

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)

公佈截至二零一三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1,669.2百萬元(二零一二年：約人民幣1,918.3百萬元)，較去年減少13.0%。
- 錄得本公司擁有人應佔經審核虧損約人民幣56.0百萬元(二零一二年：約人民幣55.9百萬元)，較去年上升0.2%。
- 每股基本及攤薄虧損人民幣4.45分(二零一二年：約人民幣4.44分)，較去年上升0.2%。
- 董事會不建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息。

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)董事(「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」)截至二零一三年十二月三十一日止年度(「二零一三年」、「本年度」或「報告期」)的經審核綜合業績連同截至二零一二年十二月三十一日止年度同期的比較數字。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	3	1,669,210	1,918,330
銷售成本		<u>(1,461,896)</u>	<u>(1,702,910)</u>
毛利		207,314	215,420
其他收入	4	86,502	37,483
其他收益及虧損	5	(11,008)	(6,894)
分銷及銷售成本		(141,582)	(125,684)
行政開支		(91,290)	(92,373)
其他開支		(2,365)	(1,697)
融資成本	6	<u>(100,402)</u>	<u>(78,616)</u>
除稅前虧損		(52,831)	(52,361)
所得稅開支	7	<u>(3,367)</u>	<u>(3,764)</u>
本年度虧損	8	<u>(56,198)</u>	<u>(56,125)</u>
其他全面開支			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算境外業務所產生的匯兌差額		<u>(230)</u>	<u>(20)</u>
本年度其他全面開支		<u>(230)</u>	<u>(20)</u>
本年度全面開支總額		<u><u>(56,428)</u></u>	<u><u>(56,145)</u></u>
應佔本年度虧損：			
本公司擁有人		(56,041)	(55,918)
非控股權益		<u>(157)</u>	<u>(207)</u>
		<u><u>(56,198)</u></u>	<u><u>(56,125)</u></u>
應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(56,271)	(55,938)
非控股權益		<u>(157)</u>	<u>(207)</u>
		<u><u>(56,428)</u></u>	<u><u>(56,145)</u></u>
每股虧損，基本及攤薄 (人民幣分)	10	<u><u>(4.45)</u></u>	<u><u>(4.44)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,337,719	1,365,039
預付租賃款項		89,538	85,672
生物性資產		38,895	—
就購買物業、廠房及設備支付的按金		—	6,786
		<u>1,466,152</u>	<u>1,457,497</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,278,042	1,852,390
貿易及其他應收款	11	256,972	435,537
應收票據	11	5,795	—
應收關連公司款項		164	1,178
預付租賃款項		2,439	2,509
可收回稅項		396	—
已抵押銀行存款		22,657	21,044
銀行結餘及現金		182,906	77,924
		<u>1,749,371</u>	<u>2,390,582</u>
分類為持作出售的資產		15,526	—
		<u>1,764,897</u>	<u>2,390,582</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	12	283,513	1,416,086
應付票據	12	31,768	5,320
稅務負債		2,327	2,008
應付一間附屬公司非控股股東的股息		63	63
銀行及其他借款—一年內到期		1,402,183	1,176,467
融資租賃承擔		50,684	47,801
		<u>1,770,538</u>	<u>2,647,745</u>
與分類為持作出售資產相關的負債		343	—
		<u>1,770,881</u>	<u>2,647,745</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(5,984)</u>	<u>(257,163)</u>
		<u>1,460,168</u>	<u>1,200,334</u>

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>股本及儲備</b>		
股本	13,039	13,039
儲備	949,233	1,005,504
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	962,272	1,018,543
非控股權益	2,147	2,304
	<hr/>	<hr/>
權益總值	964,419	1,020,847
	<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債</b>		
銀行及其他借款－一年後到期	450,000	84,000
融資租賃承擔	33,065	82,245
遞延稅項負債	12,684	13,242
	<hr/>	<hr/>
	495,749	179,487
	<hr/>	<hr/>
	1,460,168	1,200,334
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 綜合財務報表附註

截至二零一三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的獲豁免有限公司，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年報「公司資料」一節中披露。

