



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

健康  
由森美開始

年度報告 2020



# 目錄

- 2 公司資料
- 3 財務摘要
- 4 主席報告
- 5 管理層討論及分析
- 12 董事會及高級管理層
- 14 董事會報告書
- 24 企業管治報告
- 33 獨立核數師報告書
- 37 綜合損益及其他全面收益表
- 38 綜合財務狀況表
- 40 綜合權益變動表
- 41 綜合現金流量表
- 43 綜合財務報表附註
- 146 五年財務摘要





## 董事

### 執行董事

吳紹豪先生(主席)  
吳聯韜先生

### 獨立非執行董事

左世康先生HKICPA (practising)  
馬志堅先生CFA, CAIA, MRICS  
陳羸先生

## 公司秘書

李國麟先生HKICPA (practising), FCCA, ACIS, ACS

## 授權代表

吳聯韜先生  
李國麟先生HKICPA (practising), FCCA, ACIS, ACS

## 審核委員會

左世康先生(主席)HKICPA (practising)  
馬志堅先生CFA, CAIA, MRICS  
陳羸先生

## 薪酬委員會

陳羸先生(主席)  
吳紹豪先生  
馬志堅先生CFA, CAIA, MRICS

## 提名委員會

吳紹豪先生(主席)  
馬志堅先生CFA, CAIA, MRICS  
左世康先生HKICPA (practising)

## 投資及合規委員會

吳紹豪先生(主席)  
吳聯韜先生  
左世康先生HKICPA (practising)

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
九龍紅磡  
馬頭圍道37號  
紅磡商業中心  
A座10樓1012室

## 註冊辦事處

Clifton House, 75 Fort Street  
P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

## 核數師

永拓富信會計師事務所有限公司

## 有關香港法律之法律顧問

凌永山律師行

## 主要往來銀行

渣打銀行

## 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

Ocorian Trust (Cayman) Limited  
(前稱「Esteria Trust (Cayman) Limited」)  
Clifton House, 75 Fort Street  
P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

## 公司網站

<https://hksummi.com>

## 上市資料

股份代號：756

# 財務摘要

截至六月三十日止年度

## 財務概要

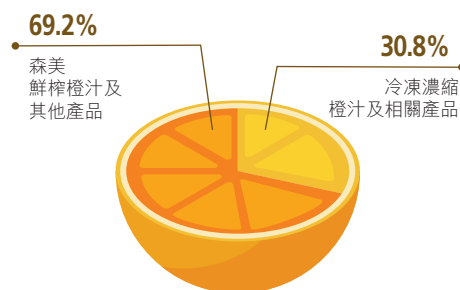
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	%變動 (概約)
綜合損益及其他全面收益表			
持續經營業務			
收入	50,993	57,101	(11%)
毛利(損)	7,727	(19,700)	不適用
年內利潤(虧損)	315,417	(499,577)	不適用
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)(附註)	384,775	(386,367)	不適用
每股基本盈利(人民幣分)	23.40	(37.39)	不適用
每股攤薄盈利(人民幣分)	21.48	(37.39)	不適用
已終止經營業務			
年內虧損	(1)	(1,884,093)	(100%)
每股基本盈利(人民幣分)	-	(141.00)	不適用
每股攤薄盈利(人民幣分)	-	(141.00)	不適用
持續經營業務及已終止經營業務			
年內利潤(虧損)	315,416	(2,383,670)	不適用
每股基本盈利(人民幣分)	23.40	(178.39)	不適用
每股攤薄盈利(人民幣分)	21.48	(178.39)	不適用
建議末期股息(每股港仙)	-	-	不適用
綜合財務狀況表			
現金及現金等價物	6,842	4,364	57%
存貨	15,823	22,008	(28%)
貿易應收款項	2,629	19,252	(86%)
借款	274,198	767,937	(64%)
負債淨額	(330,907)	(660,864)	(50%)

附註： EBITDA：除稅前利潤(虧損)+融資成本+折舊+攤銷-利息收入

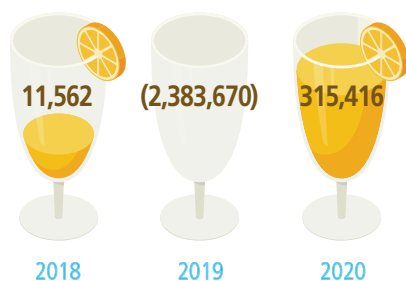
### 收入 (人民幣千元)



### 銷售額組成 (概約百分比)



### 淨利潤(虧損) (人民幣千元)



### 每股基本盈利 (人民幣分)





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」)截至二零二零年六月三十日止年度(「本報告期」)之年度報告。

於本報告期內，本集團不斷努力克服二零一九年所遭遇的困境，成績振奮人心。於二零一九年十二月九日，本公司與若干銀行訂立貸款償付協議，據此，本公司與銀行同意以折讓方式償付貸款。於貸款完成後，本集團將銀行借款從約人民幣768,000,000元減少至約人民幣274,000,000元。此外，本公司正與其他銀行磋商並預期協議將獲達成，從而令本公司財務狀況顯著改善。

然而，於本報告期內，本公司受到新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情的嚴重衝擊。由於COVID-19疫情，本集團的經營地區中國、香港及馬來西亞均實施一系列預防及控制措施。因此，該等地方的超級市場及便利店均已暫停營業，日常營業時間仍受到限制。

由於上述措施，本集團在中國及馬來西亞的業務運營已暫停，以協助社區防止疫情進一步蔓延。因此，本集團於二零二零年上半年的收入遠低於預期。

本集團錄得收入及毛利分別約為人民幣51,000,000元及人民幣7,700,000元。於本報告期內，淨利潤約為人民幣315,400,000元，與去年同期比較扭虧為盈。展望將來，本集團希望透過森美產品的質量復得客戶的信任並擺脫低迷。

## 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。

## 致謝

本人謹此代表董事會向每個股東、客戶及業務夥伴一直給予的支持致以最衷心的感謝。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。

主席  
吳紹豪

香港，二零二零年九月二十八日



# 管理層討論及分析





## 業務回顧及展望

本集團主要生產及銷售森美產品、冷凍濃縮橙汁（「冷凍濃縮橙汁」）及其相關產品。本集團共有五個高效的生產廠房，並策略性地設於中國的柑橘盛產地（福建及湖南）並採用一體化經營模式。

本集團於本報告期內營運情況令人鼓舞，各主要分部經營業績均有所改善。誠如日期為二零一九年六月二十六日之公告所載，本集團已終止經營重慶橙園，而冷凍濃縮橙汁（「冷凍濃縮橙汁」）及森美產品的生產業務保持活躍，且冷凍濃縮橙汁及森美產品的銷售收入持續恢復。

於本報告期內，本集團成功取得令人鼓舞的發展。於二零一九年十二月九日，本公司與若干銀行訂立貸款償付協議，據此，多間銀行同意豁免本公司應付彼等之相關未償還負債金額至償付餘額（「貸款豁免」）。根據貸款償付協議，本公司向多間銀行償還的金額將為20,490,000美元及相關貸款償付開支。悉數償付後，多間銀行同意解除本公司有關彼等各自的未償還負債部分之所有責任及債項，而本集團的餘下未償還相關銀行借款總額約為港幣209,000,000元。因此，於截至二零二零年六月三十日止年度已確認有關貸款償付協議之收益為人民幣372,125,000元。目前，本公司正與其餘銀行就債務重組協議進行最後磋商。本公司管理層對磋商結果感到樂觀，達成協議後本公司可將本金約為17,555,000美元（相當於約人民幣121,867,000元）之銀行貸款之償還期限進一步延遲至二零二四年，且本公司之財務狀況將有進一步改善。

## 二零一九年新型冠狀病毒（「COVID-19」）之影響

誠如日期為二零二零年三月三十日之公告所載，由於近期爆發COVID-19疫情，本集團的主要經營地區包括中國、香港及馬來西亞均實施一系列預防及控制措施。因此，為遏制COVID-19的傳播，該等地方的超級市場及便利店均已暫停營業，日常營業時間至今仍受到限制。COVID-19對本公司產品的消費者開支產生不利影響，故預計本集團的財務業績亦將受到負面影響。由於不能確定COVID-19的持續時間及擴散速度，故目前無法確定COVID-19對本集團截至二零二零年六月三十日止整個財政年度之經營及財務表現的影響程度。鑒於該等不確定因素，本集團預計其截至二零二零年六月三十日止整個財政年度的財務業績將受到不利影響，惟其程度仍取決於疫情的發展。

由於上述措施，本集團在中國及馬來西亞的業務已暫停經營，以協助社區防止疫情進一步蔓延。因此，本集團於二零二零年上半年的收入遠低於預期。

於二零二零年六月十日，馬來西亞政府已解除部分於馬來西亞實施的行動管制措施及商業活動。經本公司管理層審慎考慮，自二零二零年六月下旬起逐漸恢復馬來西亞的業務，但隨著馬來西亞政府再次收緊行動管制措施，業務再次中斷。

於二零二零年五月，中國實施的管制措施解除，本集團於中國的業務已恢復正常。儘管森美產品的生產並未因季節性因素而受到重大影響，但本集團於中國的銷售卻因業務談判及貨物運輸大幅暫停而受到重大影響。所幸本集團的銷售自二零二零年七月起逐漸復甦，並於二零二零年七月及八月分別實現月零售額約人民幣3,000,000元及人民幣6,000,000元。

## 管理層討論及分析

### 不發表意見

本公司核數師永拓富信會計師事務所有限公司(「永拓富信」)獲委聘審核本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年六月三十日止年度的綜合財務報表。然而，永拓富信無法就本集團的綜合財務報表發表意見，理由及詳情載於本報告「獨立核數師報告書」一節。

1. 關於期初結餘及相關數字，其無法執行審核程序令其信納截至二零一九年六月三十日止年度的綜合財務報表是否屬真實公平(「審核保留意見一」)；
2. 核數師無法獲取有關重慶邦興於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日結餘及於二零一八年七月一日至取消註冊日期止期間交易、橙園租賃預付款項已確認減值虧損及重慶邦興於截至二零一九年六月三十日止年度之生物資產公允值變動虧損減出售成本之充分審核憑據及不符合國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及遺漏披露相關資料(「審核保留意見二」)；及
3. 有關持續經營之多項不確定因素(「審核保留意見三」)。

本公司核數師認為，重慶邦興於二零一九年十一月四日取消註冊後，其無法獲取充分合適的審核憑據以釐定取消註冊前的交易是否不存在重大錯誤陳述，故就本集團截至二零二零年六月三十日止年度的綜合財務報表結果出具不發表意見。截至二零二一年六月三十日止年度將毋須再作出導致上述第1及2項所述之不發表意見的範圍限制。儘管如此，其就截至二零二零年六月三十日止財政年度之核數師報告內的期初財務狀況作出修訂，並建議就截至二零二零年六月三十日止財政年度之核數師報告內保留盈利及權益變動比較數字的期初結餘作出修訂。本公司董事會及審核委員會知悉，該修訂不會對本公司截至二零二一年六月三十日止財政年度之業績及期末財務狀況產生任何持續影響。

### 管理層及審核委員會對審核保留意見之意見

#### 有關審核保留意見一及二

本公司管理層及本公司審核委員會已就審核保留意見一及二進行討論，並同意永拓富信的觀點。然而，重慶邦興於二零一九年十一月四日取消註冊後，重慶邦興的財務資料已於本集團綜合財務報表終止確認，而除了本集團截至二零二零年六月三十日止年度的期初結餘(即截至二零一九年七月一日的財務資料)及截至二零一九年六月三十日止年度的比較數字外，審核保留意見二將被移除。

#### 有關審核保留意見三

誠如日期為二零一九年十二月九日之公告所載，本集團成功與若干銀行達成貸款償付協議，據此，多間銀行同意將本公司應付彼等之相關未償還負債金額削減至償付餘額。該協議已於二零一九年十二月正式完成。此外，誠如日期為二零二零年二月二十八日之公告所載，本集團成功籌得約港幣185,000,000元以支持本集團持續業務發展。因此，本集團的財務狀況已顯著改善。本公司預期與其他銀行的貸款重組協議將於二零二零年十月底前落實。因此，有關本集團持續經營的本年度修訂報告將被移除。







## 經營表現

### 森美鮮榨橙汁及其他相關產品

於本報告期內，本集團一直在重建銷售網絡及開發有關森美產品之新產品，以發揮「森美」品牌優勢。於本報告期內，森美產品銷售額由去年約人民幣29,725,000元增加18.8%至人民幣35,308,000元，該增加主要得益於以新業務模式於中國、香港及馬來西亞超市銷售森美產品。

此外，本集團一直在開發新系列產品且已將樣品發送予分銷商，預計將於二零二零年內推出。本集團預期新產品的推出將進一步擴大本集團產品範圍及充分利用本集團於餐飲業的優勢。

### 冷凍濃縮橙汁及相關產品

冷凍濃縮橙汁及相關產品的銷售額由去年同期的約人民幣27,376,000元減少至本報告期內的約人民幣15,685,000元。於本報告期內，本集團繼續與客戶就冷凍濃縮橙汁及相關產品的供應進行磋商。然而，由於在COVID-19期間磋商暫停，故進度被COVID-19中斷。因此，於報告期內冷凍濃縮橙汁及相關產品的銷售額減少約人民幣11,691,000元。於本報告期內，國際冷凍橙汁期貨價格維持穩定，冷凍濃縮橙汁的銷售價格與去年相若。

截至二零二零年六月三十日止年度及去年同期按產品劃分之收入明細表如下：

	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比
森美鮮榨橙汁及其他產品	35,308	69.2%	29,725	52.1%
冷凍濃縮橙汁及相關產品	15,685	30.8%	27,376	47.9%
	50,993	100%	57,101	100%

### 持續經營業務毛利(損)

於本報告期內，本集團的毛利約為人民幣7,727,000元，而去年毛損約為人民幣19,700,000元。

### 銷售、分銷成本及行政開支

本集團的分銷成本主要包括市場推廣費用及運輸費。分銷成本由去年同期約人民幣64,851,000元下跌至本年度約人民幣2,836,000元，跌幅約96%。跌幅主要歸因於本集團正在調整森美產品的銷售策略，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67,889,000元減少至本報告期內約人民幣42,699,000元。

## 管理層討論及分析

### 已(撥回)確認減值虧損

於本報告期內，由於本公司管理層識別減值活動，本公司管理層已審閱本公司的物業、廠房及設備、無形資產、土地使用權、商譽及貿易及其他應收款項的可收回價值。進行減值檢討後，已確認或撥回下列減值虧損：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	(1,793)	118,498
無形資產	-	33,005
商譽	-	56,696
貿易及其他應收款項	(817)	33,307
已(撥回)確認減值虧損總額	(2,610)	241,506

本公司管理層根據本公司經營環境變動就上述項目進行減值檢討並根據減值檢討的結果確認減值，當中參考獨立專業估值師所作出的估值(倘適用)。

### 融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣46,020,000元(二零一九年：人民幣67,540,000元)。

### 淨利潤(虧損)

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣315,416,000元，而去年同期淨虧損約為人民幣2,383,670,000元。

## 流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

### 流動資金

於二零二零年六月三十日，流動負債淨額約為人民幣294,934,000元(二零一九年：流動負債淨額約為人民幣831,853,000元)。

### 財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團之現金及現金等價物及已質押銀行存款約為人民幣6,842,000元(二零一九年：約人民幣12,608,000元)，以及銀行及其他借款總額約為人民幣274,198,000元(二零一九年：約人民幣767,937,000元)。本集團之公司債券為人民幣95,929,000元(二零一九年：人民幣38,930,000元)。

於二零二零年六月三十日，貿易及其他應收款項約為人民幣8,407,000元(二零一九年：約人民幣26,518,000元)，以及存貨約為人民幣15,823,000元(二零一九年：約人民幣22,008,000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，使本集團避免承擔任何無法接受之虧損或聲譽受損。

	二零二零年	二零一九年
速動比率(倍)	0.05	0.04
流動比率(倍)	0.09	0.07
資本負債比率(附註(a))	不適用	不適用

附註(a)：資本負債比率被定義為借款及公司債券總和除以權益總額。





### 資本架構

於二零二零年六月三十日，已發行股份總數為1,347,860,727股股份。按照二零二零年六月三十日之收市價為每股港幣0.126元，本公司於二零二零年六月三十日之市值為港幣169,830,451.60元。

### 外匯風險

本集團面臨的外匯風險主要來自與美元掛鈎的貨幣。本集團的大部分收入以人民幣計值，而銀行借款之利息及本金的還款則以美元計值。貨幣間的任何大幅波動可能對本集團產生重大影響。

此外，以人民幣兌換外幣須遵守政府強制執行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

於本報告期末，本集團有若干資產抵押予借款人，以獲取授予本集團的信貸融資，詳情載於本年報綜合財務報表附註49。

### 或然負債

於二零二零年五月，本公司收到一名前僱員有關未結付工資及年終付款合共港幣2,520,000元（相當於人民幣2,192,000元）的申索陳述書，而本集團已於截至二零一九年及二零二零年六月三十日止年度就該申索悉數計提撥備。

於本報告期末及直至該等財務報表獲批准日期，除上文明確闡述者外，本集團為數項民事訴訟案件之一方（作為原告或被告）。董事認為，此等案件尚處於早期階段，故將不會對本集團之業績及財務狀況構成任何不利影響。董事認為，已於該等綜合財務報表作出充分撥備。

除上述事項外，於二零二零年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

### 資本開支

於本報告期內，本集團之資本開支約為人民幣6,486,000元（二零一九年：約人民幣606,131,000元），該等資本開支用於購置物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權及重慶之橙園預付租金。

### 人力資源及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團有113名僱員（二零一九年：104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。

## 管理層討論及分析

本公司高級管理層成員(即本年報「董事會及高級管理層」一節所披露的本公司執行董事及高級管理層)薪酬介乎以下範圍：

薪酬範圍	高級管理層人數
零至港幣1,000,000元(相當於零至人民幣902,000元)	4
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元(相當於人民幣902,001元至人民幣1,353,000元)	-
港幣1,500,001元至港幣3,000,000元(相當於人民幣1,353,001元至人民幣2,706,000元)	-





## 董事及高級管理層

### 執行董事

吳紹豪先生(「吳先生」)，52歲，於二零一八年十二月四日獲委任為執行董事。吳先生在中國房地產開發方面擁有逾17年管理經驗。吳先生獲得堪培拉大學教育領導學碩士學位。自二零零零年三月以來，吳先生一直擔任江蘇瑞爾房地產集團公司(「江蘇瑞爾」)、上海電子商城有限公司(「上海電子商城」)、瀋陽金沙城置業有限公司(「瀋陽金沙」)及江蘇水之源置業有限公司(「江蘇水之源」)董事會主席。江蘇瑞爾、瀋陽金沙及江蘇水之源主要從事房地產開發業務，上海電子商城主要從事經營位於上海嘉定之批發市場。吳先生為吳聯韜先生之父。

除上文所披露者外，吳先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或持有其他主要任命及專業資格。

吳聯韜先生，27歲，於二零一八年十二月四日獲委任為執行董事。吳聯韜先生於二零一六年畢業於普渡大學並獲得理學學士學位。彼自二零一六年八月至二零一七年三月擔任加利福尼亞房地產開發商Signature Homes會計師一職及自二零一七年九月至二零一八年十一月於上海賽領翹玄資產管理有限公司任職投資經理。吳聯韜先生為吳先生之子。

吳先生為本公司全資附屬公司郴州森美橙園投資發展有限公司之董事。

除上文所披露者外，吳先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或持有其他主要任命及專業資格。

### 獨立非執行董事

左世康先生(「左先生」)，38歲，於二零一九年一月三十一日獲委任為獨立非執行董事，於會計及審核方面擁有逾15年經驗，包括處理上市公司的財務事宜的經驗。

左先生於二零零四年七月在Leeds Beckett University(前稱Leeds Metropolitan University)取得會計及金融文學士學位。左先生現為香港會計師公會的執業會計師，自二零零九年一月起成為香港會計師公會會員。

除上文所披露者外，左先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或持有其他主要任命及專業資格。

馬志堅先生(「馬先生」)，34歲，於二零一九年四月九日獲委任為獨立非執行董事，為大華國際交易諮詢服務有限公司(大華國際會計網絡之旗下公司)(「大華」)之董事。

馬先生於各類業務估值及為上市公司及基金提供財務盡職調查等交易諮詢領域擁有逾10年經驗。馬先生於二零一八年二月加入大華，負責為客戶提供獨立專業估值及財務盡職調查建議及管理公司的日常運營。

馬先生於二零零七年取得香港中文大學信息工程學士學位。彼現為愛丁堡大學馬科學(Equine Science of the University of Edinburgh)在職研究生。彼於二零一一年成為特許金融分析師，於二零一四年成為特許另類投資分析師及於二零一七年成為英國皇家測量師學會註冊估值師。

除上文所披露者外，馬先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務，亦無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或持有其他主要任命及專業資格。

## 董事會及高級管理層

陳羸先生(「陳先生」)，51歲，於二零一九年四月九日獲委任為獨立非執行董事，為上海漢沃資產有限公司及杭州圖靈資產管理有限公司的總裁。陳先生於證券投資、企業融資及物業發展行業擁有逾20年經驗。

陳先生於一九九一年在浙江經濟管理職工大學及於二零一一年在湖北經濟學院畢業。陳先生曾作進修，於二零零五年取得曼多納大學(Madonna University)工商管理碩士學位及於二零一六年取得上海東華大學工商管理碩士學位。

除上文所披露者外，陳先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務，亦無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或持有其他主要任命及專業資格。

### 高級管理層

許民先生(「許先生」)，51歲，為本集團的工程師，負責本集團的生產及技術工作。許先生於二零一零年七月加盟本集團。彼畢業於哈爾濱工業大學，獲頒授工學學士學位。一九八九年至一九九六年，彼於四川航空航天部7301研究所從事陀螺駕駛儀研究，取得中級工程師職稱。一九九七年至二零零零年，彼就職於海南綠州食品有限公司，任職副總經理，主管熱帶水果的加工和銷售。二零零零年至二零零四年，彼於北京匯源懷柔工廠任職，擔職分廠副廠長，從事PET飲料加工。二零零四年至二零零九年，彼就職於浙江湖州味源食品飲料有限公司，任職常務副總，主管胡蘿蔔、青檸等果蔬汁加工和銷售。

除上文所披露者外，許先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或持有其他主要任命及專業資格。

李國麟先生(「李先生」)，36歲，為本公司的首席財務官及公司秘書。彼於二零一五年加盟本集團並獲委任為本公司之財務總監、公司秘書及授權代表。於二零一七年六月，李先生升任為首席財務官。李先生為香港會計師公會執業會員、英國特許公認會計師公會資深會員、香港稅務學會會員、香港特許秘書公會會員及英國特許公司治理公會會員。

李先生為森美波仔有限公司、森美(香港)亞洲有限公司、瑞爾森美(英屬維爾京群島)有限公司、瑞爾森美香港有限公司及Summi (Malaysia) Trading Sdn. Bhd.的董事，該等公司為本公司的全資附屬公司。

彼為榮智控股有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司，股份代號：6080)、龍昇集團控股有限公司(一間於主板上市之公司，股份代號：6829)及恒達集團(控股)有限公司(一間於主板上市之公司，股份代號：3616)的獨立非執行董事。

除上文所披露者外，李先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或持有其他主要任命及專業資格。





董事會欣然呈列彼等的年度報告及本集團於本報告期內的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註50。於本報告期內，本集團的業務在性質上並無重大轉變。

## 業務回顧

有關本集團主要業務的討論及分析載於第6頁至第11頁的業務回顧一節。本集團於本報告期內的營運分析載於綜合財務報表附註7。

## 環境政策及表現

本集團致力於促進環境的可持續性，並已實施若干政策以減少其業務活動對環境的影響。

本集團致力於通過於生產設施及辦公室引入更環保的環境政策以持續改進，提高能源利用效率，減少資源消耗及溫室氣體排放。於本報告期內，本集團已就本集團自營橙園實施由本集團主要客戶之一發出的可持續農業指導原則，保護土壤、節約用水及最大限度減少溫室氣體排放，以確保本集團農業生產的可持續性。

## 遵守法律及法規

本集團的業務主要透過本公司的中國附屬公司進行，而本公司股份於聯交所上市。因此，本集團的成立及營運須遵守中國及香港的有關法律及法規。於截至二零二零年六月三十日止年度及截至本報告日期止，本集團的營運於各重大方面已符合中國及香港的所有有關法律及法規。

## 主要風險及不確定因素

### 本集團十分依賴向其少數客戶進行銷售

本集團與主要客戶並無長期合約安排。本集團不能保證其主要客戶將與本集團繼續維持業務往來，或來自該等交易的收入於未來將會增加或維持平穩。倘任何主要客戶終止與本集團的業務，或大幅減少生意額，則或會對本集團的財務表現或盈利能力及前景造成不利影響。

### 遵守中國環境保護法規

本集團從事的行業須遵守中國環境保護法律及法規。從事食品生產的企業必須符合有關環境保護的法律及法規。倘一家企業未能報告其所造成的環境污染或就此提供虛假資料，則將會遭受警告或懲罰。倘一家企業未能於規定時限內停止或控制污染，則可能會因過度排放而須繳交費用或罰款，甚至暫停或終止營運。本集團一直遵守中國相關環境保護法律及法規。然而，本集團不能保證中國政府將不會改變現有的環境保護法律及法規，或頒佈額外或更嚴厲的環境保護法律及法規；而本集團遵守該等法律及法規時，亦可能會導致重大資本開支。本集團不能保證將能夠遵守任何該等於未來或會修訂或頒佈的法律及法規。

## 業績及股息

本集團於截至二零二零年六月三十日止年度的業績載於本年報第37頁的綜合損益及其他全面收益表。

於本報告期內，並無派付或宣派中期股息(二零一九年：無)。

董事會並不建議宣派末期股息(二零一九年：無)。

# 董事會報告書

## 財務資料概要

本集團過往五個財政年度公佈的業績、資產及負債概要載於第146頁，該概要並非經審核綜合財務報表一部分。

## 主要客戶及供應商

於本報告期內，來自本集團最大供應商及五大供應商的採購總額合共分別佔本集團截至二零二零年六月三十日止年度採購總額的67.8%及70.0%。來自本集團最大客戶及五大客戶的收入合共分別佔本集團於本報告期內收入總額的35.5%及91.4%。

董事或彼等任何聯繫人士或任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本逾5%的股東)概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

## 非流動資產

### 物業、廠房及設備

於本報告期內，本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註19。

### 使用權資產／土地使用權

於本報告期內，本集團使用權資產／土地使用權的變動詳情載於綜合財務報表附註20及21。

## 無形資產

於本報告期內，本集團無形資產的變動詳情載於綜合財務報表附註24。

## 股本

於本報告期內，本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註37。

## 儲備

於本報告期內，本集團儲備的變動詳情載於第40頁的綜合權益變動表。

於二零二零年六月三十日，本公司可分派予股東的儲備赤字約為人民幣480,961,000元(二零一九年：約人民幣630,771,000元)。

## 董事

於本報告期內及截至本報告日期的董事為：

### 執行董事

吳紹豪先生(主席)

吳聯韜先生

### 獨立非執行董事

左世康先生

馬志堅先生

陳羸先生







根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)，於每年股東周年大會上，年內獲委任之董事將退任董事職務，並符合資格且願意於本公司應屆股東周年大會上重選連任。吳紹豪先生及吳聯韜先生(統稱「退任董事」)將於應屆股東周年大會上退任。退任董事符合資格且願意重選連任。

