

HAISHENG  
海升集团

# ANNUAL REPORT

2017 年度報告

中國海升果汁控股有限公司  
China Haisheng Juice Holdings Co., Ltd.

股份代號:359



**SO  
FRESH  
2017**



公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	4
管理層討論與分析	6
環境、社會及管治報告	12
董事及高級管理層	18
企業管治報告	21
董事會報告	26
獨立核數師報告	35
綜合損益及其他全面收益表	39
綜合財務狀況表	40
綜合權益變動表	42
綜合現金流量表	43
綜合財務報表附註	45



# 目錄



# 公司資料

## 股份代碼

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

陳秉中先生  
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)

## 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)  
陳秉中先生  
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)

## 提名委員會成員

高亮先生(主席)  
陳秉中先生  
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)

## 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  
德輔道中 288 號  
易通商業大廈  
3 樓 B 室

## 網站地址

www.chinahaisheng.com

## 主要股份過戶登記處

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

## 核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所  
香港  
銅鑼灣  
恩平道 28 號  
利園二期 29 樓

## 法律顧問

郭葉陳律師事務所  
香港  
皇后大道中 9 號  
21 樓 2103-05 室

# 財務摘要

	於十二月三十一日				
	二零一七年 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	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>					
非流動資產	<b>3,506,838</b>	2,872,696	2,131,341	1,676,180	1,466,152
淨流動(負債)/資產	<b>(920,404)</b>	(522,597)	(618,883)	12,204	(5,984)
非流動負債	<b>(1,075,837)</b>	(1,128,982)	(381,505)	(698,606)	(495,749)
	<b>1,510,597</b>	1,221,117	1,130,953	989,778	964,419
股本	<b>13,296</b>	13,061	13,061	13,039	13,039
儲備	<b>1,143,898</b>	999,198	969,355	974,434	949,233
本公司擁有人應佔權益	<b>1,157,194</b>	1,012,259	982,416	987,473	962,272
非控股權益	<b>353,403</b>	208,858	148,537	2,305	2,147
權益總值	<b>1,510,597</b>	1,221,117	1,130,953	989,778	964,419

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一七年 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	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>經營業績</b>					
收入	<b>1,382,676</b>	1,127,434	1,143,990	1,237,010	1,669,210
除稅前溢利/(虧損)	<b>188,639</b>	47,883	7,025	24,631	(52,831)
所得稅(開支)/抵免	<b>(12,479)</b>	25	(1,317)	(1,428)	(3,367)
年度溢利/(虧損)	<b>176,160</b>	47,908	5,708	23,203	(56,198)
年度溢利/(虧損)由下列人士應佔：					
本公司擁有人	<b>145,125</b>	26,825	(1,411)	23,045	(56,041)
非控股權益	<b>31,035</b>	21,083	7,119	158	(157)
	<b>176,160</b>	47,908	5,708	23,203	(56,198)

# 主席報告書

中国海升果汁控股有限公司  
China Haisheng Juice Holding Co.,Ltd



各位股東：

本人謹代表中國海升果汁控股有限公司(「海升果汁」或「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)董事會(「董事會」)，欣然向全體股東呈列本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合業績報告。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度實現集團收入約為人民幣1,382.7百萬元，毛利約為291.8百萬元，較上年增加21.1%，實現本公司擁有人應佔經營核溢利約145.1百萬元，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣11.37分及人民幣11.35分。

回顧本年，歐洲地區因天氣原因導致蘋果產量減產，中國濃縮蘋果汁行業市場期望回升。2017年度，中華人民共和國(「中國」)濃縮蘋果汁出口量較上年增加29%。集團通過進一步提高產能利用率，嚴控生產成本，穩步恢復主業的盈利

能力。另外，本集團向下游終端市場推出的「清谷田園」系列高端瓶裝果汁飲品獲得了市場的高度認同，並在寶雞千陽建設了一條飲料生產線以滿足不斷擴張的消費需求。

在現代農業領域，報告期內本集團持續優化產品結構和產區布局，重點推進蘋果、柑橘等品類的全產業鏈項目建設，構建產業鏈的運營和管控能力。同時，不斷強化銷售隊伍、豐富銷售渠道，提升品牌價值。

## 主席報告書

### 前景與展望

未來，中國經濟將在消費升級和供給側結構性改革的助推下穩步邁向高質量發展階段，農產品生產和加工行業也將迎來新的發展機遇。我們認為未來兩三年中國濃縮蘋果汁行業將迎來新的市場增長，集團將提高產能利用率、放大技術優勢、降低產品成本，並積極拓展市場，抓住機遇，持續提升濃縮果汁業務的盈利能力。在現代農業領域，集團將立足農業供給側結構性改革，不斷提高農業的生產和管理能力，為市場提供安全、健康、美味的鮮果產品，為促進現代農業產業變革和農業可持續發展貢獻力量。

### 致謝

經過近幾年的發展，集團轉型成效初顯，我們將繼續創新發展、砥礪前行，努力為股東創造理想的投資回報。在此，本人謹代表董事會衷心感謝各位股東、客戶和合作夥伴一直以來對本集團的支持和信任，同時也感謝在管理團隊和全體員工為公司發展付出的不懈努力。

承董事會命  
高亮  
主席

中國西安  
二零一八年三月二十八日

# SO FRESH



# 管理層討論與分析

## 業績回顧

截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，中國海升果汁控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）錄得收入約人民幣1,382.7百萬元，較去年增加22.6%。本年度毛利率為21.1%，而上個財政年度則為21.4%。

二零一七年收入增加主要歸因於(i)濃縮蘋果汁銷售量增加19%，原因為歐洲不利天氣狀況影響其濃縮蘋果汁的生產及於二零一七年客戶從中華人民共和國（「中國」）進口更多的濃縮蘋果汁；及(ii)本年度果汁飲料、新鮮水果及蘋果果膠銷售量大幅增加，原因為本年度該等成品的營銷力度加大所致。

二零一七年整體毛利率由21.4%輕微下降至21.1%。由於中國內地濃縮蘋果汁的供應增加導致二零一七年濃縮蘋果汁的銷售價相對較低，相對較高毛利率的產品（包括果汁飲料及蘋果果膠）銷售量增加的影響被濃縮蘋果汁毛利率下降所抵銷，故整體毛利率較去年略降。

其他收入增加107.9%至約人民幣310.0百萬元，主要為中國政府的非經常性資助。

其他收益及虧損增加81.7%至約人民幣105.8百萬元，主要可歸因於出售幼樹及匯兌淨額增加所致。

分銷及銷售成本增加41.1%至約人民幣181.4百萬元，主要可歸因於新鮮水果及果汁飲料營銷力度加大所致。中國批發市場的分銷渠道大幅增加。

行政開支增加27.1%至約人民幣199.9百萬元，主要可歸因於水果種植基地的數目增加導致員工成本增加所致。

融資成本上升18.2%至約人民幣108.3百萬元，主要可歸因於二零一七年銀行及其他借款總額增加所致。

主要由於上述原因，本集團的本公司擁有人應佔經審核溢利增加至約人民幣145.1百萬元，較去年增加441.0%。

## 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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款、應付票據及應付融資租賃約為人民幣2,671.2百萬元（二零一六年：人民幣2,336.5百萬元），當中約人民幣1,522.8百萬元之金額（二零一六年：人民幣1,365.7百萬元）乃以本集團的資產作抵押的方式取得。約人民幣350.8百萬元以美元（「美元」）計值及約人民幣2,320.4百萬元以人民幣計值。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款	1,669,127	1,514,892
其他借款	445,748	373,545
政府貸款	43,138	1,295
應付票據	208,200	210,323
應付融資租賃款項	304,961	236,474
	<b>2,671,174</b>	<b>2,336,529</b>



## 管理層討論與分析

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。

於二零一七年十二月三十一日，包括已抵押銀行存款在內的銀行及現金結餘約人民幣287.7百萬元(二零一六年：人民幣304.6百萬元)。

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貸及其他借款、應付票據、應付融資租賃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。於二零一七年十二月三十一日，借貸比率為157.8%(二零一六年：166.4%)

### 成立非全資附屬公司

(a) 於二零一七年三月三日，陝西超越農業有限公司(「陝西超越」)(本公司的非全資附屬公司)與寧縣聚農蘋果產業資金專業合作社(「寧縣聚農」)就以註冊資本人民幣78百萬元於中國甘肅省寧縣成立慶陽寧越現代農業有限公司(「慶陽寧越」)訂立合作協議(「慶陽寧越協議」)。根據慶陽寧越協議的條款，陝西超越及寧縣聚農各自將向慶陽寧越(將由陝西超越及寧縣聚農分別擁有60%及40%)的註冊資本注資人民幣46.8百萬元及人民幣31.2百萬元。慶陽寧越將主要從事現代化種植及銷售蘋果及其他水果。

(b) 於二零一七年十月十二日，本公司的非全資附屬公司鎮原縣海越農業有限公司(「鎮原海越」)與鎮原縣扶貧開發投資有限公司(「鎮原扶貧開發」)就以註冊資本人民幣130百萬元於中國甘肅省鎮原縣成立鎮原縣扶越農業有限公司(「鎮原扶越」)訂立合作協議(「鎮原扶越協議」)。根據鎮原扶越協議的條款，鎮原海越及鎮原扶貧開發各自將向鎮原扶越(將由鎮原海越及鎮原扶貧開發分別擁有60%及40%)的註冊資本注資人民幣78百萬元及人民幣52百萬元。鎮原扶越將主要從事現代化廣泛種植及銷售蘋果及其他水果。

### 於一間附屬公司擁有的所有權權益減少(未失去控制權)

(a) 於二零一七年一月八日，本公司的非全資附屬公司陝西超越與彬縣城市建設投資開發有限公司(「彬縣城市建設」)訂立投資合作協議(「投資合作協議」)，向本集團非全資附屬公司彬縣海越農業有限公司(「彬縣海越」)注入額外資本人民幣40,000,000元。根據投資合作協議，陝西超越及彬縣城市建設須分別額外注資人民幣24,000,000元及人民幣16,000,000元。彬縣城市建設已全額注資，而本集團收取來自非控股股東合共人民幣16,000,000元的現金注資。本集團於彬縣海越的權益由69.0%攤薄至66.8%及彬縣海越繼續為本公司的一間非全資附屬公司。

## 管理層討論與分析

(b) 於二零一七年二月十五日，本公司的間接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(有限合夥)(「寧波信合」)及寧波梅山保稅港區信稷投資合夥企業(有限合夥)(「寧波梅山」)訂立增資協議(「增資協議」)，向現代果業注入額外資本人民幣50,000,000元。根據增資協議，寧波信合及寧波梅山須分別額外注資人民幣300,000元及人民幣49,700,000元。本集團於現代果業的權益由65.8%攤

薄至約58.2%及現代果業繼續為本公司的間接非全資附屬公司。

## 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

於報告期末已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	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	255,535	204,780
生產性植物	2,764	18,208
注資至一間聯營公司	29,400	39,000
	<b>287,699</b>	261,988

## 資產抵押

於報告期末，本集團已抵押以下資產作為本集團銀行借貸及應付融資租賃的擔保：

	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	1,071,973	702,892
生產性植物	19,352	-
預付土地租賃付款	41,401	36,869
已抵押銀行存款	120,168	123,661
存貨	437,069	494,365
貿易及其他應收款項	94,472	48,078
	<b>1,784,435</b>	1,405,865

## 或然負債

本集團於二零一七年十二月三十一日並無重大或然負債(二零一六年：無)。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### 1. 濃縮果汁及副產品加工

2017年度，世界蘋果主產區歐洲地區由於天氣原因致使蘋果產量降低，蘋果原料價格上漲，導致歐洲蘋果汁價格大幅升高，這使今年中國蘋果汁在國際市場上的有了一定的價格優勢。2017年度，中國濃縮蘋果汁出口量約為65.5萬噸，與2016年50.6萬噸相比增長29%。2017年，本集團進一步通過全面預算管理控制成本，深入優化產品結構，提升產品綜合競爭力，使得果汁板塊的經營情況得到改善。

2017年本集團濃縮蘋果汁出口量繼續保持全國領先地位，本集團在俄羅斯，歐洲，澳大利亞和美利堅合眾國（「美國」）及加拿大的出口量較去年分別提高30%，60%，87%和23%。報告期內，本集團深入挖掘蘋果加工全產業鏈，優化生產效率，豐富產品品類，提升產品質量，以優質的服務增強與客戶合作的緊密度：一方面，本集團的果膠業務不斷加大產品開發力度、拓寬產品種類，增加優質客戶的粘性，業務銷量大幅增長；另一方面，本集團生產的小品種果汁如果糖，香精，紅薯汁，草莓漿等產品得到了客戶的認可，銷售額進一步增加。

在國內市場方面，本集團向下游終端市場推出的「清谷田園」系列高端瓶裝果汁飲品獲得了市場的高度認可，客戶類型不斷多樣化，銷量持續增加。基於不斷擴張的消費需求，本集團在寶雞千陽建設了一條飲料生產線。同時根據市場需求，調整瓶裝類型，以適應不同消費者及消費市場的需求。在產品方面，本集團繼續拓展企業對消費者的產品領域，提高產品研發能力。

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，推進有機產品產業布局。

於報告期內，本集團完成了以下知識產權的專利申報：

果醬瓶 專利號 201730103563.8

瓶子 專利號 201730104323.X

本集團完成4項發明專利申請工作，完成3項外觀設計專利申請工作。其中，2項專利已獲批准。

#### 展望

2018年，基於果膠和「清谷田園」瓶裝果汁供不應求的市場現狀，本集團在鞏固濃縮蘋果汁業務的基礎上，將這兩項產品繼續作為提升加工板塊盈利能力的重要產品，擴大產能，加大相關產品的市場推廣力度，不斷創新，持續改善加工板塊的盈利能力，提高集團經營利潤。

## 2. 現代農業板塊

本集團現代農業板塊的業務經過近年來的發展，目前已經形成了以溫帶水果產品為主，同步發展熱帶水果、漿果、蔬菜、串收番茄等多品類的產品結構，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、農業旅游事業部以及生鮮營銷事業部。

截止2017年末，溫帶水果事業部共建立現代化蘋果種植基地39個，梨、櫻桃及獼猴桃種植基地合計共5個，總面積達6萬餘畝。苗木種植技術方面，在完善成熟蘋果苗木培育技術的同時，積極開展獼猴桃、櫻桃優新砧木和品種的試種工作，為整個農業集團儲備優新品種。建園方面，本集團吸收國內外先進理論經驗，結合生產實際，提高產量質量、優化成本結構。

截止2017年末，本集團熱帶水果事業部已分別在廣西、四川及貴州區域共建成9個柑橘果園，總面積達到2萬畝，同時，本集團已在廣西靖西建成高標準無毒柑橘苗木繁育中心，年產能力100萬株；漿果事業部在四川平昌簽約漿果生產示範園3000畝，藍莓種植面積擴大至3350畝，通過夏季苗木越冬，「六月莓」品種新型栽培模式的引進，以及高海拔地區育苗提前冬季苗木花芽分化，實現草莓鮮果全年365天不間斷供應；設施農業事業部在陝西銅川建立5萬平方米草莓智能玻璃溫室項目，在此基礎上，本集團順利完成甘肅平涼12萬平方米串收番茄半封閉智能玻璃溫室項目的建設並實現當年投產運營，在年底成功簽約和籌建甘肅張掖20萬平方米半封閉智能玻璃溫室項目。設施事業部生產的枝純草莓和串收番茄均已獲得供港澳認證；蔬菜事業部新建了4個現代化迷你胡蘿蔔種植基地，簽訂了兩個優質胡蘿蔔品種的國內獨家種植銷售權，並在「吮指甜心」品牌的基礎上推出新產品「脆樂球」。



## 管理層討論與分析

本集團通過不斷的學習和改良，從種植資源、種植技術、生產標準、採後管理等多方面提升種植基地的綜合生產水平和最終產品的質量。報告期內，本集團從意大利、德國、荷蘭等國引進歐美蘋果、獼猴桃、櫻桃、藍莓優新品種，建立完善分選、倉儲、冷鏈物流等一系列採後處理、分選加工等項目系統，逐步建立植保監測體系，提升了農產品的產量與品質，以實現優質產品的全年穩定供應。

2017年本集團在原有的三大生鮮產品(蘋果、迷你胡蘿蔔、草莓)的基礎上新增設施草莓、串收番茄兩大高端品質新產品，同期同比銷售實現較大幅度增長。在渠道建設方面，線下經銷商渠道、直營大型商超系統、全國及區域性水果連鎖直營渠道、批發市場以及烘焙渠道全面覆蓋，在此基礎上通過電影院線、餐飲酒吧等其他渠道陸續發展，營銷面逐步擴大。線上形成以天貓、有贊、易果、京東自營、每日優鮮等全網性網上平臺為主的立體銷售網絡，本集團以線上線下相結合的方式建立以華北、華東、華南、西北、西南五大銷售區域全國輻射並配合電商全覆蓋的銷售系統。報告期內，本集團與佳沃鑫榮懋集團、百果園、永輝、金果源、葡蜂蓮花、人人樂等達成長期全國性合作關係，並成功入駐生鮮行業新興連鎖體驗店「盒馬鮮生」及京東「7Fresh」。另外，本集團通過在全國多個城市的批發市場設立檔口，在渠道細分領域填補了以往的空白，增加集團大宗果蔬的銷售能力。集團在品牌建設中形成以母品牌「清谷田園」、高端品牌「枝純」以及「吮指甜心」三大品牌為基本的品牌架構，通過品牌營銷、展會宣傳、網絡宣傳、媒體報道等方式建立起完整的品牌局面，形成產品品牌知名度，為產品銷售提供了強有力的支持。

## 展望

未來，集團將繼續拓展國際視野，優化團隊架構，加強員工技術培訓，建立大數據系統，完善集團企業產品質量標準和管理標準。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、三線城市渠道建設，在原有大型渠道基礎上不斷開展特殊渠道及連鎖渠道，形成以高端「枝純」及「清谷田園」系列為品牌支撐的產品品牌搭建，實現產品價值最大化、品牌價值最大化、市場價值最大化。

# 環境、社會及管治報告

## 1. 引言

### 關於本報告

本報告為中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)的環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告，重點披露本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於環境及社會層面的數據。本報告遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄27所載環境、社會及管治報告指引編製。

### 報告期間及範疇

本報告包括本公司及其附屬的果汁加工廠、農業種植公司的數據及資料，涵蓋本公司於二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日的財政年度。

## 2. 環境保護

本公司農業種植基地分別按照中華人民共和國(「中國」)有機標準、全球良好農業操作規範標準(「Global GAP」)及中國良好農業規範標準(「China GAP」)執行，並搭配先進的滴灌設施、農業機械，相比傳統農業的種植具有省水、省肥和優化環境的效果。本公司經營的果蔬汁及相關產品的研發、加工及銷售業務，與環境保護及天然資源使用密切相關，本公司就環境及天然資源保護方面制訂了一系列的管理政策、機制及措施，以貫徹可持續發展及經營之目的。

本公司致力提升各項能源、水資源、物料的利用效率，同時依循經營業務各地相關的環境法規及國際通則減少對各項天然資源的使用，並做好環境保護；已採取的行動包括依國際標準進行溫室氣體計算，做好廢棄物減排及再利用，針對重大能耗廠區進行節能等。

### 原物料使用與採購

果蔬汁加工產業所使用的原料，主要為新鮮水果及蔬菜。本公司所有原料採購均來自於經反復確認的合格種植區域。選取本地合格供貨商，以降低供貨中斷風險，並降低物料運輸的碳排放。

### 能源使用

本公司在能源使用的管理策略重點：

- 1) 逐步淘汰高污染／高碳排的化石燃料，改以電力或清潔型燃料取代。
  - 2) 進行能源使用監測，重點執行設備能效提升項目以降低能耗量。
  - 3) 本公司亦制定「能源管理辦法」，以合理使用能源以及逐步改善能源的使用。
  - 4) 本公司果蔬汁加工廠所使用的能源類別，包括電力、天然氣、燃煤與蒸汽，年度能源使用量及每噸產品平均耗能量如下表所示：
- | 能源類別           | 電力<br>(度)  | 煤<br>(噸) | 蒸汽<br>(立方米) | 天然氣<br>(立方米) |
|----------------|------------|----------|-------------|--------------|
| 使用量            | 32,709,777 | 46,795   | 8,640       | 4,116,798    |
| 每噸果汁的<br>平均耗能量 | 280        | 0.40     | 0.07        | 35           |
- 5) 本公司每年會根據設備情況對主要設備進行節能技術改造，落實能源管理辦法，至2017年12月31日已有兩間工廠投用天然氣鍋爐。

## 環境、社會及管治報告

### 水資源使用

果蔬汁加工行業屬高水耗行業，本公司在水資源的使用上，制定水平衡策略，將生產過程產生的水果蒸發水進行回用。根據水資源管理政策，本公司確保提供符合法規水質標準的安全用水及廢水獲處理以符合當地法規排放規定。

