

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的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)

**截至二零二零年十二月三十一日止財政年度
全年業績公佈**

業績摘要

中國雨潤食品集團有限公司（「雨潤食品」或「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二零年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）之綜合業績，連同二零一九年相對期間之比較數字如下：

* 僅供識別

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
收益	4	15,213,237	15,224,976
銷售成本		<u>(14,440,180)</u>	<u>(14,099,817)</u>
毛利		773,057	1,125,159
其他淨收入／(虧損)	5	137,262	(76,104)
分銷開支		(562,607)	(483,844)
行政及其他經營開支		<u>(1,968,629)</u>	<u>(3,944,923)</u>
經營業務業績		<u>(1,620,917)</u>	<u>(3,379,712)</u>
財務收入		3,390	4,708
財務開支		<u>(370,228)</u>	<u>(555,313)</u>
財務開支淨額		<u>(366,838)</u>	<u>(550,605)</u>
除所得稅前虧損	6	(1,987,755)	(3,930,317)
所得稅開支	7	<u>(23,951)</u>	<u>(5,346)</u>
年內虧損		<u>(2,011,706)</u>	<u>(3,935,663)</u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		(2,019,264)	(3,940,484)
非控制性權益		<u>7,558</u>	<u>4,821</u>
年內虧損		<u>(2,011,706)</u>	<u>(3,935,663)</u>
每股虧損			
基本及攤薄(港幣元)	9	<u>(1.108)</u>	<u>(2.162)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
年內虧損		(2,011,706)	(3,935,663)
年內其他全面收益(稅後及經重新分類調整)	10		
其後可能重新歸類至損益的項目：			
境外業務外幣換算差額		105,824	(205,620)
出售附屬公司時外幣換算差額結轉至損益		(14,278)	—
		<u>91,546</u>	<u>(205,620)</u>
年內全面收益總額		<u>(1,920,160)</u>	<u>(4,141,283)</u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		(1,931,498)	(4,144,558)
非控制性權益		<u>11,338</u>	<u>3,275</u>
年內全面收益總額		<u>(1,920,160)</u>	<u>(4,141,283)</u>

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,788,273	4,134,195
投資物業		207,600	202,468
預付租賃款項		1,025,661	1,353,200
無形資產		59	—
非流動預付款項及其他應收款項		776,483	837,888
遞延稅項資產		—	7,877
		<u>5,798,076</u>	<u>6,535,628</u>
流動資產			
存貨		610,585	1,037,256
應收貿易賬款及其他應收款項	11	2,424,614	1,849,079
可收回所得稅		2,341	2,507
受限制銀行存款		13,316	39,308
現金及現金等價物		307,550	217,403
		<u>3,358,406</u>	<u>3,145,553</u>
流動負債			
銀行及其他借款	13	6,997,149	5,899,841
租賃負債		2,059	2,890
應付貿易賬款及其他應付款項	12	5,291,928	4,315,974
應付所得稅		12,403	5,334
		<u>12,303,539</u>	<u>10,224,039</u>
流動負債淨值		<u>(8,945,133)</u>	<u>(7,078,486)</u>
資產總額減流動負債		<u>(3,147,057)</u>	<u>(542,858)</u>

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
非流動負債			
銀行借款	13	—	682,548
租賃負債		97,500	90,965
遞延稅項負債		—	89
		<u>97,500</u>	<u>773,602</u>
負債淨值		<u>(3,244,557)</u>	<u>(1,316,460)</u>
權益			
股本		182,276	182,276
儲備		<u>(3,484,237)</u>	<u>(1,552,739)</u>
本公司股權持有人應佔權益總額		(3,301,961)	(1,370,463)
非控制性權益		<u>57,404</u>	<u>54,003</u>
權益總額		<u>(3,244,557)</u>	<u>(1,316,460)</u>

附註：

1. 審閱年度業績

本公司的審核委員會已審閱本年度業績。

本公司的核數師，執業會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司（「立信德豪」）已就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度業績初步公告中披露的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表以及其他附註解釋資料的財務資料與本年度的綜合財務報表內的數據進行了核對，兩者數字相符。立信德豪在這方面進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的「香港核數準則」、「香港審閱準則」或「香港鑒證業務準則」進行的審計、審閱或其他鑒證工作，因此立信德豪沒有提出任何鑒證結論。核數師無法作出意見的報告摘要已載於本公告第18頁至第19頁。

2. 編製基準

持續經營基準

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損為港幣2,011,706,000元（二零一九年：港幣3,935,663,000元）及於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動負債淨值為港幣8,945,133,000元（二零一九年：港幣7,078,486,000元）。於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動銀行及其他借款為港幣6,997,149,000元（二零一九年：港幣5,899,841,000元），本集團現僅持有的現金及現金等價物為港幣307,550,000元（二零一九年：港幣217,403,000元）。於二零二零年十二月三十一日，本集團未能滿足銀行借款共港幣5,972,672,000元（二零一九年：港幣4,937,349,000元）的借款契諾（附註13）（有關銀行借款餘額於綜合財務報表上呈列為本集團之流動銀行借款），其中包括面臨合共為港幣2,305,940,000元（二零一九年：港幣2,120,682,000元）尚未完結的訴訟。於二零二零年十二月三十一日及截至本綜合財務報表批准日，中國法院已下令凍結本集團的銀行存款為港幣13,316,000元（二零一九年：港幣21,951,000元）及賬面值為港幣136,290,000元（二零一九年：港幣348,384,000元）（附註13）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，因此有可能無法在正常業務過程中變現其資產並履行其債務。

為了評核本集團持續經營狀況，管理層準備涵蓋自報告期完結日起十二個月的現金流預測並考慮採取以下措施以減輕流動性壓力及改善財務狀況：

- (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；及
- (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。