本公司為一家投資控股公司，而其附屬公司主要從事(i)生產及銷售濃縮果汁及相關產品及(ii)種植及銷售蘋果、其他水果及飼料的生產及銷售。

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的功能貨幣中國人民幣（「人民幣」）呈報。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

### 於本年度應用的新訂及經修訂準則及詮釋

於本年度，本集團已採納由國際會計準則委員會頒佈的以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進
國際財務報告準則第7號（修訂本）	披露 — 抵銷金融資產及金融負債
國際財務報告準則第10號、	綜合財務報表、共同安排及於其他實體的權益披露：過渡指引
國際財務報告準則第11號及	
國際財務報告準則第12號（修訂本）	
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	於其他實體權益的披露
國際財務報告準則第13號	公平值計量
國際會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利
國際會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表
國際會計準則第28號（二零一一年經修訂）	聯營和合營企業中的投資
國際會計準則第1號（修訂本）	其他綜合收益項目的列報
國際財務報告詮釋委員會第20號	露天採礦場生產階段之剝採成本

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

## 國際財務報告準則第 13 號「公平值計量」

於本年度，本集團已首次應用國際財務報告準則第 13 號。國際財務報告準則第 13 號設立有關公平值計量及公平值計量披露的單一指引。國際財務報告準則第 13 號的範圍廣泛，其公平值計量規定應用於其他國際財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露的金融工具項目及非金融工具項目，惟國際財務報告準則第 2 號「以股份支付的款項」範圍內界定的以股份支付的交易、國際會計準則第 17 號「租賃」範圍內界定的租賃交易及與公平值相似但並非公平值的計量（如用於計量存貨的可變現淨值或用於評估減值的使用價值）除外。

國際財務報告準則第 13 號將一項資產的公平值界定為在現時市況下於計量日期在一個主要（或最有利的）市場按有秩交易出售一項資產將收取的價格（或轉讓負債時（倘須釐定負債的公平值）將支付的價格）。根據國際財務報告準則第 13 號，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法作出估計，公平值為平倉價格。此外，國際財務報告準則第 13 號載有更廣泛的披露規定。

國際財務報告準則第 13 號要求未來應用。根據國際財務報告準則第 13 號的過渡性條文，本集團並無就二零一二年比較期間作出國際財務報告準則第 13 號要求的任何新披露事項。除額外的披露外，應用國際財務報告準則第 13 號並無對綜合財務報表內確認的金額造成任何重大影響。

## 國際會計準則第 1 號（修訂本）「其他全面收益項目的列報」

本集團已應用國際會計準則第 1 號（修訂本）「其他全面收益項目的列報」。於採納國際會計準則第 1 號（修訂本）後，本集團的「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」。國際會計準則第 1 號（修訂本）保留以單一或兩個獨立但連續的報表呈列損益及其他全面收益之選擇。此外，國際會計準則第 1 號（修訂本）要求於其他全面收益表內作出額外披露，致使其他全面收入項目分成兩個類別：(a) 其後將不會重新分類至損益的項目；及 (b) 在符合特定條件時其後可重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準分配—該等修訂本並無更改以除稅前或扣除稅項後的方式呈列其他全面收益項目之選擇。此等修訂本已追溯應用，據此其他全面收入項目的列報將予修訂以反映變動。除上述列報方式的變動外，應用國際會計準則第 1 號（修訂本）不會對損益、其他全面收入及全面收入總額造成任何影響。

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產的可收回金額披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具的更替及對沖會計的延續 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進 <sup>4</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號	徵費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 可供應用－強制生效日期將於落實國際財務報告準則第9號之餘下階段後確定

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，附帶有限例外情況

<sup>5</sup> 對二零一六年一月一日或之後開始的首個年度國際財務報告準則財務報表生效

董事預期，應用新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對綜合財務報表構成重大影響。

### 3. 收入及分類資料

執行董事為主要的營運決策人，其定期審閱按客戶所在地(包括北美、亞洲、南非、澳洲、俄羅斯及歐洲)劃分的收入及綜合損益及其他全面收益表以作出資源分配及表現評估的決定。年內虧損乃執行董事審閱的分類業績。由於並無獨立財務資料可供評估其業務表現，故並無呈列實體披露以外的分類資料。

