費者生活水平不斷提高，加工水果在日常飲食中扮演著愈加重要的角色，而且食品生產商都會在最合適季節選擇最新鮮的原料來生產加工水果食品。集團將持續開發新產品以滿足消費者對不同口味的要求，並計劃引入更多水果種類，如橘子等其他亞熱帶及熱帶的水果品種，以拓展集團的加工水果食品供應鏈。為支持產品系列的多樣化，集團將積極尋找業內合作和併購的機會。

同時，為了滿足加工水果市場的持續需求，集團適時地擴大生產能力，在百忙之中，集團的第三和第四生產車間已於2016年下半年已開始投產。同時，第一和第二生產車間將持續開展自動化升級等優化工程，集團也將積極推進第五及第六生產車間的建設工作以迎接未來三到五年的預期業務增長及產能需求。

展望未來，集團一貫重視提供安全及質量至上的產品，同時不斷優化現有產品組合，提升產品力以滿足消費者新的需求及增加市場佔有率。集團將在OEM業務的堅實基礎上，捕捉自家品牌產品發展的重大機會。集團將繼續鞏固現有的分銷網絡並拓展新的渠道，抓住因消費者生活品味及購買力提升對水果產品產業升級的需求帶來的新機遇。在產業整合的大機遇下，尋找合適的機會落實若干併購，進一步豐富加工水果種類，提升產能，擴大規模。

集團相信，在全體員工努力的推動和行業健康發展的趨勢下，集團將以過往的增長趨勢為基礎，穩健而快速地發展，創造更優秀的業績，繼續以安全、營養、美味的加工水果產品征服消費者的味蕾。

## 財務回顧

### 收益

我們的收益由截至2015年12月31日止年度的約人民幣553.6百萬元增至截至2016年12月31日止年度的約人民幣653.5百萬元，增加約人民幣99.9百萬元或18.1%。本公司繼續以原廠委託製造代工及自家品牌產品的方式出售加工水果產品以及從事新鮮水果買賣。收益增加主要由於(i)自家品牌產品銷售額由截至2015年12月31日止年度的約人民幣100.3百萬元增至截至2016年12月31日止年度的約人民幣187.9百萬元，相當於增長87.3%；及(ii)原廠委託製造代工銷售額由截至2015年12月31日止年度的約人民幣372.1百萬元增至截至2016年12月31日止年度的約人民幣382.4百萬元，相當於增長2.8%。

截至2016年12月31日止年度按業務分部劃分的收益明細及2015年比較數字載列如下：

	截至12月31日止年度			%
	2016年 人民幣 百萬元	2015年 人民幣 百萬元	變動 人民幣 百萬元	
收益				
原廠委託製造代工銷售	382.4	372.1	10.3	2.8
自家品牌銷售	187.9	100.3	87.6	87.3
新鮮水果銷售及其他	83.2	81.2	2.0	2.5
總計	<u>653.5</u>	<u>553.6</u>	<u>99.9</u>	<u>18.1</u>

回顧年度，以自家品牌銷售的加工水果產品收益佔總收益的28.8% (2015年：18.1%)。而自家品牌產品的銷售也成為集團的主要收入來源。收益大幅增長乃因分銷商數目持續增加及大部分現有分銷商的銷售增長所致。我們的分銷商數量從截至上年度報告日期之86個增加至截至本年度報告日期之126個。於2016年，來自線上銷售的加工水果產品銷售錄得大幅增長並佔加工水果產品銷售收益的3.4%。

以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品繼續成為本集團總收益的重要部份，於截至2016年12月31日止年度佔總收益的58.5%(2015年：67.2%)。我們的加工水果產品出售予國際知名品牌擁有人，出售方式為本集團直接向海外品牌擁有人及貿易實體出售或透過中國第三方貿易實體出售。於2016年的收入亦錄得溫和增長，而活躍客戶數量則增加至44個。

我們亦出售新鮮水果產品。新鮮水果產品銷售及其他產品佔截至2016年12月31日止年度總收益的12.7%(2015年：14.7%)。截至2016年12月31日止年度，新鮮水果及其他產品銷售收入大致與去年持平。

## 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			%
	2016年	2015年	變動	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
<b>毛利</b>				
原廠委託製造代工銷售	123.6	121.9	1.7	1.4
自家品牌銷售	57.6	32.1	25.5	79.4
新鮮水果銷售及其他	18.2	18.0	0.2	1.1
<b>總計</b>	<b>199.4</b>	<b>172.0</b>	<b>27.4</b>	<b>15.9</b>