各獨立非執行董事根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)第3.13條的規定提交確認彼等符合獨立性的周年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事於截至本報告日期止均符合載於上市規則第3.13條的獨立性條文，並屬獨立人士。

## 董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第12頁至第13頁。

## 董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，固定為期三年，除非一方向另一方給予不少於三個月的書面通知以終止任命。

各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，為期兩年，除非一方向另一方給予不少於三個月的書面通知以終止任命。

概無董事(包括將在應屆股東周年大會上重選連任者)與本公司及/或其任何附屬公司訂立可由本公司於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

## 獲允許的彌償條文

本公司組織章程細則規定，董事、董事總經理、替任董事、核數師、公司秘書及當時處理本公司任何事務的本公司其他高級職員將獲以本公司資產作為彌償保證及擔保，使其不會因其或其任何一方於執行職責或假定職責時因所作出、同意或遺漏或與之有關的任何行為而將會或可能招致或蒙受的任何訴訟、費用、收費、損失、損毀及開支而蒙受損害。本公司於截至二零二零年六月三十日止財政年度已為董事及高級職員投購適當的董事責任保險。

## 薪酬政策

本公司設立薪酬委員會(「薪酬委員會」)旨在根據本集團的經營業績、個人表現及可作比較的市場慣例，檢討本集團的薪酬政策及本集團所有董事及高級管理層的薪酬架構。

為吸引及挽留優秀人才以確保業務運作暢順及配合本集團不斷擴展的需要，本集團參考市況以及個別員工資歷及經驗提供具競爭力的薪酬待遇。

於本報告期內，本集團僱員的薪酬約為人民幣13,074,000元(二零一九年：約人民幣25,033,000元)。

本公司已採納一項購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵，計劃詳情載於下文「購股權計劃」一節。

## 董事及五名最高薪人士的薪酬

董事及五名最高薪人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註15及16。

# 董事會報告書

## 董事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

於二零二零年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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：

### 1. 於本公司股份（「股份」）的權益及好倉

董事姓名	身份／性質	持有／擁有權益 的股份數目	佔本公司已發行 股本概約百分比
吳紹豪先生（「吳先生」）	受控法團權益（附註） 實益擁有人（附註）	1,309,881,110	97.18%

附註： 1,309,881,110股股份由在英屬處女群島註冊成立之瑞爾控股有限公司持有，該公司由吳先生實益擁有100%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，吳先生被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團（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352條須記錄於該條文所指的登記冊內，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。





## 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，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／名稱	身份／性質	持有／擁有權益 的股份／相關 股份數目	佔本公司已發行 股本概約百分比
瑞爾控股有限公司（「瑞爾」）	實益擁有人（附註2）	1,309,881,110 (L)	97.18%
楊細娟女士（「楊女士」）	配偶權益（附註2）	1,309,881,110 (L)	97.18%
胡明月女士（「胡女士」）	實益擁有人	120,784,960 (L)	8.96%

附註：

- 「L」字母代表股份／相關股份的好倉。
- 瑞爾由吳先生擁有100%權益。由於楊女士為吳先生的配偶，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1,309,881,110股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司最高行政人員）或其他法團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。

## 董事的合約權益

除綜合財務報表附註15所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何與本集團業務有關、於年終或於本報告期內任何時間仍然有效，並且由本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大合約。

## 管理合約

於本報告期內並無訂立或存在任何涉及本公司全部或任何重大部分業務的管理或行政合約。

# 董事會報告書

## 董事收購股份或債券的權利

除上文「主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節所披露的詳情外，於本報告期內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，而本公司或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。

## 關連交易、持續關連交易及關聯方交易

### 關連交易

於本報告期內，本集團訂立以下須根據上市規則第14A章申報規定於本報告中披露的關連交易。

茲提述本公司日期為二零一九年七月三十一日之公告，除另有界定者外，本報告界定詞彙與公告所述者具有相同涵義。

於二零一九年七月三十一日，本公司與本公司控股股東（「控股股東」，本公司之關連人士）瑞爾控股有限公司訂立認購協議，據此，本公司同意發行而控股股東同意認購(i)本金額為港幣106,000,000元的債券；(ii)本金額為港幣74,000,000元的可換股債券；及(iii)148,715,040份瑞爾認股權證。控股股東應付的總代價約為港幣186,000,000元。

債券為期三年並按2.28%的年利率計算。

可換股債券為期三年並按2.28%的年利率計算。可換股債券於全面轉換後可按每股兌換股份港幣0.187元（可予調整）的換股價轉換成395,721,925股兌換股份，佔本公司於全面轉換可換股債券後經發行及配發兌換股份擴大的已發行股本約22.7%（假設本公司的已發行股本並無其他變動）。

每份瑞爾認股權證的認股權證認購價為港幣0.04元。每份瑞爾認股權證均賦予認股權證持有人權利自認股權證發行日起計一年期間按港幣0.157元的認股權證行使價認購一股瑞爾認股權證股份。於全面行使瑞爾認股權證後，148,715,040股瑞爾認股權證股份（可予調整）將予發行，佔本公司經發行及配發瑞爾認股權證股份擴大的已發行股本約9.9%（假設本公司的已發行股本並無其他變動）。

本公司擬將發行債券及可換股債券所得款項合共港幣180,000,000元用作償還本公司貸款融資及銀行貸款產生的部分未償還負債。

本公司擬將向控股股東發行瑞爾認股權證及向一名獨立第三方個人發行個別認股權證（統稱「認股權證」）的所得款項合共港幣10,800,000元用作償付結欠本公司其他債權人的未償還利息。

假設全面行使隨附認股權證的認購權，將籌得所得款項港幣42,300,000元。雖然認股權證持有人可決定何時及是否行使隨附認股權證的認購權，控股股東（作為瑞爾認股權證的認購人）同意行使該等權利以於本集團要求時向本集團提供資金。本公司擬將該等所得款項用作(i)償還將產生的融資成本；(ii)為其中國的營運重組提供資金；及(iii)本公司的一般營運資金。





本公司相信，上述所得款項將使本集團能夠改善其財務狀況，其符合本公司及其股東的整體最佳利益。

於二零二零年二月二十八日，認購協議項下之所有先決條件已獲達成及認購完成已落實。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月三十一日、二零一九年十一月一日、二零一九年十二月十日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月三十一日及二零二零年二月二十八日之公告及日期為二零一九年十二月十日之通函。

本公司相信，上述所得款項將使本集團能夠改善其財務狀況(包括透過貸款償付)，其符合本公司及股東的整體最佳利益。於貸款償付及建議集資完成後，預計(i)未償還負債將減少至港幣209,000,000元，因而本公司的債項將大幅削減；(ii)本公司流動資金狀況將大幅改善；(iii)將緩解本公司的利息負擔；及(iv)本公司將於債務重組錄得收益，這將減免部分未償還負債。

於二零二零年二月二十八日，認購協議及認股權證認購協議項下之所有先決條件已獲達成以及認購完成及認股權證完成已落實。本金總額為港幣74,000,000元的可換股債券已發行予吳先生，及根據認購協議及認股權證認購協議的條款，認股權證已分別發行予吳先生及胡女士。

### 關聯方交易

有關本年報綜合財務報表附註47所披露的主要管理人員薪酬有關重大關聯方交易，均為獲豁免遵守上市規則第14A.95條有關申報、公告及獨立股東批准規定的關連交易。

除上文所披露者外，董事認為，於財務報表附註47所披露的重大關聯方交易並不屬於或獲豁免於上市規則第14A章所界定須遵守上市規則項下之任何申報、公告或獨立股東批准規定的「關連交易」或「持續關連交易」(視乎情況而定)。

### 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買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 董事於競爭性業務的權益

於本報告期內，董事並不知悉董事或任何主要股東(定義見上市規則)及彼等各自的聯繫人有任何業務或權益而與本集團業務構成競爭或可能構成競爭，及上述任何人士與本集團有或可能有任何其他利益衝突。

### 有抵押銀行貸款

本集團於二零二零年六月三十日的有抵押銀行貸款的詳情，載於綜合財務報表附註31。

### 退休計劃

本集團退休計劃及界定供款計劃的供款的詳情載於綜合財務報表附註41。

## 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採納操守守則，其條款不遜於上市規則中標準守則所載規定標準。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已遵守標準守則及有關操守守則。

## 購股權計劃

為吸引及挽留合資格人士、向彼等提供額外獎勵以及推動本集團創出佳績，本公司已於二零零八年六月七日有條件採納一項購股權計劃（「計劃」），據此，董事會獲授權全權酌情根據計劃的條款向（其中包括）本集團的任何僱員（全職或兼職）、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或任何主要股東授出購股權，以認購股份。計劃已於二零零八年七月十日成為無條件，並由二零零八年六月七日起計十年內有效及生效，惟受計劃所載提前終止的條文所規限。根據計劃所授出購股權認購本公司股本中股份的計劃上限已透過本公司於二零一二年十一月五日舉行的股東周年大會上獲批准的決議案予以更新。

授出購股權的要約須於發出有關要約日期（包括當日）起計七日內接納。每名購股權承授人須於接納授出購股權的要約時向本公司支付港幣1.00元。根據計劃授出之任何特定購股權之股份認購價由董事會酌情釐定，但不得低於下列最高者：(i)授出購股權當日的聯交所每日報價表所報股份的收市價；(ii)緊接授出購股權日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份的平均收市價；及(iii)授出購股權當日股份的面值。

本公司有權發行購股權，前提是因行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出而尚未行使的所有購股權而可予發行的股份總數，不得超出本公司於二零一二年十一月五日舉行的股東周年大會上決議通過批准更新計劃當日已發行股份的10%。上述更新計劃上限的詳情，請參閱本公司日期分別為二零一二年九月二十五日的通函及二零一二年十一月五日的公告。本公司可隨時更新有關上限，惟須符合上市規則，而根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出而尚未行使的所有購股權獲行使而可予發行的股份總數，不得超過不時已發行股份的30%。截至授出日期止的任何12個月期間內，任何承授人因行使根據計劃授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而獲發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

購股權可在不超過授出日期後十年期間內的任何時間行使，惟受計劃提前終止的條文所規限。計劃項下並未規定購股權可予行使前須持有的最短期限。





於本報告期內，計劃項下購股權的情況如下：

參與者類別	於 二零一九年 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 二零二零年六 月三十日	購股權 授出日期	購股權 行使期	購股權 行使價 港幣	本公司 於購股權 授出日期 的股價* 港幣
董事/最高行政人員									
其他合資格參與者**	9,850,000	-	-	-	9,850,000	二零一五年 十一月二十日	授出日期 起計五年	1.112	1.100

\* 於購股權授出日期本公司的股價為緊接購股權授出日期前的交易日在聯交所所報收市價。

\*\* 根據計劃獲授購股權的本集團其他合資格參與者，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39。

## 股份獎勵計劃

於二零一五年九月十一日，本公司採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），據此，董事會可根據股份獎勵計劃信託契約的條款不時向本公司或任何附屬公司獲選參加者（包括但不限於任何董事）（「獲選參加者」）授出股份（「獎勵股份」）。股份獎勵計劃自採納日期起計十年內有效及生效。

根據股份獎勵計劃於股份獎勵計劃整段期間可授出的獎勵股份數目不得超過於本公司於採納日期已發行股本的10%。可向獲選參加者授出的獎勵股份最高總數不得超過本公司於採納日期已發行股本的1%。

於本報告期內，本公司概無授出股份。股份獎勵計劃詳情載於本公司於二零一五年九月十一日所刊發的公告。

## 公眾持股量

就本公司可取得公開資料及董事所知，於本報告期內及截至本年度報告日期止任何時間，本公司至少25%的已發行股本總額一直由公眾持有。

## 優先購買權

組織章程細則及開曼群島法律概無有關本公司須按比率向現有股東提呈發售新股的優先購買權條文。

# 董事會報告書

## 遵守企業管治常規守則

本公司致力維持高水平的企業管治。除本年報內企業管治報告所披露外，於本報告期，本公司已遵守上市規則附錄14《企業管治守則》內的所有適用守則條文。本公司的企業管治常規資料載於本年報第24頁至第32頁的企業管治報告內。

## 暫停辦理股份登記

### 享有出席二零二零年股東周年大會並於會上表決的權利

為確定股東符合資格出席將於二零二零年十一月二十七日(星期五)舉行的應屆股東周年大會(「股東周年大會」)並於會上表決，本公司將於二零二零年十一月二十三日(星期一)至二零二零年十一月二十七日(星期五)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續，該期間不會進行股份轉讓。記錄日期將為二零二零年十一月二十七日(星期五)。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零二零年十一月二十日(星期五)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 核數師

本年度的綜合財務報表已由富信會計師事務所有限公司審核，而永拓富信會計師事務所有限公司將在應屆股東周年大會上告退，惟其符合資格並願膺選續聘。

代表董事會

主席

吳紹豪

香港，二零二零年九月二十八日







董事會深明良好的企業管治常規對保障本公司股東(「股東」)權益的重要性。本公司致力在各個業務方面達致並維持透明度、問責性及獨立性以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。

## 企業管治常規

本公司致力於履行其對本公司股東(「股東」)應負的責任，透過實行良好企業管治保障及增加股東價值。

董事會深明在管理及內部程序方面實行良好企業管治以達致有效問責的重要性。本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)載列的原則及所有相關守則條文。

據董事會所深知，本公司於本報告期內一直遵守企業管治守則。董事會將定期審查本公司的企業管治職能，並將通過不斷演變以迎合持續改變的情況及需要的標準，來評估其有效性，從而不斷改善本公司的企業管治常規。

## 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採納一套操守守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)載列的規定的標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認於本報告期內已全面遵守標準守則及本公司操守守則。

## 董事會

### 董事會的組成

董事會的成員因應本集團業務的要求擁有不同的專長技能及經驗。董事會的組成均衡，成員包括執行董事及獨立非執行董事，可有效地作出獨立判斷。

董事會現由兩名執行董事及三名獨立非執行董事組成。於本報告期內及截至本報告日期，董事包括：

### 執行董事

吳紹豪先生(主席)  
吳聯韜先生

### 獨立非執行董事

陳羸先生  
左世康先生  
馬志堅先生

現任董事的簡歷詳情及彼等之間的關係載於第12頁至第13頁「董事會及高級管理層」一節。除「董事會及高級管理層」一節所披露者外，董事會成員之間概無任何財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

於本報告期內，董事會維持高水平的獨立性，當中超過三分之一成員為獨立非執行董事，彼等已作出獨立判斷。於所有披露董事姓名的公司通訊中，獨立非執行董事已予明確區分。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載有關獨立性指引的年度獨立身份確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均符合上市規則有關獨立性的規定。

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

於本報告期內，本公司行政總裁一職空缺。於本報告期內，本公司保留副行政總裁。本公司主席及副行政總裁之角色應予區分，且由不同人士擔任。

## 董事會會議

董事會定期召開會議。除例會外，亦在有特殊情況需要時召開會議。於本報告期內，共召開六次董事會會議。根據組織章程細則，董事親身或通過電話參加會議。

董事於本報告期內舉行的董事會會議及本公司股東大會出席情況的記錄如下：

	出席次數／ 舉行董事會會議次數	出席次數／ 舉行股東大會次數
<b>執行董事</b>		
吳紹豪先生(主席)	6/6	2/2
吳聯韜先生	5/6	2/2
<b>獨立非執行董事</b>		
陳羸先生	4/6	2/2
左世康先生	4/6	2/2
馬志堅先生	4/6	2/2

公司秘書、財務總監及其他本公司的選定人員連同我們的外聘核數師永拓富信會計師事務所有限公司亦出席股東周年大會並回答股東的一切提問。全體董事均重視此一年一度與股東交流意見的股東周年大會。

## 董事會責任及授權

董事會負責領導及監控本集團，並透過指導及監督本集團的事務，共同負責促進本集團的成功。董事會致力於制定本集團的整體策略、審批年度發展計劃及預算；監察財務及營運表現；審查內部監控制度的成效；監督及管控管理層的表現及決定本集團企業管治政策。董事會授權管理層處理本集團的日常管理、行政和運作。董事會定期檢討轉授的職能，確保配合本集團的需要。對於須經董事會批准的事宜，董事會會給予管理層清晰指示，再由管理層代表本集團作出決策。

於本報告期內，董事會已審閱及討論本集團的企業管治政策並對企業管治政策的成效感到滿意。

## 董事的委任、重選及辭退

本公司已於二零零八年六月七日成立提名委員會。提名委員會不時物色具備合適資格可擔任董事的人士，並向董事會提供推薦意見。挑選董事候選人時主要考慮其性格、資歷及經驗是否適合本集團的業務運作。





陳羸先生、左世康先生及馬志堅先生各自已與本公司訂立服務合約，為期兩年，可由一方向另一方給予不少於三個月的事先書面通知予以終止。全體獨立非執行董事須根據本公司組織章程細則於本公司股東周年大會上輪值退任及重選連任。

根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」），於每年股東周年大會上，年內獲委任之董事將退任董事職務，並符合資格且願意於本公司應屆股東周年大會上重選連任。

### 董事及行政人員的責任保險

本公司遵守守則中守則條文A.1.8已購買就針對董事及行政人員的法律訴訟的董事及行政人員責任保險。

### 入職簡報及持續專業發展

新委任董事將獲發指引及參考資料，以使其熟識本集團的業務運作及董事會的政策。

為鼓勵全體董事參與持續專業發展，本公司致力於安排及資助適當的培訓。本公司亦不時向各董事提供上市規則、有關適用法律及監管規定以及本集團的管治政策的最新發展，確保董事充分知悉彼等的職責。全體董事亦明白持續專業發展的重要性，並承諾參與任何合適的培訓，發展及更新彼等的知識與技能。

按董事提供的記錄，董事於本報告期內所接受培訓的概要載列如下：

董事姓名	持續專業 發展課程的形式 (附註)
<b>執行董事</b>	
吳紹豪先生(主席)	1,2
吳聯韜先生	1,2
<b>獨立非執行董事</b>	
陳羸先生	1,2
左世康先生	1,2
馬志堅先生	1,2

附註：

- 1 出席內部培訓
- 2 出席工作坊／研討會／會議／持續發展課程

## 董事委員會

### 薪酬委員會

本公司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包括就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席，就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議以及就個別董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提出建議。薪酬委員會的職權和責任載於書面職權範圍內，並刊載於聯交所及本公司網站。

於本報告期內，薪酬委員會已(其中包括)審閱本集團薪酬政策及執行董事服務合約的條款，就非執行董事、獨立非執行董事及行政總裁(如適用)的薪酬政策向董事會提出建議，評核非執行董事、獨立非執行董事及行政總裁(如適用)的表現及批准獨立非執行董事的服務合約條款。

本報告期內，曾舉行兩次會議，每位委員會成員出席情況的記錄如下：

薪酬委員會成員	出席次數／會議次數
陳羸先生(主席)	2/2
馬志堅先生	2/2
吳紹豪先生	2/2

### 提名委員會

本公司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檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，物色具備合適資格可擔任董事的人士，以及評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會以書面訂明具體職權範圍，清楚說明委員會的職權和責任。提名委員會的職權和責任刊載於聯交所及本公司網站。

於本報告期內，提名委員會已審閱董事會的現存架構、組成及多元化性，並已評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會亦已審閱為實施董事會成員多元化政策而設定的目標。

由於董事會由來自不同背景的成員組成，提名委員會認為董事會具有多樣化之視野，符合企業管治守則的標準及適合本集團的要求，即按適合本公司業務的董事技能及經驗釐定。此外，提名委員會亦已評估年內退任董事的表現。

本報告期內，曾舉行兩次會議，每位委員會成員出席情況的記錄如下：

提名委員會成員	出席次數／會議次數
吳紹豪先生(主席)	2/2
左世康先生	2/2
馬志堅先生	2/2





### 審核委員會

審核委員會現由三位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，檢討及監督本公司的財務申報程序、風險管理制度及內部監控程序，提名及監察外聘核數師及給予董事會建議及評論。審核委員會以書面訂明具體職權範圍，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。

於本報告期內，審核委員會已討論及審閱本集團的中期及末期業績及若干其他事宜。本公司亦於該等會議討論內部監控的成效。審核委員會已與管理層檢討本集團採納的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括檢討中期報告、年度報告、於本報告期內本集團的中期業績及末期業績。審核委員會已註意到獨立核數師報告所呈報之可能令本集團持續經營能力嚴重存疑的事件或情況的重大不明朗因素。董事會與審核委員會在外聘核數師的甄選、聘任、辭任或解聘方面並無意見分歧。

年內曾舉行兩次會議，每位委員會成員出席情況的記錄如下：

審核委員會成員	出席次數／會議次數
左世康先生(主席)	2/2
陳羸先生	2/2
馬志堅先生	2/2

### 投資及合規委員會

本公司於二零一九年十月一日成立投資及合規委員會，並訂明具體書面職權範圍。

於二零二零年六月三十日，本公司投資及合規委員會由兩名執行董事及一名獨立非執行董事組成。投資及合規委員會的職責及職能包括審閱、評估有利於本公司長遠發展的投資項目(包括併購、合營及股權投資)，並就主要投資及融資解決方案向董事會提出推薦建議，研究主要資本投資及可能對本公司發展產生影響的其他重大投資事宜，並就此向董事會提出推薦建議，監督董事會正式批准的上述事宜及董事會授權的其他事宜的執行情況，就香港交易及結算所有限公司所公佈的規則及規例、證券及期貨條例及相關規則及規例的合規事宜向董事會提出推薦建議及就本公司的企業管治政策向董事會提出推薦建議。投資及合規委員會的職權和責任載於書面職權範圍內，書面職權範圍已刊載於聯交所及本公司網站。

於本報告期內，投資及合規委員會已(其中包括)審閱本集團就本公司長遠發展進行的投資項目及融資解決方案，並就可能對本公司發展產生影響的重大投資事宜向董事會提出推薦建議。其亦就合規事宜及本公司的企業管治政策向董事會提出推薦建議。

本報告期內，曾舉行一次會議，每位委員會成員出席情況的記錄如下：

投資及合規委員會成員	出席次數／會議次數
吳紹豪先生(主席)	1/1
吳聯韜先生	1/1
左世康先生	1/1

## 核數師酬金

於年內，本公司委聘永拓富信會計師事務所有限公司為外聘核數師。本集團於本報告期內已付或應付外聘核數師的薪酬包括審核服務費用為港幣1,000,000元(相當於約人民幣902,000元)(二零一九年：港幣900,000元(相當於約人民幣783,000元))。

於本報告期內，永拓富信會計師事務所有限公司概無提供非審核服務。

## 風險管理及內部監控

本集團設立在整個基礎風險控制程序中起作用的風險管理信息通訊渠道，連接不同層次的報告系統、各部門與操作單位，確保信息及時、準確及完整的傳遞，為監控及改進風險管理奠定了堅實的基礎。

本集團不同部門及業務單位定期視察及檢查其各自風險管理程序，以找出缺點並盡可能糾正該局面。其視察及檢查報告及時交付予本集團風險管理部門。

董事會確認其須對風險管理及內部監控系統負責，以及有責任檢討該等系統的成效。該等系統乃旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會全權負責評估及釐定本公司為達成策略性目標所願承擔的風險性質及程度，並建立和維持合適而有效的風險管理及內部監控系統。

董事會進一步認為，(i)本集團風險管理及內部監控(包括本集團財務、營運及合規監控及風險管理職能)並無重大問題；及(ii)本集團具適當資格及經驗的員工以及會計、內部審計及財務報告職能的資源均屬充裕，且已於截至二零二零年六月三十日止年度提供足夠的培訓課程。

本公司的風險管理及內部監控系統具有以下原則、特點及程序：

### 風險管理的原則

風險管理是一套根據本公司內部監控系統而定立的先進管理技術，需要由本公司的董事會、管理層及員工共同參與。這是一個可應用於本公司策略性發展規劃的風險管理程序，其內部運作的各個程序及功能可識別或對本公司產生潛在影響的事項並在其風險偏好範圍內管理風險，繼而為本公司實現業務目標提供合理的保證。

本公司風險管理及內部監控的目標為：

- (1) 識別或對本集團造成潛在影響的事項並在其風險偏好範圍內管理風險；
- (2) 為本公司董事會及管理層實現本公司的業務目標提供合理的保證，包括但不限於：以具效率及效益的方式動用資源；避免資產流失；維持信息的可靠性與整體性；確保與政策、計劃、程式、法律法規相互一致。





## 風險管理的特點

本公司的風險管理及內部監控系統可分為下列四個部分：

- (1) 辨識風險：審核委員會將監督本公司管理層以辨識不確定因素並決定該等風險的程度。
- (2) 風險評估：審核委員會從長遠角度辨識風險並評估不同的風險參數，同時就此分析所收集的相關資料。審核委員會將就相關風險提請管理層注意。
- (3) 各業務分部內部監控的關鍵風險控制點：本公司根據其他內部監控系統進行風險管理，並嚴格遵循各業務分部的內部監控制度，落實各風險控制點的措施。
- (4) 會計監控：本公司嚴格遵守國際財務報告準則、國際會計準則、香港公司條例的披露規定、企業會計準則及本公司主要會計政策，以確保其資產的安全完整，並真實而中肯地反映本公司的財務狀況、財務表現及現金流量。

## 風險管理的程序

董事會委派審核委員會負責檢討本集團內部監控系統的效能。審核委員會與本集團內部審核部門根據審核委員會審閱及批准的內部審核計劃共同進行內部審核工作。本集團的內部審核部門就審核委員會要求的任何糾正措施報告研究結果及建議。審核委員會審閱內部審核部門就風險管理及內部監控系統的定期檢查所述交的報告。董事會每年至少對任何有關本集團風險管理及內部監控系統的事宜進行一次討論及評估，時間跨度涵蓋上一財政年度期間，或倘年內進行一次以上的審閱，則為較短期間。

本公司指示其政策研究專員識別政策變動的趨勢，旨在將政策對本集團業務帶來的政治影響降至最低。本公司亦將對法律、法規及行業標準進行研究，以預測潛在變動及在需要時諮詢相關專家。

截至二零二零年六月三十日止年度，內部審核部門已審查包括財務及營運監控在內的重重大監控方面，旨在減低本集團的整體業務及營運風險。風險管理及內部監控系統報告已呈交審核委員會審閱，且有關審閱結果及建議已於各委員會會議上討論。包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算充足性在內的事宜亦已獲檢討。

## 機密信息的內部監控

本公司已設立披露政策，為本公司董事、行政人員、高級管理層及相關僱員在處理機密資料、監管信息披露及回應查詢方面提供全面的指引。

## 董事及核數師對財務報表所負的責任

全體董事明白彼等對編製本報告期的財務報表應負的責任。本公司核數師知悉其於本報告期財務報表的核數師報告中的申報責任。董事已註意到獨立核數師報告所呈報之可能令本集團持續經營能力嚴重存疑的事件或情況的重大不明朗因素。董事已實施若干措施以改善本集團的流動資金及財務狀況，並就延遲償還若干款項予金融機構採取補救措施。綜合報表已按持續經營基準編製。

## 公司秘書

公司秘書為本公司全職僱員，且熟悉本公司之日常事務。公司秘書向主席匯報，並負責就企業管治事宜向董事會提供建議及促進本公司董事會成員、股東及管理層之間的溝通。於本報告期內，公司秘書已接受超過15小時的相關專業培訓。公司秘書的履歷載於本年報第12頁至第13頁的「董事會及高級管理層」一節內。

