



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

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：00756

中期報告 2018/2019

目錄

- 2 公司資料
- 3 財務摘要
- 4 主席報告
- 6 管理層討論及分析
- 14 其他資料
- 21 企業管治報告
- 24 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 25 簡明綜合財務狀況表
- 27 簡明綜合權益變動表
- 29 簡明綜合現金流量表
- 30 簡明綜合財務報表附註
- 55 獨立會計師審閱報告



公司資料

董事

執行董事

辛克先生(主席兼行政總裁)

辛軍先生

吳紹豪先生

吳聯韜先生

獨立非執行董事

莊學遠先生

莊衛東先生

左世康先生香港會計師公會(執業)

公司秘書

李國麟先生香港會計師公會(執業)·

英國資深特許公認會計師公會、英國特許秘書及
行政人員公會會士、香港特許秘書公會會士

授權代表

辛軍先生

李國麟先生香港會計師公會(執業)·

英國資深特許公認會計師公會、英國特許秘書及
行政人員公會會士、香港特許秘書公會會士

審核委員會

莊學遠先生(主席)

莊衛東先生

左世康先生香港會計師公會(執業)

薪酬委員會

莊學遠先生(主席)

辛克先生

莊衛東先生

提名委員會

辛克先生(主席)

莊衛東先生

左世康先生香港會計師公會(執業)

總辦事處及香港主要營業地點

香港

銅鑼灣禮頓道77號

禮頓中心14樓1409室

註冊辦事處

Clifton House, 75 Fort Street

P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

有關香港法律之法律顧問

丘煥法律師事務所

主要往來銀行

中國農業銀行

中國銀行(香港)

恒生銀行

香港上海滙豐銀行

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

開曼群島股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited

Clifton House, 75 Fort Street

P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

公司網站

www.hksummi.com

財務摘要

截至二零一八年十二月三十一日止六個月(未經審核)

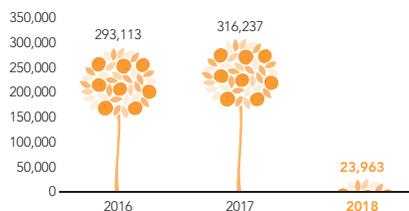
財務摘要

| | 截至十二月三十一日止六個月 | | %變動 (概約) |
|-----------------------|-----------------|----------------|-------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 | |
| 損益及其他全面收益表 | | | |
| 收入 | 23,963 | 316,237 | (92%) |
| 毛利 | 1,366 | 115,650 | (99%) |
| 毛利率 | 5.70% | 36.6% | (30.9pp) |
| 期內(虧損)/利潤 | (97,500) | 47,197 | (307%) |
| 每股基本(虧損)/盈利 (人民幣分) | (7.23) | 3.50 | (307%) |

| | 於二零一八年 十二月三十一日 | 於二零一八年 六月三十日 | %變動 (概約) |
|--------------|-------------------|-----------------|-------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 財務狀況表 | | | |
| 銀行結餘及現金 | 19,340 | 521,487 | (96%) |
| 存貨 | 43,957 | 57,131 | (23%) |
| 貿易應收款項 | 4,252 | 168,505 | (97%) |
| 銀行貸款 | 615,772 | 892,932 | (31%) |
| 資產淨值(「資產淨值」) | 1,684,110 | 1,744,191 | (3%) |

收入

截至十二月三十一日止六個月
(人民幣千元)



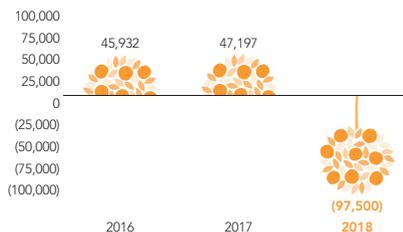
銷售額組成

截至十二月三十一日止六個月
(概約百分比)



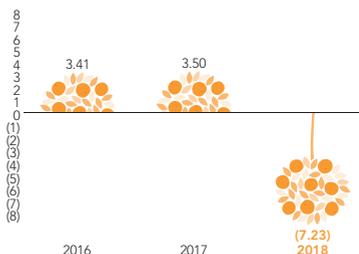
淨(虧損)/利潤

截至十二月三十一日止六個月
(人民幣千元)



每股基本(虧損)/盈利

截至十二月三十一日止六個月
(人民幣分)



主席報告

致各位股東：

本人欣然向森美(集團)控股有限公司(「本公司」)的股東(「股東」)呈報本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止六個月期間(「本報告期」)未經審核之中期報告。

