

海升集团
2018年度報告

ANNUAL REPORT 2018

HAISHENG

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
2018

A stylized graphic featuring the text "SO FRESH 2018" in a bold, white, sans-serif font. The text is arranged in three lines: "SO" at the top, "FRESH" in the middle, and "2018" at the bottom. A thin white line forms a rectangular frame around the text. A slice of citrus fruit is positioned between "SO" and "FRESH", and a stylized sun or starburst shape is positioned between "FRESH" and "2018".

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



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

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(於二零一八年五月二十三日辭任)
趙伯祥先生
劉忠立先生
常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)

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

常曉波先生(主席)(於二零一八年五月二十三日獲委任)
陳秉中先生(主席)(於二零一八年五月二十三日辭任)
趙伯祥先生
劉忠立先生

薪酬委員會成員

趙伯祥先生(主席)
陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)
劉忠立先生
常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)

提名委員會成員

高亮先生(主席)
陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)
趙伯祥先生
劉忠立先生
常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)

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

羅申美會計師事務所
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				
	二零一八年 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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產及負債					
非流動資產	4,543,163	3,506,838	2,872,696	2,131,341	1,676,180
淨流動(負債)/資產	(1,128,298)	(920,404)	(522,597)	(618,883)	12,204
非流動負債	(1,594,154)	(1,075,837)	(1,128,982)	(381,505)	(698,606)
	1,820,711	1,510,597	1,221,117	1,130,953	989,778
股本	13,296	13,296	13,061	13,061	13,039
儲備	1,226,968	1,143,898	999,198	969,355	974,434
本公司擁有人應佔權益	1,240,264	1,157,194	1,012,259	982,416	987,473
非控股權益	580,447	353,403	208,858	148,537	2,305
權益總值	1,820,711	1,510,597	1,221,117	1,130,953	989,778
	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營業績					
收入	1,752,807	1,382,676	1,127,434	1,143,990	1,237,010
除稅前溢利	93,512	188,639	47,883	7,025	24,631
所得稅(開支)/抵免	(15,726)	(12,479)	25	(1,317)	(1,428)
年度溢利	77,786	176,160	47,908	5,708	23,203
年度溢利/(虧損)由下列人士應佔：					
本公司擁有人	79,686	145,125	26,825	(1,411)	23,045
非控股權益	(1,900)	31,035	21,083	7,119	158
	77,786	176,160	47,908	5,708	23,203

主席報告書

中国海升果汁控股有限公司
China Haisheng Juice Holdings 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二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績報告。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度實現集團收入約為人民幣1,752.8百萬元，較上年增加26.8%，毛利約為252.2百萬元，較上年減少13.5%，實現本公司擁有人應佔經審核溢利約79.7百萬元，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣6.18分及人民幣6.18分。

回顧本年，全球濃縮蘋果汁市場基本處於供需平衡狀態，國內方面由於4月份蘋果花開遭受罕見大面積的霜凍自然災害，導致國內蘋果汁減產嚴重；同時歐洲豐產，蘋果汁產

量處於近年來最高水平；此外受到中美貿易戰的影響，中國濃縮蘋果汁整體出口量較去年大幅下降。本集團通過優化產能，降低庫存，擴大銷售渠道等措施，積極擴展東歐及國內市場，國內市場銷售量增加8%。同行業來看，本公司2018年出口份額仍居全國行業領先水平。

報告期內，本集團高端瓶裝果汁飲品推出了NFC果汁泥系列果汁、PET C菓語系列果汁。銷售區域輻射範圍全面覆蓋西北、西南、東北、華南及東南沿海地區。

在現代農業領域，國家提出鄉村振興戰略，集團積極響應國家戰略，大力發展現代農業，提倡現代農業產品變革。此外，集團的設施農業在使用科技手段保證水果質量的同時，還達到了節能減排保護環境的目的，可以稱之為現代化的綠色農業。回顧本年，集團的熱帶水果沃柑第一次上市銷售，實現了集團現代農業領域南北水果全面銷售的新格局。

主席報告書

前景與展望

未來，集團將進一步擴展濃縮蘋果汁的市場需求，努力保持在濃縮蘋果汁行業的國際領先地位並保證集團的穩定經營。同時，提高瓶裝飲料市場的盈利能力，大力提高優質農產品生產能力，培育高端果蔬市場消費者的消費習慣，合理利用集團的各項資源，使得現代農業成為集團新的利潤增長點。

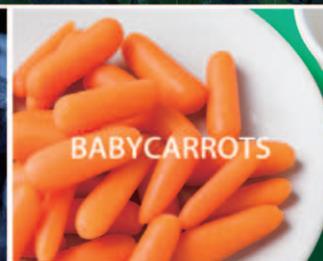
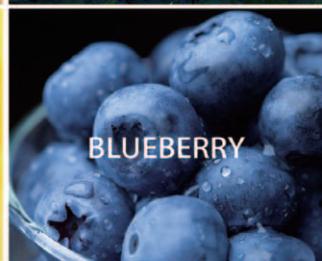
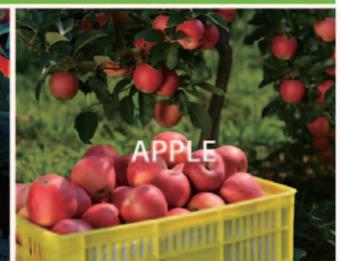
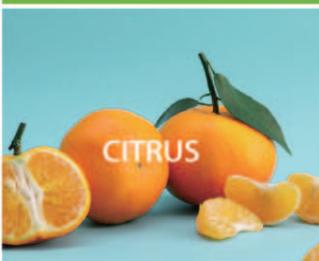
致謝

集團的轉型之路任重而道遠，未來我們將繼續拓展國際視野，將各個業務板塊協同發展，推動集團更好發展，期待在不久的未來與所有投資者和股東共同分享收益。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，同時也感謝在公司轉型階段為集團發展貢獻力量的管理團隊和全體員工。

承董事會命
高亮
主席

中國西安
二零一九年三月二十八日

SO FRESH 2018



管理層討論與分析

業績回顧

截至二零一八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 1,752.8 百萬元，較去年增加 26.8%。本年度毛利率為 14.4%，而上個財政年度則為 21.1%。

二零一八年收入增加主要歸因於(1) 蘋果及其他水果銷售增加；及(2) 蘋果苗木銷售確認。

於本年度蘋果苗木銷售收入確認由其他收益及虧損改為主營業務收入，對應的蘋果苗木成本計入銷售成本。相應的蘋果苗木資產也從帳面價值調整為公允價值。因此，本年度錄得生物性變化產生公允價值變動大幅增長，同時，因蘋果苗木的銷售與苗木成本相差很少，其毛利率也較低，導致本集團整體毛利率下降。

其他收入減少 22.7% 至約人民幣 239.7 百萬元，減少的主要原因是遞延政府撥款的攤銷的減少。

其他收益及虧損減少 43.2% 至約人民幣 60.1 百萬元，減少的原因是上述蘋果苗木銷售的確認變動。

分銷及銷售成本增加 61.3% 至約人民幣 292.6 百萬元，其原因為拓展鮮果的銷售渠道導致成本的增加。

行政開支增加 26.6% 至約人民幣 253.0 百萬元，其原因為基地種植面積及人員增加導致成本增加。

融資成本上升 28.4% 至約人民幣 139.1 百萬元，其原因為銀行及其他借款及應付融資租賃增加所致。

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減少至約人民幣 79.7 百萬元，較去年減少 45.1%。

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。

於二零一八年十二月三十一日，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 3,295.6 百萬元（二零一七年：人民幣 2,671.2 百萬元），當中約人民幣 2,337.0 百萬元之金額（二零一七年：人民幣 1,522.8 百萬元）乃以本集團的資產作抵押的方式取得。約人民幣 276.9 百萬元、人民幣 102.4 百萬元及人民幣 2,916.3 百萬元以美元、歐元及人民幣計值。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款	1,884,000	1,669,127
其他借款	554,199	445,748
政府貸款	71,086	43,138
應付票據	435,452	208,200
應付融資租賃款項	350,872	304,961
	3,295,609	2,671,174

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。

於二零一八年十二月三十一日，包括已抵押銀行存款在內的銀行及現金結餘約人民幣657.7百萬元(二零一七年：人民幣287.7百萬元)。

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。於二零一八年十二月三十一日，借貸比率為144.9%(二零一七年：157.8%)

持有重大投資及重大收購及出售事項

a) 於二零一八年三月五日，昭通海升現代農業有限公司(「**昭通海升**」)(本公司非全資附屬公司)與昭通市昭陽區農業投資發展有限公司(「**昭陽農業**」)(協議一訂立之時的獨立第三方)訂立合作協議(「**協議一**」)，據此，昭通海升與昭陽農業已同意以人民幣110,000,000元的註冊資本成立昭通超越農業有限公司(「**昭通超越**」)，而昭通海升及昭陽農業已分別同意向昭通超越的註冊資本出資人民幣77,000,000元及人民幣33,000,000元。於完成出資後，昭通超越將分別由昭通海升及昭陽農業擁有70%及30%股權。

b) 於二零一八年三月九日，陝西超越農業有限公司(「**陝西超越**」)(本公司非全資附屬公司)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**」)(協議二訂立之時的獨立第三方)訂立合作協議(「**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元的註冊資本成立鹽城海升現代農業科技有限公司(「**鹽城海升**」)，而陝西超越及潤農現代農業已分別同意向鹽城海升的註冊資本出資人民幣25,500,000元及人民幣24,500,000元。

於二零一八年七月三日，陝西超越與潤農現代農業訂立增資協議(「**協議三**」)，據此，陝西超越及潤農現代農業同意分別以現金方式額外向鹽城海升註冊資本出資人民幣78,581,000元及人民幣75,499,000元。

於完成增資後，鹽城海升將分別由陝西超越及潤農現代農業擁有51%及49%股權。

c) 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**」)(協議四訂立之時的獨立第三方)訂立合資協議(「**協議四**」)，據此，崇信海越及崇信農業同意以人民幣72,000,000元的註冊資本成立崇信縣海越農業有限責任公司(「**崇信海越**」)，而崇信海越及崇信農業已分別同意向崇信海越的註冊資本出資人民幣37,440,000元及人民幣34,560,000元。於完成出資後，崇信海越將分別由崇信海越及崇信農業擁有52%及48%股權。

管理層討論與分析

除上述披露外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無持有重大投資，亦無有關附屬公司、聯營公司及合資企業的任何重大收購或出售事項。

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	310,496	255,535
生產性植物	507	2,764
注資至一間聯營公司	29,400	29,400
	340,403	287,699

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及其他借貸及應付融資租賃的擔保：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,070,017	1,071,973
生產性植物	324,384	19,352
預付土地租賃付款	62,687	41,401
已抵押銀行存款	348,629	120,168
存貨	284,618	437,069
貿易及其他應收款項	53,820	94,472
	2,144,155	1,784,435

或然負債

本集團於二零一八年十二月三十一日並無重大或然負債(二零一七年：無)。

管理層討論與分析

業務回顧

1. 濃縮果汁及副產品加工

2018年度，歐洲地區蘋果豐產，其濃縮蘋果汁供應量達到十年來最高水平。2018年4月中國蘋果北方優生區遭受大面積霜凍災害導致蘋果產量下降，使得濃縮蘋果汁原料果供應量減少、收購價格上漲。加之中美貿易戰後對濃縮蘋果汁加徵關稅，致使國內濃縮蘋果汁出口相比一定規模下滑。在過去的一年中，本集團面對原料果減產的壓力，採取了拓展產品種類，提高客戶黏性等相關工作，使得本集團濃縮蘋果汁出口份額仍處於國內領先水平。在拓展產品種類方面，本集團積極推進有機產品研發、規劃有機產業布局、加大有機產品市場推廣；同時，本集團持續不斷地深化多品類產品的研發、生產及銷售，果膠、香精、小品類果汁的市場推廣取得了不同程度的進展，尤其是蘋果漿、山楂漿、白桃汁等品類國內市場份額持續擴大；在提高客戶黏性方面集團本著與客戶共贏的原則深度和客戶溝通，一起積極應對外界環境的變化，日本、美加市場銷售量與上一年相比略有下降，價格方面穩定上漲；國內方面繼續深挖潛能，市場銷售量增加8%。

