

中期報告
2010



HAISHENG

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

股份代號：359



目錄

公司資料	2
摘要	3
管理層討論及分析	4
董事會報告	12
簡明綜合全面收益表	18
簡明綜合財務狀況報表	20
簡明綜合權益變動表	22
簡明綜合現金流量表	23
簡明中期綜合財務資料附註	24



股份代碼

359

執行董事：

高亮先生(主席)

梁毅先生

李兵先生

(於二零一零年七月二十六日獲委任)

朱芳女士

(於二零一零年七月二十六日辭任)

汪雪梅女士

獨立非執行董事：

李元瑞先生

趙伯祥先生

盧偉達先生

公司秘書

單阮高先生，FCCA

法定代表

高亮先生

中國

陝西省西安市

雁塔區楓葉苑

A3號

單阮高先生，FCCA

香港

德輔道中 232 號

嘉華銀行中心 11 樓

審核委員會成員

盧偉達先生(主席)

趙伯祥先生

李元瑞先生

薪酬委員會成員

趙伯祥先生(主席)

李元瑞先生

盧偉達先生

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 173 號

南豐大廈

16 樓 1608 室

網站地址

www.chinahaisheng.com

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street, P.O. Box 705

George Town, Grand Cayman

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



摘要

主要業績

- 截至二零一零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913.2百萬元減至約人民幣528.9百萬元，相當於同比減少約42.1%。
- 截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團未經審核母公司股權持有人應佔溢利由約人民幣50.0百萬元增加至約人民幣107.8百萬元，相當於同比增加約115.7%。
- 董事會不建議派發截至二零一零年六月三十日止六個月之中期股息(二零零九年：無)。



業績回顧

董事會宣佈，截至二零一零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 528.9 百萬元，較去年同期減少約 42.1%。截至二零一零年六月三十日止六個月的毛利率約為 23.6%，而去年同期則為 24.0%。回顧期內，本集團的母公司股權持有人應佔未經審核溢利約為人民幣 107.8 百萬元，較去年同期增加約 115.7%。

回顧期內，營業額減少約 42.1% 至約人民幣 528.9 百萬元，主要是由於二零零九年下半年以來，濃縮蘋果汁國際市場售價偏低，集團放緩了銷售節奏，二零一零年上半年銷量較去年同期有所減少。

回顧期內，本集團的毛利率由約 24.0% 下跌至約 23.6%，此乃由於本集團的產品售價下降所致。

其他收益及虧損增加 1,036.9% 至約人民幣 131.2 百萬元。於二零一零年一月四日，本集團、對手方及評級顧問訂立和解協議，據此本集團同意於二零一零年一月十五日向對手方支付款項 7,000,000 美元（約等於人民幣 47,797,000 元）作為和解款項。西安中級人民法院於二零一零年一月十二日裁定撤回中國訴訟，英格蘭商事法院於二零一零年二月三日頒佈同意令撤銷英格蘭訴訟。所有針對彼此提出之申索已全部最終和解。有關法律訴訟的和解詳情載於本集團於二零一零年一月四日及二零一零年二月十一日刊發的公佈。

法律訴訟的和解導致於回顧期內的收益表中錄得因終止確認其他金融負債而產生的收益人民幣 131.7 百萬元。

回顧期內，分銷成本下跌約 22.8% 至約人民幣 83.4 百萬元，主要由於銷售量下跌所致。



管理層討論及分析

回顧期內，行政開支下跌約16.5%至約人民幣35.7百萬元。行政開支下跌主要是由於員工成本下降。

回顧期內，其他營運開支下降98.0%至人民幣0.2百萬元，主要是去年同期由於一項專有技術過時無形資產減值虧損約9.2百萬元，而於回顧期內並無產生上述情況。

回顧期內，本集團的融資成本約為人民幣29.0百萬元，較去年同期減少約8.1%，是由於回顧期內本集團合理調整貸款結構，進一步提高美元貸款額度；並提高短期貿易融資貸款比例，降低了融資成本。

