



China Huiyuan Juice Group Limited
中國滙源果汁集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號: 1886

2010
中期報告



* 僅供識別

公司簡介

中國滙源果汁集團有限公司(「本公司」，連同附屬公司統稱「本集團」或「滙源果汁」)是中國首屈一指的果蔬汁生產商，主要從事生產和銷售果汁、果蔬汁及其他飲品。截至本報告日期，本集團擁有40家附屬公司及13,595名員工。滙源果汁根據果汁濃度將果汁產品分為百分百果汁、中濃度果蔬汁及果汁飲料三大類。根據尼爾森於二零一零年上半年進行的零售研究，以銷量計算，本集團在百分百果汁和中濃度果蔬汁的市場佔有率分別為56.4%和46.4%，繼續處於市場領導地位。本集團大部分產品均以「滙源」品牌銷售。本集團相信「滙源」是中國消費者最為熟悉和認同的果蔬汁品牌之一。



目錄

2	公司資料
3	財務摘要
6	管理層討論與分析
16	董事會報告書
25	簡明合併資產負債表
27	簡明合併綜合收益表
28	簡明合併權益變動表
29	簡明合併現金流量表
30	未經審核簡明合併中期財務資料附註
58	釋義



公司資料

董事會

執行董事

朱新禮先生(主席)
江旭先生
李文杰先生

非執行董事

閻焱先生

獨立非執行董事

王兵先生
趙亞利女士
齊大慶先生
宋全厚先生

公司秘書

魏偉峰先生(英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員、香港會計師公會會員及英國特許會計師公會會員)

授權代表

朱新禮先生
中國北京市順義區北小營鎮滙源1號別墅

魏偉峰先生(英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員、香港會計師公會會員及英國特許會計師公會會員)
香港鰂魚涌太古城道十七號華山閣二十六樓A座

財務管理及審核委員會

齊大慶先生(主席)
王兵先生
宋全厚先生

薪酬及提名委員會

閻焱先生(主席)
齊大慶先生
王兵先生

註冊辦事處

Scotia Centre
4th Floor
P.O. Box 2804
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands

總辦事處

中國北京市順義區
北小營鎮滙源路

香港註冊營業地點

香港中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈33樓

本公司網址

www.huiyuan.com.cn

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室

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環太子大廈22樓

上市交易所資料

上市地點：香港聯合交易所有限公司主板
股份代號：1886
每手買賣單位：500股

主要往來銀行

荷蘭銀行
交通銀行
中國銀行
渣打銀行

財務摘要

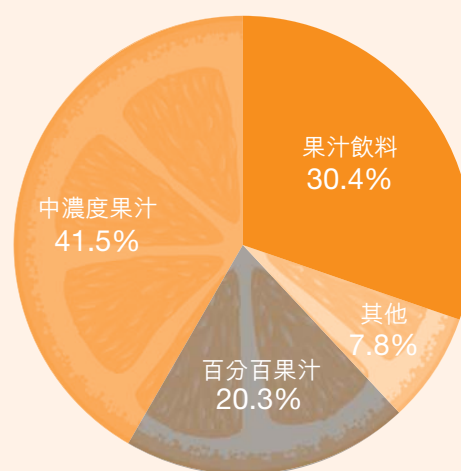
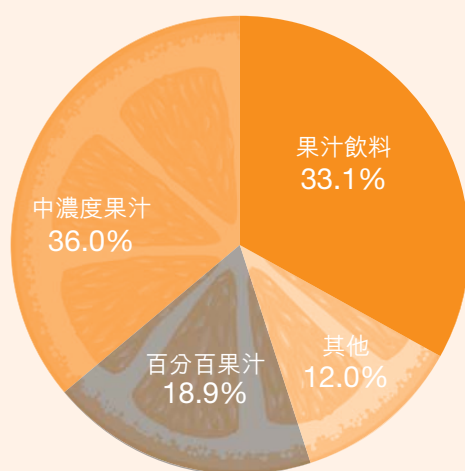
二零一零年上半年與二零零九年上半年未經審核合併業績之比較

	截至六月三十日止六個月 (人民幣百萬元)		變幅%
	二零一零年	二零零九年	
收益	1,481.1	879.7	68.4%
銷售成本	936.6	659.0	42.1%
毛利	544.5	220.7	146.8%
可換股債券換股權的公平值變動	27.4	362.5	-92.4%
權益持有人應佔(虧損)/溢利	(72.2)	66.7	-208.2%
權益持有人應佔經調整虧損(附註1)	(69.2)	(261.7)	-73.5%
EBITDA	39.0	-140.8	127.7%
每股(虧損)/盈利(人民幣元)(附註2)			
— 基本	(0.049)	0.045	-208.9%
— 攤薄	(0.049)	(0.169)	-71.0%

附註1： 權益持有人應佔經調整虧損不包括可換股債券(定義見下文)相關利息開支、可換股債券換股權的公平值變動、與可換股債券有關的滙兌收益及僱員購股權計劃的攤銷。

附註2： 每股盈利的計算方法請參閱簡明合併中期財務資料附註24。

以產品劃分的銷售額



財務摘要(續)

財務比率(按二零一零年上半年及二零零九年上半年未經審核合併業績計算)

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一零年	二零零九年	
資本回報率	-1.5%	1.4%	-207.1%
資產回報率	-0.8%	1.0%	-180.0%
負債比率(總債務／總權益)(附註1)	70.3%	29.5%	138.3%

營運比率(附註2)

	於二零一零年 六月三十日	於二零零九年 六月三十日	變動
產成品週轉天數	40天	35天	5天
原材料週轉天數	160天	214天	-54天
應收貿易賬款週轉天數	32天	37天	-5天
應付貿易賬款週轉天數	84天	40天	44天

附註1：總債務包括截至二零一零年六月三十日借款總額人民幣2,599.1百萬元(二零零九年六月三十日：人民幣653.6百萬元)和截至二零一零年六月三十日可換股債券人民幣692.9百萬元(二零零九年六月三十日：人民幣714.1百萬元)。

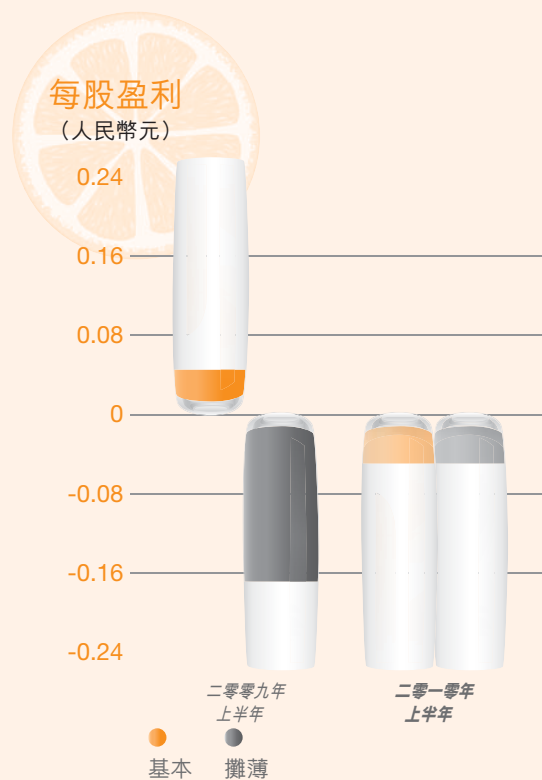
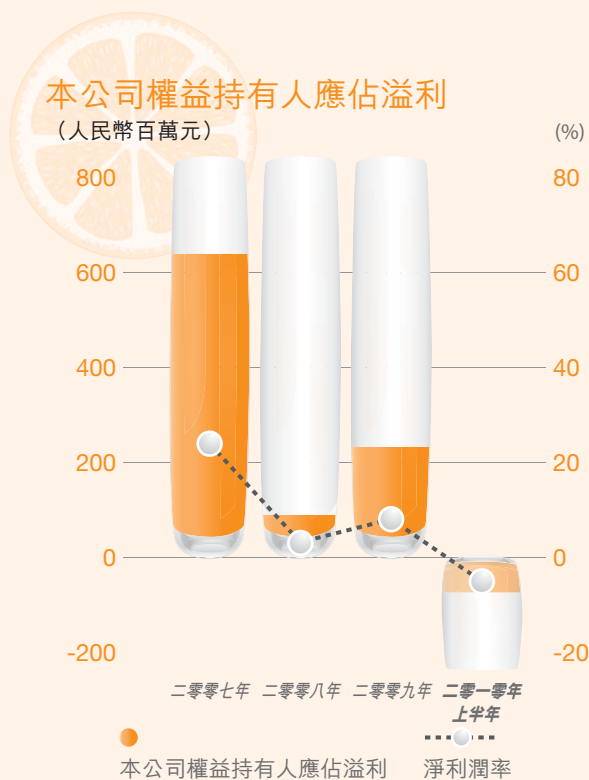
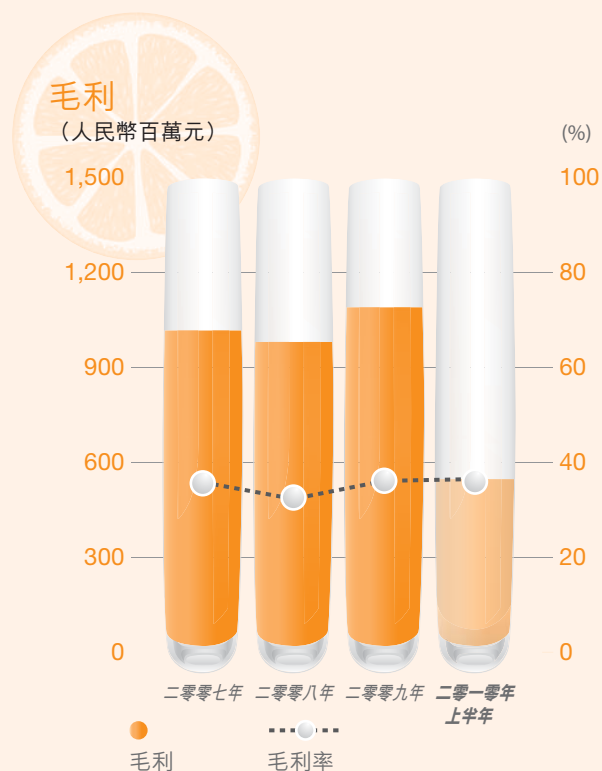
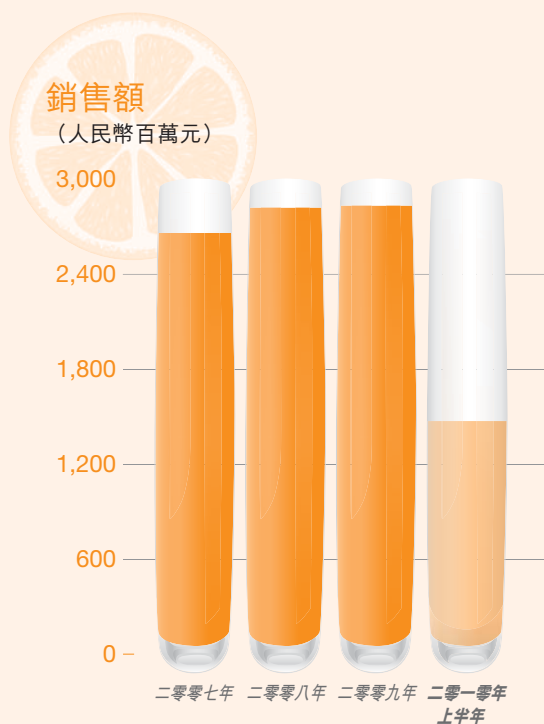
附註2：二零一零年六月三十日的產成品週轉天數以於二零一零年六月三十日的產成品結餘除以截至二零一零年六月三十日止六個月的銷售成本再乘以182.5天(365除2)計算。

