

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHINA YURUN FOOD GROUP LIMITED

中國雨潤食品集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1068)

**截至二零二三年六月三十日止六個月
中期業績公佈**

中國雨潤食品集團有限公司(「本公司」或「雨潤食品」)董事會(「董事會」或「董事」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績。回顧期的中期財務報告雖未經審核，但已由本公司的審核委員會審閱。

* 僅供識別

綜合損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月－未經審核

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
收益	3	769,700	979,466
銷售成本		<u>(700,679)</u>	<u>(913,212)</u>
毛利		69,021	66,254
其他淨收入	4	1,842	4,692
分銷開支		(27,664)	(23,523)
行政及其他經營開支		<u>(71,141)</u>	<u>(38,817)</u>
經營業務業績		<u>(27,942)</u>	<u>8,606</u>
財務收入		354	300
財務開支		<u>(18,280)</u>	<u>(20,448)</u>
財務開支淨額	5(a)	<u>(17,926)</u>	<u>(20,148)</u>
除所得稅前虧損	5	(45,868)	(11,542)
所得稅抵免／(開支)	6	<u>6,719</u>	<u>(4,593)</u>
期內虧損		<u>(39,149)</u>	<u>(16,135)</u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		(20,197)	(10,648)
非控制性權益		<u>(18,952)</u>	<u>(5,487)</u>
期內虧損		<u>(39,149)</u>	<u>(16,135)</u>
每股虧損			
基本(港幣元)	7(a)	<u>(0.011)</u>	<u>(0.006)</u>
攤薄(港幣元)	7(b)	<u>(0.011)</u>	<u>(0.006)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月－未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	港幣千元	港幣千元
期內虧損	<u>(39,149)</u>	<u>(16,135)</u>
期內其他全面收益(稅後及經重新分類調整)		
其後可能重新歸類至損益的項目：		
境外業務外幣換算差額	<u>32,808</u>	<u>(6,178)</u>
期內全面收益總額	<u>(6,341)</u>	<u>(22,313)</u>
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	2,531	(8,711)
非控制性權益	<u>(8,872)</u>	<u>(13,602)</u>
期內全面收益總額	<u>(6,341)</u>	<u>(22,313)</u>

綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日－未經審核

	附註	二零二三年 六月三十日 港幣千元	二零二二年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	394,583	449,037
預付租賃款項		85,235	90,699
無形資產		186	659
非流動預付款項及其他應收款項		92,293	95,343
		<u>572,297</u>	<u>635,738</u>
流動資產			
存貨		163,730	117,265
應收貿易賬款及其他應收款項	9	376,619	390,635
可收回所得稅		65	67
現金及現金等價物		26,319	33,210
		<u>566,733</u>	<u>541,177</u>
流動負債			
銀行借款		439,282	453,396
租賃負債		1,487	693
應付貿易賬款及其他應付款項	10	1,108,289	1,122,566
應付所得稅		34	2,134
		<u>1,549,092</u>	<u>1,578,789</u>
流動負債淨值		<u>(982,359)</u>	<u>(1,037,612)</u>
資產總值減流動負債		<u>(410,062)</u>	<u>(401,874)</u>
非流動負債			
銀行借款		29,549	30,498
租賃負債		61,323	62,221
		<u>90,872</u>	<u>92,719</u>
負債淨值		<u>(500,934)</u>	<u>(494,593)</u>
權益			
股本		182,276	182,276
儲備		(723,096)	(725,627)
本公司股權持有人應佔權益總額		<u>(540,820)</u>	<u>(543,351)</u>
非控制性權益		39,886	48,758
權益總額		<u>(500,934)</u>	<u>(494,593)</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月－未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
經營活動(所用)／所得之現金	(11,082)	13,997
已付財務費用	(33)	(53)
退回／(已付)稅款	<u>3,729</u>	<u>(1,954)</u>
經營活動(所用)／所得之現金淨額	(7,386)	11,990
投資活動所用之現金淨額	(5,035)	(5,085)
融資活動所用之現金淨額	<u>(2,323)</u>	<u>(13,793)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(14,744)	(6,888)
於一月一日之現金及現金等價物	33,210	79,751
匯率波動對所持現金之影響	<u>7,853</u>	<u>(12,950)</u>
於六月三十日之現金及現金等價物	<u><u>26,319</u></u>	<u><u>59,913</u></u>

附註：

1 編製基準

本集團的中期財務報告按國際會計準則理事會所發佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16中適用於本中期財務報告的披露規定。

