

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)

截至二零一七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」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之綜合業績，連同二零一六年相對期間之比較數字如下：

* 僅供識別

綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|------------|----|---------------------|---------------------|
| 收益 | 4 | 12,057,239 | 16,702,103 |
| 銷售成本 | | <u>(11,333,870)</u> | <u>(15,994,270)</u> |
| 毛利 | | 723,369 | 707,833 |
| 其他淨(虧損)／收入 | 5 | (370,790) | 25,737 |
| 分銷開支 | | (568,975) | (644,103) |
| 行政及其他經營開支 | | <u>(1,424,858)</u> | <u>(2,038,392)</u> |
| 經營業務業績 | | <u>(1,641,254)</u> | <u>(1,948,925)</u> |
| 財務收入 | | 3,298 | 3,908 |
| 財務開支 | | <u>(267,116)</u> | <u>(408,017)</u> |
| 財務開支淨額 | | <u>(263,818)</u> | <u>(404,109)</u> |
| 除所得稅前虧損 | 6 | (1,905,072) | (2,353,034) |
| 所得稅(開支)／抵免 | 7 | <u>(9,973)</u> | <u>10,764</u> |
| 年內虧損 | | <u>(1,915,045)</u> | <u>(2,342,270)</u> |
| 下列人士應佔： | | | |
| 本公司股權持有人 | | (1,915,101) | (2,341,865) |
| 非控制性權益 | | <u>56</u> | <u>(405)</u> |
| 年內虧損 | | <u>(1,915,045)</u> | <u>(2,342,270)</u> |
| 每股虧損 | | | |
| 基本及攤薄(港幣元) | 9 | <u>HK\$(1.051)</u> | <u>(1.285)</u> |

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|----------------------------------------|----|---------------------------|---------------------------|
| 年內虧損 | | <u>(1,915,045)</u> | <u>(2,342,270)</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 | | 447,514 | (680,275) |
| 附屬公司出售／被視為附屬公司不再納入 合併範圍時外幣換算差額結轉至損益 | | <u>(15,042)</u> | <u>4,955</u> |
| | | <u>432,472</u> | <u>(675,320)</u> |
| 年內全面收益總額 | | <u><u>(1,482,573)</u></u> | <u><u>(3,017,590)</u></u> |
| 下列人士應佔： | | | |
| 本公司股權持有人 | | (1,485,974) | (3,013,949) |
| 非控制性權益 | | <u>3,401</u> | <u>(3,641)</u> |
| 年內全面收益總額 | | <u><u>(1,482,573)</u></u> | <u><u>(3,017,590)</u></u> |

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|------------------|----|--------------------|--------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 12,394,914 | 12,553,216 |
| 投資物業 | | 211,395 | 204,096 |
| 預付租賃款項 | | 2,441,581 | 2,595,284 |
| 商譽 | | — | — |
| 無形資產 | | 18,283 | 25,628 |
| 非流動預付款項及其他應收款項 | | 1,114,729 | 233,752 |
| 遞延稅項資產 | | — | 16 |
| | | <u>16,180,902</u> | <u>15,611,992</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 663,733 | 642,780 |
| 其他投資 | | — | 939 |
| 預付租賃款項之本期部份 | | 74,467 | 67,917 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 11 | 1,980,304 | 2,617,132 |
| 可收回所得稅 | | 2,749 | 2,590 |
| 受限制銀行存款 | | 53,207 | 46,103 |
| 質押存款 | | 25 | 4,356 |
| 定期存款 | | — | 4,472 |
| 現金及現金等價物 | | 218,212 | 291,868 |
| 待出售資產 | | — | 19,547 |
| | | <u>2,992,697</u> | <u>3,697,704</u> |
| 流動負債 | | | |
| 銀行及其他貸款 | 13 | 7,214,335 | 6,308,910 |
| 融資租賃負債 | | 492 | 442 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 12 | 3,682,396 | 2,992,397 |
| 應付所得稅 | | 7,438 | 7,241 |
| 待出售負債 | | — | 7,330 |
| | | <u>10,904,661</u> | <u>9,316,320</u> |
| 流動負債淨值 | | <u>(7,911,964)</u> | <u>(5,618,616)</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>8,268,938</u> | <u>9,993,376</u> |

| | 附註 | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|----------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 13 | 217,538 | 474,003 |
| 融資租賃負債 | | 131,870 | 128,615 |
| 遞延稅項負債 | | 6,982 | — |
| | | <u>356,390</u> | <u>602,618</u> |
| 資產淨值 | | <u>7,912,548</u> | <u>9,390,758</u> |
| 權益 | | | |
| 股本 | | 182,276 | 182,276 |
| 儲備 | | 7,679,424 | 9,160,684 |
| 本公司股權持有人應佔權益總額 | | 7,861,700 | 9,342,960 |
| 非控制性權益 | | <u>50,848</u> | <u>47,798</u> |
| 權益總額 | | <u>7,912,548</u> | <u>9,390,758</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」）已就本集團截至二零一七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，中華人民共和國（「中國」）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」）。截至本公告日，本公司及其任何附屬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