為管理水資源的安全使用，工廠設置有反滲透(RO)淨水系統設備，並制定有淨水與廢水處理相關作業準則，定期進行水質檢測，同時依法定期委外送驗水質，確保廠內各類水質安全衛生。

目前各區水資源供應來源，主要分別來自當地市政供水和自有井水，在求取適用水源上未有任何問題。

2017年度果蔬汁加工工廠總用水量約為2,074,010立方米，本公司之供水源與取水量皆符合當地政府許可範圍，對供水源無太大影響。



### 廢水排放

本公司制訂「廢棄物管理制度」，減少源頭排放，妥善處理以符合監管要求。

在廠區內，大部分的污染水來自水果清洗水、果汁超濾後廢棄物排放與設備和管路清洗廢水，小部分來自員工的生活用水，各工廠皆有針對工業廢水設置的污水處理站，將廢水處理到達到排放標準後方可排放。

工廠均設有大型污水處理系統，根據水質狀況處理需求，實行不同模式的處理流程，確保處理的有效性，水廠均配置有專用水質實驗室進行水質檢測與監控，同時依法定期委託當地主管機構進行放流水採樣與檢測，並經由合法排放口達標排放。2017年度本公司所屬工廠的排放口水未接獲有違法排放通知，對排放承受水體與周圍環境並無造成顯著環境影響。

集團的玻璃溫室生產基地通過配置水肥排放液回收消毒及再利用系統，對溫室水肥廢液進行循環利用，實現了溫室水肥廢液的零排放。

### 溫室氣體碳排放

本公司持續關注《巴黎協議》及各國對溫室氣體減量的相關法律規範或具體行動，除遵守各據點之相關法律規範外，亦以此作為訂定及施行溫室氣體減量的措施。本公司目前主要以節能項目、逐步淘汰高污染／高碳排的化石燃料等方式協助工廠節能減碳。

## 環境、社會及管治報告

果蔬汁生產所產生之溫室氣體排放源，主要來自於電力的使用與化石燃料的燃燒所產生的煙塵、二氧化硫和氮氧化物；至於氫氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫部分，目前僅有少量六氟化硫用在高壓配電設備的絕緣填充氣體上，根據廠商數據顯示其日常泄漏機率甚低，故此部分因逸散所造成的碳排放量，是以設備進行填充時才會納入計算。2017年度，溫室氣體總碳排放量約為12.98萬噸，其中約75%來自於化石燃料的燃燒，25%來自於電力的使用。

玻璃溫室生產基地，通過配置熱水儲存系統及二氧化碳回收系統，使天然氣鍋爐在利用天然氣燃燒加熱溫室的同時，將產生的二氧化碳供給溫室作物進行光合作用，提高作物產量，實現天然氣鍋爐二氧化碳的大氣零排放。



## 污染防治管理

### 環境管理政策

本公司本著環保與生產平衡原則，致力於以下環境保護措施：

- 1) 導入環境管理系統有效運作，落實環境污染防治與衝擊管理，持續改善以促進環境資源的永續性。
- 2) 遵守並符合環保相關法律規範及其他要求事項，並據以制定相關標準作業程序落實執行。
- 3) 優化生產制程，推動清潔生產、減少污染排放、落實污染控制與管理，定期檢測稽查。
- 4) 減少危害性物質使用，推動工業減廢、資源回收再利用與節能減碳措施，以持續提升企業環境保護績效。
- 5) 加強教育訓練，提升全體員工環保意識，以徹底落實環保責任。
- 6) 在實際運作管理上，本公司制定相關環境保護準則作為旗下各廠區的執行標準，同時參照ISO14001「環境管理系統」，建立工廠自主運作之管理體系。

### 環境管理合規性

基於對環境資源的尊重與保護，本公司工廠在生產營運過程中對污染排放物進行專門的收集與處理，務求妥善處理至符合當地法規要求標準後方行排放。

2017年度，本公司工廠並未發生重大違規排放與泄漏而導致嚴重環境污染衝擊事件。

### 生物多樣性衝擊管理

本公司營運據點，在規劃前期即已針對相關工業用地環境與相關法規進行多方評估，所選擇生產基地均座



## 環境、社會及管治報告

落在當地政府經濟開發允許區域內，非屬當地受保護或保留的生物栖息區域，也無存在國際保育與瀕臨絕種物種，已盡可能避免對當地生物多樣性環境造成影響與衝擊。

### 空氣污染源管理

目前工廠的空氣污染源主要為揮發性有機物、燃料鍋爐煙氣與廚房的煙道排氣。就空氣污染物防制方面，本集團經過對空氣污染物進行專門妥善處理，達到清潔生產標準，以符合監管要求。

### 廢棄物管理

本公司工廠針對廢棄物著重在合法清運與再利用。所有廢棄物均須根據當地法規要求，委託經政府認證合格回收商進行清運與處理。

廠區廢棄物的分類，主要分為四大類：生活垃圾、工業廢棄物、危險廢棄物、可回收再利用廢棄物。生活垃圾與工業廢棄物，委託當地合格回收商進行清運處理，危險廢棄物，根據所在地區或國家法令，對產生的危險廢棄物進行識別、歸類，設置專屬之危險廢棄物暫存區，專人管理，委託國家環保部門認可的處理公司負責處理。可回收再利用廢棄物，則於廠區內設置回收物料控制中心進行統一收集、分類管理。

截至2017年12月31日，所有廢棄物的清運處理，皆能符合當地管理要求。

## 3. 僱員

### 僱傭

2017年度，本集團結合集團發展戰略精準獵尋市場的核心技術、戰略發展、銷售等專業人才，完成了精英團隊的打造工作；在全球範圍，通過與優秀的農業院校的合作，儲備了大量的潛技術人才，完成了高潛技術人才梯隊的搭建。

人才是企業的核心資源，本集團為員工提供市場中具有競爭力的薪酬水平和福利待遇。與此同時，本集團通過不斷完善選、用、育、留的各項人事制度，為員工創造公平、開放的職業環境，提供多元化、國際化的發展機會。集團堅決保障員工在社會保險、各項休假的合法權利。集團尊重每位應聘者的宗教信仰、個人立場等，以創新、價值創造為導向評估應聘者能力素質以及與崗位匹配性，不存在任何性別歧視、民族歧視和殘疾人歧視等不平等現象。



## 環境、社會及管治報告

**僱員組成**

截止2017年12月31日，本集團共有2,950名員工，約99.6%的員工位於中國。男性員工和女性員工比例約為61：39。集團本科及以上學歷的人員約佔員工總數的42.6%，碩士及以上學歷的人員約佔員工總數的13.6%，博士及以上學歷的人員約佔員工總數的0.7%。2017年員工流失率約為13.7%。

**健康與安全**

本集團長期保障員工在工作環境中的健康與安全，定期組織回顧相關安全流程制度及操作規範，並對員工進行培訓，最大程度降低工作環境的安全事故發生率。集團為員工營造良好的工作環境，執行企業社會責任標準關於職業健康與安全措施的各項規範，每年度安排全體員工進行全面健康體檢。2017年沒有員工因工作受傷或死亡。

**發展與培訓**

本集團根據實際工作的需要，針對不同崗位開展了多種形式的後期培訓教育，使員工們都能勝任目前所處的工作崗位，2017年人均培訓時間為59小時。針對應屆畢業生，集團開展有青蘋果計劃，內容包括勝任力培訓、領導力培訓、企業文化培訓、業務培訓等內容，以增強應屆畢業生的綜合實踐能力。針對新員工，集團開展了系統的新員工入職培訓，內容涉及集團背景介紹、組織架構、人才戰略、行政辦公事務處理等內容。面向基層管理者，集團設置有基層主管短訓班，以提高基層管理者的管理能力。面向中高層管理者，集團和中歐商學院、北大光華管理學院、長江

商學院等世界一流的商學院進行合作，以此提升中高層管理者的決策能力和水平。在2017年，集團還面向各部門和全體員工分別開展了主題豐富各類培訓，對於人力資源部的員工，集團開展了以「勞動用工法律實務、常見實務的處理」為主題的培訓，以增強員工的專業知識儲備和基本技能；對於濃縮汁事業部的員工，集團開展了圍繞植物提取業務領域的培訓，以加深員工對行業背景的瞭解、增強個人的專業技能。針對集團全員，集團開展了以「海升&阿裏雲從農事管理到農業大腦」為主題的培訓，主要目的在於向全員介紹智慧農業新生態之農業雲這一合作項目。以「常見股權問題」為主題的培訓，以幫助員工理清需要面對的股權投融資範圍，更好地梳理股權投融資流程。以「如何簽訂合同」為主題的培訓，以增強員工對於《合同法》的瞭解，合法合規的簽訂各類經營合同，最大限度的維護公司的權利。以「廣告宣傳中常見的法律問題」為主題的培訓，以增強員工在廣告宣傳方面的法律意識，降低公司在對外宣傳中的法律風險。綜上，本集團高度重視對員工勝任力的培養，不斷提高員工的綜合素質，注重員工的全面發展。

**員工福利**

本集團為員工提供行業中具有競爭力的薪酬水平和福利待遇，並根據國家和地方法律法規為職員繳納社會保險。集團依據國家法律法規設置假期，所有職員均享受帶薪年假、婚假、產假及事假等。

二零一七年，本集團積極推進企業文化建設，組織各類豐富多彩的活動，員工積極參與其中，進一步激發了團隊合作意識，提高了員工凝聚力和歸屬感。

## 環境、社會及管治報告

### 勞動準則

二零一七年，本集團嚴格遵守香港及中國有關勞工法及法規，嚴禁僱傭童工或強制勞工。在招聘過程中，人力資源部嚴格按照《中國勞動法》進行人員僱傭及日後留任，並且請應聘者對其相關信息書面確認。若發現有任何違反僱傭準則的信息，即終止該次招聘。

## 4. 運營管理

### 供應商

供應商為本集團業務中重要的一環，為集團提供不同類型的商品及服務，包括辦公設備、運輸服務、生產原輔料、建設服務等。集團致力以最大的尊重和誠信對待供應商及其他商業夥伴，以公平的程序挑選供應商。本集團根據合理清晰之準則挑選供貨商，例如產品質量、售後服務、價格及賬期、合作記錄等，務求以最具競爭力之資源採購最上乘之貨品及服務。本集團亦對供貨商建立服務記錄報告，監控所選定供貨商之整體表現，淘汰有不良合作記錄的供應商與優質供應商開展持續合作。集團的供應商絕大部分位於中國。

### 產品責任

經過二十多年的積累，本集團的客戶遍布全球二十多個國家和地區。本集團擁有先進的生產工藝保證濃縮果汁具有高品質，集團的濃縮果汁產品先後通過了ISO9001認證、SGF認證、KOSHER潔食產品認證、HACCP食品安全認證等並通過多家世界知名食品製造商客戶的內部認證。集團向客戶提供的新鮮果蔬產品

均經過標準化的分揀和檢測，以保證產品的綠色、優質、安全。本集團每年都會進行客戶滿意度調查，使本集團更加瞭解客戶意見和要求，以及對本集團的客觀評價。2017年的調查報告顯示客戶對本集團滿意。2018年2月，集團在德國柏林獲得「世界番茄最具創新獎」。

### 反貪污

於2017年，本集團遵守香港及中國所有相關反貪污法例。集團非常看重員工的職業道德教育培訓，要求任何僱員均不得向客戶、承辦商、供貨商或與本集團有業務關係之人士獲取利益，接納自願贈送之禮物，必須向上級領導或集團人力資源部進行申報核准。集團設有舉報政策，僱員可向人力資源部或獨立非執行董事舉報任何懷疑的違法或不當行為。每當接獲報告，本集團將詳細調查、審核，一旦確認有員工濫用職權及有貪污行為必將嚴肅處理。

### 社區

集團在多個國家貧困區發展現代農業產業，通過流轉土地、僱工及技術培訓等方式帶動農民脫貧增收。



# 董事及高級管理層

## 董事

### 執行董事

**高亮先生**，57歲，本集團創辦人兼主席，負責本集團的公司政策制定、業務戰略規劃、業務發展及本公司的整體管理。高先生自一九九六年開始投身於濃縮蘋果汁行業，在銷售及管理方面擁有豐富經驗。一九八二年，高先生畢業於陝西財經學院工業經濟系，現已完成中歐國際商學院全球CEO課程持續專業進修。高先生代表陝西海升果業發展股份有限公司(「陝西海升」)獲選為中國食品土畜進出口商會果汁分會的副理事長。此外，他的個人履歷包括於一九九九年當選由新華通訊社陝西分社及陝西新聞人物編委會共同選舉的世紀之交陝西企業資本重組新聞人物，於二零零一年獲選中國飲料工業協會果蔬汁分會副理事長，於二零零二年當選咸陽鄉鎮企業協會第三次會議副主席。同年獲西部開發優秀創業者評審委員會及西部論壇組織委員會頒發的中國西部開發十大傑出企業家榮譽證書。他亦是中華人民共和國(「中國」)陝西省第十屆人大代表。

**丁力先生**，45歲，於一九九五年加入本集團，現任陝西海升果業發展股份有限公司副總經理，負責本集團生產及銷售管理。丁先生在濃縮果汁之製造及銷售業務領域有18年經驗，從二零零二年至二零一一年分別擔任陝西海升果業發展股份有限公司乾縣分公司和青島海升果業有限責任公司總經理。

**趙崇軍先生**，42歲，執行董事，於二零零一年加入集團，現負責集團戰略及財務工作。先後擔任過安徽碭山海升果業有限公司總經理，大連海升果業有限責任公司總經理。趙先生於二零零二年獲得了西安交通大學管理學碩士，其後於二零一一年於中歐國際商學院攻讀並取得EMBA學位。趙先生自二零一零年一月開始任陝西海升副總經理。

**王林松先生**，37歲，執行董事，於二零零七年加入本集團，現任集團人力資源總監兼任設施農業事業部、農業旅遊事業部和蔬菜事業部總經理，負責集團人事及新項目研發和拓展工作。王林松先生於二零零七年獲得中國西北農林科技大學食品科學碩士學位。

### 獨立非執行董事

**趙伯祥先生**，73歲，二零零五年九月獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席及審核委員會和提名委員會成員。彼為西北大學客席教授，陝西省體改研究會主席及陝西獨立董事協會會長。從一九八六年至二零零五年期間，趙先生曾先後出任國有資產監督管理委員會的監督及陝西體制改革委員會主任。彼於一九六九年在陝西師範大學畢業，取得政治教育學士學位。在國有企業，民營企業改制和上市等方面有突出貢獻。在經濟體制和國有資產體制改革，資本市場的建設與發展等方面多篇論文在重要雜誌上刊登和獲獎。趙先生為陝西西北新技術實業股份有限公司(股份編號：8258)(一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市的公司)的獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層

**李元瑞先生**，76歲，於二零零七年一月獲委任為獨立非執行董事，李先生於一九八九年至二零零零年先後任西北農業大學(現西北農林科技大學)食品科學系副主任、主任。李先生亦於一九八九年至今先後任第二屆全國高等農業院校教學指導委員會食品科學與工程學科組成員、國家教育部高校本科教學工作水準評估專家組成員、國家科技部「十五」農產品深加工專案招、投標評估專家組成員及農業科技成果轉化資金評審組成員、國家財政部農業綜合開發專案評審專家組成員、中國農學會農產品加工貯藏委員會常務理事、陝西食品科學技術學會副理事長、陝西省食品工業協會理事、陝西省食品工業專家諮詢組成員、陝西省重大高新技術產業化評估專家組成員。李先生一九九三年獲國務院頒發的政府特殊津貼。有著作4部，發表學術論文76篇。二零零八年獲得「一種測定果汁飲料中半乳糖醛酸方法」之專利證書(專利號：ZL200410073309X)。

李先生已辭任本公司獨立非執行董事，以投放更多時間於其個人事務，自二零一七年七月六日起生效。

**陳秉中先生**，49歲，於二零一三年四月八日獲委任為獨立非執行董事、本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席。於一九九三年在香港城市理工學院畢業並獲頒文學學士學位。陳先生為香港會計師公會會員以及英國特許公認會計師公會資深會員。陳先生是香港會計師事務所JP Union & Co.的董事兼創辦人。於出任現有職位前，自二零零七年七月至二零零八年九月期間，陳先生乃恒鼎實業國際發展有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1393)的公司秘書及合資格會計師。陳先生在本地及國際核數公司工作擁有約20年經驗，負責財務審計、內部監控呈報及合規諮詢。陳先生自二零一零年十二月十七日至二零一二年五月十五日擔任友川集團控股有限公司(股份代號：1323)的獨立非執行董事。

### 董事會新任董事

董事會於二零一七年七月六日宣布任命劉忠立先生為本公司獨立非執行董事，並自二零一七年七月六日起生效。

**劉忠立先生**，58歲，於二零一七年七月六日獲委任為獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。劉先生於一九八二年畢業於陝西財經大學，主修工業經濟管理專業，並獲經濟學學士學位。劉先生於經濟管理方面擁有廣泛知識，自一九八二年至一九九九年於西安統計學院不同職位(包括應用統計及計算研究所教授兼所長)工作17年。劉先生自一九九九年至二零一六年亦於中國證券監督管理委員會陝西監管局工作。劉先生於監管及證券上市、企業管治、收購及重組、證券投資以及資本管理方面擁有17年經驗。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

**單阮高先生**，46歲，本集團的公司秘書。單先生是香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員，二零零五年一月加入本集團之前，曾於多家香港會計師行及羅兵咸永道會計師事務所工作。單先生於一九九九年取得香港嶺南大學工商管理學士學位。

# 企業管治報告

## 引言

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)於回顧年度內一直認真遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的監管規定，並致力於「不斷完善」公司的治理結構，忠實履行聯交所上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)所要求之義務。嚴格按照訂立的各項管治制度指導日常活動。本公司於回顧年度內，設立正式和透明的程式以保護及盡量提高本公司股東(「股東」)權益以符合企業管治守則中守則條文所載的原則及條文，惟下文所述之偏離除外。

守則條文第A.2.1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。守則條文第A.6.7條(「第二項偏離」)規定本公司獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)須(其中包括)出席股東大會。守則條文第E.1.2條(「第三項偏離」)規定董事會主席(「主席」)出席本公司股東週年大會，並邀請審核、薪酬及提名委員會主席出席。就第二項偏離及第三項偏離而言，因於有關時間有其他重要事宜須處理，主席及兩名獨立非執行董事趙伯祥先生(薪酬委員會主席)及李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)均缺席本公司於二零一七年六月八日舉行的上一屆股東週年大會及臨時股東大會。其他董事委員會成

員(包括薪酬及提名委員會成員)已出席上述股東大會，並於會上回答提問。

## 證券交易標準守則

董事(「董事」)會(「董事會」)已經採納上市規則附錄10所載的上市發行人證券交易標準守則。向各董事作具體的查詢後，在截至二零一七年十二月三十一日止整個年度，董事均嚴格遵守有關上述行為守則及董事買賣證券的要求準則。

## 董事會及董事會會議

董事會由七名董事組成，包括四名執行董事，三名獨立非執行董事。有關董事的背景及資歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。所有董事均提供充足時間關注集團事務。

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，董事彼此間並無其他財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

董事會於回顧年度舉行九次董事會會議。會上董事就本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之發展策略進行討論和規劃，監控集團整體財務運營，審核年度業績和中期業績及其他重大事宜。各董事會成員之出席記錄載列如下：

董事	出席率／合資格出席 董事會會議次數	出席率／合資格出席 股東大會次數
<b>執行董事</b>		
高亮先生(主席)	9/9	0/2
丁力先生	9/9	0/2
趙崇軍先生	9/9	0/2
王林松先生	9/9	0/2
<b>獨立非執行董事</b>		
趙伯祥先生	9/9	0/2
劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)	3/3	0/0
李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)	5/5	0/2
陳秉中先生	9/9	2/2

## 企業管治報告

董事會負責公司戰略制定、審核年度及中期業績、繼任計劃、風險管理、主要收購、出售及資本交易，以及其他重大經營及財務事宜。董事會指定由管理層負責之重大事宜年度及中期賬目，在做出公開發佈前供董事會批准、執行董事會採納之業務策略及計劃、實施足夠的內部監控和風險管理程序及遵守相關法律、法規及規則。

本公司企業管治職能由董事會執行。於二零一七年，董事會查核本公司企業管治及有關遵守法律及監管規定的政策及常規、查核及監察董事及高級管理人員的培訓及持續職業發展、查核及監察適用於僱員及董事的行為守則以及查核本公司遵守企業管治守則的情況及企業管治報告內的披露事項。

根據本公司的章程細則(「章程細則」)，於每次股東週年大會，當時的三分之一董事(倘人數不是三的倍數，則為最接近數目但不少於三分之一)將輪值退任，但各董事(包括有固定任期之董事)須至少每三年一次於股東大會上輪值退任。並無條文規定董事須在某個年齡退休。

根據公司章程，董事(包括非執行董事)均需於股東週年大會上退任、輪任和連選。各獨立非執行董事的委任年期為三年。

遵照上市規則第3.10(1)及3.10A條的規定，本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會至少三分之一。董事會認為全體獨立非執行董事均具有合適及充足的行業或會計經驗及資格，以履行彼等的職責，保障股東的利益。合適專業資格。

