



HAISHENG

2016  
中期報告

China Haisheng Juice Holdings Co., Ltd.

中國海升果汁控股有限公司

股份代號：359

# 目錄

公司資料	2
摘要	3
管理層討論及分析	4
董事會報告	10
簡明綜合損益及其他全面收益表	18
簡明綜合財務狀況表	20
簡明綜合權益變動表	22
簡明綜合現金流量表	23
簡明綜合中期財務資料附註	24

## 股份代號

359

## 執行董事：

高亮先生(主席)

張祥先生(於二零一六年八月十日辭任)

丁力先生

趙崇軍先生

王林松先生

(於二零一六年八月十日獲委任)

## 獨立非執行董事：

李元瑞先生

趙伯祥先生

陳秉中先生

## 公司秘書

單阮高先生，FCCA

## 法定代表

高亮先生

單阮高先生，FCCA

## 審核委員會成員

陳秉中先生(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

陳秉中先生

## 提名委員會成員

高亮先生(主席)

李元瑞先生

趙伯祥先生

陳秉中先生

## 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 288 號

易通商業大廈

3樓B室

## 網站地址

[www.chinahaisheng.com](http://www.chinahaisheng.com)

## 股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company

(Cayman) Limited

4th Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road, George Town

Grand Cayman KY1-1110

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

## 主要往來銀行

中國農業銀行

中國進出口銀行

中國銀行

# 摘要

## 摘要

- 截至二零一六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 562.8 百萬元增至約人民幣 639.8 百萬元，較去年同期增加約 13.7%。
- 截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司擁有人應佔未經審核溢利約人民幣 32.6 百萬元，較去年同期增加約 8.9 倍。
- 董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息(二零一五年：無)。

### 財務回顧

董事會宣佈，截至二零一六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639.8百萬元，較去年同期增加約13.7%。截至二零一六年六月三十日止六個月的毛利率約為17.5%，而去年同期則為20.4%。本集團錄得本公司擁有人應佔回顧期內未經審核溢利約人民幣32.6百萬元，較去年同期增加約8.9倍。

回顧期內，營業額增加約13.7%至約人民幣639.8百萬元。該增加主要歸因於本集團濃縮果汁銷量增加。

回顧期內，本集團的毛利率由約20.4%下降至約17.5%，原因為濃縮果汁平均售價降低。

回顧期內，其他收入增加約73.7%至約人民幣77.7百萬元。該增加乃主要由於自政府收取的補助增加所致。

回顧期內，分銷成本增加約10.9%至約人民幣63.6百萬元。該增加主要歸因於本集團銷售量上升導致運費相應上升。

回顧期內，行政開支增加約32.4%至約人民幣65.3百萬元。行政開支上升主要歸因於種植基地及員工成本增加。

回顧期內，本集團的融資成本約為人民幣44.0百萬元，較去年同期減少約13.9%。該減少歸因於中國利率的整體降低。

## 管理層討論及分析

由於上述事項，截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司擁有人應佔未經審核溢利約人民幣32.6百萬元，較去年同期增加約8.9倍。

### 流動資金及財務資源

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。於二零一六年六月三十日，本集團的銀行及其他借款及融資租賃承擔約為人民幣1,862.8百萬元(於二零一五年十二月三十一日：人民幣1,778.3百萬元)，當中約人民幣1,062.4百萬元於一年內到期及約人民幣800.4百萬元於二至五年內到期。約人民幣350.8百萬元以美元計值，而約人民幣1,512.0百萬元以人民幣計值。當中約人民幣382.2百萬元為定息借款及約人民幣1,480.60百萬元為浮息借款。銀行貸款中，約人民幣747.5百萬元乃以本集團的資產抵押的方式取得。

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	1,671,175	1,116,389
其他借款(附註)	–	450,000
政府提供貸款	1,295	1,295
融資租賃承擔	190,337	210,631
	<b>1,862,807</b>	1,778,315

附註：於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，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。企業債券無抵押，而企業債券的固定票息率為每年6.5%，利息每年支付。企業債券於二零一六年二月到期後獲悉數償還。