回顧及展望

於本報告期內，由於本集團的管理層出現重大變動，及本集團正在進行業務重組中，本集團的表現較去年同期出現比較大的跌幅，各營業分部的收入均錄得重大跌幅。本集團管理層正努力與各持份者協商，期望可以將業務重組對本集團的影響降至最低。惟由於有關過程十分艱難，本集團預期本集團的業務仍然會處於較低水平一段時間。另一方面，於本報告期內，由於本集團果園部份果樹出現健康問題及土壤發生營養不足的情況，本集團於本報告期內投入大量資金以維持果園的產量，惟由於本集團正在與當地農務人員談判採果事宜，因此本集團的採果時節推遲至二零一九年一月開始，相較去年採果時節於十一月已經開始。

整體而言，本集團的收入及毛利分別約為人民幣23,963,000元及人民幣1,366,000元，與去年同期比較錄得92%及99%下降。本報告期的淨損失約為人民幣97,500,000元，與去年同期比較轉盈為虧。展望將來，本集團希望通過森美產品的品質，本集團可以重新獲得客戶的信心，並走出低谷。

投資者關係

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)的主要任務之一，是與股東及潛在投資者保持良好溝通。本集團管理層定期造訪國內外著名機構投資者及私人客戶投資顧問並出席投資者會議，讓股東及潛在投資者對本集團之策略及最新業務發展有透徹的理解，從而提高透明度及加強與投資者關係。

主席報告

致謝

本人謹此代表董事會向每個股東、客戶及業務夥伴多年來一直給予的支持、信任與關心致以最衷心的感謝。此外，本人亦非常感謝本集團出色的管理團隊和全體員工付出的不懈努力。本集團將繼續提升其核心競爭力，力爭成為中國果汁飲料行業的領先生產商。

辛克

主席

香港，二零一九年二月八日

管理層討論及分析



管理層討論及分析

業務回顧及展望

誠如日期為於二零一八年九月二十八日的公告所載，本公司主要股東、行政總裁兼主席辛克先生(「辛克先生」)將其所有股份轉讓予吳紹豪先生(「吳先生」)，股份轉讓已於二零一八年十月十五日完成。

於股份轉讓後，吳先生開始接管本公司的管理及於二零一八年十一月初分別視察本公司於香港及廈門的總部，並公佈管理層團隊轉變計劃。於視察行程中，吳先生會見本公司的管理層團隊、主要供應商及主要往來銀行。辛克先生已表示其由於個人健康問題有意退任的意向，而大多數客戶與辛克先生的關係悠久。辛克先生擬退任引致大多數客戶的憂慮，且彼等已決定於當前收穫期不向本公司採購。於轉變期間，由於當地的工人及農民對吳先生並無任何了解及對本公司沒有信心，本公司難以為生產季節招聘工人及農民。因此，本公司的生產及銷售均已遭受嚴重影響，導致截至二零一八年十二月三十一日止六個月的收入大幅減少。

於二零一八年十一月初，新管理層團隊駐守本集團的廈門辦事處(「廈門辦事處」，本集團於中國的總部)。經詳盡檢討本集團的銷售策略後，新管理層團隊決定精簡銷售部門，解散原銷售團隊。自二零一八年十一月至二零一八年十二月，新管理層團隊對當時存有的銷售團隊啟動接管程序。於二零一八年十二月三日，本公司解除與本集團營運總監許彌堅先生的僱傭合約。於二零一九年一月十日，本集團完成銷售團隊的解散程序，廈門辦事處於該日關閉。於廈門辦事處關閉後，本集團於廈門不再有任何銷售團隊。業務重組已於二零一九年二月初完成。

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。

管理層討論及分析

經營業績

森美鮮榨橙汁

本公司預期，森美鮮榨橙汁於中國的銷售策略將轉變為直接銷售方式，而不再於超市大規模分銷，此乃由於森美鮮榨橙汁過往年度的大規模分銷導致本集團產生不可持續的營銷開支。本公司亦將加大力度開拓海外市場（如新加坡及西亞地區市場）。

於業務重組前，本集團大部分的森美鮮榨橙汁乃透過超市銷售。為維持銷售網絡，本集團須投入大量財務資源，支持促銷活動，如招聘促銷員於部分超市進行試飲活動、在電影投放廣告及降價活動等。新管理層團隊評定該銷售模式為不可持續。因此，本公司現正轉變銷售策略，將自身限定為生產商，不再耗用不必要的資源推廣森美鮮榨橙汁。相反，本公司正於中國不同地區招攬當地分銷商，而當地分銷商將負責推廣森美鮮榨橙汁。由於銷售策略發生重大變動，本集團解散原銷售團隊，撤出中國大部分超市。因此，森美鮮榨橙汁的收入大幅減少。

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元下跌至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。

管理層討論及分析

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%。

本集團與其大部分客戶擁有5年以上的關係。於本年度，大部分客戶均與本公司管理層建立了緊密的關係。主要客戶知悉本公司主要股東將發生變動時，曾對本公司的產能及冷凍濃縮橙汁以及於其而言屬重要的相關產品的供應穩定性生憂。於轉型期，該等客戶與新管理團隊會面時告知本公司彼等將於本年度暫時停止向本公司下達採購訂單，並會觀察本公司的業務重組進程，此後再作決定是否於下個採果季重新向本公司作採購。

