

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)

截至二零二一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」)截至二零二一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

截至二零二一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	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
收益	3	7,178,632	7,536,316
銷售成本		<u>(6,791,541)</u>	<u>(7,092,161)</u>
毛利		387,091	444,155
其他淨收入	4	67,260	11,369
分銷開支		(328,602)	(280,100)
行政及其他經營開支		(308,901)	(314,835)
附屬公司不再納入合併範圍的收益	12	<u>3,491,306</u>	<u>—</u>
經營業務業績		<u>3,308,154</u>	<u>(139,411)</u>
財務收入		7,778	1,082
財務開支		<u>(21,693)</u>	<u>(252,288)</u>
財務開支淨額	5(a)	<u>(13,915)</u>	<u>(251,206)</u>
除所得稅前利潤／(虧損)	5	3,294,239	(390,617)
所得稅開支	6	<u>(7,559)</u>	<u>(14,118)</u>
期內利潤／(虧損)		<u>3,286,680</u>	<u>(404,735)</u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		3,288,097	(407,917)
非控制性權益		<u>(1,417)</u>	<u>3,182</u>
期內利潤／(虧損)		<u>3,286,680</u>	<u>(404,735)</u>
每股利潤／(虧損)			
基本(港幣元)	7(a)	<u>1.804</u>	<u>(0.224)</u>
攤薄(港幣元)	7(b)	<u>1.804</u>	<u>(0.224)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一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	
	二零二一年	二零二零年
	港幣千元	港幣千元
期內利潤／(虧損)	<u>3,286,680</u>	<u>(404,735)</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	1,948	(139,655)
附屬公司不再納入合併範圍時外幣換算 差額結轉至損益	12 <u>(320,886)</u>	<u>—</u>
	<u>(318,938)</u>	<u>(139,655)</u>
期內全面收益總額	<u><u>2,967,742</u></u>	<u><u>(544,390)</u></u>
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	2,971,278	(546,508)
非控制性權益	<u>(3,536)</u>	<u>2,118</u>
期內全面收益總額	<u><u>2,967,742</u></u>	<u><u>(544,390)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日－未經審核

	附註	二零二一年 六月三十日 港幣千元	二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	529,815	3,788,273
投資物業		–	207,600
預付租賃款項		140,663	1,025,661
無形資產		2,450	59
非流動預付款項及其他應收款項		168,292	776,483
		<u>841,220</u>	<u>5,798,076</u>
流動資產			
存貨		121,959	610,585
應收貿易賬款及其他應收款項	9	283,505	2,424,614
可收回所得稅		718	2,341
受限制銀行存款		–	13,316
現金及現金等價物		95,179	307,550
		<u>501,361</u>	<u>3,358,406</u>
流動負債			
銀行及其他借款		535,032	6,997,149
租賃負債		2,130	2,059
應付貿易賬款及其他應付款項	10	967,929	5,291,928
應付所得稅		2,594	12,403
		<u>1,507,685</u>	<u>12,303,539</u>
流動負債淨值		<u>(1,006,324)</u>	<u>(8,945,133)</u>
資產總值減流動負債		<u>(165,104)</u>	<u>(3,147,057)</u>
非流動負債			
租賃負債		73,025	97,500
負債淨值		<u>(238,129)</u>	<u>(3,244,557)</u>
權益			
股本		182,276	182,276
儲備		(512,959)	(3,484,237)
本公司股權持有人應佔權益總額		(330,683)	(3,301,961)
非控制性權益		92,554	57,404
權益總額		<u>(238,129)</u>	<u>(3,244,557)</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零二一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	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
經營活動(所用)／所得之現金	(957)	172,650
已付財務費用	(206)	(4,029)
已付稅款	<u>(11,843)</u>	<u>(5,136)</u>
經營活動(所用)／所得之現金淨額	(13,006)	163,485
投資活動所用之現金淨額	(223,663)	(118,569)
融資活動所得之現金淨額	<u>12,944</u>	<u>99,176</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(223,725)	144,092
於一月一日之現金及現金等價物	307,550	217,403
匯率波動對所持現金之影響	<u>11,354</u>	<u>31,392</u>
於六月三十日之現金及現金等價物	<u><u>95,179</u></u>	<u><u>392,887</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。中期財務報告於二零二一年八月三十一日獲批准刊發。

