

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)

截至二零一九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」)截至二零一九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

截至二零一九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	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
收益	3	7,392,433	6,115,061
銷售成本		<u>(6,875,798)</u>	<u>(5,694,506)</u>
毛利		516,635	420,555
其他淨虧損	4	(53,960)	(88,700)
分銷開支		(260,854)	(292,493)
行政及其他經營開支		<u>(323,947)</u>	<u>(362,675)</u>
經營業務業績		<u>(122,126)</u>	<u>(323,313)</u>
財務收入		4,180	705
財務開支		<u>(325,609)</u>	<u>(212,843)</u>
財務開支淨額	5(a)	<u>(321,429)</u>	<u>(212,138)</u>
除所得稅前虧損	5	(443,555)	(535,451)
所得稅開支	6	<u>(2,690)</u>	<u>(5,929)</u>
期內虧損		<u>(446,245)</u>	<u>(541,380)</u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		(448,104)	(541,743)
非控制性權益		<u>1,859</u>	<u>363</u>
期內虧損		<u>(446,245)</u>	<u>(541,380)</u>
每股虧損			
基本 (港幣元)	7(a)	<u>(0.246)</u>	<u>(0.297)</u>
攤薄 (港幣元)	7(b)	<u>(0.246)</u>	<u>(0.297)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九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	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
期內虧損	<u>(446,245)</u>	<u>(541,380)</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	(85,439)	(35,552)
附屬公司出售時外幣換算差額結轉至損益	<u>–</u>	<u>9,351</u>
	<u>(85,439)</u>	<u>(26,201)</u>
期內全面收益總額	<u>(531,684)</u>	<u>(567,581)</u>
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	(532,949)	(567,498)
非控制性權益	<u>1,265</u>	<u>(83)</u>
期內全面收益總額	<u>(531,684)</u>	<u>(567,581)</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日 – 未經審核

	附註	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,419,375	7,700,791
投資物業		208,301	213,562
預付租賃款項		1,776,409	1,787,051
無形資產		5,743	8,783
非流動預付款項及應收款項		909,970	1,168,525
遞延稅項資產		7,788	7,994
		<u>10,327,586</u>	<u>10,886,706</u>
流動資產			
存貨		757,488	705,379
預付租賃款項之本期部份		22,257	64,883
應收貿易賬款及其他應收款項	8	1,787,615	1,753,123
可收回所得稅		1,936	1,755
受限制銀行存款		45,337	45,496
現金及現金等價物		201,885	218,687
		<u>2,816,518</u>	<u>2,789,323</u>
流動負債			
銀行及其他貸款		6,368,337	6,355,546
租賃負債		381	410
應付貿易賬款及其他應付款項	9	3,809,869	3,693,322
應付所得稅		3,924	4,380
		<u>10,182,511</u>	<u>10,053,658</u>
流動負債淨值		<u>(7,365,993)</u>	<u>(7,264,335)</u>
資產總值減流動負債		<u>2,961,593</u>	<u>3,622,371</u>
非流動負債			
銀行貸款		572,752	703,678
租賃負債		92,563	93,664
遞延稅項負債		3,139	206
		<u>668,454</u>	<u>797,548</u>
資產淨值		<u>2,293,139</u>	<u>2,824,823</u>
權益			
股本		182,276	182,276
儲備		2,058,870	2,591,819
本公司股權持有人應佔權益總額		<u>2,241,146</u>	<u>2,774,095</u>
非控制性權益		51,993	50,728
權益總額		<u>2,293,139</u>	<u>2,824,823</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一九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	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
經營活動所得之現金	6,360	129,422
已付財務費用	(6,728)	(199,391)
已付稅款	<u>(4,815)</u>	<u>(6,514)</u>
經營活動所用之現金淨額	(5,183)	(76,483)
投資活動所得之現金淨額	21,434	46,618
融資活動所用之現金淨額	<u>(31,153)</u>	<u>(41,547)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(14,902)	(71,412)
於一月一日之現金及現金等價物	218,687	218,212
匯率波動對所持現金之影響	<u>(1,900)</u>	<u>207</u>
於六月三十日之現金及現金等價物	<u><u>201,885</u></u>	<u><u>147,007</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。中期財務報告於二零一九年八月二十七日獲批准刊發。

