

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)

截至二零一六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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之綜合業績，連同二零一五年相對期間之比較數字如下：

* 僅供識別

綜合損益表
截至二零一六年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|------------------|------|---------------------|---------------------|
| 收益 | 4 | 16,702,103 | 20,164,864 |
| 銷售成本 | | <u>(15,994,270)</u> | <u>(19,523,176)</u> |
| 毛利 | | 707,833 | 641,688 |
| 其他淨收入／(虧損) | 5 | 25,737 | (179,928) |
| 分銷開支 | | (644,103) | (738,769) |
| 行政及其他經營開支 | | <u>(2,038,392)</u> | <u>(2,252,779)</u> |
| 經營業務業績 | | <u>(1,948,925)</u> | <u>(2,529,788)</u> |
| 財務收入 | | 3,908 | 18,357 |
| 財務開支 | | <u>(408,017)</u> | <u>(435,266)</u> |
| 財務開支淨額 | | <u>(404,109)</u> | <u>(416,909)</u> |
| 分佔合營企業的虧損(扣除所得稅) | | <u>—</u> | <u>(648)</u> |
| 除所得稅前虧損 | 6 | (2,353,034) | (2,947,345) |
| 所得稅抵免／(開支) | 7 | <u>10,764</u> | <u>(29,857)</u> |
| 年內虧損 | | <u>(2,342,270)</u> | <u>(2,977,202)</u> |
| 下列人士應佔： | | | |
| 本公司股權持有人 | | (2,341,865) | (2,976,405) |
| 非控制性權益 | | <u>(405)</u> | <u>(797)</u> |
| 年內虧損 | | <u>(2,342,270)</u> | <u>(2,977,202)</u> |
| 每股虧損 | | | |
| 基本(港幣元) | 9(a) | <u>(1.285)</u> | <u>(1.633)</u> |
| 攤薄(港幣元) | 9(b) | <u>(1.285)</u> | <u>(1.633)</u> |

綜合損益及其他全面收益表
截至二零一六年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|----------------------------------------|----|---------------------------|---------------------------|
| 年內虧損 | | <u>(2,342,270)</u> | <u>(2,977,202)</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 | | (680,275) | (710,019) |
| 附屬公司出售／不再納入合併範圍及合營 企業出售時外幣換算差額結轉至損益 | | <u>4,955</u> | <u>2,429</u> |
| | | <u>(675,320)</u> | <u>(707,590)</u> |
| 年內全面收益總額 | | <u><u>(3,017,590)</u></u> | <u><u>(3,684,792)</u></u> |
| 下列人士應佔： | | | |
| 本公司股權持有人 | | (3,013,949) | (3,680,813) |
| 非控制性權益 | | <u>(3,641)</u> | <u>(3,979)</u> |
| 年內全面收益總額 | | <u><u>(3,017,590)</u></u> | <u><u>(3,684,792)</u></u> |

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|------------------|-------|--------------------|--------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 12,553,216 | 14,656,216 |
| 投資物業 | | 204,096 | – |
| 預付租賃款項 | | 2,595,284 | 2,988,918 |
| 商譽 | | – | 90,776 |
| 無形資產 | | 25,628 | 36,484 |
| 於合營企業的權益 | | – | – |
| 非流動預付款項及應收款項 | | 233,752 | 214,859 |
| 遞延稅項資產 | | 16 | 11,014 |
| | | <u>15,611,992</u> | <u>17,998,267</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 642,780 | 885,300 |
| 其他投資 | | 939 | 1,003 |
| 預付租賃款項之本期部份 | | 67,917 | 70,440 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 11 | 2,617,132 | 3,134,274 |
| 可收回所得稅 | | 2,590 | 1,387 |
| 受限制銀行存款 | | 46,103 | – |
| 質押存款 | | 4,356 | 7,493 |
| 定期存款 | | 4,472 | 10,199 |
| 現金及現金等價物 | | 291,868 | 401,011 |
| 待出售資產 | | 19,547 | – |
| | | <u>3,697,704</u> | <u>4,511,107</u> |
| 流動負債 | | | |
| 銀行及其他貸款 | 13 | 6,308,910 | 4,774,516 |
| 短期融資券 | 14(a) | – | 596,801 |
| 中期票據 | 14(b) | – | 1,192,305 |
| 融資租賃負債 | | 442 | 542 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 12 | 2,992,397 | 2,684,164 |
| 應付所得稅 | | 7,241 | 4,553 |
| 待出售負債 | | 7,330 | – |
| | | <u>9,316,320</u> | <u>9,252,881</u> |
| 流動負債淨值 | | <u>(5,618,616)</u> | <u>(4,741,774)</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>9,993,376</u> | <u>13,256,493</u> |

| | 附註 | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|----------------|----|-------------------------|--------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 13 | 474,003 | 756,021 |
| 融資租賃負債 | | 128,615 | 137,791 |
| 遞延稅項負債 | | — | 31,051 |
| | | <u>602,618</u> | <u>924,863</u> |
| 資產淨值 | | <u>9,390,758</u> | <u>12,331,630</u> |
| 權益 | | | |
| 股本 | | 182,276 | 182,276 |
| 儲備 | | <u>9,160,684</u> | <u>12,098,265</u> |
| 本公司股權持有人應佔權益總額 | | 9,342,960 | 12,280,541 |
| 非控制性權益 | | <u>47,798</u> | <u>51,089</u> |
| 權益總額 | | <u>9,390,758</u> | <u>12,331,630</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。

