

HAISHENG

2017

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	12
簡明綜合損益及其他全面收益表	20
簡明綜合財務狀況表	22
簡明綜合權益變動表	24
簡明綜合現金流量表	25
簡明綜合中期財務資料附註	26

股份代號

359

執行董事：

高亮先生(主席)

丁力先生

趙崇軍先生

王林松先生

獨立非執行董事：

趙伯祥先生

劉忠立先生

(於二零一七年七月六日獲委任)

陳秉中先生

李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)

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

劉忠立先生

(於二零一七年七月六日獲委任)

李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)

薪酬委員會成員

趙伯祥先生(主席)

劉忠立先生

(於二零一七年七月六日獲委任)

陳秉中先生

李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)

提名委員會成員

高亮先生(主席)

劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)

趙伯祥先生

陳秉中先生

李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)

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.chinahaiseng.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

- 截至二零一七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 639.8 百萬元減至約人民幣 568.6 百萬元，較去年同期減少約 11.1%。
- 截至二零一七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 27.7 百萬元，較去年同期減少約 15.2%。
- 董事會不建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息(二零一六年：無)。

財務回顧

董事會宣佈，截至二零一七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 568.6 百萬元，較去年同期減少約 11.1%。截至二零一七年六月三十日止六個月的毛利率約為 20.1%，而去年同期則為 17.5%。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 27.7 百萬元，較去年同期減少約 15.2%。

回顧期內，營業額減少約 11.1% 至約人民幣 568.6 百萬元。該減少主要歸因於激烈的市場競爭（尤其是在北美及南非）導致蘋果濃縮汁銷量減少。

回顧期內，本集團的毛利率由約 17.5% 增至約 20.1%，原因為毛利率更高的產品（如蘋果果膠及消費者飲料）銷量增加。

其他收入減少約 7.6% 至約人民幣 71.9 百萬元。該減少乃主要由於自政府收取的補助減少所致。

回顧期內，分銷成本增加約 6.8% 至約人民幣 68.0 百萬元。該增加主要歸因於回顧期內附有承擔運費條款的銷售增加所致。

回顧期內，行政開支增加約 26.2% 至約人民幣 82.4 百萬元。行政開支上升主要歸因於水果種植基地數目增加造成員工成本增加。

回顧期內，本集團的融資成本約為人民幣 47.3 百萬元，較去年同期增加約 7.7%。該增加歸因於銀行及其他借款結餘增加。

管理層討論及分析

由於上述事項，截至二零一七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27.7百萬元，較去年同期減少約15.2%。

流動資金、財務資源、資本架構及槓桿

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。於二零一七年六月三十日，本集團的銀行及其他借款、應付票據及融資租賃承擔約為人民幣2,538.4百萬元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣2,336.5百萬元），當中約人民幣1,123.0百萬元以本集團的資產抵押的方式取得。約人民幣1,474.3百萬元於一年內到期及約人民幣973.2百萬元於二至五年內到期。約人民幣248.6百萬元以美元計值，而約人民幣2,289.9百萬元以人民幣計值。當中約人民幣1,810.1百萬元為定息借款及約人民幣728.3百萬元為浮息借款。

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	1,884,891	1,514,892
其他借款	227,653	373,545
政府提供貸款	31,295	1,295
應付票據	90,940	210,323
應付融資租賃	303,666	236,474
	2,538,445	2,336,529

於二零一七年六月三十日，現金及銀行結餘包括已抵押銀行存款約人民幣353.0百萬元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣304.6百萬元）。

本集團以借貸比率（其為淨負債除以總權益）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。於二零一七年六月三十日，借貸比率為 163.8%（於二零一五年十二月三十一日：166.4%）。

於二零一七年六月三十日，本集團資本承擔約為人民幣 367.9 百萬元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣 262.0 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

於二零一七年六月三十日，本集團已抵押物業、廠房及設備、預付租賃付款、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 2,207.7 百萬元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣 1,405.9 百萬元）。

或然負債

於二零一七年六月三十日，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

二零一七年一至六月，國際濃縮蘋果汁市場需求進一步回升，我國出口量較二零一六年同比增長11.8%，美加出口量同比增長22%，歐洲市場出口量同比增長10.95%，俄羅斯出口量同比增長1%。在此市場背景下，本集團進一步調整產品結構、豐富業務品種，同時通過全面預算管理等制度嚴格控制成本，提高毛利率，使濃縮果汁及其副產品經營情況得到有效改善。

