

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)

**截至二零二一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」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之綜合業績，連同二零二零年相對期間之比較數字如下：

* 僅供識別

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
收益	4	8,440,202	15,213,237
銷售成本		<u>(8,041,746)</u>	<u>(14,440,180)</u>
毛利		398,456	773,057
其他淨收入	5	22,640	137,262
分銷開支		(366,246)	(562,607)
行政及其他經營開支		(470,160)	(1,968,629)
附屬公司不再納入合併範圍的收益	14	<u>3,491,306</u>	<u>—</u>
經營業務業績		<u>3,075,996</u>	<u>(1,620,917)</u>
財務收入		13,885	63,648
財務開支		<u>(48,536)</u>	<u>(430,486)</u>
財務開支淨額		<u>(34,651)</u>	<u>(366,838)</u>
除所得稅前利潤／（虧損）	6	3,041,345	(1,987,755)
所得稅開支	7	<u>(10,838)</u>	<u>(23,951)</u>
年內利潤／（虧損）		<u>3,030,507</u>	<u>(2,011,706)</u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		3,060,499	(2,019,264)
非控制性權益		<u>(29,992)</u>	<u>7,558</u>
年內利潤／（虧損）		<u>3,030,507</u>	<u>(2,011,706)</u>
每股利潤／（虧損）			
基本及攤薄（港幣元）	9	<u>1.679</u>	<u>(1.108)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
年內利潤／(虧損)		<u>3,030,507</u>	<u>(2,011,706)</u>
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		50,653	105,824
附屬公司不再納入合併範圍時外幣換算差額結轉至損益	14	(320,886)	—
出售附屬公司時外幣換算差額結轉至損益		<u>(19,534)</u>	<u>(14,278)</u>
		<u>(289,767)</u>	<u>91,546</u>
年內全面收益總額		<u><u>2,740,740</u></u>	<u><u>(1,920,160)</u></u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		2,770,620	(1,931,498)
非控制性權益		<u>(29,880)</u>	<u>11,338</u>
年內全面收益總額		<u><u>2,740,740</u></u>	<u><u>(1,920,160)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		519,916	3,788,273
投資物業		–	207,600
預付租賃款項		101,851	1,025,661
無形資產		1,740	59
非流動預付款項及其他應收款項		167,752	776,483
		791,259	5,798,076
流動資產			
存貨		120,657	610,585
應收貿易賬款及其他應收款項	11	314,116	2,424,614
可收回所得稅		719	2,341
受限制銀行存款		–	13,316
現金及現金等價物		79,751	307,550
		515,243	3,358,406
流動負債			
銀行及其他借款	13	544,288	6,997,149
租賃負債		1,873	2,059
應付貿易賬款及其他應付款項	12	1,159,321	5,291,928
應付所得稅		2,552	12,403
		1,708,034	12,303,539
流動負債淨值		(1,192,791)	(8,945,133)
資產總額減流動負債		(401,532)	(3,147,057)

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
非流動負債		
租賃負債	<u>68,087</u>	<u>97,500</u>
負債淨值	<u>(469,619)</u>	<u>(3,244,557)</u>
權益		
股本	182,276	182,276
儲備	<u>(713,617)</u>	<u>(3,484,237)</u>
本公司股權持有人應佔權益總額	(531,341)	(3,301,961)
非控制性權益	<u>61,722</u>	<u>57,404</u>
權益總額	<u>(469,619)</u>	<u>(3,244,557)</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」）已就本集團截至二零二一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19頁至第20頁。

2. 編製基準

持續經營基準

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動負債淨值為港幣1,192,791,000元（二零二零年：港幣8,945,133,000元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動銀行及其他借款為港幣544,288,000元（二零二零年：港幣6,997,149,000元），而本集團僅有現金及現金等價物為港幣79,751,000元（二零二零年：港幣307,550,000元）。

於二零二一年十二月三十一日，銀行借款為港幣544,288,000元（二零二零年：港幣5,972,672,000元）連同應付利息港幣236,634,000元（二零二零年：港幣1,743,886,000元）已逾期。此外，本集團未能滿足上述銀行借款為港幣544,288,000元（二零二零年：港幣5,972,672,000元）的若干借款契諾（附註13）及銀行已對本集團展開訴訟以清償債務餘額。

