

# China Haisheng Juice Holdings Co., Ltd.

## 中國海升果汁控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：359)

### 公佈截至二零零五年十二月三十一日止年度全年業績

#### 摘要

- 經審核營業額約人民幣654.0百萬元(二零零四年：人民幣550.3百萬元)，相當於同比增長18.9%
- 經審核母公司股權持有人應佔溢利約人民幣122.7百萬元(二零零四年：人民幣108.0百萬元)，相當於同比增長13.6%
- 基本每股盈利人民幣12.06分(二零零四年：人民幣11.04分)，相當於同比增長9.2%
- 建議派發截至二零零五年十二月三十一日止年度期末股息每股人民幣0.025元(相當於0.024港元)

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止年度的合併業績連同二零零四年的有關比較數字。

#### 綜合收入報表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	3	653,953	550,323
銷售成本		(415,094)	(364,801)
毛利		238,859	185,522
其他收入	4	27,708	15,086
分銷成本		(62,491)	(52,093)
行政開支		(46,322)	(21,264)
其他經營開支		(1,515)	(604)
融資成本	5	(32,616)	(18,176)
除稅前溢利		123,623	108,471
利得稅開支	6	(281)	—
年度溢利	7	123,342	108,471
應佔：			
母公司股權持有人		122,690	107,961
少數股東權益		652	510
		123,342	108,471
股息	8	—	84,280
基本每股盈利(人民幣分)	9	12.06	11.04

## 綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		836,282	451,714
預付租賃款		21,470	10,015
無形資產		42,650	32,270
		<u>900,402</u>	<u>493,999</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		327,781	213,853
貿易及其他應收款項 及預付款項	10	335,969	279,337
應收票據		1,000	—
抵押銀行存款		115,997	67,471
銀行結餘		60,568	54,451
		<u>841,315</u>	<u>615,112</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	198,733	150,420
應付票據		149,003	75,359
應付關聯公司		3,169	8,150
應付股息		2,604	13,674
銀行及其他借款 — 須於一年內償還		440,015	514,633
		<u>793,524</u>	<u>762,236</u>
<b>淨資產(負債)</b>		<u>47,791</u>	<u>(147,124)</u>
		<u>948,193</u>	<u>346,875</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		12,715	—
儲備		670,542	200,506
母公司股權持有人 應佔股本		683,257	200,506
少數股東權益		1,534	882
總股本		684,791	201,388
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款 — 須於一年後償還		263,402	145,487
		<u>948,193</u>	<u>346,875</u>

### 附註

#### 1. 一般資料

本公司於二零零四年一月五日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法令,綜合及修訂)成立為一家有限責任受豁免公司,其每股面值0.01港元的股份(「股份」)自二零零五年十一月四日以來於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。有關本公司的註冊辦事處及主要業務地點在年報中的「公司資料」一節披露。董事認為,本公司的最終控股公司是Think Honour International Limited(「Think Honour」)一家於二零零四年四月二十四日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。

根據一項為精簡本公司架構以為本公司股份在聯交所上市的集團重組計劃(「集團重組」),本公司於二零零五年十月十九日成為本集團的控股公司。本公司是一家投資控股公司,而組成本集團的各公司從事濃縮果汁及相關產品的生產和銷售。

作為集團重組一部分,本公司於二零零四年十二月, Wisdom Expect Investments Limited(「Wisdom Expect」)一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司向當時的股東收購於中華人民共和國(「中國」)經營的附屬公司並此後成為那些中國附屬公司的控股公司。於二零零五年一月, Wisdom Expect發行20,000,000美元的不可贖回可換股債券予投資者,而當時的投資者於二零零五年四月將這些債券轉換為Wisdom Expect的股本。

就集團重組方面,本公司向其當時的股東收購Wisdom Expect Investments Limited全部已發行股本,代價為本公司向其當時的投資者發行合共99,999,961股股份。有關上述各項的詳情載於附註21,而集團重組詳情載於本公司於二零零五年十月二十五日刊發的招股章程。