除預期於二零一九年年度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二零一八年年度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。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得淨虧損為港幣446,245,000元(二零一八年六月三十日止六個月：港幣541,380,000元)及於二零一九年六月三十日，本集團的流動負債淨值為港幣7,365,993,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣7,264,335,000元)。於二零一九年六月三十日，本集團的流動及非流動銀行及其他貸款為分別為港幣6,368,337,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣6,355,546,000元)及港幣572,752,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣703,678,000元)，本集團現僅持有的現金及現金等價物為港幣201,885,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣218,687,000元)。於二零一九年六月三十日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣5,004,099,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣5,001,676,000元)的貸款契諾(有關銀行貸款餘額於綜合財務報表上呈列為本集團之流動銀行貸款)，其中包括面臨合共為港幣2,133,475,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣2,187,878,000元)尚未完結的訴訟。於二零一九年六月三十日及截至本報告日，中國法院已下令凍結本集團的銀行存款為港幣37,215,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣22,043,000元)及賬面值為港幣452,280,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣520,393,000元)的若干物業，廠房及設備。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。

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) 積極與銀行磋商以豁免可按要求償還條款及違反若干銀行承諾及限制性契諾的要求；
- (ii) 積極與銀行商討，以便在需要時獲得額外的新融資及其他資金來源；
- (iii) 實施營運計劃以提高盈利能力及控制成本及產生足夠的經營現金流量；及
- (iv) 積極採取措施提升收取應收款項的收款速度。

參考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內到期的財務責任。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上述情況和持續經營基準並無分歧意見。

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非流動負債分別重新分類為流動資產和流動負債。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訂及修訂的《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16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅稅務處理的不確定性
國際財務報告準則第9號之修訂	具負補償之提前還款特性
國際會計準則第28號之修訂	在聯營和合營公司中的長期利益
國際財務報告準則之年度改進	國際財務報告準則第3號「業務合併」之修訂
國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	國際財務報告準則第11號「共同安排」之修訂
國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	國際會計準則第12號「所得稅」之修訂
國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	國際會計準則第23號「借貸成本」之修訂

除以下提述之新訂或修訂準則外，董事認為應用其他新訂或修訂準則在可見的將來並沒有對本集團的綜合財務報表有重大影響。

國際財務報告準則第16號－租賃

(i) 採用國際財務報告準則第16號的影響

國際財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理產生重大變化，主要是對承租人的會計處理。它取代國際會計準則第17號租賃，國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號*確定安排是否包含租賃*，常務解釋委員會第15號*經營租賃－激勵*和常務解釋委員會第27號*評估實質涉及租賃法律形式的交易*。從承租人的角度來看，幾乎所有租賃均在財務狀況表中確認為使用權資產和租賃負債，但相關資產價值低或已確定為短期租約的除外。從出租人的角度來看，會計處理與國際會計準則第17號大致相同。有關國際財務報告準則第16號及其新定義租賃的詳情，其對本集團會計政策的影響以及本集團根據國際財務報告準則第16號所採納的過渡方法，請參閱本附註的第(ii)至(v)節。

本集團採用累積影響法應用國際財務報告準則第16號，並確認初步應用國際財務報告準則第16號作為首次應用日保留盈利期初餘額調整的累計影響。二零一八年提交的比較信息未經重述，並繼續根據國際會計準則第17號及相關解釋報告，如國際財務報告準則第16號中的過渡條款所允許。

下表總結了截至二零一八年十二月三十一日至二零一九年一月一日財務狀況表的過渡到國際財務報告準則第16號的影響：

	增加／(減少) 二零一九年 一月一日 港幣千元
資產	
物業、廠房及設備	1,087
無形資產	-
預付租賃款項	-
應收貿易賬款及其他應收款項	-
	<hr/>
總資產	1,087
	<hr/> <hr/>
負債	
應付貿易賬款及其他應付款項	-
租賃負債	1,087
	<hr/>
總負債	1,087
	<hr/> <hr/>
調整權益總額：	
保留盈利	-
非控股權益	-
	<hr/>
	<hr/> <hr/>

在計量分類為經營租賃的租賃負債時，本集團使用其於二零一九年一月一日的新增借款利率貼現租賃付款。所採用的加權平均利率為5%。

二零一九年
一月一日
港幣千元

於本集團綜合財務報表披露的二零一八年十二月三十一日的	
經營租賃承諾	4,152
使用二零一九年一月一日的新增借款利率貼現	1,029
於二零一九年一月一日確認的融資租賃負債	94,074
對低價值資產租賃的認可豁免	-
租賃期少於十二個月的租約的豁免	-
合理地確定可以行使延期選擇權	-
	<hr/>
租賃負債於二零一九年一月一日確認	95,103

(ii) *租約的新定義*

根據國際財務報告準則第16號，租賃被定義為合約或合約的一部分，在一段時間內傳達資產（相關資產）的使用權以換取對價。合約在一段時間內傳達了控制已識別資產使用的權利，當時客戶在使用期間同時具有：(a)使用已識別資產獲得實質上所有經濟利益的權利 (b)指示使用已識別資產的權利。