這些事件或情況對本集團的持續經營能力可能造成重大疑慮及本集團可能沒有具備足夠財務資源支持其營運及履行到期的財務責任。

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) 積極與銀行磋商以更新銀行融資條款，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) 誠如附註13所述，有關銀行借款作為合併重整的一部分而獲得最終清償的潛在結果；及
- (iv) 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，儘管以上事件或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。

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。

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7號、國際財務報告準則第9號、利率基準改革 – 第二階段
國際財務報告準則第16號及國際會計準則第39號之修訂

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。本集團以向首席執行官（彼為主要經營決策者）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

截至二零二一年及二零二零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	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
對外收益	6,710,449	12,827,575	1,729,753	2,385,662	8,440,202	15,213,237
分部間收益	99,410	103,220	30,268	8,403	129,678	111,623
呈報分部收益總額	<u>6,809,859</u>	<u>12,930,795</u>	<u>1,760,021</u>	<u>2,394,065</u>	<u>8,569,880</u>	<u>15,324,860</u>
折舊及攤銷	(91,250)	(236,877)	(41,385)	(64,140)	(132,635)	(301,017)
物業、廠房及設備及預 付租賃款項的 減值虧損	-	(1,110,059)	-	(69,213)	-	(1,179,272)
出售物業、廠房及設備 及預付租賃款項的 收益／(虧損)	(49,498)	33,499	18,045	24,792	(31,453)	58,291
應收貿易賬款的減值虧 損撥備，淨額	(7,517)	(22,403)	(22,351)	(82,328)	(29,868)	(104,731)
政府補貼	4,431	39,653	279	670	4,710	40,323
呈報分部稅前 (虧損)／利潤	(258,788)	(1,568,002)	(178,633)	3,587	(437,421)	(1,564,415)
所得稅開支	(897)	(3,562)	(9,941)	(20,389)	(10,838)	(23,951)

(b) 呈報分部收益及利潤／(虧損)對賬

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
收益		
呈報分部收益總額	8,569,880	15,324,860
分部間收益對銷	(129,678)	(111,623)
綜合收益	<u>8,440,202</u>	<u>15,213,237</u>
利潤／(虧損)		
呈報分部稅前總虧損	(437,421)	(1,564,415)
分部間虧損對銷	382	1,358
	<u>(437,039)</u>	<u>(1,563,057)</u>
附屬公司不再納入合併範圍的收益(附註14)	3,491,306	—
出售附屬公司的收益／(虧損)	43,867	(37,772)
財務開支淨額	(34,651)	(366,838)
所得稅開支	(10,838)	(23,951)
未分配總部及企業的費用	<u>(22,138)</u>	<u>(20,088)</u>
年度綜合利潤／(虧損)	<u>3,030,507</u>	<u>(2,011,706)</u>

(c) 地區分部資料

本集團之收入及虧損主要來自於中華人民共和國(「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

截至二零二一年及二零二零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

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
政府補貼	4,710	40,323
訴訟虧損撥備 (附註ii)	(45,266)	(4,159)
出售附屬公司的收益／(虧損)	43,867	(37,772)
出售使用權資產的(虧損)／收益 (附註i)	(42,126)	30,796
出售物業、廠房及設備的收益	10,673	27,302
租金收入	29,651	68,259
銷售廢料	2,912	1,534
其他	18,219	10,979
	<u>22,640</u>	<u>137,262</u>

附註：

- (i) 出售使用權資產的(虧損)／收益代表(i)出售預付租賃款項的虧損為港幣42,126,000元(二零二零年：出售收益港幣30,989,000元)及(ii)並無出售投資物業虧損(二零二零年：港幣193,000元)的淨額。
- (ii) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，訴訟虧損撥備包括(i)一地方政府認為本集團對相關地區的發展暫緩而向本集團一附屬公司提出訴訟，要求即時償還約港幣42,251,000元(二零二零年：港幣4,159,000元)之現金及(ii)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起涉及港幣3,015,000元(二零二零年：無)之訴訟。