本集團的核數師，執業會計師大華馬施雲會計師事務所有限公司（「大華馬施雲」）已就本集團截至二零一六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集團本年度的財務報表稿件內的數據進行了核對，兩者數字相符。大華馬施雲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，所以大華馬施雲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21頁。

2. 編製基準

持續經營基準

(i) 由該事件引起的不確定性

於二零一五年三月二十六日，本公司收到本公司最大單一股東、名譽主席、董事會高級顧問及本集團若干主要附屬公司董事祝義材先生（「祝先生」）的家屬通知，自二零一五年三月二十三日起，檢察機關對祝先生在中國境內執行指定居所監視居住的措施（「該事件」）。截至綜合財務報表批准日，本公司尚未收到任何對該事件的更新及未能與祝先生接觸。

由於祝先生於本公司及本集團只擔任非執行職位及沒有參與本集團的日常管理工作及本集團並沒有因為該事件而收到銀行提前催還貸款通知，本公司董事（「董事」）認為該事件並未對本集團的營運有任何重大不利影響，因此本集團於可見未來有能力持續經營。

(ii) 其他重大的不確定性

於二零一六年十二月三十一日，本集團的毛利為港幣707,833,000元（二零一五年：港幣641,688,000元）。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損為港幣2,342,270,000元（二零一五年：港幣2,977,202,000元）及經營活動所用之現金淨額為港幣106,583,000元（二零一五年：港幣186,922,000元）。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的流動負債淨額為港幣5,618,616,000元（二零一五年：港幣4,741,774,000元）。本集團的總借款及融資租賃負債為港幣6,911,970,000元（二零一五年：港幣7,457,976,000元），其中港幣6,309,352,000元（二零一五年：港幣6,564,164,000元）將於該日起十二個月內到期。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的利息支出為港幣368,092,000元（二零一五年：港幣484,061,000元）。於二零一六年十二月三十一日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣3,792,684,000元（二零一五年：港幣2,200,752,000元）的貸款契諾，其中港幣776,052,000元（二零一五年：港幣104,458,000元）於二零一六年十二月三十一日或之前到期償還。本集團若干附屬公司涉及不同的索償訴訟（附註15）。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) 積極與銀行商討已到期貸款重續；
- (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。

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。

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。

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集團的財務報表的修定：

- 國際財務報告準則二零一二至二零一四年週期改進
- 《國際財務報告準則》第10號(修訂本)及《國際會計準則》第28號(修訂本)「投資者與其聯營或合營企業之間的資產銷售或投入」
- 《國際財務報告準則》第11號(修訂本)「收購合營業務之權益之會計方法」
- 《國際會計準則》第1號(修訂本)「披露計劃」
- 《國際會計準則》第16號(修訂本)「物業、廠房及設備」及《國際會計準則》第38號(修訂本)「無形資產」有關「釐清折舊及攤銷之可接納方法」

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。採納其他修訂準則的影響如下：

《國際會計準則》第16號(修訂本)及《國際會計準則》第38號(修訂本)釐清《國際會計準則》第16號及《國際會計準則》第38號中的原則，即收益反映來自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂以未來適用法應用。鑒於本集團並無使用收益法計算其非流動資產的折舊，預期於二零一六年一月一日採納該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

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

截至二零一六年及二零一五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 | |
|---------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
| 對外收益 | 14,610,918 | 17,745,205 | 2,091,185 | 2,419,659 | 16,702,103 | 20,164,864 |
| 分部間收益 | 132,432 | 399,630 | 14,300 | 24,550 | 146,732 | 424,180 |
| 呈報分部收益總額 | <u>14,743,350</u> | <u>18,144,835</u> | <u>2,105,485</u> | <u>2,444,209</u> | <u>16,848,835</u> | <u>20,589,044</u> |
| 折舊及攤銷 | (366,334) | (422,653) | (97,540) | (108,907) | (463,874) | (531,560) |
| 物業，廠房及設備及預 付租賃款項減值虧損 | (851,350) | (1,243,377) | (316,812) | – | (1,168,162) | (1,243,377) |
| 商譽的減值虧損 | (88,734) | – | – | – | (88,734) | – |
| 應收貿易賬款及其他 應收款項的減值虧損 撥備，淨額 | (1,360) | (2,476) | (33,279) | (12,985) | (34,639) | (15,461) |
| 政府補貼 | 29,733 | 73,483 | 5,883 | 28,325 | 35,616 | 101,808 |
| 呈報分部虧損 | (1,281,034) | (2,015,673) | (659,579) | (186,435) | (1,940,613) | (2,202,108) |
| 所得稅（開支）／抵免 | (6,766) | (1,306) | 18,861 | (28,162) | 12,095 | (29,468) |

(b) 呈報分部收益及虧損對賬

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| 收益 | | |
| 呈報分部收益總額 | 16,848,835 | 20,589,044 |
| 分部間收益對銷 | <u>(146,732)</u> | <u>(424,180)</u> |
| 綜合收益 | <u>16,702,103</u> | <u>20,164,864</u> |
| 虧損 | | |
| 呈報分部虧損 | (1,940,613) | (2,202,108) |
| 分部間利潤對銷 | <u>2,716</u> | <u>1,041</u> |
| 本集團來自對外客戶的呈報分部虧損 | (1,937,897) | (2,201,067) |
| 分佔合營企業的虧損 | - | (648) |
| 出售合營企業的虧損 | - | (2,086) |
| 附屬公司出售／不再納入合併範圍的收益／(虧損) | 62,890 | (63,757) |
| 應收出售附屬公司款項的減值虧損 | - | (186,046) |
| 財務開支淨額 | (404,109) | (416,909) |
| 所得稅抵免／(開支) | 10,764 | (29,857) |
| 未分配總部及企業的費用 | <u>(73,918)</u> | <u>(76,832)</u> |
| 年度綜合虧損 | <u>(2,342,270)</u> | <u>(2,977,202)</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

