

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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**森美(集團)控股有限公司**  
**Summi (Group) Holdings Limited**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00756)

截至二零一八年十二月三十一日  
 止六個月中期業績公告

**財務摘要**

截至十二月三十一日  
 止六個月

|  | 二零一八年 | 二零一七年 | %變動<br>(概約) |
|--|-------|-------|-------------|
|  | 人民幣千元 | 人民幣千元 |             |

**損益及其他全面收益表**

|                   |                 |         |          |
|-------------------|-----------------|---------|----------|
| 收益                | <b>23,963</b>   | 316,237 | (92%)    |
| 毛利                | <b>1,366</b>    | 115,650 | (99%)    |
| 毛利率               | <b>5.70%</b>    | 36.6%   | (30.9pp) |
| 期內(虧損)/利潤         | <b>(97,500)</b> | 47,197  | (307%)   |
| 每股基本(虧損)/盈利(人民幣分) | <b>(7.23)</b>   | 3.50    | (307%)   |

|  | 於二零一八年<br>十二月三十一日 | 於二零一八年<br>六月三十日 | %變動<br>(概約) |
|--|-------------------|-----------------|-------------|
|  | 人民幣千元             | 人民幣千元           |             |

**財務狀況表**

|              |                  |           |       |
|--------------|------------------|-----------|-------|
| 銀行結餘及現金      | <b>19,340</b>    | 521,487   | (96%) |
| 存貨           | <b>43,957</b>    | 57,131    | (23%) |
| 貿易應收款項       | <b>4,252</b>     | 168,505   | (97%) |
| 銀行貸款         | <b>615,772</b>   | 892,932   | (31%) |
| 資產淨值(「資產淨值」) | <b>1,684,110</b> | 1,744,191 | (3%)  |

森美(集團)控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止六個月(「本報告期」)的未經審核簡明綜合財務報表。本集團的未經審核簡明綜合財務報表乃按國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，並經由本公司審核委員會審閱。

## 業務回顧及展望

本集團於本報告期內營運情況錄得大幅下調。由於本集團於本報告期內正處於業務重組階段，各主要分部的經營情況受到影響。本報告期內，本集團管理層著力重組各分部的架構及與各持分者包括供應商、客戶及銀行保持緊密聯繫，以重建各持分者對本集團的信心。惟由於本集團仍然處於艱難時期，本集團管理層預期通過緊縮開支及盡力降低成本以渡過本次難關。

## 經營業績

### 森美鮮榨橙汁

於本報告期內，由於本集團的主要銷售團隊正在重組，而本集團管理層正就森美鮮榨橙汁的整體經營策略進行檢討，本集團的銷售於本報告期內大幅由去年同期約人民幣76,381,000元下跌致本報告期內約人民幣5,612,000元，跌幅約92.7%。本集團管理層認為，森美鮮榨橙汁的現有銷售策略無法於長遠支持本營業分部的營運成本及銷售費用。因此，本集團管理層於短期內會作出調整，檢討生產成本、產品包裝及產品類別，以及國內與海外銷售佔比及投放資源比例等都在考慮之內。

### 冷凍濃縮橙汁及相關產品

本集團的冷凍濃縮橙汁及相關產品受到管理層變動的影響，部分主要客戶於本報告期內轉向其他競爭對手採購，導致本報告期內冷凍濃縮橙汁及囊包橙汁的銷售量分別由去年同期約人民幣88,612,000元及人民幣65,079,000元下跌至本報告期約人民幣16,216,000元及人民幣2,135,000元，跌幅分別為約82%及97%。

## 鮮橙銷售及產量

於本報告期內，由於本年度的採果季節比去年同期較遲開始，因此相較去年同期約64,345噸的產量，於本報告期內本集團並無鮮橙產出。另外，由於本報告期內本集團的果園出現產量及質量下跌的現象，本集團於本年度投入了約人民幣450,000,000元進行土地改良工程，惟有關效果尚待驗證。

## 毛利

於本報告期內，本集團的毛利約為人民幣1,366,000元，與去年同期約人民幣115,650,000元，下跌約99%。本集團的毛利率下跌至約5.70%（二零一七年十二月三十一日：36.6%）。本報告期內毛利率的下跌歸因於銷售量的下跌導致產品成本上升。

## 減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益

於本報告期內，由於本集團尚未開始採果季節，因此本報告期內減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益相較去年同期約人民幣46,949,000元，本報告期內概無產生有關收益。

## 分銷成本及行政成本

本集團的分銷成本主要包括市場費用及運輸費。分銷成本由去年同期約人民幣43,658,000元下跌至本年度約人民幣17,330,000元，跌幅約60%。跌幅主要歸因於本集團正在調整森美鮮榨橙汁的銷售策略，大部份市場推廣費用都於本報告期內中止，以保證財務資源的有效運用。

本集團的行政開支主要包括一般辦公室行政開支、薪金及攤銷等。行政開支由去年同期約人民幣47,228,000元上升至本報告期內約人民幣62,822,000元。

## 融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣29,632,000元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣28,662,000元）。