6. 除所得税前利潤／（虧損）

除所得税前利潤／（虧損）已扣除／（計入）：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
存貨成本	8,041,746	14,440,180
存貨撇減	1,906	4,529
應收貿易賬款的減值虧損撥備	29,868	109,248
應收貿易賬款的減值虧損撥回	—	(4,517)
物業、廠房及設備的減值虧損	—	805,609
預付租賃款項的減值虧損	—	373,663
折舊		
— 自資物業、廠房及設備	110,214	231,329
— 使用權資產包括：		
— 投資物業	1,318	8,281
— 物業	4,421	3,942
— 預付租賃款項	16,370	57,463
短期租賃費用	—	349
租賃負債的利息	6,835	78
無形資產攤銷	312	2
銀行及其他借款利息支出	41,268	429,732
銀行存款利息收入	(1,005)	(3,390)
	<u> </u>	<u> </u>

7. 所得稅開支

於綜合損益表內的所得稅開支為：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
即期稅項開支	10,350	13,982
以前年度撥備不足	488	2,181
	<u>10,838</u>	<u>16,163</u>
遞延稅項開支	—	7,788
	<u> </u>	<u> </u>
綜合損益表內的所得稅開支	<u>10,838</u>	<u>23,951</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) 於截至二零二一年及二零二零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，於截至二零二一年及二零二零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，本集團於截至二零二一年及二零二零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二零二一年十二月三十一日止年度的股息（二零二零年：無）。

9. 每股利潤／（虧損）

(a) 每股基本利潤／（虧損）

截至二零二一年十二月三十一日止年度的每股基本利潤／（虧損）乃根據本公司股權持有人應佔利潤為港幣3,060,499,000元（二零二零年：股權持有人應佔虧損為港幣2,019,264,000元）及年內已發行之加權平均股數1,822,756,000股股份（二零二零年：1,822,756,000股股份）計算。

(b) 每股攤薄利潤／(虧損)

由於潛在普通股具有反攤薄作用，截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的每股攤薄利潤／(虧損)相等於每股基本虧損。

10. 其他全面收益

截至二零二一年及二零二零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

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
應收貿易賬款	32,463	454,738
減：預期信貸虧損	(6,729)	(136,570)
應收貿易賬款，淨值	25,734	318,168
應收票據	202	3,089
可抵扣增值稅	132,156	1,390,767
按金及預付款項	64,536	547,956
其他應收款項	91,488	164,634
	<u>314,116</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。

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：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
30日內	19,118	211,294
31日至90日	5,344	78,481
91日至180日	1,189	23,237
180日以上	83	5,156
	<u>25,734</u>	<u>318,168</u>

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

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
應付貿易賬款	117,991	593,303
客戶按金	9,681	96,256
合約負債	31,223	376,123
應付薪金及福利	13,648	137,970
應付增值稅	57,306	48,806
應付收購物業、廠房及設備款項	24,076	614,195
訴訟虧損撥備	119,336	141,596
應付利息	236,634	1,743,886
其他應付款項及應計費用	549,426	1,539,793
	1,159,321	5,291,928

本集團應付貿易賬款的按發票日期賬齡分析如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
30日內	59,345	415,821
31日至90日	14,592	53,119
91日至180日	38,135	82,067
180日以上	5,919	42,296
	117,991	593,303

13. 銀行及其他借款

於二零二一年十二月三十一日，本集團未能滿足銀行借款共港幣544,288,000元（二零二零年：港幣5,972,672,000元）的若干借款契諾。此等銀行借款及港幣236,634,000元（二零二零年：港幣1,743,886,000元）之應付利息已逾期。於二零二一年十二月三十一日，若干銀行借款以港幣10,501,000元之應收賬款抵押及重整公司內若干公司作擔保。銀行借款由重整公司內若干公司作擔保，該等債務已經納入附註14所述之合併重整的一部分。當銀行於中國法院裁定批准重整計劃在二零二二年一月二十八日生效後的六個月內實現債權受償（如將欠其債務轉換為新平台（一家為合併重整而於中國註冊成立的公司）的股權）後，該等銀行借款將作為合併重整的一部分進行清償而相關的法律程序亦將於其後消滅。倘若銀行並無在上述時間內將欠其的債務轉換為新平台的股權而實現債權受償，則銀行借款將不會自動被消滅，而相關的法律程序也不會自動被解除。