截至二零一六年及二零一五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)

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|---------------------------------|---------------|------------------|
| 政府補貼 | 35,616 | 103,115 |
| 訴訟虧損撥備 (附註15(ii)) | (115,028) | – |
| 出售合營企業的虧損 | – | (2,086) |
| 附屬公司出售／不再納入合併範圍的收益／(虧損) (附註(i)) | 62,890 | (63,757) |
| 出售預付租賃款項的虧損收益／(虧損) | 15,311 | (69,408) |
| 出售物業、廠房及設備的收益／(虧損) | 23,260 | (51,739) |
| 應收出售附屬公司款項的減值虧損 | – | (186,046) |
| 待出售資產的減值虧損 (附註(ii)) | (80,726) | – |
| 租金收入 | 28,456 | 37,022 |
| 銷售廢料 | 3,359 | 1,005 |
| 其他 | 52,599 | 51,966 |
| | <u>25,737</u> | <u>(179,928)</u> |

附註：

- (i) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團以港幣66,713,000元的現金代價出售一家分類為冷鮮肉及冷凍肉分部的全資附屬公司的全部權益。出售附屬公司的收益為港幣62,890,000元確認於截至二零一六年十二月三十一日止年度的損益。
- (ii) 於二零一六年六月，管理層承諾一項出售一家屬冷鮮肉及冷凍肉分部的全資附屬公司的非流動資產予第三方的計劃。因此，待出售的資產分類為待出售資產及按其賬面值及其公允值減去出售成本後所得數額兩者中之較低者計量。截至二零一六年十二月三十一日止年度，有關資產的減值虧損約港幣80,726,000元已確認。於二零一六年十二月三十一日，有關資產已經出售。

6. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除／(計入)：

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 存貨成本 | 15,994,270 | 19,523,176 |
| 折舊 | 399,074 | 455,395 |
| 出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損 | (23,260) | 51,739 |
| 出售預付租賃款項的(收益)／虧損 | (15,311) | 69,408 |
| 預付租賃款項攤銷 | 67,568 | 79,655 |
| 物業、廠房及設備的減值虧損 | 947,509 | 1,025,027 |
| 預付租賃款項的減值虧損 | 220,653 | 252,512 |
| 商譽的減值虧損 | 88,734 | - |
| 利息支出(扣除資本化利息開支) | 340,216 | 369,401 |
| 銀行存款利息收入 | (7,263) | (14,003) |
| 可供出售金融資產之投資收益 | - | (4,354) |
| | <u> </u> | <u> </u> |

7. 所得稅(抵免)／開支

於綜合損益表內的所得稅(抵免)／開支為：

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 即期稅項開支 | | |
| 即年 | 6,048 | 10,706 |
| 以前年度撥備不足 | 3,086 | 1,784 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 9,134 | 12,490 |
| | ----- | ----- |
| 遞延稅項(抵免)／開支 | | |
| 暫時差異的(撥回)／產生 | (19,898) | 17,367 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 綜合損益表內的所得稅(抵免)／開支 | <u>(10,764)</u> | <u>29,857</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) 於截至二零一六年及二零一五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，於截至二零一六年及二零一五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，本集團於截至二零一六年及二零一五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二零一六年十二月三十一日止年度的股息(二零一五年：無)。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至二零一六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2,341,865,000元(二零一五年：港幣2,976,405,000元)及年內已發行之加權平均股數1,822,756,000股股份(二零一五年：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，截至二零一六年及二零一五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

截至二零一六年及二零一五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

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|-------------|------------------|------------------|
| 應收貿易賬款 | 394,548 | 561,672 |
| 應收票據 | 22 | 21,724 |
| 可抵扣增值稅 | 1,979,951 | 1,951,077 |
| 按金及預付款項 | 168,255 | 116,710 |
| 應收出售一附屬公司款項 | - | 388,990 |
| 其他 | 74,356 | 94,101 |
| | <u>2,617,132</u> | <u>3,134,274</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(扣除呆壞賬減值虧損)的按發票日期賬齡分析如下：

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 30日內 | 211,172 | 341,309 |
| 31日至90日 | 106,553 | 139,861 |
| 91日至180日 | 40,810 | 48,599 |
| 180日以上 | 36,013 | 31,903 |
| | <u>394,548</u> | <u>561,672</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

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|----------------|------------------|------------------|
| 應付貿易賬款 | 794,304 | 960,278 |
| 預收貨款 | 278,495 | 260,285 |
| 客戶按金 | 111,297 | 118,375 |
| 應付薪金及福利 | 60,424 | 82,543 |
| 應付增值稅 | 5,020 | 4,239 |
| 應付收購物業、廠房及設備款項 | 574,470 | 503,671 |
| 應付利息 | 219,129 | 106,345 |
| 其他應付款項及應計費用 | 949,258 | 648,428 |
| | <u>2,992,397</u> | <u>2,684,164</u> |

本集團應付貿易賬款的按發票日期賬齡分析如下：

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 30日內 | 566,339 | 690,771 |
| 31日至90日 | 76,561 | 95,153 |
| 91日至180日 | 19,513 | 57,131 |
| 180日以上 | 131,891 | 117,223 |
| | <u>794,304</u> | <u>960,278</u> |

