

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**CHINA YURUN FOOD GROUP LIMITED**  
**中國雨潤食品集團有限公司\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：1068)

**截至二零一八年六月三十日止六個月  
中期業績公佈**

中國雨潤食品集團有限公司(「本公司」或「雨潤食品」)董事會(「董事會」或「董事」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績。回顧期的中期財務報告雖未經審核，但已由本公司的審核委員會審閱。

\* 僅供識別

## 綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月 – 未經審核

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
收益	3	6,115,061	5,802,445
銷售成本		<u>(5,694,506)</u>	<u>(5,438,410)</u>
毛利		420,555	364,035
其他淨虧損	4	(88,700)	(166,519)
分銷開支		(292,493)	(249,013)
行政及其他經營開支		<u>(362,675)</u>	<u>(369,759)</u>
經營業務業績		<u>(323,313)</u>	<u>(421,256)</u>
財務收入		705	642
財務開支		<u>(212,843)</u>	<u>(126,364)</u>
財務開支淨額	5(a)	<u>(212,138)</u>	<u>(125,722)</u>
除所得稅前虧損	5	(535,451)	(546,978)
所得稅開支	6	<u>(5,929)</u>	<u>(4,611)</u>
期內虧損		<u>(541,380)</u>	<u>(551,589)</u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		(541,743)	(551,753)
非控制性權益		<u>363</u>	<u>164</u>
期內虧損		<u>(541,380)</u>	<u>(551,589)</u>
每股虧損			
基本 (港幣元)	7(a)	<u>(0.297)</u>	<u>(0.303)</u>
攤薄 (港幣元)	7(b)	<u>(0.297)</u>	<u>(0.303)</u>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月 – 未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	港幣千元	港幣千元
期內虧損	<u>(541,380)</u>	<u>(551,589)</u>
期內其他全面收益(稅後及經重新分類調整)		
其後可能重新歸類至損益的項目：		
境外業務外幣換算差額	(35,552)	213,106
附屬公司出售／不再納入合併範圍時 外幣換算差額結轉至損益	<u>9,351</u>	<u>(13,980)</u>
	<u>(26,201)</u>	<u>199,126</u>
期內全面收益總額	<u><u>(567,581)</u></u>	<u><u>(352,463)</u></u>
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	(567,498)	(354,095)
非控制性權益	<u>(83)</u>	<u>1,632</u>
期內全面收益總額	<u><u>(567,581)</u></u>	<u><u>(352,463)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日 – 未經審核

	附註	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		11,957,806	12,394,914
投資物業		226,177	211,395
預付租賃款項		2,360,223	2,441,581
無形資產		13,595	18,283
非流動預付款項及應收款項		1,280,728	1,114,729
		<u>15,838,529</u>	<u>16,180,902</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		713,322	663,733
預付租賃款項之本期部份		70,006	74,467
應收貿易賬款及其他應收款項	8	1,702,398	1,980,304
可收回所得稅		2,061	2,749
受限制銀行存款		50,428	53,207
質押存款		26	25
現金及現金等價物		147,007	218,212
		<u>2,685,248</u>	<u>2,992,697</u>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他貸款		7,154,033	7,214,335
融資租賃負債		498	492
應付貿易賬款及其他應付款項	9	3,706,025	3,682,396
應付所得稅		5,138	7,438
		<u>10,865,694</u>	<u>10,904,661</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(8,180,446)</u>	<u>(7,911,964)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>7,658,083</u>	<u>8,268,938</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		174,357	217,538
融資租賃負債		130,490	131,870
遞延稅項負債		8,269	6,982
		<u>313,116</u>	<u>356,390</u>
<b>資產淨值</b>		<u>7,344,967</u>	<u>7,912,548</u>
<b>權益</b>			
股本		182,276	182,276
儲備		7,111,926	7,679,424
本公司股權持有人應佔權益總額		7,294,202	7,861,700
非控制性權益		50,765	50,848
<b>權益總額</b>		<u>7,344,967</u>	<u>7,912,548</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月 – 未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
經營活動所用之現金	(69,969)	(278,919)
已付稅款	<u>(6,514)</u>	<u>(3,054)</u>
經營活動所用之現金淨額	(76,483)	(281,973)
投資活動所得／(所用)之現金淨額	46,618	(31,044)
融資活動(所用)／所得之現金淨額	<u>(41,547)</u>	<u>185,580</u>
現金及現金等價物減少淨額	(71,412)	(127,437)
於一月一日之現金及現金等價物	218,212	291,868
匯率波動對所持現金之影響	<u>207</u>	<u>5,070</u>
於六月三十日之現金及現金等價物	<u><u>147,007</u></u>	<u><u>169,501</u></u>

## 附註：

### 1 編製基準

本集團的中期財務報告按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)的適用披露條文編製，當中包括遵守國際會計準則理事會所頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。中期財務報告於二零一八年八月二十九日獲批准刊發。

除預期於二零一八年年末財務報表反映的會計政策變更外，本中期財務報告所採用的會計政策與二零一七年年末財務報表所採用的相同。該等會計政策變更的詳情載於附註2。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得淨虧損為港幣541,380,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：港幣551,589,000元)及經營活動所用之現金淨額為港幣76,483,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：港幣281,973,000元)。於二零一八年六月三十日，本集團的流動負債淨額為港幣8,180,446,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣7,911,964,000元)。本集團的總銀行及其他貸款及融資租賃負債為港幣7,459,378,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣7,564,235,000元)，其中港幣7,154,531,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣7,214,827,000元)將於該日起十二個月內到期。誠如附註5(a)所詳述，於二零一八年六月三十日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣5,695,765,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣5,915,854,000元)的貸款契諾。此外，誠如附註11所詳述，本集團若干附屬公司涉及不同的索償訴訟。這些情況顯示，本集團的持續經營能力可能存在重大的不確定性。

本公司董事(「董事」)已採取以下措施以減輕流動性壓力及改善財務水平：

- (i) 積極與銀行商討貸款重續；
- (ii) 實施全面政策透過削減成本及資本支出以監控現金流量；
- (iii) 積極採取措施提升收取應收款項的收款速度；
- (iv) 尋找潛在策略性投資者；及
- (v) 為若干非核心資產尋求買家。