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。

於二零二一年十二月三十一日，中國境內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544,288,000元（二零二零年：港幣2,305,940,000元）的銀行借款或保證償還同等價值資產。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，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元及賬面值為港幣136,290,000元的若干物業、廠房及設備。

14. 附屬公司不再納入合併範圍的收益

本集團共44家直接或間接持有的子公司（「有關子公司」）自二零二一年四月三十日經中國法院裁定被納入合併重整程序。此後由中國法院委任的管理人（「管理人」）啟動接管有關子公司工作，該程序令管理人於法律上及實質上享有對有關子公司對內對外的控制權。

於二零二一年四月三十日，該44家有關於子公司擁有（無論直接或間接）68家子公司。儘管該68家子公司沒有被管理人接管（「接管範圍外子公司」），本公司之董事認為本集團自合併重整程序批准後已失去對44家有關於子公司及68家接管範圍外子公司（共112家公司統稱為「重整公司」）的權力以及參與重整公司所得可變回報之風險或權利，因此本集團已對重整公司失去控制權。有鑑於此，自二零二一年四月三十日起重整公司的財務報表已不計入本公司的綜合財務報表中。合併重整計劃已於二零二二年一月二十八日獲債權人會議表決通過及已於同日獲中國法院裁定批准。

不在納入合併範圍的淨負債如下：

	南京雨潤集團 (附註(i)) 港幣千元	其他 (附註(ii)) 港幣千元	總數 港幣千元
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項	608,574	86,063	
存貨	410,113	204,111	
應收貿易賬款及其他應收款項	2,136,641	291,729	
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)	
應付貿易賬款及其他應付款項	(4,856,188)	(1,076,773)	
應付所得稅	(5,230)	(886)	
租賃負債	—	(30,157)	
不再納入合併範圍的淨負債	(2,901,993)	(1,513,982)	(4,415,975)
出售非控制性權益			(60,410)
不再納入合併範圍產生的 非控制性權益			99,096
不再納入合併範圍時的滙兌儲備 結轉至損益			(320,886)
與不再納入合併範圍的附屬公司之 往來賬戶			1,206,869
附屬公司不再納入合併範圍的收益			(3,491,306)
附屬公司不再納入合併範圍 所產生的淨現金流出：			
不再納入合併範圍的現金及 現金等價物			146,720

附註：

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

15. 或有負債

除於附註13披露之銀行對本集團若干附屬公司提出的訴訟，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。有關金額已包括在二零二零年十二月三十一日的預提金額及結算。尚餘合共約港幣144,714,000元的訴訟仍在進行中，其中港幣26,520,000元已於二零二零年十二月三十一日已包括在預提金額。董事認為自附屬公司不再納入合併範圍後（附註14），無須於截至二零二一年十二月三十一日止年度為有關訴訟作進一步撥備。

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二零二一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，於二零二一年十二月三十一日，貴集團的流動負債淨值為港幣 1,192,791,000元。於二零二一年十二月三十一日，貴集團的流動銀行及其他借款為港幣544,288,000元，而貴集團僅維持現金及現金等價物為港幣79,751,000元。

於二零二一年十二月三十一日，銀行借款為港幣544,288,000元連同應付利息為港幣236,634,000元已逾期。此外，誠如綜合財務報表附註3(b)和27(iii)所述，貴集團未能滿足上述銀行借款為港幣544,288,000元的若干借款契約及銀行已對貴集團展開訴訟以清償債務餘額。有關訴訟詳情載於綜合財務報表附註27(iii)。該等事件或情況顯示存在重大不明朗因素，可能對貴集團持續經營能力構成重大疑問及貴集團可能沒有具備足夠財務資源支持其營運及履行到期的財務責任。

貴公司董事采取若干措施以改善貴集團的流動性及財務狀況，詳情載於附註3(b)綜合財務報表。

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)與銀行成功磋商以更新銀行融資條款，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，以便在需要時和獲得額外的新融資和其他資金來源；(iii)誠如綜合財務報表附註27(i)所述，有關銀行借款成功地作為合併重整的一部分而獲得最終清償的結果及(iv)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。