13. 銀行及其他貸款

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。於二零一六年十二月三十一日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣3,792,684,000元（二零一五年：港幣2,200,752,000元）貸款的契諾，其中(i)若干長期銀行貸款共港幣142,583,000元（二零一五年：港幣61,006,000元）於綜合財務狀況表中重分類為流動負債及(ii)合共港幣1,033,175,000元（二零一五年：港幣291,456,000元）的未償還貸款金額中的港幣776,052,000元（二零一五年：港幣104,458,000元）於二零一六年十二月三十一日或以前到期但於報告期末仍未重續或償還。本集團與銀行磋商重續貸款但於報告期完結日未能重續或償還。截至本公告日，上述該等銀行貸款未有重續（二零一五年：港幣17,904,000元）及港幣699,000元（二零一五年：港幣5,741,000元）的銀行貸款已償還。

於二零一六年十二月三十一日後至本公告日，本集團與若干銀行達成一致共識，若干於二零一六年十二月三十一日或以前已到期的銀行貸款共港幣289,201,000元的還款期延長至二零一七年或以後。

截至二零一六年十二月三十一日，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港幣314,349,000元（二零一五年：港幣100,776,000元）的銀行貸款或同等價值資產。本集團賬面值港幣356,225,000元（二零一五年：港幣87,864,000元）的若干資產已於二零一六年十二月三十一日被法院凍結，其中包括為港幣46,103,000元的受限制銀行存款（二零一五年：無）。本集團正與有關銀行商討解決有關訴訟。誠如以上所述，於二零一六年十二月三十一日後至本公告日，本集團與若干銀行達成一致共識，若干於二零一六年十二月三十一日或以前已到期的銀行貸款共港幣289,201,000元的還款期延長至二零一七年或以後。上述有關訴訟已經結案。

14. 短期融資券及中期票據

(a) 短期融資券

於二零一五年三月十六日，本集團的一家附屬公司於中國銀行間債券市場發行第一批金額人民幣500,000,000元的366天短期融資券，年利率為6.45%。短期融資券於二零一六年三月十七日到期並於二零一六年三月三十一日全數支付。

(b) 中期票據

| | 二零一六年 港幣千元 | 二零一五年 港幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 中期票據 | - | 1,192,305 |
| 減：於一年內到期之中期票據 | - | (1,192,305) |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 非流動中期票據 | <u>-</u> | <u>-</u> |

於二零一三年五月十日，本集團的一家附屬公司於中國銀行間債券市場發行第二批金額人民幣1,000,000,000元的無抵押三年期中期票據，年利率為5.27%，於二零一六年五月十三日到期並於二零一六年五月十六日全數支付。第一批金額為人民幣1,300,000,000元的無抵押三年期中期票據，年利率為5.49%，於二零一二年十月十七日發行並已於到期日按時償還。

15. 或有負債

- (i) 除於附註13討論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222,218,000元(二零一五年：港幣104,405,000元)的建築費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約港幣222,218,000元(二零一五年：港幣70,317,000元)以支付上述的建築費，有關金額已預提並記入「應付貿易賬款及其他應付款項」。
- (ii) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，一政府相關單位向本集團一附屬公司及一關聯公司提出訴訟，並要求即時償還約港幣115,028,000元。本集團已於截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合損益表的「其他淨收入／(虧損)之訴訟虧損撥備」及於二零一六年十二月三十一的綜合財務狀況表的「應付貿易賬款及其他應付款項」記錄有關金額。

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。於二零一六年十二月三十一日，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。

獨立核數師報告摘要

以下為本公司的核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司就本集團截至二零一六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：

「我們不對綜合財務報表作出任何意見。由於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，我們對 貴集團綜合財務報表是否已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而公允地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的財務業績及現金流無法作出任何意見；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》的披露規定妥為編製。

無法作出意見的基礎

有關持續經營的多項不明朗因素

於二零一五年三月二十六日 貴公司收到 貴公司最大單一股東、名譽主席、董事會高級顧問及 貴集團若干主要附屬公司董事祝義材先生（「祝先生」）的家屬通知，自二零一五年三月二十三日起，檢察機關對祝先生在中國境內執行指定居所監視居住的措施（「該事件」）。截至本報告日， 貴公司並無收到該事件的任何更新情況或與祝先生有任何聯繫。

貴公司的董事（「董事」）認為該事件並沒有對 貴集團的經營造成任何重大不利影響。然而，誠如綜合財務報表附註2(b)所述， 貴公司董事指出多項顯示存在重大不明朗因素的其他事項，或會對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。其中包括於截至二零一六年十二月三十一日止年度， 貴集團錄得淨虧損港幣2,342,270,000元及經營活動現金淨流出為港幣106,583,000元，且於二零一六年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額為港幣5,618,616,000元，總借款及融資租賃負債為港幣6,911,970,000元，其中港幣6,309,352,000元將於該日起十二個月內到期。此外，誠如綜合財務報表附註2(b)和29(i)所述， 貴集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內及於二零一六年十二月三十一日未能滿足若干貸款的合約條款，涉及合共港幣3,792,684,000元，同時導致 貴集團若干附屬公司於二零一六年十二月三十一日內面臨合共港幣314,349,000元的尚未完結的訴訟，有關詳情載於綜合財務報表附註29(iii)。並且， 貴集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內有若干銀行借款發生延遲還款的情況。該等銀行借款截至二零一六年十二月三十一日止，共涉及借款港幣1,033,175,000元及其相關利息，合共港幣1,094,458,000元已逾期且尚未償付。