本集團於本報告期成功挽留了主要客戶，然而亦於轉型期流失了其他主要客戶。本集團已晉升奚小娟女士為銷售總監以開拓客源，彼於業務重組前曾擔任本公司的銷售經理。本公司認為本年度最佳採果季節已經過去，因此收入將較二零一七年至二零一八年度同期遜色，然而本公司良機未盡失，未來仍可開拓新客戶並挽回於業務重組時流失的客戶。

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。

管理層討論及分析

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落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）。

管理層討論及分析

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) | 0.74 | 2.0 |
| 流動比率(倍) | 0.8 | 2.1 |
| 資本負債比率(附註) | 38.9% | 50.9% |

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。

管理層討論及分析

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

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。本集團乃全球唯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。

由於本集團於業務重組前已向橙園投入大量財務資源，本集團預計橙園將會穩定發展。儘管同時本公司面臨橙農招募困難的難題，新管理團隊一直與重慶當地社區進行協商，務求盡早進入採果季節。

管理層討論及分析

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區(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。

本集團於過往年度披露之大部分僱員均為季節性工人，彼等負責從鮮橙抽取提取物以生產橙囊。由於本集團的生產工作因上述原因已告暫停，所需工人數量亦因此大幅減少。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）（包括根據《證券及期貨條例》有關條文，彼等被視為或視作持有的權益及淡倉）或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於由本公司存置的登記冊內，或根據上市規則（「上市規則」）附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）的規定已另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份（「股份」）的權益及淡倉

| 董事姓名 | 身份／性質 | 持有／擁有 權益的股份 數目 | 佔已 發行股本 概約百分比 |
|------------------|-----------------|----------------------|---------------------|
| 吳紹豪先生 （「吳先生」） | (i) 受控法團權益（附註2） | 765,444,145 (L) | 56.79% |
| 辛克先生 （「辛克先生」） | (i) 實益擁有人（附註3） | 15,688,000 (L) | 1.16% |
| | (ii) 實益擁有人（附註3） | 4,000,000 (L) | 0.30% |
| 辛軍先生 （「辛軍先生」） | (i) 實益擁有人（附註4） | 8,000,000 (L) | 0.59% |
| | (ii) 實益擁有人（附註4） | 2,000,000 (L) | 0.15% |

其他資料

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉(續)

於本公司股份(「股份」)的權益及淡倉(續)

附註：

1. 「L」字母代表股份／相關股份的好倉。
2. 吳先生(按《證券及期貨條例》)被視為於765,444,145股股份中擁有權益，並按以下身份持有該等股份：
 - (i) 765,444,145股股份由Rui Er Holdings Limited(「Rui Er」)實益擁有。Rui Er由吳先生100%擁有。
3. 辛克先生(按《證券及期貨條例》)被視為於19,688,000股股份中擁有權益，並按以下身份持有該等股份：
 - (i) 本公司購股權計劃下於二零一五年十一月十九日授予認購4,000,000股股份的購股權，並由辛克先生以實益擁有人的身份持有。
 - (ii) 15,688,000股股份由辛克先生以實益擁有人的身份持有。
4. 辛軍先生(按《證券及期貨條例》)被視為於10,000,000股股份中擁有權益，並按以下身份持有該等股份：
 - (i) 本公司購股權計劃下於二零一五年十一月十九日授予認購2,000,000股股份的購股權由辛軍先生以實益擁有人的身份持有。
 - (ii) 8,000,000股股份由辛軍先生以實益擁有人持有。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所，或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於由本公司存置的登記冊內，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，就董事所知，以下人士（並非董事或本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條文規定本公司存置的登記冊內的權益或淡倉：

於股份及相關股份的權益及淡倉

| 股東姓名 | 身份／性質 | 持有／擁有權益的股份數目 | 佔已發行股本概約百分比 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Rui Er | 實益擁有人 | 765,444,145 (L) | 56.79% |
| 楊細娟女士（「楊女士」） | 配偶權益（附註2） | 765,444,145 (L) | 56.79% |
| 中信證券股份有限公司 （「中信證券」） | (I) 實益擁有人 | 68,915,200 (L) | 5.11% |
| | (II) 實益擁有人（附註4） | 111,987,200 (S) | 8.31% |

附註：

- 「L」字母代表股份／相關股份的好倉。「S」字母代表股份／相關股份的淡倉。
- Rui Er由吳先生100%擁有。由於楊女士為吳先生的配偶，因此，根據《證券及期貨條例》，楊女士被視為或當作於吳先生所持有的764,444,145股股份中擁有權益。

