

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

## China Haisheng Juice Holdings Co., Ltd.

### 中國海升果汁控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0359)

截至二零一九年六月三十日止六個月

中期業績公佈

#### 摘要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團未經審核營業額由約人民幣814.1百萬元減至約人民幣503.4百萬元，較去年同期減少約38.2%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團未經審核之本公司擁有人應佔虧損由約人民幣21.4百萬元增加至人民幣79.9百萬元，較去年同期增加約272.7%。
- 董事會不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(二零一八年：無)。

#### 未經審核中期業績

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同二零一八年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	4	503,412	814,138
銷售成本		<u>(363,684)</u>	<u>(670,605)</u>
毛利		139,728	143,533
其他收入		111,461	98,161
其他收益及虧損		5,357	53,616
分銷及銷售開支		(129,866)	(143,851)
行政開支		(126,364)	(114,086)
其他經營開支		(2,945)	(1,134)
融資成本		(73,595)	(59,078)
分佔一家聯營公司業績		<u>(226)</u>	<u>(1,209)</u>
除稅前虧損		(76,452)	(24,048)
稅項	6	<u>(4,187)</u>	<u>(8,930)</u>
期內虧損	7	<u><u>(80,639)</u></u>	<u><u>(32,978)</u></u>
其他全面收入／(開支)			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算境外業務所產生的匯兌差額		<u>(94)</u>	227
期內其他全面收入／(開支)		<u>(94)</u>	227
期內全面開支總額		<u><u>(80,733)</u></u>	<u><u>(32,751)</u></u>

		(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
應佔期內虧損			
本公司擁有人		(79,922)	(21,445)
非控股權益		<u>(717)</u>	<u>(11,533)</u>
		<u><b>(80,639)</b></u>	<u><b>(32,978)</b></u>
應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(80,016)	(21,218)
非控股權益		<u>(717)</u>	<u>(11,533)</u>
		<u><b>(80,733)</b></u>	<u><b>(32,751)</b></u>
股息	8	<u>—</u>	<u>—</u>
每股虧損(人民幣分)			
基本	9	<u><b>(6.20)分</b></u>	<u><b>(1.66)分</b></u>
攤薄	9	<u><b>(6.20)分</b></u>	<u><b>(1.66)分</b></u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	3,673,784	3,101,839
使用權資產		1,007,966	—
預付土地租賃款項		—	154,215
生產性植物	11	1,215,411	1,130,881
投資一家聯營公司		7,523	7,749
生物資產		104,413	119,780
收購生產性植物的預付款項		16,608	6,293
收購物業、廠房及設備的按金		30,805	22,406
<b>非流動資產總值</b>		<b>6,056,510</b>	<b>4,543,163</b>
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃款項		—	18,567
生物性資產		42,431	31,842
存貨	12	686,188	748,092
貿易及其他應收款	13	696,430	432,444
應收關連公司款項		164	164
已抵押銀行存款		261,706	348,629
銀行結餘及現金		376,281	309,033
<b>流動資產總值</b>		<b>2,063,200</b>	<b>1,888,771</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	14	1,429,111	1,089,593
應付票據		372,505	409,854
即期稅項負債		277	277
應付一家附屬公司非控股股東的股息		63	63
銀行及其他借款		1,726,018	1,338,424
租賃負債		248,927	—
應付融資租賃		—	171,449
遞延政府補貼		17,078	7,409
<b>流動負債總額</b>		<b>3,793,979</b>	<b>3,017,069</b>
<b>淨流動負債</b>		<b>(1,730,779)</b>	<b>(1,128,298)</b>

