

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

## China 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：0359)

#### 公佈截至二零零八年十二月三十一日止年度 全年業績

##### 財務摘要

- 經審核營業額約人民幣1,697.9百萬元(二零零七年:約人民幣1,881.6百萬元),相當於同比減少9.8%。
- 錄得經審核母公司股權持有人應佔虧損約人民幣59.1百萬元,而二零零七年為母公司股權持有人應佔溢利約人民幣161.9百萬元。
- 每股虧損人民幣4.84分,而二零零七年為每股基本盈利人民幣13.24分。
- 董事會不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之期末股息。

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度(「二零零八年」或「本年」或「本回顧期」)的經審核綜合業績連同二零零七年同期的比較數字。

## 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	4	1,697,861	1,881,568
銷售成本		<u>(1,220,706)</u>	<u>(1,331,575)</u>
毛利		477,155	549,993
其他收入	5	4,690	5,035
分銷及銷售成本		(148,153)	(211,374)
行政開支		(81,949)	(56,323)
其他開支		(13,979)	(24,120)
融資成本	6	(89,845)	(79,309)
衍生金融工具之公平值變動		<u>(191,104)</u>	—
除稅前(虧損)溢利		(43,185)	183,902
所得稅開支	7	<u>(15,652)</u>	<u>(20,544)</u>
本年度(虧損)溢利	8	<u><u>(58,837)</u></u>	<u><u>163,358</u></u>
應佔：			
母公司股權持有人		(59,140)	161,871
少數股東權益		<u>303</u>	<u>1,487</u>
		<u><u>(58,837)</u></u>	<u><u>163,358</u></u>
股息	9	<u><u>24,444</u></u>	<u><u>24,103</u></u>
每股(虧損)盈利，基本(人民幣分)	10	<u><u>(4.84)</u></u>	<u><u>13.24</u></u>

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,398,163	1,346,657
預付租賃款項		44,956	45,315
無形資產		12,177	14,168
		<u>1,455,296</u>	<u>1,406,140</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,102,618	1,434,829
貿易及其他應收款	11	228,407	268,681
已抵押銀行存款		25,616	49,226
銀行結餘及現金		69,874	35,177
		<u>1,426,515</u>	<u>1,787,913</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	12	540,978	736,529
應付票據	12	35,500	63,385
稅項負債		3,962	15,785
應付股息		—	12,573
應付一間附屬公司少數股東股息		237	—
銀行及其他借款 — 一年內到期		778,564	888,709
衍生金融工具		191,104	—
		<u>1,550,345</u>	<u>1,716,981</u>
<b>淨流動(負債)資產</b>		<u>(123,830)</u>	<u>70,932</u>
		<u><u>1,331,466</u></u>	<u><u>1,477,072</u></u>

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
<b>股本及儲備</b>		
股本	12,715	12,715
儲備	772,275	844,103
	<hr/>	<hr/>
母公司股權持有人應佔權益	784,990	856,818
少數股東權益	19,892	19,885
	<hr/>	<hr/>
權益總值	804,882	876,703
<b>非流動負債</b>		
銀行及其他借款 — 一年後到期	520,684	600,289
遞延稅項負債	5,900	80
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,331,466</b>	<b>1,477,072</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司乃一家在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點於二零零八年年報「公司資料」一節中披露。

本公司為一家投資控股公司，本集團的附屬公司主要從事生產及銷售濃縮果汁及相關產品。

本集團的主要業務是在中華人民共和國（「中國」）經營。本綜合財務報表以本公司之功能貨幣中國人民幣（「人民幣」）呈報。

### 2. 綜合財務報表之編製基準

於編製該等綜合財務報表時，鑒於本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度內錄得人民幣58,837,000元的虧損淨額，以及於該日期本集團之流動負債超過其流動資產人民幣123,830,000元，本公司董事已審慎檢討本集團之未來流動資金。經考慮本集團內部產生的資金及目前可動用的銀行貸款額之後，董事認為本集團擁有充裕的營運資金應付結算日後未來十二個月的即期所需。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

### 3. 採納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，本集團已應用下列由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）及國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈之修訂及詮釋（「新訂國際財務報告準則」），所有準則均已開始實施。