中期財務報告需與按《國際財務報告準則編制》的二零二零年年度財務報表(「二零二零年年度財務報表」)一并閱讀。除於附註2所述外，本中期財務報告所採用的會計政策與二零二零年年度財務報表所採用的相同。

根據中國法院的民事判決，自二零二一年四月三十日起，本集團的44個子公司(「有關子公司」)已納入合併重整。此後，由中國法院所委任的管理人(「管理人」)於二零二一年五月二十五日開始接管有關子公司，管理人有權對有關子公司的內部和外部事務進行法律和實際控制。因此，本集團自那時起失去了對有關子公司的合法和實際管理權。

有關子公司共有68家子公司(直接或間接)，所有子公司均未被管理人接管(「接管範圍外子公司」)。有鑑於此，自二零二一年四月三十日起，有關子公司和接管範圍外子公司(「重整公司」)的賬目不再合併到本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的合併財務報表中。附註12中披露了不再納入合併範圍的財務影響詳情。

此外，本集團共有39家子公司(直接或間接)未進行合併重組。這些子公司的運營和管理照常進行，沒有任何限制。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得經營活動所用之現金為港幣13,006,000元及於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債淨值及負債淨值分別為港幣1,006,324,000元及港幣238,129,000元。於二零二一年六月三十日，本集團的流動銀行借款為港幣535,032,000元，本集團現僅持有的現金及現金等價物為港幣95,179,000元。於二零二一年六月三十日，本集團未能滿足就若干銀行借款共港幣535,032,000元的借款契諾(有關銀行借款餘額於綜合財務報表上呈列為流動負債)，其中包括面臨合共為港幣440,960,000元尚未完結的訴訟。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。

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；及
- (ii) 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。

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簡明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簡明綜合財務報表內。

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4號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號及及國際會計準則第39號之修訂	國際財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革－第二階段	二零二一年六月三十日之後與新型冠狀病毒疾病相關租金減免
---	-----------------	-------------	-----------------------------

採納上述新／修訂的國際財務報告準則對本集團的會計政策並無重大影響。

3 收益及分部資料

(a) 分部業績

截至二零二一年及二零二零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	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	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	5,765,205	6,386,622	1,413,427	1,149,694	7,178,632	7,536,316
分部間收益	91,200	39,577	27,615	1,928	118,815	41,505
呈報分部收益總額	<u>5,856,405</u>	<u>6,426,199</u>	<u>1,441,042</u>	<u>1,151,622</u>	<u>7,297,447</u>	<u>7,577,821</u>
呈報分部業績	(132,510)	(237,146)	(34,215)	106,889	(166,725)	(130,257)
折舊及攤銷	(45,030)	(101,828)	(21,020)	(10,450)	(66,050)	(112,278)
應收貿易賬款的減值虧損	(5,878)	(1,047)	(22,903)	(10,175)	(28,781)	(11,222)
物業、廠房及設備及預付 租賃款項的減值虧損	-	(37,112)	-	-	-	(37,112)
政府補貼	1,641	1,268	279	1,976	1,920	3,244
所得稅開支	<u>(897)</u>	<u>(9,902)</u>	<u>(6,662)</u>	<u>(4,216)</u>	<u>(7,559)</u>	<u>(14,118)</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) 呈報分部收益及利潤／(虧損)對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	港幣千元	港幣千元
收益		
呈報分部收益總額	7,297,447	7,577,821
分部間收益對銷	(118,815)	(41,505)
	<u>7,178,632</u>	<u>7,536,316</u>
利潤／(虧損)		
呈報分部稅前業績	(166,725)	(130,257)
分部間虧損對銷	(5,324)	(175)
	<u>(172,049)</u>	<u>(130,432)</u>
附屬公司不再納入合併範圍的收益	3,491,306	–
財務開支淨額	(13,915)	(251,206)
所得稅開支	(7,559)	(14,118)
未分配總部及企業的費用	(11,103)	(8,979)
	<u>(172,049)</u>	<u>(130,432)</u>
期內綜合利潤／(虧損)	<u>3,286,680</u>	<u>(404,735)</u>