二零一零年六月三十日的原材料週轉天數以於二零一零年六月三十日的原材料結餘除以截至二零一零年六月三十日止六個月的原材料使用量再乘以182.5天(365除2)計算。

二零一零年六月三十日的應收貿易賬款週轉天數以於二零一零年六月三十日的應收貿易賬款及應收票據結餘之和除以截至二零一零年六月三十日止六個月的銷售額再乘以182.5天(365除2)計算。

二零一零年六月三十日的應付貿易賬款週轉天數以於二零一零年六月三十日的應付貿易賬款及應付票據結餘之和除以截至二零一零年六月三十日止六個月的銷售成本再乘以182.5天(365除2)計算。

財務摘要(續)



管理層討論與分析

市場回顧

中國果汁飲料市場回顧

中國果汁飲料市場於二零一零年上半年穩步發展。城市人口及可支配收入增長將持續帶動消費者對果蔬汁等天然健康飲料產品的需求。根據尼爾森的數據，二零一零年上半年，中國果蔬汁的銷售量達到15.7億公升，較二零零九年上半年增長6.5%。

根據尼爾森基於終端消費者的銷售額編製的統計數據，本集團於二零一零年上半年的果蔬汁銷量為195.4百萬公升，較二零零九年同期增加9.5%，顯示本集團自二零零九年及二零一零年上半年實施的戰略計劃所帶來的成果。

根據尼爾森的統計數據，滙源在市場份額方面繼續穩佔市場領導地位。下表乃摘錄自尼爾森的報告，列示滙源百分百果汁、中濃度果蔬汁及果汁飲料二零一零年上半年分別在中國的市場份額。

管理層討論與分析(續)

二零一零年上半年	市場份額(%)	
	銷售量	銷售額
百分百果汁		
滙源果汁	56.4	49.7
第二名競爭者	11.6	14.6
第三名競爭者	7.7	7.9
第四名競爭者	5.0	7.0
第五名競爭者	3.9	4.5
第六名競爭者	3.5	4.1
其後兩名競爭者	4.7	3.8
26-99%中濃度果蔬汁 (附註1)		
滙源果汁 (附註2)	46.4	41.7
第二名競爭者	31.4	28.1
第三名競爭者	3.8	5.5
第四名競爭者	3.0	3.0
第五名競爭者	2.1	1.3
第六名競爭者	1.7	2.0
其後兩名競爭者	1.6	2.5
25%或以下低濃度果蔬汁		
第一名競爭者	34.4	36.6
第二名競爭者	17.8	15.2
第三名競爭者	17.0	14.6
第四名競爭者	7.3	8.3
第五名競爭者	6.8	7.7
滙源果汁 (附註3)	6.5	5.0
其後兩名競爭者	2.8	4.9

附註：

- (1) 根據尼爾森的資料，中濃度果蔬汁指果汁含量26-99%的果蔬汁飲料，而果汁飲料的果汁含量則為25%或以下。
- (2) 滙源果汁包括「滙源」、「滙源真果汁」、「奇異王果」、「喜慶」、「全有」和「果鮮美」，為滙源果汁的副品牌。
- (3) 滙源果汁包括「滙源」、「滙源真果汁」、「檸檬 me」、「喜慶」和「奇異王果」，為滙源果汁的副品牌。

「尼爾森報告數據反映根據樣本估計的市況，主要作為消費包裝商品製造及消費食品業內其他商品的市場調查工具而編製。該等資料不應視為投資基準，提述尼爾森名稱亦不應視為尼爾森就本公司任何證券價值或投資於本公司是否可取而發表的意見。」

管理層討論與分析(續)

業務回顧

概覽

作為中國首屈一指的果蔬汁生產商，本集團繼續受惠於人均可支配收入的持續增長、消費者購買力的提升，以及中國消費者對天然健康飲料需求的日益增長。滙源品牌在中國市場相對保持強大的知名度。本集團亦仍然保持雄厚的產品開發與推出實力。事實上，本集團已設立大規模生產及質量監控系統，並以遍及各大市場的全面生產設施為後盾，建立覆蓋全國的有效銷售及分銷網絡。

本集團的營業額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣879.7百萬元增加68.4%至二零一零年同期的人民幣1,481.1百萬元。上述出色的表現歸功於本集團於二零零九年及二零一零年上半年實施特別與分銷網絡和銷售渠道管理相關的戰略計劃。在二零一零年上半年，本集團繼續集中於：

- 加強本集團的銷售及分銷網絡的管理；
- 促進品牌的知名度及客戶對滙源品牌的認知；
- 開發新產品以進一步擴充市場。

產品

為迎合眾多消費者的需要，本集團目前生產及供應約230種果蔬汁飲料產品，按果汁濃度分為百分百果汁、中濃度果蔬汁及果汁飲料三類，提供不同的口味、包裝容量和品種選擇。

回顧期內，本集團推出「果汁果樂」的新系列果汁產品，屬於中國市場首款推出果汁加汽複合飲料，進一步擴大其果汁飲料產品品種。

管理層討論與分析(續)

生產

本公司近年在中國建立廣泛的大規模生產廠房網絡。於二零一零年六月三十日，本集團總年產能為3.77百萬噸。董事相信，憑藉有關先機，本公司已準備就緒，把握未來中國果汁及飲料需求上升的機遇。

分銷

除優質產品與先進生產設施外，廣泛完善的分銷網絡對增加銷量亦不可或缺。於回顧期內，本集團通過完善「移動訪銷系統」，進一步鞏固分銷網絡及加強銷售代表的管理。二零零九年推出的移動訪銷系統對其全國銷售網絡有利。移動訪銷系統的推出幫助了本集團為銷售代表開發有效的溝通平台，提高實地營銷活動的整體質素及增加客戶數目。於二零一零年六月三十日，本集團的534個銷售辦事處及30家直銷分公司約有8,910名銷售代表及4,310名分銷商，服務超過1.1百萬個零售網點。

品牌及市場推廣

在品牌營銷方面，本集團繼續以廣告和促銷活動作為主要營銷渠道。於回顧期內，本集團贊助了中國的多個受歡迎電視節目，亦於流行的門戶網站和雜誌進行廣告活動，以增進消費者對滙源的品牌認知。

公益活動及企業社會責任

本集團高度重視企業社會責任。因此，本集團繼續貫徹其企業宗旨，致力供應最佳質素產品的同時，亦為社會福利作出貢獻。於回顧期內，本集團積極參與多項慈善活動。例如，本集團與北京青年創業就業基金會簽訂意向書，以合作為農村青年創業及就業提供協助。本集團就此將投入人民幣1,000萬元以與北京青年創業就業基金會共同設立一項基金。

在承擔社會責任並響應人們對環保的日益關注方面，本集團已經積極採取各種措施以有效減少耗能並因此而減少對環境的排放。該等環保措施亦使本集團於回顧期內透過減少生產成本而受益。

管理層討論與分析(續)

營運業績

概覽

本集團的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣879.7百萬元增加68.4%至二零一零年同期的人民幣1,481.1百萬元。本公司權益持有人應佔經調整虧損由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣261.7百萬元減少73.5%至二零一零年同期的人民幣69.2百萬元。

銷售額

本集團核心果汁產品的銷售額(包括百分百果汁、中濃度果蔬汁及果汁飲料)由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣811.8百萬元增加60.6%至二零一零年同期的人民幣1,303.8百萬元，主要是由於本集團所有核心果汁產品的銷售額上升所致。

百分百果汁的銷售額佔本集團總銷售額18.9%，由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣178.5百萬元增加56.9%至二零一零年同期的人民幣280.0百萬元，主要是由於銷量增加45.8%所致。由於銷量增加，本集團百分百果汁的市場份額仍然高踞全中國首位，於二零一零年上半年在銷量方面穩佔56.4%的市場份額。

中濃度果蔬汁的銷售額佔本集團總銷售額36.0%，由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣365.5百萬元增加45.8%至二零一零年同期的人民幣532.8百萬元，主要是由於銷量增加29.3%所致。由於銷量增加，本集團仍為中國中濃度果蔬汁市場領導者，於二零一零年上半年在銷量方面穩佔46.4%的市場份額。

果汁飲料的銷售額佔本集團總銷售額33.1%，由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣267.8百萬元增加83.3%至二零一零年同期的人民幣490.9百萬元，主要是由於銷量增加96.2%所致，而其中部分則被平均售價下降6.6%所抵銷。

其他飲料產品的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣67.8百萬元增加161.4%至二零一零年同期的人民幣177.3百萬元，主要是由於水、瓶裝茶及果汁奶的銷售額增加所致。

