

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，對其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分內容而產生或因倚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：359)

截至二零零九年六月三十日止六個月

中期業績公佈

主要業績

- 截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團未經審核營業額由約人民幣1,107.0百萬元減至約人民幣913.2百萬元，相當於同比減少約17.5%。
- 截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團未經審核母公司股權持有人應佔溢利由約人民幣126.5百萬元減至約人民幣50.0百萬元，相當於同比減少約60.5%。
- 董事會不建議派發截至二零零九年六月三十日止六個月之中期股息(二零零八年：無)。

未經審核中期業績

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」)截至二零零九年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同二零零八年同期的比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	4	913,174	1,107,009
銷售成本		<u>(694,127)</u>	<u>(790,444)</u>
毛利		219,047	316,565
其他收入		1,188	2,402
分銷和銷售費用		(107,994)	(91,953)
行政開支		(42,770)	(27,238)
其他營運開支		(10,394)	(566)
終止確認衍生金融工具的收益		191,104	–
其他負債及支出撥備		(179,567)	–
融資成本		<u>(31,603)</u>	<u>(55,876)</u>
除稅前溢利		39,011	143,334
稅項	5	<u>8,870</u>	<u>(16,603)</u>
期內溢利	6	<u>47,881</u>	<u>126,731</u>
應佔：			
母公司股權持有人		49,977	126,512
少數股東權益		<u>(2,096)</u>	<u>219</u>
		<u>47,881</u>	<u>126,731</u>
股息	7	<u>–</u>	<u>24,444</u>
每股基本盈利(人民幣分)	8	<u>4.1分</u>	<u>10.4分</u>

簡明綜合全面收入報表

截至二零零九年六月三十日止六個月

(未經審核)
二零零九年
人民幣千元

二零零八年
人民幣千元

期內溢利	47,881	126,731
其他全面開支		
換算海外業務產生的匯兌差額	(4)	(673)
期內全面收入總額	<u>47,877</u>	<u>126,058</u>
應佔：		
母公司股權持有人	49,973	125,839
少數股東權益	(2,096)	219
	<u>47,877</u>	<u>126,058</u>

簡明綜合財務狀況報表

於二零零九年六月三十日

	附註	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	1,369,096	1,398,163
預付租賃款項		44,123	44,956
無形資產		2,715	12,177
收購物業、廠房及設備之按金		329	—
		<u>1,416,263</u>	<u>1,455,296</u>
流動資產			
存貨	10	527,235	1,102,618
貿易及其他應收款	11	283,536	228,407
已抵押銀行存款		61,005	25,616
銀行結餘及現金		121,749	69,874
		<u>993,525</u>	<u>1,426,515</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	12	205,008	540,978
應付票據		73,800	35,500
稅項債務		3,934	3,962
應付一家附屬公司少數股東股息		237	237
銀行及其他借款—一年內到期		504,327	778,564
衍生金融工具		—	191,104
其他負債及支出撥備		179,567	—
		<u>966,873</u>	<u>1,550,345</u>
淨流動資產(負債)		<u>26,652</u>	<u>(123,830)</u>
		<u>1,442,915</u>	<u>1,331,466</u>