4 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	港幣千元	港幣千元
政府補貼	1,920	3,244
訴訟虧損撥備(附註)	(3,000)	(34,914)
出售物業、廠房及設備及預付租賃款項的收益／(虧損)	7,625	(1,927)
租金收入	30,364	30,028
銷售廢料	1,883	623
其他	28,468	14,315
	<u>67,260</u>	<u>11,369</u>

附註：

截至二零二一年六月三十日止六個月，除附註5(a)披露之若干銀行對本集團若干附屬公司提出的訴訟外，商業競爭者針對因商標侵權造成的經濟損失向本集團的一家附屬公司提出訴訟。本集團記錄有關虧損為港幣3,000,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

截至二零二零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提出訴訟。本集團記錄有關虧損為港幣34,914,000元。

5 除所得稅前利潤／(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	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
銀行及其他借款的利息	21,438	235,762
租賃負債的利息	49	3,712
減：撥作在建物業資本化利息開支	—	(2,596)
	<u>21,487</u>	<u>236,878</u>
銀行費用	206	260
外匯(收益)／虧損淨額	(6,145)	15,150
銀行存款利息收入	(1,633)	(1,082)
	<u>13,915</u>	<u>251,206</u>

本集團的若干銀行信貸受限於履行契諾，如常見於與財務機構的借貸安排。於二零二一年六月三十日，本集團未能滿足就若干銀行借款共港幣535,032,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣5,972,672,000元)借款的契諾。這些銀行借款於報告期完結日之綜合財務狀況表中分類為流動負債。於報告期完結日，本集團正與銀行磋商重續借款。於二零二一年六月三十日後至本中期財務報告日，上述銀行借款未有重續。

於二零二一年六月三十日，中國境內若干銀行向本集團若干附屬公司提出訴訟，並要求償還港幣440,960,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣2,305,940,000元)的銀行借款或償還同等價值資產。本集團正與有關銀行商討解決有關訴訟。

於二零二零年十二月三十一日，有關訴訟令本集團賬面值港幣136,209,000元的若干物業、廠房及設備及港幣13,316,000元的銀行存款被中國法院凍結。

(b) 人事開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
薪金、工資及其他福利	333,863	301,260
定額供款退休金計劃供款	18,417	3,852
	<u>352,280</u>	<u>305,112</u>

(c) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	港幣千元	港幣千元
存貨成本#	6,791,541	7,092,161
存貨撇減	7,979	-
應收貿易賬款的減值虧損撥備	28,781	11,222
物業、廠房及設備及預付租賃款項的減值虧損	-	37,112
預付租賃款項攤銷	8,176	16,534
無形資產攤銷	544	-
物業、廠房及設備的折舊	57,330	95,744

存貨成本包括約港幣123,146,000元(二零二零年六月三十日止六個月：港幣104,954,000元)的相關人事開支，該金額已包括於附註5(b)。

6 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	港幣千元	港幣千元
即期稅項開支		
即年	7,125	4,620
以前年度撥備不足	434	1,710
	7,559	6,330
遞延稅項開支	-	7,788
所得稅開支總額	7,559	14,118

- (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) 於截至二零二一年及二零二零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，於截至二零二一年及二零二零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，本集團於截至二零二一年及二零二零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。

7 每股利潤／(虧損)

(a) 每股基本利潤／(虧損)

每股基本利潤／(虧損)乃根據本公司股權持有人應佔利潤為港幣3,288,097,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月股權持有人應佔虧損：港幣407,917,000元)及加權平均普通股股數1,822,756,000股(截至二零二零年六月三十日止六個月：1,822,756,000股)計算。

(b) 每股攤薄利潤／(虧損)

由於所有潛在的普通股具有反攤薄作用，截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的每股攤薄利潤／(虧損)相等於每股基本利潤／(虧損)。

8 物業、廠房及設備

於二零二一年六月三十日，本集團對管理層認為若干很可能透過繼續使用收回的資產評估其可收回金額，本集團根據使用價值評估每一個現金產生單位之可收回金額。該等計算使用根據管理層批准的五年財務預測的現金流預測。

管理層根據過往業績及對市場發展的預期判定預測的毛利率及增長率。使用的折現率為稅前及反映相關現金產生單位的特定風險後的折現率。除預測未來六個月冷鮮肉及冷凍肉分部的毛利率更改為2%(二零二零年十二月三十一日：2%)外，其他重要假設不變。超出五年期間之現金流量以不超過現金產生單位所在行業的長期平均值的0%(二零二零年十二月三十一日：0%)的增長率推算。