對於包含租賃組件和一個或多個額外租賃或非租賃組件的合約，承租人應根據租賃組件的相對獨立價格和非租賃部分的獨立價格總計將合約中的對價分配給每個租賃組件。除非承租人適用允許承租人按相關資產類別選擇不將非租賃部分與租賃部分分開的實際合宜方法，而是考慮每個租賃部分和任何相關的非租賃組件作為單個租賃組件。

本集團已選擇不將非租賃組成部分與所有租賃組成部分及所有相關非租賃組成部分分開作為所有租賃的單一租賃組成部分。

(iii) *作為承租人的會計處理*

根據國際會計準則第17號，承租人必需根據租賃資產所有權產生的風險和報酬與出租人或承租人的關聯程度，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。如果租賃被確定為經營租賃，則承租人會將經營租賃下的租賃付款確認為租賃期內的費用。租賃資產不會在承租人的財務狀況表中確認。

根據國際財務報告準則第16號，所有租賃（無論是經營租賃還是融資租賃）均須在財務狀況表中資本化為使用權資產和租賃負債，但國際財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇權，實體可以選擇不資本化(i)短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產價值低的

租賃。本集團已選擇不確認低價值資產的使用權資產及租賃負債及於開始日期租賃期少於十二個月的租賃。與該等租賃相關的租賃付款已在租賃期內按直線法支銷。

本集團於租賃開始日確認使用權資產及租賃負債。

使用權資產

使用權資產應按成本確認，並包括：(i)租賃負債的初始計量金額（見下文有關租賃負債的會計政策）；(ii)在生效日期或之前作出的任何租賃付款減去收到的任何租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初始直接成本及(iv)承租人在拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定的條件下所產生的成本估計，除非該等成本產生生產庫存。除符合本集團應用重估模型的投資物業或物業，廠房及設備定義的使用權資產外，本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本計量使用權，減去任何累計折舊及任何減值虧損，並就任何重新計量租賃負債作出調整。對於符合投資性房地產定義的使用權資產，它們按公允值列賬，對於符合租賃土地和自用建築物定義的使用權資產，則按公允值列賬。

就本集團而言，持作出租或資本增值用途的租賃土地及建築物將繼續根據國際會計準則第40號入賬，並按公允值列賬。對於持有自用的租賃土地和建築物，將繼續按照國際會計準則第16號進行核算，並按公允值計量。因此，採用國際財務報告準則第16號對這些使用權資產並無任何重大影響。除上述使用權資產外，本集團亦已根據租賃協議租賃若干物業，而本集團則根據租賃協議作出判斷，並確定其為獨立類別的資產，但不包括為自用而持有的租賃土地及建築物。因此，租賃協議項下產生的使用權資產按折舊成本列賬。

租賃責任

租賃負債應按租賃開始之日未支付的租賃付款的現值確認。如果可以很容易地確定租金，則租賃付款應使用租賃中隱含的利率貼現。如果無法輕易確定該利率，則本集團將使用本集團的新增借款利率。

以下是在租賃期內未在租賃開始日支付的相關資產的使用權支付被視為租賃付款：(i)固定付款減去任何應收的租賃激勵；(ii)變量租賃付款取決於指數或利率，最初使用指數或開始日期的利率計算；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的金額；(iv)如果承租人合理地確定行使該選擇權，則購買選擇權的行使價格；以及(v)終止租賃的罰款，如果租賃期限反映承租人行使終止租賃的選擇權。

在生效日期之後，承租人應通過以下方式計量租賃負債：(i)增加賬面金額以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面金額以反映所作出的租賃付款；(iii)重新計量賬面金額以反映任何重新評估或租賃修改，例如，指數或利率變動引起的未來租賃付款變動，租賃期限變更，實質固定租賃付款變更或更改評估以購買相關的資產。

(iv) 作為出租人的會計

本集團已將其投資物業出租予若干租戶。由於根據國際財務報告準則第16號對出租人的會計處理與國際會計準則第17號的要求大致相同，採用國際財務報告準則第16號對該等簡明綜合中期財務報表並無重大影響。

(v) 過渡

如上所述，本集團採用累積影響法應用國際財務報告準則第16號，並確認初始應用國際財務報告準則第16號作為首次應用日(二零一九年一月一日)保留盈利期初餘額調整的累計影響。二零一八年提交的比較信息未經重述，並繼續根據國際會計準則第17號及相關解釋報告，如國際財務報告準則第16號中的過渡條款所允許。

本集團已於二零一九年一月一日確認以前分類為經營租賃的租賃負債，採用國際會計準則第17號，並按剩餘租賃付款的現值計量該等租賃負債，並使用承租人於二零一九年一月一日的新增借貸利率貼現。

