

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2015年12月31日止年度之 年度業績公告

摘要	截至12月31日止年度			
	2015年		2014年	
	不包括上市 開支	包括上市 開支	不包括上市 開支	包括上市 開支
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
主要財務數據				
收益	<b>553.6</b>	<b>553.6</b>	447.7	447.7
毛利	<b>172.0</b>	<b>172.0</b>	135.4	135.4
毛利率	<b>31.1%</b>	<b>31.1%</b>	30.2%	30.2%
本公司權益持有人應佔溢利	<b>117.4</b>	<b>96.9</b>	91.0	89.3

- 收益較2014年增長23.7% (包括自有品牌產品銷售收益增長99.4%)
- 毛利較2014年增長27.0%
- 毛利率增至31.1%
- 權益持有人應佔溢利於扣除上市開支前由2014年增長29.0%
- 建議末期股息為每股0.03港元

天韻國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事」或「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2015年12月31日止年度之經審核綜合業績連同去年同期之比較數據。

## 管理層討論及分析

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

### 業務回顧

2015年，中國經濟進入新常態，經濟從高速增長轉向中高速增長。2015年中國錄得國內生產總值增長6.9%，同比下跌5.5%。儘管如此，本集團於2015年錄得驕人表現，收益及經調整純利(即本公司權益持有人應佔溢利，扣除上市開支前)分別增長23.7%及29.0%，包括我們自有品牌產品按年增長約99.4%。豐碩的成果證實了加工水果產品行業的良好前景以及本集團有能力把握大好商機。

誠如本公司日期為2015年6月24日之招股章程所披露，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113億元而言擁有的市場份額為4.3%。中國的罐頭水果市場銷售價值預期於2015年達人民幣119億元。我們加工水果產品總銷售價值於2015年達人民幣472.4百萬元，佔估計市場銷售價值總額約4.0%。

年內，中華人民共和國新食品安全法開始實施，相關部門已採取若干措施全面落實食品行業標準及吊銷中國若干不符合監管標準的非法及劣質食品加工公司。此外，相關部門已採取更嚴格的環保條例，並對威脅環境安全的活動進行處罰及其他懲罰。新的食品安全法，環保法律法規或會取締行業內的眾多生產設施。額外的資金開支及不可預測的監管進展亦會對任何新的行業參與者設置障礙，大大增加僅採取有限合規制度的公司的運營負擔。

本集團一直維持與環境和諧共存的可持續發展方針。堅持環保、綠色、傳統、安全及清潔理念。於2015年直至本公告日期，本公司在廢水處理設施及燃氣鍋爐升級方面投資逾人民幣10百萬元。廢水處理設施由當地最先進的中國機構團隊機構專家組設計，可最有效地降低化學需氧量(COD)、氨氮及其他指標，全面遵守新的中國國家標準。我們的新的燃氣鍋爐為最先進的節能冷凝熱回收鍋爐，取代舊的燃煤鍋爐。鍋爐的節能功能可降低熱損失及廢氣溫度，因此可提高其熱效應、節能及降低經營成本。

新的措施不僅為本集團之產能在未來三年提升至約130,000噸奠定堅實基礎，並對環境保護之可持續發展做出貢獻。

此外，我們致力於為客戶提供健康安全產品，一直緊跟嚴格的國際生產標準，並就生產設施、質量監控及管理於年內獲授BRC(A)、IFS食品(高級)、HALAL、QS、KOSHER及ISO22000認證。

## 原廠委託製造代工銷售策略

本集團根據原廠委託製造代工客戶提供的規格生產加工水果產品。我們於中國及海外(包括加拿大、美國、日本、英國、德國、新西蘭、澳大利亞、馬來西亞及南非)以原廠委託製造代工方式出售加工水果產品(「原廠委託製造代工銷售」)。

於2015年，根據中國國家統計局報告，中國進出口總值減少7.0%，出口減少1.8%，而進口下跌13.2%。儘管全球出口環境不利，我們的原廠委託製造代工銷售取得兩位數增長18.5%。原廠委託製造代工銷售仍為我們的核心業務。年內我們確保更多國際知名品牌所有者的數量，同時本集團收到現有原廠委託製造代工客戶的強烈需求。我們成功更平均地控制我們所有原廠委託製造代工客戶的貢獻分佈。於回顧期間，我們五大客戶對總收益的貢獻額由2014年同期的43.9%減少至2015年的38.0%，我們最大客戶的銷售額佔總銷售額的百分比由2014年的11.3%減少至2015年9.6%。活躍原廠委託製造代工客戶數目增加至41(2014年：38)。