截至二零二一年六月三十日止六個月，由於現金產生單位的可收回金額高於其賬面金額，故並無確認物業、廠房及設備及租賃預付款項的減值虧損(截至二零二零年六月三十日止六個月：減值虧損分別為港幣27,630,000元和港幣9,482,000元)。本集團審計委員會與管理層就上述立場和減值評估的審查依據沒有異議。

9 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(扣除減值虧損)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：

	二零二一年 六月三十日 港幣千元	二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
30日內	12,649	294,585
31日至90日	6,485	56,066
91日至180日	6,332	53,189
180日以上	2,662	50,898
	<u>28,128</u>	<u>454,738</u>
減：減值虧損	<u>(8,177)</u>	<u>(136,570)</u>
應收貿易賬款，扣除減值虧損之淨值	19,951	318,168
應收票據	-	3,089
可抵扣增值稅	122,981	1,390,767
按金及預付款項	134,607	547,956
其他應收款項	5,966	164,634
	<u>283,505</u>	<u>2,424,614</u>

所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回。

10 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：

	二零二一年 六月三十日 港幣千元	二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
30日內	201,735	415,821
31日至90日	26,418	53,119
91日至180日	122,502	82,067
180日以上	26,125	42,296
	<hr/>	<hr/>
應付貿易賬款總額	376,780	593,303
客戶按金	9,427	96,256
合約負債	16,876	376,123
應付薪金及福利	26,509	137,970
應付增值稅	53,958	48,806
應付收購物業、廠房及設備款項	25,278	614,195
訴訟虧損撥備	75,148	141,596
應付利息	212,842	1,743,886
其他應付款項及應計費用	171,111	1,539,793
	<hr/>	<hr/>
	967,929	5,291,928
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11 股息

董事不建議宣派截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

12 附屬公司不再納入合併範圍的收益

根據附註1的披露，重整公司不再納入本集團合併範圍內。不再納入合併範圍的淨(負債)/資產如下：

	南京雨潤 集團 (附註(i)) 港元千元	其他 (附註(ii)) 港元千元	總數 港元千元
不再納入合併範圍的淨(負債)/資產：			
物業、廠房及設備	2,893,644	400,779	
投資物業	208,394	–	
預付租賃款項	811,034	58,403	
無形資產	60	–	
非流動預付款項及其他應收款	608,574	92,255	
存貨	410,113	204,111	
應收貿易賬款及其他應收款項	2,136,641	285,537	
可收回所得稅	950	1,161	
現金及現金等價物	138,096	8,624	
銀行及其他借款	(5,248,081)	(1,457,036)	
租賃負債	–	(30,157)	
應付貿易賬款及其他應付款項 (應付)/應收重整公司，淨額	(4,856,188) (2,742,890)	(1,076,773) 2,742,890	
應付所得稅	(5,230)	(886)	
不再納入合併範圍的淨(負債)/資產	<u>(5,644,883)</u>	<u>1,228,908</u>	(4,415,975)
非控制性權益			(60,410)
不再納入合併範圍的滙兌儲備			<u>(320,886)</u>
負債淨值			(4,797,271)
不再納入合併範圍產生的非控制性權益			99,096
重整公司的往來賬戶			<u>1,206,869</u>
			<u><u>(3,491,306)</u></u>
附屬公司不再納入合併範圍產生的 淨現金流出：			
不再納入合併範圍的現金以及 現金等價物			<u><u>146,720</u></u>

附註：

- (i) 南京雨潤集團代表南京雨潤食品有限公司及其子公司。
- (ii) 其他代表南京雨潤集團以外的重整公司。

13 或有負債

附屬公司不再納入合併範圍(附註12)後至本中期財務報告日期,並無重大或有負債。

截至二零二零年十二月三十一日,若干承建商就共約港幣193,044,000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74,850,000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」。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元的應付建築費及有關的逾期罰款約港幣2,000,000元。有關金額已包括在預提金額但於二零二零年十二月三十一日仍未結算。

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。於二零二一年六月三十日,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(二零二零年上半年：無)。