本集團已選擇於二零一九年一月一日確認根據國際會計準則第17號的先前分類經營租賃的所有使用權資產，猶如自開始日期起已採用國際財務報告準則第16號，但使用承租人於當日的新增借款利率貼現初次應用。就所有該等使用權資產而言，本集團已於二零一九年一月一日應用國際會計準則第36號減值資產以評估該日是否出現任何減值。

本集團亦已採用以下實際合宜方法：(i)對具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；(ii)適用豁免不確認期限將在首次申請應用(二零一九年一月一日)之後的十二個月內終止使用權的資產和租賃負債，並將這些租賃作為短期租賃入賬；(iii)不包括二零一九年一月一日計量使用權資產的初始直接成本，以及(iv)如果合約包含延長或終止租賃的選擇權，則在確定租賃條款時使用後見之明。

此外，本集團亦已應用實際合宜方法，以便：(i)國際財務報告準則第16號適用於本集團之前已確認為租賃合約的所有租賃合約，該合約適用於國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號**確定安排是否包含租賃**及(ii)不會將國際財務報告準則第16號適用於先前未根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號**確定為包含租約的合約**。

3 收益及分部資料

(a) 分部業績

截至二零一九年及二零一八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	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	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	6,305,298	4,926,900	1,087,135	1,188,161	7,392,433	6,115,061
分部間收益	126,811	129,746	2,364	5,825	129,175	135,571
呈報分部收益總額	<u>6,432,109</u>	<u>5,056,646</u>	<u>1,089,499</u>	<u>1,193,986</u>	<u>7,521,608</u>	<u>6,250,632</u>
呈報分部虧損	(126,980)	(275,026)	15,757	(30,131)	(111,223)	(305,157)
折舊及攤銷	(132,708)	(168,645)	(24,304)	(48,360)	(157,012)	(217,005)
應收貿易賬款及其他應收款項 的減值虧損(撥備)/撥回	(2,997)	(2,601)	(708)	10,058	(3,705)	7,457
政府補貼	2,050	5,295	5,488	10,077	7,538	15,372
所得稅開支	(979)	(3,302)	(1,711)	(2,469)	(2,690)	(5,771)

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	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
收益		
呈報分部收益總額	7,521,608	6,250,632
分部間收益對銷	<u>(129,175)</u>	<u>(135,571)</u>
綜合收益	<u>7,392,433</u>	<u>6,115,061</u>
虧損		
呈報分部稅前總虧損	(111,223)	(305,157)
分部間虧損對銷	<u>(3,315)</u>	<u>(5,368)</u>
	(114,538)	(310,525)
附屬公司出售的虧損	-	(4,224)
財務開支淨額	(321,429)	(212,138)
所得稅開支	(2,690)	(5,929)
未分配總部及企業的費用	<u>(7,588)</u>	<u>(8,564)</u>
期內綜合虧損	<u>(446,245)</u>	<u>(541,380)</u>

4 其他淨虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
政府補貼	23,156	15,372
訴訟虧損撥備 (附註11(b))	(91,488)	(141,131)
附屬公司出售的虧損 (附註)	-	(4,224)
出售預付租賃款項及物業、廠房及設備的虧損	(27,251)	(1,288)
租金收入	26,553	31,205
銷售廢料	980	3,002
其他	<u>14,090</u>	<u>8,364</u>
	<u>(53,960)</u>	<u>(88,700)</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。

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	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
銀行及其他貸款利息	314,998	199,093
租賃承擔利息	669	2,288
減：撥作在建物業、廠房及設備資本化利息開支	(3,068)	(821)
	312,599	200,560
銀行費用	265	388
外匯虧損淨值	12,745	11,895
銀行存款利息收入	(4,180)	(705)
	321,429	212,138

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。於二零一九年六月三十日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣5,004,099,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣5,001,676,000元)貸款的契諾。並無長期貸款於二零一九年六月三十日之綜合財務狀況表中分類為流動負債(二零一八年十二月三十一日：港幣114,943,000元)。於報告期完結日，本集團正與銀行磋商重續貸款。於二零一九年六月三十日後至本中期財務報告日，上述銀行貸款未有重續及償還(二零一八年十二月三十一日：港幣3,009,000元已償還)。

於二零一九年六月三十日，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2,133,475,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣2,187,878,000元)的銀行貸款或保證償還同等價值資產。於二零一九年六月三十日，有關訴訟令本集團賬面值港幣452,280,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣520,393,000元)的若干物業、廠房及設備被中國法院凍結，此外港幣37,215,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣22,043,000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。於二零一九年六月三十日後至本中期財務報告日，已償還的銀行貸款金額為港幣：無(二零一八年十二月三十一日：港幣684,000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	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
應收貿易賬款的減值虧損	4,863	6,565
應收貿易賬款的減值虧損撥回	(1,158)	(14,022)
預付租賃款項攤銷	22,672	32,049
無形資產攤銷	1,811	4,690
物業、廠房及設備的折舊	132,529	184,965