管理層準備的涵蓋自報告期完結日起十二個月的現金流預測及假設以上的措施有成效，董事認為本集團具備足夠財務資源支持其營運及履行自報告期完結日起十二個月到期應付的財務責任。因此，本集團按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。本公司的審核委員會對董事於以上持續經營基準的立場及觀點並無分歧意見。

倘若本集團無法持續經營，本集團需將資產賬面價值調整至其可收回金額，及對未來可能產生的任何負債作出撥備，並且將非流動資產和負債重新分類為流動資產和負債。該等調整的影響並未反映於綜合財務報表內。

## 2 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈若干新及已修訂的《國際財務報告準則》，並於本集團會計期間開始生效。其中，以下的修訂適用於本集團。

- |                       |                          |
|-----------------------|--------------------------|
| • 《國際財務報告準則》第9號       | 金融工具                     |
| • 《國際財務報告準則》第15號      | 來自客戶合約的收益                |
| • 《國際財務報告詮釋委員會》第22號   | 外匯交易及預付對價                |
| • 《國際財務報告準則》第15號(修訂本) | 澄清國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益  |
| • 《國際財務報告準則》第2號(修訂本)  | 以股份為基礎支付的交易的分類與計量        |
| • 《國際會計準則》第40號(修訂本)   | 投資物業轉換                   |
| • 國際財務報告準則之修訂         | 財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進 |

這些修訂本並沒有對本集團本期間及以往期間的業績及財務狀況作出重大影響。本集團並未於本會計期間應用尚未生效的新訂準則或詮釋。適用於本集團的會計政策變更為國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的詳情如下：

### **國際財務報告準則第9號「金融工具」**

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。國際財務報告準則第9號載列金融資產和金融負債的確認及計量要求。

#### **(i) 金融資產及金融負債分類和計量**

國際財務報告準則第9號將金融資產分類為三個主要類別：以攤銷成本計量，按公允值計入其他全面收益及按公允值計入損益。這些取代了國際會計準則第39號的持有至到期投資，貸款及應收款項，可供出售金融資產及按公允值計入損益的金融資產類別。根據國際財務報告準則第9號，投資性的債務工具的分類按管理金融資產的業務模式及其合約現金流量的特性釐定。

於二零一八年一月一日，本集團所有金融資產及金融負債之賬面值並未因初始採用國際財務報告準則第9號受到重大影響。

本集團於二零一八年一月一日並無指定或取消指定任何金融資產或金融負債為按公允值計入損益類別。

(ii) 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」模式取代國際會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求對金融資產的相關信貸風險持續計量，所以在此模式下減值虧損的確認會較國際會計準則第39號的已產生虧損會計模式為早。

本集團應用新的預期信貸虧損模式於以攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物及應收貿易賬款及其他應收款項）。

*計量預期信貸虧損*

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金不足額（即本集團根據合約應得的現金流和本集團預期收到的現金流之間的差額）的現值估算。

在計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有證據而無需付出不必要的成本或資源獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 十二個月的預期信貸虧損：預計在報告日後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預計該等採用預期信貸虧損模式的項目在整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

就本集團的應收貿易賬款而言，本集團採用簡易方式考慮及計算整個存續期的預期信貸虧損。在計量預期信貸虧損時，應收貿易賬款已按照共同信貸風險特徵歸類。每一組應收貿易賬款的未來現金流的預期信貸虧損是基於本集團過往信貸虧損經驗進行估算，並按當前和預測整體狀況的評估進行調整。

至於其他金融工具，本集團會以相等於十二個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損在每個報告日重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益中確認並會對金融資產的賬面價值進行相應調整。



### *預期信貸虧損模式的影響*

採納國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式並未對本集團金融資產於二零一八年一月一日的賬面價值產生任何重大影響。

### **國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」**

國際財務報告準則第15號為確認來自客戶合約的收入及某些成本建立了一個綜合框架。國際財務報告準則第15號取代涵蓋出售貨品及提供服務所得收入的國際會計準則第18號，「收入」，及訂明建築合約會計法的國際會計準則第11號「建築合約」。根據國際財務報告準則第15號，當客戶取得合約中承諾商品或服務的控制權時確認收入。這可能在某一時點或一段時間內。

本集團就銷售冷鮮肉及冷凍肉和深加工肉製品與客戶訂立的合約一般包括一項履約責任。本集團認為銷售冷鮮肉及冷凍肉和深加工肉製品所得收入應於資產控制權轉移至客戶時（一般為交付冷鮮肉及冷凍肉和深加工肉製品時）確認。因此，採納國際財務報告準則第15號對本集團確認銷售貨品收入的時間並無重大影響。

### 3 收益及分部資料

#### (a) 分部業績

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月內提呈本集團最高級行政管理人員以供調配資源及評估分部業績之本集團呈報分部資料載列如下。

	冷鮮肉及冷凍肉		深加工肉製品		總計	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
對外收益	<b>4,926,900</b>	4,752,944	<b>1,188,161</b>	1,049,501	<b>6,115,061</b>	5,802,445
分部間收益	<b>129,746</b>	65,505	<b>5,825</b>	25,839	<b>135,571</b>	91,344
呈報分部收益總額	<b><u>5,056,646</u></b>	<u>4,818,449</u>	<b><u>1,193,986</u></b>	<u>1,075,340</u>	<b><u>6,250,632</u></b>	<u>5,893,789</u>
呈報分部虧損	<b>(275,026)</b>	(375,002)	<b>(30,131)</b>	(30,822)	<b>(305,157)</b>	(405,824)
折舊及攤銷	<b>(168,645)</b>	(165,088)	<b>(48,360)</b>	(51,512)	<b>(217,005)</b>	(216,600)
應收貿易賬款及其他應收款項 的預期信貸虧損(撥備)/撥回	<b>(2,601)</b>	(4,034)	<b>10,058</b>	2,862	<b>7,457</b>	(1,172)
預付租賃款項及物業、 廠房及設備的撇減	-	(49,964)	-	(4,642)	-	(54,606)
政府補貼	<b>5,295</b>	2,855	<b>10,077</b>	8,030	<b>15,372</b>	10,885
所得稅開支	<b><u>(3,302)</u></b>	<u>(642)</u>	<b><u>(2,469)</u></b>	<u>(3,718)</u>	<b><u>(5,771)</u></b>	<u>(4,360)</u>

