

The logo for Haisheng, featuring the word "Haisheng" in a bold, green, sans-serif font. The letter 'H' is stylized with a red and white geometric shape on its left side.

China Haisheng Juice Holdings Co., Ltd.
中國海升果汁控股有限公司

股份代號：359

年報 2008



我們的 理念

- 做好人
- 做好企業

- 做好產品



目 錄

公司資料	02
財務摘要	03
主席報告書	06
管理層討論與分析	10
董事及高級管理層	17
企業管治報告	20
董事會報告	24
獨立核數師報告	31
綜合收益表	33
綜合資產負債表	34
綜合權益變動表	35
綜合現金流量表	36
綜合財務報表附註	37

公司資料

股份代碼

359

執行董事

高亮先生(主席)
梁毅先生
游泳先生
朱芳女士

獨立非執行董事

李元瑞先生
嚴慶華先生
趙伯祥先生

公司秘書

單阮高先生, FCCA

法定代表

高亮先生
中國
陝西省
西安市
雁塔區
楓葉苑
A3號

單阮高先生, FCCA
香港上環
德輔道中
232號
嘉華銀行中心11樓

審核委員會成員

嚴慶華先生(主席)
趙伯祥先生
李元瑞先生

薪酬委員會成員

趙伯祥先生(主席)
李元瑞先生
嚴慶華先生

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港
中環
德輔道中173號
南豐大廈
16樓1608室

網站地址

www.chinahaisheng.com

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street, P.O. Box 705
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港金鐘道88號
太古廣場一座
35樓

主要往來銀行

中國農業銀行
咸陽人民路支行
中國
陝西省
咸陽市
人民路54號

中國工商銀行
鐘樓支行
中國
陝西省
西安市
南大街12號

中國進出口銀行
陝西省分行
中國
陝西省
西安市
高新路2號

中國招商銀行
城南支行
中國
陝西省
西安市
含光南路178號

東亞銀行有限公司
香港
告士打道56號
東亞銀行港灣中心
22樓

財務摘要

	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	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
資產及負債					
非流動資產	1,455,296	1,406,140	961,574	900,402	493,999
淨流動資產／(負債)	(123,830)	70,932	(180,086)	47,791	(147,124)
非流動負債	(526,584)	(600,369)	(60,880)	(263,402)	(145,487)
	804,882	876,703	720,608	684,791	201,388
股本	12,715	12,715	12,715	12,715	—
儲備	772,275	844,103	706,201	670,542	200,506
母公司股權持有人應佔權益	784,990	856,818	718,916	683,257	200,506
少數股東權益	19,892	19,885	1,692	1,534	882
權益總值	804,882	876,703	720,608	684,791	201,388

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
經營業績					
收入	1,697,861	1,881,568	863,675	653,953	550,323
除稅前(虧損)溢利	(43,185)	183,902	67,225	123,623	108,471
所得稅開支	(15,652)	(20,544)	(1,195)	(281)	—
本年度(虧損)溢利	(58,837)	163,358	66,030	123,342	108,471
應佔：					
母公司股權持有人	(59,140)	161,871	65,754	122,690	107,961
少數股東權益	303	1,487	276	652	510
	(58,837)	163,358	66,030	123,342	108,471





大規模

多品種



主席報告書

各位股東：

本人謹代表中國海升果汁控股有限公司（「海升果汁」或「本公司」）董事會（「董事會」），欣然向全體股東提呈本公司連同其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）的綜合業績報告。

儘管二零零八年全球經濟形勢惡劣，但經過上下同仁的一致努力，本集團的業務仍保持了一定的水平。在回顧期內，受到本集團主要市場包括北美、歐洲等地經濟下滑影響，第四季度銷售量和銷售價格均有所下降，本集團二零零八年的收入約達人民幣1,697.9百萬元，較二零零七年減少9.8%；於2008年本集團以對沖外匯風險為目的，與一間金融機構簽訂若干外匯掉期合約，該等合約於2008年的公允價值變動導致本集團本年度錄得母公司股權持有人應佔虧損達約人民幣59.1百萬元，二零零七年母公司股權持有人應佔溢利約為人民幣161.9百萬元。

為了進一步擴大全球市場佔有率和開發多品種果汁以鞏固本集團在行業內的龍頭地位，本集團購買了位於山東省的煙台棲霞果汁廠資產，建立了棲霞海升果業有限責任公司，使本集團的總產能由每年31.5萬噸果汁增加至35萬噸果汁。本集團在中國主要蘋果產區已有現代化工廠九座，優良的產業佈局充分保證了優質原料供應並實現規模化生產。

在二零零八年，本集團在全球最大的北美和歐非市場佔有率依然處於領先地位。在新市場發展方面，本集團積極開拓中東、南亞次大陸等新興市場。此外，本集團非常關注發展中國家和中國內地市場對濃縮果汁不斷增加的需求，並積極進行市場開拓工作。目前，本集團是全球最大的濃縮蘋果清汁供應商，同時也是全球主要的濃縮梨汁和蘋果香精供應商。

在二零零八年度新榨季開始後，本集團繼續保持低果耗比的競爭優勢，並抓住原料價格不斷下降所帶來的有利條件，更加有效地控制了生產成本。面對二零零八年第四季開始的全球經濟波動，本集團在回顧年度採取了積極的財務應對措施，包括進行貸款結構優化重組、縮短回款賬期、增加預付比例、在銷售合同中加入匯率波動對價格影響的條款等，令本集團的財務狀況更趨穩健。

展望二零零九年，管理層認為機遇與挑戰並存。為了進一步提高競爭力和市場佔有率，充分做好面對全球經濟環境進一步惡化的準備，本集團將嚴格控制成本，擴大市場份額，提高生產效率，優化財務結構和確保良好的現金流管理。

主席報告書(續)

在產品方面，本集團將繼續對蘋果香精進行標準化生產和工藝創新，擴大香精產品的市場銷售份額，並繼續豐富產品的種類，加大果蔬汁產品的市場開拓和研發力度以增加新的利潤增長點。在成本控制方面，本集團將力求推行全新的原料採購模式，降低原材料和生產輔料的供應成本，並減少供應鏈內的冗餘和浪費，使投入產出比達到最優化的水平。同時本集團將積極完善科學生產管理體系，提高整體生產效率。

本集團處於防禦性較強的食品行業，這給予本集團天然的抗經濟風險能力。此外，本集團將受益於國家正在大力推行的擴大內需，發展農業與增加農民收入等方針政策。儘管在全球經濟增長放緩的情況下，憑藉領先的市場份額、高質量的客戶群、優異的產品質量和出色的生產管理體系，本集團對於未來的發展充滿信心。

本人衷心感謝各位股東和客戶對海升果汁的鼎力支持，並感謝全體表現突出的管理層和員工們，正是因為他們盡心盡力的工作和奉獻，使本集團保持了穩健的增長勢頭，生產運營效率大幅度提高。本人深信，在新的一年裏，本集團將能夠繼續提升盈利能力，把市場挑戰轉化成機遇，與所有投資者和股東共同分享企業發展的成果。

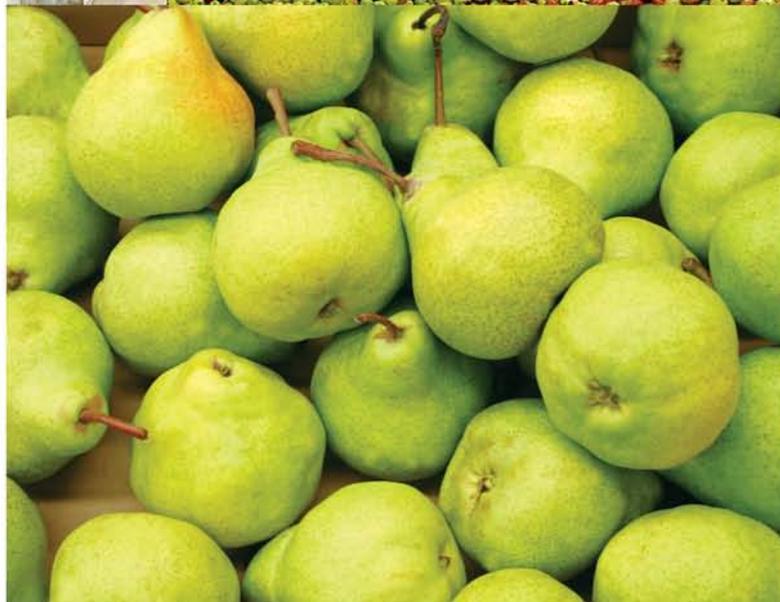
承董事會命

高亮

主席

中國西安，二零零九年四月二十八日





高品質 
低成本



管理層討論與分析

業績回顧

董事會謹此公佈，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。

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。

管理層討論與分析(續)

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	520,684	600,289
總借貸額	1,299,248	1,488,998

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

本集團已抵押下列資產作為本集團獲得的約人民幣851.9百萬元借款之擔保：

	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
物業、廠房及設備	404,123	460,706
預付租賃款項	25,979	36,482
抵押銀行存款	25,616	49,226
存貨	396,219	396,436
總計	851,937	942,850

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，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，於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，高亮先生及其配偶亦向一間銀行提供個人擔保，以作為銀行借款人民幣80,000,000元(二零零七年：人民幣20,000,000元)之擔保。

管理層討論與分析(續)

於二零零八年十二月三十一日，人民幣40,000,000元(二零零七年：人民幣60,000,000元)之銀行借款由梁毅先生及高亮先生提供擔保。此外，梁毅先生為第三方提供個人擔保，以作為該第三方為本集團銀行借款人民幣30,000,000元(二零零七年：無)提供擔保之反擔保。

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。

管理層討論與分析(續)

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董事證券交易標準守則(《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標準守則。

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。

董事及高級管理層

董事及高級管理層簡歷如下：

董事

執行董事

高亮先生，48歲，本集團創辦人兼主席，負責本集團的公司政策制定、業務戰略規劃、業務發展及本公司的整體管理。作為本集團兩位創辦人之一，高先生自一九九六年開始投身於濃縮蘋果汁行業，在銷售及管理方面擁有豐富經驗。一九八二年，高先生畢業於陝西財經學院工業經濟系，現於中歐國際商學院全球CEO課程持續專業進修。高先生代表陝西海升果業發展股份有限公司（「陝西海升」）獲選為中國食品土畜進出口商會果汁分會的副理事長。此外，他的個人履歷包括於一九九九年當選由新華通訊社陝西分社及陝西新聞人物編委會共同選舉的世紀之交陝西企業資本重組新聞人物，於二零零一年獲選中國飲料工業協會果蔬汁分會副理事長，於二零零二年當選咸陽鄉鎮企業協會第三次會議副主席。同年獲西部開發優秀創業者評審委員會及西部論壇組織委員會頒發的中國西部開發十大傑出企業家榮譽證書。他亦是中國陝西省第十屆人大代表。