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉(續)

於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

附註：(續)

3. 辛克先生個人持有15,688,000股股份。由於洪女士為辛克先生的配偶，因此，根據《證券及期貨條例》，洪女士被視為或當作於辛克先生所持有的15,688,000股股份中擁有權益。

可認購4,000,000股股份的購股權已於二零一五年十一月十九日根據本公司購股權計劃授予辛克先生，並由辛克先生以實益擁有人身份持有。因此，根據《證券及期貨條例》，洪女士被視為或當作於辛克先生所持有的4,000,000股股份中擁有權益。

4. CSI Capital Management Limited(「CSI Capital」)由CITIC CLSA Global Markets Holdings Limited(「CITIC CLSA」)全資擁有；CITIC CLSA由CLSA B.V全資擁有；CLSA B.V.由中信証券國際有限公司(「中信証券國際」)全資擁有，而中信証券國際有限公司由中信証券全資擁有。因此，CSI Capital、CITIC CLSA、CLSA B.V.及中信証券國際均被視為於中信証券持有之68,915,200股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士(並非董事或本公司最高行政人員)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須作出披露，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條文所指登記冊內的權益或淡倉。

董事收購股份或債券的權利

除上文「董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一節所披露的詳情外，於本報告期內任何時間概無可藉收購授予任何董事或彼等各自的配偶或18歲以下子女的本公司股份或債券而獲利的權利，彼等亦無行使有關權利，而本公司及其任何附屬公司亦無參與訂立安排，致使董事或彼等各自的配偶或18歲以下子女可收購任何其他法團的此類權利。

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。

其他資料

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」）。

其他資料

上市規則第13章第13.21條項下之持續披露規定(續)

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。

其他資料

購股權計劃

於本報告期內，計劃項下購股權的情況如下：

| 參與者類別 | 於 二零一八年 七月一日 | 於本報告 期內授出 | 於本報告 期內行使 | 於本報告 期內註銷 /失效 | 於 二零一八年 十二月 三十一日 | 購股權授出日 | 購股權行使期 | 購股權 行使價 港元 | 本公司 於購股權 授出日期 的股價* 港元 |
|-----------------|--------------------|--------------|--------------|---------------------|---------------------------|-----------------|----------|------------------|-----------------------------------|
| 董事／行政總裁 辛克先生 | 4,000,000 | — | — | — | 4,000,000 | 二零一五年 十一月十九日 | 授出日期起計五年 | 1.112 | 1.100 |
| 董事 辛軍先生 | 2,000,000 | — | — | — | 2,000,000 | 二零一五年 十一月十九日 | 授出日期起計五年 | 1.112 | 1.100 |
| 其他合資格人士** | 48,000,000 | — | — | — | 48,000,000 | 二零一五年 十一月十九日 | 授出日期起計五年 | 1.112 | 1.100 |
| 總數 | 54,000,000 | — | — | — | 54,000,000 | | | | |

* 於購股權授出當日本公司的股價為緊接購股權授出當日前的交易日的聯交所報收市價。

** 根據計劃獲授購股權的本集團其他合資格參與者，彼等均非董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人。

有關該等購股權的進一步資料，請參閱綜合財務報表附註18。

企業管治報告

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。

董事會

董事會現由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會將定時檢討其現時之企業管治常規及本公司之程序，並會維持並進一步提升本公司之企業管治常規水平，以確保符合國際和本地最佳慣例。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。薪酬委員會的職責及職能為包括向董事會主席(「主席」)提供彼等就其他執行董事薪酬建議的商議，就本公司薪酬政策及全體董事及高級管理層的架構向董事會作出推薦意見以及就個別董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦意見。薪酬委員會的權力及職責載於成文職權範圍內，並刊載於聯交所及本公司網站。

提名委員會

本公司已成立提名委員會(「提名委員會」)，由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。提名委員會的職責及職能包括審閱董事會的架構、規模、組成及多元化性(包括技能、知識及經驗)，識別合適資格人士成為董事會成員，評估獨立非執行董事的獨立性。提名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。

企業管治報告

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報告及中期業績。

遵守企業管治守則

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。

企業管治報告

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。

代表董事會

辛克

主席

二零一九年二月八日

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止六個月 | |
|-----------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 3 | 23,963 | 316,237 |
| 銷售成本 | | (22,597) | (200,587) |
| 毛利 | | 1,366 | 115,650 |
| 減去銷售成本後的生物資產公允價值變動收益 | | - | 46,949 |
| 其他收入 | 4 | 10,355 | 3,679 |
| 分銷成本 | | (17,330) | (43,658) |
| 行政開支 | | (62,822) | (47,228) |
| 營運所得(虧損)／利潤 | | (68,431) | 75,392 |
| 融資成本 | 5 | (29,632) | (28,662) |
| 除稅前(虧損)／利潤 | 6 | (98,063) | 46,730 |
| 所得稅抵免 | 7 | 563 | 467 |
| 本公司擁有人應佔期內(虧損)／利潤 | | (97,500) | 47,197 |
| 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 | | 37,419 | 26,030 |
| 本公司擁有人應佔期內全面(開支)收益總額 | | (60,081) | 73,227 |
| 每股(虧損)／盈利 | | | |
| - 基本(人民幣分) | 9 | (7.23) | 3.50 |
| - 攤薄(人民幣分) | | (7.23) | 3.50 |