貴公司董事在考慮到他們為改善 貴集團的流動資金及財務狀況方面已採取及計劃採取的措施後，在可持續經營的基礎上編製了綜合財務報表，有關詳情披露於綜合財務報表附註2(b)內。

倘若 貴集團無法持續經營， 貴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。

不同意 – 不遵守國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第36號資產減值

誠如綜合財務報表附註15所詳述，貴公司管理層對 貴集團物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產及非流動預付款項分別為港幣12,553,216,000元、港幣2,663,201,000元、港幣25,628,000元及港幣233,752,000元之賬面值進行減值評估。對 貴公司管理層認為很可能透過繼續使用收回的資產，貴集團根據使用價值評估估定這些資產所屬的每一個現金產生單位（「現金產生單位」）之可收回金額。該等使用價值評估是根據董事會其最佳估計及批准的近年財務預測的現金流所計算。當中關鍵假設載於綜合財務報表附註15。

管理層根據使用價值評估的結果估定其若干現金產生單位的可回收金額低於其於二零一六年十二月三十一日的賬面價值。因此，管理層沒有為很可能透過繼續使用收回的資產價值作出約港幣454,868,000元之物業、廠房及設備及約港幣83,531,000元之預付租賃款項減值準備並確認於截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合損益表中。

我們認為，關鍵假設中計算現值所使用的折現率因未有充分考慮 貴集團最近營運及財務上所面對的挑戰而顯得過低。因此，我們認為，上述減值評估並不符合國際會計準則第36號。因此，我們認為當中所使用的折現率引致可收回金額被過份地高估。

根據國際會計準則第36號，可收回金額低於與賬面值的部分將為減值虧損。但是，因未使用一套可使總體平衡的假設來作折現現金流預測，我們無法計量對該等資產於截至二零一六年十二月三十一日止年度需要作出額外減值虧損的金額。

對 貴集團物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產及非流動預付款項賬面值作出任何額外減值虧損將減少 貴集團於二零一六年十二月三十一日之淨資產及增加 貴集團截至當日止年度之虧損，以及影響綜合財務報表之相關附註披露。

此外，由於上述物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產及非流動預付款項由 貴公司多間附屬公司持有，對該等資產賬面值作出的任何調整，亦將影響於附註41所述二零一六年十二月三十一日 貴公司賬面值為港幣7,940,573,000元於附屬公司的權益及應收附屬公司款項及附註35權益變動表所述 貴公司截至該日止年度的虧損。

即使在沒有以上無法作出意見的基礎段所述的有關持續經營的多項不明朗因素以致我們無法作出意見的情況下，我們的意見亦會因上述不同意段所述事項而有所保留。

其他事宜

貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之核數師報告乃由另一名核數師審核，其於二零一六年三月三十日所發表之報告內亦對上述之報表表示不發表意見及因不遵守《國際會計準則》第36號表示不同意。」

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）擬於二零一七年六月十六日（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二零一六年十二月三十一日止年度末期股息。

暫停辦理過戶登記

本公司將由二零一七年六月十三日（星期二）至二零一七年六月十六日（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二零一七年六月十二日（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號合和中心二十二樓，以辦理登記手續。

管理層之論述及分析

行業回顧(及展望)

根據國家統計局公佈數據顯示，在回顧年度內，國內生產總值比去年增長6.7%，增速有所放緩。整體消費意欲低迷，餐飲市場在波動中前行。生豬價格經歷前半年的大幅漲價後再經歷了後半年價格的回落。在經濟環境及豬肉市場不穩定的因素左右下，行業內企業運營均受到一定程度的影響。此外，根據中國農業部公佈的「2016年12月份全國規模以上生豬定點屠宰企業屠宰量」的統計，回顧年度內全國規模以上生豬定點屠宰企業屠宰量比二零一五年下跌約2.4%。

於回顧年度內，中國政府大力推進畜禽屠宰行業管理工作。另為進一步提高食品安全治理能力和保障水準，國務院食品安全辦亦於二零一六年四月二十七日發佈《關於印發2016年食品安全重點工作安排的通知》，重點提出如“瘦肉精”專項整治行動和畜禽水產品違規使用抗生素綜合治理、病死畜禽收購屠宰等違法違規行為等管理制度，規範生產經營行為。董事會相信，在政府大力推進食品安全工作及進一步加強整頓不合格屠宰場等的利好政策下，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，推動業務的平穩發展。

業務回顧

於回顧年度內，生豬價格大幅波動，先緩慢上漲至創造歷史最高點，之後又經歷了緩慢下跌和加速下跌的過程，到了十月中旬出現了全年最低點後小幅上漲。面對種種波動不穩定因素下所帶來的挑戰，本集團採取了審慎的措施，竭盡所能，採取一切可行的措施及方法，減少資本性開支，優化現有的資產結構，加強品牌形象及市場定位，拓展銷售管道及網絡，致力保持業務的穩定。

產品質量和研發

於回顧年度內，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，確保產品素質。為加強產品質量管理，雨潤食品在行業內實行產品可追溯體系，做到「來源可追溯、去向可查證、責任可追究」，以保障產品的質量。

雨潤食品於二零一六年三月中國消費市場發展年會暨商品銷售統計新聞發佈會中再度蟬聯低溫肉製品、冷鮮肉國內市場綜合佔有率冠軍，分別連續十八年奪得低溫肉製品及連續四年奪得冷鮮肉國內市場佔有率的頭把交椅。「雨潤」品牌亦於二零一六年十二月獲得由第二十五屆中國食品博覽會組織委員會頒發的《全國食品工業品牌強國貢獻獎》。

