

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)

截至二零一六年十二月三十一日止年度全年業績公佈

財務摘要

- 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的經審核收入由約人民幣1,144.0百萬元輕微減至約人民幣1,127.4百萬元，較去年減少約1.5%。
- 截至二零一六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26.8百萬元，相對於去年的本公司擁有人應佔虧損約人民幣1.4百萬元。
- 截至二零一六年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣2.12分及人民幣2.11分，二零一五年同期每股基本及攤薄虧損人民幣0.11分。
- 董事會不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一五年：無)。

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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一五年同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	4	1,127,434	1,143,990
銷售成本		<u>(886,627)</u>	<u>(949,858)</u>
毛利		240,807	194,132
其他收入	5	149,131	143,981
其他收益及虧損	6	58,206	43,133
生物性變化產生公平值變動		(13,840)	173
分銷及銷售成本		(128,602)	(132,158)
行政開支		(157,320)	(122,652)
其他開支		<u>(7,320)</u>	<u>(12,118)</u>
營運溢利		141,062	114,491
融資成本	7	(91,644)	(107,466)
分佔聯營公司虧損		<u>(1,535)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利		47,883	7,025
所得稅抵免／(開支)	8	<u>25</u>	<u>(1,317)</u>
本年度溢利	9	<u>47,908</u>	<u>5,708</u>
其他全面收入：			
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>394</u>	<u>784</u>
本年度除稅後其他全面收入		<u>394</u>	<u>784</u>
本年度全面收入總額		<u><u>48,302</u></u>	<u><u>6,492</u></u>

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應佔本年度溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		26,825	(1,411)
非控股權益		<u>21,083</u>	<u>7,119</u>
		<u>47,908</u>	<u>5,708</u>
應佔本年度全面收入總額：			
本公司擁有人		27,219	(627)
非控股權益		<u>21,083</u>	<u>7,119</u>
		<u>48,302</u>	<u>6,492</u>
每股盈利／(虧損)	11		
基本(每股分)		<u>2.12</u>	<u>(0.11)</u>
攤薄(每股分)		<u>2.11</u>	<u>(0.11)</u>

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,115,312	1,627,793
預付土地租賃款項		100,312	109,798
生產性植物		604,631	319,139
於聯營公司的投資		8,465	–
收購生產性植物的預付款項		22,380	49,672
收購物業、廠房及設備的訂金		21,596	24,939
非流動資產總額		2,872,696	2,131,341
流動資產			
預付土地租賃款項		17,197	2,526
生物性資產		14,862	6,542
存貨		1,079,545	1,004,769
貿易及其他應收款	12	247,977	276,009
應收關連公司款項		164	164
本期稅項資產		162	–
已抵押銀行存款		123,661	24,001
銀行及現金結餘		180,941	100,260
流動資產總額		1,664,509	1,414,271
流動負債			
貿易及其他應付款	13	824,011	553,619
應付票據		210,323	25,582
本期稅項負債		–	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		1,079,115	1,406,648
融資租賃承擔		72,565	43,935
遞延政府補貼		1,029	855
流動負債總額		2,187,106	2,033,154
淨流動負債		(522,597)	(618,883)
資產總額減流動負債		2,350,099	1,512,458

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動負債			
其他負債	13	9,985	5,734
銀行及其他借款		810,617	161,036
融資租賃承擔		163,909	166,696
遞延政府補貼		129,175	34,516
遞延稅項負債		15,296	13,523
		<u>1,128,982</u>	<u>381,505</u>
非流動負債總額		1,128,982	381,505
		<u>1,221,117</u>	<u>1,130,953</u>
淨資產			
		1,221,117	1,130,953
股本及儲備			
股本		13,061	13,061
儲備		999,198	969,355
		<u>1,012,259</u>	<u>982,416</u>
本公司擁有人應佔權益		1,012,259	982,416
非控股權益		208,858	148,537
		<u>1,221,117</u>	<u>1,130,953</u>
權益總值		1,221,117	1,130,953

附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司乃一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其註冊辦事處地址為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。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為一家投資控股公司，而其附屬公司的主要業務載於二零一六年年報綜合財務報表附註40(a)。