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

| | | 於二零一八年 十二月三十一日 | 於二零一八年 六月三十日 |
|----------------|----|-------------------|-----------------|
| | 附註 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (經審核) |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 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 | 11 | - | 16,918 |
| | | 1,888,532 | 1,457,157 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 43,957 | 57,131 |
| 生物資產 | 12 | 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 | 13 | 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 | 14 | 74,375 | 191,730 |
| 現金及現金等價物 | 15 | 19,340 | 521,487 |
| | | 638,030 | 1,265,652 |

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 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------|----|--------------------------------------|-----------------------------------|
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 16 | 8,275 | 5,727 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 166,804 | 28,726 |
| 銀行貸款 | 17 | 615,772 | 631,640 |
| 衍生金融工具 | | - | 960 |
| 應付所得稅 | | - | 65 |
| | | 790,851 | 667,118 |
| 流動(負債)資產淨值 | | (152,821) | 598,534 |
| 資產總值減流動負債 | | 1,735,711 | 2,055,691 |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 17 | - | 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 |
| | | 51,601 | 311,500 |
| 資產淨值 | | 1,684,110 | 1,744,191 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 20 | 11,610 | 11,610 |
| 儲備 | 21 | 1,672,500 | 1,732,581 |
| 權益總額 | | 1,684,110 | 1,744,191 |

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | 總額 |
|-----------------|----------|----------|--------|----------|--------|----------|-----------|-----------|
| | 股本 | 股份溢價 | 資本儲備 | 股份獎勵 | | 匯兌儲備 | 保留盈利 | |
| | | | | 計劃儲備 | 法定儲備 | | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於二零一七年七月一日(經審核) | 11,610 | 470,797 | 57,003 | (14,672) | 38,810 | (22,457) | 1,194,108 | 1,735,199 |
| 期間利潤 | - | - | - | - | - | - | 47,197 | 47,197 |
| 期間其他全面開支 | | | | | | | | |
| - 換算國外業務產生的匯兌差額 | - | - | - | - | - | 26,030 | - | 26,030 |
| 期間全面開支總額 | - | - | - | - | - | 26,030 | 47,197 | 73,227 |
| 確認以權益結算的股票付款 | - | - | 3,824 | - | - | - | - | 3,824 |
| 已付股息 | - | (17,126) | - | - | - | - | - | (17,126) |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 11,610 | 453,671 | 60,827 | (14,672) | 38,810 | 3,573 | 1,241,305 | 1,795,124 |

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | |
|-----------------|----------|---------|--------|----------|--------|----------|-----------|-----------|
| | 股份獎勵 | | | | | | | 總額 |
| | 股本 | 股份溢價 | 資本儲備 | 計劃儲備 | 法定儲備 | 匯兌儲備 | 保留盈利 | |
| 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於二零一八年七月一日(經審核) | 11,610 | 453,671 | 60,483 | (14,672) | 38,810 | (11,381) | 1,205,670 | 1,744,191 |
| 期間虧損 | - | - | - | - | - | - | (97,500) | (97,500) |
| 期間其他全面開支 | | | | | | | | |
| - 換算國外業務產生的匯兌差額 | - | - | - | - | - | 37,419 | - | 37,419 |
| 期間全面開支總額 | - | - | - | - | - | 37,419 | (97,500) | (60,081) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 11,610 | 453,671 | 60,483 | (14,672) | 38,810 | 26,038 | 1,108,170 | 1,684,110 |

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營所用現金 | (371,296) | (133,035) |
| (已付)已退所得稅 | (64) | 267 |
| 經營活動所用現金淨額 | (371,360) | (132,768) |
| 投資活動所得(所用)現金淨額 | 117,322 | (23,256) |
| 融資活動所用現金淨額 | (261,432) | (55,724) |
| 現金與現金等價物減少淨額 | (515,470) | (211,748) |
| 期初現金與現金等價物 | 521,487 | 655,699 |
| 外匯匯率變動影響 | 13,323 | 3,154 |
| 期末現金與現金等價物， 以銀行結餘及現金載明 | 19,340 | 447,105 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

