

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，對本公佈之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份內容而產生或因依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的有限公司)

(股份代號：0359)

截至二零一九年十二月三十一日止年度未經審核全年業績公佈

財務摘要

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的收入由約人民幣1,752.8百萬元減至約人民幣1,232.4百萬元，較上個財政年度減少約29.7%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣127.1百萬元，而上個財政年度本集團錄得本公司擁有人應佔溢利約人民幣79.7百萬元。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄虧損分別為約人民幣9.85分及人民幣9.85分，而截至二零一八年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄盈利約人民幣6.18分及人民幣6.18分。
- 董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一八年：零)。

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)董事(「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」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績，連同截至二零一八年同期的比較數字如下：

未經審核綜合損益及其他全面收益表
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收入	4	1,232,391	1,752,807
銷售成本		<u>(1,130,926)</u>	<u>(1,500,567)</u>
毛利		101,465	252,240
其他收入	5	290,596	239,727
其他收益及虧損	6	9,352	60,070
貿易應收款減值虧損		(3,071)	(4,312)
生物性變化產生公平值變動		230,223	235,988
分銷及銷售成本		(286,128)	(292,622)
行政開支		(280,427)	(253,033)
其他開支		<u>(8,024)</u>	<u>(3,830)</u>
營運溢利		53,986	234,228
融資成本	7	(155,066)	(139,078)
分佔聯營公司虧損		<u>(296)</u>	<u>(1,638)</u>
除稅前(虧損)/溢利		(101,376)	93,512
所得稅開支	8	<u>(9,463)</u>	<u>(15,726)</u>
本年度(虧損)/溢利	9	<u>(110,839)</u>	<u>77,786</u>
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		45	431
本年度除稅後其他全面收入		<u>45</u>	<u>431</u>
本年度全面收入總額		<u>(110,794)</u>	<u>78,217</u>
應佔本年度(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(127,054)	79,686
非控股權益		<u>16,215</u>	<u>(1,900)</u>
		<u>(110,839)</u>	<u>77,786</u>
應佔本年度全面收入總額：			
本公司擁有人		(127,009)	80,117
非控股權益		<u>16,215</u>	<u>(1,900)</u>
		<u>(110,794)</u>	<u>78,217</u>
每股(虧損)/溢利			
基本(每股分)	11	<u>(9.85)</u>	<u>6.18</u>
攤薄(每股分)		<u>(9.85)</u>	<u>6.18</u>

未經審核綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,193,577	3,101,839
使用權資產		1,084,112	–
預付土地租賃款項		–	154,215
生產性植物		1,540,029	1,130,881
於聯營公司的投資		7,453	7,749
生物性資產		79,594	119,780
收購生產性植物的預付款項		30,156	6,293
收購物業、廠房及設備的訂金		35,485	22,406
非流動資產總額		6,970,406	4,543,163
流動資產			
預付土地租賃款項		–	18,567
生物性資產		95,454	31,842
存貨		839,640	748,092
貿易及其他應收款	12	399,912	432,444
應收關連公司款項		164	164
已抵押銀行存款		103,157	348,629
銀行及現金結餘		212,135	309,033
流動資產總額		1,650,462	1,888,771
流動負債			
貿易及其他應付款	13	1,557,167	1,089,593
應付票據		186,000	409,854
本期稅項負債		1,221	277
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		2,589,534	1,338,424
租賃負債		135,463	–
應付融資租賃		–	171,449
遞延政府補貼		10,488	7,409
流動負債總額		4,479,936	3,017,069
淨流動負債		(2,829,474)	(1,128,298)
資產總額減流動負債		4,140,932	3,414,865

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
其他負債	13	–	47,995
應付票據		–	25,598
銀行及其他借款		1,002,823	1,170,861
租賃負債		996,775	–
應付融資租賃		–	179,423
遞延政府補貼		202,379	143,472
遞延稅項負債		31,543	26,805
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		2,233,520	1,594,154
		<hr/>	<hr/>
淨資產		1,907,412	1,820,711
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
股本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本		13,296	13,296
儲備		1,099,959	1,226,968
		<hr/>	<hr/>
		1,113,255	1,240,264
非控股權益		794,157	580,447
		<hr/>	<hr/>
權益總值		1,907,412	1,820,711
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司乃一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, the Cayman Islands，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為(i)生產及銷售濃縮果蔬汁及相關產品；及(ii)種植及銷售蘋果苗木、蘋果及其他水果。