終端消費產品方面，2018年5月，本集團位於寶雞千陽的「清谷田園」系列高端瓶裝果汁飲品工廠正式建成並投產。經歷了市場份額快速擴張、市場份額穩定鞏固的階段後，使得細分消費群體得到沉澱並繼續擴大。銷售區域輻射範圍由原來的以西安為中心城市的西北地區不斷擴大到西南、東北、華東、華中以及東南沿海地帶。已形成以北京、廣州、上海、深圳、西安、

成都、青島、杭州、武漢、鄭州、無錫、長沙等重點城市為中心的營銷區域佈局，銷售網絡已輻射29個省，107個城市。

隨著終端研發業務的不斷推進，相關配套支持也持續跟進，於報告期內，集團公司完成了以下知識產權的專利申報：

1項發明專利授權、10項外觀專利授權、4項外觀專利申請中。

專利申請明細如下：

發明專利	201510375190X	一種乳酸菌果汁飲料及其製備方法	授權
外觀專利申請	2017306597792	瓶子(矮胖)	授權
外觀專利申請	2017306593664	瓶子(圓形)	授權
外觀專利申請	2018300238856	飲料瓶(扭扭)	授權
外觀專利申請	2018300908909	飲料瓶	授權
外觀專利申請	2018301612432	包裝袋(益生菌水果穀物麥片)	授權
外觀專利申請	2018301807093	瓶貼(果汁)	授權
外觀專利申請	2018302436669	飲料瓶	授權
外觀專利申請	2018302894277	外箱	授權
外觀專利申請	2018302894281	內盒	授權
外觀專利申請	2018302889688	封套	授權
外觀專利申請	2018303942761	果泥瓶(帶封膜)	申請中
外觀專利申請	2018303952320	瓶蓋(三瓣)	申請中
外觀專利申請	2018303952301	瓶蓋(五瓣)	申請中
外觀專利申請	201830395227X	瓶蓋(七瓣)	申請中

2019年，本集團將繼續致力於新產品的研發和銷售工作，力求達到產品類型多元化。集團將陸續推出果汁泥系列產品、乳酸菌系列產品、C果語PET系列產品、即食穀物麥片系列產品、果汁茶飲料等產品。這些新產品將與集團果膠、香精、小品類果汁、「清谷田園」瓶裝果汁相互配合，在鞏固濃縮蘋果汁業務的基礎上，繼續擴大濃縮果汁及副產品加工的盈利能力，穩步提高集團的經營利潤。

2. 現代農業板塊

本集團現代農業板塊經過近年來的砥礪前行，溫帶水果事業部、熱帶水果事業部、漿果事業部、蔬菜事業部、設施農業事業部、農業旅遊事業部以及生鮮營銷事業部均取得了長足進展。已經形成了以溫帶水果產品和熱帶水果產品為主，其他板塊同步發展的良好局面。

本報告期內，溫帶水果事業部大田、分選線(packing house)、苗圃三大業務板塊已經建成大田基地44個、建成苗圃基地5個，編製了蘋果大田園藝樹形管理手冊及植保監測方法；分選線(packing house)建設方面，本集團在蘋果優生區新增建設了4條分選線，而每條分選線均設有氣調冷庫。預計建成後可實現年產出蘋果10萬噸以上，實現了鮮果採後預冷、多品種儲藏工藝上突破性提升；苗木種植技術方面，在完善成熟蘋果苗木培育技術的同時，櫻桃苗木繁育技術顯著提升，開始進入大量快速繁育的階段，櫻桃苗木和銷售體系已初步達成。

熱帶水果事業部的現代化高標準柑橘種植基地開始逐步進入成熟期，2018年集團柑橘產品首次面向市場銷售，產品品質得到了消費者的廣泛認可。本報告期內，新建柑橘種植面積達30,000餘畝，預計在2019年度，憑藉良好的銷售形勢，集團將在雲南、廣東、江西等柑橘優生區進一步發展柑橘產業；漿果事業部立足於草莓繁育和種植業務的發展之上，努力提高生產效率、產品質量，使得品牌化銷售有了突破性的提升，尤其在冬季草莓生產上產量相比去年同期提升了2.3倍，品牌果率增加10%。同時，集團反季基質藍莓栽培生產實現規模化落地，分別在雲南蘭坪、甘肅隴南進行了藍莓產業佈局，為實現規模化產出、藍莓全年供應打下良好基礎；蔬菜事業部在實現迷你胡蘿蔔產品全年不斷檔供應的同時開發了水果玉米、板栗紅薯、貝貝南瓜等高附加值倒茬作物新品類；設施農業事業部在智能玻璃溫室建設方面，穩步推進張掖新項目進度。在運營方面，積極提升現有20萬平方米溫室的草莓和串收番茄的產品品質；農業旅遊事業部接待



管理層討論與分析

研學游學生人數5,000餘人，結合採摘、工業觀光和科普課堂，旨在使遊客在親近自然的同時瞭解全球先進的農業技術。

本報告期內，生鮮營銷事業部依托全國五大銷售區域，在31個直批市場以及線上網絡銷售完善銷售體系，鞏固華潤高端OLE、BLT、V+及華潤萬家、永輝超市、盒馬鮮生、京東7Fresh、百果園、沃爾瑪等終端零售系統，使集團公司產品知名度不斷提高，營銷渠道不斷拓寬。在2018年4月國內蘋果優生區遭受嚴重自然災害侵襲的額情況下，通過事業部努力，保障了鮮蘋果同期同比銷售額仍有較大幅度增長的良好局面。2017年底國內蘋果期貨的上市對水果行業影響巨大，集團充分利用已有的生產、儲存、檢驗、流通等優勢，已成功申請成為鄭州商品交易所指定蘋果期貨交割庫一座，為進一步掌握鮮蘋果市場供應價格、開拓多元化鮮果銷售渠道打下基礎。

除此之外，集團積極發展信息化產業建設，致力於運用現代化的大數據手段，科學指導公司科學種植生產。與阿里巴巴共同打造了「農業大腦」系統，已初步實時掌握了蘋果、柑橘等水果優生區域的自然天氣、果樹長勢等多方面信息，有利於集團促進生產環節的防災減災，提高果蔬產品的產量及質量。

展望

未來，集團將繼續拓展國際視野，優化團隊架構，加強技術引進與消化，紮實推進員工技術培訓，完善大數據系統及產品質量標準和管理標準。渠道建設方面，集團公司將繼續加大一線城市渠道建設，同時不斷加快二、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字。本報告遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七所載環境、社會及管治報告指引編製。

報告期間及範疇

本報告包括本集團及其附屬的果汁加工廠、農業種植公司的數據及資料。涵蓋本集團二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日的財政年度。

2. 環境保護

本集團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及中國良好農業規範標準執行。相比傳統農業種植，我們組合全球優質資源，搭配世界先進滴灌設施以及農業機械，不斷提升節省水肥和優化環境的效果。本集團經營的果蔬汁及相關產品的研發、加工及銷售業務，時刻秉承環境保護和節約天然資源的理念，且本集團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，使之符合各項法律法規。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

本集團所有原料採購均來自合格種植區域。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

本集團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) 本集團亦制定「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) 本集團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 (度)	煤 (噸)	天然氣 (立方米)	蒸汽 (立方米)
使用量	11,599,944	9,035	4,048,399	2,124
每噸果汁的 平均耗能量	327.3	0.25	114.22	0.06

- 5) 本集團每年會根據設備情況對主要設備進行節能技術改進，落實能源管理辦法，2018集團新增兩間工廠投用天然氣鍋爐。

水資源使用

果蔬汁加工行業屬高水耗行業，本集團在水資源的使用上，制定水資源充分利用策略，將生產過程產生的水果蒸發水進行回流利用。根據水資源管理政策，本集團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。

環境、社會及管治報告

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。

2018年度果蔬汁加工工廠總用水量約為759,891立方米，本集團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

本集團制訂「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。2018年度本集團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

本集團持續關注《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。本集團目前主要以節能項目、逐步淘汰高污染/高碳排放的化石燃料等方式協助工廠節能減碳。

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洩漏機率甚低，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。2018年度，溫室氣體總碳排放量約為2.01萬噸，其中約44%來自於化石燃料的燃燒，56%來自於電力的使用。

環境、社會及管治報告

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

本集團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式落實執行。
- 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，本集團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，本集團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。

2018年度，本集團工廠並未發生重大違規排放與洩漏而導致嚴重環境污染衝擊事件。

生物多樣性衝擊管理

本集團營運據點，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棲息區域，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。

環境、社會及管治報告

廢棄物管理

本集團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2018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

2018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準和福利待遇。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。

截止2018年12月31日，本集團共有3,456名員工，約99.7%的員工位於中國。男性員工和女性員工比例約為68:32。集團本科及以上學歷的人員約佔員工總數的42.4%，碩士及以上學歷的人員約佔員工總數的12.3%，博士及以上學歷的人員約佔員工總數的0.5%。2018年員工流失率約為13.5%。

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。2018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。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



環境、社會及管治報告

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準。在2018年，集團還面向各部門和全體員工分別開展了主題豐富的各類培訓，對於總部的員工，集團開展了以「接待對接及接待禮儀」為主題的培訓，以規範接待流程、強化服務意識、樹立良好企業形象；對於各事業部新聞負責人及新媒體帳號運營人員，開展了「廣告法及新媒體管理規範」為主題的培訓。以加強集團宣傳管理、有效規範新聞及廣告等資訊發布工作。針對集團全員，集團還特別邀請金融公司投資經理開展金融知識大講堂，重點講解投資理財機構、市場及如何防範理財風險，以幫助員工瞭解投資理財相關知識。以「蘋果期貨上市」為主題的培訓，以幫助員工瞭解蘋果期貨基本知識，更好地梳理蘋果期貨上市對果蔬加工業的影響。以「公司估值方法」為主題的培訓，以增強員工對於公司估值的瞭解，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。以「公司估值建模操作」為主題的培訓，以增強核心崗位員工對於估值建模方式的瞭解，以便在公司投融資領域獲取最大限度的收

益。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。以「2018果季採收採後培訓」為主題的培訓，在集團內部進一步提升果品成熟後採摘及倉儲的技術管理水平，以達到提高產品質量、增加產品收入的目的。以「Brevis(苯嗪草酮)在蔬果中的應用」為主題的培訓，幫助技術崗位的相關同事瞭解克菌丹在黑星病防治中的應用，以達到降低果品病蟲害的目的。

員工福利

本集團為員工提供行業中具有競爭力的薪酬水準和福利待遇，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。

二零一八年，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。

勞動準則

二零一八年，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資訊，即終止該次招聘。

環境、社會及管治報告

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，以公平的程式挑選供應商。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，本集團的客戶遍佈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。2018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2018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

集團在我國貧困區發展現代農業產業，為農民承擔市場風險，通過流轉土地、僱工及技術培訓等方式帶動農民脫貧增收。以「開辦田間大學，分享田間知識」為主題的培訓，為集團周邊農戶提供了技術支援，助力農民增收致富。以「致力產業扶貧實現農民與企業雙贏」的萬企幫萬村活動中，集團為貧困村開辦技術示範推廣講座，致力用產業帶動扶貧，以技術幫扶脫貧，同時還多次為貧困戶捐贈生活用品等物品。



董事及高級管理層

董事

執行董事

高亮先生，58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，46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，43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，38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，74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

陳秉中先生，50歲，於二零一三年四月八日獲委任為獨立非執行董事、本公司審核委員會主席、提名委員會及薪酬委員會成員。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。

陳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，自二零一八年五月二十三日起生效。

劉忠立先生，59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。

董事會新任董事

董事會於二零一八年五月二十三日宣布任命常曉波先生為本公司獨立非執行董事，並自二零一八年五月二十三日起生效。

常曉波先生，49歲，主修會計並於一九九三年畢業於中國陝西財經學院。常先生為中國註冊會計師，目前為信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)陝西分所合夥人及總經理。常先生於審計、會計及財務管理方面擁有逾28年豐富經驗。常先生於二零一二年加入信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)陝西分所前，於二零零八年至二零一一年任職於中瑞岳華會計師事務所陝西分所、於一九九七年至二零零七年任職於岳華會計師事務所陝西分所，及於一九八九年至一九九六年任職於中國第十冶金建設公司。自二零一五年起，常先生亦為陝西省總會計師協會常務理事會委員。常先生擔任西安國際醫學投資股份有限公司(其股份於深圳證券交易所A股主板上市，股份代號：000516)、西安天和防務技術股份有限公司(其股份於深圳證券交易所創業板上市，股份代號：300397)、航天通信控股集團股份有限公司(其股份於上海證券交易所A股主板上市，股份代號：600677)及河南瑞貝卡髮製品股份有限公司(其股份於上海證