本集團主要從事生產及銷售濃縮果汁及相關產品。約86%收入(二零一二年：90%)來自濃縮蘋果汁及相關產品。

## 地域資料

本集團的業務主要位於中國。

本集團來自外界客戶按客戶所在地劃分的收入及按資產所在地劃分的非流動資產的資料詳列如下：

	來自外界客戶		非流動資產	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
北美洲	807,856	1,033,780	55	166
亞洲	499,767	540,725	1,466,097	1,457,331
南非	227,930	160,202	—	—
澳洲	58,701	76,118	—	—
俄羅斯	39,274	47,163	—	—
歐洲	35,682	60,342	—	—
	<u>1,669,210</u>	<u>1,918,330</u>	<u>1,466,152</u>	<u>1,457,497</u>

## 有關主要客戶的資料

於有關年度來自佔本集團總銷售10%以上的客戶的收入如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
客戶甲	177,435	241,081
客戶乙	168,581	不適用 <sup>1</sup>
客戶丙	168,113	不適用 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 相應收入未佔本集團總銷售10%以上。



#### 4. 其他收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國政府津貼(附註)	61,195	11,008
銀行利息收入	750	1,144
支付關連公司的利息收入墊款	60	1,148
遞延收入攤銷	19,000	19,000
其他	5,497	5,183
	<u>86,502</u>	<u>37,483</u>

附註：在這兩個年度，本集團確認的中國政府津貼旨在於鼓勵本集團的出口銷售及發展中國的濃縮果汁業務，由相關中國政府機關無條件地全權酌情而定。

#### 5. 其他收益及虧損

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	3,739	6,688
出售物業、廠房及設備的虧損	10,223	206
出售土地使用權的收益	(1,771)	—
公平值減生物性資產出售成本之變動收益	(1,070)	—
其他收益	(113)	—
	<u>11,008</u>	<u>6,894</u>

#### 6. 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息開支：		
— 應於五年內全數清付的銀行及其他借款	94,691	71,529
— 融資租賃	5,711	7,087
	<u>100,402</u>	<u>78,616</u>

## 7. 所得稅開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
當前稅項：		
中國企業所得稅	3,981	2,514
其他司法管轄區	—	322
	<u>3,981</u>	<u>2,836</u>
往年(超額撥備)撥備不足：		
中國企業所得稅	—	1,486
其他司法管轄區	(56)	—
	<u>(56)</u>	<u>—</u>
遞延稅項	3,925	4,322
	<u>(558)</u>	<u>(558)</u>
	<u><u>3,367</u></u>	<u><u>3,764</u></u>

## 8. 年度虧損

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
扣除以下項目後而得到的年度虧損：		
董事酬金	2,700	3,203
薪金及工資	53,207	57,904
退休福利計劃供款	7,425	7,500
以股份支付的款項	—	1,134
	<u>63,332</u>	<u>69,741</u>
總員工成本		
核數師酬金	1,100	725
預付租賃款項撥回(已計入行政開支)	2,222	2,238
物業、廠房及設備折舊	92,238	97,007
已確認為開支的存貨成本(附註)	1,461,896	1,702,910
	<u><u>1,461,896</u></u>	<u><u>1,702,910</u></u>

附註：截至二零一三年十二月三十一日止年度，存貨撥備撥回淨額人民幣33,368,000元(二零一二年：存貨撥備淨額人民幣33,353,000元)及直接撇銷成本人民幣356,000元(二零一二年：人民幣446,000元)已計入銷售成本。存貨撥備淨額包括存貨撥備撥回人民幣33,368,000元(二零一二年：人民幣15,000元)及存貨撥備零(二零一二年：人民幣33,368,000元)。撥回乃因本年度出售該等存貨而作出。

## 9. 股息

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年內已確認可分派之股息	—	25,200

董事並不建議派發截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會宣派截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣2.0分，合計人民幣25,200,000元，有關股息已於年內確認及派發。

## 10. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃基於本年度本公司擁有人應佔虧損人民幣56,041,000元(二零一二年：人民幣55,918,000元)及年內已發行股份數目1,260,000,000股(二零一二年：數目為1,260,000,000股)計算。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損的計算並無假設本公司購股權獲行使，原因為行使將使每股虧損下跌。