國際會計準則第39號和 國際財務報告準則第7號（修訂）	金融資產的重新分類
國際財務報告詮釋委員會第11號詮釋	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會第12號詮釋	服務特許權安排
國際財務報告詮釋委員會第14號詮釋	國際會計準則第19號——界定福利資產之限額、 最低資金要求及兩者相互關係

採納新訂國際財務報告準則並無對本集團當前或以往會計期間業績及財務狀況之編製或呈報方式造成重大影響，故毋須對以往期間進行調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則(修訂)	二零零八年五月對國際財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂)	二零零九年四月對國際財務報告準則之改進 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 <sup>3</sup>
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>3</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>
國際會計準則第32號及第1號(修訂)	清盤產生之可沽售金融工具及責任 <sup>3</sup>
國際會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂)	附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂)	歸屬條件及取消 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂)	財務工具的披露修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第8號	經營分類 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第9號詮釋 及國際會計準則第39號(修訂)	內含衍生工具 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會第13號詮釋	客戶忠誠度計劃 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會第15號詮釋	房地產建造協議 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第16號詮釋	海外業務投資淨額對沖 <sup>7</sup>
國際財務報告詮釋委員會第17號詮釋	向擁有人分派非現金資產 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會第18號詮釋	轉讓客戶之資產 <sup>8</sup>

- 1 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效，惟國際財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效
- 2 於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或以後開始之年度期間生效
- 3 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效
- 4 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效
- 5 於二零零九年六月三十日或以後結束之年度期間生效
- 6 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效
- 7 於二零零八年十月一日或以後開始之年度期間生效
- 8 於二零零九年七月一日或以後之轉讓生效

採納國際財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響本集團收購日期為二零一零年一月一日或之後的業務合併之會計處理。國際會計準則第27號(經修訂)將會影響本集團於附屬公司所持有權益之變動之會計處理。本公司董事預期應用其他新訂或經修訂之準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

#### 4. 收入及分類資料

由於本集團主要從事一項經營範疇(即製造及銷售濃縮果汁及相關產品),故於年內並無呈列業務分類資料。本集團於中華人民共和國(「中國」)經營,而其主要資產也位於中國。

##### 主要報告分部 — 地區分部

以下為本集團的收入按客戶所在地劃分的地區分析:

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入		
— 北美	1,140,044	962,680
— 俄羅斯	187,959	126,401
— 歐洲	47,082	405,248
— 澳大利亞	92,111	45,937
— 亞洲	133,708	180,661
— 其他	96,957	160,641
	<u>1,697,861</u>	<u>1,881,568</u>
分部業績		
— 北美	212,633	157,881
— 俄羅斯	43,283	17,981
— 歐洲	6,767	80,530
— 澳大利亞	19,216	9,973
— 亞洲	29,477	41,446
— 其他	17,626	30,808
	<u>329,002</u>	<u>338,619</u>
其他收入	4,690	5,035
融資成本	(89,845)	(79,309)
衍生金融工具公平值變動	(191,104)	—
未分配開支	<u>(95,928)</u>	<u>(80,443)</u>
除稅前(虧損)溢利	(43,185)	183,902
所得稅開支	<u>(15,652)</u>	<u>(20,544)</u>
年度(虧損)溢利	<u>(58,837)</u>	<u>163,358</u>

董事認為,除直接銷售成本以及直接應佔分銷及銷售費用外,就各地區分部進一步拆分成本及費用並不可行。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>		
分部資產		
— 北美	46,686	38,602
— 俄羅斯	10,415	9,612
— 歐洲	7,984	1,289
— 澳大利亞	19,200	—
— 亞洲	14,220	21,970
— 其他	8,963	3,331
— 未分配	1,941,410	2,247,767
	<b>2,048,878</b>	2,322,571
企業資產	832,933	871,482
綜合總資產	<b>2,881,811</b>	3,194,053

除各自分部的客戶的貿易應收款外，無形資產、存貨及若干物業、廠房及設備被視為分部資產之部份，貿易及應付票據被視為分部負債而不能以合理基準分配至各自分部。

由於本集團主要於中國添置物業、廠房及設備以及無形資產，因此並無披露地區分部其他資料。由於本集團的所有生產設施均位於中國，因此並無按資產的地區分部披露任何資產的賬面值。