於二零一六年六月三十日，現金及銀行結餘包括已抵押銀行存款約人民幣303.9百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣124.3百萬元）。

本集團以借貸比率（其為淨負債除以總股本權益）監控資金。債務淨額計算為銀行貸款、應付票據、其他借款及融資租賃承擔減已抵押銀行存款，及現金及現金等價物（如綜合財務狀況表所示）。總權益包括權益的所有組成部份。本集團旨在保持合理的資產負債比率水平。於二零一六年六月三十日，借貸比率為140.1%（於二零一五年十二月三十一日：148.5%）。

於二零一六年六月三十日，本集團資本承擔約為人民幣183.4百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣355.7百萬元）。

### 外匯變動的風險

美元是本集團銷售主要結算貨幣之一。美元兌人民幣的匯率波動於回顧期內對本集團財務狀況並無重大影響。

### 資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團已抵押物業、廠房及設備、預付租賬付款、已抵押銀行存款、存貨及可收回增值稅，以取得授予本集團的借款及融資租賃承租，抵押物賬面值約人民幣1,328.5百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣1,008.6百萬元）。

### 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 濃縮果汁及副產品加工

二零一六年上半年，國際濃縮蘋果汁市場需求回升且食品飲料製造商加大了從中國採購濃縮蘋果汁的比例，中國濃縮蘋果汁出口量較上年同期增加近8萬噸。報告期內集團濃縮蘋果汁出口量繼續保持全國第一的領先地位，佔中國濃縮蘋果汁總出口量的23%。集團結合市場情況，在繼續保持行業出口第一地位的同時，提升了出口價格相對較高的到非洲、中東市場的濃縮蘋果汁的市場份額。

二零一六年一至六月，集團繼續拓展國內市場小品種果汁客戶，使得國內濃縮果汁的銷售量較上年同期有所增加。報告期內，集團繼續優化產品結構，與世界第二大果酒生產企業南非迪斯特在安徽碭山合資設立果酒廠，預計將於二零一七年完成建設工作正式投入生產；在安徽碭山建設的果膠生產線已正式投產，並實現銷售；此外集團在國內市場通過多渠道推出了5款「清谷田園」瓶裝果汁飲料，不斷滿足市場對於新品種和新口味的需求。

在質量控制方面，集團對果汁加工系統進行了技術升級改造，在改善產品質量的同時提高生產效率，降低成本，為新榨季的生產做好基礎。



### 展望

隨著國內消費水平的升級，果汁及相關飲料產品的消費市場擴大，產品多元化、高品質需求突顯，集團將繼續優化現有產品結構，並積極籌備果酒生產廠的建設，為集團創造新的利潤增長點。

### 現代農業

報告期內，管理層根據目前業務和未來發展方向重新梳理了現代農業板塊的組織架構，將現代農業板塊分溫帶水果、漿果、熱帶水果、設施農業、生鮮營銷、農業旅遊和蔬菜七個事業部。集團在銅川建設了智能連棟玻璃溫室，並繼續在水果的優生區拓展農業種植基地的佈局，發展苗木繁育和蘋果、梨、草莓、柑橘等品種水果的生產。

二零一六年上半年，基地的生產管理水平得到了進一步提升，在保證產品品質的前提下，苗木繁育量、果品結果量都較上年有所增加，為下半年產量的增長奠定了基礎，並有效降低了產品的單位成本。隨著消費者對於食品安全問題關注程度的增加，集團進一步加強生產基地的質量安全管理水平，SGS認證機構對集團農業板塊相關人員就Global GAP新標準進行了培訓和測試，並與部分新基地簽訂了認證合同。

報告期內，集團加大了對果樹的實驗和研究力度，在果樹生根、土壤、除草劑、促分枝、抗寒砧木苗木栽植等方面都取得了一定成績，集團檢測中心還通過對上百種蘋果樣品的實驗和篩選，成功獲得了可用於檢測蘋果病毒的特異性引物。