6 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
即期稅項開支	1,711	4,832
遞延稅項開支	979	1,097

- (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) 於截至二零一九年及二零一八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，於截至二零一九年及二零一八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，本集團於截至二零一九年及二零一八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) 本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的綜合實際稅率為-0.6%（截至二零一八年六月三十日止六個月：-1.1%）。

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448,104,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：港幣541,743,000元)及加權平均普通股股數1,822,756,000股(截至二零一八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，截至二零一九年及二零一八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(扣除呆壞賬撥備)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：

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
應收貿易賬款		
— 30日內	181,549	235,300
— 31日至90日	51,033	98,486
— 91日至180日	107,260	49,958
— 180日以上	29,105	25,350
	<u>368,947</u>	<u>409,094</u>
減：應收貿易賬款呆壞賬虧損撥備	(29,105)	(25,350)
	<u>339,842</u>	<u>383,744</u>
應收貿易賬款總額(扣除呆壞賬虧損撥備)	339,842	383,744
應收票據	2,387	1,437
可抵扣增值稅	1,180,538	1,124,086
按金及預付款項	192,061	194,002
其他	72,787	49,854
	<u>1,787,615</u>	<u>1,753,123</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：

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
應付貿易賬款		
—30日內	247,996	429,363
—31日至90日	65,173	69,108
—91日至180日	33,410	27,599
—180日以上	64,730	72,393
	<hr/>	<hr/>
應付貿易賬款總額	411,309	598,463
客戶按金	145,310	126,799
合約債務	196,635	246,029
應付薪金及福利	80,599	78,398
應付增值稅	785	1,530
應付收購物業、廠房及設備款項	607,942	614,335
訴訟虧損撥備	135,454	136,964
應付利息	1,085,209	820,985
其他應付款項及應計費用	1,146,626	1,069,819
	<hr/>	<hr/>
	3,809,869	3,693,322
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

10 股息

董事不建議宣派截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

11 或有負債

- (a) 除附註5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322,126,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣326,501,000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187,805,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣190,682,000元)（「預提金額」）以支付上述的建築費及逾期罰款，有關金額已於二零一九年六月三十日預提並記入「應付貿易賬款及其他應付款項」。截至二零一九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94,394,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣95,447,000元)的應付建築費及有關的逾期罰款約港幣39,310,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣40,532,000元)。有關金額已包括在預提金額但於報告期末仍未結算。截至本中期報告日，尚餘共約港幣188,420,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣190,521,000元)的訴訟仍在進行中，其中港幣54,101,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣54,703,000元)於二零一九年六月三十日已包括在預提金額。董事認為於截至二零一九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) 截至二零一九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91,488,000元之現金(二零一八年十二月三十一日：港幣130,578,000元)。本集團已於截至二零一九年六月三十日止六個月內的綜合損益表的「其他淨虧損」之「訴訟虧損撥備」記錄有關虧損為港幣91,488,000元(二零一八年六月三十日止六個月：港幣141,131,000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。根據本集團之管理層所知悉，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。於二零一九年六月三十日，本集團為若干非重大訴訟的被告人及涉及若干因本集團的日常業務而引發的訴訟。目前未能合理地確定有關或有負債、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及業績有任何重大的影響。

中期股息

董事會決議不派發回顧期之中期股息(二零一八年上半年：無)。

管理層之論述及分析

行業回顧(及展望)

截至二零一九年六月三十日止六個月內(「回顧期」)，中國經濟運行穩中有進。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，中國生產總值為人民幣450,933億元，按可比價格計算，同比增長6.3%，經濟運行處於合理區間，延續總體平穩、穩中有進發展態勢。同時經濟結構進一步優化升級，內生動力不斷增強。展望下半年，雖然有中美貿易戰等一系列不確定性因素，但過往經歷證明，中國宏觀經濟不會因此受到太大的影響，將繼續保持高質量平穩態勢。

據國家統計局資料，二零一九年上半年，全國居民人均可支配收入為人民幣15,294元，實際同比增長6.5%，實際增速快於國內生產總值增速0.2個百分點。同時，社會消費品零售總額為人民幣19.5萬億元，同比增長8.4%，消費對經濟增長的基礎性作用繼續鞏固，上半年最終消費支出增長對經濟增長的貢獻率達到60.1%。但受非洲豬瘟疫情和周期性因素疊加影響，生豬和能繁殖母豬存欄量持續下降，令有關地區生豬供應量下跌，市場供給階段性趨緊。二零一九年上半年，全國生豬出欄3.13億頭，比上年同期減少2,075萬頭，下降6.2%。

