

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)

#### 截至二零二零年十二月三十一日止年度全年業績公佈

##### 財務摘要

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團經審核的收入由約人民幣1,231.6百萬元減至約人民幣1,195.1百萬元，較上個財政年度減少約3.0%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團經審核本公司擁有人應佔虧損由約人民幣64.6百萬元增加至約人民幣156.8百萬元，較上個財政年度增加約142.7%。
- 截至二零二零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12.16分及人民幣12.16分，而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約人民幣5.01分及人民幣5.01分。
- 董事(「董事」)會(「董事會」)不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一九年：零)。

中國海升果汁控股有限公司(「本公司」)董事會謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一九年同期的比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	4	1,195,126	1,231,571
銷售成本		<u>(1,143,270)</u>	<u>(1,157,048)</u>
毛利		51,856	74,523
其他收入	5	217,072	298,916
其他收益及虧損	6	(8,819)	(10,621)
貿易應收款減值虧損		(7,401)	(3,071)
物業、廠房及設備減值虧損		(25,597)	–
使用權資產減值虧損		(12,610)	–
生物性變化產生公平值變動		392,785	335,745
分銷及銷售成本		(225,366)	(285,796)
行政開支		(272,258)	(259,621)
其他開支		<u>(20,736)</u>	<u>(8,024)</u>
營運溢利		88,926	142,051
融資成本	7	(181,523)	(155,211)
分佔聯營公司虧損		(7,063)	(296)
分佔合營企業虧損		<u>(528)</u>	<u>–</u>
除稅前虧損		(100,188)	(13,456)
所得稅開支	8	<u>(7,331)</u>	<u>(9,455)</u>
本年度虧損	9	<u>(107,519)</u>	<u>(22,911)</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>181</u>	<u>45</u>
本年度除稅後其他全面收入		<u>181</u>	<u>45</u>
本年度全面收入總額		<u><u>(107,338)</u></u>	<u><u>(22,866)</u></u>

	<i>附註</i>	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應佔本年度：			
本公司擁有人		(156,825)	(64,591)
非控股權益		<u>49,306</u>	<u>41,680</u>
		<u><u>(107,519)</u></u>	<u><u>(22,911)</u></u>
應佔本年度全面收入總額：			
本公司擁有人		(156,644)	(64,546)
非控股權益		<u>49,306</u>	<u>41,680</u>
		<u><u>(107,338)</u></u>	<u><u>(22,866)</u></u>
每股虧損	<i>11</i>		
基本(每股人民幣分)		<u><u>(12.16)</u></u>	<u><u>(5.01)</u></u>
攤薄(每股人民幣分)		<u><u>(12.16)</u></u>	<u><u>(5.01)</u></u>

# 未經審核綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,692,137	3,655,665
使用權資產		1,997,575	1,843,999
生產性植物		2,053,820	1,504,886
於聯營公司的投資		15,879	7,453
於合營企業的投資		500	–
生物性資產		85,686	69,336
收購生產性植物的預付款項		37,780	30,156
收購物業、廠房及設備的訂金		225,482	30,598
<b>非流動資產總額</b>		<b>9,108,859</b>	<b>7,142,093</b>
<b>流動資產</b>			
生物性資產		42,592	40,679
存貨		730,133	780,393
貿易及其他應收款	12	530,210	408,349
應收關連公司款項		164	164
受限制銀行存款		60,085	144,320
現金及現金等價物		226,262	170,972
<b>流動資產總額</b>		<b>1,589,446</b>	<b>1,544,877</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	13	1,860,272	1,469,646
應付票據		79,675	186,000
本期稅項負債		780	1,221
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		1,956,578	1,422,631
租賃負債		113,781	185,866
遞延政府補貼		14,311	15,134
<b>流動負債總額</b>		<b>4,025,460</b>	<b>3,280,561</b>
<b>淨流動負債</b>		<b>(2,436,014)</b>	<b>(1,735,684)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>6,672,845</b>	<b>5,406,409</b>