## 管理層討論及分析

報告期內，集團加強了一二三產業融合發展的步伐，利用農村自然環境、農業資源、田園景觀和鄉土文化的天然優勢，在政府的支持下建設了隴州驛、中國莓穀和千陽蘋果主題公園三個農業觀光旅遊項目，進一步完善了現代農業的產業鏈條。

### 展望

未來，集團將繼續將生產管理和銷售作為重點工作，確保產品數量和質量，並在現有基礎上繼續拓展線上線下銷售渠道。二零一六年下半年，隨著蘋果加工示範園的正式使用，集團將實現產品精的准分級和全年穩定供應，「清谷田園」品牌價值也將進一步得到提升。

## 中期股息

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息(二零一五年：無)。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

## 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或本公司或其附屬公司顧問；
- (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、開發或其他技術支援的任何人士或實體；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及任何投資實體的任何已發行證券的持有人。

## 董事會報告

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。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股份的平均收市價；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董事及員工持有的本公司購股權的變動：

獲授人類別 及姓名	授出日期	行使價 (港元)	於二零一六年				於二零一六年	
			一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內註銷	十二月三十一日 期內失效	尚未行使
<b>董事及彼等 各自之聯繫人</b>								
高亮先生	二零一四年七月十八日(附註1)	0.33	12,000,000	-	-	-	-	12,000,000
丁力先生	二零一四年七月十八日(附註1)	0.33	972,000	-	-	-	-	972,000
	二零一五年七月二十三日(附註2)	0.455	1,152,000	-	-	-	-	1,152,000
張洋先生	二零一四年七月十八日(附註1)	0.33	972,000	-	-	-	-	972,000
	二零一五年七月二十三日(附註2)	0.455	1,152,000	-	-	-	-	1,152,000
趙崇軍先生	二零一四年七月十八日(附註1)	0.33	972,000	-	-	-	-	972,000
	二零一五年七月二十三日(附註2)	0.455	1,152,000	-	-	-	-	1,152,000
謝海燕女士 (附註3)	二零一四年七月十八日(附註1)	0.33	552,000	-	-	-	-	552,000
	二零一五年七月二十三日(附註2)	0.455	700,000	-	-	-	-	700,000
權員合計	二零一四年七月十八日(附註1)	0.33	21,640,000	-	-	-	-	21,640,000
	二零一五年七月二十三日(附註2)	0.455	35,156,000	-	-	-	(200,000)	34,956,000
			76,420,000	-	-	-	(200,000)	76,220,000

## 附註：

- 於二零一四年七月十八日授出的購股權之50%須於六個月內(即二零一四年七月十八日至二零一五年一月十七日)歸屬，而該批購股權的行使期應為二零一五年一月十八日至二零一七年七月十七日。其餘購股權須於十二個月內(即二零一四年七月十八日至二零一五年七月十七日)歸屬，而該批購股權的行使期應為二零一五年七月十八日至二零一七年七月十七日。

## 董事會報告

- 於二零一五年七月二十三日授出的購股權之50%須於六個月內(即二零一五年七月二十三日至二零一六年一月二十二日)歸屬,而該批購股權的行使期應為二零一六年一月二十三日至二零一八年七月二十二日。其餘購股權須於十二個月內(即二零一五年七月二十三日至二零一六年七月二十二日)歸屬,而該批購股權的行使期應為二零一六年七月二十三日至二零一八年七月二十二日。
- 謝海燕女士為高亮先生的配偶,即為執行董事的聯繫人。

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日,本公司董事及主要行政人員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 <sup>(附註1)</sup>	36.36%
		配偶權益	5,640,660 股 <sup>(附註2)</sup>	0.44%
		實益擁有人	12,000,000 股 <sup>(附註3)</sup>	0.95%
			476,701,898 股	37.75%
張祥先生	本公司	實益擁有人	2,124,000 股 <sup>(附註3)</sup>	0.17%
丁力先生	本公司	實益擁有人	2,124,000 股 <sup>(附註3)</sup>	0.17%
趙崇軍先生	本公司	實益擁有人	2,124,000 股 <sup>(附註3)</sup>	0.17%

