

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)

截至二零一七年十二月三十一日止年度全年業績公佈

財務摘要

- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的經審核收入由約人民幣1,127.4百萬元增至約人民幣1,382.7百萬元，較上個財政年度增加約22.6%。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的本公司擁有人應佔經審核溢利由約人民幣26.8百萬元增至約人民幣145.1百萬元，較上個財政年度增加約441.0%。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄盈利分別為約人民幣11.37分及約人民幣11.35分，而截至二零一六年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄盈利人民幣2.12分及2.11分。
- 董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一六年：無)。

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」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一六年同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	4	1,382,676	1,127,434
銷售成本		<u>(1,090,905)</u>	<u>(886,627)</u>
毛利		291,771	240,807
其他收入	5	310,040	149,131
其他收益及虧損	6	105,779	58,206
生物性變化產生公平值變動		(16,084)	(13,840)
分銷及銷售成本		(181,428)	(128,602)
行政開支		(199,929)	(157,320)
其他開支		<u>(4,534)</u>	<u>(7,320)</u>
營運溢利		305,615	141,062
融資成本	7	(108,298)	(91,644)
分佔聯營公司虧損		<u>(8,678)</u>	<u>(1,535)</u>
除稅前溢利		188,639	47,883
所得稅(開支)／抵免	8	<u>(12,479)</u>	<u>25</u>
本年度溢利	9	<u>176,160</u>	<u>47,908</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		<u>(580)</u>	<u>394</u>
本年度除稅後其他全面收入		<u>(580)</u>	<u>394</u>
本年度全面收入總額		<u><u>175,580</u></u>	<u><u>48,302</u></u>

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		145,125	26,825
非控股權益		<u>31,035</u>	<u>21,083</u>
		<u>176,160</u>	<u>47,908</u>
應佔本年度全面收入總額：			
本公司擁有人		144,545	27,219
非控股權益		<u>31,035</u>	<u>21,083</u>
		<u>175,580</u>	<u>48,302</u>
每股盈利	11		
基本(每股分)		<u>11.37</u>	<u>2.12</u>
攤薄(每股分)		<u>11.35</u>	<u>2.11</u>

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,394,742	2,115,312
預付土地租賃款項		122,631	100,312
生產性植物		933,491	604,631
於聯營公司的投資		9,387	8,465
收購生產性植物的預付款項		17,464	22,380
收購物業、廠房及設備的訂金		29,123	21,596
非流動資產總額		3,506,838	2,872,696
流動資產			
預付土地租賃款項		18,564	17,197
生物性資產		32,611	14,862
存貨		1,110,670	1,079,545
貿易及其他應收款	12	398,973	247,977
應收關連公司款項		164	164
本期稅項資產		–	162
已抵押銀行存款		120,168	123,661
銀行及現金結餘		167,560	180,941
流動資產總額		1,848,710	1,664,509
流動負債			
貿易及其他應付款	13	1,000,773	824,011
應付票據		208,200	210,323
本期稅項負債		68	–
應付一間附屬公司非控股股東的股息		63	63
銀行及其他借款		1,438,768	1,079,115
應付融資租賃		116,571	72,565
遞延政府補貼		4,671	1,029
流動負債總額		2,769,114	2,187,106
淨流動負債		(920,404)	(522,597)
資產總額減流動負債		2,586,434	2,350,099

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

附註

截至二零一七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載於二零一七年年報綜合財務報表附註41(a)。

本集團的主要業務是在中華人民共和國（「中國」）經營。

2. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。該等綜合財務報表亦符合聯交所證券上市規則之適用披露條文及香港公司條例（第622章）的披露規定。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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的淨流動負債約為人民幣920,404,000元。該狀況反映存在重大不明朗因素，可能對本集團能否持續經營構成重大疑問。因此，本集團或不能於日常業務過程中變現其資產及解除其負債。

本集團乃按持續經營基準編製該等綜合財務報表。本集團以銀行融資應付日常營運資金需要。於二零一七年十二月三十一日應於未來12個月內償還的銀行借款可予重續，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，特別在於(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，載於二零一七年年報綜合財務報表附註28。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