管理層之論述及分析

行業回顧

二零二一年上半年，全球疫情防控形勢向好，世界經濟總體保持復甦勢頭，中國經濟持續穩定恢復，生產需求繼續回升，市場主體預期向好，經濟發展呈現穩中加固、穩中向好態勢。據國家統計局數據，二零二一年上半年國內生產總值為人民幣532,167億元，按可比價格計算，同比增長12.7%，全國居民消費價格指數(CPI)同比上漲0.5%，扣除食品和能源價格後的核心CPI上漲0.4%。餐飲市場持續穩定恢復，積極向好。據國家統計局公佈的最新數據顯示，二零二一年上半年，全國餐飲收入為人民幣21,712億元，同比增長48.6%。

回顧期內，隨著前期穩產保供各項政策措施成效進一步顯現，新增、改擴建養殖場生豬產能持續釋放，生豬生產快速恢復。據國家統計局公佈的最新數據顯示，二零二一年上半年，生豬出欄33,742萬頭，比上年同期增長34.4%；豬肉產量2,715萬噸，增長35.9%。生豬產能持續釋放，存出欄同比大幅增長。

回顧期內，國家相繼出台了《非洲豬瘟等重大動物疫病分區防控工作方案(試行)》、《完善政府豬肉儲備調節機制做好豬肉市場保供穩價工作預案》政策，有利於「產銷平衡」，豬肉供求要在區域內分配，穩定豬肉供應和價格。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，有力推動業務平穩發展。

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」)回顧期內，在面對各種不確定的因素下，管理層採取了更為積極審慎的策略，在複雜多變的市場環境下堅持信念，為消費者提供優質的肉製品。

業務回顧

回顧期內，本集團生豬平均採購價比去年同期下降約27.3%。春節以來，受生豬產能的恢復、大量豬肉進口及中央儲備肉投放市場等因素影響，市場豬肉供應量大為增加，各地豬肉市場批發價格持續下跌。從需求端來看，目前豬肉價格已基本接近正常年份，在一定程度上能夠刺激終端消費。另外，隨著炎熱季節的結束，下半年也是消費需求高峰期，這對生豬價格有一定的提振作用。作為行業龍頭企業之一，回顧期內本集團聚焦主營業務，穩健經營，在產品品類和品質不斷提升，務求為消費者帶來安全放心的產品。

未來，我們將繼續努力，砥礪奮進，攻艱克難，把握行業集中度提升時機，全面致力逐步增強業務增長，化解本集團所面對的挑戰及危機，譜寫發展新篇章。

產品質量和研發

雨潤食品一直非常重視產品質素，在採購、生產、銷售和物流各個過程中都採取嚴格的內部品質監控制度。憑藉對品質監控的嚴謹態度，雨潤食品成功在消費者心目中樹立了食品安全、優質的美好企業形象。

本集團專注中高端產品的研發，由多名精英人員組成的研發團隊，繼續開發具備市場競爭力的新產品，引領新的肉食品消費潮流。新產品突出了新鮮、美味、營養、食用方便，大受消費者歡迎。

未來，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。

44家有關子公司實質合併重整的進展情況

謹此提述本公司日期為二零二零年十一月十七日、二零二一年二月二十三日、二零二一年四月三十日、二零二一年五月二十五日、二零二一年五月二十七日及二零二一年八月二十七日的公告，內容描述了44家有關子公司實質合併重整的情況（「該等公告」）。除非文義另有界定，否則本公告所用詞彙應與該等公告所界定者具有相同涵義。

受該法院委任出任公司的管理人（「管理人」）正在法院指導和監督下按照企業破產法的規定具體開展計劃44家有關子公司實質合併重整工作。44家有關子公司合併重整案的第一次債權人會議已於二零二一年六月二十三日召開。在會議中通過債權表向各債權人公示了債權審查結果，債權人核實債權。管理人也提請債權人對債權人委員會的設立及議事規則進行表決，該議案已經債權人會議表決通過。管理人向該法院推薦中國銀行股份有限公司南京鼓樓支行擔任的債權人會議主席。南京中院已指定中國銀行股份有限公司南京鼓樓支行擔任44家有關子公司實質合併重整案的債權人會議主席。

如該等公告所披露，本集團共44家有關子公司自二零二一年四月三十日經法院裁定被納入實質合併重整程序，而管理人於二零二一年五月二十五日啟動接管44家有關子公司工作，本公司自二零二一年四月三十日起已失去對44家有關子公司的管理權。