上半年，中國食品價格漲幅較去年同期擴大，上漲4.7%，其中豬肉價格同比連漲四個月，上漲7.7%。預計下半年豬肉市場的供需矛盾因非洲豬瘟的疫情而顯現，加上豬肉消費旺季的到來以及居民消費能力提升，使豬肉價格在二零一九年下半年將會持續增長並且呈高位走勢。

業務回顧

於回顧期內，在非洲豬瘟的持續影響下，豬肉市場供給偏緊的效應近期開始集中顯現，供需關係矛盾突顯，二零一九年上半年全國豬肉產量比去年同期下降5.5%。回顧期內，本集團生豬平均採購價比去年上升13.4%。生豬肉價格從三月份開始上漲後，至五月份均表現比較平穩，六月份出現上半年度最高點。

回顧期內，本集團受豬價上漲趨勢影響開始體現。面對市場不穩定因素，本集團一直在努力調整產品結構，優化銷售渠道，以備市場的變化。同時亦嚴格把關原材料質量，致力於為消費者提供優質放心的肉製品。

產品質量和研發

回顧期內，本集團一直將「食品工業是道德工業」的經營理念放在首位。面臨非洲豬瘟影響的嚴峻挑戰，本公司嚴格把關屠宰、生產加工各環節，確保產品高質量，從未懈怠。

雨潤食品擁有領先的生產設備和工藝技術，一直注重中高端新產品的研發，成立了由三百多名專業人士組成的研發團隊，不斷致力於開發具有市場競爭力的新產品。目前公司產品擁有四大品牌——「雨潤」、「旺潤」、「福潤」及「大眾肉聯」，提供二百多種冷鮮肉、冷凍肉產品及近千種深加工肉製品，深受消費者歡迎。未來，公司在注重產品質量的同時，會抓住中國消費結構升級的宏觀機遇，研發出受消費者信賴的新產品，進一步提高品牌價值，擴大業務優勢，保持行業的龍頭地位。

銷售及分銷

回顧期內，冷鮮肉和低溫肉製品仍為本集團附加值較高的產品，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54.50億元（二零一八年上半年：港幣45.26億元），較去年同期增加20.4%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約72%（二零一八年上半年：72%），佔上游屠宰業務收益約85%（二零一八年上半年：90%）；低溫肉製品的收益為港幣9.68億元（二零一八年上半年：港幣10.71億元），較去年同期減少9.6%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約13%（二零一八年上半年：17%），佔下游深加工肉製品業務收益約89%（二零一八年上半年：90%）。

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。

截至二零一九年六月三十日，本集團在上游屠宰及下游深加工肉製品業務的年產能分別約為5,265萬頭及31.2萬噸，與二零一八年十二月三十一日的產能相同。

財務回顧

本集團在回顧期錄得收益港幣73.92億元，較去年同期的港幣61.15億元增加20.9%；回顧期內股權持有人應佔虧損為港幣4.48億元（二零一八年上半年：港幣5.42億元），較去年同期減虧約17.3%。於回顧期內，主營業務所產生的虧損（股權持有人應佔虧損扣除政府補貼、出售非流動資產的虧損、外匯虧損淨額及訴訟虧損撥備等虧損）為港幣3.40億元（二零一八年上半年：港幣3.99億元），較去年減虧約14.8%。每股攤薄後虧損為港幣0.246元，（二零一八年上半年：港幣0.297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

回顧期內，豬肉價格持續上漲。本集團於回顧期內的生豬平均採購價格比二零一八年上半年上漲13.4%，屠宰量為約378萬頭，比去年同期增加約16.9%。上游業務的整體銷售收入（抵銷內部銷售前）比去年增加27.2%至港幣64.32億元（二零一八年上半年：港幣50.57億元）。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%（二零一八年上半年：72%）及約85%（二零一八年上半年：90%），達到港幣54.50億元（二零一八年上半年：港幣45.26億元），較去年同期增加20.4%。冷凍肉佔上游業務總收益約15%（二零一八年上半年：10%），銷售額為港幣9.82億元（二零一八年上半年：港幣5.31億元），較二零一八年同期增加85.1%。

深加工肉製品

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10.89億元(二零一八年上半年：港幣11.94億元)，比去年同期減少8.8%。

其中，低溫肉製品的收益為港幣9.68億元，較去年同期的港幣10.71億元減少9.6%，佔深加工業務收入約89%(二零一八年上半年：90%)，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1.21億元(二零一八年上半年：港幣1.23億元)，佔深加工業務總收益約11%(二零一八年上半年：10%)。