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（「上市規則」）之適用披露條文及香港公司條例（第622章）的披露規定。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等新訂及經修訂國際財務報告準則於本集團本會計期間首次生效或可提早採納。附註3提供關於首次應用此等變化產生的任何會計政策變動，惟以於本業績公佈所反映本會計期間及之前會計期間與本集團相關者為限。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生淨虧損約人民幣110,839,000元，而於該日本集團的淨流動負債約為人民幣2,829,474,000元。該等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。於二零一九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。

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本集團本會計期間首次生效的新訂國際財務報告準則、國際財務報告準則第16號及多項國際財務報告準則修訂本。

除國際財務報告準則第16號外，有關變動對本集團本期或以前期間的業績及財務狀況的編制或呈列方式並無重大影響。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號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會第15號租賃－優惠及準則詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的内容。國際財務報告準則第16號為承租人引入單一會計模式，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之租賃及低價值資產租賃除外。

國際財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露要求，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團自二零一九年一月一日起開始首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂追溯法，因此將首次應用的累計影響確認為於二零一九年一月一日之期初權益結餘的調整。比較資料不予重列，並繼續根據國際會計準則第17號報告。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及所應用過渡選擇的進一步詳情載列如下：

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要涉及控制的概念。國際財務報告準則第16號根據客戶是否於一段期間內控制已識別資產的使用而定義租賃，其可藉界定的使用量釐定。倘客戶既有權指示已識別資產的使用，亦有權自該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

本集團僅對於二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用國際財務報告準則第16號中的租賃新定義。對於二零一九年一月一日前訂立的合約，本集團已採用過渡性實際權宜方法，以令對現有安排為租賃或包含租賃的過往評估不受新規定限制。因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃的合約根據國際財務報告準則第16號繼續入賬列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約繼續入賬列為待履行合約。

(ii) 承租人會計處理及過渡影響

國際財務報告準則第16號取消承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定(如國際會計準則第17號先前所規定)。相反，本集團作為承租人時，須資本化所有租賃(包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃)，惟短期租賃及低價值資產租賃則獲豁免。

於確認先前分類為經營租賃的租賃之租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。本集團相關實體所應用的增量借款利率介乎6.06%至17.58%。

為方便過渡至國際財務報告準則第16號，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號當日應用下列確認豁免及實際權宜方法：

- (I) 決定不應用國際財務報告準則第16號有關確認剩餘租期自初始應用國際財務報告準則第16號日期起12個月內到期(即於二零一九年十二月三十一日或之前完結之租期)的租賃之租賃負債及使用權資產的規定；
- (II) 根據於首次應用日期的事實及情況使用事後分析，為本集團具有延期選擇權的租賃釐定租賃期；
- (III) 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- (IV) 依賴經應用國際會計準則第37號對租賃是否有相當價值進行的評估(作為減值審查的替代方法)；

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際財務報告準則第12號「所得稅」規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並未於初步確認時於租期內確認。

先前分類為經營租賃之租賃相關使用權資產已按相等於餘下租賃負債的已確認金額之金額確認，並按與於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表確認之租賃有關之任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號「金融工具」入賬，初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

就採用國際財務報告準則第16號對先前歸類為融資租賃的租賃的影響而言，除更改餘額的標題外，本集團無須在首次應用國際財務報告準則第16號時進行任何調整。因此，此等金額被列入「租賃負債」，而非「應付融資租賃」，並且相應租賃資產的折舊賬面價值被視為使用權資產。對期初權益結餘並無影響。

(iii) 對本集團財務業績及現金流量之影響

於二零一九年一月一日初步確認使用權資產及租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債之未償還結餘累積之利息開支，以及使用權資產折舊，有別於過往以直線法於租期內確認根據經營租賃產生之租賃開支之政策。與倘於期內應用國際會計準則第17號所得業績相比，此對本集團之綜合損益及其他全面收益表中呈報之經營溢利產生正面影響。