## 自家品牌產品銷售戰略

我們一直提供3條自家品牌產品線並鎖定不同市場，分別以品牌續果時代「續果時代」立足中國零售市場、「天同時代」涉足海外零售市場及「果小懶」進行在線銷售。

根據中國國家統計局的報告，於2015年中國消費品總零售額上升10.7%，城市地區及鄉村銷售增至10.5%和11.8%。線上零售銷售較去年也大幅上升33.3%。本集團遵循同樣的趨勢，我們自家品牌產品(「自家品牌銷售」)在傳統零售和網上零售顯著增長。

截至2015年12月31日止年度，我們自家品牌產品產生的收益約為人民幣100.3百萬元，佔本集團出售加工水果產品總收益的21.2%，較2014年同期上漲99.4%。自家品牌產品產生的收益大幅增長，這主要歸因於我們於2015年1月採用的新分銷系統。通過與分銷商訂立正式的分銷協議，我們能夠更好地管理銷售策略，促進我們與分銷商更為密切的溝通。我們分銷商的數目由2014年12月31日的17個增加至本公告日期的86個，分銷商將我們的自家品牌產品分銷至中國20個省市。

## 新鮮水果銷售

本集團挑選並轉售小部分我們自中國批發商購買的新鮮水果。於回顧期間，新鮮水果及其他銷售所得收益為約人民幣81.2百萬元，佔本集團總收益的14.7%。由於原廠委託製造代工收入及自家品牌產品增多，分部比重較2014年同期縮小。

## 拓展生產設施

為應對快速的業務增長並滿足日益增加的需求，本集團已完成我們總部位於中國山東省臨沂市3號及4號車間的生產設施擴張，截至本公告日期，我們正在調試生產。通過引進更先進的生產及質量監控設備，我們已提升生產效率及已擴充設計產能20,000噸，達到每年約84,000噸。生產設施的擴展滿足在5號及6號車間完工之前的未來幾年加工水果產品的預期市場需求，這對我們自家品牌產品加快進軍中國以及海外市場的步伐至關重要，提高我們的能力進行大規模生產任何新產品開發。

## 拓展銷售渠道

於2015年，本集團積極拓展其銷售渠道至具有龐大增長潛力的地區。於2015年7月，我們與一名香港分銷商訂立分銷協議，我們的天同品牌產品已於一部分香港最受歡迎的連鎖超市進行銷售。我們認為此為我們自家品牌產品進入海外市場的重要步驟之一。

除了不同地區的傳統分銷渠道外，我們也確保與多個國家和地區的連鎖超市訂立分銷合同。這使我們能夠直接通過連鎖超市取得消費者反饋。我們接著能更好地預測和應對消費者口味的變化，喜好和對我們的加工水果的看法，並相應開發新的加工水果產品。

關於線上銷售渠道，自2015年4月起，我們已透過中國最受歡迎的網上零售平台之一天貓推出網上商店。於2015年11月，網上銷量單月計已等於過往六個月試營業期間的累計銷量總和。令人備受鼓舞的是，根據天貓的統計數據，我們產品銷量一直比其他網上商店提供的同類型產品高出20%。

## 市場營銷及推廣

本集團通過各種市場營銷及推廣活動分配資源以積極建立其品牌並提升品牌意識。年內，本集團採取多種策略以實現目標，包括(i)於地區衛星電視、互聯網、廣告牌及印刷媒體投放廣告以提升品牌形象；(ii)參加當地及國際展會推廣我們的原廠委託製造代工及自家品牌產品；及(iii)於各地超市定期舉辦品嘗促銷活動。

## 研究和開發

本集團致力於向客戶開發各種安全、優質、方便消費及健康的加工水果產品，將愈來愈多的資源投入研究和開發。我們不斷爭取多樣化及改善我們提供的產品種類。我們研究和開發團隊與質量控制團隊及銷售與市場營銷團隊密切合作，提高我們現有的產品系列並開發新產品回應市場品味及偏好。

年內，我們完成了多類加工新水果產品的開發，包括水果霜、水果冰沙及果肉果凍。我們預期於2016年在市場上推出新加工水果產品。我們相信新產品種類有利於我們在加工水果市場取得更多客戶及收益。