本集團將繼續於保證產品高質量的同時，著力研發深受市場喜愛的新產品，以維持市場競爭力。

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重點之一。二零一六年，本集團冷鮮肉銷售額為港幣136.69億元（二零一五年：港幣161.34億元），較去年減少15.3%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約81%（二零一五年：78%），佔上游屠宰業務收益約93%（二零一五年：89%）；低溫肉製品的收益為港幣18.86億元（二零一五年：港幣22.31億元），較去年減少15.5%，佔抵銷內部銷售前本集團收益約11%（二零一五年：11%），佔下游深加工肉製品業務收益約90%（二零一五年：91%）。

生產設施及生產能力

本集團於以往年度快速擴張卻未能與市場大環境順利接軌，令資本開支及借貸成本增加，加重經營壓力。因此，本集團因應市場的變化及自身的業務狀況對擴張速度進行了調整。本集團重新核定各工廠的功能定位，優化現有的資源結構，如對個別遠離原料市場及消費市場的網點進行整合，發揮各工廠的優勢的同時也減少不必要的費用，期望長遠提高產能利用率。

上游屠宰方面，於回顧年度內，本集團出售了一家附屬公司，因此上游屠宰年產能於截至二零一六年十二月三十一日同比減少60萬頭至5,575萬頭。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團在下游深加工肉製品業務的年產能維持在約31.2萬噸，與二零一五年十二月三十一日的產能相同。

財務回顧及主要表現指標

本集團在二零一六年錄得收益港幣167.02億元，較去年的港幣201.65億元減少17.2%，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9.56億元（二零一五年：港幣13.68億元），較去年減虧約30.1%。每股基本及攤薄後虧損為港幣1.285元，較去年的港幣1.633元減虧約21.3%。

於回顧年度內，縱然本集團計提約港幣12.57億元（二零一五年：港幣12.78億元）的非流動資產減值準備，及經營及其他一次性的虧損，股權持有人應佔虧損，仍較去年的港幣29.76億元減虧21.3%至港幣23.42億元。

董事會及管理層在衡量本集團業務發展、表現或狀況時以下述主要表現指標作判斷。

非流動資產的減值虧損

在中國經濟增長放緩及本集團在本年度面臨的經營壓力下，董事會根據《國際會計準則》第36號《資產減值》對本集團相關的非流動資產進行了減值評估。

在評估過程中，尤其是在計算五年現金流預測模型中，需要使用很多對未來的假設，包括但不限於未來的銷售量、毛利率、費用率及折現率等。如有關的假設有所不同，將影響相關資產的可收回價值。

根據相關的會計準則，董事使用現金產生單位的現金流預測以評估持續經營的單位及外聘具有中國專業評估資格的資產評估事務所對資產進行專業評估。董事及管理層本著他們對行業的專業經驗和瞭解綜合本集團營運的資料、未來行業發展及中國宏觀經濟的種種因素等，認為本集團的業務表現在未來五年會逐步改善，

並以此作為二零一六年十二月三十一日現金流預測模型的基礎及假設。此外，董事會也參考了相關會計準則的建議，以加權平均資本成本再加上企業自身的特定風險而計算現金流預測使用的折現率，有關折現率亦經外聘專業評估師審閱，認為本集團使用之折現率乃屬恰當。董事會因此認為折現率的計算已適當地反映現金流預測模型的潛在風險。

根據評估結果，本集團已於截至二零一六年十二月三十一日止年度就物業、廠房及設備，預付租賃款項及商譽計提了約港幣12.57億元（二零一五年：港幣12.78億元）減值虧損。

董事會重申本集團已根據《國際會計準則》第36號《資產減值》對相關的非流動資產進行減值評估，當中所使用的假設本公司之董事認為是合理、合適和謹慎的。除了宏觀經濟、國家及行業等的因素外，本集團也考慮了一些未能確定的自身風險，確保一些難以量化的風險能夠具體、合理地反映在評估計算中，因此本公司之董事和管理層深信目前我們使用的折現率和現金流預測模型的計算是客觀、合理和合適的。

收益

冷鮮肉及冷凍肉

本集團於回顧年度內的屠宰量為約663萬頭，比去年減少約29.7%，主要是在整體豬肉消費意欲下降的情況下，本集團以保持利潤為目標，因此在屠宰量的增長上作出了適當的妥協。

二零一六年，屠宰量下跌令上游業務的整體銷售收入（抵銷內部銷售前）比去年減少18.7%至港幣147.43億元（二零一五年：港幣181.45億元）。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81%（二零一五年：78%）及約93%（二零一五年：89%），達到港幣136.69億元（二零一五年：港幣161.34億元），較去年減少15.3%。冷凍肉佔上游業務總收益約7%（二零一五年：11%），銷售額為港幣10.74億元（二零一五年：港幣20.11億元），較二零一五年減少46.6%。

深加工肉製品

於回顧年度內，本集團深加工肉製品銷售額(抵銷內部銷售前)為港幣21.05億元(二零一五年：港幣24.44億元)，比去年減少13.9%。

其中，低溫肉製品的收益為港幣18.86億元，較去年的港幣22.31億元減少15.5%，佔深加工業務收益約90%(二零一五年：91%)，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2.19億元(二零一五年：港幣2.13億元)，較去年增加3.0%，佔深加工業務收益約10%(二零一五年：9%)。

毛利及毛利率

本集團總體毛利從二零一五年的港幣6.42億元增加10.3%至二零一六年內的港幣7.08億元；整體毛利率則較去年的3.2%上升1.0個百分點至4.2%。於回顧年度內，生豬價格比去年大幅上升，生產成本上漲，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，減低向相對低毛利渠道的銷售。