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
附註		
<b>總資產減流動負債</b>	<b>4,325,731</b>	<b>3,414,865</b>
<b>非流動負債</b>		
其他負債	–	47,995
應付票據	–	25,598
銀行及其他借款	<b>1,433,619</b>	1,170,861
租賃負債	<b>819,164</b>	–
應付融資租賃	–	179,423
遞延政府補貼	<b>171,699</b>	143,472
遞延稅項負債	<b>26,805</b>	26,805
<b>非流動負債總額</b>	<b>2,451,287</b>	<b>1,594,154</b>
<b>淨資產</b>	<b>1,874,444</b>	<b>1,820,711</b>
<b>資本及儲備</b>		
本公司擁有人應佔權益		
股本	<b>13,296</b>	13,296
儲備	<b>1,180,730</b>	1,226,968
	<b>1,194,026</b>	1,240,264
非控股權益	<b>680,418</b>	580,447
<b>權益總額</b>	<b>1,874,444</b>	<b>1,820,711</b>

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	購股權儲備	特別儲備	匯兌儲備	法定	其他儲備	留存利潤	合計	非控股權益	總權益
						盈餘儲備					
						人民幣千元					
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一八年一月一日(經審核)	13,296	212,838	4,352	258,722	(622)	196,683	(16,488)	488,413	1,157,194	353,403	1,510,597
初次應用國際財務報告準則第9號的調整(經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(109)	(109)	-	(109)
於二零一八年一月一日重計(經審核)	13,296	212,838	4,352	258,722	(622)	196,683	(16,488)	488,304	1,157,085	353,403	1,510,488
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(21,445)	(21,445)	(11,533)	(32,978)
換算境外業務所產生的匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	227	-	-	-	227	-	227
期內全面收入/(開支)總額(未經審核)	-	-	-	-	227	-	-	(21,445)	(21,218)	(11,533)	(32,751)
附屬公司少數股東注資(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,810	117,810
累計溢利撥款(未經審核)	-	-	-	-	-	5,900	-	(5,900)	-	-	-
於二零一八年六月三十日(未經審核)	<u>13,296</u>	<u>212,838</u>	<u>4,352</u>	<u>258,722</u>	<u>(395)</u>	<u>202,583</u>	<u>(16,488)</u>	<u>460,959</u>	<u>1,135,867</u>	<u>459,680</u>	<u>1,595,547</u>
於二零一九年一月一日(經審核)	13,296	212,838	-	258,722	(191)	220,098	(13,426)	548,927	1,240,264	580,447	1,820,711
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(79,922)	(79,922)	(717)	(80,639)
換算境外業務所產生的匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	(94)	-	-	-	(94)	-	(94)
期內全面收入/(開支)總額(未經審核)	-	-	-	-	(94)	-	-	(79,922)	(80,016)	(717)	(80,733)
附屬公司少數股東注資(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,688	100,688
於不失去控制權下變動附屬公司擁有者之權益(未經審核)	-	-	-	-	-	-	33,778	-	33,778	-	33,778
累計溢利撥款(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零一九年六月三十日(未經審核)	<u>13,296</u>	<u>212,838</u>	<u>-</u>	<u>258,722</u>	<u>(285)</u>	<u>220,098</u>	<u>20,352</u>	<u>469,005</u>	<u>1,194,026</u>	<u>680,418</u>	<u>1,874,444</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	<u>187,943</u>	<u>457,608</u>
投資活動所用現金淨額		
購置物業、廠房及設備	(636,550)	(361,891)
購買生產性植物	(108,313)	(139,254)
購買預付土地租賃款項	–	(29,530)
已抵押銀行存款減少／(增加)	86,923	(79,347)
其他投資活動	<u>4,008</u>	<u>739</u>
	<u>(653,932)</u>	<u>(609,283)</u>
融資活動所得現金淨額		
新籌得的銀行及其他借款	1,627,018	1,041,986
償還銀行及其他借款	(976,666)	(926,366)
支付租賃負債	(216,540)	–
非控股權益注資	134,466	117,810
其他融資活動	<u>(35,041)</u>	<u>16,876</u>
	<u>533,237</u>	<u>250,306</u>
現金及現金等價物之增加	67,248	98,631
於一月一日之現金及現金等價物	<u>309,033</u>	<u>167,560</u>
於六月三十日之現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	<u><u>376,281</u></u>	<u><u>266,191</u></u>