(a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則委員會頒發若干於二零一七年一月一日或其後開始的年度首次生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。該等變動對本集團之會計政策並無影響。然而，國際會計準則第7號「現金流量表：披露計劃」修訂本規定披露融資活動產生的負債變動，包括現金流量變動及非現金變動。對本集團綜合財務報表作出修訂之影響已納入二零一七年年報綜合財務報表附註36的額外披露中。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提早採納已頒佈但於截至二零一七年一月一日開始之財政年度尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂之國際財務報告準則包括以下可能與本集團相關者。

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號客戶合約的收益	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付：以股份為基礎的 支付交易的分類及計量	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號租賃	二零一九年一月一日

本集團正評估該等修訂本及新準則於初始採納期間之預期影響。目前本集團已確定新訂準則若干方面可能對財務報表有重大之影響。預期影響的進一步詳情於下文討論。儘管國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的評估已大致完成，惟由於迄今完成的評估基於本集團目前可獲得的資料，因此對首次採納標準的實際影響可能不同。在標準初步應用於本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期財務報告前，或會進一步確定影響。本集團亦可能改變其會計政策選擇，包括過渡方案，直至該標準初步適用於該中期財務報告。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

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

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

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

(a) 減值

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

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」

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

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

根據至今完成之評估，本集團已識別下列預期將受影響之方面：

(a) 確認收益之時間

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

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

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

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

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

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及其相關詮釋。該新訂準則引入有關承租人的單一會計處理模式。承租人無需區分經營和融資租賃，但需就全部租賃確認使用權資產及租賃負債(短期租賃及低價值資產的租賃可獲選擇性豁免)。國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號有關出租人的會計處理規定。因此，出租人需繼續將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

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

根據初步評估，該準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。本集團的倉庫、辦公物業及土地租賃目前列為經營租賃，租賃付款(扣除從出租人所收取的任何獎勵)於租期內按直線法確認為開支。根據國際財務報告準則第16號，本集團可能需就該等租賃按未來最低租賃付款的現值確認及計量負債，並確認該等租賃的相應使用權資產。租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊將於損益中確認。本集團的資產及負債將因而有所增加且開支確認的時間亦會受到影響。

如二零一七年年報綜合財務報表附註38所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團就其辦公室物業的不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款為人民幣1,961,943,000元。該等租賃連同相應使用權資產預期將於採納國際財務報告準則第16號時確認為租賃負債。有關金額將就貼現效果及本集團可取得之過渡濟助作出調整。

4. 收入

以下為本集團年度收入之分析：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售濃縮果汁及相關產品	1,293,046	1,077,676
銷售蘋果及其他水果	89,630	49,758
	<u>1,382,676</u>	<u>1,127,434</u>

5. 其他收入

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

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。

6. 其他收益及虧損

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

7. 融資成本

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

8. 所得稅開支／(抵免)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	2,959	203
其他司法管轄區	281	271
過往年度撥備不足／(超額撥備)	2,416	(2,272)
	<u>5,656</u>	<u>(1,798)</u>
遞延稅項	6,823	1,773
	<u>12,479</u>	<u>(25)</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，一間中國附屬公司於二零一六年及二零一七年享有15%的優惠稅率。中國附屬公司須每年申請按優惠稅率繳稅。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團若干在中國從事果汁業務的附屬公司由農產品初級加工所得溢利可免徵企業所得稅，惟須由中國地方稅務部門每年對本公司的附屬公司實施審查且有關稅務豁免政策或條例未來可能會作出變更。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團若干在中國從事農業經營的附屬公司由水果種植所得溢利可免徵企業所得稅，惟須由中國地方稅務部門每年對本公司的附屬公司實施審查且有關稅務豁免政策或條例未來可能會作出變更。

本公司一間附屬公司Haisheng International Inc.是一家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開支／(抵免)乘中國企業所得稅稅率之乘積對賬如下：