於綜合現金流量表內，本集團(作為承租人)須將資本化租賃所支付的租金分為本金部分及利息部分。該等部分分別分類為融資現金流出及經營現金流出。雖然現金流量總額未受影響，惟採納國際財務報告準則第16號導致綜合現金流量報表內的現金流量呈列發生顯著變化。

(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二零一九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

國際會計準則第1號及國際會計準則第28號修訂本「重大性的定義」

二零二零年一月一日

本集團現正評估該等修訂本於初始應用期間之預期影響。目前本集團已總結，採納該等準則不太可能對綜合財務報表造成重大影響。

4. 收入

以下為本集團年度收入之分析：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
銷售濃縮果汁及相關產品	750,913	1,306,138
銷售蘋果及其他水果	396,184	201,729
銷售蘋果苗木	85,294	244,940
	<u>1,232,391</u>	<u>1,752,807</u>

5. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
銀行存款利息收入	1,214	2,879
中國政府補貼(附註)	276,622	225,739
遞延政府補貼攤銷	8,820	4,696
其他	3,940	6,413
	<u>290,596</u>	<u>239,727</u>

附註：於此兩個財政年度，本集團確認的中國政府補貼指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的財務補助。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。

6. 其他收益及虧損

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
出售苗木的收益(附註)	3,368	64,024
出售耗材的收益	5,475	4,400
匯兌收益／(虧損)淨額	3,353	(12,032)
出售物業、廠房及設備的虧損	(3,139)	(2,387)
其他收益	295	6,065
	<u>9,352</u>	<u>60,070</u>

附註：截至二零一八年十二月三十一日止年度的金額包括在蘋果苗木不再符合生產性植物的定義前出售蘋果苗木的收益約人民幣59,571,000元。

7. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
租賃負債利息開支	157,263	—
融資租賃費用	—	28,095
銀行及其他借款利息	188,837	154,465
	<hr/>	<hr/>
借款成本總額	346,100	182,560
資本化金額	(191,034)	(43,482)
	<hr/>	<hr/>
	155,066	139,078
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
本期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	2,311	2,159
其他司法管轄區	303	494
預扣稅	18	—
過往年度撥備不足	2,093	8,387
	<hr/>	<hr/>
	4,725	11,040
遞延稅項	4,738	4,686
	<hr/>	<hr/>
	9,463	15,726
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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二零一八年及二零一九年享有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，於截至二零一八年及二零一九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，於截至二零一八年及二零一九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。

本公司附屬公司Haisheng International Inc.是一間於二零零五年一月二十一日在美利堅合眾國(「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。

所得稅開支與除稅前(虧損)／溢利乘中國企業所得稅稅率之乘積對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
除稅前(虧損)／溢利	<u>(101,376)</u>	<u>93,512</u>
按中國企業所得稅稅率25%計稅(二零一八年：25%)	(25,344)	23,378
毋須課稅收入的稅務影響	(38,926)	(25,228)
不可扣稅開支的稅務影響	65,002	25,882
未確認稅項虧損的稅務影響	88,724	55,076
應佔聯營公司虧損的稅務影響	74	409
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(11,076)	(2,384)
稅項豁免及稅項優惠	(78,871)	(74,227)
於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率的影響	3,031	(253)
過往年度撥備不足	2,093	8,387
預扣稅	<u>4,756</u>	<u>4,686</u>
所得稅開支	<u><u>9,463</u></u>	<u><u>15,726</u></u>

9. 本年度(虧損)/溢利

本集團本年內(虧損)/溢利經扣除/(計入)以下項目後呈報如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
核數師酬金	2,400	2,300
預付土地租賃款項攤銷	-	78,133
減：資本化為生產性植物/生物性資產的金額	-	(74,704)
	-	3,429
物業、廠房及設備的折舊		
— 自有資產	79,435	61,076
— 融資租賃資產	-	40,004
減：資本化為生產性植物/生物性資產/存貨的金額	79,435 (52,126)	101,080 (64,854)
	27,309	36,226
使用權資產折舊	74,228	-
減：資本化為生產性植物/生物性資產/存貨的金額	(33,370)	-
	40,858	-
土地及樓宇經營租賃費用	-	16,704
生產性植物折舊	4,054	2,514
減：資本化為生物性資產的金額	(4,054)	(2,514)
	-	-
存貨(撥備撥回)/撥備(計入銷售成本)	(21,008)	26,551
生產性植物沖銷	20	152
生物性資產沖銷	14,437	11,617
存貨沖銷	346	91
已出售存貨成本	1,130,926	1,500,567
出售物業、廠房及設備的虧損	3,139	2,387
物業、廠房及設備沖銷	662	1,259