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料

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

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

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

## 2. 編製簡明綜合中期財務報表

### a) 編製基準

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

### b) 持續經營

於二零一九年六月三十日，本集團的流動負債淨額為人民幣 1,730,779,000 元。該狀況表明存在重大不明朗因素，可能對本集團持續經營能力構成重大疑問。因此，本集團可能無法在其正常業務過程中變現其資產及解除其負債。

本集團乃按持續經營基準編製其綜合財務報表。本集團以其銀行融資應付日常營運資金需要。於二零一九年六月三十日應於未來 12 個月內償還的大部分銀行借款可予重續，而董事有信心，根據本集團的過往經驗及信貸歷史，可於該等借款到期時重續借款。



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

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

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

### 3. 主要會計政策

編製簡明綜合中期財務報表所用的會計政策與編製截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的全年財務報表所用者一致，惟國際會計準則委員會頒佈並於二零一九年一月一日開始的年度期間強制採納的準則、修訂及詮釋除外。

#### 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號租賃，且並無重新呈列該準則特定過渡性條文所允許的二零一八年報告期間的比較數字。

會計政策變動於二零一九年一月一日影響財務狀況表的下列項目：

- 使用權資產－增加人民幣984,423千元，
- 預付土地租賃款項－減少人民幣172,782千元，
- 應付融資租賃款項－減少人民幣350,872千元，
- 其他負債－減少人民幣47,995千元，
- 租賃負債－增加人民幣1,210,508千元。

於二零一九年一月一日對保留溢利並無影響。

#### 4. 收入

以下為本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之收入分析：

	來自外界客戶收入 (未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售濃縮果汁及相關產品	300,750	747,320
銷售蘋果、蘋果苗木及其他水果	202,662	66,818
	<u>503,412</u>	<u>814,138</u>

#### 5. 分類資料

本集團的兩個經營分類如下：

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

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

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

本集團將分類間銷售及轉讓按當前市價入賬，猶如銷售或轉讓乃向第三方作出。

有關經營分類損益的資料：

	果汁業務 (未經審核)		農業經營 (未經審核)		總計 (未經審核)	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分類收入						
來自外界客戶收入	<b>300,750</b>	747,320	<b>202,662</b>	66,818	<b>503,412</b>	814,138
分類間收入			<b>260</b>	518	<b>260</b>	518
可報告分類收入	<b>300,750</b>	747,320	<b>202,922</b>	67,336	<b>503,672</b>	814,656
減：分類間收入					<b>(260)</b>	(518)
綜合收入					<b>503,412</b>	814,138
分類業績	<b>(28,213)</b>	25,849	<b>(64,427)</b>	(58,484)	<b>(92,640)</b>	(32,635)
其他收入					<b>111,461</b>	98,161
分佔一家聯營公司 虧損					<b>(226)</b>	(1,209)
未分配金額：						
其他收益及虧損					<b>(12)</b>	—
行政開支					<b>(21,440)</b>	(29,287)
融資成本					<b>(73,595)</b>	(59,078)
除稅前綜合虧損					<b>(76,452)</b>	(24,048)

地域資料：

本集團的業務主要位於中國。

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

	來自外界客戶收入		非流動資產	
	(未經審核)		(未經審核)	(經審核)
	截至六月三十日止六個月		二零一九年	二零一八年
	二零一九年	二零一八年	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美利堅合眾國(「美國」)	40,720	309,440	144	177
加拿大	2,817	66,398	—	—
中國	345,935	230,895	6,056,366	4,542,986
南非	5,743	31,529	—	—
沙特阿拉伯	8,716	4,515	—	—
日本	59,100	40,325	—	—
澳洲	11,068	22,389	—	—
俄羅斯	14,223	64,778	—	—
其他	15,091	43,869	—	—
	<b>503,412</b>	<b>814,138</b>	<b>6,056,510</b>	<b>4,543,163</b>