截至二零二一年四月三十日，即44家有關子公司及68家接管範圍外子公司（合稱「重整公司」）之賬目不再計入本集團的綜合賬目內（「重整公司不再納入合併範圍」）前，44家有關子公司逾期銀行借款合共人民幣45.81億元，並且按照企業破產法的規定44家有關子公司的借款自二零二零年十一月十六日停止計息。於本公告日，本公司及44家有關子公司正持續與管理人及債權人保持溝通，評估多種方案擬制定符合債權人及本公司持份者最佳利益的44家有關子公司的實質合併重整方案（其中包括44家有關子公司逾期銀行借款處理方案）。截至本公告日，據本公司與管理人溝通，重整方案的所有細節尚待與44家有關子公司的債權人和其他利害關係方達成共識，因此最終44家有關子公司實質合併重整方案準確內容尚存在較大不確定性，而其對本集團財務狀況及業務營運的影響也尚待確定。本公司將根據上市規則之規定於適當時候就實質合併重整之進展以及其對本集團財務狀況及業務營運的影響另行刊發公告，以向股東及潛在投資者提供最新資料。

重整公司不再納入合併範圍

由於重整公司不再納入合併範圍，本集團於二零二一年四月三十日將該等公司的資產及負債從本集團綜合財務賬目內剝離。不再納入合併範圍的公司主要為重負債的公司，因此不再納入合併範圍後令本集團於回顧期內確認約港幣34.91億元的收益，此收益乃一次性及非現金項目。

本集團綜合損益表披露的數據包括截至二零二一年四月三十日四個月本公司及所有附屬公司(包括重整公司)的損益、加上本公司及餘下39家附屬公司於二零二一年五月及六月份的損益(去年比較數字為截至二零二零年六月三十日止六個月中期報告披露的數字)，而於二零二一年六月三十日的綜合財務狀況表只含本公司及餘下39家附屬公司的資產及負債(去年比較數字為二零二零年年報披露的數字)。由於合併範圍的變更，因此回顧期內的損益及資產負債項目與去年同期相比會產生較多差異，同時影響財務數據的可比性。

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，在回顧期內依然是推動整體業務發展的中堅力量。二零二一年上半年，本集團冷鮮肉銷售額為港幣52.76億元(二零二零年上半年：港幣56.42億元)，較去年同期減少6.5%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約72%(二零二零年上半年：75%)，佔上游屠宰業務收益約90%(二零二零年上半年：88%)；低溫肉製品的收益為港幣10.91億元(二零二零年上半年：港幣9.43億元)，較去年同期增加15.7%，佔抵銷內部銷售前本集團收益約15%(二零二零年上半年：12%)，佔下游深加工肉製品業務收益約76%(二零二零年上半年：82%)。

生產設施及生產能力

於二零二一年六月三十日，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735萬頭(二零二零年十二月三十一日：5,265萬頭)及6.1萬噸(二零二零年十二月三十一日：31.2萬噸)。

財務回顧及主要表現指標

本集團在回顧期錄得收益為港幣71.79億元，較去年同期的港幣75.36億元減少4.7%。股權持有人應佔利潤為港幣32.88億元（二零二零年上半年：股權持有人應佔虧損港幣4.08億元）。主營業務所產生的虧損（股權持有人應佔利潤／（虧損）扣除附屬公司不再納入合併範圍的收益、政府補貼、出售非流動資產的損益、外匯收益／虧損淨額、減值虧損及訴訟虧損撥備等一次性的虧損）為港幣2.16億元（二零二零年上半年：港幣3.22億元），較去年同期減虧約33.0%。每股攤薄後利潤為港幣1.804元，（二零二零年上半年：虧損港幣0.224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，本集團的生豬平均採購價格比二零二零年上半年大幅下跌約27.3%，隨著疫情的影響逐漸消除，生豬供應漸趨穩定，豬價持續出現回落利好上游業務，但合併範圍的變更抵消有關影響，令屠宰量比去年同期下跌約11.1%至約129萬頭。