我們對於截至二零二零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。截至二零二零年十二月三十一日的任何餘額調整將影響截至二零二一年一月一日該等財務報表的結餘，及其於二零二一年十二月三十一日的變動。截至二零二零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。我們也對因為截至二零二零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二零二一年及二零二零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」）擬於二零二二年六月二十九日（星期三）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二零二一年十二月三十一日止年度末期股息。

暫停辦理過戶登記

本公司將由二零二二年六月二十四日（星期五）至二零二二年六月二十九日（星期三）（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二零二二年六月二十三日（星期四）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，全球疫情防控形勢持續改善，世界經濟整體保持復蘇勢頭，中國經濟亦穩定恢復，生產需求逐漸回升，經濟發展穩步向前。

生豬養殖市場逐步走出非洲豬瘟的影響，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快速釋放，生豬生產得到全面恢復。與此同時，生豬養殖高利潤驅使下，生豬市場供應出現過剩的情況。二零二一年全國生豬出欄量達6.71億頭，同比大增27.4%。

二零二一年，全國規模以上生豬定點屠宰企業屠宰量約2.65億頭，同比增長62.9%，創下近五年內最高屠宰量。全國豬肉產量為約5,300萬噸，同比上漲了28.8%。全年豬肉平均價格同比下跌30.3%。

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」）於回顧年度內在面對各種不穩定的因素下，管理層採取了積極審慎的策略，在動蕩及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

回顧年度內，本集團致力參與重整過程。在重整公司不再納入合併範圍後，本集團的餘下核心業務為「哈肉聯」系列品牌產品的生產業務。哈大眾重點發展低溫肉製品業務，具有悠久的發展歷史，為國家商務部所認定的第一批「中華老字號企業」，於二零零六年躋身於「黑龍江省企業50強」，位列黑龍江省肉類食品行業企業十強之首。

哈大眾曾獲得多項國家級榮譽，先後被評為農業產業化國家級重點龍頭企業，亦被國家工商總局評為中國馳名商標。此外，哈大眾的紅腸製作技藝被列為黑龍江省非物質文化遺產，於二零一五年榮獲中國肉類協會「第二屆肉製品品評傳統風味金獎」。哈大眾的產品線較為全面及多元化，擁有十數款不同系列的低溫肉製品，而產品的質量也很高，得到多項國際認證。

44家有關於子公司合併重整案

謹此提述(i)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、二零二一年八月二十七日、二零二二年一月四日及二零二二年一月三十日的公告，內容描述了44家有關於子公司實質合併重整的情況(如該公告所定義)及(ii)本公司日期為二零二一年八月三十一日的中期業績公告(「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。

如該等公告所述，本集團共44家有關於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(「重整計劃」)，而管理人於二零二一年五月二十五日啟動接管44家有關於子公司工作，44家有關於子公司及68家接管範圍外子公司(合稱「重整公司」)之賬目自二零二一年四月三十日起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」)。

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。由於此等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年度內確認約港幣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止四個月本公司及所有附屬公司(包括重整公司)的損益、加上本公司及餘下附屬公司於二零二一年五月至十二月份的損益(去年比較數字為截至二零二零年十二月三十一日止十二個月年報披露的數字)，而於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表只含本公司及餘下37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)。回顧年度內的損益及資產負債項目與去年相比會產生較多差異主要因為合併範圍的變更，財務數據的可比性亦受到影響。