## 董事

### 獨立非執行董事

趙伯祥先生(主席)

陳秉中先生

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)

本公司收到每名獨立非執行董事每年根據上市規則第3.13條確認其獨立性，因此本公司仍認為各獨立非執行董事有其獨立性。

根據守則條文第A.6.5條，所有董事須參與持續專業發展以增加及更新其知識及技能。此舉可確保董事持續對董事會作出知情及相關之貢獻。於回顧年度，所有董事均通過參加研討會或培訓課程或閱覽有關企業管治及法規的相關材料而參與持續專業發展。董事確認彼等已遵守守則條文第A.6.5條。

## 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年十月成立(根據企業管治守則訂有書面職權範圍)，於回顧年度，薪酬委員會由三名成員組成：趙伯祥先生、李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)、劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)及陳秉中先生。他們均為本公司的獨立非執行董事。薪酬委員會主席為趙伯祥先生。

薪酬委員會的角色及職能包括根據獲委派職責決定所有執行董事的薪酬待遇，其中包括實物利益、退休金及補償支付(包括失去職位或委任的任何補償)，以及向董事會建議非執行董事的薪酬。薪酬委員會應參考的因素包括可比較公司支付的酬金、董事投入的時間及其承擔的責任、本集團其他公司的僱傭條件及表現基準薪酬是否相適宜等。

於回顧年度，薪酬委員會召開二次會議以檢討本公司執行董事的僱傭條件、僱員的薪酬以及獨立非執行董事的委任條款及購股權。薪酬委員會會議的出席詳情如下：

### 出席率／合資格出席薪酬委員會會議次數

趙伯祥先生(主席)	2/2
陳秉中先生	2/2
劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)	1/1
李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)	1/1



## 企業管治報告

本公司薪酬委員會認為執行董事的現有僱傭條件和獨立非執行董事的委任條款為公平合理。

### 提名委員會

本集團於二零一二年三月二十九日成立提名委員會(根據企業管治守則訂有書面職權範圍)，於回顧年度提名委員會由四名成員組成：高亮先生、趙伯祥先生、李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)、劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)及陳秉中先生。他們其中一人為執行董事及董事會主席，而其他三人為獨立非執行董事。提名委員會的主席為高亮先生。

提名委員會的角色及能包括檢討董事會架構、人數及組成、就任何建議變動向董事會提出建議，及於挑選及推薦董事候選人時，考慮董事的過往表現及資格、一般市況及組織章程細則。

提名委員會於回顧年度召開了三次會議，檢討由獨立非執行董事提交的年度獨立性確認並評估彼等的獨立性；檢討董事會的架構、人數及組成，並就董事會成員變動作出推薦，並檢討本公司的董事會多元化政策及達致實行上述政策所訂的目標的進度。提名委員會的出席情況如下：

董事	出席率／合資格出席提名委員會會議次數
<b>執行董事</b>	
高亮先生(主席)	3/3
<b>獨立非執行董事</b>	
趙伯祥先生	3/3
陳秉中先生	3/3
劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)	1/1
李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)	1/1

### 審核委員會

本集團成立審核委員會(根據企業管治守則訂有書面職權範圍)。審核委員會的主要職責是審閱和監督本集團的財務報告流程及內部監控系統。審核委員會由三名成員組成：陳秉中先生、趙伯祥先生、李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)、劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)。他們均為獨立非執行董事。審核委員會的主席為陳秉中先生。

審核委員會於回顧年度召開了四次會議，審核委員會的出席情況如下：

董事	出席率／合資格出席審核委員會會議次數
<b>獨立非執行董事</b>	
陳秉中先生(主席)	4/4
趙伯祥先生	4/4
劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)	1/1
李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)	3/3

以下為審核委員會於二零一七年完成的工作概要：

- 審核外聘核數師關於審核本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期業績的報告；
- 審核本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之草擬財務報表；
- 審核本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之草擬業績公佈及年報；
- 審核外聘核數師的獨立性，並向董事會提供在應屆股東週年大會上續聘外聘核數師的推薦建議；
- 審核集團機器設備折舊年限調整；
- 審核關於關聯交易後相關合約條款；
- 審核本集團截至二零一七年六月三十日止期間之草擬業績公佈及中期報告；
- 定期盤查內部監控工作以促進改善；及
- 與高級管理層及外聘核數師盤查外聘核數師所執行審計工作的進展並進行討論。

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核年度業績以及截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期業績已經由審核委員會審閱，且委員會認為該等業績之編製符合適用會計準則和規定，並已作出充分披露。

### 核數師薪酬

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就本集團外聘核數師中瑞岳華（香港）會計師事務所及其他RSM聯繫公司提供的審核及非審核服務已付或應付的總費用分別為人民幣2,350,000元及人民幣25,000元。

### 董事及核數師對賬目的責任

董事對賬目的責任及外聘核數師對股東的責任載於第37頁。

### 風險管理及內部監控

董事會負責維持妥善而有效之內部監控及風險管理體系（「體系」）以保障本公司之資產及股東之權益，以及審查體系的成效。體系是專為提供合理（但非絕對）保證本集團之營運制度不會出現錯誤或損失，以及管理（而非消除）失責之風險。體系包括一個成熟的組織架構，清楚界定各單位的權力責任，用以保障資產不會不當地使用，維持妥善賬目及確保規則獲得遵守。

董事會，以及審核委員會和內部監控職能定期評估體系的成效，並確保管理層已執行其職責以建立及維持有效及充分的體系。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，董事會之審核委員會及本集團之內部審核隊伍在管理層的協助下，進行了體系審查並已考慮其核數師的報告以評估體系的成效。基於以上審查，董事會認為體系整體而言妥善恰當。

### 公司秘書

於二零一七年十二月三十一日，本公司的公司秘書單阮高先生符合上市規則第3.28及3.29條所列之要求。作為本公司的僱員，公司秘書協助董事會工作，確保信息在董事會內部順暢流通，並已遵從董事會政策及程序；就管治事宜向董事會提出要求，方便董事就職及監管董事之培訓及持續專業發展。於回顧期間，彼獲得不少於15個小時的相關培訓。其履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

## 企業管治報告

### 與股東的溝通

本公司非常重視建立與股東和投資者有效溝通的渠道。為增進與投資人的聯繫和溝通，公司與媒體、分析師及基金經理透過會議以及拜訪建立及保持溝通渠道。

本公司於其年報內提供與本公司及其業務有關之資料，以及透過公司網站www.chinahaisheng.com以電子形式刊發該等資料。

本公司視股東週年大會為董事會與股東之間提供直接溝通機會的重要大事。董事、高級管理層及外間核數師盡力出席本公司股東週年大會及解答股東的詢問。本公司所有股東均會被最少提前20個工作日通知有關本公司股東週年大會的日期和地點。本公司本著遵守企業管治守則的原則，鼓勵股東積極參與。

本公司於二零一二年三月採納股東溝通政策(「該政策」)，以持續與股東溝通及鼓勵彼等積極與本公司溝通，並制訂該政策及定期審閱該政策以確保其有效性。

### 股東權利

#### 召開臨時股東大會的權利

根據組織章程細則第58條，於提出要求當日持有不少於附有權利可於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本的十分之一的本公司股東，有權隨時透過向董事會或公司秘書發

出書面要求，要求董事會召開臨時股東大會以處理有關要求所述的任何事宜；而有關會議須於提出有關要求後兩(2)個月內舉行。倘董事會於有關要求提出後二十一(21)日內未能召開有關會議，申請人可自行召開會議，惟本公司須償還申請人因董事會未能召開大會而需支付之一切合理費用。

#### 於股東大會提呈議案之權利

開曼群島公司法第二十二章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，根據組織章程細則，有意動議決議案的股東可根據上述程序以要求書方式召開臨時股東大會。

#### 向董事會發出查詢的權利

股東可隨時將有關其權利的書面查詢或要求寄往本公司於香港的主要營業地點(地址為香港中環德輔道中288號易通商業大廈3樓B室)，收件人為董事會。

### 投資者關係

於回顧年度，本公司的章程文件並無任何重大變動。

# 董事會報告

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)欣然呈列截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，本集團的主要業務是(i)生產和銷售濃縮果蔬汁及其相關產品；及(ii)種植及銷售蘋果及其他水果及飼料的生產及銷售。其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註41(a)。

## 業務回顧

有關本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)業務的公平回顧以及有關本集團於回顧年度表現的討論及分析載於本年報「主席報告書」及「管理層討論與分析」各節。有關企業管治之詳情載於本年報「企業管治報告」一節。有關本集團環境政策及表現以及本集團與對其有重大影響的僱員、客戶、供應商及其他人士的主要關係之討論，載於「環境、社會及管治報告」一節。此等章節構成本董事會報告之一部分。

## 業績及撥款

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第39頁的綜合損益及其他全面收益表。董事會(「董事會」)不建議向本公司股東派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 物業、廠房及設備

於回顧年度，本集團購入物業、廠房及設備(主要為樓宇及培養設備及設施)的資本開支為人民幣400.9百萬元。本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

## 財務資料概要

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度及過往四個財政年度公佈的業績及資產、負債及非控股權益的概要載於本年報第3頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表一部份。

## 股本

於回顧年度本公司股本之變動詳情載於綜合財務報表附註32。

## 本公司可供分派儲備

於二零一七年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備包括股份溢價、繳入盈餘及保留溢利/(累計虧損)，合共約人民幣655.8百萬元。根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)，本公司的股份溢價可作為分派或派息向股東支付，但須視乎公司章程大綱及細則規定而定，而緊隨分派或派息，本公司須有能力於日常業務過程中支付到期之債務。根據本公司之章程細則(「章程細則」)，派息須以本公司的保留溢利或其他儲備(包括股份溢價賬)支付。

## 優先購買權

本公司的章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文規定本公司必須按比例向現有股東提呈新股份。

## 董事會報告

### 董事

本公司於回顧年內之董事為：

#### 執行董事：

高亮先生(主席)  
趙崇軍先生  
丁力先生  
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)  
李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)  
陳秉中先生

根據組織章程細則第87(1)條，丁力先生、王林松先生及趙伯祥先生將在本公司股東週年大會退任，惟合資格並願意膺選連任。根據組織章程細則第86(3)條，劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)將在本公司應屆股東週年大會退任，惟合資格並願意膺選連任。獨立非執行董事的輪流退任方式與執行董事相同。各董事的履歷載於本年報第18頁至20頁。

### 獨立非執行董事之獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第3.13條關於其獨立性的年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

### 董事的服務合約

高亮先生與本公司訂立任期由二零零八年十月十九日起計為期三年的服務合約，並於二零一七年十月十九日起與本公司續訂任期為三年(受限於服務合約之終止條文)的服務合約，丁力先生及趙崇軍先生已各自與本公司訂立任期分別由二零一五年五月十六日起計為期三年的服務合約。王林松先生已與本公司訂立由二零一六年八月十日起計為期三年的服務合約。

趙伯祥先生已與本公司訂立任期由二零零五年十月十九日起計為期三年基本期限的委任書，並已於二零一七年十月十九日與本公司續訂任期為三年的委任書。李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)及陳秉中先生已分別與本公司訂立任期由二零一六年四月八日起計為期三年基本期限的委任書，本公司有意與趙伯祥先生訂立新委任書。劉忠立先生已與本公司訂立任期由二零一七年七月六日起計為期三年基本期限的委任書。

除上文所披露者外，概無董事擬於即將來臨的股東週年大會上膺選連任，而其服務合約不可在一年內由本集團毋須補償而終止(法定補償除外)。

### 董事於交易、安排及合約中對本集團業務而言屬重大的權益

本公司、附屬公司並無於本公司董事及董事之關連人士有重大權益(直接或間接)而於年底或在回顧年度內任何時間仍存續的重大交易、安排或合約中擁有權益。

### 董事購買股份或債券的權利

除在第29頁披露的授予執行董事及彼等各自之聯繫人的購股權外，本公司、其附屬公司或其其他相聯法團於回顧年度內任何時間概無參與任何安排而可令本公司董事及行政總裁(包括彼等的配偶及未滿18歲子女)於本公司或其指明企業或其他相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

### 管理合約

於回顧年度內，概無訂立或存在任何有關本公司或其附屬公司業務整體或業務任何重要部份的管理及行政合約。

## 董事會報告

## 獲准許的彌償條文

根據章程細則，在適用法律及條例的規限下，每名董事均應可就彼執行其職位之責任或與此有關而招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支從本公司的資產及溢利獲得彌償並獲確保免就此受任何損害。相關獲准許的彌償條文於截至二零一七年十二月三十一日止年度一直有效。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已為其董事及高級行政人員安排適當的董事及高級行政人員責任保險。

## 股權掛鈎協議

除於下文披露的購股權計劃外，本公司概無訂立任何於年末或於回顧年度內任何時間仍存續的股權掛鈎協議。

## 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。

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期間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，獲授人接納時須支付合共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本公司股份的平均收市價；及(iii)本公司股份面值三者之最高者。

## 董事會報告

下表披露於回顧年度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)	於二零一七年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	於二零一七年 十二月三十一日 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	-	(8,600,000)	-	(3,400,000)	-
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
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
王林松先生	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
謝海燕女士	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	-	(16,044,000)	-	(5,344,000)	-
	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	-	(27,140,000)	-	(8,996,000)	37,760,000

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50%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。
- 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50%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。

## 董事會報告

### 董事及行政總裁於本公司或任何本公司的指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債券中的權益及／或淡倉

於二零一七年十二月三十一日，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 (附註5)
高亮先生	本公司	實益擁有人	8,600,000 股	0.67%
		受控制法團權益	459,061,238 股(附註1)	35.59%
		配偶權益	5,424,660 股(附註2)	0.42%
			473,085,898 股	36.68%
丁力先生	本公司	實益擁有人	2,124,000 股(附註3)	0.16%
趙崇軍先生	本公司	實益擁有人	1,152,000 股(附註4)	0.09%
王林松先生	本公司	實益擁有人	400,000 股(附註4)	0.03%

附註：

- 於二零一七年十二月三十一日，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。
- 於二零一七年十二月三十一日，該5,424,660股股份(其中700,000股股份乃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5,424,660股股份中擁有權益。
- 於該2,124,000股股份中，1,152,000股股份為根據本公司購股權計劃授出的相關股份。
- 該等股份為根據本公司購股權計劃授出購股權之相關股份。
- 百分比乃按本公司於二零一七年十二月三十一日之已發行股份總數(即1,289,788,000股普通股)計算。

除上文所披露者外，於年內任何時間，董事及行政總裁(包括彼等的配偶及未滿18歲子女)概無於本公司、其指明企業及其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條及香港公司條例(第622章)本公司須披露或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所的權益、或已獲授或已行使可認購股份(或認股權證或債券，如適用)的任何權利。



## 董事會報告

## 主要股東及其他人士於本公司之股份及或相關股份中的權益及／或淡倉

於二零一七年十二月三十一日，就本公司董事及行政總裁所知，下列人士或機構（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根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條保存的登記冊內的權益或淡倉：

## 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 (附註5)
謝海燕女士	本公司	配偶權益	467,661,238 股 (附註1)	36.26%
		實益擁有人	5,424,660 股 (附註2)	0.42%
			473,085,898 股	36.68%
Think Honour	本公司	實益擁有人	459,061,238 股 (附註3)	35.59%
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 (附註4)	17.68%
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 (附註4)	17.68%
天地共贏投資管理 有限公司	本公司	實益擁有人	227,996,000 股 (附註4)	17.68%

附註：

- 謝海燕女士為高亮先生的配偶。謝海燕女士被視為於高亮先生根據證券及期貨條例被視為擁有權益的467,661,238股股份擁有權益。
- 於5,424,660股股份中，其中700,000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。
- 天地共贏投資管理有限公司乃深圳市天地共贏投資管理有限公司(天地壹號飲料股份有限公司之全資附屬公司)之全資附屬公司。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天地共贏投資管理有限公司持有的227,996,000股股份擁有權益。
- 百分比乃按本公司於二零一七年十二月三十一日之已發行股份總數(即1,289,788,000股普通股)計算。

## 董事會報告

除於上文所披露外，於二零一七年十二月三十一日，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。

## 關連交易

於二零一七年十二月三十一日止年度內，本集團進行了以下之持續關連交易。

本公司一間非全資附屬公司陝西海升果業發展股份有限公司(「陝西海升」)及天地壹號飲料股份有限公司(「天地壹號飲料」)於二零一六年一月十二日訂立一項框架協議(「2016框架協議」)。於關鍵時間，天地壹號飲料為一名獨立第三方及根據上市規則並非本公司關聯人士。

於二零一六年三月三十日，天地共贏投資管理有限公司(「香港天地」)(天地壹號飲料的間接全資附屬公司)於本公司已發行股本中擁有18.06%權益。因此，天地壹號飲料自二零一六年三月三十日起成為本公司關聯人士。根據2016框架協議，其後濃縮果汁之銷售構成持續關聯交易。上述交易之詳情已於本公司日期為二零一七年四月六日之公告中披露。

於二零一七年四月六日，本公司(透過陝西海升)與天地壹號飲料訂立一項框架協議(「2017框架協議」)。根據2017框架協議，天地壹號飲料同意向陝西海升採購濃縮果汁，而陝西海升同意向天地壹號出售濃縮果汁。2017框架協議已在本公司於二零一七年六月八日舉行之股東特別大會上獲董事批准。

根據2017框架協議，天地壹號飲料應付之最高年度交易金額載列如下：

期間	年度上限(人民幣)
自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日	47,200,000
自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日	49,750,000
自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日	57,800,000

截至二零一七年十二月三十一日止年度之實際交易金額為人民幣18,112,000元，處於上述年度上限內。

獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易，並確認此等持續關連交易已按下文所述訂立：

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)下之「非審計或審閱過往財務資料之鑒證工作」規定，及參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述之持續關連交易的核數師函件」，對集團之持續關連交易作出審閱報告。核數師已根據上市規則第14A.56條就本集團上述披露之關聯交易發出了一封無保留意見的審閱結果及結論函件。本公司已向香港聯合交易所提供了核數師函件的副本。

- (1) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (2) 按正常商業條款或對本集團而言不遜於向獨立第三方提供或取得之條款訂立；及
- (3) 根據監管此等持續關連交易之相關協議，按公平合理及符合本公司股東整體利益之條款訂立。

## 董事會報告

### 買賣及贖回本公司的上市證券

於截至二零一七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。

### 員工及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團僱有2,950名(二零一六年：2,093名)僱員。本集團主要根據市場條款及個人資歷釐定員工薪酬。

根據本集團的經營業績、個人表現及可資比較的市場統計數據，董事薪酬由薪酬委員會審查及建議，並由董事會按股東於股東週年大會上的授權決定。

本公司已實施購股權計劃，據此，授予選定合資格參與者購股權，激勵購股權持有人參與本集團的發展並為之作出貢獻。

### 主要客戶及供應商

五大客戶累計佔本集團二零一七年度總收入約28.5%，而第一大客戶佔本集團總收入約7.4%。五大供應商累計佔本集團二零一七年度總採購約20.4%，而第一大供應商佔本集團總採購約7.8%。

概無董事、其緊密聯繫人或任何股東(以董事所知擁有本公司已發行股本5%以上)於本集團五大供應商或本集團五大客戶中擁有任何權益。

### 銀行及其他借款

有關本集團於二零一七年十二月三十一日的銀行及其他借款詳情載於綜合財務報表附註28。

### 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。

### 慈善捐贈

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度概無任何慈善捐贈。

### 審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事(陳秉中先生(主席)、趙伯祥先生、李元瑞先生(於二零一七年七月六日辭任)及劉忠立先生(於二零一七年七月六日獲委任)組成，並根據上市規則附錄14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二零一七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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司維持最少25%之足夠公眾持股量。

### 股東週年大會

股東週年大會將於二零一八年五月二十八日舉行。股東週年大會通告將連同本年報一同公佈及寄發予本公司股東。

### 結算日後事項

有關報告期後發生的重大事項的詳情載於綜合財務報表附註42。

### 核數師

截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由德勤•關黃陳方會計師審核。截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由國富浩華(香港)會計師事務所有限公司審核。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由中瑞岳華(香港)會計師事務所審核。

中瑞岳華(香港)會計師事務所將告退任，且符合合資格並有意膺選連任。在應屆股東週年大會上將提呈一項決議案，以續聘中瑞岳華(香港)會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命  
中國海升果汁控股有限公司  
高亮先生  
主席

中國西安  
二零一八年三月二十八日

# 獨立核數師報告



致：中國海升果汁控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第39至108頁之中國海升果汁控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公平地反映 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量狀況，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。根據該等準則，吾等的責任於本報告核數師就審核綜合財務報表的責任一節中進一步詳述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

## 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，當中指出截至二零一七年十二月三十一日， 貴集團的流動負債超過其流動資產約人民幣920,404,000元。誠如附註2所述，這種情況存在重大不確定因素，而可能對 貴集團的持續經營能力構成重大疑問。吾等意見並不因該事項作出修訂。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。除與持續經營相關之重大不確定因素一節所述者外，我們判定下列事項為我們之報告將予討論之關鍵審核事項。我們所識別之關鍵審核事項為物業、廠房及設備及生產性植物之減值評估。

