

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)

公佈截至二零一四年十二月三十一日止年度全年業績

財務摘要

- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的經審核營業額由約人民幣1,669.2百萬元減至約人民幣1,287.0百萬元，較去年減少約22.9%。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔經審核溢利約人民幣23.0百萬元，相對於去年的本公司擁有人應佔經審核虧損約人民幣56.0百萬元。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄盈利為人民幣1.83分，相對於去年每股基本及攤薄虧損人民幣4.45分。
- 董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一三年：無)。

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」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「二零一四年」、「本年度」或「報告期」)的經審核綜合業績，連同截至二零一三年十二月三十一日止年度同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	3	1,286,981	1,669,210
銷售成本		(1,036,632)	(1,461,896)
毛利		250,349	207,314
其他收入	4	99,533	86,502
其他收益及虧損	5	(881)	(11,008)
出售一間附屬公司的收益		10,817	–
分銷及銷售成本		(122,080)	(141,582)
行政開支		(101,865)	(91,290)
其他開支		(3,744)	(2,365)
融資成本	6	(107,498)	(100,402)
除稅前溢利／(虧損)		24,631	(52,831)
所得稅開支	7	(1,428)	(3,367)
本年度溢利／(虧損)	8	23,203	(56,198)
其他全面收入／(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		29	(230)
本年度其他全面收入／(開支)		29	(230)
本年度全面收入／(開支) 總額		23,232	(56,428)
應佔本年度溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		23,045	(56,041)
非控股權益		158	(157)
		23,203	(56,198)
應佔全面收入／(開支) 總額：			
本公司擁有人		23,074	(56,271)
非控股權益		158	(157)
		23,232	(56,428)
每股盈利／(虧損) (人民幣分)			
基本	10	1.83	(4.45)
攤薄	10	1.83	(4.45)

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,435,169	1,337,719
預付租賃款項		92,807	89,538
生物性資產		107,584	38,895
		<u>1,635,560</u>	<u>1,466,152</u>
流動資產			
存貨		1,077,514	1,278,042
貿易及其他應收款	11	353,525	256,972
應收票據	11	–	5,795
應收關連公司款項		164	164
預付租賃款項		2,523	2,439
可收回稅項		–	396
已抵押銀行存款		41,425	22,657
銀行結餘及現金		173,690	182,906
		<u>1,648,841</u>	<u>1,749,371</u>
分類為持作出售的資產		–	15,526
		<u>1,648,841</u>	<u>1,764,897</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	12	374,772	283,513
應付票據	12	100,000	31,768
稅務負債		2,327	2,327
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		1,084,287	1,402,183
融資租賃承擔		34,568	50,684
		<u>1,596,017</u>	<u>1,770,538</u>
與分類為持作出售資產相關的負債		–	343
		<u>1,596,017</u>	<u>1,770,881</u>

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
附註		
淨流動資產／(負債)	52,824	(5,984)
流動資產減負債總額	<u>1,688,384</u>	<u>1,460,168</u>
股本及儲備		
股本	13,039	13,039
儲備	974,434	949,233
本公司擁有人應佔權益	987,473	962,272
非控股權益	2,305	2,147
權益總值	<u>989,778</u>	<u>964,419</u>
非流動負債		
銀行及其他借款－一年後到期	686,000	450,000
融資租賃承擔	—	33,065
遞延稅項負債	12,606	12,684
	<u>698,606</u>	<u>495,749</u>
	<u>1,688,384</u>	<u>1,460,168</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四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」）

國際財務報告準則修訂本及本年度強制生效的新詮釋

於本年度，本集團已首次採納由國際會計準則委員會頒佈的以下國際財務報告準則修訂本及新詮釋。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際財務報告準則第27號（修訂本）	投資實體
國際會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債
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
國際會計準則第39號（修訂本）	農業的更替及對沖會計的延續
國際會計準則第16號及國際會計準則 第41號（修訂本）	農業：生產性植物
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號	徵費