梁毅先生，49歲，本集團兩位創辦人之一，亦為本集團副主席。梁先生分別於一九九六年、二零零二年及二零零三年負責青島工廠、乾縣工廠及大連工廠的建設。彼自二零零二年起擔任青島海升果業有限公司（「青島海升」）及大連海升果業有限責任公司（「大連海升」）的董事長。梁先生曾獲提名為二零零三年度大連十大經濟人物。於加入本集團前，梁先生自一九八六年至一九九零期間於青島海洋地質研究所工作。梁先生於一九八四年取得西北政法學院法律文憑，現於中歐國際商學院EMBA持續專業進修。彼於一九九四年加入本集團。

游泳先生，62歲，本集團副總經理。游先生負責本集團業務管理策略的制定及投資項目分析。一九八七年，游先生畢業於國家經貿委經濟管理刊授聯合大學，取得工業企業管理文憑。於一九九五年加入本集團前，游先生曾是一家國有公司西安無線電八廠的廠長。

朱芳女士，40歲，本集團財務總監。朱女士擁有西安交通大學會計碩士學位，二零零四年，朱女士於中國社會科學院完成行政工商管理課程，並於中國社會科學院研究生院繼續專業進修，其後於二零零七年至今於中歐國際商學院攻讀EMBA學位。彼目前負責本集團財務規劃、預算制定、成本控制及內部審核等工作。彼於一九九四年加入本集團。

獨立非執行董事

趙伯祥先生，64歲，二零零五年九月獲委任為獨立非執行董事。彼為西北大學客席教授，陝西省體改研究會主席及陝西獨立董事協會會長。從一九八六年至二零零五年期間，趙先生曾先後出任國有資產監督管理委員會的監督及陝西體制改革委員會主任。彼於一九六九年在陝西師範大學畢業，取得政治教育學士學位。在國有企業，民營企業改制和上市等方面有突出貢獻。在經濟體制和國有資產體制改革，資本市場的建設與發展等方面多篇論文在重要雜誌上刊登和獲獎。

嚴慶華先生，45歲，於二零零五年九月獲委任為獨立非執行董事，現為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港證券專業學會會員。嚴先生在審計、會計及整體管理方面積逾15年經驗。嚴先生曾在德勤·關黃陳方會計師行工作超過8年，於一九九一年畢業於香港理工大學，持有會計榮譽學士學位。除為本公司獨立非執行董事外，嚴先生亦為其他上市公司：江蘇南大富特軟件股份有限公司、深圳市寶德科技股份有限公司、連發國際股份有限公司、遠東控股國際有限公司及元征科技股份有限公司(全部均為於聯交所上市的公司)的獨立非執行董事。嚴先生是一家香港核數師公司的合夥人。

李元瑞先生，67歲，於二零零七年一月獲委任為獨立非執行董事，李先生於一九八九年至二零零零年先後任西北農業大學(現西北農林科技大學)食品科學系副主任、主任。李先生亦於一九八九年至今先後任第二屆全國高等農業院校教學指導委員會食品科學與工程學科組成員、國家教育部高校本科教學工作水準評估專家組成員、國家科技部「十五」農產品深加工專案招、投標評估專家組成員及農業科技成果轉化資金評審組成員、國家財政部農業綜合開發專案評審專家組成員、中國農學會農產品加工貯藏委員會常務理事、陝西食品科學技術學會副理事長、陝西省食品工業協會理事、陝西省食品工業專家諮詢組成員、陝西省重大高新技術產業化評估專家組成員。李先生1993年獲國務院頒發的政府特殊津貼，有著作4部。發表學術論文76篇，2008年獲得「一種測定果汁飲料中半乳糖醛酸方法」之專利證書。證書號：ZL200410073309X。

董事及高級管理層(續)

高級管理層

彭立民先生，49歲，陝西海升、大連海升及青島海升董事，並擔任安徽碭山海升，棲霞海升果業發展股份有限公司和運城海升的董事長。彭先生於一九九四年加入本集團，於財務管理和員工培訓方面有多年的經驗。一九九零年，彭先生畢業於陝西省委黨校，取得政治管理文憑。其後於二零零一年至二零零二年，彭先生在北京大學光華管理學院持續專業進修。彭先生的其他成就亦包括於二零零零年榮獲中國食品工業協會頒發國家食品業優秀管理人員證書。

汪雪梅女士，35歲，現任陝西海升行政副總經理，負責本集團的人力資源及行政管理工作。汪女士於一九九六年加入本集團，負責融資工作。汪女士畢業於西安交通大學，取得會計專業文憑。其後於二零零七年至今於中歐國際商學院攻讀EMBA學位。

劉麗女士，35歲，現任陝西海升財務副總經理，負責本集團之財務管理工作。劉女士於二零零五年加入本集團，之前有3年財務管理經驗。劉女士畢業於新西蘭林肯大學，取得管理專業研究生。二零零七年為世界果汁加工協會執行董事及世界果汁保護協會董事。其後於二零零七年至今於中歐國際商學院攻讀EMBA學位。

李兵先生，36歲，於一九九七年加入本集團，現任陝西海升生產副總經理，負責本集團的生產，採購及成本控制工作。一九九六年，李先生畢業於陝西省廣播電視大學會計專業。其後於二零零七年至今於中歐國際商學院攻讀EMBA學位。李先生的其他成就亦包括於二零零六年榮獲「咸陽市十大優秀企業家」和「咸陽市青年突擊手稱號」。

單阮高先生，37歲，本集團的公司秘書。單先生是香港會計師公會及特許公認會計師公會資深會員，二零零五年一月加入本集團之前，曾於多家香港會計師行及羅兵咸永道會計師事務所工作。單先生於一九九九年取得香港嶺南學院工商管理學士學位。

企業管治報告

引言

本公司一直認真遵守香港聯交所的監管規定，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。嚴格按照訂立的各項管治制度指導日常活動。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《守則》所載的守則條文。

證券交易標準守則

董事已經採納上市規則附錄10所載的上市發行人證券交易標準守則。向各董事作具體的查詢後，在二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日止整個年度，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。

董事會及董事會會議

董事會由七名董事組成，包括四名執行董事，三名獨立非執行董事。有關董事的背景及資歷詳情載於本年報《董事及高級管理層》一節。所有董事均提供充足時間關注集團事務。

董事會於回顧年度舉行四次董事會會議。會上董事就公司之發展策略進行討論和規劃，監控集團整體財務運營，審核年度業績和中期業績及其他重大事宜。各董事會成員之出席記錄載列如下：

董事	出席率／董事會會議次數
執行董事	
高亮先生(主席)	4/4
梁毅先生(副主席)	4/4
游泳先生(副總經理)	4/4
朱芳女士(財務總監)	4/4
獨立非執行董事	
趙伯祥先生	4/4
嚴慶華先生	4/4
李元瑞先生	4/4

董事會負責公司戰略制定、審核年度及中期業績、繼任計劃、風險管理、主要收購、出售及資本交易，以及其他重大經營及財務事宜。董事會指定由管理層負責之重大事宜包括編製年度及中期賬目，在做出公開發佈前供董事會批准、執行董事會採納之業務策略及計劃、實施足夠的內部監控和風險管理程序及遵守相關法律、法規及規則。

企業管治報告(續)

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

根據本公司的章程細則(「章程細則」)，於每次股東周年大會，當時的三分之一董事(倘人數不是三的倍數，則為最接近數目但不少於三分之一)將輪值退任，但各董事(包括有固定任期之董事)須至少每三年一次於股東大會上輪值退任。並無條文規定董事須在某個年齡退休。

根據公司章程，董事(包括非執行董事)均需於每屆股東周年大會上退任、輪任和連選。

本公司收到每名獨立非執行董事每年根據上市規則第3.13條確認其獨立性，因此本公司仍認為各獨立非執行董事有其獨立性。

董事薪酬

薪酬委員會於二零零五年十月成立，委員會主席是趙伯祥先生，其他成員有李元瑞先生和嚴慶華先生。他們均為本公司的獨立非執行董事。

薪酬委員會的角色及職能包括決定所有執行董事的具體薪酬待遇，其中包括實物利益、退休金及補償支付(包括失去職位或委任的任何補償)，以及向董事會建議非執行董事的薪酬。薪酬委員會應參考的因素包括可比較公司支付的酬金、董事投入的時間及其承擔的責任、本集團其他公司的僱傭條件及表現基準薪酬是否相適宜等。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會召開2次會議以檢討本公司執行董事的僱傭條件及獨立非執行董事的委任條款。薪酬委員會會議的出席詳情如下：

成員	出席率／會議次數
獨立非執行董事	
趙伯祥先生(主席)	2/2
嚴慶華先生	2/2
李元瑞先生	2/2

本公司薪酬委員會認為執行董事的現有委任條款和獨立非執行董事的委任為公平合理。

董事提名

董事會召開過1次會議考慮董事的過去表現、資歷及一般市場狀況及依據本公司的公司章程挑選和推薦董事候選人。所有執行董事及獨立非執行董事均有出席會議。

在會上，董事會審議及議決所有現有董事均須獲推薦由本公司留任。此外，按照章程細則，朱芳女士、李元瑞先生及嚴慶華先生均將退任，及符合資格在本公司將舉行的股東周年大會上膺選連任。

核數師薪酬

於回顧年度，本集團向外間核數師已支付的核數服務費約為人民幣1.4百萬元。

審核委員會

本集團成立審核委員會，按照守則以書面形式訂立其職權範圍。審核委員會的主要職責是審閱和監督本集團的財務報告流程及內部監控系統。審核委員會由3名成員組成：嚴慶華先生、趙伯祥先生以及李元瑞先生。他們均為獨立非執行董事。審核委員會的主席是嚴慶華先生。

審核委員會於回顧年度召開了2次會議，審核委員會的出席情況如下：

成員	出席率／會議次數
趙伯祥先生	2/2
嚴慶華先生	2/2
李元瑞先生	2/2

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以及截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核中期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。

董事及核數師對賬目的責任

董事對賬目的責任及外間核數師對股東的責任載於第31頁至第32頁。

企業管治報告(續)

內部監控

董事會有全責確保內部控制體系之有效性，以確保集團財產的安全和股東利益及該體系的有效實施。董事會定期回顧控制體系。該體系儘量完善其合理設置，以確保無遺漏和錯誤，以對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合規使用。