## 未來前景

中國短期經濟趨勢面臨諸多不確定性，包括國際貿易及金融市場環境。然而，隨著生活水平及健康意識提高，中國對優質、方便消費及安全且保存期較長的加工水果產品的需求依然強勁，所有該等因素均極大地促進加工水果產品行業發展。

我們將繼續對原廠委託製造代工業務尋找新的國際知名品牌客戶。於本公告日期起，在確認2016年下半年的旺季訂單之前，我們已經安排了一些潛在客戶現場參觀。

於2016年，擴大市場覆蓋面已成為本集團自家品牌產品的主要發展方向。我們相信，我們於2015年採納的新分銷系統能進一步擴大我們產品在中國的地域覆蓋範圍，且我們將繼續擴大分銷商數量。成功擴充至香港市場後，我們通過參加國際商品交易會提高曝光率，努力將我們的自家品牌產品遠銷至其他海外市場。

我們也將促進自家品牌產品，並且在不同的媒體渠道提高我們的營銷活動，包括集中在山東省及我們的目標地區的有線電視和衛星電視，以我們的品牌和產品滲透到我們的目標區域和客戶群體。

除了傳統線下渠道之外，我們將投入更多資源發展在線購物平台並通過微信(中國最大的即時訊息軟件應用)設立新的銷售渠道。鑑於目前的趨勢及中國網上購物習慣，我們相信我們的在線銷售平台將顯著推動未來收入的增長勢頭。

為了滿足加工水果產品日益增長的市場需求，我們已及時擴大我們的生產能力，於2016年我們將繼續加強生產設施的自動化和生產效率。我們亦將積極發展第5號和第6號生產車間。

同時我們將繼續開發新產品以滿足市場需求，我們亦計劃介紹更多水果種類如橘子及其他熱帶水果，以拓展和多樣化我們加工水果產品的供應鏈。為支持產品系列多樣化，我們將積極尋找業內合作機遇，鑒於合作能夠最大化全部營運的效率，我們不會將併購的可能性排除在外。

未來，集團將以其原廠委託製造代工業務的堅實基礎，捕捉自家品牌產品重大機會。於2016年的前兩個月收入較2015年同期呈現出增長的趨勢，這與我們過去的增長保持一致。我們希望未來的業績將遵循類似趨勢發展。

## 財務回顧

### 收益

我們的收益由截至2014年12月31日止年度的人民幣447.7百萬元增至截至2015年12月31日止年度的約人民幣553.6百萬元，增加約人民幣105.9百萬元或23.7%。本公司繼續以原廠委託製造代工及其自家品牌產品的方式出售其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)原廠委託製造代工銷售額由截至2014年12月31日止年度的約人民幣314.1百萬元增至截至2015年12月31日止年度的約人民幣372.1百萬元，相當於增長18.5%；及(ii)自家品牌產品銷售額由截至2014年12月31日止年度的人民幣50.3百萬元增至截至2015年12月31日止年度的約人民幣100.3百萬元，相當於增長99.4%。

截至2015年12月31日止年度按業務分部劃分的收益明細及2014年比較數字載列如下：

	截至12月31日止年度		變動	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
收益				
原廠委託製造代工銷售	<b>372.1</b>	314.1	58.0	18.5%
自家品牌銷售	<b>100.3</b>	50.3	50.0	99.4%
新鮮水果銷售及其他	<b>81.2</b>	83.3	(2.1)	(2.5%)
總計	<b>553.6</b>	447.7	105.9	23.7%

以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品對本集團的總收益貢獻最多，於截至2015年12月31日止年度佔總收益的67.2% (2014年：70.2%)。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。

直接原廠委託製造代工出售予海外品牌擁有人及貿易實體由截至2014年12月31日止年度的約人民幣34.4百萬元增至截至2015年12月31日止年度的約人民幣60.4百萬元，相當於增長75.6%。增長的主要原因是由於來自北美和日本的現有及新品牌持有者銷售訂單增加。出售予中國貿易實體亦錄得兩位數的增長，相當於增長11.5%，於截至2015年12月31日止年度增加至約人民幣311.9百萬元(2014年：人民幣279.7百萬元)。截至2014年12月31日止年度的中國十大貿易實體大多數於年內增加銷售訂單。

回顧年度內，以自家品牌銷售的加工水果產品佔總收益的18.1%(2014年：11.2%)。收益大幅增長乃因自2015年1月起新分銷系統項下的分銷商數目持續增加所致。於2015年，我們超逾95%的分銷商完成了目標銷售額。