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則修訂本及新詮釋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。

國際會計準則第16號及國際會計準則第41號（修訂本）：「農業：生產性植物」

本集團於本年度就其生物性資產首次提早採納國際會計準則第16號及國際會計準則第41號：「農業：生產性植物」（即果樹及幼苗）修訂本。國際會計準則第16號及國際會計準則第41號的（修訂本）界定生產性植物並規定符合生產性植物定義的生物資產須作為物業、廠房及設備按照國際會計準則第16號而非國際會計準則第41號列賬。種植生產性植物所得產品繼續按國際會計準則第41號列賬。

於二零一三年十二月三十一日的生物資產公平值於二零一四年一月一日已列作認定成本。幼苗正在進行生物轉變以使其可產水果。幼苗按成本減任何已確認減值虧損入賬。幼苗於長成及可產果實時，其轉撥至成熟果樹類別並開始折舊。果樹於預期使用年期以直線法折舊。

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9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ³
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合資經營權益的會計處理 ⁵
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接受方式 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 ⁵
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或投入 ⁵
國際財務報告準則(修訂本)	二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進 ⁶
國際財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年週期國際財務報告準則的年度改進 ⁴
國際財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期國際財務報告準則的年度改進 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用

² 於二零一六年一月一日或其後開始之首份年度國際財務報告準則財務報表生效，允許提早應用

³ 於二零一七年一月一日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用

⁴ 於二零一四年七月一日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用

⁵ 於二零一六年一月一日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用

⁶ 於二零一四年七月一日或其後開始之年度期間生效(具有限豁免)，允許提早應用

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入

於二零一四年七月頒佈的國際財務報告準則第15號，其中確立一項單一全面的模式，以供實體對來自客戶合約的收入入賬時使用。當國際財務報告準則第15號生效後，將取代現時的收入確認指引，包括國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認的收入應指明為向客戶轉移經承諾的商品或服務，而金額為反映實體預期就交換該等商品或服務而有權獲得的代價。具體而言，該項準則引入有關收入確認的5步模式：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別合約內的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至合約內的履約責任
- 第5步：於實體達成履約責任時(或就此)確認收入

根據國際財務報告準則第15號，當實體於達成履約責任時(或就此)確認收入，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時。國際財務報告準則第15號已加入更為明確的指引以處理特定情況。此外，國際財務報告準則第15號要求更為廣泛的披露。

本公司董事預計採納國際財務報告準則第15號對綜合財務報表將不會有重大影響。

國際會計準則第27(修訂本)

該等修訂允許實體於其獨立財務報表中根據以下各項確認於附屬公司、合資公司及聯營公司之投資：

- 按成本
- 根據國際財務報告準則第9號「金融工具」(或對於尚未採納國際財務報告準則第9號的實體，國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」)或
- 採用國際會計準則第28號「於聯營公司及合資公司的投資」所述的權益法。

會計方法須根據投資類型選取。

該等修訂亦澄清，當母公司不再為投資實體或成為投資實體時，其須自地位變動之日起確認相關變動。

除國際會計準則第27號修訂本外，國際會計準則第28號亦作出相應修訂，以避免與國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」之潛在衝突及國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」亦作出相應修訂。

本公司董事預計採納國際會計準則第27號(修訂本)對綜合財務報表將不會有重大影響。

3. 收入及分類資料

執行董事為主要的營運決策人，並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)劃分的收入以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。年內溢利(虧損)為經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80%收入(二零一三年：86%)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。

本集團按客戶所在地劃分的來自外界客戶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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
北美	593,407	807,856	32	55
亞洲	468,223	499,767	1,635,528	1,466,097
南非	167,912	227,930	—	—
澳洲	25,627	58,701	—	—
俄羅斯	28,183	39,274	—	—
歐洲	3,629	35,682	—	—
	<u>1,286,981</u>	<u>1,669,210</u>	<u>1,635,560</u>	<u>1,466,152</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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶甲	不適用 ¹	177,435
客戶乙	不適用 ¹	168,581
客戶丙	不適用 ¹	168,113
	<u> </u>	<u> </u>