1. 一般資料

森美(集團)控股有限公司(「本公司」)為在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點於中期報告「公司資料」一節中披露。本公司董事(「董事」)認為，本公司的母公司及最終控股公司為在中華人民共和國(「中國」)註冊成立之Rui Er Holdings Company Limited。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事種植及銷售鮮橙業務、生產及分銷冷凍濃縮橙汁(「冷凍濃縮橙汁」)及其相關產品及製造及銷售森美鮮榨橙汁。

本公司的功能貨幣為港幣(「港幣」)，而於中華人民共和國(「中國」)的主要附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。由於本集團的業務經營主要在中國進行，因此董事認為於未經審核之簡明綜合財務報表以人民幣呈列乃屬適宜。

2. 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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

2. 編製基準及重大會計政策(續)

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 — 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 | 與國際財務報告準則第4號「保險合同」一併 應用的國際財務報告準則第9號「金融 工具」 |
| 國際會計準則第28號的修訂 | 作為國際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 ¹ |
| 國際財務報告準則第17號 | 保險合同 ² |
| 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號 | 所得稅處理的不確定性 ¹ |
| 國際財務報告準則第9號的 修訂 | 具有負補償的償還特性 ¹ |
| 國際財務報告準則第10號及國際 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 ³ |
| 國際會計準則第19號的修訂 | 計劃修訂、縮減或結清 ¹ |
| 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 ¹ |
| 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 ¹ |

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於將予釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

2. 編製基準及重大會計政策(續)

本公司董事預期應用所有其他新訂國際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17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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

2. 編製基準及重大會計政策(續)

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。

3. 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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

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。

| | 製造及銷售 冷凍濃縮橙汁 | | | 綜合 人民幣千元 |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|-------------|
| | 農產品種植 及銷售 人民幣千元 | 及其他相關 產品 人民幣千元 | 製造及銷售 森美鮮榨橙汁 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 | - | 18,351 | 5,612 | 23,963 |
| 抵銷 | | | | - |
| 綜合收入 | | | | 23,963 |
| 分部業績 | (2,926) | (40,924) | (24,805) | (68,655) |
| 未分配收益 | | | | 8,248 |
| 企業及其他未分配開支 | | | | (8,024) |
| 融資成本 | | | | (29,632) |
| 除稅前虧損 | | | | (98,063) |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

3. 收益及分部資料(續) 其他分部資料

| 截至二零一八年 十二月三十一日止期間 | 製造及銷售 冷凍濃縮橙汁 | | 製造及銷售 森美鮮橙橙汁 | | 綜合 人民幣千元 |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------|--------------|-------------|
| | 農產品種植 及銷售 人民幣千元 | 及其他相關 產品 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | |
| 計量分部損益或分部資產時 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 量分部溢利或分部資產時並無 計入的金額： | | | | | |
| 利息收入 | - | - | - | (1,969) | (1,969) |
| 融資成本 | - | - | - | 29,632 | 29,632 |
| 所得稅抵免 | - | - | - | (563) | (563) |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

3. 收益及分部資料(續) 其他分部資料(續)

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

其他分部資料(續)

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 人民幣千元 | 二零一七年 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 |
| | 23,963 | 316,237 |

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 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 客戶A ¹ | — | 86,165 |
| 客戶B ² | 16,216 | 68,822 |
| 客戶C ^{2,3} | — | 39,892 |

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%。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

4. 其他收入

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 | - |
| | 10,355 | 3,679 |

5. 融資成本

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 |
| | 29,632 | 28,662 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

6. 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 人民幣千元 | 二零一七年 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 |
| | 3,836 | 51,111 |
| 土地使用權攤銷 | 917 | 489 |
| 無形資產攤銷 | 3,722 | 2,250 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 19,378 | 18,814 |

7. 所得稅抵免

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 | 563 | 467 |

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

7. 所得稅抵免(續)

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%。

8. 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(截至二零一七年十二月三十一日止六個月：無)。

9. 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 | 1,347,860,727 | 1,347,860,727 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

10. 物業、廠房及設備

截至二零一八年十二月三十一日止六個月，本集團並無收購任何廠房及機器項目。截至二零一八年十二月三十一日止六個月並無任何重大收購及出售。

11. 持有至到期投資

持有至到期投資包括：

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

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

12. 生物資產

生物資產指收割前的鮮橙，其變動概述如下：

| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 於期初／年初 | 169,119 | 99,310 |
| 種植所致增加 | 137,882 | 273,387 |
| 公允值變動收益減銷售成本(附註a) | - | 59,004 |
| 轉撥至存貨的已收割橙 | - | (262,582) |
| 於期末／年末(附註b) | 307,001 | 169,119 |

