



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號: 1886



年度報告 2013



二零一三年年報  
中國匯源果汁集團有限公司

## 公司簡介

中國匯源果汁集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」或「匯源果汁」或「匯源」)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。於二零一三年，我們完成了收購中國匯源產業控股有限公司(「匯源產業」)。匯源產業為中國龍頭濃縮果汁及果漿生產商之一，也是本公司最大的供應商之一。收購後，我們為中國果蔬汁行業具有垂直整合業務模式的少數公司之一，這使我們能夠對整個生產過程實施監測及控制。截至二零一三年底，本集團擁有49家附屬公司及7,121名員工。匯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。根據尼爾森於二零一三年進行的中國零售研究，以銷量計算，本集團在百分百果汁的市場佔有率為56.0%，中濃度果蔬汁的市場佔有率為45.2%，處於市場領導地位。本集團大部分產品均以「匯源」品牌銷售。本集團相信「匯源」果汁是中國消費者最認同的果蔬汁之一。

# 目錄

2	公司資料	55	合併資產負債表
3	財務摘要	57	資產負債表
6	主席報告	58	合併綜合全面收益表
12	管理層討論與分析	59	合併權益變動表
21	董事會報告	60	合併現金流量表
36	企業管治報告	61	合併財務報表附註
48	董事及高級管理層	127	釋義
53	獨立核數師報告		

# 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(二零一四年三月十八日辭任)  
崔現國先生(二零一四年三月十八日獲委任)

### 非執行董事

閻焱先生

### 獨立非執行董事

梁民傑先生  
宋全厚先生  
趙琛先生  
趙亞利女士

## 公司秘書

馬秀絹女士  
(二零一三年十二月三十一日辭任)  
莫明慧女士  
(二零一三年十二月三十一日獲委任)

## 授權代表

朱新禮先生  
馬秀絹女士  
(二零一三年十二月三十一日辭任)  
莫明慧女士  
(二零一三年十二月三十一日獲委任)

## 財務管理及審核委員會

梁民傑先生(主席)  
宋全厚先生  
趙琛先生

## 薪酬及提名委員會

宋全厚先生(主席)  
梁民傑先生  
閻焱先生

## 註冊辦事處

Floor 4, Willow House  
Cricket Square  
P.O. Box 2804  
Grand Cayman KYI-1112  
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  
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](http://www.huiyuan.com.cn)

## 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company  
(Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KYI-1110  
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

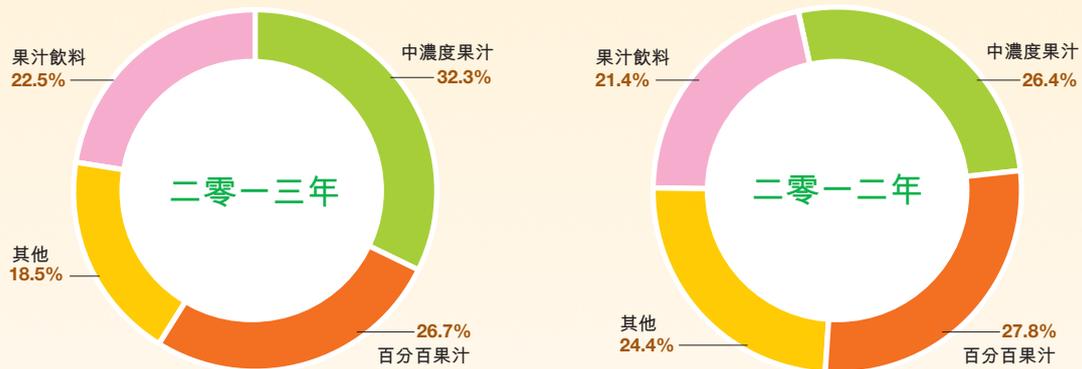
上市地點： 香港聯合交易所有限公司主板  
股份代號： 1886  
每手買賣單位：500股

## 主要往來銀行

交通銀行  
中國銀行

# 財務摘要

## 以產品劃分的銷售佔比



## 二零一三年業績與二零一二年業績之比較

	截至十二月三十一日止年度 (人民幣千元)	
	二零一三年	二零一二年
收益	4,503,885	3,980,766
毛利	1,398,332	1,115,158
權益持有人應佔溢利	228,463	16,159
調整後權益持有人應佔溢利(附註)	330,932	101,867
EBITDA	971,234	604,869
每股盈利(人民幣分)		
— 基本	13.5	1.1
— 攤薄	13.5	1.1
每股擬派末期股息(人民幣分)	—	—