## 11. 貿易及其他應收款及應收票據

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款	108,504	189,132
減：壞賬撥備	(5,107)	(5,107)
	<u>103,397</u>	<u>184,025</u>
可收回增值稅及其他可收回稅項	101,578	224,634
支付供應商墊款	25,516	10,623
其他	26,481	16,255
	<u>256,972</u>	<u>435,537</u>

本集團給予貿易客戶平均30至90日的信貸期。於報告期末根據發票日期(約為各收益確認日期)呈列的貿易應收款減壞賬撥備的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
賬齡：		
0 – 90天	103,021	183,806
91 – 180天	376	219
	<u>103,397</u>	<u>184,025</u>

於二零一三年十二月三十一日的應收票據的賬齡為90日，乃於報告期末根據發票日期呈列。

## 12. 貿易及其他應付款及應付票據

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款	155,661	1,348,235
收購物業、廠房及設備的應付款	5,347	1,785
收取顧客墊款	29,990	1,542
應計工資	6,001	8,248
應計利息	28,583	4,677
其他應付稅項	16,316	6,818
就分類為持作出售資產已收按金	21,000	—
遞延收入(附註)	—	19,000
其他	20,615	25,781
	<b>283,513</b>	<b>1,416,086</b>

附註：餘額指本集團獨家分銷權產生的遞延收入，獨家分銷權乃於之前年度收購附屬公司後，本集團向一名日本分銷商(亦為交易的賣方)授出，為期三年，直至二零一三年為止。獨家分銷權已於二零一三年到期。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之貿易及其他應付款為3,327,000美元，相當於人民幣20,284,000元(二零一二年：4,346,000美元，相當於人民幣27,314,000元)，以相關集團實體的外幣列值。

本集團獲其供應商給予90至180日的信貸期。於報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
賬齡：		
0 – 90天	113,281	1,271,662
91 – 180天	26,267	62,371
181 – 365天	12,732	11,663
超過一年	3,381	2,539
	<b>155,661</b>	<b>1,348,235</b>

於兩個年度之應付票據之賬齡為90日內，乃於報告期末根據發票日期呈列。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

截至於二零一三年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得收入約人民幣1,669.2百萬元，較去年下跌13.0%。本年度的毛利率為12.4%，而去年為11.2%。

於二零一三年，收入減少主要由於集團產品平均售價額下跌所致。

於二零一三年，毛利率上升主要歸因於原材料成本的下降。

其他收入增加130.8%至約人民幣86.5百萬元，原因為於二零一三年中國政府的資助增加。

分銷及銷售開支增加12.6%至約人民幣141.6百萬元，主要歸因於在本年度運費增加。

行政開支輕微減少1.2%至約人民幣91.3百萬元，主要由於有效控制行政成本及員工成本所致。

融資成本上升27.7%至約人民幣100.4百萬元，乃因於二零一三年本集團整體銀行及其他借款增加所致。

主要由於上述原因，本集團錄得本公司擁有人應佔經審核虧損約人民幣56.0百萬元。

### *調整產品結構、提高生產效率、控制成本支出*

鑒於濃縮蘋果汁市場需求相對飽和，本集團進一步調整產品結構，提高梨汁、紅薯汁、蘋果漿等高毛利產品佔比，不僅可以穩定蘋果汁產品的銷售價格，也可以有效控制蘋果採購價格，降低原料成本支出，為蘋果汁產品來年盈利創造了良好的條件。同時，本集團通過改進原料接收系統，協調採購及生產管理等施，提高了生產效率，從而促進的產品成本的下降。