附註：

- (a) 董事按收割日或前後的市價計算鮮橙於收割時的公允值。
- (b) 所有鮮橙均每年收割，而收割季節於曆年年末不久前開始，為期五個月。董事認為於報告期末收割之前，鮮橙並無活躍市場。預期現金流量現值不被視為其公允值的可靠計量，此乃由於需要及使用對包括天氣狀況、自然災害及農業化學品的成效作出主觀假設。因此，董事認為生物資產於報告期末的公允值未能可靠地計量，且現亦無可靠的替代估計方法釐定其公允值。因此，於二零一八年十二月三十一日及二零一八年六月三十日的生物資產繼續以成本列值。

生物資產於二零一八年及二零一七年六月三十日的賬面值指肥料、殺蟲劑、勞工成本及橙園租金等產生的種植成本。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

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

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。

14. 已抵押銀行存款

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

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

15. 現金與現金等價物

| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|---------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 銀行結餘及現金 | 19,340 | 521,487 |

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

17. 銀行貸款

| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (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 |
| | 615,772 | 892,932 |
| 一年內應償還賬面值 | 615,772 | 631,640 |
| 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 |
| | 615,772 | 892,932 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

17. 銀行貸款(續)

| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 已抵押 | 88,370 | 337,022 |
| 非抵押 | 527,402 | 555,910 |
| | 615,772 | 892,932 |
| | | |
| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
| 固定利率借款 | 111,000 | 226,299 |
| 浮動利率借款 | 504,772 | 666,633 |
| | 615,772 | 892,932 |
| | | |
| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (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 |
| | 615,772 | 892,932 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

17. 銀行貸款(續)

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

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

18. 以權益結算的股份為基礎支付

本公司股東於二零零八年六月七日通過書面決議案採納及於二零一二年十一月五日舉行的股東周年大會上更新購股權計劃(「購股權計劃」)。各購股權授權持有人認購一股本公司每股面值港幣0.01元的普通股。

購股權計劃旨在肯定、激勵及提供獎勵予該等對本集團作出貢獻的人士，並吸引及挽留最稱職人員，並向本集團僱員(全職及兼職)、董事、諮詢師、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。

合資格參與者包括(i)本集團任何成員公司的任何全職或兼職僱員；(ii)本集團任何成員公司的任何諮詢師或顧問；(iii)本集團任何成員公司的任何董事(包括執行、非執行或獨立非執行董事)；(iv)本集團任何成員公司的任何主要股東；及(v)本集團任何成員公司的任何分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商。

於二零零八年十一月十八日，本公司授出39,000,000份購股權(認購價每股港幣0.75元)予若干合資格參與者，彼等全部為本集團的全職僱員。

於二零零九年十月十一日，本公司授出10,000,000份購股權(認購價每股港幣0.90元)予本集團一名僱員。

於二零一三年一月四日，本公司授出62,400,000份購股權(認購價每股港幣1.15元)予若干合資格參與者。

於二零一三年三月二十一日，本公司授出57,200,000份購股權(認購價每股港幣1.03元)予若干合資格參與者。

於二零一五年十一月十九日，本公司授出54,000,000份購股權(認購價每股港幣1.11元)予若干合資格參與者。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

18. 以權益結算的股份為基礎支付(續)

授出條款及條件如下：

| 授予本集團僱員 購股權的日期 | 購股權數目 | 行使價 | 歸屬條件及可予 行使百分比狀況 | 最高% | 購股權到期日 |
|------------------------------|-------------|---------|--------------------|------|-----------------|
| 二零零八年十一月十八日 (「二零零八年購股權1」) | 39,000,000 | 港幣0.75元 | 授出日期起計一年 | 31.3 | 二零一八年 十一月十七日 |
| | | | 授出日期起計兩年 | 31.3 | |
| | | | 授出日期起計三年 | 37.4 | |
| 二零零九年十月十一日 (「二零零九年購股權」) | 10,000,000 | 港幣0.90元 | 於授出日期 | 30.0 | 二零一九年 十月十日 |
| | | | 授出日期起計一年 | 30.0 | |
| | | | 授出日期起計兩年 | 40.0 | |
| 二零一三年一月四日 (「二零一三年購股權1」) | 62,400,000 | 港幣1.15元 | 於授出日期 | 100 | 二零一四年 一月三日 |
| 二零一三年三月二十一日 (「二零一三年購股權2」) | 57,200,000 | 港幣1.03元 | 於授出日期 | 100 | 二零一五年 三月二十日 |
| 二零一五年十一月十九日 (「二零一五年購股權」) | 54,000,000 | 港幣1.11元 | 授出日期起計一年 | 50.0 | 二零二零年 十一月十八日 |
| | | | 授出日期起計兩年 | 50.0 | |
| 所授出購股權總數 | 222,600,000 | | | | |