董事及高級管理層

券交易所A股主板上市，股份代號：600439)之獨立董事。於二零一二年至二零一七年，常先生曾擔任西安寶德自動化股份有限公司(其股份於深圳證券交易所創業板上市，股份代號：300023)之獨立董事。於二零一四年至二零一七年，常先生曾擔任河南森源電氣股份有限公司(其股份於深圳證券交易所A股中小板上市，股份代號：002358)之獨立董事。

高級管理層

單阮高先生，47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)及常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)均缺席本公司於二零一八年五

月二十八日舉行的上一屆股東週年大會及二零一八年八月十五日臨時股東大會。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，在截至二零一八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十四次董事會會議。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
執行董事		
高亮先生(主席)	14/14	0/2
丁力先生	14/14	0/2
趙崇軍先生	14/14	0/2
王林松先生	14/14	0/2
獨立非執行董事		
趙伯祥先生	14/14	0/2
劉忠立先生	14/14	2/2
陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)	8/8	0/0
常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)	5/5	0/2

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。於二零一八年，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)
劉忠立先生
陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)
常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)

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，薪酬委員會由四名成員組成：趙伯祥先生、劉忠立先生、陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)及常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)。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
劉忠立先生	2/2
陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)	1/1
常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)	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五名成員組成：高亮先生、趙伯祥先生、劉忠立先生、陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)及常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)。他們其中一人為執行董事及董事會主席，而其他四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
執行董事	
高亮先生(主席)	3/3
獨立非執行董事	
趙伯祥先生	3/3
劉忠立先生	3/3
陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)	1/1
常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)	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。審核委員會由四名成員組成：陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)、常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)、趙伯祥先生、劉忠立先生。他們均為獨立非執行董事。二零一八年審核委員會的主席為陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)及常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)。

審核委員會於回顧年度召開了三次會議，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
獨立非執行董事	
陳秉中先生(主席)(於二零一八年五月二十三日辭任)	1/1
常曉波先生(主席)(於二零一八年五月二十三日獲委任)	2/2
趙伯祥先生	3/3
劉忠立先生	3/3

以下為審核委員會於二零一八年完成的工作概要：

- 審核外聘核數師關於審核本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期業績的報告；
- 審核本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之草擬財務報表；
- 審核本集團截至二零一七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；
- 審核陝西超越及潤農現代農業為鹽城海升現代農業科技有限公司增資的相關合約條款；
- 審核本集團截至二零一八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。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核年度業績以及截至二零一八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本集團外聘核數師羅申美會計師事務所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2,300,000元及人民幣185,000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。

於截至二零一八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

於二零一八年十二月三十一日，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」)欣然呈列截至二零一八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)種植及銷售蘋果苗木、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

本集團截至二零一八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二零一八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825.0百萬元。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

本集團截至二零一八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

於二零一八年十二月三十一日，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665.5百萬元。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

常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)

陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)

根據組織章程細則第87(1)條，高亮先生、趙崇軍先生及劉忠立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，常曉波先生(於二零一八年五月二十三日獲委任)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並於

二零一八年五月十六日起與本公司續訂自期三年(受限於服務合約之終止條文)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。陳秉中先生(於二零一八年五月二十三日辭任)與劉忠立先生已分別於本公司訂立由二零一七年七月六日起計為期三年基本期限的委任書，常曉波先生已於本公司訂立為期由二零一八年五月二十三日起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。

董事會報告

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。

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二零一八年十二月三十一日止年度一直有效。截至二零一八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)	於二零一八年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使
董事及彼等 各自之聯繫人								
丁力先生	二零一五年七月二十三日(附註1)	0.455	1,152,000	-	-	-	(1,152,000)	-
趙崇軍先生	二零一五年七月二十三日(附註1)	0.455	1,152,000	-	-	-	(1,152,000)	-
王林松先生	二零一五年七月二十三日(附註1)	0.455	400,000	-	-	-	(400,000)	-
謝海燕女士(附註2)	二零一五年七月二十三日(附註1)	0.455	700,000	-	-	-	(700,000)	-
僱員合計	二零一五年七月二十三日(附註1)	0.455	34,356,000	-	-	-	(34,356,000)	-
			37,760,000	-	-	-	(37,760,000)	-

附註：

- 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

於二零一八年十二月三十一日，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3)
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	4,724,660 股(附註2)	0.37%
			472,385,898 股	36.63%
丁力先生	本公司	實益擁有人	972,000 股	0.08%

附註：

- 於二零一八年十二月三十一日，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。
- 於二零一八年十二月三十一日，該4,724,660股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4,724,660股股份中擁有權益。
- 百分比乃按本公司於二零一八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，截至二零一八年十二月三十一日，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

於二零一八年十二月三十一日，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4)
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	4,724,660 股 (附註2)	0.37%
			472,385,898 股	36.63%
Think Honour	本公司	實益擁有人	459,061,238 股 (附註2)	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3)	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3)	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3)	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。
- 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二零一八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，於二零一八年十二月三十一日，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

於二零一八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股東批准。

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度之實際交易金額約為人民幣34,954,000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

於截至二零一八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

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱有3,456名(二零一七年：2,950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二零一八年度總收入約28.9%，而第一大客戶佔本集團總收入約10.8%。五大供應商累計佔本集團二零一八年度總採購約16.3%，而第一大供應商佔本集團總採購約5.3%。

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

有關本集團於二零一八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

本集團於截至二零一八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四名獨立非執行董事：陳秉中先生(主席)(於二零一八年五月二十三日辭任)、常曉波先生(主席)(於二零一八年五月二十三日獲委任)、趙伯祥先生及劉忠立先生組成，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二零一八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

截至二零一八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

股東週年大會將於二零一九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、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由羅申美會計師事務所審核。

中瑞岳華(香港)會計師事務所已於本公司上屆股東週年大會上重獲委任為本公司核數師。核數師於二零一八年十一月二十二日更改其中文執業名稱為羅申美會計師事務所，因而以其新名稱簽署報告。

羅申美會計師事務所將告退任，且符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，以續聘羅申美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
二零一九年三月二十八日

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120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，包括於二零一八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 貴集團於二零一八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，當中指出截至二零一八年十二月三十一日，貴集團的流動負債超過其流動資產約人民幣1,128,298,000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。

於二零一八年十二月三十一日，分別約為人民幣3,101,839,000元及人民幣1,130,881,000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。

其他資料

董事需對其他資料負責。其他資料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。

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。

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上或承擔任何責任。

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。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。

獨立核數師報告

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女士。

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港
銅鑼灣
恩平道 28 號
利園二期
29 樓

二零一九年三月二十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	7	1,752,807	1,382,676
銷售成本		(1,500,567)	(1,090,905)
毛利		252,240	291,771
其他收入	8	239,727	310,040
其他收益及虧損	9	60,070	105,779
貿易應收款減值虧損		(4,312)	-
生物性變化產生公平值變動	22	235,988	(16,084)
分銷及銷售成本		(292,622)	(181,428)
行政開支		(253,033)	(199,929)
其他開支		(3,830)	(4,534)
營運溢利		234,228	305,615
融資成本	11	(139,078)	(108,298)
分佔聯營公司虧損		(1,638)	(8,678)
除稅前溢利		93,512	188,639
所得稅開支	12	(15,726)	(12,479)
本年度溢利	13	77,786	176,160
其他全面收入： 可重新分類至損益的項目： 換算境外業務所產生的匯兌差額		431	(580)
本年度除稅後其他全面收入		431	(580)
本年度全面收入總額		78,217	175,580
應佔本年度溢利／(虧損)： 本公司擁有人 非控股權益		79,686 (1,900)	145,125 31,035
		77,786	176,160
應佔本年度全面收入總額： 本公司擁有人 非控股權益		80,117 (1,900)	144,545 31,035
		78,217	175,580
每股盈利	17		
基本(每股分)		6.18	11.37
攤薄(每股分)		6.18	11.35

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	3,101,839	2,394,742
預付土地租賃款項	19	154,215	122,631
生產性植物	20	1,130,881	933,491
於聯營公司的投資	21	7,749	9,387
生物性資產	22	119,780	-
收購生產性植物的預付款項		6,293	17,464
收購物業、廠房及設備的訂金		22,406	29,123
非流動資產總額		4,543,163	3,506,838
流動資產			
預付土地租賃款項	19	18,567	18,564
生物性資產	22	31,842	32,611
存貨	23	748,092	1,110,670
貿易及其他應收款	24	432,444	398,973
應收關連公司款項	25	164	164
已抵押銀行存款	26	348,629	120,168
銀行及現金結餘	26	309,033	167,560
流動資產總額		1,888,771	1,848,710
流動負債			
貿易及其他應付款	27	1,089,593	1,000,773
應付票據		409,854	208,200
本期稅項負債		277	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	1,338,424	1,438,768
應付融資租賃	29	171,449	116,571
遞延政府補貼	30	7,409	4,671
流動負債總額		3,017,069	2,769,114
淨流動負債		(1,128,298)	(920,404)
資產總額減流動負債		3,414,865	2,586,434

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債			
其他負債	27	47,995	20,462
應付票據		25,598	–
銀行及其他借款	28	1,170,861	719,245
應付融資租賃	29	179,423	188,390
遞延政府補貼	30	143,472	125,621
遞延稅項負債	31	26,805	22,119
非流動負債總額		1,594,154	1,075,837
淨資產		1,820,711	1,510,597
股本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本	32	13,296	13,296
儲備	34	1,226,968	1,143,898
非控股權益		1,240,264	1,157,194
		580,447	353,403
權益總值		1,820,711	1,510,597

於二零一九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

截至二零一八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	購股權	特別儲備	匯兌儲備	法定	其他儲備	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
		(附註 34(b)(i))	儲備(附註 34(b)(iii))	(附註 34(b)(iv))	(附註 34(b)(v))	公積金 儲備(附註 34(b)(vi))	(附註 34(b)(vii))				
於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
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,150	40,150
於附屬公司的所有權益變動 (未導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	(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 及二零一八年一月一日	13,296	212,838	4,352	258,722	(622)	196,683	(16,488)	488,413	1,157,194	353,403	1,510,597
於初始應用國際財務報告準則第9號的調整 (附註3)	-	-	-	-	-	-	-	(109)	(109)	-	(109)
於二零一八年一月一日的重述結餘	13,296	212,838	4,352	258,722	(622)	196,683	(16,488)	488,304	1,157,085	353,403	1,510,488
本年度全面收入總額	-	-	-	-	431	-	-	79,686	80,117	(1,900)	78,217
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182,006	182,006
於附屬公司的所有權益變動 (未導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	3,062	-	3,062	46,938	50,000
購股權失效	-	-	(4,352)	-	-	-	-	4,352	-	-	-
轉撥自留存利潤	-	-	-	-	-	23,415	-	(23,415)	-	-	-
本年度權益變動	-	-	(4,352)	-	431	23,415	3,062	60,623	83,179	227,044	310,223
於二零一八年十二月三十一日	13,296	212,838	-	258,722	(191)	220,098	(13,426)	548,927	1,240,264	580,447	1,820,711

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		93,512	188,639
調整：			
物業、廠房及設備折舊	13	36,226	51,739
生產性植物折舊	20	2,514	2,348
沖銷生產性植物	13	152	–
沖銷生物性資產	22	11,617	–
沖銷物業、廠房及設備	13	1,259	3,467
沖銷存貨	13	91	708
生物性變化產生公平值變動	22	(235,988)	16,084
融資成本	11	139,078	108,298
利息收入	8	(2,879)	(1,504)
遞延政府補貼攤銷	30	(4,696)	(70,470)
出售物業、廠房及設備的虧損	9	2,387	709
出售幼樹的收益	9	(64,024)	(95,153)
存貨撥備／(撥備撥回)	13	26,551	(7,522)
貿易應收款減值虧損		4,312	–
預付土地租賃款項攤銷	13	3,429	9,405
分佔一間聯營公司虧損		1,638	8,678
營運資金變動前的經營溢利		15,179	215,426
存貨減少		380,501	26,809
貿易及其他應收款增加		(44,639)	(170,312)
生物性資產減少／(增加)		305,177	(33,833)
貿易及其他應付款增加		63,539	195,943
應付票據增加／(減少)		124,860	(2,123)
經營活動所得的現金		844,617	231,910
已付所得稅		(10,841)	(5,428)
經營活動所得的淨現金		833,776	226,482
投資活動現金流量			
購置物業、廠房及設備		(659,985)	(402,880)
購買生產性植物		(275,854)	(306,353)
購買預付土地租賃款項		(109,720)	(64,009)
已抵押銀行存款(增加)／減少		(228,461)	3,493
已收利息		2,879	1,504
已領取政府補貼		25,285	70,558
出售物業、廠房及設備所得款項		13,234	1,280
出售幼樹所得款項		91,125	160,728
注資於一間聯營公司		–	(9,600)
投資活動所用的淨現金		(1,141,497)	(545,279)