附註：

1. 於二零一六年六月三十日，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 459,061,238 股股份中擁有權益。
2. 於二零一六年六月三十日，該 5,640,660 股股份 (其中 1,252,000 股股份為根據本公司購股權計劃授出的相關股份) 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 5,640,660 股股份中擁有權益。
3. 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，於二零一六年六月三十日，本公司董事或主要行政人員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。

## 董事會報告

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於二零一六年六月三十日，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(本公司董事及主要行政人員除外)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 實益擁有人	471,061,238 股股份 <sup>(附註1)</sup>	37.31%
			5,640,660 股股份 <sup>(附註2)</sup>	0.44%
			476,701,898 股股份	37.75%
Think Honour	本公司	實益擁有人	459,061,238 股股份 <sup>(附註3)</sup>	36.36%
天地壹號飲料 股份有限公司	本公司	受控制法團權益	227,996,000 股股份 <sup>(附註4)</sup>	18.06%
深圳市天地共贏 投資管理有限 公司	本公司	受控制法團權益	227,996,000 股股份 <sup>(附註4)</sup>	18.06%
Tiandi Win-Win Investment Management Co., Limited	本公司	實益擁有人	227,996,000 股股份 <sup>(附註4)</sup>	18.06%



附註：

1. 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。
2. 於5,640,660股股份中，其中1,252,000股股份乃根據本公司購股權計劃授出的相關股份。
3. Think Honour的全部已發行股本由高亮先生持有。
4. Tiandi Win-Win Investment Management Co., Limited為深圳市天地共贏投資管理有限公司的全資附屬公司，而深圳市天地共贏投資管理有限公司為天地壹號飲料股份有限公司的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，深圳市天地共贏投資管理有限公司及天地壹號飲料股份有限公司被視為於Tiandi Win-Win Investment Management Co., Limited持有的227,996,000股股份中擁有權益。

除於上文所披露外，於二零一六年六月三十日，本公司董事或行政總裁概不知悉任何其他人士或機構於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益及／或淡倉或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須保存的登記冊內的權益及／或淡倉。

## 企業管治常規

於截至二零一六年六月三十日止六個月，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，惟其中涉及一項偏離則除外，即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。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。

# 董事會報告

## 遵守證券交易的標準守則

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回顧期內皆有遵守載於標準守則的規定標準。

## 董事於競爭性業務的權益

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。

## 審閱業績

截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已由本公司審核委員會審閱。

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，二零一六年八月三十一日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
收入	4	639,763	562,808
銷售成本		(527,511)	(448,051)
毛利		112,252	114,757
其他收入		77,728	44,761
其他收益及虧損		19,928	5,059
分銷及銷售開支		(63,632)	(57,366)
行政開支		(65,310)	(49,315)
其他開支		(2,960)	(914)
融資成本		(43,962)	(51,067)
除稅前溢利	6	34,044	5,915
稅項	7	(1,289)	(679)
期內溢利		32,755	5,236
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		800	(3)
期內其他全面收入／(開支)		800	(3)
期內全面收入總額		33,555	5,233
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		32,621	3,299
非控股權益		134	1,937
		32,755	5,236

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

		(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年	二零一五年
附註		人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)	
<hr/>			
應佔全面收入總額：			
	本公司擁有人	33,421	3,296
	非控股權益	134	1,937
		<hr/>	<hr/>
		33,555	5,233
<hr/>			
股息	8	-	-
<hr/>			
每股盈利(人民幣分)			
	基本	2.58	0.26
		<hr/>	<hr/>
	攤薄	2.57	0.26
		<hr/>	<hr/>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,875,899	1,627,793
預付租賃款項		94,075	109,798
生產性植物	11	380,026	319,139
收購生產性植物的預付款項		79,982	49,672
收購物業、廠房及設備的訂金		3,305	24,939
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,433,287</b>	2,131,341
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		1,275	2,526
生物性資產		13,975	6,542
存貨	12	616,386	1,004,769
貿易及其他應收款	13	376,423	276,009
應收關連公司款項		164	164
已抵押銀行存款		50,710	24,001
銀行結餘及現金		253,234	100,260
<b>流動資產總值</b>		<b>1,312,167</b>	1,414,271
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	14	495,719	553,619
應付票據		122,011	25,582
應繳稅項		2,501	2,452
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		1,017,270	1,406,648
融資租賃承擔		45,179	43,935
遞延政府補貼		742	855
<b>流動負債總額</b>		<b>1,683,485</b>	2,033,154