於二零一七年十二月三十一日，本集團的毛利為港幣723,369,000元（二零一六年：港幣707,833,000元）。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損為港幣1,915,045,000元（二零一六年：港幣2,342,270,000元）及經營活動所用之現金淨額為港幣355,143,000元（二零一六年：港幣106,583,000元）。於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為港幣7,911,964,000元（二零一六年：港幣5,618,616,000元）。本集團的總銀行及其他貸款及融資租賃負債為港幣7,564,235,000元（二零一六年：港幣6,911,970,000元），其中港幣7,214,827,000元（二零一六年：港幣6,309,352,000元）將於該日起十二個月內到期。於二零一七年十二月三十一日（詳情參閱附註13），本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣5,915,854,000元（二零一六年：港幣3,792,684,000元）的貸款契諾，其中港幣1,845,503,000元（二零一六年：港幣776,052,000元）於二零一七年十二月三十一日或之前到期償還。此外，本集團若干附屬公司涉及不同的索償訴訟（附註13及14）。加上，截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團確認很可能透過出售收回而非透過繼續使用收回的物業、廠房及設備及預付租賃款項的減值虧損合共為港幣602,890,000元（二零一六年：港幣629,763,000元）。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。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綜合財務報表的修定：

- 《國際會計準則》第7號(修訂本)「披露計劃」
- 《國際會計準則》第12號(修訂本)「就未變現虧損確認遞延稅項資產」
- 《國際財務報告準則》第12號(修訂本)「披露於其他實體的權益」

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7號(修訂本)「披露計劃」

國際會計準則第7號(修訂本)要求實體作出披露，以使財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變動。本集團各類融資負債的對賬披露於綜合財務報表。除有關額外披露外，應用該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

《國際會計準則》第12號(修訂本)「就未變現虧損確認遞延稅項資產」

該等修訂提供指引協助實體評估及估計是否有足夠的未來應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差額。董事並不預期採納此等修訂對綜合財務報表有重大影響。

《國際財務報告準則》第12號(修訂本)「披露於其他實體的權益」

該等修訂澄清除於B17段特定描述外，不論於其他實體的權益是否符合國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止業務」的範圍，被分類為持作出售或終止業務的實體權益，適用於其他實體的權益，須按國際財務報告準則第12號要求披露。董事並不預期採納此等修訂對綜合財務報表有重大影響。

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

截至二零一七年及二零一六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 | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
| 對外收益 | 9,966,812 | 14,610,918 | 2,090,427 | 2,091,185 | 12,057,239 | 16,702,103 |
| 分部間收益 | 195,514 | 132,432 | 44,022 | 14,300 | 239,536 | 146,732 |
| 呈報分部收益總額 | 10,162,326 | 14,743,350 | 2,134,449 | 2,105,485 | 12,296,775 | 16,848,835 |
| 折舊及攤銷 | (330,821) | (366,334) | (95,268) | (97,540) | (426,089) | (463,874) |
| 物業、廠房及設備及預 付租賃款項的 減值虧損 | (530,203) | (851,350) | (144,288) | (316,812) | (674,491) | (1,168,162) |
| 商譽的減值虧損 | - | (88,734) | - | - | - | (88,734) |
| 出售物業、廠房及設備 及預付租賃款項的 (虧損)/收益 | (140,056) | 42,548 | 707 | (12,860) | (139,349) | 29,688 |
| 應收貿易賬款及其他 應收款項的減值虧損 (撥備)/撥回，淨額 | (7,267) | (1,360) | 984 | (33,279) | (6,283) | (34,639) |
| 物業、廠房及設備及 預付租賃款項的撇減 | (157,277) | - | (4,668) | - | (161,945) | - |
| 政府補貼 | 13,772 | 29,733 | 33,078 | 5,883 | 46,850 | 35,616 |
| 呈報分部稅前虧損 | (1,456,887) | (1,281,034) | (100,819) | (659,579) | (1,557,706) | (1,940,613) |
| 所得稅(開支)/抵免 | (817) | (6,766) | (7,398) | 18,861 | (8,215) | 12,095 |

(b) 呈報分部收益及虧損對賬

| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| 收益 | | |
| 呈報分部收益總額 | 12,296,775 | 16,848,835 |
| 分部間收益對銷 | <u>(239,536)</u> | <u>(146,732)</u> |
| 綜合收益 | <u>12,057,239</u> | <u>16,702,103</u> |
| 虧損 | | |
| 呈報分部稅前總虧損 | (1,557,706) | (1,940,613) |
| 分部間利潤對銷 | <u>7,457</u> | <u>2,716</u> |
| | (1,550,249) | (1,937,897) |
| 附屬公司出售／被視為附屬公司不再納入 合併範圍的(虧損)／收益 | (13,180) | 62,890 |
| 出售其他投資的虧損 | (748) | — |
| 財務開支淨額 | (263,818) | (404,109) |
| 所得稅(開支)／抵免 | (9,973) | 10,764 |
| 未分配總部及企業的費用 | <u>(77,077)</u> | <u>(73,918)</u> |
| 年度綜合虧損 | <u>(1,915,045)</u> | <u>(2,342,270)</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