有關主要產品的資料：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
蘋果汁	165,240	573,309
其他果汁	135,510	137,337
鮮果	141,496	66,818
蘋果苗木	46,800	—
其他	14,366	36,674
	<b>503,412</b>	<b>814,138</b>

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

## 6. 所得稅開支

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	3,608	8,637
其他司法管轄區	579	293
	<u>4,187</u>	<u>8,930</u>
遞延稅項	—	—
	<u>4,187</u>	<u>8,930</u>

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

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司須按稅率25%繳稅。根據適用於位於中國西部地區的企業的有關規定，中國附屬公司於二零一七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優惠稅率。中國附屬公司將需就二零一九年申請優惠稅率。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一七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。中國附屬公司將需就二零一九年申請企業所得稅豁免。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一七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果樹栽培所得溢利可免徵企業所得稅，惟須由中國地方稅務部門每年對本公司的附屬公司實施審查且有關稅務豁免政策或條例未來可能會作出變更。中國附屬公司將需就二零一九年申請企業所得稅豁免。

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

## 7. 期內虧損

扣除(計入)以下項目後而得到的期內虧損：

(未經審核)

截至六月三十日止六個月

二零一九年 二零一八年

人民幣千元 人民幣千元

董事薪酬	1,248	1,185
薪金、工資及其他福利	140,676	145,555
退休福利計劃供款	15,883	19,771
以股份支付的支出	—	—
總員工成本	157,807	166,511
減：資本化為存貨的員工成本	(20,053)	(20,442)
減：資本化為生產性植物的員工成本	(33,750)	(23,133)
	104,004	122,936
預付土地租賃款項攤銷	—	54,047
減：資本化為生產性植物／生物性資產成本的金額	—	(51,869)
	—	2,178
使用權資產攤銷	8,414	—
減：資本化為生產性植物／生物性資產成本的金額	(6,268)	—
	2,146	—
物業、廠房及設備折舊		
— 自有資產	62,932	39,908
— 融資租賃資產	—	9,854
	62,932	49,762
減：資本化為生產性植物成本的金額	(22,902)	(14,981)
	40,030	34,781
經營租賃付款—土地及樓宇	2,099	3,541
生產性植物折舊	1,262	1,257
已售存貨成本	363,684	670,605
出售物業、廠房及設備的虧損	1,170	137

## 8. 股息

董事會不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息(二零一八年：無)。

## 9. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

(未經審核)

截至六月三十日止六個月  
二零一九年      二零一八年  
人民幣千元      人民幣千元

### 虧損

用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損

(79,922)      (21,445)

### 股份數目

截至六月三十日止六個月  
二零一九年      二零一八年

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

1,289,788,000      1,289,788,000  
—      —

用以計算每股攤薄虧損之普通股加權平均股數

1,289,788,000      1,289,788,000

## 10. 物業、廠房及設備

回顧期內，本集團購置物業、廠房及設備產生約人民幣628,151,000元之開支。

## 11. 生產性植物

回顧期內，本集團就收購生產性植物產生約人民幣134,414,000元之開支。

## 12. 存貨

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料及易耗品	182,041	172,613
在製品	88,312	149,579
製成品	415,835	425,900
	<u>686,188</u>	<u>748,092</u>

## 13. 貿易及其他應收款

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	189,286	231,810
減：呆賬撥備	(6,473)	(6,473)
	<u>182,813</u>	<u>225,337</u>
應收票據	5,162	10,176
可收回增值稅及其他可收回稅項	40,866	44,214
出售幼樹應收款	10,145	5,891
支付供應商墊款	327,253	17,133
其他應收款、按金及預付款項	130,191	129,693
	<u>696,430</u>	<u>432,444</u>

附註：於二零一九年六月三十日，可收回增值稅及按金及其他應收款項分別為人民幣821,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,110,000元)及人民幣1,059,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣7,985,000元)，已分別抵押為租賃負債及銀行及其他借款之擔保。

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



根據發票日期呈列的貿易應收款減呆賬撥備的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0 – 90 日	142,399	148,911
91 – 180 日	22,063	63,818
181 – 365 日	14,904	5,891
超過一年	3,447	6,717
	<u>182,813</u>	<u>225,337</u>