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資活動現金流量		
新籌得的銀行及其他借款	2,131,553	1,942,045
償還銀行及其他借款	(1,806,995)	(1,683,249)
發行股份所得款項	-	7,750
償還應付融資租賃款項	(145,125)	(95,963)
非控股權益注資	232,006	106,150
融資租賃所得款項(減抵交易費用)	193,250	173,428
存入抵押存款	(7,500)	(12,600)
已付融資租賃費用	(21,123)	(15,221)
已付銀行及其他借款的利息	(141,913)	(114,005)
融資活動所得的淨現金	434,153	308,335
現金及現金等價物淨增加/(減少)	126,432	(10,462)
匯率變動的影響	15,041	(2,919)
於一月一日的現金及現金等價物	167,560	180,941
於十二月三十一日的現金及現金等價物	309,033	167,560
現金及現金等價物分析		
銀行及現金結餘	309,033	167,560

綜合財務報表附註

截至二零一八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, 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)。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

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。本集團所採納的重大會計政策披露於下文。

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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的淨流動負債約為人民幣1,128,298,000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。於二零一八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，根據本集團的過往經驗及信貸歷史，本公司董事有信心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(a)本集團產品之需求程度；及(b)可見將來可取得之銀行及其他融資。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，本公司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

截至二零一八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已頒佈於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間首次生效的多項新訂及經修訂國際財務報告準則。其中，以下變動與本集團的綜合財務報表有關：

- (i) 國際財務報告準則第9號「金融工具」；及
- (ii) 國際財務報告準則第15號「客戶合約的收益」

本集團尚未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

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號取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計之條文。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將分類及計量規定追溯應用於二零一八年一月一日（初始應用日期）尚未終止確認的工具，惟並無將有關規定應用於二零一八年一月一日已終止確認的工具。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值之間的差額，乃於期初保留溢利中確認而毋須重列比較數字。

由於比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製，故若干比較資料或無法比較。

採納國際財務報告準則第9號導致本集團會計政策產生以下變動。

(i) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其所有按攤銷成本計量的金融資產分類。

該分類取決於本集團用以管理金融資產及現金流量合約條款的業務模式。

(ii) 計量

於初步確認時，本集團按公平值計量金融資產，倘為並非按公平值計入損益計量（「按公平值計入損益計量」）的金融資產，則按收購金融資產直接產生的交易成本計量。

綜合財務報表附註

截至二零一八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)

(a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(iii) 減值

自二零一八年一月一日起，本集團按前瞻性原則，對按攤銷成本列賬的金融工具相關的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)進行評估。所採用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就貿易應收款而言，本集團採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求預期信貸虧損須自初始確認貿易應收款時確認。

以下載列採納國際財務報告準則第9號對本集團的影響。

下表概述對本集團截至二零一八年一月一日的期初保留溢利的影響：

	附註	人民幣千元
於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號起計入保留溢利的貿易及其他應收款減值虧損增加	(a)	109
應佔：		
本公司擁有人		109

下表及其附註說明本集團各類金融資產於二零一八年一月一日在國際會計準則第39號項下的原計量類別及在國際財務報告準則第9號項下的新計量類別。

金融資產	附註	在國際會計準則第39號項下的分類	在國際財務報告準則第9號項下的分類	國際會計準則第39號項下的賬面值 人民幣千元	國際財務報告準則第9號項下的賬面值 人民幣千元
貿易及其他應收款	(a)	貸款及應收款項	攤銷成本	260,627	260,518
應收關連公司款項	(a)	貸款及應收款項	攤銷成本	164	164
已抵押銀行存款	(a)	貸款及應收款項	攤銷成本	120,168	120,168
銀行及現金結餘	(a)	貸款及應收款項	攤銷成本	167,560	167,560

綜合財務報表附註

截至二零一八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)

(a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

就屬於國際財務報告準則第9號減值模式範圍內的資產而言，一般預期減值虧損將有所增加並變得更為波動。本集團釐定應用國際財務報告準則第9號減值模式規定導致於二零一八年一月一日額外減值撥備如下：

	附註	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日在國際會計準則第39號項下的減值撥備		7,158
於二零一八年一月一日就貿易及其他應收款確認的額外減值	(a)	109
		<hr/>
於二零一八年一月一日在國際財務報告準則第9號項下的減值撥備		7,267
		<hr/>

附註：

- (a) 獲分類為國際會計準則第39號項下的貸款及應收款項的貿易及其他應收款、應收關連公司款項、已抵押銀行存款及銀行及現金結餘現按攤銷成本分類。應收賬款減值撥備增加的約人民幣109,000元已於二零一八年一月一日過渡至國際財務報告準則第9號的期初保留溢利確認。

所有金融負債的計量類別維持相同。於二零一八年一月一日所有金融負債的賬面值未被初次應用影響。

於二零一八年一月一日，本集團並未指定或取消指定任何按公平值計入損益計量的金融資產或金融負債。

國際財務報告準則第15號「客戶合約的收益」

國際財務報告準則第15號建立一個釐定是否確認、確認多少及何時確認收益的綜合框架。其取代了國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建造合約」及相關詮釋。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，初次應用該準則的累計影響於初次應用日期(二零一八年一月一日)確認。於初次應用日期的任何差異於期初保留溢利(或其他權益部分(如適用))及比較資料並無重列。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅對於二零一八年一月一日尚未完成的合約追溯應用準則。據此，若干比較資料未必一定可與根據國際會計準則第18號「收入」及相關詮釋編製的比較資料比較。

本集團(i)生產和於批發市場銷售一系列濃縮果蔬汁及其相關產品；及(ii)於批發市場或透過其零售店及線上銷售平台直接向客戶銷售蘋果苗木、蘋果及其他水果。銷售於轉讓產品控制權時確認，即產品交付予批發商或客戶，而批發商對銷售產品的渠道及價格擁有全面酌情權及概無未履行責任會影響批發商／客戶對產品的接納時。交付於產品交付至指定地點時發生。

應收款項於貨品交付時確認，因為此乃代價變為無條件的時間點，因為付款到期前僅須待時間經過。

綜合財務報表附註

截至二零一八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)

(a) 應用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「客戶合約的收益」(續)

下表概述採納國際財務報告準則第15號對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的估計影響，其比較於該等綜合財務報表根據國際財務報告準則第15號呈報的金額及根據國際會計準則第18號應予確認的假設金額估計(倘於二零一八年繼續應用該等被取代準則，而不是國際財務報告準則第15號)。該等表格僅顯示受採納國際財務報告準則第15號影響的項目：

	附註	根據國際財務 報告準則第15 號呈報的款項 人民幣千元	根據國際會計 準則第18號 的假設款項 人民幣千元	採納國際財務 報告準則第15 號的估計影響 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
<i>綜合財務狀況表(摘錄)</i>				
存貨	(a)	748,092	783,375	(35,283)
貿易及其他應收款	(a)	432,444	390,741	41,703
貿易及其他應付款	(a)	(1,089,593)	(1,086,228)	(3,365)
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
<i>綜合損益及其他全面收益表(摘錄)</i>				
收入	(a)	1,752,807	1,714,469	38,338
銷售成本	(a)	(1,500,567)	(1,465,284)	(35,283)

附註：

- (a) 過往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，通常與貨品交付及業權轉讓予客戶的時間相同，即所交付貨品經過全面檢查及訂約方根據協議條款協定質量及數量的時間。

根據國際財務報告準則第15號，銷售生產的貨品及原材料貿易的收入於貨品的擁有權轉讓時確認，即貨品已運送至客戶的特定地點(交付)的時間。因此，於報告期末前已就運送貨品的收益及各自的成本(包括增值稅)作出確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八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

本集團並無提早應用已頒佈但尚未於二零一八年一月一日開始的財政年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。包括下列各項在內的該等新訂及經修訂國際財務報告準則或與本集團有關。

	於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第 16 號「租賃」	二零一九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第 23 號「所得稅處理方法之不確定因素」	二零一九年一月一日
國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	二零一九年一月一日
國際會計準則第 28 號修訂本「於聯營公司及合營企業之長期權益」	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應用期間之預期影響。目前本集團已確定國際財務報告準則第 16 號若干方面可能對綜合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 16 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，而在標準初步應用於本集團截至二零一九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 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，而租賃付款(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。

綜合財務報表附註

截至二零一八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」(續)

如附註38所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團就其倉庫、辦公物業及土地的不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款為人民幣2,513,298,000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濟助作出調整。

除確認租賃負債及使用權資產外，本集團預計於初次採納國際財務報告準則第16號後將作出的過渡性調整將不重大。然而，上文所述會計政策的預期變動可能對本集團由二零一九年往後的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅處理方法之不確定因素」

國際會計準則第12號「所得稅」的詮釋載列，在所得稅處理存在不確定因素時如何應用該準則。實體須決定具有不確定因素的稅務處理應單獨還是作為一個組合進行評估，這要視乎哪種方法能夠更好地預測對不確定因素的消除情況。實體將須評估稅務機關是否很可能會接受具有不確定因素的稅務處理。如果是，則會計處理將與實體的所得稅申報一致。然而，如果不是，則實體需要使用最有可能的結果或預期價值法去核算不確定因素的影響，這要視預期哪種方法能夠更好地預測對不確定因素的消除情況。

在更詳細的評估完成前，本集團無法估計詮釋對綜合財務報表的影響。

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

截至二零一八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

截至二零一八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。

(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

綜合財務報表附註

截至二零一八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(續)

- 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

截至二零一八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

截至二零一八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及蘋果苗木並分類為流動資產(如其於一年內出售)。

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，惟倘未能取得掛牌市價，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及租賃農場種植的蘋果苗木則以生產性資產入賬，直至收割時。收穫水果及蘋果苗木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及蘋果苗木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) 合約資產及合約負債

合約資產於本集團根據合約所載付款條款無條件享有代價後確認收入時確認。合約資產根據附註4(z)所載政策評估預期信貸虧損，並於化價權利成為無條件時重新分類至應收款項。

當客戶在本集團確認相關收入前支付代價時，則確認合約負債。倘本集團於本集團確認相關收入前擁有無條件收取代價之權利，則亦將確認合約負債。在有意情況下，也會確認相應的應收款項。

就與客戶的單一合約而言，則會提供淨合約資產或淨合約負債。就多份合約而言，合約資產和無關合約的合約負債並非按淨額基準呈列。

當合約包含重大融資成分時，合約餘額包括按實際利率法計算的利息。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(j) 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。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益計量的金融資產及金融負債除外)的直接相關交易成本於初始確認時計入或扣除自金融資產或金融負債的公平值(視適用情況而定)。收購按公平值計入損益計量的金融資產及金融負債的直接相關交易成本即時於損益確認。

僅於資產現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產所有權之絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會取消確認金融資產。倘本集團並未轉讓亦未保留所有權之絕大部份風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團於該資產中確認其保留權益並就必須支付之款項確認關聯負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權之絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並確認已收所得款項之有抵押借貸。

每當及僅於本集團的責任獲解除、註銷或屆滿時，本集團方會取消確認金融負債。獲取消確認之金融負債的賬面值與已付和應付代價(包括任何已轉讓非現金資產或已承擔負債)之間的差額於損益中確認。

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。

(k) 金融資產

金融資產的所有正常買賣均於交易日確認及終止確認。正常買賣是指須於市場規定或慣例設定的時限內交付資產的金融資產買賣。所有已確認金融資產其後視乎其分類按攤銷成本或公平值整體計算。

(l) 應收賬款及其他應收款項

應收款項於本集團擁有收取代價之無條件權利時予以確認。收取代價之權利僅於有關代價之付款到期前需要時間流逝的情況下方屬無條件。倘在本集團有無條件收取代價的權利之前確認收入，則該金額作為合約資產呈列。

應收款項按攤銷成本以實際利率法減信貸虧損撥備列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金、在銀行及其他財務機構的活期存款，以及期限短、流動性強、易於轉換成已知金額的現金、且因於收購時為於三個月內到期而面臨很小價值變動風險的投資。就綜合現金流量表而言，須按要求償還並為本集團現金管理的組成部分的銀行透支，亦包括在現金及現金等值項目內。現金及現金等值項目經評估是否有預期信貸虧損。