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款		3,015,063	2,178,795
租賃負債		1,217,211	986,752
遞延政府補貼		215,045	213,986
遞延稅項負債		34,129	31,536
		<u>4,481,448</u>	<u>3,411,069</u>
<b>非流動負債總額</b>			
		<u>4,481,448</u>	<u>3,411,069</u>
<b>淨資產</b>		<u>2,191,397</u>	<u>1,995,340</u>
<b>股本及儲備</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本		13,296	13,296
儲備		1,004,709	1,162,422
		<u>1,018,005</u>	<u>1,175,718</u>
非控股權益		1,173,392	819,622
		<u>1,173,392</u>	<u>819,622</u>
<b>權益總值</b>		<u>2,191,397</u>	<u>1,995,340</u>

## 附註

截至二零二零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)製造及銷售濃縮果蔬汁及相關產品；與(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。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。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團產生淨虧損約人民幣107,519,000元，而截至該日，本集團的淨流動負債約為人民幣2,436,014,000元。此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對日常營運資金需要。於二零二零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資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資額度的程度內營運。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

本集團已首次應用國際財務報告準則概念框架指引之修訂及以下國際財務報告準則之修訂本，並於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效，以編製綜合財務報表。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大性的定義
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則概念框架指引之修訂及國際財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

#### **國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本重大性的定義**

該等修訂本提供重大性的新定義，列明「倘對資料的遺漏、失實陳述或模糊可合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者對基於該等財務報表作出的決定，而該等財務報表提供特定報告實體的財務資料，則有關資料屬重大」。該等修訂本亦澄清重大與否視乎資料的性質或幅度，在財務報表(作為整體)中以單獨或與其他資料結合考慮。

應用該等修訂對綜合財務報表並無影響。

#### **國際財務報告準則第3號修訂本業務的定義**

該等修訂澄清業務的定義，並就如何確定一項交易應否界定為業務合併提供進一步指引。此外，該修訂引入選擇性的「集中度測試」，倘所收購的總資產的實質上所有公平值集中在單一的可識別資產或一組類似可識別的資產時，允許對一組收購的活動及資產判斷為資產而非業務提供簡化評估。

本集團已提前對收購日期為二零二零年一月一日或之後的交易應用此修訂本。該等修訂對財務報表並無影響。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無應用於二零二零年一月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效的任何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包括以下可能與本集團有關的準則。

	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9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本「利率基準改革－第2期」	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第3號修訂本「概念框架的引用」	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號修訂本「物業、廠房及設備：用作擬定用途前的所得款項」	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號修訂本「虧損性合約－履行合約之成本」	二零二二年一月一日
二零一八年至二零二零年週期之國際財務報告準則之年度改進	二零二二年一月一日
國際會計準則第1號修訂本「將負債分類為流動或非流動」	二零二三年一月一日

本集團現正評估該等修訂本及新訂準則於首次應用期間的預期影響。到目前為止，本集團認為，採用該等準則不太可能會對綜合財務報表產生重大影響。



#### 4. 收入

以下為本集團年度收入之分析：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售濃縮果汁及相關產品	537,088	750,913
銷售蘋果及其他水果	553,711	396,184
銷售蘋果苗木	104,327	84,474
	<u>1,195,126</u>	<u>1,231,571</u>

#### 5. 其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行存款利息收入	3,099	1,214
中國政府補貼(附註)	186,265	276,116
遞延政府補貼攤銷	22,198	14,039
其他	5,510	7,547
	<u>217,072</u>	<u>298,916</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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
出售苗木(除蘋果苗木外)的收益	8,035	4,036
出售耗材的(虧損)/收益	(2,501)	5,475
匯兌虧損淨額	(10,752)	(2,880)
出售物業、廠房及設備的虧損	(7,549)	(3,139)
其他收益/(虧損)	3,948	(14,113)
	<u>(8,819)</u>	<u>(10,621)</u>

## 7. 融資成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債利息開支	178,942	156,604
銀行及其他借款利息	246,997	188,837
借款成本總額	425,939	345,441
資本化金額	(244,416)	(190,230)
	<b>181,523</b>	<b>155,211</b>