中期財務報告需與按《國際財務報告準則》編制的二零二二年年度財務報表（「二零二二年年度財務報表」）一并閱讀。除於附註2所述外，本中期財務報告所採用的會計政策與二零二二年年度財務報表所採用的相同。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團錄得淨虧損為港幣39,149,000元及於二零二三年六月三十日，本集團的流動負債淨值及負債淨值分別為港幣982,359,000元及港幣500,934,000元。於二零二三年六月三十日，本集團的銀行借款為港幣468,831,000元，現金及現金等價物為港幣26,319,000元。

於二零二三年六月三十日，若干銀行借款為港幣429,579,000元連同相關預提利息（包含在附註10的應付貿易賬款及其他應付款項內）為港幣240,764,000元已逾期。此外，本集團未能滿足上述銀行借款為港幣429,579,000元的若干借款契諾，而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。

管理層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) 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。

假設以上的措施有成效，董事則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中期財務報告乃屬恰當，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。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。

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分別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中期財務報告中。

2 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及修訂的《國際財務報告準則》，並於本集團會計期間開始生效。其中，以下的修訂適用於本集團。

國際財務報告準則第17號 (包括二零二零年六月及 二零二一年十二月國際財務報告 準則第17號之修訂)	保險合同
國際會計準則第1號之修訂及 國際財務報告準則實務報告第2號	會計政策披露
國際會計準則第8號之修訂	會計估計定義
國際會計準則第12號之修訂	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第12號之修訂	國際租稅變革—支柱二規則範本

採納上述新／修訂的國際財務報告準則對本集團的會計政策並無重大影響。

3 收益及分部資料

(a) 分部業績

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月內提呈本集團最高級行政管理人員以供調配資源及評估分部業績之本集團呈報分部資料載列如下。

	冷鮮肉及冷凍肉		深加工肉製品		總計	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
對外收益	537,989	721,459	231,711	258,007	769,700	979,466
分部間收益	11,218	164	-	-	11,218	164
呈報分部收益總額	<u>549,207</u>	<u>721,623</u>	<u>231,711</u>	<u>258,007</u>	<u>780,918</u>	<u>979,630</u>
呈報分部業績	(57,959)	(14,338)	33,767	30,729	(24,192)	16,391
折舊及攤銷	(11,264)	(19,501)	(6,357)	(1,223)	(17,621)	(20,724)
應收貿易賬款的減值虧損	-	(377)	(4,435)	(611)	(4,435)	(988)
物業、廠房及設備及預付 租賃款項的減值虧損	(35,582)	-	-	-	(35,582)	-
政府補貼	534	1,954	774	-	1,308	1,954
所得稅抵免／(開支)	-	-	6,719	(4,593)	6,719	(4,593)

本集團並無定期向本集團最高級行政管理人員呈報分部資產及負債。因此，呈報分部資產及負債並未呈列於中期財務報告內。

(b) 呈報分部收益及虧損對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
收益		
呈報分部收益總額	780,918	979,630
分部間收益對銷	(11,218)	(164)
綜合收益	<u>769,700</u>	<u>979,466</u>
虧損		
呈報分部稅前業績	(24,192)	16,391
分部間利潤對銷	2,835	—
	(21,357)	16,391
財務開支淨額	(17,926)	(20,148)
所得稅抵免／(開支)	6,719	(4,593)
未分配總部及企業的費用	(6,585)	(7,785)
期內綜合虧損	<u>(39,149)</u>	<u>(16,135)</u>

4 其他淨收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
政府補貼	1,308	1,954
訴訟虧損撥備(附註)	(229)	—
出售物業、廠房及設備及預付租賃款項的收益	511	1,924
租金收入	38	53
銷售廢料	262	250
其他(開支)／收入	(48)	511
	<u>1,842</u>	<u>4,692</u>

附註：

截至二零二三年六月三十日止六個月，除附註5(a)所披露之若干銀行對本集團若干附屬公司提出的訴訟外，訴訟虧損撥備包括商業競爭者針對因中華人民共和國(「中國」)境內發明專利侵權造成的經濟損失向本集團的一家附屬公司提起涉及之訴訟為約港幣229,000元(二零二二年六月三十日止六個月：無)。

5 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除／(計入)：

(a) 財務開支淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
銀行借款的利息	17,178	19,257
租賃負債的利息	1,069	1,138
	<u>18,247</u>	<u>20,395</u>
銀行費用	33	53
外匯收益淨額	(76)	(35)
銀行存款利息收入	(278)	(265)
	<u>17,926</u>	<u>20,148</u>