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2015年12月31日止年度總收益的14.7%(2014年：18.6%)。截至2015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		變動	%
	2015年	2014年		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元		
毛利				
原廠委託製造代工銷售	<b>121.9</b>	97.4	24.5	25.2%
自家品牌銷售	<b>32.1</b>	15.6	16.5	105.8%
新鮮水果銷售及其他	<b>18.0</b>	22.4	(4.4)	(19.6%)
總計	<b>172.0</b>	135.4	36.6	27.0%

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
毛利率		
原廠委託製造代工銷售	<b>32.8%</b>	31.0%
自家品牌銷售	<b>32.0%</b>	31.0%
新鮮水果銷售及其他	<b>22.2%</b>	26.9%
整體	<b>31.1%</b>	30.2%

毛利由截至2014年12月31日止年度的人民幣135.4百萬元增至截至2015年12月31日止年度的約人民幣172.0百萬元，同比增加人民幣36.6百萬元或27.0%。毛利增加主要由於原廠委託製造代工銷售及自家品牌銷售的收益增加。毛利率之增加主要是由於以塑料杯容器包裝的經加工水果產品(現有包裝類型毛利率最高產品)銷售及銷量增加所致。

## 其他收入

截至2015年12月31日止年度的其他收入由截至2014年12月31日止年度的約人民幣1.4百萬元減至約人民幣0.3百萬元。2015年的其他收入主要指財政局、城市管理委員會及當地政府農業委員會所給予的各種政府補貼。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、廣告開支、薪資開支及銷售及市場部門相關員工成本。截至2015年12月31日止年度，銷售及分銷開支約為人民幣11.4百萬元，同比增加約人民幣0.4百萬元或3.6%。該增長乃由於員工成本及業務擴張廣告開支增加，以及由營業稅及附加費之重新分類引起部分抵消。

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括上市開支、薪資開支及管理 and 行政部門相關員工成本、專業費用、折舊、外匯差額及使用土地及樓宇之各類稅項。於截至2014年12月31日止年度金額約人民幣9.9百萬元增加至截至2015年12月31日止年度的人民幣30.3百萬元，不包括一次性上市開支約人民幣20.5百萬元(2014年：約人民幣1.7百萬元)。截至2015年12月31日止年度，一般及行政開支約人民幣9.8百萬元，相當於同比增加約人民幣1.6百萬元或19.5%。整體增加主要是由於員工成本、上市後專業費用及年內收購土地及樓宇後引致的額外折舊及稅項開支(通過匯兌收益部分抵銷)增加所致。

## 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2015年12月31日止年度，我們的所得稅開支由截至2014年12月31日止年度的人民幣24.2百萬元增加人民幣7.9百萬元或約32.6%至約人民幣32.1百萬元。所得稅開支增加主要由於期內我們的除稅前溢利增加及非經常性上市開支尚未於2015年應課稅溢利中減免。

## 純利及純利率

	截至12月31日止年度			變動	%
	2015年	2014年			
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元		
年內純利	96.9	89.3	7.6		8.5%
調整：					
上市開支	20.5	1.7	18.8		1,105.9%
年內經調整純利	117.4	91.0	26.4		29.0%
純利率	17.5%	20.0%	不適用		不適用
經調整純利率	21.2%	20.3%	不適用		不適用

截至2015年12月31日止年度，純利較截至2014年12月31日止年度約人民幣89.3百萬元增加約人民幣7.6百萬元或8.5%至約人民幣96.9百萬元。

如不包括一次性上市開支，經調整純利由截至2014年12月31日止年度約人民幣91.0百萬元增加至2015年同期約人民幣117.4百萬元，相當於增長29.0%或增加人民幣26.4百萬元。

年內純利率及經調整純利率分別為17.5%和21.2%(截至2014年12月31日止年度：分別為20.0%及20.3%)。

## 本公司擁有人應佔年度全面收益總額

本公司擁有人應佔全面收益總額由截至2014年12月31日止年度的人民幣89.3百萬元增加8.5%至截至2015年12月31日止年度人民幣96.9百萬元。

## 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2015年 12月31日	於2014年 12月31日
資產負債比率(%)	13.9%	34.2%
流動比率	3.64	1.60
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	227.0	31.6
流動資產淨值(人民幣百萬元)	257.0	45.8
速動比率	3.06	1.06

於2015年12月31日，本集團的資產負債比率為13.9%(2014年12月31日：34.2%)。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借款及應付董事、直接控股公司及關連公司之非貿易性質款項之總額計算。