本集團並無定期向本集團最高級行政管理人員呈報分部資產及負債。因此，呈報分部資產及負債並未呈列於中期財務報告內。

(b) 呈報分部收益及虧損對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	港幣千元	港幣千元
<b>收益</b>		
呈報分部收益總額	6,250,632	5,893,789
分部間收益對銷	(135,571)	(91,344)
綜合收益	<u>6,115,061</u>	<u>5,802,445</u>
<b>虧損</b>		
呈報分部虧損	(305,157)	(405,824)
分部間虧損對銷	(5,368)	(2,270)
本集團來自對外客戶的呈報分部虧損	(310,525)	(408,094)
附屬公司出售／不再納入合併範圍的虧損	(4,224)	(1,437)
財務開支淨額	(212,138)	(125,722)
未分配總部及企業的費用	(8,564)	(11,725)
除所得稅前期內綜合虧損	<u>(535,451)</u>	<u>(546,978)</u>

4 其他淨虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	港幣千元	港幣千元
政府補貼	15,372	10,885
訴訟虧損撥備 (附註11(b))	(141,131)	(105,090)
附屬公司出售／不再納入合併範圍的虧損 (附註)	(4,224)	(1,437)
出售預付租賃款項及物業、廠房及設備的虧損	(1,288)	(51,465)
預付租賃款項及物業、廠房及設備的撇減	-	(54,606)
租金收入	31,205	21,951
銷售廢料	3,002	2,030
其他	8,364	11,213
	<u>(88,700)</u>	<u>(166,519)</u>

附註： 於二零一八年一月，本集團出售一家屬冷鮮肉及冷凍肉分部的全資附屬公司的全部權益予第三方。出售附屬公司的虧損為港幣4,224,000元，並確認於截至二零一八年六月三十日止六個月的綜合損益表。

於二零一七年二月，本集團終止一家屬冷鮮肉及冷凍肉分部的被視為附屬公司的承包安排，導致失去該附屬公司的控制權。截至二零一七年六月三十日止六個月期間，該附屬公司不再納入合併範圍的損失為港幣1,437,000元已確認於綜合損益表。

## 5 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除／(計入)：

### (a) 財務開支淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
銀行及其他貸款利息	199,093	170,009
租賃承擔利息	2,288	2,156
減：撥作在建物業、廠房及設備資本化利息開支	(821)	(9,056)
	<u>200,560</u>	<u>163,109</u>
銀行費用	388	455
外匯虧損／(收益)淨額	11,895	(37,200)
銀行存款利息收入	(705)	(642)
	<u>212,138</u>	<u>125,722</u>

本集團的若干銀行信貸受限於財務比率及資本要求的履行契諾，如常見於與財務機構的借貸安排。於二零一八年六月三十日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣5,695,765,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣5,915,854,000元)貸款的契諾，其中貸款金額為港幣59,305,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣119,632,000元)為長期貸款於二零一八年六月三十日之綜合財務狀況表中分類為流動負債。本集團正與銀行磋商於報告期完結日未重續的貸款。截至本公告日，上述銀行貸款未有重續及已償還的銀行貸款為港幣6,093,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣46,032,000元)。

於二零一八年六月三十日，中華人民共和國（「中國」）境內若干銀行向本集團若干附屬公司提出訴訟，並要求即時償還港幣2,345,696,000元（二零一七年十二月三十一日：港幣1,481,340,000元）的銀行貸款或保證償還同等價值資產。於二零一八年六月三十日，有關訴訟令本集團賬面值港幣680,546,000元（二零一七年十二月三十一日：港幣172,825,000元）的若干預付租賃、物業、廠房及設備被中國法院凍結，此外港幣50,428,000元（二零一七年十二月三十一日：港幣46,618,000元）受限制銀行存款被凍結。本集團正與有關銀行商討解決有關訴訟。於二零一八年六月三十日後至本公告日，已償還的銀行貸款金額為港幣4,196,000元（二零一七年十二月三十一日：港幣10,045,000元）為償還在訴訟的銀行貸款。

(b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
應收貿易賬款及其他應收款項的預期信貸虧損撥備	6,565	7,299
撥回應收貿易賬款及其他應收款項的預期信貸虧損	(14,022)	(6,127)
預付租賃款項攤銷	32,049	31,261
無形資產攤銷	4,690	4,332
物業、廠房及設備的折舊	184,965	185,346
	<u>184,965</u>	<u>185,346</u>

6 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
即期稅項開支	4,832	1,193
遞延稅項開支	1,097	3,418
	<u>5,929</u>	<u>4,611</u>

(a) 根據百慕達及英屬維京群島的規則及法規，本集團於百慕達及英屬維京群島毋須繳納任何所得稅。

(b) 於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團並無任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故本集團並無作出香港利得稅撥備。

- (c) 根據中國所得稅規則及法規，於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團屬下的中國公司須按稅率25%繳納中國企業所得稅，惟所有從事農產品初加工業務的企業均獲豁免繳納中國企業所得稅除外。因此，本集團於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月從屠宰業務所得利潤均獲豁免繳納中國企業所得稅。
- (d) 根據中國稅法，於中國境外成立而實際管理機構位於中國境內的企業或會視作中國居民企業就其全球收入按25%稅率繳納中國企業所得稅。本集團或會被認定為中國居民企業，其全球收入須以25%稅率繳納中國企業所得稅。在若干情況下，中國居民企業自另一中國居民企業收取的股息將獲豁免繳稅，惟不能保證本集團合資格獲得此項豁免。
- (e) 本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的綜合實際稅率為-1.1% (截至二零一七年六月三十日止六個月：-0.8%)。

## 7 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司股權持有人應佔虧損港幣541,743,000元 (截至二零一七年六月三十日止六個月：港幣551,753,000元) 及加權平均普通股股數1,822,756,000股 (截至二零一七年六月三十日止六個月：1,822,756,000股) 計算。