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。

如果本集團未能達到上述計劃及措施所產生的預期效果，則可能無法作為持續經營，並須作出調整將本集團資產的眼面值減至可變現淨額，計提可能產生的任何進一步負債，並將非流動資產和非流動負債重新分類為流動資產和流動負債。這些調整的影響尚未反映在綜合財務報表中。

3. 會計政策變更

國際會計準則理事會已頒佈下列於本集團會計期間開始生效並適用於本綜合財務報表的新訂或經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號之修訂	業務之定義
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂	重大之定義
國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號及 國際財務報告準則第9號之修訂	利率基準改革
國際財務報告準則第16號之修訂	與新型冠狀病毒疾病相關租金減免

採納上述新訂或經修訂的財務報告準則對本集團本年度或以往年度的業績及財務狀況並無重大影響。本集團並未於本會計期間應用尚未生效的新訂或經修訂準則。

4. 收益及分部資料

收益指向客戶出售貨品的銷售值，不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除退貨備抵以及任何貿易折扣及大額回扣。

本集團按由不同生產線組成的分部管理業務。本集團以向主要經營決策者內部呈報資料一致的方式，識別以下兩個呈報分部。概無合併營運分部以形成以下呈報分部。

冷鮮肉及冷凍肉： 冷鮮肉及冷凍肉分部從事屠宰、生產及銷售冷鮮肉及冷凍肉業務。

深加工肉製品： 深加工肉製品分部生產及分銷深加工肉製品。

本集團主要經營決策者定期審閱兩個分部的業績。資源分配及表現評估主要按分部業績決定。

(a) 分部業績

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，向本集團主要高級行政管理人員提供用於資源分配及評估業績的有關本集團呈報分部的資料載列如下：

	冷鮮肉及冷凍肉		深加工肉製品		總計	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
對外收益	12,827,575	13,168,111	2,385,662	2,056,865	15,213,237	15,224,976
分部間收益	103,220	154,447	8,403	6,840	111,623	161,287
呈報分部收益總額	<u>12,930,795</u>	<u>13,322,558</u>	<u>2,394,065</u>	<u>2,063,705</u>	<u>15,324,860</u>	<u>15,386,263</u>
折舊及攤銷	(236,877)	(261,204)	(64,140)	(71,479)	(301,017)	(332,683)
物業、廠房及設備及預 付租賃款項的 減值虧損	(1,110,059)	(1,541,165)	(69,213)	(1,613,890)	(1,179,272)	(3,155,055)
出售物業、廠房及設備 及預付租賃款項的 收益／(虧損)	33,499	(57,417)	24,792	16	58,291	(57,401)
應收貿易賬款的減值虧 損撥備，淨額	(22,403)	(499)	(82,328)	(4,850)	(104,731)	(5,349)
政府補貼	39,653	11,031	670	15,954	40,323	26,985
呈報分部稅前 (虧損)／利潤	(1,568,002)	(1,790,798)	3,587	(1,571,490)	(1,564,415)	(3,362,288)
所得稅開支	(3,562)	(2,184)	(20,389)	(3,162)	(23,951)	(5,346)

(b) 呈報分部收益及虧損對賬

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
收益		
呈報分部收益總額	15,324,860	15,386,263
分部間收益對銷	(111,623)	(161,287)
綜合收益	<u>15,213,237</u>	<u>15,224,976</u>
虧損		
呈報分部稅前總虧損	(1,564,415)	(3,362,288)
分部間虧損／(利潤)對銷	1,358	(712)
	<u>(1,563,057)</u>	<u>(3,363,000)</u>
出售附屬公司的虧損	(37,772)	—
財務開支淨額	(366,838)	(550,605)
所得稅開支	(23,951)	(5,346)
未分配總部及企業的費用	<u>(20,088)</u>	<u>(16,712)</u>
年度綜合虧損	<u>(2,011,706)</u>	<u>(3,935,663)</u>

(c) 地區分部資料

本集團之收入及虧損主要來自於中國生產及銷售冷鮮肉及冷凍肉及深加工肉製品。本集團接近全部的非流動資產均位於中國。

(d) 主要客戶資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無單一對外客戶其交易佔本集團對外收益的10%或以上。

5. 其他淨收入／(虧損)

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
政府補貼	40,323	26,985
訴訟虧損撥備 (附註14(ii))	(4,159)	(138,994)
出售附屬公司的虧損	(37,772)	—
出售使用權資產的收益／(虧損) (附註(i))	30,796	(15,536)
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	27,302	(40,812)
租金收入	68,259	56,544
銷售廢料	1,534	1,962
其他	10,979	33,747
	137,262	(76,104)

附註：

- (i) 出售使用權資產的收益／(虧損)代表(i)出售預付租賃款項的收益港幣30,989,000元(二零一九年：港幣16,589,000元虧損)及(ii)出售投資物業的虧損港幣193,000元(二零一九年：港幣1,053,000元收益)的淨額。

6. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除／(計入)：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
存貨成本	14,440,180	14,099,817
存貨撇減	4,529	58,228
應收貿易賬款的減值虧損撥備	109,248	15,181
應收貿易賬款的減值虧損撥回	(4,517)	(9,832)
物業、廠房及設備的減值虧損	805,609	2,725,915
預付租賃款項的減值虧損	373,663	429,140
折舊		
— 自資物業、廠房及設備	231,329	268,932
— 使用權資產包括：		
— 投資物業	8,281	6,466
— 物業	3,942	4,158
— 預付租賃款項	57,463	44,975
短期租賃費用	349	722
租賃負債的利息	78	2,800
無形資產攤銷	2	8,152
銀行及其他借款利息支出 (扣除資本化利息開支)	429,732	533,518
銀行存款利息收入	(3,390)	(4,708)
	<u>14,988,004</u>	<u>17,380,667</u>