管理層討論與分析(續)

銷售成本

銷售成本由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣659.0百萬元增加42.1%至二零一零年同期的人民幣936.6百萬元。銷售成本增加主要是由於銷售額增加所致。

毛利

毛利由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣220.7百萬元增加146.8%至二零一零年同期的人民幣544.5百萬元。毛利率由截至二零零九年六月三十日止六個月的25.1%增加至二零一零年同期的36.8%。

其他收入

其他收入由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣1.4百萬元增加1,672.8%至二零一零年同期的人民幣24.9百萬元，主要是由於(i)原材料及廢料的銷售收入增加人民幣6.3百萬元；及(ii)處置物業、廠房和設備的收入增加人民幣11.5百萬元(由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣10.0百萬元虧損增加至二零一零年同期的人民幣1.5百萬元收益)所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣319.8百萬元增加61.8%至二零一零年同期的人民幣517.3百萬元，主要是由於銷售代表的薪金開支及廣告開支增加所致。

行政開支

行政開支由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣152.6百萬元減少7.1%至二零一零年同期的人民幣141.7百萬元。行政開支減少主要是由於原材料、成品及應收款項的減值撥備及專業費用減少，其中部分被於二零零九年下半年及二零一零年上半年設立的若干新廠房及銷售分公司所產生的行政開支所抵銷。

融資收入／成本

融資收入由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣332.4百萬元減少98.4%至二零一零年同期的人民幣5.4百萬元，主要是由於可換股債券的公平值變動減少人民幣335.1百萬元收益，部分由截至二零一零年六月三十日止六個月的滙兌收益人民幣9.0百萬元抵銷，而二零零九年同期則有滙兌虧損人民幣0.1百萬元。

管理層討論與分析(續)

所得稅抵免／開支

所得稅開支由截至二零零九年六月三十日止六個月的所得稅開支人民幣15.5百萬元減少177.0%至二零一零年同期的所得稅抵免人民幣11.9百萬元，主要是由於二零零九年上半年撇銷未使用稅項虧損確認的遞延稅項資產人民幣7.5百萬元，而於二零一零年同期則錄得未使用稅項虧損確認遞延稅項資產人民幣15.7百萬元。

本公司權益持有人應佔(虧損)／溢利

鑑於上述情況，截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團錄得經營虧損人民幣89.5百萬元，較二零零九年同期錄得的經營虧損人民幣250.2百萬元下降64.2%。本公司權益持有人應佔經調整虧損由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣261.7百萬元下降73.5%至二零一零年同期的人民幣69.2百萬元。

本公司權益持有人應佔經調整虧損率於截至二零一零年六月三十日止六個月為4.7%，而二零零九年同期本公司權益持有人應佔經調整虧損率則為29.7%。

流動資金及資金來源

本集團主要透過業務運營及手頭現金、短期及長期銀行借貸應付營運資金及其他資金需求。

於二零一零年六月三十日，本集團未清償的銀行貸款合共人民幣2,599.1百萬元及未贖回可換股債券合共人民幣692.9百萬元，而於二零零九年六月三十日的未清償銀行貸款則為人民幣653.6百萬元及未贖回可換股債券為人民幣714.1百萬元。本集團於二零一零年六月三十日的資產負債比率(總債務(包括可換股債券)／總權益)為70.3%，較二零零九年六月三十日的29.5%增加138.3%。

管理層討論與分析(續)

本集團負債包括銀行借貸及可換股債券。於二零一零年六月三十日，本集團負債如下：

	一年內償還	一年後償還	總計
	(人民幣百萬元)		
銀行借貸	2,599.1	—	2,599.1
可換股債券	692.9	—	692.9
總計	3,292.0	—	3,292.0
按類別分析：			
有抵押	—	—	—
無抵押	3,292.0	—	3,292.0

存貨、應收貿易賬款及應付貿易賬款週轉率分析

本集團的存貨主要包括原材料(包括包裝材料、濃縮汁及果漿、白糖及其他)及成品(包括果汁及其他飲料產品)。原材料為本集團存貨的主要部分。原材料週轉天數由截至二零零九年六月三十日止六個月的214天減少至二零一零年同期的160天，是由於產量增加導致二零一零年六月三十日的原材料存貨相對減少所致。應收貿易賬款周轉天數由截至二零零九年六月三十日止六個月的37天減少至二零一零年同期的32天。

管理層討論與分析(續)

或然負債

於二零一零年六月三十日，本集團並無任何重大未清償或然負債。

資產負債表外交易

於二零一零年六月三十日，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

資產抵押

於二零一零年六月三十日，本集團概無將物業、廠房、設備及土地使用權抵押作為銀行借貸之擔保。

資本租賃

於二零一零年六月三十日，本集團並無任何資本租賃。

外匯匯率風險

除向巴西及美國採購若干濃縮汁以及向海外採購若干機器及設備外，本集團的經營活動主要以人民幣結算。於二零一零年六月三十日，本集團78.6%之銀行貸款以美元計值。可換股債券亦以美元計值。匯率波動或會不利本集團之資產淨值、盈利及本公司宣派的任何股息折算或轉換為人民幣的價值。

展望及發展策略

「董事相信，中國果汁市場的發展潛力會隨著中國經濟發展及對優質果汁產品的需求增加而提升，有利本集團於市場上發揮策略性優勢。本集團具備上述優勢，有賴實施若干策略措施，於回顧期內提升本集團銷售及分銷網絡的營運效能、責任制及表現。」

由於銷售及分銷網絡的優化，本集團的銷售額在回顧期內增加68.4%。

中國的果汁飲品市場增長潛力強勁，競爭激烈，本集團將進一步提升滙源品牌形象及消費者對其之認知，以及加強對銷售及分銷網絡的管理以鞏固在百分百果汁及中濃度果汁市場的領導地位。

管理層討論與分析(續)

展望未來，本集團會繼續通過執行下列策略取得增長：

- 優化銷售及分銷網絡的管理；
- 開發新產品以使產品組合多樣化；
- 通過不同的渠道推行廣告及營銷活動以達致更廣泛的覆蓋；
- 引入更多獎勵計劃以鼓勵僱員作出更佳表現；及
- 減少使用能源及加強保護環境。

董事相信，憑著品牌知名度、產品的優等質量、產品組合多樣化及嚴格控制生產和銷售網絡之間的槓桿作用，本集團將能夠緊貼中國果汁市場快速增長的步伐。此外，本集團對市場尤其敏感並擁有卓越的創新能力，得到消費者的廣泛支持以提升滙源品牌的美譽度，並且令股東獲得最佳回報。

董事會報告書

本公司董事欣然提呈其報告及本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的簡明合併中期業績。

中期股息

董事會不建議派付中期股息。

財務管理及審核委員會

本公司的財務管理及審核委員會於二零零六年九月二十一日成立，並遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治守則」），以書面列明其職權範圍。截至二零一零年六月三十日止，委員會有三名成員，他們是本公司獨立非執行董事徐耀華先生（主席）、王兵先生及宋全厚先生。徐耀華先生其後已於二零一零年七月十三日辭任本公司獨立非執行董事、董事會財務管理及審核委員會成員兼主席和薪酬及提名委員會成員。齊大慶博士已於同日獲委任為本公司獨立非執行董事、董事會財務管理及審核委員會成員兼主席和薪酬及提名委員會成員。

財務管理及審核委員會已審閱會計原則及慣例，並已與本公司管理層和外聘核數師檢查核數、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的中期業績。

此外，本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，對本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的中期財務資料進行獨立審閱。羅兵咸永道會計師事務所已確認，按照他們的審閱，並無發現任何事項顯示中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一零年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股本、相關股份及債券擁有記錄於本公司按證券及期貨條例第352條存置的登記冊

董事會報告書(續)

內的權益及淡倉，或根據香港上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

好倉

所持股份詳情						佔本公司 已發行股本 百分比
董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	股份數目	
朱新禮先生 ^(a)	—	—	610,000,000	—	610,000,000	41.53%
	—	—	9,136,588 ^(b)	—	9,136,588 ^(b)	0.62%

購股權計劃授出的尚未行使購股權詳情

董事姓名	身份	授出日期	到期日	行使價 (港元)	購股權中的 相關股份數目	於截至				購股權中的 相關股份數目
						於二零一零年 六月三十日止	二零一零年 六月三十日止	於截至 二零一零年 六月三十日止	於截至 二零一零年 六月三十日止	
						六個月內 授出	六個月內 授出	六個月內 授出	六個月內 授出	
						六個月內 授出	六個月內 授出	六個月內 授出	六個月內 授出	
徐耀華先生 ^(c)	實益擁有人	二零零八年 二月二十六日	二零一八年 二月二十五日	6.39	150,000	—	—	—	—	150,000

淡倉

所持股份詳情						佔本公司已 發行股本 百分比
董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	股份數目	
朱新禮先生 ^{(a)(d)}	—	—	610,000,000	—	610,000,000	41.53%
	—	—	9,136,588 ^(b)	—	9,136,588 ^(b)	0.62%

附註：

- (a) 該等股份由朱新禮先生全資擁有的滙源控股實益擁有。由於朱新禮先生有權於中國滙源控股之股東大會行使超過三分之一的投票權，故根據證券及期貨條例，朱新禮先生視為擁有中國滙源控股所持股份的權益；
- (b) 中國滙源控股持有6,000,000美元可換股債券，可兌換為9,136,588股股份。中國滙源控股由朱新禮先生透過滙源控股間接全資擁有，故朱新禮先生視為擁有該等股份權益。
- (c) 徐耀華先生於二零一零年七月十三日請辭，其所有擁有購股權亦因此失效。

董事會報告書(續)