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
淨流動負債	(371,318)	(618,883)
總資產減流動負債	2,061,969	1,512,458
非流動負債		
其他負債	5,734	5,734
銀行及其他借款	655,200	161,036
融資租賃承擔	145,158	166,696
遞延政府補貼	46,756	34,516
遞延稅項負債	14,303	13,523
非流動負債總額	867,151	381,505
淨資產	1,194,818	1,130,953
資本及儲備		
股本	13,061	13,061
儲備	1,002,776	969,355
本公司擁有人應佔權益	1,015,837	982,416
非控股權益	178,981	148,537
權益總值	1,194,818	1,130,953

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								合計	非控股 權益	總計
	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	其他儲備	保留溢利			
	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	人民幣 千元
於二零一五年一月一日 (經審核)	13,039	202,327	2,127	258,722	(1,220)	172,692	(1,087)	340,873	987,473	2,305	989,778
期內溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	3,299	3,299	1,937	5,236
換算境外業務所產生的 匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	-	(3)
期內全面收入總額(未經審核)	-	-	-	-	(3)	-	-	3,299	3,296	1,937	5,233
發行股份	15	472	-	-	-	-	-	-	487	-	487
附屬公司少數股東注資	-	-	-	-	-	(3,113)	-	(8,050)	(11,163)	141,163	130,000
累積溢利撥款(未經審核)	-	-	-	-	-	3,307	-	(3,307)	-	-	-
於二零一五年六月三十日 (未經審核)	13,054	202,799	2,127	258,722	(1,223)	172,886	(1,087)	332,815	980,093	145,405	1,125,498
於二零一六年一月一日(經審核)	13,061	203,214	5,862	258,722	(436)	183,931	(10,200)	328,262	982,416	148,537	1,130,953
期內溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	32,621	32,621	134	32,755
換算境外業務所產生的 匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	800	-	-	-	800	-	800
期內全面收入總額(未經審核)	-	-	-	-	800	-	-	32,621	33,421	134	33,555
附屬公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,310	30,310
累積溢利撥款(未經審核)	-	-	-	-	-	9,569	-	(9,569)	-	-	-
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	13,061	203,214	5,862	258,722	364	193,500	(10,200)	351,314	1,015,837	178,981	1,194,818

# 簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
經營活動所得現金淨額	477,287	453,822
投資活動所用現金淨額		
購置物業、廠房及設備	(296,213)	(163,621)
購買生產性植物	(78,647)	(200,994)
其他投資活動	(20,293)	(16,601)
	(395,153)	(381,216)
融資活動所得現金淨額		
新籌得的銀行及其他借款	1,321,484	680,997
償還銀行及其他借款	(1,216,698)	(732,205)
附屬公司少數股東注資	30,310	130,000
其他融資活動	(64,256)	(50,580)
	70,840	28,212
現金及現金等值物之增加	152,974	100,818
於一月一日之現金及現金等值物	100,260	173,690
於六月三十日之現金及現金等值物， 即銀行結餘及現金	253,234	274,508



## 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為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, the Cayman Islands，而其香港主要營業地點為香港德輔道中288號易通商業大廈3樓B室。

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)種植及銷售蘋果及其他水果。

本集團的主要業務是在中華人民共和國（「中國」）經營。本簡明綜合中期財務報表以本公司的功能貨幣中國人民幣（「人民幣」）呈報。

## 2. 編製簡明綜合中期財務報表

### a) 編製基準

本簡明綜合中期財務報表乃根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六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。