7. 所得稅開支

於綜合損益表內的所得稅開支為：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
即期稅項開支	13,982	4,765
以前年度撥備不足	2,181	581
	<u>16,163</u>	<u>5,346</u>
遞延稅項開支	7,788	—
	<u>23,951</u>	<u>5,346</u>

- (a) 根據百慕達及英屬處女群島的規則及法規，本集團於百慕達及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。
- (b) 於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，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，於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團旗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。因此，本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度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，境外投資者從所投資的外資企業於二零零八年一月一日起賺取之利潤所收取相關的股息須支付10%預扣稅，除非稅務條約予以減少。根據中國與香港訂立的稅務安排，在香港成立的投資控股公司須繳納預扣稅，按彼等自中國附屬公司收取股息的5%計算。因此，倘中國附屬公司於可見預計未來分派盈利，則須就其未分派保留盈利確認遞延稅項。
- (e) 根據中國稅法，於中國境外成立而現有管理機構位於中國境內的企業或會視作中國居民企業，須就其全球收入按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。

8. 股息

董事會不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的股息（二零一九年：無）。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本虧損乃根據本公司股權持有人應佔虧損港幣2,019,264,000元（二零一九年：港幣3,940,484,000元）及年內已發行之加權平均股數1,822,756,000股股份（二零一九年：1,822,756,000股股份）計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於潛在普通股具有反攤薄作用，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

10. 其他全面收益

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，其他全面收益部分並無任何重大稅務影響。

11. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
應收貿易賬款	454,738	413,605
減：預期信貸虧損	(136,570)	(30,202)
應收貿易賬款，淨值	318,168	383,403
應收票據	3,089	614
可抵扣增值稅	1,390,767	1,163,589
按金及預付款項	547,956	234,273
其他應收款項	164,634	67,200
	2,424,614	1,849,079

所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回。

本集團應收貿易賬款（扣除減值虧損）的按發票日期賬齡分析如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
30日內	211,294	233,846
31日至90日	78,481	109,248
91日至180日	23,237	38,715
180日以上	5,156	1,594
	318,168	383,403

本集團一般向客戶提供介乎30日至90日不等的信貸期。延長信貸期需由高級管理層特別批准。

12. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
應付貿易賬款 (附註(i))	593,303	613,461
客戶按金	96,256	90,692
合約負債 (附註(ii))	376,123	327,142
應付薪金及福利	137,970	80,867
應付增值稅	48,806	3,313
應付收購物業、廠房及設備款項	614,195	548,490
訴訟虧損撥備	141,596	132,954
應付利息	1,743,886	1,265,499
其他應付款項及應計費用	1,539,793	1,253,556
	5,291,928	4,315,974

(i) 本集團應付貿易賬款的按發票日期賬齡分析如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
30日內	415,821	422,429
31日至90日	53,119	150,790
91日至180日	82,067	14,466
180日以上	42,296	25,776
	593,303	613,461

(ii) 合約負債：

	二零二零年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 港幣千元
合約責任：		
銷售產品	376,123	327,142

受合約負債所影響的典型付款條款如下：

銷售產品

誠如以上所述，從客戶所收取的預付款將分類為合約負債直至產品轉移並被客戶接受為止。

所有於二零一九年十二月三十一日的合約負債於二零二零年十二月三十一日止年度確認為收益。本集團預期於二零二零年十二月三十一日的合約負債將於一年內或以下確認為收益。

13. 銀行及其他借款

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出安排。於二零二零年十二月三十一日，本集團未能滿足銀行借款共港幣5,972,672,000元（二零一九年：港幣4,937,349,000元）的借款契諾，其中若干長期銀行借款共港幣78,303,000元（二零一九年：港幣111,632,000元）於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表中重分類為流動負債。於報告期完結日，本集團與銀行磋商重續借款。截至本綜合財務報表批准日，上述該等銀行借款未有重續及未償還。

於二零二零年十二月三十一日，中國境內若干銀行向本集團若干附屬公司提出之訴訟正進行中，並要求即時償還港幣2,305,940,000元（二零一九年：港幣2,120,682,000元）的銀行借款或保證償還同等價值資產。截至本綜合財務報表批准日，中國法院已下令凍結本集團的受限制銀行存款為港幣13,316,000（二零一九年：港幣21,951,000元）及賬面值為港幣136,290,000元（二零一九年：港幣348,384,000元）的若干物業、廠房及設備。本集團正與有關銀行商討解決有關訴訟。

14. 或有負債

- (i) 除於附註13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193,044,000元(二零一九年：港幣328,458,000元)的建築費及逾期罰款向本集團若干附屬公司提出索償之訴訟正進行中。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74,850,000元(二零一九年：港幣196,551,000元)(「預提金額」)以支付上述的建築費及逾期罰款，有關金額已於二零二零年十二月三十一日預提並記入「應付貿易賬款及其他應付款項」。截至二零二零年十二月三十一日止年度，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46,330,000元(二零一九年：港幣92,698,000元)的應付建築費及有關的逾期罰款約港幣2,000,000元(二零一九年：港幣50,725,000元)。有關金額已包括在預提金額但於報告期末仍未結算。截至本年報日，尚餘共約港幣144,714,000元(二零一九年：港幣185,034,000元)的訴訟仍在進行中，其中港幣26,520,000元(二零一九年：港幣53,128,000元)於二零二零年十二月三十一日已包括在預提金額。董事認為於截至二零二零年十二月三十一日止年度內無須為有關訴訟作進一步撥備。
- (ii) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，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提出訴訟，要求即時償還約港幣4,159,000元之現金(二零一九年：港幣138,994,000元)。本集團已於截至二零二零年十二月三十一日年度止的綜合損益表的「其他淨收入／虧損」之「訴訟虧損撥備」記錄有關虧損為約港幣4,159,000元(二零一九年：港幣138,994,000元)。
- (iii) 本集團獲悉中國南京市中級人民法院(「該法院」)發出通知書列明本集團附屬公司的兩名債權人，向該法院申請對有關附屬公司進行重整，從而通過重整程序清償約港幣1,473,000元之債務，有關申請已獲受理。詳情請參閱本公司於二零二零年十月三十日及二零二零年十一月十七日刊發的公告。有關申請可能令有關附屬公司違反約港幣2,660,554,000元的銀行借款契諾。截至本綜合財務報表批准日，本集團並未收到該新增違反借款契諾之相關債權銀行通知需要立即還款。