截至二零一七年及二零一六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(虧損)／收入

| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|-------------------------------------------|------------------|---------------|
| 政府補貼 | 46,850 | 35,616 |
| 訴訟虧損撥備(附註14(ii)) | (173,823) | (115,028) |
| 附屬公司出售／被視為附屬公司不再納入 合併範圍的(虧損)／收益(附註(i)) | (13,180) | 62,890 |
| 出售預付租賃款項的(虧損)／收益 | (39,313) | 15,311 |
| 出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益 | (100,036) | 23,260 |
| 出售其他投資的虧損 | (748) | – |
| 物業、廠房及設備的撇減 | (44,926) | – |
| 預付租賃款項的撇減 | (117,019) | – |
| 待出售資產的減值虧損 | – | (80,726) |
| 租金收入 | 33,592 | 28,456 |
| 銷售廢料 | 1,577 | 3,359 |
| 其他 | 36,236 | 52,599 |
| | (370,790) | 25,737 |

附註：

- (i) 本集團以港幣14,954,000元的現金代價，出售一家屬冷鮮肉及冷凍肉分部的全資附屬公司的全部權益。出售附屬公司的虧損為港幣842,000元已確認於截至二零一七年十二月三十一日止年度的損益。

於二零一七年二月，本集團終止一家屬冷鮮肉及冷凍肉分部的被視為附屬公司的承包安排導致失去其控制權。該被視為附屬公司而不再納入合併範圍的虧損為港幣12,338,000元已確認於截至二零一七年十二月三十一日止年度的損益。

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。

6. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除／(計入)：

| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 存貨成本 | 11,333,870 | 15,994,270 |
| 折舊 | 362,851 | 399,074 |
| 預付租賃款項攤銷 | 63,257 | 67,568 |
| 物業、廠房及設備的減值虧損 | 545,030 | 947,509 |
| 預付租賃款項的減值虧損 | 129,461 | 220,653 |
| 商譽的減值虧損 | - | 88,734 |
| 銀行及其他貸款及租賃承擔利息支出(扣除資本化利息開支) | 349,183 | 340,216 |
| 銀行存款利息收入 | (3,298) | (7,263) |
| | <u>11,817,283</u> | <u>18,045,757</u> |

7. 所得稅開支／(抵免)

於綜合損益表內的所得稅開支／(抵免)為：

| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|--------------------|---------------|-----------------|
| 即期稅項開支 | | |
| 即年 | 2,854 | 6,048 |
| 以前年度撥備不足 | 256 | 3,086 |
| | <u>3,110</u> | <u>9,134</u> |
| 遞延稅項開支／(抵免) | | |
| 暫時差異的產生／(撥回) | 6,863 | (19,898) |
| | <u>9,973</u> | <u>(10,764)</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) 於截至二零一七年及二零一六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，於截至二零一七年及二零一六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，本集團於截至二零一七年及二零一六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二零一七年十二月三十一日止年度的股息(二零一六年：無)。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至二零一七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1,915,101,000元(二零一六年：港幣2,341,865,000元)及年內已發行之加權平均股數1,822,756,000股股份(二零一六年：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，截至二零一七年及二零一六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

截至二零一七年及二零一六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

| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|-----------|------------------|------------------|
| 應收貿易賬款 | 460,011 | 424,922 |
| 減：減值 | (36,351) | (30,374) |
| 應收貿易賬款，淨值 | 423,660 | 394,548 |
| 應收票據 | 1,029 | 22 |
| 可抵扣增值稅 | 1,297,411 | 1,979,951 |
| 按金及預付款項 | 136,534 | 168,255 |
| 其他 | 121,670 | 74,356 |
| | <u>1,980,304</u> | <u>2,617,132</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：

| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 30日內 | 174,607 | 211,172 |
| 31日至90日 | 161,920 | 106,553 |
| 91日至180日 | 57,794 | 40,810 |
| 180日以上 | 29,339 | 36,013 |
| | <u>423,660</u> | <u>394,548</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

| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|----------------|------------------|------------------|
| 應付貿易賬款 | 741,837 | 794,304 |
| 預收貨款 | 210,402 | 278,495 |
| 客戶按金 | 129,507 | 111,297 |
| 應付薪金及福利 | 87,618 | 60,424 |
| 應付增值稅 | 7,726 | 5,020 |
| 應付收購物業、廠房及設備款項 | 699,637 | 574,470 |
| 訴訟虧損撥備 | 297,819 | 110,218 |
| 應付利息 | 542,785 | 219,129 |
| 其他應付款項及應計費用 | 965,065 | 839,040 |
| | <u>3,682,396</u> | <u>2,992,397</u> |