本集團的主要業務是在中華人民共和國（「中國」）經營。

2. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。該等綜合財務報表亦符合聯交所證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文及香港公司條例（第622章）的披露規定。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等新訂及經修訂國際財務報告準則於本集團本會計期間首次生效或可提早採納。附註3提供關於首次應用此等變化產生的任何會計政策變動，惟以於此等綜合財務報表所反映本會計期間及之前會計期間與本集團相關者為限。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的淨流動負債約為人民幣522,597,000元。該狀況反映存在重大不明朗因素，可能對本集團能否持續經營構成重大疑問。因此，本集團或不能於日常業務過程中變現其資產及解除其負債。

本集團乃按持續經營基準編製該等綜合財務報表。本集團以銀行融資應付日常營運資金需要。於二零一六年十二月三十一日應於未來12個月內償還的銀行借款可予重續，而董事有信心，根據本集團的過往經驗及信貸歷史，可於該等借款到期時重續借款。

現時之經濟狀況繼續造成不確定性，特別在於(a)本集團產品之需求程度；及(b)可見將來可取得之銀行融資。為了加強本集團於可見將來的流動資金，本集團已採取以下措施：

- (i) 就重續及取得新銀行融通額度提前與銀行磋商；
- (ii) 本公司董事已採取若干成本控制措施，收緊經營成本；及
- (iii) 本集團已執行若干政策，以加強本集團的收益及獲利能力。

經計及貿易表現的合理可能變動，本集團的預計及預測顯示本集團應有能力於其現時融通額度的程度內營運。經查詢後，董事合理預期本集團於可見將來有足夠資源持續經營。有關本集團借款的進一步資料，載於二零一六年年報綜合財務報表附註28。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

(a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則委員會頒發若干於二零一六年一月一日或其後開始的年度首次生效的新訂及經修訂國際財務報告準則，其中國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本「農業：生產性植物」已於截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內獲提早採納。除提早採納外，該等發展對本集團現有或過往期間的業績及財務狀況的編製或呈報方式概無重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提早採納已頒佈但於截至二零一六年一月一日開始之財政年度尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂之國際財務報告準則包括以下可能與本集團相關者。

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第7號修訂本現金流量表：披露計劃	二零一七年一月一日
國際會計準則第12號所得稅：未變現虧損確認遞延稅項資產	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第4號保險合約的修訂：國際財務報告準則第9號 金融工具的應用與國際財務報告準則第4號保險合約的結合	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號客戶合約的收益	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付：以股份為基礎的 支付交易的分類及計量	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第10號綜合財務報表及國際會計準則第28號 於聯營公司及合營企業的投資：投資者與其聯營或合營 企業的資產出售或投入	日期待定

本集團正評估該等修訂本及新準則於初始採納期間之預期影響。目前本集團已確定新訂準則若干方面可能對財務報表有重大之影響。預期影響的進一步詳情於下文討論。由於本集團尚未完成評估，在適當時候可能確定進一步影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

該準則取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。

該準則引入了金融資產分類的新方法，該方法基於持有資產的現金流量特徵和商業模式來計量。持有債務工具的商業模式之目的只是為了收取本金及該結欠本金之利息之協定現金流量，該債務工具以攤銷成本計量。持有債務工具的商業模式之目的是同時為了收取本金及該結欠本金之利息之協定現金流量和出售該工具，該債務工具以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。所有其他債務工具按公允價值計量且其變動計入當期損益。權益工具一般按公允價值計量且其變動計入當期損益。然而，實體可以作出不可撤銷的選擇，通過以公允價值計量且其變動計入其他全面收益方式逐一計量非持作交易的權益工具。

有關金融負債的分類及計量規定大致繼承國際會計準則第39號，並無重大變動，惟倘選擇按公平值計量，因自身信貸風險變動所引致的公平值變動乃於其他全面收益中確認，除非此舉會產生會計錯配。