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。於二零二零年十二月三十一日，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。

獨立核數師報告摘要

以下為本公司的核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表發出的報告摘要：

「因為本報告中無法作出意見的基礎段內所述有關持續經營的多項不明朗因素及其之間可能產生相互影響而對綜合財務報表所產生累積影響，我們不對綜合財務報表作出任何意見。在所有其他方面，我們認為該等綜合財務報表已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編制。

無法作出意見的基礎

有關持續經營的多項不明朗因素

誠如綜合財務報表附註3(b)所述，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，貴集團錄得淨虧損港幣2,011,706,000元及於二零二零年十二月三十一日貴集團的流動負債淨值為港幣8,945,133,000元，流動借款淨額為港幣6,997,149,000元，而本集團僅維持現金及現金等價物港幣307,550,000元。此外，誠如綜合財務報表附註3(b)和27(i)所述，貴集團於二零二零年十二月三十一日未能滿足銀行借款的合約條款，涉及合共港幣5,972,672,000元，其中包括貴集團面臨合共港幣2,305,940,000元尚未完結的訴訟。於二零二零年十二月三十一日及截至本綜合財務報表批准日，中國法院已下令凍結本集團的銀行存款為港幣13,316,000元及若干物業，廠房及設備賬面值為港幣136,290,000元，有關訴訟詳情載於綜合財務報表附註27(iii)。該等情況顯示存在重大不明朗因素，可能對本集團持續經營能力構成重大疑問。

儘管如上所述，綜合財務報表乃按可持續經營基準編制，其有效性取決於貴集團計劃及措施的成功結果，以減輕其流動資金壓力及改善其財務表現，詳情載於附註3(b)綜合財務報表，包括(i)與銀行成功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約的要求；(ii)與銀行成功談判，以便在需要時獲得額外的新融資和其他資金來源及(iii)貴集團能夠實施其營運計劃以控制成本及產生足夠的經營現金流量。上述計劃和措施的成功結果受到多重不確定性的影響。

如果貴集團未能達到綜合財務報表附註3(b)所述計劃及措施所產生的預期效果，則可能無法作為持續經營，並須作出調整將貴集團資產的賬面值減至可變現淨額，計提可能產生的任何進一步負債，並將非流動資產和非流動負債重新分類為流動資產和流動負債。這些調整的影響尚未反映在綜合財務報表中。

我們對於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表就有關編制綜合財務報表的持續經營基準無法作出審計意見。截至二零一九年十二月三十一日的任何餘額調整將影響截至二零二零年一月一日該等財務報表的結餘，及其於二零二零年十二月三十一日的變動。截至二零一九年十二月三十一日的結餘及年度金額列於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的比較數字。我們也對因為截至二零一九年十二月三十一日的綜合財務報表無法作出意見可能導致的影響對截至二零二零年十二月三十一日止綜合財務報表上二零二零年及二零一九年財務數據的可比性不作出意見。」

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）擬於二零二一年五月二十八日（星期五）舉行。股東週年大會通告將在適當時間刊登及寄發予本公司股東。

末期股息

董事會不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息。

暫停辦理過戶登記

本公司將由二零二一年五月二十五日（星期二）至二零二一年五月二十八日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行本公司股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，未登記為本公司股份持有人之人士務請將所有股份過戶文件連同有關股票於二零二一年五月二十四日（星期一）下午四時三十分前送交本公司於香港之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號合和中心五十四樓，以辦理登記手續。

管理層之論述及分析

行業回顧

回顧年度內，新冠肺炎疫情對全球經濟造成重大影響。中國有效應對疫情的嚴重衝擊，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，國民經濟呈現穩定恢復態勢，並成為二零二零年全球少有實現經濟正增長的主要經濟體。

新冠肺炎疫情為經濟環境帶來嚴峻考驗，餐飲業首當其衝。隨著復工復產穩步推進的同時，國家各個部門相繼出台多項措施促進消費，餐飲行業展現出強大的韌性，二零二零年，餐飲行業收入降幅逐漸收窄，全國餐飲收入為人民幣39,527億元，同比下降16.6%。

受非洲豬瘟疫情發酵與新冠肺炎疫情疊加衝擊下，生豬供應受到影響。但各地方政府積極落實生豬穩產保供等各項政策措施，以及新建、擴建養殖場陸續建成投產，生豬產能持續恢復。二零二零年全國生豬出欄52,704萬頭，同比下降3.2%；全國豬肉產量4,113萬噸，下降3.3%，全國豬肉平均價格同比上漲49.7%。

國家對非洲豬瘟的嚴控加速了行業產能的供求平衡，加之環保政策趨嚴，使得屠宰行業集中度快速提升，有利於龍頭屠宰企業實現「量利齊升」的發展期。疫情期間人民的消費習慣產生變化，各類線上消費實現了大幅度增長，肉製品受到消費者青睞，成為消費剛性需求。中國雨潤食品集團有限公司（「雨潤食品」或「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）將會持續發揮在資源、戰略及品牌上的核心競爭力，把握挑戰中的機遇，推動業務平穩發展。