經統計，二零一七年一至六月，本集團在濃縮果汁及其相關領域繼續保持出口前列。為了保障毛利水準，經集團的努力，濃縮蘋果汁售價格高於全國平均價格2%，出口總量雖較上年同期有所下降，但在澳新市場的份額同比大幅增長約248%，在歐洲、中東市場的市場份額也有明顯上升。

在生產方面，積極調整產品結構，對多品種生產線進行升級，整合市場、研發及生產資源，對植提業務、天然水果香精進行調研研發，發力多品種業務；繼續推動設備改造升級，將渭南工廠燃煤鍋爐升級為燃氣鍋爐，對棲霞、靈寶工廠鍋爐排放進行技術改造。

除此之外，集團繼續深化下游終端市場拓展力度，重點推進「清谷田園」系列高端瓶裝果汁飲品在國內市場的銷售，銷售管道涉及中高端餐飲、商超、酒店、院線、烘焙連鎖、咖啡連鎖、網咖、夜店、院校、家庭、報業聯盟等多個領域；銷售網路已輻射29個省，107座城市；副產品加工同步取得成效，蘋果果膠業務發展穩定，普通低酯及醃胺化果膠中試已完成，柑橘膠試產成功；報告期內，已取得酒類產品的自主進口經營權，正在進行果酒項目基建。

報告期內完成八項專利申報：

一種活菌型功能果凍及其加工工藝(已受理)	專利號 201611249723.0
果醬瓶(已受理)	專利號 201730103563.8
果醬瓶(已受理)	專利號 201730248168.9
瓶(已受理)	專利號 201730104323.X
飲料瓶(已受理)	專利號 201730175080.9
飲料瓶(大)(已受理)	專利號 201730247036.4
包裝箱(飲料)(已受理)	專利號 201730175365.2
瓶貼(已受理)	專利號 201730175363.3

現代農業板塊

經過多年發展，海升集團現代農業業務已初具規模，目前已形成溫帶水果產品為主，熱帶水果、漿果、蔬菜等同步發展的複合型產品結構。此外建立完善了高科技種植基地、設施農業、農業旅遊等一系列產業載體及拓展業務。

管理層討論及分析

溫帶水果方面。截止二零一七年六月底，集團建設完成現代化蘋果種植基地36個，梨、櫻桃、獼猴桃種植基地共7個，新增核心實驗苗圃5個，其中河北威縣基地獲批國家級隔離苗圃證書。在種植品種方面，優化改良蘋果品種約3500畝，推廣嘎啦、米奇拉、蜜脆、富士等優質品種種植；櫻桃種植7個品種首次掛果；新增蘋果苗木10餘種，新增櫻桃苗木5種。在新技術研發推廣方面，進一步梳理明確水肥、園藝、植保技術要點，積極運用鮮果氣調儲藏技術，全面制定標準化鮮果分級包裝規範。

熱帶水果方面。截止二零一七年六月底，集團新增熱帶水果種植基地6個，覆蓋四川、貴州、廣西等三個省份九座城市。在果園建設運營過程中全面運用新技術新設備，提高建園品質和管理水準，主要包括利用無人機航拍繪製高程影像圖，科學指導園區建設，及時發現園區運營中的問題；利用全新設備儀器，及時掌握氣象資訊和氣象預報，提高災害防範能力；搭建無線端農事操作記錄平台，提高農事操作回饋效率。

蔬菜種植方面。截止二零一七年六月底，集團新增貴州威甯、山東平陰、安徽碭山等自有蔬菜種植基地三個，目前各基地已基本實現前期耕地平整、播種、收穫的全機械化作業。新建濟南平陰、貴州威寧胡蘿蔔加工廠兩座，其中威甯工廠已於二零一七年六月份完成主體工程。進一步拓展水果胡蘿蔔baby carrot市場管道，在原有KA商超管道基礎上，持續開拓電商市場、BC連鎖市場。不斷豐富產品類型，充分利用現有材料進行了水果胡蘿蔔「脆樂球」市場測試，市場反響良好。