(n) 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。

(o) 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。

(p) 財務擔保合約

財務擔保合約於發出擔保之時獲確認為金融負債。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：

- 根據國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模型釐定的金額；及
- 最初確認的金額減(如適用)根據國際財務報告準則第15號原則確認的累計收入金額。

財務擔保的公平值按債務工具約定的付款以及在無擔保情況下所需的付款二者之間的現金流量差額的現值，或應向承擔債務的第三方支付估計金額確定。

(q) 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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(r) 股本工具

權益性工具為任何可作為一項實體之資產經扣除所有負債後有留存權益之實證的合約。本公司發行之股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本列賬。

(s) 收入確認

收入於客戶獲得個別產品或服務的控制權時按本集團預期有權收取之承付代價金額(不包括代表第三方收取之金額)確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅並經扣除任何貿易折讓。

銷售生產的貨品及原材料貿易的收入於貨品的控制權轉讓時，即貨品已運送到客戶的特定地點(交貨)時確認。交貨完成後，客戶可全權酌情決定發貨方式及商品售價，並承擔轉售商品之主要責任及貨品報廢及損失之風險。本集團於貨品交付至客戶時確認應收款項，原因是收取代價之權利於這時間點變為無條件，僅須待時間過去便可收取付款。

利息收入以實際利息法隨累計確認。就並未出現信貸減值之按攤銷成本計算的金融資產而言，對有關資產採用實際利率。就出現信貸減值的金融資產而言，對有關資產之攤銷成本(即賬面總值扣除虧損撥備)採用實際利率。

於二零一八年一月一日前政策

收入乃按收益金額能可靠計量時確認。當本集團各項活動符合特定標準時，未來經濟利益很可能會流入本集團。

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。

4. 主要會計政策(續)

(t) 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。

(u) 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。

(v) 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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(w) 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。

(x) 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。

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響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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(y) 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。

(z) 金融資產減值

本集團針對貿易應收款的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於每個報告日期予以更新，以反映自首次確認以來信貸風險的變動。

本集團一直為貿易應收款確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸損失乃使用根據本集團過往信貸損失經驗計算的撥備矩陣進行估計，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況及對於報告日期的現時狀況及預測動向的評估(於適用情況下包括貨幣的時間價值)(如適用)作出調整。

就所有其他金融工具而言，如自首次確認以來信貸風險已大幅增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。然而，倘自首次確認以來金融工具的信貸風險並無大幅增加，則本集團按與十二個月預期信貸虧損的等額計算有關金融工具的虧損撥備。

全期預期信貸虧損指於金融工具預期壽命內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損則指預期於報告日期後十二個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。

信貸風險顯著增加

為評估金融工具的信貸風險自首次確認後是否已大幅增加，本集團會將金融工具於報告日出現違約的風險與該金融工具於首次確認當日出現違約的風險相比較。本集團進行評估時，會考慮合理及有依據的量化及質性資料，包括參考過往經驗及無須耗費不必要的成本或精力而取得的前瞻性資料。納入考量之前瞻性資料包括來自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似機構所觀望本集團債務人所經營行業之前景、以及考慮不同外部來源對與本集團主要業務相關的實際及預測經濟資料。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(z) 金融資產減值(續)

信貸風險顯著增加(續)

具體而言，評估信貸風險是否自首次確認以來已大幅增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部的信貸評級實際上或預期嚴重惡化；
- 具體金融工具的信貸風險的外部市場指標嚴重轉差；
- 業務、金融或經濟環境目前受到或預期出現不利影響，並預計嚴重使債務人的債務償還能力下降；
- 債務人的經營業績實際上或預期嚴重惡化；
- 有關相同債務人的其他金融工具之信貸風險大幅增加；及
- 債務人面對的監管、經濟或技術環境在實際上或預計會發生重大不利變動，導致債務人的債務償還能力嚴重下降。

不論上述評估結果，本集團認為，當合約付款逾期超過三十天，則自首次確認以來金融資產的信貸風險已大幅增加，除非本集團有合理及有依據之資料證明。

儘管如此，本集團假設倘若金融工具於報告日期確定為信貸風險低，自首次確認後金融工具的信貸風險則尚未大幅增加。倘若：

- (i) 金融工具之違約風險低；
- (ii) 借款人在近期內履行合約現金流量責任的能力強；及
- (iii) 經濟和商業環境的不利影響從長遠來看，可能但不一定會降低借款人履行合約現金流量責任的能力。

則金融工具可被確定為具有低信貸風險。本集團認為，如金融資產具有按照環球理解定義之「投資級別」之外部信貸評級，或倘並無外部評級可用，有關資產具有「良好」之內部評級。良好指對手方財務狀況強固，且並無逾期款項。

本集團定期監察用於識別信貸風險是否有大幅增加之標準是否有效，並對其進行適當修訂，以確保該標準能於款項逾期前識別信貸風險是否有大幅增加。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(z) 金融資產減值(續)

違約之定義

本集團認為，就內部信貸風險管理而言，以下事件構成違約事件，因過往經驗顯示符合以下任何標準之應收款項一般無法收回：

- 對手方違反財務契諾時；或
- 內部產生或外部來源資料顯示，債務人很可能無法向債權人(包括本集團)悉數還款(不計及本集團所持有任何抵押品)。

不論上文分析，本集團認為，倘金融資產逾期超過九十天，則違約已經發生，惟本集團擁有合理及有依據資料顯示一項更滯後的違約標準更為合適，則另作別論。

出現信貸減值之金融資產

如一項或多項事件發生，導致金融資產的估計未來現金流量受到負面影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值之證據包括有關以下事件之可觀察數據：

- 發行人或對手方出現嚴重財務困難；
- 違約，例如逾期或拖欠事件；
- 對手方之貸款人因與對手方出現財務困難相關經濟或合約理由授予對手方貸款人一般不會考慮的寬免；
- 對手方很可能將宣佈破產或進行財務重組；或
- 有關金融資產之活躍市場因財務困難而消失。

撤銷政策

如有資料顯示債務人出現嚴重財務困難且並無實際收回可能性(包括債務人被清盤或已進入破產程序，或如屬其他應收款項，有關款項逾期超過兩年(以較早發生者為準))，則本集團將該金融資產撤銷。已撤銷金融資產仍可面臨本集團收回款項程序之強制執行活動，包括尋求法律意見(如適用)。任何收回款項確認於損益。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(z) 金融資產減值(續)

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率程度(即倘發生違約時的損失程度)及違約風險敞口的概率。違約概率及違約損失率程度之評估乃按過往數據為依據，並按前瞻性資料作出調整。至於所面臨違約風險金額，就金融資產而言，乃為有關資產於報告日期之賬面總值。

就金融資產而言，預期信貸虧損以根據合約中應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額進行估算，並按初始實際利率貼現。

倘本集團已於過往報告期針對一項金融工具按與全期預期信貸虧損相等金額計算虧損撥備，惟於現行報告日期該金融工具不再符合全期預期信貸虧損之條件，則本集團於現行報告日期按與十二個月預期信貸虧損相等金額計算虧損撥備(除使用簡化方法之資產外)。

本集團就所有金融工具於損益確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整。

二零一八年一月一日前政策

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(aa) 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。

(ab) 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。

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。

(b) 自生產性植物轉讓蘋果苗木至生物性資產

過去，蘋果苗木主要為發展本集團的水果種植業務而種植，偶爾按照當地市政府的要求向果農進行銷售。在二零一八年初中央政府的重視和支持下，農業和農村地區的現代化預期將在未來數年加速發展。作為有關領域的現代化蘋果苗木的核心供應商，本集團預期需求將呈爆炸式增長。鑒於中央政府推動的商機，並在檢討上半年蘋果苗木的銷售表現後，本集團認為蘋果苗木不再符合生產性植物的定義，乃由於蘋果苗木的銷售不再是本集團的附帶業務。因此，蘋果苗木的累計成本從生產性植物轉移至生物性資產，此後蘋果苗木的銷售成為農業部的核心業務。年內，出售蘋果苗木的收益金額達人民幣59,571,000元(二零一七年：人民幣94,737,000元)，並已於蘋果苗木不再符合生產性植物的定義前於其他損益(附註9)中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 重大判斷及主要估計(續)

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。

物業、廠房及設備於二零一八年十二月三十一日之賬面值為人民幣3,101,839,000元(二零一七年：人民幣2,394,742,000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。

生產性植物於二零一八年十二月三十一日之賬面值為人民幣1,130,881,000元(二零一七年：人民幣933,491,000元)。

(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15,726,000元(二零一七年：人民幣12,479,000元)之所得稅計入於損益。

(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3,101,839,000元及人民幣1,130,881,000元)，並不需要減值撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 重大判斷及主要估計(續)
不確定估計之主要來源(續)**(e) 貿易應收款減值**

於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號前，本集團管理層於各報告期末評估是否有任何客觀證據顯示貿易應收款已減值。本集團壞賬及呆賬撥備政策乃基於對可收回性及賬齡分析以及管理層判斷的評估。在評估貿易應收款的最終變現時，需要作出相當多的判斷，包括當前的信用程度及每名客戶的過往收款記錄。倘本集團客戶的財務狀況惡化，導致其付款能力減值，則可能需要額外撥備。

於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款之賬面值為人民幣216,245,000元(扣除呆賬撥備人民幣7,158,000元)。

自二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號以來，本集團管理層根據貿易應收款的信貸風險估計貿易應收款的預期信貸虧損減值金額。根據預期信貸虧損模型計算的減值損失金額按照本集團根據合約應付的所有合約現金流量與本集團預期收到的所有現金流量之間的差額計算，並按初步確認時確定的實際利率貼現。如果未來現金流量低於預期，或因事實和情況變化而下調，則可能發生重大減值損失。

於二零一八年十二月三十一日，貿易應收款之賬面值為人民幣225,337,000元(扣除呆賬撥備人民幣6,473,000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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，就滯銷存貨作出撥備約人民幣26,551,000元(二零一七年：撥備撥回人民幣7,522,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八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、美元(「美元」)及歐元(「歐元」)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、銀行借款及應付票據，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39%(二零一七年：34%)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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
貿易及其他應收款	23,582	88,463
銀行及現金結餘	15,317	22,065
	38,899	110,528
負債		
貿易及其他應付款	(34,005)	(34,223)
銀行及其他借款	(251,468)	(305,107)
	(285,473)	(339,330)
淨風險值	(246,574)	(228,802)

於二零一八年十二月三十一日，以歐元計值的附屬公司應付票據為人民幣102,392,000元(二零一七年：人民幣零元)。本集團主要面對美元及歐元兌人民幣波動之風險。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(a) 外匯風險(續)

下表詳列本集團就人民幣兌美元及歐元匯率上升及下降5%(二零一七年: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及歐元升值5%(二零一七年:5%)時則除稅前溢利增加,反之亦然。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利		
— 美元	12,329	11,440
— 歐元	5,120	-

(b) 信貸風險

信貸風險指對手方未有根據金融工具或客戶合約履行其義務而導致財務損失。本集團面臨的信貸風險來自其經營活動(主要為貿易應收款)及融資活動(包括存放於銀行及金融機構之存款、外匯交易及其他金融工具)。本集團面臨來自現金及現金等值物的信貸風險有限,原因為對手方乃得到國際信貸評級機構發出高信貸評級的銀行,本集團認為屬低信貸風險。

貿易應收款

各業務單元在本集團既有關於客戶信貸風險管理的政策、程序及監控規限下,管理客戶信貸風險。本集團對所有要求超過一定信貸金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往於賬項到期時的還款記錄及目前的還款能力,並考慮客戶的特定資料以及客戶營運所處經濟環境。貿易應收款由發票日起計30至90日內到期。欠款逾期超過三個月的債務人須於支付所有未清償餘額後,方始獲授任何額外信貸。一般而言,本集團不要求客戶提供抵押品。

本集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款之虧損撥備,其乃使用撥備矩陣進行計算。由於本集團過往的信貸虧損經驗並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式,基於逾期狀態的虧損撥備並不會進一步於本集團不同客戶基礎之間進一步區分。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

貿易應收款(續)

下表載列於二零一八年十二月三十一日本集團面臨信貸風險的資料及貿易應收款的預期信貸虧損：

	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
並未逾期亦未減值	0.7%	191,857	1,395
逾期最多3個月	0.5%	21,752	114
逾期3至6個月	5.1%	6,503	329
逾期6個月至1年	25.4%	7,557	1,922
逾期超過1年	65.5%	4,141	2,713
		231,810	6,473