於二零二三年六月三十日，本集團未能滿足若干銀行借款共港幣429,579,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣443,381,000元)的若干借款契諾。此等銀行借款及港幣240,764,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣232,225,000元)的相關預提利息已逾期。於二零二三年六月三十日，若干銀行借款以港幣8,336,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣12,234,000元)之應收貿易賬款抵押及重整公司內若干公司作擔保。

誠如本公司於二零二二年一月三十日之公告所披露，以上銀行借款由重整公司內若干公司作擔保並為重整計劃範圍內。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且其債權經法院待定確認後實現債權受償。債權已經法院裁定確認的債權人未按照重整計劃的規定受領償債資金和／或抵債股權的，管理人根據重整計劃將應向其分配的償債資金提存至管理人銀行帳戶或其指定的銀行帳戶，應向其分配的股份提存至管理人指定的機構代為持有，直至重整計劃執行完畢之日起滿三年，在此期間內，債權人均可受領重整計劃項下其可得的償債資金和／或抵債股權。重整計劃執行完畢之日起滿三年，因債權人自身原因仍不領取前述重整計劃項下償債資金和／或抵債股權的，視為放棄受領的權利。倘若銀行並無將欠其的債務轉換為新平台的股權而實現債權受償，有關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，銀行可根據與借款人(為本集團成員)之間的各自借款協議繼續向借款人追索。

於二零二三年六月三十日，中國境內銀行向本集團旗下一家附屬公司提出之訴訟正進行中，並要求即時償還港幣429,579,000元(二零二二年十二月三十一日：港幣443,381,000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。

(b) 人事開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	港幣千元	港幣千元
薪金、工資及其他福利	47,297	50,981
定額供款退休金計劃供款	3,319	4,017
	<u>50,616</u>	<u>54,998</u>

(c) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	港幣千元	港幣千元
存貨成本#	700,679	913,212
存貨撥回	(947)	(592)
應收貿易賬款的減值虧損	4,435	988
物業、廠房及設備及預付租賃款項的減值虧損	35,582	—
預付租賃款項攤銷	780	82
無形資產攤銷	469	499
物業、廠房及設備的折舊	16,372	20,143

存貨成本包括約港幣30,990,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：港幣35,720,000元)的相關人事開支，該金額已包括於附註5(b)。

6 所得稅(抵免)／開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	港幣千元	港幣千元
即期稅項(抵免)／開支		
即年	—	4,593
以前年度過度撥備	(6,719)	—
所得稅(抵免)／開支總額	<u>(6,719)</u>	<u>4,593</u>

- (a) 根據百慕達及英屬維京群島的規則及法規，本集團於百慕達及英屬維京群島毋須繳納任何所得稅。
- (b) 於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本集團並無任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故本集團並無作出香港利得稅撥備。
- (c) 根據中國所得稅規則及法規，於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本集團屬下的中國公司須按稅率25%繳納中國企業所得稅，惟所有從事農產品初加工業務的企業均獲豁免繳納中國企業所得稅除外。因此，本集團於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月從屠宰業務所得利潤均獲豁免繳納中國企業所得稅。

- (d) 根據中國稅法，於中國境外成立而實際管理機構位於中國境內的企业或會視作中國居民企业就其全球收入按25%稅率繳納中國企业所得稅。本集團或會被認定為中國居民企业，其全球收入須以25%稅率繳納中國企业所得稅。在若干情況下，中國居民企业自另一中國居民企业收取的股息將獲豁免繳稅，惟不能保證本集團合資格獲得此項豁免。

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司股權持有人應佔虧損為港幣20,197,000元（截至二零二二年六月三十日止六個月：港幣10,648,000元）及加權平均普通股股數1,822,756,000股（截至二零二二年六月三十日止六個月：1,822,756,000股）計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於所有潛在的普通股具有反攤薄作用，截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

8. 物業、廠房及設備

於二零二三年六月三十日，本集團對管理層認為若干很可能透過繼續使用收回的非流動資產評估其可收回金額，本集團根據使用價值評估每一個現金產生單位之可收回金額。該等計算使用根據管理層批准的五年財務預測的現金流預測。