毛利及毛利率

本集團總體毛利從二零一八年上半年的港幣4.21億元增加22.8%至回顧期內的港幣5.17億元；整體毛利率則較去年同期的6.9%上升0.1個百分點至7.0%。於回顧期內，生豬價格比去年同期上漲，銷售壓力加大，本集團在適當的情況下調整了銷售渠道，以提升利潤為目標，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4.9%和4.9%(二零一八上半年：分別為4.1%及-0.9%)。生豬價格上漲給冷凍肉的毛利率帶來正面影響。上游的整體毛利率為4.9%，比去年的3.5%上升1.4個百分點。

在下游深加工肉製品方面，低溫肉製品毛利率為18.1%，較去年同期的19.1%減少1.0個百分點；高溫肉製品毛利率為22.6%，比去年同期的30.1%減少7.5個百分點。由於肉製品原料成本上升，加上非洲豬瘟疫情令消費結構產生了變化；因此，下游整體毛利率較去年同期的20.2%減少1.6個百分點至18.6%。

其他淨虧損

本集團於回顧期內的其他淨虧損為港幣5,400萬元(二零一八上半年：港幣8,870萬元)。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5.85億元，較去年同期的港幣6.55億元減少10.7%，減少的主要因為回顧期內促銷費及折舊費減少。經營費用佔本集團收益7.9%（二零一八上半年：10.7%），較去年同期下降2.8個百分點。

經營業務業績

於回顧期內，本集團的經營業務虧損為港幣1.22億元（二零一八上半年：港幣3.23億元），較去年同期大幅減虧62.2%。

財務開支費用

本集團於回顧期內的財務開支淨額為港幣3.21億元，而去年同期為港幣2.12億元。財務開支淨額比去年上升主要因為回顧期內銀行利息增加所致。

所得稅

於回顧期內之所得稅開支為約港幣269萬元，去年同期為港幣593萬元。

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4.48億元（二零一八年上半年：本公司股權持有人應佔虧損港幣5.42億元），較去年同期減虧約17.3%。於回顧期內，主營業務所產生的虧損（股權持有人應佔虧損扣除政府補貼、出售非流動資產的虧損、外匯虧損淨額及訴訟虧損撥備等虧損）為港幣3.40億元（二零一八年上半年：港幣3.99億元），較去年減虧約14.8%。

財務資源

截至二零一九年六月三十日，本集團的現金結餘加上受限制銀行存款合共港幣2.47億元，較二零一八年十二月三十一日的港幣2.64億元減少港幣1,700萬元。

其中以港幣或人民幣計價的金額為約92%（二零一八年十二月三十一日：91%）及以美元計價的為約7.4%（二零一八年十二月三十一日：8.5%），餘下的金額以其他貨幣計價。

於二零一九年六月三十日，本集團未償還之銀行及其他貸款為港幣69.41億元，較二零一八年十二月三十一日的港幣70.59億元減少港幣1.18億元，其中港幣63.68億元(二零一八年十二月三十一日：港幣63.56億元)之貸款於一年內到期，管理層預期一年內到期的銀行貸款預期可於到期時重新借貸。有關本集團的若干銀行貸款違反貸款協議的詳情，請參閱下文「違反貸款協議」。所有的貸款均以人民幣計價，與二零一八年十二月三十一日一致。於二零一九年六月三十日，本集團的定息債務比率為81%(二零一八年十二月三十一日：81%)。

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應付款項及償還借貸。本集團預期銀行貸款可於到期時重新借貸，足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，資本開支較去年同期的港幣6,600萬元減少54.5%至約港幣3,000萬元。

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，如常見於與財務機構的借貸安排。於二零一九年六月三十日，本集團未能滿足就若干貸款共港幣50.04億元(二零一八年十二月三十一日：港幣50.02億元)的契諾。於二零一九年六月三十日，並無長期銀行貸款於綜合財務狀況表中重分類為流動負債(二零一八年十二月三十一日：港幣1.15億元)。於二零一九年六月三十日後至本公告日，上述銀行貸款未有重續及未償還(二零一八年十二月三十一日：港幣300萬元已償還)。

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

本集團於二零一九年六月三十日的總資產為港幣131.44億元(二零一八年十二月三十一日：港幣136.76億元)，比二零一八年十二月三十一日減少了港幣5.32億元。本集團於二零一九年六月三十日的總負債為港幣108.51億元，比二零一八年十二月三十一日減少了約港幣200萬元。

於二零一九年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備為港幣74.19億元(二零一八年十二月三十一日：港幣77.01億元)，較二零一八年十二月三十一日輕微減少3.7%。