## 5. 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國政府津貼 (附註)	1,779	2,172
銀行利息收入	1,681	1,240
其他	1,230	1,623
	<b>4,690</b>	5,035

附註：本集團確認的中國政府津貼旨在於鼓勵出口銷售及發展中國的濃縮蘋果汁業務，由相關中國政府機關無條件地全權酌情而定。

## 6. 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息開支		
— 應於五年內全數清付的銀行借款	89,285	78,924
— 應於五年後全數清付的銀行借款	—	3,056
— 應收票據貼息	560	329
減：中國政府的利息資助（附註）	—	(3,000)
	<u>89,845</u>	<u>79,309</u>

附註：本集團確認的中國政府津貼，指專門資助在中國從事生產及出售濃縮果汁及相關產品的實體的利息支出，由相關中國政府機構全權酌情而定。

## 7. 所得稅開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
當前稅項：		
中國企業所得稅	8,072	19,477
其他海外司法管轄區稅項	1,760	2,146
	<u>9,832</u>	<u>21,623</u>
遞延稅項	5,820	(1,079)
	<u>15,652</u>	<u>20,544</u>

由於開曼群島不會就本公司之收入徵收稅項，故本公司無須繳交任何稅項。

由於本集團之收入並非在香港產生或賺取，故未有就香港利得稅作出撥備。

於二零零七年三月十六日，中國根據中華人民共和國主席令第63號頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院發佈新稅法的實施規定。新稅法及實施規定將稅率由33%調整為25%，自二零零八年一月一日起生效。本集團於中國產生之稅項乃根據該等須繳納中國企業所得稅之附屬公司的估計應課稅溢利按25%（二零零七年：33%）的稅率計算。

本集團在中國之若干附屬公司於首個盈利年度二零零五年起計兩個年度獲豁免中國所得稅，並在其後三年享有減免50%的適用優惠稅率。根據新稅法，若干附屬公司適用之24%優惠稅率已上調至25%。然而，陝西海升果業發展股份有限公司（「陝西海升」）因其所從事的種植、開發及生產木本食用油、調味料及工業原料而可繼續根據有關稅務優惠享有15%的優惠稅率。二零零八年的適用稅率為7.5%（二零零七年：7.5%）。

本公司一間附屬公司Haisheng International Inc.是一家於二零零五年一月二十一日在美國註冊成立的有限責任公司，受15%至35%遞增企業及聯邦稅率影響。

中國稅法規定，於二零零八年一月一日或其後自中國附屬公司取得之溢利向彼等之海外股東作出之分派須繳納預提稅。於綜合財務報表內為就此產生之估計暫時性差額計提的遞延稅項約為人民幣5,900,000元。

## 8. 年度(虧損)溢利

扣除(計入)以下項目後而得到的年度(虧損)溢利：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
預付租賃款項轉撥(已計入行政開支)	911	871
無形資產攤銷(已計入銷售成本)	1,991	2,902
物業、廠房及設備折舊	72,171	53,180
出售物業、廠房及設備的虧損	903	4,024
出售持作銷售資產的利潤	—	(5,078)
呆壞賬撥備	—	5,000
存貨撥備	5,191	—
無形資產減值虧損(已計入行政開支)	—	17,530

## 9. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內已確認可分配之股息	<u>24,444</u>	<u>24,103</u>

於二零零八年五月二十八日，本公司董事會派發末期股息人民幣24,444,000元(二零零七年：人民幣24,103,000元)，即每股普通股人民幣2.0分(二零零七年：人民幣2.0分)，並已於年內確認及分配。

董事會不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之股息。

## 10. 每股(虧損)盈利

每股基本(虧損)盈利乃基於本年度母公司股權持有人應佔虧損約人民幣59,140,000元(二零零七年：年度母公司股權持有人應佔溢利約人民幣161,871,000元)及年內已發行股份數目1,222,200,000股計算。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，由於本公司購股權的行使價高於每股平均市價，因此並無呈報每股攤薄盈利。截至二零零七年十二月三十一日止年度，由於本公司於該年度不存在尚未行使的潛在普通股，因此並無呈報每股攤薄盈利。