## 股東權利

### 股東召開特別大會

根據組織章程細則第64條，於遞交要求當日持有本公司已繳足股本(附有於股東大會上投票的權利)不少於十分之一的一名或多名股東可要求召開股東特別大會。有關要求應以書面形式向董事會或公司秘書提出，以要求董事會就有關要求所列任何業務的交易召開股東特別大會。有關大會須於遞交有關要求後2個月內舉行。倘董事會於遞交有關要求後21日內未能召開該大會，提出要求者本人(彼等)可以相同方式召開大會。

### 股東於股東大會上提出動議的程序

股東必須根據組織章程細則第64條的規定於股東特別大會提交決議案。有關要求及程序已載於上文「股東召開特別大會」一段。

根據組織章程細則第113條，除退任董事外，任何人士概無資格於任何股東大會上競選董事職位，除非股東發出一份書面通知表明有意提名該人士競選董事職位，而該名人士亦發出一份書面通知表明願意參選，並將該等通知遞交至總辦事處或登記處，惟有關期間將不早於就該選舉而指定舉行的股東大會通告的寄發日期翌日開始及不遲於該股東大會日期前7日結束，而可給予致本公司的通告的期間的最短期限將為至少7日。

本公司公司秘書部及投資者關係部不時處理股東的電話及書面查詢。在適當情況下，股東的查詢及意見將轉交董事會及／或本公司董事會相關董事委員會，以解答股東提問。

股東提名人士參選董事程序載於本公司網站。

## 與股東溝通

本公司通過多個渠道向股東提供有關本集團資料，該等渠道包括於本公司網站(<https://hksummi.com/>)刊載年報、中期報告、公告及通函。本公司網站亦載有本集團最新資料以及已刊發的文件。

股東可隨時以書面方式透過本公司投資者關係部，向董事會提出查詢及疑慮，投資者關係部聯絡資料詳情如下：

投資者關係部

森美(集團)控股有限公司

香港

九龍

紅磡商業中心A座

10樓1012室

電郵：adminhk@hksummi.com

電話：(852) 3163 1000

傳真：(852) 3163 1122







## 派付股息政策

本公司已根據企業管治守則第E.1.5條採納一項派付股息政策(「股息政策」)，該政策為宣派及建議本公司股息派付制定了適當的程序。

經考慮本公司派付股息的能力(此將取決於(其中包括)其實際及預期財務業績、現金流量、總體業務狀況及策略、現時及未來的運營、法定、合約及監管限制等)後，本公司將向股東宣派及／或建議派付股息。董事會全權酌情決定是否派付股息，惟須經股東批准(倘適用)。儘管董事會決定建議及派付股息，但派付股息的形式、頻率及金額將取決於本集團的營運及盈利、資本要求及盈餘、總體財務狀況、合約限制及其他影響本集團的因素。除中期及／或末期股息外，董事會亦可能考慮不時宣派特別股息。

本公司應定期或按需審閱及重新評估股息政策及其有效性。

## 投資者關係

### 憲章文件

本公司於本報告期對其組織章程大綱及細則並無作出任何變動，現行版本可於聯交所及本公司之網站查閱。

## 提升企業管治水平

提升企業管治水平並非只為應用及遵守守則，亦為推動及發展具道德與健全的企業文化。本公司將按經驗、監管變動及發展，不斷檢討及於適當時改善現行常規。本公司亦歡迎股東提出任何意見及建議，以促進及改善本公司的透明度。

代表董事會

主席

吳紹豪

香港，二零二零年九月二十八日



# 獨立核數師報告書



永拓富信會計師事務所有限公司  
YONGTUO FUSON CPA LIMITED

致森美(集團)控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 不發表意見

吾等已獲委聘審核列載於第36頁至第144頁森美(集團)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零二零年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

吾等並無對 貴集團綜合財務報表發表意見。由於吾等報告內「不發表意見之基準」一節所述事宜之重大性，吾等無法取得足夠合適的審核憑據以就該等綜合財務報表及就綜合財務報表是否根據香港公司條例的披露規定妥善編製提供審核意見的基準。

## 不發表意見之基準

### (1) 期初結餘及相應數字

吾等對 貴集團截至二零一九年六月三十日止年度之綜合財務報表(「二零一九年財務報表」)的審核意見構成本年度綜合財務報表呈列之相應數字的基準，乃因限制審核範圍可能影響之重大性(詳情載於吾等日期為二零一九年九月三十日之報告)及下文(2)所述事宜而不發表。

就上述該等事宜如有必要作出之任何調整，可能對於二零一九年六月三十日之綜合財務狀況表及截至二零一九年六月三十日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表產生重大影響，核數師已據此修改截至二零一九年六月三十日止年度綜合財務報表之意見。吾等對本年度綜合財務報表之意見亦有所修改，乃由於該等事宜可能會影響本年度數字與相應數字之比較。

## 不發表意見之基準(續)

- (2) 有關重慶邦興於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日結餘及於二零一八年七月一日至取消註冊日期(定義見下文)止期間交易、橙園預付租金已確認減值虧損及重慶邦興於截至二零一九年六月三十日止年度之生物資產公允值變動虧損減出售成本之審核證據不足及不符合國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及遺漏披露有關資料如綜合財務報表附註2(i)所載，由於遺失重慶邦興果業有限公司(「重慶邦興」)(貴公司前全資附屬公司，先前主要從事貴集團的農產品種植及銷售業務分部(定義見綜合財務報表附註1))及重慶邦興於二零一九年十一月四日(「取消註冊日期」)取消註冊程序之若干賬冊記錄及文件以及貴集團無法聯絡先前負責重慶邦興營運及業務的若干前主要人員及管理層，故貴公司董事(「董事」)認為，重慶邦興的歷史資料不一定完整及足以精確及可靠地反映重慶邦興的歷史交易、經營及財務狀況。因此，董事認為，於本報告日期，確定重慶邦興於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日之結餘以及於二零一八年七月一日至取消註冊日期止期間(「有關期間」)之交易(例如有關期間與當地種植園社群之交易、向當地種植園社群作出的付款及就生物資產產生的培育成本等)以載入貴集團綜合財務報表內幾乎不可能，亦不實際可行。

吾等無法獲取充分合適的審核憑據以釐定重慶邦興於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日之結餘以及於有關期間之交易(例如有關期間與當地種植園社群之交易、向當地種植園社群作出的付款及就生物資產產生的培育成本等)是否存在重大錯誤陳述。有鑒於此，於有關期間吾等無法獲得充分合適的審核憑據以釐定年內就橙園預付租金已確認相關減值虧損及生物資產公允值變動虧損減出售成本是否存在重大錯誤陳述。

在這一背景下，吾等無法信納綜合財務報表所載重慶邦興於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日的結餘以及於有關期間的交易及釐定有關期間重慶邦興所訂立全部交易是否於貴集團綜合財務報表妥當進行會計處理。

由於上文所述財務資料不足，吾等無法確定綜合財務報表是否已根據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、香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則項下的披露規定妥善編製。





# 獨立核數師報告書

## 不發表意見之基準(續)

### (3) 有關持續經營之多項不確定因素

如綜合財務報表附註2(ii)所述，於二零二零年六月三十日，貴集團擁有流動負債淨額人民幣294,934,000元及股東權益虧絀人民幣330,907,000元。此外，於二零二零年六月三十日，貴集團借款(包括借款、公司債券及可換股債券)為人民幣407,254,000元。其中，於二零二零年六月三十日，人民幣213,755,000元將於一年內償還。

於年內，一間銀行於二零一九年四月十五日及二零二零年七月三日向貴集團發出催繳函及於二零二零年七月十四日向貴集團發出附有申索陳述書之傳訊令狀，內容有關授予貴集團之貸款。於二零二零年六月三十日，尚未償還的貸款結餘及應計利息分別約為人民幣16,866,000元及人民幣1,953,000元。董事仍與銀行進行磋商以重組貸款及應計利息。

於年內，貴集團借款合共人民幣132,821,000元已逾期及／或違反與貸款人訂立的相關協議條款，該等事件可能導致相關借款即時到期，且應於貸款人根據相關協議行使其權利時予以償還。此外，有關逾期及／或違反與貸款人訂立的相關協議條款亦觸發貴集團於二零二零年六月三十日的公司債券人民幣42,748,000元的交叉違約條款，可能導致該等借款即時到期，且應於貸款人根據相關協議行使其權利時予以償還。

此等狀況連同綜合財務報表附註2(ii)所述的其他事項均表明存在重大不確定因素，而此等因素可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。

董事已實施若干措施以改善貴集團的流動資金及財務狀況，並就延遲償還若干款項予金融機構採取補救措施，其載於綜合財務報表附註2(ii)。

綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性須視乎該等措施的結果而定，而有關結果受多項不確定因素影響，包括：

- (i) 成功完成與貸款人及債權人的財務重組(定義見綜合財務報表附註2(ii))；
- (ii) 成功進行業務及營運重組計劃(定義見綜合財務報表附註2(ii))；
- (iii) 成功進行其他集資計劃(定義見綜合財務報表附註2(ii))；
- (iv) 成功與貴集團現有貸款人磋商，致使相關貸款人將不會於違反任何貸款契諾或違約事件(包括交叉違約條款)時採取行動以要求即時償還借款；及
- (v) 於需要時成功獲得其他新融資來源。

倘貴集團未能達成上述計劃及措施，其未必可達致持續經營，而貴集團亦須作出調整以將其資產之賬面值撇減至其資產之可收回金額、為可能產生的任何額外負債作出撥備及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等調整的影響並無於該等綜合財務報表中反映。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

董事負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定編製可真實而公平地反映情況的綜合財務報表，而董事所釐定的該等內部監控須確保編製綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或終止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團的財務報告程序。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等之責任為根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對 貴集團之綜合財務報表進行審核，並發出核數師報告。本報告乃按照吾等所協定的委聘條款，僅向 閣下報告，除此之外別無其他目的。吾等不就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。然而，由於吾等之報告內不發表意見之基準一節內提述之事宜，吾等無法取得充足及適當之審核憑據作為就該等綜合財務報表發出審核意見之依據。

根據香港會計師公會的專業會計師道德守則（「守則」），吾等獨立於 貴集團，且吾等已遵照守則履行吾等其他道德責任。

出具本獨立核數師報告書的審計項目合夥人是李恩輝。

永拓富信會計師事務所有限公司

執業會計師

李恩輝

執業證書編號：P06078

香港，二零二零年九月二十八日





## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	6	50,993	57,101
銷售成本		(43,266)	(76,801)
<b>毛利(損)</b>			
其他收入	8	6,024	5,836
貸款償付協議之收益	9	372,125	-
公允值變動	12	18,621	2,355
銷售及分銷開支		(2,836)	(64,851)
行政開支		(42,699)	(67,889)
撤銷物業、廠房及設備以及無形資產	12	-	(26,027)
已撥回(確認)減值虧損	12	2,610	(241,506)
其他經營開支	10	(135)	(29,628)
融資成本	11	(46,020)	(67,540)
<b>除稅前利潤(虧損)</b>			
所得稅抵免	13	-	9,373
<b>來自持續經營業務的年內利潤(虧損)</b>			
		315,417	(499,577)
<b>來自農產品種植及銷售業務的已終止經營業務</b>			
來自已終止經營業務之年內虧損	14	(1)	(1,884,093)
<b>年內利潤(虧損)</b>			
		315,416	(2,383,670)
<b>年內其他全面開支</b>			
<b>隨後可能重新分類至損益的項目：</b>			
換算海外業務所產生的匯兌差異		(29,369)	(24,898)
<b>本公司擁有人應佔年內全面收益(開支)總額</b>			
		286,047	(2,408,568)
<b>每股盈利(虧損)</b>			
<b>來自持續及已終止經營業務</b>			
- 基本(人民幣分)		23.40	(178.39)
- 攤薄(人民幣分)		21.48	(178.39)
<b>來自持續經營業務</b>			
- 基本(人民幣分)		23.40	(37.39)
- 攤薄(人民幣分)		21.48	(37.39)

# 綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	19	137,468	151,984
使用權資產	20	21,806	-
土地使用權	21	-	21,435
橙園預付租金	22	-	-
商譽	23	-	-
無形資產	24	-	-
		159,274	173,419
<b>流動資產</b>			
存貨	26	15,823	22,008
生物資產	27	-	-
貿易及其他應收款項	28	8,407	26,518
橙園預付租金	22	-	-
已抵押銀行存款	29	-	8,244
現金及現金等價物	29	6,842	4,364
		31,072	61,134
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	30	84,108	86,118
借款	31	171,007	767,937
租賃負債	20	131	-
公司債券	32	42,748	38,930
衍生金融工具	33	28,010	-
應付所得稅		2	2
		326,006	892,987
<b>流動負債淨額</b>		<b>(294,934)</b>	<b>(831,853)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>(135,660)</b>	<b>(658,434)</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	34	1,250	1,250
借款	31	103,191	-
租賃負債	20	498	-
公司債券	32	53,181	-
可換股債券	35	37,127	-
遞延收入	36	-	1,180
		195,247	2,430
<b>負債淨額</b>		<b>(330,907)</b>	<b>(660,864)</b>





## 綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	37	11,610	11,610
儲備	38	(342,517)	(672,474)
股東權益虧絀		(330,907)	(660,864)

董事會於二零二零年九月二十八日批准及授權刊發第37頁至第145頁所載綜合財務報表：

吳紹豪  
董事

吳聯韜  
董事

綜合財務報表隨附附註構成此等綜合財務報表一部分，應一併閱覽。



# 綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止年度

	股本	股份溢價	資本儲備	根據股份 獎勵計劃 持有的股份	法定儲備	匯兌儲備	保留盈利 (累計虧損)	總計
	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
		(附註38(a))	(附註38(b))	(附註38(c))	(附註38(d))	(附註38(e))		
於二零一九年七月一日	11,610	453,671	60,483	(14,672)	38,810	(11,381)	1,205,670	1,744,191
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(2,383,670)	(2,383,670)
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
- 換算海外業務所產生的匯兌差異	-	-	-	-	-	(24,898)	-	(24,898)
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	(24,898)	(2,383,670)	(2,408,568)
以權益結算的股份支付款項(附註39)	-	-	(14,093)	3,513	-	-	14,093	3,513
於二零一九年六月三十日及二零二零年七月一日	11,610	453,671	46,390	(11,159)	38,810	(36,279)	(1,163,907)	(660,864)
年內利潤	-	-	-	-	-	-	315,416	315,416
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	-
- 換算海外業務所產生的匯兌差異	-	-	-	-	-	(29,369)	-	(29,369)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	(29,369)	315,416	286,047
視作控股股東注資(附註38(b))	-	-	43,910	-	-	-	-	43,910
於二零二零年六月三十日	11,610	453,671	90,300	(11,159)	38,810	(65,648)	(848,491)	(330,907)





# 綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>營運活動</b>		
除稅前利潤(虧損)		
– 持續經營業務	315,417	(508,950)
– 已終止經營業務	(1)	(1,884,093)
	<b>315,416</b>	<b>(2,393,043)</b>
對以下各項作出調整：		
減去銷售成本後的生物資產公允值變動虧損	–	372,124
公允值變動	(18,621)	(2,355)
物業、廠房及設備折舊	22,803	50,403
使用權資產折舊	748	–
無形資產攤銷	–	5,195
土地使用權攤銷	–	555
橙園預付租金確認之減值虧損	–	1,509,037
物業、廠房及設備、無形資產、貿易及其他應收款項以及 商譽(撥回)確認之減值虧損	(2,610)	241,506
存貨(撥回)確認之減值虧損	(5,873)	20,932
撤銷物業、廠房及設備以及無形資產	–	26,027
撤銷存貨	2,258	–
融資成本	46,020	67,540
賠償申索	–	25,116
以權益結算的股份支付開支	–	3,513
政府資助金	(1,180)	(2,360)
銀行利息收入	(213)	(349)
已抵押銀行存款利息收入	–	(238)
按攤銷成本列賬之金融資產利息收入	–	(523)
貸款償付協議收益	(372,125)	–
營運資金變動前營運現金流量	(13,377)	(76,920)
存貨減少	9,800	14,191
生物資產增加	–	(19,906)
橙園預付租金增加	–	(604,720)
貿易及其他應收款項減少	18,928	128,371
貿易及其他應付款項(減少)增加	(18,703)	16,006
營運活動所用現金	(3,352)	(542,978)
已付所得稅	–	(65)
<b>營運活動所用現金淨額</b>	<b>(3,352)</b>	<b>(543,043)</b>

# 綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	(6,486)	(1,411)
提取已抵押銀行存款	8,244	183,486
贖回按攤銷成本列賬之金融資產	-	16,918
衍生金融工具結算	-	4,381
已收按攤銷成本列賬之金融資產的利息收入	-	523
已收銀行利息收入	213	349
已收已抵押銀行存款的利息收入	-	238
一名董事還款	-	42,887
向一名董事墊款	-	(42,541)
<b>投資活動所得現金淨額</b>	<b>1,971</b>	<b>204,830</b>
<b>融資活動</b>		
償還借款	(347,113)	(332,097)
償還租賃負債	(497)	-
已付利息	(23,758)	(41,789)
新增借款	176,010	177,676
已發行之新公司債券	96,630	1,485
發行認股權證之所得款項	9,827	-
發行可換股債券之所得款項	67,459	-
來自一名董事墊款	27,795	14,830
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>6,353</b>	<b>(179,895)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>4,972</b>	<b>(518,108)</b>
年初的現金及現金等價物	4,364	521,487
外幣匯率變更影響	(2,494)	985
<b>年終的現金及現金等價物，由現金及現金等價物代表</b>	<b>6,842</b>	<b>4,364</b>





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 1. 一般資料

森美(集團)控股有限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。本公司的母公司及最終控股公司為在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之瑞爾控股有限公司(「控股股東」)。本公司的註冊辦事處及主要營業地點於年報「公司資料」一節中披露。

本公司擔任投資控股公司。其附屬公司的主要活動載於附註50。

於本年度及截至終止日期(定義見附註2(i))，本集團先前主要從事：(1)農產品種植及銷售(「農產品種植及銷售業務」)；(2)製造及銷售冷凍濃縮橙汁(「冷凍濃縮橙汁」)及其他相關產品(「製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務」)；及(3)製造及銷售森美100%鮮榨橙汁(「森美鮮榨橙汁」)及其他產品(「製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務」)。於二零一九年農產品種植及銷售業務分部終止後(「已終止經營業務」，詳情載於附註14)，本集團繼續從事製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務和製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務(統稱「持續經營業務」)。

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，因此本公司董事(「董事」)認為於綜合財務報表以人民幣呈列乃屬適宜。

## 2. 編製基準

### (i) 重慶邦興

誠如本公司日期為二零一九年四月十二日、二零一九年四月十六日、二零一九年四月二十三日、二零一九年五月三日、二零一九年六月二十六日及二零一九年七月三十日的公告(「該等公告」)所披露，本公司管理層無法聯絡辛克先生(「辛先生」)，彼為前董事會主席、本公司前行政總裁及前執行董事。根據本公司的經修訂及重列組織章程細則及辛先生與本公司的服務合約，辛先生於二零一九年四月二十三日被罷免本公司董事一職。此外，辛先生亦同時不再為本公司主席及行政總裁。由於就本集團透過本公司先前之全資附屬公司重慶邦興果業有限公司(「重慶邦興」)經營的農產品種植及銷售業務而言，辛先生為當時本公司與橙園(「橙園」)的主要聯絡人，本集團已採取措施評估橙園，例如出訪橙園及與當地種植園社群溝通及磋商。然而，由於辛先生離開，本集團無法與當地種植園社群達成協議及本集團無法取得橙園內橙樹結出的香橙。經過多個月努力後，本公司管理層放棄與當地種植園社群磋商，因此，根據董事會於二零一九年六月二十六日的決議案，本公司決定自二零一九年六月二十六日(「終止日期」)起停止及終止經營其農產品種植及銷售業務(即已終止經營業務)，其詳情載於附註14。

## 2. 編製基準(續)

### (i) 重慶邦興(續)

鑒於上文所述，本公司已向獨立法律顧問(「法律顧問」)就能否向當地種植園社群強制執行有關橙園的合約尋求法律意見。此外，本公司已委任獨立專業顧問(「獨立專業顧問」)調查有關橙園的事項。參照法律顧問及獨立專業顧問的報告，董事審視重慶邦興的業務及營運及內部監控系統，並揭露：(i)本集團無法聯絡辛先生及本集團若干前主要人員及管理層，彼等先前負責重慶邦興營運及業務；及(ii)重慶邦興的多份賬冊記錄及文件(例如於二零一八年七月一日至取消註冊日期(定義見下文)止期間(「有關期間」)與當地種植園社群的交易、對當地種植園社群的付款及就生物資產產生的種植成本等)無法取得。

經諮詢法律顧問後，董事認為根據與當地種植園社群訂立的橙園合約，除為本集團種植鮮橙外，本集團不得使用橙園作其他用途及/或將橙園分租予其他第三方，因此，董事認為橙園於短期內將不會為本集團產生任何經濟利益。

於二零一九年九月，本集團向有關中國政府部門提交申請取消註冊重慶邦興，而取消註冊程序已於二零一九年十一月四日(「取消註冊日期」)完成。隨後，重慶邦興的所有資產及負債已於本集團的綜合財務報表終止確認(如有)。

鑒於遺失重慶邦興的若干賬冊記錄及文件及本集團無法聯絡辛先生及本集團若干前主要人員及管理層，彼等先前負責重慶邦興營運及業務，董事認為重慶邦興的過往資料可能不完整及不足以對重慶邦興的過往交易、業務及財務狀況確立準確及可靠的見解。據此，董事認為，於本報告日期，要確定重慶邦興於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日的結餘以及於有關期間的交易(例如有關期間與當地種植園社群的交易、對當地種植園社群的付款及就生物資產產生的種植成本等)以供載入本集團的綜合財務報表幾乎不可能及不切實可行。

基於上文所述財務資料不足，董事無法確定綜合財務報表是否已根據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」)、香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)項下的披露規定妥善編製。

有關已終止經營業務、橙園預付租金及本集團生物資產的詳情分別於附註14、22及27披露。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 2. 編製基準 (續)

### (ii) 持續經營基準

於二零二零年六月三十日，本集團的流動負債淨額為人民幣294,934,000元(二零一九年：人民幣831,853,000元)及股東權益虧絀為人民幣330,907,000元(二零一九年：人民幣660,864,000元)。此外，於二零二零年六月三十日，本集團借款(包括借款、可換股債券及公司債券)為人民幣407,254,000元。其中，於二零二零年六月三十日，本集團借款人民幣213,755,000元將於一年內償還。

年內，一間銀行於二零一九年四月十五日及二零二零年七月三日向本集團發出催繳函及於二零二零年七月十四日向本集團發出申索陳述書之傳訊令狀，內容有關授予本集團之貸款。於二零二零年六月三十日，尚未償還銀行貸款結餘及應計利息分別為人民幣16,866,000元及人民幣1,953,000元。董事仍與銀行進行磋商以重組貸款及應計利息。

於年內，本集團借款合共人民幣132,821,000元已逾期及／或違反與貸款人訂立的相關協議條款，該等事件可能導致相關借款即時到期，且應於貸款人根據相關協議行使其權利時予以償還。

此外，有關逾期及／或違反與貸款人訂立的相關協議條款亦觸發本集團於二零二零年六月三十日的公司債券人民幣42,748,000元的交叉違約條款，可能導致該等借款即時到期，且應於貸款人根據相關協議行使其權利時予以償還。

所有上述條件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。

考慮到有關情況，於評估本集團是否有足夠財務資源按持續經營基準繼續運作時，董事已審慎考慮本集團的未來現金流及表現及其可得融資來源。已採取若干措施以減輕流動資金壓力及改善本集團的財務狀況，包括但不限於下列各項：

- (i) 本集團現正積極投入與其貸款人及債權人磋商本公司的潛在現有債務及負債重組(「財務重組」)；
- (ii) 本集團繼續積極採取措施以透過不同渠道控制營運及行政成本，包括但不限於(i)改良及調整生產及人力資源；(ii)重整各分部的架構及與供應商、客戶及銀行等維持密切溝通；(iii)致力物色新客戶及開拓海外市場以支持本集團主要業務的持續發展；及(iv)降低資本開支等(「業務及營運重組計劃」)；及
- (iii) 本集團現正積極與各間銀行、其他金融機構、第三方及關聯方進行磋商，為本集團籌集短期或長期資金(「額外融資計劃」)。

## 2. 編製基準(續)

### (ii) 持續經營基準(續)

董事已審視本公司管理層所編製本集團的現金流量預測。現金流量預測涵蓋二零二零年六月三十日起計最少十二個月期間。彼等認為，經計及上述計劃及措施，本集團將擁有充足營運資金為其營運提供資金及履行其自二零二零年六月三十日後十二個月內到期之財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬恰當。

儘管如上文所述，本公司管理層能否按上文所述達成其計劃及措施有重大不確定因素。本集團能否按持續經營基準繼續運作將視乎本集團能否透過以下各項產生充分融資及營運現金流量：

- (i) 成功完成與貸款人及債權人的財務重組；
- (ii) 成功進行業務及營運重組計劃；
- (iii) 成功進行其他集資計劃；
- (iv) 成功與本集團現有貸款人磋商，致使相關貸款人不會於違反任何貸款契諾或違約事件(包括交叉違約條款)時採取行動以要求即時償還借款；及
- (v) 於需要時成功獲得其他新融資來源。

倘本集團未能達成上述計劃及措施，其可能無法按持續經營基準繼續營運，並須作調整以撇減本集團資產的賬面值至其可收回金額；為任何可能產生的其他負債計提撥備；及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於該等綜合財務報表中反映。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 於本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用下列國際會計準則委員會頒佈的新訂國際財務報告準則、國際財務報告準則的修訂及詮釋，其與本集團於二零一九年七月一日開始的會計期間的綜合財務報表有關並於該等財務報表生效。

國際財務報告準則第16號	租賃
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
國際財務報告準則第9號的修訂	反向補償提前還款特徵
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或償付
國際會計準則第28號的修訂	於聯營企業及合營企業的長期權益
國際財務報告準則的修訂	二零一五年至二零一七年週期國際財務報告準則的年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表內所載的披露資料並無重大影響。

### 國際財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次採納國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

#### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法將國際財務報告準則第16號應用於先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的合約，而並非將該準則應用於先前並非識別為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前早已存在的合約。

就於二零一九年七月一日或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義評估合約是否包含租賃。



截至二零二零年六月三十日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(二零一九年七月一日)確認。

於二零一九年七月一日，本集團透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡條文確認額外的租賃負債和使用權資產，其金額等於相關租賃負債。

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 選擇不就租期在首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；及
- ii. 於首次應用日期的使用權資產計量中剔除初步直接成本。

於就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已應用相關集團實體於首次應用日期的增量借款利率。相關集團實體所應用的增量借款利率為3%。

於二零一九年  
七月一日  
人民幣千元

於二零一九年六月三十日披露的經營租賃承擔	336
於二零一九年七月一日按有關借款利率折現的租賃負債	312
分析為	
流動	169
非流動	143
	312





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人

於二零一九年七月一日的自用使用權資產賬面值包括以下各項：

	使用權資產 人民幣千元
於應用國際財務報告準則第16號後確認的經營租賃相關的使用權資產	312
自土地使用權重新分類(見下文附註)	21,435
	21,747

附註：於中國用於自用物業的租賃土地的預付款項已於二零一九年六月三十日分類為土地使用權。於應用國際財務報告準則第16號後，人民幣21,435,000元的土地使用權重新分類至使用權資產。