本集團應付貿易賬款的按發票日期賬齡分析如下：

| | 二零一七年 港幣千元 | 二零一六年 港幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 30日內 | 502,871 | 566,339 |
| 31日至90日 | 122,676 | 76,561 |
| 91日至180日 | 59,236 | 19,513 |
| 180日以上 | 57,054 | 131,891 |
| | <u>741,837</u> | <u>794,304</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。於二零一七年十二月三十一日，本集團未能滿足就若干銀行貸款共港幣5,915,854,000元（二零一六年：港幣3,792,684,000元）貸款的契諾，其中(i)若干長期銀行貸款共港幣119,632,000元（二零一六年：港幣142,583,000元）於綜合財務狀況表中重分類為流動負債及(ii)合共港幣1,845,503,000元（二零一六年：港幣776,052,000元）的未償還貸款於二零一七年十二月三十一日或以前到期但於報告期末仍未重續。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（二零一六年：無）重續及港幣46,032,000元（二零一六年：港幣699,000元）的銀行貸款已償還。

截至二零一七年十二月三十一日，中國境內若干銀行向本集團若干附屬公司提出訴訟，並要求即時償還港幣1,481,340,000元（二零一六年：港幣314,349,000元）的銀行貸款或保證償還同等價值資產。有關訴訟令本集團賬面值港幣172,825,000元（二零一六年：港幣356,225,000元）的若干物業、廠房及設備於二零一七年十二月三十一日被法院凍結，以及港幣46,618,000元（二零一六年：46,103,000元）的受限制銀行存款被凍結。本集團正與有關銀行商討解決有關訴訟。於二零一七年十二月三十一日後至本公告日，誠如以上所述金額為港幣46,032,000元之其後已償還的銀行貸款中，港幣10,045,000元為償還在訴訟的銀行貸款，相應已凍結的物業、廠房及設備及受限制銀行存款分別為港幣49,753,000元及港幣36,731,000元已被解除限制。

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248,531,000元(二零一六年：港幣222,218,000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167,543,000元(二零一六年：港幣222,218,000元)（「預提金額」）以支付上述的建築費及逾期罰款，有關金額已於二零一七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」。截至二零一七年十二月三十一日年度止，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62,027,000元(二零一六年：港幣32,280,000元)的應付建築費及有關的逾期罰款約港幣27,499,000元(二零一六年：無)。有關金額已包括在預提金額但於報告期末仍未結算。截至本公告日，尚餘合共約港幣159,005,000元(二零一六年：港幣189,938,000元)的訴訟仍在進行中，其中港幣78,017,000元(二零一六年：港幣189,938,000元)於二零一七年十二月三十一日已包括在預提金額。董事認為於截至二零一七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) 截至二零一七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及一關聯公司提出訴訟，要求即時償還約港幣173,823,000元之現金(二零一六年：港幣115,028,000元)及退還其於二零一七年十二月三十一日之賬面值分別為港幣44,926,000元(二零一六年：無)及港幣101,224,000元(二零一六年：無)的若干物業、廠房及設備及預付租賃款項。本集團已於截至二零一七年十二月三十一日年度止的綜合損益表的「其他淨(虧損)/收入」之「訴訟虧損撥備」、「撇減預付租賃款項」及「撇減物業、廠房及設備」分別記錄有關虧損為港幣173,823,000元(二零一六年：港幣115,028,000元)、港幣101,224,000元(二零一六年：無)及港幣44,926,000元(二零一六年：無)。

除上述披露外，於報告期完結日，本集團沒有涉及其他重大的訴訟或訟裁。根據本集團之管理層所知悉，本集團沒有其他重大未決或對本集團構成威脅的訴訟或索償。於二零一七年十二月三十一日，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大華馬施雲會計師事務所有限公司就本集團截至二零一七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布的《國際財務報告準則》真實而公允地反映 貴集團於二零一七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》的披露規定妥為編制。

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、 貴公司董事會高級顧問及 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，中華人民共和國（「中國」）的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， 貴公司及其任何附屬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。其中包括於截至二零一七年十二月三十一日止年度， 貴集團錄得淨虧損港幣1,915,045,000元及經營活動現金淨流出為港幣355,143,000元，且於二零一七年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額為港幣7,911,964,000元，總借款及融資租賃負債為港幣7,564,235,000元，其中港幣7,214,827,000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28(i)所述， 貴集團於二零一七年十二月三十一日未能滿足若干銀行貸款的合約條款，涉及合共港幣5,915,854,000元，同時導致 貴