¹ 相應收入未佔本集團總銷售 10% 以上。

4. 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國政府津貼 (附註)	89,189	61,195
銀行利息收入	864	750
向關連公司墊款的利息收入	—	60
遞延收入攤銷	—	19,000
其他	9,480	5,497
	<u>99,533</u>	<u>86,502</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及農業，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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
出售土地使用權的收益	–	1,771
公平值變動減生物性資產出售成本的收益	–	1,070
匯兌虧損淨額	(267)	(3,739)
出售物業、廠房及設備的虧損	(611)	(10,223)
其他(虧損)/收益	(3)	113
	<u>(881)</u>	<u>(11,008)</u>

6. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息：		
– 應於五年內全數清付的銀行及其他借款	103,943	94,691
– 融資租賃	3,555	5,711
	<u>107,498</u>	<u>100,402</u>

7. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當前稅項：		
中國企業所得稅	1,172	3,981
其他司法管轄區	334	–
	<u>1,506</u>	<u>3,981</u>
往年超額撥備：		
其他司法管轄區	–	(56)
	<u>1,506</u>	<u>3,925</u>
遞延稅項	(78)	(558)
	<u>1,428</u>	<u>3,367</u>

8. 本年度溢利／(虧損)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
扣除以下項目後而得到的年度溢利／(虧損)：		
董事酬金	3,642	2,700
薪金及工資	65,218	53,207
退休福利計劃供款	6,214	7,425
以股份支付的款項	1,339	—
	<u>76,413</u>	<u>63,332</u>
總員工成本		
核數師酬金	1,200	1,100
預付租賃款項撥回(已計入行政開支)	2,558	2,222
物業、廠房及設備折舊	104,069	92,238
生物性資產折舊	486	—
已確認為開支的存貨成本(附註)	1,036,632	1,461,896
	<u><u>1,036,632</u></u>	<u><u>1,461,896</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元及直接撇銷存貨人民幣356,000元已計入銷售成本。存貨撥備撥回乃因出售該等存貨而作出。

9. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內已確認為分派之股息	<u>—</u>	<u>—</u>

董事不建議派付截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息。

10. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數字計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
用以計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)之溢利／(虧損)		
本年度本公司擁有人應佔溢利／(虧損)	<u><u>23,045</u></u>	<u><u>(56,041)</u></u>

	二零一四年	二零一三年
用以計算每股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均股數	1,260,000,000	1,260,000,000
潛在攤薄普通股對購股權之影響	2,060,843	—
	<u>1,262,060,843</u>	<u>1,260,000,000</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於行使購股權將導致每股虧損，故於並無假設該等購股權已獲行使。

11. 貿易及其他應收款及應收票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款	176,428	108,504
減：呆賬撥備	(5,107)	(5,107)
	<u>171,321</u>	<u>103,397</u>
可收回增值稅及其他可收回稅項	70,323	101,578
支付供應商墊款	72,558	25,516
其他	39,323	26,481
	<u>353,525</u>	<u>256,972</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呆賬撥備的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬齡：		
0 – 90天	170,658	103,021
91 – 180天	663	376
	<u>171,321</u>	<u>103,397</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有以有關集團實體的外幣計值的貿易及其他應收款17,220,000美元，相當於人民幣105,369,000元(二零一三年：14,063,000美元，相當於人民幣85,741,000元)。

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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款	224,566	155,661
收購物業、廠房及設備的應付款	44,665	5,347
收取客戶墊款	22,823	29,990
應計工資	8,547	6,001
應計利息	30,373	28,583
其他應付稅項	12,294	16,316
就分類為持作出售資產已收按金	—	21,000
其他	31,504	20,615
	<u>374,772</u>	<u>283,513</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團之貿易及其他應付款為2,310,000美元，相當於人民幣14,135,000元(二零一三年：3,327,000美元，相當於人民幣20,284,000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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬齡：		
0 – 90天	189,039	113,281
91 – 180天	29,386	26,267
181 – 365天	4,301	12,732
超過一年	1,840	3,381
	<u>224,566</u>	<u>155,661</u>