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註	
股本及儲備		
股本	12,715	12,715
儲備	824,142	772,275
	<hr/>	<hr/>
母公司股權持有人應佔權益	836,857	784,990
少數股東權益	17,796	19,892
	<hr/>	<hr/>
權益總值	854,653	804,882
	<hr/>	<hr/>
非流動負債		
銀行及其他借款—一年後到期	581,983	520,684
遞延稅項負債	6,279	5,900
	<hr/>	<hr/>
	1,442,915	1,331,466
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	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	累計溢利	本公司 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	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於二零零八年一月一日(經審核)	12,715	159,434	-	258,722	594	75,699	349,654	856,818	19,885	876,703
期內溢利	-	-	-	-	-	-	126,512	126,512	219	126,731
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(673)	-	-	(673)	-	(673)
期內全面收入總額	-	-	-	-	(673)	-	126,512	125,839	219	126,058
確認以股本結算 以股份支付之款項	-	-	5,165	-	-	-	-	5,165	-	5,165
股息	-	-	-	-	-	-	(24,444)	(24,444)	-	(24,444)
於二零零八年 六月三十日(未經審核)	12,715	159,434	5,165	258,722	(79)	75,699	451,722	963,378	20,104	983,482
於二零零九年一月一日(經審核)	12,715	159,434	12,780	258,722	(430)	93,191	248,578	784,990	19,892	804,882
期內溢利	-	-	-	-	-	-	49,977	49,977	(2,096)	47,881
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
期內全面收入總額	-	-	-	-	(4)	-	49,977	49,973	(2,096)	47,877
確認以股本結算 以股份支付之款項	-	-	1,894	-	-	-	-	1,894	-	1,894
於二零零九年 六月三十日(未經審核)	<u>12,715</u>	<u>159,434</u>	<u>14,674</u>	<u>258,722</u>	<u>(434)</u>	<u>93,191</u>	<u>298,555</u>	<u>836,857</u>	<u>17,796</u>	<u>854,653</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

(未經審核)
二零零九年
人民幣千元

二零零八年
人民幣千元

來自經營活動的現金流淨額	<u>347,309</u>	<u>457,508</u>
用於投資活動的現金淨額		
購置物業、廠房及設備	(12,273)	(130,333)
其他投資活動	<u>(35,067)</u>	<u>(27,672)</u>
	<u>(47,340)</u>	<u>(158,005)</u>
用於融資活動的現金淨額		
籌得的新銀行及其他借款	792,013	678,104
償還銀行及其他借款	(1,004,951)	(812,663)
其他融資活動	<u>(35,156)</u>	<u>(68,449)</u>
	<u>(248,094)</u>	<u>(203,008)</u>
現金及現金等值物之增加／(減少)	51,875	96,495
於一月一日之現金及現金等值物	<u>69,874</u>	<u>35,177</u>
於六月三十日之現金及現金等值物， 相當於銀行結餘及現金	<u><u>121,749</u></u>	<u><u>131,672</u></u>

簡明中期綜合財務資料附註

1. 一般資料

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)為一家於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址於二零零九年中報「公司資料」一節披露。

本公司的最終控股公司為Think Honour International Limited (「Think Honour」)，一家於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的有限責任公司。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司(下文統稱為「本集團」)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國經營。本簡明綜合財務報表以本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

2. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16之適用披露規定，及國際會計準則第34號(國際會計準則第34號)「中期財務報告」而編製。

3. 主要會計政策

本簡明綜合財務資料已按歷史成本基準編製。

本集團本份未經審核簡明綜合中期財務報表應與二零零八年年度賬目一併閱讀。

編製本簡明綜合財務資料所採納的會計政策與本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循的會計政策一致。

4. 收入及分類資料

由於本集團主要從事一個經營分類，即生產和銷售濃縮果汁及相關產品，故並無呈報期內分類資料。本集團在中國經營業務，其主要資產亦位於中國。

下表為本集團以客戶所在地劃分收入的地區分析：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元
北美洲	610,323	790,276
歐洲及俄羅斯	150,224	131,136
亞洲	49,448	80,730
澳洲	37,047	75,591
其他	66,132	29,276
	<u>913,174</u>	<u>1,107,009</u>

5. 稅項

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元
當期稅項		
— 中國企業所得稅	3,573	11,523
— 中國企業所得稅務優惠	(12,935)	—
— 其他司法權區	113	1,925
	<u>(9,249)</u>	<u>13,448</u>
遞延稅項	379	3,155
	<u>(8,870)</u>	<u>16,603</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開曼群島稅項。