## 淨虧損

於本報告期內，本集團淨虧損約為人民幣97,500,000元，與去年同期淨利潤約人民幣47,197,000元相比，跌幅約為307%。

## 中期股息

董事會已議決不宣派截至二零一八年十二月三十一日止六個月的任何中期股息(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

### 持有至到期投資

於二零一八年十二月三十一日，本集團已售出所有持有至到期投資(二零一八年六月三十日：約人民幣16,918,000元)。

### 流動性

於二零一八年十二月三十一日，流動資產約為人民幣638,030,000元(二零一八年六月三十日：約人民幣1,265,652,000元)；流動負債約為人民幣790,851,000元(二零一八年六月三十日：約人民幣667,118,000元)。

### 財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物及已質押銀行存款分別約為人民幣19,340,000元(二零一八年六月三十日：約人民幣521,487,000元)及約人民幣74,375,000元(二零一八年六月三十日：約人民幣191,730,000元)，以及總銀行貸款為人民幣615,772,000元(二零一八年六月三十日：約人民幣892,932,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之貿易應收款項約為人民幣4,252,000元(二零一八年六月三十日：約人民幣168,505,000元)，存貨約為人民幣43,957,000元(二零一八年六月三十日：約人民幣57,131,000元)。

## 資本負債

董事會管理營運資金之方法為確保本集團具備足夠之流動資產應付即將到期之負債，使本集團避免承擔無法接受之虧損及聲譽受損。

|            | 二零一八年        | 二零一七年        |
|------------|--------------|--------------|
| 速動比率(倍)    | <b>0.74</b>  | 2.0          |
| 流動比率(倍)    | <b>0.8</b>   | 2.1          |
| 資本負債比率(附註) | <b>38.9%</b> | <b>50.9%</b> |

(附註) 資本負債比率被定義為銀行貸款及公司債券總和除以權益總額。

## 資本架構

於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股份(「股份」)總數為1,347,860,727股股份。按照二零一八年十二月三十一日之收市價為每股港幣0.198元計算，本公司之市值為港幣266,876,423.95元。

## 外匯風險

本集團業務承受不同貨幣產生之外匯風險，最主要為涉及美元。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債及對海外業務之淨投資。此外，兌換人民幣(「人民幣」)須遵守中國政府之外匯控制規例及法規。本集團訂有一套外匯風險管理政策，利用遠期合約及多項衍生工具降低相關風險。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團有以下資產抵押予銀行，以獲取授予本集團的銀行信貸：

|          | 於二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 |
|----------|----------------------------|--------------------------|
| 持有至到期之投資 | —                          | 16,918                   |
| 物業、廠房及設備 | <b>47,662</b>              | 47,632                   |
| 土地使用權    | <b>7,396</b>               | 9,272                    |
| 已質押銀行存款  | <b>74,375</b>              | 191,730                  |
|          | <b>129,433</b>             | <b>265,552</b>           |

## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一八年六月三十日：無)。

## 資本開支

本報告期內，本集團之資本開支為人民幣零元(二零一七年：約人民幣31,120,000元)，該等資本開支用於購置物業、廠房、設備及土地使用權。

## 橙園

本集團目前於重慶經營約146,000畝(相等於97.34平方公里)有果橙園。於二零一六年十二月，本集團之橙園獲一家全球領先飲料公司授予可持續農業指導原則證書(「SAGP」)而可向上述公司提供生產冷凍濃縮橙汁需要的鮮橙。該認證意味著，本集團的農業運作模式符合對這家國際飲料巨頭以環保方式維持可持續提供健康農業作物成分的嚴格要求。本集團乃全球惟一一家符合上述飲料巨頭規定的SAGP的橙汁供應商。本集團認為，該認證將加強與此主要客戶的長遠合作關係。

## 廠房

本集團擁有四個高效能的冷凍濃縮橙汁生產廠房及一個全新的非濃縮還原橙汁生產廠房，並策略性地設於中國的主要柑橘盛產地(即重慶、福建及湖南)。廠房皆配置來自美國、瑞士、意大利和德國進口的先進設流水線生產設備。

本集團擁有豐富的經驗，並能成功地處理橙汁加工廠的生產需求。生產流程的設計來自本集團對設計及製造過程的理解及多年努力研發的成果，以致本集團能善用生產設備製造出卓越品質的加工橙汁。

## 一體化經營模式

本集團採用一體化經營模式，提升價值鏈，是少數在上游經營自營橙園之中國濃縮橙汁生產商之一。

## 人力資源及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團有98名僱員(二零一七年：912名僱員)。本集團為其僱員提供優厚薪酬待遇、酌情花紅以及社會保險福利。此外，自二零零八年六月七日起，本集團亦為僱員設立購股權計劃(「該計劃」)。根據該計劃所授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限已於二零一二年十一月五日更新。