於2015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3.64(2014年12月31日：1.60)。

於2015年12月31日，我們的現金及現金等價物為約人民幣227.0百萬元(2014年12月31日：人民幣31.6百萬元)。我們的流動資產淨額約為人民幣257.0百萬元，而於2014年12月31日則約為人民幣45.8百萬元。

於2015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3.06(2014年12月31日：1.06)。

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擴展。

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2015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2015年12月31日，本集團總權益及負債分別約為人民幣489.3百萬元及人民幣97.3百萬元(2014年12月31日：人民幣118.3百萬元及人民幣76.5百萬元)。

### 銀行借款及融資成本淨額

於2015年12月31日，本集團的計息銀行借款總額約為人民幣68.0百萬元(2014年12月31日：人民幣33.0百萬元)。該等銀行借款以人民幣計值並須於一年內悉數償還。銀行借款增加人民幣35.0百萬元乃主要在於為回顧年度以代價人民幣80.0百萬元收購若干土地及樓宇以及生產設施提供資金。本集團之扣除資本化融資成本自截至2014年12月31日止年度的人民幣2.4百萬元減少至截至2015年12月31日止年度的人民幣1.9百萬元，減少約人民幣0.5百萬元或約20.8%。有關下降乃主要由於截至2015年12月31日止年度將有關合資格資產的借貸成本人民幣1.7百萬元(截至2014年12月31日止年度：人民幣0.9百萬元)撥作資本所致。於2015年12月31日，銀行借貸的加權實際利率為6.8%(2014年：9.1%)。



## 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。於2015年12月31日，已抵押土地及樓宇之淨賬面價值約為人民幣78.8百萬元。

## 資本開支

於回顧年度，我們已完成購買位於中國山東省臨沂市的一幅土地，連同位於其上的現有生產設施，包括生產設備、配套設施、辦公室、宿舍及飯堂，總建築面積約為40,181.7平方米，於2015年6月，數額為人民幣80.0百萬元，代價亦已於回顧年度悉數結清。

本集團修復現有生產車間支出為人民幣2.7百萬元，更新現有生產設施、環保系統及輔助設備支出為人民幣7.6百萬元。在建工程添置為人民幣27.4百萬元主要指租賃裝修，3號和4號車間的機械及設備。年內，本集團亦支出總額人民幣42.0百萬元預付款於當地政府，收購未來業務擴展臨近現有臨沂市總部旁的一幅土地。

## 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及銀行借款。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，主要涉及美元及港元。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。本集團的貨幣資產主要由控股公司及本集團附屬公司持有並以港元、人民幣及美元列值。本集團並未對沖上述外匯風險。

## 人力資源

於2015年12月31日，本集團的僱員人數為407名(2014年12月31日：640名)。人員減少主要發生於生產部，乃由於我們持續升級我們的生產設施及自動化生產程序。於回顧年度，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣18.1百萬元(截至2014年12月31日止年度：約人民幣28.9百萬元)。自2015年3月1日以來，我們已全面遵守中國社會保險及住房公積金的規定。

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、花紅及購股權計劃。本集團亦向僱員提供保險、醫療及退休金，以及採用購股權計劃等福利，以維持本集團的競爭力。

## 承擔及或然負債

於2015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2015年12月31日提供及簽約但尚未支付的資本承擔約人民幣16.0百萬元，主要是租賃改進3號和4號車間設備機械支出。

## 重大收購事項及出售事項

截至2015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屬公司。

## 財務資料

### 綜合全面收益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收益	5	<b>553,618</b>	447,678
銷售成本		<b>(381,628)</b>	(312,307)
<b>毛利</b>		<b>171,990</b>	135,371
其他收入		<b>345</b>	1,404
銷售及分銷成本		<b>(11,390)</b>	(10,985)
一般及行政開支		<b>(30,329)</b>	(9,894)
<b>經營溢利</b>		<b>130,616</b>	115,896
財務收入		<b>266</b>	59
財務成本		<b>(1,865)</b>	(2,438)
<b>財務成本－淨額</b>	6	<b>(1,599)</b>	(2,379)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>129,017</b>	113,517
所得稅開支	7	<b>(32,100)</b>	(24,206)
<b>本公司權益持有人應佔年度溢利</b>		<b>96,917</b>	89,311
<b>本公司權益持有人應佔年度總全面收益總額</b>		<b>96,917</b>	89,311
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>11.12</b>	11.91
－每股攤薄盈利	8	<b>11.12</b>	11.91