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。

中國附屬公司須繳納中國企業所得稅，乃按其估計應課稅溢利的25%（二零零八年：25%）計算，惟陝西海升果業發展股份有限公司（「陝西海升」）因其種植、開發及生產木本食用油、調味料及工業原料的業務而根據稅收優惠享有15%優惠稅率。

若干中國附屬公司於首個獲利年度起計兩年獲豁免繳納中國所得稅，並在其後三年享有中國所得稅50%減免優惠。

回顧期內，陝西海升獲豁免於二零零八年一月一日後從農產品初步加工所得收入的中國所得稅。

本公司的附屬公司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，須按遞進稅率繳納企業及聯邦稅。

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股東作出之分派須繳納預提稅。於簡明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撥備約為人民幣6,279,000元。

6. 期內溢利

(未經審核)
截至六月三十日止六個月
二零零九年 二零零八年
人民幣千元 人民幣千元

期內溢利已扣除(計入)下列各項：

董事酬金	503	724
其他員工成本	13,343	13,534
退休福利計劃供款	1,105	2,035
以股份支付之款項	1,894	5,165
	<hr/>	<hr/>
總員工成本	16,845	21,458
	<hr/>	<hr/>
計入行政開支內的預付租賃款項撥回	458	455
計入銷售成本內的無形資產攤銷	348	716
物業、廠房及設備折舊	40,296	35,025
無形資產減值虧損(已計入其他開支)	9,114	-
出售物業、廠房及設備的虧損	655	-
於簡明綜合收益表確認之存貨成本	694,127	790,444
其他負債及支出撥備	179,567	-
銀行利息收入	(322)	(426)
終止確認衍生金融工具的收益	(191,104)	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7. 股息

董事會不建議派發截至二零零九年六月三十日止六個月的中期股息(二零零八年：無)。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃按照本公司股權持有人應佔期內溢利約人民幣49,977,000元(二零零八年：人民幣126,512,000元)及兩個期間內的已發行股份1,222,200,000股計算。

截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月內，由於本公司購股權的行使價高於每股股份的平均市價，故並無呈報每股攤薄盈利。

9. 物業、廠房及設備

期內，本集團購置物業、廠房及設備產生約人民幣12,273,000元之開支。

10. 存貨

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	15,698	26,803
在製品	81,949	122,162
製成品	429,588	953,653
	<u>527,235</u>	<u>1,102,618</u>

11. 貿易及其他應收款

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	168,869	117,108
減：呆賬撥備	(9,640)	(9,640)
	<u>159,229</u>	<u>107,468</u>
增值稅及其他應收稅項	37,889	99,580
墊款予供應商	16,848	9,941
其他	69,570	11,418
	<u>283,536</u>	<u>228,407</u>

本集團向其貿易客戶提供90至120天的信貸期。於報告日期扣除呆賬撥備之貿易應收款之賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
0-90天	149,661	104,572
91-180天	9,568	2,896
	<u>159,229</u>	<u>107,468</u>

12. 貿易及其他應付款

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	102,752	332,428
購置物業、廠房及設備之應付款	46,058	76,230
客戶墊款	290	104,168
其他	55,908	28,152
	<u>205,008</u>	<u>540,978</u>

本集團自其供應商獲得120至180天的信貸期。貿易應付款的賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
0-90天	61,868	278,305
91-180天	24,223	44,465
181-365天	12,273	6,688
1年以上	4,388	2,970
	<u>102,752</u>	<u>332,428</u>

13. 資本承擔

	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就購置物業、廠房及設備已簽約 但未於簡明綜合財務報表內預提 的資本開支	<u>3,851</u>	<u>172</u>

管理層討論及分析

業績回顧

董事會宣佈，截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核營業額約人民幣913.2百萬元，較去年同期減少約17.5%。截至二零零九年六月三十日止六個月的毛利率約為24.0%，而去年同期則為28.6%。回顧期內，本集團的母公司股權持有人應佔未經審核溢利約為人民幣50.0百萬元，較去年同期減少約60.5%。