## 8. 所得稅開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	1,987	2,310
其他司法管轄區	134	303
預扣稅	25	18
過往年度撥備不足	2,592	2,093
	<b>4,738</b>	<b>4,724</b>
遞延稅項	2,593	4,731
	<b>7,331</b>	<b>9,455</b>

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二零一九年及二零二零年享有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，於截至二零一九年及二零二零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，於截至二零一九年及二零二零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.（「海升美國」）是一間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。

所得稅開支與除稅前虧損乘中國企業所得稅稅率之乘積對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(100,188)</u>	<u>(13,456)</u>
按中國企業所得稅稅率25%計稅(二零一九年：25%)	(25,047)	(3,364)
毋須課稅收入的稅務影響	(3,839)	(20,993)
不可扣稅開支的稅務影響	100,653	71,013
未確認稅項虧損的稅務影響	93,099	88,973
應佔聯營公司虧損的稅務影響	1,766	74
應佔一間合營企業虧損的稅務影響	132	-
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(12,576)	(11,076)
稅項豁免及稅項優惠	(152,354)	(125,045)
於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率的影響	287	3,031
過往年度撥備不足	2,592	2,093
預扣稅	<u>2,618</u>	<u>4,749</u>
所得稅開支	<u><u>7,331</u></u>	<u><u>9,455</u></u>

## 9. 本年度虧損

本集團本年內虧損經扣除／(計入)以下項目後呈報如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
核數師酬金	2,400	2,400
物業、廠房及設備的折舊	107,071	92,925
減：資本化為生產性植物／生物性資產／存貨的金額	(43,626)	(47,196)
	63,445	45,729
使用權資產折舊	100,119	72,805
減：資本化為生產性植物／生物性資產／存貨的金額	(61,677)	(36,604)
	38,442	36,201
生產性植物折舊	14,964	4,054
其他應收款減值虧損(計入其他收益／(虧損))	1,798	14,468
撥備／(撥備撥回)存貨(計入銷售成本)	14,375	(11,486)
生產性植物沖銷(計入其他開支)	7,654	71
生物性資產沖銷	13,140	14,583
存貨沖銷(計入其他開支)	7,887	346
已出售存貨成本	1,143,270	1,157,048
出售物業、廠房及設備的虧損	7,549	3,139
物業、廠房及設備沖銷(計入其他開支)	1,174	668

截至二零一九年十二月三十一日年度的存貨撥備撥回約為人民幣11,486,000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二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一九年：無)。

## 11. 每股虧損

### 每股基本虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損約人民幣156,825,000元(二零一九年：人民幣64,591,000元)及年內已發行普通股的加權平均數1,289,788,000股(二零一九年：1,289,788,000股)而計算。

### 每股攤薄虧損

由於本公司於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度並無任何潛在攤薄普通股，故兩個年度的每股攤薄虧損基本相同。

## 12. 貿易及其他應收款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款	239,846	178,310
減：呆賬撥備	(9,976)	(3,280)
	<u>229,870</u>	<u>175,030</u>
應收票據	1,462	1,084
可收回增值稅及其他可收回稅項	47,964	42,690
支付供應商墊款	71,282	22,150
其他應收款、訂金及預付款項(附註)	179,632	167,395
	<u>530,210</u>	<u>408,349</u>

附註：於二零二零年十二月三十一日，約人民幣1,800,000元(二零一九年：人民幣12,452,000元)之按金以及其他應收款已抵押予一間銀行以取得銀行借款。

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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	202,031	145,246
91至180日	10,822	18,528
181至365日	9,632	7,578
超過一年	7,385	3,678
	<u>229,870</u>	<u>175,030</u>

於二零二零年十二月三十一日，貿易應收款約人民幣零元(二零一九年：人民幣18,170,000元)已抵押予一間銀行以取得銀行借款。

本集團貿易應收款的賬面值以下列貨幣列值：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元	18,130	38,607
人民幣	211,740	136,423
	<u>229,870</u>	<u>175,030</u>