國際財務報告準則第9號引入新的預期虧損減值模式，取代國際會計準則第39號的已發生虧損減值模式。確認減值虧損前毋須再事先發生信貸事件或減值原因。就按攤銷成本計量或以公平值計入其他全面收益的金融資產而言，實體一般將確認12個月的預期信貸虧損。倘於初始確認後信貸風險顯著上升，實體將會確認使用年限內的預期信貸虧損。該準則就應收貿易款項納入一項簡化處理方法，藉以經常確認使用年限內的預期信貸虧損。

國際會計準則第39號內終止確認的規定獲大致繼承，並無重大變動。

國際財務報告準則第9號大幅修改國際會計準則第39號內的對沖會計要求，以使對沖會計法更切合風險管理，並建立更加符合原則基準的會計方法。

國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損減值模式可能導致提早確認本集團應收貿易款項及其他金融資產的減值虧損。本集團於完成更為詳細的評估後方可量化有關影響。

國際財務報告準則第15號客戶合約的收益

國際財務報告準則第15號取代所有現有收益準則及詮釋。

該準則的核心原則為實體確認收益以描述向客戶轉讓的貨物和服務，該金額應反映該實體預期就交換該等貨物和服務而有權獲取的代價。

實體根據核心原則透過應用五個步驟模式確認收益：

1. 識別與客戶訂立的合約
2. 識別合約中的履約責任
3. 釐定交易價

4. 將交易價分配至合約中的履約責任
5. 於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

該準則亦包括有關收益的詳盡披露要求。

本集團現時正評估國際財務報告準則第15號對於綜合財務報表的影響，但需於完成更為詳細之評估後方可估計新準則對綜合財務報表之影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及其相關詮釋。該新訂準則引入有關承租人的單一會計處理模式。承租人無需區分經營和融資租賃，但需就全部租賃確認使用權資產及租賃負債(短期租賃及低價值資產的租賃可獲選擇性豁免)。國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號有關出租人的會計處理規定。因此，出租人需繼續將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團的倉庫、辦公物業及土地租賃目前列為經營租賃，租賃付款(扣除從出租人所收取的任何獎勵)於租期內按直線法確認為開支。根據國際財務報告準則第16號，本集團可能需就該等租賃按未來最低租賃付款的現值確認及計量負債，並確認該等租賃的相應使用權資產。租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊將於損益中確認。本集團的資產及負債將因而有所增加且開支確認的時間亦會受到影響。

如二零一六年年報綜合財務報表附註37所披露，於二零一六年十二月三十一日，本集團就其倉庫、辦公室物業及土地的不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款為人民幣1,296,523,000元。本集團將需進行更詳盡的評估，以於考慮國際財務報告準則第16號允許的過渡安排及折讓影響後，釐定該等經營租賃承擔所產生的新資產及負債。

4. 收入

以下為本集團年度收入之分析：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
銷售濃縮果汁及相關產品	1,077,676	1,095,610
銷售蘋果及其他水果	49,758	48,380
	<u>1,127,434</u>	<u>1,143,990</u>

5. 其他收入

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
銀行存款利息收入	779	2,044
並非以公平值計入損益的金融資產利息收入總額	779	2,044
中國政府補貼(附註)	142,720	138,813
遞延政府補貼攤銷	1,050	364
其他	4,582	2,760
	149,131	143,981

附註：在這兩個年度，本集團確認的中國政府補貼旨在為本集團提供直接財務支持、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。概無有關該等補貼的任何尚未達成的條件或意外事項。補貼由相關中國政府機關全權酌情而定。

6. 其他收益及虧損

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
出售幼樹的收益	61,797	54,536
匯兌虧損淨額	(21,730)	(10,643)
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	17,359	(967)
其他收益	780	207
	58,206	43,133

7. 融資成本

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
融資租賃費用	13,185	6,571
銀行及其他借款利息	86,953	100,895
借款成本總額	100,138	107,466
資本化金額	(8,494)	—
	91,644	107,466

8. 所得稅(抵免)／開支

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
本期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	203	392
其他司法管轄區	271	8
過往年度超額撥備	(2,272)	—
	<u>(1,798)</u>	<u>400</u>
遞延稅項	1,773	917
	<u>(25)</u>	<u>1,317</u>