於兩個年度的應付票據的賬齡為90日內，乃於報告期末根據發票日期呈列。

管理層討論及分析

業績回顧

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約人民幣1,287.0百萬元，較去年同期減少約22.9%。本年度毛利率為19.5%，而二零一三年同期則為12.4%。

二零一四年收入減少，主要由於產品組合改善調整導致銷量下降，以及本集團毛利率較低的產品產量減少所致。因此，於二零一四年本集團的毛利率水平改善。

二零一四年的毛利率上升，主要由於本集團的主要原材料蘋果成本下降，以及毛利率較低的產品銷量減少所致。

其他收入增加15.1%至約人民幣99.5百萬元，主要為中國當地政府的資助。

分銷及銷售開支減少13.8%至約人民幣122.1百萬元，主要由於二零一四年銷量總額下降所致。

行政開支增加11.6%至約人民幣101.9百萬元，主要由於一般行政成本及員工成本上漲所致。

融資成本增加約7.1%至約人民幣107.5百萬元，乃由於二零一四年本集團年均銀行及其他借款額上升所致。

因此，於本報告期本集團錄得本公司擁有人應佔經審核溢利約人民幣23.0百萬元，而去年則錄得本公司擁有人應佔經審核虧損約人民幣56.0百萬元。

流動資金、財務資源、負債及資本承諾

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。於二零一四年十二月三十一日，本集團的借款約為人民幣1,770.3百萬元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣1,852.2百萬元)，當中約人民幣1,154.7百萬元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣1,360.5百萬元)乃以本集團的資產作抵押取得。約人民幣404.3百萬元及約人民幣1,366.0百萬元之分別以美元及人民幣計算。

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應償還的賬面值：		
應要求償還及一年內償還	1,084,287	1,227,183
超過一年但不超過兩年	686,000	450,000
	<u>1,770,287</u>	<u>1,677,183</u>
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)	<u>-</u>	<u>175,000</u>
	<u>1,770,287</u>	<u>1,852,183</u>
減：流動負債項下所示一年內到期金額	<u>(1,084,287)</u>	<u>(1,402,183)</u>
非流動負債項下所示一年後到期金額	<u><u>686,000</u></u>	<u><u>450,000</u></u>

* 到期金額按貸款協議內的償還日期表列出。

於兩個年度之浮息借貸利率乃根據LIBOR/PBCBLR加利率計算。

本集團的借貸的實際利率(相等於合約利率)如下：

	二零一四年	二零一三年
實際利率：		
固定利率借貸	2.26%至7.80%	1.08%至7.20%
浮動利率借貸	<u>2.16%至7.05%</u>	<u>2.16%至7.80%</u>

於二零一四年十二月三十一日，包括已抵押銀行存款的現金及銀行結餘約為人民幣41.4百萬元(二零一三年：人民幣22.7百萬元)。

資產與負債比率(界定為總負債除以總資產)由二零一三年十二月三十一日約70.2%下降至二零一四年十二月三十一日約69.9%，而負債與權益比率(界定為總借款除以總權益值)亦由二零一三年十二月三十一日的約1.9下降至二零一四年十二月三十一日約1.8。

美元是本集團銷售交易主要結算貨幣之一。美元兌人民幣的匯率波動於報告期內對本集團財務狀況並無重大影響。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣136.9百萬元(二零一三年：人民幣28.9百萬元)。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團將物業、廠房及設備、預付租賃款項、已抵押銀行存款及存貨向銀行抵押，以取得授予本集團的借貸及融資租賃承擔，抵押物賬面值約人民幣971.9百萬元(二零一三年：人民幣892.5百萬元)。

或然負債

於報告期內，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紅薯汁的商業機密。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。