## 11. 貿易及其他應收款

本集團一般給予貿易客戶90至120日的信貸期。於本報告日期之貿易應收款減呆壞賬撥備之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬齡：		
0-90天	104,572	67,618
91-180天	2,896	7,186
	<u>107,468</u>	<u>74,804</u>

## 12. 貿易及其他應付款及應付票據

(a) 本集團獲其供應商給予120至180日的信貸期。貿易應付款的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬齡：		
0-90天	278,305	467,760
91-180天	44,465	15,892
181-365天	6,688	3,857
超過一年	2,970	2,338
	<u>332,428</u>	<u>489,847</u>

(b) 應付票據之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬齡：		
0-90天	16,000	56,385
91-180天	19,500	7,000
	<u>35,500</u>	<u>63,385</u>

## 管理層討論與分析

### 業績回顧

董事會欣然公佈，截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得經審核的收入約為人民幣1,697.9百萬元（二零零七年：約人民幣1,881.6百萬元），按年下降9.8%，毛利率為28.1%，去年同期為29.2%。母公司股權持有人應佔虧損約為人民幣59.1百萬元，而二零零七年的母公司股權持有人應佔溢利約為人民幣161.9百萬元。每股虧損為人民幣4.84分，而二零零七年的每股基本盈利約為人民幣13.24分。

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得收入減少約9.8%至約人民幣1,697.9百萬元。上述減少主要是由於二零零八年第四季度本集團主要市場（包括於二零零八年下半年陷入經濟衰退的北美及歐洲市場）之銷售量下跌所致。

本集團產品之售價於二零零八年第四季度錄得下跌。因此，本集團之毛利率由二零零七年的29.2%下跌至二零零八年的28.1%。

本集團於回顧年度的分銷及銷售成本約為人民幣148.2百萬元，減少約29.9%。分銷及銷售成本下降是由於運費及銷售量普遍下降。

行政開支增加45.5%至約人民幣81.9百萬元。行政開支增加主要由於二零零七年底新建的安徽碭山和河南靈寶兩座新工廠分別開始營運以及員工成本及折舊的總體增加所致。

二零零八年其他開支減少42.0%至約人民幣14.0百萬元，主要包括約人民幣12.8百萬元之以股份支付開支。

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團的融資成本約為人民幣89.8百萬元，增幅約為13.3%，主要由於二零零八年銀行借貸平均利率上升所致。

本集團與一間金融機構（「對手方」）分別於二零零八年七月及八月訂立若干外匯掉期合約（「合約」）作為對沖。該等合約的衍生金融工具公平值變動約人民幣191.1百萬元已於二零零八年確認。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度錄得母公司股權持有人應佔經審核虧損約人民幣59.1百萬元，而二零零七年的母公司股權持有人應佔經審核溢利約為人民幣161.9百萬元。錄得虧損主要由於本集團之主要市場（包括北美及歐洲市場）陷入經濟

衰退以及衍生金融工具公平值變動所致。本集團於二零零八年第四季度之售價及銷售量均錄得下跌，以及於二零零八年確認衍生金融工具公平值變動約人民幣191.1百萬元。

### 流動資金、財務資源、負債及資本承諾

於二零零八年十二月三十一日，本集團的借貸約為人民幣1,299.2百萬元（二零零七年：人民幣1,489.0百萬元），其中，約人民幣841.5百萬元以本集團的資產作為抵押取得。在本集團的借貸中，約人民幣195.6百萬元以美元計算，約人民幣1,103.6百萬元以人民幣計算。本集團的借貸到期情況如下：

應償還時間：	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
按要求或一年內	778,564	888,709
於一年以上	<u>520,684</u>	<u>600,289</u>
總借貸額：	<u><u>1,299,248</u></u>	<u><u>1,488,998</u></u>

本集團的股權總值由二零零七年十二月三十一日的約人民幣876.7百萬元減少至二零零八年十二月三十一日的約人民幣804.9百萬元。上述減少是由於回顧年度母公司股權持有人應佔虧損（扣除已派股息）所致。