管理層根據過往業績及對市場發展的預期判定預測的毛利率及增長率。使用的折現率為稅前及反映相關現金產生單位的特定風險後的折現率。除預測未來六個月冷鮮肉及冷凍肉分部的毛利率更改為1%（二零二二年十二月三十一日：2%）外，其他重要假設不變。超出五年期間之現金流量以不超過現金產生單位所在行業的長期平均值的3%（二零二二年十二月三十一日：3%）的增長率推算。

冷鮮肉及冷凍肉分部的現金產生單位之非流動資產根據預測使用價值的可回收金額低於其於二零二三年六月三十日的賬面價值。有關該現金產生單位的物業、廠房及設備及預付租賃款項撇減至其可回收金額，港幣32,422,000元（二零二二年六月三十日止六個月：無）及港幣3,160,000元（二零二二年六月三十日止六個月：無）的減值虧損分別確認於截至二零二三年六月三十日止六個月的「行政及其他經營開支」中。本公司的審核委員會對管理層就以上減值虧損的立場及觀點並無分歧意見。

9 應收貿易賬款及其他應收款項

按發票日期呈報的應收貿易賬款(扣減預期信貸虧損)賬齡分析以及於報告期末的應收貿易賬款及其他應收款項的明細如下：

	二零二三年 六月三十日 港幣千元	二零二二年 十二月三十一日 港幣千元
應收貿易賬款		
—30日內	85,699	66,761
—31日至90日	2,667	319
—91日至180日	8,142	11,737
—180日以上	10,917	2,898
	<u>107,425</u>	<u>81,715</u>
減：預期信貸虧損	(15,210)	(11,122)
應收貿易賬款，淨值	92,215	70,593
應收票據	127	—
可抵扣增值稅	82,345	116,556
按金及預付款項	155,856	169,127
其他應收款項	46,076	34,359
	<u>376,619</u>	<u>390,635</u>

所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回。

10 應付貿易賬款及其他應付款項

按發票日期呈報的應付貿易賬款(包括應付關聯方款項)賬齡分析以及於報告期末的應付貿易賬款及其他應付款項的明細如下：

	二零二三年 六月三十日 港幣千元	二零二二年 十二月三十一日 港幣千元
應付貿易賬款		
—30日內	191,585	107,805
—31日至90日	36,167	74,830
—91日至180日	3,522	1,509
—180日以上	13,588	7,489
應付貿易賬款總額	244,862	191,633
客戶按金	8,125	5,458
合約負債	23,910	24,583
應付薪金及福利	7,973	13,433
應付增值稅	67,804	63,547
應付收購物業、廠房及設備款項	43,794	35,221
訴訟虧損撥備	40,235	104,840
應付利息	241,554	232,225
其他應付款項及應計費用	430,032	451,626
	1,108,289	1,122,566

11 股息

董事不建議宣派截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月之中期股息。

12 或有負債

於報告期完結日，除於附註5(a)所披露，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。於二零二三年六月三十日，本集團為若干非重大訴訟的被告人及涉及若干因本集團的日常業務而引發的訴訟。目前未能合理地確定有關或有負債、訴訟或法律過程的結果，但本集團的管理層相信因以上所述案件而引起的任何可能之法律責任將不會對本集團之財務狀況及業績有任何重大的影響。

中期股息

董事會決議不派發回顧期之中期股息(二零二二年上半年：無)。

管理層之論述及分析

行業回顧

二零二三年上半年，隨著中國社會逐漸全面恢復常態運行，宏觀經濟政策顯效發力，國民經濟逐漸回升，高質量發展穩步推進。然而，儘管國內新冠疫情相關管控措施已全面取消，經濟活動亦逐步回復正常，但由於高通脹、利率攀升、地緣政治緊張局勢及出口下滑等因素，加上客戶需求的復甦情況未如預期，企業仍然面臨許多挑戰。

二零二三年上半年，生豬產能基礎依然穩固，生豬出欄量總體呈上行走勢，市場供應量持續增加。根據國家統計局公佈的最新數據，生豬出欄37,548萬頭，比上年同期增長2.6%；豬肉產量3,032萬噸，同比增長3.2%。生豬產能接連釋放，存欄和出欄量同比穩健增長。長遠來看，隨著經濟的不斷發展和人們生活水平的提高，肉類市場的規模和消費者群體不斷擴大，為豬肉行業以及整個豬肉加工業提供了戰略機遇。本集團將充分發揮在資源、戰略及品牌方面的核心競爭力，抓住挑戰中的機遇，持續推動業務平穩發展。

中國雨潤食品集團有限公司(「雨潤食品」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年六月三十日止六個月期間(「回顧期」)內，在面對各種不確定的因素下，管理層採取了更為積極謹慎的策略，在複雜多變的市場環境下依然堅持信念，為消費者提供優質的肉製品。