綜合財務狀況表  
於2015年12月31日

		於12月31日	
	附註	2015年 人民幣千元	2014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	59,874	-
物業、廠房及設備	11	126,925	72,514
預付款項		45,515	-
		<b>232,314</b>	72,514
<b>流動資產</b>			
存貨		56,220	41,071
貿易及其他應收款項	12	71,036	49,635
現金及現金等價物		226,995	31,595
		<b>354,251</b>	122,301
<b>總資產</b>		<b>586,565</b>	194,815
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	13	248,057	1
儲備		241,225	118,329
<b>總權益</b>		<b>489,282</b>	118,330
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	9,175	12,365
應計款項及其他應付款項		15,540	16,282
應付董事款項		-	7,311
應付直接控股公司款項		5	20
應付一家關連公司款項		-	90
銀行借款		68,000	33,000
即期所得稅負債		4,563	7,417
<b>總流動負債</b>		<b>97,283</b>	76,485
<b>權益及負債總額</b>		<b>586,565</b>	194,815

附註：

## 1 一般資料

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。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產品及新鮮水果買賣(「業務」)。

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

除另有說明外，本財務報表均採用人民幣(「人民幣」)列示。

## 2 編製基準

本集團的綜合財務報表是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。財務資料按歷史成本法編製。

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

## 3. 會計政策

(a) 本集團已於2015年1月1日或之後開始的財政年度中，首次採用的對現有準則的修訂如下：

香港會計準則第19號(2011年)(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
年度改進項目	2010年至2012年週期年度改進
年度改進項目	2011年至2013年週期年度改進

香港會計準則第19號(修訂本)－界定福利計劃：僱員供款

香港會計準則第19號(修訂本)，此項範圍修訂適用於由僱員或第三方向界定福利計劃供款之情況。該修訂區分僅與當期服務相關之供款以及與超過一段期間服務相關之供款之情況。該修訂允許與服務相關，惟並不根據僱員服務期限之長短而變動之供款，可在該項服務提供期間所得福利成本中扣減。與服務相關，並且根據僱員服務期限之長短而變動之供款，必須在服務期間內，按照與福利相同之分配方法進行分攤。

2010年至2012年週期年度改進對於港財務報告準則第8號「經營分部」、香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」及香港會計準則第38號「無形資產」以及香港會計準則第24號「關聯方披露」之修訂

- 香港財務報告準則第8號「經營分部」

該項準則之修訂規定須披露管理層於合並經營分部時所作出之判斷，以及於呈報分部資產時提供分部資產與實體資產之對賬。

- 香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」及香港會計準則第38號「無形資產」

兩項準則之修訂厘清實體使用重估模式時，賬面總值及累計折舊之處理方法。

- 香港會計準則第24號「關聯方披露」

該項準則規定報告實體毋須披露管理實體(作為關聯方)向管理實體之雇員或董事支付之補償，惟須披露管理實體就所提供服務向報告實體收取之金額。

香港財務報告準則2011年至2013年週期年度改進對香港財務報告準則第3號「業務合併」、香港財務報告準則第13號「公允值計量」及香港會計準則第40號「投資物業」之修訂

- 香港財務報告準則第3號「業務合併」

釐清香港財務報告準則第3號不適用於任何根據香港財務報告準則第11號成立之合營安排在合營安排財務報表中之會計處理。

- 香港財務報告準則第13號「公允值計量」

釐清香港財務報告準則第13號之投資組合例外情況(其容許實體按淨值基準計量一組財務資產及財務負債之公允值)適用於全部屬香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號範圍內之合約，當中包括非金融合約。

- 香港會計準則第40號「投資物業」

釐清於分類物業為投資物業或業主佔用物業時香港會計準則第40號及香港財務報告準則第3號之關係。

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，對於本集團本年度或綜合財務報表所示過往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響。

(b) 以下為2015年1月1日或之後開始的財政年度已頒布但尚未生效之新準則及準則修訂，未獲本集團提早採納。

		於以下日期或 之後開始之 年度期間生效
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃	2016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11號(修訂本)	收購合資經營權益的會計處理	2016年1月1日
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目	2016年1月1日
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益	2018年1月1日
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接受方式	2016年1月1日
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物	2016年1月1日
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況	2016年1月1日
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法	2016年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港財務報告準則(修訂本)	2012年至2014年週期年度改進	2016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，尚不明確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。