### 13. 貿易及其他應付款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款	644,250	708,368
收購物業、廠房及設備的應付款	450,773	295,072
合約負債	124,486	81,889
應計工資	89,057	70,945
應計利息	36,349	13,158
應付增值稅及其他稅項	7,876	11,399
其他應付款及應計費用(附註)	507,481	288,815
	<u>1,860,272</u>	<u>1,469,646</u>

附註：計入其他應付款及應計費用的金額約為：

- (a) 人民幣51,271,000元(二零一九年：人民幣零元)為應付若干附屬公司非控股股東無抵押、免息及按要求償還的款項。
- (b) 人民幣228,845,000元(二零一九年：人民幣110,550,000元)為獨立第三方無抵押、免息及按要求償還的墊款。

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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	290,184	361,690
91至180日	76,257	160,162
181至365日	87,914	65,007
超過一年	189,895	121,509
	<u>644,250</u>	<u>708,368</u>

本集團貿易應付款的賬面值以下列貨幣列值：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元	11,165	20,341
人民幣	633,085	688,027
總計	<u>644,250</u>	<u>708,368</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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貨物價值履約預收款項	<u>124,486</u>	<u>81,889</u>

報告期內，合約負債餘額並無發生重大變化。

合約負債變動：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的結餘	81,889	64,451
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	(81,889)	(64,451)
因自客戶收取墊款所導致的合約負債增加	124,486	81,889
於十二月三十一日的結餘	<u>124,486</u>	<u>81,889</u>

## 管理層討論及分析

### 業績回顧

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得收入約人民幣1,195.1百萬元，較去年減少約3.0%。本年度毛利率為4.3%，而上個財政年度則為6.1%。

二零二零年收入減少主要歸因於中國與美國貿易摩擦造成濃縮汁出口量減少，新冠疫情引起濃縮汁相關產品價格下滑。

二零二零年毛利率下降主要是由於新冠疫情對濃縮汁相關產品市場銷售價格的沖擊。

其他收入減少27.4%至約人民幣217.1百萬元，減少的主要原因是由於政府補貼的減少。

其他收益及虧損減少17.0%至約人民幣8.8百萬元，減少的主要原因是除蘋果苗木之外的其他苗木毛利的增加。

分銷及銷售成本減少21.1%至約人民幣225.4百萬元，其原因為銷售渠道的日漸成熟及對銷售費用預算的管控加強。

行政開支增加4.9%至約人民幣272.3百萬元，其原因為部分農業遭受凍災害造成費用支出增加。

融資成本上升17.0%至約人民幣181.5百萬元，其原因為借款餘額的增加，及使用權資產和租賃負債的增加。

主要由於上述原因，本集團經審計本公司擁有人應佔虧損為約人民幣156.8百萬元，較去年增加142.7%。

### 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。

於二零二零年十二月三十一日，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6,382.3百萬元(二零一九年：人民幣4,960.0百萬元)，當中約人民幣4,612.3百萬元之金額(二零一九年：人民幣3,499.8百萬元)乃以本集團的資產作抵押的方式取得。約人民幣1.1百萬元及人民幣6,381.2百萬元分別以美元及人民幣計值。



	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款	3,686,391	2,473,748
其他借款	648,579	968,128
政府貸款	636,671	159,550
應付票據	79,675	186,000
租賃負債	1,330,992	1,172,618
	<u>6,382,308</u>	<u>4,960,044</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。

於二零二零年十二月三十一日，包括已抵押銀行存款在內的現金及現金等價物約人民幣285.1百萬元（二零一九年：人民幣315.3百萬元）。

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、租賃負債減現金及現金等價物和已抵押銀行存款。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。於二零二零年十二月三十一日，借貸比率為278.2%（二零一九年：232.8%）