- (d) 根據達能亞洲與朱新禮先生、滙源控股及中國滙源控股等其他訂約方於二零零六年九月二十三日訂立的協議，自上市日期起計六個月禁售期結束後，以及在達能亞洲持有根據本公司重組換股而向中國滙源控股所收購本公司至少66%股份期間，朱新禮先生、滙源控股及中國滙源控股已各自同意不會轉讓、或同意轉讓、或參與向任何第三方買家出售或轉讓本公司任何股份的任何磋商，惟首先向達能亞洲提呈該等股份供購買則除外。根據上述協議，朱新禮先生、滙源控股、中國滙源控股亦已各自授予達能亞洲優先購買權，倘任何一方因接獲任何第三方買家提出購買其所擁有本公司股份的真誠要約而有意向該第三方買家出售有關股份，則須首先按該第三方買家建議購買的相同價格與相同條款及條件，向達能亞洲發出銷售該等股份的要約。該協議詳情載於招股章程「本公司的歷史及發展 — 戰略性投資者」一節。

除上述所披露者外，於截至二零一零年六月三十日，概無任何董事於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事收購股份的權利

除本報告「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一段所披露者外，於截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司或其控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司概無參與訂立任何安排，令本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人可藉購入本公司或其任何其他企業股份或債券而獲益。董事及主要行政人員或其配偶及十八歲以下的子女概無持有可認購本公司證券的權利，亦無於該期間行使任何該等權利。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃之條款已於招股章程附錄七「購股權計劃」一節中披露。

1. 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零七年一月三十日採納首次公開發售前購股權計劃。本公司首次公開發售前購股權計劃旨在為本集團若干高級管理人員提供私人擁有本公司股權的機會，激勵承授人提升表現及效率，以促進本集團的長期增長及盈利。首次公開發售前購股權計劃於二零零七年一月三十日通過的主要條款與購股權計劃的條款相若，惟下列所述者除外：

董事會報告書(續)

- (a) 每股認購價須與每股發售價相同；及
- (b) 除已於二零零七年二月二十三日(即上市日期)前授出的購股權外，將不會進一步提呈或授出購股權，因為此權利在上市日期後即告終止。首次公開發售前購股權計劃的條文於二零零七年二月二十三日起計十年期限內一直具有十足效力及作用。

根據首次公開發售前購股權計劃，每份購股權之行使期為十年，總歸屬期為三年。自授出購股權之日起計首年、第二年及第三年屆滿起，有關承授人分別可行使其所持購股權中的股份最多達30%、60%及100%。

於二零一零年六月三十日，根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權獲行使後，本公司可發行合共1,000,000股股份(相等於本公司現有已發行股本約0.07%)。

截至二零一零年六月三十日止六個月，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權變動如下：

承授人姓名	授出日期	到期日	行使價(港元)	於二零一零年		於截至二零一零年		於二零一零年六月三十日
				於二零一零年一月一日未行使的購股權中	於二零一零年六月三十日止六個月內失效或註銷的購股權中	於截至二零一零年六月三十日止六個月內	已行使購股權中	
				的相關股份數目	的相關股份數目	的相關股份數目	的相關股份數目	的相關股份數目
吳育強	二零零七年一月三十日	二零一七年二月二十二日	6.00	700,000	—	—	—	700,000
董穎	二零零七年一月三十日	二零一七年二月二十二日	6.00	300,000	—	—	—	300,000
				1,000,000	—	—	—	1,000,000

董事會報告書(續)

2. 購股權計劃

本公司於二零零七年一月三十日採納購股權計劃。購股權計劃的目的是使本公司能就董事會絕對酌情認為已對或將會對本集團有貢獻的本集團任何董事或僱員或本公司持有股本權益的任何公司的任何董事或僱員、本集團控股股東的任何行政人員及任何其他人士(包括本集團任何成員公司的顧問、諮詢人、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴、合營企業業務夥伴、推廣人或服務供應商)對本集團的貢獻和促進本集團利益的持續努力作出激勵及／或獎勵。

董事會可絕對酌情選擇向合資格人士提呈購股權，以供按照行使價及在購股權計劃其他條款限制下認購股份。

因行使根據購股權計劃及本公司之任何其他計劃授出的所有購股權而可予發行的股份總數合共不得超過138,749,750股本公司股份，即緊接股份於聯交所開始買賣之日前已發行股份總數的10%。

在任何12個月期間內因行使根據購股權計劃及本公司或其任何附屬公司之任何其他計劃向每名合資格人士授出或將授出的購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

購股權計劃於二零零七年二月二十三日起計十年期限內一直具有效力。根據購股權計劃，每份購股權之行使期為十年。自授出購股權之日起計第一年、第二年、第三年及第四年屆滿起，有關承授人分別可行使其所持購股權中的股份最多達25%、50%、75%及100%。

董事會報告書(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月，根據購股權計劃授出的購股權變動如下：

承授人姓名	授出日期	到期日	行使價 (港元)	截至	於截至	於截至	於截至
				二零一零年 一月一日 尚未行使 購股權中的 相關股份數目	二零一零年 六月三十日止 六個月內失效或 註銷的購股權中 的相關股份數目	二零一零年 六月三十日止 六個月內 已行使購股權中 的相關股份數目	二零一零年 六月三十日 未行使的 購股權中的 相關股份數目
徐耀華先生 ^{附註}	二零零八年 二月二十五日	二零一八年 二月二十五日	6.39	150,000	—	—	150,000
合共515名僱員	二零零八年 二月二十五日	二零一八年 二月二十五日	6.39	28,810,500	—	—	28,810,500
				28,960,500	—	—	28,960,500

附註：徐耀華先生於二零一零年七月十三日請辭，其所有擁有購股權亦因此失效。根據上市規則第17.06A條，本公司於二零一零年七月十三日向齊大慶先生授出150,000份購股權。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一零年六月三十日，據董事會所知悉，根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予存置的登記冊所載錄，直接或間接擁有或被視為擁有本公司已發行股本5%或以上權益的人士如下：

好倉

姓名／名稱	股份數目	佔本公司 已發行股本百分比
朱新禮先生 ^(a)	610,000,000 ^(c)	41.53%
	9,136,588 ^{(c)(d)}	0.62%
滙源控股 ^(a)	610,000,000 ^(c)	41.53%
	9,136,588 ^{(c)(d)}	0.62%
中國滙源控股 ^(a)	610,000,000 ^(c)	41.53%
	9,136,588 ^{(c)(d)}	0.62%
達能 ^(b)	337,497,501	22.98%
	610,000,000 ^(c)	41.53%
達能亞洲 ^{(b)(e)}	337,497,501	22.98%
	610,000,000 ^(c)	41.53%
APG Group	98,774,501	6.70%

董事會報告書(續)

淡倉

姓名／名稱	股份數目	佔本公司 已發行股本百分比
朱新禮先生 ^(a)	610,000,000 ^(c)	41.53%
	9,136,588 ^{(c)(d)}	0.62%
滙源控股 ^(a)	610,000,000 ^(c)	41.53%
	9,136,588 ^{(c)(d)}	0.62%
中國滙源控股 ^(a)	610,000,000 ^(c)	41.53%
	9,136,588 ^{(c)(d)}	0.62%

附註：

- (a) 滙源控股由朱新禮先生全資擁有，而中國滙源控股為滙源控股之全資附屬公司。因此，朱先生及滙源控股均被視為擁有中國滙源控股所持股份的權益。
- (b) 達能亞洲為本公司戰略性投資者，為達能之全資附屬公司。因此，達能被視為擁有達能亞洲所持股份的權益。
- (c) 根據達能亞洲與朱新禮先生、滙源控股及中國滙源控股等其他訂約方於二零零六年九月二十三日訂立的協議，自上市日期起計六個月禁售期結束後，以及在達能亞洲持有根據本公司重組換股而向中國滙源控股收購本公司至少66%股份的期間，朱新禮先生、滙源控股及中國滙源控股已各自同意不會轉讓、或同意轉讓、或參與向任何第三方買家出售或轉讓本公司任何股份之任何談判，惟首先向達能亞洲提呈該等股份供購買則除外。根據上述協議，朱新禮先生、滙源控股、中國滙源控股亦已各自授予達能亞洲優先購買權，倘任何一方因接獲任何第三方買家提出購買所擁有本公司股份的真誠要約而有意向該第三方買家出售有關股份，則須首先按該第三方買家建議購買之相同價格與相同條款及條件，向達能亞洲發出銷售該等股份的要約。有關該協議之詳情載於招股章程「本公司之歷史及發展－戰略性投資者」一節。
- (d) 中國滙源控股持有6,000,000美元可換股債券，可兌換9,136,588股股份。朱新禮先生通過滙源控股間接全資擁有中國滙源控股，故朱新禮先生視為擁有該等股份權益。
- (e) 根據達能亞洲與Sino Fountain Limited(「SAIF」)於2010年7月28日簽訂的協議，達能亞洲同意將其所持有的全部337,497,501股股份以每股6港元的價格出售予SAIF。達能亞洲向SAIF進行的股份出售將分兩步驟完成：對178,425,000股股份(佔公司已發行總股本約12.15%)的出售於2010年7月28日完成，及對159,072,501股股份(佔公司已發行總股本約10.83%)的出售將於2010年9月6日或達能亞洲與SAIF同意的其他日期完成。

除上文所披露者外，於二零一零年六月三十日，根據董事知悉，概無任何人士於本公司的股份或相關股份中，擁有須於根據證券及期貨條例第336條規定須予保存的登記冊上記錄的權益或淡倉。

董事會報告書(續)

可換股債券的攤薄影響

於二零一零年六月三十日，合共14,000,000美元的可換股債券已兌換為21,318,703股普通股，而合共71,000,000美元的可換股債券仍未兌換。

於二零一零年六月三十日，倘債券持有人按5.1港元的價格(即較發售價折價15%)悉數將彼等持有的可換股債券兌換為普通股，則會發行合共107,911,089股普通股，而本公司當時已發行股本會增加至合共1,576,727,293股普通股。於二零一零年六月三十日，假設根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出而尚未行使的購股權獲悉數行使，則公眾持股量(上市規則所定義者)將由換股前的32.77%減至29.96%。

購回、售出或贖回上市證券

於截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、售出或贖回任何本公司已上市證券。

僱傭及薪酬政策

於二零一零年六月三十日，本集團共有僱員13,595名(二零零九年十二月三十一日：17,111名)。本集團的僱員薪酬政策由董事會按照表現、資歷及工作能力而制訂。

應支付予董事的酬金將根據其各自的聘任合約條款(經薪酬及提名委員會批准)，並考慮本公司經營業績、個人表現及可比較的市場數據釐定。

此外，本公司已採納購股權計劃以激勵董事及合資格僱員。該等計劃詳情載於本報告「購股權計劃」一段及未經審核簡明合併中期財務資料附註14。

董事資料更改

於截至二零一零年六月三十日止六個月，關於根據香港上市規則第13.51(2)條規定(a)至(e)段及(g)段董事須披露的且已經披露的信息沒有更改。

董事會報告書(續)