年內存貨撥備撥回約為人民幣21,008,000元(二零一八年：人民幣零元)，即持續努力管理以改善存貨賬齡及年內出售若干滯銷存貨結果。

10. 股息

本公司董事不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一八年：零)。

11. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本虧損(二零一八年：盈利)乃根據本公司擁有人應佔年內虧損(二零一八年：盈利)約人民幣127,054,000元(二零一八年：人民幣79,686,000元)及年內已發行普通股的加權平均數1,289,788,000股(二零一八年：1,289,788,000股)而計算。

每股攤薄(虧損)/盈利

由於本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無任何潛在攤薄普通股，且本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度的購股權並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損(二零一八年：盈利)與每股基本虧損(二零一八年：盈利)相同。

12. 貿易及其他應收款

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	178,310	231,810
減：呆賬撥備	(3,280)	(6,473)
	<u>175,030</u>	<u>225,337</u>
應收票據	1,084	10,176
可收回增值稅及其他可收回稅項(附註)	44,981	44,214
出售苗木應收款	–	5,891
支付供應商墊款	22,150	17,133
其他應收款、訂金及預付款項(附註)	<u>156,667</u>	<u>129,693</u>
	<u><u>399,912</u></u>	<u><u>432,444</u></u>

附註：於二零一九年十二月三十一日，約人民幣909,000元(二零一八年：人民幣2,110,000元)及人民幣3,000,000元(二零一八年：人民幣7,985,000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租賃負債以及銀行及其他借款(二零一八年：應付融資租賃款項以及銀行及其他借款)的擔保。

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。各客戶均設有最高信用限額。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：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
0至90日	145,246	148,911
91至180日	18,528	63,818
181至365日	7,578	5,891
超過一年	3,678	6,717
	<u>175,030</u>	<u>225,337</u>

於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款約人民幣零元(二零一八年：人民幣43,725,000元)已抵押予銀行，以獲得銀行借款。

本集團貿易應收款的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
美元	38,607	65,815
人民幣	136,423	159,522
	<u>175,030</u>	<u>225,337</u>

13. 貿易及其他應付款

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	761,570	652,476
收購物業、廠房及設備的應付款	297,346	174,116
合約負債	59,557	64,451
應計工資	70,944	26,012
應計利息	13,158	7,850
應付增值稅及其他稅項	11,399	7,691
其他負債	-	47,995
其他應付款及應計費用	343,193	156,997
	<u>1,557,167</u>	<u>1,137,588</u>
減：其他負債—非流動部分	-	(47,995)
	<u>1,557,167</u>	<u>1,089,593</u>

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：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
0至90日	361,690	384,638
91至180日	184,726	114,322
181至365日	93,645	106,151
超過一年	121,509	47,365
	<u>761,570</u>	<u>652,476</u>

本集團貿易應付款的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
美元	20,341	38,611
人民幣	741,229	613,865
總計	<u>761,570</u>	<u>652,476</u>

本集團與計入貿易及其他應付款的合約負債有關的收益之賬面值如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
貨物銷售履約預收款項	<u>59,557</u>	<u>64,451</u>

報告期內，合約負債結餘並無重大變化。

合約負債變動：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的結餘	64,451	17,533
因年內確認收益已計入期初合約負債所導致的合約負債減少	(64,451)	(17,533)
因自客戶收取墊款所導致的合約負債增加	59,557	64,451
於十二月三十一日的結餘	<u>59,557</u>	<u>64,451</u>

管理層討論及分析

業績回顧

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得收入約人民幣1,232.4百萬元，較去年減少約29.7%。本年度毛利率為8.2%，而上個財政年度則為14.4%。