#### 持有重大投資及重大收購及出售事項

- (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」）（協議一訂立時的獨立協力廠商）訂立合作協議（「協議一」），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，協議二訂立時寧縣聚農及果業局均為獨立協力廠商）訂立合作協議（「協議二」），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) 於二零二零年四月十六日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)與綏江縣中春農業綜合開發有限公司(「**中春農業**」)(協議三訂立時的獨立協力廠商)訂立合作協議(「**協議三**」)，據此，陝西超越與中春農業已同意以人民幣30,000,000元的註冊資本於中國成立一間公司(「**合資企業三**」)，而陝西超越與中春農業已分別同意向合資企業三的註冊資本出資人民幣21,000,000元及人民幣9,000,000元。於完成出資後，合資企業三將分別由陝西超越與中春農業擁有70%及30%的股權。
- (d) 於二零二零年五月七日，威寧超越農業有限公司(「**威寧超越**」)(本公司非全資附屬公司)與昭通市昭陽區農業投資發展有限公司(「**昭陽農業**」)(協議四訂立時的非獨立協力廠商)訂立合作協議(「**協議四**」)，據此，威寧超越與昭陽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(「**合資企業四**」)，而威寧超越與昭陽農業已分別同意向合資企業四的註冊資本出資人民幣15,000,000元及人民幣35,000,000元。於完成出資後，合資企業四將分別由威寧超越與昭陽農業擁有30%及70%的股權。
- (e) 於二零二零年七月三日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)、武威市涼州區金希望農業發展有限公司(「**武威農業**」)與其子公司武威海越現代農業有限公司(「**武威海越**」)(協議五訂立時的非獨立協力廠商)訂立增資協議(「**協議五**」)，據此，武威農業已同意向其子公司武威海越現代農業有限公司(「**武威海越**」)進行增資，將武威海越註冊資本由人民幣213,000,000元及人民幣236,700,000元。於完成出資後，武威海越將分別由陝西超越與武威農業擁有90%及10%的股權。

- (f) 於二零二零年十二月二十三日，陝西超越(本公司非全資附屬公司)、中央企業貧困地區河南產業投資基金(有限合夥)(「河南基金」)、洛寧縣永豐現代農業投資開發有限公司(「洛寧永豐」)及其子公司洛寧超越農業有限公司(「洛寧超越」)訂立增資協議，據此，洛寧超越註冊資本將由約人民幣24,770,000元增加至約人民幣29,020,000元，而陝西超越同意以人民幣1,500,000元的代價對洛寧超越的註冊資本增資，從約人民幣14,220,000元增至約人民幣14,520,000元，及洛寧永豐同意向洛寧超越註冊資本出資約人民幣3,950,000元以及額外約人民幣16,050,000元作為洛寧超越的資本儲備。於完成建議增資後，陝西超越、河南基金及洛寧永豐各自將分別持有洛寧超越約50.03%、36.35%及13.26%的股權。

#### **於附屬公司的所有權權益減少(未導致失去控制權)**

於二零二零年十二月二十三日，本公司的附屬公司陝西超越與洛寧超越及洛寧縣永豐現代農業投資開發有限公司(「永豐現代」)(於協議一時為獨立第三方)訂立投資合作協議(「協議六」)，向陝西超越的非全資附屬公司洛寧超越注入額外資本人民幣19,500,000元。根據協議六，陝西超越及永豐現代須分別額外注資人民幣1,500,000元及人民幣18,000,000元。永豐現代已全額注資，而本集團收取來自非控股股東人民幣18,000,000元的現金注資總額。注資人民幣18,000,000元與經調整非控股權益金額人民幣19,069,000元之間的差額為人民幣1,069,000元，於二零二零年十二月三十一日止年度內直接於其他儲備內確認。

除上述披露外，於截至二零二零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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	290,396	412,882
生產性植物	27,106	42,543
注資至一間聯營公司	33,810	29,400
注資一家合營企業	52,500	—
	<u>403,812</u>	<u>484,825</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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	882,111	891,675
生產性植物	318,284	242,607
使用權資產	845,167	862,764
已抵押銀行存款	58,885	144,320
存貨	161,928	462,490
貿易及其他應收款項	1,800	30,622
	<u>2,268,175</u>	<u>2,634,478</u>