### b) 持續經營

於二零一六年六月三十日，本集團的流動負債淨額為人民幣371,318,000元，而債務淨額為人民幣1,680,874,000元。在編製該等簡明綜合中期財務報表時，本公司董事已審慎考慮當前和預期的未來流動資金對本集團的影響，以及本集團在短期及長遠的業務中，實現盈利和正面現金流的能力。

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

本集團持續經營的能力乃依賴銀行信貸的可使用性及中國地方政府的持續政府補貼支持。於二零一六年六月三十日，中國多間銀行為本集團提供銀行融資約人民幣2,170百萬元，其中已動用約人民幣1,614百萬元。該等銀行融資多數並可於未來12個月續期。基於本集團的過往經驗及信用歷史，董事相信該等銀行融資於到期後可獲續期。該等情況顯示存在不明朗因素，對本集團及本公司能夠繼續持續經營的能力構成重大疑問，因此，其可能無法在正常的業務運作過程中，變現其資產及清償其負債。

為加強本集團在可預見未來的流動資金，本集團已採取以下措施：

- 本集團與銀行及其他人士訂立人民幣485百萬元之為期2至5年之中期貸款融資協議，以替代現時之短期銀行貸款及發展本集團；
- 與銀行商討續約，並獲得新的銀行信貸；
- 本公司董事已採取多項成本控制措施以緊縮經營成本；及
- 本集團已實施各種策略，以提升本集團的收入及盈利能力。

基於本集團的現金流量預測及經考慮本集團可動用財務資源及上述措施，董事認為本集團能夠繼續持續經營，以及在可預見的將來其金融負債到期時能達到要求。就此而言，董事認為於編製此等簡明綜合中期財務報表，採用持續經營是適當的。

倘本公司無法繼續持續經營，則須作出調整重列資產價值至其即時可收回金額，就可能產生的任何進一步負債計提撥備，以及將非流動資產及負債分別分類至流動資產及負債。該等簡明綜合中期財務報表並無反映此等潛在調整的影響。

### c) 簡明綜合損益及其他全面收益表及簡明綜合現金流量表列報方式變動

於本期間，本公司董事決定變更簡明綜合損益及其他全面收益表及簡明綜合現金流量表內若干項目的分類，涉及於簡明綜合損益及其他全面收益表內將出售生產性植物的收益由收入及銷售成本重新分類為其他收益及虧損以及於簡明綜合現金流量表內將出售生產性植物所得款項以及收購物業、廠房及設備及生產性植物付款由經營活動現金流量重新分類為投資活動，以更準確地反映本集團各項活動的財務資料。過往期間數字已重列以反映新的列報方式。重新分類對本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之財務業績概無任何影響。

上一期間列報方式變動對簡明綜合損益及其他全面收益表及簡明綜合現金流量表內各項目的影響如下：

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

	原先列報 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	經重列 人民幣千元
<b>簡明綜合損益及其他</b>			
<b>全面收益表</b>			
收入	569,533	(6,725)	562,808
銷售成本	(451,975)	3,924	(448,051)
毛利	117,558	(2,801)	114,757
其他收益及虧損	2,258	2,801	5,059
<b>簡明綜合現金流量表</b>			
經營活動所得現金淨額	352,244	101,578	453,822
投資活動所用現金淨額	(279,638)	(101,578)	(381,216)

未列報於二零一五年一月一日之簡明綜合財務狀況表，蓋因以上披露的分類方法變更對本集團於二零一五年一月一日之綜合財務狀況表內列報的財務狀況概無任何影響。

## 3. 主要會計政策

編製簡明綜合中期財務報表的會計政策與編製截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的全年財務報表相同，惟國際會計準則委員會頒佈並於二零一六年一月一日開始的年度期間強制採納的準則、修訂及詮釋除外。採納此等準則、修訂及詮釋對本集團經營業績或財務狀況的影響並不重大。