由於上述事項，本集團的母公司股權持有人應佔未經審核溢利增加115.7%至約為人民幣107.8百萬元。

流動資金、財務資源、資產與負債比率及資本承諾

本集團的理財政策為於公司層面集中管理及監控。於二零一零年六月三十日，本集團的借款約為人民幣1,352.1百萬元(於二零零九年十二月三十一日：人民幣1,068.2百萬元)，當中約人民幣790.6百萬元(於二零零九年十二月三十一日：人民幣499.9百萬元)須於一年內償還，約人民幣561.5百萬元(於二零零九年十二月三十一日：人民幣568.3百萬元)則於一年以後到期。約人民幣761.6百萬元(於二零零九年十二月三十一日：人民幣655.6百萬元)乃以本集團的資產作抵押取得。約人民幣208.5百萬元乃以美元計算，而約人民幣1,143.6百萬元則以人民幣計算。

於二零一零年六月三十日，包括已抵押銀行存款的現金及銀行結餘約為人民幣211.2百萬元(於二零零九年十二月三十一日：人民幣62.1百萬元)。

資產與負債比率(界定為總負債除以總資產)由二零零九年十二月三十一日約66.7%下降至二零一零年六月三十日約60.6%，而負債與權益比率(界定為總借款除以總權益值)亦由二零零九年十二月三十一日的1.2上升至二零一零年六月三十日約1.3。



於二零一零年六月三十日，本集團的承擔為人民幣83.7百萬元（於二零零九年十二月三十一日：人民幣0.8百萬元），並無重大或然負債。

美元是本集團銷售主要結算貨幣之一。儘管人民幣兌美元的匯價在回顧期內升值，但由於集團採用多種方法降低影響，故本集團的財務狀況並無重大影響。

資產抵押

於有關結算日，本集團已抵押以下資產：

	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	485,170	284,158
預付租賃款項	23,844	24,096
已抵押銀行存款	818	12,692
存貨	497,389	278,927
	1,007,221	599,873

此外，由一家獨立歐洲金融機構提供約人民幣81.5百萬元（二零零九年十二月三十一日：人民幣95.6百萬元）的借款，乃以青島海升果業有限責任公司（由本集團另外一家非全資擁有附屬公司持有）的67.64%股本權益作為抵押。

回顧

穩定的市場份額

二零零九年下半年，國外市場受全球經濟不斷回暖的積極影響下，在保證各個主要市場份額的前提下，適應市場需求，適時調整經營策略，於回顧期內，本集團的銷售分別佔中國出口往美加市場、東歐市場及亞太市場的濃縮蘋果汁的出口總額的30.08%、15.41%及9.77%。而在價格優勢的日本市場，集團與伊藤忠商社的合作成功打破了一



管理層討論及分析

直以來在該市場的瓶頸，預期本集團將取得良好表現，成為日本市場最具競爭的供應商之一。集團另一高利潤初具規模的產品—香精，在二零一零年上半年繼續保持了良好的銷售勢頭，較去年同期的銷量增長20.4%。

擴大內銷市場：

與國際市場緩慢復蘇呈現劇烈反差的是中國市場，中國市場的各類果蔬汁消費隨人民收入水平的穩步提高呈同比例增長的趨勢。在消費市場的積極帶動下，集團內銷比例隨之放大，並繼續保持國內濃縮蘋果汁貿易量最大份額的生產商之一，本集團將繼續與國內若干著名飲料加工產商保持優質、穩定的戰略合作關係，同時進一步開發新客戶，開拓新的銷售渠道和滿足客戶對果汁產品的新需求；集團在中國市場的主劑業務，目前正積極與現有的長期客戶進一步就未來在該業務上加深合作進行磋商。

研發中心和戰略投資部的成立：

回顧期內，本集團組建和成立了戰略投資部及研發中心，對相關產業盈利模式和運營體系進行深入研究，為公司未來戰略轉型提供支撐，逐漸將海升果汁打造成為技術導向型製造企業；高素質的研發團隊關注基礎研究，對上游的種植產業進行分析；對本行業現有生產工藝和產品結構體系進行創新和改進；配合公司的發展戰略轉型，對下游產品進行初步探索和創新，並取得了初步成效。

加強採購渠道建設控制原料：

回顧期內，在繼續保持產品質量安全，保持產品質量控制體系建設與監測下，本集團進一步加強原輔料控制力度，保證質量和數量，打造全新的總部採購中心體系，對附屬公司的採購部門進行重新規劃和整合。