重整計劃的主要內容概述

重整計劃已於二零二二年一月二十八日獲南京中院裁定批准。重整計劃對本集團的主要影響概述如下：

- 44家重整公司已自重整計劃獲裁定批准起轉為新平台的子公司，因此法律上及實質上本公司不再（直接及間接）持有44家重整公司的股權
- 本集團已就44家重整公司金額約為人民幣9.36億元的債務提供擔保，本集團將於44家重整公司的相關債權人在實施重整計劃中實現債權受償後不再對此等或然負債負責
- 本集團的債務約為人民幣6.18億元，乃由44家重整公司個別成員擔保並受限於有關債權人提起的法律程序。有關債務及相關法律程序將於44家重整公司的相關債權人在執行重整計劃中實現債權受償後被消滅；否則，該部分債務（以及受限於該等相關法律程序）將不會自動被消滅
- 本集團應收44家重整公司及78家雨潤控股重整公司個別成員總額約人民幣12.51億元的款項將轉換為新平台不超過0.72%的股權
- 於重整計劃生效後，本集團的主要業務為「哈肉聯」系列品牌產品的生產業務。本集團的餘下核心業務至關重要之「哈肉聯」系列商標已自有關重整計劃獲裁定批准起被無償轉讓予本集團

於二零二二年一月二十八日，本集團重整計劃已在債權人會議上獲得批准，並於當日獲南京中院裁定批准。

產品質量和研發

雨潤食品一直高度重視產品質量，在採購、生產、銷售和物流各個過程中都採取嚴格的內部質量監控制度。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。雨潤食品自創立以來，一直緊密配合國家和各級地方質量監督機構做好產品安全和質量管控工作，在各類質量檢驗檢測中始終保持行業領先水平，為消費者提供安全、放心、健康、美味的肉類食品。

本集團旗下的「哈肉聯」品牌為馳名商標，同時還擁有中華老字號品牌「大眾肉聯」。哈肉聯一直以來堅持的品質令其載譽無數，不僅是黑龍江省唯一通過ISO9001、ISO14001、ORSAS18001、ISO22000「四合一」體系認證的肉製品企業，更先後榮獲中華人民共和國國家品質獎、首屆中國食品博覽會最高獎、中國肉類協會肉質品品評傳統風味金獎等數十項殊榮。在二零二一年中國肉類產品發展大會上，哈肉聯連奪「最具價值品牌」及「先進企業」兩項大獎，充分証明了市場對哈肉聯品牌的高度認可。

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。二零二一年，本集團冷鮮肉銷售額為港幣61.07億元（二零二零年：港幣116.36億元），較去年減少47.5%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約72%（二零二零年：76%），佔上游屠宰業務總收益約90%（二零二零年：90%）；低溫肉製品的收益為港幣13.07億元（二零二零年：港幣18.18億元），較去年減少28.2%，佔抵銷內部銷售前本集團收益約15%（二零二零年：12%），佔下游深加工肉製品業務總收益約74%（二零二零年：76%）。銷售額的減少主要由於合併範圍變更所引致。

生產設施及生產能力

於二零二一年十二月三十一日，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335萬頭及5.6萬噸(二零二零年十二月三十一日：分別為5,265萬頭及31.2萬噸)。年產能的減少是由於合併範圍變更所引致。

財務回顧及主要表現指標

回顧年度內的損益及資產負債項目與去年相比會產生較多差異，主要原因為合併範圍的變更，財務數據的可比性亦受到影響。

本集團在二零二一年錄得收益為港幣84.40億元(二零二零年：港幣152.13億元)較去年減少44.5%。股權持有人應佔利潤為港幣30.60億元(二零二零年：股權持有人應佔虧損港幣20.19億元)。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4.16億元(二零二零年：港幣9.57億元)，較去年減虧約56.6%。每股基本及攤薄後利潤為港幣1.679元(二零二零年：虧損港幣1.108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

回顧年度內，本集團的生豬平均採購價格比二零二零年下跌約25.7%，隨著疫情影響逐漸減弱，生豬供應漸趨穩定，豬價持續出現回落利好上游業務，但由於合併範圍的變更，令屠宰量比去年下跌約43.0%至約164萬頭。

受豬肉價格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）比去年減少47.3%至港幣68.10億元（二零二零年：港幣129.31億元）。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72%（二零二零年：76%）及約90%（二零二零年：90%），達到港幣61.07億元（二零二零年：港幣116.36億元），較去年減少47.5%。冷凍肉佔上游業務總收益約10%（二零二零年：10%），銷售額為港幣7.03億元（二零二零年：港幣12.95億元），較二零二零年減少45.7%。

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17.60億元（二零二零年：港幣23.94億元），比去年減少26.5%。