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，一間中國附屬公司於二零一五年及二零一六年享有15%的優惠稅率。中國附屬公司須每年申請按優惠稅率繳稅。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一五年及二零一六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。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一五年及二零一六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水果種植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。

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(「美國」)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。

9. 本年度溢利

本集團本年內溢利經扣除／(計入)以下項目後呈報：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
核數師酬金	2,500	2,600
預付土地租賃款項攤銷	29,671	18,114
減：資本化為生產性植物／生物性資產的金額	(25,092)	(15,653)
	4,579	2,461
物業、廠房及設備的折舊		
– 自有資產	83,122	76,994
– 融資租賃資產	30,181	25,365
	113,303	102,359
減：資本化為生產性植物的金額	(5,683)	(4,284)
	107,620	98,075
土地及樓宇經營租賃費用	3,903	2,057
生產性植物折舊	1,193	416
存貨撥備(計入已出售存貨成本)	–	21,699
貿易應收款撥備(計入其他開支)	2,051	–
已出售存貨成本	886,627	949,858
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損	(17,359)	967
物業、廠房及設備沖銷	1,574	10,385

10. 股息

董事不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一五年:無)。

11. 每股盈利／(虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按以下計算：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
盈利／(虧損)		
用以計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)之盈利／(虧損)	26,825	(1,411)

股份數目

用以計算每股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均股數	1,262,648,000	1,261,351,540
本公司發行之購股權對潛在攤薄普通股之影響	<u>6,560,922</u>	<u>—</u>
用以計算每股攤薄盈利／(虧損)之普通股加權平均股數	<u>1,269,208,922</u>	<u>1,261,351,540</u>

本公司購股權截至二零一五年十二月三十一日止年度的潛在普通股影響屬反攤薄性質。截至二零一五年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

12. 貿易及其他應收款

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應收款	98,298	125,969
減：呆賬撥備	<u>(7,158)</u>	<u>(5,107)</u>
	91,140	120,862
可收回增值稅及其他可收回稅項(附註(a))	57,546	68,468
應收政府補貼(附註(b))	—	8,000
出售幼樹應收款	32,179	20,793
支付供應商墊款	10,577	10,206
其他應收款、訂金及預付款項	<u>56,535</u>	<u>47,680</u>
	<u>247,977</u>	<u>276,009</u>

附註：

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，人民幣8,092,000元(二零一五年：33,387,000元)之若干可收回增值稅被抵押作為應付融資租賃款項的擔保，詳情見二零一六年年報綜合財務報表附註29。
- (b) 根據中國陝西省千陽縣地方政府發佈的通告，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團有權領取人民幣17,016,000元之政府補貼，其中於二零一五年已領取人民幣9,016,000元。本集團於二零一六年一月十四日領取餘額人民幣8,000,000元。

本集團與客戶之交易條款大部份以信用方式進行。信用期一般介乎30至90日。各客戶均有一個最高信用限額。就新客戶而言，一般須先行墊款。本集團致力於嚴格控制其未收取之應收款。逾期欠款由董事定期審議。

根據發票日期呈列的貿易應收款減撥備的賬齡分析如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
0至90日	88,090	107,332
91至180日	2,383	9,589
181至365日	392	653
超過一年	275	3,288
	<u>91,140</u>	<u>120,862</u>

13. 貿易及其他應付款

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應付款	552,418	364,835
收購物業、廠房及設備的應付款	169,170	99,183
收取客戶墊款	14,386	3,795
應計工資	15,594	11,275
應計利息	4,534	30,061
應付增值稅及其他稅項	4,431	5,234
其他負債	9,985	5,734
其他應付款及應計費用	63,478	39,236
	<u>833,996</u>	<u>559,353</u>
減：其他負債－非流動部分	<u>(9,985)</u>	<u>(5,734)</u>
	<u>824,011</u>	<u>553,619</u>

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

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
0至90日	489,580	330,329
91至180日	17,747	16,988
181至365日	30,156	11,456
超過一年	14,935	6,062
	<u>552,418</u>	<u>364,835</u>

管理層討論及分析

業績回顧

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得收入約人民幣1,127.4百萬元，較去年輕微減少1.5%。本年度毛利率為21.4%，而去年則為17.0%。

