

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

## China Haisheng Juice Holdings Co., Ltd.

### 中國海升果汁控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0359)

截至二零一八年六月三十日止六個月

中期業績公佈

#### 摘要

- 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團未經審核營業額由約人民幣568.6百萬元增至約人民幣814.1百萬元，較去年同期增加約43.2%。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司擁有人應佔未經審核虧損約人民幣21.4百萬元，而去年同期則錄得本公司擁有人應佔未經審核溢利約人民幣27.7百萬元。
- 董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息(二零一七年：無)。

#### 未經審核中期業績

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同二零一七年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	814,138	568,596
銷售成本		<u>(670,605)</u>	<u>(454,117)</u>
毛利		143,533	114,479
其他收入		98,161	71,858
其他收益及虧損		53,616	50,957
分銷及銷售開支		(143,851)	(67,950)
行政開支		(114,086)	(82,438)
其他經營開支		(1,134)	(2,651)
融資成本		(59,078)	(47,336)
分佔一家聯營公司業績		<u>(1,209)</u>	<u>(1,807)</u>
除稅前(虧損)/溢利		(24,048)	35,112
稅項	6	<u>(8,930)</u>	<u>(4,170)</u>
期內(虧損)/溢利	7	<u><u>(32,978)</u></u>	<u><u>30,942</u></u>
其他全面收入/(開支)			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算境外業務所產生的匯兌差額		<u>227</u>	<u>(146)</u>
期內其他全面收入/(開支)		<u>227</u>	<u>(146)</u>
期內全面(開支)/收入總額		<u><u>(32,751)</u></u>	<u><u>30,796</u></u>
應佔期內(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(21,445)	27,659
非控股權益		<u>(11,533)</u>	<u>3,283</u>
		<u><u>(32,978)</u></u>	<u><u>30,942</u></u>

		(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元
		附註	
應佔全面(開支)／收入總額：			
本公司擁有人		(21,218)	27,513
非控股權益		<u>(11,533)</u>	<u>3,283</u>
		<u><b>(32,751)</b></u>	<u><b>30,796</b></u>
股息	8	<u>—</u>	<u>—</u>
每股(虧損)／盈利(人民幣分)			
基本	9	<u><b>(1.66)分</b></u>	<u>2.18分</u>
攤薄	9	<u><b>(1.66)分</b></u>	<u>2.17分</u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	2,692,751	2,394,742
預付土地租賃款項		90,880	122,631
生產性植物	11	1,075,849	933,491
投資一家聯營公司		8,178	9,387
收購生產性植物的預付款項		33,315	17,464
收購物業、廠房及設備的按金		46,537	29,123
<b>非流動資產總值</b>		<b>3,947,510</b>	<b>3,506,838</b>
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃款項		25,798	18,564
生物性資產		31,775	32,611
存貨	12	689,427	1,110,670
貿易及其他應收款	13	548,877	398,973
應收關連公司款項		164	164
已抵押銀行存款		199,515	120,168
銀行結餘及現金		266,191	167,560
<b>流動資產總值</b>		<b>1,761,747</b>	<b>1,848,710</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	14	1,031,917	1,000,773
應付票據		283,250	208,200
即期稅項負債		283	68
應付一家附屬公司非控股股東的股息		63	63
銀行及其他借款		1,155,877	1,438,768
應付融資租賃		149,028	116,571
遞延政府補貼		3,531	4,671
<b>流動負債總額</b>		<b>2,623,949</b>	<b>2,769,114</b>
<b>淨流動負債</b>		<b>(862,202)</b>	<b>(920,404)</b>

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
附註		
<b>總資產減流動負債</b>	<b>3,085,308</b>	2,586,434
<b>非流動負債</b>		
其他負債	12,877	20,462
銀行及其他借款	1,117,756	719,245
應付融資租賃	241,047	188,390
遞延政府補貼	95,853	125,621
遞延稅項負債	22,119	22,119
<b>非流動負債總額</b>	<b>1,489,652</b>	1,075,837
<b>淨資產</b>	<b>1,595,656</b>	1,510,597
<b>資本及儲備</b>		
本公司擁有人應佔權益		
股本	13,296	13,296
儲備	1,122,680	1,143,898
	1,135,976	1,157,194
非控股權益	459,680	353,403
<b>權益總額</b>	<b>1,595,656</b>	1,510,597