其中，低溫肉製品的收益為港幣13.07億元，較去年的港幣18.18億元減少28.2%，佔深加工業務收益約74%（二零二零年：76%），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4.53億元（二零二零年：港幣5.76億元），佔深加工業務收益約26%（二零二零年：24%）。

毛利及毛利率

豬肉價格大幅走低，加上新冠肺炎疫情出現反復對餐飲造成一定影響，消費需求下跌，市場空間壓縮致利潤收窄。本集團整體毛利從二零二零年的港幣7.73億元減少48.5%至回顧年度內的港幣3.98億元；整體毛利率則較去年的5.1%下降0.4個百分點至4.7%。

在上游業務方面，冷鮮肉和冷凍肉的毛利率分別為1.8%和-3.0%（二零二零年：分別為1.9%及-6.8%）。上游的整體毛利率為1.3%，比去年的1.0%上升0.3個百分點。

在下游深加工肉製品方面，低溫肉製品毛利率為17.6%，較去年的28.5%減少10.9個百分點；高溫肉製品的毛利率從去年的29.8%減少9.7個百分點至20.1%。下游整體毛利率為18.3%，較去年的28.8%減少了10.5個百分點。

其他淨收入

其他淨收入約為港幣2,300萬元，(二零二零年：港幣1.37億元)。回顧年度內其他淨收入主要為政府補貼和出售附屬公司、預付租賃款項及物業、廠房及設備之收益／虧損淨額等非經常性收入扣除訴訟虧損撥備。減少之主要原因為在回顧年度出售非流動資產的收益減少及訴訟虧損撥備增加。

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8.36億元，較去年的港幣25.31億元減少67.0%，當中包括於二零二零年計提約港幣11.79億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減少38.1%，佔本集團收益9.9% (二零二零年：8.9%)，減少的主要原因為合併範圍變更。

經營業務業績

於回顧年度內，本集團的經營業務利潤為港幣30.76億元 (二零二零年：虧損港幣16.21億元)。

財務開支費用

本集團回顧年度內的財務開支淨額約為港幣3,500萬元 (二零二零年：港幣3.67億元)。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

回顧年度內的所得稅開支約為港幣1,100萬元 (二零二零年：港幣2,400萬元)。

本公司股權持有人應佔利潤／（虧損）

綜合以上因素，於回顧年度內之本公司股權持有人應佔利潤為港幣30.60億元（二零二零年：本公司股權持有人應佔虧損港幣20.19億元）。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4.16億元（二零二零年：港幣9.57億元），較去年減虧約56.6%。

財務資源

截至二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物合共約港幣8,000萬元（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86%（二零二零年十二月三十一日：96%）及以美元計價的為約10%（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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團於一年內到期的未償還之銀行及其他借款為港幣5.44億元（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。於二零二一年十二月三十一日，本集團的定息債務比率為82.5%（二零二零年十二月三十一日：80.2%）。

本集團在回顧年度內的現金淨流出主要為合併範圍的變更所致。回顧年度內，資本開支約為港幣1.48億元（二零二零年：港幣2.63億元），用以支付已動工的在建工程。

違反借款協議

於二零二一年十二月三十一日，本集團未能滿足銀行借款共港幣5.44億元（二零二零年：港幣59.73億元）的若干借款契諾。此等銀行借款連同應付利息港幣2.37億元（二零二零年：港幣17.44億元）已逾期。於二零二一年十二月三十一日，若干銀行借款以港幣1,100萬元之應收賬款抵押及重整公司內若干公司作擔保。銀行借款由重整公司內若干公司作擔保，該等債務已經納入合併重整的一部分。當銀行於中

國法院在二零二二年一月二十八日裁定批准重整計劃後的六個月內實現債權受償（如將欠其債務轉換為新平台的股權）後，該等銀行借款將作為合併重整的一部分進行清償而相關的法律程序亦將於其後消滅。倘若銀行並無在上述時間內將欠其的債務轉換為新平台的股權而實現債權受償，則銀行借款將不會自動被消滅，而相關的法律程序也不會自動被解除。