回顧期內，營業額減少約17.5%至約人民幣913.2百萬元，主要是由於本集團的主要市場（包括北美洲及歐洲）經濟衰退令本集團的濃縮蘋果汁及相關產品售價下降所致。在此情勢下，本集團致力於市場推廣工作作出應對。回顧期內，本集團之銷售量有所增加，抵銷了降低售價帶來的部分不利影響。

回顧期內，本集團的毛利率由約28.6%下跌至約24.0%，此乃由於本集團的產品售價下降所致。

回顧期內，分銷成本增加約17.4%至約人民幣108.0百萬元，主要由於銷售量增加所致。

回顧期內，行政開支增加約57.0%至約人民幣42.8百萬元。行政開支增加主要是由於整體折舊增加，以及撥付有關法律訴訟及其他專業費所致。

回顧期內，其他營運開支增加至約人民幣10.4百萬元。其他營運開支增加主要是由於確認無形資產減值約人民幣9.1百萬元所致。

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家金融機構（「對手方」）訂立，並於二零零八年十月十七日修訂）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之一家同系附屬公司提起法律訴訟。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。回顧期內，已就上述索償計提撥備約人民幣180百萬元。由於合約於回顧期內被終止，故已確認終止衍生金融工具的收益約人民幣191.1百萬元。

回顧期內，本集團的融資成本約為人民幣31.6百萬元，較去年同期減少約43.4%，是由於回顧期內的平均銀行借款及利率減少，以及本集團確認中國政府的利息資助所致。

回顧期內，稅項進賬約人民幣8.9百萬元，去年同期費用約人民幣16.6百萬元。主要由於一家中國附屬公司就於二零零八年一月一日後期間從農產品初加工所得收入已付或應付的稅項獲得所得稅豁免所致。

回顧期內，本集團的母公司股權持有人應佔未經審核溢利約為人民幣50.0百萬元，較去年同期減少約60.5%。母公司股權持有人應佔溢利減少主要由於上文論述於回顧期內營業額及毛利率減少所致。

流動資金、財務資源、資產與負債比率及資本承諾

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。於二零零九年六月三十日，本集團的借款約為人民幣1,086.3百萬元(於二零零八年十二月三十一日：人民幣1,299.2百萬元)，當中約人民幣504.3百萬元(於二零零八年十二月三十一日：人民幣778.6百萬元)須於一年內償還，約人民幣582.0百萬元(於二零零八年十二月三十一日：人民幣520.7百萬元)則於一年以後到期。約人民幣689.3百萬元(於二零零八年十二月三十一日：人民幣841.5百萬元)乃以本集團的資產作抵押取得。約人民幣109.3百萬元乃以美元計算，而約人民幣977.0百萬元則以人民幣計算。

於二零零九年六月三十日，包括已抵押銀行存款的現金及銀行結餘約為人民幣182.8百萬元(於二零零八年十二月三十一日：人民幣95.5百萬元)。

資產與負債比率(界定為總負債除以總資產)由二零零八年十二月三十一日約72.1%下降至二零零九年六月三十日約64.5%，而負債與權益比率(界定為總借款除以總權益值)亦由二零零八年十二月三十一日的1.6下降至二零零九年六月三十日約1.3。

於二零零九年六月三十日，本集團的資本承擔為人民幣3.9百萬元(於二零零八年十二月三十一日：人民幣0.2百萬元)，並無重大或然負債。

美元是本集團銷售主要結算貨幣之一。儘管人民幣兌美元的匯價在回顧期內升值，但由於集團採用多種方法降低影響，故本集團的財務狀況並無重大影響。

資產抵押

於有關結算日，本集團已抵押以下資產：

	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	511,491	404,123
預付租賃款項	24,348	25,979
已抵押銀行存款	80,995	25,616
存貨	384,039	396,219
	<u>1,000,873</u>	<u>851,937</u>