附註： 調整後權益持有人應佔溢利撇除可換股債券利息支出、可換股債券換股權公平值變動、可換股債券的匯兌收益，以及僱員購股權計劃攤銷的影響。

## 財務摘要(續)

### 財務比率

	截至十二月三十一日止年度		變幅
	二零一三年	二零一二年	
資本回報率	2.2%	0.3%	+1.9%
資產回報率	1.4%	0.1%	+1.3%
負債比率(總債務/權益持有人的權益)(附註1)	43.7%	71.2%	-27.5%

### 營運比率(附註2)

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一三年	二零一二年	
產成品週轉天數	12天	22天	-10天
原材料週轉天數	142天	184天	-42天
應收貿易賬款週轉天數	91天	73天	+18天
應付貿易賬款週轉天數	127天	185天	-58天

附註1：總債務包括於二零一三年十二月三十一日借款總額人民幣3,786.0百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣2,983.0百萬元)和於二零一三年十二月三十一日可換股債券人民幣837.6百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣779.1百萬元)。

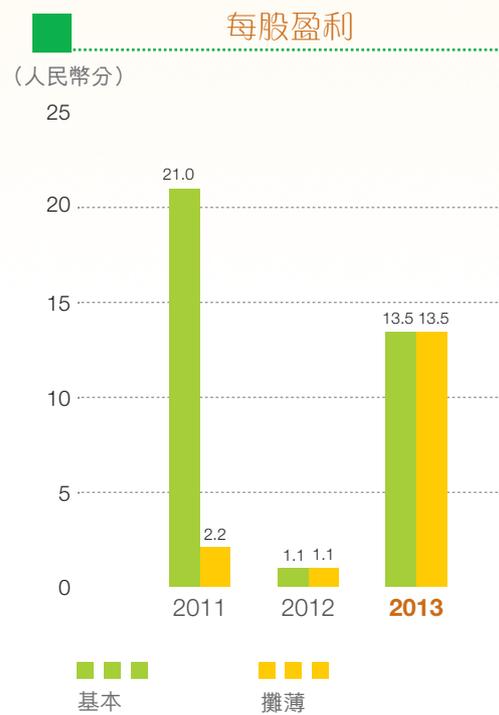
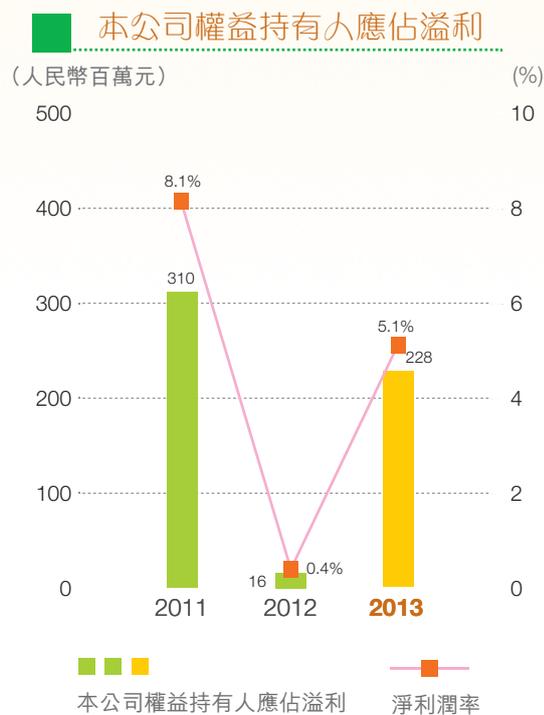
附註2：十二月三十一日的成品週轉天數以於十二月三十一日的成品結餘除以該年度的銷售成本再乘以365天計算。  
十二月三十一日的原材料週轉天數以於十二月三十一日的原材料結餘除以該年度的原材料使用量再乘以365天計算。  
十二月三十一日的應收貿易賬款週轉天數以於十二月三十一日的應收貿易賬款和應收票據結餘總額除以該年度的銷售額再乘以365天計算。  
十二月三十一日的應付貿易賬款週轉天數以於十二月三十一日的應付貿易賬款結餘總額除以該年度的銷售成本再乘以365天計算。