本集團在回顧年度內面對各種不穩定的因素下，採取了更為審慎的策略，在動盪及複雜多變的經濟社會環境下仍然堅持信念，為消費者提供優質的肉製品。

業務回顧

豬肉價格在連續上漲十九個月後於二零二零年年初漲幅達到超過100%，到了第四季度，生豬存欄、出欄都得到明顯改善，豬肉價格明顯回落。整體食品價格也得到了有效控制，呈回落態勢。但進入二零二零年十二月，豬肉價格則再次上漲。雖然生豬價格同比仍是顯著上漲，但上升幅度已收窄二十多個百分點。

從需求來看，屠宰行業整體表現比較乏力。從生豬屠宰企業的開工率來看，二零二零年生豬行業的屠宰開工率整體是下滑走勢，達到歷史最低值。在此環境下，本集團的銷售量及毛利都無可避免受到影響。

雖然在大環境的影響下，業務受到衝擊，但本集團並沒有停下腳步，推進了「擴低溫上高溫，建網路上規模，開疆拓土創輝煌」的全新發展戰略，通過一系列活動，展現雨潤食品的全新面貌和發展狀態，前瞻全球肉類行業發展態勢，謀求新合作，創造新機遇，為本集團發展注入新活力。

回顧年度內，雨潤食品重點推進全國生鮮新零售改革和佈局，融合互聯網基因的「雨潤精選店」、「雨潤特選店」、「雨潤精選批零中心」應運而生，短短兩個月，在長三角消費市場布點近百家，取得了驕人業績。

產品質量和研發

雨潤食品作為行業的領導者之一，旗下擁有多款受市場愛戴的產品，除了「雨潤Yurun」，「旺潤」及「哈肉聯」三個馳名商標外，同時還擁有中華老字號品牌「大眾肉聯」。

雨潤食品於二零二零年四月「2020（第二十八屆）中國市場商品銷售統計結果新聞發佈會」以優異表現再度榮列「低溫肉製品」、「冷鮮肉」同類產品市場銷售第一，這也是雨潤牌低溫肉製品連續二十餘年、雨潤牌冷鮮肉連續多年獲此殊榮。榮耀的再次加冕，不僅體現了雨潤食品的優質可靠，更證明了顧客對雨潤品牌的高度信任和認可。

於二零二零年，本集團與江南大學在植物基肉腸（人造肉）、休閒食品、油炸食品和低溫方便米飯等領域深入開展全面戰略合作。雨潤食品自二零一九年以來，加大新品開發力度，圍繞低溫肉製品、中式鹵製品、高溫肉製品、休閒食品、網紅食品等領域，研發出了近三百種新產品，部分人氣產品銷售增長取得了令業界矚目的不俗成績。

二零二零年三月和九月，中國質量協會根據二零一七年至二零二零年調查匯總情況，授予本集團旗下江蘇雨潤肉食品有限公司共十項榮譽，當中包括「全國肉食品行業質量領先品牌」、「全國質量檢驗信譽保障產品」、「全國質量信用優秀企業」、「全國質量信得過產品」和「全國質量誠信標杆企業」等。雨潤食品自創立以來，一直緊密配合國家和各級地方品質監督機構做好產品安全和品質工作，在各類品質檢驗檢測中始終保持行業領先水準，為消費者提供安全、放心、健康、美味的肉食品。

科技創新、產品創新一直以來都是雨潤食品轉型升級的核心動力。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，在回顧年度內依然是推動整體業務發展的中堅力量。二零二零年，本集團冷鮮肉銷售額為港幣116.36億元（二零一九年：港幣114.00億元），較去年增加2.1%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約76%（二零一九年：74%），佔上游屠宰業務收益約90%（二零一九年：86%）；低溫肉製品的收益為港幣18.18億元（二零一九年：港幣18.25億元），較去年減少0.3%，佔抵銷內部銷售前本集團收益約12%（二零一九年：12%），佔下游深加工肉製品業務收益約76%（二零一九年：88%）。

生產設施及生產能力

截至二零二零年十二月三十一日，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，與二零一九年十二月三十一日的產能相同。

財務回顧及主要表現指標

本集團在二零二零年錄得收益港幣152.13億元(二零一九年：152.25億元)，與去年相若。於回顧年度內，本集團計提約港幣11.79億元(二零一九年：31.55億元)的非流動資產減值準備及經營虧損與其他一次性的虧損後，股權持有人應佔虧損仍較去年的港幣39.40億元減虧48.8%至港幣20.19億元。每股基本及攤薄後虧損為港幣1.108元，較去年的港幣2.162元減少港幣1.054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。

非流動資產的減值虧損

於二零二零年十二月三十一日，董事及管理層根據《國際會計準則》第36號《資產減值》(「國際會計準則第36號」)的要求，評估本集團的非流動資產。在過程中考慮到中國以至全球經濟在二零一九年開始持續下滑，加上非洲豬瘟及新冠肺炎疫情對整體行業的影響，令回顧年度的業務比之前預測有所落後，預期這些因素會持續對本集團二零二一年的業務產生負面的影響。由於這些外圍因素，管理層在評估每一個現金產生單位之可收回金額時，對未來五年的現金流預測所使用的假設作出更保守的調整。加上部分資產價值經獨立第三方的專業評估師評估後的結果，本集團於回顧年度內計提了約港幣11.79億元(二零一九年：港幣31.55億元)減值虧損。雖然有關金額重大，但非流動資產的減值虧損實為會計上的虧損及非現金項目，並不會對本集團經營活動之現金流構成影響。

收益

冷鮮肉及冷凍肉

回顧年度內，本集團的生豬平均採購價格比二零一九年上漲約70.1%，受新冠肺炎疫情的影響，個別的生產基地在第一季度時需要停產，加上豬價高企抑制豬肉消費，且生豬存欄量下滑致原料生豬收購困難，屠宰量為約287萬頭，比去年減少約53.9%。