業務回顧

濃縮果汁及副產品加工

二零一四年，本集團在主業濃縮果汁及副產品加工業務板塊，有效控制原料價格和行業產能，同時加強各項費用的控制，實現了適度產量下以有競爭力的價格確保盈利的目的，濃縮果汁業務板塊的毛利率較上年有所上升，此舉大幅減少了資金佔用，有效降低了企業的營運風險，主業逐漸企穩。

回顧年內，世界經濟溫和復蘇，全球蘋果汁市場總體需求較為穩定。歐洲是世界第二大濃縮蘋果汁主產區，受其原料果豐產影響，中國濃縮蘋果汁行業出口總量減少，但得益於集團長期以來與客戶保持的良好合作關係和集團對新市場的拓展，二零一四年本集團濃縮蘋果汁出口量佔中國濃縮蘋果汁出口總量的比例較上年有所上升，仍保持全行業第一，尤其在非洲市場、中東市場和日本市場的銷售量分別佔中國出口到該地區總量的76%、34%和33%。

二零一四年，集團結合市場情況制定了「去蘋果汁化」的產品多元化戰略，從生產上減少濃縮蘋果汁的產量比例，進一步豐富小品種果汁品類，截止二零一四年末，各類小品種果汁在總產量的佔比較上年提升4.0個百分點，其中紅薯汁的產量較上年提升15.3%。

報告期內，集團持續優化加工產能布局，在水果資源豐富的新疆阿克蘇完成了一座加工廠的建設工作，並於本榨季實現了生產；同時全面推進了碭山果膠生產線的建設工作，該生產線將於二零一五年正式投產，果膠項目的落地標誌著集團在高附加值高科技產品的精深加工道路上邁出踏實而又穩健的一步，果膠產品有望進一步提高集團綜合收益水平。

在產品質量方面，集團不斷升級完善質量檢測和控制體系，並對原料裝卸系統、濁汁處理系統、樹脂系統進行了技術改造，不僅提升了產品品質還提升了生產效率降低了成本。二零一四年，集團食品安全管理體系順利通過美國FDA官方認證，並率先與全球飲料巨頭推行原料基地供應模式，取得了Global GAP認證，構建了更加安全有效的產業鏈。

本年集團還在果酒產品、果汁發酵產品、非濃縮還原汁及思慕雪產品等方面進行了研發。

同年，我集團完成三項專利申報：

一種濃縮洋李汁的製備方法(已授權)	專利號 201110455848.X
一種濃縮紫薯汁的製備方法(已授權)	專利號 201110420925.8
一種由蘋果疏果落果製備蘋果多酚的方法	專利號 201110369124.3

展望

國際濃縮蘋果汁市場經歷了漫長的發展與競爭，隨著世界經濟的逐步恢復和發展中國家客戶消費習慣的養成，預計未來國際果汁市場將呈現總體穩定、相對波動的局面。國際價格的相對波動有利於提高行業集中度，改善行業競爭環境，增強果汁生產企業的議價能力。此外，俄羅斯停止從歐盟進口農產品也為中國濃縮果汁出口行業帶來新的市場機遇。

二零一五年，集團將通過「去庫存化」戰略，進一步降低加工業務對資金的佔用水平，並將從多維度控制成本和費用，持續提升濃縮果汁及副產品加工板塊的利潤空間。

鮮果種植和流通

二零一四年，集團農業板塊的矮砧密植蘋果種植業務得到了各地政府的大力支持，種植規模快速擴張，截止二零一四年末，集團在陝西、山西、安徽及山東等9個省份成功布局了16個水果種植基地，種植總面積達到一萬三千餘畝。

回顧年內，集團在不斷擴大種植面積的同時，致力於發展農業產品的多元化，以蘋果種植為主，同時兼顧發展迷你胡蘿蔔、獼猴桃、櫻桃、草莓、藍莓等多品類高附加值水果。產品多元化戰略有利於降低單一品種的種植及市場風險，為下游客戶提供多種高品質標準化果蔬產品，有助於提升集團在鮮果銷售市場的競爭力。