以下為對於二零一九年七月一日之綜合財務狀況表中確認之金額所作出的調整。沒有受變動影響的項目並不包括在內。

	於二零一九年 六月三十日 先前呈報的 賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 七月一日 根據國際 財務報告準則 第16號的賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	21,435	(21,435)	-
使用權資產	-	21,747	21,747
<b>流動負債</b>			
租賃負債	-	169	169
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	-	143	143

附註：就透過間接法呈報截至二零二零年六月三十日止年度之經營業務現金流量而言，營運資金之變動已根據上文所披露於二零一九年七月一日之期初綜合財務狀況表計算。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### 於本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本(續)

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 就收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購有效。

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，經修訂財務報告概念框架亦已於二零一八年頒佈。因此導致的修訂一國際財務報告準則中對概念性框架之提述的修訂將於二零二零年七月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期應用所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋於可見未來不會對本集團綜合財務報表構成重大影響。

### 4. 重大會計政策

除附註2所述事項外，綜合財務報表按國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

除若干金融工具於各報告期末以公允值計量外，綜合財務報表按歷史成本基準編製，詳情見下文載列的會計政策。

歷史成本一般根據為換取貨品及服務而提供的代價公允值計算。

公允值是指在市場參與者於計量日期的有序交易中，出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，而不論價格為直接可觀察或使用另一估值技術估計得出。估計資產或負債的公允值時，本集團會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特徵。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允值乃按此基準釐定，惟於國際財務報告準則第2號以股份為基礎付款範圍內的以股份為基礎付款交易、國際財務報告準則第16號(自二零一九年七月一日起)或國際會計準則第17號(於應用國際財務報告準則第16號前)範圍內的租賃交易，以及與公允值類似但並非公允值之計量(如國際會計準則第2號存貨之可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值所用之使用價值)除外。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

非金融資產公允值的計量則參考市場參與者可從使用該資產得到最高及最佳效用，或將該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益的能力。

就按公允值交易的金融工具以及往後期間使用不可觀察輸入數據計量公允值之估值方法而言，校準估值方法以使初步確認時的估值方法結果與交易價格相同。

此外，就財務呈報而言，公允值計量根據公允值計量的輸入數據可觀察程度及公允值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三層，詳情如下：

- 第一層輸入數據為實體於計量日期就相同的資產或負債於活躍市場可取得的報價(未調整)；
- 第二層輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據(不包括第一層報價)；及
- 第三層輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。

本公司於下列情況下取得控制權：

- 擁有權力支配被投資公司；
- 因參與被投資公司業務而產生可變回報承擔或權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列有關控制權的三個元素中一項或及多項有變，則本集團重新評估其是否控制被投資公司。

附屬公司於本集團取得該附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自本集團取得控制權當日起直至本集團不再控制附屬公司當日止，年內收購或出售的附屬公司的收入及開支均計入綜合損益及其他全面收益表。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 綜合基準 (續)

損益及其他全面收益各部分乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，將調整附屬公司的財務報表以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

所有集團內部的資產與負債、權益、收益、開支及與本集團成員公司間交易相關的現金流量均於綜合賬目時悉數撇銷。

### 商譽

收購業務產生的商譽按於業務收購日期(見上述會計政策)確定的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽會分配至預期可從合併的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組合)，即就內部管理而監察商譽的最低層次，且監察層面不會大於一個經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組合)會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻繁進行減值測試。就於報告期間因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組合)會於該報告期末前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會先獲分配以減低任何商譽賬面值，其後則根據該單位(或現金產生單位組合)內各項資產賬面值按比例分配至其他資產。

包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額(即使用價值或公允值減出售成本之較高者)比較。任何商譽減值虧損直接於損益確認。就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售相關現金產生單位或一組現金產生單位中任何現金產生單位時，於釐定出售之損益金額時計入商譽之應佔金額。當本集團出售現金產生單位(或一組現金產生單位中的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或一組現金產生單位)部分的相對價值計量。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 客戶合約收入

確認收入旨在描述以反映實體預期就向客戶提供承諾貨品及服務而有權換取之代價的金額向客戶轉讓該等貨品或服務。具體而言，本集團使用五步法確認收入：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於本集團達成履約責任時(或就此)確認收入。

本集團於(或隨)履行履約責任時(即相關特定履約責任的貨品或服務的「控制權」已轉移至客戶時)確認收入。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批明確貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘滿足以下其中一項標準，控制權隨著時間轉移，則收入會按一段時間內已完成的相關履約責任之進度進行確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約產生及提升一項資產，且該資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團享有強制執行權，以收回至今已履約部分之款項。

否則，收入於客戶獲得明確貨品或服務之控制權時確認。

合約資產指本集團就本集團已轉移予客戶的貨品或服務換取代價的權利，而該權利尚未成為無條件。合約資產根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即經過一段時間後即須支付該代價。

合約負債指本集團向客戶轉移貨品或服務的責任，而本集團就此已向客戶收取代價(或代價金額已到期)。

與同一份合約相關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 客戶合約收入 (續)

#### 主體對代理

倘另一方向客戶提供商品或服務，本集團會釐定其承諾性質是否為其本身提供特定商品或服務(即本集團為主體)，或安排另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理)的履約責任。

倘本集團於向客戶轉移特定商品或服務前控制該商品或服務，則本集團為主體。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理時，應就為換取安排另一方提供的指定商品或服務預期有權獲得的任何收費或佣金的金額確認收入。

#### 貨品銷售

買賣貨品及商品的收入於資產控制權轉移至客戶之時間點(通常為交付產品之時)確認。

### 租賃 (於二零一九年七月一日或之後根據附註3的過渡方法應用)

#### 租賃之定義

倘合約讓渡在一段時間內控制已識別資產用途的權利以換取代價，則合約為或包括租賃。

就於初始應用日期或之後訂立或修訂或因業務合併而產生合約而言，本集團會於開始、修訂日期或收購日期(倘適用)根據國際財務報告準則第16號的定義評估合約是否為或包括租賃。除非該合約的條款及條件其後獲改動，否則不會重新進行評估。

#### 本集團作為承租人

##### 分配代價予合約不同部分

就包括租賃部分及一個或以上的額外租賃或非租賃部分的合約而言，除非有關分配無法可靠地作出，否則本集團會根據租賃部分相對獨立價格及非租賃部分獨立價格總額，將合約代價分配予各租賃部分，其中包括收購具有租賃土地及非租賃樓宇部分的物業的控制權權益的合約。

##### 短期租賃

本集團就租期為開始日期起計12個月或以下且不包括購買權的辦公室物業租賃豁免確認短期租賃。短期租賃的租賃款項於租期內按直線法或其他有系統的方法確認為開支。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

租賃(於二零一九年七月一日或之後根據附註3的過渡方法應用)(續)

本集團作為承租人(續)

### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃款項，減已收取的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初步直接成本；及
- 本集團將就解散及移除相關資產、復原所處地點或將相關資產復原至租賃條款及條件所規定之狀況而產生之估計成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作調整。

本集團合理地確定可於租期結束時取得相關租賃資產的擁有權的使用權資產自開始日期起至使用年期結束時折舊。否則，使用權資產於估計使用年期及租期內兩者之較短者按直線法折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

### 可退還租賃按金

已付的可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允值計量。初步確認時對公允值的調整被視作額外租賃款項，並計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日並未付的租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率不易釐定，則本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 取決於一項指數或比率之可變租賃付款(於開始日期按該指數或比率初次計量)；
- 剩餘價值擔保下預期由本集團支付之金額；
- 本集團可合理確定將予行使的購買選擇權之行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使終止租賃選擇權，則包括終止租賃而支付之罰款。

於開始日期之後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。



截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 租賃(於二零一九年七月一日或之後根據附註3的過渡方法應用)(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

承租人(於二零一九年一月一日之前)

倘租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉歸承租人所有，則有關租賃會被分類列作融資租賃。所有其他租賃列作經營租賃。

#### 本集團作為承租人

經營租賃款項(包括收購以經營租賃持有的土地成本)按直線法在租賃期內確認為開支。

#### 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，本集團評估各部分的分類，根據評估各部分所有權附帶的絕大部分風險及回報是否已轉讓至本集團而將其分類為融資或經營租賃，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，整份租賃則分類為經營租賃。

特別是，最低租賃付款(包括任何一次性預付款項)於租賃訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中租賃權益相對公允值比例在土地與樓宇部分之間分配。

在租賃付款可作可靠分配的情況下，入賬列為經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為土地使用權，並於租期內以直線基準攤銷。當租賃付款無法在土地部分與樓宇部分間可靠分配時，整份租賃通常分類為融資租賃，並入賬列作物業、廠房及設備。

#### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於本報告期末，以外幣列值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣計值按公允值入賬的非貨幣項目按釐定公允值當日的適用匯率重新換算。按過往成本以外幣計算的非貨幣項目不會重新換算。

貨幣項目結算及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於產生期間於損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目則按期內平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於匯兌儲備項下的權益累計。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 借款成本

因收購、建設或生產合資格資產(需一段長時間方能達致其原定用途或出售者)而直接產生的借款成本計入該等資產的成本，直至該等資產的大部分已可作其原定用途或出售為止。

所有其他借款成本於其產生期間於損益確認。

### 政府資助金

除非能合理確定本集團將符合資助金附帶條件及將會收取有關資助金，否則政府資助金不予確認。

政府資助金乃於本集團確認資助金擬補償的相關成本為開支期間，按系統化基準於損益中確認。具體而言，以本集團購買、建造或以其他方式取得的非流動資產為主要條件的政府資助金，於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產可使用年期內按系統化及合理基準轉撥至損益。

為補償已產生開支或虧損或為本集團即時財務援助而應收取且無日後相關成本的政府資助金，於應收期間在損益確認。

### 退休福利成本及離職福利

向界定供款計劃作出的供款包括國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，於僱員提供服務並可享有供款時確認為開支。

### 短期僱員福利

短期僱員福利按於僱員提供服務時預期將支付的未折現福利金額確認。所有短期僱員福利乃按開支確認，除非其他國際財務報告準則規定或允許在資產成本納入福利。

負債乃就僱員累計的福利(如工資及薪金、年假及病假)於扣除已付任何金額後予以確認。

### 以權益結算的股份支付

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的按權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公允值計量。

於授出日期釐定的按權益結算以股份為基礎的付款之公允值(不考慮所有非市場歸屬條件)乃根據本集團對最終歸屬股權工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，並在權益(資本儲備)內計入相應增額。於各報告期末，本集團會根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬股權工具的估計數目。修訂原有估計的影響(如有)將於損益內確認，令累計開支反映經修訂的估計，並相應調整資本儲備。

當購股權獲行使時，過往於資本儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則過往於資本儲備確認的金額將轉撥至保留利潤或累計虧損(倘適用)。

當授出股份歸屬時，先前於資本儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 根據股份獎勵計劃持有的股份

重新購入的本身股本工具(根據股份獎勵計劃持有的股份)按成本確認並從權益中扣減。概無就購買、銷售、發行或註銷本集團本身股本工具於利潤或虧損中確認收益或虧損。賬面值與代價之間的任何差額於權益中確認。計算本公司擁有人應佔利潤的每股盈利時，根據股份獎勵計劃由受託人持有的股份數目將與相應數目的已發行股本抵銷。

當股份獎勵計劃之受託人從公開市場購買本公司之股份時，已付代價(包括任何直接應佔遞增成本)乃作為為股份獎勵計劃持有之股份呈列，並自權益總額扣除。本集團並無就本公司本身股份交易確認收益或虧損。

已獲得服務之公允值參考已授出股份獎勵於授出日期之公允值釐定，於歸屬期內按直線法支銷，權益(為股份獎勵儲備持有之股份)亦會相應增加。當受託人於歸屬時將本公司之已授出股份轉移予承授人時，所歸屬之已授出股份之相關成本從為股份獎勵計劃持有之股份撥回。據此，所歸屬之已授出股份之相關費用從為股份獎勵儲備持有之股份撥回。該股份轉移產生之差額於保留利潤扣除/記入。於本報告期末，本集團修訂對預期最終歸屬獎勵股份數目之估計。修訂估計之影響(如有)於損益確認，並對為股份獎勵儲備持有之股份作出相應調整。

### 稅項

所得稅開支為即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。由於於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支以及永久毋須課稅或扣稅的項目，應課稅利潤有別於除稅前利潤/虧損。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已實施或大致上已實施的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤採用的相應稅基兩者間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額於應課稅利潤可能用於抵銷可扣減暫時差額時確認。若因於一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易的資產及負債的初步確認(因業務合併除外)而產生的暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額產生自商譽的初步確認，則不會確認遞延稅項負債。

就與於附屬公司投資相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘本集團可控制該暫時差額的撥回，而該暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。自與該等投資及權益相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅利潤以使用暫時差額的利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各個報告期末進行檢討，並在不再可能有足夠應課稅利潤用以收回全部或部分資產時作調減。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計量，該稅率的基準乃根據於本報告期末已實施或大致上已實施的稅率(及稅法)。

遞延稅項負債與資產的計量反映按照本集團於本報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生稅務結果。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘與在其他全面收益確認或直接於權益確認之項目有關，則即期及遞延稅項亦會分別在其他全面收益確認或直接於權益確認。倘即期稅項或遞延稅項乃因初步就業務合併入賬而產生，其稅務影響計入業務合併之會計處理中。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃屬持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的有形資產，按成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊按估計可使用年期，以直線法分配資產成本減其剩餘價值後確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法均於各報告期末檢討，而任何估計變動影響則按前瞻基準列賬。

建設過程中用作生產、供應或行政用途的物業按成本扣除任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借款成本。有關物業於完成及可用作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，於資產可用作擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟效益時終止確認。因出售或棄用物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損按出售所得款項與該資產賬面值的差額計算，並於損益確認。

### 無形資產

#### 單獨購入之無形資產

個別收購且具備有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具備有限可使用年期的無形資產攤銷於其估計可使用年期內按直線基準確認。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末檢討，而估計之任何變動影響按未來基準予以入賬。具無限可使用年期及單獨購入的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 無形資產 (續)

#### 於業務合併收購之無形資產

於業務合併所收購的無形資產乃與商譽分開確認，初步按其於收購日期的公允值(被認定為其成本)確認。

於初步確認後，在業務合併中收購及具有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報，所根據基準與獨立收購的無形資產相同。於業務合併中收購之具無限可使用年期無形資產按成本減任何隨後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售或使用或出售預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益及虧損(按該資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額計量)於該資產終止確認時在損益確認。

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)之減值

於本報告期末，本集團會檢討其具有限可使用年期之物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示上述資產出現減值虧損。倘存在任何減值虧損之跡象，則會估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。具無限可使用年期之無形資產及尚未可供使用之無形資產須至少每年並在有跡象顯示該等資產可能出現減值時作減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計，倘若不大可能個別估計可收回金額，則本集團估計資產所屬的現金產生單位可收回金額。

此外，本集團評估是否有跡象表明公司資產可能出現減值。倘存在有關跡象，公司資產亦會於能識別合理一致的分配基準時分配至個別現金產生單位，否則有關資產將分配至能識別合理一致分配基準的最小現金單位組別。

可收回金額乃公允值減出售成本或使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值，該貼現率反映市場當時所評估的貨幣時間值及該資產(或現金產生單位)的獨有風險(其估計未來現金流量並未被調整)。計量公允值減出售成本時，按以公平基準就類似資產進行具約束力銷售交易之可得數據，或以客觀市場價格減出售資產之已增加成本得出。倘並無具約束力的銷售協議或該資產(或資產組別)的活躍市場，管理層將參考可供使用的最佳資料，以反映實體於本報告期末可取得的金額。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)之減值(續)

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值減少至其可收回金額。對於無法按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，本集團會將現金產生單位組別的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與現金產生單位組別的可收回金額進行比較。分配減值虧損時，減值虧損首先分配至調低任何商譽之賬面值(如適用)，然後再基於單位內各項資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產之賬面值不得調低至低於其公允值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)與零三者中之最高者。原已分配至資產之減值虧損金額按單位其他資產比例分配。減值虧損會即時於損益內確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值增加至其可收回金額的修訂後估計金額，惟增加後的賬面值不能超過於過往年度並無確認該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的減值虧損而應確定的賬面值。減值虧損的撥回會即時於損益內確認。

### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨成本以加權平均法計算。可變現淨值為存貨估計售價減完成時所有估計成本及銷售所需成本。

### 生物資產

生物資產包括於租賃橙園未收穫的橙，並因收割期短而分類為流動資產。

生物資產按公允值減由初步計量至收穫時的銷售成本列值，惟倘未能取得市場所定價格，且估計公允值的其他方法不可靠，導致公允值未能可靠計量，則資產按成本減去減值虧損(如有)持有。一旦公允值能可靠計量，生物資產會按公允值減銷售成本計量。倘資產按公允值持有，公允值變動將撥入綜合損益及其他全面收益表。銷售成本包括出售資產所需的一切成本，惟將資產運往市場所需的成本除外。

收穫後，橙以推定成本轉撥至農產品存貨，推定成本指收穫時的公允值減銷售成本。收穫時的公允值乃按同類橙於收穫日或接近收穫日在市場上的現行售價釐定。

### 撥備

撥備於本集團由於過往事件而產生當前法定或推定責任時確認，而本集團可能須解決有關責任及能夠可靠地估計有關責任金額。

確認為撥備的金額乃於本報告期末對解決當前責任所需代價的最佳估計，並計及有關責任所涉及的風險及不確定因素。倘撥備以估計用於解決當前責任的現金流量計算，其賬面值則為該等現金流量的現值(倘貨幣時間值的影響屬重大)。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具的合約條文訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產均按交易日期基準確認入賬及終止確認。常規買賣指須於市場規例或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允值計量，惟產生自客戶合約的貿易應收款項除外，其按國際財務報告準則第15號初步計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允值計入損益（「按公允值計入損益」）的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債的公允值或自金融資產或金融負債的公允值內扣除（如適用）。收購按公允值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產或金融負債的預期可使用年期或適用的較短期間內確切貼現估計未來現金收入及款項（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價及貼現）至賬面淨值的利率。

源自本集團一般業務過程的利息／股息收入呈列為收入。

### 金融資產

#### 金融資產之分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的之業務模式持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

#### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量之金融資產乃使用實際利息法確認利息收入。利息收入乃透過對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃透過對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘出現信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃透過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產減值

本集團根據金融資產(包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物)之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式進行減值評估，其受限於國際財務報告準則第9號項下之減值。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初步確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期使用年期內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團經常就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃個別評估(就具有重大結餘的債務人而言)及/或使用具有適當分組的撥備矩陣而進行集體評估。

就所有其他工具而言，本集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來已大幅增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，乃基於自初步確認起出現違約的可能性或風險是否顯著增加。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初步確認以來顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生違約之風險與於初步確認日期金融工具發生違約之風險進行比較。於作出該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力而獲得之前瞻性資料。

尤其是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的顯著惡化，例如信貸息差或債務人的信貸違約掉期價格大幅增加；
- 預期會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變動。

不論上述評估的結果，當合約付款已逾期超過30日，則本集團均假定信貸風險自初步確認起大幅增加，除非本集團具有合理及可支持的資料說明其他情況。



## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### (i) 信貸風險顯著增加 (續)

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告日期釐定為具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自初步確認起並無大幅增加。倘i)債務工具違約風險偏低，ii)借款人有強大能力於近期滿足其合約現金流量責任及iii)較長期的經濟及業務狀況的不利變動可能但未必一定會削弱借款人達成其合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險會被釐定為偏低。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球公認的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險偏低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

##### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

儘管存在上述定義，本集團認為金融資產逾期超過90日即屬違約發生，除非本集團有合理及可支持的資料表示按寬鬆的違約標準更為恰當則作別論。

##### (iii) 已發生信貸減值的金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遭遇重大財政困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財政困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- (d) 借款人有可能面臨破產或其他財務重組；或
- (e) 因出現財政困難導致該金融資產失去活躍市場。

##### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財政困難及無實際收回可能時(例如對手方被清盤或已進入破產程序時)，本集團撇銷金融資產；或倘為貿易應收款項，則於款項逾期超過兩年時撇銷(以較早發生者為準)。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

### 金融資產減值(續)

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損率(即違約時虧損程度)及違約時風險暴露之函數。違約概率及違約虧損率之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額(按初步確認時釐定之實際利率貼現)。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質(即本集團貿易及其他應收款項的預期信貸虧損單獨評估)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘有)。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續共同具有類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產的賬面值總額計算，惟金融資產為信貸減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整賬面值於損益內確認所有金融工具的減值收益或虧損，但貿易應收款項的相關調整則透過虧損撥備賬確認。

### 終止確認金融資產

僅當資產現金流量的合約權利屆滿時，或轉移該金融資產及其所有權的絕大部分風險及回報予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團既無轉移亦無保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，本集團將確認於該資產之保留權益及可能須支付之相關負債。倘本集團仍保留已轉移金融資產的所有權的絕大部分風險及回報，則將繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認有抵押借貸。

當終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價之差額於損益內確認。

## 4. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或股本

債務及股本工具根據合約安排的內容與金融負債及股本工具的定义分類為金融負債或股本。

##### 股本工具

股本工具為證實經扣除其所有負債後於實體資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按已收取的所得款項減直接發行成本後確認。

##### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公允值計入損益計量。

##### 按公允值計入損益的金融負債

當金融負債指定為按公允值計入損益，則該金融負債分類為按公允值計入損益。

倘符合以下條件，金融負債在初步確認時可指定為按公允值計入損益：

- 該指定消除或顯著減少可能出現的計量或確認的不一致情況；或
- 該金融負債屬於一組金融資產或金融負債(或兩者兼具)的一部分，且本集團按照訂定的風險管理或投資策略以公允值為基礎對此等組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎予以報告；或
- 該金融負債屬於包含一個或多個嵌入式衍生工具的合約的一部分，及國際財務報告準則第9號允許整個合併合約被指定為按公允值計入損益。

對於指定為按公允值計入損益的金融負債，該負債的信貸風險變動導致的金融負債公允值變動金額計入其他全面收益，除非在其他全面收益中確認負債信貸風險變動的影響會產生或擴大損益中的會計錯配。就含有嵌入式衍生工具之金融負債(例如可換股債券及公司債券)而言，於釐定於其他全面收益所呈列款項時，撇除嵌入式衍生工具之公允值變動。金融負債信貸風險導致之公允值變動於其他全面收益確認，且其後不會重新分類至損益，而在終止確認金融負債時轉撥至累積虧損。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括借款、貿易及其他應付款項、租賃負債、可換股債券及其他)後續乃採用實際利率法按攤銷成本計量。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 可轉換債券

並非以定額現金或其他金融資產交換固定數目的本集團自身股本工具的方式結算的換股選擇權，為換股選擇權衍生工具。

於發行日期，債務部分及衍生部分均按公允值確認。於後續期間，可換股債券的債務部分採用實際利率法以攤銷成本列賬，而衍生部分按公允值計量，其公允值變動於損益內確認。

與發行可轉換債券相關的交易費用，在債務和衍生部分之間按照其相對公允值進行分攤。與衍生部分相關的交易費用即時於損益扣除。與債務部分相關的交易費用計入債務部分的賬面值，並按實際利率法於可轉換債券的期間內進行攤銷。

##### 金融負債之終止確認／重大修訂

當且僅當本集團責任獲免除、取消或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益內確認。

本集團將與貸款人就條款有重大差異的金融負債進行的交換入賬列作取消原金融負債及確認新金融負債。對現有金融負債或其部分條款之重大修訂(無論是否歸因於本集團的財政困難)均入賬列作取消原金融負債及確認新金融負債。

本集團認為，倘根據新條款現金流量折現現值(包括任何已付費用減任何已收費用並使用原實際利率折現)與原金融負債剩餘現金流量折現現值相差至少10%，則有關條款存在重大差異。因此，此類債務工具的交換或條款的修訂會入賬列作取消，由此產生的任何成本或費用於取消時確認為收益或虧損的一部分。倘有關差額少於10%，則交換或修訂被視為非重大修訂。

當修訂可換股工具的合約條款時，考慮到所有相關事實及情況(包括定性因素)後，經修訂條款將導致對原條款之重大修訂，則該等修訂入賬列作終止確認原金融負債並確認新金融負債。終止確認金融負債的賬面值與已付或應付代價的公允值之間的差異(包括任何所承擔的負債及所確認的衍生部分)於損益內確認。

##### 金融負債之非重大修訂

對並無導致終止確認之金融負債之非重大修訂而言，有關金融負債的賬面值將按以金融負債原實際利率貼現之經修訂合約現金流量之現值計算。所產生之交易成本或費用乃調整至經修訂金融負債之賬面值，並於剩餘年內攤銷。對金融負債賬面值之任何調整均於修訂當日於損益內確認。

##### 衍生金融工具

衍生工具初始於衍生工具合約訂立日期按公允值確認及隨後於本報告期末按其公允值重新計量。所產生的收益或虧損於損益內確認。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 衍生金融工具

衍生工具初始於衍生工具合約訂立日期按公允值確認及隨後於本報告期末按其公允值重新計量。所產生的收益或虧損於損益內確認。

### 嵌入衍生工具

嵌入混合合約的衍生工具(包含國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產主體)不會視為單獨的衍生工具。整個混合合約按攤銷成本或公允值(如適用)分類及隨後進行計量。

倘嵌入非衍生主合約的衍生工具(並非國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產)符合衍生工具的定義，則被視為單獨衍生工具，其風險和特徵與主合約風險及特徵並無密切關係，主合約不按公允值計入損益計量。

一般而言，單一工具中獨立於主合約的多項嵌入衍生工具被視為單一複合嵌入衍生工具，惟該等衍生工具面臨不同的風險且易於分拆及彼此獨立則除外。

### 認股權證

本公司所發行之將就換取固定數目本公司本身股本工具以固定金額現金以外之方式結算之認股權證為衍生金融工具。分類為衍生金融工具之認股權證按於發行日期之公允值確認。公允值變動於其後期間透過損益確認。

### 現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及到期日為三個月或以內的銀行現金。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的手頭現金及銀行現金。

### 持作出售之非流動資產及已終止經營業務

當非流動資產之賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能進行時，則分類為持作出售。該等非流動資產(除下文所述之若干資產外)按賬面值與公允值減出售成本兩者之較低者列賬。分類為持作出售之遞延稅項資產、僱員福利產生之資產、金融資產(於附屬公司之投資除外)將繼續按附註4其他部分所載之政策計量。

已終止經營業務為本集團業務之組成部分，而其業務及現金流量可與本集團其他業務清楚區分，指一項獨立之主要業務或經營業務地區，或一項出售獨立之主要業務或經營業務地區之單一經統籌計劃之一部分，或一間專為轉售而收購之附屬公司。

倘業務被分類為已終止經營業務，則會於綜合收益表呈列一項單一金額，該金額包括已終止經營業務之除稅後利潤或虧損及計量公允值減出售成本時所確認之除稅後收益或虧損，或出售構成終止經營業務之資產時所確認之除稅後收益或虧損。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 關聯方

任何一方如屬以下情況，即被視為與本公司有關聯：

- (a) 有關方為一名人士或該人士之近親，而該人士：
  - (i) 控制或共同控制本公司；
  - (ii) 對本公司有重大影響力；或
  - (iii) 為本公司或本公司母公司之主要管理層成員；或
- (b) 有關方為實體且符合下列任何條件：
  - (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司；
  - (ii) 一實體為另一實體(或其他實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營企業；
  - (iii) 該實體與本公司為同一第三方之合營企業；
  - (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司；
  - (v) 該實體為本公司或與本公司有關聯之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司為本公司或本公司母公司提供主要管理層成員服務。