資本與負債比率（界定為總負債除以總資產）由二零零七年十二月三十一日的約72.6%略微下跌至二零零八年十二月三十一日的72.1%，而債務與權益比率（界定為總借貸除以總權益）由二零零七年十二月三十一日之約1.7倍略微下跌至二零零八年十二月三十一日之1.6倍。

本集團財務政策是在企業層面集中管理控制。截至二零零八年十二月三十一日，本集團並沒有重大資本承諾及或有負債。

### 外匯波動風險

本集團主要面對美元兌人民幣波動的風險。本集團並無外匯對沖政策。然而，本公司管理層會監控外匯風險並於有需要時考慮對沖重大的外匯風險。

### 訴訟

於二零零九年四月二日，本集團就合約（由本集團與對手方於二零零八年七月及八月分別訂立）之有關爭議，於中國陝西省西安市中級人民法院對上述對手方及其於編製及訂

立合約時擔任評級顧問（「評級顧問」）之一間同系附屬公司（統稱為「被告」）提起法律訴訟。據評級顧問所通知，合約於二零零八年十月十七日重新訂立。合約之條款詳情載於本公司日期為二零零九年四月十四日之公告。

於二零零八年九月十九日，評級顧問通知本集團，稱本集團需以現金形式來支付保證金。評級顧問要求本集團按被告計算的該等合約的市值減去給予本集團的信用額度10,000,000美元支付該保證金。

在評級顧問於二零零八年九月十一日向本集團發出關於支付該保證金的可能性的通知之前，對手方及評級顧問均未曾向本集團知會或披露關於任何該保證金的條款及任何與虧損有關的風險。

本集團相信，在該等合約編製及訂立之時，評級顧問理應了解本集團的財務狀況及支付該保證金將對本集團構成不利影響。

於二零零九年四月十日，據被告按該等合約的市值約人民幣138,000,000元計算，保證金的金額約為人民幣70,000,000元。該等合約的市值及評級顧問所要求的保證金將取決於即期及遠期的外匯匯率，而外匯匯率將根據當時的市況不時出現變動。本集團拒絕支付該保證金。

於二零零九年四月二十日，對手方向本集團發出日期為二零零九年四月十七日之通知，表明該等合約已於二零零九年四月十四日終止。目前法律訴訟尚未獲裁決，且法律訴訟之財務影響於截至本報告日期尚無法確定。

## 資產抵押

本集團已抵押約人民幣851.9百萬元的資產作為本集團獲得約人民幣841.5百萬元有抵押借款之擔保。

為取得第三方對銀行借款人民幣150,000,000元之擔保，本集團已將陝西海升果業發展股份有限公司（本集團的一間非全資附屬公司）的99.6%股權權益抵押予該第三方。此外，董事高亮先生向該第三方提供個人擔保，以作為對該第三方為本集團銀行借款提供擔保之反擔保。此外，非銀行金融機構借款乃以一間非全資附屬公司青島海升果業有限責任公司的67.64%股權權益作為擔保。於二零零八年十二月三十一日，高亮先生及其配偶亦就人民幣80,000,000元之銀行借款向一間銀行提供個人擔保。

於二零零八年十二月三十一日，人民幣40,000,000元之銀行借款由梁毅先生及高亮先生提供擔保。此外，梁毅先生就反擔保一名第三方為本集團人民幣30,000,000元借款之擔保而提供個人擔保。

## 業務回顧

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團的年產能為350,000噸濃縮果汁。目前，本集團在全國六個省份建立了九座工廠，每座工廠都配備了進口自國外的高度自動化和標準化的生產設備，優秀的管理人員加上規模經濟的效益使本集團的行業競爭優勢更加明顯。高效穩定的生產，科學規範的管理，足量的原料供應以及快速有力的銷售和市場推廣，使本集團在二零零八年的業務穩健增長，繼續保持在行業內的領導地位。