組成本公司及其附屬公司的集團(「本集團」)及來自集團重組的業務視為連續個體。因此,本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務業績的編製,在運用集合權益法時猶如集團架構一直存在。本公司的附屬公司主要業務載於附註31。

集團內公司間的一切重大交易、現金流量及結餘於合併時撇銷。少數股東權益指股東在本公司的非全資附屬公司陝西海升果業發展股份有限公司(「陝西海升」)的經營業績和淨資產。

本集團的主要業務在中國。財務報表以本集團的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

#### 2. 採納新及經修訂國際會計準則

於批准上述財務報表日期,以下準則修訂及詮釋已發表但尚未生效:

國際會計準則第一號(修訂)	股本披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第十九號(修訂)	精算收益與虧損披露 <sup>2</sup>
國際會計準則第二十一號(修訂)	於外地業務的投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第三十九號(修訂)	預測集團內部交易現金流量對沖 <sup>2</sup>
國際會計準則第三十九號(修訂)	選擇權的公允值 <sup>2</sup>
國際會計準則第三十九號及國際 國際財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第6號	勘探及評估礦物資源 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第7號	金融工具披露 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號	決定某項安排是否含有租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第5號	因退役、復修及環境恢復基金的權益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第6號	因參與某市場、廢棄電器及電子設備的負債 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第7號	根據國際會計準則第29號在通脹經濟呈報應用重列法 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第8號	通脹經濟呈報的國際財務報告準則第2號範圍 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第9號	重估潛在衍生工具 <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 由2007年1月1日或之後年度期間生效。