## 上市規則第13章第13.21條項下之持續披露規定

不存在本公司根據上市規則第13.17條須承擔的報告責任。

根據上市規則第13.18條，以下為於二零一八年十二月三十一日載有本公司控股股東須履行特定責任條件的貸款協議詳情。

於二零一六年八月八日，本公司作為借款人、其於中華人民共和國以外註冊成立的若干附屬公司作為公司擔保人及辛先生作為個人擔保人與若干金融機構作為貸款人就金額最多為80,000,000美元的定期融資訂立融資協議(「融資協議」)。

根據融資協議，如發生以下事宜將構成融資協議項下之違約事件：(i)辛先生及其一致行動家人沒有或不再(直接或間接)實益擁有本公司已發行有表決權的股本30%或以上，或無論是通過合同或其他方式，沒有或不再行使指揮本公司政策及管理的權力；或(ii)辛先生不是或不再擔任本公司的主席兼總裁及／或沒有或不再擁有法定資格去執行、交付及履行彼於融資協議項下的責任。

根據上市規則第13.19條，以下為於二零一八年十二月三十一日本公司違反貸款協議的詳情。

於二零一八年十一月二日，本公司接獲一封要求函（「要求函」），內容有關日期為二零一六年八月八日（其中包括）本公司作為借款人、辛克先生作為個人擔保人、中國銀行（香港）有限公司、恒生銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司作為委任牽頭安排行、南洋商業銀行有限公司及中國工商銀行（亞洲）有限公司作為高級牽頭安排行、其中所列金融機構作為原貸款人及中國銀行（香港）有限公司作為代理訂立之融資協議（「融資協議」）。

要求函中指出，其中包括：

- (a) Rui Er Holdings Company Limited自建威集團有限公司收購本公司602,980,145股股份，於二零一八年十月十五日落實，構成融資協議項下之違約事件；
- (b) 截至二零一八年十月三十一日，融資協議項下尚未償還的首筆分期還款並未全數支付及若干中國實體並未根據融資協議簽立以融資方為受益人的擔保，且未能對上述進行補救構成融資協議項下之違約事件；
- (c) 知會本公司融資文件（定義見融資協議）項下所有貸款，連同應計利息及所有其他應計或尚未償還款項為即時到期並須予償還；
- (d) 要求本公司即時支付8,301,798.79美元（相當於約64,720,823.37港元）；及
- (e) 倘本公司未能於二零一八年十一月五日或之前支付所有尚未償還款項，融資協議項下之代理及貸款人可在不另行通知之情況下對本公司提起法律訴訟。

本公司目前正與其往來銀行、債券持有人及債權人進行必要磋商，以期就促進本公司履行其責任（包括但不限於融資協議項下之貸款）的安排達成協議。



截至二零一八年十二月三十一日止六個月的未經審核的財務資料連同截至二零一七年同期之比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

|                      | 附註 | 截至十二月三十一日<br>止六個月        |                          |
|----------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                      |    | 二零一八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                   | 2  | 23,963                   | 316,237                  |
| 銷售成本                 |    | <u>(22,597)</u>          | <u>(200,587)</u>         |
| 毛利                   |    | 1,366                    | 115,650                  |
| 減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益  |    | -                        | 46,949                   |
| 其他收入                 | 3  | 10,355                   | 3,679                    |
| 分銷成本                 |    | (17,330)                 | (43,658)                 |
| 行政開支                 |    | <u>(62,822)</u>          | <u>(47,228)</u>          |
| 營運所得(虧損)／利潤          |    | (68,431)                 | 75,392                   |
| 融資成本                 | 4  | <u>(29,632)</u>          | <u>(28,662)</u>          |
| 除稅前(虧損)／利潤           | 5  | (98,063)                 | 46,730                   |
| 所得稅抵免                | 6  | <u>563</u>               | <u>467</u>               |
| 本公司擁有人應佔期內(虧損)／利潤    |    | <u>(97,500)</u>          | <u>47,197</u>            |
| 期內其他全面收益             |    |                          |                          |
| 隨後可能重新分類至損益的項目：      |    |                          |                          |
| 換算海外業務所產生的匯兌差異       |    | <u>37,419</u>            | <u>26,030</u>            |
| 本公司擁有人應佔期內全面(開支)收益總額 |    | <u>(60,081)</u>          | <u>73,227</u>            |
| 每股(虧損)／盈利            |    |                          |                          |
| － 基本(人民幣分)           | 8  | <u>(7.23)</u>            | <u>3.50</u>              |
| － 攤薄(人民幣分)           |    | <u>(7.23)</u>            | <u>3.50</u>              |