本集團於二零一九年六月三十日的預付租賃款項為港幣17.99億元(二零一八年十二月三十一日：港幣18.52億元)，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。預付租賃款項較二零一八年十二月三十一日輕微下跌2.9%。

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、設備的預付款項及可抵扣增值稅的非流動部分，於二零一九年六月三十日為港幣1.99億元(二零一八年十二月三十一日：港幣2.19億元)及港幣7.11億元(二零一八年十二月三十一日：港幣9.49億元)。購入土地使用權及物業、廠房及設備的預付款項並未開始計提折舊或攤銷。

於回顧期內，本集團錄得淨虧損為港幣4.48億元(二零一八年上半年：港幣5.42億元)及經營活動所用之現金淨額約為港幣500萬元(二零一八年上半年：港幣7,600萬元)。於二零一九年六月三十日，本集團的流動負債淨額為港幣73.66億元(二零一八年十二月三十一日：港幣72.64億元)。誠如以上提述，本集團雖未能滿足若干貸款的合約條款以及部份附屬公司面臨多宗訴訟，但本集團一直積極地與銀行商討重續事宜，討論過程也比較樂觀，董事相信於一年內到期的銀行貸款預期於到期時仍可重新借貸或展期。此外，本集團並會實施營運計劃以提高盈利能力及控制成本及產生足夠的經營現金流量、積極採取措施加快應收款項的收款速度等以改善現金流。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年度完結日起十二個月內到期的財務責任。

於二零一九年六月三十日，本公司股權持有人應佔權益總額為港幣22.41億元，較二零一八年十二月三十一日的港幣27.74億元減少了港幣5.33億元。

本集團於二零一九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租賃負債的總債務，除以總債務及權益總額計算)為75.8%，比二零一八年十二月三十一日的72.1%增加3.7個百分點。於二零一九年六月三十日，在扣除銀行現金及受限制銀行存款後的淨債務／總資本比率為73.2%(二零一八年十二月三十一日：69.4%)。

資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團若干面值為約港幣28.17億元的物業、機器及設備及在建工程(二零一八年十二月三十一日：港幣26.15億元)；賬面值為約港幣0.99億元的投資物業(二零一八年十二月三十一日：港幣1.04億元)；若干賬面值為約港幣9.57億元的預付租賃款項(二零一八年十二月三十一日：港幣9.84億元)及若干賬面為約港幣1,700萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣2,800萬元)的應收貿易賬款被用以抵押合共港幣39.01億元之若干銀行貸款(二零一八年十二月三十一日：港幣39.49億元)。

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

截至二零一九年六月三十日，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港幣21.33億元(二零一八年十二月三十一日：港幣21.88億元)的銀行貸款或同等價值資產。於二零一九年六月三十日，本集團賬面值港幣4.52億元(二零一八年十二月三十一日：港幣5.20億元)的若干資產已被中國法院凍結，其中包括港幣3,700萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣2,200萬元)的受限制銀行存款。本集團正與銀行商討以解決該等訴訟。於二零一九年六月三十日後至本公告日，本集團未有償還在訴訟的銀行貸款。

若干承建商就共約港幣3.22億元(二零一八年十二月三十一日：港幣3.27億元)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。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支付港幣1.88億元(二零一八年十二月三十一日：港幣1.91億元)上述的建築費，有關金額已作預提撥備。

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9,100萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣1.31億元)，本集團已為有關索償全數預提撥備。

有關以上之進展，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準。

人力資源

於二零一九年六月三十日，本集團在國內和香港合共聘用員工約9,300名（二零一八年十二月三十一日：約1.0萬名）。於回顧期內的員工成本總額為港幣3.08億元，佔本集團收益4.2%（二零一八年上半年：港幣3.22億元，佔本集團收益5.3%）。

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準。

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。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。

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。

董事會目前由六名董事組成。為方便有效管理，董事會把其若干功能授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。審核委員會透過本集團內審部的協助，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，並確信於回顧期內，除下列披露者外，本公司已遵守《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：

為遵守《企業管治守則》之守則條文A.2.1條的規定，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與首席執行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。然而，本公司自二零一九年三月二十八日起委任祝媛女士兼任主席及首席執行官職務。董事會相信，主席及首席執行官職務歸屬於同一人將令本公司能夠更有效及高效地制定業務策略及執行業務計劃。董事會相信，董事會成員由經驗豐富人士及技術人士組成，且有一半人數為獨立非執行董事，能確保權力之平衡。

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。

回顧期後影響本集團的重大事項

自二零一九年六月三十日至本公告日止，本集團沒有其他重大事項。

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。本公司之二零一九年中期報告載有根據《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
主席及首席執行官
祝媛

香港，二零一九年八月二十七日

於本公告日，執行董事為祝媛(主席及首席執行官)、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。