## 關鍵審核事項 (續)

### 關鍵審核事項

#### 物業、廠房及設備及生產性植物之減值評估

參考綜合財務報表附註5(d)、18及20。

於二零一七年十二月三十一日，分別約為人民幣2,394,742,000元及人民幣933,491,000元的物業、廠房及設備及生產性植物包括在 貴集團的綜合財務狀況表中。

管理層已通過估計此等資產所屬之現金生產單位(「現金生產單位」)(即果汁業務及農業經營)的使用價值對此等資產進行減值評估。使用價值計算需要有關現金生產單位預期產生之估計未來現金流量及其他經濟假設(例如貼現率)的重大管理層判斷。

管理層之結論為此等資產的可收回金額高於其賬面值，因此並不需要減值撥備。

### 我們的審計如何處理該事項

我們就管理層之減值評估進行的程序包括：

- 評估使用價值方法的完整性；
- 根據我們對業務及行業的認識，質疑管理層之主要假設的合理性；
- 檢查輸入數據及與支持憑證(包括已批准預算)作對照，並考慮管理層之過往預算的準確性；
- 在我們的內部估值專家的協助下，評估管理層所採用之貼現率的合適性；及
- 進行敏感性分析以評估主要假設之合理的可能變化對使用價值計算的影響。

### 其他資料

董事需對其他資料負責。其他信息包括綜合財務報表及我們的核數師報告以外之所有資料。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

關於我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，並考慮其他資料是否與綜合財務報表或在審核中獲知的一致，或有否出現重大錯誤陳述。根據我們所做的工作，如果我們認為這些其他資料存在重大錯誤陳述，我們必須報告事實。我們在這相關方面沒有報告。

## 獨立核數師報告

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，董事並必須對編製綜合財務報表進行內部監控，致使不會由於舞弊或錯誤導致重大錯誤陳述。

董事須以評估集團持續經營的能力為基準編製綜合財務報表，披露(如適用)涉及到持續經營和使用持續經營為基礎的審核方法為基準，除非董事有意將 貴集團清盤或終止業務，否則沒有其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行其監督 貴集團財務報告程序的責任。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是合理確定整體上綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下作為整體報告，除此之外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

我們根據香港審計準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中保持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報風險，因應這些風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯報風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯報風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公平地反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督和執行 貴集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

我們就審核工作的計劃範圍和時間、在審核過程中的主要發現，包括內部控制的重大缺失及其他事項與審核委員會進行溝通。

我們亦向審核委員會作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及適用的相關保障措施，與審核委員會進行溝通。

我們通過與審核委員會溝通，確定那些是本期綜合財務報表審核工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為吳慧筠。

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

二零一八年三月二十八日



# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	7	<b>1,382,676</b>	1,127,434
銷售成本		<b>(1,090,905)</b>	(886,627)
毛利		<b>291,771</b>	240,807
其他收入	8	<b>310,040</b>	149,131
其他收益及虧損	9	<b>105,779</b>	58,206
生物性變化產生公平值變動	22	<b>(16,084)</b>	(13,840)
分銷及銷售成本		<b>(181,428)</b>	(128,602)
行政開支		<b>(199,929)</b>	(157,320)
其他開支		<b>(4,534)</b>	(7,320)
<b>營運溢利</b>		<b>305,615</b>	141,062
融資成本	11	<b>(108,298)</b>	(91,644)
分佔聯營公司虧損		<b>(8,678)</b>	(1,535)
除稅前溢利		<b>188,639</b>	47,883
所得稅(開支)/抵免	12	<b>(12,479)</b>	25
<b>本年度溢利</b>	13	<b>176,160</b>	47,908
<b>其他全面收入：</b>			
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		<b>(580)</b>	394
<b>本年度除稅後其他全面收入</b>		<b>(580)</b>	394
<b>本年度全面收入總額</b>		<b>175,580</b>	48,302
<b>應佔本年度溢利：</b>			
本公司擁有人		<b>145,125</b>	26,825
非控股權益		<b>31,035</b>	21,083
		<b>176,160</b>	47,908
<b>應佔本年度全面收入總額：</b>			
本公司擁有人		<b>144,545</b>	27,219
非控股權益		<b>31,035</b>	21,083
		<b>175,580</b>	48,302
<b>每股盈利</b>	17		
基本(每股分)		<b>11.37</b>	2.12
攤薄(每股分)		<b>11.35</b>	2.11

# 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	2,394,742	2,115,312
預付土地租賃款項	19	122,631	100,312
生產性植物	20	933,491	604,631
於聯營公司的投資	21	9,387	8,465
收購生產性植物的預付款項		17,464	22,380
收購物業、廠房及設備的訂金		29,123	21,596
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,506,838</b>	2,872,696
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃款項	19	18,564	17,197
生物性資產	22	32,611	14,862
存貨	23	1,110,670	1,079,545
貿易及其他應收款	24	398,973	247,977
應收關連公司款項	25	164	164
本期稅項資產		-	162
已抵押銀行存款	26	120,168	123,661
銀行及現金結餘	26	167,560	180,941
<b>流動資產總額</b>		<b>1,848,710</b>	1,664,509
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	27	1,000,773	824,011
應付票據		208,200	210,323
本期稅項負債		68	-
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	28	1,438,768	1,079,115
應付融資租賃	29	116,571	72,565
遞延政府補貼	30	4,671	1,029
<b>流動負債總額</b>		<b>2,769,114</b>	2,187,106
<b>淨流動負債</b>		<b>(920,404)</b>	(522,597)
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>2,586,434</b>	2,350,099

## 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
其他負債	27	20,462	9,985
銀行及其他借款	28	719,245	810,617
應付融資租賃	29	188,390	163,909
遞延政府補貼	30	125,621	129,175
遞延稅項負債	31	22,119	15,296
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,075,837</b>	1,128,982
<b>淨資產</b>		<b>1,510,597</b>	1,221,117
<b>股本及儲備</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	32	13,296	13,061
儲備	34	1,143,898	999,198
<b>非控股權益</b>		<b>1,157,194</b>	1,012,259
		<b>353,403</b>	208,858
<b>權益總值</b>		<b>1,510,597</b>	1,221,117

於二零一八年三月二十八日獲董事會批准，並由下列人士代表董事會簽署：

高亮  
董事

趙崇軍  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 本公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 (附註 34 (b)(i)) 人民幣千元	購股權儲備 (附註 34(b) (iii)) 人民幣千元	特別儲備 (附註 34(b) (iv)) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註 34(b) (v)) 人民幣千元	法定 公積金儲備 (附註 34(b) (vi)) 人民幣千元	其他儲備 (附註 34(b) (vii)) 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總值 人民幣千元
於二零一六年一月一日	13,061	203,214	5,862	258,722	(436)	183,931	(10,200)	328,262	982,416	148,537	1,130,953
本年度全面收入總額	-	-	-	-	394	-	-	26,825	27,219	21,083	48,302
於一間附屬公司的所有權權益變動 (未導致控制權變動)	-	-	-	-	-	-	1,072	-	1,072	39,238	40,310
以股份支付的款項	-	-	1,552	-	-	-	-	-	1,552	-	1,552
購股權失效	-	-	(254)	-	-	-	-	254	-	-	-
轉撥自留存利潤	-	-	-	-	-	7,825	-	(7,825)	-	-	-
本年度權益變動	-	-	1,298	-	394	7,825	1,072	19,254	29,843	60,321	90,164
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	13,061	203,214	7,160	258,722	(42)	191,756	(9,128)	347,516	1,012,259	208,858	1,221,117
本年度全面收入總額	-	-	-	-	(580)	-	-	145,125	144,545	31,035	175,580
非控股權益註資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,150	40,150
於一間附屬公司的所有權權益變動 (未導致控制權變動)	-	-	-	-	-	-	(7,360)	-	(7,360)	73,360	66,000
根據購股權計劃發行的股份(附註 32(a))	235	9,624	(2,109)	-	-	-	-	-	7,750	-	7,750
購股權失效	-	-	(699)	-	-	-	-	699	-	-	-
轉撥自留存利潤	-	-	-	-	-	4,927	-	(4,927)	-	-	-
本年度權益變動	235	9,624	(2,808)	-	(580)	4,927	(7,360)	140,897	144,935	144,545	289,480
於二零一七年十二月三十一日	13,296	212,838	4,352	258,722	(622)	196,683	(16,488)	488,413	1,157,194	353,403	1,510,597

# 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>188,639</b>	47,883
調整：			
物業、廠房及設備折舊	13	<b>102,881</b>	107,620
生產性植物折舊	20	<b>2,348</b>	1,193
沖銷物業、廠房及設備	13	<b>3,467</b>	1,574
沖銷存貨	13	<b>708</b>	–
生物性變化產生公平值變動	22	<b>16,084</b>	13,840
融資成本	11	<b>108,298</b>	91,644
利息收入	8	<b>(1,504)</b>	(779)
遞延政府補貼攤銷	30	<b>(70,470)</b>	(1,050)
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	9	<b>709</b>	(17,359)
出售幼樹的收益	9	<b>(95,153)</b>	(61,797)
存貨撥備撥回	13	<b>(7,522)</b>	–
貿易應收款撥備	13	–	2,051
以股權結算以股份支付的款項		–	1,552
預付土地租賃款項攤銷	13	<b>9,405</b>	4,579
分佔一間聯營公司虧損		<b>8,678</b>	1,535
營運資金變動前的經營溢利		<b>266,568</b>	192,486
存貨增加		<b>(24,333)</b>	(74,776)
貿易及其他應收款(增加)／減少		<b>(170,312)</b>	37,367
生物性資產增加		<b>(33,833)</b>	(22,160)
貿易及其他應付款增加		<b>195,943</b>	225,932
應收票據(減少)／增加		<b>(2,123)</b>	184,741
經營活動所得的現金		<b>231,910</b>	543,590
已付所得稅		<b>(5,428)</b>	(816)
經營活動所得的淨現金		<b>226,482</b>	542,774
<b>投資活動現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		<b>(402,880)</b>	(538,336)
購買生產性植物		<b>(306,353)</b>	(252,769)
購買預付租賃款項		<b>(64,009)</b>	(34,856)
已抵押銀行存款減少／(增加)		<b>3,493</b>	(99,660)
已收利息		<b>1,504</b>	779
已領取政府補貼		<b>70,558</b>	95,883
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>1,280</b>	30,432
出售幼樹所得款項		<b>160,728</b>	83,507
注資於一間聯營公司		<b>(9,600)</b>	(10,000)
投資活動所用的淨現金		<b>(545,279)</b>	(725,020)

## 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>融資活動現金流量</b>		
新籌得的銀行及其他借款	1,942,045	2,486,344
償還銀行及其他借款	(1,683,249)	(2,187,020)
發行股份所得款項	7,750	–
償還應付融資租賃款項	(95,963)	(52,294)
非控股權益注資	106,150	40,310
融資租賃所得款項(減抵交易費用)	173,428	82,450
存入抵押存款	(12,600)	(6,460)
已付融資租賃費用	(15,221)	(10,435)
已付銀行及其他借款的利息	(114,005)	(90,359)
融資活動所得的淨現金	308,335	262,536
現金及現金等價物淨(減少)/增加淨額	(10,462)	80,290
匯率變動的影響	(2,919)	391
於一月一日的現金及現金等價物	180,941	100,260
於十二月三十一日的現金及現金等價物	167,560	180,941
現金及現金等價物分析		
銀行及現金結餘	167,560	180,941

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

中國海升果汁控股有限公司(「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。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綜合財務報表附註41(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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為人民幣920,404,000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。於二零一七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及其他金融機構磋商；
- (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附註28。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 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二零一七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。該等變動對本集團之會計政策並無影響。然而，國際會計準則第7號「現金流量表：披露計劃」修訂本規定披露融資活動產生的負債變動，包括現金流量變動及非現金變動。對本集團綜合財務報表作出修訂之影響已納入二零一七年年報綜合財務報表附註36的額外披露中。

## (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二零一七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

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。儘管國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的評估已大致完成，惟由於迄今完成的評估基於本集團目前可獲得的資料，因此對首次採納標準的實際影響可能不同。在標準初步應用於本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期財務報告前，或會進一步確定影響。本集團亦可能改變其會計政策選擇，包括過渡方案，直至該標準初步適用於該中期財務報告。

**國際財務報告準則第9號「金融工具」**

國際財務報告準則第9號將取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定、對沖會計之新規則以及金融資產之新減值模式。

國際財務報告準則第9號按追溯基準於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。本集團計劃於規定生效日期採納新準則且將不會重列比較資料。

根據本集團於二零一七年十二月三十一日之金融資產及金融負債分析（以該日存在之事實及情況為依據），本公司董事已評估國際財務報告準則第9號對本集團綜合財務報表之影響如下：

## (a) 減值

國際財務報告準則第9號要求本集團確認及計量12個月內之預期信貸虧損或整個期限之預期信貸虧損，視乎資產以及事實及情況而定。根據初步評估，本集團預期應用預期信貸虧損將不會產生重大影響。



## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」

國際財務報告準則第15號建立一個確認客戶合約收益之綜合框架。國際財務報告準則第15號將取代現有收益準則國際會計準則第18號「收益」(涵蓋銷售商品及提供服務產生之收益)及國際會計準則第11號「建造合約」(規定建造合約收益之會計處理)。

國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。該準則允許運用全面追溯性或修改追溯性方法採納準則。本集團擬採用修改追溯性方法採納準則，表示採納之累計影響將於截至二零一八年一月一日之保留溢利內確認，且將不會重列比較資料。

根據至今完成之評估，本集團已識別下列預期將受影響之方面：

##### (a) 確認收益之時間

目前，提供服務產生之收益於提供相關服務時確認，而當所有權的風險及回報轉移至客戶時，通常會確認銷售成品及原材料買賣所得收入。

根據國際財務報告準則第15號，收益於客戶獲得合約中承諾商品或服務之控制權時確認。國際財務報告準則第15號識別出對承諾商品或服務之控制權被視為隨時間轉移之三種情況：

- a) 當客戶同時取得及消耗實體履約所提供之利益時；
- b) 實體之履約行為創造或改良客戶在資產被創造或改良時控制之資產(如施工中工程)；
- c) 實體之履約行為並未創造一項可被實體用於替代用途之資產，且實體具有就迄今為止已完成之履約部分獲得付款之可強制執行權利。

倘合約條款及實體之活動並不屬於任何該三種情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體於某一時間點(即控制權轉移時)就銷售該商品或服務確認收益。所有權風險及回報之轉移僅為於釐定控制權轉移發生時間時將考慮的指標之一。

就一般預期銷售專利為唯一履約責任之客戶合約而言，採納國際財務報告準則第15號預期不會對本集團之收益或損益造成任何影響。本集團預計將在資產控制權轉移至客戶的某一時間點(通常是在交付貨物)時進行收入確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

## (b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

**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。

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。本集團擬採用簡化過渡法且將不會就首次採納前年度重列比較金額。

根據初步評估，該準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。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。

如附註38所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團就其辦公室物業的不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款為人民幣1,961,943,000元。該等租賃連同相應使用權資產預期將於採納國際財務報告準則第16號時確認為租賃負債。有關金額將就貼現效果及本集團可取得之過渡補助作出調整。

## 4. 主要會計政策

於各報告期末，綜合財務報表已根據於下列會計政策闡釋的歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本公司的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註5中披露。

編製此等綜合財務報表採用之主要會計政策載列如下。

## (a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。附屬公司指本集團擁有控制權之實體。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團之現有權力賦予其目前掌控有關業務(即大幅影響實體回報之業務)之能力時，則本集團對該實體擁有權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有之潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。僅在持有人能實際行使潛在投票權之情況下，方會考慮其權利。

附屬公司之賬目由其控制權轉至本集團當日起綜合入賬，直至控制權終止之日起不再綜合入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (a) 綜合賬目(續)

因出售一間附屬公司而失去控制權的盈虧指(i)出售代表公平價值加上於該附屬公司任何保留投資公平價值與(ii)本公司應佔該附屬公司資產淨值加上與該附屬公司有關的任何餘下商譽及任何累計匯兌儲備兩者間的差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利予以對銷。除非交易提供已轉讓資產出現減值之憑證，未變現虧損亦予以對銷。附屬公司之會計政策在必要時會作出更改，以確保與本集團所採納之政策一致。

非控股權益(「非控股權益」)指本公司不直接或間接應佔之附屬公司權益。非控股權益乃於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益內呈列。於綜合損益及其他全面收入表內，非控股權益呈列為年內溢利或虧損及全面收入總額在非控股股東與本公司擁有人之間之分配。

損益及其他全面收入各成份歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益出現赤字結餘。

本公司並無導致失去附屬公司控制權的擁有人權益變動入賬列作權益交易，即與以擁有人身分進行的擁有人交易。控股及非控股權益的賬面值經調整，以反映其於該附屬公司相關權益的變動。非控股權益的調整數額與已付或已收代價公平價值兩者間的差額乃直接於權益確認，並歸本公司擁有人所有。

於本公司財務狀況表中，於一間附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬，除非該投資被分類為持作出售(或計入被分類為持作出售的出售組別)。

#### (b) 聯營公司

聯營公司是指本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃指參與某一實體的財務及經營政策決策但非控制或共同控制該等政策的權力。於評估本集團是否具有重大影響力時，會考慮現時可行使或可轉換的潛在表決權(包括其他實體持有的潛在表決權)的存在及影響。評估潛在表決權是否擁有重大影響力時，持有人的意向及是否有財政能力行使或轉換該權利均不予考慮。

於聯營公司的投資以權益法於綜合財務報表入賬，且初步按成本確認。於收購中，該聯營公司的可識別資產及負債於收購日期按公平值計量。投資成本超出本集團分佔聯營公司可識別資產及負債的公平淨值差額列為商譽。商譽計入投資的賬面值，且倘有客觀證據顯示投資出現減值，則於各報告期末連同投資進行減值測試。本集團分佔可識別資產及負債公平淨值超出收購成本的任何差額於綜合損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

**4. 主要會計政策(續)****(b) 聯營公司(續)**

本集團分佔聯營公司的收購後損益及其他全面收入於綜合損益及其他全面收入表確認。當本集團分佔聯營公司虧損相等於或超逾其於該聯營公司的權益(包括實質上構成本集團於該聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團不會確認進一步虧損，除非其已代表聯營公司承擔責任或付款。倘聯營公司其後錄得溢利，則本集團僅於其分佔溢利與未確認的分佔虧損相等後，方會繼續確認其分佔溢利。

本集團與其聯營公司進行交易的未變現溢利按本集團於聯營公司的權益對銷。未變現虧損亦會對銷，惟除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。倘有需要，聯營公司的會計政策會作出變更，以確保符合本集團所採納的政策。

**(c) 外幣換算****(i) 功能及呈列貨幣**

本集團各實體之財務報表內項目乃以各實體經營所在之主要經濟環境貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

**(ii) 於各實體財務報表之交易及結餘**

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。此換算政策產生之盈虧於損益內確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

## (c) 外幣換算(續)

## (iii) 綜合時換算

集團旗下所有實體之功能貨幣倘有別於呈報貨幣，則其業績及財務狀況須按以下方式換算為本公司呈報貨幣：

- 每份財務狀況表內所呈列資產及負債按該財務狀況表日期之收市匯率換算；
- 每份收益表所列收益及開支按平均匯率換算，除非此平均匯率不足以合理反映於交易日期適用匯率之累計影響，在此情況下，收益及開支按交易日期之匯率換算；及
- 所有由此產生之匯兌差額均於其他全面收益及累計於匯兌儲備內確認。

於綜合賬目時，因換算海外實體之淨投資及借貸而產生之匯兌差額均計入其他全面收益內。當部分出售或出售海外業務時，就本公司擁有人應佔該業務而已列入權益之該等匯兌差額會於綜合收益表確認為部分出售收益或虧損。

## (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有用作生產或供應貨品或服務或行政用途的樓宇，在建物業除外)乃於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。

如項目相關之未來經濟利益可能歸入本集團，且其成本能可靠計算，則項目之其後成本方會計入資產之賬面值，或如適當則當作一項獨立資產確認。其他修理及維修則在其產生的財政期間在損益賬中支銷。

物業、廠房及設備乃於其估計可使用年期採用足夠撇銷其成本減剩餘價值的比率以直線法計算折舊。主要折舊年率如下：

樓宇	以租約期及20至40年兩者之較短期計算
機器	3.33%-16.66%
培養設備及設施	3.2%-20%
汽車	10%-20%
辦公室設備	10%-20%

剩餘價值、可使用年期及折舊方法會於各報告期末進行審閱及作出調整(如適用)。

在建工程指在建樓宇及待安裝的廠房及設備，按成本減減值虧損列賬。有關資產可供使用後方計算折舊。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃有關資產的出售所得款項淨額與其帳面值兩者的差額，並於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