<sup>2</sup> 由2006年1月1日或之後年度期間生效。

<sup>3</sup> 由2005年1月1日或之後年度期間生效。

<sup>4</sup> 由2006年3月1日或之後年度期間生效。

<sup>5</sup> 由2006年5月1日或之後年度期間生效。

<sup>6</sup> 由2006年6月1日或之後年度期間生效。

董事預期在未來期間採納這些準則、修訂及詮釋不會對本集團的財務報表有重大影響。

#### 3. 營業額及分類呈報

年內並無分類呈報,因本集團主要從事一種業務,即生產和銷售濃縮蘋果汁及相關產品。本集團在一個地域經營,而其收入主要來自中國,其主要資產位於中國。

營業額扣除中國適用的增值稅（「增值稅」）呈列，而下表是本集團以地區市場計的銷售分析：

		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
北美洲		358,099	410,371
歐洲及俄羅斯		145,651	46,841
亞洲		93,060	51,899
澳洲		52,333	38,116
其他		4,810	3,096
		<u>653,953</u>	<u>550,323</u>
<b>4. 其他收入</b>		<b>二零零五年</b>	<b>二零零四年</b>
		人民幣千元	人民幣千元
反傾銷退款	附註 (a)	360	3,959
政府資助	(b)	25,104	10,525
銀行利息		1,015	379
其他		1,229	223
		<u>27,708</u>	<u>15,086</u>
<b>附註：</b>			
(a) 退款來自美利堅合眾國（「美國」）有關政府機關自二零零零年以來收取的反傾銷稅。由於在法院成功爭取，本集團獲豁免反傾銷稅，該金額即本集團過去多年支付的反傾銷稅退款。			
(b) 本集團確認的政府資助即中國鼓勵濃縮蘋果汁出口銷售的資助。資助按有關政府機關全權決定。			
<b>5. 融資成本</b>		<b>二零零五年</b>	<b>二零零四年</b>
		人民幣千元	人民幣千元
全部須於5年內償還的銀行借款利息		41,016	25,486
減：中國政府資助利息（註）		(8,400)	(7,310)
		<u>32,616</u>	<u>18,176</u>
註：本集團確認的政府資助即特別為資助從事濃縮蘋果汁生產和銷售的企業所產生的利息。			
<b>6. 所得稅開支</b>		<b>二零零五年</b>	<b>二零零四年</b>
		人民幣千元	人民幣千元
年度費用可於綜合所得稅報表對賬：			
除稅前溢利：		123,623	108,471
按國內所得稅33%		40,796	35,795
獲豁免影響		(40,621)	(36,808)
稅務虧損不確認影響		1,003	1,013
在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率		(12)	—
確定應課稅溢利不可扣減開支影響		142	—
之前無確認之稅務虧損影響		(1,027)	—
		<u>281</u>	<u>—</u>
年度稅務開支			
<b>7. 年度溢利</b>		<b>二零零五年</b>	<b>二零零四年</b>
		人民幣千元	人民幣千元
扣除費用之後之年度溢利			
除董事酬金		478	368
其他員工開支		19,762	12,436
退休福利計劃供款		748	768
		<u>20,988</u>	<u>13,572</u>
總員工開支			
核數師酬金		998	141
攤銷在行政費用內的土地使用權		339	179
攤銷在銷售成本和銷售費用內的無形資產		2,534	348
物業、廠房及設備折舊		25,385	17,548
出售物業、廠房及設備虧損		—	6
在收益表內已確認存貨成本		415,094	364,801
		<u>415,094</u>	<u>364,801</u>
<b>8. 股息</b>			
於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，股東建議年終紅股息人民幣30,555,000元，相當於每股普通股人民幣2.5分，須待股東在股東大會批准。			
於截至二零零四年十二月三十一日止年度內，已支付股息人民幣84,280,000元，包括陝西海升向其當時股東支付的人民幣396,000元，支付陝西海升的少數股東權益。			
於截至2004年12月31日止年度的股息率及可收取股息股份數目並無呈列，因其並無意義。			
<b>9. 每股盈利</b>			
計算每股盈利是按照年度本公司股權持有人應佔溢利約人民幣122,690,000元（二零零四年：107,961,000元）及年內已發行的加權平均股數1,017,272,220股（二零零四年：997,760,000股）計算。			
加權平均股數計算是假設集團重組已於二零零四年一月一日起至二零零五年十二月三十一日止兩年內生效及於截至二零零四年及二零零五年度並無尚未發行的潛在股份。			
<b>10. 貿易及其他應收款項及應收票據</b>		<b>二零零五年</b>	<b>二零零四年</b>
		人民幣千元	人民幣千元
本集團通常允許90-120日的信貸期。應收款項，包括貿易及其他應收款項的賬齡分析如下：			
賬齡：			
0-90日		193,646	213,068
91-180日		50,123	19,923
181-365日		16,142	—
		<u>259,911</u>	<u>232,991</u>
本集團的貿易票據及其他應收賬相當於其賬面值。			
<b>11. 貿易應付款項、應付票據、應付利息及其他應付賬</b>		<b>二零零五年</b>	<b>二零零四年</b>
		人民幣千元	人民幣千元
貿易應付賬的賬齡分析如下：			
賬齡：			
0-90日		59,079	59,160
91-180日		5,064	8,616
181-365日		1,647	262
超過1年		129	—
		<u>64,919</u>	<u>68,038</u>
董事認為貿易應付賬、應付票據，應付利息及其他應付賬約相當其賬面值。			

## 管理層討論與分析

### 業績回顧

董事會欣然公佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）於截至二零零五年十二月三十一日止年度錄得經審核營業額約人民幣654.0百萬元（二零零四年：550.3百萬元），較去年增加約18.9%，而毛利率為36.5%，去年則為33.7%。本集團於回顧年度實現母公司股權持有人應佔經審核溢利約人民幣122.7百萬元（二零零四年：人民幣108.0百萬元），較去年增加13.6%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額增加約18.9%，至約人民幣654.0百萬元。上述增加主要由於濃縮蘋果汁及相關產品的銷售量及售價均上升。