二零一九年收入減少主要歸因於中美貿易摩擦及上年度美國客戶對於加徵關稅的預期增大採購量的影響，導致銷售量相比去年下降。

二零一九年毛利率下降主要是二零一八年原料成本較高，導致二零一九年庫有商品成本增加所致。

其他收入增加21.2%至約人民幣290.6百萬元，增加的主要原因是政府補助及遞延政府補貼攤銷增加所致。

其他收益及虧損減少84.4%至約人民幣9.4百萬元，減少的原因是截至二零一八年十二月三十一日止年度的金額包括蘋果苗木不在符合生產性植物的定義前出售蘋果苗木的收益約人民幣59.6百萬元。

分銷及銷售成本減少2.2%至約人民幣286.1百萬元，其原因為果汁板塊外銷減少，相關的海運費、港雜費減少所致。

行政開支增加10.8%至約人民幣280.4百萬元，其原因為基於種植面積及產量增加導致成本增加。

融資成本上升11.5%至約人民幣155.1百萬元，其原因為銀行及其他借款增加所致。

主要由於上述原因，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損為約人民幣127.1百萬元，而上個財政年度本集團錄得本公司擁有人應佔溢利為約人民幣79.7百萬元，較去年減少259.5%。

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。

於二零一九年十二月三十一日，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4,910.6百萬元(二零一八年：人民幣3,295.6百萬元)，當中約人民幣2,680.2百萬元之金額(二零一八年：人民幣2,337.0百萬元)乃以本集團的資產作抵押的方式取得。約人民幣32.1百萬元及人民幣4,878.5百萬元以美元及人民幣計值。

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	2,464,679	1,884,000
其他借款	1,020,728	554,199
政府貸款	106,950	71,086
應付票據	186,000	435,452
租賃負債	1,132,238	—
應付融資租賃款項	—	350,872
	<u>4,910,595</u>	<u>3,295,609</u>

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。

於二零一九年十二月三十一日，包括已抵押銀行存款在內的銀行及現金結餘約人民幣315.3百萬元(二零一八年：人民幣657.7百萬元)。

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、租賃負債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。於二零一九年十二月三十一日，借貸比率為240.9%(二零一八年：144.9%)

持有重大投資及重大收購及出售事項

- a) 於二零一九年九月五日，陝西超越農業有限公司(「**陝西超越**」)(本公司非全資附屬公司)與銅川綠能智庫管理諮詢合夥企業有限公司(「**銅川綠能**」)及銅川市王益區新動能投資發展有限公司(「**王益新動能**」)(協議一訂立之時均為獨立第三方)訂立合作協議(「**協議一**」)，據此，陝西超越、銅川綠能與王益新動能已同意以人民幣120,000,000元的註冊資本成立銅川海馳農業科技有限公司(「**銅川海馳**」)，而陝西超越、銅川綠能與王益新動能已分別同意向銅川海馳的註冊資本出資人民幣50,000,000元、人民幣49,000,000元及人民幣21,000,000元。於完成出資後，銅川海馳將分別由陝西超越、銅川綠能與王益新動能擁有41.67%、40.83%及17.50%的股權。

- b) 於二零一九年十月十四日，威寧超越農業有限公司(「威寧超越」)(本公司非全資附屬公司)與威寧彝族自治州苗族自治縣農業產業發展投資有限公司(「威寧農業」)(協議二訂立之時的獨立第三方)訂立合作協議(「協議二」)，據此，威寧超越與威寧農業已同意以人民幣40,000,000元的註冊資本成立威寧農超現代農業有限公司(「威寧農超」)，而威寧超越與威寧農業已分別同意向威寧農超的註冊資本出資人民幣28,000,000元及人民幣12,000,000元。於完成出資後，威寧農超將分別由威寧超越與威寧農業擁有70%及30%的股權。
- c) 於二零一九年十二月十一日，來賓海升農業有限公司(「來賓海升」)(本公司非全資附屬公司)與廣西來賓現代農業投資集團有限公司(「廣西來賓現代農業」)(協議三訂立之時的獨立第三方)訂立合作協議(「協議三」)，據此，來賓海升與廣西來賓現代農業已同意以人民幣30,000,000元的註冊資本成立來賓海升田園農業有限公司(「來賓海升田園農業」)，而來賓海升與廣西來賓現代農業已分別同意向來賓海升田園農業的註冊資本出資人民幣19,500,000元及人民幣10,500,000元。於完成出資後，來賓海升田園農業將分別由來賓海升與廣西來賓現代農業擁有65%及35%的股權。
- d) 於二零一九年十二月十九日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)與洛寧縣永豐現代農業投資開發有限公司(「洛寧永豐」)(協議四訂立之時的獨立第三方)訂立合作協議(「協議四」)，據此，陝西超越與洛寧永豐已同意以人民幣40,000,000元的註冊資本成立洛寧海越現代農業科技有限公司(「洛寧海越」)，而陝西超越與洛寧永豐已分別同意向洛寧海越的註冊資本出資人民幣28,000,000元及人民幣12,000,000元。於完成出資後，洛寧海越將分別由陝西超越與洛寧永豐擁有70%及30%的股權。