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	購股權儲備	特別儲備	匯兌儲備	法定	其他儲備	留存利潤	合計	非控股權益	總計
						盈餘儲備					
						人民幣千元					
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年一月一日(經審核)	13,061	203,214	7,160	258,722	(42)	191,756	(9,128)	347,516	1,012,259	208,858	1,221,117
期內溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	27,659	27,659	3,283	30,942
換算境外業務所產生的匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	(146)	-	-	-	(146)	-	(146)
期內全面收入/(開支)總額(未經審核)	-	-	-	-	(146)	-	-	27,659	27,513	3,283	30,796
根據購股權計劃發行股份	73	2,991	(654)	-	-	-	-	-	2,410	-	2,410
一家附屬公司少數股東注資(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	79,700	-	79,700
累計溢利撥款(未經審核)	-	-	-	-	-	5,168	-	(5,168)	-	-	-
於二零一七年六月三十日(未經審核)	13,134	206,205	6,506	258,722	(188)	196,924	(9,128)	370,007	1,042,182	291,841	1,334,023
於二零一八年一月一日(經審核)	13,296	212,838	4,352	258,722	(622)	196,683	(16,488)	488,413	1,157,194	353,403	1,510,597
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(21,445)	(21,445)	(11,533)	(32,978)
換算境外業務所產生的匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	227	-	-	-	227	-	227
期內全面收入/(開支)總額(未經審核)	-	-	-	-	227	-	-	(21,445)	(21,218)	(11,533)	(32,751)
附屬公司少數股東注資(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,810	117,810
累計溢利撥款(未經審核)	-	-	-	-	-	5,900	-	(5,900)	-	-	-
於二零一八年六月三十日(未經審核)	13,296	212,838	4,352	258,722	(395)	202,583	(16,488)	461,068	1,135,976	459,680	1,595,656

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	<u>457,608</u>	<u>76,738</u>
投資活動所用現金淨額		
購置物業、廠房及設備	(361,891)	(220,097)
購買生產性植物	(139,254)	(141,048)
購買預付土地租賃款項	(29,530)	(10,266)
已抵押銀行存款(增加)/減少	(79,347)	79,573
其他投資活動	<u>739</u>	<u>(4,267)</u>
	<u>(609,283)</u>	<u>(296,105)</u>
融資活動所得現金淨額		
新籌得的銀行及其他借款	1,041,986	1,227,178
償還銀行及其他借款	(926,366)	(974,709)
非控股權益注資	117,810	79,700
其他融資活動	<u>16,876</u>	<u>15,192</u>
	<u>250,306</u>	<u>347,361</u>
現金及現金等價物之增加	98,631	127,994
於一月一日之現金及現金等價物	<u>167,560</u>	<u>180,941</u>
於六月三十日之現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	<u><u>266,191</u></u>	<u><u>308,935</u></u>

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料

本公司乃一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, the Cayman Islands，而其香港主要營業地點為香港德輔道中 288 號易通商業大廈 3 樓 B 室。

本公司為一家投資控股公司，而其附屬公司主要從事 (i) 生產及銷售濃縮果汁及相關產品及 (ii) 種植及銷售蘋果及其他水果。

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

## 2. 編製簡明綜合中期財務報表

### a) 編製基準

本簡明綜合中期財務報表乃根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定及國際會計準則第 34 號（國際會計準則第 34 號）「中期財務報告」而編製。

### b) 持續經營

於二零一八年六月三十日，本集團的流動負債淨額為人民幣 862,202,000 元。該狀況表明存在重大不明朗因素，可能對本集團持續經營能力構成重大疑問。因此，本集團可能無法在其正常業務過程中變現其資產及解除其負債。

本集團乃按持續經營基準編製其綜合財務報表。本集團以其銀行融資應付日常營運資金需要。於二零一八年六月三十日應於未來 12 個月內償還的大部分銀行借款可予重續，而董事有信心，根據本集團的過往經驗及信貸歷史，可於該等借款到期時重續借款。