## (e) 生產性植物

生產性植物包括本集團於中國種植的成熟果樹及幼苗。成熟果樹的作用為通過於各生產週期的生長供應水果。持有幼苗旨在轉變為成熟果樹。

於幼苗成長的費用(如折舊費及肥料及殺蟲藥費用)確認為添置生產性植物，直至該等幼苗結果為止。

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。成熟果樹的預期使用年期以直線法折舊載列如下：

蘋果	25年
砧木	10年
桑	20年
藍莓及櫻桃	17年
彌猴桃	20年
柑橘	25年
梨	25年
其他	20年

生產性植物於出售時或預期不會自繼續使用資產產生未來經濟利益時解除確認。出售生產性植物所產生的任何收益或虧損乃按銷售所得款項與生產性植物賬面值之間差額釐定，並於損益確認。

## (f) 租約

## (i) 營運租約

不會將資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移予本集團之租約，均列為營運租約。租賃款項(扣除出租人給予之任何優惠)按租期以直線法確認為開支。

預付土地租賃款項按成本列賬，其後按餘下租期以直線法攤銷。

## (ii) 融資租約

凡將資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移予本集團之租約，均列為融資租約。融資租約在租期開始時按租賃資產之公平值及最低租賃款項現值兩者之較低者(兩者均在租賃開始時釐定)撥充資本。

出租人之相應債務於財務狀況表中列作融資租約承擔。租賃款項按比例分配為財務費用及削減未付債務。財務費用在租約期內按各期間分攤，以為餘下債務結餘得出貫徹之定期利率。

於融資租約下之資產之折舊與自置資產相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

## (g) 生物性資產

生物性資產包括於租賃果園收穫前的水果並因收割期短而分類為流動資產。

生物性資產按公允值減由初步計量至收割點的銷售成本列值，惟倘未能取得挂牌市價，且估計公允值的其他方法屬不可靠，導致公允值未能可靠計量，於此情況下，資產會按成本減累計折舊及減值虧損持有。一旦公允值能可靠計量，生物資產會按公允值減銷售成本計量。倘資產按公允值持有，公允值變動將撥入綜合損益及其他全面收益表。

幼苗及果樹以生產性植物呈列及入賬(參閱附註4(e))。然而，在果樹上生長的新鮮水果則以生產性資產入賬，直至收割時。收穫水果以推定成本轉撥至農產品存貨，推定成本指收穫時的公允值減銷售成本。收穫時的公允值乃按同類水果於收穫日或接近收穫日在市場上的現行售價釐定。

銷售成本包括遞增銷售成本、拍賣費用、支付經銷商及承銷商的佣金，以及預期的運送至市場的運輸成本，但不包括融資成本及所得稅。

## (h) 存貨

存貨是按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本是按加權平均成本法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工及所有生產經常性開支及分包開支(如適用)。可變現淨值指存貨於正常業務過程中的估計售價減完成的所有估計費用及銷售所產生的費用。

## (i) 確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為工具合約條文的訂約方時，將於綜合財務狀況表內確認。

倘從資產收取現金流的合約權利已到期，或本集團已將其於資產擁有的絕大部份風險及回報轉移，或本集團並無轉移及保留其於資產擁有權的絕大部份風險及回報但沒有保留對資產的控制權，則金融資產將被終止確認。於終止確認金融資產時，資產的賬面值與已收代價及已直接於其他全面收益內確認的累計盈虧兩者總和的差額，將於損益內確認。

倘於有關合約的特定責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被終止確認。終止確認的金融負債的賬面值與已付代價的差額將於損益內確認。

當有法定可執行權力抵銷已確認金額，且有意以淨額基準清償或同時變現資產及清償負債，則可將金融資產與負債互相抵銷，並在資產負債表列報其淨值。法定可執行權力不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，也必須具有執行力。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (j) 金融資產

金融資產乃按交易日基準(即購買或出售投資之合約條款所規定及經由所屬市場設定的時限交付該項投資之日)確認及終止確認，並初步按公平值加上直接應佔交易成本計量。

本集團的金融資產歸為以下類別：按公平值計入損益賬、貸款及應收款項以及可供出售。有關分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初步確認時釐定其金融資產的分類。

貸款及應收款項指提供固定或可釐定付款之非衍生工具金融資產，其並無活躍市場報價。該等資產按攤銷成本以實際利率法(利息極低的短期應收款項除外)減任何減值削減或不可收回款項計算。一般應收賬項及其他應收款項、銀行結餘及現金乃分類為此類別。

##### (k) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款為在日常業務過程中因出售商品或提供服務而應收客戶之款項。倘應收賬款及其他應收款項預計將在一年或以內收回(或屬正常業務經營週期(倘較長)內)，則分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本減除減值撥備計算。

##### (l) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款以及可隨時兌換為已知數額現金且所承受價值變動風險不大的短期高度流通投資。須按要求償還並構成本集團現金管理主要部分的銀行透支亦計入為現金及現金等價物一部分。

##### (m) 金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃根據所訂立的合約安排性質及根據香港財務報告準則對金融負債及股本工具的定義而分類。股本工具為證明於本集團經扣除其所有負債後的資產中所剩餘權益的任何合約。就特定金融負債及股本工具而採納的會計政策載於下文。

##### (n) 借貸

借貸初步按公平值扣除所產生的交易成本確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計量。

除非本集團擁有無條件權利，可將負債的償還日期遞延至報告期間完結後至少十二個月，否則借貸被分類為流動負債。



## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

## (o) 財務擔保合約負債

財務擔保合約負債最初按其公平值計量，其後則按以下兩者中較高者計量：

- 根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」確定之合約承擔金額；及
- 初步確認之金額減去於擔保合約期限內按直線基準於損益內確認之累計攤銷。

## (p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值列賬，其後則以實際利率法按攤銷成本值計量，貼現影響微少則作別論，在該情況下，則按成本值列賬。

## (q) 股本工具

本公司發行的股本工具按已收的所得款項，扣除直接發行費用列賬。

## (r) 收入確認

收入乃按已收或應收代價的公平值計量，並於經濟利益有可能流入本集團且收益金額能可靠計量時確認。

銷售生產的貨品及原材料貿易的收入於擁有權的大部分風險及回報轉讓時確認。所有權轉讓通常與貨品交付及業權轉讓予客戶的時間相同。

利息收入按時間比例用實際利息法確認。

## (s) 僱員福利

## (i) 僱員享有的假期

僱員年假及長期服務假於僱員享有時確認，並已就僱員因截至報告期間完結時止所提供服務享有的年假及長期服務假的估計負債作出撥備。

僱員病假及產假於放假時始確認。

## (ii) 退休金承擔

本集團參與了一項由中國相關當地政府機關推行的特定退休金供款計劃。本集團若干合資格參與該計劃的僱員有資格享有該計劃提供的退休福利。當地政府負責向該等退休僱員支付退休金。本集團每月須按當地標準基本薪酬20%向該退休計劃供款，直到合資格的僱員退休為止。

## (iii) 離職福利

離職福利於本集團不再撤回福利邀約與本集團確認重組成本及涉及支付離職福利當日(以較早者為準)確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

## (t) 以股份支付

本集團向若干董事及僱員發行以股權結算以股份支付的款項。以股權結算以股份支付的款項乃於授出當日按股本工具的公平值(不包括非市場歸屬條件的影響)計量。於按股權結算以股份支付的款項授出當日釐定的公平值，根據本集團所估計最終就非市場歸屬條件歸屬及調整的股份，按歸屬期以直線法支銷。

## (u) 借貸成本

直接源自收購、建造或生產合資格資產，而有關資產需要一段長時間方可供作擬定用途或出售的借貸成本，會撥充該等資產成本部分，直至該資產大致上可供作擬定用途或出售為止。尚未用於合資格資產的特定借貸作短期投資賺取的投資收入，會於合資格資本化的借貸成本中扣除。

對於一般性借入資金用於獲取一項合資格的資產，可予資本化的借貸成本乃以在該資產的支出應用一個資本化比率釐定。資本化比率為期內適用於本集團尚未償還借款(用於獲取一項合資格的資產的借貸除外)的借貸成本的加權平均值。

所有借貸成本乃於其產生期間在損益中確認。

## (v) 政府補貼

如有合理保證本集團將收取政府補貼，且所有附帶條件將獲遵守，則確認政府補貼。

與收入有關之政府補貼就其與擬補償成本配對之所需期間於損益遞延及確認。

作為開支或已承受的虧損的補償或為本集團提供即時財務資助而可收取(並無日後相關成本)的政府補貼，乃於其成為可收取的期間於損益確認為收入。

與購建資產相關的政府補助，確認為遞延收入，並按相關資產的可使用年限以直線法計入損益。

## (w) 稅項

所得稅為即期稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益中所確認的溢利不同，因應課稅溢利不包括在其他年度應課稅收入或可扣減開支項目，而且不包括永遠毋須課稅及不可扣稅項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期間完結前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (w) 稅項(續)

遞延稅項乃就綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基間的差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，遞延稅項資產僅於可能有應課稅溢利而動用暫時性差異、未動用稅項虧損或未動用稅項資產可予以抵銷時方予以確認。於一項交易中，倘因商譽或資產及負債之初步確認而產生的暫時差異且不影响應課稅溢利及會計溢利時，則該等資產及負債不會予以確認。

遞延稅項負債乃就投資於附屬公司及聯營公司而產生的應課稅暫時差異予以確認，惟倘本集團能控制撥回暫時差異以及暫時差異在可見將來不會被撥回則作別論。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間完結時均會作出檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利可令全部或部份資產變現時作出相應減值。

遞延稅項乃以預期於償還負債或變現資產即期應用的稅率並基於報告期間完結前頒佈或實質頒佈的稅率計算。遞延稅項會於損益中確認，惟遞延稅項與已於其他全面收益中或直接於權益中確認的相關聯者則除外，在此情況下，遞延稅項亦會於其他全面收益中或直接於權益中確認。

遞延稅項資產及遞延稅項負債之計量反映本集團於報告期間結束時預計收回或結算資產及負債賬面值之方式而引致之稅務後果。

倘有法定可行使權利可以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且彼等為關乎同一稅務機構徵收的所得稅，且本集團擬按淨額基準結算即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產與負債會予以抵銷。

#### (x) 非金融資產減值

非金融資產之賬面值於各報告期檢討有無減值跡象，倘資產已減值，則透過綜合損益表以開支撇減至其估計可收回金額，惟倘有關資產乃按重估金額列賬，則減值虧損按重估減少處理。可收回金額乃就個別資產釐定，惟倘資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合之現金流入，則可收回金額就資產所屬之現金產生單位(「現金產生單位」)釐定。可收回金額為個別資產或現金產生單位之使用價值與其公平值減出售成本兩者中之較高者。

使用價值為資產／現金產生單位估計未來現金流量之現值。現值按反映貨幣時間值及資產／現金產生單位(已計量減值)之特有風險之稅前貼現率計算。

現金產生單位之減值虧損首先用於抵銷單位商譽，然後於現金產生單位的資產之間按比例分配。隨後估計變動導致的可收回金額增長計入損益，直至撥回減值。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

**4. 主要會計政策(續)****(y) 金融資產減值**

於各報告期末，本集團均會根據客觀證據(即一組)金融資產之估計未來現金流量由初步確認後發生之一項或多項事件而受到影響)評估其金融資產有否減值。

就單獨評估並無減值之應收賬項而言，本集團將根據本集團之過往收款經驗、投資組合內延遲還款之增加、與應收款項違約情況有連帶關係之經濟狀況出現明顯改變等共同評估有否減值。

僅應收賬項之賬面值會使用撥備賬扣減，而其後收回之前已撇銷之數額乃計入撥備賬。撥備賬之賬面值變動於損益中確認。

就所有其他金融資產而言，賬面值會直接按減值虧損作出扣減。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損之金額於其後期間減少，而該減少可以客觀地與確認減值後發生之一項事件有關，則先前已確認之減值虧損透過損益撥回(直接或藉著調整應收賬項之撥備賬)。然而，撥回不得導致賬面值高於假使並無確認減值該項金融資產於撥回減值當日之攤銷成本。

**(z) 撥備及或然負債**

倘本集團因過往事件承擔現有法定或推定責任而可能需要經濟利益流出以履行有關責任並可作出可靠估計，便會就無確定時間或金額的負債確認撥備。倘款項的時間價值重大，撥備會以履行責任預期所需開支的現值列報。

倘不大可能需要經濟利益流出，或有關款額不能可靠估量，有關責任則按或然負債披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。可能承擔的責任(其存在與否僅藉一項或多項未來事件的發生與否而確定)亦按或然負債披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。

**(aa) 報告期間完結後事項**

報告期間完結後事項提供本集團於報告期間完結時狀況的額外資料，此等為調整事項並反映於財務報表。如屬非調整事項的報告期間完結後事項，倘屬重大時，則於綜合財務報表附註內披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 5. 重大判斷及主要估計

#### 應用會計政策時之重大判斷

於應用會計政策之過程中，董事已作出以下對確認綜合財務報表之數額具最大影響之判斷（惟該等涉及之估計除外，並將於下文處理。）

#### (a) 按持續經營基準

該等綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於本集團銀行家所作出的足以為本集團的營運資金需要提供資金之持續支持。詳情載於綜合財務報表附註2。

#### 不確定估計之主要來源

下文詳述有關未來的主要假設及於報告期末的其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計存在導致下一財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險。

#### (a) 物業、廠房及設備以及折舊

本集團釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值以及相關折舊開支。該等估計乃根據性質及功能相近的物業、廠房及設備實際可使用年期及剩餘價值的過往經驗而作出。當可使用年期及剩餘價值與原先估計者不同時，本集團會對折舊開支進行相應調整，或將已報廢之技術過時或非策略資產註銷或撇減。

於二零一七年六月，於審查本集團機器之實際及計劃用途後，董事根據本集團機器的實際狀況，重新評估並修訂本集團若干機器之估計可使用年期。機器之估計可使用年期變動乃列作會計估計之變動，採用未來適用法處理，自二零一七年七月一日起生效。由於該變動，折舊費用及物業、廠房及設備之賬面淨值於截至二零一七年十二月三十一日止年度分別減少及增加約人民幣18,785,000元及人民幣18,785,000元，及預期於截至二零一八年十二月三十一日止年度減少及增加約人民幣38,138,000元及人民幣38,138,000元。

物業、廠房及設備於二零一七年十二月三十一日之賬面值為人民幣2,394,742,000元（二零一六年：人民幣2,115,312,000元）。

#### (b) 生產性植物及折舊

本集團釐定生產性植物的估計成熟點、可使用年期、剩餘價值以及相關折舊開支。該等估計乃根據特定種類的生產性植物成熟點、實際可使用年期及剩餘價值的過往經驗而作出。當成熟點、可使用年期及剩餘價值與原先估計者不同時，本集團會對折舊開支進行相應調整，或將已報廢之技術過時或非策略資產註銷或撇減。

生產性植物於二零一七年十二月三十一日之賬面值為人民幣933,491,000元（二零一六年：人民幣604,631,000元）。

## 5. 重大判斷及主要估計(續)

### 不確定估計之主要來源(續)

#### (c) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。在確定所得稅之撥備時，本集團須作出重大估計。眾多交易及計算在日常業務過程中難以明確釐定最終稅務。倘該等事宜之最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。年內，根據估計溢利，人民幣12,479,000元(二零一六年：人民幣25,000元)之所得稅計入於(二零一六年：抵免)損益。

#### (d) 物業、廠房及設備以及生產性植物減值

釐定物業、廠房及設備以及生產性植物是否出現減值要求對物業、廠房及設備以及生產性植物各自所屬之現金生產單位之使用價值進行估計。使用價值計算要求本集團估計預期產生自現金生產單位之未來現金流量及合適之貼現率以計算現值。於報告期末，各自之現金生產單位之使用價值高於物業、廠房及設備以及生產性植物的賬面值(分別為人民幣2,394,742,000元及人民幣933,491,000元)，並不需要減值撥備。

#### (e) 呆壞賬減值虧損

本集團乃根據對應收貿易賬款及其他應收款項可收回性之評估(包括每位債務人之目前信譽及過往收款記錄)作出呆壞賬之減值虧損。當事件或情況變動顯示餘額可能無法收回時會出現減值。呆壞賬之識別(特別是出現虧損時)需要使用判斷和估計。倘實際結果有別於原來估計，則該等差額將於上述估計出現變動之年度影響應收貿易賬款及其他應收款項及呆賬開支之賬面值。

於二零一七年十二月三十一日，呆壞賬之累計減值虧損達人民幣7,158,000元(二零一六年：人民幣7,158,000元)。

#### (f) 滯銷存貨撥備

滯銷存貨撥備乃根據存貨賬齡及估計存貨可變現淨值而作出。評估所需撥備金額涉及判斷及估計。倘日後之實際結果有別於原來估計，則該等差額將於上述估計出現變動期間影響存貨及撥備開支/撥回之賬面值。截至二零一七年十二月三十一日止年度，就滯銷存貨作出撥備撥回約人民幣7,522,000元(二零一六年：人民幣零元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 6. 財務風險管理

本集團業務使其面對多項財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場無法預測之特性，以及尋求盡量減少對本集團財務表現可能造成之不利影響。

## (a) 外匯風險

由於大部分業務交易、資產及負債主要以人民幣及美元(「美元」)列值，故本集團需承受若干外匯風險。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債設立外匯對沖政策。本集團將密切監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

本公司的若干附屬公司有外幣列值之買賣交易及銀行借款，令本集團面對外匯風險。該等附屬公司進行之本集團銷售的約34%(二零一六年：33%)乃以外幣美元列值。

於報告期末，該等附屬公司以美元列值的貨幣資產及負債的賬面值如下所示：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>		
貿易及其他應收款	88,463	9,442
銀行及現金結餘	22,065	27,507
	<b>110,528</b>	36,949
<b>負債</b>		
貿易及其他應付款	(34,223)	(16,896)
銀行及其他借款	(305,107)	(255,161)
	<b>(339,330)</b>	(272,057)
<b>淨風險值</b>	<b>(228,802)</b>	(235,108)

本集團主要面對美元兌人民幣波動之風險。

下表詳列本集團就人民幣兌美元匯率上升及下降5%(二零一六年：5%)的影響。5%乃向主要管理人員就外匯風險作內部報告時採用之敏感度比率，代表管理層就外匯匯率可能產生之合理變動而作出之評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的未償還貨幣項目及於年終就外幣匯率5%的變動進行之換算調整。下列正數表示人民幣兌美元升值5%(二零一六年：5%)時則除稅後溢利增加，反之亦然。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本年度溢利	11,440	11,755

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 6. 財務風險管理(續)

## (b) 信貸風險

本集團之信貸風險主要源自其應收賬款。董事已指定一個團隊負責釐定賬期、信貸審批及其他監察程序，以盡量降低信貸風險。此外，董事定期檢討個別應收債務之可收回金額，確保就不可收回債務計提足夠減值虧損。因此，董事認為本集團之信貸風險已大為降低。

本集團貿易應收款的信貸集中風險僅限於若干名對手方及客戶。本集團按地區劃分的信貸風險主要集中於北美(美國及加拿大)，於二零一七年十二月三十一日佔貿易應收款總額34%(二零一六年：44%)。除成立團隊專責釐定信貸限額、信貸批核及其他客戶監察程序之外，本集團亦會透過開拓新市場及新客戶以盡量減低信貸集中風險。

本集團已制訂政策以確保向擁有合適信貸記錄的客戶進行銷售。董事密切監察應收關連公司款項。

對手方為被國際信用評級機構評定有高信用評級之銀行，因此銀行及現金結餘之信貸風險有限。

## (c) 流動資金風險

於流動資金風險管理中，本集團監察及維持管理層認為充裕的現金及現金等價物水平，以為本集團之營運提供資金及減輕現金流量波動之影響。管理層監察銀行借款的使用狀況以確保遵守貸款契約。維持適當的信用額度以確保在需要時可獲得必要的流動資金。根據截至綜合財務報表獲授權刊發日期之現有未動用融資額及新獲得的融資，並經考慮任何可能的再融資安排，本公司董事認為流動資金來源及日常經營資金屬充足。

下表詳列本集團根據協定價還款得出的金融負債餘下合約期。下表乃根據本集團可能須予支付的最早日期金融負債的未貼現現金流量而編製。下表包括利息及本金現金流量。倘利率按浮息計提，則未貼現金額乃按報告期末的利率計算。



## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 6. 財務風險管理(續)

## (c) 流動資金風險(續)

具體而言，不論銀行選擇行使有關權利的可能性，附帶有須於要求時償還條文的銀行及其他借款已列入最早償還日期組別。其他非衍生金融負債的到期日根據協定償還日期釐定。根據本集團非衍生金融負債之合約未貼現現金流量的到期分析如下：