受到豬肉價格大幅下跌及合併範圍的變更所影響，上游業務的整體銷售收入（抵銷內部銷售前）比去年同期減少8.9%至港幣58.56億元（二零二零年上半年：港幣64.26億元）。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為約72%（二零二零年上半年：75%）及約90%（二零二零年上半年：88%），達到港幣52.76億元（二零二零年上半年：港幣56.42億元），較去年同期減少6.5%。冷凍肉佔上游業務總收益約10%（二零二零年上半年：12%），銷售額為港幣5.80億元（二零二零年上半年：港幣7.84億元），較二零二零年同期減少26.1%。

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14.41億元(二零二零年上半年：港幣11.52億元)，比去年同期增加25.1%。

其中，低溫肉製品的收益為港幣10.91億元，較去年同期的港幣9.43億元增加15.7%，佔深加工業務收益約76%(二零二零年上半年：82%)，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3.50億元(二零二零年上半年：港幣2.09億元)，佔深加工業務收益約24%(二零二零年上半年：18%)。

毛利及毛利率

本集團總體毛利從二零二零年上半年的港幣4.44億元減少12.8%至回顧期內的港幣3.87億元；整體毛利率則較去年同期的5.9%下降0.5個百分點至5.4%。

在上游業務方面，冷鮮肉和冷凍肉的毛利率分別為1.9%和0.8%(二零二零年上半年：分別為2.2及-4.5%)。生豬價格下跌為毛利率帶來正面影響，上游的整體毛利率為1.8%，比去年同期的1.4%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18.0%，較去年同期的29.7%減少11.7個百分點；高溫肉製品的毛利率從去年同期的35.9%下降15.8個百分點至20.1%。下游整體毛利率為18.5%，較去年同期的30.9%減少了12.4個百分點。

其他淨收入

本集團於回顧期內的其他淨收入為約港幣6,700萬元，(二零二零年上半年：港幣1,100萬元)，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。

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6.38億元，較去年同期的港幣5.95億元增加7.2%，當中包括於二零二零年上半年計提港幣3,700萬元的非流動資產的減值虧損。經營費用扣除減值虧損後較去年同期增加14.3%，佔本集團收益8.9%（二零二零年上半年：7.4%）。上升的主要原因為廣告費增加，新聘員工令工資上升，加上在二零二零年政府推出減免企業社會保險費政策令去年同期的社保費用減少，但此政策於回顧期內並不適用。

經營業務業績

於回顧期內，本集團的經營業務利潤為港幣33.08億元（二零二零年上半年：虧損港幣1.39億元）。

財務開支淨額

本集團回顧期內的財務開支淨額為約港幣1,400萬元，而去年同期為港幣2.51億元。財務開支淨額比去年大幅下跌的主要原因為進入重整程序的公司之銀行借款根據相關法律停止計提利息。

所得稅

回顧期內的所得稅開支為約港幣800萬元，而去年同期為約港幣1,400萬元。

本公司股權持有人應佔利潤／（虧損）

綜合以上因素，於回顧期內之本公司股權持有人應佔利潤為港幣32.88億元（二零二零年上半年：本公司股權持有人應佔虧損港幣4.08億元）。主營業務所產生的虧損（股權持有人應佔利潤／（虧損）扣除附屬公司不再納入合併範圍的收益、政府補貼、出售非流動資產的損益、外匯收益／虧損淨額、減值虧損及訴訟虧損撥備等一次性的收益／虧損）為港幣2.16億元（二零二零年上半年：港幣3.22億元），較去年同期減虧約33.0%。

財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團的現金及銀行存款結餘合共港幣9,500萬元（二零二零年十二月三十一日：港幣3.08億元）。其中以人民幣計價的金額為約83%（二零二零年十二月三十一日：96%）及以美元計價的為約13%（二零二零年十二月三十一日：3%），餘下的金額以其他貨幣計價。

於二零二一年六月三十日，本集團於一年內到期的未償還之銀行及其他借款為港幣5.35億元（二零二零年十二月三十一日：港幣69.97億元）。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，與二零二零年十二月三十一日一致。於二零二一年六月三十日，本集團的定息債務比率為82.4%（二零二零年十二月三十一日：80.2%）。

本集團在回顧期內的現金淨流出主要為合併範圍的變更所致。

回顧期內，資本開支為港幣1.02億元（二零二零年上半年：港幣1.20億元），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。於二零二一年六月三十日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共約港幣5.35億元（二零二零年十二月三十一日：港幣59.73億元）的契諾。有關銀行借款於綜合財務狀況表中分類為流動負債。於二零二一年六月三十日後至本公告日，上述銀行借款未有重續。