### (b) 每股攤薄虧損

由於所有潛在的普通股具有反攤薄作用，截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

## 8 應收貿易賬款及其他應收款項

按發票日期呈報的應收貿易賬款(扣除預期信貸撥備)賬齡分析以及於報告期末的應收貿易賬款及其他應收款項的明細如下：

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
應收貿易賬款		
— 30日內	200,191	174,607
— 31日至90日	113,230	161,920
— 91日至180日	49,837	57,794
— 180日以上	54,163	65,690
	<u>417,421</u>	<u>460,011</u>
減：應收貿易賬款預期信貸虧損撥備	(28,834)	(36,351)
應收貿易賬款總額(扣除預期信貸虧損撥備)	388,587	423,660
應收票據	3,921	1,029
可抵扣增值稅	1,117,305	1,297,411
按金及預付款項	129,124	136,534
其他	63,461	121,670
	<u>1,702,398</u>	<u>1,980,304</u>

所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回。

## 9 應付貿易賬款及其他應付款項

按發票日期呈報的應付貿易賬款(包括應付關聯方款項)賬齡分析以及於報告期末的應付貿易賬款及其他應付款項的明細如下：

	二零一八年 六月三十日 港幣千元	二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
應付貿易賬款		
—30日內	472,896	502,871
—31日至90日	135,280	122,676
—91日至180日	41,141	59,236
—180日以上	52,527	57,054
應付貿易賬款總額	701,844	741,837
預收款項(附註)	179,053	210,402
客戶按金	127,346	129,507
應付薪金及福利	94,880	87,618
應付增值稅	8,293	7,726
應付收購物業、廠房及設備款項	679,296	699,637
應付利息	687,028	542,785
訴訟虧損撥備	319,107	297,819
其他應付款項及應計費用	909,178	965,065
	<b>3,706,025</b>	<b>3,682,396</b>

附註：此金額為冷鮮肉及冷凍肉及深加工肉製品客戶就其向本集團採購貨品的訂單所支付的預付款項。於二零一八年六月三十日，預收客戶的預付款項為合約負債，且本集團並不預計會退還任何預付款項。本集團採用國際財務報告準則第15號的有限追溯法，比較資料並不作重列。因此於二零一七年十二月三十一日相同性質之客戶預付款項並不作重列，而被列示為相同項目。

## 10 股息

董事不建議宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。



## 11 或有負債

- (a) 除於附註5(a)披露之若干銀行對本集團若干附屬公司提出的訴訟，若干承建商就共約港幣282,408,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣248,531,000元)的建築費及逾期罰款向本集團若干附屬公司提出索償訴訟。根據本集團內部法律顧問的意見，董事估計本集團可能需要承擔共約港幣174,700,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣167,543,000元)（「預提金額」）以支付上述的建築費及逾期罰款，有關金額已於二零一八年六月三十日預提並記入「應付貿易賬款及其他應付款項」。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團根據若干訴訟的中國法院判決須要即時償還約港幣89,919,000元的應付建築費及有關的逾期罰款約港幣37,137,000元。有關金額已包括在預提金額但於報告期末仍未結算。截至公告日，尚餘合共約港幣155,352,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣159,005,000元)的訴訟仍在進行中，其中港幣47,644,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣78,017,000元)於二零一八年六月三十日已包括在預提金額。董事認為於截至二零一八年六月三十日止六個月內無須為有關訴訟作進一步撥備。
- (b) 截至二零一八年六月三十日止六個月，若干地方政府認為本集團對相關地區的發展暫緩而向本集團若干附屬公司及一關聯公司提出訴訟，要求即時償還約港幣138,236,000元之現金(二零一七年十二月三十一日：港幣173,823,000元)。本集團已於截至二零一八年六月三十日止六個月的綜合損益表的「其他淨虧損」之「訴訟虧損撥備」記錄有關虧損為港幣141,131,000元(二零一七年六月三十日止六個月：港幣105,090,000元)。

除上述披露外，於報告期完結日，本集團沒有涉及其他重大的訴訟或訟裁。根據本集團的管理層所知悉，本集團沒有其他重大未決或對本集團構成威脅的訴訟或索償。於二零一八年六月三十日，本集團為若干非重大訴訟的被告人及涉及若干因日常業務而引發的訴訟。目前未能確定有關或有負債、訴訟或法律過程的結果，但本集團的管理層相信因以上所述案件而引起的任何可能之法律責任將不會對本集團之財務狀況有任何重大的影響。

## 中期股息

董事會決議不派發回顧期之中期股息（二零一七年上半年：無）。

## 管理層之論述及分析

### 行業回顧（及展望）

截至二零一八年六月三十日止六個月內（「回顧期」），中國宏觀經濟平穩運行。根據中華人民共和國（「中國」）國家統計局公佈數據顯示，今年上半年國內生產總值為人民幣418,961億元，同比增長6.8%。展望下半年，雖然中美貿易摩擦持續，但預期總體上中國宏觀經濟將延續平穩態勢。

根據國家統計局最新資料顯示，二零一八年上半年，全國居民人均可支配收入為人民幣14,063元，比上年同期增長8.7%。另外，社會消費品零售總額為人民幣180,018億元，同比增長9.4%，其中，餐飲收入同比增幅約9.9%，從而帶動相關產業的發展，成為人民生活改善的一個顯著標誌。中國肉類總產量亦回復增長，二零一八年上半年，生豬市場供應充足，全國生豬出欄3.34億頭，比上年同期增長1.2%；全國豬肉產量2,614萬噸，比上年同期增長1.4%。豬肉消費一般在下半年逐漸進入旺季，加上最近中國部分地區出現生豬瘟疫，令有關地區生豬供應量下跌，預計豬肉價格將會在二零一八年下半年有所上漲，後期豬價漲勢將更加明顯。

### 業務回顧

於回顧期內，在豬肉供大於求及價格持續回落的情況下，養殖戶通過適當的降低生豬均重、淘汰落後產能、售賣仔豬等措施來應對豬價的下行，六月豬價出現小幅回升，但持續上漲乏力。由於生豬行情不明朗、波動性大、影響市場的不穩定因素較多，管理層需要多方面掌握原料行情與銷售需求變化，適時調整經營策略，才能保障企業的盈利水平。面對種種巨大的挑戰，本集團積極採取了眾多審慎措施，以一切可行的方法調整產品結構，優化銷售管道，加強品牌形象及市場定位，致力保持業務的穩定。