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
<b>毛利率</b>		
原廠委託製造代工銷售	32.3%	32.8%
自家品牌銷售	30.7%	32.0%
新鮮水果銷售及其他	21.9%	22.2%
<b>整體</b>	<b>30.5%</b>	<b>31.1%</b>

毛利由截至2015年12月31日止年度的約人民幣172.0百萬元增至截至2016年12月31日止年度的約人民幣199.4百萬元，同比增加人民幣27.4百萬元或15.9%。毛利增加主要由於自家品牌銷售的收益增加。毛利率與去年同期相若。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、推銷費用、廣告開支、薪資開支及銷售及市場部門相關員工成本。截至2016年12月31日止年度，銷售及分銷開支約為人民幣13.2百萬元，同比增加約人民幣1.8百萬元或15.8%。該金額增加主要由於年內推出免費試食活動而產生的推銷費用增加。

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括中介及顧問費用、薪資開支及管理和行政部門相關員工成本、專業費用、折舊、外匯差額及使用土地及樓宇之各類稅項。於截至2015年12月31日止年度，該類金額從人民幣30.3百萬元下降至截至2016年12月31日止年度的人民幣17.9百萬元。

如不包括一次性上市開支(2015年：約人民幣20.5百萬元)，截至2016年12月31日止年度，一般及行政開支從人民幣9.8百萬元增加至17.9百萬元，相當於同比增加約人民幣8.1百萬元或82.7%。整體增加主要是由於行政人員成本、專業費用和上市後的中介顧問費用，以及第三和第四生產車間及污水處理系統的額外折舊，並與滙兌收益部分抵消。

## 所得稅開支

所得稅開支指中國附屬公司的中國企業所得稅。截至2016年12月31日止年度，我們的所得稅開支由截至2015年12月31日止年度的人民幣32.1百萬元增加人民幣5.5百萬元或約17.1%至人民幣37.6百萬元。所得稅開支增加主要由於年內我們的應課稅利潤增加。

## 純利及純利率

	截至12月31日止年度			%
	2016年	2015年	變動	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
年內純利	<b>128.8</b>	96.9	31.9	32.9
純利率	<b>19.7%</b>	<b>17.5%</b>	不適用	不適用

截至2016年12月31日止年度，純利較截至2015年12月31日止年度約人民幣96.9百萬元增加約人民幣31.9百萬元或32.9%至約人民幣128.8百萬元。年內純利率為19.7% (2015年：17.5%)。

## 流動資金、財務及資本資源

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

### 有關本集團流動資金實力的主要指標概要

	於2016年 12月31日	於2015年 12月31日
資產負債比率(%)	<b>17.2%</b>	13.9%
流動比率	<b>3.23</b>	3.64
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	<b>224.0</b>	227.0
流動資產淨值(人民幣百萬元)	<b>258.4</b>	257.0
速動比率	<b>2.67</b>	<b>3.06</b>

於2016年12月31日，本集團的資產負債比率為17.2%(2015年12月31日：13.9%)。資產負債比率乃按總債務除以總權益計算。總債務金額乃按銀行及其他借款及應付董事、關連公司之非貿易性質款項之總額計算。

於2016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3.23(2015年12月31日：3.64)。

於2016年12月31日，我們的現金及現金等價物為約人民幣224.0百萬元(2015年12月31日：人民幣227.0百萬元)。我們的流動資產淨額約為人民幣258.4百萬元，而於2015年12月31日則約為人民幣257.0百萬元。

於2016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2.67(2015年12月31日：3.06)。

憑藉日常業務營運所得之穩定現金流入，加上上市募集的所得款項淨額，本集團具備充足資源以支持未來拓展。

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

截至2016年12月31日止年度，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2016年12月31日，本集團總權益及負債分別約為人民幣566.2百萬元及人民幣129.5百萬元(2015年12月31日：人民幣489.3百萬元及人民幣97.3百萬元)。

## 銀行及其他借款及融資成本

於2016年12月31日，本集團的計息銀行借款及來自租賃公司的其他借款總額約為人民幣97.2百萬元(2015年12月31日：人民幣68.0百萬元)。回顧年度，本集團從租賃公司取得兩筆貸款，總額為人民幣40.0百萬元，同時借貸比例有所提高。