集團若干附屬公司於二零一七年十二月三十一日內面臨合共港幣1,481,340,000元尚未完結的訴訟，有關詳情載於綜合財務報表附註28(iii)。並且，貴集團於截至二零一七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。該等銀行借款截至二零一七年十二月三十一日止，共涉及銀行借款為港幣1,845,503,000元已逾期且尚未償付。

此外，本年度亦出現若干地方政府及承建商針對貴集團的其他訴訟。因此，貴集團就與若干地方政府訴訟，於截至二零一七年十二月三十一日止年度計提相應撥備為港幣173,823,000元及分別為相應之物業、廠房及設備及預付租賃款項撇賬為港幣44,926,000元及港幣101,224,000元，有關詳情載於綜合財務報表附註37(c)(ii)。至於與若干承建商訴訟，貴集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度計提相應建築費及有關的逾期罰款撥備為港幣167,543,000港元，有關詳情載於綜合財務報表附註37(c)(i)。

此外，根據過去幾年業務持續下滑，管理層已更改若干物業、廠房及設備項目及預付租賃款項的預期用途，以致該等資產的賬面價值將很可能透過出售交易收回，而非透過繼續使用收回。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，很可能透過出售交易收回之物業、廠房及設備及預付租賃款項減值虧損合共為港幣602,890,000元，並記錄於綜合損益表中。

儘管如此，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於其現有銀行借款及其他負債到期償還，更新或延期的能力，可透過經營所得現金流量及繼續取得集團之銀行的支持。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制了綜合財務報表，有關詳情披露於綜合財務報表附註2(b)內。截至本報告日，我們未能從管理層取得綜合財務報表附註2(b)所載有關持續經營假設的足夠支持基礎，以確認其合理性及可支持性。因此，我們無法評估編制綜合財務報表時使用可持續經營的基礎的恰當性或合理性。

由於上述事項的重要性，我們無法就於綜合財務報表編制時使用可持續經營假設是否適當發表意見。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布的《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，貴集團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扣除減值後之賬面值分別為港幣12,394,914,000元、港幣2,516,048,000元、港幣18,283,000元及港幣241,578,000元進行減值評估。對貴集團管理層認為可透過繼續使用收回的資產，貴集團根據使用價值評估估算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其最佳估算及批准的近年財務預測的現金流所計算。

管理層根據使用價值評估的結果估算其若干現金產生單位的可回收金額低於其於二零一七年十二月三十一日的賬面價值。因此，管理層為透過繼續使用收回的資產分別作出約港幣55,847,000元之物業、廠房及設備及約港幣15,754,000元之預付租賃款項的減值準備並確認於截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合損益表中。

根據我們審核程序以確認管理層指出貴集團之物業、廠房及設備、租賃預付款項、無形資產及非流動預付款項可透過持續使用而收回之現金產生單位價值，我們注意到，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過份高估。

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並需於截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合損益中確認。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二零一七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 貴集團於二零一七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，亦將影響於綜合財務報表附註39所述二零一七年十二月三十一日 貴公司賬面值合共為港幣7,950,970,000元於附屬公司的權益及應收附屬公司款項及綜合財務報表附註33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。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）擬於二零一八年五月十八日（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二零一七年十二月三十一日止年度末期股息。

暫停辦理過戶登記

本公司將由二零一八年五月十五日（星期二）至二零一八年五月十八日（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的人士務請將所有股份過戶文件連同有關股票於二零一八年五月十四日（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號合和中心二十二樓，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，國民經濟穩中向好，實現了平穩健康發展。根據國家統計局統計，二零一七年全年國內生產總值仍然維持平穩增長，同比上升6.9%，全國居民人均可支配收入人民幣25,974元，比上年增長7.3%。

受到宏觀經濟形勢的影響，二零一七年中國肉類市場競爭環境持續激烈。二零一七年全年豬牛羊禽肉產量為8,431萬噸，其中豬肉產量5,340萬噸，增長0.8%。經歷了前半年的震盪下行，也經歷了後半年價格的小幅回升，豬肉平均價格全年同比下降約8.8%。在經濟環境及豬肉市場的不穩定因素左右下，行業內企業運營均受到一定程度的影響。

回顧年度內，中國政府大力推進食品安全工作，落實強化嚴防源頭、嚴管過程、嚴控風險等監管措施及提高食品安全治理能力和保障水準等要求。農業部亦繼續強化屠宰行業管理工作，重點包括加強屠宰行業管理體系建設；提升屠宰行業法治化管理能力；增強屠宰行業風險防控能力以及引導屠宰行業轉型升級，促進了畜禽屠宰產業健康發展。除此以外，中國政府亦將環保問題視為重點工作，提高污染排放標準，強化排污者責任，健全環保信用評級、嚴懲重罰等制度。董事會相信，在政府進一步加強不合格屠宰場整頓工作等的利好政策下，加上在環保护法規下一些小規模屠宰場將被淘汰從而加強規模化屠宰場的競爭優勢，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。