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。董事預期在合併重整完成後，有關銀行借款逾期的問題能獲得解決。

資產及負債

本集團於二零二一年六月三十日的總資產為港幣13.42億元(二零二零年十二月三十一日：港幣91.56億元)。本集團於二零二一年六月三十日的總負債為港幣15.81億元(二零二零年十二月三十一日：港幣124.01億元)。

於二零二一年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備為港幣5.30億元(二零二零年十二月三十一日：港幣37.88億元)。

本集團於二零二一年六月三十日的預付租賃款項為港幣1.41億元(二零二零年十二月三十一日：港幣10.26億元)，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。於二零二一年六月三十日分別為港幣400萬元(二零二零年十二月三十一日：港幣1.70億元)及港幣1.64億元(二零二零年十二月三十一日：港幣6.07億元)。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。

本集團雖然在二零二一年六月三十日處於淨負債的狀態，但在重整公司不再納入合併範圍下，淨負債的情況比二零二零年十二月三十一日大幅改善。加上本集團尚有約港幣8.41億元的非流動資產，以支持本集團的日常生產及營運，淨負債狀況未有嚴重損害本集團繼續經營業務的能力。董事認為在合併重整完成後，本集團將會按新的業務規劃積極改善經營利潤，在經濟環境有所好轉，董事有信心本集團將會從淨負債回到淨資產的狀態。

於回顧期內，本集團錄得經營活動所用之現金為港幣1,300萬元(二零二零年上半年：產生之現金淨額港幣1.63億元)。於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債淨額及負債淨額分別為港幣10.06億元(二零二零年十二月三十一日：港幣89.45億元)及港幣2.38億元(二零二零年十二月三十一日：港幣32.45億元)。流動銀行及其他借款為港幣5.35億元(二零二零年十二月三十一日：港幣69.97億元)。誠如以上所述，本集團雖未能滿足若干借款的合約條款以及部份附屬公司面臨訴訟，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間完結日起十二個月到期的財務責任。

本集團於二零二一年六月三十日的總債務／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261.8%(二零二零年十二月三十一日：189.4%)。於二零二一年六月三十日，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215.2%(二零二零年十二月三十一日：180.7%)。董事預期在合併重整完成後，有關比率將會有所改善。

資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團若干賬面為約港幣500萬元(二零二零年十二月三十一日：港幣500萬元)的應收貿易賬款被用以抵押合共港幣4,700萬元之若干銀行借款(二零二零年十二月三十一日：港幣4,600萬元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團若干面值為港幣7.92億元的物業、機器及設備及在建工程及面值為港幣2.08億元的投資物業及若干賬面值為約港幣4.91億元的預付租賃款項被用以抵押合共港幣40.28億元之若干銀行借款。

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

除以上「44家有關子公司合併重整的進展情況」一節所述外，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

於二零二一年六月三十日，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償還約港幣4.41億元(二零二零年十二月三十一日：港幣23.06億元)的銀行借款或同等價值資產。本集團正與銀行商討以解決該等訴訟。於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面值約港幣1.36億元的若干資產已被中國法院凍結，其中包括港幣1,300萬元的受限制銀行存款。

於二零二零年十二月三十一日，若干承建商就共約港幣1.93億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7,500萬元，有關金額已作預提撥備。於二零二零年，本集團根據判決須要立即償還約港幣4,600萬元的應付建築費及約港幣200萬元的相關逾期罰款。

於附屬公司不再納入合併範圍後及截至本公告日，除上述外並無其他重大或有負債。

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

於二零二一年六月三十日，本集團在國內和香港合共聘用員工約1,400名（二零二零年十二月三十一日：約10,400名）。回顧期內的員工成本總額為港幣3.52億元，佔收益4.9%（二零二零年上半年：港幣3.05億元，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的一部份。

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。

董事會目前由五名董事組成。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、會計記錄及財務報表獲妥善保存。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的職務。董事會相信，主席及首席執行官的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，公司會物色及委任一位合適的首席執行官。

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

自二零二一年六月三十日起至本公告日止，概無影響本集團的重大事項。

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。本公司之二零二一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，二零二一年八月三十一日

於本公告日，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。