#### 14. 貿易及其他應付款

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	633,604	652,476
收購物業、廠房及設備的應付款	203,158	174,116
收取客戶墊款	117,047	64,451
應計工資	45,090	26,012
應計利息	24,858	7,850
增值稅及其他應付稅項	4,635	7,691
其他負債	–	47,995
其他應付款及應計費用	400,718	156,997
	<u>1,429,111</u>	<u>1,137,588</u>
減：其他負債－非流動部份	–	(47,995)
	<u>1,429,111</u>	<u>1,089,593</u>

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

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0 – 90 日	230,614	384,638
91 – 180 日	130,283	114,322
181 – 365 日	228,963	106,151
超過一年	43,744	47,365
	<u>633,604</u>	<u>652,476</u>

## 15. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生之資本承擔如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	332,844	310,496
生產性植物	9,509	507
向一家聯營公司注資	29,400	29,400
	<u>371,753</u>	<u>340,403</u>

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

董事會宣佈，截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核營業額約人民幣503.4百萬元，較去年同期減少約38.2%。截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利率約為27.8%，而去年同期則為17.6%。本集團未經審核之本公司擁有人應佔虧損由約人民幣21.4百萬元增加至人民幣79.9百萬元，較去年同期增加約272.7%。

回顧期內，營業額減少約38.2%至約人民幣503.4百萬元。該減少主要歸因於二零一八年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，濃縮蘋果汁原料果供應不足，導致濃縮蘋果汁銷量出現一定規模的下滑。

回顧期內，本集團的毛利率由約17.6%上升至約27.8%，主要由於銷售具有較高毛利率的產品比例增加所致，其中主要包括蘋果苗木。

其他收入增加約13.5%至約人民幣111.5百萬元。該增加主要由於回顧期內已確認的政府補助增加所致。

回顧期內，分銷成本減少約9.7%至約人民幣129.9百萬元。該減少主要歸因於(i)本集團濃縮蘋果汁銷量的減少，導致運費減少；及(ii)銷售蘋果及其他水果的批發市場分銷渠道增加的淨效應。

回顧期內，行政開支增加約10.8%至約人民幣126.4百萬元。行政開支上升主要歸因於水果種植基地數目增加造成員工及其他成本增加。

回顧期內，本集團的融資成本約為人民幣73.6百萬元，較去年同期增加約24.6%。該增加歸因於銀行及其他借款結餘增加。

由於上述事項，本集團未經審核之本公司擁有人應佔虧損由約人民幣21.4百萬元增加至人民幣79.9百萬元，較去年同期增加約272.7%。

## 流動資金、財務資源、資本架構及資產負債比率

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。於二零一九年六月三十日，本集團的銀行及其他借款、應付票據及租賃負債約為人民幣4,600.2百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣3,295.6百萬元），當中約人民幣2,028.0百萬元以本集團的資產抵押的方式取得。約人民幣2,347.4百萬元於一年內到期及約人民幣2,252.8百萬元於二至五年內到期。約人民幣41.8百萬元以美元計值，而約人民幣4,459.9百萬元以人民幣計值，約人民幣98.5百萬元以歐元計值。當中約人民幣4,558.4百萬元為定息借款及約人民幣41.8百萬元為浮息借款。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	2,540,555	1,884,000
其他借款	459,796	554,199
政府貸款	159,288	71,086
應付票據	372,505	435,452
應付融資租賃	—	350,872
租賃負債	1,068,091	—
	<u>4,600,235</u>	<u>3,295,609</u>

於二零一九年六月三十日，現金及銀行結餘包括已抵押銀行存款約人民幣638.0百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣657.7百萬元）。

本集團以資產負債比率（其為債務淨額除以總權益）監控資金。債務淨額計算為綜合財務狀況表所示之銀行貸款、政府貸款、應付票據、其他借款及租賃負債減已抵押銀行存款和現金及現金等價物。總權益包括權益的所有組成部份。本集團旨在保持合理的資產負債比率水平。於二零一九年六月三十日，資產負債比率為211.4%。