於二零零九年六月三十日，董事高亮先生及其妻子樂靜娜女士已為取得人民幣80百萬元(二零零八年十二月三十一日：人民幣80百萬元)的銀行借款提供個人擔保。

於二零零九年六月三十日，合共為人民幣15百萬元(二零零八年十二月三十一日：人民幣40百萬元)的銀行借款乃由梁毅先生及高亮先生提供擔保。此外，高亮先生亦為本集團取得合共人民幣40百萬元(二零零八年十二月三十一日：無)的銀行借款而提供了一項個人擔保。

此外，由一家獨立歐洲金融機構提供合共為人民幣109百萬元(二零零八年十二月三十一日：人民幣123百萬元)的借款，乃以青島海升果業有限責任公司(本集團的非全資附屬公司)的67.64%股本權益作為抵押。

業務回顧

擴大市場份額

於回顧期間內，根據中國海關數據統計，中國濃縮蘋果汁出口量較二零零八年同期出口量相比增長，本集團作為全世界最大的蘋果汁製造商之一，出口量取得更大幅度的攀升，此期間內本集團出口蘋果濃縮汁較二零零八年同期的出口量增長了61.5%，而本集團上半年完成的出口量已與2008年全年出口量基本持平，佔中國出口量的份額從18%的擴大至27%，進一步鞏固了集團在行業的領先地位。

鞏固傳統優勢市場，拓展新市場

回顧期間內，本集團的傳統優勢市場及新興市場的銷售量均有理想的表現，據中國海關數據顯示，本集團佔中國出口美國市場的份額從25.4%增加至34.7%，俄羅斯市場從14.6%增加至38.9%，加拿大市場從17.8%增加至43.2%，亞太地區新興市場的份額也從7.69%擴大至14%。

增強新品種銷售隊伍力量

本集團的客戶遍佈全球，均為國際知名食品和飲料製造商，同時他們也是高端市場客戶的核心供應商。回顧期間內，本集團對銷售團隊進行調整，增強新品種銷售的能力，致力於提高目前集團產品的銷售量，也為未來的新品種的市場開拓做好準備。

繼續提升質量優勢

經過對集團銷售往績進行分析，本集團認為質量優勢是集團市場份額快速增長的重要原因之一。回顧期內，本集團採取多項措施繼續鞏固和提升質量優勢，包括引導果農的種植習慣，從源頭控制質量，採用食品級清洗，提高出廠質量標準等。

回顧期內，安徽碭山海升果業有限責任公司與當地政府合作，建成國家級質量檢測中心，引進大量國際先進的檢測設備，使本集團的質量檢測能力處於行業內領先水平。

改善財務結構

於回顧期內，本集團透過不同的策略，加強了財務系統的內部管理，完善和改進了財務流程和方法，使整個集團的運營和管理效率得到了進一步的提高，各項財務指標都取得了顯著的提升，當中包括：1) 清還高利率的貸款，並繼續追加低利率貸款，使得本集團的貸款利率降低，大大減輕了財務費用；2) 把貸款總額由二零零八年底的1,299.2百萬元，減少到09年6月末的1,086.3百萬元，在降低了財務風險的同時，亦保證了集團對現金流的需求。

提升採購能力

於回顧期內，本集團亦鞏固了其與供應商的合作關係。除提高物料質量、準時交貨率及降低成本外，本集團也降低了採購成本，達到雙贏目的，並且建立了質量考核及業績考評系統，選取優質供應商保證本集團的產品質量和提高應付賬款賬期。同時本集團也致力於採購流程和模式的整合，控制輔料採購對資金的佔用，與去年同期相比庫存輔料金額下降了41.4%，進一步提高了資金的使用效率。