## 產品質量和研發

於回顧期內，在本集團管理團隊的領導下，雨潤食品始終秉承「食品工業是道德工業」的經營理念，以科技研發引領行業發展，以先進的生產工藝和技術，確保產品質素。雨潤食品於二零一八年三月中國市場商品銷售統計結果新聞發佈會中再度蟬聯冷鮮肉、低溫肉製品國內市場綜合佔有率冠軍，分別連續二十年及連續七年奪得冷鮮肉、低溫肉製品國內市場佔有率的頭把交椅。本集團將繼續於保證產品高質量的同時，著力於研發深受市場喜愛的新產品，進一步提升市場競爭力，維持業內領先地位。

## 銷售及分銷

冷鮮肉和低溫肉製品作為本集團附加值較高的產品，在回顧期內依然是整體業務發展的重點。於回顧期內，本集團冷鮮肉銷售額為港幣45.26億元（二零一七年上半年：港幣44.42億元），較去年同期增加1.9%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約72%（二零一七年上半年：75%），佔上游屠宰業務收益約90%（二零一七年上半年：92%）；低溫肉製品的收益為港幣10.71億元（二零一七年上半年：港幣9.38億元），較去年同期增加14.2%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約17%（二零一七年上半年：16%），佔下游深加工肉製品業務總收益約90%（二零一七年上半年：87%）。

## 生產設施及生產能力

本集團在嚴格遵守控制投資成本的原則下，因應市場的變化及自身的業務狀況而嚴格地對擴張速度進行了調整。

上游屠宰方面，本集團於回顧期內出售附屬公司，因此上游屠宰年產能於截至二零一八年六月三十日比二零一七年十二月三十一日減少290萬頭至5,225萬頭。

截至二零一八年六月三十日，本集團在下游深加工肉製品業務的年產能維持在約為31.2萬噸，與二零一七年十二月三十一日的產能相同。

## 財務回顧及主要表現指標

本集團在回顧期錄得收益港幣61.15億元，較去年同期的港幣58.02億元增加5.4%；回顧期內股權持有人應佔虧損為港幣5.42億元（二零一七年上半年：港幣5.52億元），較去年同期減虧約1.8%。每股攤薄後虧損為港幣0.297元（二零一七年上半年：港幣0.303元）。

董事會及管理層在衡量本集團業務發展、表現或狀況時主要以下列主要表現指標作判斷。

### 收益

#### 冷鮮肉及冷凍肉

中國的豬肉價格自二零一七年上半年起一直下跌，雖然偶有調整，但整體上仍然處於下跌的軌道。於回顧期內，本集團的生豬平均採購價格比二零一七年上半年下跌24.4%。在豬肉價格下跌的周期，管理層調整策略，在屠宰量上從後追趕，本集團於回顧期內的屠宰量為約324萬頭，比去年同期增加約27.0%。屠宰量的增加減低豬肉價格下跌的影響，上游業務的總收益（抵銷內部銷售前）比去年同期增加4.9%至港幣50.57億元（二零一七年上半年：港幣48.18億元）。其中，冷鮮肉佔本集團總收益（抵銷內部銷售前）及上游總收益比例分別約為72%（二零一七年上半年：75%）及約90%（二零一七年上半年：92%），達到港幣45.26億元（二零一七年上半年：港幣44.42億元），較去年同期增加1.9%。冷凍肉佔上游業務總收益約10%（二零一七年上半年：8%），銷售額為港幣5.31億元（二零一七年上半年：港幣3.76億元），較二零一七年同期增加41.1%。

#### 深加工肉製品

於回顧期內，本集團深加工肉製品銷售額（抵銷內部銷售前）為港幣11.94億元（二零一七年上半年：港幣10.75億元），比去年同期增加11.0%。

其中，低溫肉製品的收益為港幣10.71億元，較去年同期的港幣9.38億元增加14.2%，佔深加工業務收益約90%（二零一七年上半年：87%），繼續成為深加工業務的主要收入來源。高溫肉製品的收益為港幣1.23億元（二零一七年上半年：港幣1.37億元），佔深加工業務收益約10%（二零一七年上半年：13%）。

## 毛利及毛利率

本集團總體毛利從二零一七年上半年的港幣3.64億元增加15.5%至回顧期內的港幣4.21億元；整體毛利率則較去年同期的6.3%上升0.6個百分點至6.9%。於回顧期內，本集團貫徹以提升利潤為目標的策略，在適當的情況下調整了銷售渠道，減低對相對低毛利渠道的銷售量。

在上游業務方面，冷鮮肉和冷凍肉的毛利率分別為4.1%和-0.9%（二零一七上半年：分別為3.5%及-2.3%）。生豬價格下調為冷凍肉的毛利率帶來正面影響。上游的整體毛利率為3.5%，比去年的3.1%上升0.4個百分點。

在下游深加工肉製品方面，低溫肉製品毛利率為19.1%，與去年同期的19.2%相若；高溫肉製品毛利率為30.1%，比去年同期的25.8%上升4.3個百分點。下游整體毛利率為20.2%，較去年同期的20.0%上升0.2個百分點。

## 其他淨虧損

本集團於回顧期內的其他淨虧損為港幣8,870萬元（二零一七上半年：港幣1.67億元）。回顧期內其他淨虧損主要由於訴訟虧損撥備（詳情請參閱「或有負債」一節）、出售附屬公司、預付租賃款項及物業、廠房及設備之虧損等非經常性虧損所致。

## 經營費用

經營費用包括分銷開支和行政及其他經營開支。回顧期內本集團的經營費用為港幣6.55億元，較去年同期的港幣6.19億元增加5.9%，主要原因為回顧期內銷售量上升導致運輸費用上升，經營費用佔本集團收益10.7%（二零一七上半年：10.7%），與去年同期相若。

## 經營業務業績

於回顧期內，本集團的經營業務虧損為港幣3.23億元（二零一七上半年：港幣4.21億元），較去年同期大幅減虧23.3%。

## 財務開支費用

本集團於回顧期內的財務開支淨額為港幣2.12億元，而去年同期為港幣1.26億元。財務開支淨額比去年同期上升主要因為回顧期內在建工程進度減慢而令撥作在建工程資本化的利息開支大幅減低及因人民幣貶值所帶來的匯兌虧損所致。