原料管理和採購渠道建設：加強原料普查力度和廣度，建立了一套獨有的普查方法和建立樣本點，通過精細化普查方法，加強對原料資源預測及控制力度；自主開發申報實用新型專利—果蔬自動卸載設備(證書號第1269706號)，加強原料在裝卸過程中質量控制，保證食品生產安全。本集團加強二級代購點的組織建設能力。目前，本集團已經建立第一期自有原料二級代購點4S站(唯一的、規模的、安全的、穩定的)，籍由這一革新期望可滿足集團40%以上採購量；通過供應渠道的建設和改進，將進一步提高原料蘋果質量，保證蘋果原料採購數量，同時，平抑收購價格波動。進一步提高本公司的競爭力。

大宗輔料以及運輸成本：本集團通過公開招標的方式，保持低價格但高質量的原則；同時擴大供應商的選擇範圍，增加可選擇的供應商數量和結構，進一步降低運輸成本及提高服務。

人力資源及僱員薪酬

於二零一零年六月三十日，本集團僱員共1,233名(二零零九年六月三十日：1,204名)。

為了適應戰略轉型和業務擴張對各類人才的需求，本集團繼續加大組織能力建設力度，設立戰略投資部和研發中心，讓一批優秀的職業經理人、專業人員及研究人員加入新的組織中，加強了集團戰略管理和新產品開發的能力，同時，有多位來自其他優秀企業的職業經理人和專業人員加入集團各系統，增強了集團總部和各子分公司的組織能力。另外，本集團成功成立並開辦了第一期海升技術培訓學校，為公司培養了一批優秀的一線技術人才。

為了激勵和保留人才、增加員工歸屬感，並履行社會責任，本集團致力於持續為員工提供具有競爭力的薪酬、培訓及發展平臺。

新品專利

本集團致力研發新品，回顧期內，本集團正在申請以下3項工藝專利：

1. 一種濃縮桃清汁的製備工藝 [200810150898.5]
2. 去離子濃縮葡萄清汁的製備工藝 [200810017438.5]
3. 一種脫酸不去離子濃縮蘋果清汁的製備工藝 [200810150900.9]

收購

於二零一零年四月九日，本公司與日本伊藤忠商事株式會社（「伊藤忠商事」）訂立買賣協議，據此，本公司同意透過陝西海升收購而伊藤忠商事同意出售伊天果汁（陝西）有限公司（「伊天陝西」）及萊陽伊天果汁有限公司（「萊陽伊天」）各公司之全部股本權益，總代價為人民幣26,500,000元（約相等於30,210,000港元），另加50,425,200港元。該代價將部分以現金及部分透過發行及配發代價股份支付。買賣協議詳情載於本公司於二零一零年四月九日公佈之公告。

伊天陝西為一間於二零零二年四月十二日在中國成立之有限責任公司，主要在中國從事濃縮果汁生產及加工，以及自產產品銷售業務。

萊陽伊天為一間於一九九八年一月五日在中國成立之有限責任公司，主要在中國從事濃縮果汁及菜汁生產及加工，以及自產產品銷售業務。萊陽伊天在大連成立了一間分公司。

本公司及伊藤忠商事同意，伊藤忠商事及陝西海升將於簽立買賣協議當日簽立獨家分銷協議。

根據獨家分銷協議，陝西海升委任伊藤忠商事為其唯一及獨家分銷商，負責在日本營銷、銷售及分銷若干果汁產品，旨在擴大該等產品在日本之銷售額。陝西海升及伊藤忠商事亦須嘗試發掘其他合作可能性，以擴大陝西海升將推出新產品之銷售。



董事會認為，全球濃縮蘋果汁行業進入一個復蘇期，以一個較為優惠的代價完成收購，該收購事項對整個行業的整合十分有利，同時也對本集團有諸多好處，有助於本集團增加產能發揮資源布局優勢，擴大日本蘋果濃縮汁市場的佔有率，提升公司的管控水平，並與本集團未來的戰略發展相符。