業務回顧

本集團生豬平均採購價較去年同期上升5.1%，但與去年下半年環比卻出現了大幅下滑。作為行業龍頭企業之一，本集團在回顧期內專注於「哈肉聯」系列品牌業務，穩健經營，不斷提升產品類別和品質，務求為消費者提供安全可靠的產品。

產品質量和研發

本集團一直以來高度重視產品質量，無論在採購原材料、生產加工、銷售還是物流運輸等的每個環節，我們均嚴格實行內部質量監控制度，這一系統化的質量管理體系確保了我們的產品符合高標準的品質要求。經過多年的努力，本集團成功在消費者心目中建立了一個以食品安全和卓越品質為核心的良好企業形象。

自創立以來，本集團一直與國家和各級地方的質量監督機構緊密合作，積極配合相關監管機構的要求和指導，致力保持產品的安全和質量管控工作，並始終保持行業內的領先地位。我們將在各類質量檢驗和檢測方面持續投入，確保產品符合相關標準和規範，堅定地為消費者提供不僅安全、可靠，而且美味、有益健康的肉類食品。

銷售及分銷

冷鮮肉和低溫肉製品作為本集團附加值較高的產品，在回顧期內依然是推動整體業務發展的中堅力量。二零二三年上半年，本集團冷鮮肉銷售額為港幣4.43億元（二零二二年上半年：港幣6.44億元），較去年同期減少31.3%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約57%（二零二二年上半年：66%），佔上游屠宰業務總收益約81%（二零二二年上半年：89%）；低溫肉製品的銷售額為港幣1.40億元（二零二二年上半年：港幣1.45億元），較去年同期減少3.1%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約18%（二零二二年上半年：15%），佔下游深加工肉製品業務總收益約61%（二零二二年上半年：56%）。

生產設施及生產能力

於二零二三年六月三十日，本集團在上游屠宰及下游深加工肉製品業務的年產能分別約為335萬頭及5.6萬噸，與二零二二年十二月三十一日的年產能一致。

財務回顧及主要表現指標

本集團在二零二三年上半年錄得收益為港幣7.70億元（二零二二年上半年：港幣9.79億元）。回顧期內股權持有人應佔虧損為約港幣2,000萬元（二零二二年上半年：港幣1,100萬元）。每股攤薄後虧損為港幣0.011元，（二零二二年上半年：港幣0.006元）。

董事會及管理層在衡量本集團業務發展、表現或狀況時主要以下列主要表現指標作判斷。

收益

冷鮮肉及冷凍肉

回顧期內，受銷售市場未如理想和新冠疫情相關管控措施取消後陽性人員增加繼而窒礙生產等影響，屠宰量比去年同期減少約16.9%至約30萬頭。因此，上游業務的整體銷售收益（抵銷內部銷售前）比去年同期減少23.9%至港幣5.49億元（二零二二年上半年：港幣7.22億元）。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57%（二零二二年上半年：66%）及約81%（二零二二年上半年：89%），達到港幣4.43億元（二零二二年上半年：港幣6.44億元）。冷凍肉佔上游業務總收益約19%（二零二二年上半年：11%），銷售額為港幣1.06億元（二零二二年上半年：港幣7,700萬元），比去年同期增加37.8%。

深加工肉製品

回顧期內，本集團深加工肉製品銷售額（抵銷內部銷售前）為港幣2.32億元（二零二二年上半年：港幣2.58億元），比去年同期減少約10.2%。本集團以保持最大利潤為目標，在產品結構上繼續調整，聚焦高毛利產品，在銷售量的增長上作出了適當的妥協，深加工肉製品業務的整體銷售收入因此有所下調。本集團將致力平衡利潤及市場需求並繼續相應調整其策略。

其中，低溫肉製品的收益為港幣1.40億元(二零二二年上半年：港幣1.45億元)，比去年同期減少約3.1%，佔抵銷內部銷售前本集團總收益約18%(二零二二年上半年：15%)，佔深加工業務總收益約61%(二零二二年上半年：56%)，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9,200萬元(二零二二年上半年：港幣1.13億元)，佔本集團總收益(抵銷內部銷售前)及深加工業務收益分別約12%(二零二二上半年：11%)及約39%(二零二二年上半年：44%)。