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

- i. 就重續及取得新銀行融資額度提前與銀行磋商；
- ii. 本公司董事已採取若干成本控制措施，收緊經營成本；及
- iii. 本集團已執行若干策略，以加強本集團的收入及盈利能力。

經計及貿易表現的合理可能變動，本集團的預計及預測顯示本集團應有能力於其現時融資額度的程度內營運。經查詢後，董事合理預期本集團於可見將來有足夠資源持續經營。

### 3. 主要會計政策

編製簡明綜合中期財務報表所用的會計政策與編製截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的全年財務報表所用者一致，惟國際會計準則委員會頒佈並於二零一八年一月一日開始的年度期間強制採納的準則、修訂及詮釋除外。採納此等準則、修訂及詮釋對本集團經營業績或財務狀況的影響並不重大。

### 4. 收入

以下為本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之收入分析：

	來自外界客戶收入 (未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售濃縮果汁及相關產品	747,320	535,404
銷售蘋果及其他水果	66,818	33,192
	<u>814,138</u>	<u>568,596</u>

## 5. 分類資料

本集團的兩個經營分類如下：

果汁業務	—	製造及銷售濃縮果汁及相關產品
農業經營	—	種植及銷售蘋果及其他水果

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

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

本集團將分類間銷售及轉讓按當前市價入賬，猶如銷售或轉讓乃向第三方作出。

有關經營分類損益的資料：

	果汁業務 (未經審核)		農業經營 (未經審核)		總計 (未經審核)	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分類收入						
來自外界客戶收入	747,320	535,404	66,818	33,192	814,138	568,596
分類間收入			518	667	518	667
可報告分類收入	<u>747,320</u>	<u>535,404</u>	<u>67,336</u>	<u>33,859</u>	<u>814,656</u>	<u>569,263</u>
減：分類間收入					(518)	(667)
綜合收入					<u>814,138</u>	<u>568,596</u>
分類業績	<u>25,849</u>	<u>54,485</u>	<u>(58,484)</u>	<u>(21,103)</u>	<u>(32,635)</u>	<u>33,382</u>
其他收入					98,161	71,858
分佔一家聯營公司 虧損					(1,209)	(1,807)
未分配金額：						
其他收益及虧損					—	(4)
行政開支					(29,287)	(20,981)
融資成本					<u>(59,078)</u>	<u>(47,336)</u>
除稅前綜合 (虧損)／溢利					<u>(24,048)</u>	<u>35,112</u>

地域資料：

本集團的業務主要位於中國。

本集團按客戶所在地劃分的來自外界客戶收入及按資產所在地劃分的非流動資產的資料詳列如下：

	來自外界客戶收入		非流動資產	
	(未經審核)		(未經審核)	(經審核)
	截至六月三十日止六個月		二零一八年	二零一七年
	二零一八年	二零一七年	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美利堅合眾國(「美國」)	309,440	178,582	429	200
加拿大	66,398	32,124		
中國	230,895	197,044	3,947,081	3,506,638
南非	31,529	20,326		
沙特阿拉伯	4,515	15,130		
日本	40,325	44,240		
澳洲	22,389	26,895		
俄羅斯	64,778	23,504		
其他	43,869	30,751		
	<u>814,138</u>	<u>568,596</u>	<u>3,947,510</u>	<u>3,506,838</u>

有關主要產品的資料：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
蘋果汁	573,309	359,965
其他果汁	137,337	149,255
鮮果	66,818	33,192
其他	36,674	26,184
	<u>814,138</u>	<u>568,596</u>

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

## 6. 所得稅開支

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	8,637	2,958
其他司法管轄區	293	556
	<u>8,930</u>	<u>3,514</u>
遞延稅項	—	656
	<u>8,930</u>	<u>4,170</u>

由於開曼群島不會就本公司的收入徵稅，故本公司毋須繳交任何開曼群島稅項。由於本集團的收入並非在香港產生或賺取，故未有就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司須按稅率25%繳稅。根據適用於位於中國西部地區的企業的有關規定，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優惠稅率。中國附屬公司將需就二零一八年申請優惠稅率。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一六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。中國附屬公司將需就二零一八年申請企業所得稅豁免。

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果樹栽培所得溢利可免徵企業所得稅，惟須由中國地方稅務部門每年對本公司的附屬公司實施審查且有關稅務豁免政策或條例未來可能會作出變更。中國附屬公司將需就二零一八年申請企業所得稅豁免。