	加權 平均利率 %	要求時 或一年內 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日						
貿易及其他應付款	不適用	976,392	-	-	976,392	976,392
應付票據	不適用	208,200	-	-	208,200	208,200
應付一間附屬公司非控股股東的股息	不適用	63	-	-	63	63
銀行及其他借款						
- 定息	6.03	922,324	120,854	265,434	1,308,612	1,214,128
- 浮息	5.16	584,688	195,789	232,833	1,013,310	943,885
融資租賃承擔	5.30	134,806	128,022	80,749	343,577	304,961
		<b>2,826,473</b>	<b>444,665</b>	<b>579,016</b>	<b>3,850,154</b>	<b>3,647,629</b>
於二零一六年十二月三十一日						
貿易及其他應付款	不適用	804,301	-	-	804,301	804,301
應付票據	不適用	210,323	-	-	210,323	210,323
應付一間附屬公司非控股股東的股息	不適用	63	-	-	63	63
銀行及其他借款						
- 定息	4.88	919,015	275,751	200,991	1,395,757	1,301,983
- 浮息	5.11	229,276	279,359	132,400	641,035	587,749
融資租賃承擔	5.14	85,962	86,542	95,414	267,918	236,474
		<b>2,248,940</b>	<b>641,652</b>	<b>428,805</b>	<b>3,319,397</b>	<b>3,140,893</b>

以上就非衍生金融負債的浮息工具計入的金額視乎浮息的變化與報告期末時釐定該等利率的估算不同時的變化而定。

## (d) 利率風險

本集團之公平值利率風險主要來自固定利率的銀行借款及應付融資租賃款項。本集團亦面對浮動利率銀行及其他借款、應付融資租賃款項及以現行利率列賬之銀行結餘所產生之現金流量利率風險。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層密切監察利率風險並將於預期出現重大利率風險時考慮採取其他必要行動。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 6. 財務風險管理(續)

## (d) 利率風險(續)

以下敏感度分析乃基於浮動利率銀行及其他借款及應付融資租賃款項於報告期末之利率風險釐定。該分析乃基於未償還負債於報告期末之數額於全年均未償還之假設編製。上升或下降50個基點乃向主要管理人員就利率風險作內部報告時採用之波幅，代表管理層就利率可能產生之合理變動而作出之評估。

於二零一七年十二月三十一日，倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量維持不變，該年度的綜合除稅後溢利將減少／增加人民幣5,191,000元(二零一六年：人民幣2,870,000元)，主要由於銀行及其他借款及應付融資租賃款項之利息開支增加／減少。

## (e) 生物性資產

本集團面臨多種有關其水果種植場的風險：

## (i) 監管及環境風險

本集團須遵守其營運所在司法權區的法律及法規。本集團已制定環境政策及程序，以遵守當地的環境及其他法律。管理層進行定期檢討，以識別環境風險，並確保現有制度足以管理該等風險。

## (ii) 供求風險

本集團面臨因多種水果價格及銷量波動引致的風險。本集團在可能的情況下透過依據市場供求狀況調整採收量管理該風險。管理層進行定期行業趨勢分析，以確保本集團的價格結構符合市場需求，並確保預測採收與需求預期一致。

## (iii) 氣候及其他風險

本集團的水果種植場面臨受氣候變化、病蟲害、森林火災及其他自然力量破壞的風險。本集團已制定大量措施監控並減輕該等風險，包括定期健康檢驗及行業病蟲害調查。

水果種植業務在水果可供採收及出售前需要高水平現金流量。本集團積極管理營運資金需要，並已獲得充足的信貸額度以滿足現金流量需要。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 6. 財務風險管理(續)

## (f) 於二零一七年十二月三十一日的金融工具分類

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>		
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	548,519	444,218
<b>金融負債：</b>		
按已攤銷成本列賬的金融負債	3,342,668	2,904,419

## (g) 公平值

除綜合財務報表附註28所披露外，於綜合財務狀況表中反映之本集團的金融資產及金融負債之賬面值與其各自之公平值相若。

## (h) 涉及抵銷、可執行總互抵銷安排及類似協議的金融資產及金融負債

下表所載的披露包括涉及可執行總互抵銷安排或涵蓋同類金融工具的類似協議的金融資產及金融負債。

	金融負債 確認總額 人民幣千元	綜合財務 狀況表內 已抵銷 確認的金融 資產總額 人民幣千元	綜合財務 狀況表內 呈列的金融 負債淨額 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日 應付融資租賃款項	344,021	(39,060)	304,961
於二零一六年十二月三十一日 應付融資租賃款項	262,934	(26,460)	236,474

就上述受可執行總互抵銷安排或類似安排規限的金融資產及負債而言，本集團與對手方簽訂的各項協議在雙方選擇按淨額基準結算時，容許淨額結算相關財務資產及負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 7. 收入

以下為本集團年度收入之分析：

	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	1,293,046	1,077,676
銷售蘋果及其他水果	89,630	49,758
	<b>1,382,676</b>	<b>1,127,434</b>

## 8. 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行存款利息收入	1,504	779
並非以公平值計入損益的金融資產利息收入總額	1,504	779
中國政府補貼(附註)	232,545	142,720
遞延政府補貼攤銷(附註30)	70,470	1,050
其他	5,521	4,582
	<b>310,040</b>	<b>149,131</b>

附註：在這兩個財政年度，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。

## 9. 其他收益及虧損

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
出售幼樹的收益	95,153	61,797
匯兌收益／(虧損)淨額	10,439	(21,730)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	(709)	17,359
其他收益	896	780
	<b>105,779</b>	<b>58,206</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 10. 分部資料

本集團具兩個經營分部如下：

- |      |                  |
|------|------------------|
| 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   |

本集團的可報告分部為提供不同產品及服務的戰略業務單位。由於各業務需要不同技術及市場策略，因此各可報告分部均受獨立管理。

經營分部的會計政策與本綜合財務報表附註4所述的會計政策相同。分部損益不包括其他收入、分佔一間聯營公司虧損、未分配其他收益及虧損、行政開支、融資成本及所得稅開支。

本集團按向第三方作出之銷售或轉讓(即現行市價)計算分部間銷售及轉讓。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 10. 分部資料(續)

有關經營分部損益的資料：

	果汁業務		農業經營		總計	
	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
分部收入						
來自外界客戶收入	1,293,046	1,077,676	89,630	49,758	1,382,676	1,127,434
分部間收入	334	594	1,979	4,616	2,313	5,210
可報告分部收入	1,293,380	1,078,270	91,609	54,374	1,384,989	1,132,644
減：分部間收入					(2,313)	(5,210)
綜合收入					1,382,676	1,127,434
分部業績	100,589	71,215	(59,810)	(36,553)	40,779	34,662
其他收益					310,040	149,131
分佔一間聯營公司虧損					(8,678)	(1,535)
未分配金額：						
其他收益及虧損					7	(1,709)
行政開支					(45,211)	(41,022)
融資成本					(108,298)	(91,644)
綜合除稅前溢利					188,639	47,883
物業、廠房及設備折舊	81,595	96,416	15,684	5,620	97,279	102,036
生產性植物折舊	-	-	2,348	1,193	2,348	1,193
出售物業、廠房及設備的虧損/(收益)	415	(17,377)	294	18	709	(17,359)
預付土地租賃款項攤銷	3,272	2,040	5,563	2,539	8,835	4,579
生物性變化產生公平值變動	-	-	16,084	13,840	16,084	13,840
出售幼樹的收益	-	-	(95,153)	(61,797)	(95,153)	(61,797)
存貨撥備撥回	(7,522)	-	-	-	(7,522)	-
存貨沖銷	708	-	-	-	708	-
貿易應收款撥備	-	-	-	2,051	-	2,051
物業、廠房及設備沖銷	2,798	1,109	669	465	3,467	1,574

未向本公司董事(主要經營決策者)提供有關經營分部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部劃分的資產及負債分析。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 10. 分部資料(續)

## 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：

	收入		非流動資產	
	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
美利堅合眾國(「美國」)	378,607	403,658	200	36
加拿大	133,049	94,594	-	-
中國	405,034	251,722	3,506,638	2,872,660
南非	97,946	159,276	-	-
沙特阿拉伯	21,644	28,084	-	-
日本	83,849	93,102	-	-
澳洲	52,057	23,018	-	-
俄羅斯	78,705	39,161	-	-
德國	27,483	12,416	-	-
荷蘭	20,175	-	-	-
波蘭	32,921	-	-	-
其他	51,206	22,403	-	-
	<b>1,382,676</b>	1,127,434	<b>3,506,838</b>	2,872,696

## 來自主要客戶收入：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
果汁業務分部		
客戶甲(附註)	不適用	159,276

附註：客戶甲並無佔本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度總收入之百分之十或百分之十以上。

## 有關主要產品的資料：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
蘋果汁	1,008,090	824,851
其他果汁	191,352	210,314
鮮果	89,630	49,758
其他	93,604	42,511
	<b>1,382,676</b>	1,127,434

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 融資成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資租賃費用	18,843	13,185
銀行及其他借款利息	127,043	86,953
借款成本總額	145,886	100,138
資本化金額	(37,588)	(8,494)
	108,298	91,644

## 12. 所得稅(抵免)/開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	2,959	203
其他司法管轄區	281	271
過往年度撥備不足/(超額撥備)	2,416	(2,272)
	5,656	(1,798)
遞延稅項(附註31)	6,823	1,773
	12,479	(25)

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二零一六年及二零一七年享有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，於截至二零一六年及二零一七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，於截至二零一六年及二零一七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. (「Haisheng US」)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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 12. 所得稅(抵免)/開支(續)

所得稅開支與除稅前開支乘中國企業所得稅稅率之乘積對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	188,639	47,883
按中國企業所得稅稅率 25% 計稅(二零一六年：25%)	47,160	11,971
毋須課稅收入的稅務影響	(60,816)	(26,162)
不可扣稅開支的稅務影響	19,282	24,358
未確認稅項虧損的稅務影響	41,533	24,438
應佔聯營公司的稅務影響	2,170	384
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(6,890)	(6,757)
稅項豁免及稅項優惠	(40,449)	(27,544)
於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率的影響	1,250	(214)
過往年度撥備不足/(超額撥備)	2,416	(2,272)
預扣稅	6,823	1,773
所得稅開支/(抵免)	12,479	(25)

## 13. 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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
核數師酬金	2,350	2,500
預付土地租賃款項攤銷	40,323	29,671
減：資本化為生產性植物/生物性資產的金額	(30,918)	(25,092)
	9,405	4,579
物業、廠房及設備的折舊		
— 自有資產	76,356	83,122
— 融資租賃資產	39,658	30,181
	116,014	113,303
減：資本化為生產性植物/生物性資產的金額	(13,133)	(5,683)
	102,881	107,620
土地及樓宇經營租賃費用	4,238	3,903
生產性植物折舊	2,348	1,193
存貨撥備撥回(計入銷售成本)	(7,522)	—
存貨沖銷	708	—
貿易應收款撥備(計入其他開支)	—	2,051
已出售存貨成本	1,090,905	886,627
出售物業、廠房及設備的虧損/(收益)	709	(17,359)
物業、廠房及設備沖銷	3,467	1,574

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 13. 本年度溢利(續)

於本年度，存貨撥備約人民幣 7,522,000 元(二零一六年：人民幣零元)，即持續努力管理以提高本年度存貨賬齡及出售若干滯銷的存貨結果。

## 14. 僱員福利開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
薪金、花紅及津貼	270,270	171,460
以股權結算以股份支付的款項	-	1,416
退休福利計劃供款	15,985	11,316
員工總成本	286,255	184,192
減：資本化存貨的員工成本	(44,591)	(39,480)
減：資本化為生物性資產的員工成本	(7,777)	-
減：資本化為生產性植物的員工成本	(70,640)	(42,343)
	163,247	102,369

五大最高薪人士中的三位(二零一六年：三位)為董事，彼等之薪酬反映於附註 15(a) 呈列的分析。餘下兩位(二零一六年：兩位)人士之薪酬載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、花紅及津貼	2,003	1,000
以股權結算以股份支付的款項	-	90
退休福利計劃供款	130	68
	2,133	1,158

薪酬包括在下列範圍內：

	人數	
	二零一七年	二零一六年
零至 1,000,000 港元	1	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	-
	2	2

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 15. 董事福利及權益

## (a) 董事酬金

每位董事之酬金載列如下：

	就個人擔任董事職務(不論是本公司或其附屬公司)											
	已付或應收之酬金											
	袍金		薪金		酌情花紅		僱主對退休福利計劃的供款		以股權結算以股份支付的款項		總計	
	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	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
<b>執行董事</b>												
高亮先生(「高先生」)	-	-	926	909	220	220	35	34	-	-	1,181	1,163
張祥先生(附註(i))	-	-	-	284	-	110	-	20	-	45	-	459
丁力先生	-	-	459	399	120	84	35	34	-	45	614	562
趙崇軍先生	-	-	439	399	100	84	35	34	-	45	574	562
王林松先生(附註(ii))	-	-	339	138	70	-	35	14	-	-	444	152
	-	-	2,163	2,129	510	498	140	136	-	135	2,813	2,898
<b>獨立非執行董事</b>												
趙伯祥先生	60	60	-	-	-	-	-	-	-	-	60	60
李元瑞先生(附註(iii))	30	60	-	-	-	-	-	-	-	-	30	60
陳秉中先生	60	60	-	-	-	-	-	-	-	-	60	60
劉忠立先生(附註(iv))	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	-
	180	180	-	-	-	-	-	-	-	-	180	180
	180	180	2,163	2,129	510	498	140	136	-	135	2,993	3,078

附註： (i) 於二零一六年八月十日辭任。  
(ii) 於二零一六年八月十日獲委任。  
(ii) 於二零一七年七月六日辭任。  
(iv) 於二零一七年七月六日獲委任。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 15. 董事福利及權益(續)

## (a) 董事酬金(續)

高先生亦為本公司的行政總裁，其酬金已於上文披露，包括彼以行政總裁身份提供服務的酬金。

花紅乃根據本集團年內表現釐定。

於過往年度，若干董事就向本集團提供服務根據本公司購股權計劃獲授予購股權，有關進一步詳情載於綜合財務報表附註35。該等購股權的公允值於授出日期釐定，並已於綜合損益及其他全面收益表確認，而計入截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合財務報表的金額則載於上文董事酬金披露。

年內，行政總裁或任何董事概無放棄任何酬金(二零一六年：無)。

## (b) 董事於交易、安排及合約中的重大權益

本公司於年度結束時或年度內任何時間概無訂立任何董事及董事之關連人士直接或間接擁有重大權益及與本集團業務有關且仍然存在之重大交易、安排或合約。

## 16. 股息

董事不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的股息(二零一六年：無)。

## 17. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	145,125	26,825
	二零一七年	二零一六年
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	1,276,801,064	1,262,648,000
本公司發行之購股權對潛在攤薄普通股之影響	2,286,019	6,560,922
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數	1,279,087,083	1,269,208,922

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 18. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	培養設備 及設施 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零一六年一月一日	873,812	1,122,290	131,834	15,549	34,522	175,882	2,353,889
添置	14,157	13,953	78,930	8,095	4,154	496,177	615,466
轉讓	210,213	51,746	163,020	63	265	(425,307)	-
出售	(339)	(66,602)	(2,042)	(1,045)	(129)	-	(70,157)
沖銷	(593)	(1,132)	(477)	(303)	(284)	-	(2,789)
匯兌差額	-	-	-	-	32	-	32
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	1,097,250	1,120,255	371,265	22,359	38,560	246,752	2,896,441
添置	14,326	19,898	62,403	6,957	5,386	291,937	400,907
轉讓	59,134	45,849	78,293	1,607	4,010	(188,893)	-
出售	-	(3,302)	(601)	-	(23)	-	(3,926)
沖銷	(755)	(4,626)	(535)	(967)	(395)	-	(7,278)
匯兌差額	-	-	-	-	(32)	-	(32)
於二零一七年十二月三十一日	1,169,955	1,178,074	510,825	29,956	47,506	349,796	3,286,112
<b>累計折舊及減值</b>							
於二零一六年一月一日	155,005	550,126	4,888	2,937	13,140	-	726,096
年度折舊	24,055	75,289	8,551	1,768	3,640	-	113,303
出售	-	(56,178)	(31)	(746)	(129)	-	(57,084)
沖銷	(100)	(743)	(22)	(215)	(135)	-	(1,215)
匯兌差額	-	-	-	-	29	-	29
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	178,960	568,494	13,386	3,744	16,545	-	781,129
年度折舊	29,226	56,885	19,984	3,657	6,262	-	116,014
出售	-	(1,800)	(125)	-	(12)	-	(1,937)
沖銷	(53)	(2,691)	(46)	(804)	(217)	-	(3,811)
匯兌差額	-	-	-	-	(25)	-	(25)
於二零一七年十二月三十一日	208,133	620,888	33,199	6,597	22,553	-	891,370
<b>賬面值</b>							
於二零一七年十二月三十一日	961,822	557,186	477,626	23,359	24,953	349,796	2,394,742
於二零一六年十二月三十一日	918,290	551,761	357,879	18,615	22,015	246,752	2,115,312

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 18. 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，被抵押作為本集團銀行借款及應付融資租賃款項的擔保之樓宇及機器的賬面值分別為人民幣 538,853,000 元(二零一六年：人民幣 414,830,000 元)及人民幣 533,120,000 元(二零一六年：288,062,000 港元)。
- (b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團根據融資租賃持有之樓宇及機器的賬面值分別為人民幣 149,547,000 元(二零一六年：人民幣 101,950,000 元)及人民幣 407,980,000 元(二零一六年：人民幣 280,091,000 元)。
- (c) 於本年度，本集團將若干機器之估計可使用年期由 19 年更改為 30 年。由於會計估計的此項變動，截至二零一七年十二月三十一日止年度，折舊費減少約人民幣 18,785,000 元，且預期於截至二零一八年十二月三十一日止年度減少約人民幣 38,138,000 元。

## 19. 預付租賃款項

本集團於預付租賃款項的權益為位於中國之預付經營租約租金，其賬面淨值分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產	18,564	17,197
非流動資產	122,631	100,312
	<b>141,195</b>	117,509
分析：		
以下各項的預付租賃款項		
— 生產性植物	36,582	23,524
— 生產工廠及辦公室	104,613	93,985
	<b>141,195</b>	117,509

預付租賃款項以直線法分 3 至 65 年攤銷。

於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行借款的擔保之被抵押預付租賃款項的賬面值為人民幣 41,401,000 元(二零一六年：人民幣 36,869,000 元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 20. 生產性植物

	蘋果	砧木	桑果	藍梅	櫻桃	獼猴桃	柑橘	梨	其他	總計
	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
<b>幼苗</b>										
成本										
於二零一六年一月一日	285,824	9,218	-	2,397	209	8,943	-	-	1,137	307,728
添置	271,580	5,101	-	2,444	553	5,369	25,543	8,370	864	319,824
轉至成熟樹木	(20,872)	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,872)
出售	(32,002)	(474)	-	-	-	(15)	-	-	(648)	(33,139)
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	504,530	13,845	-	4,841	762	14,297	25,543	8,370	1,353	573,541
添置	257,692	5,567	-	35,782	522	5,751	63,577	6,895	1,540	377,326
轉至成熟樹木	(19,597)	(6,703)	-	-	-	-	-	-	-	(26,300)
出售	(46,174)	-	-	-	-	(63)	-	-	-	(46,237)
於二零一七年十二月三十一日	696,451	12,709	-	40,623	1,284	19,985	89,120	15,265	2,893	878,330
<b>賬面值</b>										
於二零一七年十二月三十一日	696,451	12,709	-	40,623	1,284	19,985	89,120	15,265	2,893	878,330
於二零一六年十二月三十一日	504,530	13,845	-	4,841	762	14,297	25,543	8,370	1,353	573,541
<b>成熟樹木</b>										
成本										
於二零一六年一月一日	5,782	2,659	528	151	3,193	-	-	-	-	12,313
轉自幼苗	20,872	-	-	-	-	-	-	-	-	20,872
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	26,654	2,659	528	151	3,193	-	-	-	-	33,185
添置	141	-	-	-	-	-	-	-	-	141
轉至幼苗	19,597	6,703	-	-	-	-	-	-	-	26,300
出售	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
於二零一七年十二月三十一日	46,392	9,362	506	151	3,193	-	-	-	-	59,604
<b>累計折舊</b>										
於二零一六年一月一日	96	132	29	29	616	-	-	-	-	902
年度折舊	869	131	13	8	172	-	-	-	-	1,193
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	965	263	42	37	788	-	-	-	-	2,095
年度折舊	1,730	425	13	8	172	-	-	-	-	2,348
於二零一七年十二月三十一日	2,695	688	55	45	960	-	-	-	-	4,443
<b>賬面值</b>										
於二零一七年十二月三十一日	43,697	8,674	451	106	2,233	-	-	-	-	55,161
於二零一六年十二月三十一日	25,689	2,396	486	114	2,405	-	-	-	-	31,090
<b>賬面總值</b>										
於二零一七年十二月三十一日	740,148	21,383	451	40,729	3,517	19,985	89,120	15,265	2,893	933,491
於二零一六年十二月三十一日	530,219	16,241	486	4,955	3,167	14,297	25,543	8,370	1,353	604,631

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 20. 生產性植物(續)