此外，集團在農業領域持續秉承全產業鏈發展戰略，不斷完善其苗木繁育、品種選育、大田建設、分選倉儲、包裝物流、及品牌建設能力，致力於打造安全、健康、美味的中國高端果蔬第一品牌。希望通過全程機械化標準化操作，保證產品優質安全，並實現加工流通成本最小化和產品價值最大化。

在自有基地尚未進入豐產期時，我們通過「自產+貿易」的模式實現初期銷售，並與意大利、美國、新西蘭等國的重點種植合作社和水果供應商合作發展水果進出口業務，最終形成「自產+貿易+進口」的產品銷售結構。目前，集團與多家全國連鎖超市、購物中心以及生鮮分銷商建立了良好的合作關係，並根據現代消費趨勢建立了線上電子商務渠道，形成了較強的渠道優勢。

集團農業業務的快速發展離不開員工的努力和進步，二零一四年集團從瓦赫寧根大學、華盛頓州立大學及其他國際知名的農業科研院校吸納多名擁有高端種植技術並在水果種植方面經驗豐富的僱員，為企業注入了新的技術力量。

二零一四年十二月，集團與陝西金融控股集團有限公司和中國農業產業發展基金達成股權合作協議，共同將「陝西海升現代農業有限公司」的注冊資本增加至4.33億元。該交易有效降低了集團的資產負債率，更有望為集團農業板塊未來的發展爭取更多的政策支持、市場資源和資本力量。

展望

隨著國民生活水平的提高，越來越多的消費者形成了購買「安全、健康、營養」的品牌水果的意識，高端水果的銷售渠道也日益增多，未來中國高端水果消費市場潛力巨大。

於二零一五年，本集團將在各地政府的扶持下持續擴大種植規模，逐步完成在全國各蘋果優生區的布局，同時加快其他產品的推進速度，通過產品多元化戰略，降低農業單一品種風險；隨著未來各基地果樹逐步進入豐產期，銷售體系的建設和新渠道的開拓也將成為集團的重要工作；在管理方面，集團將聚焦技術團隊的培養和建設，不斷提升各基地的管控標準，提升各環節工作效率。

股東週年大會

本公司建議將於二零一五年五月十五日(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

本公司將自二零一五年五月十三日(星期三)起至二零一五年五月十五日(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二零一五年五月十二日(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二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息。

報告期後事項

於二零一四年十二月五日,本集團的附屬公司陝西海升果業發展股份有限公司與陝西海升現代農業有限公司(現代農業)及訂立協議時均為獨立第三方的陝西金融控股集團有限公司及中國農業產業發展基金有限公司訂立增資協議,向本集團附屬公司現代農業注入額外資本人民幣430百萬元(「注資」)。

於增資協議完成後,本集團於現代農業的權益將攤薄至58.20%。

有關交易詳情載列於本公司日期為二零一四年十二月二十四日的通函

直至本公佈日期,正向中國當地政府登記有關現代農業名稱及股東的更改事宜。

董事及行政總裁於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，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 (附註1)	36.43%
		配偶權益	4,940,660股 (附註2)	0.39%
		實益擁有人	12,000,000股 (附註3)	0.95%
			476,001,898股	37.78%
張祥先生	本公司	實益擁有人	972,000股 (附註3)	0.08%
丁力先生	本公司	實益擁有人	972,000股 (附註3)	0.08%
趙崇軍先生	本公司	實益擁有人	972,000股 (附註3)	0.08%

附註：

- 於二零一四年十二月三十一日，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。
- 於二零一四年十二月三十一日，該4,940,660股股份由高亮先生的配偶謝海燕女士持有。因此，高亮先生被視為於由謝海燕女士持有的4,940,660股股份中擁有權益（其中552,000股股份乃根據本公司購股計劃授出的相關股份）。
- 股份為根據本公司購股權計劃授出之相關股份。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，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