## 5. 主要會計判斷及不確定估計的主要來源

於應用附註4所述的本集團會計政策時，董事須就尚未能從其他來源取得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設以過往經驗及認為有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

本集團持續檢討估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響估計修訂期間，則有關修訂會在該期間確認，而倘有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

## 5. 主要會計判斷及不確定估計的主要來源(續)

### 應用會計政策時作出的主要判斷

#### 可換股債券及認股權證之確認及計量

誠如附註33及35所闡述，董事認為，由於當中一個換股率的調整未能保持債券／認股權證持有人及普通股股東之間的相對利益，因此於年內發行之可換股債券(定義見附註32)及認股權證的轉換特性不符合權益分類的「固定換固定」原則。故根據國際會計準則第39號，換股選擇權視為於損益確認公允值變動的衍生工具。

#### 持續經營及流動資金

誠如附註2(ii)所闡述，綜合財務報表乃按持續經營基準編製，並不包括本集團無法持續經營情況下所需作出的任何調整，原因為董事經計及附註2(ii)所詳述之因素後信納，本集團來年仍可維持足夠的流動資金。董事亦認為，本集團自二零二零年六月三十日起未來十二個月將擁有足夠資金來源以滿足未來的營運資金及其他撥款要求。

#### 樓宇的法定業權

雖然本集團已支付樓宇的全額購買代價，本集團若干樓宇使用權如附註19所述並未獲相關政府機構授予正式業權。董事認為，該等樓宇欠缺正式業權並不損害本集團有關物業的價值。

### 不確定估計的主要來源

以下為於本報告期末就未來和其他不確定估計的主要來源所作出的主要假設，該等假設可能存在足以致使下一個財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險。

#### 物業、廠房及設備以及使用權資產之估計減值

本集團定期檢討物業、廠房及設備以及使用權資產是否出現任何減值跡象，並倘資產的賬面值低於其可收回金額(以公允值減出售成本(市值)或使用價值兩者的較高者為準)，本集團將會確認減值虧損。於釐定資產是否發生減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其是評估：是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值。

公允值減出售成本乃根據按公平原則進行具有約束力的類似資產出售交易所獲得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。倘該資產(或資產組別)並無具約束力的銷售協議或活躍市場，則管理層將參考最佳可得資料，以反映實體於本報告期末可取得的金額。在釐定使用價值方面，本集團評估繼續使用該資產及可使用年期終結時出售可帶來的估計未來現金流量的現值。釐定此等未來現金流量及貼現率需要估算及判斷。本集團根據若干假設(例如市場競爭及發展以及預期業務增長)估計未來現金流量。

該等假設及估計變動或對資產可收回金額釐定造成重大影響。倘實際結果低於預期，則可能產生額外的減值虧損(如有)。

於二零二零年六月三十日，就本集團物業、廠房及設備以及使用權資產確認的賬面值及累計減值虧損分別於附註19及20披露。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 5. 主要會計判斷及不確定估計的主要來源(續)

#### 不確定估計的主要來源(續)

##### 貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於逾期記錄按具有類似損失模式的各項應收賬款組別計算。撥備矩陣乃基於本集團過往違約率及計及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性信息計算。於各報告日期，重新評估過往可觀察的違約率，並考慮前瞻性資料的變動。此外，就金額重大且已發生信用減值的貿易及其他應收款項單獨進行預期信貸虧損評估。

於二零二零年六月三十日，預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的資料於附註28及45披露。

##### 存貨的可變現淨值

本集團管理層於本報告期末對逐個貨品進行存貨清單審閱。管理層主要根據最新的發票價格及目前市況以及製造及銷售類似性質產品的過往經驗估計該等項目的可變現淨值。

於二零二零年六月三十日，就本集團存貨確認的賬面淨值及累計減值虧損於附註26披露。

##### 可換股債券衍生部分及認股權證之公允值

誠如綜合財務報表附註33所披露，於發行當日及報告期末，可換股債券衍生部分及認股權證之公允值乃採用二項式法釐定。應用二項式法要求本集團估計影響公允值之顯著因素，包括但不限於貼現率及本公司股價之預期波幅。倘對該等因素之估計有別於先前所估計者，則有關差額將影響作出有關釐定期間衍生部分之公允值收益或虧損。

於二零二零年六月三十日，可換股債券衍生部分及認股權證之賬面值披露於附註33。

##### 所得稅

本集團於中國經營農業，本集團若干附屬公司於中國獲授所得稅豁免。若干農業交易與計算所涉及的最終稅務釐定可能難以確定。本集團按本集團預期將持續獲授稅項豁免的基準，就預期稅務事宜確認所得稅開支及相關負債。倘此等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額有所不同，則該等差額將會影響作出有關釐定期間的即期及遞延稅項撥備。



截至二零二零年六月三十日止年度

## 6. 來自持續經營業務的收入

### 客戶合約收入分類

截至二零二零年六月三十日止年度，本集團主要從事製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品以及森美鮮榨橙汁及其他產品，有關詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>來自持續經營業務的客戶合約收入</b>		
<i>商品類別</i>		
- 銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品	15,685	27,376
- 銷售森美鮮榨橙汁及其他產品	35,308	29,725
<b>總計</b>	<b>50,993</b>	<b>57,101</b>
<i>收入確認時間：</i>		
- 於某一時間點	50,993	57,101

## 7. 來自持續經營業務的營運分部

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。

誠如附註1及2(i)所闡述，本集團先前的業務分為三個分部：(1)農產品種植及銷售業務分部；(2)製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務分部；及(3)製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部。於截至二零一九年六月三十日止年度，本公司決定停止及終止農產品種植及銷售業務分部，因此該業務分部分類為已終止經營業務，自此其業績淨額不包括在持續經營業務內，作為持續經營業務虧損淨額下之單列項目。已終止經營業務財務資料的更多詳情載於附註14。

於二零一九年四月八日，本公司成立全資附屬公司Summi (Malaysia) Trading Sdn. Bhd，該公司主要於東南亞從事食品及飲料產品銷售，因此，本公司自二零一九年六月三十日止年度起已將食品及飲料產品銷售納入製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部，並將東南亞列作新地區市場。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 7. 來自持續經營業務的營運分部(續)

以下為持續經營業務及已終止經營業務按可呈報及營運分部劃分的本集團收入、業績、資產及負債分析：

#### 分部收入、業績、資產及負債

	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁及 其他相關產品業務 人民幣千元	製造及銷售 森美鮮榨橙汁及 其他產品業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年六月三十日止年度			
分部收入			
持續經營業務			
- 對外客戶銷售	15,685	35,308	50,993
- 分部間銷售	3,519	2,937	6,456
分部收入	19,204	38,245	57,449
抵銷			(6,456)
來自持續經營業務的綜合收入			50,993
分部業績	(5,725)	(19,876)	(25,601)
未分配收益			190
貸款償付協議收益			372,125
公允值變動			18,621
企業及其他未分配開支			(3,898)
融資成本			(46,020)
來自持續經營業務的除稅前利潤			315,417

截至二零二零年六月三十日止年度

7. 來自持續經營業務的營運分部(續)

分部收入、業績、資產及負債(續)

	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁及 其他相關 產品業務 人民幣千元	製造及銷售 森美鮮榨橙汁及 其他產品業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止年度			
分部收入			
持續經營業務			
- 對外客戶銷售	27,376	29,725	57,101
- 分部間銷售	3,777	-	3,777
分部收入	31,153	29,725	60,878
抵銷			(3,777)
來自持續經營業務的綜合收入			57,101
分部業績	(215,218)	(209,862)	(425,080)
未分配收益			1,960
公允值變動			2,355
企業及其他未分配開支			(20,645)
融資成本			(67,540)
來自持續經營業務的除稅前虧損			(508,950)





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 7. 來自持續經營業務的營運分部(續) 分部收入、業績、資產及負債(續)

	持續經營業務		終止經營業務	總計 人民幣千元
	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁及 其他相關產品業務 人民幣千元	製造及銷售 森美鮮榨橙汁及 其他產品業務 人民幣千元	農產品種植及 銷售業務 人民幣千元	
於二零二零年六月三十日				
資產及負債				
分部資產	84,820	97,583	不適用	182,403
企業及其他未分配資產				7,943
總資產				190,346
分部負債	6,096	7,507	不適用	13,603
企業及其他未分配負債				507,650
總負債				521,253
於二零一九年六月三十日				
資產及負債				
分部資產	99,622	120,485	21	220,128
企業及其他未分配資產				14,425
總資產				234,553
分部負債	21,052	27,280	-	48,332
企業及其他未分配負債				847,085
總負債				895,417

## 7. 來自持續經營業務的營運分部(續)

### 分部收入、業績、資產及負債(續)

營運分部的會計政策與附註4所述本集團會計政策相同。分部業績指各分部所賺取的利潤(產生的虧損)，而無分配若干中央行政成本、董事酬金、若干其他收入、公允值變動、貸款償付協議收益以及融資成本。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。

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，惟集中管理的公司債券、可換股債券、若干租賃負債、借款、衍生金融工具、應付所得稅、遞延稅項負債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。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 7. 來自持續經營業務的營運分部(續)

#### 來自持續經營業務的其他分部資料

	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁 及其他相關 產品業務 人民幣千元	製造及銷售 森美鮮榨橙汁及 其他產品業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年六月三十日止年度				
計量分部損益或分部資產時計入的金額：				
折舊及攤銷(附註12)	11,354	12,042	155	23,551
添置非流動資產(見下文附註)	6,058	1,215	11	7,284
撤銷以下各項				
- 存貨	2,258	-	-	2,258
就以下各項已(撥回)確認減值虧損				
- 物業、廠房及設備	(1,682)	(111)	-	(1,793)
- 貿易應收款項	-	(817)	-	(817)
- 存貨	(8,867)	2,994	-	(5,873)
定期向主要營運決策者提供但計量分部 損益資產時並無計入的金額：				
銀行利息收入	-	-	213	213
公允值變動	-	-	18,621	18,621
貸款償付協議收益	-	-	372,125	372,125
融資成本	-	-	46,020	46,020

截至二零二零年六月三十日止年度

7. 來自持續經營業務的營運分部(續)

來自持續經營業務的其他分部資料(續)

	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁 及其他相關 產品業務 人民幣千元	製造及銷售 森美鮮榨橙汁及 其他產品業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止年度				
計量分部損益或分部資產時計入的金額：				
折舊及攤銷(附註12)				
- 物業、廠房及設備	17,982	33,518	4,653	56,153
添置非流動資產(見下文附註)	1,395	8	8	1,411
撇銷以下各項：				
- 物業、廠房及設備	25,249	-	-	25,249
- 軟件	-	778	-	778
就以下各項確認之減值虧損				
- 物業、廠房及設備	50,457	68,041	-	118,498
- 無形資產	33,005	-	-	33,005
- 商譽	56,696	-	-	56,696
- 貿易應收款項	-	732	-	732
- 其他應收款項	-	32,575	-	32,575
與營銷及促銷活動有關之				
- 其他應收款項	-	15,000	-	15,000
- 智能販賣機之租賃按金	-	17,575	-	17,575
- 存貨	20,607	325	-	20,932
定期向主要營運決策者提供但計量分部				
損益資產時並無計入的金額：				
銀行利息收入	-	-	349	349
已抵押銀行存款利息收入	-	-	238	238
按攤銷成本計量之金融資產利息收入	-	-	523	523
公允值變動	-	-	2,355	2,355
融資成本	-	-	67,540	67,540
所得稅抵免	-	-	9,373	9,373

附註：非流動資產不包括商譽。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 7. 來自持續經營業務的營運分部(續)

#### 來自持續經營業務的其他分部資料(續)

##### 地區資料

本集團的業務位於中華人民共和國(「中國」)、香港及東南亞。

有關本集團來自對外客戶的持續經營業務及已終止經營業務的收入資料乃按業務地點呈列。有關本集團非流動資產資料乃按資產的地理位置呈列。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自以下地區的持續經營業務收入：		
中國內地	22,354	40,529
香港	1,131	1,260
東南亞	27,508	15,312
	50,993	57,101

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
位於以下地區的來自持續及已終止經營業務之非流動資產：		
中國內地及東南亞	159,038	173,183
香港	236	236
	159,274	173,419

##### 來自持續經營業務的主要產品收入

來自本集團向對外客戶銷售主要產品的收入分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品	15,685	27,376
銷售森美鮮榨橙汁及其他產品	35,308	29,725
	50,993	57,101



截至二零二零年六月三十日止年度

7. 來自持續經營業務的營運分部(續)

來自持續及已終止經營業務的主要客戶資料

於相關年度貢獻本集團總銷售超過10%的客戶收入如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A <sup>1</sup>	13,709	21,624
客戶B <sup>2,4</sup>	18,092	-
客戶C <sup>3</sup>	6,604	-

<sup>1</sup> 來自製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務分部的收入。

<sup>2</sup> 來自製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部的收入。客戶B受本公司一間附屬公司之董事控制，並由董事實益擁有。

<sup>3</sup> 來自製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部的收入。

<sup>4</sup> 有關收入並無佔本集團總收益的10%以上。

8. 來自持續經營業務的其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行利息收入	213	349
政府資助金(見下文附註(i)及(ii))	5,230	3,876
已抵押銀行存款利息收入	-	238
按攤銷成本計量之金融資產利息收入	-	523
其他	581	850
	6,024	5,836

附註：

(i) 政府資助金人民幣1,180,000元(二零一九年：人民幣2,360,000元)指於本年度內攤銷的遞延收入，並就支持本集團於冷凍濃縮橙汁生產廠房的投資授出(附註36)。

(ii) 於截至二零二零年六月三十日止年度，政府資助金約為人民幣4,050,000元(二零一九年：人民幣1,516,000元)，由於此政府資助金並無任何未達成條件或有關此項補助的或然事項，因此即時確認為其他年內收入。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 9. 貸款償付協議收益

於二零一九年十二月九日，本公司與若干銀行（「多間銀行」）訂立貸款償付協議（「貸款償付協議」），據此，多間銀行同意豁免本公司應付彼等之部分相關未償還負債金額至償付餘額（「貸款豁免」）。根據貸款償付協議，本公司向多間銀行償還的金額將約為20,490,000美元及相關貸款償付開支。悉數償付後，多間銀行會全面解除本公司有關彼等各自的未償還負債部分之責任及債項，而本集團的餘下未償還相關銀行借款總額將削減至約港幣209,000,000元。因此，於截至二零二零年六月三十日止年度已確認有關貸款償付協議之收益為人民幣372,125,000元，即按如下計算：

	人民幣千元
根據貸款償付協議的未償還負債：	
– 未償還本金額	482,348
– 應計利息開支	33,998
根據貸款豁免的未償還負債餘額總額	516,346
貸款償付開支	2,147
根據貸款豁免的餘額總額	518,493
支付予多間銀行之現金付款	(146,368)
根據貸款豁免的已解除負債：	372,125

上述詳情載於本公司日期為二零一九年十二月九日之公告。

截至二零二零年六月三十日止年度

## 10. 來自持續經營業務的其他經營開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
賠償申索(見下文附註)	–	25,116
以權益結算的股份支付開支(附註40)	–	3,513
出售廢料虧損	3	851
其他	132	148
	<b>135</b>	<b>29,628</b>

附註：於截至二零一九年六月三十日止年度，本集團接獲一名客戶有關本集團產品的索償，其後本集團於解決與該客戶的索償時豁免應收該客戶的款項人民幣25,116,000元，且該款項已於該年損益扣除。

## 11. 來自持續經營業務的融資成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
公司債券利息開支	6,475	2,606
可換股債券利息開支	2,905	–
銀行貸款利息開支	34,293	59,723
估算利息開支	2,340	5,211
租賃負債利息	7	–
	<b>46,020</b>	<b>67,540</b>





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 12. 來自持續經營業務的除稅前利潤(虧損)

來自持續經營業務的年內利潤(虧損)是在扣除(計入)下列各項後得出：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
有關以下各項之公允值變動：		
- 公司債券(附註32(ii))	4,068	-
- 可衍生金融工具 - 認股權證(附註33)	307	-
- 可換股債券的可衍生部分(附註35)	11,406	-
- 可換股債券的債券部分(附註35)	2,840	-
- 其他可衍生金融工具	-	2,355
公允值總變動	18,621	2,355
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	11,886	12,118
- 與表現掛鈎花紅	-	609
- 界定供款計劃的供款	602	2,644
- 冗餘成本(見下文附註)	586	1,381
- 以權益結算的股份支付開支(附註39)	-	3,513
	13,074	20,265
就以下各項已(撥回)確認減值虧損：		
- 物業、廠房及設備	(1,793)	118,498
- 無形資產	-	33,005
- 商譽	-	56,696
- 貿易應收款項	(817)	732
- 其他應收款項	-	32,575
已(撥回)確認減值虧損總額	(2,610)	241,506
確認為開支之存貨成本，包括：		
- 就存貨已(撥回)確認減值虧損	43,266	76,801
- 撇銷存貨	(5,873)	20,932
	2,258	-
攤銷及折舊：		
- 土地使用權	-	555
- 物業、廠房及設備	22,803	50,403
- 無形資產	-	5,195
- 使用權資產	748	-
攤銷及折舊總額	23,551	56,153
撇銷以下各項：		
- 物業、廠房及設備	-	25,249
- 軟件	-	778
	-	26,027
其他：		
核數師酬金	902	783
匯兌虧損淨額	239	559
短期租賃開支	17	-
就租賃物業的經營租賃開支	-	454

附註：於截至二零二零年六月三十日止年度，董事檢討本集團的營運及業務，由於人力資源優化，產生員工冗餘成本人民幣586,000元(二零一九年：人民幣1,381,000元)。

截至二零二零年六月三十日止年度

### 13. 來自持續經營業務的所得稅抵免

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅：		
馬來西亞	-	2
中國企業所得稅	-	-
	-	2
遞延稅項(附註34)：		
本年度	-	(9,375)
	-	(9,373)

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須就兩個年度繳納開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首港幣2百萬元的利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過港幣2百萬元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。未符合利得稅兩級制的集團實體的利潤將繼續以統一稅率16.5%徵稅。

由於兩個年度並無產生應課稅利潤，因此並無計提香港利得稅撥備。

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。該等附屬公司於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度已獲得中國地方稅務機關的稅務豁免。

本集團的其他中國營運附屬公司於兩個年度的適用所得稅率為25%。

兩個年度內本集團的馬來西亞業務按24%稅率就源自馬來西亞的估計應課稅利潤計算所得稅。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 13. 來自持續經營業務的所得稅抵免(續)

根據綜合損益及其他全面收益表，年內所得稅與除稅前利潤(虧損)對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自持續經營業務的除稅前利潤(虧損)	315,417	(508,950)
按國內所得稅率計算的稅項	48,766	(120,396)
不可扣稅開支的稅務影響	6,083	13,441
不可課稅收入的稅務影響	(64,524)	(555)
不獲確認稅項虧損的稅務影響	9,675	98,137
來自持續經營業務的所得稅抵免	-	(9,373)

遞延稅項詳情載於附註34。

### 14. 來自農產品種植及銷售業務的已終止經營業務

如附註2(i)所述，截至二零一九年六月三十日止年度，本公司管理層決定停止及終止透過重慶邦興進行的農產品種植及銷售業務分部。

於二零一八年七月一日至取消註冊日期止期間，農產品種植及銷售業務分部的已終止經營業務所產生之虧損載列如下。

	二零一九年 七月一日至 取消註冊日期 人民幣千元	截至 二零一九年 六月三十日 止年度 人民幣千元
期/年內已終止經營業務之虧損	(1)	(1,884,093)

已終止經營業務於二零一八年七月一日至取消註冊日期止期間的業績(已載入綜合損益及其他全面收益表內)如下：

	二零一九年 七月一日至 取消註冊日期 人民幣千元	截至 二零一九年 六月三十日 止年度 人民幣千元
其他收益	-	355
生物資產公允值變動所產生的虧損減銷售成本	-	(372,124)
行政開支	(1)	(3,287)
橙園租賃預付款項減值虧損	-	(1,509,037)
除稅前虧損	(1)	(1,884,093)
所得稅開支	-	-
期/年內已終止經營業務之虧損	(1)	(1,884,093)

截至二零二零年六月三十日止年度

14. 來自農產品種植及銷售業務的已終止經營業務(續)

期／年內已終止經營業務之虧損包括如下：

	二零一九年 七月一日至 取消註冊日期 人民幣千元	截至 二零一九年 六月三十日 止年度 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	-	4,688
- 定額供款計劃供款	-	80
	-	4,768
已確認減值虧損：		
- 橙園租賃預付款項	-	1,509,037
攤銷：		
- 橙園租賃預付款項	-	183,099
橙園的經營租賃開支	-	183,099
減：於生物資產確認的經營租賃開支	-	(183,099)
	-	-
其他：		
核數師酬金	-	-
生物資產公允值變動所產生的虧損減銷售成本	-	(372,124)

於二零一八年七月一日至取消註冊日期止期間，已終止經營業務的現金流量(已載入綜合現金流量表)如下：

	二零一九年 七月一日至 取消註冊日期 人民幣千元	截至 二零一九年 六月三十日 止年度 人民幣千元
來自經營業務之現金流出淨額	(1)	(23,254)
來自投資活動之現金流出淨額	-	(604,720)
來自融資活動之現金(流出)流入淨額	(20)	142,668
現金流出淨額	(21)	(485,306)





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 14. 來自農產品種植及銷售業務的已終止經營業務(續)

於二零一九年六月三十日，已終止經營業務的資產及負債(已載入綜合財務狀況表)如下：

	人民幣千元
<b>非流動資產</b>	
橙園預付租金(見附註22)	-
<b>流動資產</b>	
生物資產(見附註27)	-
橙園預付租金(見附註22)	-
現金及現金等價物	21
	21
<b>流動負債</b>	
與持續經營業務同系公司之結餘	1,636,910
<b>流動負債淨額</b>	<b>(1,636,889)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>(1,636,889)</b>

重慶邦興於二零一九年十一月四日取消註冊後，重慶邦興並無任何尚未償還資產及負債。

於有關期間，重慶邦興所有收入及資產源自中國的外部客戶及營運，故無披露本集團地理資料的進一步分析。

如附註2(i)所闡述，由於遺失重慶邦興若干賬冊記錄及文件及本集團無法聯絡先前負責重慶邦興營運及業務的本集團若干前主要人員及管理層，故董事認為重慶邦興的歷史資料可能不完整及不足以就重慶邦興的過往交易、經營及財務狀況達致準確及可靠意見。因此，董事認為於本報告日期，確定重慶邦興於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日之結餘以及於有關期間的交易(例如有關期間與當地種植園社群之交易、向當地種植園社群就生物資產所作出的付款及已產生培育成本等)以載入本集團綜合財務報表內幾乎不可能，亦不實際可行。



截至二零二零年六月三十日止年度

15. 董事及最高行政人員薪酬

截至二零二零年六月三十日止年度

	執行董事		獨立非執行董事			總計
	吳紹豪 人民幣千元	吳聯韜 人民幣千元	左世康 人民幣千元	馬志堅 人民幣千元	陳羸 人民幣千元	
董事就其個人服務已付或應收酬金 (無論就本公司或其附屬公司的 業務)						
袍金	-	-	108	108	108	324
董事就其與本公司或其附屬公司 業務的管理事務有關的其他服務 已付或應收酬金						
其他酬金	-	-	-	-	-	-
工資、薪金、紅利及其他福利	-	-	-	-	-	-
界定供款計劃的供款	-	-	-	-	-	-
以權益結算的股份付款開支	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
總酬金	-	-	108	108	108	324





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 15. 董事及最高行政人員薪酬(續) 截至二零一九年六月三十日止年度

	執行董事					獨立非執行董事				非執行董事		總計
	辛克 (見下文 附註(1))	辛軍 (見下文 附註(2))	吳紹豪 (見下文 附註(3))	吳聯韜 (見下文 附註(4))	莊學遠 (見下文 附註(5))	莊衛東 (見下文 附註(5))	曾建中 (見下文 附註(6))	左世康 (見下文 附註(7))	馬志堅 (見下文 附註(8))	陳羸 (見下文 附註(8))	曾思維 (見下文 附註(9))	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事就其個人服務已付或應收酬金</b> (無論就本公司或其附屬公司的 業務)												
袍金	-	72	-	-	36	-	20	44	24	24	16	236
<b>董事就其與本公司或其附屬公司 業務的管理事務有關的其他 服務已付或應收酬金</b>												
其他酬金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
工資、薪金及其他福利	-	286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	286
界定供款計劃的供款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算的股份付款開支	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	286
<b>總酬金</b>	-	358	-	-	36	-	20	44	24	24	16	522

附註：

- 於二零一九年四月二十三日被罷免執行董事、行政總裁及董事會主席職務
- 於二零一九年四月十二日辭任
- 於二零一八年十二月四日獲委任為執行董事及於二零一九年四月二十三日獲委任為主席
- 於二零一八年十二月四日獲委任
- 於二零一九年四月九日辭任
- 於二零一九年一月三十一日辭任
- 於二零一九年一月三十一日獲委任
- 於二零一九年四月九日獲委任
- 於二零一八年十一月九日辭任

截至二零二零年六月三十日止年度

## 15. 董事及最高行政人員薪酬(續)

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度，概無訂立安排以致董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度，本集團概無向董事及最高行政人員支付酬金，作為鼓勵加盟或加盟本集團時的獎勵金，或作為離任補償。

董事及最高行政人員的薪酬均由薪酬委員會按個人表現及市場趨勢決定。

## 16. 五名最高薪酬僱員

於本年度，本集團五名最高薪酬人士包括零名董事(二零一九年：一名董事)，其酬金已於附註15所呈列之分析中反映。五名人士(二零一九年：四名人士)之薪酬載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,926	1,107
表現掛鈎花紅	–	609
以權益結算的股份付款開支	–	3,513
界定供款計劃的供款	53	27
	1,979	5,256

並非董事的最高薪酬僱員人數及其薪酬範圍如下：

	二零二零年 僱員人數	二零一九年 僱員人數
零至港幣1,000,000元(相當於零至人民幣902,000元) (二零一九年：相當於零至人民幣870,000元)	5	2
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元 (相當於人民幣902,001元至人民幣1,353,000元) (二零一九年：相當於人民幣870,001元至人民幣1,305,000元)	–	1
港幣1,500,001元至港幣3,000,000元 (相當於人民幣1,353,001元至人民幣2,706,000元) (二零一九年：相當於人民幣1,305,001元至人民幣2,610,000元)	–	1
	5	4

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度，本集團概無向五名最高薪酬人士支付酬金，作為鼓勵加盟或加盟本集團時的獎勵金，或作為離任補償。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 17. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年內已確認分派及已派付的股息	-	-

董事不建議就截至二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日止年度派付任何股息。

### 18. 每股盈利(虧損)

#### 來自持續及已終止經營業務

本公司擁有人應佔來自持續及已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利(虧損)根據以下數據計算：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自持續及已終止經營業務的每股盈利(虧損)		
本公司擁有人應佔來自持續及已終止經營業務的年內利潤(虧損)	315,416	(2,383,670)
減：已終止經營業務之年內虧損	(1)	(1,884,093)
計算持續經營業務每股基本盈利之盈利(虧損)	315,417	(499,577)
攤薄潛在普通股的影響：		
可換股債券之利息	2,905	-
計算持續經營業務每股攤薄盈利之盈利(虧損)	318,322	(499,577)