流動資金、財務資源、負債及資本承諾

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行貸款	1,402,183	1,247,896
其它借款 (附註(i))	450,000	—
非銀行金融機構的借款 (附註(ii))	—	12,571
	<u>1,852,183</u>	<u>1,260,467</u>
分析：		
抵押借款	1,360,479	1,260,467
無抵押借款	491,704	—
	<u>1,852,183</u>	<u>1,260,467</u>
分析：		
定息借款	1,228,213	745,964
浮息借款	623,970	514,503
	<u>1,852,183</u>	<u>1,260,467</u>
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應償還的賬面值*：		
應要求償還及一年內償還	1,227,183	930,896
於一年後但兩年內償還	450,000	84,000
	<u>1,677,183</u>	<u>1,014,896</u>
因違反貸款契諾須按要求償還 的借款賬面值 (列為流動負債)	—	12,571
根據償還日期表於報告期末起計一年內毋須償還 但附有須按要求償還條款的 銀行借貸賬面值 (列為流動負債)	175,000	233,000
	<u>1,852,183</u>	<u>1,260,467</u>
減：流動負債項下所示一年內到期金額	<u>(1,402,183)</u>	<u>(1,176,467)</u>
非流動負債項下所示一年後到期金額	<u>450,000</u>	<u>84,000</u>

\* 到期金額按貸款協議內的償還日期表列出。

附註：

- (i) 於年內，本公司一家非全資附屬公司發行企業債券（「企業債券」），並完成中央國債登記結算有限責任公司的登記手續。企業債券的本金額為人民幣450,000,000元，無抵押並須於二零一六年悉數償還。企業債券的固定票息率為每年6.5厘，利息每年支付。
- (ii) 該等借款均由獨立的歐洲金融機構（「歐洲金融機構」）提供，全部款額將於年內償還。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團未能達成與歐洲金融機構的貸款協議的若干條件。本集團未能獲得來自歐洲金融機構的函件以維持借款的最初條款，因此，借貸金額人民幣12,571,000元乃於二零一二年十二月三十一日歸類為按要求償還的流動負債。

另外，本集團透過抵押一家非全資附屬公司青島海升果業有限公司（由本公司另外一家非全資附屬公司持有）之67.64%股權取得上述借款。於年內償還借款時，抵押獲解除。

於兩個年度之浮息借貸利率乃根據LIBOR/PBCBLR加利率計算。

本集團借貸的實際利率範圍（相等於合約利率）如下：

	二零一三年	二零一二年
實際利率：		
固定利率借貸	1.08% 至 7.20%	1.11% 至 7.70%
浮動利率借貸	<u>2.16% 至 7.80%</u>	<u>2.48% 至 7.22%</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團之借貸為64,720,000美元，相等於人民幣394,591,000元（二零一二年：43,030,000美元，相等於人民幣270,467,000元），相關集團實體以外幣列值。

本集團的股權總值由二零一二年十二月三十一日的約人民幣1,020.8百萬元減至二零一三年十二月三十一日的約人民幣964.4百萬元。上述減少乃主要由於本年度虧損所致。

資本與負債比率（界定為總負債除以總資產）由二零一二年十二月三十一日的約73.5%下降至二零一三年十二月三十一日的70.2%，而債務與權益比率（界定為總借貸除以總權益）從二零一二年十二月三十一日的約1.4倍上升至二零一三年十二月三十一日的1.9倍。

本集團財務政策是在企業層面集中管理控制。

## 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，但在減低外匯風險上，本集團採取了一些積極的措施加以防範，如部分應付賬款以美元支付，簽訂銷售合同時考慮到人民幣可能升值的趨勢。

## 資本承擔

於二零一三年十二月三十一日，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金額約為人民幣28.9百萬元。

## 資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，本集團將物業、廠房及設備、預付租賃款項、銀行存款及存貨抵押予銀行，以取得其授予本集團賬面值約人民幣892.5百萬元的借貸及融資租賃承擔。

## 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團已就向其供應商授予銀行融資向銀行發出總數為人民幣601,647,000元的財務擔保，有關供應商為本集團第三方。上述金額已獲第三方全數使用。根據財務擔保合約，本集團於供應商失責時有法律權利以應付各供應商之貿易應付款抵銷全面擔保金額。應向供應商支付的貿易應付款總額為人民幣811,506,000元。董事認為，財務擔保合約於初次確認時的公平值並不重大。本集團於二零一三年十二月三十一日概無作出該財務擔保。