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

|                   | 附註 | 於二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|----|--------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                                      |                                   |
| 物業、廠房及設備          |    | 294,255                              | 344,700                           |
| 土地使用權             |    | 21,073                               | 21,990                            |
| 橙園預付租金            |    | 1,481,252                            | 977,875                           |
| 商譽                |    | 56,696                               | 56,696                            |
| 無形資產              |    | 35,256                               | 38,978                            |
| 持有至到期投資           | 9  | —                                    | 16,918                            |
|                   |    | <u>1,888,532</u>                     | <u>1,457,157</u>                  |
| <b>流動資產</b>       |    |                                      |                                   |
| 存貨                |    | 43,957                               | 57,131                            |
| 生物資產              |    | 307,001                              | 169,119                           |
| 橙園預付租金            |    | 181,250                              | 109,541                           |
| 衍生金融工具            |    | —                                    | 2,986                             |
| 貿易應收款項            | 10 | 4,252                                | 168,505                           |
| 其他應收款項、按金及預付款項    |    | 7,855                                | 45,153                            |
| 已抵押銀行存款           | 11 | 74,375                               | 191,730                           |
| 現金及現金等價物          |    | 19,340                               | 521,487                           |
|                   |    | <u>638,030</u>                       | <u>1,265,652</u>                  |
| <b>流動負債</b>       |    |                                      |                                   |
| 貿易應付款項            | 12 | 8,275                                | 5,727                             |
| 其他應付款項及應計費用       |    | 166,804                              | 28,726                            |
| 銀行貸款              | 13 | 615,772                              | 631,640                           |
| 衍生金融工具            |    | —                                    | 960                               |
| 應付所得稅             |    | —                                    | 65                                |
|                   |    | <u>790,851</u>                       | <u>667,118</u>                    |
| <b>流動(負債)資產淨值</b> |    | <u>(152,821)</u>                     | <u>598,534</u>                    |
| <b>資產總值減流動負債</b>  |    | <u>1,735,711</u>                     | <u>2,055,691</u>                  |

|              | 附註 | 於二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------|----|--------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動負債</b> |    |                                      |                                   |
| 銀行貸款         | 13 | -                                    | 261,292                           |
| 公司債券         |    | 39,178                               | 36,043                            |
| 遞延收入         |    | 2,360                                | 3,540                             |
| 遞延稅項負債       |    | 10,063                               | 10,625                            |
|              |    | <u>51,601</u>                        | <u>311,500</u>                    |
| <b>資產淨值</b>  |    | <u>1,684,110</u>                     | <u>1,744,191</u>                  |
| <b>資本及儲備</b> |    |                                      |                                   |
| 股本           |    | 11,610                               | 11,610                            |
| 儲備           |    | 1,672,500                            | 1,732,581                         |
| <b>權益總額</b>  |    | <u>1,684,110</u>                     | <u>1,744,191</u>                  |

## 1. 編製基準及重大會計政策

未經審核之簡明綜合財務報表按國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。此外，未經審核之簡明綜合財務報表包括聯交所證券上市規則規定的適用披露。

除生物資產及金融工具以公允值計量外，未經審核之簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據為換取貨品而提供的代價公允值計算。

截至二零一八年十二月三十一日止六個月之未經審核之簡明綜合財務報表乃按本集團截至二零一八年六月三十日止年度之年度財務報表所採納之相同會計政策及計算方法而編製。

於本中期期間，本集團已應用下列新訂及經修訂國際財務報告準則，包括由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)、修訂及詮釋(「詮釋」)。

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 國際財務報告準則第9號             | 金融工具                                     |
| 國際財務報告準則第15號            | 來自客戶合約的收益及相關修訂                           |
| 國際財務報告詮釋委員會 —<br>詮釋第22號 | 外幣交易及預付代價                                |
| 國際財務報告準則第2號的修訂          | 以股份為基礎支付交易的分類及計量                         |
| 國際財務報告準則第4號的修訂          | 與香港財務報告準則第4號「保險合同」一併應用的香港財務報告準則第9號「金融工具」 |
| 國際會計準則第28號的修訂           | 作為香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進的一部分         |
| 國際會計準則第40號的修訂           | 投資物業轉移                                   |

於當前期間應用新訂國際財務報告準則及其修訂對本集團於當前及過往年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂：

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| 國際財務報告準則第16號                   | 租賃 <sup>1</sup>                         |
| 國際財務報告準則第17號                   | 保險合同 <sup>2</sup>                       |
| 國際財務報告詮釋委員會 —<br>詮釋第23號        | 所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>                 |
| 國際財務報告準則第9號的修訂                 | 具有負補償的償還特性 <sup>1</sup>                 |
| 國際財務報告準則第10號及<br>國際會計準則第28號的修訂 | 投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>   |
| 國際會計準則第19號的修訂                  | 計劃修訂、縮減或結清 <sup>1</sup>                 |
| 國際會計準則第28號的修訂                  | 於聯營公司及合營公司的長期權益 <sup>1</sup>            |
| 國際財務報告準則的修訂                    | 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於將予釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用所有其他新訂香港財務報告準則及其修訂於可預見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

誠如附註13所披露，根據本公司與一組銀行（「參與銀行」）就本金額為80,000,000美元（相當於約人民幣530,826,000元）之銀行貸款（「融資」）訂立之融資協議（「融資協議」）之條款及條件，於二零一八年六月三十日之後，本集團未能償還金額為20,000,000美元（「美元」）（相當於約人民幣132,706,000元）的若干銀行貸款。上述狀況表明存在可導致對本集團持續經營能力產生重大疑慮之重大不確定因素。直至綜合財務報表獲批准刊發日期，本集團已償還11,700,000美元（相當於約人民幣80,145,000元）。