### 五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度 (人民幣百萬元)				
	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
<b>業績</b>					
收益	4,503.9	3,980.8	3,825.6	3,708.0	2,832.6
毛利	1,398.3	1,115.2	964.3	1,362.0	1,020.6
年度溢利	235.4	16.2	310.5	198.3	233.5
毛利率	31.0%	28.0%	25.2%	36.7%	36.0%
淨利潤率	5.2%	0.4%	8.1%	5.3%	8.2%
本公司權益持有人 應佔溢利	228.5	16.2	310.5	198.3	233.5

	於十二月三十一日 (人民幣百萬元)				
	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
<b>資產、負債及權益</b>					
總資產	17,213.3	11,159.4	10,046.3	9,293.7	7,072.6
總負債	6,488.8	5,873.2	4,770.4	4,281.3	2,263.7
本公司權益持有人 應佔權益	10,576.5	5,286.2	5,275.9	5,012.4	4,808.9
少數股東權益	148.0	—	—	—	—

## 財務摘要(續)



# 主席報告



朱新禮  
主席

### 宏觀經濟環境

二零一三年，儘管全球經濟的復蘇步伐緩慢，但已逐步企穩，前景漸趨明朗。發達國家方面，美國住房及就業市場有所復蘇，美國聯儲局儘管開始退出量化寬鬆的貨幣政策，但表示將繼續維持低息環境，刺激消費者信心。中國方面，國內經濟穩定增長，全年國內生產總值增速達7.7%。我國居民收入繼續增加。二零一三年，城鎮居民人均可支配收入實際增長7.0%，農村居民人均純收入實際增長9.3%。中央十八大三中全會重申農村改革、推動城鎮化，預期將進一步刺激人均可支配收入的提升；而中央政府放寬「單獨二胎政策」亦將帶動消費增加。二零一三年全年我國社會消費品零售總額比上年實際增長11.5%。按消費形態分，餐飲收入比上年增长9.0%，商品零售收入增長13.6%。可見整個行業的增長前景仍然樂觀。中央政府三中全會之後繼續拉動內需，預計飲料行業將會成為國策的受惠者。

隨著生活水平日漸提升，國內人民對綠色環保、食品安全要求亦大為提高。同時，中央農村工作會議的公告上多次提及「食品安全」，反映政府對此的重視。消費者與政府對食品製造過程的安全及營養健康的要求，將有利於像「滙源」這種具有悠久發展歷史、良好品牌信譽、以及重視食品安全企業的發展。

## 主席報告(續)

### 公司使命與價值觀

本公司始終肩負「惠及三農、營養大眾」的企業使命，解決了數百萬果農賣果難的問題，不僅增加了果農收入，也引領了億萬中國大陸消費者飲用果汁的健康生活方式。本公司今年確立了「以客戶滿意為根本，爭當奮鬥者，向貢獻者傾斜」的企業核心價值觀。滙源專注果汁飲料市場二十餘年，順應時代，洞悉消費者要求，我們對於未來市場樂觀的同時也對自身保持謹慎，變革是大消費時代的市場需求，我們相信，滙源將一如既往走在時代的前沿，不斷鞏固果汁飲料行業的領導地位。

### 重大項目

二零一三年是本公司具有重大意義的一年。首先，我們完成了收購上游原材料供應商滙源產業。滙源產業為本公司的主要原材料供應商，也是中國龍頭濃縮果汁及果漿生產商之一。此項收購對於滙源果汁的戰略意義如下：第一，打造垂直整合業務模式，保證主要原材料供應長期穩定。第二，提升產品質量和保證食品安全。第三，給原有上市公司提供更多的收入。第四，使公司的管治更加透明，消除了大量原有上市公司的關聯交易。第五，強化了公司的財務能力，提升公司未來的增長能力。第六，上下游合併的協同效應提升公司的運營效率。

二零一三年七月，公司委任蘇盈福先生作為公司CEO。蘇盈福先生加入公司很短的時間內，迅速組建了一支消費品行業高度專業化的核心管理團隊，並且開始了對公司銷售、市場、生產、研發和供應鏈體系進行全面的優化梳理。我本人很高興與蘇盈福先生和他的新團隊一起工作，而且我相信蘇盈福先生管理團隊的能力一定可以為滙源的業務帶來更高更快的成長。

## 主席報告(續)

本年度，我們出售了成都和上海的兩個工廠，獲得共計6.5億元人民幣對價收入，所得資金將用做一般營運資金以及未來償還相關債務。未來，我們將繼續尋求類似的出售、優化資產的機會，繼續改善資本結構，使公司的整體運營效率、產能利用率以及財務結構得到共同提升。