在上游業務方面，冷鮮肉和冷凍肉的毛利率分別為2.5%和-6.5%(二零一五年：分別為2.0%及-4.9%)。上游的整體毛利率為1.8%，比去年的1.2%上升0.6個百分點。

在下游深加工肉製品方面，低溫肉製品毛利率為19.4%，較去年的17.7%上升1.7個百分點。由於本集團對高溫肉製品的產品結構作出調整，加上部分原材料於二零一五年下半年價格較低時採購作儲備令其後生產成本下降，高溫肉製品的毛利率從去年的21.4%大幅上升12.4個百分點至33.8%。下游整體毛利率為20.9%，較去年同期的18.1%上升2.8個百分點。

其他淨收入

本集團於回顧年度內的其他淨收入為港幣2,574萬元(二零一五年：淨虧損港幣1.80億元)。回顧期內其他淨收入主要為出售一附屬公司、預付租賃款項及物業、廠房及設備之收益，扣除待出售資產的減值虧損、訴訟虧損撥備等非經常性虧損所得的淨收入。

經營費用

經營費用包括分銷開支和行政及其他經營開支。於回顧年度內本集團的經營費用為港幣26.82億元，較去年的港幣29.92億元減少10.3%，減少的主要原因為運輸成本因銷量下降而減少。此外，於回顧年度內本集團為了減省開支，對部分崗位採取了進一步壓縮措施，因此工資及相關員工成本有所下調。其他經營費用包括若干資產的減值虧損約港幣12.57億元（二零一五年：港幣12.78億元），扣除減值虧損後的經營費用佔本集團收益8.5%（二零一五年：8.5%）。

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19.49億元（二零一五年：港幣25.30億元），較去年大幅減虧23.0%。

財務開支費用

本集團於回顧年度內的財務開支淨額為港幣4.04億元（二零一五年：港幣4.17億元），較去年減少3.1%。財務開支淨額比去年下降，主要由於平均銀行及其他貸款餘額比去年減少約8.6%令本年度利息開支下跌。

所得稅

於回顧年度內的所得稅抵免為約港幣1,076萬元（二零一五年：開支港幣2,986萬元）。主要由於撥回遞延稅項的暫時差異。

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23.42億元（二零一五年：港幣29.76億元），較去年減虧21.3%。於回顧年度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9.56億元（二零一五年：港幣13.68億元），較去年減虧約30.1%。

財務資源

截至二零一六年十二月三十一日，本集團的現金結餘加上定期存款、質押存款及受限制銀行存款合共港幣3.47億元，較二零一五年十二月三十一日的港幣4.19億元減少港幣7,200萬元。其中以港幣或人民幣計價的金額為約82%（二零一五年十二月三十一日：92%）及以美元計價的為約17%（二零一五年十二月三十一日：7%），餘下的金額以其他貨幣計價。

於二零一六年十二月三十一日，本集團未償還之銀行及其他貸款為港幣67.83億元，較二零一五年十二月三十一日的港幣73.20億元（二零一五年十二月三十一日總借貸結餘包括本公司全資附屬公司南京雨潤食品有限公司（「南京雨潤」）於境內發行的中期票據及短期融資券）減少港幣5.37億元，其中港幣63.09億元（二零一五年十二月三十一日：港幣47.75億元之銀行貸款、港幣11.92億元之中期票據及港幣5.97億元之短期融資券）之銀行及其他貸款於一年內到期，管理層預期一年內到期的銀行貸款可於到期時重新借貸。於回顧年度內，南京雨潤發行的中期票據及短期融資券已全數本息兌付。所有的貸款均以人民幣計價，與二零一五年十二月三十一日一致。於二零一六年十二月三十一日，本集團的定息債務比率為81.4%（二零一五年十二月三十一日：60.7%）。

本集團在回顧年度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。本集團擁有未動用銀行授信額度及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的原則下，在回顧年度內，資本開支較去年的港幣3.56億元減少61.2%至港幣1.38億元。

違反貸款協議

南京雨潤未能分別於二零一六年三月十七日及二零一六年五月十三日償還本金額人民幣5億元的短期融資券及本金額人民幣10億元的第二期中期票據。上述延遲還款的情況或已觸及本集團所訂立的若干借款的交叉違約條款。然而，上述短期融資券及上述第二期中期票據已分別於二零一六年三月三十一日及二零一六年五月十六日獲全數償還。

詳情請參閱本公司於二零一六年三月九日、三月二十一日、三月三十日、五月六日、五月十三日、五月十六日及五月十七日所刊發的公告。

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。於二零一六年十二月三十一日，本集團未能滿足就若干貸款共港幣37.93億元(二零一五年十二月三十一日：港幣22.01億元)的契諾，其中(i)若干長期銀行貸款共港幣1.43億元(二零一五年十二月三十一日：港幣6,100萬元)為於綜合財務狀況表中重分類為流動負債；及(ii)合共港幣10.33億元(二零一五年十二月三十一日：港幣2.91億元)的未償還貸款金額中的港幣7.76億元(二零一五年十二月三十一日：港幣1.04億元)於二零一六年十二月三十一日或以前到期但於報告期末仍未重續或償還。截至本公告日，上述銀行貸款未有重續(二零一五年十二月三十一日：港幣1,790萬元)及港幣69.9萬元(二零一五年十二月三十一日：港幣574萬元)的銀行貸款已償還。