企業管治

本公司十分重視其企業管治常規，且董事會堅信良好的企業管治常規能提升本公司對股東的責任及透明度。

本公司已採納企業管治守則，作為規管其企業管治常規的守則。董事會亦會不時檢討並監察本公司的運作，以期維持並改善高水平的企業管治常規。

於截至二零一零年六月三十日止六個月內，本公司一直應用企業管治守則內大部分的守則條文(「守則條文」)。守則條文的偏離情況概述如下：

守則條文A2.1

守則條文A2.1規定主席及行政總裁的角色必須區分，不得由同一人出任。主席及行政總裁的責任必須清楚劃分並以書面方式列明。

現時，董事會主席及本公司的總裁(即行政總裁)職務均由朱新禮先生擔任。雖然此舉有背於守則條文A2.1所訂明該兩個職位須由兩名不同人士出任的規定，但朱先生在果汁及飲料業、企業營運及管理方面相當豐富及廣博的經驗是兩個職務均所需要的。董事會相信繼續由主席兼任行政總裁對本公司是最有利的，董事會能從其業務專長及知識以及其領導董事會制訂本集團長遠發展策略的能力而得益。

從企業管治方面看，董事會的決定是由集體投票通過的，故董事會主席無法操控投票結果。董事會認為現時的結構仍能維持董事會及高級管理層之間的權力平衡。

董事進行的證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為各董事買賣本公司證券的標準。經作出具體查詢後，本公司所有董事已確認他們於截至二零一零年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載有關董事買賣本公司證券的規定準則。

代表董事會
主席
朱新禮

北京，二零一零年八月三十日

簡明合併資產負債表

於二零一零年六月三十日
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

		未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	5	4,314,590	3,298,486
無形資產	6	487,947	498,058
土地使用權	7	513,486	494,085
遞延稅項資產		48,739	35,760
長期應收款項		6,086	10,483
非流動資產總值		5,370,848	4,336,872
流動資產			
存貨	8	1,043,775	988,578
應收貿易賬款及其他應收款項	9	1,038,239	933,377
其他貸款及應收款項	10	—	64,300
受限制現金	11	134,261	32,054
現金及現金等價物	12	1,227,194	717,442
流動資產總值		3,443,469	2,735,751
資產總值		8,814,317	7,072,623
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	13	114	114
股份溢價賬	13	3,716,982	3,716,982
其他儲備		170,505	168,235
保留盈利			
— 擬派末期股息		—	58,753
— 其他		792,642	864,889
權益總值		4,680,243	4,808,973

簡明合併資產負債表(續)

於二零一零年六月三十日
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

		未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
借款	16	—	285,299
遞延政府補助金		66,119	64,003
土地使用權的長期應付款項		6,601	7,873
許可權費的長期應付款項		1,358	2,730
可換股債券	17	—	698,233
非流動負債總值		74,078	1,058,138
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	15	756,280	735,185
應付稅項		10,332	32,076
遞延收益		1,372	35,003
可換股債券	17	692,883	—
借款	16	2,599,129	403,248
流動負債總值		4,059,996	1,205,512
負債總值		4,134,074	2,263,650
權益及負債總值		8,814,317	7,072,623
流動(負債)/資產淨額		(616,527)	1,530,239
資產總值減流動負債		4,754,321	5,867,111

第30至57頁附註為此簡明合併中期財務資料的一部分。

簡明合併綜合收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	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
收益	4	1,481,117	879,691
銷售成本	19	(936,571)	(659,028)
毛利		544,546	220,663
其他收入 — 淨額	18	24,926	1,406
其他收益 — 淨額		—	106
銷售及營銷開支	19	(517,272)	(319,781)
行政開支	19	(141,744)	(152,556)
融資成本	21	(32,536)	(35,793)
融資收入	22	10,511	5,693
可換股債券的公平值變動所產生的未變現收益	17	27,405	362,486
除所得稅前(虧損)/溢利		(84,164)	82,224
所得稅抵免/(開支)	23	11,917	(15,480)
期內(虧損)/溢利		(72,247)	66,744
期內其他綜合收入		—	—
期內綜合收入總額		(72,247)	66,744
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(72,247)	66,744
		每股人民幣分	每股人民幣分
期內本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利之			
每股(虧損)/盈利(每股以人民幣分計)	24		
— 基本		(4.9)	4.5
— 攤薄		(4.9)	(16.9)
股息	25	—	—

第30至57頁附註為此簡明合併中期財務資料的一部分。

簡明合併權益變動表

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

附註	未經審核 本公司權益持有人應佔					
	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	以股份支付 薪酬儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	權益總值 人民幣千元
於二零一零年一月一日的結餘	114	3,716,982	141,722	26,513	923,642	4,808,973
綜合收入						
期間溢利	—	—	—	—	(72,247)	(72,247)
其他綜合收入	—	—	—	—	—	—
綜合收入總額	—	—	—	—	(72,247)	(72,247)
與擁有人以擁有人身份交易						
股息	—	—	—	—	(58,753)	(58,753)
以股份付款開支 14	—	—	—	2,270	—	2,270
與擁有人交易總額	—	—	—	2,270	(58,753)	(56,483)
於二零一零年六月三十日的結餘	114	3,716,982	141,722	28,783	792,642	4,680,243
於二零零九年一月一日的結餘	114	3,716,982	122,539	16,759	731,586	4,587,980
綜合收入						
期間溢利	—	—	—	—	66,744	66,744
其他綜合收入	—	—	—	—	—	—
綜合收入總額	—	—	—	—	66,744	66,744
與擁有人以擁有人身份交易						
股息	—	—	—	—	(22,235)	(22,235)
以股份付款開支 14	—	—	—	4,877	—	4,877
與擁有人交易總額	—	—	—	4,877	(22,235)	(17,358)
於二零零九年六月三十日的結餘	114	3,716,982	122,539	21,636	776,095	4,637,366

第30至57頁的附註為此簡明合併中期財務資料的一部分。

簡明合併現金流量表

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	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
經營活動產生的現金流量			
經營活動所用現金		(212,138)	(148,854)
已付利息		(22,577)	(13,948)
已收利息		1,561	6,796
已付所得稅		(22,806)	(27,650)
經營活動所用的現金流量 — 淨額		(255,960)	(183,656)
投資活動產生的現金流量			
收購附屬公司		—	17,492
購買物業、廠房及設備		(1,033,263)	(228,758)
處置物業、廠房及設備所得款項		251	6,859
政府補助金所得現金		—	12,291
購買土地使用權		(19,418)	(2,053)
歸還銷售分銷網絡之代價		—	10,379
受限制現金(增加)/減少		(102,207)	57,304
其他貸款及應收款項減少		64,300	296,786
投資活動所用的現金流量 — 淨額		(1,090,337)	170,300
融資活動產生的現金流量			
銀行及其他財務機構借款的所得款項		2,188,237	20,000
償還銀行及其他財務機構借款		(272,640)	(307,402)
贖回可換股債券		—	(15,891)
已付予本公司股東的股息		(58,753)	(22,235)
融資活動產生的現金流量 — 淨額		1,856,844	(325,528)
現金及現金等價物滙兌(虧損)/收益		(795)	348
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		509,752	(338,536)
期初的現金及現金等價物	12	717,442	1,306,621
期終的現金及現金等價物	12	1,227,194	968,085

第30至57頁的附註為此簡明合併中期財務資料的一部分。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

1 一般資料

中國滙源果汁集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事果汁飲品的製造及銷售。

本公司於二零零六年九月十四日在開曼群島根據開曼群島公司法(一九六一年第三號法律第二十二章，以經合併及修訂為準)註冊成立為獲豁免有限公司，註冊地址為 Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

根據集團重組(「重組」)(包括為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而交換股份以精簡本集團架構)，本公司收購滙源北京控股有限公司、滙源上海控股有限公司及滙源成都控股有限公司(「BVI公司」)(均為本集團當時旗下所有其他公司的控股公司)的全部已發行股本，其後成為本集團控股公司。重組於二零零七年二月二十三日完成。

本公司的股份於二零零七年二月二十三日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司董事會在二零一零年八月三十日批准刊發此未經審核簡明合併中期財務資料。

2 編製基準

截至二零一零年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料應與按國際財務報告準則編製截至二零零九年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

由於兩筆餘額分別為250,000,000美元和56,000,000美元的長期銀行貸款技術性地重新分類為於二零一零年六月三十日的短期負債(詳見附註16)，於二零一零年六月三十日，本集團的流動負債高於流動資產人民幣616,527,000元。本集團結合當前經濟環境，考慮了從自身未來經營活動中取得淨現金流入的能力、獲得對這兩筆長期銀行貸款財務契約的豁免和其他短期借款於資產負債表上所列示的到期日續期的可能性、尚未使用的銀行信用額度和本公司及其附屬公司的自身信用。鑑於上文所述，董事相信本集團在二零一零年六月三十日後的十二個月內能夠清償到期債務或進行再融資。本集團因而按持續經營基準編製本財務報表。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

3 重要會計政策概要

除另有所述外，編製簡明合併中期財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報所載截至二零零九年十二月三十一日止年度的合併財務報表所採納者一致。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

自二零一零年一月一日起財政年度，本集團採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」及國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」、國際會計準則第28號「於聯營公司的投資」及國際會計準則第31號「於合營公司的權益」之其後修訂，以追溯應用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度報告期間的業務合併。

該經修訂之準則繼續於業務合併沿用收購法，惟與國際財務報告準則第3號相比有若干大幅變動。例如，購入業務所付之全部付款於收購日期按公平值入賬，而分類為債務之或然付款於其後於合併綜合收益表重新計量。在計算被收購方之非控制權益時，可選擇個別收購按公平值或非控制權益應佔被收購方淨資產之比例計量。所有收購相關成本必須支銷。