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

與股東的溝通

本集團非常重視建立與股東和投資者有效溝通的渠道。為增進與投資人的聯繫和溝通，公司與媒體、分析師及基金經理透過會議以及拜訪建立及保持緊密的溝通渠道。新聞發布會隨末期業績公布後召開，會上，執行董事和財務總監將解答有關本集團營運及財務表現的提問，董事會委派的成員及本集團高級管理層須負責保持與機構投資者、基金經理、股東及分析師進行日常對話，以確保彼等得悉本公司的最新發展。

本公司於其年報內提供與本公司及其業務有關之資料，以及透過公司網站www.chinahaisheng.com以電子形式刊發該等資料。

本集團視股東週年大會為董事會與股東之間提供直接溝通機會的重要大事。董事、高級管理層及外間核數師盡力出席本公司股東週年大會及解答股東的詢問。本集團所有股東均會被最少提前20個工作日通知有關本集團股東週年大會的日期和地點。本集團本著遵守守則的原則，鼓勵股東積極參與。

董事會報告

董事會欣然向本公司股東呈列本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度報告及經審核的綜合財務報表。

主要業務

本集團的主要業務是生產和銷售濃縮果蔬汁及其相關產品。本公司為投資控股公司，其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註35。

業績及撥款

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第33頁的綜合收益表。董事會不建議支付截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息。

物業、廠房及設備

年內本集團購入物業、廠房及設備(主要為樓宇、廠房及機器)的資本開支為人民幣125百萬元。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16。

財務資料概要

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度及過往4個財政年度公佈的業績及資產、負債及少數股東權益的概要載於本年報第3頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表一部份。

股本

年內本公司股本之變動詳情載於綜合財務報表附註25。

本公司可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備包括股份溢價、實繳盈餘及溢利，合共人民幣618百萬元。根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3，綜合及修訂)，本公司的股份溢價可作為分派或派息向股東支付，但須視乎公司章程大綱及細則規定而定，而緊隨分派或派息，本公司須有能力於日常業務過程中支付到期之債務。根據本公司的章程細則(「章程細則」)，派息須以本公司的保留溢利或其他儲備(包括股份溢價賬)支付。

董事會報告(續)

優先購買權

本公司的章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文規定本公司必須按比例向現有股東提呈新股份。

董事

本公司年內之董事為：

執行董事：

高亮先生(主席)
梁毅先生
游泳先生
朱芳女士

獨立非執行董事：

嚴慶華先生
趙伯祥先生
李元瑞先生

根據章程細則，朱芳女士、李元瑞先生及嚴慶華先生將在本公司股東周年大會退任，惟合資格並願意應選連任。獨立非執行董事的輪流退任方式與執行董事相同。各董事的履歷載於本年報第17頁至18頁。

委任獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則第3.13條關於其獨立性的年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立任期由二零零八年十月十九日起計為期三年的服務合約。

嚴慶華先生及趙伯祥先生已與本公司訂立任期由二零零五年十月十九日起計為期三年基本期限的委任書，並已於二零零八年十月十九日與本公司續訂任期為三年的委任書。李元瑞先生已與本公司訂立任期由二零零七年一月十九日起計為期三年基本期限的委任書。

除上文所披露者外，概無董事擬於即將來臨的股東周年大會上膺選連任，而其服務合約不可在1年內由本集團毋須補償而終止(法定補償除外)。

董事於重大合約中的權益

本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無於本公司董事有重大權益(直接或間接)而於年底或在年內任何時間仍存續的重大合約中擁有權益。

本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司於年內任何時間概無參與任何安排而可令董事、其各自的配偶或未成年子女可通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券得益。

購股權計劃

本公司購股權計劃之詳情載列於綜合財務報表附註26。

本公司之購股權計劃(「計劃」)乃根據一項於二零零七年五月二十九日通過之決議案而採納並將於二零一七年五月二十九日屆滿，其主要目的是為董事及合資格員工提供激勵。根據本計劃，本公司董事會可全權酌情向以下人士授出購股權：

- (i) 任何合資格員工，包括本公司或其附屬公司或任何本集團持有任何股權權益之實體(「投資實體」)之執行董事，非執行董事及獨立非執行董事以及顧問公司或顧問；
- (ii) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何貨品或服務供應商；
- (iii) 本集團或任何投資實體之任何客戶；
- (iv) 為本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支持的任何人士或實體；及
- (v) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何投資實體的任何已發行證券的持有人。

按本計劃行使所有售出之購股權而可能發行之股權總數不得超過本公司於本計劃獲批准當日已發行股份數目的10%。未經本公司股東事先批准，根據計劃授出且未獲行使的所有未行使購股權獲行使後，可發行之最大股份數不得超過本公司不時已發行股本的30%。未經本公司股東事先批准，於任何十二個月期間內向任何個人已售出及可售出之購股權設計之已發行及將予發行股份總數不得超過本公司不時已發行股本之1%。授予主要股東或獨立非執行董事或彼等之任何聯繫人士之購股權，倘在過去的十二個月內所涉及股份超過本公司股本之0.1%並且超過5,000,000 港元，必須事先經過本公司股東批准。

授出之購股權須於授出之日起28天內接納，接納時須就每份購股權支付1港元。購股權可於授出之日起10年內任何時間行使，具體取決於購股計劃的條款和條件以及董事會在授予購股權時所指定的條件。行使價由本公司董事釐定，將不低於(i)購股權授出日期(必須為營業日)本公司股份在聯交每日報價表的收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份在聯交每日報價表的平均收市價；及(iii)本公司股份面值三者之較高者。

董事會報告(續)

於二零零八年一月一日，本公司並無未行使的購股權。於二零零八年三月三日，25,320,000份購股權被授予本集團的512名員工，每股行使價格為港幣2.012元。緊隨上述購股權被授出日期前本公司股份收市價為2.02港元。18,800,000份購股權的歸屬期為二零零八年三月三日至二零零九年三月二日，行使期為二零零九年三月三日至二零一三年三月二日；而6,520,000份購股權的歸屬期為二零零八年三月三日至二零一零年三月二日，行使期為二零一零年三月三日至二零一三年三月二日。在回顧期內，1,440,000股授出的購股權根據購股權計劃失效。於二零零八年十二月三十一日，23,880,000股授出的購股權均未獲行使。

董事及行政總裁於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條本公司須保存的登記冊內或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

好倉：

姓名	公司名稱	身份	直接或間接持有的證券數目及類別	股權概約百分比
高亮先生	本公司	受控制法團權益	571,578,400股 (附註1)	46.77%
梁毅先生	本公司	受託人	49,751,600股 (附註2)	4.07%
游泳先生	陝西海升果業發展股份有限公司 (附註3)	實益擁有人	180,000股	0.097%
朱芳女士	陝西海升果業發展股份有限公司 (附註3)	實益擁有人	180,000股	0.097%

附註：

- 該571,578,400股股份由Think Honour International Limited(「Think Honour」)持有，其已發行股本由高亮先生持有80%、梁毅先生持有10%及游泳先生持有10%。於由游泳先生持有的10% Think Honour已發行股份中，其中有9%是由游泳先生代8名個人(為彭立民先生(2%)、朱芳女士(1.5%)、鎖東先生(1.5%)、樂和平先生(1%)、樂靜娜女士(0.75%)、汪雪梅女士(0.75%)、丁力先生(0.75%)及謝海燕女士(0.75%))信託持有。因此，根據證券及期貨條例，高亮先生被視為於由Think Honour持有的571,578,400股股份中擁有權益。
- 於二零零八年十二月三十一日，該49,751,600股股份由Raise Sharp International Limited(「Raise Sharp」)持有，其全部已發行股份由梁毅先生代660名個人信託持有。因此，根據證券及期貨條例，梁毅先生被視為於由Raise Sharp持有的49,751,600股股份中擁有權益。
- 陝西海升果業發展股份有限公司為本公司的間接非全資附屬公司。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁概無於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條本公司須保存的登記冊內或須根據守則另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東及其他人士於股份及或相關股份中的權益

於二零零八年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條保存的登記冊所記錄，下列人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司之股份及相關股份中擁有之權益及淡倉如下：

姓名	公司名稱	身份	直接或間接持有的證券數目及類別	股權概約百分比
Think Honour	本公司	實益擁有人	571,578,400股 (附註1)	46.77%
樂靜娜女士	本公司	配偶權益	571,578,400股 (附註2)	46.77%
Goldman Sachs & Co.	本公司	受控制法團權益	244,440,000股 (附註3)	20%
The Goldman Sachs Group, Inc	本公司	受控制法團權益	244,440,000股 (附註3)	20%
GS Advisors 2000, L.L.C	本公司	投資經理	183,759,488股	15.04%
GS Capital Partners 2000, L.P.	本公司	實益擁有人	134,784,127股	11.03%
Raise Sharp	本公司	實益擁有人	49,751,600股 (附註4)	4.07%

附註：

- Think Honour的已發行股本由高亮先生持有80%、梁毅先生持有10%及游泳先生持有10%。於由游泳先生持有的10% Think Honour已發行股份中，有9%是由游泳先生代8名個人(為彭立民先生(2%)、朱芳女士(1.5%)、鎖東先生(1.5%)、樂和平先生(1%)、樂靜娜女士(0.75%)、汪雪梅女士(0.75%)、丁力先生(0.75%)及謝海燕女士(0.75%))信託持有。游泳先生乃Think Honour的唯一董事。
- 樂靜娜女士為高亮先生的配偶。根據證券及期貨條例，樂靜娜女士被視為於由高亮先生持有的571,578,400股股份中擁有權益。
- GS Capital Partners 2000 Employee Fund, L.P.、GS Capital Partners 2000 GmbH & Co. Betelligungs KG、GS Capital Partners 2000 Offshore, L.P.、GS Capital Partners 2000, L.P.及Goldman Sachs Direct Investment Fund 2000, L.P.(合稱為「投資者」)於合共244,440,000股股份中擁有權益。各名投資者的一般合夥人或合夥管理人為The Goldman Sachs Group, Inc.的直接或間接全資附屬公司。由The Goldman Sachs Group, Inc.間接或直接透過直屬附屬公司持有的The Goldman Sachs Group, Inc.的一家附屬公司 Goldman, Sachs & Co.為各名投資者的投資經理。根據證券及期貨條例，Goldman, Sachs & Co.及The Goldman Sachs Group, Inc.各被視為於全數由投資者持有的合共244,440,000股股份中擁有權益。
- Raise Sharp的全部已發行股本由梁毅先生代660名個人信託持有。

董事會報告(續)

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁已知下列公司／人士享有本集團其他成員10%或以上的股權：