	二零二零年	二零一九年
股份數目		
用作計算每股基本盈利(虧損)的已發行普通股減根據股份獎勵計劃(見附註40)持有的股份的加權平均數	1,347,860,727	1,336,213,527
攤薄潛在普通股的影響：		
- 視作根據本公司購股權計劃無償發行股份	-	-
- 認股權證	-	-
- 可換股債券	134,069,723	-
用作計算每股攤薄盈利(虧損)的普通股加權平均數	1,481,930,450	1,336,213,527

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度，計算每股攤薄盈利(虧損)不會假設本公司的認股權證及購股權獲行使，原因為該等認股權證及購股權的行使價高於股份的平均市價。

截至二零二零年六月三十日止年度

**18. 每股盈利(虧損)(續)**

**來自持續經營業務**

本公司擁有人應佔來自持續經營業務的每股基本及攤薄利潤(虧損)根據以下數據計算：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自持續經營業務每股盈利(虧損)		
用作計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的本公司擁有人應佔來自持續及已終止經營業務年內利潤(虧損)	315,417	(2,383,670)
減：來自已終止經營業務的年內虧損	(1)	(1,884,093)
用作計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔來自持續經營業務的年內利潤(虧損)	315,416	(499,577)

所用分母與上文詳述用於計算每股基本及攤薄虧損的數據相同。

**來自已終止經營業務**

根據來自已終止經營業務的年內虧損人民幣1,000元(二零一九年：虧損人民幣1,884,093,000元)及上文詳述用於計算每股基本及攤薄虧損的分母相同，已終止經營業務每股基本及攤薄虧損屬不重大(二零一九年：每股盈利人民幣141.00分)。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 19. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一八年七月一日	245,339	342,976	5,438	5,940	-	599,693
匯兌調整	-	-	37	16	-	53
添置	-	-	16	-	1,395	1,411
撤銷	(5,200)	(43,834)	(2,596)	-	-	(51,630)
於二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日	240,139	299,142	2,895	5,956	1,395	549,527
匯兌調整	-	-	39	16	-	55
添置	-	73	355	-	6,058	6,486
於二零二零年六月三十日	240,139	299,215	3,289	5,972	7,453	556,068
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一八年七月一日	70,974	174,962	4,103	4,954	-	254,993
匯兌調整	-	-	23	7	-	30
年內撥備	12,747	36,701	672	283	-	50,403
已確認減值虧損	89,962	28,536	-	-	-	118,498
於撤銷時抵銷	(3,723)	(20,488)	(2,170)	-	-	(26,381)
於二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日	169,960	219,711	2,628	5,244	-	397,543
匯兌調整	-	-	31	16	-	47
年內撥備	6,054	16,225	188	336	-	22,803
已撥回減值虧損	(1,793)	-	-	-	-	(1,793)
於二零二零年六月三十日	174,221	235,936	2,847	5,596	-	418,600
<b>賬面值</b>						
於二零二零年六月三十日	65,918	63,279	442	376	7,453	137,468
於二零一九年六月三十日	70,179	79,431	267	712	1,395	151,984

## 19. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)根據直線法按以下年率折舊：

樓宇	2.5%至6.67%
廠房及機器	5%至20%
傢俬、裝置及設備	20%至33%
汽車	10%至20%

本集團所有樓宇均位於中國，其所在地塊於中期租賃項下持有。

於二零二零年六月三十日，本集團尚未從中國有關政府部門就賬面值約為人民幣3,120,000元(二零一九年：人民幣3,432,000元)的樓宇取得房屋所有權證。董事認為，由於本集團已悉數支付該等樓宇的購買代價且本集團因未取得正式業權而被驅逐的可能性甚微，故未取得該等物業的正式業權不會令其對本集團的價值有損。

於二零二零年六月三十日，本集團物業、廠房及設備的賬面值約人民幣54,333,000元(二零一九年：人民幣67,164,000元)已抵押作為附註31所載本集團借款之擔保。

本集團的物業、廠房及設備主要用於製造及銷售冷凍濃縮橙汁業務及其他相關產品業務分部以及製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部。於截至二零一九年六月三十日止年度，本集團營商環境變得困難且年內管理層團隊出現變動，本集團業務及營運的經營業績遭受嚴重影響。本集團已對其樓宇、廠房及相關設備的現有狀況及可收回金額進行檢討。於二零一九年六月三十日，董事將本集團若干資產識別為以低於正常產能運作或於本報告期末已經閒置。於年內，董事考慮終止及終結其智能販賣機業務，其涉及製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部，因此，相關廠房及設備金額人民幣25,249,000元於年內撇銷。此外，於二零一九年六月三十日，本集團生產及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務分部以及製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部之賬面總值為人民幣260,674,000元的物業、廠房及設備識別為已減值，相關可收回金額乃根據物業、廠房及設備項目的估計公允值減出售成本評定。

就減值評估而言的樓宇可收回金額乃根據市場法釐定。市場法使用涉及可比較樓宇的市場可比較交易所產生的價格及其他相關資料。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 19. 物業、廠房及設備(續)

以下為於本報告期末本集團樓宇估值所用的估值技術及主要輸入數據(為本集團進行減值評估的樓宇的鄰近可比較交易價格)概要:

詳情	估值技術	重大不可觀察輸入數據
位於重慶的兩座樓宇	市場比較法	市場單位價格，考慮近期類似樓宇的可比較交易(已就樓宇的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米(「平方米」)人民幣817元至人民幣1,723元(二零一九年：人民幣923元至人民幣1,182元)。
位於福建泉州的一座樓宇	市場比較法	市場單位價格，考慮近期類似樓宇的可比較交易(已就樓宇的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣1,330元至人民幣2,119元(二零一九年：人民幣1,385元至人民幣1,750元)。
位於福建三明的一座樓宇	市場比較法	市場單位價格，考慮近期類似樓宇的可比較交易(已就樓宇的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣956元至人民幣2,380元(二零一九年：人民幣1,000元至人民幣1,659元)。
位於湖南懷化歐勁的一座樓宇	市場比較法	市場單位價格，考慮近期類似樓宇的可比較交易(已就樓宇的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣1,867元至人民幣2,560元(二零一九年：人民幣1,000元至人民幣1,923元)。

交易價格增加將導致樓宇的可收回金額計量增加，反之亦然。

於截至二零二零年六月三十日止年度，根據減值評估，撥回物業、廠房及設備減值虧損人民幣1,793,000元(二零一九年：確認人民幣118,498,000元)。

有關已減值物業、廠房及設備的公允值計量層級需要若干重大不可觀察輸入數據(第三級公允值計量)。

有關本集團物業、廠房及設備的減值測試詳情於附註25披露。



截至二零二零年六月三十日止年度

## 20. 租賃

### (i) 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>賬面值</b>			
於二零二零年六月三十日	21,677	129	21,806
於二零一九年七月一日，應用國際財務報告 準則第16號後	21,435	312	21,747
截至二零二零年六月三十日止年度 折舊			748
與短期租賃及租期於12個月內結束之 其他租賃相關之開支			17
租賃現金流出總額			497
添置使用權資產			798

於兩個年度，本集團就其經營業務租用多處物業。租賃合約按一至三年的固定期限訂立。租賃條款乃按個別基準磋商，且涵蓋多種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約的強制可執行期間。

於二零二零年六月三十日，本集團使用權資產的賬面值約人民幣7,124,000元已抵押為附註31所載授予本集團之銀行信貸之擔保。

本集團定期就員工宿舍及倉庫訂立短期租賃。於二零二零年六月三十日，短期租賃組合與已於上文披露短期租賃開支的短期租賃組合類似。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 20. 租賃(續)

### (i) 使用權資產(續)

以下為於本報告期末本集團租賃土地估值所用的估值技術及主要輸入數據(為本集團進行減值評估的租賃土地的鄰近可比較交易)概要:

詳情	估值技術	重大不可觀察輸入數據
位於重慶的兩塊租賃土地	市場比較法	市場單位價格, 考慮近期類似土地的可比較交易(已就土地的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣135元至人民幣162元。
位於福建泉州的兩塊租賃土地	市場比較法	市場單位價格, 考慮近期類似土地的可比較交易(已就土地的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣87元至人民幣376元。
位於福建三明的一塊租賃土地	市場比較法	市場單位價格, 考慮近期類似土地的可比較交易(已就土地的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣31元至人民幣102元。
位於湖南懷化歐勁的一塊租賃土地	市場比較法	市場單位價格, 考慮近期類似土地的可比較交易(已就土地的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣195元至人民幣352元。
位於湖南懷化郴州的一塊租賃土地	使用價值計算	貼現率為17%。超出五年期的現金流量於各年度末使用固定的年增長率3%推算。

交易價格增加及貼現率減少將導致租賃土地的可收回金額計量增加, 反之亦然。

該等租賃土地之使用權資產的公允值計量等級需要若干重大不可觀察輸入數據(第三級公允值計量)。

有關本集團租賃土地之使用權資產的減值測試詳情於附註25披露。

截至二零二零年六月三十日止年度

20. 租賃(續)

(ii) 租賃負債

有關租賃負債之租賃到期日分析詳情載列如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 一月一日 人民幣千元
金額分析為：		
— 非流動	131	169
— 流動	498	143
	629	312

租賃負債項下之應付款項	二零二零年 人民幣千元
一年內	131
超過兩年但不超過五年內的期間	217
超過五年	281
	629
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算之款項	(131)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	498

於二零二零年六月三十日，租賃責任人民幣131,000元以港幣計值。

於截至二零二零年六月三十日止年度，本集團就租賃土地訂立新租賃，並確認租賃負債人民幣798,000元。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 21. 土地使用權

	人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一八年七月一日及二零一九年六月三十日	27,041
<b>累計折舊及減值</b>	
於二零一八年七月一日	5,051
年內撥備	555
於二零一九年六月三十日	5,606
<b>賬面值</b>	
於二零一九年六月三十日	21,435

本集團所有土地使用權均與位於中國的土地有關，並按中期租賃持有。

於二零一九年六月三十日，本集團已抵押賬面值約為人民幣9,021,000元的土地使用權作為附註31所載本集團獲授的銀行信貸擔保。

本集團的土地使用權主要來自製造及銷售冷凍濃縮橙汁業務及其他相關產品業務分部以及製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部。董事審閱土地使用權，而於截至二零一九年六月三十日止年度並無確認減值虧損。

就減值評估而言的土地使用權可收回金額乃根據市場法釐定。市場法使用涉及可比較土地使用權的市場可比較交易所產生的價格及其他相關資料。

截至二零二零年六月三十日止年度

## 21. 土地使用權(續)

以下為於二零一九年六月三十日本集團土地使用權所用的估值技術及主要輸入數據(為本集團進行減值評估的土地使用權的鄰近可比較交易)概要：

詳情	估值技術	重大不可觀察輸入數據
位於重慶的兩塊租賃土地	市場比較法	市場單位價格，考慮近期類似土地的可比較交易(已就土地的性質、地點及狀況作調整)，約為每平方米人民幣135元。
位於福建泉州的一塊租賃土地	市場比較法	市場單位價格，考慮近期類似土地的可比較交易(已就土地的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣225元至人民幣226元。
位於福建三明的一塊租賃土地	市場比較法	市場單位價格，考慮近期類似土地的可比較交易(已就土地的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣60元至人民幣68元。
位於湖南懷化歐勁的一塊租賃土地	市場比較法	市場單位價格，考慮近期類似土地的可比較交易(已就土地的性質、地點及狀況作調整)介乎每平方米人民幣240元至人民幣273元。

交易價格增加將導致土地使用權的可收回金額計量增加，反之亦然。

該等土地使用權的公允值計量等級需要若干重大不可觀察輸入數據(第三級公允值計量)。

有關本集團土地使用權的減值測試詳情於附註25披露。

於應用國際財務報告準則第16號後，土地使用權於二零一九年七月一日重新分類為使用權資產。比較資料並無重列。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 22. 橙園預付租金

	二零一九年 人民幣千元
於二零一八年七月一日	1,087,416
添置(見下文附註(i))	604,720
攤銷(見下文附註(ii))	(183,099)
減值虧損(見下文附註(iii))	(1,509,037)
於二零一九年六月三十日、二零一九年七月一日及二零二零年六月三十日	-

本集團之橙園預付租金為根據經營租約透過本公司全資附屬公司重慶邦興就於中國的橙園支付的長期租金。

附註：

- (i) 該金額指截至二零一九年六月三十日止年度支付予當地種植園社群的長期租金。
- (ii) 該金額指截至二零一九年六月三十日止年度自生物資產種植成本扣除的攤銷費用。
- (iii) 誠如附註2(i)所述：
  - (a) 本公司管理層決定終止農產品種植及銷售業務分部，表示與橙園有關的相關資產已減值。有鑒於此，本公司管理層已對與橙園有關的相關資產(例如橙園的預付租金)進行減值審核。
  - (b) 本集團與當地種植園社群存在爭議，且董事認為：(i)本集團無法評估及考慮橙園的狀況；及(ii)本集團不可能收割任何鮮橙。鑒於該等條件及情況，董事聘請獨立外部估值師匯辰以考慮橙園預付租金的可收回金額。根據自匯辰接獲的報告，董事認為，短期內橙園將不再為本集團產生任何經濟利益，因此，有關橙園預付租金的全額減值人民幣1,509,037,000元已計入截至二零一九年六月三十日止年度的損益。

有關本集團橙園租賃付款之減值測試詳情於附註25披露。

誠如附註2(i)所述，由於遺失重慶邦興的若干賬冊記錄及文件及本集團無法聯繫先前負責重慶邦興的營運及業務的本集團若干前主要人員及管理層，因此董事認為重慶邦興的歷史資料可能不完整且不足以對重慶邦興的歷史交易、貿易及財務狀況提出準確可靠的意見。因此，董事認為，於本年報日期，確定於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日的結餘及重慶邦興有關期間的交易(例如與當地種植園社群的交易、支付予當地種植園社群的款項以及年內確認的減值虧損等)以計入本集團的綜合財務報表幾乎不可能且不切實際。

截至二零二零年六月三十日止年度

## 23. 商譽

人民幣千元

### 成本

於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日、二零一九年七月一日及  
二零二零年六月三十日

56,696

### 減值

於二零一八年七月一日

-

已確認減值虧損

56,696

於二零一九年六月三十日、二零一九年七月一日及二零二零年六月三十日

56,696

### 賬面值

於二零二零年六月三十日

-

於二零一九年六月三十日

-

於二零一一年十一月九日，本集團收購Global One Management Limited(「Global One」)及其附屬公司(統稱「Global One集團」)的全部股權，而商譽約人民幣56,696,000元源自由製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務分部組成的現金產生單位。

截至二零一九年六月三十日止年度，本集團製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務分部的業務及營運錄得銷售額由二零一八年的人民幣361,461,000元大幅減至二零一九年的人民幣27,376,000元。此外，本集團對其業務及營運進行重組，且Global One集團流失若干主要客戶，其業務及營運大幅下滑。鑒於該等情況，本公司管理層審閱本集團的商譽可收回金額。根據評估，有關本集團商譽之全數撥備已於截至二零一九年六月三十日止年度確認。

有關本集團商譽之減值測試詳情於附註25披露。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 24. 無形資產

	客戶名單 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一八年七月一日	82,390	43,660	2,000	128,050
撇銷	-	-	(2,000)	(2,000)
於二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日	82,390	43,660	-	126,050
撇銷	(82,390)	(43,660)	-	(126,050)
於二零二零年六月三十日	-	-	-	-
<b>累計折舊及減值</b>				
於二零一八年七月一日	44,884	43,660	528	89,072
年內撥備	4,501	-	694	5,195
撇銷時抵銷	-	-	(1,222)	(1,222)
已確認減值虧損	33,005	-	-	33,005
於二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日	82,390	43,660	-	126,050
撇銷時抵銷	(82,390)	(43,660)	-	(126,050)
於二零二零年六月三十日	-	-	-	-
<b>賬面值</b>				
於二零二零年六月三十日	-	-	-	-
於二零一九年六月三十日	-	-	-	-

上述無形資產具有有限可使用年期。有關無形資產乃以下列年率按直線法進行攤銷：

客戶名單	6.67%
客戶關係	6.67%
軟件	33.33%至33%

本集團之客戶名單主要源於二零一一年十一月收購Global One集團，其於收購後已分配至製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務分部。由於製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務分部的業務及營運由二零一八年的人民幣361,461,000元大幅減少至二零一九年的人民幣27,376,000元，Global One集團於二零一九年損失了若干主要客戶。因此，董事認為本集團有關客戶名單的無形資產於短期內將不會為本集團貢獻任何可觀收入，因此，於截至二零一九年六月三十日止年度就客戶名單確認全數減值虧損人民幣33,005,000元。

本集團的軟件主要來自其智能販賣機投放租賃業務。鑒於新管理團隊變動，本集團決定終止及終結其智能販賣機業務，因此本集團於截至二零一九年六月三十日止年度全數撇銷軟件金額。

有關本集團客戶名單之減值測試詳情於附註25披露。



截至二零二零年六月三十日止年度

## 25. 減值評估

### 物業、廠房及設備、使用權資產／土地使用權以及客戶名單減值

本集團根據附註4之會計政策評估物業、廠房及設備、使用權資產／土地使用權以及客戶名單是否出現任何減值跡象。當資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額(為其公允值減出售成本(即市值)或使用價值兩者中之較高者),即存在減值。

公允值減出售成本乃根據按公平原則進行具有約束力的類似資產出售交易所獲得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。倘該資產(或資產組別)並無具約束力的銷售協議或活躍市場,則管理層將參考最佳可得資料,以反映實體於本報告期末可取得的金額。當計算使用價值時,管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量,同時選擇適當的貼現率計算該等現金流量的現值。計算使用價值需要使用大量判斷、估計及假設。該等假設及估計變動或對資產可收回金額釐定造成重大影響。

#### 截至二零二零年六月三十日止年度

於二零二零年六月三十日,主要參考與本集團並無關連的獨立專業估值師國際評估有限公司(「國際評估有限公司」)根據市場法及使用價值,透過比較物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值及可收回金額所進行的專業估值,本公司董事已對本集團物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估。根據評估,於截至二零二零年六月三十日止年度,有關本集團物業、廠房及設備的減值虧損人民幣1,793,000元已撥回(二零一九年:已確認減值虧損人民幣118,498,000元)。於截至二零二零年六月三十日止年度,概無就本集團的使用權資產確認減值虧損。

#### 截至二零一九年六月三十日止年度

於截至二零一九年六月三十日止年度,本集團兩個持續經營業務分部(製造及銷售冷凍濃縮橙汁業務及其他相關產品業務分部以及製造及銷售森美鮮榨橙汁及其他產品業務分部)錄得銷售額由去年約人民幣547,713,000元大幅減少約89%至約人民幣57,101,000元,特別是本集團的製造及銷售冷凍濃縮橙汁業務及其他相關產品業務的收入由二零一八年的人民幣361,461,000元減少至本年度的人民幣27,376,000元。鑒於本集團業務及營運下滑,本公司管理層經參考獨立外部估值師匯辰評估諮詢有限公司(「匯辰」)(與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師,其某些員工為香港測量師學會會員)執行的估值,於截至二零一九年六月三十日止財政年度對物業、廠房及設備、土地使用權以及客戶名單的可收回金額進行審閱。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 25. 減值評估 (續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產／土地使用權以及客戶名單減值 (續)

於二零二零年六月三十日，經參考匯辰進行的估值，管理層計及下列各項後審閱物業、廠房及設備、土地使用權以及客戶名單的可收回金額：(i)本集團若干前任主要人員及管理層離開本集團，且本集團若干主要客戶暫停向本集團採購，無法確定本集團的業務及營運於來年會否進一步下滑；(ii)本集團的市場緩滯，或導致短期內客戶的採購訂單進一步下跌，特別是製造及銷售冷凍濃縮橙汁業務及其他相關產品業務分部；及(iii)無法確定上述本集團的業務及營運重組計劃會否成功。董事預料估計未來現金流量的現值或大幅減少，預計將來使用資產將產生的現金流量將存在不明朗因素，其較公允值減出售成本為低。

根據評估，本集團物業、廠房及設備以及客戶名單的可收回金額乃根據其公允值減出售成本釐定，其較賬面值為低，故於截至二零一九年六月三十日止年度確認減值虧損分別為人民幣118,498,000元及人民幣33,005,000元(二零一八年：無)。於年內，概無就本集團的使用權資產確認減值虧損(二零一九年：無)。

#### 商譽減值

##### 商譽減值(截至二零一九年六月三十日止年度)

本集團的商譽主要源自就製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品業務分部收購Global One集團(定義見上文附註23)。

於截至二零一九年六月三十日止年度，本公司管理層經參考匯辰執行的估值對商譽的可收回金額進行審閱。現金產生單位(包括商譽)的賬面值與可收回金額(為使用價值或公允值減出售成本之較高者)進行比較。

釐定商譽是否減值須估計商譽分配所在現金產生單位的使用價值。使用價值計算須本集團估計現金產生單位將產生的未來現金流。使用價值計算的主要假設為有關銷量、毛利率及折現率的假設。銷量及毛利率乃基於市場的過往表現及預期發展。管理層使用反映目前市場對貨幣時間價值的評估及其所在行業特定風險的除稅前比率估計折現率。

本集團的使用價值計算採用經管理層所批准涵蓋五年期之最近財務預算所得之現金流預測。超過五年的現金流採用估計增長率3%推算，不超過相關行業的平均長期增長率。折現現金流預測所採用的除稅前比率為17.5%。

基於本公司管理層的評估，本集團於截至二零一九年六月三十日止年度確認商譽減值虧損人民幣56,696,000元，惟以賬面值超逾其根據管理層最佳估計得出之可收回金額為限。

截至二零二零年六月三十日止年度

## 25. 減值評估(續)

### 橙園租賃預付款項減值(截至二零一九年六月三十日止年度)

本集團橙園之租賃預付款項指就本集團農產品種植及銷售業務分部於中國橙園的經營租賃下的長期租金。本公司管理層定期審閱本集團橙園租賃預付款項之可收回性，當中會參考其擬定用途及當前市場環境。橙園之租賃預付款項減值在有客觀證據證明該資產減值時於損益確認。釐定橙園的租賃預付款項是否需要減值時，本集團考慮其所訂立之經營租賃協議及當前市場環境，以預測透過橙收割及農產品銷售將予收取之預期現金流量。減值虧損於可收回金額低於其賬面值的期間確認。

誠如附註2(i)所述，本公司管理層決定終止農產品種植及銷售業務分部，此乃有關橙園之相關資產出現減值之跡象。有鑒於此，本公司管理層經參考匯辰所執行之估值對橙園之相關資產進行減值審閱(即橙園之租賃預付款項)。

有鑒於此，董事認為橙園近期將不再為本集團產生任何經濟利益，因此，於截至二零一九年六月三十日止年度就橙園租賃預付款項確認全數減值虧損人民幣1,509,037,000元，惟以賬面值超逾其根據管理層最佳估計得出之可收回金額為限。

## 26. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
消耗品及包裝物料	1,338	4,310
森美鮮榨橙汁	10,916	6,780
冷凍濃縮橙汁	18,598	31,850
其他	30	-
	30,882	42,940
減：減值	(15,059)	(20,932)
	15,823	22,008





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 27. 生物資產

	人民幣千元
於二零一八年七月一日	169,119
種植所致增加(見下文附註(i))	203,005
公允值變動虧損減銷售成本(見下文附註(ii))	(372,124)
於二零一九年六月三十日、二零一九年七月一日及二零二零年六月三十日	-

上文為生物資產變動，指透過本公司全資附屬公司重慶邦興就本集團的橙園進行收割之前的鮮橙。

附註：

- (i) 該金額指於截至二零一九年六月三十日止年度已產生的種植成本增加，包括肥料、殺蟲劑、勞工成本、橙園租金成本以及橙園預付租金的攤銷等。
- (ii) 董事按收割日或前後的市價計算鮮橙於收割時的公允值，該金額將以「公允值變動虧損減銷售成本」自截至二零一九年六月三十日止年度之綜合損益及其他全面收益表中扣除或計入截至二零一九年六月三十日止年度之綜合損益及其他全面收益表。

誠如附註2(i)所述，本集團與當地種植園社群存在爭議，董事認為(i)本集團無法評估及考慮橙園的狀況；及(ii)本集團不可能收割任何鮮橙。董事認為，短期內橙園將不再為本集團產生任何經濟利益，因此，根據附註4所載之本公司會計政策，人民幣372,124,000元的公允值變動虧損減銷售成本已計入截至二零一九年六月三十日止年度之損益。

誠如附註2(i)所述，由於遺失重慶邦興的若干賬冊記錄及文件及本集團無法聯繫先前負責重慶邦興的營運及業務的本集團若干前主要人員及管理層，因此董事認為重慶邦興的歷史資料可能不完整且不足以對重慶邦興的歷史交易、貿易及財務狀況提出準確可靠的意見。此外，董事認為，本集團無法評估及考慮橙園的狀況，因此，彼等認為，於本報告日期，確定生物資產變動，包括自截至二零一九年六月三十日止年度的損益扣除的公允值變動虧損減生物資產銷售成本以計入本集團綜合財務報表的合理性幾乎不可能且不切實際。

截至二零二零年六月三十日止年度

28. 貿易及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項(見下文附註(i))	2,629	19,984
減：信貸虧損撥備	-	(732)
	2,629	19,252
其他應收款項		
- 與營銷及促銷活動有關之其他應收款項(見下文附註(ii))	-	15,000
- 其他	3,006	4,881
	3,006	19,881
減：信貸虧損撥備	-	(15,000)
	3,006	4,881
其他(附註(iii))：		
- 智能販賣機之租賃按金(見下文附註(iii))	-	17,575
- 其他按金	1,179	122
- 預付款項	1,593	2,263
	2,772	19,960
減：信貸虧損撥備	-	(17,575)
	2,772	2,385
貿易及其他應收款項總額	8,407	26,518





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 28. 貿易及其他應收款項(續)

附註：

- (i) 計入貿易應收款項的人民幣1,821,800元(二零一九年：零)及人民幣零元(二零一九年：人民幣2,500,000元)為應收關聯公司的款項，該等公司由本公司董事吳紹豪先生及吳聯韜先生(「吳先生」)分別持有。

就貿易應收款項而言，本集團管理層已委託一支團隊負責釐定信貸限額、信貸批准及其他監控程序，確保就收回逾期債務採取跟進行動。因此，本公司董事認為，本集團信貸風險極低，且預期信貸虧損撥備並不重大。

於本報告期末，貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按發票日期(與相應收入確認日期相若)呈列的賬齡分析如下。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至30日	17	12,990
31至60日	131	5,247
61至90日	257	1,015
超過90日	2,224	-
	2,629	19,252

本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

貿易應收款項之信貸虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於七月一日	732	-
已(撥回)確認減值虧損	(817)	732
匯兌調整	85	-
於六月三十日	-	732

預期信貸虧損評估的詳情載於附註45。

截至二零二零年六月三十日止年度

## 28. 貿易及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (ii) 於二零一九年六月三十日，人民幣15,000,000元的款項指有關營銷及促銷活動提前終止的退款之其他應收款項，其於二零一七年支付。截至二零一九年六月三十日止年度，董事認為，本集團無法收回第三方款項，因此，該款項於截至二零一九年六月三十日止年度損益中悉數扣除，並於截至二零二零年六月三十日止年度撤銷。
- (iii) 於二零一九年六月三十日，人民幣17,575,000元的款項指有關智能販賣機場地租賃業務之租賃按金。鑒於新管理團隊之變動，董事決定停止智能販賣機的租賃。董事認為，本集團無法收回第三方未償還結餘，因此，該款項於截至二零一九年六月三十日止年度損益中悉數扣除，並於截至二零二零年六月三十日止年度撤銷。