漿果種植方面。截止二零一七年六月底，集團在四川平昌新簽約草莓、藍莓、樹莓生產示範園，大力拓展生產規模；在生產技術方面，通過夏苗越冬、高海拔地區育苗提前、冬季苗木花芽分化等技術模式，實現了草莓鮮果全年不間斷供應；在新品種引進方面，甄選國際先進的四季草莓品種，優化品種結構，本報告期內，引進義大利、西班牙草莓專利品種，引進義大利、法國樹莓新品種，目前均已進入試驗種植階段。

設施農業方面。本集團高度重視先進設施農業在國內的發展，報告期內，銅川智慧連棟玻璃溫室，通過了中美雙重有機認證，生產產品獲得港澳地區外銷資質。甘肅平涼的12萬平米半封閉智能玻璃溫室已引進多個國外優系串收番茄品種，開展了番茄種植育苗工作。

在農業生鮮產品方面。本集團以蘋果、水果胡蘿蔔和漿果類三大產品為主，建立了華北、華中、華東、西北等八大銷售區域，與天貓、京東、有贊等網路平台共同搭建起立體式銷售網路，拓展入駐永輝超市、人人樂、荷蜂蓮花等直營大型商超，並在北京新發地、瀋陽八家子、鄭州萬邦、西安雨潤等全國十三個批發市場設立檔口進駐銷售。

僱員

於二零一七年六月三十日，本集團僱員人數為2,436名(二零一六年十二月三十一日：2,093名)。本集團薪酬政策及員工發展的詳情與二零一六年年報所披露者大致相同，無重大變動。

管理層討論及分析

展望

二零一七年下半年，集團將以濃縮果汁業務為基礎，進一步做強做大主營業務；同時，完成系列果汁飲料的產品升級，深入開展降糖健康改良及新口味研發工作；不斷提升果酒、果膠、顆粒果醬、凍幹以及高果汁含量產品的研發和試生產工作；大力推廣「清谷田園」「高端枝純」「吮指甜心」三大品牌，完成清谷田園食品有限公司建成投產，繼續完善品牌結構，提升產品知名度。

集團將繼續秉承國際視野、統籌關鍵資源、運用先進技術、提升管理水準，在現代農業領域為集團創造新的增長極。將繼續進行考察調研，逐漸完善溫帶水果佈局版圖，挖掘漿果、蔬菜、熱帶水果等品種適生區，有戰略性規劃的擴展集團種植面積；探索提升運營管理模式，通過精細化管理、流程監控等方式方法，提升內部運營管控水準；深入鑽研先進技術，特別是加強矮化密植、砧木培育、苗木繁育、設施農業等方面的技術研究與運用；不斷拓展產品管道，將深耕一線城市管道建設，加快二三線城市以及線上生鮮銷售管道布建，繼續擴大以「清谷田園」為主的集團品牌產品份額，為集團農產品銷售奠定良好的基礎。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息(二零一六年：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一七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已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僱員提供激勵。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僱員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)	於二零一七年				於二零一七年	
			一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	六月三十日 尚未行使
董事及彼等 各自之聯繫人								
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
玉林松先生	二零一四年七月十八日(附註1)	0.33	252,000	-	-	-	-	252,000
	二零一五年七月二十三日(附註2)	0.455	400,000	-	-	-	-	400,000
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
僱員合計	二零一四年七月十八日(附註1)	0.33	21,388,000	-	(7,444,000)	-	-	13,944,000
	二零一五年七月二十三日(附註2)	0.455	34,356,000	-	-	-	-	34,356,000
			73,896,000	-	(8,416,000)	-	-	65,480,000

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

於二零一七年六月三十日,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 股股份 ^(附註1)	36.12%
		配偶權益	5,640,660 股股份 ^(附註2)	0.44%
		實益擁有人	12,000,000 股股份 ^(附註3)	0.94%
			476,701,898 股股份	37.50%
丁力先生	本公司	實益擁有人	2,124,000 股股份 ^(附註3)	0.17%
趙崇軍先生	本公司	實益擁有人	2,124,000 股股份 ^(附註4)	0.17%
王林松先生	本公司	實益擁有人	2,124,000 股股份 ^(附註4)	0.17%

附註：

1. 於二零一七年六月三十日，該 459,061,238 股股份由 Think Honour International Limited (「Think Honour」) 持有，而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. 於二零一七年六月三十日，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. 該 2,124,000 股股份中，有 1,152,000 股股份為根據本公司購股權計劃授出的相關股份。
4. 該等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，於二零一七年六月三十日，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