預期虧損率乃根據過往2年的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映已蒐集歷史數據的期間的經濟狀況、當前狀況及本集團對應收款項預期期間的經濟狀況的觀點的差異。

於二零一八年一月一日前

於二零一八年一月一日前，只有在有客觀證據表明存在減值跡象時才會確認減值損失。於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款7,158,000港元已確定為減值。對未被視為減值的貿易債務人的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
並未逾期亦未減值	173,138
逾期最多3個月	35,380
逾期3至6個月	5,468
逾期6個月至1年	1,531
逾期超過1年	728
	216,245

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

於二零一八年一月一日前(續)

未逾期或未減值的應收款項與近期沒有違約記錄的廣泛客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與若干與本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為毋須就該等結餘作出減值撥備，因為信貸質素並無重大變動且結餘仍被視為可全數收回。

年內有關貿易應收款的虧損撥備賬變動如下：

	人民幣千元
根據國際會計準則第39號，於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	7,158
對初始應用國際財務報告準則第9號的影響(附註3)	109
於二零一八年一月一日的經調整結餘	7,267
年內已確認減值虧損	4,312
年內撇銷金額	(5,106)
於二零一八年十二月三十一日	6,473

以下貿易應收款賬面總值的重大變動導致二零一八年期間損失撥備增加：

- 扣除已結算的貿易應收款而產生的新貿易應收款導致損失撥備增加人民幣3,651,000元；
- 超過1年的天數增加導致損失撥備增加人民幣661,000元；及
- 賬面總額為人民幣5,106,000元的貿易應收款撇銷導致虧損撥備減少人民幣5,106,000元。

本集團所有按攤銷成本計量之其他金融資產均被視為具有低信貸風險，故此，期內確認之虧損撥備僅限於12個月之預期虧損。當金融資產的違約率較低且債務人在短期內具有強健履行合約現金流量義務的能力時，其被視為低信貸風險。

(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。

綜合財務報表附註

截至二零一八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)

下表詳列本集團根據協定償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。

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
於二零一八年十二月三十一日						
貿易及其他應付款	不適用	1,017,451	-	-	1,017,451	1,017,451
應付票據	不適用	409,854	25,598	-	435,452	435,452
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	4.58	1,014,786	89,905	852,701	1,957,392	1,748,246
- 浮息	5.36	413,299	233,020	167,247	813,566	761,039
融資租賃承擔	7.56	202,783	161,441	29,968	394,192	350,872
		3,058,236	509,964	1,049,916	4,618,116	4,313,123
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
		2,826,473	444,665	579,016	3,850,154	3,647,629

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(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。

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。

於二零一八年十二月三十一日，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3,938,000元(二零一七年：人民幣5,191,000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及蘋果苗木種植場的風險：

(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及蘋果苗木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

本集團的水果及蘋果苗木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。

水果及蘋果苗木種植業務在水果及蘋果苗木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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(f) 於二零一八年十二月三十一日的金融工具分類

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融資產：		
按已攤銷成本計量的金融資產	959,517	-
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	-	548,519
金融負債：		
按已攤銷成本列賬的金融負債	3,962,251	3,342,668

(g) 公平值

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
於二零一八年十二月三十一日			
應付融資租賃款項	397,432	(46,560)	350,872
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

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

截至二零一八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	1,306,138	1,293,046
銷售蘋果及其他水果	201,729	89,630
銷售蘋果苗木	244,940	-
	1,752,807	1,382,676

8. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行存款利息收入	2,879	1,504
中國政府補貼(附註)	225,739	232,545
遞延政府補貼攤銷(附註30)	4,696	70,470
其他	6,413	5,521
	239,727	310,040

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售苗木的收益(附註)	64,024	95,153
出售耗材的收益	4,400	-
匯兌(虧損)/收益淨額	(12,032)	10,439
出售物業、廠房及設備的虧損	(2,387)	(709)
其他收益	6,065	896
	60,070	105,779

附註：在蘋果苗木不再符合生產性植物的定義之前，出售蘋果苗木的收益為人民幣59,571,000元(二零一七年：人民幣94,737,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八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 | — | 種植及銷售蘋果苗木、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

截至二零一八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
分部收入						
來自外界客戶收入	1,306,138	1,293,046	446,669	89,630	1,752,807	1,382,676
分部間收入	73	334	878	1,979	951	2,313
可報告分部收入	1,306,211	1,293,380	447,547	91,609	1,753,758	1,384,989
減：分部間收入					(951)	(2,313)
綜合收入					1,752,807	1,382,676
分部業績	5,184	100,589	41,439	(59,810)	46,623	40,779
其他收益					239,727	310,040
分佔一間聯營公司虧損					(1,638)	(8,678)
未分配金額：						
其他收益及虧損					(12)	7
行政開支					(52,110)	(45,211)
融資成本					(139,078)	(108,298)
綜合除稅前溢利					93,512	188,639
物業、廠房及設備折舊	15,091	36,108	15,739	10,029	30,830	46,137
生產性植物折舊	-	-	2,514	2,348	2,514	2,348
出售物業、廠房及設備的虧損	2,368	415	19	294	2,387	709
預付土地租賃款項攤銷	1,957	3,272	1,472	5,563	3,429	8,835
生物性變化產生公平值變動	-	-	(235,988)	16,084	(235,988)	16,084
出售苗木的收益	-	-	(64,024)	(95,153)	(64,024)	(95,153)
生產性植物沖銷	-	-	152	-	152	-
生物性資產沖銷	-	-	11,617	-	11,617	-
存貨撥備/(撥備撥回)	26,551	(7,522)	-	-	26,551	(7,522)
存貨沖銷	91	708	-	-	91	708
貿易應收款減值虧損	138	-	4,174	-	4,312	-
物業、廠房及設備沖銷	671	2,798	588	669	1,259	3,467

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

截至二零一八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
美利堅合眾國(「美國」)	483,664	378,607	177	200
加拿大	96,556	133,049	-	-
中國	802,295	405,034	4,542,986	3,506,638
南非	90,593	97,946	-	-
沙特阿拉伯	9,520	21,644	-	-
日本	78,421	83,849	-	-
澳洲	30,983	52,057	-	-
俄羅斯	87,981	78,705	-	-
德國	3,298	27,483	-	-
荷蘭	7,362	20,175	-	-
波蘭	-	32,921	-	-
其他	62,134	51,206	-	-
	1,752,807	1,382,676	4,543,163	3,506,838

來自主要客戶收入：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
農業經營分部 客戶甲(附註)	189,725	不適用

附註：客戶甲佔本集團截至二零一八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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
蘋果汁	1,044,228	1,008,090
其他果汁	169,323	191,352
鮮果	201,729	89,630
蘋果苗木	244,940	-
其他	92,587	93,604
	1,752,807	1,382,676

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 融資成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資租賃費用	28,095	18,843
銀行及其他借款利息	154,465	127,043
借款成本總額	182,560	145,886
資本化金額	(43,482)	(37,588)
	139,078	108,298

12. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	2,159	2,959
其他司法管轄區	494	281
過往年度撥備不足	8,387	2,416
	11,040	5,656
遞延稅項(附註31)	4,686	6,823
	15,726	12,479

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二零一七年及二零一八年享有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，於截至二零一七年及二零一八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，於截至二零一七年及二零一八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支(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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	93,512	188,639
按中國企業所得稅稅率 25% 計稅(二零一七年：25%)	23,378	47,160
毋須課稅收入的稅務影響	(25,228)	(60,816)
不可扣稅開支的稅務影響	25,882	19,282
未確認稅項虧損的稅務影響	55,076	41,533
應佔聯營公司虧損的稅務影響	409	2,170
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(2,384)	(6,890)
稅項豁免及稅項優惠	(74,227)	(40,449)
於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率的影響	(253)	1,250
過往年度撥備不足	8,387	2,416
預扣稅	4,686	6,823
所得稅開支	15,726	12,479

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
核數師酬金	2,300	2,350
預付土地租賃款項攤銷	78,133	40,323
減：資本化為生產性植物/生物性資產的金額	(74,704)	(30,918)
	3,429	9,405
物業、廠房及設備的折舊		
— 自有資產	61,076	76,356
— 融資租賃資產	40,004	39,658
	101,080	116,014
減：資本化為生產性植物/生物性資產的金額/存貨的金額	(64,854)	(64,275)
	36,226	51,739
土地及樓宇經營租賃費用	16,704	4,238
生產性植物折舊	2,514	2,348
存貨撥備/(撥備撥回)(計入銷售成本)	26,551	(7,522)
生產性植物沖銷	152	—
生物性資產沖銷	11,617	—
存貨沖銷	91	708
已出售存貨成本	1,500,567	1,090,905
出售物業、廠房及設備的虧損	2,387	709
物業、廠房及設備沖銷	1,259	3,467

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 本年度溢利(續)

截至二零一七年十二月三十一日，存貨撥備撥回約為人民幣 7,522,000 元，即持續努力管理以提高該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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	357,916	270,270
退休福利計劃供款	17,788	15,985
員工總成本	375,704	286,255
減：資本化存貨的員工成本	(63,412)	(44,591)
減：資本化為生物性資產的員工成本	(16,158)	(7,777)
減：資本化為生產性植物的員工成本	(89,905)	(70,640)
	206,229	163,247

五大最高薪人士中的三位(二零一七年：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(二零一七年：兩位)人士之薪酬載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、花紅及津貼	1,840	2,003
退休福利計劃供款	151	130
	1,991	2,133

薪酬包括在下列範圍內：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
零至 1,000,000 港元	1	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1
	2	2

綜合財務報表附註

截至二零一八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		總計	
	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	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
執行董事										
高亮先生(「高先生」)	-	-	922	926	220	220	40	35	1,182	1,181
丁力先生	-	-	482	459	132	120	40	35	654	614
趙崇軍先生	-	-	442	439	100	100	40	35	582	574
王林松先生	-	-	422	339	96	70	40	35	558	444
	-	-	2,268	2,163	548	510	160	140	2,976	2,813
獨立非執行董事										
趙伯祥先生	60	60	-	-	-	-	-	-	60	60
李元瑞先生(附註(i))	-	30	-	-	-	-	-	-	-	30
陳秉中先生(附註(ii))	25	60	-	-	-	-	-	-	25	60
劉忠立先生(附註(iii))	60	30	-	-	-	-	-	-	60	30
常曉波先生(附註(iv))	37	-	-	-	-	-	-	-	37	-
	182	180	-	-	-	-	-	-	182	180
	182	180	2,268	2,163	548	510	160	140	3,158	2,993

- 附註：(i) 於二零一七年七月六日辭任。
(ii) 於二零一八年五月二十三日辭任。
(iii) 於二零一七年七月六日獲委任。
(iv) 於二零一八年五月二十三日獲委任。

綜合財務報表附註

截至二零一八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。該等購股權的公平值於授出日期釐定，並已於綜合損益及其他全面收益表確認。

年內，行政總裁或任何董事概無放棄任何酬金(二零一七年：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

本公司董事不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一七年：無)。

17. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	79,686	145,125
	二零一八年	二零一七年
股份數目		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	1,289,788,000	1,276,801,064
本公司發行之購股權對潛在攤薄普通股之影響	-	2,286,019
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數	1,289,788,000	1,279,087,083

由於本公司的購股權並無潛在攤薄普通股，故於截至二零一八年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

綜合財務報表附註

截至二零一八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
成本							
於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 及二零一八年一月一日	1,169,955	1,178,074	510,825	29,956	47,506	349,796	3,286,112
添置	11,689	21,160	65,603	9,820	5,873	710,903	825,048
轉讓	242,591	44,483	103,360	2,127	1,534	(394,095)	-
出售	(12)	(12,657)	(11,345)	(526)	(30)	-	(24,570)
沖銷	(390)	(3,229)	(113)	(888)	(1,020)	-	(5,640)
匯兌差額	-	-	-	-	30	-	30
於二零一八年十二月三十一日	1,423,833	1,227,831	668,330	40,489	53,893	666,604	4,080,980
累計折舊及減值							
於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 及二零一八年一月一日	208,133	620,888	33,199	6,597	22,553	-	891,370
年度折舊	33,102	33,911	27,727	2,850	3,490	-	101,080
出售	(7)	(7,965)	(743)	(218)	(16)	-	(8,949)
沖銷	(22)	(2,765)	(12)	(789)	(793)	-	(4,381)
匯兌差額	-	-	-	-	21	-	21
於二零一八年十二月三十一日	241,206	644,069	60,171	8,440	25,255	-	979,141
賬面值							
於二零一八年十二月三十一日	1,182,627	583,762	608,159	32,049	28,638	666,604	3,101,839
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