由於本集團採納國際財務報告準則第3號(經修訂)，故須同時採納國際會計準則第27號(經修訂)「合併及獨立財務報表」。國際會計準則第27號(經修訂)規定，倘控制權沒有變動，則與非控制權益的所有交易之影響必須在權益中呈列，而該等交易將不再產生商譽或盈虧。該準則亦列明當失去控制權時，任何實體內的剩餘權益按公平值重新計量，並於損益表中確認為盈虧。經修訂準則對本集團於期內的財務業績並無影響。

- 國際會計準則第36號「商譽減值測試之會計單位」之修訂闡明，應獲分配商譽以進行減值測試的最大現金產生單位(或單位組別)須為國際財務報告準則第8號「經營分部」第5段所界定的經營分部(即按國際財務報告準則第8號第12段准許合併計算具有類似經濟特質的經營分部之前)。修訂本對本集團於期內的財務業績並無影響。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

3 重要會計政策概要(續)

(b) 以下已頒佈準則的修訂本及詮釋於二零一零年一月一日或之後開始之會計期間強制採納，惟與本集團營運不相關：

- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第17號「向擁有人分派非現金資產」自二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。由於本集團概無進行任何非現金分派，故此詮釋現時不適用於本集團。
- 「首次採納者之額外豁免」(國際財務報告準則第1號之修訂)自二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。由於本集團現時正採納國際財務報告準則，故該準則與本集團無關。
- 國際會計準則第39號(修訂本)「合資格對沖項目」自二零零九年七月一日或之後年度期間生效。由於本集團概無進行對沖，故該準則與本集團無關。
- 國際財務報告準則第2號(修訂本)「集團以現金結算之以股份付款之交易」自二零一零年一月一日或之後開始之年度生效。由於本集團概無以現金結算之以股份付款之交易，故該準則現時不適用於本集團。
- 國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)於二零零八年五月頒佈二零零八年國際財務報告準則之首次改進。該改進與國際財務報告準則第5號「持有待售之非流動資產及已終止經營業務」有關，自二零零九年七月一日或之後之年度期間生效。
- 國際會計準則理事會於二零零九年四月頒佈二零零九年國際財務報告準則之第二次改進。所有改進於二零一零年財政年度內生效。

(c) 於二零一零年一月一日開始之財政年度未生效且本集團並無提前採納的準則、現有準則修訂及詮釋：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」(自二零一三年一月一日起生效)。
- 國際會計準則第24號(經修訂)「關連方披露」(自二零一一年一月一日起生效)。
- 國際會計準則第32號之修訂「供股分類」(自二零一零年二月一日起生效)。
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號「預付最低資金要求」(自二零一一年一月一日起生效)。
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號「以權益工具抵銷金融負債」(自二零一零年七月一日起生效)。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

3 重要會計政策概要(續)

(c) 於二零一零年一月一日開始之財政年度未生效且本集團並無提前採納的準則、現有準則修訂及詮釋：(續)

- 「首次採納者根據國際財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免」(國際財務報告準則第1號之修訂)(自二零一零年七月一日起生效)。
- 二零一零年國際財務報告準則之第三次改進(於二零一一年財務年度生效)。

本集團已評估上述準則、現有準則修訂及詮釋對本集團的影響，但仍未確定會否導致本集團會計政策及財務報表呈列有重大影響。

除上文附註3(c)所披露者外，仍有多項已頒佈且本集團於二零一零年一月一日或之後開始之會計期間或較後期間須強制採納但與本集團營運無關的現有準則修訂及詮釋。基於篇幅過於冗長，故並無作出披露。

4 收益及分部資料

管理層根據經執行董事審閱用作戰略決策依據的報告而釐定營運分部。本集團的收入、開支、資產、負債及資本開支主要來自果汁及其他飲料產品的製造及對外銷售，故執行董事基於產品的角度衡量業務的分類。本集團的主要市場在中國，向海外客戶的銷售額對收入的貢獻不足10%，且本集團非流動資產總值不足10%位於中國境外，因此並無呈列地區信息。收益按產品類別分析如下：

	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
百分百果汁	280,034	178,533
中濃度果蔬汁	532,847	365,475
果汁飲料	490,912	267,835
純淨水及其他飲料產品	177,324	67,848
	1,481,117	879,691

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

5 物業、廠房及設備

	未經審核 人民幣千元
截至二零一零年六月三十日止六個月	
二零一零年一月一日的期初賬面淨值	3,298,486
添置	1,160,794
出售	(3,434)
折舊費用	(141,256)
二零一零年六月三十日的期終賬面淨值	4,314,590
截至二零零九年六月三十日止六個月	
二零零九年一月一日的期初賬面淨值	3,102,455
收購附屬公司	2,664
添置	295,565
出售	(37,660)
折舊費用	(109,350)
二零零九年六月三十日的期終賬面淨值	3,253,674

二零一零年六月三十日，本集團並無物業、廠房及設備作為借貸抵押(二零零九年十二月三十一日：無)。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

6 無形資產

	未經審核					
	銷售	商譽	商標	牌照	軟件	總計
	分銷網絡 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
截至二零一零年 六月三十日止六個月						
二零一零年一月一日的 期初賬面淨值	187,738	166,067	140,598	3,154	501	498,058
攤銷 (a)	(6,581)	—	(2,965)	(537)	(28)	(10,111)
二零一零年六月三十日的 期終賬面淨值	181,157	166,067	137,633	2,617	473	487,947
截至二零零九年 六月三十日止六個月						
二零零九年一月一日的 期初賬面淨值	—	166,067	146,528	4,228	439	317,262
添置	153,732	—	—	—	122	153,854
攤銷 (a)	—	—	(2,965)	(537)	(23)	(3,525)
二零零九年六月三十日的 期終賬面淨值	153,732	166,067	143,563	3,691	538	467,591

(a) 無形資產的攤銷已自未經審核簡明合併綜合收益表的銷售及營銷開支扣除。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

7 土地使用權

	未經審核 人民幣千元
截至二零一零年六月三十日止六個月	
二零一零年一月一日的期初賬面淨值	494,085
添置	24,324
攤銷	(4,923)
二零一零年六月三十日的期終賬面淨值	513,486
截至二零零九年六月三十日止六個月	
二零零九年一月一日的期初賬面淨值	429,080
添置	1,048
攤銷	(4,056)
二零零九年六月三十日的期終賬面淨值	426,072

二零一零年六月三十日，並無土地使用權作為借款抵押(二零零九年十二月三十一日：無)。

8 存貨

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	643,222	646,266
製成品	203,758	164,104
備品備件及易耗品	196,795	178,208
	1,043,775	988,578

截至二零一零年六月三十日止六個月，存貨成本確認為開支，並計入「銷售成本」，金額為人民幣737,321,000元(二零零九年同期：人民幣488,148,000元)。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

9 應收貿易賬款及其他應收款項

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	247,569	333,587
關聯人士(a)	2,708	2,055
第三方(a)	261,279	347,950
減：應收款項減值撥備	(16,418)	(16,418)
應收票據 — 第三方及其他人士	14,152	40,495
原材料及其他預付款項	523,493	524,605
關聯人士	—	15,285
第三方	523,493	509,320
其他應收款項	52,616	34,690
關聯人士	19,830	18,639
第三方	32,786	16,051
應收增值稅賬款	200,409	—
	1,038,239	933,377

應收款項的賬面值與其公平值相若。

- (a) 由於本集團客戶眾多，遍佈中國，因此應收貿易賬款的信貸風險並不集中。除向經選擇的長期經銷商及超級市場的銷售於銷售合約協定的信貸期內結算外，本集團的銷售主要於交貨時以現金或支票付款。餘額的信貸期為九十日至一百八十日。於二零一零年六月三十日及二零零九年十二月三十一日的應收貿易賬款賬齡分析如下：

— 第三方

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	157,333	307,156
四至六個月	77,010	21,353
七至十二個月	13,527	7,515
一年至兩年	11,694	11,926
兩年以上	1,715	—
	261,279	347,950

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

9 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

(a) (續)

— 關聯人士

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	139	653
四至六個月	2,569	1,402
	2,708	2,055

10 其他貸款及應收款項

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
定期存款	—	64,300

二零一零年六月三十日，本集團並無其他貸款及應收款項結餘。二零零九年，其他貸款及應收款項指於三個月至六個月內到期以人民幣計值的定期銀行存款。該等定期存款的年度利息回報介乎1.71%至1.98%。存款以實際利率法按攤銷成本列賬。

其他貸款及應收款項於「投資活動」內呈列為現金流量表中的變動部分。

11 受限制現金

受限制現金包括為維持銀行融資及償還應付票據而受限制的銀行存款。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

12 現金及現金等價物

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行存款及手頭現金 以下列貨幣計值		
— 人民幣	399,450	516,461
— 美元	908,971	229,320
— 歐元	52,992	3,439
— 港元	36	117
— 澳元	6	159
	1,361,455	749,496
減：受限制現金(附註11)		
— 擔保	(134,261)	(32,054)
	1,227,194	717,442

13 股本及股份溢價賬

	每股面值 0.00001美元 的股份數目 (千股)	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一零年六月三十日及 二零零九年十二月三十一日	1,468,817	114	3,716,982	3,717,096

自二零零九年一月一日以來，股本及股份溢價並無任何變化。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

14 購股權及首次公開發售前購股權

(a) 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零七年一月三十日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，並已於上市日期二零零七年二月二十三日生效。首次公開發售前購股權計劃旨在為本集團若干高級管理人員提供擁有本公司股權之機會，激勵承授人提升表現及效率，以促進本集團的長期增長及盈利。首次公開發售前購股權計劃於二零零七年一月三十日通過的主要條款與該日批准的購股權計劃(「購股權計劃」)條款相若，惟下列所述者除外：

- (i) 每股認購價須與每股發售價相同；及
- (ii) 除於上市日期二零零七年二月二十三日授出之購股權外，不會再提呈發售或授出購股權，因為此權力在上市日期後即告終止。

首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的條款與二零零八年年報所披露者相同。

首次公開發售前購股權計劃的條款將於二零零七年二月二十三日起計十年內一直全面有效。

根據首次公開發售前購股權計劃，每份購股權之行使期為十年，總歸屬期為三年。自授出購股權之日起計首年、第二年及第三年屆滿起，有關承授人分別可行使所持購股權相關股份最多30%、60%及100%。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