人力資源及僱員薪酬

於二零零九年六月三十日，本集團僱員共1,204名(二零零八年六月三十日：1,585名)。員工人數減少主要是由於公司提高員工的工作效率，精簡人手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，不斷提高其管理水平、業務素養和職業技能，十多名中高管人員在中歐商學院讀EMBA，數十名中高管人員到清華大學等國內一流學府進修管理學。

同時，集團從去年起陸續從跨國公司引入數位職業經理人，加快建立先進的管理系統和打造職業化團隊的步伐，為集團未來的發展儲備人力資本。

為了激勵和保留優秀人才，增加員工的歸屬感，履行企業社會責任，本集團致力於持續為員工提供具有競爭力的薪酬、培訓及發展平台。

展望

展望未來，集團認為市場仍然存在挑戰，然而，管理層對行業的長遠發展充滿信心，集團將循著以下幾個主要政策發展，向成為全世界首屈一指的濃縮果汁製造商的目標前進：

鞏固市場份額，促進與客戶的共同增長

本集團與國際知名食品和飲料製造商建立長期合作關係，將致力於為其提供高附加值的服務，並提供更多的合作平台，來促進雙方的共同增長及發展，本集團也看到，香精以及其他小品種果蔬汁高利潤特點將給集團的利潤增長帶來積極地意義，本集團將繼續關注市場需求及行業發展趨勢，為新品種的開發提供有效參考。

增加人才投入

本集團將繼續致力於引進先進人才，加強員工培訓，建立有效的考核和激勵體系，使得員工的工作績效、工作技能、知識層次和工作效率、工作品質等方面得到進一步加強，整體人才結構得到提升，使得本集團的市場競爭能力得到有效提高。

尋找行業整合機會

行業的波動給企業帶來挑戰的同時也帶來了機會，本集團在危機的期間使自己立於不敗之地的同時，將深度關切行業整合的機會，以戰略發展為著眼點，採取兼併收購等資本運作手段，提升本集團市場份額和生產能力，擴大獲利能力。

新品種開發

作為新榨季重點工作之一，本集團將在以下方面提升新品種的開發生產：1)增加研發力度，提升既有產品種類的市場附加值；2)通過技術改造等措施改進小品種生產線的生產能力和效率；3)引進更多人才，開發不限於濃縮汁的新品種。

提高生產和採購的效率

為了更好的控制原材料的價格，保證原料供應和原料品質，本集團將進一步完善和推廣三元一體的採購模式。同時，在新榨季，本集團將繼續致力於提高產能利用率，充分挖掘潛在產能，更好的發揮規模經濟的優勢。在香精的研發上，本集團將與世界先進的香

精香料公司進行合作，提高香精的品質以及產量，為本集團帶來更高的收益。同時，繼續推行量化的在線質量監控體系，及時監控整條供應鏈及生產鏈，減少浪費，提高投入產出比。

董事會報告

董事及行政總裁於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零零九年六月三十日，本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(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根據上市規則的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「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 (已於二零零九年 五月四日辭任)	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已發行股本中，有9%是由游泳先生代八名個人(為彭立民(2%)、朱芳(1.5%)、鎖東(1.5%)、樂和平(1%)、樂靜娜(0.75%)、汪雪梅(0.75%)、丁立(0.75%)及謝海燕(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。

- 該49,751,600股股份由Raise Sharp International Limited(「Raise Sharp」)持有，其全部已發行股本由梁毅先生代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，於二零零九年六月三十日，本公司董事或行政總裁概無於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄或根據標準守則另行通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益

於二零零九年六月三十日，就董事所知，下列人士(並非本公司的董事或行政總裁)擁有或被視為或當作擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條須保存的登記冊內的股份及相關股份5%或以上的權益或淡倉：

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
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)	20.00%
The Goldman Sachs Group, Inc.	本公司	受控制法團 權益	244,440,000股 (附註3)	20.00%
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：