除上述披露外，於截至二零一九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：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	412,882	310,496
生產性植物	42,543	507
注資至一間聯營公司	29,400	29,400
	<u>484,825</u>	<u>340,403</u>

資產抵押

於報告期末，本集團已抵押以下資產作為本集團銀行借貸及其他借款及租賃負債的擔保：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	1,132,404	1,070,017
生產性植物	465,566	324,384
使用權資產	158,791	—
預付土地租賃付款	—	62,687
已抵押銀行存款	135,281	348,629
存貨	456,770	284,618
貿易及其他應收款項	3,909	53,820
	<u>2,352,721</u>	<u>2,144,155</u>

或然負債

本集團於二零一九年十二月三十一日並無重大或然負債(二零一八年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

濃縮果汁及副產品加工

由於發達國家對蘋果汁產品需求穩定，中國和歐洲作為濃縮蘋果汁的第一和第二大產區年產量亦相對穩定，因此行業多年來一直保持著較為平穩的市場供求關係和價格。然而，2018年中國北方果樹遭受極其罕見的霜凍，境內蘋果大面積減產，導致榨汁果原料緊缺、收購價格高企，故2018年中國濃縮蘋果汁總產量較往年大幅減少，2019年初中國濃縮蘋果汁產品庫存量也隨之降低。同時，為降低中美貿易摩擦帶來的關稅影響，美國客戶提前在2018年12月前集中從中國採購大量濃縮果汁產品，因此2019年中國濃縮蘋果汁的出口量大幅下降。綜合上述影響，2019年度中國濃縮蘋果汁出口量約為39萬噸，較2018年度減少約17萬噸。

報告期內，集團受上述影響，濃縮蘋果汁產品的銷售收入較2018年大幅減少。集團在北美出口不利的情況下，快速結合市場情況制定了合理的生產和銷售策略，大力挖掘其他市場，2019年度國內市場訂單增加約18%，日本市場訂單增長約32%。集團還積極調整產品結構，加大了其他果汁推廣力度，將濃縮梨汁的銷售量較上年增長35%，並增加了蘋果漿、山楂漿、白桃汁等小品類果汁市場的銷售量。在終端消費產品方面，集團繼續拓展清谷田園系列瓶裝飲料在國內市場的銷售，緊跟潮流熱點話題，多平臺傳播品牌積極形象及價值。

現代農業板塊

報告期內，集團作為國家級農業產業重點龍頭企業積極響應國家科技興農、農業扶貧等政策，審時度勢，銳意進取，在現代農業板塊取得了良好的發展。本報告期內，集團結合多年來積累的實踐經驗，繼續提升種植管理水平和經營效率，增加鮮果產品的產量和優果率。蘋果、獼猴桃、梨、櫻桃、柑橘、胡蘿蔔、藍莓等鮮果產品產量和銷量均較上年大幅增加，其中蘋果產量較上年增加236%，柑橘產量較上年增加324%，果品銷售收入較上年提高約96%。

2019年度，集團在保障現有種植基地高效生產的同時，在各水果優生區進行合理布局，大力推進柑橘、迷你胡蘿蔔和串收番茄等明星產品的生產。報告期內，集團的柑橘業務取得了較好發展，新建5萬畝高標準現代柑橘種植基地，並進一步完善了柑橘果園的種植技術方案和運營管理標準。報告期內集團沃柑產品首次面市，品質受到了客戶的高度好評，未來陸續還將產出愛媛、探戈、甜檸檬等產品。