本公司一家附屬公司 Haisheng International Inc. 是一家於二零零五年一月二十一日在美國註冊成立的有限責任公司，須按 15% 至 35% 遞增企業及聯邦稅率繳稅。

## 7. 期內(虧損)溢利

扣除(計入)以下項目後而得到的期內(虧損)溢利：

(未經審核)

截至六月三十日止六個月

二零一八年 二零一七年

人民幣千元 人民幣千元

董事薪酬	1,185	1,183
薪金、工資及其他福利	145,555	94,646
退休福利計劃供款	19,771	19,197
以股份支付的支出	—	—
總員工成本	166,511	115,026
減：資本化為存貨的員工成本	(20,442)	(26,285)
減：資本化為生產性植物的員工成本	(23,133)	(21,389)
	122,936	67,352
預付土地租賃款項攤銷	54,047	38,235
減：資本化為生產性植物／生物性資產成本的金額	(51,869)	(36,933)
	2,178	1,302
物業、廠房及設備折舊		
— 自有資產	39,908	46,618
— 融資租賃資產	9,854	15,404
	49,762	62,022
減：資本化為生產性植物成本的金額	(14,981)	(6,014)
	34,781	56,008
經營租賃付款—土地及樓宇	3,541	2,493
生產性植物折舊	1,257	1,117
已售存貨成本	670,605	454,117
出售物業、廠房及設備的虧損	137	1,740
	<u>137</u>	<u>1,740</u>

## 8. 股息

董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(二零一七年：無)。

## 9. 每股(虧損)盈利

每股基本及攤薄(虧損)／盈利乃按以下數據計算：

(未經審核)  
截至六月三十日止六個月  
二零一八年 二零一七年  
人民幣千元 人民幣千元

### (虧損)／盈利

用以計算每股基本及攤薄(虧損)／盈利之(虧損)／盈利

(21,445) 27,659

### 股份數目

截至六月三十日止六個月  
二零一八年 二零一七年

用以計算每股基本(虧損)／盈利之普通股加權平均股數  
本公司發行購股權產生的潛在攤薄普通股之影響

1,289,788,000 1,271,064,000  
- 5,467,965

用以計算每股攤薄(虧損)／盈利之普通股加權平均股數

1,289,788,000 1,276,531,965

## 10. 物業、廠房及設備

回顧期內，本集團購置物業、廠房及設備產生約人民幣361,891,000元之開支。

## 11. 生產性植物

回顧期內，本集團就收購生產性植物產生約人民幣139,254,000元之開支。

## 12. 存貨

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料及易耗品	113,409	132,710
在製品	101,243	180,356
製成品	474,775	797,604
	<u>689,427</u>	<u>1,110,670</u>

## 13. 貿易及其他應收款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	255,546	223,403
減：呆賬撥備	(7,158)	(7,158)
	<u>248,388</u>	<u>216,245</u>
可收回增值稅及其他可收回稅項	44,568	71,242
出售幼樹應收款	—	12,863
支付供應商墊款	83,827	15,893
應收票據	3,918	1,424
其他應收款、按金及預付款項	168,176	81,306
	<u>548,877</u>	<u>398,973</u>

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

根據發票日期呈列的貿易應收款減呆賬撥備的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0 – 90 日	225,789	206,473
91 – 180 日	9,348	6,164
181 – 365 日	11,417	1,916
超過一年	1,834	1,692
	<u>248,388</u>	<u>216,245</u>

#### 14. 貿易及其他應付款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	538,621	693,768
收購物業、廠房及設備的應付款	103,878	148,806
收取客戶墊款	49,335	17,533
應計工資	28,302	20,027
應計利息	6,176	5,717
增值稅及其他應付稅項	6,310	6,848
其他負債	12,877	20,462
其他應付款及應計費用	299,295	108,074
	<u>1,044,794</u>	<u>1,021,235</u>
減：非他負債－非流動部份	<u>(12,877)</u>	<u>(20,462)</u>
	<u>1,031,917</u>	<u>1,000,773</u>