名稱	由本集團成員擁有的股權 (不包括本公司)	權益類別	概約百分比
片岡物產株式會社	海升片岡(大連)果業有限公司	實益擁有人	30%

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。

薪酬政策

本集團的僱員薪酬政策是由人力資源部按照才能、資歷及勝任程度訂立，並由本集團的薪酬委員會研討。董事的薪酬由本集團的薪酬委員會參考本公司的經營業績、個人表現及可比較市場數據決定。

主要客戶及供應商

5大客戶佔本集團二零零八年度總營業額約48%，而第一大的客戶佔本集團總營業額約15%。5大供應商佔本集團二零零八年度總採買約12%，而第一大供應商佔本集團總採買約3%。

概無董事、其聯繫人或任何股東(以董事所知擁有本公司已發行股本5%以上)於本集團5大供應商或5大客戶中擁有任何權益。

銀行及其他借款

有關本集團於二零零八年十二月三十一日的銀行及其他借款詳情載於綜合財務報表附註23。

董事會報告(續)

審核委員會

本公司的審核委員會於二零零五年十月十九日成立，協助董事監察本公司遵守財務上的法律和規管規定。

審核委員會由3名獨立非執行董事組成，負責審閱本集團採納的會計準則及常規、本集團的中期及年度報告、關聯交易及與管理層討論審核、內部監控及財務呈報事宜。

年內概無訂立或存在任何有關本集團業務整體或業務任何重要部份的管理及行政合約。

足夠公眾持股量

於最後實際可行日期(即本年報付印日期之前)，根據本公司現有的公開資料及據董事所知，已確認本公司於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度保持足夠的公眾持股量。

關聯交易及關聯人士交易

於截止二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無進行任何關聯交易(如上市規則所界定)，本集團在日常業務進行過程中進行關聯交易的各方詳情載於綜合財務報表附註32。

核數師

本公司股東週年大會上將提呈決議案，以續聘德勤•關黃陳方會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命
中國海升果汁控股有限公司
高亮先生
主席

中國西安，二零零九年四月二十八日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致：中國海升果汁控股有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已審核載於第33至70頁之中國海升果汁控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表，及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事負責遵照國際財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製真實公平地列報的綜合財務報表有關的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

核數師的責任

本核數師之責任乃根據審核工作的結果，對該等綜合財務報表作出意見，並根據吾等獲委聘之協定條款僅向全體股東報告，除此以外本報告概不用作其他用途。本核數師概不就本報告的內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。本核數師已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。該等準則規定本核數師須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有重大錯誤陳述。

審核包括進程序以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與貴公司編製並真實公平地呈列綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當之審核程序，但並非為對貴公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

本核數師相信，我們已取得充分恰當的審核憑證，為我們的審核意見提供基礎。

意見

本核數師認為，按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表，真實公平地反映了貴集團於二零零八年十二月三十一日之財政狀況及貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並根據香港公司條例之披露規定而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

二零零九年四月二十八日

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	8	1,697,861	1,881,568
銷售成本		(1,220,706)	(1,331,575)
毛利		477,155	549,993
其他收入	9	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	10	(89,845)	(79,309)
衍生金融工具之公平值變動		(191,104)	—
除稅前(虧損)溢利		(43,185)	183,902
所得稅開支	11	(15,652)	(20,544)
本年度(虧損)溢利	12	(58,837)	163,358
應佔：			
母公司股權持有人		(59,140)	161,871
少數股東權益		303	1,487
		(58,837)	163,358
股息	14	24,444	24,103
每股(虧損)盈利，基本(人民幣分)	15	(4.84)	13.24

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	1,398,163	1,346,657
預付租賃款項	17	44,956	45,315
無形資產	18	12,177	14,168
		1,455,296	1,406,140
流動資產			
存貨	19	1,102,618	1,434,829
貿易及其他應收款	20	228,407	268,681
已抵押銀行存款	21	25,616	49,226
銀行結餘及現金	21	69,874	35,177
		1,426,515	1,787,913
流動負債			
貿易及其他應付款	22	540,978	736,529
應付票據	22	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	23	778,564	888,709
衍生金融工具	24	191,104	—
		1,550,345	1,716,981
淨流動(負債)資產			
		(123,830)	70,932
		1,331,466	1,477,072
股本及儲備			
股本	25	12,715	12,715
儲備	27	772,275	844,103
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
權益總值		804,882	876,703
非流動負債			
銀行及其他借款 — 一年後到期	23	520,684	600,289
遞延稅項負債	28	5,900	80
		1,331,466	1,477,072

第33頁至70頁的綜合財務報表已於二零零九年四月二十八日獲董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表董事會簽署：

高亮

董事

朱芳

董事

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	購股權儲備	特別儲備	匯兌儲備	法定 公積金儲備	累積溢利	母公司股權 持有人應佔	少數 股東權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年										
一月一日	12,715	159,434	—	258,722	460	54,731	232,854	718,916	1,692	720,608
換算境外業務所 產生的匯兌差額	—	—	—	—	134	—	—	134	—	134
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	161,871	161,871	1,487	163,358
本年度確認收入及 開支總額	—	—	—	—	134	—	161,871	162,005	1,487	163,492
累積溢利撥款 一間附屬公司少數 股東的注資	—	—	—	—	—	20,968	(20,968)	—	—	—
已付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	16,800	16,800
股息	—	—	—	—	—	—	(24,103)	(24,103)	(94)	(94)
於二零零七年十二月 三十一日	12,715	159,434	—	258,722	594	75,699	349,654	856,818	19,885	876,703
換算境外業務所 產生的匯兌差額	—	—	—	—	(1,024)	—	—	(1,024)	—	(1,024)
本年度(虧損)溢利	—	—	—	—	—	—	(59,140)	(59,140)	303	(58,837)
本年度確認收入及 開支總額	—	—	—	—	(1,024)	—	(59,140)	(60,164)	303	(59,861)
確認以股本結算以 股份支付之款項	—	—	12,780	—	—	—	—	12,780	—	12,780
累積溢利撥款	—	—	—	—	—	17,492	(17,492)	—	—	—
已付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(296)	(296)
股息	—	—	—	—	—	—	(24,444)	(24,444)	—	(24,444)
於二零零八年十二月 三十一日	12,715	159,434	12,780	258,722	(430)	93,191	248,578	784,990	19,892	804,882

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(43,185)	183,902
調整：		
呆壞賬準備	—	5,000
存貨準備	5,191	—
折舊及攤銷	74,162	56,082
融資成本	89,845	82,309
無形資產減值虧損	—	17,530
利息收入	(1,681)	(1,240)
利息津貼	—	(3,000)
衍生金融工具之公平值變動	191,104	—
出售物業、廠房及設備和持作出售資產的淨虧損(利潤)	903	(1,054)
以股份支付之支出	12,780	—
預付租賃款項撥回	911	871
營運資金變動前的經營現金流量	330,030	340,400
存貨減少(增加)	327,020	(733,587)
貿易及其他應收款減少	39,990	71,715
貿易及其他應付款(減少)增加	(94,134)	420,424
應付票據減少	(27,885)	(58,930)
來自經營活動的現金	575,021	40,022
已付所得稅項	(21,655)	(5,838)
經營活動所產生的淨現金	553,366	34,184
投資活動		
購置物業、廠房及設備	(227,581)	(340,423)
預付租賃款項	(268)	(16,051)
已抵押銀行存款減少	23,610	16,663
出售物業、廠房及設備所得款項	560	—
已收利息	1,681	1,240
銷售持作出售資產所得款項淨額	—	18,697
投資活動所用的淨現金	(201,998)	(319,874)
融資活動		
新籌得的銀行貸款及其他貸款	1,302,700	2,012,193
償還銀行貸款及其他貸款	(1,492,450)	(1,730,016)
已付銀行貸款及其他貸款的利息	(89,845)	(82,309)
已付股息	(37,017)	(11,530)
已付一間附屬公司少數股東股息	(59)	(2,816)
一間附屬公司少數股東的注資	—	16,800
已收利息津貼	—	3,000
融資活動(所用)所產生的淨現金	(316,671)	205,322
現金及現金等價物增加(減少)	34,697	(80,368)
年初現金及現金等價物	35,177	115,545
年終現金及現金等價物 (相當於銀行結餘及現金)	69,874	35,177

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，綜合財務報表已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）

國際財務報告詮釋委員會第11號詮釋

國際財務報告詮釋委員會第12號詮釋

國際財務報告詮釋委員會第14號詮釋

金融資產的重新分類

國際財務報告準則第2號：

集團及庫存股份交易

服務特許權安排

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。

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」)(續)

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 ¹
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 ²
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 ³
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ³
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ⁴
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 ³
國際會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目 ⁴
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 ³
國際財務報告準則第2號(修訂)	歸屬條件及取消 ³
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ⁴
國際財務報告準則第7號(修訂)	財務工具的披露修訂 ³
國際財務報告準則第8號	經營分類 ³
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 ⁵
國際財務報告詮釋委員會第13號詮釋	客戶忠誠度計劃 ⁶
國際財務報告詮釋委員會第15號詮釋	房地產建造協議 ³
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 ⁷
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 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第18號詮釋	轉讓客戶之資產 ⁸

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策

綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

所採納的主要會計政策載列如下：

綜合的基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制之實體(其附屬公司)之財務報表。倘本公司有權控制一家實體之財務及經營政策，藉此從其經營活動中獲得利益，即視為取得控制權。

年內收購或出售之附屬公司業績乃於收購生效日期起或直至出售生效日期止(如適用)在綜合損益表列賬。

如有需要，本集團將對附屬公司之財務報告作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。

所有重大集團內公司間交易、結餘、收入及開支於綜合時抵銷。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團於其中之權益分開呈列。資產淨值內之少數股東權益包括該等權益於原有業務合併當日之金額，以及自合併日期起少數股東應佔之權益變動。除少數股東因負有約束力之責任及有能力注入額外投資以彌補虧損外，少數股東應佔虧損超出少數股東於附屬公司之權益中之數額會撥歸於本集團之權益中對銷。

收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計算，即指在正常業務過程中提供的貨品銷售的應收金額，扣除折扣及銷售相關稅項。

貨品銷售於貨品交付及所有權轉移時確認入賬。

財務資產之利息收入按未償還本金及適用實際利率以時間基準計算入賬。適用實際利率指按該財務資產之預期期限將預期未來現金收入貼現至該資產之賬面淨值之比率。

4. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有用作生產或供應貨品或服務或行政用途的樓宇,在建物業除外)乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損入賬。