在回顧年度面對各種不穩定的因素下，管理層採取了更為審慎的策略，在動盪的市場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

回顧年度內，本集團的生豬平均採購價比去年下降18%。2017年首六個月，生豬價格在一月份上漲後連續五個月出現下跌，且跌幅從單位數升至雙位數。六月份開始豬肉價格止跌回升，呈穩中上行跡象。面對種種波動不穩定因素下所帶來的挑戰，本集團採取了更為審慎而積極的措施，竭盡所能，採取一切可行的措施及方法，減少集團的資本性開支，優化現有的資產結構，加強品牌形象及市場定位，拓展銷售渠道及網絡，致力保持業務的穩定。

產品質量和研發

雨潤食品作為行業的領導者之一，旗下產品多年內深受市場的愛戴。除了擁有「雨潤牌低溫肉製品」、「雨潤牌鮮凍凍分割豬肉」、「旺潤高溫火腿腸」三個中國名牌產品，同時還擁有「Yurun雨潤」及「哈肉聯」兩個馳名商標。這些成果有賴於雨潤食品多年來始終秉承「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。

除了以上榮譽外，雨潤食品於二零一七年四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，分別連續十九年奪得低溫肉製品及連續五年奪得冷鮮肉國內市場佔有率的頭把交椅。回顧年度內，雨潤食品的「風乾香腸」及「培根」獲中國肉類協會頒發「農畝杯 – 2017全國優質肉類產品獎」。

本集團將繼續保證產品的高質量，同時也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維持整體業務發展的中堅力量。二零一七年，本集團冷鮮肉銷售額為港幣92.75億元（二零一六年：港幣136.69億元），較去年減少32.1%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約75%（二零一六年：81%），佔上游屠宰業務收益約91%（二零一六年：93%）；低溫肉製品的收益為港幣19.14億元（二零一六年：港幣18.86億元），較去年增加1.5%，佔抵銷內部銷售前本集團收益約16%（二零一六年：11%），佔下游深加工肉製品業務收益約90%（二零一六年：90%）。

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，本集團在嚴格遵守控制投資成本的原則下，因應市場的變化及自身的業務狀況對擴張速度進行了適當的調整。本集團將繼續不時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，期望長遠提高產能利用率。

上游屠宰方面，於回顧年度內，本集團出售了一家上游屠宰的附屬公司，因此上游屠宰年產能於截至二零一七年十二月三十一日同比減少60萬頭至5,515萬頭。

截至二零一七年十二月三十一日，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，與二零一六年十二月三十一日的產能相同。

財務回顧及主要表現指標

本集團在二零一七年錄得收益港幣120.57億元，較去年的港幣167.02億元減少27.8%。於回顧年度內，縱然本集團已計提約港幣6.74億元（二零一六年：港幣12.57億元）的非流動資產減值準備，和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23.42億元大幅減少18.2%至港幣19.15億元。

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、出售非流動資產及其他投資的損益、撇減非流動資產、外匯收益／虧損淨額、非流動資產的減值虧損及訴訟虧損撥備等虧損)為港幣8.81億元(二零一六年：港幣9.56億元)，較去年減虧約7.8%。每股基本及攤薄後虧損為港幣1.051元，較去年的港幣1.285元減虧約18.2%。

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

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的可收回金額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，並以此作為二零一七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，本集團已於截至二零一七年十二月三十一日止年度就若干非流動資產計提了約港幣6.74億元(二零一六年：港幣12.57億元)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，董事認為當中所使用的假設是合理、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相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546萬頭，比去年減少約17.6%。上游業務的整體銷售收入(抵銷內部銷售前)比去年減少31.1%至港幣101.62億元(二零一六年：港幣147.43億元)。回顧年度內，生豬價格處於下跌的趨勢，加上本集團以保持最大利潤為目標，在屠宰量的增長上作出了適當的妥協，上游業務的整體銷售收入因此有所下調。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75%(二零一六年：81%)及約91%(二零一六年：93%)，達到港幣92.75億元(二零一六年：港幣136.69億元)，較去年減少32.1%。冷凍肉佔上游業務總收益約9%(二零一六年：7%)，銷售額為港幣8.87億元(二零一六年：港幣10.74億元)，較二零一六年減少17.4%。

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21.34億元(二零一六年：港幣21.05億元)，比去年增加1.4%。

其中，低溫肉製品的收益為港幣19.14億元，較去年的港幣18.86億元增加1.5%，佔深加工業務收益約90%(二零一六年：90%)，繼續成為深加工業務的主要收入來源。高溫肉製品的收益為港幣2.20億元(二零一六年：港幣2.19億元)，佔深加工業務收益約10%(二零一六年：10%)。

毛利及毛利率

本集團總體毛利從二零一六年的港幣7.08億元增加2.2%至回顧年度內的港幣7.23億元；整體毛利率則較去年的4.2%上升1.8個百分點至6.0%。本集團以提升利潤為目標在適當的情況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3.4%和-3.3%（二零一六年：分別為2.5%及-6.5%）。上游的整體毛利率為0.6%，比去年的1.8%上升1.1個百分點。