## 4. 收入

以下為本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之收入分析：

	來自外界客戶收入 (未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售濃縮果汁及相關產品	622,386	527,532
銷售蘋果及其他水果	17,377	35,276
	<b>639,763</b>	<b>562,808</b>

## 5. 分類資料

為資源分配及分類表現評估目的向本公司執行董事(即主要經營決策者)報告的資料著重於已交付貨品或已提供服務的類別。本集團的經營及可報告分類如下：

果汁業務 — 製造及銷售濃縮果汁及相關產品

農業經營 — 種植及銷售蘋果及其他水果

截至二零一五年六月三十日止六個月，農業經營分類不符合可報告經營分類的資格。然而，伴隨截至二零一六年六月三十日止六個月的進一步擴張，農業經營分類已符合資格作為可報告分類；比較數字已予重列。

分類間銷售乃根據對第三方銷售所採用的售價按現行市價進行。

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

有關該等報告及經營分類的分類資料列報如下：

	果汁業務 (未經審核)		農業經營 (未經審核)		總計 (未經審核)	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
分類收入						
— 對外分類收入	622,386	527,532	17,377	35,276	639,763	562,808
— 分類間收入	-	-	1,217	5,982	1,217	5,982
可報告分類收入	622,386	527,532	18,594	41,258	640,980	568,790
減：分類間收入					(1,217)	(5,982)
綜合收入					639,763	562,808
分類業績	34,664	29,197	(17,150)	3,119	17,514	32,316
其他收入					77,728	44,761
未分配其他收益及虧損					3	(3)
未分配企業開支					(17,239)	(20,092)
融資成本					(43,962)	(51,067)
除稅前溢利					34,044	5,915

經營及可報告部分的會計政策與本集團的會計政策相同。分類業績指各分類所賺取的溢利，未經分配若干就中央管理目的而產生的項目，包括融資成本、其他收入、若干其他收益及虧損以及企業開支。此乃就資源分配及分類表現評估目的向主要經營決策者報告的衡量。

未向主要經營決策者提供有關報告及經營分類資產及負債的資料以供審閱。因此，並無列報本集團按報告及經營分類劃分的資產及負債分析。

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 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 (未經審核)		非流動資產	
	截至六月三十日止六個月		(未經審核)	(經審核)
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日	十二月三十一日
			人民幣千元	人民幣千元
北美	306,826	256,495	49	56
亞洲(中國內地 除外)	77,018	87,338	—	—
中國內地	92,406	106,545	2,433,238	2,131,285
南非	103,971	99,739	—	—
澳洲	9,259	11,880	—	—
歐洲及俄羅斯	50,283	811	—	—
	639,763	562,808	2,433,287	2,131,341

## 有關主要產品的資料

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
蘋果汁	484,724	417,448
其他果汁	117,929	120,882
鮮果	17,377	22,500
其他	19,733	1,978
	639,763	562,808

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 6. 除稅前溢利

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
扣除(計入)以下項目後而得到的除稅前溢利：		
董事薪酬	1,140	1,110
薪金、工資及其他福利	46,797	28,456
退休福利計劃供款	9,748	6,897
以股份支付的支出	-	-
員工總成本	57,685	36,463
減：資本化存貨的員工成本	(17,545)	(15,182)
減：資本化為生產性植物的員工成本	(9,003)	(4,231)
	31,137	17,050
預付租賃款項	10,005	8,328
減：資本化為生產性植物成本的 預付租賃款項	(8,941)	(7,458)
預付租賃款項撥回	1,064	870
物業、廠房及設備折舊		
自有資產	53,102	34,891
融資租賃資產	14,545	14,328
	67,647	49,219
減：資本化為生產性植物成本的折舊	(3,765)	(1,547)
	63,882	47,672
經營租賃之最低租金付款－物業	466	429
生產性植物折舊	459	156
已確認為開支的存貨成本	527,511	448,051
出售物業、廠房及設備的虧損	2,094	431
銀行利息收入	(218)	(533)