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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0 – 90 日	233,534	504,340
91 – 180 日	108,323	109,263
181 – 365 日	167,758	43,696
超過一年	29,006	36,469
	<u>538,621</u>	<u>693,768</u>

## 15. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生之資本承擔如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	461,072	255,535
生產性植物	3,157	2,764
向一家聯營公司注資	29,400	29,400
	<u>493,629</u>	<u>287,699</u>

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

董事會宣佈，截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核營業額約人民幣814.1百萬元，較去年同期增加約43.2%。截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利率約為17.6%，而去年同期則為20.1%。本集團錄得本公司擁有人應佔未經審核虧損約人民幣21.4百萬元，而去年同期則錄得本公司擁有人應佔未經審核溢利約人民幣27.7百萬元。

回顧期內，營業額增加約43.2%至約人民幣814.1百萬元。該增加主要歸因於國際市場（尤其是美加市場、歐洲市場）供不應求，導致濃縮蘋果汁銷量增加。

回顧期內，本集團的毛利率由約20.1%降至約17.6%，主要由於人民幣兌美元的匯率上升所致。

其他收入增加約36.6%至約人民幣98.2百萬元。該增加主要由於回顧期內已確認的政府補助增加所致。

回顧期內，分銷成本增加約111.7%至約人民幣143.9百萬元。該增加主要歸因於(i)本集團濃縮蘋果汁銷量的增加，導致運費增加；及(ii)銷售蘋果及其他水果的批發市場分銷渠道增加。

回顧期內，行政開支增加約38.4%至約人民幣114.1百萬元。行政開支上升主要歸因於水果種植基地數目增加造成員工成本增加。

回顧期內，本集團的融資成本約為人民幣59.1百萬元，較去年同期增加約24.8%。該增加歸因於銀行及其他借款結餘增加。

由於上述事項，本集團錄得本公司擁有人應佔未經審核虧損約人民幣21.4百萬元，而去年同期則錄得本公司擁有人應佔未經審核溢利約人民幣27.7百萬元。

## 流動資金、財務資源、資本架構及資產負債比率

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。於二零一八年六月三十日，本集團的銀行及其他借款、應付票據及融資租賃承擔約為人民幣2,947.0百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣2,671.2百萬元)，當中約人民幣1,784.4百萬元以本集團的資產抵押的方式取得。約人民幣1,588.2百萬元於一年內到期及約人民幣1,358.8百萬元於二至五年內到期。約人民幣248.3百萬元以美元計值，而約人民幣2,698.7百萬元以人民幣計值。當中約人民幣1,317.5百萬元為定息借款及約人民幣1,629.5百萬元為浮息借款。

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	1,718,825	1,669,127
其他借款	496,250	445,748
政府貸款	58,558	43,138
應付票據	283,250	208,200
應付融資租賃	390,075	304,961
	<u>2,946,958</u>	<u>2,671,174</u>

於二零一八年六月三十日，現金及銀行結餘包括已抵押銀行存款約人民幣465.7百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣287.8百萬元)。

本集團以資產負債比率(其為債務淨額除以總權益)監控資金。債務淨額計算為綜合財務狀況表所示之銀行貸款、應付票據、其他借款及融資租賃承擔減已抵押銀行存款和現金及現金等價物。總權益包括權益的所有組成部份。本集團旨在保持合理的資產負債比率水平。於二零一八年六月三十日，資產負債比率為155.5%(於二零一七年十二月三十一日：157.8%)。

#### 於一間並無失去控制權附屬公司的所有權權益減少

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農業有限公司（「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」，於訂立協議一時為一名獨立第三方）訂立一份投資協議（「協議一」），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。根據協議一，陝西超越及河南產業投資基金須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%。

#### 成立非全資附屬公司

於二零一八年三月五日，本集團非全資附屬公司昭通海升現代農業有限公司（「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」）訂立合資協議，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%。

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東台三倉潤農現代農業產業園發展有限公司（「潤農現代農業」，於訂立協議二時為一名獨立第三方）訂立合資協議（「協議二」），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%。

#### 資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團資本承擔約為人民幣493.6百萬元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣287.7百萬元）。

## 匯率波動的風險

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

## 資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團已抵押物業、廠房及設備、預付租賃付款、已抵押銀行存款、存貨及可收回增值稅，以取得授予本集團的借款及融資租賃承租，抵押物賬面值約人民幣1,761.3百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣1,784.4百萬元)。