折舊乃使用直線法按物業、廠房及設備(在建物業除外)之估計可使用年期及經考慮彼等的估計剩餘價值後撇銷成本。

在建物業指用作生產或其自有用途的發展中物業、廠房及設備。在建物業乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。當在建物業已完成及可作於預期用途時,將會轉撥至適當類別的物業、廠房及設備項下。該等資產乃按其他物業資產之相同基準,於該等資產可用於其預期用途時開始計算折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或預期續用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。因該資產終止確認而產生的任何收益及虧損(以出售所得款項淨額與該項目賬面值之差額計算)計入終止確認發生年度之綜合收益表中。

預付租賃款項

預付租賃款項指於指定期內就多所工廠及樓宇的土地使用權已付的租賃預付款項減累計攤銷。預付租賃款項攤銷是按預期擁有權利的期間以直線法計算。

存貨

存貨是按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本(包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運輸到現時地點及狀況所產生的其他費用(如適用))是按加權平均成本法計算。可變現淨值指估計售價減完成的所有估計費用及市場推廣、銷售及分銷所產生的費用。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策(續)

研究及開發支出

研究活動的支出乃於其產生期間內確認為開支。

因開發支出而出現內部產生之無形資產，僅在可清晰界定之項目的開發支出預期將會透過未來的商業活動收回時予以確認。最終之資產乃按其可使用年期以直線法攤銷，並以成本減隨後累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

內部產生之無形資產之初步確認數額為無形資產首次符合確認基準之日起錄得之開支總額。倘並無內部產生之無形資產可供確認，開發開支則於產生之期間於損益扣除。

於初次確認後，內部產生之無形資產以獨立收購之無形資產之相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

獨立收購之無形資產

獨立收購且具有固定可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具有固定可使用年期之無形資產乃以直線法按其估計使用年期進行攤銷。

於終止確認無形資產時產生的收益或虧損乃按該項資產的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於終止確認該項資產時在綜合收益表內確認。

具有有限可使用年期之有形及無形資產減值

本集團於各結算日檢討有形及無形資產的賬面值，以衡量資產是否有跡象出現減值虧損。倘有任何有關跡象，則估計資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。倘無法估計單個資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值的較大者。評估使用價值時，乃使用當前市場評估貨幣時值及該資產特定風險的稅前貼現率將預計未來現金流量貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則會將資產(或現金產生單位)的賬面值減至其可收回金額，而減值虧損則即時確認為開支。

在減值虧損於其後撥回時，則會將資產(或現金產生單位)的賬面值增至重新估計的可收回金額，但增加後的賬面值不會超出假設於過往年度並無確認資產(或現金產生單位)減值虧損而應有的賬面值。撥回的減值虧損會即時確認為收入。

4. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支指當期應付稅項及遞延稅項的總和。

當期應付稅項是根據本年度的應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合收益表所列的溢利，原因在於應課稅溢利不包括其他年度應課稅收入或可扣稅開支，亦不包括完全毋須課稅或不得扣稅的項目。本集團的當期稅項負債是採用於結算日已施行或實質上施行的稅率計算。

遞延稅項是根據綜合財務報表所列的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用的有關稅基的差額而預期應付或可收回的稅項，以資產負債法入賬。應課稅暫時差額一旦出現，一般會確認遞延稅項負債，而遞延稅項資產則於有可能取得應課稅溢利及利用可扣減暫時差額時確認。倘暫時差額是基於商譽(或負商譽)或於既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易(業務合併除外)中其他資產及負債的初步確認所產生，則不會確認有關資產和負債。

遞延稅項負債是就因投資於附屬公司權益而產生的應課稅暫時差額予以確認，惟倘本集團有能力控制暫時差額的逆轉及暫時差額於可見將來可能不會逆轉則除外。

於各結算日均會檢討遞延稅項資產的賬面值，並會於再不可能有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時作出扣減。

遞延稅項按債項償還或資產變現期間內預計適用的稅率計算。遞延稅項於綜合收益表計作開支或收入，惟當遞延稅項與直接自權益扣除或計入權益的項目有關時，則遞延稅項亦會於權益內處理。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期的適用匯率換算為各自之功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣)記賬。於各結算日，以外幣計值的貨幣項目以結算日當日的匯率重新折算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目不作重新折算。

因貨幣項目結算及貨幣項目折算而出現的匯兌差額已於產生期間的損益內確認。

就呈報綜合財務報表而言，本集團外國業務的資產及負債按結算日當日的匯率折算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。該等業務的收入及開支項目以該年度的平均匯率折算，除非匯率於該期間大幅波動，在此情況下則使用交易日期的適用匯率。所產生的匯兌差額(如有)可確認為股權之獨立部份及轉移至本集團的匯兌儲備。該等匯兌差額於外國業務出售的期間的損益確認。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策(續)

政府津貼

當有合理保證本集團將會符合津貼附帶之條件及將會獲得該津貼時，政府津貼方予確認。

政府津貼於與相關成本配對所需期間確認為收入。有關支出項目之津貼於該等支出於綜合收益表內扣除之同一期間內確認，並於報告相關開支時扣減或獨立呈報為其他收入。

租賃

倘租賃條款將所有權的絕大部份風險及回報轉移予承租人，則該租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃下的應付租金於相關租賃年期按直線法以損益入賬。作為鼓勵訂立經營租賃的已收及應收利益於租賃年期按直線法確認為租金開支扣減。

退休福利成本

向定額供款之退休計劃支付之款項於僱員提供有權收取供款之服務時列為開支。

財務工具

倘集團實體成為該工具的合約條款中的一方，則於資產負債表中確認相關財務資產及財務負債。財務資產及財務負債初步按公平值計量。因收購或發行財務資產及財務負債而直接產生之交易成本(透過損益按公平值入賬之財務資產及財務負債除外)於首次確認時計入該等財務資產或財務負債之公平值或自該等財務資產或財務負債之公平值扣除(如適用)。因收購透過損益按公平值入賬之財務資產或財務負債而直接產生之交易成本於損益內即時確認。

財務資產

本集團之財務資產劃分為貸款及應收賬款。所有一般性購買或出售之財務資產均按交易日期基準確認或終止確認。一般性購買或出售指按於市場規管或慣例確立之時限內交付資產之財務資產購買或出售。

實際利率法

實際利率法乃計算財務資產之經攤銷成本以及分攤相關期間利息收入之方法。實際利率乃按財務資產之預計可用年期或適用的較短期間內確切折現預計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部份已付或已收之一切費用、交易成本及其他溢價或折現)之利率。

就債務工具而言，收入乃按實際利率基準確認。

4. 重大會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款指並非於活躍市場報價而具有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認後各結算日，貸款及應收賬款(包括貿易及其他應收款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)乃利用實際利率法按攤銷成本扣除任何已確認減值虧損列賬。(見下文有關財務資產減值虧損之會計政策)。

貸款及應收賬款減值

貸款及應收賬款乃於各結算日評估減值跡象。倘有客觀證據證明，貸款及應收賬款的預計未來現金流因初步確認後發生之一件或多件事件而受到影響，則貸款及應收賬款乃出現減值。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 逾期支付或拖欠利息或本金；或
- 借貸人有可能面臨破產或財務重組。

就貸款及應收賬款(例如貿易應收款)而言，不會單獨進行減值的資產會於其後匯集一併評估減值(如適用)。應收賬款組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合內超過90-120日平均信貸期之拖欠賬款增加，以及國家或地區經濟狀況出現與應收賬款未能償還的情況相吻合的明顯變動。

倘有客觀證據證明資產存在減值，則在損益確認減值虧損，並按資產賬面值與預計未來現金流量現值(按原來實際利率折現)兩者之差額計量。

就所有貸款及應收賬款而言，賬面值乃根據減值虧損直接扣減，惟貿易應收款除外，其賬面值乃利用撥備賬扣減。撥備賬賬面值之變動乃於損益確認。倘貿易應收款被視為無法收回，則從撥備賬撇銷。此前被撇銷的款項於隨後收回後會計入損益。

倘於其後之期間，減值虧損之金額出現減少而當該等減少可客觀地與確認減值虧損後所發生之事件聯繫，則此前確認之減值虧損於其後之期間於損益撥回，惟於撥回減值日期當日之資產賬面值沒有超出倘未確認減值之攤銷成本，方可進行撥回。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及股權

集團實體發行的財務負債及股權工具乃根據所訂立合約安排的內容及財務負債及股權工具的定義予以分類。

股權工具是證明本集團資產扣除其所有負債後餘下權益的任何合約。

實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及分攤相關期間利息成本之方法。實際利率指按財務負債之預計可使用年期或適用的較短期間內實際折現預計未來現金付款之利率。

利息開支乃按實際利率基準確認。

財務負債(不包括衍生金融工具)

本集團之財務負債(包括貿易及其他應付款、應付票據以及銀行及其他借款)乃隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

股權工具

本公司發行的股權工具乃以籌得的所得款項(減直接發行成本)入賬。

衍生財務工具

衍生財務工具於訂立衍生工具合約日期，按公平值初步確認，其後於各個結算日重新進行公平值重估。由此產生之盈虧即時於損益中確認。

終止確認

倘從資產收取現金流量之權利已到期，或財務資產已轉移及本集團已將於財務資產擁有權之大部份風險及回報轉移，則財務資產將被終止確認。於終止確認財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於權益確認之累計損益總和之差額，將於損益中確認。

財務負債於相關合約所列責任獲解除、取消或到期時終止確認。終止確認的財務負債及已付及應付代價賬面值的差額在損益中確認。

4. 重大會計政策(續)

以股本結算以股份支付之交易

所獲服務之公平值乃參考購股權於授出日期之公平值釐定，在歸屬期間以直線法列作支出，並於權益(購股權儲備)中作相應增加。

於各個結算日，本集團修訂其對預期最終歸屬購股權數目之估計。於歸屬期間，修訂該估計之影響(如有)在損益中確認，並對購股權儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，過往於購股權儲備中確認之數額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於到期日仍尚未行使，則過往於購股權儲備中確認之數額將轉撥至累計溢利。

5. 估計不明朗因素的主要來源

在應用本集團會計政策的過程中(如附註4所述)，管理層根據過往經驗、未來預期及其他資料作出多項估計。下文披露可能對於綜合財務報表中確認的金額有重大影響之估計不明朗因素的主要來源。

無形資產之估計減值

釐定無形資產是否出現減值，要求估計預期自現金產生單位產生之未來現金流量及計算現值時使用之合適貼現率。有關詳情載於附註18。年內並無無形資產減值虧損。於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，無形資產之減值虧損約人民幣17,530,000元乃於綜合收益表確認。