二零一六年的收入輕微下跌1.5%，乃由於年內本集團濃縮蘋果汁的平均售價輕微下跌所致。

二零一六年毛利率上升，主要由於本集團主要原材料－蘋果的成本下降，以及毛利率較高的產品如蘋果果膠及消費者飲料之銷售增加所致。

其他收入增加3.6%至約人民幣149.1百萬元，主要為中國政府的資助。

其他收益及虧損增加34.9%至約人民幣58.2百萬元，主要可歸因於出售物業、廠房及設備的收益增加所致。

分銷及銷售成本減少2.7%至約人民幣128.6百萬元，主要可歸因於本年度的運輸條款之運費下跌所致。

行政開支增加28.3%至約人民幣157.3百萬元，主要可歸因於水果種植基地的數目增加所致。

融資成本下降約14.7%至約人民幣91.6百萬元，可歸因水果種植基地建設之利息開支資本化所致。

主要由於上述原因，本集團錄得本公司擁有人應佔經審核溢利約人民幣26.8百萬元，而去年則錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣1.4百萬元。

流動資金、財務資源及資產負債比率

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款、應付票據及應付融資租賃款項約為人民幣2,336.5百萬元(二零一五年：人民幣1,803.9百萬元)，當中合計約人民幣1,365.7百萬元之金額(二零一五年：人民幣800.4百萬元)乃以本集團的資產作抵押的方式取得。以人民幣、美元(「美元」)及歐元計算的結餘分別約為人民幣2,048.7百萬元(二零一五年：人民幣1,440.3百萬元)、人民幣287.8百萬元(二零一五年：人民幣344.9百萬元)及人民幣零元(二零一五年：人民幣18.7百萬元)。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款	1,514,892	1,116,389
企業債券(附註)	–	450,000
其他借款	373,545	–
政府貸款	1,295	1,295
應付票據	210,323	25,582
應付融資租賃款項	236,474	210,631
	<u>2,336,529</u>	<u>1,803,897</u>

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。

於兩個年度之浮息借貸利率乃根據倫敦銀行同業拆息／中國人民銀行基本借貸利率加利率計算。

於二零一六年十二月三十一日，包括已抵押銀行存款在內的銀行及現金結餘約人民幣304.6百萬元(二零一五年：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)監控資金運用。淨負債計算為綜合財務狀況表所示之銀行及其他借款、應付票據及應付融資租賃款項減已抵押銀行存款和銀行及現金結餘。總權益包括所有權益部分。本集團旨在保持在一個合理的借貸比率水平。於二零一六年十二月三十一日，借貸比率為166.4%(二零一五年：148.5%)

成立聯營公司

於二零一六年六月二十五日，本公司附屬公司陝西海升果業發展股份有限公司(「陝西海升」)與迪斯特國際控股有限公司(「迪斯特」)訂立股權合資合約，據此，迪斯特與陝西海升同意以人民幣100百萬元的註冊資本於中國成立公司(「迪斯特海升」)，而迪斯特及陝西海升各自已分別同意向迪斯特海升的註冊資本出資人民幣51百萬元及人民幣49百萬元。完成注資後，迪斯特與陝西海升分別持有51%及49%的迪斯特海升股權。迪斯特為迪斯特集團的成員公司，而迪斯特集團為非洲的蘋果酒、即飲飲品、烈酒及優質葡萄酒的主要生產商及營銷商，亦為全球最大的蘋果酒生產商之一。迪斯特海升於中國從事製造、營銷及分銷酒精類即飲飲品，不包括烈酒及葡萄酒。

外匯風險

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年內對本集團財務狀況並無重大影響。

資本承擔

截至二零一六年十二月三十一日，本集團約有人民幣262.0百萬元的資本承擔(二零一五年：人民幣355.7百萬元)。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值約人民幣1,405.9百萬元(二零一五年：人民幣1,008.6百萬元)的物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、已抵押銀行存款、存貨及貿易及其他應收款，以為本集團的銀行及其他借款及應付融資租賃款項作擔保。