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

9. 本年度溢利

本集團本年內溢利經扣除／(計入)以下項目後呈報：

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

二零一七年
人民幣千元

二零一六年
人民幣千元

僱員福利開支(不包括董事薪酬)：

薪金、花紅及津貼

以股權結算以股份支付的款項

退休福利計劃供款

	270,270	171,460
	-	1,416
	15,985	11,316
員工總成本	286,255	184,192
減：資本化為存貨的員工成本	(44,591)	(39,480)
減：資本化為生物性資產的員工成本	(7,777)	-
減：資本化為生產性植物的員工成本	(70,640)	(42,343)
	163,247	102,369

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

10. 股息

本公司董事不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一六年：無)。

11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下計算：

二零一七年
人民幣千元

二零一六年
人民幣千元

盈利

用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利

	145,125	26,825
--	----------------	--------

二零一七年

二零一六年

股份數目

用以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數
本公司發行之購股權對潛在攤薄普通股之影響

	1,276,801,064	1,262,648,000
	2,286,019	6,560,922

用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數

	1,279,087,083	1,269,208,922
--	----------------------	---------------

12. 貿易及其他應收款

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

附註：於二零一七年十二月三十一日，人民幣21,654,000元(二零一六年：人民幣8,092,000元)及人民幣167,000元(二零一六年：人民幣零元)之可收回增值稅及按金以及其他應收款被抵押分別作為應付融資租賃款項及銀行借款的擔保，詳情見二零一七年年報綜合財務報表附註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：

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

於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項約人民幣72,651,000元(二零一六年：人民幣39,986,000元)已抵押予銀行，以獲得二零一七年年報綜合財務報表附註28所載的銀行借貸。

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

貿易應收款項撥備對賬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	7,158	5,107
年內撥備	—	2,051
	<u>7,158</u>	<u>7,158</u>

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

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

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

本集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元(「美元」)	159,971	49,428
人民幣	<u>56,274</u>	<u>41,712</u>
總計	<u>216,245</u>	<u>91,140</u>

13. 貿易及其他應付款

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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	504,340	489,580
91至180日	109,263	17,747
181至365日	43,696	30,156
超過一年	36,469	14,935
	<u>693,768</u>	<u>552,418</u>

本集團貿易應付款項的賬面值以下列貨幣列值：

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

管理層討論及分析

業績回顧

截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得收入約人民幣1,382.7百萬元，較去年增加22.6%。本年度毛利率為21.1%，而上個財政年度則為21.4%。

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

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

其他收入增加107.9%至約人民幣310.0百萬元，主要為中國政府的資助。

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

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

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

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

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

流動資金、財務資源及資產負債比率

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。

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

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

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

本集團以借貸比率(其為淨負債除以總股本權益)監控資金運用。淨負債計算為綜合財務狀況表所示之銀行貸及其他借款、應付票據、應付融資租賃減已抵押銀行存款和銀行及現金結餘。總權益包括所有權益部分。本集團旨在保持在一個合理的借貸比率水平。於二零一七年十二月三十一日，借貸比率為157.8%(二零一六年：166.4%)

成立非全資附屬公司

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

* 僅供識別

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

於一間附屬公司擁有的所有權權益減少（未失去控制權）

- (a) 於二零一七年一月八日，本公司的非全資附屬公司陝西超越與彬縣城市建設投資開發有限公司（「彬縣城市建設」）訂立投資合作協議（「投資合作協議」），向本集團非全資附屬公司彬縣海越農業有限公司（「彬縣海越」）注入額外資本人民幣40,000,000元。根據投資合作協議，陝西超越及彬縣城市建設須分別額外注資人民幣24,000,000元及人民幣16,000,000元。彬縣城市建設已全額注資，而本集團收取來自非控股股東合共人民幣16,000,000元的現金注資。本集團於彬縣海越的權益由69.0%攤薄至66.8%及彬縣海越繼續為本公司的一間非全資附屬公司。
- (b) 於二零一七年二月十五日，本公司的間接非全資附屬公司陝西現代果業集團有限公司（「現代果業」）與寧波信合聚力投資合夥企業（有限合夥）（「寧波信合」）及寧波梅山保稅港區信稷投資合夥企業（有限合夥）（「寧波梅山」）訂立增資協議（「增資協議」），向現代果業注入額外資本人民幣50,000,000元。根據增資協議，寧波信合及寧波梅山須分別額外注資人民幣300,000元及人民幣49,700,000元。本集團於現代果業的權益由65.8%攤薄至約58.2%及現代果業繼續為本公司的間接非全資附屬公司。