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，被抵押作為本集團銀行及其他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 463,308,000 元(二零一七年：人民幣 538,853,000 元)及人民幣 606,709,000 元(二零一七年：533,120,000 港元)。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，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 165,849,000 元(二零一七年：人民幣 149,547,000 元)及人民幣 389,779,000 元(二零一七年：人民幣 407,980,000 元)。

19. 預付土地租賃款項

本集團於預付土地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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	18,567	18,564
非流動資產	154,215	122,631
	172,782	141,195
分析：		
以下各項的預付土地租賃款項		
— 生產性植物	24,035	36,582
— 生產工廠及辦公室	148,747	104,613
	172,782	141,195

預付土地租賃款項以直線法分 3 至 65 年攤銷。

於二零一八年十二月三十一日，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 62,687,000 元(二零一七年：人民幣 41,401,000 元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 生產性植物

	蘋果 人民幣千元	砧木 人民幣千元	桑果 人民幣千元	藍梅 人民幣千元	櫻桃 人民幣千元	獼猴桃 人民幣千元	柑橘 人民幣千元	梨 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
幼苗										
成本										
於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 及二零一八年一月一日	696,451	12,709	-	40,623	1,284	19,985	89,120	15,265	2,893	878,330
添置	230,033	3,082	-	23,044	19,444	9,883	111,468	7,105	1,272	405,331
轉至生物性資產(附註22)	(185,257)	-	-	-	-	-	-	-	-	(185,257)
出售	(10,882)	-	-	-	(6)	(409)	(6,846)	(1,973)	(13)	(20,129)
於二零一八年十二月三十一日	730,345	15,791	-	63,667	20,722	29,459	193,742	20,397	4,152	1,078,275
賬面值										
於二零一八年十二月三十一日	730,345	15,791	-	63,667	20,722	29,459	193,742	20,397	4,152	1,078,275
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
成熟樹木										
成本										
於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 及二零一八年一月一日	46,392	9,362	506	151	3,193	-	-	-	-	59,604
添置	-	-	-	-	111	-	-	-	-	111
撇銷	(141)	-	(13)	-	-	-	-	-	-	(154)
於二零一八年十二月三十一日	46,251	9,362	493	151	3,304	-	-	-	-	59,561
累計折舊										
於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 及二零一八年一月一日	2,695	688	55	45	960	-	-	-	-	4,443
年度折舊	1,850	467	16	8	173	-	-	-	-	2,514
撇銷	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
於二零一八年十二月三十一日	4,545	1,155	69	53	1,133	-	-	-	-	6,955
賬面值										
於二零一八年十二月三十一日	41,706	8,207	424	98	2,171	-	-	-	-	52,606
於二零一七年十二月三十一日	43,697	8,674	451	106	2,233	-	-	-	-	55,161
賬面總值										
於二零一八年十二月三十一日	772,051	23,998	424	63,765	22,893	29,459	193,742	20,397	4,152	1,130,881
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

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 生產性植物(續)

於二零一八年十二月三十一日，抵押作為本集團銀行及其他借款及應付融資租賃之擔保的生產性植物賬面值分別為人民幣 177,833,000 元(二零一七年：人民幣 19,352,000 元)及人民幣 146,551,000 元(二零一七年：人民幣零元)。

於報告期末本集團擁有的樹木數量如下：

	二零一八年	二零一七年
幼苗	15,677,501	17,782,451
成熟樹木	1,065,745	1,061,183

21. 於聯營公司的投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非上市投資： 分佔淨資產	7,749	9,387

本集團於二零一八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
			二零一八年	二零一七年	
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	49%	49%	生產和銷售酒精飲品

綜合財務報表附註

截至二零一八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	
	二零一八年	二零一七年
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	13,619	15,972
流動資產	4,837	15,776
流動負債	(2,642)	(12,591)
淨資產	15,814	19,157
本集團分佔權益的賬面值	7,749	9,387
截至十二月三十一日止年度：		
收入	3	1,364
本年度虧損	(3,343)	(17,918)
本年度全面收入總額	(3,343)	(17,918)

於二零一八年十二月三十一日，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1,215,000元(二零一七年：人民幣12,472,000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

截至二零一八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：

	蘋果苗木 人民幣千元	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
於二零一七年一月一日	-	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(b))	-	(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 及二零一八年一月一日(附 註(c))	-	3,849	1,384	16,332	11,046	32,611
因種植而增加	110,997	18,529	13,820	55,826	35,286	234,458
轉自生產性植物(附註20)	185,257	-	-	-	-	185,257
生物性變化產生公平值變動 (附註(b))	195,175	13,954	30,636	(5,898)	2,121	235,988
已採收新鮮水果束/蘋果苗木 轉為存貨	(370,937)	(26,928)	(43,637)	(51,515)	(32,058)	(525,075)
撇銷	-	(980)	(795)	(1,305)	(8,537)	(11,617)
於二零一八年十二月三十一日 (附註(c))	120,492	8,424	1,408	13,440	7,858	151,622

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 生物性資產(續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分析為：		
流動資產	31,842	32,611
非流動資產	119,780	-
	151,622	32,611

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日的生物性資產總面積為69,036畝(二零一七年：54,441畝)。
- (b) 年內，本集團共採收18,676(二零一七年：21,670)噸水果及3,745,730(二零一七年：零)棵蘋果苗木。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。
- (c) 已產生種植費用乃添置生物性資產。蘋果及蘋果苗木分別於每年四月至十一月以及十月至十二月採收，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及蘋果苗木並無任何活躍市場。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替代估計用以計量公平值。因此，生物性資產於二零一七年及二零一八年十二月三十一日仍按成本列賬。

生物性資產於二零一七年及二零一八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。

23. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原料及耗材	172,613	132,710
在製產品	149,579	180,356
製成品	425,900	797,604
	748,092	1,110,670

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，存貨撥備撥回約人民幣7,522,000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284,618,000元(二零一七年：人民幣437,069,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24. 貿易及其他應收款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款	231,810	223,403
減：呆賬撥備	(6,473)	(7,158)
	225,337	216,245
應收票據	10,176	1,424
可收回增值稅及其他可收回稅項(附註)	44,214	71,242
出售苗木應收款	5,891	12,863
支付供應商墊款	17,133	15,893
其他應收款、訂金及預付款項(附註)	129,693	81,306
	432,444	398,973

附註：於二零一八年十二月三十一日，人民幣2,110,000元(二零一七年：人民幣21,654,000元)及人民幣7,985,000元(二零一七年：人民幣167,000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。就新客戶而言，一般須先行墊款。本集團致力於嚴格控制其未收取之應收款。逾期欠款由董事定期審議。

根據發票日期呈列的貿易應收款減撥備的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	148,911	206,473
91至180日	63,818	6,164
181至365日	5,891	1,916
超過一年	6,717	1,692
	225,337	216,245

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24. 貿易及其他應收款(續)

於二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項約人民幣43,725,000元(二零一七年：人民幣72,651,000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。

本集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	65,815	159,971
人民幣	159,522	56,274
總計	225,337	216,245

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

於二零一八年十二月三十一日，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330,847,000元(二零一七年：人民幣117,262,000元)及人民幣287,298,000元(二零一七年：人民幣135,239,000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。

於二零一八年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣348,629,000元(二零一七年：人民幣120,168,000元)，其現行年利率為0.35%(二零一七年：0.35%)，而銀行結餘為人民幣308,723,000元(二零一七年：人民幣167,267,000元)，其現行年利率為0.35%(二零一七年：0.35%)。

已抵押銀行存款人民幣330,743,000元(二零一七年：人民幣117,259,000元)用來擔保6至12個月(二零一七年：6至12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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 貿易及其他應付款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款	652,476	693,768
收購物業、廠房及設備的應付款	174,116	148,806
收取客戶墊款	64,451	17,533
應計工資	26,012	20,027
應計利息	7,850	5,717
應付增值稅及其他稅項	7,691	6,848
其他負債	47,995	20,462
其他應付款及應計費用	156,997	108,074
	1,137,588	1,021,235
減：其他負債－非流動部分	(47,995)	(20,462)
	1,089,593	1,000,773

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0 至 90 日	384,638	504,340
91 至 180 日	114,322	109,263
181 至 365 日	106,151	43,696
超過一年	47,365	36,469
	652,476	693,768

本集團貿易應付款項的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	38,611	36,395
人民幣	613,865	657,373
總計	652,476	693,768

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 貿易及其他應付款(續)

下表提供有關採用國際財務報告準則第15號後本集團與計入貿易及其他應付款的相關合約負債有關的收益的資料：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
合約負債	64,451	17,533	-

報告期內，合約負債餘額並無發生重大變化。

合約負債變動：

	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	17,533
因年內確認收益已計入期初的合約負債所導致的合約負債減少	(17,533)
因自客戶收取墊款所導致的合約負債增加	64,451
於十二月三十一日的結餘	64,451

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 銀行及其他借款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款	1,884,000	1,669,127
其他借款(附註(a))	554,199	445,748
政府提供貸款(附註(b))	71,086	43,138
	2,509,285	2,158,013
分析：		
有抵押	1,555,671	1,009,623
無抵押	145,939	99,782
有擔保	807,675	1,048,608
	2,509,285	2,158,013
分析：		
定息借款	1,748,246	1,214,128
浮息借款	761,039	943,885
	2,509,285	2,158,013

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11.16%不等(二零一七年：2.38%至20.00%)的利息。
- (b) 來自政府的貸款為無抵押，按年利率3.00%至16.00%(二零一七年：4.65%至10.00%)計息。

借款的還款期如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應要求償還或一年內償還	1,338,424	1,438,768
於一年後但兩年內償還	274,561	290,513
於兩年後但五年內償還	896,300	428,732
	2,509,285	2,158,013
減：須於十二個月內結算的款項(呈列為流動負債)	(1,338,424)	(1,438,768)
	1,170,861	719,245

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 銀行及其他借款(續)

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
二零一八年			
銀行貸款	1,607,139	276,861	1,884,000
其他借款	554,199	–	554,199
政府提供貸款	71,086	–	71,086
	2,232,424	276,861	2,509,285
二零一七年			
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
	1,807,166	350,847	2,158,013

於十二月三十一日的利率如下：

	二零一八年	二零一七年
定息借款	2.38% 至 16.00%	2.38% 至 20.00%
浮息借款	4.35% 至 7.84%	3.49% 至 7.84%

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1,748,246,000元(二零一七年：人民幣1,214,128,000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二零一八年及二零一七年十二月三十一日的公平值無重大差異。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 銀行及其他借款(續)

於二零一八年十二月三十一日，銀行及其他借款以下列項目作為擔保：

- (i) 抵押本集團賬面值為人民幣514,389,000元(二零一七年：人民幣514,446,000元)之物業、廠房及設備；
- (ii) 抵押本集團賬面值為人民幣62,687,000元(二零一七年：人民幣41,401,000元)之預付土地租賃付款；
- (iii) 抵押本集團賬面值為人民幣284,618,000元(二零一七年：人民幣437,069,000元)之存貨；
- (iv) 抵押本集團賬面值為人民幣348,629,000元(二零一七年：人民幣120,168,000元)的銀行存款；
- (v) 抵押本集團賬面值為人民幣51,710,000元(二零一七年：人民幣72,818,000元)之貿易及其他應收款；
- (vi) 抵押本集團賬面值為人民幣177,833,000元(二零一七年：人民幣19,352,000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。

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
一年內	202,782	134,806	177,909	116,571
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	237,970	247,831	219,523	227,450
減：未來租賃費用	440,752 (43,320)	382,637 (38,616)	397,432 不適用	344,021 不適用
租賃承擔現值	397,432	344,021	397,432	344,021
減：須於十二個月內結算的款項 (呈列為流動負債)			(171,449)	(116,571)
減：抵押存款			(46,560)	(39,060)
須於十二個月後結算的款項			179,423	188,390

綜合財務報表附註

截至二零一八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。

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。

於截至二零一八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(i)賬面值為人民幣101,816,000元之若干樓宇及機器並租回樓宇及機器，租期為三年；及(ii)1,716,767棵蘋果苗木之生產性植物並租回生產性植物，租期為三年。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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 應付融資租賃款項(續)