於報告期末後，本集團於美國的競爭對手起訴本集團，指稱通過競爭對手的前僱員獲取濃縮紫薯汁的交易機密。該案件在法院審理中。截至本公佈日期及就董事所知，本公司認為索賠缺乏依據並將就此作有力辯護。因對手方索賠的損害賠償金額不確定，故並無產生或然負債。



## 業績回顧及展望

### 市場回顧

2013年，濃縮蘋果汁行業全年市場需求量保持剛性，並未持續萎縮。行業在本年內持續壓縮產能，逐步趨近於合理的供求平衡。從2013年第四季度起濃縮蘋果汁行業探底復蘇，行業原料成本在高位運行的情況得到改善，企業在供需關係中的劣勢逐漸扭轉。

回顧年內，受全球經濟緩慢復蘇對蘋果濃縮汁行業的帶動，2013年全年海升蘋果汁的銷售量總體小幅上升。傳統出口市場的全年需求量保持穩定，(在原料成本的下降和需求增加的影響下)2013年下半年起售價穩步回升。相較於成熟市場，非洲和東南亞等新興市場表現優異，兩個地區的銷售量分別增長40%和50%。

2013年，本集團蘋果汁出口份額佔到中國蘋果汁總出口份額近四分之一，在穩定蘋果汁出口的同時，依託於公司過去幾年的研發投入和市場培育，小品種果汁實現多國家和地區的批量銷售。其中，紅薯汁國際銷量較上年增長90%，其他品種的濃縮果汁亦實現快速增長。小品種果汁市場的穩定快速發展成為公司新的利潤增長點。

### 人力資源：

#### 回顧

結合公司2013年的戰略定位及未來的戰略轉型發展需要，本年度，公司首先對管理層團隊進行了重塑及優化，根據業務發展搭建組織架構，使管理層穩步適應了組織轉型的要求。與此同時，集團創立了專項技術工作組，加大對技術型人才的培養；為打造新團隊的技術能力，集團在全球範圍內聘請數位行業內高精尖技術人才，增強新業務團隊的技術力量。同時，為集團人力資源團隊輸入新鮮血液，並根據集團業務發展方向，合理進行模塊工作劃分，使人力資源系統在本年度內快速調整和響應，適應公司新業務發展的戰略需求。

於二零一三年十二月三十一日，本集團僱員共計1,246名，本公司本科以上学历人數比例較2012年同期增長13%，研究生以上学历人數比例也有所增長。

## 展望

2014年，根據公司各項新業務及農業種植及流通業務的發展方向，集團人力資源工作將繼續聚焦技術人才的引進，集團內優秀人力資源的合理調配及使用，形成以技術力量為核心的競爭力。

## 研發部分：

### 回顧

為落實集團1+6戰略即主業加多個高附加值產品，2013年，集團正式對果膠項目進行立項，組建了專職的項目團隊，並且和地方政府簽訂了投資框架協議，內部開展了詳細的產品預實驗和原料測試工作，目前正處於項目的設計和建設籌備階段，該項目的落地將對集團業務轉型產生重要的意義。與此同時，大連工廠飲料濃縮液主劑線建成，並在年度內成功生產，確保了飲料主劑的銷售實現穩步增長。公司全面推進植物提取，果渣利用，果汁發酵產品等領域展開的調查和研究，為新項目的開展打下了堅實的基礎。

在新產品開發方面，集團主要致力於更多產品品類的開發，本榨季大連工廠多品種漿線全線生產；蘋果、梨、草莓、山楂等小品類原漿、顆粒漿和NFC果汁類產品的生產及銷售成為集團產品的又一新亮點。

我研發中心的實驗室於本年度獲批「西安市企業技術中心」並攜手陝西師範大學建設校企聯合實踐基地。同時，我集團行業協作成績突顯，聯合申報的“蘋果貯藏保鮮與綜合加工關鍵技術研究及應用”喜獲2013年國家科技進步獎二等獎；與此同時，本集團入選“梨汁及其飲料國家標標準”課題組，將持續開展三年的科研分析和資料編撰工作。