毛利及毛利率

回顧期內本集團聚焦毛利率較高的「哈肉聯」系列品牌的業務因此帶動低溫肉製品毛利率的上升，加上低溫肉製品佔抵銷內部銷售前本集團收益有所增加，令本集團總體毛利從二零二二年上半年的港幣6,600萬元增加4.2%至回顧期內的港幣6,900萬元；整體毛利率則較去年同期的6.8%上升2.2個百分點至9.0%。

在上游業務方面，冷鮮肉和冷凍肉的毛利率分別為1.0%和1.1%(二零二二年上半年：分別為1.8%及-3.7%)。管理層在回顧期內大力提升冷凍肉的銷售單價令其毛利率大幅提升。上游的整體毛利率為1.1%，比去年同期的1.2%下降0.1個百分點。

在下游深加工肉製品方面，本集團集中推銷價格較高的禮盒產品，加上主要原材料價格下降，令低溫肉製品毛利率由去年同期的17.6%上升14.4個百分點至32.0%；高溫肉製品的毛利率從去年同期的20.5%下降4.2個百分點至16.3%。下游整體毛利率為25.8%，較去年同期的18.9%上升6.9個百分點。

其他淨收入

本集團於回顧期內的其他淨收入為約港幣200萬元(二零二二年上半年：港幣500萬元)。主要為政府補貼收入。

非流動資產的減值虧損

於二零二三年六月三十日，董事會根據《國際會計準則》第36號《資產減值》（「國際會計準則第36號」）的要求，評估本集團的非流動資產。在過程中考慮到個別地區的銷售渠道在疫情後提升速度未如理想，令屠宰量下跌，致使本集團冷鮮肉及冷凍肉分部的個別附屬公司之業績受到負面影響，令回顧期內的上游屠宰業務個別公司比之前預測有所落後，預期這些因素會持續。由於這些外圍因素，董事會在評估每一個現金產生單位之可收回金額時，更新了上游屠宰業務現金流預測所使用的假設。據此，本集團於回顧期內計提了約港幣3,600萬元（二零二二年上半年：無）的物業、廠房及設備及預付租賃款項之減值虧損。此非流動資產的減值虧損實為會計上的虧損及非現金項目，並不會對本集團經營活動之現金流構成影響。

經營費用

經營費用包括分銷開支和行政及其他經營開支。回顧期內本集團的經營費用為港幣9,900萬元（二零二二年上半年：港幣6,200萬元），當中包括計提約港幣3,600萬元（二零二二年上半年：無）的非流動資產的減值虧損。增加的主要原因為回顧期內計提約港幣3,600萬元（二零二二年上半年：無）的非流動資產的減值虧損。扣除減值虧損後的經營費用為港幣6,300萬元，與去年同期相若，佔本集團收益8.2%（二零二二年上半年：6.4%）。

經營業務業績

於回顧期內，本集團的經營業務虧損為約港幣2,800萬元（二零二二年上半年：利潤為約港幣900萬元）。虧損增加的主要原因為回顧期內計提約港幣3,600萬元（二零二二年上半年：無）的非流動資產的減值虧損。

財務開支淨額

本集團回顧期內的財務開支淨額為港幣1,800萬元，去年同期為港幣2,000萬元。財務開支淨額比去年同期下降的主要原因為本集團其中一筆銀行借款於二零二二年年尾與銀行達成共識，該筆銀行借款在新協議下的利率比之前低及其有關逾期利息及罰息不需要計提所致。

所得稅

回顧期內的所得稅抵免約港幣700萬元(二零二二年上半年：開支港幣500萬元)。

本公司股權持有人應佔虧損

綜合以上因素，於回顧期內之本公司股權持有人應佔虧損為約港幣2,000萬元(二零二二年上半年：港幣1,100萬元)。

財務資源

於二零二三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物合共約港幣2,600萬元，較二零二二年十二月三十一日的港幣3,300萬元減少港幣700萬元。其中以人民幣計價的金額為約91%(二零二二年十二月三十一日：79%)及以美元計價的為約3%(二零二二年十二月三十一日：15%)，餘下的金額以其他貨幣計價。

於二零二三年六月三十日，本集團的未償還之銀行借款為港幣4.69億元，較二零二二年十二月三十一日的港幣4.84億元減少港幣1,500萬元，其中港幣4.39億元之銀行借款於一年內到期。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，與二零二二年十二月三十一日一致。於二零二三年六月三十日，本集團的定息債務比率為73.6%(二零二二年十二月三十一日：73.6%)。