於二零一七年六月三十日，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 ^(附註1)	37.06%
			5,640,660 股股份 ^(附註2)	0.44%
			476,701,898 股股份	37.50%
Think Honour	本公司	實益擁有人	459,061,238 股股份 ^(附註3)	36.12%
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 ^(附註4)	17.94%
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 ^(附註4)	17.94%
Tiandi Win-Win Investment Management Co., Limited	本公司	實益擁有人	227,996,000 股股份 ^(附註4)	17.94%

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，於二零一七年六月三十日，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

截至二零一七年六月三十日止六個月，除下文所述偏離者外，本公司已透過於回顧期內設立正式及透明程序保障及最大化本公司股東利益遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文所載原則及條文。

董事會報告

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應由不同人士擔任。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。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。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(「股東週年大會」)並邀請審核、薪酬及提名委員會主席出席會議。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(即趙伯祥先生(薪酬委員會主席)及李元瑞先生(已於二零一七年七月六日辭任))因於相關時間有其他重要事務而缺席上一次於二零一七年六月八日舉行的本公司股東週年大會及股東特別大會。其他董事委員會成員，包括薪酬及提名委員會成員，出席前述股東大會並於會上回答問題。

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

截至二零一七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，二零一七年八月三十日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七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

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	4	568,596	639,763
銷售成本		(454,117)	(527,511)
毛利		114,479	112,252
其他收入		71,858	77,728
其他收益及虧損		50,957	19,928
分銷及銷售開支		(67,950)	(63,632)
行政開支		(82,438)	(65,310)
其他經營開支		(2,651)	(2,960)
融資成本		(47,336)	(43,962)
分佔一家聯營公司虧損		(1,807)	–
除稅前溢利		35,112	34,044
稅項	6	(4,170)	(1,289)
期內溢利	7	30,942	32,755
其他全面(開支)/收入			
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		(146)	800
期內其他全面(開支)/收入		(146)	800
期內全面收入總額		30,796	33,555
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		27,659	32,621
非控股權益		3,283	134
		30,942	32,755

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七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	
		二零一七年	二零一六年
附註		人民幣千元	人民幣千元
<hr/>			
應佔全面收入總額：			
	本公司擁有人	27,513	33,421
	非控股權益	3,283	134
		<hr/>	<hr/>
		30,796	33,555
<hr/>			
股息	8	-	-
<hr/>			
每股盈利			
	基本(每股人民幣分)	2.18	2.58
	攤薄(每股人民幣分)	2.17	2.57
<hr/>			

簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

		二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,296,727	2,115,312
預付土地租賃款項		86,917	100,312
生產性植物	11	720,988	604,631
投資一家聯營公司		11,658	8,465
收購生產性植物的預付款項		35,679	22,380
收購物業、廠房及設備的按金		3,507	21,596
非流動資產總值		3,155,476	2,872,696
流動資產			
預付租賃款項		2,623	17,197
生物性資產		13,668	14,862
存貨	12	769,091	1,079,545
貿易及其他應收款	13	374,676	247,977
應收關連公司款項		–	164
即期稅項資產		–	162
已抵押銀行存款		44,088	123,661
銀行結餘及現金		308,935	180,941
流動資產總值		1,513,081	1,664,509
流動負債			
貿易及其他應付款	14	629,035	824,011
應付票據		90,940	210,323
即期稅項負債		1,212	–
應付一家附屬公司非控股股東的股息		63	63
銀行及其他借款		1,375,161	1,079,115
應付融資租賃		99,142	72,565
遞延政府補貼		4,085	1,029
流動負債總額		2,199,638	2,187,106

簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
附註		
淨流動負債	(686,557)	(522,597)
總資產減流動負債	2,468,919	2,350,099
非流動負債		
其他負債	8,347	9,985
銀行及其他借款	768,678	810,617
應付融資租賃	204,524	163,909
遞延政府補貼	137,395	129,175
遞延稅項負債	15,952	15,296
非流動負債總額	1,134,896	1,128,982
淨資產	1,334,023	1,221,117
資本及儲備		
本公司擁有人應佔權益		
股本	13,134	13,061
儲備	1,029,048	999,198
	1,042,182	1,012,259
非控股權益	291,841	208,858
權益總額	1,334,023	1,221,117

簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										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	累計溢利	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	
期內全面收益/(開支) 總額(未經審核)	-	-	-	-	800	-	-	32,621	33,421	134	33,555	
一家附屬公司少數股東 注資(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,310	30,310	
累計溢利撥款(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	
於二零一七年一月一日 (經審核)	13,061	203,214	7,160	258,722	(42)	191,756	(9,128)	347,516	1,012,259	208,858	1,221,117	
期內溢利 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	27,659	27,659	3,283	30,942	
換算境外業務所產生的 匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	(146)	-	-	-	(146)	-	(146)	
期內全面收益/(開支) 總額(未經審核)	-	-	-	-	(146)	-	-	27,659	27,513	3,283	30,796	
根據購股權計劃發行股份	73	2,991	(654)	-	-	-	-	-	2,410	-	2,410	
附屬公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,700	79,700	
累計溢利撥款(未經審核)	-	-	-	-	-	5,168	-	(5,168)	-	-	-	
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	13,134	206,205	6,506	258,722	(188)	196,924	(9,128)	370,007	1,042,182	291,841	1,334,023	

簡明綜合現金流量表

截至二零一七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

二零一七年
人民幣千元

二零一六年
人民幣千元

經營活動所得現金淨額	76,738	477,287
投資活動所用現金淨額		
購置物業、廠房及設備	(220,097)	(296,213)
購買生產性植物	(141,048)	(78,647)
已抵押銀行存款減少／(增加)	79,573	(26,709)
其他投資活動	14,533	6,416
	(296,105)	(395,153)
融資活動所得現金淨額		
新籌得的銀行及其他借款	1,227,178	1,321,484
償還銀行及其他借款	(974,709)	(1,216,698)
附屬公司少數股東注資	79,700	30,310
其他融資活動	15,192	(64,256)
	347,361	70,840
現金及現金等值物之增加	127,994	152,974
於一月一日之現金及現金等值物	180,941	100,260
於六月三十日之現金及現金等值物， 即銀行結餘及現金	308,935	253,234

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。

本集團的主要業務經營是在中華人民共和國進行。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

於二零一七年六月三十日，本集團的流動負債淨額為人民幣686,557,000元。該狀況表明存在重大不明朗因素，可能對本集團持續經營能力構成重大疑問。因此，本集團可能無法在其正常業務過程中變現資產及解除負債。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

本集團乃按持續經營基準編製該等綜合財務報表。本集團以其銀行融資應付日常營運資金需要。於二零一七年六月三十日應於未來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)對本集團產品之需求程度；及(b)於可見將來可取得之銀行融資。為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盈利能力。

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。

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二零一六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二零一七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

以下為本集團截至二零一七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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售濃縮果汁及相關產品	535,404	622,386
銷售蘋果及其他水果	33,192	17,377
	568,596	639,763

5. 分類資料

本集團的兩個經營分類如下：

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

本集團的可呈報分類為提供不同產品及服務的策略業務單位。彼等均單獨管理，原因為不同業務所需技術及營銷策略不同。

經營分類的會計政策與本集團的會計政策一致。分類溢利或虧損並不包括其他收入、分佔一家聯營公司虧損、未分配其他收益及虧損、行政開支、融資成本及所得稅開支。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

本集團將分類間銷售及轉讓按當前市價入賬，猶如銷售或轉讓乃向第三方作出。

	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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
分類收入						
對外分類收入	535,404	622,386	33,192	17,377	568,596	639,763
分類間收入	-	-	667	1,217	667	1,217
可報告分類收入	535,404	622,386	33,859	18,594	569,263	640,980
減：分類間收入					(667)	(1,217)
綜合收入					568,596	639,763
分類業績	54,485	34,664	(21,103)	(17,150)	33,382	17,514
其他收入					71,858	77,728
分佔一家聯營公司 虧損					(1,807)	-
未分配金額：						
其他收益及虧損					(4)	3
行政開支					(20,981)	(17,239)
融資成本					(47,336)	(43,962)
除稅前綜合溢利					35,112	34,044