14 購股權及首次公開發售前購股權(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

授出日期	截至 二零一零年 六月三十日止		截至 二零一零年 六月三十日止		屆滿日期	行使價 (港元)
	於二零一零年 一月一日	六個月內 失效或 註銷之	於二零一零年 一月一日	六個月內 失效或 註銷之		
	購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目		
	未行使之	購股權數目	未行使之	購股權數目		
二零零七年 一月三十日	1,000,000	—	—	1,000,000	二零一七年 二月二十二日	6.00

截至二零零九年十二月三十一日，未行使之首次公開發售前購股權的歸屬日期及加權平均行使價如下：

歸屬日期	未經審核 二零一零年六月三十日		經審核 二零零九年十二月三十一日	
	每股行使價	未行使之 購股權	每股行使價	未行使之 購股權
	港元	(以千份計)	港元	(以千份計)
二零零八年二月二十三日	6	300	6	300
二零零九年二月二十三日	6	300	6	300
二零一零年二月二十三日	6	400	6	400
	6	1,000	6	1,000

二零一零年六月三十日，本公司可因行使根據首次公開發售前購股權計劃所授出全部購股權而發行合共1,000,000股股份，相當於本公司現有已發行股本約0.07%。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

14 購股權及首次公開發售前購股權(續)

(b) 購股權計劃

本公司於二零零七年一月三十日採納購股權計劃，並已於上市日期二零零七年二月二十三日生效。

因悉數行使可能根據購股權計劃授出的購股權而發行的股份總數不得超過138,749,750股本公司股份，即緊接股份於香港聯合交易所有限公司開始買賣當日前已發行股份總數的10%。購股權計劃的有效期限為10年，自二零零七年二月二十三日起生效。根據購股權計劃，每份購股權的行使期為10年。每股認購價為授出當日的市價。

二零零八年二月二十五日，根據購股權計劃授出35,450,000份購股權，歸屬期為五年。自授出購股權之日起計首年、第二年、第三年及第四年屆滿起，有關承授人分別可行使所持購股權相關股份最多25%、50%、75%及100%。

承授人姓名	授出日期	到期日	行使價 (港元)	截至	於截至	於截至	於二零一零年 六月三十日 未行使的 購股權中的 相關股份數目
				二零一零年 一月一日 尚未行使 購股權中的 相關股份數目	二零一零年 六月三十日止 六個月內失效或 註銷的購股權中 的相關股份數目	二零一零年 六月三十日止 六個月內 已行使購股權中 的相關股份數目	
徐耀華先生 ^{附註}	二零零八年 二月二十五日	二零一八年 二月二十五日	6.39	150,000	—	—	150,000
合共515名僱員	二零零八年 二月二十五日	二零一八年 二月二十五日	6.39	28,810,500	—	—	28,810,500
				28,960,500	—	—	28,960,500

附註：徐耀華先生於二零一零年七月十三日請辭，其擁有之購股權亦因此失效。根據香港上市規則第17.06A條，本公司根據購股權計劃於二零一零年七月十三日向齊慶先生授出150,000份購股權。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

14 購股權及首次公開發售前購股權(續)

(c) 購股權的公平值

所授首次公開發售前購股權及購股權的公平值乃經獨立合資格估值師採用二項式估價模式計算。

	人民幣千元
於二零零七年一月三十日授出之首次公開發售前購股權公平值	4,031
於二零零八年二月二十五日授出之購股權公平值	29,174
	33,205

公平值詳情及該模式的主要參數如下：

授出日期	二零零八年 二月二十五日	二零零七年 一月三十日
現貨股份價格(港元)	6.39	9
行使價(港元)	6.39	6
預期波幅	44.81%	34.40%
到期日(年)	10	10
利率	3.64%	4.26%
股息率	2.87%	1.13%
次優行使因素	1.5	1.5

預期波幅乃參照其他與本公司背景及／或業務性質相似的公司的波幅而估計。

首次公開發售前購股權及購股權的公平值於購股權的歸屬期間於收益表扣除。截至二零一零年六月三十日止六個月，於簡明合併綜合收益表扣除的購股權開支總額為人民幣2,270,000元(二零零九年同期：人民幣4,877,000元)。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

15 應付貿易賬款及其他應付款項

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款(a)	428,989	319,077
關聯人士	127,351	—
第三方	301,638	319,077
其他應付款項	327,291	416,108
關聯人士	6,290	4,720
第三方	321,001	411,388
	756,280	735,185

(a) 應付貿易賬款的賬齡分析詳情如下：

一 第三方

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	269,889	308,378
四至六個月	20,915	4,671
七至十二個月	6,307	1,717
一年以上	4,527	4,311
	301,638	319,077

一 關聯人士

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	93,613	—
四至六個月	33,738	—
	127,351	—

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

16 借款

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款		
非流動	—	285,299
流動	2,599,129	403,248
借款總額	2,599,129	688,547
無抵押	2,599,129	688,547

借款變動分析如下：

	未經審核 人民幣千元
截至二零一零年六月三十日止六個月	
二零一零年一月一日的期初金額	688,547
新增借款	2,188,237
償還借款	(277,655)
二零一零年六月三十日的期末金額	2,599,129
截至二零零九年六月三十日止六個月	
二零零九年一月一日的期初金額	938,501
新增借款	20,000
償還借款	(304,935)
二零零九年六月三十日的期末金額	653,566

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

16 借款(續)

(a) 本集團於各結算日承擔的借款利率變動風險及合約重新定價日如下：

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
一六個月內	2,599,129	688,547

(b) 借款到期日的分析如下：

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	2,599,129	403,248
一至兩年	—	285,299
二至五年	—	—
	2,599,129	688,547

二零一零年上半年，本公司訂立250,000,000美元的長期信貸協議，貸款須自二零一二年四月三十日起分三期清還，每半年支付一次，而每次還款額並不相同。

二零一零年六月三十日，本公司70,000,000美元銀團貸款的餘額為56,000,000美元，須自二零一零年七月九日起分四期清還，每半年支付一次。

該兩項貸款受若干財務契約限制，而本集團未能於截至二零一零年六月三十日前達成其中二項財務契約。因此，該兩項貸款已按照國際財務報告準則的原則技術性重新分類為於二零一零年六月三十日的流動負債。

管理層正在與銀行磋商以取得截至二零一零年十二月三十一日止年度財務契約的豁免。倘取得豁免，則該兩項貸款會於二零一零年十二月三十一日重新分類為長期負債。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

16 借款(續)

(c) 於各結算日的實際利率如下：

	未經審核 二零一零年 六月三十日	經審核 二零零九年 十二月三十一日
銀行借款	3.21%	1.54%

由於非流動銀行借款按倫敦銀行同業拆息加適當信用評級比率的浮動利率計算，故其賬面值與公平值相若。

流動借款的賬面值與公平值相若。

17 可換股債券

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一一年到期的可換股債券，負債部分	568,595	546,540
嵌入式衍生工具的公平值	124,288	151,693
	692,883	698,233

二零零七年二月五日，本公司、本公司當時的控股公司中國滙源果汁控股有限公司與中國滙源果汁控股有限公司於二零零六年六月發行的可換股債券(「二零零六年六月可換股債券」)的持有人訂立一份協議(「該協議」)，本公司據此同意向二零零六年六月可換股債券的持有人發行合共85,000,000美元(相當於約人民幣663,000,000元)將於二零一一年六月二十八日到期的可換股債券(「可換股債券」)，以及額外675,000美元(相當於約人民幣5,265,000元)的可換股債券作為以實物支付的利息(「實物支付」)，以換取持有人放棄二零零六年六月可換股債券。可換股債券與二零零六年六月可換股債券具有相同的條款及條件。

本公司於二零零七年二月二十三日完成該協議後，將可換股債券的估計公平值入賬列為分派予權益持有人。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

17 可換股債券(續)

可換股債券的主要條款及條件與截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度財務報表所載者相同。

由於可換股債券會於二零一一年六月二十八日到期，故可換股債券已自非流動負債重新分類為流動負債。

於二零零七年十二月二十八日及二零零八年六月二十七日，行使可換股債券實物支付權時分別發行票面值830,000美元及821,000美元的可換股債券(「實物支付債券」)。上述債券的持有人於二零零九年六月行使贖回權，贖回票面值2,326,000美元的實物支付債券。

於二零零七年十二月三十一日，票面值14,000,000美元的債券已於二零零七年八月至十月期間按每股5.1港元的價格兌換為本公司普通股。因此，於二零零七年十二月三十一日，本公司普通股增加21,318,607股。二零零八年、二零零九年及截至二零一零年六月三十日止六個月並無兌換債券。

可換股債券的公平值由獨立合資格估值師運用二項式估值模式釐定。首次確認負債部分的公平值使用折現現金流量模式評估。換股權連同贖回權及利息償付選擇權(視為單一衍生工具)(「換股權」)的公平值是假設全部債券附有換股功能與不附換股功能的估價計算。價值差異反映換股權的價值。

	人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日換股權的公平值	151,693
減：於二零一零年六月三十日換股權的公平值	(124,288)
換股權的公平值變動	27,405

截至二零一零年六月三十日止六個月，換股權、贖回權及利息償付選擇權的公平值變動為人民幣27,405,000元(二零零九年同期：人民幣362,486,000元)，於簡明合併綜合收益表內確認並單獨披露。截至二零一零年六月三十日止六個月，可換股債券負債部分的有關利息開支為人民幣31,119,000元(二零零九年同期：人民幣29,410,000元)，乃使用實際利息法以實際利率11.38%計算。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

17 可換股債券(續)

	人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日負債部分	546,540
加：期內利息支出(附註21)	31,119
減：期內支付的利息	(6,094)
未變現滙兌收益(附註22)	(2,970)
於二零一零年六月三十日負債部分	568,595

於二零一零年六月三十日，可換股債券負債部分的公平值為人民幣559,569,000元。該公平值使用基於借貸比率每年7.71%釐定的比率折現現金流而計算。

18 其他收入 — 淨額

	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
銷售原材料及廢料收益淨額	9,397	3,075
補貼收入	8,168	4,417
為第三方加工飲料收益淨額	1,336	1,709
遞延政府補助金攤銷	1,368	1,438
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)	1,461	(10,041)
其他	3,196	808
	24,926	1,406