豬肉價格的大幅增長抵消屠宰量下跌的影響，上游業務的整體銷售收入（抵銷內部銷售前）比去年減少2.9%至港幣129.31億元（二零一九年：港幣133.23億元）。其中，冷鮮肉佔本集團總收益（抵銷內部銷售前）及上游總收益的比例分別約為76%（二零一九年：74%）及約90%（二零一九年：86%），達到港幣116.36億元（二零一九年：港幣114.00億元），較去年增加2.1%。冷凍肉佔上游業務總收益約10%（二零一九年：14%），銷售額為港幣12.95億元（二零一九年：港幣19.23億元），較二零一九年同期減少32.6%。

深加工肉製品

回顧年度內，本集團深加工肉製品銷售額（抵銷內部銷售前）為港幣23.94億元（二零一九年：港幣20.64億元），比去年增加16.0%。

其中，低溫肉製品的收益為港幣18.18億元，較去年的港幣18.25億元減少0.3%，佔深加工業務收益約76%（二零一九年：88%），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5.76億元（二零一九年：港幣2.39億元），佔深加工業務收益約24%（二零一九年：12%）。高溫肉製品的收益於回顧年度內大幅增加，主要是由於管理層通過推出新品、拓展銷售渠道等措施成功增加市場份額。

毛利及毛利率

豬肉價格持續走高，加上受非洲豬瘟疫情與新冠肺炎疫情影響，消費需求下跌，使屠宰利潤有所收窄。本集團總體毛利從二零一九年的港幣11.25億元減少31.3%至回顧年度內的港幣7.73億元；整體毛利率則較去年的7.4%下降2.3個百分點至5.1%。

在上游業務方面，冷鮮肉和冷凍肉的毛利率分別為1.9%和-6.8%（二零一九年：分別為4.8%及1.2%）。上游的整體毛利率為1.0%，比去年的4.3%下降3.3個百分點。

在下游深加工肉製品方面，新冠肺炎疫情的影響反而增加其需求令單位售價增加，從而帶動下游深加工肉製品的毛利有良好的表現。低溫肉製品毛利率為28.5%，較去年的21.9%增加6.6個百分點；高溫肉製品的毛利率從去年的30.8%下降1.0個百分點至29.8%。下游整體毛利率為28.8%，較去年的22.9%增加了5.9個百分點。

其他淨收入／（虧損）

本集團於回顧年度內的其他淨收入為港幣1.37億元，（二零一九年：其他淨虧損港幣7,610萬元）。其他淨收入主要為政府補貼和出售預付租賃款項及物業、廠房及設備之收益等非經常性收入。金額由去年之港幣7,610萬元的其他淨虧損變動至港幣1.37億元的其他淨收入，其主要原因為在回顧年度內大幅減少訴訟虧損撥備及出售非流動資產的收益增加，加上出售附屬公司虧損增加抵銷後的合併影響。

經營費用

經營費用包括分銷開支和行政及其他經營開支。回顧年度內本集團的經營費用為港幣25.31億元，較去年的港幣44.29億元減少42.8%，當中包括計提約港幣11.79億元（二零一九年：港幣31.55億元）的非流動資產的減值虧損。扣除減值虧損後的經營費用為港幣13.52億元，較去年的港幣12.74億元增加6.1%，佔本集團收益8.9%（二零一九年：8.4%）。扣除減值虧損後的經營費用增加之主要原因為新聘員工令工資上升，但折舊費用下跌及運輸成本因銷量下降而減少則抵銷了工資上升的部分影響。

經營業務業績

於回顧年度內，本集團的經營業務虧損為港幣16.21億元（二零一九年：港幣33.80億元），較去年大幅減虧52.0%。

財務開支費用

本集團回顧年度內的財務開支淨額由去年港幣5.51億元減少33.4%至港幣3.67億元。財務開支淨額比去年下跌的主要原因為部分銀行借款在去年內觸及違約條款而在當時一次性計提以往年度違約利息，及人民幣於回顧年度內升值，為本集團帶來匯兌收益所致。

所得稅

回顧年度內的所得稅開支為約港幣2,400萬元（二零一九年：港幣500萬元），較去年增加約港幣1,900萬元

本公司股權持有人應佔虧損

綜合以上因素，於回顧年度內之本公司股權持有人應佔虧損為港幣20.19億元（二零一九年：港幣39.40億元），較去年同期減虧48.8%。

財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金結餘加上受限制銀行存款合共港幣3.21億元，較二零一九年十二月三十一日的港幣2.57億元增加約港幣6,400萬元。其中以人民幣計價的金額為約96%（二零一九年十二月三十一日：96%）及以美元計價的為約3%（二零一九年十二月三十一日：4%），餘下的金額以其他貨幣計價。

於二零二零年十二月三十一日，本集團未償還之銀行及其他借款為港幣69.97億元，較二零一九年十二月三十一日的港幣65.82億元增加6.3%，其中港幣59.73億元（二零一九年十二月三十一日：港幣49.37億元）之銀行借款於一年內到期。有關本集團的銀行借款違反貸款協議的詳情，請參閱下文「違反借款協議」段落。

所有的借款均以人民幣計價，與二零一九年十二月三十一日一致。於二零二零年十二月三十一日，本集團的定息債務比率為80.2%（二零一九年十二月三十一日：80.3%）。

本集團在回顧年度內的現金淨流入主要為經營活動產生之現金淨額。

回顧年度內，資本開支為港幣2.63億元（二零一九年：港幣1.31億元）用以支付已動工的在建工程。

違反借款協議

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。於二零二零年十二月三十一日，本集團未能滿足就銀行借款共約港幣59.73億元(二零一九年十二月三十一日：港幣49.37億元)的契諾，其中若干長期銀行借款共約港幣7,800萬元(二零一九年十二月三十一日：港幣1.12億元)於綜合財務狀況表中重新分類為流動負債；截至本公告日，上述銀行借款未有重續及償還。

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借款，在溝通過程中，本集團了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