存貨撥備

管理層根據彼等之估計對存貨作出撥備。管理層於各個結算日審閱存貨清單，並就已確認不再適用於經營之過時及滯銷存貨作出撥備。倘實際結果或未來預期與原先估計有差異，或會產生重大減值虧損。於二零零八年十二月三十一日，存貨之賬面值為人民幣1,102,618,000元(二零零七年：人民幣1,434,829,000元)(扣除存貨撥備人民幣5,191,000元(二零零七年：無))。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 估計不明朗因素的主要來源(續)

呆壞賬撥備

當存在減值虧損的客觀證據時，本集團會考慮估算未來現金流量。減值虧損金額按資產的賬面值與以財務資產的最初實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)對預期未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)進行折現後的現值兩者之間的差額計量。倘實際未來現金流量少於預期流量，可能會產生重大減值虧損。於二零零八年十二月三十一日，貿易應收款之賬面值為人民幣107,468,000元(二零零七年：人民幣74,804,000元)(扣除呆壞賬撥備人民幣9,640,000元(二零零七年：人民幣9,640,000元))。

6. 資本風險管理

本集團對其資本進行管理，以確保本集團各實體可繼續按持續經營基準經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東創造最大回報。本集團之整體策略和往年並無不同。

本集團之資本結構由淨債務組成，其中包括附註23所披露之借款減現金及現金等價物以及母公司股東應佔股本權益(包括分別於附註25及27披露之股本及各項儲備)。

本集團管理層定期檢討資本結構，並考慮資本成本及其相關風險。本集團隨後將透過支付股息、發行新股以及發行新債券、擴大及／或贖回現有債券等方式平衡其資本結構。

7. 財務工具

7a. 財務工具分類

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
財務資產		
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	214,376	185,474
財務負債		
已攤銷成本	1,767,398	2,242,700
衍生金融工具	191,104	—

7b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括貿易及其他應收款、抵押銀行存款、銀行結餘、貿易及其他應付款、應付票據及銀行及其他借款及衍生金融工具。有關財務工具之詳情乃於各自的附註披露。該等財務工具之相關風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。有關如何規避該等風險之政策載列如下。管理層將管理及監測該等風險因素以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本公司之若干附屬公司擁有以外幣列值之買賣，令該等實體產生外匯風險。本集團以美元(「美元」)列值之銷售及應付運費超過90%。本集團亦面對與結構性外匯掉期合約有關之美元貨幣風險。

截至報告日期，本集團實體以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下所示：

	負債		資產	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
美元	313,034	305,333	58,710	64,799

本集團並無外幣對沖政策。然而，管理層會監測外幣風險並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感性分析

本集團主要面對美元兌人民幣波動之風險。

下表詳列本集團就人民幣兌美元匯率上升及下降5%的影響。5%乃向主要管理人員就外匯風險作內部報告時採用之敏感度比率，代表管理層就外匯匯率可能產生之合理變動而作出之評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的未償還貨幣項目及於年終就外幣匯率5%的變動進行之換算調整。下列負數／正數表示人民幣兌美元出現人民幣升值5%所導致除稅後溢利減少／除稅後溢利之增加。倘人民幣兌美元出現人民幣貶值5%，將會對虧損／溢利造成相等及相反之影響。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本年度虧損／溢利	(9,537)	9,020

就於二零零八年十二月三十一日仍未償還結構性外匯掉期合約之敏感性分析而言，若人民幣兌美元出現人民幣貶值5%，除稅後虧損將增加約人民幣141,671,000元；而若人民幣兌美元出現人民幣升值5%，則將會出現同等的相反影響。

(ii) 利率風險

本集團之公平值利率風險主要來自固定利率的銀行借款(借款詳情參見附註23)及已抵押銀行存款。本集團亦面對浮動利率銀行借款(借款詳情參見附註23)及以現行利率列賬之銀行結餘所產生之現金流量利率風險。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層將密切監察利率風險並將於預期出現重大利率風險時考慮採取其他必要行動。

敏感性分析

以下敏感度分析乃基於浮動利率銀行借款於結算日之利率風險釐定。該分析乃基於未償還負債於結算日之數額於全年均未償還之假設編製。上升或下降50個基點乃向主要管理人員就利率風險作內部報告時採用之波幅，代表管理層就利率可能產生之合理變動而作出之評估。由於銀行結餘的影響不屬重大，故並無就其進行敏感性分析。

倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量維持不變，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度之除稅後虧損將增加／減少人民幣461,000元(二零零七年：除稅後溢利將減少／增加人民幣548,000元)，主要由於本集團浮動利率銀行借款之倫敦銀行同業拆息波動風險所致。

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

於結算日，本集團因對手方未能履行其責任而使本集團蒙受財務虧損而產生之最大信貸風險，為綜合資產負債表內所轉載之相關已確認財務資產之賬面值。

為盡可能減低信貸風險，本集團管理層已成立一支團隊，專責釐定信貸限額、信貸批核及其他監察程序，以確保已就收回逾期債項採取跟進行動。此外，本集團會於各結算日審閱各個個別貿易債項之可收回數額，以確保已就不可收回數額作出充份減值虧損。就此而言，本集團董事認為，本集團之信貸風險已大幅減低。

本集團貿易應收款之信貸集中風險僅限於若干名對手方及客戶。於二零零八年十二月三十一日，五名最大客戶(均為位於北美及歐洲的國際飲料製造商)佔本集團貿易應收款約48%(二零零七年：59%)。除成立團隊專責釐定信貸限額、信貸批核及其他客戶監察程序之外，本集團亦會透過開拓新市場及新客戶以盡量減低信貸集中風險。

流動資金風險

於流動資金風險管理中，本集團監察及維持管理層認為充裕的現金及現金等價物水平，以為本集團之營運提供資金及減輕現金流量波動之影響。管理層監察銀行借款的使用狀況並確保遵守貸款契約。

本集團依靠銀行借款作為流動資金之主要來源。於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有可動用而尚未提取之貸款額度約人民幣180,000,000元(二零零七年：人民幣139,000,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 財務工具(續)

7b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表詳列本集團財務負債之餘下合約期。下表乃根據本集團可能須予支付之最早日期財務負債之未貼現現金流量而編製。下表包括利息及本金現金流量。

二零零八年

	加權平均 實際利率 %	少於一個月 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於二零零八年 十二月 三十一日之 賬面值 人民幣千元
非衍生財務負債							
貿易及其他應付款		308,816	80,490	43,344	—	432,650	432,650
應付票據		19,500	—	16,000	—	35,500	35,500
銀行及其他借款	6.2	49,530	217,161	516,794	598,497	1,381,982	1,299,248
		377,846	297,651	576,138	598,497	1,850,132	1,767,398
衍生金融工具結算 淨額							
結構性外匯掉期合約		3,524	7,048	31,716	155,052	197,340*	191,104

* 該金額指按合約結算日期計算的未貼現現金流量。如附註34所披露，結構性外匯掉期合約乃於結算日後終止。

二零零七年

	加權平均 實際利率 %	少於一個月 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於二零零七年 十二月 三十一日之 賬面值 人民幣千元
非衍生財務負債							
貿易及其他應付款		251,728	177,491	261,098	—	690,317	690,317
應付票據		7,000	—	56,385	—	63,385	63,385
銀行及其他借款	6.7	117,370	242,914	563,909	664,860	1,589,053	1,488,998
		376,098	420,405	881,392	664,860	2,342,755	2,242,700

7c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值乃根據以下方式釐定：

- 財務資產及財務負債(衍生財務工具除外)之公平值乃根據通用定價模式按貼現現金流量分析，使用目前市場上可觀察交易之價格或利率作為參數而釐定；及
- 衍生金融工具之公平值乃使用所報的遠期匯率及孳息曲線(由符合合約到期日所報利率所得)而釐定。

董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本記賬之財務資產及財務負債之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 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。本集團於中國經營，而其主要資產也位於中國。

主要報告分部—地區分部

下表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
	1,697,861	1,881,568
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
	329,002	338,619
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	(95,928)	(80,443)
除稅前(虧損)溢利	(43,185)	183,902
所得稅開支	(15,652)	(20,544)
年度(虧損)溢利	(58,837)	163,358

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
資產及負債		
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
	2,048,878	2,322,571
企業資產	832,933	871,482
綜合總資產	2,881,811	3,194,053

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 收入及分類資料(續)

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。

9. 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
	4,690	5,035

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。

10. 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)
	89,845	79,309

附註：本集團確認的中國政府利息資助旨在於津貼生產及銷售中國的濃縮蘋果汁及相關產品，由相關中國政府機關全權酌情而定。

11. 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
	9,832	21,623
遞延稅項(附註28)	5,820	(1,079)
	15,652	20,544

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支(續)

年度稅項支出與綜合收益表(虧損)溢利對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
稅前(虧損)溢利	(43,185)	183,902
本地所得稅稅率為25%(二零零七年：33%)	(10,796)	60,688
釐定應課稅溢利時不可扣減開支影響	54,007	333
未在遞延稅項確認的暫時差額影響	1,298	8,393
未確認稅項虧損影響	5,048	1,899
之前並無確認之稅務虧損影響	—	(806)
優惠稅率影響	(42,016)	(51,695)
於其他司法管轄區經營 的附屬公司不同稅率的影響	2,211	1,732
中國附屬公司未分配盈利的稅務影響	5,900	—
年度稅項支出	15,652	20,544

遞延稅項負債之變動詳情載於附註28。

12. 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
扣除(計入)以下項目後而得到的年度(虧損)溢利：		
董事酬金(附註13)	2,246	2,426
其他員工成本	49,410	31,575
退休福利計劃供款	5,645	2,190
以股份支付費用	12,780	—
總員工成本	70,081	36,191
核數師酬金	1,400	1,400
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(計入其他開支)	—	5,000
存貨撥備	5,191	—
無形資產減值虧損(已計入其他開支)	—	17,530
已於綜合收益表確認的存貨成本	1,215,515	1,331,575

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金及僱員酬金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
袍金	180	180
其他酬金：		
薪金及津貼	2,019	2,230
退休福利計劃供款	47	16
	2,246	2,426

董事酬金

各董事酬金明細如下：

	二零零八年			二零零七年		
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元
趙伯祥先生	60	—	—	60	—	—
嚴慶華先生	60	—	—	60	—	—
李元瑞先生	60	—	—	60	—	—
許玉林先生*	—	—	—	—	—	—
高亮先生	—	942	13	—	982	4
梁毅先生	—	470	11	—	583	4
游泳先生	—	285	10	—	339	4
朱芳女士	—	322	13	—	326	4
	180	2,019	47	180	2,230	16

* 許玉林先生已於二零零七年一月十九日辭任。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金及僱員酬金 (續)

僱員酬金

於本年度內，五大最高薪人士包括本公司的四位董事(二零零七年：四位)，其薪酬詳情如上。餘下的最高薪人士於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之薪酬位於零至1,000,000港元(相等於約人民幣880,000元)之間，載列如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金及津貼	472	470
退休福利計劃供款	13	4
	485	474