## 或然負債

### (a) 已發出財務擔保

本集團已就授予一名附屬公司非控股股東的貸款融資向銀行作出以下擔保：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
就一名附屬公司非控股股東動用的貸款融資向銀行提供擔保	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

根據擔保條款，倘貸款存在任何違約，本集團將有責任償還尚未償還的貸款本金以及該名附屬公司非控股股東結欠銀行的應計利息及罰款。

擔保於開始日期的公平值並不重大，亦未於綜合財務報表確認。於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，董事認為相關方不大可能根據上述擔保向本公司提出申索。

除上述外，本集團並無其他重大或然負債(二零一九年：無)。

### (b) 訴訟

年內，若干供應商及建築商向本集團提出法律訴訟，要求償還未償還貿易應付款及其他應付款分別約人民幣7,953,000元及人民幣3,377,000元。未結算款項於二零二零年十二月三十一日悉數計入貿易及其他應付款及未償還款項。共有人民幣1,200,000元的銀行存款被法院凍結。董事認為，待決法律訴訟所產生的罰款或逾期利息影響並不重大，因此並無於綜合財務報表中確認。

## 重大投資及資本資產未來計劃

截至二零二零年十二月三十一日，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

## 業務回顧

### 濃縮果汁及副產品加工

二零二零年度，集團繼續致力於以先進的生產技術及自身的服務優勢，全方位與國內外客戶深度溝通，在穩定現有銷售渠道的基礎上，挖掘一切可能的機會，積極開拓業務。經過多年努力，集團已在境內外多個地區形成穩定的銷售佈局，包括美加、日本、韓國、泰國、俄羅斯、中東地區及國內市場。

眾所周知，二零二零年初開始的新冠疫情對國內外果汁銷售產生了較大影響，年初國內疫情嚴重，導致全國各地不同程度的延遲復工，短期內無法恢復正常的生產經營活動，各地封城封路導致全國交通運力不足，工廠的濃縮果汁產品難以灌裝並發往港口，客戶訂單難以發運及履約。後期新冠疫情蔓延至全球範圍，對全球航運都產生了較大影響，許多國家封閉了航運和海運，海外市場對於果汁的需求量下降。但在此嚴峻的情況下，集團仍積極開發內需市場，挖掘國內新客戶，使得濃縮梨清汁產品銷量較上年增加31.5%，小品種濃縮汁產品如濃縮白桃濁汁銷量增加31.5%，蘋果半濁汁銷量增加200%。

同時，集團擴大產品品類，增加主劑類產品的研發，並同步拓展多個渠道，增加連鎖餐飲及連鎖酒店的戰略佈局。在終端銷售產品方面，集團大力投入研發，將原有清谷田園系列瓶裝飲料迭代升級，新開發草莓、西柚、青蘋果風味。同時對果語系列品牌進行梳理並研發出枝純系列100%果汁品類瓶裝飲料。綜上所述，集團以優質的產品質量、豐富的產品品類、多元的銷售渠道為客戶提供高質量的服務，滿足不同群體的消費需求，增加優質客戶黏性。

### 現代農業板塊

二零二零年，集團現代農業板塊的銷售額較上年增長37%。雖然受春季新冠疫情的影響，國內生鮮蔬果市場整體價格表現相對低迷，部分地區持續多雨、霜凍等自然災害，導致集團部分產區減產，但隨著果樹樹齡的增加和集團種植管理水平、經營效率的提高，集團鮮果產品銷售額仍較上年大幅提高。

報告期內，高端設施農業的建設和發展是集團現代農業的重中之重。繼在銅川、平涼、張掖一期玻璃溫室後，二零二零年白銀、張掖二期溫室項目也逐步投產運營。截止二零二零年底，集團已建和在建溫室面積超過90萬平方米。