外匯風險

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

資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備	255,535	204,780
生產性植物	2,764	18,208
注資至一間聯營公司	29,400	39,000
	<u>287,699</u>	<u>261,988</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應付融資租賃的擔保：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,071,973	702,892
生產性植物	19,352	—
預付土地租賃付款	41,401	36,869
已抵押銀行存款	120,168	123,661
存貨	437,069	494,365
貿易及其他應收款項	94,472	48,078
	<u>1,784,435</u>	<u>1,405,865</u>

或然負債

本集團於二零一七年十二月三十一日並無重大或然負債(二零一六年：無)。

業務回顧

1. 濃縮果汁及副產品加工

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

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

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

生產方面，本集團根據市場情況制定合理的生產計劃，控制原料價格，提高生產效率從而降低生產成本，推進有機產品產業布局。

於報告期內，本集團完成了以下知識產權的專利申報：

果醬瓶 專利號201730103563.8

瓶子 專利號201730104323.X

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

展望

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

2. 現代農業板塊

本集團現代農業板塊的業務經過近年來的發展，目前已經形成了以溫帶水果產品為主，同步發展熱帶水果、漿果、蔬菜、串收番茄等多品類的產品結構，集團農業板塊下設七個事業部分別負責不同的業務品類，包括溫帶水果事業部、熱帶水果事業部、漿果事業部、蔬菜事業部、設施農業事業部、農業旅遊事業部以及生鮮營銷事業部。

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

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

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

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

展望

未來，集團將繼續拓展國際視野，優化團隊架構，加強員工技術培訓，建立大數據系統，完善集團企業產品質量標準和管理標準。渠道建設方面，本集團將深耕一線城市渠道建設，同時加快二、三線城市渠道建設，在原有大型渠道基礎上不斷開展特殊渠道及連鎖渠道，形成以高端「枝純」及「清谷田園」系列為品牌支撐的產品品牌搭建，實現產品價值最大化、品牌價值最大化、市場價值最大化。

股東週年大會

本公司建議將於二零一八年五月二十八日(星期一)舉行應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會的通告將於適當時候刊登於本公司網站及聯交所網站並寄交本公司股東。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一八年五月二十三日(星期三)起至二零一八年五月二十八日(星期一)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記。為確定股東是否符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票不得遲於二零一八年五月二十一日(星期一)下午四時三十分前送抵本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

股息

董事會並不建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息。

核數師報告摘要

下文各節載列本集團核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所就本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表編制的報告摘要：

意見

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

與持續經營相關之重大不確定因素

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

報告期後事項

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

企業管治常規

截至二零一七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）及李元瑞先生（已於二零一七年七月六日辭任））因於相關時間有其他重要事務而缺席上一次於二零一七年六月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

於二零一七年十二月三十一日，本集團僱有 2,950 名僱員（二零一六年：2,093 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。

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。

買賣或贖回本公司上市證券

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司的上市證券。

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(即陳秉中先生(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二零一七年十二月三十一日止年度的經審核末期業績。

足夠公眾持股量

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司維持足夠公眾持股量。

於聯交所及本公司網站披露資料

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。本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報(載有上市規則附錄十六要求披露的全部資料)將於適當時候寄交本公司股東並刊載於聯交所及本公司網站。

承董事會命
中國海升果汁控股有限公司
主席
高亮

中華人民共和國西安，二零一八年三月二十八日

於本公佈日期，執行董事為高亮先生、趙崇軍先生、丁力先生及王林松先生；及獨立非執行董事則為趙伯祥先生、劉忠立先生及陳秉中先生。