## 所得稅

於回顧期內之所得稅開支約為港幣593萬元(二零一七年上半年：港幣461萬元)。

## 本公司股權持有人應佔虧損

綜合以上因素，於回顧期內之本公司股權持有人應佔虧損為港幣5.42億元(二零一七年上半年：港幣5.52億元)，較去年同期減虧約1.8%。

## 財務資源

截至二零一八年六月三十日，本集團的現金結餘加上質押存款及受限制銀行存款合共港幣1.97億元，較二零一七年十二月三十一日的港幣2.71億元減少約港幣7,400萬元。

其中以港幣或人民幣計價的金額為約80%(二零一七年十二月三十一日：83%)及以美元計價的為約19%(二零一七年十二月三十一日：16%)，餘下的金額以其他貨幣計價。

於二零一八年六月三十日，本集團未償還之銀行貸款及其他貸款為港幣73.28億元，較二零一七年十二月三十一日的港幣74.32億元減少港幣1.03億元，其中港幣71.54億元(二零一七年十二月三十一日：港幣72.14億元)之銀行貸款於一年內到期。所有的貸款均以人民幣計價，與二零一七年十二月三十一日一致。於二零一八年六月三十日，本集團的定息債務比率為69.9%(二零一七年十二月三十一日：69.9%)。

本集團在回顧期內的現金淨流出主要用於日常營運、支付已動工的在建工程及償還借貸。本集團預期銀行貸款可於到期時重新借貸，以應付日常的運作及其他資金的需求。

本集團在嚴格控制投資成本原則下，在回顧期內，資本開支為約港幣6,600萬元(二零一七年上半年：港幣5,500萬元)。

## 違反貸款協議

本集團的若干銀行信貸受限於財務比率及資本要求的履行契諾，此等契諾常見於向財務機構之借貸安排。於二零一八年六月三十日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣56.96億元(二零一七年十二月三十一日：港幣59.16億元)的契諾，其中若干長期銀行貸款約共港幣5,900萬元(二零一七年十二月三十一日：港幣1.20億元)於綜合財務狀況表中重分類為流動負債。截至本公告日，上述銀行貸款未有重續(二零一七年十二月三十一日：無)，而已償還的銀行貸款為港幣610萬元(二零一七年十二月三十一日：港幣4,600萬元)。本集團就以上情況一直積極與各銀行緊密溝通，商討重續到期的銀行貸款，在溝通過程中，本集團瞭解銀行方面不會對本集團採取極端的措施，各方也希望本集團能保持正常運營，因此董事會相信因上述情況而導致需即時還款的機會不高，對本集團的業務運作並不構成重大的影響。

## 資產及負債

本集團於二零一八年六月三十日的總資產和總負債分別為港幣185.24億元(二零一七年十二月三十一日：港幣191.74億元)和港幣111.79億元(二零一七年十二月三十一日：港幣112.61億元)，比二零一七年十二月三十一日分別減少了港幣6.50億元和港幣8,200萬元。

於二零一八年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備為港幣119.58億元(二零一七年十二月三十一日：港幣123.95億元)，較二零一七年十二月三十一日減少3.5%。

本集團於二零一八年六月三十日的預付租賃款項為港幣24.30億元(二零一七年十二月三十一日：港幣25.16億元)，此乃本集團之土地使用權成本，按相關使用年期內以直線法攤銷。

本集團之非流動預付款項及應收款項主要為購入土地使用權及物業、廠房及設備的預付款項及可抵扣增值稅的非流動部份，於二零一八年六月三十日分別為港幣2.34億元(二零一七年十二月三十一日：港幣2.42億元)及港幣10.46億元(二零一七年十二月三十一日：港幣8.73億元)。購入土地使用權及物業、廠房及設備的預付款項並未開始攤銷或計提折舊。

於回顧期內，本集團錄得淨虧損為港幣5.42億元(二零一七年上半年：港幣5.52億元)及經營活動所用之現金淨額為港幣7,600萬元(二零一七年上半年：港幣2.82億元)。於二零一八年六月三十日，本集團的流動負債淨額為港幣81.80億元(二零一七年十二月三十一日：港幣79.12億元)及其他貸款及融資租賃負債為港幣74.59億元(二零一七年十二月三十一日：港幣75.64億元)，其中港幣71.55億元(二零一七年十二月三十一日：港幣72.15億元)將於該日起十二個月內到期。誠如以上提述，本集團未能滿足若干銀行貸款的合約條款加上部份附屬公司亦面臨多宗訴訟，顯示本集團的持續經營能力可能存在重大的不確定性。為改善以上情況，本集團會積極與銀行商討貸款重續，實施全面政策削減成本及資本支出以監控現金流量，積極採取措施加快應收款項的收款速度，尋找潛在策略性投資者及為若干非核心資產尋求買家以改善現金流。因此，董事認為本集團具備足夠財務資源，支持其營運及履行自回顧期完結日起十二個月到期的財務責任。

於二零一八年六月三十日，本公司股權持有人應佔權益總額為港幣72.94億元，較二零一七年十二月三十一日的港幣78.62億元減少了港幣5.67億元。

本集團於二零一八年六月三十日的總債務／總資本比率(以包括銀行及其他貸款和融資租賃負債的總債務，除以總債務及權益總額計算)為50.6%，比二零一七年十二月三十一日的49.0%增加1.6個百分點。於二零一八年六月三十日，在扣除銀行現金、受限制銀行存款及質押存款後的淨債務／總資本比率為49.2%(二零一七年十二月三十一日：47.3%)。

### 資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團若干面值為約港幣37.69億元的物業、機器及設備和在建工程(二零一七年十二月三十一日：港幣34.82億元)；若干賬面值為約港幣1.63億元的投資物業(二零一七年十二月三十一日：港幣1.47億元)；若干賬面值為約港幣14.42億元的預付租賃款項(二零一七年十二月三十一日：港幣15.21億元)及若干賬面為約港幣3,600萬元(二零一七年十二月三十一日：港幣3,600萬元)的應收貿易賬款被用以抵押合共港幣42.79億元之若干銀行貸款(二零一七年十二月三十一日：港幣43.79億元)。