(c) 新香港公司條例

此外，新香港公司條例第622章第9部「賬目及審核」之規定於本財政年度生效，因此，綜合財務報表內若干資料之呈列及披露發生變動。

## 4 分部資料

管理層已根據由主要營運決策者審閱用作策略決定的報告釐定經營分部。主要營運決策者已確定為本公司首席執行官。

主要營運決策者根據稅後溢利計量評估業務表現，並考慮業務為單一經營分部。由於本集團資源已整合，向主要營運決策者彙報以分配資料及評估表現的資料著重在本集團整體經營業績。因此，本集團已確認一個經營分部—生產及銷售新鮮水果及加工水果產品，分部資料並無呈列。

本公司以英屬處女群島為註冊地，而本集團在中國經營業務。截至2015年12月31日止年度，本集團中國客戶產生人民幣493,201,000元(2014年：人民幣413,237,000元)之收益，本集團海外客戶產生收益人民幣60,417,000元(2014年：人民幣34,441,000元)之收益。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2015年及2014年12月31日止年度，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	
	2015年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	<b>53,347</b>	50,539
客戶B	<b>53,073</b>	51,214
客戶C	<b>37,217</b>	34,527
客戶D	<b>36,675</b>	32,779
客戶E	<b>29,948</b>	27,589

## 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買賣。營業額包括銷售加工水果產品及新鮮水果買賣的收益。

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
國內銷售	<b>493,201</b>	413,237
直接海外銷售	<b>60,417</b>	34,441
貨品銷售總額	<b>553,618</b>	447,678

## 6 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元
財務收入		
— 短期銀行存款的利息收入	<b>266</b>	59
財務成本		
— 銀行借貸利息開支	<b>(3,593)</b>	(3,345)
— 減：合資格資產的資本化金額(附註)	<b>1,728</b>	907
財務成本淨額	<b>(1,865)</b>	(2,438)

附註：

於年內，本集團已就合資格資產資本化借貸成本人民幣1,728,000元(2014年：人民幣907,000元)。借貸成本按一般借貸之加權平均利率6.8%(2014年：9.1%)進行資本化。

## 7 所得稅開支

### 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，及因此豁免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期內估計應課稅溢利按稅率16.5%繳納截至2015年及2014年12月31日止的香港利得稅。由於回顧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

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，並對不符合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	
	2015年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅：		
中國企業利得稅	32,100	24,206

## 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視作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	
	2015年	2014年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	96,917	89,311
已發行普通股的加權平均數(千股)	871,918	750,000
每股基本盈利(人民幣分)	11.12	11.91

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2014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(2014年：無)。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2015年12月31日至年度，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	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
2013年相關股息	-	40,000
2014年相關股息	-	30,000
	-	70,000

截至2014年12月31日止年度之股息人民幣70,000,000元指山東天同食品有限公司(「山東天同」)基於相關時間已發行股份數目宣派予其當時擁有人之股息。

於2016年3月30日，董事會建議就截至2015年12月31日止年度按每股普通股0.03港元派付末期股息，合共達約30,000,000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2015年12月31日應付股息，但將錄為截至2016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	
	2015年	2014年
於1月1日	-	-
添置	60,598	-
攤銷	(724)	-
於12月31日	59,874	-

於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	傢私及 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
<b>於2014年1月1日</b>								
成本	-	35,592	70	15,619	1,849	2,115	-	55,245
累計折舊	-	(7,227)	(49)	(5,670)	(1,039)	(1,775)	-	(15,760)
<b>賬面淨值</b>	<b>-</b>	<b>28,365</b>	<b>21</b>	<b>9,949</b>	<b>810</b>	<b>340</b>	<b>-</b>	<b>39,485</b>
<b>截至2014年12月31日止年度</b>								
期初賬面淨值	-	28,365	21	9,949	810	340	-	39,485
添置	-	5,044	-	2,965	860	389	27,352	36,610
轉讓	-	505	-	1,050	-	-	(1,555)	-
出售	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
折舊	-	(1,755)	(6)	(1,512)	(187)	(112)	-	(3,572)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>-</b>	<b>32,159</b>	<b>15</b>	<b>12,452</b>	<b>1,483</b>	<b>608</b>	<b>25,797</b>	<b>72,514</b>
<b>於2014年12月31日</b>								
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)
<b>賬面淨值</b>	<b>-</b>	<b>32,159</b>	<b>15</b>	<b>12,452</b>	<b>1,483</b>	<b>608</b>	<b>25,797</b>	<b>72,514</b>
<b>截至2015年12月31日止年度</b>								
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)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>18,941</b>	<b>34,436</b>	<b>64</b>	<b>17,863</b>	<b>2,360</b>	<b>1,926</b>	<b>51,335</b>	<b>126,925</b>
<b>於2015年12月31日</b>								
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)
<b>賬面淨值</b>	<b>18,941</b>	<b>34,436</b>	<b>64</b>	<b>17,863</b>	<b>2,360</b>	<b>1,926</b>	<b>51,335</b>	<b>126,925</b>