未來展望

未來市場潛力及產品多元化發展

二零一零年國際行情不斷回暖，本集團展望下半年在鞏固現有市場份額基礎上，致力於研發新的果蔬汁以滿足國際及國內客戶的需求，進一步提升集團的競爭力和提高利潤率。總體看來，管理層相信蘋果濃縮汁進入復蘇通道。各個主要市場，如美國，歐洲已基本完成了去庫存化的過程，對蘋果濃縮汁的需求將有較長時期的回升。

集團將繼續推進各消費市場的營銷滲透，通過銷售和服務延伸進一步增加銷量，擴大在各市場份額。日本市場方面，籍由收購伊藤忠旗下三家工廠並與伊藤忠展開廣泛深入的戰略合作，預計本集團可於日本市場取得良好表現，並逐步攝入日本的多品種果蔬汁市場；本集團進一步在小品種果汁的研發和銷售上投入較大的資源和人力支持，繼續推進高毛利的主劑業務，增強盈利能力。同時，進一步研發高倍數香精產品，尋求和滿足香精香料公司的高端產品需求，攫取更高附加價值。大力開發小品種果汁以及高附加值新產品，並以研發和科技創新為導向，擴大企業價值，進一步提高社會責任感和認同感。目前，本集團除試生產完成的多個新品種外，已實現了幾個小產品的海外銷售，可望通過進一步市場拓展和開發以擴大銷售；同時，深入探討和挖掘果汁市場需求，繼續執行多品種創新開發策略將進一步推進試驗和研發，增強本集團的競爭力。



管理層討論及分析

增加人才投入，提高組織能力建設

本集團將繼續致力於引進專業人才，提高組織能力建設，並加強員工培訓力度，建立有效的考核及激勵體系，使員工的工作表現、工作技能、知識層次和工作效率得到進一步的提升。隨著整體人才結構的提升，本集團競爭力從而大大增強。集團期望通過人才引進和培養及接班人計劃和組織架構的革新，有關戰略轉型逐漸打造海升果汁為技術導向型製造企業。

融資渠道拓展：

本集團密切地關注人民幣對美元匯率走勢，以便適時調整美元和人民幣貸款的比率。同時，集團將與果農作進一步合作，提高公司支付能力。未來，集團還將繼續以各項措施，降低財務風險。繼續積極致力於國內外著名金融機構的合作，拓寬融資渠道，增加融資品種，降低匯率風險和融資成本，改善資本結構，增強抗風險能力。

倡導環保及社會責任：

本集團成功建立了生產計劃管理體系，同時加強EHS(環境保護、職業健康與安全)管理體系推行教育，優化文件系統和報告體系，藉此強化企業的社會責任並提高員工滿意度。本集團進一步推進清潔生產以及在生產過程中污水排放控制，杜絕和避免環境污染和損害；充分遵守國家頒布的各项法令法規，同時也積極倡導整個行業積極響應節能減排，低碳環保的生產理念，承擔應有的社會責任。



展望未來，本集團將致力進一步尋找潛在的並購對象，進一步提高行業的集中度，杜絕行業無序惡性競爭，引領行業理性和健康發展，增強中國濃縮蘋果汁行業整體的對外競爭力和話語權，提高整體的盈利水平，使整個行業朝著良性循環發展。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一零年六月三十日止六個月的中期股息(二零零九年：無)。

董事及行政總裁於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一零年六月三十日，本公司董事及行政總裁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公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

好倉

姓名	公司名稱	身份	直接或 間接持有的 證券數目及類別	股權概約 百分比
高亮先生	本公司	受控制法團 權益	459,061,238 股 (附註1)	37.56%
梁毅先生	本公司	受託人	49,027,600 股 (附註2)	4.01%
		實益擁有人	52,696,782 股	4.31%
朱芳女士 (於二零一零年 七月二十六日 辭任)	陝西海升果業 發展股份有限 公司(附註3)	實益擁有人	180,000 股	0.097%
	本公司	實益擁有人	8,438,160 股	0.69%
汪雪梅女士	本公司	實益擁有人	4,219,080 股	0.35%

附註：

1. 該459,061,238股股份由Think Honour International Limited(「Think Honour」)持有，其已發行股本由高亮先生持有100%。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。
2. 該49,027,600股股份由Raise Sharp International Limited(「Raise Sharp」)持有，其全部已發行股本由梁毅先生代652名個人信託持有。因此，根據證券及期貨條例，梁毅先生被視為於由Raise Sharp持有的49,027,600股股份中擁有權益。
3. 陝西海升果業發展股份有限公司為本公司的間接非全資附屬公司。