2019年是集團設施農業大發展的一年，報告期內集團在張掖建設的20萬平方米智能玻璃溫室已在全球農業操作規範標準(Global GAP)體系下保持良好的生產運營，同時在江蘇和甘肅新建智能玻璃溫室約45萬平方米，用於串番茄、彩椒、甜瓜等產品的全年不間斷生產。

同時，集團不斷完善鮮果採後鏈條，2019年在河南、甘肅和貴州配套建設了分揀包裝線和冷庫，目前集團鮮果日分選能力達320噸、庫容達6萬噸。採後鏈條的完善不僅為果品的貯藏保鮮提供有力的保障，還能夠為各渠道篩選最合適的產品獲得最高溢價。

此外，集團還積極拓展渠道建設，通過品牌營銷、展會宣傳、網絡營銷、媒體推廣等方式不斷提高消費者對「枝純」、「清谷田園」兩大品牌的瞭解和認可，為2019年度及以後的產品銷售打好基礎。

展望

未來本集團將繼續深耕農業種植領域，優化資源配置，提升農業種植生產技術，加強運營管理，快速提高果品產量和品質，為國內市場消費者提供健康、美味的果蔬產品。在濃縮果汁及副產品加工業務上，集團將繼續積極研發符合市場需求的新產品，並加強生產管理和成本管控，積極應未來將面臨的挑戰。

股東週年大會

於本公告日期，本公司尚未確定其股東週年大會（「股東週年大會」）之日期。於選定日期後，構成股東通函一部分之股東週年大會通告、代表委任表格，連同年度報告將於適時寄發予股東。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司將於有待確認的其後日期及時間發布適當公告。

股息

董事會並不建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息。

未經審核年度業績之編製

董事會謹此強調，本公告所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合業績乃直接摘錄自本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之最新未經審核管理賬目，並可因以下原因予以變動：(其中包括)(i)本公司及相關專業人士進一步審查；(ii)收到本公司核數師根據相關審計準則完成審計程序所需的銀行確認書及其他審計確認書；及(iii)根據本公司核數師的工作結果可能需要進行的任何潛在調整。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績或有變動，且並未根據上市規則第13.49(2)條獲本公司核數師同意。

由於2019年新型冠狀病毒(COVID-19) (「**新型冠狀病毒**」)爆發，截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績的審計程序尚未完成。根據管理層與本公司核數師的溝通，審計程序所面臨之主要困難載列如下：

- 1) 根據本公司附屬公司的所在地，中國業務恢復的時間至少延遲20至30天，大部份工作單位均採用「在家工作」的方式進行辦公室工作。一般要求外訪者與外界隔離14天，並限制其工作，此嚴重延遲現場審核工作；
- 2) 在家工作影響需要多個業務部門合作的審計工作之效率。由於本公司在中國設有多間多屬公司，因此附屬公司與本公司核數師之間的溝通不如以往有效；
- 3) 由於業務數據不足，遙距進行審計工作影響審計工作的結果。在發布審計師報告前並非需要所有可能在遙距及現場工作中進行的審計工作，包括檢查文件正本及資產；及
- 4) 由於中國郵政服務的限制，發送及接收審計確認書大為延遲。送達審計確認書至本集團在中國的交易對手(包括銀行、債務人、債權人等)所需的時間比平日更長。同時，中國的交易對手在處理及提供對審計師確認請求的回應方面亦有其他不確定性。截至本結果公告日期，本公司的核數師無法收取足夠審計確認書。

為使本公司股東及本公司潛在投資者隨時了解本集團的業務運營及財務狀況，董事會於本公告載列摘錄自本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度最新未經審核管理賬目之本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績。董事確認，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績乃按與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表所用的相同基準編制，惟本公告附註3所載的應用新訂及經修訂國際財務報告準則除外。董事會無法保證本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合業績真實反映本集團之財務表現及狀況，且如不計及任何潛在調整，該等資料可能會含有誤導成份。根據當前情況及與本公司核數師之最新討論，本公司預計將在二零二零年四月底前發布與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審計年度業績有關之公告，惟此或會取決於新型冠狀病毒爆發於亞洲的進一步形勢。