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

19 按性質劃分的費用

	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
已用於存貨的原材料(附註8)	737,321	488,148
廣告及其他營銷開支	367,409	255,776
僱員福利開支(附註20)	132,914	71,444
物業、廠房及設備折舊	113,550	101,782
水電費用	78,645	56,579
運輸及有關費用	67,194	43,979
差旅開支	15,137	5,033
土地使用權及無形資產攤銷(附註6、7)	15,034	7,581
辦公室及通訊開支	14,521	6,299
維修及保養	12,647	15,212
土地使用稅	8,073	6,955
租金開支	6,446	2,747
存貨減值虧損	1,977	24,872
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	—	15,443
其他開支	24,719	29,515
銷售成本、銷售營銷開支及行政開支總額	1,595,587	1,131,365

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

20 僱員福利開支

	附註	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
工資及薪金		119,453	60,213
退休計劃供款及其他福利	(a)	11,191	6,354
以股份付款開支		2,270	4,877
		132,914	71,444

(a) 本集團僱員參與相關省市政府組織的若干定額供款退休計劃，視乎適用的當地法規，本集團須每月按僱員基本薪金的一定比率向該等計劃作出定額供款。

(b) 董事酬金

截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月，已付及應付本公司董事的酬金總額如下：

	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
薪金、工資及花紅	2,588	2,231
退休計劃供款	22	19
福利及其他開支	27	20
	2,637	2,270

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

21 融資成本

	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
利息開支：		
— 銀行借貸	18,967	10,842
— 可換股債券利息支出(附註17)	31,119	29,410
減：資本化利息	(17,550)	(4,459)
	32,536	35,793
用於計算資本化金額的加權平均實際利率	2.60%	1.99%

22 融資收入

	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
利息收入：		
— 銀行存款	1,561	5,808
滙兌收益／(虧損)(不包括可換股債券)	5,980	(319)
可換股債券負債部分的滙兌收益(附註17)	2,970	204
	10,511	5,693

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

23 所得稅(抵免)/開支

	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
即期所得稅 — 中國企業所得稅	1,062	7,775
遞延所得稅(抵免)/費用	(12,979)	7,705
	(11,917)	15,480

由於本集團並無源自香港的應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法，本集團中國附屬公司自二零零八年一月一日起產生並分派予香港的海外投資者或於香港註冊成立的公司或其他海外投資者的相關溢利須分別按5%或10%稅率繳納預扣稅。由於本集團計劃將截至二零一零年六月三十日止期間及截至二零零九年十二月三十一日止年度中國附屬公司的溢利再投資以於中國設立新公司，且於可預見未來無意分派相關溢利，故決定不會就相關溢利確認遞延預扣稅負債。

24 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	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
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(72,247)	66,744
已發行普通股加權平均數(千股)	1,468,817	1,468,817
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	(4.9)	4.5

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

24 每股(虧損)/盈利(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設已轉換所有具潛在攤薄影響的普通股而調整已發行普通股加權平均數計算。本公司具潛在攤薄影響的普通股包含可能根據可換股債券及購股權計劃發行的股份。計算時乃根據未行使購股權所附認購權的貨幣價值以公平值(按本公司股份於期內的平均市價釐定)釐定所能購買的股份數目。根據上述方法計算的股數與假設兌換可換股債券及行使購股權所發行的股數比較，調整當中的差異以計算出每股攤薄盈利所用加權平均股數，詳情如下：

	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
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(72,247)	66,744
加：可換股債券相關利息開支	—*	29,410
減：可換股債券相關未變現滙兌收益	—*	(204)
減：可換股債券的換股權公平值變動	—*	(362,486)
本公司權益持有人應佔虧損， 用以釐定每股攤薄虧損	(72,247)	(266,536)
已發行普通股加權平均數(千股)	1,468,817	1,468,817
可換股債券的調整(千股)	—*	107,911
購股權的調整(千股)	—*	—
計算每股攤薄虧損所用普通股加權平均數(千股)	1,468,817	1,576,728
每股攤薄虧損(人民幣分)	(4.9)	(16.9)

* 可換股債券有反攤薄作用，因此不計入每股攤薄(虧損)/盈利。

* 購股權有反攤薄作用，因此不計入每股攤薄(虧損)/盈利。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

25 股息

本公司於二零一零年六月派付截至二零零九年十二月三十一日止年度的股息人民幣58,753,000元(二零零九年同期：人民幣22,235,000元)。董事會不建議派付截至二零一零年六月三十日止六個月的中期股息(二零零九年同期：無)。

26 或然負債

本公司於二零一零年六月三十日並無重大或然負債(二零零九年十二月三十一日：無)。

27 承擔

(a) 資本承擔

於結算日，已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	792,454	439,319

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室、倉庫、廠房以及機器。

截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月自收益報表扣除的租賃開支已於附註19披露。

根據不可撤銷經營租賃的未來應付最低租金總額如下：

本集團作為承租人

	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
不遲於一年	2,317	3,925
遲於一年但不遲於五年	9,040	8,002
遲於五年	6,000	6,000
	17,357	17,927

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

28 關聯人士交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或對其財務及經營決策施加重大影響，則雙方視為有關聯。倘各方受共同控制或共同受到重大影響，亦視為有關聯。

(a) 以下為與關聯人士進行的交易：

	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
銷售貨品及服務		
銷售可回收容器	12,337	3,844
提供能源及其他公用事業收入	1,999	2,067
	14,336	5,911
採購原材料及服務		
採購原材料	205,701	252,728
租賃物業、廠房及設備以及土地使用權的租金支出	1,000	1,000
能源及其他公用事業的開支	649	509
	207,350	254,237
主要管理層酬金		
薪酬、工資及花紅	4,125	4,996
退休金計劃供款	74	73
福利及其他開支	96	88
購股權開支	2,270	4,877
	6,565	10,034

二零零九年及二零一零年，本集團附屬公司北京滙源食品飲料有限公司一直並會繼續免費使用朱新禮先生實益擁有之關聯方公司北京滙源飲料食品集團有限公司擁有的若干辦公室物業。

未經審核簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

28 關聯人士交易(續)

(a) 以下為與關聯人士進行的交易：(續)

二零一零年，本集團關聯方公司北京滙源飲料食品集團有限公司按零代價授權本集團使用三條(二零零九年：三條)生產線。

本公司董事認為，以上關聯人士交易乃根據有關協議的條款於日常業務過程中進行。

(b) 應收或應付關聯人士的期終／年終結餘如下：

附註	未經審核 二零一零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款(附註9)	2,708	2,055
應收關聯人士其他賬款(附註9)	19,830	18,639
購買原材料及其他預付款項(附註9)	—	15,285
應付貿易賬款(附註15)	127,351	—
應付關聯人士其他結餘(附註15)	6,290	4,720

應收或應付關聯人士結餘為無抵押及免息。

29 結算日後事項

本公司謹此公佈，於二零一零年七月二十八日收到本公司主要股東達能(於二零一零年七月二十八日持有337,497,501股股份，佔本公司已發行總股本約22.98%)的通知，表示同意將其所持有全部337,497,501股股份以每股6港元的價格出售予 Sino Fountain Limited(「SAIF」)。

本公司亦公佈，於二零一零年七月二十八日，(i)已經與朱新禮先生及兩名受託人(本公司高級管理人員)簽訂信託及彌償契約，就本公司若干級別僱員的利益成立信託，以持有因行使 SAIF 就其向達能購買之若干股份而授予之購股權所得現金款項淨額(如有)；及(ii)薪酬及提名委員會已批准(且信託已採納)員工現金獎勵計劃，選擇符合條件可酌情獲授上述所得現金款項淨額的僱員受益人類別。

釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「債券持有人」	指	可換股債券持有人
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「中國滙源控股」	指	中國滙源果汁控股有限公司*，在開曼群島註冊成立的有限公司
「國內」或「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」、「我們」或「我們的」	指	中國滙源果汁集團有限公司*，於二零零六年九月十四日在開曼群島註冊成立的有限公司，如文義另有所指，則指其所有附屬公司及聯營公司
「可換股債券」	指	二零一一年六月二十八日到期的85,000,000美元可換股債券
「達能」	指	Groupe Danone S.A.
「達能亞洲」	指	Danone Asia Pte. Ltd.，為達能在新加坡註冊成立的全資附屬公司
「財務管理及審核委員會」	指	本公司的財務管理及審核委員會，由董事會於二零零六年九月二十一日成立

釋義(續)

「本集團」或「滙源果汁」	指	本公司及其附屬公司於有關期間，或如文義另有所指，在本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間，則指本公司現有附屬公司或現有附屬公司所經營的業務或(視情況而定)其前身所經營的業務
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂為準)
「滙源控股」	指	滙源國際控股有限公司*，在英屬維爾京群島註冊成立的公司
「上市日期」	指	二零零七年二月二十三日，即本公司股份首次在香港聯交所買賣的日期
「發售價」	指	每股6.00港元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)，即根據招股章程所述全球發售發售本公司股份的價格
「普通股」或「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股

釋義(續)

「首次公開發售前 購股權計劃」	指	本公司根據唯一股東於二零零七年一月三十日通過的書面決議案有條件採納的首次公開發售前購股權計劃，其主要條款概述於招股章程的附錄七「法定及一般資料」之「首次公開發售前購股權計劃」一節
「招股章程」	指	本公司於二零零七年二月八日就其首次全球發售及股份於香港聯交所上市而刊發的章程
「審核及提名委員會」	指	本公司的審核及提名委員會，於二零零六年九月二十一日由董事會成立
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣元
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改為準)
「購股權計劃」	指	本公司根據股東於二零零七年一月三十日的股東特別大會通過的決議案有條件採納的購股權計劃，其主要條款概述於招股章程附錄七「法定及一般資料」之「購股權計劃」一節
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「聯繫人」、「關聯人士」、「關連交易」、「控股股東」、「獨立第三方」、「附屬公司」及「主要股東」等詞語具有香港上市規則所界定的涵義。		