除上文所披露者外，於二零一零年六月三十日，本公司董事或行政總裁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。

主要股東於股份及相關股份中的權益

於二零一零年六月三十日，就董事所知，下列人士(並非本公司的董事或行政總裁)擁有或被視為或當作擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條須保存的登記冊內的股份及相關股份5%或以上的權益或淡倉：

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
Think Honour	本公司	實益擁有人	459,061,238股 (附註1)	37.56%
Goldman, Sachs & Co.	本公司	受控制法團 權益	244,211,286股 (附註2)	19.98%
The Goldman Sachs Group, Inc.	本公司	受控制法團 權益	244,211,286股 (附註2)	19.98%



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
GS Advisors 2000, L.L.C	本公司	投資經理	183,585,080 股	15.02%
GS Capital Partners 2000, L.P.	本公司	實益擁有人	134,656,202 股	11.02%
Raise Sharp	本公司	實益擁有人	49,027,600 股 (附註 3)	4.01%

附註：

1. Think Honour 的已發行股本由高亮先生持有 100%。
2. GS Capital Partners 2000 Employee Fund, L.P.、GS Capital Partners 2000 GmbH & Co. Beteiligungs KG、GS Capital Partners 2000 Offshore, L.P.、GS Capital Partners 2000, L.P. 及 Goldman Sachs Direct Investment Fund 2000, L.P. (合稱為「投資者」) 於合共 244,211,286 股股份中擁有權益，各名投資者的一般合夥人或合夥管理人為 The Goldman Sachs Group, Inc. 的直接或間接全資附屬公司。由 The Goldman Sachs Group, Inc. 直接及透過直屬附屬公司間接持有的一家全資附屬公司 Goldman, Sachs & Co. 為各名投資者的投資經理。根據證券及期貨條例，Goldman, Sachs & Co. 及 The Goldman Sachs Group, Inc. 各被視為於由投資者擁有全數權益的合共 244,211,286 股股份中擁有權益。
3. Raise Sharp 的全部已發行股本由梁毅先生代 652 名個人信託持有。

就本公司董事或行政總裁已知，於二零一零年六月三十日，下列公司／人士擁有本集團任何其他成員公司股本權益 10% 或以上的權益：

名稱	在本集團成員公司 持有的股本權益 (不包括本公司)	權益性質	概約百分比
片岡物產株式會社	海升片岡(大連)果業 有限公司	實益擁有人	30%

企業管治

本公司一直嚴格遵守聯交所的監管規定，並致力於公司治理結構的不斷完善，忠實履行上市規則附錄十四《企業管治常規守則》（「守則」）中的守則條文。於回顧期內，除下文論述之偏離事項外，本公司已符合守則的規定。

守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。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。

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，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公司或顧問；
- (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、開發或其他技術支持的任何人士或實體；
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或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，接納時須就每份購股權支付1港元。購股權可於授出之日起10年內任何時間行使，惟須遵守計劃的條款和條件以及董事會可能訂明的任何授出條件。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在聯交所日報表所報的平均收市價；及(iii)本公司股份面值三者之最高者。

下表披露於回顧期內由員工持有的本公司購股權的變動：

授出日期	歸屬期	行使價 港元	行使期	於二零一零年	期內授出	期內失效	於二零一零年
				一月一日 尚未行使			六月三十日 尚未行使
二零零八年 三月三日	二零零八年 三月三日至 二零零九年 三月二日	2.012	二零零九年 三月三日至 二零一三年 三月二日	15,718,000	-	(516,000)	15,202,000
二零零八年 三月三日	二零零八年 三月三日至 二零一零年 三月二日	2.012	二零一零年 三月三日至 二零一三年 三月二日	6,270,000	-	-	6,270,000
				21,988,000	-	(516,000)	21,472,000

買賣或贖回本公司上市證券

本公司及其附屬公司於截至二零一零年六月三十日止六個月內並無買賣或贖回本公司任何上市股份。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載董事進行證券交易的操作守則。經作出特定查詢後，全體董事確認，彼等在回顧期內一直遵守標準守則所規定之標準。