## 7. 所得稅開支

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
當前稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	57	389
其他司法管轄區	452	17
	509	406
遞延稅項	780	273
	1,289	679

由於開曼群島不會就本公司的收入徵稅，故本公司毋須繳交任何開曼群島稅項。由於本集團的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。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司須按稅率25%繳稅。根據適用於位於中國西部地區的企業的有關規定，中國附屬公司於二零一五年享有15%的優惠稅率。中國附屬公司將需就二零一六年申請優惠稅率。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團若干在中國從事果汁業務的附屬公司由農產品初級加工所得溢利可免徵企業所得稅，惟須由中國地方稅務部門每年對本公司的附屬公司實施審查且有關稅務豁免政策或條例未來可能會作出變更。中國附屬公司將需就二零一六年申請企業所得稅豁免。

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團若干在中國從事農業經營的附屬公司由果樹栽培所得溢利可免徵企業所得稅，惟須由中國地方稅務部門每年對本公司的附屬公司實施審查且有關稅務豁免政策或條例未來可能會作出變更。中國附屬公司將需就二零一六年申請企業所得稅豁免。

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利堅合眾國註冊成立的有限責任公司，須按15%至35%遞增企業及聯邦稅率繳稅。

## 8. 股息

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息(二零一五年：無)。

## 9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於本公司擁有人按以下數據計算：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
用以計算每股基本及攤薄盈利之溢利		
本公司擁有人應佔期內溢利	32,621	3,299

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年	二零一五年
用以計算每股基本盈利之普通股加權 平均股數	1,262,648,000	1,260,535,556
潛在攤薄普通股對購股權之影響	6,850,241	10,476,008
用以計算每股攤薄盈利之 普通股加權平均股數	1,269,498,241	1,271,011,564

## 10. 物業、廠房及設備

回顧期內，本集團購置物業、廠房及設備產生約人民幣317,847,000元之開支。

## 11. 生產性植物

回顧期內，本集團就收購生產性植物產生約人民幣48,337,000元之開支。

## 12. 存貨

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	91,653	61,056
在製品	105,879	187,739
製成品	418,854	755,974
	616,386	1,004,769

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 13. 貿易及其他應收款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	165,595	125,969
減：呆賬撥備	(5,107)	(5,107)
	<b>160,488</b>	120,862
可收回增值稅及其他可收回稅項	41,609	68,468
應收政府補貼	–	8,000
出售生產性植物應收款	–	20,793
支付供應商墊款	141,049	10,206
其他應收款、訂金及預付款項	33,277	47,680
	<b>376,423</b>	276,009

### 賬齡分析

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(與各自的收入確認日期相若)呈列的貿易應收款減呆賬撥備的賬齡分析如下：

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
0 – 90天	137,002	107,332
91 – 180天	22,461	9,589
181 – 365天	–	653
超過一年	1,025	3,288
	<b>160,488</b>	<b>120,862</b>

## 14. 貿易及其他應付款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	301,868	364,835
收購物業、廠房及設備的應付款	100,726	99,183
收取客戶墊款	18,158	3,795
應計工資	11,638	11,275
應計利息	3,318	30,061
增值稅及其他應付稅項	7,795	5,234
其他負債	5,734	5,734
其他應付款及應計費用	52,216	39,236
	<b>501,453</b>	<b>559,353</b>
減：非他負債－非流動部份	(5,734)	(5,734)
	<b>495,719</b>	<b>553,619</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

預期所有貿易及其他應付款均將於一年內結清或確認為收入或須於要求時償還。

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

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
0 – 90天	126,358	330,329
91 – 180天	151,276	16,988
181 – 365天	20,652	11,456
超過一年	3,582	6,062
	<b>301,868</b>	364,835

## 15. 資本承擔

本集團於報告期末之資本承擔如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
綜合財務報表內關於		
以下各項的已訂約但未撥備之資本開支		
－收購物業、廠房及設備	78,822	99,564
－收購生產性植物	－	14,784
－開發培育場地	104,540	241,356
	<b>183,362</b>	<b>355,704</b>