報告期後事項

- (a) 於二零二零年一月十六日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)與古浪縣扶貧產業開發有限公司(「古浪扶貧」)(協議五訂立時的獨立第三方)訂立合作協議(「協議五」)，據此，陝西超越與古浪扶貧已同意以人民幣40,000,000元的註冊資本於中國成立一間公司(「合資企業一」)，而陝西超越與古浪扶貧已分別同意向合資企業一的註冊資本出資人民幣32,000,000元及人民幣8,000,000元。於完成出資後，合資企業一將分別由陝西超越與古浪扶貧擁有80%及20%的股權。
- (b) 於二零二零年三月十七日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)與寧縣聚農蘋果產業資金專業合作社(「寧縣聚農」)、寧縣金農農業扶貧開發有限公司(「寧縣金農」)及寧縣果業局(「果業局」)(除寧縣聚農為本公司間接非全資附屬公司的主要股東外，協議六訂立時寧縣聚農及果業局均為獨立第三方)訂立合作協議(「協議六」)，據此，陝西超越、寧縣聚農、寧縣金農及果業局已同意以人民幣50,000,000元的註冊資本於中國成立一間公司(「合資企業二」)，而陝西超越、寧縣聚農、寧縣金農與果業局已分別同意向合資企業二的註冊資本出資人民幣39,000,000元、人民幣2,000,000元、人民幣3,000,000元及人民幣6,000,000元。於完成出資後，合資企業二將分別由陝西超越、寧縣聚農、寧縣金農與果業局擁有78%、4%、6%及12%的股權。
- (c) 在2020年初新型冠狀病毒爆發後，全球繼續實施一系列預防及控制措施。本集團一直密切關注新型冠狀病毒爆發的發展及其對商業及經濟活動之影響，並評估其對本集團財務狀況、現金流量及經營業績的影響。鑑於新型冠狀病毒爆發帶來的不確定性，在批准本業績公告之日，本集團無法合理估計其對本集團財務狀況、現金流量及經營業績之財務影響。

企業管治常規

截至二零一九年十二月三十一日止年度，除下文所述偏離者外，本公司已透過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(「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，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須（其中包括）出席股東會議。守則條文第E.1.2條（「第三項偏離」），此條文規定董事會主席（「主席」）出席本公司股東週年大會並邀請審核、薪酬及提名委員會主席出席會議。就第二項偏離及第三項偏離而言，主席及兩名獨立非執行董事（即趙伯祥先生（薪酬委員會主席）、常曉波先生（審核委員會主席）（於二零一九年十二月三日離任））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及股東特別大會。其他董事委員會成員，包括薪酬及提名委員會成員，出席前述股東大會並於會上回答問題。

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。

員工及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱有3,199名僱員（二零一八年：3,456名）。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。

買賣或贖回本公司上市證券

於截至二零一九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。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採用上市規則附錄十所載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，全體董事確認於在整個報告期內皆有遵守載於標準守則的規定標準。

審核委員會

本公司已成立由三名獨立非執行董事(即黃麗琼女士(主席)、趙伯祥先生及劉忠立先生)組成的審核委員會並根據企業管治守則書面規定其職權範圍。

審核委員會已審閱及已討論截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核末期業績。

足夠公眾持股量

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司維持足夠公眾持股量。

刊載未經審核全年業績公告、經審核最終業績之進一步公告及年度報告

本公佈的電子版本將於聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>及本公司網站<http://www.chinahaisheng.com>刊發。

審計程序完成後，本公司將發布與(i)經本公司核數師同意的截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核全年業績及與本公告所載未經審核全年業績比較之重大差異(如有)；及(ii)本公司應屆股東週年大會的建議日期及暫停辦理股份過戶登記以確定本公司股東是否符合資格出席大會並於會上投票有關的進一步公告。此外，倘完成審核程序中出現其他重大更改，本公司將在必要時發布進一步公告。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則附錄十六要求披露的所有資料)將於適當時候寄發予本公司股東並刊載於聯交所及本公司網站。

本公告所載之有關本集團年度業績的財務資料乃未經審計，且未經核數師同意。本公司股東及有意投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

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，二零二零年三月三十一日

於本公佈日期，執行董事為高亮先生、王亞森先生、王俊清先生及王林松先生；及獨立非執行董事則為趙伯祥先生、劉忠立先生及黃麗琼女士。