青島的新工廠於二零零四年展開營運而於二零零五年作出全年貢獻，令產量及銷售量均上升。

於回顧年度內，本集團產品的售價普遍上升，尤以歐洲為然。歐洲濃縮蘋果汁生產短缺令其對中國的濃縮蘋果汁需求上升。由於更多本集團的產品售往售價上升的市場，故在上述市場的銷售額百分比上升。

本集團的毛利率由二零零四年約33.7%上升至二零零五年約36.5%。上升是主要由於如上文所論述過，由於濃縮蘋果汁及相關產品的售價普遍上升所致。

其他經營收入由二零零四年約人民幣15.1百萬元增加至二零零五年約27.7百萬元。增加主要是由於政府補助增加，而政府補助增加主要是由於中國政府各級機關繼續鼓勵濃縮蘋果汁的開發，及肯定本集團作為濃縮蘋果汁的前領生產商和出口商。

分銷成本增加20.0%，由二零零四年約人民幣52.1百萬元增加至二零零五年約62.5百萬元。分銷成本上升是由於銷量上升，且與銷量上升一致。

行政開支增加117.8%，由二零零四年約人民幣21.3百萬元增加至二零零五年約46.3百萬元。行政增加主要是由於計入在二零零五年十一月四日股份上市的相關開支約人民幣15.9百萬元所致。青島的新工廠於二零零四年第四季展開營運，亦令行政開支，包括員工成本及折舊開支等所致。

本集團的融資成本於二零零五年約為人民幣32.6百萬元，相當於79.4%的增幅。增加主要是由於回顧年度內的銀行借款增加所致。

本集團於回顧年度實現本集團股權持有人應佔經審核溢利約人民幣122.7百萬元（二零零四年：人民幣108.0百萬元），較去年增加13.6%。本集團股權持有人應佔溢利增加，與年內營業額增加所致。

### 流動資金及財務資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團的借貸約為人民幣703.4百萬元（二零零四年：人民幣660.1百萬元）。其中，約人民幣281.3百萬元（二零零四年：人民幣155.2百萬元）以本集團的資產抵押取得。在本集團的借貸中，人民幣144.5百萬元以美元計算，餘下約人民幣558.9百萬元則以人民幣計算。本集團的借貸到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
應償還時間：		
1年內	440,015	514,633
1年後但於兩年內	71,900	66,765
兩年內但於5年內	191,502	78,722
總借貸額	<u>703,417</u>	<u>660,120</u>

本集團的股東資金總額由於二零零四年十二月三十一日人民幣201.4百萬元大幅增加至於二零零五年十二月三十一日約人民幣685.0百萬元。上述大幅增加是由於(i)在二零零五年四月進行私人配售，籌集得款項淨額約人民幣157.5百萬元；(ii)於二零零五年十一月進行首次公開股份發售及股份發售，籌集得款項淨額約人民幣185.8百萬元；及(iii)於年內的股東應佔溢利約人民幣122.7百萬元。

由於這樣，資產與負債比率（界定為總負債除以總資產）由於二零零四年十二月三十一日的81.8%大幅下降至於二零零五年十二月三十一日的60.7%，而債務與資金比率（界定為總借貸除以總資金）由於二零零四年十二月三十一日的3.3大幅下降至於二零零五年十二月三十一日的1.0。

本集團的財資政策是在企業層面中央管理及控制。於回顧年度內，大量短期借貸以長期借貸取代，以提升本集團的流動資金。因此，流動比率（界定為流動資產除以流動負債）獲大幅改善，由於二零零四年十二月三十一日的0.81增加至於二零零五年十二月三十一日的1.1。

在二零零五年十二月三十一日，集團擁有20.5百萬元資本承諾，（2004: RMB 18.6百萬）並且沒有顯著或有負債。

### 資產抵押

本集團已抵押以下資產作為本集團借貸約人民幣281.3元的抵押品：

	於十二月三十一日	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
物業、廠房及設備	194,858	171,857
預付租賃款項	4,725	10,194
抵押銀行存款	115,997	67,471
貿易應收賬眼	27,616	53,361
有貨	21,678	—
合計	<u>364,874</u>	<u>302,883</u>