於2015年12月31日，樓宇之賬面淨值為本集團獲授的銀行借款作抵押。

於2015年及2014年12月31日，在建工程主要包括位於中國之建設中之新廠房及生產線。

## 12 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
貿易應收款項	69,565	48,549
預付款項	45,978	434
其他應收款項	1,008	652
	<b>116,551</b>	49,635
減：非即期部分：土地使用權及物業、廠房與設備預付款	<b>(45,515)</b>	-
即期部分	<b>71,036</b>	49,635

本集團授予批發客戶的信貸期一般介於30日至60日。於2015年及2014年12月31日，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
少於30天	42,941	28,531
31天至60天	26,624	19,358
61天至90天	-	660
	<b>69,565</b>	48,549

於2015年12月31日，無貿易應收款項已逾期但尚未減值(2014年：人民幣660,000元)。

該等貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
少於30天	-	660

於2015年及2014年12月31日，並無就貿易應收款項計提減值撥備。

## 13 股本

### 法定普通股

根據英屬處女群島公司法，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。

### 已發行及悉數繳付之普通股

	普通股數目	普通股面值 港幣千元	普通股 等價面值 人民幣千元
普通股面值1美元			
於2014年1月1日	100	1	1
於2014年12月31日及2015年12月1日	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
資本化發行(附註(a))	<b>749,999,900</b>	<b>7,500</b>	<b>6,000</b>
就全球發售發行普通股(附註(b))	<b>250,000,000</b>	<b>320,000</b>	<b>256,000</b>
股份發行成本	-	<b>(17,429)</b>	<b>(13,944)</b>
於2015年12月31日	<b>1,000,000,000</b>	<b>310,072</b>	<b>248,057</b>

附註：

(a) 資本化發行

根據本公司全體股東於2015年6月16日通過的決議案及待本公司的股份溢價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總現金代價約為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) 該等新股份與現有股份在所有方面享有同等權益。

## 14 貿易應付款項

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>9,175</b>	12,365

於2015年12月31日，根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
少於30天	<b>7,987</b>	11,156
31天至90天	<b>861</b>	732
91天至180天	<b>327</b>	331
181天至365天	-	144
逾365天	-	2
	<b>9,175</b>	12,365

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2015年12月31日止年度，本集團及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會審閱末期業績

審核委員會已與管理層及本公司獨立核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例並討論審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至2015年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

## 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2015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2015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十四所載之企業管治守則所載之守則條文。自上市日期(即2015年7月7日)至2015年12月31日整個期間，除企業管治守則第A.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載的相關守則條文。

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人擔任。楊自遠先生為我們的行政總裁及董事會主席，因彼於水果加工行業擁有豐富經驗。董事會相信由同一人擔任董事會主席兼行政總裁，有助確保本集團的貫徹領導，並能為本集團作出更為有效及效率更高的整體策略規劃。

## 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則就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，彼等自上市日期直至2015年12月31日期間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港元發行，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(已扣除包銷佣金及其他開支)。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。直至本公告日期，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	2.3	31.7
提升品牌意識及推廣在線購物平台	34.0	0.9	33.1
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	0.0
營運資金及一般公司用途	22.7	22.7	0.0

## 股東週年大會

本公司將於2016年5月19日上午十時三十分假座香港干諾道中13-14號歐陸貿易中心5樓舉行股東週年大會(「2016年股東週年大會」)。

## 股息

董事會建議於2016年5月31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2015年12月31日止年度之末期股息每股0.03港元。經本公司股東於2016年股東週年大會上批准後，末期股息將於2016年6月21日或前後派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2016年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2016年5月17日至2016年5月19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2016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證書及須不遲於2016年5月16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2016年5月26日至2016年5月31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證書及適用過戶表格須不遲於2016年5月25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及本公司網站www.tianyuninternational.com刊登。本公司之2015年年報將於2016年4月30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，2016年3月30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。