## 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 業務回顧

### 濃縮果汁及副產品加工、食品飲料板塊

二零一八年一至六月，因二零一七年歐洲蘋果嚴重欠產，使中國蘋果汁持續供不應求。集團借此契機積極拓展市場，加大銷售力度，上半年蘋果汁發運量較同期增長39.17%，位居行業出口領先地位，美加，歐洲，澳新市場佔有率大幅提高。在積極出口蘋果汁的基礎上，公司持續不斷開發新產品，調整產品結構，新產品包括有機蘋果汁、柑橘果膠等。柑橘果膠的規模化生產標誌著集團成功進入果膠的主流市場，滿足了更多客戶的果膠需求，開發了更加廣闊的市場空間。

在食品飲料產品中，集團繼續深化下游終端市場拓展力度，重點推進清谷田園系列高端瓶裝果汁飲品在國內市場的銷售，客戶類型持續多樣化發展，先後與國內高端餐飲、烘焙、各大院線達成戰略合作。隨著集團寶雞千陽清谷田園食品有限公司的規模化生產，集團積極推進To C端產品的研發工作，相繼研發出新類型的凍乾、穀物麥片、果汁泥以及乳酸菌飲料產品，豐富了產品線。

報告期內完成了以下知識產權的專利申報：

瓶(已授權)專利號：201730499637.4

一種益生菌凍乾塊及製備方法以及基於該凍乾塊的即食水果穀物麥片及製備方法(已受理)專利號：201711158674.4

一種乳酸菌果汁飲料及其製備方法(已授權)專利號：201510375190.X

### 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，集團農業板塊下設多個事業部分別負責不同的業務品類，通過整合先進的農業技術、優秀的專業人才，從育種、育苗到標準化種植、品牌銷售等全產業鏈拓展業務。

溫帶水果方面：公司著力技術認證申請，截止二零一八年六月底，近30%大田取得GAP認證，新增有機認證基地1個、轉化期4個；註冊商標三個，分別為紅鑽嘎啦(第24057129號)、精靈嘎啦(第24057158號)、粉脆優系(第24057090號)；銅川海升獲得國家林業總局認證《普及型國外引種試種苗圃》資質。

熱帶水果方面，截止二零一八年六月，集團新增種植基地4個，分部在四川、重慶等柑橘優生區，同時在廣西靖西建成一座高標準無毒柑橘苗木繁育中心。在果園建設運營方面，建立了包含水肥、園藝及植保在內的柑橘果園標準化運營的工藝流程；而且著手開展黃龍病防控的項目性課題，通過防風林栽植、防蟲網搭建等技術手段實現基地統防統治。

漿果種植方面，截止二零一八年六月底，公司引進了兩個藍莓新品種和三個黑莓新品種，預期二零一八年開始收穫。四川平昌藍莓基地標準化運營，標誌著藍莓鮮果成為了海升果品新的名片。公司草莓品牌率不斷提升，部分基地品牌果量較去年同期增加100%以上，就草莓苗木銷售來說，公司苗木總育苗量大幅提升，商品率大幅度提高。

設施農業方面，集團運營的高端溫室已達兩座，另兩座在建。目前，銅川草莓玻璃溫室積極準備下一生產季的運營工作，通過品種優化、技術改良和技術團隊的加強，從而保證全年為消費者提供更加安全、高品質的優質草莓產品。平涼串收番茄玻璃溫室在全球良好農業操作規範標準(Global GAP)體系下持續保持良好的生產運營，獲得了德國「TOMATO INSPIRATION AWARD WINNER 2018」獎。

蔬菜方面，在生產管理方面，鮮食胡蘿蔔(Baby carrot)栽培技術規程進一步完善，原料質量和加工得率大幅提高。進行胡蘿蔔新品種試種，同時對水果玉米等高附加值倒茬作物新品類進行試種並成功收穫。

生鮮營銷方面，集團在渠道建設方面持續投入，線上方面形成了全網性網上平台為主的立體銷售網絡。線下方面採用直營大型商超系統、全國及區域性水果連鎖直營渠道、批發市場以及烘焙等渠道全面覆蓋，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完整銷售系統。報告期內，本集團與國內知名生鮮企業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阿里巴巴盒馬鮮生及京東7Fresh，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，形成品牌知名度，為產品銷售提供了強有力的支持。