在下游深加工肉製品方面，低溫肉製品毛利率為19.9%，較去年的19.4%上升0.5個百分點；高溫肉製品毛利率為23.4%，比去年的33.8%減少10.4個百分點。下游整體毛利率為20.3%，較去年的20.9%減少了0.6個百分點。

其他淨虧損

本集團於回顧年度內的其他淨虧損為港幣3.71億元，（二零一六年：淨收入港幣2,574萬元），主要為訴訟虧損撥備、出售／撇減預付租賃款項及物業、廠房及設備之虧損等非經常性虧損。

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19.94億元，較去年的港幣26.82億元減少25.7%，其中包括若干資產的減值虧損約港幣6.74億元（二零一六年：港幣12.57億元）。經營費用減少的主要因為非流動資產的減值虧損比去年下跌約港幣5.82億元，加上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。扣除減值虧損後的經營費用佔本集團收益10.9%（二零一六年：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16.41億元（二零一六年：港幣19.49億元），較去年大幅減虧15.8%。

財務開支淨額

本集團回顧年度內的財務開支淨額為港幣2.64億元，而去年為港幣4.04億元。財務開支淨額比去年減少34.7%，主要由於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港幣997萬元(二零一六年：抵免港幣1,076萬元)。

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19.15億元(二零一六年：港幣23.42億元)，較去年減虧18.2%。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、出售非流動資產及其他投資的損益、撇減非流動資產、外匯收益／虧損淨額、非流動資產的減值虧損及訴訟虧損撥備等虧損)為港幣8.81億元(二零一六年：港幣9.56億元)，較去年減虧約7.8%。

財務資源

截至二零一七年十二月三十一日，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2.71億元，較二零一六年十二月三十一日的港幣3.47億元減少約港幣7,500萬元。其中以港幣或人民幣計價的金額為約83%(二零一六年十二月三十一日：82%)及以美元計價的為約16%(二零一六年十二月三十一日：17%)，餘下的金額以其他貨幣計價。

於二零一七年十二月三十一日，本集團未償還之銀行及其他貸款為港幣74.32億元，較二零一六年十二月三十一日的港幣67.83億元增加港幣6.49億元，其中港幣72.14億元(二零一六年十二月三十一日：港幣63.09億元)之銀行貸款於一年內到期，而一年內到期的銀行貸款預期可於到期時重新借貸。

所有的貸款均以人民幣計價，與二零一六年十二月三十一日一致。於二零一七年十二月三十一日，本集團的定息債務比率為69.9%(二零一六年十二月三十一日：81.4%)。

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1.38億元再大幅減少54.6%至港幣6,200萬元。

違反貸款協議

本集團的若干銀行信貸受限於財務比率及資本要求的履行契諾，此等契諾常見於向財務機構之借貸安排。於二零一七年十二月三十一日，本集團未能滿足此等契諾的銀行貸款共約港幣59.16億元(二零一六年十二月三十一日：港幣37.93億元)，其中(i)若干長期銀行貸款共港幣1.20億元(二零一六年十二月三十一日：港幣1.43億元)於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表中已重分類為流動負債；及(ii)合共港幣18.46億元(二零一六年十二月三十一日：港幣7.76億元)的未償還銀行貸款於二零一七年十二月三十一日或以前到期但於報告期末仍未重續。截至本公告日，上述該等銀行貸款未有重續及港幣4,600萬元的銀行貸款已償還。本集團就以上情況一直積極與各銀行溝通，商討重續到期的銀行貸款，在溝通過程中，本集團瞭解銀行方面不會對本集團採取極端的措施，各方也希望本集團能保持正常運營，因此董事會相信因上述情況而導致需即時還款的機會並不高，對本集團的業務運作並不構成重大的影響。

資產及負債

本集團於二零一七年十二月三十一日的總資產和總負債分別為港幣191.74億元(二零一六年十二月三十一日：港幣193.10億元)和港幣112.61億元(二零一六年十二月三十一日：港幣99.19億元)，比二零一六年十二月三十一日分別減少了約港幣1.36億元和增加了港幣13.42億元。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備為港幣123.95億元(二零一六年十二月三十一日：港幣125.53億元)，較二零一六年十二月三十一日減少約港幣1.58億元。減少的主要因為本集團在進行資產減值測試後為部分資產計提約港幣5.45億元(二零一六年：港幣9.48億元)的減值虧損及賬面值約港幣2.84億元的物業、廠房及設備於回顧年度出售／撇減；扣除人民幣於回顧年度內升值令物業、廠房及設備於二零一七年十二月三十一日的賬面值增加約港幣7.85億元的匯兌變動所致。