薪酬委員會

回顧期內，薪酬委員會由董事會委任的三名獨立非執行董事趙伯祥先生（主席）、李元瑞先生及盧偉達先生組成。薪酬委員會所採納的書面職權範圍已列明最低既定職責，並符合守則及本公司本身企業管治常規守則的規定。

審核委員會

本公司已根據上市規則附錄14所載規定成立審核委員會，以審閱及監管本集團之財務匯報過程及內部監控。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，分別為盧偉達先生（主席）、趙伯祥先生及李元瑞先生。委員會已審閱本集團截至二零一零年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。

承董事會命
中國海升果汁控股有限公司
主席
高亮先生

中國西安，二零一零年八月十三日

於本報告日期，董事會成員包括執行董事高亮先生、梁毅先生、李兵先生及汪雪梅女士，以及獨立非執行董事趙伯祥先生、李元瑞先生及盧偉達先生。

簡明綜合全面收益表

截至二零一零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

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	4	528,855	913,174
銷售成本		(404,048)	(694,127)
毛利		124,807	219,047
其他收入		1,501	1,188
其他收益及虧損		131,159	11,537
分銷和銷售費用		(83,419)	(107,994)
行政開支		(35,698)	(42,770)
其他營運開支		(203)	(10,394)
融資成本		(29,033)	(31,603)
除稅前溢利		109,114	39,011
所得稅開支	5	(1,655)	8,870
期內溢利	6	107,459	47,881
其他全面開支			
換算境外業務所產生的匯兌差額		(120)	(4)
本期其他全面開支		(120)	(4)
本期全面收入總額		107,339	47,877
應佔本期溢利：			
本公司股權持有人		107,817	49,977
少數股東權益		(358)	(2,096)
		107,459	47,881



簡明綜合全面收益表

截至二零一零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	
	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應佔全面收入總額			
本公司股權持有人		107,697	49,973
少數股東權益		(358)	(2,096)
		107,339	47,877
股息	7	-	-
每股基本盈利(人民幣分)	8	8.8分	4.1分

簡明綜合財務狀況報表

於二零二零年六月三十日



		二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	1,311,345	1,341,708
預付租賃款項		45,551	46,014
		1,356,896	1,387,722
流動資產			
存貨	10	742,385	1,077,396
貿易及其他應收款	11	245,838	177,487
可收回稅項		341	472
已抵押銀行存款		818	12,692
銀行結餘及現金		210,400	49,436
		1,199,782	1,317,483
流動負債			
貿易及其他應付款	12	153,147	529,410
應付票據		39,750	21,140
應付一家附屬公司少數股東股息		407	237
銀行及其他借款—一年內到期		790,634	499,938
其他負債及支出撥備		—	179,467
		983,938	1,230,192
淨流動資產		215,844	87,291
		1,572,740	1,475,013



簡明綜合財務狀況報表

於二零二零年六月三十日

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註	
股本及儲備		
股本	12,715	12,715
儲備	980,212	872,385
母公司股權持有人應佔權益	992,927	885,100
少數股東權益	14,912	15,482
權益總值	1,007,839	900,582
非流動負債		
銀行及其他借款—一年後到期	561,491	568,282
遞延稅項負債	3,410	6,149
	1,572,740	1,475,013

簡明綜合權益變動表

截至二零一零年六月三十日止六個月



	母公司									
	股本	股份	購股權	特別	匯兌 法定公積金		累計溢利	股權持有	少數股東	合計
		溢價	儲備	儲備	儲備	儲備		人應佔	權益	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣		人民幣	人民幣	
千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	
於二零零九年一月一日 (經審核)	12,715	159,434	12,780	258,722	(430)	93,191	248,578	784,990	19,892	804,882
期內溢利	-	-	-	-	-	-	49,977	49,977	(2,096)	47,881
換算海外業務產生 的匯兌差額	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
期內全面收入總額	-	-	-	-	(4)	-	49,977	49,973	(2,096)	47,877
確認以股本結算 以股份支付之款項	-	-	1,894	-	-	-	-	1,894	-	1,894
於二零零九年六月三十日 (未經審核)	12,715	159,434	14,674	258,722	(434)	93,191	298,555	836,857	17,796	854,653
於二零一零年一月一日 (經審核)	12,715	159,434	14,790	258,722	(430)	110,449	329,420	885,100	15,482	900,582
期內溢利	-	-	-	-	-	-	107,817	107,817	(358)	107,459
換算海外業務產生 的匯兌差額	-	-	-	-	(120)	-	-	(120)	-	(120)
期內全面收入總額	-	-	-	-	(120)	-	107,817	107,697	(358)	107,339
確認以股本結算 以股份支付之款項	-	-	130	-	-	-	-	130	-	130
對一間附屬公司少數股東 分派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(212)	(212)
於二零一零年六月三十日 (未經審核)	12,715	159,434	14,920	258,722	(550)	110,449	437,237	992,927	14,912	1,007,839