於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無支付任何薪酬予任何董事或五大最高薪人士作為加入或加入本集團後之激勵或離職補償。概無董事放棄於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度的任何酬金。

14. 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	24,444	24,103

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末期股息。

15. 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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零零七年一月一日	356,538	626,570	6,164	6,702	12,003	1,007,977
添加	17,923	54,232	3,388	2,573	435,913	514,029
轉讓	183,823	258,185	5	1,855	(443,868)	—
出售	—	(7,192)	(729)	(2)	—	(7,923)
於二零零七年十二月三十一日	558,284	931,795	8,828	11,128	4,048	1,514,083
添加	9,868	32,818	1,901	1,504	79,049	125,140
轉讓	27,075	52,201	129	320	(79,725)	—
出售	(553)	(2,429)	(1,095)	(130)	—	(4,207)
於二零零八年十二月三十一日	594,674	1,014,385	9,763	12,822	3,372	1,635,016
折舊						
於二零零七年一月一日	14,528	99,743	1,757	2,117	—	118,145
年度計提	10,495	40,971	679	1,035	—	53,180
出售時撇銷	—	(3,641)	(258)	—	—	(3,899)
於二零零七年十二月三十一日	25,023	137,073	2,178	3,152	—	167,426
年度計提	14,037	56,059	838	1,237	—	72,171
出售時撇銷	(54)	(1,990)	(586)	(114)	—	(2,744)
於二零零八年十二月三十一日	39,006	191,142	2,430	4,275	—	236,853
賬面淨值						
於二零零八年十二月三十一日	555,668	823,243	7,333	8,547	3,372	1,398,163
於二零零七年十二月三十一日	533,261	794,722	6,650	7,976	4,048	1,346,657

上述物業、廠房及設備項目乃扣除剩餘價值後按直線法折舊，年折舊率如下：

樓宇	2.5%
機器	5.05–16.66%
汽車	10–20%
辦公室設備	20%

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 預付租賃款項

預付租賃款項賬面值包括以下到期之預付租金：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內到期(計入貿易及其他應收款的流動資產)	942	1,226
一年後到期	44,956	45,315
	45,898	46,541

土地使用權的成本以直線基準分50年至70年攤銷。

於二零零八年十二月三十一日，本集團正在申請賬面值為約人民幣2,700,000元(二零零七年：人民幣2,567,000元)之若干土地的使用權證。

18. 無形資產

	顧客名單 人民幣千元 (附註a)	技術竅訣 人民幣千元 (附註b)	產品開發開支 人民幣千元 (附註b)	合計 人民幣千元
成本				
於二零零七年一月一日，				
二零零七年十二月三十一日及				
二零零八年十二月三十一日	6,621	20,050	18,861	45,532
攤銷及減值				
於二零零七年一月一日	4,046	6,506	380	10,932
年度支出	2,207	543	152	2,902
年內確認的減值虧損	—	9,472	8,058	17,530
於二零零七年十二月三十一日	6,253	16,521	8,590	31,364
年度支出	368	543	1,080	1,991
於二零零八年十二月三十一日	6,621	17,064	9,670	33,355
賬面淨值				
於二零零八年十二月三十一日	—	2,986	9,191	12,177
於二零零七年十二月三十一日	368	3,529	10,271	14,168

附註：

- 金額相當於本集團支付予本集團分銷商的代價，以將於北美市場銷售濃縮蘋果汁及相關產品及自二零零五年起三年期內獨家銷售本集團產品予現有的二十五名客戶之獨家分銷協議轉換成非獨家分銷協議。顧客名單相應地以直線法分三年攤銷。
- 於二零零八年十二月三十一日，總賬面值約為人民幣12,177,000元(二零零七年：人民幣13,800,000元)的技術竅訣及產品開發支出之無形資產已投入使用。產品的開發支出及技術竅訣以直線法分十年攤銷。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 無形資產(續)

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，經評估若干項技術竅訣之市場潛力及產品開發支出後(賬面值分別約為人民幣9百萬元及人民幣8百萬元)，董事認為由於自果渣中萃取果膠已實現工業化，進入市場將有困難。因此，於綜合收益表中已分別確認約人民幣9百萬元及人民幣8百萬元之減值，以全額下調技術竅訣及產品開發支出之賬面值。

19. 存貨

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原料	26,803	27,581
在製產品	122,162	276,883
製成品	953,653	1,130,365
	1,102,618	1,434,829

20. 貿易及其他應收款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應收款	117,108	84,444
減：呆壞賬撥備	(9,640)	(9,640)
	107,468	74,804
增值稅及其他應收稅項	99,580	158,705
支付供應商墊款	9,941	8,905
其他	11,418	26,267
	228,407	268,681

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 貿易及其他應收款(續)

已確認減值虧損之變動

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應收款		
年初餘額	9,640	4,640
年內撥備之金額	—	5,000
年末餘額	9,640	9,640

總餘額為人民幣9,640,000元(二零零七年：人民幣9,640,000元)的獨立減值貿易應收款(面臨財務困難)計入呆壞賬撥備。本集團並無就該等餘額持有任何抵押品。

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：

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

於二零零八年十二月三十一日，除逾期及全額減值之應收款外，貿易應收款餘額人民幣107,468,000元(二零零七年：74,804,000元)於報告日期並無過期或減值，而由於大部份該等客戶為國際知名飲料製造商，根據過往歷史預期可收回該等餘額，因此本集團並未就該等餘額的減值虧損計提撥備。

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有以有關集團實體之外幣計值的貿易及其他應收款6,660,000美元，相當於人民幣45,957,000元(二零零七年：5,256,000美元，相當於人民幣38,370,000元)。

21. 抵押銀行存款與銀行結餘及現金

於二零零八年十二月三十一日，抵押銀行存款人民幣25,616,000元(二零零七年：人民幣49,226,000元)，其平均年利率為4.86%至8.64%不等(二零零七年：5.27%至7.47%不等)，而銀行結餘為人民幣69,167,000元(二零零七年：人民幣34,721,000元)，其實際年利率為0.36%(二零零七年：0.72%)。

抵押銀行存款一般用來擔保三個月至六個月內支付的應付票據。因此，抵押銀行存款被列為流動資產。銀行結餘及現金包括本集團持有的原始到期日為三個月或以下的現金。

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有以有關集團實體之外幣計值的銀行結餘及現金1,848,000美元，相當於人民幣12,753,000元(二零零七年：3,621,000美元，相當於人民幣26,429,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 貿易及其他應付款及應付票據

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應付款	332,428	489,847
收購物業、廠房及設備之應付款	76,230	178,671
收取顧客墊款	104,168	40,558
其他	28,152	27,453
	540,978	736,529

(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
	332,428	489,847

(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
	35,500	63,385

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有以有關集團實體之外幣計值的貿易及其他應付款17,024,000美元，相當於人民幣117,466,000元(二零零七年：9,447,000美元，相當於人民幣68,963,000元)。

23. 銀行及其他借款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行借款	1,146,225	1,343,007
非銀行金融機構的借款(附註1)	123,023	145,991
委托借款(附註2)	30,000	—
	1,299,248	1,488,998
分析：		
抵押借款	841,484	817,993
無抵押借款	457,764	671,005
	1,299,248	1,488,998

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 銀行及其他借款(續)

上述貸款到期資料如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
按要求或一年之內	778,564	888,709
於第一年至第二年	32,338	467,097
於第二年至第三年	447,339	60,196
於第三年至第四年	27,338	29,198
於第四年至第五年	13,669	29,198
五年以上	—	14,600
	1,299,248	1,488,998
減：流動負債下一年內清還的借款	(778,564)	(888,709)
一年後清還的借款	520,684	600,289

附註1：該等借款均由獨立的歐洲金融機構(「歐洲金融機構」)提供，全部款額將於二零零八年九月起至二零一三年三月期間分十期攤還。

於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司從歐洲金融機構收到函件，歐洲金融機構將不會就本集團未能遵守於貸款協議訂明之若干條款而提出付款要求，並同意繼續按原始年期於二零一零年一月一日前分期清償上述借款。因此，於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，根據原始條款，貸款被分類為流動及非流動部份。

另外，本集團透過抵押一家非全資擁有附屬公司青島海升果業有限責任公司(由本集團另外一家非全資擁有附屬公司持有)之67.64%股權取得非銀行金融機構之借款。

附註2：於二零零八年十二月三十一日，人民幣30,000,000元(二零零七年：無)之委託借款乃透過銀行向一個獨立第三方借入。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，本集團未能遵守與一間歐洲銀行(「該歐洲銀行」)訂立的貸款協議的若干條款。本集團未能獲得該歐洲銀行關於維持借款原始條款的函件，因此於二零零八年十二月三十一日，非流動部份項下合共人民幣58,462,000元之借款分類為流動負債。於二零零七年十二月三十一日，由於本集團獲得該歐洲銀行的函件以維持原始條款，因此該歐洲銀行的借款乃根據其原始條款分類為流動及非流動部份。

於二零零八年十二月三十一日，銀行及其他借款人民幣180,000,000元(二零零七年：人民幣183,000,000元)乃由第三方擔保。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行借款28,614,000美元(相當於人民幣195,568,000元)以有關集團實體之外幣結算(二零零七年：31,146,000美元，相當於人民幣227,369,000元)。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之銀行借款為定息借款，其有效年利率由3.47%至8.96%(二零零七年：5.27%至8.22%)不等。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，非銀行金融機構之借款為浮息借款，其有效年利率由6.90%至8.32%(二零零七年：8.20%至8.40%)不等。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

24. 衍生金融工具

	二零零八年		二零零七年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
結構性外匯貨幣掉期	—	191,104	—	—

附註：於二零零八年十二月三十一日，結構性外匯貨幣掉期之主要條款如下：

名義金額	到期	匯兌金額
每月銷售8,000,000美元	由二零零八年九月十日至	人民幣54,800,000元(i)
(剩餘名義金額	二零一三年八月十日	人民幣54,240,000元(ii)
448,000,000美元)	每個月的第十日	人民幣54,160,000元(iii)