## 所持重大投資、附屬公司及相聯公司的重大收購及出售，以及未來重大投資或購入資本資產的計劃

本集團於回顧期內概無持有其他重大投資或有關附屬公司的重大收購及出售。於本公告日，亦無任何重大投資或購入資本資產的計劃。

## 或有負債

於二零一八年六月三十日，中國境內若干銀行向本集團若干附屬公司提出訴訟並要求保證即時償還約港幣23.46億元(二零一七年十二月三十一日：港幣14.81億元)的銀行貸款或同等價值資產。於二零一八年六月三十日，本集團賬面值約港幣6.81億元(二零一七年十二月三十一日：港幣1.73億元)的若干資產已被中國法院凍結，以及約港幣5,000萬元(二零一七年十二月三十一日：港幣4,700萬元)的受限制銀行存款亦已被凍結。本集團正與銀行商討以解決該等訴訟。於二零一八年六月三十日後至本公告日，本集團經已償還約港幣420萬元的在訴訟的銀行貸款。

若干承建商就共約港幣2.82億元(二零一七年十二月三十一日：港幣2.49億元)的建築費及逾期罰款向本集團若干附屬公司提出索償訴訟。惟根據本集團內部法律顧問的意見，董事估計本集團可能因此須要承擔的建築費及相關罰款為約港幣1.75億元(二零一七年十二月三十一日：港幣1.68億元)，有關金額已作預提撥備。於回顧期內，本集團根據判決須要立即償還約港幣8,992萬元的應付建築費及約港幣3,714萬元的相關逾期罰款。截至本公告日，尚餘共約港幣1.55億元(二零一七年十二月三十一日：港幣1.59億元)的訴訟仍在進行中。

於回顧期內，若干地方政府向本集團若干附屬公司及一關聯公司提出索償訴訟要求即時償還現金約港幣1.38億元(二零一七年十二月三十一日：港幣1.74億元)，本集團已為有關索償全數預提撥備。

有關以上事態之進展，如有需要，本公司將於適當情況及時候，根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)的規定另發公告。

## 匯價波動風險及相關對沖

除購買某些設備和材料及支付若干專業費使用美元、歐元或港幣外，本集團的業務主要以人民幣進行結算。人民幣為於中國運營的附屬公司的功能貨幣，並不可自由兌換為外幣。本集團會考慮包括(但不限於)有關外幣的匯率走勢及本集團的現金流的需要去監察其狀況，以確保其面對的風險保持在可接受的水平。

## 人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團在國內和香港合共聘用員工約1.0萬名(二零一七年十二月三十一日：約1.1萬名)。於回顧期內的員工成本總額為港幣3.22億元，佔本集團收益5.3%(二零一七年上半年：港幣2.80億元，佔本集團收益4.8%)。

本集團提供具競爭力的薪酬和其他僱員福利包括退休金供款計劃等社會保險計劃，並設有按表現計算的獎勵花紅以及員工期權計劃，鼓勵員工進行創新及改進，這做法與行業慣例相若。此外，本集團亦投入資源為管理人員和其他僱員提供持續教育及培訓，旨在不斷改善員工的技術及知識水平。

## 環境保護和表現

作為一家有責任的企業，本集團致力推動環境保護，盡最大努力減低生產及業務活動對環境造成的影響。於回顧期內，本集團施行措施減少生產過程中的廢物排放已見成效。在未來，本集團目標在改善相關措施以減低廢物的產生，並參與有關環境保護及可持續性的計劃，作為本集團的長期環境保護政策。

## 董事對截至二零一七年十二月三十一日止年度獨立核數師報告中無法作出意見的回應

### 董事和獨立核數師的分歧意見

本公司獨立核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司(「核數師」)在本公司二零一七年年報中的獨立核數師報告(「獨立核數師報告」)中，對本集團就編制綜合財務報表時使用的可持續經營假設是否適當無法發表意見。此外，核數師認為本集團於二零一七年十二月三十一日止之物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產及非流動預付款項(「非流動資產」)的減值評估並不符合《國際會計準則》第36號的要求，認為本集團在減值評估當中所使用的折現率引致非流動資產的可收回金額被過份高估。

誠如在本集團二零一七年綜合財務報表附註2(b)所述，董事在參考管理層準備的涵蓋自截至二零一七年十二月三十一日止年度報告期完結日起十二個月的現金流預測（已假設採取有關減輕流動性壓力及改善財務水平的措施有成效），認為本集團有能力支持其營運及履行自報告期完結日起十二個月內到期的財務責任。董事因此認為本集團按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。然而，誠如核數師在獨立核數師報告中披露，他們未能對管理層在持續經營所使用的「假設」取得足夠支持基礎，以確認其合理性及可支持性，故未能對此發表意見。縱然董事已經向核數師解釋以上的情況，但基於對國內政治、法規及經濟環境的考慮程度差異限制下，董事確實難於現階段提供一些核數師認為足夠的證據。

此外，折現率的計算涉及一些主觀的因素，本公司為了更謹慎地按《國際會計準則》第36號的要求評估本集團的非流動資產的減值虧損，已經從二零一六年所使用的15%折現率，增加至二零一七年的17%折現率以反映本集團所面對的風險，為此於二零一七年已經再計提了港幣6.74億元的減值虧損。由於折現率的假設涉及評估方面的專業知識，管理層對此非常重視，特別聘請了具備中國資產評估專業資格的獨立的第三方（「評估師」）以他們的專業知識計算本集團的折現率。評估師採用選取同行業對比本集團進行分析計算的方法（當中涉及專業的市場資料及專業的分析，包括考慮行業及企業的風險等）計算本集團的加權資金成本（weighted average cost of capital）（當中已經反映本集團所面臨的若干貸款違約及訴訟的風險），並認為有關計算方法符合《國際會計準則》第36號的要求。但核數師卻認為評估師所採納的數據及假設並未完全反映本集團在營運及財務上所面對的挑戰。因此，核數師未能與董事會就折現率達成共識。而董事認為如果本集團所處地方的政治及經濟環境沒有充分被考慮，可能會導致較實際情況大幅保守的折現率，這樣可能會令本集團的非流動資產的賬面值被嚴重低估及未能符合實際的情況，因此雙方在此項目上最後依然存在分歧。