或然負債

本集團於二零一六年十二月三十一日並無重大或然負債(二零一五年：無)。

業務回顧

濃縮果汁及副產品加工

2016年度，世界蘋果主產區歐洲和中國的蘋果產量與上年基本持平，蘋果汁加工行業整體產量略有減少，全球濃縮蘋果汁行業供需基本平衡，總體消費量逐漸回升。2016年度中國濃縮蘋果汁出口量約為51萬噸，與2015年度的47.28萬噸相比，增加7.9%。2016年，本集團通過全面預算管理控制成本，同時進一步優化產品結構，提高毛利率，使得果汁板塊的經營情況得到了一定的改善。

2016年本集團濃縮蘋果汁出口量繼續保持全國第一的領先地位，本集團在俄羅斯、歐洲、南非和澳大利亞的銷售額分別較上年增長了136%、89%、30%和9%。報告期內，本集團不斷豐富產品品類，以資源優勢、良好的產品質量以及優質的服務不斷增強與客戶合作的緊密度：一方面，本集團生產的小品種果汁、新型濃縮液產品以及果膠產品得到了客戶的認可，銷售量有所增加；另一方面，本集團還以優質進口果汁作為產品線的補充，為國內客戶提供橫跨溫熱兩帶果系全品類的產品方案。

在國內市場方面，本集團向下游終端市場拓展，正式向國內市場推出了6款「清谷田園」系列高端瓶裝果汁飲品。該產品獲得了市場的高度認可，供不應求，銷售網絡快速覆蓋全國29省，渠道包

括中高端餐飲店、高端商超、星級酒店、連鎖院線、連鎖烘焙等領域，該產品還被指定為2016年G20農業部長峰會指定專用飲品。

生產方面，本集團根據市場情況制定合理的生產計劃，控制原料價格提高生產效率從而降低生產成本。2016年，集團加大對食品配料的研發投入，完成了果膠、果脆、果醬等多種新產品的研發和生產，並與世界第二大蘋果酒生產企業南非迪斯特簽訂協議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並投入生產。

報告期內完成了以下知識產權的專利申報：

瓶子(330ml瓶型)	專利號 201630192598.9
一種複合乳酸菌橙汁飲料及其製備方法	專利號 201610798562.4
一種奇亞籽玫瑰花草莓功能型低糖果醬及其製備方法	專利號 201610798564.3

2017年，本集團在鞏固濃縮蘋果汁業務的基礎上，將果膠、主劑和「清谷田園」瓶裝果汁作為提升加工板塊盈利能力的重要產品，加大相關產品的市場推廣力度，並不斷創新，以持續改善加工板塊的盈利能力。

現代農業板塊

本集團現代農業板塊的業務經過近幾年的發展，目前已形成了以溫帶水果產品為主，同步發展熱帶水果、漿果、蔬菜等多品類的產品結構。為改善生產管理工作，集團農業板塊下設七個事業部分別負責不同的業務品類，包括溫帶水果事業部、熱帶水果事業部、漿果事業部、蔬菜事業部、設施農業事業部、農業旅遊事業部和生鮮營銷事業部。

截止2016年末，溫帶水果事業部共建立現代化蘋果種植基地36個，梨、櫻桃及獼猴桃種植基地合共5個，面積共約三萬八千餘畝，成功突破苗木培育技術難題，培育四百餘萬株矮化自根砧大苗，促進了矮化密植技術的推廣與應用和國內蘋果產業的轉型升級。

截止2016年末，本集團熱帶水果事業部在廣西、四川以及貴州三省建設了六千餘畝柑橘現代化及標準化示範基地；漿果事業部在陝西、廣西、四川等地新建了10個漿果種植基地，並建立了組培中心，實現了優質漿果苗木的脫毒繁育；設施農業事業部在陝西銅川完成了50,000平米的草莓智能連棟玻璃溫室的建設工作，創立了高端草莓子品牌「枝純」並獲認證為有資格供應港澳的有機產