下表披露截至二零一八年十二月三十一日止年度董事及僱員持有本公司購股權的變動：

| 購股權類別 | 於二零一八年 七月一日 | | 於二零一八年 十二月三十一日 | |
|----------|----------------|------|-------------------|------------|
| | 尚未行使 | 期內授出 | 期內行使 | 尚未行使 |
| 二零一五年購股權 | 54,000,000 | - | - | 54,000,000 |
| 於年末可行使 | - | | | - |
| 加權平均行使權 | 港幣1.11元 | 不適用 | 不適用 | 港幣1.11元 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

19. 退休福利計劃

本集團於香港為所有合資格僱員運作強積金計劃。該計劃之資產與本集團資產分開處理，由託管人管理的基金持有。本集團須向該計劃作出相等於僱員薪金成本5%的供款，而僱員亦須作出等額供款，二零一二年六月至二零一四年五月的上限為每名僱員供款港幣1,250元，其後上限調整為每名僱員供款港幣1,500元。

本集團的中國附屬公司的僱員參與中國政府運作的國家管理退休福利計劃。附屬公司按薪金成本的5%至13%向退休福利計劃供款作為退休福利之資金。本集團於該退休福利計劃之責任僅為作出指定供款。

於損益確認的開支總額約為人民幣393,000元（二零一七年：人民幣4,877,000元），為本集團於當前報告期對該等計劃的應付供款。

20. 股本

| | 股份數目 | 金額 港幣千元 | 金額 人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------|------------|-------------|
| 每股面值港幣0.01元的普通股 | | | |
| 法定： | | | |
| 於二零一八年七月一日及 二零一八年十二月三十一日 | 3,000,000,000 | 30,000 | 26,376 |
| 已發行且繳足： | | | |
| 於二零一八年七月一日及 二零一八年十二月三十一日 | 1,347,860,727 | 13,479 | 11,610 |

所有本公司已發行的股份與其他已發行股份於各方面享有同等權益。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

21. 儲備

(a) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法規管。股份溢價可供分派。

(b) 法定儲備

法定儲備根據有關中國規則及規例，以及本集團中國附屬公司的組織章程細則設立。該等公司董事已批准轉撥至該等儲備。

本集團的中國附屬公司須將其根據中國會計規則及規例所釐定的淨利潤中不少於10%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達至註冊資本的50%為止，且必須在向股東分派股息前轉撥至該儲備。法定盈餘儲備可用作彌補過往年度的虧損(如有)，亦可透過按股東現有股權比例向彼等發行新股份或增加彼等現時持有股份的面值轉換成股本，惟發行後的結餘不少於註冊資本的25%。

本集團的中國附屬公司根據其董事會決議案就酌情盈餘儲備作出撥款。

(c) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算本公司財務報表而產生的所有匯兌差異。該儲備乃根據會計政策處理。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

22. 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：

| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 持有至到期投資 | - | 16,918 |
| 物業、廠房及設備 | 47,662 | 47,632 |
| 土地使用權 | 7,396 | 9,272 |
| 已抵押銀行存款 | 74,375 | 191,730 |
| | 129,433 | 265,552 |

23. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室及橙園。租約持有介乎一至十五年。

於報告期末，本集團根據到期而不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款承擔如下：

| | 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|----------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 一年內 | - | 123,487 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 197,188 | 197,188 |
| 第五年後 | 122,955 | 122,955 |
| | 320,143 | 443,630 |

獨立會計師審閱報告



致森美(集團)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

董事會

緒言

我們已審閱刊載於第24至54頁的森美(集團)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，其中包括於二零一八年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況報表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明權益變動表及簡明現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製並呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照我們議定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2400號(修訂本)「審閱過往財務報表的委聘」(「香港審閱委聘準則第2400號(修訂本)」)進行審閱。根據香港審閱委聘準則第2400號(修訂本)的要求，我們須就是否存在任何事項令我們相信中期財務資料整體在所有重大方面未有根據適用財務報告框架編製作結論。該準則亦要求我們遵守相關道德規範。根據香港審閱委聘準則第2400號(修訂本)審閱財務報表為有限鑒證工作。

獨立會計師審閱報告

審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務(如適用)的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故我們不能保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信中期財務資料於所有重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

有關持續經營之重大不確定性

我們提請注意中期財務資料附註2及17，當中提述於二零一八年六月三十日後本集團未能根據本集團與一組銀行就本金額為80,000,000美元(相當於約人民幣530,826,000元)之銀行借款而訂立之融資協議之條款及條件如期償還若干銀行借款20,000,000美元(相當於約人民幣132,706,000元)。誠如中期財務資料附註2所載，此等狀況表明存在會令本集團持續經營能力嚴重成疑的重大不確定性。我們的結論並無就此作出修訂。

其他事項

截至二零一八年十二月三十一日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表的比較數字，以及相關解釋附註並未根據香港審閱委聘準則第2400號(修訂本)進行審閱或審核。

陳錦福會計師事務所

執業會計師

陳錦福

執業證書編號：P04257

香港

二零一九年二月八日