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。

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將能夠獲得解決。

資產及負債

本集團於二零二一年十二月三十一日的總資產為港幣13.07億元（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十二月三十一日的總負債為港幣17.76億元（二零二零年十二月三十一日：港幣124.01億元）。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備為港幣5.20億元（二零二零年十二月三十一日：港幣37.88億元）。

於二零二一年十二月三十一日的預付租賃款項為港幣1.02億元（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。於二零二一年十二月三十一日分別為港幣300萬元（二零二零年十二月三十一日：港幣1.70億元）及港幣1.65億元（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十二月三十一日處於淨負債的狀態，但在重整公司不再納入合併範圍下，淨負債的情況已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7.91億元的非流動資產，以支持本集團的日常生產及營運，本集團持續經營業務的能力並沒有受損。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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為港幣11.93億元（二零二零年十二月三十一日：港幣89.45億元）。流動銀行及其他借款總額為港幣5.44億元（二零二零年十二月三十一日：港幣69.97億元）而本集團僅有現金及現金等價物為約港幣8,000萬元（二零二零年十二月三十一日：港幣3.08億元）。誠如以上提述，本集團雖未能滿足借款的若干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若干銀行承諾及限制性契約的要求及游說銀行作為債權人在有關時間內通過合併重整計劃而實現債權受償等事宜，我們認為有關討論情況比較正面。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年度完結日起十二個月到期的財務責任。

本集團於二零二一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）為約42倍（二零二零年十二月三十一日：2倍）。於二零二一年十二月三十一日，在扣除銀行現金及受限制銀行存款後的淨債務／總資本比率為約36倍（二零二零年十二月三十一日：2倍）。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團若干賬面為約港幣1,100萬元（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約港幣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）。

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，董事會對二零二二年的資本開支更為審慎，現時預計計畫初步批准為人民幣2,000萬元，主要用於已經動工之在建工程、廠房的定期維護及設備更新。於本公告日，有關預算及計畫仍未定案，本集團於現階段仍未認定任何指定目標或計畫。

除以上「44家有關子公司合併重整案」一節所述外，本集團於回顧年度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，本集團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訴訟並要求保證即時償還約港幣5.44億元（二零二零年十二月三十一日：港幣23.06億元）的銀行借款。本集團正與銀行商討以解決該等訴訟。

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，本集團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

於二零二一年十二月三十一日，本集團在國內和香港合共聘用員工約1,500名（二零二零年十二月三十一日：約10,400名）。下跌是由於重整公司不再納入合併範圍。回顧年度內的員工成本總額為港幣4.16億元，佔收益4.9%（二零二零年：港幣7.22億元，佔收益4.7%）。

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購股權計劃，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的一部份。

董事對截至二零二一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」）在本公司二零二一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「獨立核數師報告摘要」。

誠如在本集團二零二一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二零二一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援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，核數師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。

本集團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、銀行借款違反若干契諾、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：

- 本集團於回顧年度內積極參與重整，由於重整公司不再納入合併範圍，該等重整公司的資產及負債於二零二一年四月三十日從本集團綜合財務賬目內剝離，而此等公司主要為重負債的公司。
- 積極與銀行商討以更新銀行融資條款，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游說銀行作為債權人在有關時間內通過合併重整計劃而實現債權受償等事宜及獲得額外的新融資及其他資金來源：誠如本集團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借款到期續貸及其他相關融資事宜。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。
- 通過提升盈利能力、控制成本及產生足夠的經營現金流量：董事及管理層最近數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。董事及管理層於二零二二年也將繼續執行有關政策，包括但不限

於開拓新的銷售管道，加大對電商和餐飲管道的開發，加強高端定制等高毛利業務的生產，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二零二一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

針對本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，本集團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分歧意見

誠如綜合財務報表附註3(b)及以上所述，董事及管理層在二零二二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。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及重整計劃逐步落實執行後，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分歧意見。

• 主營業務已改善

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，本集團的業務從二零一五年度起，每年都持續有改善；而二零二一年度的主營業務在各種困難及挑戰下所產生的虧損為港幣4.16億元，較二零二零年度減虧56.6%。

從以上可証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C.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，於二零二一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「董事對截至二零二一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。本公司截至二零二一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，二零二二年三月二十九日

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。