### 業務回顧

#### 擴大產能

於二零零五年，為更好地實現規模經濟，進一步增強競爭力，本集團在山西省運城市新建了一個年產能為50000噸濃縮果汁的工廠，同時擴建原乾縣工廠至年產能45000噸濃縮果汁，該兩個項目均於本年十月完成並投產。至此，本集團總年產能達到205000噸濃縮果汁。該兩個項目完成後，公司擁有的高效的標準化設備之效率及所產生的規模經濟效益將在以後的年度進一步體現出來。目前，本集團分別在陝西、山東、遼寧及山西建有五座工廠，在中國蘋果資源最豐富的省份佔據了重要的地理位置，形成了資源的優勢互補，並有效分散了風險。

#### 銷售及市場推廣

於二零零五年度，公司依然保持了良好的銷售業績，處於行業出口領先地位，產品出口至個國家和地區。除繼續鞏固原有的客戶和市場，公司加大了對日本市場及俄羅斯市場、澳大利亞市場的開發力度。由於今年第四季度歐洲的濃縮蘋果汁市場價格上漲，本年度公司在歐洲的銷售比例大幅度提高，該市場銷售額佔本公司全年總銷售額的比例由二零零四年的8.5%提高至於本年度的22.3%。更加完善的多元化市場網路使公司更好的規避了依賴單一少數市場的風險，並讓本公司可隨時調整銷售的方向和重點，保證了維持較高的利潤率。

#### 原料

於二零零五年上半年，由於04-05榨季（即二零零四年八月至二零零五年三月）蘋果豐收，原料果價格相對較低，當二零零五年八月新榨季開始後，由於主要受蘋果生產生長週期的影響，中國主要蘋果產區的蘋果產量都受到一定的減產影響，其中尤其是中國西部蘋果產區的表現尤為明顯，致使本年度本公司蘋果的平均收購價格較上一年度有較大幅度的上漲。為了更好的保證原料的供應，公司將已經進一步加強與核心供應商的策略聯盟以及有計劃的培育公司的原料果基地。

#### 認證

今年公司通過了美國食物及藥物局關於食品安全生產的認證，為公司產品出口到美國創造了更為有利的條件。

除新工廠外，其他今年本集團旗下的大連、渭南、青島工廠均獲得了供應商社會責任(SGP)認證以及一家全球最大的食品與飲料公司對本集團所有5家工廠的合資格供應商認證。

#### 前景

展望未來，儘管濃縮蘋果汁行業競爭仍然激烈，本集團深信通過推出新產品，改善產品的盈利結構，同時優化投資、財務管理制度及流程並進一步完善經營管理架構，提升營運能力，本集團一定能取得更好的效益，保證戰略目標的實現。

#### 產品多元化

目前濃縮蘋果清汁依然是公司的主要利潤來源，公司將根據市場需求及國內資源優勢，開發出新產品，以期獲得新的利潤增長點。

- **拓展市場和開發新客戶**  
集團將繼續加大對俄羅斯、日本等市場的拓展力度，並開發一些新客戶，以提高在高價市場的佔有率。同時，鑒於中國市場不容忽視的需求潛力，集團將繼續關注中國市場，尋找信譽良好的高價客戶，逐步提高在中國市場的佔有率。
- **品質管制**  
集團一直致力於品質管制，從原料收購、生產過程到產成品進行嚴格的檢控，保證公司生產的每一滴果汁都符合客戶的要求。公司將進一步完善原料採購及檢驗制度，從源頭上保障產品的品質。同時健全品質管制體系，加大對高、精、尖端檢測設備的投入，確保產品品質的穩定、提高。
- **原料基地建設**  
為了應對原料果供應短缺的風險，在各個工廠周邊建立原料果基地，以提高原料果的品質及保證穩定充足的供應是本集團下一步發展的重點之一。
- **應對匯率風險**  
雖然人民幣在回顧年度內升值；但對本集團的財務狀況並無大影響，因為本集團在05年相應提高了美元貸款。為了防範人民幣進一步升值的風險，本集團計劃進一步加大美元貸款的比例，並使結算幣種多元化，從而有效降低風險。