於二零一七年十二月三十一日，抵押作為本集團銀行借款之擔保的生產性植物賬面值為人民幣 19,352,000 元(2016 年：人民幣零元)。

於報告期末本集團擁有的樹木數量如下：

	二零一七年	二零一六年
幼苗	17,782,451	12,798,025
成熟樹木	1,061,183	334,128

## 21. 於聯營公司的投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市投資： 分佔淨資產	9,387	8,465

本集團於二零一七年十二月三十一日的聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行股本詳情	所有者權益/ 溢利攤分百分比		主要業務
			二零一七年	二零一六年	
安徽迪斯特海升 酒業有限責任公司 (「迪斯特海升」)	中國	註冊資本 人民幣 100,000,000 元/ 繳足股本 人民幣 40,000,000 元 (二零一六年： 人民幣 20,200,000 元)	49%	49%	生產和銷售酒精飲品



## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 21. 於聯營公司的投資(續)

下表列示對本集團而言屬重大之聯營公司之資料，聯營公司乃使用權益法於合併財務報表列賬。財務資料概要乃根據聯營公司的國際財務報告準則財務報表呈列。

名稱	迪斯特海升	
	二零一七年	二零一六年
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國	
主要業務	生產和銷售酒精飲品	
本集團持有之所有者權益／投票權利百分比	49%/43%	49%/43%
	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	15,972	2,638
流動資產	15,776	18,862
流動負債	(12,591)	(4,225)
淨資產	19,157	17,275
本集團分佔權益的賬面值	9,387	8,465
截至十二月三十一日止年度：		
收入	1,364	5
本年度虧損	(17,918)	(2,925)
本年度全面收入總額	(17,918)	(2,925)

於二零一七年十二月三十一日，本集團於中國的聯營公司以人民幣計值的銀行及現金結餘為人民幣 12,472,000 元(二零一六年：人民幣 18,671,000 元)。將人民幣兌換為外幣須遵守中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 22. 生物性資產

生物性資產變動概述如下：

	蘋果 人民幣千元	迷你胡蘿蔔 人民幣千元	草莓 人民幣千元	番茄 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,349	1,649	2,544	-	6,542
因種植而增加	11,613	6,244	34,081	-	51,938
生物性變化產生公平值變動(附註(a))	(4,865)	(198)	(8,777)	-	(13,840)
已採收新鮮水果束轉為存貨	(6,168)	(7,143)	(16,467)	-	(29,778)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日(附註(b))	2,929	552	11,381	-	14,862
因種植而增加	20,846	11,442	52,754	15,627	100,669
生物性變化產生公平值變動(附註(a))	(9,458)	5,876	(12,358)	(144)	(16,084)
已採收新鮮水果束轉為存貨	(10,468)	(16,486)	(35,445)	(4,437)	(66,836)
於二零一七年十二月三十一日(附註(b))	3,849	1,384	16,332	11,046	32,611

附註：

- (a) 年內，本集團共採收21,670(二零一六年：13,914)噸水果。董事根據於採收日期或前後之市價計算水果於採收時的公平值減銷售費用。
- (b) 已產生種植費用乃添置生物性資產。蘋果於每年四月至十一月採收，其他水果於全年採收。於採收之後，即在農田上再次開展種植工作。董事認為於報告期末採收前水果並無任何活躍市場。由於需要作出及應用主觀假設(包括天氣狀況、自然災害及農用化學品的有效性)，預期現金流量的現值不被視為其公平值的可靠計量方法，故董事認為生物性資產於報告期末之公平值無法可靠計量且並不存在任何可靠的對立估計用以計量公平值。因此，生物性資產仍按於二零一六年及二零一七年十二月三十一日之成本列賬。

生物性資產於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日之賬面值指已產生種植費用，包括化肥、農藥、勞工費用及租賃農田。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 23. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原料及耗材	132,710	62,168
在製產品	180,356	206,368
製成品	797,604	811,009
	<b>1,110,670</b>	<b>1,079,545</b>

於本年度，存貨撥備撥回約人民幣7,522,000元(二零一六年：人民幣零元)，即持續努力管理以提高本年度存貨賬齡及出售若干滯銷的存貨結果。

被抵押作為本集團所獲銀行信貸的擔保之存貨賬面值為人民幣437,069,000元(二零一六年：人民幣494,365,000元)。

## 24. 貿易及其他應收款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款	223,403	98,298
減：呆賬撥備	(7,158)	(7,158)
	<b>216,245</b>	<b>91,140</b>
應收票據	1,424	–
可收回增值稅及其他可收回稅項(附註)	71,242	57,546
出售幼樹應收款	12,863	32,179
支付供應商墊款	15,893	10,577
其他應收款、訂金及預付款項(附註)	81,306	56,535
	<b>398,973</b>	<b>247,977</b>

附註：於二零一七年十二月三十一日，人民幣21,654,000元(二零一六年：人民幣8,092,000元)及人民幣167,000元(二零一六年：人民幣零元)之可收回增值稅及按金以及其他應收款被抵押分別作為應付融資租賃款項及銀行及其他借款的擔保，詳情見附註29及附註28。

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。就新客户而言，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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 24. 貿易及其他應收款(續)

根據發票日期呈列的貿易應收款減撥備的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	206,473	88,090
91至180日	6,164	2,383
181至365日	1,916	392
超過一年	1,692	275
	<b>216,245</b>	91,140

於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項約人民幣72,651,000元(二零一六年：人民幣39,986,000元)已抵押予銀行，以獲得綜合財務報表附註28所載的銀行借貸。

於二零一七年十二月三十一日，就估計不可收回貿易應收款項作出撥備約人民幣7,158,000元(二零一六年：人民幣7,158,000元)。

貿易應收款項撥備對賬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	7,158	5,107
年內撥備	-	2,051
於十二月三十一日	<b>7,158</b>	7,158

於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣43,107,000元(二零一六年：人民幣19,272,000元)已逾期但並無減值。這與若干並無近期違約記錄的獨立客戶有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
逾期：		
最多3個月	35,380	18,708
3至6個月	5,468	310
6個月至一年	1,531	88
超過一年	728	166
	<b>43,107</b>	19,272

本公司董事認為，已逾期但並無減值的貿易應收款項大部分為著名的國際飲料生產商及根據過往經驗，逾期該等款項可收回。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 24. 貿易及其他應收款(續)

本集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	159,971	49,428
人民幣	56,274	41,712
總計	216,245	91,140

## 25. 應收關連公司款項

應收關連公司款項無抵押、無息且按要求償還。有關關連公司由本公司的董事實益擁有及控制，該名董事亦為本公司股東(詳情載列於綜合財務報表附註40(a))。

## 26. 已抵押銀行存款與銀行及現金結餘

於二零一七年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的已抵押銀行存款與銀行及現金結餘分別為人民幣117,262,000元(二零一六年：人民幣116,958,000元)及人民幣135,239,000元(二零一六年：人民幣151,840,000元)。將人民幣兌換為外幣須遵守中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定。

於二零一七年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣120,168,000元(二零一六年：人民幣123,661,000元)，其現行年利率為0.35%(二零一六年：0.35%)，而銀行結餘為人民幣167,267,000元(二零一六年：人民幣180,470,000元)，其現行年利率為0.35%(二零一六年：0.35%)。

已抵押銀行存款人民幣117,259,000元(二零一六年：人民幣116,955,000元)用來擔保6至12個月(二零一六年：3至6個月)內支付的應付票據。因此，抵押銀行存款被列為流動資產。

## 27. 貿易及其他應付款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款	693,768	552,418
收購物業、廠房及設備的應付款	148,806	169,170
收取客戶墊款	17,533	14,386
應計工資	20,027	15,594
應計利息	5,717	4,534
增值稅及其他應付稅項	6,848	4,431
其他負債	20,462	9,985
其他應付款及應計費用	108,074	63,478
	1,021,235	833,996
減：其他負債－非流動	(20,462)	(9,985)
	1,000,773	824,011

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 27. 貿易及其他應付款(續)

本集團獲其供應商給予90至180日的信貸期。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 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	504,340	489,580
91至180日	109,263	17,747
181至365日	43,696	30,156
超過一年	36,469	14,935
	<b>693,768</b>	552,418

本集團貿易應付款的賬面值乃以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	36,395	17,853
人民幣	657,373	534,565
總計	<b>693,768</b>	552,418

## 28. 銀行及其他借款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款	1,669,127	1,514,892
其他借款(附註(a))	445,748	373,545
政府提供貸款(附註(b))	43,138	1,295
	<b>2,158,013</b>	1,889,732
分析：		
有抵押	1,009,623	918,858
無抵押	99,782	69,348
有擔保	1,048,608	901,526
	<b>2,158,013</b>	1,889,732
分析：		
定息借款	1,214,128	1,301,983
浮息借款	943,885	587,749
	<b>2,158,013</b>	1,889,732

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 28. 銀行及其他借款(續)

附註：

- (a) 其他借款來自中國政府控制的當地農村合作社及投資實體。此等借款乃無抵押，附帶每年從2.38%至20.00%不等(二零一六年：2.38%至10.00%)的利息。
- (b) 來自政府的貸款為無抵押，按年利率4.65%至10.00%(二零一六年：4.65%)計息。

借款的還款期如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應要求償還或一年內償還	1,438,768	1,079,115
於一年後但兩年內償還	290,513	510,400
於兩年後但五年內償還	428,732	300,217
	<b>2,158,013</b>	1,889,732
減：須於十二個月內結算的款項(呈列為流動負債)	<b>(1,438,768)</b>	(1,079,115)
	<b>719,245</b>	810,617

本集團借款的賬面值乃以下列貨幣計值：

	人民幣 人民幣千元	美元 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一七年</b>			
銀行貸款	1,318,280	350,847	1,669,127
其他借款	445,748	–	445,748
政府提供貸款	43,138	–	43,138
	<b>1,807,166</b>	<b>350,847</b>	<b>2,158,013</b>
<b>二零一六年</b>			
銀行貸款	1,227,127	287,765	1,514,892
企業債券	373,545	–	373,545
政府提供貸款	1,295	–	1,295
	1,601,967	287,765	1,889,732

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 28. 銀行及其他借款(續)

於十二月三十一日的利率如下：

	二零一七年	二零一六年
定息借款	2.38%至20.00%	2.38%至10.00%
浮息借款	3.49%至7.84%	2.72%至6.44%

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。

人民幣1,214,128,000元(二零一六年：人民幣1,301,983,000元)的銀行及其他借款按固定利率安排，並且令本集團承擔公平值利率風險。其他借款按浮動利率安排，因此令本集團承擔現金流量利率風險。

董事認為，綜合財務報表中銀行及其他借款的金額與其於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的公平值無重大差異，惟以下借款除外。以下借款的公平值乃根據本集團在現行市場可獲取的相同性質和期限的貸款之利率由4.35%至20.00%不等(二零一六年：4.99%至10.00%)對未來現金流量作出折現的方法而估計，並歸類為公平值層級的第三級估值(即使用不可觀察的投入的公平值估值)。下表呈列本集團銀行及其他借款於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的賬面值及公平值：

	二零一七年		二零一六年	
	賬面值 人民幣千元	公平值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公平值 人民幣千元
銀行及其他借款	203,481	202,761	598,519	602,887

於二零一七年十二月三十一日，銀行貸款以下列項目作為擔保：

- (i) 抵押本集團賬面值為人民幣514,446,000元(二零一六年：人民幣702,892,000元)之物業、廠房及設備；
- (ii) 抵押本集團賬面值為人民幣41,401,000元(二零一六年：人民幣36,869,000元)之預付租賃付款；
- (iii) 抵押本集團賬面值為人民幣437,069,000元(二零一六年：人民幣494,365,000元)之存貨；
- (iv) 抵押本集團賬面值為人民幣120,168,000元(二零一六年：人民幣123,661,000元)的銀行存款；
- (v) 抵押本集團賬面值為人民幣72,818,000元(二零一六年：人民幣39,986,000元)之貿易及其他應收款；
- (vi) 抵押本集團賬面值為人民幣19,352,000元(二零一六年：人民幣零元)之生產性植物；
- (vii) 本公司董事及主要股東高先生作出的個人擔保；及
- (viii) 本公司及若干附屬公司作出的企業擔保。



## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 28. 銀行及其他借款(續)

於二零一七年十二月三十一日，本公司間接全資附屬公司Haisheng US違反一份銀行貸款協議中有關Haisheng US於截至二零一七年十二月三十一日止年度之淨溢利與之前持平的契約條文。因此，銀行貸款約人民幣45,739,000元(二零一六年：人民幣零元)須受銀行之提早償還選擇權所規限。於二零一七年十二月三十一日，該銀行貸款分類為流動負債。該銀行尚未要求提早償還銀行貸款。其後該銀行豁免規定的契約及提早償還選擇權。

## 29. 應付融資租賃款項

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	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
一年內	134,806	85,962	116,571	72,565
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	247,831	208,416	227,450	190,369
	<b>382,637</b>	294,378	<b>344,021</b>	262,934
減：未來租賃費用	(38,616)	(31,444)	不適用	不適用
租賃承擔現值	<b>344,021</b>	262,934	<b>344,021</b>	262,934
減：須於十二個月內結算 的款項(呈列為流動負債)			(116,571)	(72,565)
減：抵押存款			(39,060)	(26,460)
須於十二個月後結算的款項			<b>188,390</b>	163,909

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的一間附屬公司與獨立金融公司訂立融資租賃協議，據此，本集團出售賬面值為人民幣328,882,000元之若干樓宇及機器並租回樓宇及機器，租期為五年。須分期支付租金並按現行貸款利率計息。於租期屆滿後，本集團擁有回購選擇權按面值回購租賃資產。由於回購價定為人民幣100元，相比預期公平值甚低，且本集團確信其將行使回購選擇權，上述融資協議已作為本集團抵押借款列賬。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的若干附屬公司與獨立金融公司訂立另一份融資租賃協議，據此，本集團出售賬面值為人民幣105,264,000元之若干樓宇及機器並租回樓宇及機器，租期為三年。須分期支付租金並按於合約日期釐定之固定利率計息。於租期屆滿後，本集團擁有回購選擇權按面值回購租賃資產。由於回購價定為人民幣100元，相比預期公平值甚低，且本集團確信其將行使回購選擇權，上述融資協議已作為本集團抵押借款列賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 29. 應付融資租賃款項(續)

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的若干附屬公司與兩間獨立金融公司訂立融資租賃協議，據此，本集團出售賬面值為人民幣223,940,000元之若干樓宇及機器並租回樓宇及機器，租期介乎三至五年。須分期支付租金並按現行貸款利率計息。於租期屆滿後，本集團擁有回購選擇權按面值回購租賃資產。由於回購價定為人民幣100元，相比預期公平值甚低，且本集團確信其將行使回購選擇權，上述融資協議已作為本集團抵押借款列賬。

根據融資租賃出售並租回其若干樓宇及機器乃本集團的政策。平均租期為四年(二零一六年：四年)。於二零一七年十二月三十一日，平均實際年借款率為5.30%(二零一六年：5.14%)。人民幣49,932,000(二零一六年：人民幣76,238,000元)之應付融資租賃款項按固定利率計息，因此令本集團承擔公平值利率風險。其他應付融資租賃款項按照當時市場情況而變化的可變利率計息，因此令本集團承擔現金流量利率風險。所有租賃均為定期償還及並無訂立或然租金付款安排。於每個租期末，本集團擁有選擇權，可按名義價格購買樓宇及機器。

所有應付融資租賃款項以人民幣計值。

本集團之融資租賃承擔乃以本集團人民幣149,547,000元(二零一六年：人民幣101,950,000元)之樓宇、人民幣407,980,000元(二零一六年：人民幣280,091,000元)之機器、人民幣21,654,000元(二零一六年：人民幣8,092,000元)之可收回增值稅、由本公司作出的企業擔保以及高先生(本公司董事及主要股東)及其配偶作出的個人擔保作為抵押。

## 30. 遞延政府補貼

遞延政府補貼指中國政府給予本集團的補貼。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	130,204	35,371
本年度領取	70,558	95,883
本計入年度損益(附註8)	(70,470)	(1,050)
於十二月三十一日	130,292	130,204
分析：		
流動負債	4,671	1,029
非流動負債	125,621	129,175
	130,292	130,204

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 30. 遞延政府補貼(續)

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團從政府或政府控制實體獲得免息貸款之補貼及福利為人民幣889,000元(二零一六年：人民幣零元)、人民幣21,399,000元(二零一六年：人民幣19,231,000元)、人民幣37,460,000元(二零一六年：人民幣66,427,000元)及人民幣10,810,000元(二零一六年：人民幣10,225,000元)，以分別用於環保溫室項目營運及建設、培養設施及機器。概無任何與該等補貼有關的未達成條件，而相關補貼於本集團確認之有關開支(預期補貼可予抵銷相關成本)期間或根據相關資產的可使用年期被延後並轉撥至損益。

## 31. 遞延稅項

於本年度，有關預扣稅的遞延稅項負債如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	15,296	13,523
本年度支出至損益(附註12)	6,823	1,773
於十二月三十一日	22,119	15,296

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利而宣派的股息須繳納10%的預扣稅。於二零零八年二月二十二日，中國稅務部門頒佈財稅(2008年1號文件)，規定根據中國有關稅務法律及條例釐定的已宣派並以於二零零七年十二月三十一日之保留溢利匯出中國的股息免收預扣稅。就中國附屬公司的保留溢利應佔的暫時差異於綜合財務報表內作出遞延稅項負債撥備人民幣22,119,000元(二零一六年：人民幣15,296,000元)。

於報告期末，就附屬公司未分配溢利相關之暫時性差額總額(未就此確認遞延稅項負債)為人民幣635,271,000元(二零一六年：人民幣354,974,000元)。由於本集團可控制撥回暫時性差額的時間，且該等差額不大可能於可見將來撥回，故並無就該等差額確認負債。

於報告期末，本集團之未動用稅項虧損人民幣352,866,000元(二零一六年：人民幣182,853,000元)可供抵銷未來溢利。由於未能預計未來溢利流量，故並無確認遞延稅項資產。未確認稅務虧損將於二零二二年多個日期到期(二零一六年：二零二一年)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 32. 股本

	股份數目	金額 港元
<b>每股面值0.01港元的普通股</b>		
法定：		
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日、 二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足：		
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	1,262,648,000	12,626,480
根據購股權計劃發行的股份(附註(a))	27,140,000	271,400
於二零一七年十二月三十一日	1,289,788,000	12,897,880
	<b>二零一七年 人民幣千元</b>	<b>二零一六年 人民幣千元</b>
於十二月三十一日之綜合財務狀況表中列示	<b>13,296</b>	13,061

附註：

- (a) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，購股權按8,956,000港元(相等於人民幣7,750,000元)之代價獲行使以認購27,140,000股本公司普通股，其中271,000港元(相等於人民幣235,000元)計入股本，餘額8,685,000港元(相等於人民幣7,515,000元)計入股份溢價賬。人民幣2,109,000元之金額已根據附註4(t)所載政策由購股權儲備轉至股份溢價賬。

普通股持有人有權領取不時宣派的股息並於本公司會議上可就每股股份投一票。所有普通股就本公司剩餘資產享有平等地位。

本集團對其資本進行管理，以確保本集團各實體可繼續按持續經營基準經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東創造最大回報。本集團之整體策略和往年並無不同。

本集團管理層定期檢討資本結構，並考慮資本成本及其相關風險。本集團隨後將透過支付股息、發行新股以及發行新債券或擴大或贖回現有債券等方式平衡其資本結構。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 32. 股本(續)

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。債務淨額計算為銀行及其他借款、應付票據及應付融資租賃款項減已抵押銀行存款，和銀行及現金結餘如綜合財務狀況表所示。總權益包括所有權益部分。本集團旨在保持在一個合理的資產負債比率水平。於本報告期末借貸比率如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行及其他借款	2,158,013	1,889,732
應付票據	208,200	210,323
應付融資租賃款項	304,961	236,474
	<b>2,671,174</b>	2,336,529
減：已抵押銀行存款	(120,168)	(123,661)
銀行及現金結餘	(167,560)	(180,941)
<b>債務淨額</b>	<b>2,383,446</b>	2,031,927
<b>總權益額</b>	<b>1,510,597</b>	1,221,117
<b>借貸比率</b>	<b>157.8%</b>	166.4%

借貸比率於二零一七年之下降主要由於本年度全面收益總額及非控股權益注資所致之總權益額增加。

本集團受限於以下外來資本規定：(i) 為了維持於聯交所的上市地位，其至少25%的股份須由公眾持有；及(ii) 遵循計息借貸附有的財務契諾。

本集團每星期接獲股份過戶登記處發出列示非公眾持股量的重大股份權益的報告，該報告顯示本集團於整個年度內一直符合25%的限制。

倘違反履行財務契諾，銀行有權即時催繳借款。截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無違反任何計息借款的財務契諾，而截至二零一七年十二月三十一日止年度，銀行其後豁免Haisheng US所違反之財務契諾及提早償還選擇權。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 33. 本公司財務狀況表及儲備變動