本集團在回顧期內的現金淨流出主要為經營活動所用現金。

回顧期內，資本開支為約港幣600萬元(二零二二年上半年：港幣800萬元)。

違反貸款協議

於二零二三年六月三十日，本集團未能滿足若干銀行借款共港幣4.30億元(二零二二年十二月三十一日：港幣4.43億元)的若干借款契諾。此等銀行借款連同相關預提利息港幣2.41億元(二零二二年十二月三十一日：港幣2.32億元)已逾期。

以上銀行借款由重整公司內若干公司作擔保，該等債務已經納入本公司二零二一及二零二二年財務報告內所述之合併重整的一部分。誠如本公司於二零二二年一月三十日之公告所披露，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且其債權經法院待定確認後實現債權受償。債權已經法院裁定確認的債權人未按照重整計劃的規定受領償債資金和／或抵債股權的，管理人根據重整計劃將應向其分配的償債資金提存至管理人銀行帳戶或其指定的銀行帳戶，應向其分配的股份提存至管理人指定的機構代為持有，直至重整計劃執行完畢之日起滿三年，在此期間內，債權人均可受領重整計劃項下其可得的償債資金和／或抵債股權。重整計劃執行完畢之日起滿三年，因債權人自身原因仍不領取前述重整計劃項下償債資金和／或抵債股權的，視為放棄受領的權利。倘若銀行並無將欠其的債務轉換為新平台的股權而實現債權受償，有關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，銀行可根據與借款人(為本集團成員)之間的各自借款協議繼續向借款人追索。

於二零二三年六月三十日後直至本公告日，上述該等銀行借款未有被重續。

本集團就以上情況一直積極與各銀行(包括兩家國有商業銀行)緊密溝通，商討延期、重續及／或修訂未償還銀行借款的條款，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不利影響。

資產及負債

本集團於二零二三年六月三十日的總資產為港幣11.39億元(二零二二年十二月三十一日：港幣11.77億元)，比二零二二年十二月三十一日減少了港幣3,800萬元。本集團於二零二三年六月三十日的總負債為港幣16.40億元，比二零二二年十二月三十一日的港幣16.72億元減少了港幣3,200萬元。

於二零二三年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備為港幣3.95億元(二零二二年十二月三十一日：港幣4.49億元)，較二零二二年十二月三十一日減少港幣5,400萬元。減少的主要原因為於回顧期內計提約港幣3,200萬元的減值虧損。

本集團於二零二三年六月三十日的預付租賃款項為港幣8,500萬元(二零二二年十二月三十一日：港幣9,100萬元)，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。於二零二三年六月三十日分別為港幣200萬元(二零二二年十二月三十一日：港幣200萬元)及港幣9,000萬元(二零二二年十二月三十一日：港幣9,300萬元)。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。

本集團雖然在二零二三年六月三十日處於淨負債的狀態，但本集團尚有約港幣5.72億元的非流動資產，以支持本集團的日常生產及營運，有關狀況未有嚴重損害本集團繼續經營業務的能力。董事相信，在經濟環境改善的情況下，並通過管理層積極改善經營利潤及減輕借款壓力的努力下，有信心本集團能夠從淨負債恢復到淨資產的狀態。

於二零二三年六月三十日，本集團的流動負債淨額為港幣9.82億元(二零二二年十二月三十一日：港幣10.38億元)。銀行借款為港幣4.69億元(二零二二年十二月三十一日：港幣4.84億元)，現金及現金等價物為約港幣2,600萬元(二零二二年十二月三十一日：港幣3,300萬元)。

誠如以上提述，本集團雖未能滿足若干借款合同條款的要求，加上部份附屬公司面臨多宗訴訟，但本集團一直積極地與銀行進行溝通，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。同時，本集團也努力說服銀行作為債權人在有關時間內通過合併重整計劃以實現債權受償等事宜。我們認為有關討論情況相對正面。此外，本集團並會實施營運計劃以提升盈利能力，控制成本並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，能夠支持其營運並履行自回顧期完結日起十二個月內到期的財務責任。

由於本公司股權持有人應佔權益為虧損約港幣5.41億元，故計算於二零二三年六月三十日之資本負債水平並不適合。

資產抵押

於二零二三年六月三十日，本集團若干賬面為約港幣800萬元(二零二二年十二月三十一日：港幣1,200萬元)的應收貿易賬款被用以抵押合共約港幣3,900萬元之若干銀行借款(二零二二年十二月三十一日：港幣4,100萬元)。