(i) 自二零零八年九月十日起至二零一零年八月十日止期間。

(ii) 自二零一零年九月十日起至二零一二年八月十日止期間。

(iii) 自二零一二年九月十日起至二零一三年八月十日止期間。

結構性外匯掉期合約包含雙方之兩項兩項提前終止期權，其終止日期：

(i) 為自二零零九年二月十日起(包括該日)直至終止日期(不包括該日)期間的每月十日，或

(ii) 自二零零八年十一月十日起(包括該日)直至二零零九年四月十日(包括該日)期間的每月十日。

上述衍生金融工具乃於各結算日以公平值計量，其公平值乃使用所報的遠期匯率及孳息曲線(由符合合約到期日所報利率所得)而釐定。

如附註34所述，上述衍生金融工具已於結算日後提前終止。

25. 股本

本公司	股份數目	金額 港元
每股面值0.01港元之普通股 法定： 於二零零七年一月一日，二零零七年及 二零零八年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足： 於二零零七年一月一日，二零零七年及 二零零八年十二月三十一日	1,222,200,000	12,222,000
		人民幣千元
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表中列示		12,715

於上述兩個年度內，本公司之股本並無變動。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 以股份支付之交易

本公司之購股權計劃(「本計劃」)乃根據一項於二零零七年五月二十九日通過之決議案而採納並將於二零一七年五月二十九日屆滿，其主要目的是為董事及合資格員工提供激勵。根據本計劃，本公司董事會可酌情向以下人士授出購股權：

- (i) 任何合資格員工，包括本公司或其附屬公司或任何本集團持有任何股權權益之實體(「投資實體」)之執行董事、非執行董事及獨立非執行董事以及顧問公司或顧問，以供認購本公司股份；
- (ii) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何貨品或服務供應商；
- (iii) 本集團或任何投資實體之任何客戶；
- (iv) 為本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支持的任何人士或實體；及
- (v) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何投資實體的任何已發行證券的任何持有人。

按本計劃行使所有授出之購股權而可能發行之股份總數不得超過本公司於本計劃獲批准當日已發行股份總數的10%。未經本公司股東事先批准，按本計劃行使所有授出而尚未行使之購股權而可能發行之最大股份數不得超過本公司不時已發行股本的30%。未經本公司股東事先批准，於任何十二個月期間內向任何個人已授出及可授出之購股權涉及之已發行及將予發行股份總數不得超過本公司不時已發行股本之1%。倘授予主要股東或獨立非執行董事或彼等之任何聯繫人士之購股權所涉及股份超過本公司股本之0.1%或價值超過5,000,000港元，必須事先經本公司股東批准。

已授出的購股權必須於授出日期後12個月內以繳付每份購股權1港元的方式接納。行使價由本公司董事釐定，但不得低於下列三者的最高者：(i)購股權授出當日(必須為營業日)本公司股份在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)緊接授出當日前五個交易日本公司股份的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

下表披露年內由員工持有的本公司購股權的變動：

授出日期	歸屬期間	行使價 港元	可行使期間	於二零零六年 一月一日及 二零零七年 一月一日			於二零零八年 十二月三十一日
				尚未行使	年內授出	年內已失效	尚未行使
二零零八年三月三日	二零零八年三月三日至 二零零九年三月二日	2.012	二零零九年三月三日至 二零一三年三月二日	—	18,800,000	(1,440,000)	17,360,000
二零零八年三月三日	二零零八年三月三日至 二零一零年三月二日	2.012	二零一零年三月三日至 二零一三年三月二日	—	6,520,000	—	6,520,000
				—	25,320,000	(1,440,000)	23,880,000

26. 以股份支付之交易(續)

於授出當日，行使期自二零零九年三月三日起至二零一三年三月二日止(購股權A)及行使期自二零一零年三月三日起至二零一三年三月二日止(購股權B)的購股權之估計公平值分別為約人民幣14,833,000元及人民幣5,209,000元。

公平值乃採用二項式期權定價模式計算。該模式所用數據如下：

	購股權A 二零零八年三月三日	購股權B 二零零八年三月三日
授出當日股份收市價	2.00港元	2.00港元
行使價	2.012港元	2.012港元
預計波動	50%	50%
預計年期	4.37年	4.53年
無風險息率	2%	2%
預計股息率	1.5%	1.5%
每份購股權公平值	0.789港元	0.799港元

預計波動乃根據緊接授出日期前一年內類似行業內一組上市公司每日平均股價之數據分析計算，並根據公眾可獲得資料預計的日後波動變動作調整。該模式所用的預計年期已根據管理層對不可轉讓性、行使限制及行為等因素所作出的最佳估計後予以調整。

購股權的公平值乃使用二項式期權定價模式估計。計算購股權公平值所用的可變因素及假設乃根據董事之最佳估計作出。購股權的價值根據若干主觀假設的變動而有差異。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，並無授出任何購股權。

27. 儲備

撥備儲備的基準

轉撥至法定盈餘儲備及法定公益金的款項乃根據適用於中國成立公司的相關會計準則及財務規則編製之財務報表內的溢利計算。

(a) 法定盈餘儲備

本公司中國附屬公司的組織章程細則均規定，每年須將除稅後溢利(根據適用於中國成立公司之相關會計準則及財務規則釐定)的10%撥至法定盈餘儲備，直到該結餘達到註冊股本的50%。法定盈餘儲備只可用作彌補虧損、資本化作股本及擴充生產及經營。

(b) 特別儲備

特別儲備為本公司於集團重組當日購入的附屬公司股本及股份溢價的合計金額減應向當時的股東支付的代價。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 遞延稅項

	由下列項目產生之暫時差額		合計 人民幣千元
	政府津貼 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	
於二零零七年一月一日	1,159	—	1,159
本年度計入	(1,079)	—	(1,079)
於二零零七年十二月三十一日	80	—	80
本年度(計入)扣除	(80)	5,900	5,820
於二零零八年十二月三十一日	—	5,900	5,900

於二零零八年十二月三十一日，本集團可供抵扣未來應課稅溢利之尚未動用稅務虧損約為人民幣30,274,000元(二零零七年：人民幣10,082,000元)。由於未確定未來盈利流量，故並無確認遞延稅項資產。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團擁有由存貨撥備所產生的可扣減暫時差額人民幣5,191,000元(二零零七年：呆壞賬撥備、無形資產減值虧損及其他合共人民幣25,433,000元)。由於應課稅溢利用於抵扣可扣減暫時差額之可能性不大，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

於本年度或結算日，並無其他重大之未撥備遞延稅項。

29. 經營租賃承擔

年內根據經營租賃已支付之最低租金付款為：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
物業	1,390	1,688

於有關結算日期，本集團根據不可撤銷經營租賃，就於下列日期屆滿的已租物業而未償還之應付承擔如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年以內	878	500
第二至第五年(包括首尾兩年)	512	253
	1,390	753

經營租賃付款為本集團支付租用倉庫及辦公室物業之租金。租賃期介乎一至五年，以固定租金租用。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30. 資本承擔

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
綜合財務報表內關於收購物業、廠房及設備之 已訂約但未撥備之資本開支	172	3,059

31. 資產抵押

於有關結算日期，本集團將以下資產抵押予銀行，以取得其授予本集團的借貸融資：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	404,123	460,706
預付租賃款項	25,979	36,482
已抵押銀行存款	25,616	49,226
存貨	396,219	396,436
	851,937	942,850

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，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，於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，高亮先生及其配偶亦向一間銀行提供個人擔保，以作為銀行借款人民幣80,000,000元(二零零七年：人民幣20,000,000元)之擔保。

於二零零八年十二月三十一日，人民幣40,000,000元(二零零七年：人民幣60,000,000)之銀行借款由本公司董事梁毅先生及高亮先生提供擔保。此外，梁毅先生為第三方提供個人擔保，以作為該第三方為本集團銀行借款人民幣30,000,000元(二零零七年：無)提供擔保之反擔保。

32. 關連方披露

(a) 除本集團綜合資產負債表所披露的應付一間附屬公司少數股東(包括本公司兩名董事及該附屬公司兩名董事)之股息結餘以及梁毅先生、高亮先生及其配偶提供的個人擔保(如上述附註31所載)之外，董事認為，本集團與關連人士並無其他重大結餘及交易。

(b) 主要管理人員酬金

年內董事及其他主要管理人員薪酬已於附註13中披露。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

33. 退休福利計劃

本集團參與了一項由中國相關當地政府機關推行的特定退休金供款計劃。本集團若干合資格參與該計劃的僱員有資格享有該計劃提供的退休福利。當地政府負責向該等退休僱員支付退休金。本集團每月須按當地標準基本薪酬20%向該退休計劃供款，直到合資格的僱員退休為止。

年內，退休福利計劃供款為約人民幣5,692,000元(二零零七年：人民幣2,206,000元)。

34. 結算日後事項

於二零零九年四月二日，本集團就結構性外匯掉期合約(「合約」)，由本集團分別於二零零八年七月及八月與一間金融機構(「對手方」)訂立之有關爭議，於中國陝西省西安市中級人民法院對對手方及其於編製及訂立合約時擔任本公司評級顧問(「評級顧問」)之一間同系附屬公司提起法律訴訟。合約於二零零八年十月十七日重新訂立。合約之詳情載於本公司於二零零九年四月十四日公佈之公告。

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。於二零零九年四月十七日，對手方就終止合約而計算及索償的金額為26,283,603美元(相當於約人民幣180,000,000元)。本集團不同意支付對手方所索償的金額。然而，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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 附屬公司

於二零零八年十二月三十一日，本公司附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊／營運／ 成立地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本公司應佔股本權益		主要業務
			直接持有	間接持有	
Wisdom Expect Investments Limited	英屬維爾京群島	普通股200美元	100%	—	投資控股
陝西海升 ⁽¹⁾	中國	人民幣 185,780,000元	16.6%	83.0%	製造及銷售 濃縮果汁業務
大連海升果業有限責任公司 ⁽¹⁾	中國	人民幣 130,000,000元	23.1%	76.6%	製造及銷售 濃縮果汁業務
青島海升果業有限責任公司 ⁽¹⁾	中國	人民幣 275,000,000元	25.1%	74.6%	製造及銷售 濃縮果汁業務
安徽碭山海升果業有限公司 ⁽¹⁾	中國	人民幣 200,000,000元	—	99.6%	製造及銷售 濃縮果汁業務
海升片岡(大連)果業有限公司 ⁽²⁾	中國	人民幣 56,000,000元	—	69.8%	製造及銷售 濃縮果汁業務
栖霞海升果業發展股份有限責任公司 ^{(1), (3)}	中國	人民幣 60,000,000元	—	99.6%	製造及銷售 濃縮果汁業務
Haisheng International Inc.	美國	零	—	100%	推廣及分銷 濃縮果汁業務

附註：

- (1) 於中國成立之內資企業
- (2) 於中國成立之中外合資企業
- (3) 該附屬公司乃於截至二零零八年十二月三十一日止年度內成立
- (4) 該附屬公司並無營運地點

於年末或年內任何時間，上述附屬公司概無發行任何債務證券。