報告期內，集團通過技術改良、品種優化等方式加強生產效率管理，使得蘋果、柑橘、串茄等產品的品質與產量均有所突破，產品也受到了客戶的高度好評。二零二零年，集團對苗木的農殘管控、病毒病害檢測方面進一步實現了科學化、數字化的管理。集團在廣西靖西、四川儀隴、古藺已建成高標準無毒柑橘苗木繁育基地，集團新註冊刻立圃和紅思妮可嘎啦等蘋果大苗商標十餘個，並且成功通過審批從荷蘭引進歐洲甜櫻桃大苗，豐富了國內苗木種植品種，增強了新品種的引進及育種工作。蔬菜事業部位於武威水果胡蘿蔔加工線建設項目正在持續施工中，預計二零二一年八月可投產。平陰基地胡蘿蔔畝產突破歷史新高，達到近5噸／畝。漿果事業部在二零二零年新增藍莓基地種植面積1,000畝，同時完成建設佔地15畝的分選線和加工車間，並成功引進西班牙專業的分選設備和配套專業冷庫。

二零二零年，在生鮮營銷的渠道建設方面，集團繼續貫徹線上線下共同發展的銷售戰略，在積極開發傳統的全國性大客戶、經銷商、批發商、散戶渠道客戶的同時，與各大電商品牌及各社區團購平台積極對接，嘗試各種新興的售賣模式。在品牌建設方面，集團依舊主打「枝純」、「清谷田園」兩大品牌，生鮮業務與果汁業務將同時發力，不斷豐富品牌中的產品類別，讓更多的消費者全面的認識到海升集團產品的品質、專業與放心。

## 展望

新的一年，集團將加強對各種植基地的管理和整合，進一步提高基地的生產效率，加強運輸銷售過程管理，降低損耗和銷售費用從而提高終端產品品質。同時，公司將不斷拓展市場資源，形成覆蓋全國全體系的海升銷售網絡，繼續為消費者提供安全、健康、美味的好產品，為中國農業現代化做出實質性貢獻。

## 股東週年大會

本公司建議將於二零二一年五月二十八日(星期五)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侯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

本公司將自二零二一年五月二十五日(星期二)起至二零二一年五月二十八日(星期五)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記，在此期間內將不會辦理任何本公司股份過戶的事宜。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二零二一年五月二十四日(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二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一九年：無)。

### 獨立核數師報告摘要

下文各節載列本集團核數師羅申美會計師事務所就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表編製的報告摘要：

## 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(「國際財務報告準則」)真實公平地反映 貴集團於二零二零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，并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，當中指出於截至二零二零年十二月三十一日止年度 貴集團產生淨虧損約人民幣107,519,000元，而截至該日， 貴集團的流動負債為約人民幣2,436,014,000元。誠如附註2所述，此等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。吾等意見并不因該事項作出修訂。



## 企業管治常規

截至二零二零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。

企業管治守則之守則條文A.2.1規定主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人兼任。目前，在行政總裁一職上尚未物色到合適人選擔任，故高亮先生兼任本公司主席及行政總裁。本公司正在物色適合并能勝任此工作的人選擔任行政總裁一職。企業管治守則之守則條文A.6.7（「**第二項偏離**」）規定，獨立非執行董事應（其中包括）出席股東大會。企業管治守則之守則條文E.1.2（「**第三項偏離**」）規定，董事會主席（「**主席**」）應出席本公司股東週年大會，並應邀請審核委員會、薪酬委員會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（亦為本公司提名委員會主席）及一名獨立非執行董事，即趙伯祥先生（公司薪酬委員會主席）因於相關時間有其他重要事務而缺席上一次於二零二零年六月二十二日舉行的本公司股東週年大會。公司其他薪酬委員會與提名委員會成員均出席前述股東大會並回答問題。

## 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

於二零二零年十二月三十一日，本集團僱有2,940名僱員（二零一九年：3,199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，董事薪酬由本公司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

於截至二零二零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。

本公司審核委員會已審閱及已討論截至二零二零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

截至二零二零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。本公司截至二零二零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。

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，二零二一年三月三十日

於本公佈日期，執行董事為高亮先生、王亞森先生、王俊清先生及屈兵練先生；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。