誠如日期為二零一八年十一月五日及二零一八年十二月六日之公告所載，截至中期財務報表獲刊發日期，所有銀行借款均已違約並應立即償還。本公司仍在就延長銀行借款還款計劃與銀行進行磋商，目前尚未達成任何協議。

於本報告期內，本公司產生虧損約人民幣97,500,000元，且截止該日，本公司之流動負債淨額約為人民幣152,821,000元。

鑒於前各段所述之情況，董事於編製中期財務報表時，已審慎考慮本集團日後之流動資金及財務狀況。該等狀況表明存在可導致對本集團持續經營能力產生重大疑慮之重大不確定因素，故本集團可能無法於日常業務過程中變現資產及履行責任。董事目前正在實施以下措施以改善本集團之營運及財務狀況：

(i) 透過進一步精簡本集團營運繼續實施成本控制以監察行政及其他開支。

此外，本集團已取得以下人士的資金及財務支持：

(ii) 就應付董事款項而言，彼等同意於二零一九年十二月三十一日之前不要求償還到期款項。

(iii) 誠如日期為二零一九年一月十八日之公告所載，本公司建議向若干獨立第三方發行認股權證文據。該文據將為本集團提供最多50,409,991港元（相當於約人民幣44,270,000元）。

(iv) 繼續就延長銀行借款還款計劃與相應銀行進行磋商。

鑒於成功推行有關措施及如上文所述取得資金及財務支持，董事認為，本集團將擁有足夠資金應付其日後之營運資金及其他到期之財務承擔。因此，董事認為，按持續經營基準編製中期財務報表乃屬恰當。

倘本集團無法持續經營，則本集團可能無法於日常業務過程中變現資產及履行責任，而中期財務報表尚未反映此影響。本集團可能需要作出調整以撇減資產至其可收回金額。此外，本集團可能需要就可能產生之進一步負債作出撥備，並將非流動資產及負債重新分類為流動資產及負債。

## 2. 收益及分部資料

本集團根據向主要營運決策者(即本集團高層管理人員)呈報的資料釐定其營運分部，以作出策略決定及評估各營運分部的表現。由於各營運分部提供不同產品及需要不同的生產資料以制定不同的業務策略，故各分部分開管理。於確定本集團可呈報分部時，並無合併主要營運決策者識別的營運分部。

本集團可呈報及營運分部如下：

1. 農產品種植及銷售
2. 製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品
3. 製造及銷售森美鮮榨橙汁

下列為按可呈報及營運分部分析的本集團收益。

|                   | 農產品種植<br>及銷售<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>冷凍濃縮橙汁<br>及其他相關<br>產品<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>森美鮮榨汁<br>人民幣千元 | 綜合<br>人民幣千元     |
|-------------------|-----------------------|---|-------------------------|-----------------|
| 截至二零一八年十二月三十一日止期間 |                       |   |                         |                 |
| 分部收入              |                       |   |                         |                 |
| 對外客戶銷售            | -                     | 18,351                                  | 5,612                   | 23,963          |
| 分部間銷售             | -                     | -                                       | -                       | -               |
| 分部收入              | <u>-</u>              | <u>18,351</u>                           | <u>5,612</u>            | <u>23,963</u>   |
| 抵銷                |                       |   |                         | <u>-</u>        |
| 綜合收入              |                       |   |                         | <u>23,963</u>   |
| 分部業績              | <u>(2,926)</u>        | <u>(40,924)</u>                         | <u>(24,805)</u>         | <u>(68,655)</u> |
| 未分配收益             |                       |   |                         | 8,248           |
| 企業及其他未分配開支        |                       |   |                         | (8,024)         |
| 融資成本              |                       |   |                         | <u>(29,632)</u> |
| 除稅前虧損             |                       |   |                         | <u>(98,063)</u> |

|                          | 農產品種植<br>及銷售<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>冷凍濃縮橙汁<br>及其他相關<br>產品<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>森美鮮榨汁<br>人民幣千元 | 綜合<br>人民幣千元     |
|--------------------------|-----------------------|---|-------------------------|-----------------|
| <b>截至二零一七年十二月三十一日止期間</b> |                       |   |                         |                 |
| <b>分部收入</b>              |                       |   |                         |                 |
| 對外客戶銷售                   | 86,165                | 153,691                                 | 76,381                  | 316,237         |
| 分部間銷售                    | <u>34,315</u>         | <u>—</u>                                | <u>—</u>                | <u>34,315</u>   |
| 分部收入                     | <u>120,480</u>        | <u>153,691</u>                          | <u>76,381</u>           | 350,552         |
| 抵銷                       |                       |   |                         | <u>(34,315)</u> |
| 綜合收入                     |                       |   |                         | <u>316,237</u>  |
| 分部業績                     | <u>41,867</u>         | <u>63,881</u>                           | <u>(19,179)</u>         | 86,569          |
| 未分配收益                    |                       |   |                         | —               |
| 企業及其他未分配開支               |                       |   |                         | (11,177)        |
| 融資成本                     |                       |   |                         | <u>(28,662)</u> |
| 除稅前利潤                    |                       |   |                         | <u>46,730</u>   |