本集團已採用經修訂的追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，本集團於二零一九年一月一日起確認以前作為經營租賃入賬的近乎所有租賃為使用權資產及相應租賃負債。此舉導致本集團債務淨額大幅增加，且與二零一八年十二月三十一日的狀況相比，本集團資產負債比率由144.9%上升至二零一九年一月一日的192.1%。

## 資本承擔

於二零一九年六月三十日，本集團資本承擔約為人民幣371.8百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣340.4百萬元）。

## 匯率波動的風險

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

## 資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團已抵押物業、廠房及設備、生產性植物、預付租賃付款、已抵押銀行存款、存貨及可收回增值稅，以取得授予本集團的借款及融資租賃承租，抵押物賬面值約人民幣2,028.0百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣2,144.2百萬元）。

## 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 業務回顧

### 濃縮果汁及副產品加工、食品飲料板塊

2018年度中國黃土高原地區遭受罕見惡劣天氣，域內蘋果產量大面積減少，導致榨汁果原料收購成本增加，加之國際市場的需求發生變化，加工板塊受到了原料、銷售兩方面的擠壓影響，與2018年上半年相比，2019年上半年國內蘋果汁產量整體下滑明顯，出口部分下滑三分之二。集團公司適時調整原料採購計畫、縮減產量、優化庫存，以積極應對相關風險，降低損失。

半年以來，集團公司與客戶深度溝通，大力挖掘國外市場潛能，並同步拓展國內市場銷售。在北美出口不利的情況下，2019年上半年，集團日本區域市場銷售的增幅高達47%，同時成功開拓了印度市場，實現零突破，出口份額仍居全國行業前列；集團在國內市場的銷售增幅亦達50%。與此同時，面對市場環境變化，集團在傳統出口產品的基礎上，持續不斷地增大多品類產品的銷

售，在國內市場，除各個品類的果汁產品如蘋果漿、山楂漿、白桃汁的銷量進一步增長，在果膠、香精、小品類果汁市場拓展方面也取得了較好成績。

在終端消費品方面，集團繼續大力推進清谷田園系列高端瓶裝果汁飲品在國內市場的銷售。同時，集團積極推進新產品的研發，2019年3月份推出了枝純系列果茶，穩步推進終端市場產品的研發與推廣。

### 現代農業板塊

經過多年發展，本集團現代農業板塊已形成溫帶水果產品和熱帶水果產品為主，漿果、蔬菜、設施農業產品等多品類同步發展的戰略佈局，形成了一二三產業深度融合，全產業鏈共同提升的現代農業發展模式。

溫帶水果事業部主要有大田、苗圃、分選線三大業務板塊，涉及品類包括蘋果、獼猴桃、梨和櫻桃等。截止2019年上半年，集團共建成49個大田基地、建成9個苗圃基地，合計流轉土地面積近十萬畝；冷庫分選線6個，氣調冷庫存儲能力60,000噸，日分選能力320噸。並新增註冊商標7個，分別為櫻桃—桑緹娜、科瑞娜、雷潔娜；苗木—海升種苗、巴克愛嘎啦、布魯克嘎啦、阿茲特克富士；新增有機認證基地3個、轉換期基地2個。與此同時，溫帶水果事業部率先開始了自主品種選育，在寶雞千陽基地進行雜交育種第一階段的雜交授粉工作，並深化建設蘋果品種對比園，儲備蘋果品種132種。

熱帶水果事業部是集團公司農業種植板塊快速發展的又一核心支撐，截止2019年上半年，集團已建成現代化高標準柑橘基地總面積近6萬畝，掛果面積達6,000畝，並在靖西、儀隴、古蘭建成高標準脫毒柑橘苗木繁育基地3個，總面積近10萬平方米，年產能約220萬株。同時，集團從歐洲、南美洲等地引進了13個柑橘無毒種植資源，從美國及南非共計引進牛油果品種8個，砧木品種2個，不斷豐富種植品類，力求滿足消費者的不同需求。