簡明綜合現金流量表

截至二零一零年六月三十日止六個月

(未經審核)

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
(用於)／來自經營活動的現金淨額	(90,601)	347,309
用於投資活動的現金淨額		
購置物業、廠房及設備	(15,267)	(12,273)
其他投資活動	12,002	(35,067)
	(3,265)	(47,340)
來自／(用於)融資活動的現金淨額		
籌得的新銀行及其他借款	540,319	792,013
償還銀行及其他借款	(256,414)	(1,004,951)
其他融資活動	(29,075)	(35,156)
	254,830	(248,094)
現金及現金等值物之增加 於一月一日之現金及現金等值物	160,964 49,436	51,875 69,874
於六月三十日之現金及現金等值物， 相當於銀行結餘及現金	210,400	121,749



1. 一般資料

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)為一家於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於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及主要營業地點的地址於本報告「公司資料」一節披露。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司(下文統稱為「本集團」)主要從事生產及銷售濃縮果汁及相關產品。

本集團的主要業務是在中國經營。本簡明綜合財務報表以本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

2. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則附錄16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。

3. 主要會計政策

本簡明綜合財務資料已按歷史成本基準編製。

本集團本份未經審核簡明綜合中期財務報表應與二零零九年年報賬目一併閱讀。

編製本簡明綜合財務資料所採納的會計政策與本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循的會計政策一致。

4. 收入及分類資料

由於本集團主要從事一個經營分類，即生產和銷售濃縮果汁及相關產品，故並無呈報期內分類資料。本集團在中國經營業務，其主要資產亦位於中國。

下表為本集團以客戶所在地劃分收入的地區分析：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
北美洲	357,438	610,323
歐洲及俄羅斯	64,717	150,224
亞洲	76,184	49,448
澳洲	6,272	37,047
其他	24,244	66,132
	528,855	913,174

5. 稅項

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
當期稅項		
– 中國企業所得稅	3,040	3,573
– 中國企業所得稅務優惠	–	(12,935)
– 其他司法權區	1,354	113
	4,394	(9,249)
遞延稅項	(2,739)	379
	1,655	(8,870)



5. 稅項(續)

由於開曼群島不會就本公司之收入徵收稅項，故本公司無須繳交任何開曼群島稅項。

由於本集團之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。

中國附屬公司須繳納中國企業所得稅，乃按其估計應課稅溢利的25%（二零零九年：25%）計算，惟陝西海升果業發展股份有限公司（「陝西海升」）因其種植、開發及生產木本食用油、調味料及工業原料的業務而根據稅收優惠享有15%優惠稅率。

若干中國附屬公司於首個獲利年度起計兩年獲豁免繳納中國所得稅，並在其後三年享有中國所得稅50%減免優惠。

陝西海升，青島海升及安徽碭山海升就生產濃縮果汁產品而獲批准為「農產品初加工企業」。故陝西海升和青島海升自二零零八年一月一日起獲豁免企業所得稅，而安徽碭山海升自二零零九年一月一日起獲豁免企業所得稅。

本公司的附屬公司 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，須按遞進稅率繳納企業及聯邦稅。

中國稅法規定，於二零零八年一月一日或其後自中國附屬公司取得之溢利向彼等之股東作出之分派須繳納預提稅。

6. 期內溢利

(未經審核)