營運分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各分部之業績，而無分配中央行政成本、董事酬金、若干其他收入及融資成本。此為就資源分配及評估表現而言向主要營運決策者報告的計量方式。

就監察分部表現及各分部間分配資源而言：

- (a) 所有資產分配至營運分部，惟集中管理的持有至到期投資、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、若干物業、廠房及設備以及其他應收款項除外。
- (b) 所有負債分配至營運分部，惟集中管理的銀行貸款、可換股債券、應付所得稅、衍生金融工具及若干其他應付款項除外。

分部間銷售按現行市場價格收取。

## 其他分部資料

| 截至二零一八年<br>十二月三十一日止期間                     | 製造及銷售<br>冷凍濃縮橙汁       |                      | 製造及銷售<br>森美鮮榨橙汁 |                 | 未分配<br>人民幣千元 | 綜合<br>人民幣千元 |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
|   | 農產品種植<br>及銷售<br>人民幣千元 | 及其他相關<br>產品<br>人民幣千元 | 森美鮮榨橙汁<br>人民幣千元 | 森美鮮榨橙汁<br>人民幣千元 |              |             |
| 計量分部損益或分部資產時<br>計入的金額：                    |                       |                      |                 |                 |              |             |
| 折舊及攤銷(附註1)                                | -                     | 8,898                | 15,079          | 40              |              | 24,017      |
| 添置非流動資產(附註2)                              | -                     | -                    | -               | -               |              | -           |
| 存貨撇銷                                      | -                     | 25,116               | -               | -               |              | 25,116      |
| 政府資助金                                     | -                     | (1,180)              | -               | -               |              | (1,180)     |
| 定期向主要營運決策者提供但計量<br>分部溢利或分部資產時並無計入<br>的金額： |                       |                      |                 |                 |              |             |
| 利息收入                                      | -                     | -                    | -               | (1,969)         |              | (1,969)     |
| 融資成本                                      | -                     | -                    | -               | 29,632          |              | 29,632      |
| 所得稅抵免                                     | -                     | -                    | -               | (563)           |              | (563)       |



| 截至二零一七年<br>十二月三十一日止期間 | 製造及銷售<br>冷凍濃縮橙汁       |                      | 製造及銷售<br>森美鮮榨橙汁 |                 | 未分配<br>人民幣千元 | 綜合<br>人民幣千元 |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
|                       | 農產品種植<br>及銷售<br>人民幣千元 | 及其他相關<br>產品<br>人民幣千元 | 森美鮮榨橙汁<br>人民幣千元 | 森美鮮榨橙汁<br>人民幣千元 |              |             |

**計量分部溢利或分部資產時  
計入的金額：**

|                         |          |         |        |    |          |
|-------------------------|----------|---------|--------|----|----------|
| 折舊及攤銷(附註1)              | -        | 12,610  | 8,886  | 57 | 21,553   |
| 添置非流動資產(附註2)            | -        | -       | 31,120 | -  | 31,120   |
| 存貨撇銷                    | 3,586    | -       | -      | -  | 3,586    |
| 減去銷售成本後的生物資產<br>公允值變動收益 | (46,949) | -       | -      | -  | (46,949) |
| 政府資助金                   | -        | (1,180) | -      | -  | (1,180)  |

**定期向主要營運決策者提供但計量  
分部溢利或分部資產時並無計入  
的金額：**

|              |   |   |   |         |         |
|--------------|---|---|---|---------|---------|
| 利息收入         | - | - | - | (2,499) | (2,499) |
| 以權益結算的股份支付開支 | - | - | - | 3,824   | 3,824   |
| 融資成本         | - | - | - | 28,662  | 28,662  |
| 所得稅抵免        | - | - | - | (467)   | (467)   |

附註1： 該金額不包括橙園預付租金攤銷。

附註2： 該金額包括物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權，但並不包括橙園預付租金、已抵押銀行存款及持有至到期投資的增加。

**地區資料**

鑒於本集團的業務營運及非流動資產主要位於中國(所在國家)，故無呈列來自外部客戶的本集團收入及非流動資產的地區資料。

### 主要產品收入

來自本集團向對外客戶銷售主要產品的收入分析如下：

|               | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 銷售冷凍濃縮橙汁及相關產品 | 18,351         | 153,691        |
| 銷售森美鮮榨橙汁      | 5,612          | 76,381         |
| 鮮橙銷售          | —              | 86,165         |
|               | <u>23,963</u>  | <u>316,237</u> |