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(二零一七年：四年)。於二零一八年十二月三十一日，平均實際年借款利率為7.56%(二零一七年：5.30%)。人民幣15,620,000元(二零一七年：人民幣49,932,000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若干人民幣165,849,000元(二零一七年：人民幣149,547,000元)之樓宇、人民幣389,779,000元(二零一七年：人民幣407,980,000元)之機器、人民幣146,551,000元(二零一七年：人民幣零元)之生產性植物及人民幣2,110,000元(二零一七年：人民幣21,654,000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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	130,292	130,204
本年度領取	25,285	70,558
計入本年度損益(附註8)	(4,696)	(70,470)
於十二月三十一日	150,881	130,292
分析：		
流動負債	7,409	4,671
非流動負債	143,472	125,621
	150,881	130,292

於截至二零一八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零元(二零一七年：人民幣889,000元)、人民幣零元(二零一七年：人民幣21,399,000元)、人民幣15,485,000元(二零一七年：人民幣37,460,000元)及人民幣9,800,000元(二零一七年：人民幣10,810,000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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 遞延稅項

於本年度，有關預扣稅的遞延稅項負債如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	22,119	15,296
本年度支出至損益(附註12)	4,686	6,823
於十二月三十一日	26,805	22,119

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26,805,000元(二零一七年：人民幣22,119,000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676,947,000元(二零一七年：人民幣635,271,000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538,842,000元(二零一七年：人民幣352,866,000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直至二零二三年的多個日期到期(二零一七年：二零二二年)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 股本

	股份數目	金額 港元
每股面值 0.01 港元的普通股		
法定：		
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日 及二零一八年十二月三十一日	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、二零一八年一月一日 及二零一八年十二月三十一日	1,289,788,000	12,897,880
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於十二月三十一日之綜合財務狀況表中列示	13,296	13,296

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(u)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、發行新股及／或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

截至二零一八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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行及其他借款	2,509,285	2,158,013
應付票據	435,452	208,200
應付融資租賃款項	350,872	304,961
	3,295,609	2,671,174
減：已抵押銀行存款	(348,629)	(120,168)
銀行及現金結餘	(309,033)	(167,560)
債務淨額	2,637,947	2,383,446
總權益額	1,820,572	1,510,597
借貸比率	144.9%	157.8%

借貸比率於二零一八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。截至二零一八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

截至二零一八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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資		686,207	678,064
流動資產			
應收附屬公司款項		15,025	15,002
銀行結餘		6,238	10,042
應收股息		4,644	4,607
		25,907	29,651
流動負債			
其他應付款		2,453	2,439
財務擔保		30,880	31,793
		33,333	34,232
流動負債淨值		(7,426)	(4,581)
淨資產		678,781	673,483
股本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本	32	13,296	13,296
儲備	33(b)	665,485	660,187
總權益		678,781	673,483

於二零一九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

截至二零一八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	(累計虧損)/ 保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	203,214	431,247	7,160	(415)	641,206
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 及二零一八年一月一日	212,838	431,247	4,352	11,750	660,187
本年度全面收入總額	-	-	-	5,298	5,298
購股權失效	-	-	(4,352)	4,352	-
於二零一八年十二月三十一日	212,838	431,247	-	21,400	665,485

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(u)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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34. 儲備(續)

(b) 儲備的性質及用途(續)

(vii) 其他儲備(續)

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。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據一份增資協議，一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50,000,000元與經調整非控股權益金額人民幣46,938,000元之間的差額為人民幣3,062,000元，直接於其他儲備內確認。

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

截至二零一八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)

下表披露於截至二零一八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 二零一八年 一月一日 尚未行使	年內失效	於 二零一八年 十二月 三十一日 尚未行使
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)	-
				37,760,000	(37,760,000)	-
加權平均行使價(港元)				0.455	0.455	-
於二零一八年十二月三十一日可予行使						-

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
				73,896,000	(27,140,000)	(8,996,000)	37,760,000
加權平均行使價(港元)				0.3939	0.33	0.33	0.455
於二零一七年十二月三十一日可予行使							37,760,000

綜合財務報表附註

截至二零一八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)。

於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無購股權根據計劃授出。

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。

於批准此等綜合財務報表日期，本公司共有零份(二零一七年：37,760,000份)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百分之零(二零一七年：2.93%)。

36. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內物業、廠房及設備的添置約人民幣102,392,000元(二零一七年：人民幣零元)已由應付票據撥付。

(b) 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	於十二月 三十一日 人民幣千元
二零一八年					
銀行及其他借款	2,158,013	182,645	154,465	14,162	2,509,285
應付融資租賃款項	304,961	19,502	28,095	(1,686)	350,872
	2,462,974	202,147	182,560	12,476	2,860,157
二零一七年					
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

截至二零一八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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	310,496	255,535
生產性植物	507	2,764
注資於一間聯營公司	29,400	29,400
	340,403	287,699

38. 租賃承擔

於二零一八年十二月三十一日，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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	78,104	52,803
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	377,621	256,684
五年後	2,057,573	1,652,456
	2,513,298	1,961,943

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及其他借款及為應付融資租賃款項之抵押：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,070,017	1,071,973
生產性植物	324,384	19,352
預付土地租賃款項	62,687	41,401
已抵押銀行存款	348,629	120,168
存貨	284,618	437,069
貿易及其他應收款	53,820	94,472
	2,144,155	1,784,435

綜合財務報表附註

截至二零一八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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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

於二零一八年十二月三十一日，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（二零一七年：人民幣11,000元）及人民幣153,000元（二零一七年：人民幣153,000元）。截至二零一八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（二零一七年：人民幣11,000元）及人民幣153,000元（二零一七年：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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期僱員福利	5,720	5,720
離職後福利	353	308
	6,073	6,028

(c) 銀行及融資租賃融資的擔保

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司董事高先生及其配偶分別就本集團獲授予的銀行及融資租賃融資約人民幣567,800,000元（二零一七年：人民幣346,261,000元）及人民幣397,432,000元（二零一七年：人民幣344,022,000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份購股權。所有該等購股權於截至二零一八年十二月三十一日失效。此外，本集團因其薪金及津貼而產生開支約人民幣1,409,000元（二零一七年：人民幣1,561,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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		
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
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
果汁業務								
陝西海升果業發展股份 有限公司 ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	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
安徽錫山海升果業有限責任公司 ⁽²⁾	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
栖霞海升果業有限責任公司 ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	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

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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		
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
新疆阿拉爾海升果業有限責任公司 ⁽²⁾	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
陽山海升果膠有限責任公司 ⁽²⁾	中國	中國	零	-	-	99.6%	99.6%	製造及銷售果膠
清谷田園食品有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣80,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	製造及銷售瓶裝果汁
農業經營								
陝西現代果業集團有限公司 ⁽²⁾ (「現代果業」)	中國	中國	人民幣384,210,000元	-	-	58.2%	58.2%	投資控股以及銷售蘋果及其他水果
寶雞海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣100,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果及蘋果苗木
銅川海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果及其他水果
彬縣海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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		
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
咸陽海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣1,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果及其他水果
大連海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣1,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
運城市海升農業發展有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣1,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果及其他水果
靈台海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
淳化海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
延安海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
寧縣海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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		
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
昭通海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
洛寧海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
瀋陽海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣2,800,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
青島海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣1,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
陽山海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣1,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
承德海升現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣3,000,000元	-	-	58.2%	58.2%	種植及銷售蘋果
昭通超越農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣97,500,000元	-	-	40.8%	-	種植及銷售蘋果

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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		
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
陝西超越農業有限公司 ⁽²⁾ (「陝西超越」)	中國	中國	人民幣500,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	投資控股
寶雞超越農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣10,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	種植及銷售蘋果
彬縣海越農業有限公司 ⁽²⁾ (「彬縣海越」)	中國	中國	人民幣130,000,000元	-	-	66.8%	66.8%	種植及銷售蘋果
慶陽海越現代有限公司	中國	中國	人民幣70,000,000元	-	-	99.6%	99.6%	種植及銷售蘋果及蘋果苗木
慶陽寧越現代農業有限公司 ⁽²⁾	中國	中國	人民幣90,375,750元	-	-	59.8%	59.8%	種植及銷售蘋果
洛寧超越農業有限公司 ⁽²⁾ (「洛寧超越」)	中國	中國	人民幣24,767,932元	-	-	57.2%	-	種植及銷售蘋果
鹽城海升現代農業科技有限公司 ⁽²⁾ (「鹽城海升」)	中國	中國	人民幣110,000,000元	-	-	50.8%	-	種植及銷售蘋果

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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投資開發有限責任公司(「彬縣城市建設」)訂立投資合作協議(「協議一」)，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。根據協議一，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寧波信合聚力投資合夥企業(「信合聚力」)及寧波梅山保稅港區信稷投資合夥企業(「信稷投資」)訂立增資協議(「協議二」)，向現代果業注入額外資本人民幣50,000,000元。根據協議二，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。

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」)(協議三訂立時為一名獨立第三方)訂立一份投資協議(「協議三」)，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。根據協議三，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。河南產業投資基金已悉數作出注資，而本集團已自非控股股東收取人民幣50,000,000元的總現金注資。注資人民幣50,000,000元與經調整非控股權益金額人民幣46,938,000元之間的差額為人民幣3,062,000元，於二零一八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

截至二零一八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)及鹽城海升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		鹽城海升	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國		中國／中國	
所有者權益百分比／非控股權益持有的投票權利	41.75% 41.75%	41.75%/ 41.75%	49.20%/ 49.20%/	-/-
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日：				
非流動資產	785,675	662,755	48,951	-
流動資產	425,001	307,387	62,558	-
非流動負債	(350,182)	(115,104)	-	-
流動負債	(212,440)	(243,139)	(731)	-
	648,054	611,899	110,778	-
累計非控股權益	299,779	255,486	54,500	-
十二月三十一日止年度：				
收入	287,381	203,724	26	-
(虧損)／溢利	(14,345)	73,157	777	-
全面收益總額	(14,345)	73,157	777	-
分配非控股權益(虧損)／溢利	(6,207)	31,304	382	-
支付非控股權益股息	-	-	-	-
源自／(用於)經營活動之現金淨額	68,705	(97,091)	(23,891)	-
用於投資活動之現金淨額	(162,989)	(74,222)	(23,473)	-
源自融資活動之現金淨額	140,888	173,116	84,500	-
現金及現金等價物之淨增加	46,604	1,803	37,136	-

於二零一八年十二月三十一日，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618,145,000元(二零一七年：人民幣254,163,000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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42. 報告期後事項

- (a) 於二零一八年八月三十日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)與平涼市崆峒惠農投資發展有限責任公司(「崆峒惠農」)(協議四訂立之時的獨立第三方)訂立合資協議(「協議四」)，據此，陝西超越及崆峒惠農同意以人民幣54,000,000元的註冊資本在中國成立一間公司(「合資企業一」)，而陝西超越及崆峒惠農已分別同意向合資企業一的註冊資本出資人民幣28,080,000元及人民幣25,920,000元。於完成出資後，合資企業一將分別由陝西超越及崆峒惠農擁有52%及48%股權。
- (b) 於二零一八年十二月六日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)與武威涼州農業產業扶貧開發有限責任公司(「武威農業」)(協議五及協議六訂立之時的獨立第三方)訂立兩份合資協議(「協議五」及「協議六」)。

根據協議五，陝西超越及武威農業同意以人民幣33,670,000元的註冊資本在中國成立一間公司(「合資企業二」)，而陝西超越及武威農業已分別同意向合資企業二的註冊資本出資人民幣10,000,000元及人民幣23,670,000元。於完成出資後，合資企業二將分別由陝西超越及武威農業擁有90%及10%股權。

根據協議六，陝西超越及武威農業同意以人民幣98,890,000元的註冊資本在中國成立一間公司(「合資企業三」)，而陝西超越及武威農業已分別同意向合資企業三的註冊資本出資人民幣20,000,000元及人民幣78,890,000元。於完成出資後，合資企業三將分別由陝西超越及武威農業擁有90%及10%股權。

- (c) 於二零一八年十二月二十八日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)與魯甸縣農業投資開發有限公司(「魯甸農業」)(協議七訂立之時的獨立第三方)訂立合資協議(「協議七」)，據此，陝西超越及魯甸農業同意以人民幣50,000,000元的註冊資本在中國成立一間公司(「合資企業四」)，而陝西超越及魯甸農業已分別同意向合資企業四的註冊資本出資人民幣35,000,000元及人民幣15,000,000元。魯甸農業亦同意以繳足資本方式額外向合資企業四出資人民幣30,000,000元。於完成出資後，合資企業四將分別由陝西超越及魯甸農業擁有70%及30%股權。