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

本集團於回顧期內概無持有其他重大投資或有關附屬公司或相聯公司的重大收購及出售。於本公告日，亦無任何重大投資或購入資本資產的計劃。

或有負債

於二零二三年六月三十日，中國境內若干銀行向本集團旗下一家附屬公司提出訴訟並要求保證即時償還約港幣4.30億元(二零二二年十二月三十一日：港幣4.43億元)的銀行借款。本集團正與有關銀行商討以解決該等訴訟。除上述所披露，本集團沒有涉及其他重大的訴訟或訟裁及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

於二零二三年六月三十日，本集團在國內和香港合共聘用員工約1,100名（二零二二年十二月三十一日：約1,400名）。回顧期內的員工成本總額為港幣5,100萬元，佔收益6.6%（二零二二年上半年：港幣5,500萬元，佔收益5.6%）。

本集團一直重視員工，努力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，這做法符合行業和市場的慣例。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，旨在不斷提升員工的技術及知識水平。

環境保護和表現

隨著經濟發展和資源環境的矛盾日益突出，環境保護的重要性已經達到前所未有的戰略高度。作為一家負責任的企業，本集團自覺地實踐環保措施，履行環境保護的義務，盡力減少生產及業務活動對環境造成的影響。於回顧期內，本集團堅持採用綠色生產方式，改善生態環境，不斷加大對環保和研發的投入，促進企業轉型升級，採取措施減少生產過程中的廢物排放，以實現環境友好且對社區福祉有益的可持續發展。

在未來，本集團將嚴格遵守環境標準組織生產活動，堅持綠色低碳可持續發展，並積極響應國家政策，配合各級環保部門加大力度，認真履行環境保護的社會責任，努力成為經濟與環境雙贏的優秀企業。

企業管治

本公司秉承誠信、透明、公開及高效的企業管治原則，一直努力恪守奉行嚴謹之企業管治，採納了一套完善的企業管治架構和措施，致力達致高標準的企業管治水平，鞏固提升股東價值。

董事會目前由五名董事組成。為方便有效管理，董事會把其若干功能授予不同的董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會和提名委員會。本公司已製定各委員會明確的職權範圍，涵蓋其權限、職責及功能。董事會及其委員會主要職責包括監管公司管治的執行、監督財務和業務發展策略及目標並向管理層提供有關建議、監督公眾披露事項，以及評定管理層表現以釐定是否與本公司營運目標一致。

本公司亦已訂立風險管理及內部監控系統，以確保本公司的資產受到保障、運營管治措施在運作、業務風險獲適當管理、會計記錄及財務報表獲妥善保存。審核委員會透過本集團內審部的協助，負責檢討本集團風險管理及內部監控系統之有效性。

本公司通過向股東和投資者及時發佈訊息來保持公司高透明度的管治機制。我們利用多個溝通渠道，以確保本公司股東可方便、平等和及時地獲得本公司的資料。

董事會已檢討本公司的企業管治情況，並確信於回顧期內，除下列披露者外，本公司已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）所載之所有適用守則條文：

為遵守《企業管治守則》之守則條文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小姐兼任主席及首席執行官的職務。董事會相信，主席及首席執行官的職務歸屬於同一人將令本公司能夠更有效及高效地制定業務策略及執行業務計劃，並有利於本集團的業務前景和管理。董事會相信，董事會成員由經驗豐富人士及技術人士組成，且有超過一半人數為獨立非執行董事，能確保權力之平衡。長遠來說，公司會物色及委任一位合適的首席執行官。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）所規定的標準，作為所有董事買賣本公司證券時的行為守則。經本公司向所有董事作出特定查詢後，本公司確認各董事於回顧期內一直遵守《標準守則》的規定。

購入、出售或贖回本公司上市證券

回顧期內，本公司或其任何附屬公司並無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論內部監控、風險管理及財務報告事宜，其中包括審閱本集團回顧期之未經審核中期業績。

回顧期後影響本集團的重大事項

自二零二三年六月三十日起至本公告日止，概無影響本集團的重大事項。

刊發中期業績及中期報告

本公告會於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.yurun.com.hk)發佈。本公司之二零二三年中期報告載有根據《上市規則》附錄十六(如適用)規定提供之所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，並在本公司和聯交所的網站發佈。

承董事會命
主席及首席執行官
祝媛

香港，二零二三年八月十八日

於本公告日，執行董事為祝媛(主席及首席執行官)及楊林偉；及獨立非執行董事為高輝、陳建國及徐幸蓮。