漿果事業部在2019年繼續扎實推進業務。在草莓種植方面，積極同國外機構溝通，計畫引進3個專利品種；夏季草莓苗木逐步從裸根苗木向基質苗過度，在現有產量的基礎上實現穩步提升；冬季草莓繼續尋找表現更好的品種，增加設施設備投入。藍莓種植方面，基質栽培技術實現了規模化生產，同時與美國佐治亞大學和FALL GREEK公司簽訂了品種專利授權協定，推進藍莓鮮果實現全年供貨的戰略目標，並于雲南、四川等地拓展近萬畝種植基地。同時，集團致力於其他小品類水果的學習和拓展，引進樹莓、石榴及網紋甜瓜等新品種，實現漿果水果品類多元化發展。

2018-2019榨季，蔬菜事業部逐步完善市場佈局，形成了北方以甘肅和山東基地為主，南方以雲南基地為主的戰略佈局，集成種植、加工、流通、銷售為一體的全產業鏈發展模式。蔬菜事業部在不斷鞏固鮮食胡蘿蔔種植技術的同時，積極推進板栗紅薯、貝貝南瓜、水果玉米等新品類的商業化探索，突顯出集團在蔬菜業務方面已掌握了核心技術。

設施農業板塊在前三年的發展基礎上穩步推進，各項工作取得顯著成績。在高端溫室建設運營方面，事業部現有運營溫室面積達到20萬平方米，目前在建專案50萬平方米，籌建專案70餘萬平方米。在生產管理方面，設施事業部持續探索研究實施高效低價的儲水層能源解決方案，並不斷加強串收番茄、彩椒、水培生菜等新品種的學習和優質品種的引進工作，推動集團在國內設施農業領域的快速發展，引領我國設施農業產業發展的方向。

集團農業旅遊板塊繼續依託海升全球領先的現代農業生產技術及獨特的現代農業景觀特色，大力發展集遊覽採摘、工業觀光和科普研學為一體的趣味旅遊專案，其中，草莓星球專案將於2019年申報「首屆陝西省中小學生研學實踐教育活動課程」評選。海升農旅力求成為西北地區工農業研學旅遊的標杆。

生鮮行銷方面，集團在品牌建設、銷售佈局和渠道發展方面均取得了空前的進步。在品牌建設方面，海升集團通過品牌行銷，展會宣傳、網路行銷、媒體推廣等方式使海升集團生鮮品牌在市場站穩，並策劃實施“枝純能量節、夏日冷餐會、秋日養生季、枝純年貨節”四大主題行銷活動，塑造品牌價值、提升品牌知名度。在銷售佈局方面，生鮮行銷事業部細分了7個大區+電商的銷售結構，細分出華中及東北大區，使全國佈局更加全面和完善。另外在全國區域銷售的基礎上建立大客戶銷售體系，全國統籌管理大客戶渠道，通過總部管理、區域管理、以線上線下相結合的方式，建立全面的完整銷售系統。在客戶發展方面，生鮮行銷事業部逐步形成大客戶、區域連鎖、經銷商、電商、便利店等銷售為一體的全國客戶供應服務，大力開拓多元化客戶資源。

## 展望

展望未來，海升集團將在主業加工板塊進一步優化採購渠道，提高收購品質，確保完成新榨季集團果汁產量生產目標，並在渠道建設方面繼續發力，把優秀的生產能力轉化為供應能力，繼續擴大市場佔有率，提升品牌知名度和美譽度。同時大力推進現代農業板塊的發展，加強研發和技術引進的工作力度和國內的銷售強度，提升農業板塊的盈利能力，為集團創造新的增長點。



## 其他資料

### 中期股息

董事會不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息(二零一八年：無)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有記入根據證券及期貨條例第352條本公司須保存的登記冊內或根據上市規則的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 好倉