其他應收款項之撥備／呆賬及按金變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於七月一日	32,575	-
已確認之減值虧損	-	32,575
撤銷	(32,575)	-
於六月三十日	-	32,575

- (iv) 董事認為，其他金融資產屬低風險，原因是對手方違約的可能性不大或並無任何逾期款項。因此，本集團基於十二個月預期信貸虧損個別進行減值評估，而預期信貸虧損撥備並不重大。

## 29. 已抵押銀行存款及現金及現金等價物

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等價物	6,842	4,364
已抵押以獲取計息銀行借款的銀行存款	-	8,244
減：已抵押銀行存款的流動部分	-	(8,244)
已抵押銀行存款的非流動部分	-	-

銀行結餘按市場年利率介乎0.001%至0.33%（二零一九年：0.001%至0.33%）計息。於二零一九年六月三十日，已抵押存款按固定年利率介乎0.22%至2.3%計息。已抵押銀行存款於相關銀行借款結算後發放。

已抵押銀行存款指抵押予銀行以擔保本集團獲授銀行融資的存款。於二零一九年六月三十日，存款人民幣8,244,000元已作抵押，以擔保短期銀行借款，因此分類為流動資產。於截至二零二零年六月三十日止年度，銀行借款已悉數清償，因此，抵押存款已發放。

定期存款及銀行結餘的信貸風險有限，原因是對應銀行為被國際信貸評級代理評為高級信譽的銀行。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 30. 貿易及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款項	6,850	21,214
收購物業、廠房及設備的應付款項	3,546	2,997
應計銷售佣金	4,006	3,939
其他應付稅款	7,947	10,217
應計員工成本	963	1,724
應付利息	11,354	22,456
應付一名董事款項(見下文附註)	42,625	14,830
其他應付款項及應計費用	6,817	8,741
	<b>84,108</b>	<b>86,118</b>

附註：應付本公司董事吳紹豪先生的款項為無抵押、免息及按要求償還。

以下為根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	678	21,214
超過365日	6,172	-
	<b>6,850</b>	<b>21,214</b>

本集團已制定金融風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸期限內結清。採購貨品的信貸期介乎90至150日(二零一九年：90至150日)。



截至二零二零年六月三十日止年度

### 31. 借款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行借款(見下文附註(i))	171,007	668,237
其他借款(見下文附註(ii))	103,191	99,700
	<b>274,198</b>	<b>767,937</b>
包含按要求償還條款但須於下列期限內償還的借款(於流動負債下列示)的賬面值：		
一年內或按要求	171,007	767,937
超過兩年但不超過五年期內	103,191	-
	<b>274,198</b>	<b>767,937</b>
因違反貸款契諾而即時到期應付並於流動負債下列示的借款賬面值(見下文附註(i))	(132,821)	(630,237)
	<b>141,377</b>	<b>137,700</b>
減：一年內到期的款項(於流動負債下列示)	(38,186)	(137,700)
	<b>103,191</b>	<b>-</b>
於非流動負債下列示的款項	<b>103,191</b>	<b>-</b>
	<b>274,198</b>	<b>767,937</b>
分析為：		
- 已抵押	81,942	150,256
- 無抵押	192,256	617,681
	<b>274,198</b>	<b>767,937</b>
分析為：		
- 定息借款	141,142	129,695
- 浮息借款	133,056	638,242
	<b>274,198</b>	<b>767,937</b>
持有借款：		
- 中國公司	149,642	164,696
- 非中國公司	124,556	603,241
	<b>274,198</b>	<b>767,937</b>





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 31. 借款(續)

附註：

#### (i) 銀行借款的詳情

於二零二零年六月三十日

於二零二零年六月三十日，本集團銀行借款為人民幣171,007,000元，其中，本集團銀行借款人民幣132,821,000元已逾期及／或違反與貸款人訂立的相關協議條款，該等事件可能導致相關借款即時到期，且應於貸款人根據相關協議行使其權利時予以償還。

於截至二零二零年六月三十日止年度，一間銀行於二零一九年四月十五日及二零二零年七月三日向本集團發出催繳函及於二零二零年七月十四日向本集團發出申索陳述書之傳訊令狀，內容有關授予本集團之貸款。於二零二零年六月三十日，尚未償還銀行借款及應付銀行之應計利息分別為人民幣16,866,000元及人民幣1,953,000元。董事仍正與銀行進行磋商以重組貸款及應計利息。

誠如附註9所述，於二零一九年十二月九日，本公司與多間銀行訂立貸款償付協議，據此，應付多間銀行款項人民幣482,348,000元通過貸款償付協議支付。

於二零一九年六月三十日

於二零一九年六月三十日，本集團的無抵押銀行貸款包括總額為80,000,000美元(相當於約人民幣548,371,000元)(二零一八年：80,000,000美元(相當於約人民幣530,826,000元))的三年期貸款融資，用作一般營運資金。融資乃由本公司前董事辛先生及六間於中國境外註冊成立的附屬公司共同擔保。

根據融資協議所載的償付條款，本金的50%為40,000,000美元(相當於約人民幣274,185,000元)分別於二零一八年八月及二零一九年二月分兩期償還，而本金餘下50%為40,000,000美元(相當於約人民幣274,185,000元)於到期日二零一九年八月八日償還，因此約人民幣274,185,000元已於二零一八年六月三十日分類為非流動負債。

於二零一九年二月二十八日，銀行向本集團發出催繳函(「催繳函」)。二零一九年催繳函中說明(其中包括)：(1)於二零一九年二月十八日(包括該日)，本公司根據融資協議應付及結欠銀行貸款之未償還本金額合共17,075,000美元(相當於人民幣117,043,000元)及未繳累計利息合共469,000美元(相當於人民幣3,214,826元)及(2)銀行根據融資協議要求即時支付於融資協議下累計或結欠之未償還本金、累計利息及所有其他應付及結欠銀行之款項。

於二零一九年六月三十日，港幣18,501,000元(相當於約人民幣16,320,000元)的銀行借款由中國附屬公司擔保。

於二零一九年六月三十日，銀行借款人民幣10,000,000元乃由主要管理層人員及中國附屬公司共同擔保。

於二零一九年六月三十日，本集團之銀行及其他借款總額為人民幣767,937,000元，其中，本集團借款合共人民幣630,237,000元已逾期及／或違反與貸款人訂立的貸款協議的條款，因此，有關貸款人合資格要求本集團立即償還借款。

於二零一九年六月三十日，本集團之按成本計量的金融資產、若干物業、廠房及設備及土地使用權以及已抵押銀行存款已抵押作為本集團銀行及其他借款以及本集團獲授銀行信貸之擔保，有關詳情載於相關附註。

截至二零二零年六月三十日止年度

### 31. 借款(續)

附註：(續)

#### (ii) 其他借款的詳情

於二零二零年六月三十日

於二零二零年六月三十日，兩名人士(訂約方A及訂約方B)分別授予本公司若干貸款，總額為人民幣36,400,000元及人民幣66,791,000元。訂約方B為本集團附屬公司之一名董事。

於二零一九年六月三十日

於二零一九年六月三十日，無抵押其他借款人民幣28,900,000元乃由訂約方A提供，年利率為12厘，須於一年內償還。

於二零一九年六月三十日，兩項有抵押其他借款人民幣20,000,000元及人民幣50,800,000元乃分別由訂約方A及訂約方B提供，年利率均為12厘，須於一年內償還。

於本報告期末，本集團計息銀行及其他借款的實際利率(亦相等於合約利率)如下：

	二零二零年	二零一九年
定息銀行借款	4.35%-6.50%	3.62%-6.53%
浮息銀行借款	4.04%-6.96%	2.63%-7.00%
定息其他借款	0.00%-12.00%	12.00%

下列以若干附屬公司功能貨幣以外貨幣計值的金額計入本集團借款：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元	75,519	558,166





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 32. 公司債券

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
根據協議所載計劃還款日期償還賬面值：		
兩年後但五年內	76,393	19,539
五年以上	19,536	19,391
	95,929	38,930
分析為：		
- 流動負債	42,748	38,930
- 非流動負債	53,181	-
	95,929	38,930

截至二零二零年六月三十日止年度

32. 公司債券(續)

公司債券的詳情如下：

	面值 港幣千元	發行日期	到期日期	期限	發行額 港幣千元	
<b>(i) 向第三方發行之公司債券(見下文附註(i))</b>						
第一批債券*	4,000	二零一六年八月十一日	二零二四年二月十一日	7.5年	4,000	
	2,000	二零一六年八月十八日	二零二四年二月十八日	7.5年	2,000	
	1,000	二零一六年八月二十六日	二零二四年二月二十六日	7.5年	1,000	
	2,000	二零一六年八月十二日	二零二四年二月十二日	7.5年	2,000	
	3,000	二零一六年十月六日	二零二四年四月六日	7.5年	3,000	
	2,000	二零一六年十一月二十九日	二零二四年五月二十九日	7.5年	2,000	
	2,000	二零一六年十一月二十九日	二零二四年五月二十九日	7.5年	2,000	
	2,000	二零一六年十一月二十九日	二零二四年五月二十九日	7.5年	2,000	
		18,000				18,000
	第二批債券*	1,000	二零一六年九月五日	二零二一年九月五日	5年	1,000
2,000		二零一六年十月六日	二零二一年十月六日	5年	2,000	
	3,000				3,000	
第三批債券**	2,000	二零一七年十二月十二日	二零二五年六月十一日	7.5年	2,000	
	1,000	二零一七年十二月二十九日	二零二五年六月二十八日	7.5年	1,000	
	2,000	二零一八年三月二十二日	二零二五年九月二十一日	7.5年	2,000	
	3,000	二零一八年四月九日	二零二五年十月八日	7.5年	3,000	
	2,000	二零一八年四月十八日	二零二五年十月十七日	7.5年	2,000	
	3,000	二零一八年六月一日	二零二五年十一月三十日	7.5年	3,000	
	1,000	二零一八年六月七日	二零二五年十二月六日	7.5年	1,000	
	14,000				14,000	
第四批債券**	2,000	二零一八年一月九日	二零二三年一月八日	5年	2,000	
	1,000	二零一八年一月十九日	二零二三年一月十八日	5年	1,000	
	1,000	二零一八年四月六日	二零二三年四月五日	5年	1,000	
	4,000				4,000	
第五批債券**	10,000	二零一八年一月十一日	二零二六年一月十日	8年	10,000	
第六批債券***	2,000	二零一八年八月二十日	二零二六年二月十九日	7.5年	2,000	
小計	51,000				51,000	
<b>(ii) 向控股股東發行之公司債券(「第七批債券」)(下文附註(ii))</b>						
第七批債券#	106,000	二零二零年二月二十八日	二零二三年二月二十七日	3年	106,000	
	157,000				157,000	

\* 第一批債券及第二批債券於截至二零一七年六月三十日止年度發行。

\*\* 第三批債券、第四批債券及第五批債券於截至二零一八年六月三十日止年度發行。

\*\*\* 第六批債券於截至二零一九年六月三十日止年度發行。

# 第七批債券於截至二零二零年六月三十日止年度發行。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 32. 公司債券 (續)

#### (i) 向第三方發行之公司債券

本公司為一般營運資金目的，向獨立第三方發行公司債券合共面值港幣51,000,000元(相當於約人民幣46,492,000元)(二零一九年：港幣51,000,000元(相當於約人民幣44,819,000元))。該等債券以4.5厘或6.50厘的固定年利率發行及自發行日期起至到期日每年支付利息。本金將於到期時償還。實際年利率為7.15厘(二零一九年：7.15厘)。公司債券之賬面總值為人民幣42,748,000元(二零一九年：人民幣38,930,000元)。

根據與貸款人的公司債券協議條款，倘本集團無法達成公司債券協議所載之若干財務狀況，貸款人有資格要求本集團即時償還公司債券。鑒於附註2(ii)所載本集團目前遭遇財務困難，本公司並無遵守公司債券協議之相關條款，因此，本集團於二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日將所有公司債券重新分類為流動負債。

#### (ii) 向控股股東發行之公司債券

於二零一九年七月三十一日，本公司(i)與控股股東訂立認購協議(「認購協議」)；及(ii)與若干個別人士(「個別人士」)就認購本公司債券、可換股債券及認股權證訂立認股權證認購協議(「認股權證認購協議」)。

根據認購協議，本公司有條件同意發行而控股股東有條件同意認購(i)本金額為港幣106,000,000元的債券(即「第七批債券」)；(ii)本金額為港幣74,000,000元的可換股債券(「可換股債券」，見附註35)；及(iii)認股權證認購價為每股瑞爾認股權證港幣0.04元的148,715,040份認股權證(「瑞爾認股權證」，見附註33)。此外，根據認股權證認購協議，本公司有條件同意發行而個別人士有條件同意，以每份個人認股權證港幣0.04元認購120,784,960份認股權證(「個人認股權證」，見附註33)。

認購協議及認股權證認購協議詳述於本公司日期為二零一九年七月三十一日及二零一九年十一月一日之公告以及本公司日期為二零一九年十二月十日之通函。

截至二零二零年六月三十日止年度

### 32. 公司債券(續)

#### (ii) 向控股股東發行之債券(續)

第七批債券之主要條款如下：

本金額：港幣106,000,000元

到期日：於二零二零年二月二十八日之債券發行日(「債券發行日」)第三周年(「債券到期日」)

利率：按未償還金額2.28厘的年利率計算，於每季支付

可轉讓性：債券不可轉讓。

贖回：(a) 債券到期日

於債券到期日贖回時，本公司應按當時未償還債券本金額100%的贖回金額加上相關應計及未付利息贖回第七批債券。

(b) 違約

一旦發生違約事件，控股股東可自債券發行日起及債券到期日前隨時透過提前向本公司發出不少於10個營業日的通知，要求本公司按被贖回債券本金額100%的贖回金額加上相關應計及未付利息贖回全部或部分債券。

(c) 本公司可選擇提早贖回

本公司可自債券發行日起及債券到期日前隨時透過提前向控股股東發出不少於10個營業日的通知，按被贖回債券本金額100%連同截至有關提早贖回日期累計的利息付款贖回全部或部分債券。控股股東不得要求提早贖回。

向控股股東發行之公司債券的變動如下：

	第七批債券 人民幣千元
於初步確認	53,630
實際利息開支	4,161
利息豁免	(536)
根據債券利息豁免協議於損益確認的調整	(4,068)
匯兌差額	(6)
於二零二零年六月三十日之結餘	53,181





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 32. 公司債券 (續)

#### (ii) 向控股股東發行之債券 (續)

董事認為，提早贖回權被視為與主合約並無密切關係的嵌入式衍生工具。經參考國際評估有限公司進行的估值，董事認為，提早贖回權於債券發行日之公允值屬不重大。因此，提早贖回權之公允值並無計入截至二零二零年六月三十日止年度之綜合財務報表內。

第七批債券本金額為港幣106,000,000元(相當於人民幣96,630,000元)，以2.28厘的年利率按季度支付利息。經參考國際評估有限公司進行的估值，第七批債券於債券發行日之公允值為港幣58,830,000元(相當於人民幣53,630,000元)，實際年利率為22.8厘。

根據國際評估有限公司進行的估值，於發行日期第七批債券之公允值乃使用綜合法(第三級公允值計量)得出，所使用的關鍵輸入數據及假設如下：

到期日：	二零二三年二月二十八日
折現因子	25.4%
利差	24.44%
票面利率	2.28%

第七批債券的本金額人民幣96,630,000元與第七批債券的公允值間的差額為人民幣53,630,000元，已計入本集團截至二零二零年六月三十日止年度的資本儲備。

於二零二零年六月三十日，本公司與控股股東訂立協議(「債券利息豁免協議」)，據此，控股股東同意放棄本公司將支付的第七批債券的所有利息。根據債券利息豁免協議，經參考國際評估有限公司執行的計算方法，於二零二零年六月三十日(即「公司債券豁免日期」)，第七批債券的賬面值由約港幣62,848,000元(相當於約人民幣57,249,000元)減少至約港幣58,338,000元(相當於約人民幣53,181,000元)，因此，人民幣4,068,000元之差額於本年度損益中確認。

於截至二零二零年六月三十日止年度，根據債券利息豁免協議，控股股東豁免利息開支港幣594,000元(相當於約人民幣536,000元)，已計入本集團截至二零二零年六月三十日止年度的資本儲備。



截至二零二零年六月三十日止年度

### 33. 衍生金融工具

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
認股權證	9,517	—
可換股債券之衍生部分(附註35)	18,493	—
	28,010	—

根據認購協議及認股權證認購協議，本公司有條件同意發行而控股股東與個別人士有條件同意按認股權證認購價每份瑞爾認股權證及個別人士認股權證港幣0.04元分別認購148,715,040份瑞爾認股權證及120,784,960份個別人士認股權證。

瑞爾認股權證及個別人士認股權證(統稱「認股權證」)的主要條款如下：

	瑞爾認股權證	個別人士認股權證
認股權證數目：	148,715,040份瑞爾認股權證	120,784,960份個別人士認股權證
認股權證認購價：	每份瑞爾認股權證港幣0.04元	每份個別人士認股權證港幣0.04元
認股權證代價：	港幣5,950,000元	港幣4,830,000元
認購權：	每份瑞爾認股權證均賦予瑞爾認股權證持有人權利於認股權證行使期內任何營業日按認股權證行使價(可予調整)認購一股瑞爾認股權證股份。	每份個別人士認股權證均賦予個別人士認股權證持有人權利於認股權證行使期內任何營業日按認股權證行使價(可予調整)認購一股個別人士認股權證股份。
認股權證行使期：	於二零二零年二月二十八日(「瑞爾認股權證發行日期」)之認股權證發行日起計一年期間	於二零二零年二月二十八日(「個別人士認股權證發行日期」)之認股權證發行日起計一年期間
認股權證行使價：	每股認股權證股份港幣0.157元，須就股份合併及分拆、溢利或儲備資本化、資本分派、供股或發行股份的購股權或認股權證、發行其他證券或按低於市價發行股份以換取現金等事件作出調整。	每股認股權證股份港幣0.157元，須就股份合併及分拆、溢利或儲備資本化、資本分派、供股或發行股份的購股權或認股權證、發行其他證券或按低於市價發行股份以換取現金等事件作出調整。
將予發行認股權證股份數目	於全面行使瑞爾認股權證隨附的認購權後，發行148,715,040股瑞爾認股權證股份(可予調整)。	於全面行使個別人士認股權證隨附的認購權後，發行120,784,960股個別人士認股權證股份(可予調整)。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 33. 衍生金融工具(續)

年內認股權證之變動載列如下：

	瑞爾認股權證 人民幣千元	個別人士認股權證 人民幣千元	總計 人民幣千元
於初步確認	4,404	5,423	9,827
公允值變動	(137)	(170)	(307)
匯兌差額	(2)	(1)	(3)
於二零二零年六月三十日之結餘	4,265	5,252	9,517

董事認為本公司所發行之將就換取固定數目本公司本身股本工具以固定金額現金以外之方式結算之認股權證為衍生金融工具。因此，分類為衍生金融工具之認股權證按發行日期之公允值確認。於其後期間公允值變動透過損益確認。

於二零二零年六月三十日，認股權證按國際評估有限公司根據二項式法(第三級公允值計量)釐定之的公允值計量。用於計算認股權證公允值的假設輸入數據如下：

股價：	港幣0.126元
換股價：	港幣0.157元
預期波幅：	120.21%
預期購股權期限：	1年
無風險利率：	0.2%

截至二零二零年六月三十日止年度

### 34. 遞延稅項負債

以下為於本年度及過往年度確認之主要遞延稅項負債及其變動：

	無形資產 人民幣千元	中國附屬公司的 未分派保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年七月一日	9,375	1,250	10,625
計入損益	(9,375)	-	(9,375)
於二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日	-	1,250	1,250
計入損益	-	-	-
於二零二零年六月三十日	-	1,250	1,250

於二零二零年六月三十日，本集團可供抵銷未來利潤的未動用稅項虧損約為人民幣18,375,000元（二零一九年：人民幣14,762,000元）。由於未來利潤來源難以預測，因此並無就該等虧損確認遞延稅項資產。該等虧損可無限期結轉。

根據企業所得稅法，外國投資者須就外商投資企業於二零零八年一月一日以後賺得利潤所產生的股息分派繳納10%的預扣稅（於香港登記的外國投資者須扣繳5%的預扣稅，惟須符合若干標準）。於二零二零年及二零一九年六月三十日，董事相信，倘本集團決定於可見將來分派本集團中國附屬公司的利潤，本集團將能夠就股息收入取得5%預扣稅率優惠的批准。

於二零二零年六月三十日，根據5%預扣稅率優惠將獲得批准的假設，已就本集團中國附屬公司保留盈利部分（董事預期該等附屬公司將在可見將來作出分派）應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣1,250,000元（二零一九年：人民幣1,250,000元）。

然而，於二零一九年六月三十日，與中國附屬公司未分派保留盈利有關的遞延稅項負債約為人民幣1,385,755,000元（二零一九年：人民幣1,385,755,000元）尚未確認，乃由於本公司能夠控制本集團中國附屬公司的股息政策，且董事認為本集團中國附屬公司所賺得的於二零一九年六月三十日的未分派保留盈利部分在可見將來將可能不作分派。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 35. 可換股債券

可換股債券之主要條款如下：

本金額：	港幣74,000,000元
換股價：	每股兌換股份港幣0.187元，惟須就股份合併及分拆、溢利或儲備資本化、資本分派、供股發行股份或購股權或股份的認股權證、發行其他證券或為換取現金按低於市價發行股份等事件作出調整。
將予發行兌換股份數目：	於全面轉換後，395,721,925股兌換股份
到期日：	於二零二零年二月二十八日之可換股債券發行日（「可換股債券發行日」）第三(3)周年（「可換股債券到期日」）
利率：	按未償還金額2.28厘的年利率計算，於每季支付。
可轉讓性：	可換股債券不可轉讓。
換股期：	控股股東有權自可換股債券發行日起至可換股債券到期日止期內任何營業日將可換股債券的全部或部分未償還本金額轉換成股份。
贖回：	<p>(a) <i>可換股債券到期日</i></p> <p>於可換股債券到期日贖回時，本公司應按當時未償還可換股債券本金額100%的贖回金額加上相關應計及未付利息贖回可換股債券。</p> <p>(b) <i>違約</i></p> <p>一旦發生違約事件，控股股東可自可換股債券發行日起及可換股債券到期日前隨時透過提前向本公司發出不少於10個營業日的通知，要求本公司按被贖回可換股債券本金額100%的贖回金額加上相關應計及未付利息贖回全部或部分可換股債券。</p> <p>(c) <i>本公司可選擇提早贖回</i></p> <p>本公司可自可換股債券發行日起及可換股債券到期日前隨時透過提前向控股股東發出不少於10個營業日的通知，按被贖回可換股債券本金額100%連同截至有關提早贖回日期累計的利息付款贖回全部或部分可換股債券。控股股東不得要求提早贖回。</p>

截至二零二零年六月三十日止年度

### 35. 可換股債券(續)

年內可換股債券之債務及衍生部分的變動載列如下：

	債務部分 人民幣千元	衍生部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於初步確認	37,440	30,019	67,459
匯兌調整	(4)	(120)	(124)
實際利息開支	2,905	-	2,905
公允值變動	-	(11,406)	(11,406)
利息豁免	(374)	-	(374)
根據可換股債券利息豁免協議調整	(2,840)	-	(2,840)
於二零二零年六月三十日之結餘	37,127	18,493	55,620

由於當中一個換股率的調整沒有保持債券持有人和普通股股東之間的相對利益，因此董事認為換股權不能符合權益分類的「固定換固定」原則。故按照國際會計準則第39號，換股選擇權視為於損益確認公允值變動的衍生工具。可換股債券之負債部份及嵌入式衍生工具應獨立入賬。嵌入式衍生工具指由本公司可分別行使可換股可贖回債券之換股權及提早贖回權。

於初步確認時，可換股債券債務部分按公允值確認，計算基準為可換股債券之本金額現值加其預計年期應計之票面利率。於其後期間，債務部分以實際利率法按攤銷成本列賬。債務部分的實際年利率為22.8厘。

可換股債券衍生部分於發行日及其後期間按公允值計量，公允值變動於損益內確認。於初步確認日，衍生金融工具的公允值由國際評估有限公司根據二項式法(第三級公允值計量)確定。用於計算衍生金融工具公允值的輸入數據及假設如下：

股價：	港幣0.17元
換股價：	港幣0.187元
票面利率：	2.28%
預期波幅：	74.12%
貼現率：	25.42%
預期股息回報：	0.00%
無風險利率：	0.981%





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 35. 可換股債券(續)

於二零二零年六月三十日，本公司與控股股東訂立協議(「可換股債券利息豁免協議」)，據此，控股股東同意放棄可換股債券的所有權益。根據可換股債券利息豁免協議，經參考國際評估有限公司進行的計算，於二零二零年六月三十日(即可換股債券豁免日期)，可換股債券債務部分的賬面值由約港幣43,875,000元(相當於約人民幣39,967,000元)減少至約港幣40,727,000元(相當於約人民幣37,127,000元)，因此，約人民幣2,840,000元之差額於本年度損益中確認。

於截至二零二零年六月三十日止年度，控股股東豁免利息開支港幣415,000元(相當於人民幣374,000元)，已計入本集團截至二零二零年六月三十日止年度的資本儲備。

於二零二零年六月三十日，可換股債券之衍生部分乃根據二項式法(第三級公允值計量)按國際評估有限公司釐定的公允值計量。可換股債券之衍生部分公允值計算所使用之輸入數據及假設如下：

股價：	港幣0.126元
換股價：	港幣0.187元
票面利率：	0%
預期波幅：	81.341%
貼現率：	25.129%
預期股息回報：	0.00%
無風險利率：	0.23%

截至二零二零年六月三十日止年度

### 36. 遞延收入

	人民幣千元
於二零一八年七月一日	3,540
年內攤銷	(2,360)
於二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日	1,180
年內攤銷	(1,180)
於二零二零年六月三十日	-

遞延收入指獲發的地方政府資助金，以支持本集團於冷凍濃縮橙汁生產廠房的投資。該資助金已按生產廠房資產的估計可使用年期確認為其他收入。

為表彰本集團對當地農業發展所作的貢獻及於重慶一間冷凍濃縮橙汁生產廠房的投資，本集團自中國多個政府機關獲取不定額的資助金。此等非經常性政府資助金並非僅為本集團提供。概不保證本集團將於日後獲取此等政府資助金。

### 37. 本公司股本

	股份數目	股本	
		港幣千元	人民幣千元
每股面值港幣0.01元的普通股			
<b>法定</b>			
於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零二零年六月三十日	3,000,000,000	30,000	26,376
<b>已發行且繳足</b>			
於二零一八年七月一日、二零一九年六月三十日及二零二零年六月三十日	1,347,860,727	13,479	11,610

本公司之股本於截至二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日止年度並無變動。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 38. 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) 資本儲備