本集團之融資成本自截至2015年12月31日止年度的人民幣1.9百萬元增加至截至2016年12月31日止年度的人民幣2.2百萬元，增加約人民幣0.3百萬元或約15.8%。由於借貸增加，利息開支上升人民幣0.8百萬元，與上升了人民幣0.4百萬元的借貸成本資本化抵消。於2016年12月31日，銀行及其他借貸的加權實際年利率為5.3%(2015年12月31日：加權實際年利率6.8%)。

## 已抵押資產

本集團已抵押其土地及樓宇作為銀行借款的抵押品以及部分廠房及機械、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置負有融資租賃借款安排。於2016年12月31日，已抵押土地、樓宇、廠房和設備之賬面淨值約為人民幣105.9百萬元。

## 資本開支

於回顧年度，本集團的總資本開支為人民幣103.6百萬元(2015年：人民幣120.3百萬元)，當中約人民幣71.0百萬元用於綜合拓展中心的在建工程添置及人民幣17.0百萬元用於添置廠房及機器。餘下資本開支主要用於租賃裝修及汽車。

本集團亦將合共人民幣60.3百萬元由在建工程撥轉至樓宇及租賃裝修，以及主要與第三和第四生產車間以及廢水處理系統相關的廠房及機器分別約為人民幣42.5百萬元及人民幣12.1百萬元。

於回顧年度，預付款項的非即期部分於中國政府的可退還結餘人民幣42.0百萬元已自去年結轉，為參與擬作第五和第六生產車間用地的一塊地塊的拍賣作準備。

## 利率風險

本集團並未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團的利率風險來自浮息銀行結餘和銀行及其他借款。浮息銀行借款使本集團面臨現金流量利率風險，部分被浮息銀行結餘所抵銷。本集團來自租賃公司的固息借款使本集團面臨公平值利率風險。於回顧年度，本集團的浮息及固息銀行及其他借款以人民幣計值。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，主要涉及美元及港幣銀行存款及應收貿易賬款。外匯風險主要來自以外幣(大部分為美元)與海外客戶進行銷售交易。本集團的貨幣資產以港元、人民幣及美元列值。本集團並未實行任何對沖措施減少上述外匯風險。

## 人力資源

於2016年12月31日，本集團的僱員人數為573名(2015年12月31日：413名)。人員增加主要發生於生產部，歸因於第三和第四生產車間的啟用。

於回顧年度，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣20.9百萬元(截至2015年止年度：約人民幣18.1百萬元)。

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

## 承擔及或然負債

於2016年12月31日，本集團概無任何其他重大資本承擔。此外，本集團並無任何重大未償還或然負債。於2016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18.4百萬元，主要是包括綜合拓展中心建設、機器及設備和租賃部分的承擔支出。

## 重大收購事項及出售事項

截至2016年12月31日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

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

本集團亦打算收購一間於中國境內、主要經營生產和銷售加工水果產品業務的公司（「目標公司」）。該目標公司總部位於中國中部地區，並擁有自己的生產設備。通過該收購，集團可在中國中部設立生產和銷售基地，進一步拓展和發展亞熱帶加工水果產品。本集團現正對目標公司進行法律及財務盡職審查。

於本報告日期，本集團與目標公司的擁有人達成不具有法律約束力之協議。擬收購的事項一旦落實，本集團將根據上市規則適時宣佈進一步詳情。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

除上文所披露，於截至2016年12月31日止年度，根據授予本公司董事之一般授權，本公司通過聯交所以總代價約港幣13.8百萬元回購及註銷合共17,000,000股普通股。董事實施上述股份回購乃為提升股東之價值。

## 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2016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2016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2016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。

## 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：

	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	42.0	71.4
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	4.8	29.2
提升研究和開發能力	11.3	11.3	–
提升信息科技系統及基建設施	11.3	11.3	–
營運資金及一般公司用途	22.7	22.7	–

## 股息

董事會建議於2017年5月25日(記錄日期)向名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至2016年12月31日止年度之末期股息每股0.025港元。經本公司股東於2017年股東週年大會上批准後，末期股息將於2017年6月15日或前後派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2017年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2017年5月11日至2017年5月16日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得出席2017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2017年5月10日下午4時30分送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記手續。

為確定收取建議末期股息的權利，本公司將自2017年5月23日至2017年5月25日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，本公司所有股份過戶文件連同有關股票及適用過戶表格須不遲於2017年5月22日下午4時30分送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22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](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.tianyuninternational.com](http://www.tianyuninternational.com)刊登。本公司之2016年年報將於2017年4月10日或之前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  
楊自遠

香港，2017年3月27日

於本公告日期，本公司董事會包括(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、曾苑威先生及許蓉蓉女士。