### 有關主要客戶的資料

於相關年度貢獻本集團總收入超過10%的客戶收入如下：

|                    | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 客戶A <sup>1</sup>   | —              | 86,165         |
| 客戶B <sup>2</sup>   | 16,216         | 68,822         |
| 客戶C <sup>2,3</sup> | —              | 39,892         |
|                    | <u>—</u>       | <u>125,879</u> |

1 來自農產品種植及銷售分部的收入。

2 來自製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品分部的收入。

3 來自製造及銷售森美鮮榨橙汁分部的收入。

4 相應收入佔本公司相關年度總收入不超過10%。

### 3. 其他收入

|            | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 銀行利息收入     | 1,969          | 2,499          |
| 政府資助金      | 1,180          | 1,180          |
| 衍生工具的已變現收益 | 6,514          | —              |
| 其他         | 692            | —              |
|            | <u>10,355</u>  | <u>3,679</u>   |

#### 4. 融資成本

|          | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 公司債券利息開支 | 1,273          | 646            |
| 銀行貸款利息開支 | 28,359         | 28,016         |
|          | <u>29,632</u>  | <u>28,662</u>  |

#### 5. 除稅前(虧損)/利潤

本集團除稅前利潤是在扣除下列各項後得出：

|                    | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 員工成本，包括董事及最高行政人員酬金 |                |                |
| 工資、薪金及其他福利         | 3,443          | 42,410         |
| 界定供款計劃的供款          | 393            | 4,877          |
| 以權益結算的股份支付開支       | —              | 3,824          |
|                    | <u>3,836</u>   | <u>51,111</u>  |
| 土地使用權攤銷            | 917            | 489            |
| 無形資產攤銷             | 2,722          | 2,250          |
| 物業、廠房及設備折舊         | 20,378         | 18,814         |

#### 6. 所得稅抵免

|                         | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 即期稅項 — 中國企業所得稅(「企業所得稅」) |                |                |
| 年內撥備                    | 1              | (95)           |
| 遞延稅項                    |                |                |
| 暫時差額的撥回                 | 562            | 562            |
| 所得稅抵免                   | <u>563</u>     | <u>467</u>     |

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

由於本集團於兩個年度並無產生須繳納香港利得稅的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提撥備。

於兩個年度的中國企業所得稅撥備根據本公司中國附屬公司的估計應課稅利潤按中國相關所得稅規定及法規釐定的各適用稅率而定。

根據中國財政部發出的財稅[2008]149號，本公司負責生產橙汁的附屬公司獲豁免就生產橙汁的利潤繳付企業所得稅，自二零一一年一月一日起生效。因此，由二零一一年一月一日起，本集團的若干中國附屬公司(即種植及出售自產鮮橙及生產橙汁的公司)獲豁免繳納企業所得稅，惟本公司附屬公司須接受中國當地的稅務機關年檢以及受日後任何相關稅務豁免政策或法規的變動所影響。

本集團的其他中國營運附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止期間的適用所得稅率為25%。

## 7. 股息

董事會不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止六個月的中期股息(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 8. 每股(虧損)/盈利

計算每股攤薄盈利所採用之普通股加權平均數與計算每股基本盈利時所採用之普通股加權平均數對賬如下：

### 股份數目

|                        | 二零一八年                | 二零一七年                |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 用作計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數 | <u>1,347,860,727</u> | <u>1,347,860,727</u> |

## 9. 持有至到期投資

持有至到期投資包括：

|          | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 債務證券，非上市 | <u>-</u>                            | <u>16,918</u>                    |

本集團持有至到期投資為澳門金融機構發行的債務證券，每年固定利率為6厘(二零一八年六月三十日：6厘)，每半年支付一次，於二零二三年十月三十日到期。於二零一八年十二月三十一日，本集團已出售所有持有至到期投資，且本集團並無債務證券賬面值(二零一八年六月三十日：人民幣16,918,000元)已抵押作為本集團獲授銀行信貸的擔保。

## 10. 貿易應收款項

本集團向其貿易客戶授予於單據日期起計30至90日(二零一八年六月三十日：30至90日)的信貸期。

於報告期末，貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

|         | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 未逾期亦未減值 | <u>4,252</u>                        | <u>168,505</u>                   |

未逾期亦未減值的貿易應收款項涉及多個近期並無欠款記錄的客戶。

本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

## 11. 已抵押銀行存款

|                   | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 已抵押以獲取計息銀行貸款的銀行存款 | <u>74,375</u>                       | <u>191,730</u>                   |
|                   | 74,375                              | 191,730                          |
| 減：已抵押銀行存款的流動部分    | <u>(74,375)</u>                     | <u>(191,730)</u>                 |
| 已抵押銀行存款的非流動部分     | <u>-</u>                            | <u>-</u>                         |

附註：

已抵押銀行存款按介乎0.22厘至1.27厘(二零一八年六月三十日：0.22厘至1.27厘)的固定年利率計息。

## 12. 貿易應付款項

本集團已制定金融風險管理政策，以確保所有應付款項均可於信貸期限內結清。採購貨品的平均信貸期為90日或按要求償還(二零一八年六月三十日：90日或按要求償還)。

於報告期末，貿易應付款項按到期日的賬齡分析如下。

|               | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 於三個月內到期或按要求償還 | <u>8,275</u>                        | <u>5,727</u>                     |