## 本公司一直積極解決各方面的挑戰

董事認為，縱然本集團目前面對很多挑戰，包括業務虧損、若干銀行貸款違反契諾、訴訟增加等，但董事及管理層一直積極解決有關問題，包括但不限於：

- 積極與銀行商討到期貸款的續貸安排：誠如本公司在以往所刊發的公告及財務報告中提到，本集團一直與銀行積極商討貸款到期續貸事宜。在溝通過程中，本集團瞭解各方也希望本集團能保持正常運營，而銀行方面亦表示不會對本集團採取任何極端的措施；縱然有逾期的貸款，董事及管理層相信銀行需要本集團即時還款的機會不高，因此對本集團的業務運作並不構成重大的影響。事實上，本集團有成功續貸的案例。因此董事和管理層相信本集團是有能力把到期的銀行借款及其他負債償還、更新或延期。
- 通過削減成本及資本支出以監控現金流量：董事及管理層於二零一七年積極削減成本及資本支出以減輕本集團的負擔，有關政策亦見成效。董事及管理層於二零一八年也將繼續執行有關政策，以此減輕現金的流出。
- 採取措施加快收回應收款項的速度：董事及管理層於二零一八年將繼續努力，採取各項適用可行的措施以提升應收款項的收款速度。
- 尋找潛在策略性投資者：從二零一五年中起，本集團一直努力尋找潛在策略性投資者，期間也有多家公司對本集團整體業務提出策略性投資建議。目前有數家潛在策略性投資者初步與本公司進行商討，暫未達成最終的方案。董事相信假若本公司到了極端的情況下（即不能持續經營的狀態），本公司通過加快商討的過程，定能找到對本集團及股東有利的策略性投資者，解決本集團的憂慮。

- 為若干非核心資產尋求買家：除了以上提到的尋找潛在策略性投資者，管理層根據本集團內部運營情況，結合國家經濟及地方發展等客觀因素，於近年出售一些非核心的資產，以增加現金流。本集團於二零一八年仍會繼續尋找合適的機會，出售資產以增加現金流。事實上，本集團在二零一八年一月就已經成功出售了一家附屬公司。由於有關方案亦會與以上提到的尋找潛在策略性投資者有重疊，所以董事會以宏觀的角度來平衡如何處理才對本集團及股東是最有利的方法。

綜合以上情況，加上截至二零一七年十二月三十一日本集團仍然有約港幣79.13億元的淨資產，董事認為本集團具備足夠財務資源支持其營運及履行自二零一七年十二月三十一日起十二個月內到期的財務責任。

### **審核委員會及董事的觀點**

針對本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，本公司的審核委員會已嚴格審閱有關文件，並於審核委員會會議上討論有關董事及核數師於持續經營基準及資產減值的立場及觀點上之不同意見。審核委員會和董事於持續經營基準及資產減值的立場及觀點是一致的。

### **解決與核數師就持續經營基準及資產減值的分歧意見**

誠如於二零一七年綜合財務報表附註2(b)及以上所述，董事及管理層在二零一八年繼續採取所有可行的有關措施，盡最大的努力改善現金流及繼續改善業務，務求爭取盡快跟核數師解決意見的分歧。

- **淨虧損已改善**

董事們相信本公司業績在轉虧為盈及有健康的現金流用以償還貸款時，核數師對本公司持續經營的不確定性就能夠消除。事實上，本集團的業務在最近數年持續有改善，二零一七年度的淨虧損為港幣19.15億元，較二零一六年度大幅減虧18.2%，顯示管理層有能力改善業務。

- **更新檢討每年度資產減值的假設**

此外，在資產減值一事上，本集團會在每一個資產負債表報告日，根據《國際會計準則》第36號的規定，再次評估有關資產是否有減值跡象，並按當時的宏觀經濟環境及本集團經營的實際情況對該年度的假設重新檢討並作出適當的判斷。董事根據本公司目前的情況，預期本集團的業務會在未來數年逐步改善。假如本集團的業務在未來因上述的措施有效地實現而有所改善，違反若干銀行契諾的風險因而有所減低，董事深信與核數師對折現率計算的看法將會拉近。

## **企業管治**

本公司秉承誠信、透明、公開及高效的企業管治原則，一直努力恪守奉行嚴謹之企業管治，採納了一套完善的企業管治架構和措施，致力達致高標準的企業管治水平，鞏固提升股東價值。

董事會目前由八名董事組成。為方便有效管理，董事會把其若干功能授權予不同的董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會和提名委員會。本公司已製定各委員會明確的職權範圍，涵蓋其權限、職責及功能。董事會及其委員會主要職責包括監管公司管治的執行、監督財務和業務發展策略及目標並向管理層提供有關建議、監督公眾披露事項，以及評定管理層表現以釐定是否與本公司營運目標一致。

本公司亦已訂立風險管理及內部監控系統，以確保本公司的資產受到保障、運營管治措施在運作、業務風險獲適當管理、會計記錄及財務資料獲妥善保存。審核委員會透過集團內審部的協助，負責檢討本集團風險管理及內部監控系統之有效性。

本公司通過向股東和投資者及時發佈訊息來保持公司高透明度的管治機制。我們利用多個溝通渠道，以確保本公司股東可方便、平等和及時地獲得本公司的資料。

董事會已檢討本公司的企業管治情況，並確信本公司於回顧期內，已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）所載之所有適用守則條文。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）所規定的標準，作為所有董事買賣本公司證券時的行為守則。經本公司向所有董事作出特定查詢後，本公司確認各董事於回顧期內一直遵守《標準守則》的規定。

### **購入、出售或贖回本公司上市證券**

回顧期內，本公司或其任何附屬公司並無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### **審核委員會**

本公司審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論內部監控、風險管理及財務報告事宜，其中包括審閱本集團回顧期之未經審核中期業績。

### **刊發中期業績及中期報告**

本公告會於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.yurun.com.hk)發佈。本公司之二零一八年中報報告載有根據《上市規則》附錄十六（如適用）規定提供之所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，並在本公司和聯交所的網站發佈。

承董事會命  
主席  
俞章禮

香港，二零一八年八月二十九日

於本公告日，本公司之執行董事為俞章禮、李世保、孫鐵新、楊林偉及姚國中；及獨立非執行董事為高輝、陳建國及繆冶煉。