## (a) 本公司財務狀況表

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資		<b>678,064</b>	678,064
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項		<b>15,002</b>	18,838
銀行結餘		<b>10,042</b>	1,077
應收股息		<b>4,607</b>	8,034
		<b>29,651</b>	27,949
<b>流動負債</b>			
其他應付款		<b>2,439</b>	2,846
財務擔保		<b>31,793</b>	48,900
		<b>34,232</b>	51,746
<b>流動負債淨值</b>		<b>(4,581)</b>	(23,797)
<b>淨資產</b>		<b>673,483</b>	654,267
<b>股本及儲備</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	32	<b>13,296</b>	13,061
儲備	33(b)	<b>660,187</b>	641,206
<b>總權益</b>		<b>673,483</b>	654,267

於二零一八年三月二十八日獲董事會批准，並由下列人士代表董事會簽署：

高亮  
董事趙崇軍  
董事

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 33. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

## (b) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	203,214	431,247	5,862	3,964	644,287
本年度全面收入總額	-	-	-	(4,633)	(4,633)
以股份支付的款項	-	-	1,552	-	1,552
購股權失效	-	-	(254)	254	-
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	<b>203,214</b>	<b>431,247</b>	<b>7,160</b>	<b>(415)</b>	<b>641,206</b>
本年度全面收入總額	-	-	-	11,466	11,466
根據購股權計劃發行 的股份(附註32(a))	9,624	-	(2,109)	-	7,515
購股權失效	-	-	(699)	699	-
於二零一七年十二月三十一日	<b>212,838</b>	<b>431,247</b>	<b>4,352</b>	<b>11,750</b>	<b>660,187</b>

## 34. 儲備

## (a) 本集團

本集團之儲備金額及其變動於綜合損益及其他全面收益表以及綜合權益變動表列報。

## (b) 儲備的性質及用途

## (i) 股份溢價

股份溢價受開曼公司法規管，並可由本公司可依照其章程大綱及細則的條文(如有)用於(a)向股東支付分派或股息；(b)全部付清本公司將作為繳足股款紅股發行予權益股東的未發行股份；(c)贖回及購回股份(須遵守開曼公司法第37條的條文)；(d)沖銷本公司開辦費；及(e)沖銷本公司發行任何股份或債權證的開支或已付佣金或所准許的折讓。

不得以股份溢價賬向權益股東支付任何分派或股息，惟本公司緊隨建議支付分派或股息日期之後能夠支付其於正常業務過程中到期應付的債務則除外。

**34. 儲備(續)****(b) 儲備的性質及用途(續)****(ii) 繳入盈餘**

繳入盈餘指附屬公司資產淨值與本公司根據集團重組作為交換所發行股份面值的差額。

**(iii) 購股權儲備**

購股權儲備指按綜合財務報表附註4(t)所述之為以股本結算以股份支付之支出採納的會計政策而確認的向本集團僱員授出而尚未行使購股權之實際或估計數目公平值。

**(iv) 特別儲備**

特別儲備為本公司於集團重組當日購入的附屬公司股本及股份溢價的合計金額減應向當時的股東支付的代價。

**(v) 匯兌儲備**

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備根據綜合財務報表附註4(c)所載的會計政策處理。

**(vi) 法定盈餘儲備**

本公司中國附屬公司的組織章程細則均規定，每年須將除稅後溢利(根據適用於中國成立公司之相關會計準則及財務規則釐定)的10%撥至法定盈餘儲備，直到該結餘達到股本的50%。法定盈餘儲備只可用作彌補虧損、資本化作註冊資本及擴充生產及經營。

**(vii) 其他儲備**

於二零一一年七月，本集團自非控股股東收購其中一間附屬公司餘下30%股權，總代價為人民幣13,952,000元。已付代價公平值超出非控股權益調整之金額已直接自權益扣除。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，根據增資協議，兩名獨立第三方已對本集團的一間附屬公司注資，導致於該附屬公司持股攤薄。注資人民幣130,000,000元與經調整非控股權益金額人民幣139,113,000元之間的差額為人民幣9,113,000元，直接於其他儲備內確認。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據兩份增資協議，兩名獨立第三方已對本集團的兩間附屬公司注資，導致於該附屬公司持股攤薄。注資人民幣40,310,000元與經調整非控股權益金額人民幣39,238,000元之間的差額為人民幣1,072,000元，直接於其他儲備內確認。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，根據兩份增資協議，兩名獨立第三方已對本集團的兩間附屬公司注資，導致於該附屬公司持股攤薄。注資人民幣66,000,000元與經調整非控股權益金額人民幣73,360,000元之間的差額為人民幣7,360,000元，直接於其他儲備內確認。



**綜合財務報表附註**

截至二零一七年十二月三十一日止年度

**35. 以股份支付的款項****以股權結算的購股權計劃**

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，本公司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。

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，接納時獲授人須共支付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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 35. 以股份支付的款項(續)

## 以股權結算的購股權計劃(續)

下表披露於截至二零一七年十二月三十一日止年度內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	於二零一七年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於二零一七年 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	17,272,000	(17,272,000)	-	-
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	18,864,000	(9,868,000)	(8,996,000)	-
二零一五年七月二十三日	二零一五年七月二十三日至 二零一六年一月二十二日	0.455	二零一六年一月二十三日至 二零一八年七月二十二日	18,880,000	-	-	18,880,000
二零一五年七月二十三日	二零一五年七月二十三日至 二零一六年七月二十二日	0.455	二零一六年七月二十三日至 二零一八年七月二十二日	18,880,000	-	-	18,880,000
				<b>73,896,000</b>	<b>(27,140,000)</b>	<b>(8,996,000)</b>	<b>37,760,000</b>
加權平均行使價(港元)				<b>0.3939</b>	<b>0.33</b>	<b>0.33</b>	<b>0.455</b>
於二零一七年十二月三十一日可予行使							<b>37,760,000</b>

下表披露於截至二零一六年十二月三十一日止年度內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	於二零一六年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於二零一六年 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	17,758,000	-	(486,000)	17,272,000
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	19,350,000	-	(486,000)	18,864,000
二零一五年七月二十三日	二零一五年七月二十三日至 二零一六年一月二十二日	0.455	二零一六年一月二十三日至 二零一八年七月二十二日	19,656,000	-	(776,000)	18,880,000
二零一五年七月二十三日	二零一五年七月二十三日至 二零一六年七月二十二日	0.455	二零一六年七月二十三日至 二零一八年七月二十二日	19,656,000	-	(776,000)	18,880,000
				<b>76,420,000</b>	<b>-</b>	<b>(2,524,000)</b>	<b>73,896,000</b>
加權平均行使價(港元)				<b>0.3943</b>	<b>-</b>	<b>0.4069</b>	<b>0.3939</b>
於二零一六年十二月三十一日可予行使							<b>73,896,000</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 35. 以股份支付的款項(續)

## 以股權結算的購股權計劃(續)

於二零一四年七月十八日及二零一五年七月二十三日授出之每份購股權的公平值分別為0.1港元(相等於人民幣0.077元)及0.15港元(相等於人民幣0.118元)。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無購股權根據計劃授出。本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認約人民幣1,552,000元之以股份支付的款項。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度已行使購股權於行使日期的加權平均股份價格為0.380港元。

於二零一七年十二月三十一日的行使價為0.455港元(二零一六年：0.330港元及0.455港元)之尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限分別為0.56年(二零一六年：0.55年及1.56年)。

於批准此等綜合財務報表日期，本集團共有37,760,000份(二零一六年：73,796,000)尚未根據計劃行使的購股權，為於該日期本公司已發行股份的約2.93%(二零一六年：5.84%)。

## 36. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列本集團融資活動所產生負債之變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生負債乃指現金流量或未來現金流量於綜合現金流量表內分類或將分類為融資活動所得現金流量之負債。

	於二零一七年 一月一日 人民幣千元	現金流量 人民幣千元	利息開支 ／融資 租賃費用 人民幣千元	其他(附註) 人民幣千元	於二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
銀行及其他借款	1,889,732	144,791	127,043	(3,553)	2,158,013
應付融資租賃款項	236,474	49,644	18,843	-	304,961
	2,126,206	194,435	145,886	(3,553)	2,462,974

附註：其他指匯兌差額及應計利息變動。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 37. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生之資本承擔如下：

	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	255,535	204,780
生產性植物	2,764	18,208
注資於一間聯營公司	29,400	39,000
	<b>287,699</b>	261,988

## 38. 租賃承擔

於二零一七年十二月三十一日，不可撤銷經營租賃項下的應付未來最低租賃付款總數如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	52,803	31,954
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	256,684	167,701
五年後	1,652,456	1,096,868
	<b>1,961,943</b>	1,296,523

經營租賃付款包括本集團就其倉庫、辦公物業及土地應付的租金。倉庫及辦公物業租賃的租期協商為一至五年，租金固定。土地租賃的租期協商為一至三十年，租金每年至每五年定期進行調整。所有租賃不包括或然租金。

## 39. 資產抵押

於報告期末，本集團將以下資產作為本集團的銀行借款及為應付融資租賃款項之抵押：

	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	1,071,973	702,892
生產性植物	19,352	-
預付土地租賃款項	41,401	36,869
已抵押銀行存款	120,168	123,661
存貨	437,069	494,365
貿易及其他應收款	94,472	48,078
	<b>1,784,435</b>	1,405,865

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 40. 重大關連方交易

年內，本集團與其關連方進行以下交易：

## (a) 與關連方之間的結餘

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收關聯公司款項	164	164
應付一間附屬公司非控股股東股息	63	63

於二零一七年十二月三十一日，西安海升實業集團有限責任公司（「海升實業」）及陝西海升現代流通有限公司（「海升現代流通」）欠付的款項分別為人民幣11,000元（二零一六年：人民幣11,000元）及人民幣153,000元（二零一六年：人民幣153,000元）。截至二零一七年十二月三十一日止年度海升實業及海升現代流通之最高未償還結欠款項分別為人民幣11,000元（二零一六年：人民幣11,000元）及人民幣153,000元（二零一六年：人民幣153,000元）。本公司董事高先生為海升實業的控股股東，並於海升現代流通擁有實益權益。該等款項無抵押、免息且須於要求時償還。

## (b) 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員的薪酬（包括付予本公司董事及於附註14披露的最高薪人士的款項）如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期僱員福利	5,720	3,640
離職後福利	308	219
以股本結算以股份支付之支出	-	208
	6,028	4,067

## (c) 銀行及融資租賃融資的擔保

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司董事高亮先生及其配偶（二零一六年：高先生）分別就本集團獲授予的銀行及融資租賃融資約人民幣346,261,000元（二零一六年：人民幣308,530,000元）及人民幣344,022,000元（二零一六年：人民幣262,934,000元）提供個人擔保。

## (d) 其他交易

於二零一七年十二月三十一日，就其為本集團提供服務授予高先生（本公司董事）的配偶700,000份（二零一六年：1,252,000份）購股權。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團因授予其購股權而確認開支約人民幣28,000元。此外，本集團因其薪金及津貼而產生開支約人民幣1,561,000元（二零一六年：人民幣406,000元）。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 41. 附屬公司

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要 經營地點	已發行 股本詳情	所有者權益/ 投票權利/溢利分享百分比				主要業務
				直接持有		間接持有		
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
Wisdom Expect Investment Limited	英屬維爾 京群島	中國	200股1美元 之普通股	100%	100%	-	-	投資控股
<b>果汁業務</b>								
陝西海升果業發展 股份有限公司 <sup>(1)</sup> (「陝西海升」)	中國	中國	人民幣 185,780,000元	16.6%	16.6%	83.0%	83.0%	製造及銷售濃縮果汁業務
大連海升果業有限 責任公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 130,000,000元	23.1%	23.1%	76.6%	76.6%	製造及銷售濃縮果汁業務
青島海升果業有限 責任公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 275,500,000元	25.1%	25.1%	74.6%	74.6%	製造及銷售濃縮果汁業務
安徽碭山海升果業 有限責任公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 200,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	製造及銷售濃縮果汁業務

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要 經營地點	已發行 股本詳情	所有者權益/ 投票權利/溢利分享百分比				主要業務
				直接持有		間接持有		
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
栖霞海升果業有限 責任公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 60,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	製造及銷售濃縮果汁業務
Haisheng US	美國	美國	零	-	-	100%	100%	推廣及分銷濃縮果汁業務
伊天果汁(陝西) 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 143,174,014元	-	-	99.6%	99.6%	製造及銷售濃縮果汁業務
新疆阿拉爾海升果業 有限責任公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 50,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	製造及銷售濃縮果汁業務
錫山海升果膠有限 責任公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	零	-	-	99.6%	99.6%	製造及銷售果膠業務
清谷田園食品有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 80,000,000元	-	-	99.6%	-	製造及銷售瓶裝果汁

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要 經營地點	已發行 股本詳情	所有者權益/ 投票權利/溢利分享百分比				主要業務
				直接持有		間接持有		
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
<b>農業經營</b>								
陝西現代果業集團 有限公司 <sup>(2)</sup> (「現代果業」)	中國	中國	人民幣 384,210,000元	-	-	58.2%	65.8%	投資控股以及銷售蘋果及 其他水果
寶鷄海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 100,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
銅川海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果及 其他水果
彬縣海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
咸陽海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 1,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果及 其他水果
大連海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 1,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果



## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要 經營地點	已發行 股本詳情	所有者權益/ 投票權利/溢利分享百分比				主要業務
				直接持有		間接持有		
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
運城市海升農業 發展有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 1,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果 及其他水果
靈台海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
淳化海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
延安海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
寧縣海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
昭通海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup> (「昭通海升」)	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要 經營地點	已發行 股本詳情	所有者權益/ 投票權利/溢利分享百分比				主要業務
				直接持有		間接持有		
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
洛寧海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
瀋陽海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 2,800,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
青島海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 1,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
陽山海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 1,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
承德海升現代農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 3,000,000元	-	-	58.2%	65.8%	種植及銷售蘋果
陝西超越農業 有限公司 <sup>(2)</sup> (「陝西超越」)	中國	中國	人民幣 100,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	投資控股

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要 經營地點	已發行 股本詳情	所有者權益/ 投票權利/溢利分享百分比				主要業務
				直接持有		間接持有		
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
寶雞超越農業 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	種植及銷售蘋果
慶陽寧越現代農業 <sup>(2)</sup> (「慶陽寧越」)	中國	中國	人民幣 90,375,750元	-	-	59.8%	-	種植及銷售蘋果

附註：

- (1) 於中國成立之中外合資企業。  
(2) 於中國成立之有限責任公司。

上表載列本公司的附屬公司，董事認為該等附屬公司對本集團的業績或資產有重大影響。董事認為載列其他附屬公司的詳情將導致資料冗長。

#### 41. 附屬公司(續)

##### (b) 於一間附屬公司擁有的所有權權益減少(未失去控制權)

於二零一五年十二月二十八日，本公司的附屬公司陝西超越與一位獨立第三方(於訂立協議一時)彬縣城市建設投資開發有限責任公司(「彬縣城市建設」)訂立增資協議(「協議一」)，向本公司附屬公司彬縣海越注入額外資本人民幣100,000,000元。根據協議一，陝西超越及彬縣城市建設須分別額外注資人民幣60,000,000元及人民幣40,000,000元。陝西超越及彬縣城市建設已全額注資，而本集團收取來自非控股股東人民幣40,000,000元的現金注資。注資人民幣40,000,000元與經調整非控股權益金額人民幣38,934,000元之間的差額為人民幣1,066,000元，於二零一六年十二月三十一日止年度內直接於其他儲備內確認。

於二零一六年五月二十三日，陝西海升與現代果業及一位獨立第三方(於訂立協議二時)寧波信合聚力投資合夥企業(「信合聚力」)訂立增資協議(「協議二」)，向現代果業注入額外資本人民幣1,210,000元。根據協議二，陝西海升及信合聚力須於二零一六年六月三十日前分別額外注資人民幣900,000元及人民幣310,000元。陝西海升及信合聚力已全額注資，而本集團收取來自非控股股東人民幣310,000元的現金注資。注資人民幣310,000元與經調整非控股權益金額人民幣304,000元之間的差額為人民幣6,000元，於二零一六年十二月三十一日止年度內直接於其他儲備內確認。

於二零一七年一月八日，本公司的附屬公司陝西超越與彬縣城市建設訂立投資合作協議(「協議三」)，向本集團非全資附屬公司彬縣海越注入額外資本人民幣40,000,000元。根據協議三，陝西超越及彬縣城市建設須分別額外注資人民幣24,000,000元及人民幣16,000,000元。彬縣城市建設已全額注資，而本集團收取來自非控股股東人民幣16,000,000元的現金注資總額。注資人民幣16,000,000元與經調整非控股權益金額人民幣16,143,000元之間的差額為人民幣143,000元，於二零一七年十二月三十一日止年度內直接於其他儲備內確認。

於二零一七年二月十五日，本集團的非全資附屬公司現代果業與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(「協議四」)，向現代果業注入額外資本人民幣50,000,000元。根據協議四，信合聚力及信稷投資須分別額外注資人民幣300,000元及人民幣49,700,000元。信合聚力及信稷投資已全額注資，而本集團收取來自非控股股東人民幣50,000,000元的現金注資總額。注資人民幣50,000,000元與經調整非控股權益金額人民幣57,217,000元之間的差額為人民幣7,217,000元，於二零一七年十二月三十一日止年度內直接於其他儲備內確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 41. 附屬公司(續)

## (c) 有關有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情

董事認為，現代果業(連同其附屬公司)、彬縣海越及慶陽寧越擁有重大非控股權益。其他附屬公司的非控股權益對本集團而言並不重大。以下概要財務資料乃扣除集團內部抵銷之前的數額。

名稱	現代果業及其附屬公司		彬縣海越		慶陽寧越	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
主要營業地點/註冊成立國家	中國/中國		中國/中國		中國/中國	
所有者權益百分比/ 非控股權益投票權利	41.75%/ 41.75%	34.17%/ 34.17%	33.20%/ 33.20%	31.04%/ 31.04%	40.23%/ 40.23%	-/-
於十二月三十一日	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	662,755	656,793	60,220	57,240	28,245	-
流動資產	307,387	192,028	117,888	93,505	69,443	-
非流動負債	(115,104)	(47,729)	(3,980)	-	-	-
流動負債	(243,139)	(312,350)	(4,655)	(20,132)	(7,759)	-
	611,899	488,742	169,473	130,613	89,929	-
累計非控股權益	255,486	167,017	56,267	40,539	36,181	-
十二月三十一日止年度						
收入	203,724	161,841	8,363	5,974	-	-
溢利/(虧損)	73,157	58,070	(1,140)	2,352	(447)	-
全面收益總額	73,157	58,070	(1,140)	2,352	(447)	-
分配非控股權益溢利/(虧損)	31,304	19,842	(505)	1,259	(180)	-
支付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-
(用於)/源自經營活動之 現金淨額	(97,091)	262,563	(10,268)	(64,315)	(60,442)	-
用於投資活動之現金淨額	(74,222)	(267,058)	(5,764)	(36,605)	(29,665)	-
源自融資活動之現金淨額	173,116	737	43,980	100,000	90,376	-
現金及現金等價物之 淨增加/(減少)	1,803	(3,758)	27,948	(920)	269	-

於二零一七年十二月三十一日，本集團在中國的附屬公司以人民幣計值之已抵押銀行存款及銀行及現金結餘總共人民幣254,163,000元(二零一六年：人民幣268,798,000元)。將人民幣兌換為外幣須遵守中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 42. 報告期後事項

- (a) 於二零一七年十二月二十九日，本公司非全資附屬公司陝西超越與洛寧超越農業有限公司(「洛寧超越」)及中央企業貧困地區河南產業投資基金(「河南產業投資基金」)與洛寧超越協議訂立時為一名獨立第三方訂立一份投資協議(「協議五」)，以向陝西超越的全資附屬公司洛寧超越注入額外資本人民幣70,000,000元。根據協議五，陝西超越及河南產業投資基金分別注入額外資本人民幣20,000,000元及人民幣50,000,000元，注資於二零一八年一月三日完成且本集團於洛寧超越的權益被攤薄至約57.2%。
- (b) 於二零一八年三月五日，本集團非全資附屬公司昭通海升與昭通市昭陽區農業投資發展有限公司(「昭陽農業」)訂立合作協議，據此，昭通海升與昭陽農業已同意以人民幣110,000,000元的註冊資本於中國成立一間公司(「合資企業一」)，而昭通海升與昭陽農業已分別同意向合資企業一的註冊資本出資人民幣77,000,000元及人民幣33,000,000元。於完成注資後，合資企業一的權益將由昭通海升與昭陽農業分別擁有70%及30%。
- (c) 於二零一八年三月九日，本公司非全資附屬公司陝西超越與於訂立鹽城協議時為一名獨立第三方東台三倉潤農現代產業園發展有限公司(「潤農現代農業」)訂立合作協議(「協議六」)，據此，陝西超越與潤農現代農業已同意以人民幣50,000,000元的註冊資本於中國成立一間公司(「合資企業二」)，而陝西超越及潤農現代農業已分別同意向合資企業二的註冊資本出資人民幣25,500,000元及人民幣24,500,000元。於完成注資後，合資企業二的權益將由陝西超越及潤農現代農業分別擁有51%及49%。