1. 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已發行股本中，有9%是由游泳先生代八名個人（為彭立民(2%)、朱芳(1.5%)、鎖東(1.5%)、樂和平(1%)、樂靜娜(0.75%)、汪雪梅(0.75%)、丁立(0.75%)及謝海燕(0.75%)）信託持有。
2. 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。
3. GS Capital Partners 2000 Employee Fund, L.P.、GS Capital Partners 2000 GmbH & Co. Beteiligungs 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.直接及透過直屬附屬公司間接持有的一家全資附屬公司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.各被視為於由投資者擁有全數權益的合共244,440,000股股份中擁有權益。
4. Raise Sharp的全部已發行股本由梁毅先生代660名個人信託持有。

就本公司董事或行政總裁已知，於二零零九年六月三十日，下列公司／人士擁有本集團任何其他成員公司股本權益10%或以上的權益：

名稱	在本集團成員公司 持有的股本權益 (不包括本公司)	權益性質	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%

企業管治

本公司一直嚴格遵守聯交所的監管規定，並致力於公司治理結構的不斷完善，忠實履行上市規則附錄十四《企業管治常規守則》（「守則」）中的守則條文。於回顧期內，除下文論述之偏離事項外，本公司已符合守則的規定。

守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。目前，本公司並無合適人選勝任本公司行政總裁一職。因此，高亮先生暫時兼任本公司主席及行政總裁。本公司正在招攬合適人才以填補本公司行政總裁職務的空缺。

購股權計劃

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。根據計劃，董事會可全權酌情向以下參與者授出購股權以認購本公司的股份：

- (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本權益之實體(「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。

根據計劃授出的購股權獲行使時可發行的股份總數，不得超過於計劃獲批准當日的已發行股份總數10%。未經本公司股東事先批准，根據計劃授出且有待行使的所有未行使購股權獲行使時將發行的最高股份數目，合共不得超過本公司不時的已發行股本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所授出及可授出的購股權所涉及的已發行及將發行股份總數，不得超過在任何時候本公司的已發行股本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5百萬港元，則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，惟須遵守計劃的條款和條件以及董事會可能訂明的任何授出條件。行使價由本公司董事釐定，須至少為(i)購股權授出日期(必須為營業日)本公司股份在聯交所日報表所報的收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日本公司股份在聯交所日報表所報的平均收市價；及(iii)本公司股份面值三者之最高者。

下表披露於回顧期內由員工持有的本公司購股權的變動：

授出日期	歸屬期	行使價 港元	行使期	於二零零九年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內失效	於二零零九年 六月三十日 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	17,360,000	-	(720,000)	16,640,000
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
				<u>23,880,000</u>	<u>-</u>	<u>(720,000)</u>	<u>23,160,000</u>

中期股息

董事會不建議派發截至二零零九年六月三十日止六個月的中期股息(二零零八年：無)。

買賣或贖回本公司上市證券

本公司及其附屬公司於截至二零零九年六月三十日止六個月內並無買賣或贖回本公司任何上市股份。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載董事進行證券交易的操作守則。經作出特定查詢後，全體董事確認，彼等在回顧期內一直遵守標準守則所規定之標準。

薪酬委員會

回顧期內，薪酬委員會由董事會委任的三名獨立非執行董事趙伯祥先生(主席)、李元瑞先生及嚴慶華先生(於二零零九年七月十四日逝世)組成。薪酬委員會所採納的書面職權範圍已列明最低既定職責，並符合守則及本公司本身企業管治常規守則的規定。

審閱中期業績

截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為，本集團的會計政策依循香港現行最佳常規，而此等中期業績亦符合適用會計準則及法律規定，並已作出充分披露。

承董事會命
中國海升果汁控股有限公司
主席
高亮先生

中國西安，二零零九年九月十一日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事高亮先生、梁毅先生、朱芳女士及汪雪梅女士，以及獨立非執行董事趙伯祥先生及李元瑞先生。