### 13. 銀行貸款

|                          | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 應償還賬面值(根據貸款協議載列的預定還款日期)： |                                     |                                  |
| 一年內                      | 615,772                             | 631,640                          |
| 一年以上但不超過兩年               | —                                   | 261,292                          |
|                          | <u>615,772</u>                      | <u>892,932</u>                   |
| 一年內應償還賬面值                | <u>615,772</u>                      | <u>631,640</u>                   |
| 流動負債項下所示金額               | 615,772                             | 631,640                          |
| 非流動負債項下所示金額              | —                                   | 261,292                          |
|                          | <u>615,772</u>                      | <u>892,932</u>                   |
|                          |                                     |                                  |
|                          |                                     |                                  |
|                          |                                     |                                  |
|                          |                                     |                                  |
|                          |                                     |                                  |
| 已抵押                      | 88,370                              | 337,022                          |
| 非抵押                      | <u>527,402</u>                      | <u>555,910</u>                   |
|                          | <u>615,772</u>                      | <u>892,932</u>                   |

|        | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 固定利率借款 | 111,000                             | 226,299                          |
| 浮動利率借款 | 504,772                             | 666,633                          |
|        | <u>615,772</u>                      | <u>892,932</u>                   |

|              | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 由以下各項所持銀行貸款： |                                     |                                  |
| 中國公司         | 61,995                              | 211,000                          |
| 非中國公司        | 553,777                             | 681,932                          |
|              | <u>615,772</u>                      | <u>892,932</u>                   |

於二零一八年十二月三十一日，本集團的非抵押銀行貸款包括總額為68,300,000美元（相等於約人民幣453,193,000元）的三年期貸款融資（「信用貸款I」），用於擴大生產規模。信用貸款I由辛克先生及由本公司註冊成立或投資的公司共同擔保。誠如日期為二零一八年十一月五日之公告所載，本公司未能完全執行還款計劃，僅部分償還本金11,700,000美元（相當於人民幣80,145,000元）。因此，所有銀行借款已到期，而金額已根據銀行借款之條款及條件償還。本公司現正與各銀行進行磋商，截止發行中期財務報表前本公司並無接獲法定還款要求。

於報告期末，本集團計息銀行貸款的實際利率（亦相等於合約利率）如下：

|        | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>(未經審核) | 二零一八年<br>六月三十日<br>(經審核) |
|--------|----------------------------|-------------------------|
| 定息銀行貸款 | 4.12% – 6.53%              | 3.62% – 6.53%           |
| 浮息銀行貸款 | <u>3.18% – 6.53%</u>       | <u>2.63% – 6.01%</u>    |

於二零一八年十二月三十一日，若干銀行貸款分別以(i)已抵押銀行存款；(ii)若干物業、廠房及土地使用權；及(iii)本集團持有至到期投資作抵押。此外，於二零一八年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，若干銀行貸款由董事辛克先生擔保。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 企業管治常規

董事會深明良好企業管治常規對保障股東權益的重要性。本公司致力在業務的各方面秉行透明、問責及獨立的原則，達致及維持高水平的企業管治，並努力確保一切事務均按照適用的法律和法規進行。本公司採納的企業管治常規符合上市規則附錄14所載《企業管治守則》(「守則」)原則的要求。

除下文所述之偏離外，董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司的企業管治常規於截至二零一八年十二月三十一日止六個月期間遵守守則所載之守則條文：

### 守則條文A.2.1

根據守則條文A.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

辛克先生現時為董事會主席及本公司行政總裁。董事會認為，該架構將無損董事會及本公司管理層權力及授權的平衡。董事會由經驗豐富及高素質的人才組成，確保董事會權力及授權的平衡，彼等會定期召開會議討論有關本公司運作的事宜。董事會將定期檢討管理層架構，及考慮於適當時候將主席及行政總裁之角色分開。

## 董事進行證券交易的操守守則

本公司已就董事進行證券交易訂立操守守則，其條款不遜於上市規則附錄十一上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所列明的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於本報告期內一直遵守標準守則及操守守則所載規定標準。



## 審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），由三名獨立非執行董事組成。審核委員會的主要職責是審閱本公司的財務資料，檢討及督管本公司之財務申報流程、風險管理系統、內部監控程序；提名及監察外部核數師及向董事會作出建議及評論。審核委員會訂明具體職權範圍，清楚說明委員會的職權和責任，並刊載於聯交所及本公司網站。

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論審核、風險管理、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止六個月的中期業績及中期報告。

承董事會命  
森美(集團)控股有限公司  
主席  
辛克

香港，二零一九年二月八日

於本公告日期，董事會包括執行董事吳紹豪先生、吳聯韜先生、辛克先生及辛軍先生；及獨立非執行董事莊衛東先生、莊學遠先生及左世康先生。