姓名	公司名稱	身份	直接或 間接持有的 證券數目及類別	股權概約 百分比 (附註3)
高亮先生	本公司	實益擁有人	8,600,000 股股份	0.67%
		受控制法團權益	459,061,238 股股份 (附註1)	35.59%
		配偶權益	4,724,660 股股份 (附註2)	0.37%
			<u>472,385,898 股股份</u>	<u>36.63%</u>
丁力先生	本公司	實益擁有人	972,000 股股份 (附註3)	0.08%

### 附註：

- 於二零一九年六月三十日，該等459,061,238股股份由Think Honour International Limited(「Think Honour」)持有，而其全部已發行股本由高亮先生持有。因此，根據證券及期貨條例，高亮先生被視為於由Think Honour持有459,061,238股股份中擁有權益。

2. 於二零一九年六月三十日，該等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。

3. 百分比乃按本公司於二零一九年六月三十日之已發行股份總數(即1,289,788,000股普通股)計算。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄或根據標準守則另行通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於二零一九年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條保存的登記冊所記錄，下列人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有之權益及淡倉如下：

姓名	公司名稱	身份	直接或 間接持有的 證券數目及類別	股權概約 百分比 (附註4)
謝海燕女士	本公司	配偶權益	467,661,238 股股份 (附註1)	36.26%
		實益擁有人	4,724,660 股股份 (附註2)	0.37%
			<u>472,385,898 股股份</u>	<u>36.63%</u>
Think Honour	本公司	實益擁有人	459,061,238 股股份 (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 股股份 (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 股股份 (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 股股份 (附註3)	17.68%

附註：

1. 謝海燕女士為高亮先生的配偶。謝海燕女士被視為於高亮先生根據證券及期貨條例被視為擁有權益的467,661,238股股份中擁有權益。
2. Think Honour的全部已發行股本由高亮先生持有。
3. 天地共贏投資管理有限公司為深圳市天地共贏投資管理有限公司的全資附屬公司，而深圳市天地共贏投資管理有限公司為天地壹號飲料股份有限公司的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，深圳市天地共贏投資管理有限公司及天地壹號飲料股份有限公司被視為於天地共贏投資管理有限公司持有的227,996,000股股份中擁有權益。
4. 百分比乃按本公司於二零一九年六月三十日之已發行股份總數（即1,289,788,000股普通股）計算。

除於上文所披露外，於二零一九年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概不知悉任何其他人士或機構於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益及／或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須保存的登記冊內的權益及／或淡倉。

## 企業管治常規

截至二零一九年六月三十日止六個月，除下文所述偏離者外，本公司已透過於回顧期內設立正式及透明程序保障及最大化本公司股東利益遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文所載原則及條文。

守則條文第A.2.1條（「第一項偏離」），此條文規定主席與行政總裁的角色應由不同人士擔任。目前，本公司並無合適人選勝任行政總裁一職。因此，高亮先生暫時兼任本公司主席及行政總裁。守則條文第A.6.7條（「第二項偏離」），此條文規定本公司獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）須（其中包括）出席股東大會。守則條文第E.1.2條（「第三項偏離」），此條文規定董事會主席（「主席」）出席本公司股東週年大會（「股東週年大會」）並邀請審核、薪酬及提名委員會主席出席。就第二項偏離及第三項偏離而言，主席及兩名獨立非執行董事（即趙伯祥先生（薪酬委員會主席）及常曉波先生（審核委員會主席））因於相關時間有其他重要事務而缺席上一次於二零一九年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會。

## 遵守證券交易的標準守則

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

## 董事於競爭性業務的權益

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

## 審閱業績

截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已由本公司審核委員會審閱。

## 於香港聯合交易所有限公司及本公司網站刊發中期業績公佈及中期報告

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

二零一九年中期報告之印刷本將寄交本公司股東（僅為獲選收取公司通訊印刷本之人士），而中期報告之電子版本亦將於適當時候刊載於上述網站。

承董事會命  
中國海升果汁控股有限公司  
主席  
高亮先生

中華人民共和國西安，二零一九年八月三十日

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