截至六月三十日止六個月

二零一零年	二零零九年
人民幣千元	人民幣千元

期內溢利已扣除(計入)下列各項：

董事酬金	778	503
其他員工成本	10,530	13,343
退休福利計劃供款	1,896	1,105
以股份支付之款項	130	1,894
總員工成本	13,334	16,845
計入行政開支內的預付租賃款項撥回	463	458
計入銷售成本內的無形資產攤銷	–	348
物業、廠房及設備折舊	38,703	40,296
無形資產減值虧損(已計入其他開支)	–	9,114
出售物業、廠房及設備的虧損	78	655
於簡明綜合收益表確認之存貨成本	404,048	694,127
其他負債及支出撥備	–	179,567
其他負債及支出撥備的轉回	(131,723)	–
銀行利息收入	(128)	(322)
終止確認衍生金融工具的收益	–	(191,104)



7. 股息

董事會不建議派發截至二零一零年六月三十日止六個月的中期股息(二零零九年：無)。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃按照本公司股權持有人應佔期內溢利約人民幣 107,817,000 元(二零零九年：人民幣 49,977,000 元)及兩個期間內的已發行股份 1,222,200,000 股計算。

截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月內，由於本公司購股權的行使價高於每股股份的平均市價，故並無呈報每股攤薄盈利。

9. 物業、廠房及設備

期內，本集團購置物業、廠房及設備產生約人民幣 8,418,000 元之開支。

10. 存貨

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	17,146	19,840
在製品	101,121	165,715
製成品	624,118	891,841
	742,385	1,077,396

11. 貿易及其他應收款

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	116,715	65,597
減：呆賬撥備	(5,324)	(5,386)
	111,391	60,211
增值稅及其他應收稅項	58,324	99,269
墊款予供應商	9,540	7,981
其他	66,583	10,026
	245,838	177,487

本集團向其貿易客戶提供90至120天的信貸期。於報告日期扣除呆賬撥備之貿易應收款之賬齡分析如下：

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
0-90天	110,868	59,366
91-180天	523	845
	111,391	60,211



12. 貿易及其他應付款

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	87,611	470,894
購置物業、廠房及設備之應付款	22,391	29,240
客戶墊款	10	3,712
其他	43,135	25,564
	153,147	529,410

本集團自其供應商獲得120至180天的信貸期。貿易應付款的賬齡分析如下：

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
0-90天	49,472	424,349
91-180天	11,617	41,502
181-365天	21,657	2,124
1年以上	4,865	2,919
	87,611	470,894

13. 承擔

於二零一零年	於二零零九年
六月三十日	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(經審核)

就下列各項已簽約

但未於簡明綜合財務報表內

預提的開支

— 購置物業、廠房及設備	6,807	777
— 若干中國公司的股本權益(附註)	76,925	—
	83,732	777

附註：

於二零一零年四月九日，陝西海升與獨立第三方(「賣方」)訂立買賣協議，以收購伊天果汁(陝西)有限公司(「伊天果汁」)及萊陽伊天果汁有限公司(「萊陽伊天果汁」)全部股權，總代價為人民幣26,500,000元(約等於30,210,000港元)，將以現金支付，另加50,425,000港元，將透過發行及配發本公司股份支付。伊天果汁及萊陽伊天果汁為在中國成立之有限責任公司，伊天果汁主要在中國從事濃縮果汁生產及加工，以及自產產品銷售業務，而萊陽伊天果汁主要在中國從事濃縮果汁生產及加工，以及自產產品銷售業務。萊陽伊天果汁在大連成立了一間分公司。

此外，陝西海升於簽立買賣協議當日簽立獨家分銷協議。根據獨家分銷協議，陝西海升委任賣方為其唯一及獨家分銷商，負責在日本營銷、銷售及分銷若干果汁產品。

在本報告日期，上述交易事項尚未完成。



14. 或然負債

於二零一零年六月三十日，本集團已就向其供應商授予銀行融資向銀行發出總數為人民幣3,500,000元(於二零零九年十二月三十日：人民幣88,140,000元)的財務擔保，有關供應商為本集團第三方。上述金額已獲第三方全數使用。董事認為，財務擔保合約於初次確認時的公平值並不重大，原因是倘若其供應商失責，已擔保金額將透過直接向銀行支付等同本集團應付該等供應商貿易應付款的金額來與銀行結算。