## 生產

目前，本集團在中國主要蘋果供應地區包括陝西乾縣、陝西渭南、山西運城、河南靈寶、安徽碭山、山東青島、山東棲霞，遼寧大連均設有現代化的生產工廠。於回顧年度，本集團旗下工廠繼續加強生產管理和技術創新，所有工廠均正常運行，產品質量保持穩定。山東棲霞年產能3.5萬噸的新廠房於回顧年度建成投產並開始正常營運，使本集團的年產能擴大至350,000噸。在回顧年度，本集團嚴格按照ISO9000、HACCP及ISO14000、SGP、KOSHER等認證要求進行生產，同時通過了各客戶的合資格供應商認證。本集團旗下的各個工廠都具有完備的污水處理設施，嚴格按照ISO14000規範運行，切實履行社會責任。

## 原料採購

由於本集團旗下的工廠分別分佈於黃土高原地區、環渤海灣地區和黃河故道區域，三個中國蘋果資源最豐富最集中的地區，策略性的佈局起到了資源優勢互補、分散風險的作用。本集團對於現有的原料採購模式進行改革，從而將更有效保證原料採購質量和成本控制。

## 產品檢測

隨著國際和國內市場對食品安全問題愈加重視，本集團旗下的工廠對其現有檢測設備進行升級並購買了最先進的農殘檢測設備，以確保產品品質及安全。相關產品的樣品和檢測結果會被定期送到國際知名的第三方實驗室如諾安，GFL等進行比對，以確保本集團檢測結果的權威性和準確性。本集團一直高度關注產品質量，並以擁有高質量的產品為傲，我們將繼續加強質量監控體系，鞏固我們高質量產品的市場形象。

## 銷售及市場推廣

於二零零八年，本集團的繼續加大銷售及市場推廣力度。本集團的銷售客戶遍佈全球，為國際知名食品和飲料製造商，同時是高端市場高端客戶的核心供應商。本集團在北美和歐洲市場的銷售份額分別佔本集團收入總額的67%和14%。除了在傳統的北美和歐洲市場保持著領導地位的市場份額，本集團的銷售隊伍也一直在調查、研究和分析新興的和具有潛力的市場。完善和多元化的市場網絡使本集團規避了只依靠單一市場的銷售風險，而國際知名的客戶群也有利於本集團提高利潤。

## 人力資源管理和僱員薪酬

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團員工總數為1,335人（二零零七年：1,511），主要是由於公司提高員工工作效率、精簡人員與優化組織結構所致。

本集團近年連續投入資源為管理人員、業務骨幹和員工提供持續的教育和培訓，不斷提高其業務素養、職業技能和管理水平，以配合Hewitt為本公司設計的人力資源系統的實施。

為吸引優秀人才、增加員工歸屬感、履行企業社會責任，本集團致力於為員工提供具有競爭力的薪酬。本集團也為所有僱員提供法定的養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險和住房公積金等福利。

## 未來展望

展望未來，本集團認為，全球經濟形勢仍然充滿不明朗因素，這將為中國濃縮果汁行業帶來新的挑戰。國際市場對濃縮蘋果汁的強勁需求預期減弱，然而，中國內地市場的需求將會逐步增加。本集團認為，憑藉最先進的生產設備，不斷創新的工藝技術，有效的生產管理，全面的成本控制，完善的人力資源體系，高效的行銷策略和嚴謹的財務管理制

度及流程，經營管理效率和投資效率將不斷提高，本集團定將準確捕捉市場契機，把挑戰轉化成機遇，擴大市場佔有率，提高盈利能力，鞏固行業龍頭地位，以增強本集團的競爭優勢。今後年度，本集團在原料供應、生產、銷售等方面的具體規劃如下：

### 原料供應

為有效平抑原料價格，保證原料供應和原料品質，本集團將繼續完善原有的原料供應模式。本集團將通過全新的三元模式保證高質量原料的充足供應：一是繼續通過與市場化程度較高代購大戶進行合作，保持原有的供應模式；二是打造完全屬於自己的收購網絡，減少中間環節，降低中間交易成本；三是建立完全屬於自己的原料供應基地。三元一體的採購模式將提升本集團對原料價格的控制能力，並確保原料果的品質和充足的數量，從而保證有效的生產。本集團並將加強原料市場走勢分析和採購決策，從而使原料採購計劃更加科學化和合理化。