## 展望

二零一八年下半年，基於果膠和清谷田園瓶裝果汁供不應求的市場現狀，本集團在鞏固傳統加工業務的基礎上，持續開發新產品線以提升加工板塊盈利能力。同時將擴大加工業務優勢產品產能，提高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。

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，完善集團企業產品質量標準和管理標準。渠道建設方面，本集團將深耕生鮮銷售渠道建設，同時提升線上、線下銷售規模，在原有大型渠道基礎上不斷開展特殊渠道及連鎖渠道。持續提升產品知名度，加大市場佔有率，整合國內外資源，尋找生鮮產品出口機會，爭取實現產品價值最大化、品牌價值最大化、市場價值最大化。

## 其他資料

### 中期股息

董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(二零一七年：無)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有記入根據證券及期貨條例第352條本公司須保存的登記冊內或根據上市規則的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 好倉

姓名	公司名稱	身份	直接或 間接持有的 證券數目及類別	股權概約 百分比
高亮先生	本公司	受控制法團權益	459,061,238 股股份 <small>(附註1)</small>	35.59%
		配偶權益	5,424,660 股股份 <small>(附註2)</small>	0.42%
		實益擁有人	8,600,000 股股份 <small>(附註3)</small>	0.67%
			<u>473,085,898 股股份</u>	<u>36.68%</u>
丁力先生	本公司	實益擁有人	2,124,000 股股份 <small>(附註3)</small>	0.16%
趙崇軍先生	本公司	實益擁有人	1,152,000 股股份 <small>(附註4)</small>	0.09%
王林松先生	本公司	實益擁有人	400,000 股股份 <small>(附註4)</small>	0.03%

### 附註：

- 於二零一八年六月三十日，該等 459,061,238 股股份由 Think Honour International Limited (「Think Honour」) 持有，而其全部已發行股本由高亮先生持有。因此，根據證券及期貨條例，高亮先生被視為於由 Think Honour 持有 459,061,238 股股份中擁有權益。

2. 於二零一八年六月三十日，該等5,424,660股股份(其中700,000股股份為根據本公司購股權計劃授出的相關股份)由高亮先生的配偶謝海燕女士持有。因此，高亮先生被視為於由謝海燕女士持有的5,424,660股股份中擁有權益。
3. 該等2,124,000股股份中，有1,152,000股股份為根據本公司購股權計劃授出的相關股份。
4. 該等股份為根據本公司購股權計劃授出之相關股份。
5. 百分比乃按本公司於二零一八年六月三十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，於二零一八年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄或根據標準守則另行通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於二零一八年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條保存的登記冊所記錄，下列人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有之權益及淡倉如下：

姓名	公司名稱	身份	直接或 間接持有的 證券數目及類別	股權概約 百分比
謝海燕女士	本公司	配偶權益	467,661,238 股股份 <small>(附註1)</small>	36.26%
		實益擁有人	5,424,660 股股份 <small>(附註2)</small>	0.42%
			<u>473,085,898 股股份</u>	<u>36.68%</u>
Think Honour	本公司	實益擁有人	459,061,238 股股份 <small>(附註3)</small>	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 股股份 <small>(附註4)</small>	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 股股份 <small>(附註4)</small>	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 股股份 <small>(附註4)</small>	17.68%

附註：

1. 謝海燕女士為高亮先生的配偶。謝海燕女士被視為於高亮先生根據證券及期貨條例被視為擁有權益的467,661,238股股份中擁有權益。
2. 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。
3. Think Honour的全部已發行股本由高亮先生持有。
4. 天地共贏投資管理有限公司為深圳市天地共贏投資管理有限公司的全資附屬公司，而深圳市天地共贏投資管理有限公司為天地壹號飲料股份有限公司的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，深圳市天地共贏投資管理有限公司及天地壹號飲料股份有限公司被視為於天地共贏投資管理有限公司持有的227,996,000股股份中擁有權益。
5. 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。