本集團一直與相關銀行商討以重續有關貸款，與銀行商討續貸或展期需要一個過程和時間，本集團正積極與銀行溝通，目前有若干上述之貸款已經成功與銀行達成一致共識，將還款期延長至二零一七年及以後，其他部分也朝著良好的方向進展，董事會認為有關逾期貸款對本集團業務運作沒有重大的影響。

資產及負債

本集團於二零一六年十二月三十一日的總資產和總負債分別為港幣193.10億元(二零一五年十二月三十一日：港幣225.09億元)和港幣99.19億元(二零一五年十二月三十一日：港幣101.78億元)，比二零一五年十二月三十一日分別減少了港幣31.99億元和港幣2.59億元。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備為港幣125.53億元(二零一五年十二月三十一日：港幣146.56億元)，較二零一五年十二月三十一日減少港幣21.03億元。減少的主要原因為回顧年度內中國經濟增長放緩，經濟結構轉型及經營環境日趨激烈，本集團因此在進行資產減值測試後為部分資產計提約港幣9.48億元(二零一五年：港幣10.25億元)的減值虧損。

於二零一六年十二月三十一日的預付租賃款項為港幣26.63億元(二零一五年十二月三十一日：港幣30.59億元)，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3.96億元，主要由於回顧年度內計提約港幣2.21億元(二零一五年：港幣2.53億元)的減值虧損。

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，於二零一六年十二月三十一日為港幣2.34億元（二零一五年十二月三十一日：港幣2.15億元）。該資產並未開始計提折舊或攤銷。

於回顧年度內，本集團錄得淨虧損為港幣23.42億元（二零一五年：港幣29.77億元）及經營活動所用之現金淨額為港幣1.07億元（二零一五年：港幣1.87億元）。於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為港幣56.19億元（二零一五年十二月三十一日：港幣47.42億元）。此外，誠如以上提述，本集團未能滿足若干貸款的合約條款以及部份附屬公司亦面臨多宗訴訟。董事相信於一年內到期的銀行貸款預期可於到期時重新借貸。此外，本集團並會實施全面政策，透過削減成本及資本支出以監控現金流量、積極採取措施提升收取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年度完結日起十二個月到期的財務責任。

於二零一六年十二月三十一日，本公司股權持有人應佔權益總額為港幣93.43億元，較二零一五年十二月三十一日的港幣122.81億元減少了港幣29.38億元。

本集團於二零一六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42.5%，比二零一五年十二月三十一日的37.8%增加4.7個百分點。於二零一六年十二月三十一日，在扣除銀行現金、定期存款及質押存款後的淨債務／總資本比率為40.4%（二零一五年十二月三十一日：35.7%）。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團若干賬面值為約港幣24.35億元的物業、機器及設備及在建工程（二零一五年十二月三十一日：港幣19.37億元）；賬面值為約港幣1.41億元的投資物業（二零一五年十二月三十一日：無）；若干賬面值為約港幣12.01億元的預付租賃款項（二零一五年十二月三十一日：港幣11.48億元）及若干賬面為約港幣2,600萬元（二零一五年十二月三十一日：無）的應收貿易賬款被用以抵押合共約港幣33.78億元之若干銀行貸款（二零一五年十二月三十一日：港幣29.90億元）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無銀行貸款以人民幣計價存款質押（二零一五年十二月三十一日：港幣300萬元）。

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，董事會對二零一七年的資本開支將更為審慎，現時計劃初步批准資本開支為約人民幣1億元，主要用於已經動工之在建工程。於本公告日，有關預算及計劃仍未定案，本集團於現階段仍未認定任何指定目標或機會。

除本公告所披露者外，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。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

截至二零一六年十二月三十一日，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港幣3.14億元(二零一五年十二月三十一日：港幣1.01億元)的銀行貸款或同等價值資產。於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面值港幣3.56億元(二零一五年十二月三十一日：港幣8,800萬元)的若干資產已被中國法院凍結，其中包括於綜合財務狀況表披露金額為港幣4,610萬元(二零一五年十二月三十一日：無)的受限制銀行存款。本集團正與銀行商討以解決該等訴訟。於二零一六年十二月三十一日後至公告日，本集團與若干銀行達成一致共識，若干於二零一六年十二月三十一日或以前已到期的銀行貸款共港幣2.89億元的還款期延長至二零一七年或以後。有關訴訟已經結案。

若干承建商就共約港幣2.22億元(二零一五年十二月三十一日：港幣1.04億元)的建築費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2.22億元(二零一五年十二月三十一日：港幣7,000萬元)上述的建築費，有關金額已作預提。

回顧年度內，一政府相關單位就共約港幣1.15億元的若干資產向本集團一附屬公司及一關聯公司提出索償訴訟。於二零一六年十二月三十一日，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

於二零一六年十二月三十一日，本集團在國內和香港合共聘用員工約1.2萬名（二零一五年十二月三十一日：約1.6萬名）。於回顧年度內的員工成本總額為港幣6.83億元，佔收益4.1%（二零一五年：港幣8.84億元，佔收益4.4%）。

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

作為一家負責任的企業，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，本集團執行措施以減少在生產過程中的廢物排放。在未來，本集團以減低廢物的產生為其中一個經營目標，並參與有關環境保護及可持續性的計劃，以達致保護環境的長遠政策。

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，已遵守《上市規則》附錄十四《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，作為本公司所有董事買賣本公司證券時的行為守則。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。

審核委員會

本公司的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。

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。本公司截至二零一六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
俞章禮

香港，二零一七年三月二十四日

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；獨立非執行董事為高輝、陳建國及繆冶煉。