### 生產

在二零零九／二零一零榨季，本集團將繼續提高產能利用率，充分釋放產能，有效發揮規模生產優勢。本集團也注重蘋果香精的生產，對該項有高附加值的產品進行標準化生產，提高品質，為本集團帶來更高的收益。同時，本集團將繼續推行量化的在線質量監控體系，即時監控整個供應鏈，並且不遺餘力的推行成本控制，以取得更高的投入產出比。

### 多品種開發

本集團將繼續加大新產品研發和創新的力度，配合市場需求，在開發新產品的同時，保證產品品質的穩定性和持續創新。

### 銷售及市場推廣

在市場佔有率方面，本集團將在保持現有優勢的基礎上，持續提高行銷水準，以擴大市場份額，同時將繼續開發並發展中東和南亞次大陸等具有極大潛力的新興市場，並密切關注和開拓國內市場。在提高生產效率和降低生產成本的同時，集團將運用積極有效的拓展策略，不斷提高市場佔有率。另外，本集團將繼續關注市場需求及行業發展趨勢，為新產品的開發提供有效的參考。

## 成本控制

為積極應對可能惡化的經濟形勢及提升管理效率，本集團將繼續大力推行成本控制，全面檢查各個生產、採購和管理環節，在保證產品質量的前提下，減少不必要的冗餘和浪費，進一步降低生產成本。

## 財務結構

本集團將進一步優化財務結構和進行債務重組。憑藉與本地和外資銀行良好的客戶關係和信用記錄，本集團將把短期債務轉為長期債務，並積極優化債務結構和保證健康的現金流。

## 暫停辦理股份過戶手續

本公司的股份過戶登記處將由二零零九年六月六日至二零零九年六月十二日（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週年大會，股東必須確保所有過戶文件連同有關股票證書，於二零零九年六月五日下午四時三十分前送交本公司的股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 證券交易標準守則

本公司已經採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的上市發行人證券交易標準守則（《標準守則》）。向各董事作具體的查詢後，在整個回顧年度，董事均嚴格遵守有關上述行為守則及董事買賣證券的要求準則。

## 買賣或贖回本公司的上市證券

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司的上市證券。

## 公司管治

本公司一直認真遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的監管規定，並致力於公司治理結構的不斷完善，忠實履行香港聯交所《企業管治常規守則》所要求之義務。本公司於回顧年度內，設立正式和透明的程式以保護及盡量提高股東權益以符合上市規則附錄十四企業管治常規守則（「守則」）所載的守則條文，惟下述偏離除外。

目前，本公司在行政總裁一職上尚未物色到合適人選擔任，故高亮先生仍暫時兼任本公司主席及行政總裁。本公司正在物色適合並能勝任此工作的人選擔任行政總裁一職。

## 內部管治

董事會有全責確保內部控制體系之有效性，以確保本集團財產的安全和股東利益及本體系的有效實施。董事會定期檢討本集團的內部監控體系。本體系盡量完善其合理設置，以確保無遺漏和錯誤，以對本集團運營系統進行風險管理。

此系統設計結構完善，權、責定義清晰，確保了資產和資金合理及規範的使用並確保符合有關法律法規的要求。

在本回顧年度，董事會監控企業管治實施狀況並舉行定期會議討論財務、運營和風險管理控制，以確保企業管治的實施。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會並根據守則書面規定其職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監察本集團的財務報告程序及內部監控系統。

審核委員會由3名獨立非執行董事（趙伯祥先生、李元瑞先生以及嚴慶華先生）組成，負責審閱本集團採納的會計準則及實務、本集團的中期報告及年報、關連交易以及與管理層討論審核、內部監控及財務報告事宜。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核年度業績已經由審核委員會審閱，且委員會認為該等業績之編製符合適用會計準則和規定，並已作出充分披露。

## 於聯交所及本公司網站披露資料

本公告之電子版本將於聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>及本公司網站<http://www.chinahaisheng.com>刊發。本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的年報(載有上市規則附錄十六要求披露的全部資料)將盡快派發予本公司股東並於聯交所及本公司網站刊發。

承董事會命  
中國海升果汁控股有限公司  
主席  
高亮

中國西安，二零零九年四月二十八日

於本公告日期，本公司董事為執行董事高亮先生、梁毅先生、游泳先生及朱芳女士；獨立非執行董事趙伯祥先生、李元瑞先生及嚴慶華先生。