品。報告期內同時啟動了甘肅平涼120,000平米蔬菜智能玻璃溫室的建設工作；蔬菜事業部在全球範圍內甄選了9個迷你胡蘿蔔的優系品種，在全國不同緯度帶建立了4個現代化迷你胡蘿蔔種植基地，面積一千三百餘畝，並創立了中國水果胡蘿蔔第一品牌「吮指甜心」。

本集團在拓展現代化種植基地面積的同時，通過不斷的改良與探索，從種植資源、種植技術、生產標準、採後管理等方面提升集團農業的綜合生產水平和最終產品的質量。報告期內，本集團從德國、法國、加拿大、美國、意大利引進多個無毒原原種和優新的蘋果、莓類及柑橘品種，搭配國際先進的冰雹預防系統、大規模果園採收系統、果實品質分選包裝系統以及世界先進的鮮果氣調儲藏技術，提高了農產品的質和量，並延長了水果的新鮮期，能夠實現優質產品的全年穩定供應。

2016年本集團的三大產品生鮮產品（蘋果、迷你胡蘿蔔、草莓）銷售量較上年大幅增長，主要得益於穩定的產品質量和對市場的拓展。本集團在原有的經銷商渠道和大型商超渠道拓展客戶的同時增加了區域性水果連鎖店直營渠道、批發市場和烘培渠道，還通過拓展國際渠道，實現了蘋果的出口。報告期內，本集團與鑫榮懋集團、永輝半邊天項目達成戰略合作，並通過積極參加行業論壇、展會等不斷提升「清谷田園」產品的品牌影響力。

未來，本集團將繼續拓展國際視野，與全球農業專家、院校建立長效聯繫機制，加強員工技術技能培訓，不斷完善各體系的運營管理標準，強化基地管控和運營能力。在渠道建設方面，本集團將深耕一線城市渠道建設，同時加快二、三線城市渠道以及線上生鮮電商銷售渠道的佈建，繼續擴大「清谷田園」產品的市場份額。

股東週年大會

本公司建議將於二零一七年五月二十六日（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

本公司將自二零一七年五月二十三日(星期二)起至二零一七年五月二十六日(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二零一七年五月二十二日(星期一)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

董事會並不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。

獨立核數師報告摘要

以下各部分載列本公司核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所就本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表之報告摘要：

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴集團在二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

與持續經營相關之重大不確定因素

務請注意綜合財務報表附註2，當中指出截至二零一六年十二月三十一日，貴集團的流動負債超過其流動資產約人民幣522,597,000元。誠如附註2所述，這種情況存在不確定因素，而可能對貴集團的持續經營能力構成疑問。吾等意見並不因該事項作出修訂。

報告期後事項

- (a) 於二零一七年二月十五日，本集團一家非全資附屬公司陝西現代果業集團有限公司(「現代果業」)與寧波信合聚力投資合夥企業(「信合聚力」)及寧波梅山保稅港區信稷投資合夥企業(「信稷投資」)訂立增資協議，向現代果業注入額外資本人民幣50,000,000元。根據協議，信稷投資及信合聚力將分別提供額外資本人民幣49,700,000元及人民幣300,000元。完成注資後，本集團於現代果業之股權將被攤薄至約58.5%。

- (b) 於二零一七年三月三日，本集團一家非全資附屬公司陝西超越農業有限公司（「陝西超越」）與寧縣聚農蘋果產業資金專業合作社（「寧縣聚農」）訂立合資協議，據此，陝西超越及寧縣聚農同意以註冊資本人民幣78,000,000元於中國成立一家公司（「合資企業」），而陝西超越及寧縣聚農各自同意向合資企業的註冊資本分別出資人民幣46,800,000元及人民幣31,200,000元。完成出資後，合資企業將分別由陝西超越擁有60%及由寧縣聚農擁有40%。

企業管治常規

於回顧年內，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) 守則條文第A.2.1條（「第一項偏離」），此條文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；(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缺席上一次於二零一六年九月二十三日舉行的本公司股東週年大會。

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

於截至二零一六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，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已討論截至二零一六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

截至二零一六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。本公司截至二零一六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

中華人民共和國西安，二零一七年三月二十九日

於本公佈日期，執行董事為高亮先生、趙崇軍先生、丁力先生及王林松先生；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。