本集團於二零二零年十二月三十一日的總資產為港幣91.56億元(二零一九年十二月三十一日：港幣96.81億元)，比二零一九年十二月三十一日減少了港幣5.25億元。本集團於二零二零年十二月三十一日的總負債為港幣124.01億元，比二零一九年十二月三十一日的港幣109.98億元增加了約港幣14.03億元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備為港幣37.88億元(二零一九年十二月三十一日：港幣41.34億元)，較二零一九年十二月三十一日減少港幣3.46億元。減少的主要原因為部分資產計提約港幣8.06億元(二零一九年：港幣27.26億元)的減值虧損；扣除人民幣於回顧年度內升值令物業、廠房及設備於二零二零年十二月三十一日的賬面值增加約港幣5.27億元(二零一九年：港幣2.67億元)的匯兌變動所致。

於二零二零年十二月三十一日的預付租賃款項為港幣10.26億元(二零一九年十二月三十一日：港幣13.53億元)，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。預付租賃款項比去年減少港幣3.28億元，主要由於回顧年度內計提約港幣3.74億元(二零一九年：港幣4.29億元)的減值虧損。

本集團之非流動預付款項及其他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分。於二零二零年十二月三十一日分別為港幣1.70億元(二零一九年十二月三十一日：港幣1.08億元)及港幣6.07億元(二零一九年十二月三十一日：港幣7.30億元)。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。

本集團雖然在二零二零年十二月三十一日處於淨負債的狀態，但本集團尚有約港幣57.98億元的非流動資產，以支持本集團的日常生產及營運，有關狀況未有嚴重損害本集團繼續經營業務的能力。董事認為在經濟環境有所好轉，加上管理層繼續積極改善經營利潤及減低借款壓力的努力下，有信心本集團將會從淨負債回到淨資產的狀態。

於回顧年度內，本集團錄得淨虧損為港幣20.12億元(二零一九年：港幣39.36億元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為港幣89.45億元(二零一九年十二月三十一日：港幣70.78億元)。銀行及其他借款總額為港幣69.97億元(二零一九年十二月三十一日：港幣65.82億元)，並將於回顧年度完結日起十二個月內到期。誠如以上提述，本集團雖未能滿足借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及豁免可按要求償還條款及違反銀行承諾及限制性契約的要求等事宜，討論過程也比較樂觀。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。因此，董事相信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到期的財務責任。

本集團於二零二零年十二月三十一日的總債務／總資本比率(以包括銀行及其他借款的總債務，除以總債務及權益總額計算)為189.4%(二零一九年十二月三十一日：126.3%)。於二零二零年十二月三十一日，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180.7%(二零一九年十二月三十一日：121.4%)。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團若干面值為港幣7.92億元(二零一九年十二月三十一日：港幣15.68億元)的物業、廠房及設備及在建工程、面值為港幣2.08億元(二零一九年十二月三十一日：港幣2.02億元)的投資物業、若干賬面值為約港幣4.91億元(二零一九年十二月三十一日：港幣6.85億元)的預付租賃款項及若干

賬面為約港幣500萬元(二零一九年十二月三十一日：港幣600萬元)的應收貿易賬款被用以抵押合共約港幣40.74億元(二零一九年十二月三十一日：港幣38.62億元)之若干銀行借款。

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

考慮到本集團目前的運營及現金流情況，董事會計劃初步批准二零二一年的資本開支為約人民幣2億元，主要用於已經動工之在建工程、廠房的定期維護、設備更新及技術改造。

於本公告日，本集團無任何重大投資或購入資本資產的計劃。除本公告所披露外，於回顧年度內，本集團既無持有其他重大投資或有關附屬公司或相聯公司的重大收購及出售。

重整

於二零二零年十月三十日，本公司獲悉中華人民共和國(「中國」)南京市中級人民法院(「該法院」)下發的通知書，分別列明本公司的全資附屬公司南京雨潤食品有限公司(「南京雨潤」)的一名債權人，向該法院申請對南京雨潤進行重整，以及本公司的全資附屬公司安徽省福潤肉類加工有限公司(「安徽福潤」)的一名債權人，向該法院申請對安徽福潤進行重整(「該等申請」)。於二零二零年十一月十七日，本公司獲悉該法院已發出《民事裁定書》，並裁定受理該等申請。於二零二一年二月二十三日，本公司獲悉該法院已發出公告，指基於南京雨潤與安徽福潤與另外四十二家境內附屬公司(「該等公司」)的高度關聯性，南京雨潤管理人已向該法院提交申請合併該等公司入南京雨潤與安徽福潤重整申請案中一併重整(「合併重整申請」)。該等公司為本公司四十二家全資附屬公司。

詳情請參閱本公司於二零二零年十月三十日、二零二零年十一月十七日及二零二一年二月二十三日刊發的公告。

有關以上訴訟之進展，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。

或有負債

於二零二零年十二月三十一日，中國境內若干銀行向本集團若干附屬公司提出之訴訟正進行中，並要求保證即時償還約港幣23.06億元(二零一九年十二月三十一日：港幣21.21億元)的銀行借款或同等價值資產。於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面值約港幣1.36億元(二零一九年十二月三十一日：港幣3.48億元)的若干資產已被中國法院凍結，其中包括約港幣1,300萬元(二零一九年十二月三十一日：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。

若干承建商就共約港幣1.93億元(二零一九年十二月三十一日：港幣3.28億元)的建築費及逾期罰款向本集團若干附屬公司提出之索償訴訟正進行中。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7,500萬元(二零一九年十二月三十一日：港幣1.97億元)，有關金額已作預提撥備。於回顧年度內，本集團根據判決須要立即償還約港幣4,600萬元(二零一九年十二月三十一日：港幣9,300萬元)的應付建築費及約港幣200萬元(二零一九年十二月三十一日：港幣5,100萬元)的相關逾期罰款。截至本公告日，尚餘共約港幣1.45億元(二零一九年十二月三十一日：港幣1.85億元)的訴訟仍在進行中。