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七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)
	二零一七年	二零一六年	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美利堅合眾國 (「美國」)	178,582	237,719	244	36
加拿大	32,124	68,682	-	-
中國	197,044	92,406	3,155,232	2,872,660
南非	20,326	103,971	-	-
沙特阿拉伯	15,130	17,563	-	-
日本	44,240	50,832	-	-
澳洲	26,895	9,259	-	-
俄羅斯	23,504	34,381	-	-
其他	30,751	24,950	-	-
	568,596	639,763	3,155,476	2,872,696

有關主要產品的資料：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
蘋果汁	359,965	484,724
其他果汁	149,255	117,929
鮮果	33,192	17,377
其他	26,184	19,733
	568,596	639,763

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

未向本公司董事(即主要經營決策者)提供有關經營分類資產及負債的資料以供審閱。因此，並無列報本集團按經營分類劃分的資產及負債分析。

6. 除稅前溢利

扣除(計入)以下項目後而得到的除稅前溢利：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
董事薪酬	1,183	1,140
薪金、工資及其他福利	94,646	46,797
退休福利計劃供款	19,197	9,748
以股份支付的支出	-	-
總員工成本	115,026	57,685
減：資本化存貨的員工成本	(26,285)	(17,545)
減：資本化為生產性植物的員工成本	(21,389)	(9,003)
	67,352	31,137
預付土地租賃款項攤銷	38,235	10,005
減：資本化為生產性植物 成本／生物資產的款項	(36,933)	(8,941)
	1,302	1,064

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七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

二零一七年
人民幣千元

二零一六年
人民幣千元

物業、廠房及設備折舊		
— 自有資產	46,618	53,102
— 融資租賃資產	15,404	14,545
	62,022	67,647
減：資本化為生產性植物成本的折舊	(6,014)	(3,765)
	56,008	63,882
經營租賃付款—土地及樓宇	2,493	466
生產性植物折舊	1,117	459
已售存貨成本	454,117	527,511
出售物業、廠房及設備的虧損	1,740	2,094
銀行利息收入	(650)	(218)

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

7. 所得稅開支

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	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」)	2,958	57
其他司法管轄區	556	452
	3,514	509
遞延稅項	656	780
	4,170	1,289

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優惠稅率。中國附屬公司將需就二零一七年申請優惠稅率。

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。中國附屬公司將需就二零一七年申請企業所得稅豁免。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七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二零一七年申請企業所得稅豁免。

本公司一家附屬公司 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 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二零一七年六月三十日止六個月的中期股息(二零一六年：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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	27,659	32,621

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七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	
	二零一七年	二零一六年
用以計算每股基本盈利之普通股 加權平均股數	1,271,064,000	1,262,648,000
本公司發行購股權產生的潛在攤薄 普通股之影響	5,467,965	6,850,241
用以計算每股攤薄盈利之普通股 加權平均股數	1,276,531,965	1,269,498,241

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245,260,000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186,071,000元之開支。

12. 存貨

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料及易耗品	96,720	62,168
在製品	124,526	206,368
製成品	547,845	811,009
	769,091	1,079,545

13. 貿易及其他應收款

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	177,089	98,298
減：呆賬撥備	(7,158)	(7,158)
	169,931	91,140
可收回增值稅及其他可收回稅項	23,973	57,546
出售生產性植物應收款	–	32,179
支付供應商墊款	76,851	10,577
應收票據	1,910	–
其他應收款、按金及預付款項	102,011	56,535
	374,676	247,977

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。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

於報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款減呆賬撥備的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0 – 90天	73,877	88,090
91 – 180天	25,916	2,383
181 – 365天	69,203	392
超過一年	936	275
	169,931	91,140

14. 貿易及其他應付款

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	357,631	552,418
收購物業、廠房及設備的應付款	62,082	169,170
收取客戶墊款	18,561	14,386
應計工資	17,879	15,594
應計利息	932	4,534
增值稅及其他應付稅項	7,400	4,431
其他負債	8,347	9,985
其他應付款及應計費用	164,550	63,478
	637,382	833,996
減：其他負債－非流動部份	(8,347)	(9,985)
	629,035	824,011

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0 – 90天	185,097	489,580
91 – 180天	28,895	17,747
181 – 365天	103,077	30,156
超過一年	40,562	14,935
	357,631	552,418

15. 資本承擔

本集團於報告期末之資本承擔如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	331,725	204,780
生產性植物	2,211	18,208
向一家聯營公司注資	34,000	39,000
	367,936	261,988