於二零一四年十二月三十一日，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
謝海燕女士	本公司	配偶權益	471,061,238股 (附註1)	37.39%
		實益擁有人	4,940,660股 (附註2)	0.39%
			476,001,898股	37.78%
Think Honour	本公司	實益擁有人	459,061,238股 (附註3)	36.43%
Goldman Sachs & Co.	本公司	受控制法團權益	232,344,000股 (附註4)	18.44%
The Goldman Sachs Group, Inc	本公司	受控制法團權益	232,344,000股 (附註4)	18.44%
GS Advisors 2000, L.L.C	本公司	投資經理	183,759,488股	14.58%
GS Capital Partners 2000, L.P.	本公司	實益擁有人	134,784,127股	10.70%

附註：

- 謝海燕女士為高亮先生的配偶。謝海燕女士被視為於471,061,238股股份中擁有權益，而高亮先生根據證券及期貨條例被視為於其中擁有權益。
- 於4,940,660股股份中，其中552,000股股份乃根據本公司購股權計劃授出的相關股份。
- Think Honour的全部已發行股本由高亮先生持有。

4. 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，於二零一四年十二月三十一日，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

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，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，惟其中涉及三項偏離則除外，分別為：(i) 要求主席與行政總裁的角色由不同人士擔任的守則條文第 A.2.1 條（「第一項偏離」）；(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」）出席股東週年大會。就第一項偏離而言，本公司目前並無合適人選勝任行政總裁一職。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行政總裁職務的空缺。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缺席上一次於二零一四年五月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，董事會可全權酌情向以下參與者授出購股權以認購本公司股份：

- (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任何持有人。

按本計劃行使所有將予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%。倘於過去十二個月期間內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。

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。

下表披露截至二零一四年十二月三十一日止年度由董事及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	行使期	於二零一四年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內失效	於二零一四年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一四年七月十八日	二零一四年七月十八日至 二零一五年一月十七日	0.33	二零一五年一月十八日至二零 一七年七月十七日	-	20,130,000	-	20,130,000
二零一四年七月十八日	二零一四年七月十八日至 二零一五年七月十七日	0.33	二零一五年七月十八日至二零 一七年七月十七日	-	20,130,000	-	20,130,000
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	8,000,000	-	(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	8,000,000	-	(8,000,000)	-
				<u>16,000,000</u>	<u>40,260,000</u>	<u>(16,000,000)</u>	<u>40,260,000</u>

於二零一四年十二月三十一日可予行使

-

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

於截至二零一四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》

本公司已採用上市規則附錄十所載「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。

審核委員會已審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核年度業績。

足夠公眾持股量

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司維持足夠公眾持股量。

前瞻性陳述

本公佈包含前瞻性陳述。該等前瞻性陳述可透過前瞻性字眼識別，包括「相信」、「估計」、「預料」、「預期」、「有意」、「可能」、「將會」或「應該」等字眼或在各情況下該等字眼的相反、或其他變化或類似字眼。該等前瞻性陳述涉及並非歷史事實的所有事項。前瞻性陳述在本公佈多個地方出現，並包括有關本集團意向、信念或現時對本集團經營業績、財政狀況、流動資金、前景及發展策略及所經營行業的預期的陳述。

由於前瞻性陳述與日後未必會出現的事件有關並視乎該等情況而定，故前瞻性陳述在性質上涉及風險及不確定性。本集團謹警告閣下，前瞻性陳述並非對未來表現的保證，而本集團實際經營業績、財政狀況、流動資金及所經營行業的發展可能與本公佈所載前瞻性陳述作出或提議的情況有重大差異。此外，即使本集團經營業績、財政狀況、流動資金及所經營行業的發展與本公佈所載前瞻性陳述一致，該等業績或發展亦未必代表未來期間的業績或發展。

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。本公司截至二零一四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
高亮先生

中華人民共和國西安，二零一五年三月二十七日

於本公佈日期，執行董事為高亮先生、張祥先生、丁力先生及趙崇軍先生；及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。