同年，我集團完成四項專利申報：

- |  |                    |
|--|--------------------|
| 一種高色值紅薯濃縮清汁的制備方法：Technology of preparation of high-color-value clear sweet potato juice concentrates | 專利號：201110295439.8 |
| 一種蘋果果汁酒的制備方法：Technology of preparation of apple juice wine   | 專利號：201110136118.3 |
| 一種櫻桃濃縮汁生產工藝：Technology of production of cherry juice concentrate                                     | 專利號：201110346095.9 |
| 一種高cAMP含量的紅棗濃縮清汁的制備方法：Technology of preparation of high-Camp clear red jujube juice concentrates     | 專利號：201110452347.6 |

### 展望

2014年，本集團會持續跟進果膠項目的實施，繼續跟進迷你胡蘿蔔項目的展開。同時，加大對生產工藝的研究和生產設備的投入及改進，進一步保證在果汁生產的生產效率及產品質量。

### 生產部分：

#### 回顧

回顧2013年內，集團公司持續推進成本與質量的管理。集團公司外與行業共建溝通平台，內推行精益成本控制方面，在原料果接收系統方面大膽率先進行革新，有效降低生產成本，提升了市場競爭力。集團著力保證資產利用率及促進新品拓展。與此同時，本集團秉承良好的質量文化，確保產品質量的穩中求進。其中，原料接受系統革新促進了原料質量提升，得到了市場和社會輿論均給予充分認可。下屬工廠繼續嚴格按照GFSI框架嚴控質量，並順利通過FDA的例行審核。年初實施的各項技改效能得到充分發揮，在提升質量的同時成本受控，更加貼近市場和客戶需求。本年集團生產初步形成了持續加大技術領域的投入，鎖定發展方向，落實設備和工藝，儲備技術和人才三級下沈模式。

## 展望

面對2014年，集團將繼續以產品為主線，以成本和質量為基石，全面做好以下工作：

原料方面：持續在裝卸系統上進行改進，加強與政府和監管機構的合作，並向行業進行技術推廣，保證質量和效率得雙雙提升。成本方面：將在包裝結構，梨汁加工費上進行細化和調整，同時靈活調整產能，進一步提升規定資產利用效率。質量方面：將加大客戶溝通的頻次和能力，提早介入客戶應用需求，實現技術的無縫對接；同時將和全球知名供應商合作，推進低溫加工和非熱加工在行業內的轉化應用，為公眾風險更健康更新鮮的果汁。科研與產業方面持續加大與國內外科研院所的溝通和交流，引領技術流入企業，形成知識產權和產業價值。

## 農業部分：

### 回顧

2013年陝西海升現代農業有限公司在種植方面，積極參與了本集團基地的擴建，採用矮砧密植、果園生草、水肥一體化等技術建成蘋果種植園，初步實現了全國蘋果產區的戰略性佈局。在品牌建設方面，我公司成功創建了第一個B2C市場生鮮果蔬類品牌，並成功進入一線城市主流市場渠道。於本公佈日期，公司通過了綠色食品認證和GLOBAL GAP認證。

### 展望

2014年，陝西海升現代農業有限公司會不斷加強本集團基地農業現代化技術管理及革新，進一步完善品牌建設，推廣品牌，並持續拓展銷售渠道。與此同時，本集團會繼續擴大種植品類，滿足消費者不同需求。

## 股東週年大會

本公司建議將於二零一四年五月十六日(星期五)舉行應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會的通告將於適當時候刊登於本公司網站及聯交所網站並寄交本公司股東。

### 就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一四年五月十四日(星期三)起至二零一四年五月十六日(星期五)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記。為確定股東是否符合資格出席股東週年大會並於會上投票,所有股份過戶文件連同有關股票不得遲於二零一四年五月十三日(星期二)下午四時三十分前送抵本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 股息

董事並不建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 結算日後事項

於二零一四年一月,本集團完成出售於萊陽伊天果汁有限公司的全部股權,代價為人民幣26,000,000元。該代價已全數清償及於報告期末後已確認收益約人民幣10,817,000元。

## 董事及行政總裁於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，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上市發行人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	459,061,238 股股份 (附註1)	36.43%
張祥先生	本公司	實益擁有人	1,300,000 股股份 (附註2)	0.10%
趙崇軍先生 (於二零一三年 四月八日獲委任)	本公司	實益擁有人	800,000 股股份 (附註2)	0.06%