於回顧年度內，若干地方政府向本集團若干附屬公司提出索償訴訟要求即時償還現金約港幣400萬元(二零一九年十二月三十一日：港幣1.39億元)，本集團已為有關索償全數預提撥備。

於二零二零年十月，本集團獲悉該法院發出通知書列明南京雨潤及安徽福潤的兩名債權人，分別向該法院申請對南京雨潤及安徽福潤進行重整，從而通過重整程序清償約港幣1.473萬元之債務，有關申請已獲受理。詳情請參閱本公司於二零二零年十月三十日及二零二零年十一月十七日刊發的公告。有關申請可能令南京雨潤及安徽福潤違反約港幣26.61億元的銀行借款契諾。截至本綜合財務報表批准日，本集團並未收到該新增違反借款契諾之相關債權銀行通知需要立即還款。

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《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

於二零二零年十二月三十一日，本集團在國內和香港合共聘用員工約10,400名(二零一九年十二月三十一日：約9,400名)。回顧年度內的員工成本總額為港幣7.22億元，佔收益4.7%(二零一九年：港幣6.03億元，佔收益4.0%)。

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。於回顧年度內，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。

董事對截至二零二零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不同意見

本公司獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司（「核數師」）在本公司二零二零年年報中的獨立核數師報告（「獨立核數師報告」）中，對本集團有關持續經營的多項不明朗因素及其之間可能產生相互影響而對綜合財務報表所產生累積影響而不對本綜合財務報表作出任何意見。有關詳情請參閱刊載於「獨立核數師報告摘要」一節。

誠如本集團在二零二零年綜合財務報表附註3(b)所述，董事在參考管理層準備的涵蓋自截至二零二零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。

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、銀行借款違反契諾、訴訟等，但董事及管理層一直積極解決有關問題，包括但不限於：

- 積極與銀行商討以豁免可按要求償還條款及違反銀行承諾及若干限制性契諾的要求，及獲得額外的新融資及其他資金來源：誠如本公司在以往所刊發的公告及財務報表中提到，本集團一直與銀行積極商討借款到期續貸及其他相關融資事宜。在與銀行的溝通過程中，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

期的借款，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。於回顧年度，金融機構亦沒有向本集團就逾期的借款提出新的訴訟。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，也期望於二零二一年通過部分附屬公司重整，可與金融機構在此事上有階段性的進展。

- 通過提升盈利能力、控制成本及產生足夠的經營現金流量：董事及管理層於二零二零年積極提升盈利能力及控制成本以減輕本集團的負擔，有關政策於年內已見成效。董事及管理層於二零二一年也將繼續執行有關政策，包括但不限於開拓新的銷售渠道，加大對電商和餐飲渠道的開發，加強高端定制等高毛利業務的生產；在回顧年度內，本集團陸續推出新設計的包裝，新的線上文宣及口號以吸引年輕消費群和增大市場份額；在成本控制上，本集團也已開展全球比價採購，通過進口產品的價格優勢以降低成本，以此增加經營現金流，並期望在三至五年內能把現金流推至健康的水平。

綜合以上情況，董事認為本集團具備足夠財務資源支持其營運及履行自二零二零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

針對本集團截至二零二零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的立場及觀點是一致的。

解決與核數師就持續經營基準的不同意見

誠如綜合財務報表附註3(b)及以上所述，董事及管理層在二零二一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上的不同。由於目前國內的經濟情況加上非洲豬瘟及新冠肺炎的影響，董事預期有關措施的成效會有所滯後，但董事有信心在國內經濟及疫情有所好轉時，本集團能加快步伐使相關措施達到效果以解決核數師就持續經營基準的不同意見。

- 淨虧損已改善

董事們相信本集團業績在轉虧為盈及有健康的現金流用以償還借款時，核數師對本集團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；而二零二零年度的淨虧損僅為港幣20.12億元，較二零一九年度減虧48.9%。

- 經營活動產生之現金淨額

本集團於二零一五年至二零一七年度之經營活動現金淨額為淨流出，然而自二零一八年度已恢復至淨流入，在回顧年度產生之現金淨流入更大幅增加至約港幣1.89億元（二零一九年：港幣8,200萬元），顯示管理層所採取的措施漸見成效。

從以上兩方面均能證明管理層有能力改善業務，因此董事有信心本集團有足夠的持續經營能力。

企業管治

董事會已檢討本公司的企業管治情況，並確信本公司在回顧年度內，除下列披露外，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，本公司於二零一九年三月二十八日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，並有利於本集團的業務前景和管理。董事會相信，董事會成員由經驗豐富人士及技術人士組成，且有超過一半人數為獨立非執行董事，能確保權力之平衡。長遠來說，本公司會物色及委任一位合適人士擔任首席執行官。

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，作為本公司董事進行證券交易之標準守則。經本公司向本公司所有董事作出特定查詢後，本公司確認各董事在回顧年度內一直遵守《標準守則》的規定。

購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司在回顧年度內並無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

報告期後事件

除本公告已披露的事項外，於二零二零年十二月三十一日後及直至本公告日期並無發生其他重大事件。

審核委員會

本公司的審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論風險管理、內部監控及財務報告事宜，其中包括審閱回顧年度的全年業績。審核委員會亦已審閱並就董事會及獨立核數師之不同意見表達看法，詳情請參閱「董事對截至二零二零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」一節。

在聯交所網站和本公司網站發佈全年業績

本公告會於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.yurun.com.hk)發佈。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報將載有《上市規則》規定的所有財務及其他相關資料，將在適當時候寄給本公司各股東，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，二零二一年三月二十四日

於本公告日，本公司之執行董事為祝媛（主席及首席執行官）及楊林偉；及獨立非執行董事為高輝、陳建國及繆冶煉。