本集團於二零二零年及二零一九年六月三十日的資本儲備包括以下各項：

- 森美福建的繳入資本盈餘人民幣3,585,000元。
- Sunshine Vocal有關豁免權益股東的貸款以及相關利息人民幣36,396,000元的資本儲備。
- 按照附註4內以股份為基礎的支付所採納的會計政策而確認授予本集團僱員的購股權實際或估計數目的公允值。
- 於截至二零二零年六月三十日止年度，視作控股股東出資人民幣43,536,000元及人民幣374,000元與公司債券及可換股債券有關，其詳情分別載於附註32及35。

#### c) 根據股份獎勵計劃持有的股份

該金額指有關「股份獎勵計劃持有之股份」的儲備，其詳情載於附註40。於年末，所持股份賬面值以自權益扣減方式呈列。

#### d) 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儲備轉撥。

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。

#### e) 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外匯匯兌差異。該儲備乃根據附註4所載會計政策處理。



## 39. 以股份為基礎支付交易

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元普通股的權利。

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，並吸引及挽留最佳人員，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，彼等均為本集團全職僱員。

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。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 39. 以股份為基礎支付交易(續)

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。

購股權指定類別的詳情載列如下：

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		最高%	購股權到期日
			可予行使百分比狀況			
二零零八年十一月十八日 (「二零零八年購股權」)	39,000,000	港幣0.75元	授出日期起一年	31.3	二零一八年十一月十七日	
			授出日期起兩年	31.3		
			授出日期起三年	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	
			授出日期起一年	30.0		
			授出日期起兩年	40.0		
二零一三年一月四日 (「二零一三年購股權一」)	62,400,000	港幣1.13元	於授出日期	100.0	二零一四年一月三日	
二零一三年三月二十一日 (「二零一三年購股權二」)	57,200,000	港幣1.03元	於授出日期	100.0	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	授出日期起一年	50.0	二零二零年十一月十八日	
			授出日期起兩年	50.0		
所授出購股權總數	222,600,000					

下表披露於截至二零二零年六月三十日止年度本公司購股權的變動：

購股權類別	於二零一九年 七月一日		於二零二零年 六月三十日	
	尚未行使	年內授出	年內註銷	尚未行使
<b>二零一五年購股權</b>				
執行董事	-	-	-	-
僱員	9,850,000	-	-	9,850,000
	9,850,000	-	-	9,850,000
於年末可行使	9,850,000	-	-	9,850,000
加權平均行使價	港幣1.11元	-	-	港幣1.11元

截至二零二零年六月三十日止年度

### 39. 以股份為基礎支付交易 (續)

下表披露於截至二零一九年六月三十日止年度本公司購股權的變動：

購股權類別	於二零一八年 七月一日		於二零一九年 六月三十日	
	尚未行使	年內授出	年內註銷	尚未行使
<b>二零一五年購股權</b>				
執行董事	6,000,000	-	(6,000,000)	-
僱員	48,000,000	-	(38,150,000)	9,850,000
	54,000,000	-	(44,150,000)	9,850,000
於年末可行使	54,000,000	-	(44,150,000)	9,850,000
加權平均行使價	港幣1.11元	-	-	港幣1.11元

所授出購股權公允值採用二項式法(第三級公允值計量)計算。該模式所用輸入數據如下：

	二零一五年 十一月十九日
加權平均股價	港幣1.10元
行使價	港幣1.11元
預期波幅	45.80%
預期年期	5年
無風險利率	1.578%
預期股息率	0%

預期波幅乃參照本公司股價於過往五年的歷史波幅釐定。模式所用預計年期已根據管理層最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成的影響作出調整。

無風險利率指於估值日到期的香港外匯基金票據到期收益率。

於截至二零一九年六月三十日止年度，本集團就本公司授出的購股權確認以權益結算的股份支付開支為人民幣3,513,000元。於截至二零一九年六月三十日止年度，於年內註銷44,350,000份購股權後，本集團轉移人民幣14,093,000元的金額至累計虧損。於截至二零二零年六月三十日止年度，本公司購股權概無變動。

估計購股權的公允值使用二項式法(第三級公允值計量)。計算購股權公允值時所使用的變數及假設根據董事的最佳估計作出。購股權的價值視乎若干主觀假設的不同變數而定。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 40. 根據股份獎勵計劃持有的股份

於二零一五年九月十一日，本公司採納股份獎勵計劃（「計劃」），據此，本公司股份（「獎勵股份」）可授予包括本集團董事及高級管理層的若干僱員（「合資格參加者」），以就彼等向本集團所作承諾及／或貢獻提供鼓勵或獎勵，並向彼等提供於本集團取得長期業務目標中的直接經濟利益。股份獎勵計劃自採納日期（即二零一五年九月十一日）起生效，十年內有效。

根據股份獎勵計劃於計劃整段期間獲准授出的獎勵股份總數不得超過本公司於採納日期已發行股本的10%。可向一名獲選參加者授出的獎勵股份最高總數不得超過本公司於採納日期已發行股本的1%。

本公司已設立一項信託（「信託」），旨在為本集團僱員的利益促進本集團股份的購買、持有及銷售。本集團透過信託於聯交所購回的所有股份均作為庫存股份計入儲備且僅為計劃所用。

待合資格參加者達成所有歸屬條件（該等條件可能包括本公司董事會於作出獎勵時訂明的服務及／或表現條件）並有權享有構成獎勵標的之本公司股份後，受託人須將有關獎勵股份轉讓予該僱員。

任何根據計劃持有的股份的股票權利及權力須由放棄投票的獨立受託人行使。

於截至二零一七年六月三十日止年度，該受託人透過於公開市場購買就計劃收購1,936,000股本公司普通股，總成本（包括相關交易成本）為港幣1,000,000元（相當於約人民幣856,000元）。

於截至二零一九年六月三十日止年度已授予合資格參與人19,412,000股股份，因此本年度已自損益扣除合共人民幣3,513,000元。

於截至二零二零年六月三十日止年度，根據股份獎勵計劃持有之股份並無變動。

### 41. 退休福利計劃

本集團於香港為所有合資格僱員設立強積金計劃。該計劃的資產與本集團資產分開處理，由受託人管理的基金持有。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。

本集團中國附屬公司的僱員參與中國政府設立的國家管理的退休福利計劃。附屬公司須按薪金成本的5%至27%向退休福利計劃供款作為退休福利的資金。本集團就該退休福利計劃的責任僅為作出指定供款。

於損益確認來自持續經營業務的開支總額約為人民幣602,000元（二零一九年：人民幣2,724,000元（指來自持續經營業務的人民幣2,644,000元及來自已終止經營業務的人民幣80,000元）），為本集團按計劃規則所訂比率對該等計劃的應付供款。

截至二零二零年六月三十日止年度

## 42. 或然負債

於二零一九年五月，本公司收到一名前僱員有關未結付工資及年終付款合共港幣2,520,000元（相當於人民幣2,192,000元）的申索陳述書，而本集團已於截至二零一九年及二零二零年六月三十日止年度就該等索償悉數計提撥備。

於本報告期末及直至該等財務報表獲批准日期，除上文明確闡述者外，本集團為數項民事訴訟案件之一方（作為原告或被告）。董事認為，此等案件尚處於早期階段及／或本集團於其訴訟之成功率相當高，故將不會對本集團之業績及財務狀況構成任何不利影響。董事認為，已於該等綜合財務報表作出充分撥備。

## 43. 經營租賃

### 本集團作為承租人

	二零一九年 人民幣千元
年內經營租賃項下已付最低租賃付款	454

於二零一九年六月三十日，本集團不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款承擔的到期情況如下：

	二零一九年 人民幣千元
一年內	192
第二年至第五年，包括首尾兩年	144
五年以上	-
	336

於二零一九年六月三十日，經營租賃付款指本集團為就其若干員工宿舍及辦公室物業應付的租金。議定的租約平均為期2年。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 44. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘，以最大限度提高股東回報。本集團的整體策略與去年維持一致。

本集團的資本結構由包括銀行貸款及公司債券在內的淨債項組成，扣除現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

董事每半年檢討資本結構。作為該檢討一環，董事考慮資本成本及各類資本的相關風險。根據董事的推薦意見，本集團將透過派付股息、發行新股份及發行新債或贖回現有債務等方式平衡其整體資本結構。

除訂立的貸款協議中的債務契約要求之外，本公司及其任何附屬公司均毋須遵守來自外界的資本要求。

## 45. 金融工具

### a) 金融工具類別

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本列值的金融資產	13,656	39,126
<b>金融負債</b>		
衍生金融工具	28,010	-
按攤銷成本列值的其他金融負債	491,991	892,985

### b) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括衍生金融工具、貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、借款、公司債券、租賃負債及可換股債券。金融工具詳情於有關附註內披露。有關該等金融工具的風險包括市場風險(外幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保適時有效推行適當措施。

截至二零二零年六月三十日止年度

45. 金融工具(續)

b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險

(a) 外幣風險

若干附屬公司的功能貨幣為港幣、令吉或人民幣。

本集團公司主要於其當地司法權區營運，大部分交易均以其業務的功能貨幣結算，並無因外幣匯率變動承受重大風險。然而，本集團若干銀行貸款、衍生金融工具、銀行結餘及已抵押銀行存款並非以各附屬公司功能貨幣計值，使本集團承擔外幣風險。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

於本報告期末，本集團以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元	612	8,244	78,519	672,282
令吉	1,145	12,653	887	14,788
	1,757	20,897	79,406	687,070

敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌相關外幣升值及貶值之敏感度。美元及令吉之匯率上升或下降乃向主要管理人員內部呈報外幣風險時採用之敏感度比率，並代表管理層就外幣匯率合理可能變動之評估。

	外幣匯率	對除稅後	
	上升(下降) %	利潤或虧損之影響 人民幣千元	對累計虧損之影響 人民幣千元
美元	1	651	651
	(1)	(651)	(651)
令吉	1	(2)	(2)
	(1)	2	2

管理層認為，敏感度分析不能代表固有外匯風險，因為於本報告期末之年終風險無法反映年內風險。





# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

## 45. 金融工具 (續)

### b) 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

##### (b) 利率風險

本集團面臨有關衍生金融工具、已抵押銀行存款、銀行及其他借款及公司債券公允值利率風險。本集團亦面臨有關浮息銀行結餘以及銀行及其他借款的現金流量利率風險。本集團的政策為維持其若干銀行貸款以浮息計息，以將公允值利率風險降至最低。本集團於金融負債方面所面臨的利率風險於本附註的流動資金風險管理一節詳述。本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監控利率風險並將於預期出現重大利率風險時考慮其他必要行動。本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團以美元計值銀行貸款的倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）波動。

#### 敏感度分析

根據管理層對利率合理可能變動的評估，估計利率全面增加／減少100個基點（二零一九年：100個基點）（所有其他變數不變），則將使本集團年內除稅後利潤及保留盈利減少／增加（二零一九年：減少／增加）約人民幣1,527,000元（二零一九年：人民幣6,056,000元）。此乃主要由於本集團就其浮息銀行貸款及銀行結餘而承受利率風險。

上述敏感度分析根據於本報告期末所面對的非衍生工具利率風險釐定。該分析乃假設於本報告期末之未償還金融工具於全年仍未償還而編製。100個基點（二零一九年：100個基點）增加或減少為向主要管理層人員作內部報告利率風險時使用，並為管理層對利率合理可能變動作出的評估。截至二零一九年六月三十日止年度的分析以相同基礎進行。

管理層認為，敏感度分析不能代表固有外匯風險，因為於本報告期末之年終風險無法反映年內風險。

#### 信貸風險

於二零二零年及二零一九年六月三十日，本集團面對的最大信貸風險將因對手方未能履行義務而導致本集團出現財務虧損，而該最大信貸風險乃因綜合財務狀況表所列有關獲確認金融資產的賬面值而產生。

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層已實施信貸政策，並且持續監察所承受信貸風險的程度。

就貿易及其他應收款項而言，本集團對要求超過一定金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。此等評估針對客戶過往到期時的還款記錄及現時還款的能力，並考慮客戶的特定資料，以及有關客戶經營的經濟環境。貿易應收款項於單據日期起計信貸期內到期。本集團一般不會自客戶獲取抵押品。



截至二零二零年六月三十日止年度

## 45. 金融工具(續)

### b) 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

本集團的集中信貸風險在地理位置方面主要為東南亞及中國，佔二零二零年六月三十日貿易應收款項總額分別為17%及71%(二零一九年：77%及21%)。

由於製造及銷售冷凍濃縮橙汁以及其他相關產品分部內應收本集團最大客戶及五大客戶貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的69%(二零一九年：21%)及99%(二零一九年：80%)，本集團存在信貸風險集中的情況。

由於本集團的對應銀行均為被國際信貸評級機構評為高級信譽的銀行，因此本集團流動資金的信貸風險有限。

#### 預期信貸虧損

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團對其客戶應用內部信貸評級。若干本集團貿易應收款項基於共同信貸風險特點，根據撥備矩陣分組，當中參考債務人的過往違約經驗及現時逾期風險。

估計虧損比率乃按債務人預期年期內過往觀察所得違約比率估計及就無需過多費用或精力即可取得的前瞻性資料作出調整。本集團管理層使用有關前瞻性資料評估報告日期的現有及預測狀況走向。分組曾經本集團管理層定期檢討，確保特定債務人的相關資料已更新。

#### 流動資金風險

於二零二零年六月三十日，本集團流動負債淨額為人民幣294,934,000元(二零一九年：人民幣831,853,000元)及股東權益虧絀人民幣330,907,000元(二零一九年：人民幣660,864,000元)。此外，於二零二零年六月三十日，本集團之借款(包括借款、可換股債券及公司債券)為人民幣407,254,000元。其中，於二零二零年六月三十日，本集團之借款人民幣213,755,000元將於一年內償還，詳情載於附註2(ii)。

誠如附註2(ii)進一步闡述。董事已審視本公司管理層所編製本集團的現金流量預測(不包括重慶邦興的現金流量)。現金流量預測涵蓋二零二零年六月三十日起計最少十二個月期間。彼等認為，經計及上述計劃及措施，本集團將擁有充足營運資金為其營運提供資金及履行其自二零二零年六月三十日後十二個月內到期之財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表屬恰當。

下表詳述本集團金融負債及衍生工具的剩餘合約到期日。該表的編製以可要求本集團付款的最早日期的金融負債未貼現現金流量為基準。特別是，附帶按要求償還條款的銀行貸款計入最早時間段，不論銀行會否選擇行使其權利。其他非衍生金融負債的到期日以協定還款日期為基礎。

該表同時包括利息及本金現金流量。由於利息流量為浮動利率，因此於本報告期末未貼現金額乃來自利率曲線。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 45. 金融工具 (續)

#### b) 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

此外，下表詳列本集團衍生金融工具的流動資金分析。該表乃根據以淨額基準結算的衍生工具未貼現合約現金(流入)及流出淨額計算。由於管理層認為結算日對理解衍生工具現金流量的時限十分必要，故本集團衍生金融工具的流動資金分析乃基於合約結算日編製。

	少於一年或	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	未貼現	賬面值
	須按要求償還				現金流量總額	
	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
於二零二零年六月三十日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	84,108	-	-	-	84,108	84,108
借款	172,091	-	128,423	-	300,514	274,198
租賃負債	133	-	300	1,393	1,826	629
公司債券(見下文附註)	2,338	4,937	132,251	13,036	152,562	95,929
可換股債券	-	-	67,458	-	67,458	37,127
	258,670	4,937	328,432	14,429	606,468	491,991

	少於一年或	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	未貼現	賬面值
	須按要求償還				現金流量總額	
	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
於二零一九年六月三十日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	86,118	-	-	-	86,118	86,118
借款	781,572	21,871	-	-	803,443	767,937
公司債券(見下文附註)	2,623	2,623	13,411	40,629	59,286	38,930
	870,313	24,494	13,411	40,629	948,847	892,985

附註：誠如附註32所述，鑒於本集團目前遭遇財務困難，本公司並無遵守公司債券協議之相關條款，因此，本集團於二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日將其所有授予第三方的公司債券重新分類為流動負債。

截至二零二零年六月三十日止年度

45. 金融工具(續)

c) 金融工具之公允值計量

就財務呈報而言，本集團部分金融工具按公允值計量。估計公允值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。倘無法獲得第一級輸入數據，本集團會委聘第三方合資格的估值師進行估值。本集團與外聘合資格估值師緊密合作，確定合適之估值技術及模型輸入數據。

(i) 以經常性基準按公允值計量之本集團金融資產及金融負債之公允值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產及金融負債之公允值的資料(特別是所採用的估值技術及輸入數據)。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債				
- 可換股債券的衍生部分	-	-	18,493	18,493
- 認股權證	-	-	9,517	9,517
	-	-	28,010	28,010

上述詳情載於各附註。

(ii) 第三級公允值計量之對賬

	有關本集團發行的 可換股債券的 衍生部分 人民幣千元	認股權證 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年七月一日	-	-	-
於初步確認	30,019	9,827	39,846
公允值變動	(11,406)	(307)	(11,712)
匯兌差額	(120)	(3)	(124)
於二零二零年六月三十日	18,493	9,517	28,010

計入損益的期內公允值變動與本報告期末持有的金融負債有關且計入「公允值變動」項目一欄。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 46. 融資活動產生之負債對賬

下表載列本集團融資活動產生之負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為於或將於綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的現金流量或未來現金流量。

	二零一九年		產生之 償還貸款協議					二零二零年	
	七月一日	融資現金流量	融資成本	產生的收益	公允值調整	訂立之新租賃	視為股東注資	外匯變動	六月三十日
	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	人民幣千元
應付利息(附註30)	22,456	(21,418)	34,293	(24,503)	-	-	-	526	11,354
應付一名董事款項(附註30)	14,830	27,795	-	-	-	-	-	-	42,625
衍生金融工具(附註28)	-	39,846	-	-	(11,713)	-	-	(123)	28,010
租賃負債(附註20)	312	(497)	7	-	-	798	-	9	629
借款(附註31)	767,937	(171,103)	-	(347,622)	-	-	-	24,986	274,198
可換股債券的債務部分 (附註35)	-	37,440	2,905	-	(2,840)	-	(374)	(4)	37,127
公司債券(附註32)	38,930	94,290	8,815	-	(4,068)	-	(43,536)	1,498	95,929
	844,465	6,353	46,020	(372,125)	(18,621)	798	(43,910)	26,892	489,872

	二零一八年		產生之		二零一九年	
	七月一日	融資現金流量	融資成本	外匯變動	六月三十日	六月三十日
	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
應付利息(附註30)		1,627	(35,488)	56,090	227	22,456
應付一名董事款項(附註30)		-	14,830	-	-	14,830
借款(附註31)		892,932	(158,090)	8,844	24,251	767,937
公司債券(附註32)		36,043	(1,147)	2,606	1,428	38,930
		930,602	(179,895)	67,540	25,906	844,153

截至二零二零年六月三十日止年度

## 47. 關聯方交易及結餘

### (i) 與關聯方的交易

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團亦與關聯方進行了下列交易：

	同行買賣	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
向一名董事持有的關聯公司銷售貨品(見下文附註)	5,589	5,724
以下各項應付之控股股東估算利息：		
– 公司債券	4,161	–
– 可換股票據	2,905	–
控股股東豁免之利息		
– 公司債券	536	–
– 可換股票據	374	–

附註：本公司董事吳聯韜先生及吳紹豪先生為該等關聯公司的股東。該等公司為本集團的分銷商，利潤率低於5%。

### (ii) 與關聯方的結餘

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，於二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日，本集團與關聯方並無任何重大未償還結餘。

### (iii) 主要管理人員的薪酬

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	1,790	2,107
界定供款計劃的供款	52	52
以權益結算的股份支付款項	–	–
	1,842	2,159

董事及主要執行人員薪酬乃由薪酬委員會經考慮彼等各自表現及市場趨勢而釐定。

## 48. 非主要現金交易

除附註9所述有關償還貸款協議產生的收益之事項外，本集團於年內並無任何主要非現金交易。





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 49. 資產抵押

於本報告期末，本集團已抵押以下資產予貸款人，以為本集團獲授信貸融資提供擔保：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	54,333	67,164
土地使用權	-	9,021
使用權資產	7,124	-
已抵押銀行存款	-	8,244
	61,457	84,429

### 50. 本公司的主要附屬公司詳情

#### 附屬公司的一般資料

於本報告期末，本公司直接及間接持有之附屬公司詳情載列如下。

附屬公司名稱	所持股份類別	成立／註冊成立及 營運地點／國家	繳足已發行股本／ 註冊資本	本集團應佔擁有權益百分比 及本集團持有的投票權				主要業務
				二零二零年		二零一九年		
				直接%	間接%	直接%	間接%	
Sunshine Vocal Limited	普通股	英屬處女群島	100,000美元	100	-	100	-	於香港投資控股
裕佳有限公司	普通股	英屬處女群島	1美元	100	-	100	-	於香港投資控股
邦天有限公司	普通股	香港	港幣1元	-	100	-	100	於香港投資控股
萬華(中國)有限公司	普通股	香港	港幣1元	-	100	-	100	於香港投資控股
Global One	普通股	英屬處女群島	1美元	-	100	-	100	於香港投資控股
森美(香港)亞洲有限公司	普通股	香港	港幣1元	-	100	-	100	於香港銷售森美 鮮榨橙汁
森美波仔有限公司	普通股	香港	港幣10,000元	-	60	-	60	尚未營業

截至二零二零年六月三十日止年度

50. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	所持股份類別	成立/註冊成立及 營運地點/國家	繳足已發行股本/ 註冊資本	本集團應佔擁有權益百分比 及本集團持有的投票權				主要業務
				二零二零年		二零一九年		
				直接%	間接%	直接%	間接%	
森美(福建)食品有限公司 (「森美福建」) (見下文附註(a))	實收資本	中國	人民幣80,000,000元	-	100	-	100	於中國製造及銷售 冷凍濃縮橙汁
三明森美食品有限公司 (見下文附註(b))	實收資本	中國	人民幣10,000,000元	-	100	-	100	於中國製造及銷售 冷凍濃縮橙汁
重慶天邦食品有限公司 (見下文附註(a))	實收資本	中國	港幣80,000,000元	-	100	-	100	於中國製造及銷售 冷凍濃縮橙汁
懷化歐勁果業有限公司 (見下文附註(b))	實收資本	中國	人民幣30,000,000元	-	100	-	100	於中國製造及銷售 冷凍濃縮橙汁
重慶尚果農業科技有限公司 (見下文附註(b))	實收資本	中國	人民幣35,000,000元	-	100	-	100	於中國製造及銷售 森美鮮榨橙汁
重慶邦興果業有限公司 (見下文附註(b)及(f))	實收資本	中國	人民幣2,000,000元	-	-	-	100	於中國銷售鮮橙
廈門晨毅商貿有限公司 (見下文附註(b))	實收資本	中國	人民幣5,000,000元	-	100	-	100	於中國銷售森美 鮮榨橙汁
瑞爾森美(英屬維爾京群島) 有限公司(見下文附註(c))	普通股	英屬處女群島	50,000美元	-	100	-	100	投資控股





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 50. 本公司的主要附屬公司詳情 (續) 附屬公司的一般資料 (續)

附屬公司名稱	所持股份類別	成立/註冊成立及 營運地點/國家	繳足已發行股本/ 註冊資本	本集團應佔擁有權益百分比 及本集團持有的投票權				主要業務
				二零二零年		二零一九年		
				直接%	間接%	直接%	間接%	
瑞爾森美香港 (見下文附註(d))	普通股	香港	港幣10,000元	-	100	-	100	不活動
Summi (Malaysia) Trading Sdn. Bhd(見下文附註(e))	註冊資本	馬來西亞	10,000馬來西亞令吉	-	100	-	100	銷售食品及飲料產品
郴州森美橙園投資發展有限 公司(見下文附註(g))	實收資本	中國	港幣200,000,000元	-	100	-	100	於中國製造及銷售 森美鮮榨橙汁

#### 附註

- 外商獨資企業
- 於中國註冊成立的私人有限公司
- 該實體於二零一九年二月十五日註冊成立
- 該實體於二零一九年二月十九日註冊成立
- 該實體於二零一九年四月八日註冊成立
- 該公司主要從事於中國銷售鮮橙及公司的業務及營運列作已終止經營業務(見附註2(i))。該實體於二零一九年十一月四日註銷
- 該公司於二零一九年五月二十七日註冊成立。



截至二零二零年六月三十日止年度

51. 本公司財務狀況表及儲備

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	106	233
於附屬公司投資	-	-
應收附屬公司款項	-	-
	106	233
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	1,121	202
已抵押銀行存款	-	8,244
現金及現金等價物	2,825	2,428
	3,946	10,874
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	7,992	27,585
借款	124,556	603,243
應付附屬公司款項	137,469	167,920
公司債券	42,748	38,930
衍生金融工具	28,010	-
	340,775	837,678
<b>流動負債淨額</b>	<b>(336,829)</b>	<b>(826,804)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>(336,723)</b>	<b>(826,571)</b>
<b>非流動負債</b>		
借款	53,181	-
可換股債券	37,127	-
	90,308	-
<b>負債淨額</b>	<b>(427,031)</b>	<b>(826,571)</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	11,610	11,610
儲備	(438,641)	(838,181)
<b>股東權益虧絀</b>	<b>(427,031)</b>	<b>(826,571)</b>





## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 51. 本公司財務狀況表及儲備(續)

於截至二零一九年及二零二零年六月三十日止年度，本公司儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	根據股份 獎勵計劃 持有股份 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年七月一日	453,671	19,167	(14,672)	9,557	(254,283)	213,440
年內虧損	-	-	-	-	(1,050,650)	(1,050,650)
年內其他全面開支						
— 換算海外業務所產生的 匯兌差異	-	-	-	(4,484)	-	(4,484)
年內全面開支總額	-	-	-	(4,484)	(1,050,650)	(1,055,134)
以權益結算的股份支付款項 (附註39)	-	(14,093)	3,513	-	14,093	3,513
於二零一九年六月三十日及 二零二零年七月一日	453,671	5,074	(11,159)	5,073	(1,290,840)	(838,181)
年內利潤	-	-	-	-	356,208	356,208
年內其他全面開支						
— 換算海外業務所產生的 匯兌差異	-	-	-	(578)	-	(578)
年內全面開支總額	-	-	-	(578)	356,208	355,630
以權益結算的股份支付款項 (附註38b)	-	43,910	-	-	-	43,910
於二零二零年六月三十日	453,671	48,984	(11,159)	4,495	(934,632)	(438,641)

### 52. 報告期後事項

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，於報告期後本集團發生以下重大事項：

#### COVID-19

於二零二零年初2019冠狀病毒病爆發(「COVID-19爆發」)後，全國／各地區已實施並持續實施一系列防控措施。於該等財務報表獲授權刊發之日，對本集團綜合經營業績、現金流量及財務狀況造成的相關影響於此階段可能無法合理估計，及將反映於截至二零二零年十二月三十一日止六個月的中期綜合財務資料及截至二零二一年六月三十日止年度的綜合財務報表內。本集團將密切關注COVID-19爆發的發展情況及評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

## 五年財務摘要

截至二零二零年六月三十日止年度

本集團於最近五個財政年度的綜合業績、資產及負債(摘自本集團的財務報表)概述如下：

### 業績

	截至 二零二零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零一九年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零一六年 六月三十日 止年度 人民幣千元
收入	50,993	57,101	661,721	604,286	581,273
年內利潤(虧損)	315,416	(2,383,670)	11,562	67,483	62,870

### 資產及負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	於六月三十日 二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
總資產	190,346	234,563	2,722,809	2,739,415	2,307,505
總負債	521,253	895,417	978,618	1,004,216	627,055