除於上文所披露外，於二零一八年六月三十日，本公司董事或主要行政人員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分部條文須向本公司披露的權益及／或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須保存的登記冊內的權益及／或淡倉。

## 企業管治常規

截至二零一八年六月三十日止六個月，除下文所述偏離者外，本公司已透過於回顧期內設立正式及透明程序保障及最大化本公司股東利益遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文所載原則及條文。

守則條文第A.2.1條(「第一項偏離」)，此條文規定主席與行政總裁的角色應由不同人士擔任。目前，本公司並無合適人選勝任行政總裁一職。因此，高亮先生暫時兼任本公司主席及行政總裁。守則條文第A.6.7條(「第二項偏離」)，此條文規定本公司獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)須(其中包括)出席股東大會。守則條文第E.1.2條(「第三項偏離」)，此條文規定董事會主席(「主席」)出席本公司股東週年大會(「股東週年大會」)並邀請審核、薪酬及提名委員會主席出席。就第二項偏離及第三項偏離而言，主席及兩名獨立非執行董事(即趙伯祥先生(薪酬委員會主席)、劉忠立先生及常曉波先生(審核委員會主席)(於二零一八年五月二十三日獲委任))因於相關時間有其他重要事務而缺席上一次於二零一八年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會。

## 遵守證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載之標準守則作為董事進行證券交易行為的標準。經本公司作出具體查詢後，本公司的全體董事確認於在整個回顧期內皆有遵守載於標準守則的規定標準。

## 董事於競爭性業務的權益

董事或彼等各自的聯繫人士概無擁有任何根據上市規則第8.10條須予披露之競爭權益。

## 報告期後事項

於二零一八年七月三日，潤農現代農業、陝西超越及合資企業二訂立增資協議（「增資協議」），據此，註冊資本將由人民幣50百萬元增加至人民幣204.08百萬元。於二零一八年七月三日，陝西超越及潤農現代農業有條件地同意分別以現金方式額外向合資企業二註冊資本出資人民幣78.5808百萬元及人民幣75.4992百萬元，此乃按雙方於合資企業二各自持有之股權比例進行。於增資協議項下擬由陝西超越及潤農現代農業向合資企業二的註冊股本以現金建議增資合共人民幣154.08百萬元完成後，潤農現代農業及陝西超越於合資企業二持有之股權將維持不變。增資協議及其項下擬進行的交易已於二零一八年八月十五日舉行的股東特別大會上獲本公司股東批准。

於二零一八年八月三十日，崇信縣海越農業有限公司（「崇信海越」，本公司非全資附屬公司）與崇信縣農業產業投資開發有限責任公司（「崇信農業」）訂立合資協議（「協議三」），據此，崇信海越與崇信農業已同意以人民幣72.00百萬元的註冊資本成立合資企業三，而崇信海越及崇信農業已分別同意向合資企業三的註冊資本出資人民幣37.44百萬元及人民幣34.56百萬元。於出資完成後，合資企業三的權益將由崇信海越及崇信農業分別擁有52%及48%。

於二零一八年八月三十日，陝西超越與平涼市崆峒惠農投資發展有限責任公司（「崆峒惠農」）訂立合資協議，據此，陝西超越與崆峒惠農已同意以人民幣54.00百萬元的註冊資本成立合資企業四，而陝西超越及崆峒惠農已分別同意向合資企業四的註冊資本出資人民幣28.08百萬元及人民幣25.92百萬元。於出資完成後，合資企業四的權益將由陝西超越及崆峒惠農分別擁有52%及48%。

## 審閱業績

截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已由本公司審核委員會審閱。

### 於香港聯合交易所有限公司及本公司網站刊發中期業績公佈及中期報告

本中期業績公佈於香港聯合交易所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.chinahaisheng.com>刊發。

二零一八年中中期報告之印刷本將寄交本公司股東(僅為獲選收取公司通訊印刷本之人士)，而中期報告之電子版本亦將於適當時候刊載於上述網站。

承董事會命  
中國海升果汁控股有限公司  
主席  
高亮先生

中華人民共和國西安，二零一八年八月三十一日

於本公佈日期，執行董事為高亮先生、丁力先生、趙崇軍先生及王林松先生；獨立非執行董事為趙伯祥先生、劉忠立先生及常曉波先生。