於二零一七年十二月三十一日的預付租賃款項為港幣25.16億元(二零一六年十二月三十一日：港幣26.63億元)，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1.47億元，主要由於回顧年度內計提約港幣1.29億元(二零一六年：港幣2.21億元)的減值虧損及撇減約港幣1.17億元(二零一六年：無)的預付租賃款項；扣除人民幣於回顧年度內升值的滙兌變動所致。

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，於二零一七年十二月三十一日分別為港幣2.42億元(二零一六年十二月三十一日：港幣2.34億元)及港幣8.73億元(二零一六年十二月三十一日：無)。購入土地使用權及物業、廠房及設備的預付款項並未開始計提折舊或攤銷。

於回顧年度內，本集團錄得淨虧損為港幣19.15億元(二零一六年：港幣23.42億元)及經營活動所用之現金淨額為港幣3.55億元(二零一六年：港幣1.07億元)。於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為港幣79.12億元(二零一六年：港幣56.19億元)。本集團的銀行及其他貸款及融資租賃負債為港幣75.64億元(二零一六年：港幣69.12億元)，其中港幣72.15億元(二零一六年：港幣63.09億元)將於該日起十二個月內到期。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面臨多宗訴訟。加上，本集團為很可能透過出售收回而非透過繼續使用收回的物業、廠房及設備及預付租賃款項確認減值虧損。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。為改善以上情況，本集團會積極與銀行商討貸款重續，實施全面政策削減成本及資本支出以監控現金流量，積極採取措施加快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。

於二零一七年十二月三十一日，本公司股權持有人應佔權益總額為港幣78.62億元，較二零一六年十二月三十一日的港幣93.43億元減少了港幣14.81億元。

本集團於二零一七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49.0%，比二零一六年十二月三十一日的42.5%增加6.5個百分點。於二零一七年十二月三十一日，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47.3%（二零一六年十二月三十一日：40.4%）。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團面值為港幣34.82億元的若干物業、廠房及設備及在建工程（二零一六年十二月三十一日：港幣24.35億元）及面值為港幣1.47億元的若干投資物業（二零一六年十二月三十一日：港幣1.41億元）；賬面值為約港幣15.21億元的若干預付租賃款項（二零一六年十二月三十一日：港幣12.01億元）及賬面值為約港幣3,600萬元（二零一六年十二月三十一日：2,600萬元）的若干應收貿易賬款被用以抵押合共約港幣43.79億元之若干銀行貸款（二零一六年十二月三十一日：港幣33.78億元）。

所持重大投資、附屬公司及相聯公司的重大收購及出售，以及未來重大投資或購入資本資產的計劃

考慮到本集團目前的運營及現金流情況，董事會對二零一八年的資本開支更為審慎，現時預計計劃初步批准為約人民幣一億元，主要用於已經動工之在建工程。

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

於二零一七年十二月三十一日，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14.81億元(二零一六年：港幣3.14億元)的銀行貸款或同等價值資產。於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面值約港幣1.73億元(二零一六年：港幣3.56億元)的若干資產已被中國法院凍結，以及約港幣4,700萬元(二零一六年：港幣4,610萬元)的已凍結受限制銀行存款。本集團正與銀行商討以解決該等訴訟。於二零一七年十二月三十一日後至本公告日，本集團經已償還約港幣1,000萬元的在訴訟的銀行貸款，相關的已凍結物業、廠房及設備及受限制銀行存款分別約港幣5,000萬元及港幣3,700萬元已被解除限制。

若干承建商就共約港幣2.49億元(二零一六年：港幣2.22億元)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。本集團根據判決須要立即償還約港幣6,200萬元(二零一六年：港幣3,200萬元)的應付建築費及相關逾期罰款約港幣2,700萬元(二零一六年：無)。截至本公告日，尚餘共約港幣1.59億元(二零一六年：港幣1.89億元)的訴訟仍在進行中。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1.68億元(二零一六年：港幣2.22億元)，有關金額已作預提撥備。

於回顧年度內，若干地方政府向本集團若干附屬公司及一關聯公司提出索償訴訟要求即時償還現金約港幣1.74億元(二零一六年：港幣1.15億元)及退還若干資產共約港幣1.46億元(二零一六年：無)，本集團已於二零一七年十二月三十一日為有關索償全數預提撥備及撇減相關資產。

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

於二零一七年十二月三十一日，本集團在國內和香港合共聘用員工約1.1萬名(二零一六年十二月三十一日：約1.2萬名)。回顧年度內的員工成本總額為港幣5.94億元，佔收益4.9%(二零一六年：港幣6.83億元，佔收益4.1%)。

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。於回顧年度，本集團施行措施減少生產過程中的廢物排放。在未來，本集團目標在改善相關措施以減低廢物的產生，並參與有關環境保護及可持續性的計劃，作為本集團的長期環境保護政策。

企業管治

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。本公司截至二零一七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，二零一八年三月二十日

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。