#### 人力資源及僱員薪酬

截至二零零五年十二月三十一日，本集團員工總數為888人，員工人數增加主要是因為本年度公司新建工廠及擴建工廠員工人數增加所致。

本集團每年投入資源為管理人員及業務骨幹提供持續教育及培訓，以改善他們的技術知識及管理水準。

本集團提供具有競爭力的薪酬，並具有較完善的薪酬體系，以吸引優秀的人才並鼓勵員工持續創新及改進。本集團並為所有僱員提供法定的養老保險、醫療保險等保險計劃。

#### 所得款項用途

通過上市，集團首次發行244,400,000新股及集資約人民幣211.1百萬元。有關股份上市方面，產生約人民幣26.5百萬元開資，其中約人民幣9.4百萬元於股份溢價扣除。於二零零五年十二月三十一日，從二零零五年十一月四日首次公開招股的款項淨額中，約人民幣130百萬元用於中國山西省運城建設一座新的濃縮果汁加工廠，年產量50,000公噸；約人民幣四千萬元用於擴展及提升現有的中國陝西省乾縣生產廠房。

#### 暫停辦理股份過戶手續

本公司的股份過戶登記處將由二零零六年五月二十二日星期一至二零零六年五月二十五日星期四（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東周年大會，股東必須確保所有過戶文件連同有關股票證書，於二零零六年五月十九日星期五下午4時前送交本公司的股份登記處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。

#### 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載作為董事及有關僱員進行證券交易行為守則的上市發行人董事的證券交易標準守則（「標準守則」）。在向各董事作出具體查詢後，本公司確認所有董事在回顧年度全年均遵守標準守則。

#### 買賣及贖回本公司股份

本公司或其任何附屬公司於截至二零零五年十二月三十一日止年度並無買賣及贖回本公司股份。

#### 董事人事變化

游泳先生及朱芳小姐均於二零零五年九月二十三日獲委任為執行董事；許懿尹小姐分別於二零零五年九月二十三日獲委任為非執行董事及於二零零六年二月十六日辭任非執行董事一職；許玉林先生、趙伯祥先生及嚴慶華先生則分別於二零零五年九月二十三日獲委任為獨立非執行董事。劉依蘭、Katherine女士於二零零六年四月二十五日獲委任為非執行董事。委任詳情載於本公司同日的另一份公告。

#### 公司管治

本集團一直致力達致及保持企業管治的法定及規管水平。本公司已於全年遵守（下文所述除外）香港聯合交易所證券上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」），設立正式及具透明度程序保障利益及使股東獲得最佳利益。

目前，本公司行政總裁一職尚未有適當人選。因此，本公司主席高亮先生暫代行政總裁。本公司現正物色有才能及合適人選填補行政總裁一職。

#### 審核委員會

本公司設立了審核委員會，亦按照守則訂定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責是檢討及監察財務呈報過程及本集團的內部監控制度。審核委員會三名成員為嚴慶華先生、趙伯祥先生及許玉林先生，均為獨立非執行董事。審核委員會主席為嚴慶華先生。

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審核年度業績已由審核委員會審閱過，而審核委員會認為編製上述業績符合適用會計準則且披露已足夠。

#### 於聯交所網址公告業績

載有上市規則附錄16第45(1)條至第45(3)條規定的一切資料將於聯交所網站公布。

承董事會命  
中國海升果汁控股有限公司  
高亮  
主席

香港，二零零六年四月二十五日

於本公告日期，本公司董事為執行董事高亮先生、梁毅先生、游泳先生及朱芳小姐；非執行董事劉依蘭、Katherine小姐；獨立非執行董事趙伯祥先生、許玉林先生及嚴慶華先生。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」