附註：

1. 於二零一三年十二月三十一日，該459,061,238股股份由Think Honour International Limited（「Think Honour」）持有，其全部已發行股本由高亮先生持有。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459,061,238股股份中擁有權益。
2. 股份為根據本公司購股權計劃授出購股權之相關股份。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，本公司董事或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標準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

於二零一三年十二月三十一日，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(本公司董事或行政總裁除外)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	459,061,238 股股份 (附註1)	36.43%
Goldman Sachs & Co.	本公司	受控制法團權益	232,344,000 股股份 (附註2)	18.44%
The Goldman Sachs Group, Inc	本公司	受控制法團權益	232,344,000 股股份 (附註2)	18.44%
GS Advisors 2000, L.L.C	本公司	投資經理	183,759,488 股股份	14.58%
GS Capital Partners 2000, L.P.	本公司	實益擁有人	134,784,127 股股份	10.70%

附註：

1. Think Honour 的全部已發行股本由執行董事高亮先生持有。
2. 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 232,344,000 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. 直接或間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 232,344,000 股股份中擁有權益。

就本公司董事或行政總裁所知，於二零一三年十二月三十一日，概無任何公司／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。

## 企業管治常規守則

於回顧年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則內所有守則條文，惟三項偏離除外，即：(i)守則條文第A.2.1條(「第一項偏離」)，此條規定主席與行政總裁的角色由不同人士擔任。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；(ii)守則條文第A.6.7條(「第二項偏離」)，此條文規定本公司獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)須(其中包括)出席股東會議；及(iii)守則條文第E.1.2條(「第三項偏離」)，此條文規定董事會主席(「主席」)出席本公司股東週年大會。就第二項偏離及第三項偏離而言，主席及兩名獨立非執行董事因於相關時間有其他重要事務而購股權計劃缺席上一次於二零一三年五月二十四日舉行的本公司股東週年大會。

## 購股權計劃

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，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任何時間已發行股本之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28日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。

下表披露截至二零一三年十二月三十一日止年度由員工及董事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	於二零一三年	年內沒收	年內失效	於二零一三年
				一月一日 尚未行使			十二月三十一日 尚未行使
二零一一年 七月四日	二零一一年七月四日至 二零一二年一月三日	0.99	二零一二年一月四日至 二零一四年七月三日	9,200,000	(400,000)	(800,000)	8,000,000
二零一一年 七月四日	二零一一年七月四日至 二零一二年七月三日	0.99	二零一二年七月四日至 二零一四年七月三日	9,200,000	(400,000)	(800,000)	8,000,000
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	11,444,000	-	(11,444,000)	-
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	4,516,000	-	(4,516,000)	-
				<u>34,360,000</u>	<u>(800,000)</u>	<u>(17,560,000)</u>	<u>16,000,000</u>
							於二零一三年十二月三十一日可予行使 <u>16,000,000</u>

## 董事於競爭業務之權益

董事或彼等各自的聯繫人士概無擁有任何根據上市規則第8.10條須予披露之競爭權益。

## 買賣或贖回本公司上市證券

於截至二零一三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。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)

本公司已採用上市規則附錄十所載之「標準守則」作為董事進行證券交易行為的標準。經本公司作出具體查詢後，本公司的全體董事確認於在整個報告期內皆有遵守載於「標準守則」的規定標準。

## 審核委員會

本公司已成立由三名獨立非執行董事(陳秉中先生(主席)、趙伯祥先生及李元瑞先生)組成的審核委員會並根據企業管治守則書面規定其職權範圍。

審核委員會已審閱及討論截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核末期業績。

## 足夠公眾持股量

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司維持足夠公眾持股量。

## 於聯交所及本公司網站披露資料

本公佈的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。本公司截至二零一三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)將於適當時候寄交本公司股東並刊載於聯交所及本公司網站。

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，二零一四年三月二十六日

於本公佈刊發日期，執行董事為高亮先生、丁力先生、張祥先生及趙崇軍先生；獨立非執行董事則為趙伯祥先生、李元瑞先生及陳秉中先生。