### 經營業績

本公司二零一三年業績穩步增長，高於整個果汁市場的增速，截止二零一三年十二月三十一日年度收入達到人民幣4,503.9百萬元，同比增長13.1%。百分百果汁銷售增長8.7%，中濃度果蔬汁銷售1,456.1百萬元，同比增長38.7%。得益於產品結構的調整，我們的毛利率由二零一二年的28.0%提升為二零一三年的31.0%。

公司於二零一三年贏得了多個獎項，其中包括二零一三中國證券金紫荊獎「最具品牌價值上市公司」獎項以及二零一三第六屆中國食品創新盛典「年度典範品牌獎」等殊榮。

### 產品與市場開發

過去二十一年，本公司始終專注在果汁行業，而且滙源品牌依然是果汁領域／行業的領導品牌。根據尼爾森的資料，按銷量計算，本公司二零一三年百分百果汁及中濃度果蔬汁在中國市場的份額分別為56.0%及45.2%，繼續在各自市場佔據領導地位。

我們的主要產品仍然聚焦在三個類別：百分百果汁、中濃度果蔬汁以及果汁飲料。100%果汁是本公司的核心產品。在中濃度果蔬汁方面，果肉系列受到市場的歡迎，銷售增長比例顯著。在果汁飲料方面，冰糖葫蘆汁是本公司自主研發的明星產品，產品為山楂清汁，口味酸爽解膩，賣點獨特，受到市場的歡迎。

## 主席報告(續)

### 生產與分銷

生產將更注重質量與成本，截止二零一三年十二月三十一日，我們生產基地共有49個，其中原上游水果加工基地12個，原下游飲料灌裝生產基地37個。我們出售上海、成都兩個工廠使原有低能效資產貨幣化，降低了維護費用同時提高了運營效率。在二零一三年年底我們也重新梳理了公司整體的物流體系，未來會更好的配置現有產能和銷售區域的互動，降低物流成本。

銷售體系趨於完善。截止二零一三年十二月三十一日，我們擁有3,000人的分銷團隊，經銷商5,000家，覆蓋了1,700個城市以及600,000個活躍的零售終端，我們將進一步精耕分銷渠道，優化渠道管理模式，重視餐飲渠道與電子商務渠道，同時銷售網絡逐步也會從一級城市擴展至三、四級城市。我們相信在農村市場滙源也會有更多更好的表現。

此外，我們還特別為新組建的銷售運營管理團隊制訂了銷售激勵計劃，提升營銷體系的決策力與戰鬥力，全力推進現代商超渠道、傳統流通渠道、餐飲渠道、特通渠道與電子商務渠道的深入發展。

### 展望

展望二零一四年，滙源將繼續推進變革，比如改善產品組合及市場傳播策略、提升行銷通路效率、以及提高供應鏈效率。

滙源將重新定位品牌，打造一個針對年輕消費群體的更加年輕、活潑、新鮮的品牌形象。在中國的果汁飲料市場上，滙源已經與奧美集團開始了年度戰略合作，啟動了升級品牌的計劃。雙方共同重新定位了滙源品牌的理念，並且制定了年度的市場營銷計劃、數字媒體傳播計劃、新產品上市計劃以及網站改版計劃。未來我們還將繼續優化我們的傳播關鍵信息，除了教育消費者果蔬汁更健康更營養外，還將與行業協會合作，引導消費者的消費習慣，並帶動果汁行業的整體增長，把餅做大。在通路行銷方面，電子商務渠道，餐飲渠道，農村市場都將成為重點拓展領域，同時在銷售模式上進一步優化，我們將更加注重培養規模化的優質經銷商夥伴及二批商的建設工作，通過二批商覆蓋更多的銷售終端，提高通路銷售配送效率，快速提升終端競爭力。

## 主席報告(續)

在供應鏈方面，通過更好地協調產銷，我們將持續提升生產效率及利用率。同時，更加嚴格的費用控制與改善的營運資本管理以及果汁核心業務的增長以及銷售渠道的梳理自然會為本公司帶來更好的現金流及盈利。

我們的目標是成為中國領先的高品質健康果汁飲料公司，對於未來果汁飲料行業的前景我們非常樂觀。隨著中國經濟的不斷發展、城鎮化的快速推進、人均可支配收入的增加，以及消費者對於健康意識的快速提升，高品質果汁飲品的增長需求勢必會被助漲。

本人僅代表本公司董事會，再次向客戶、股東、管理人員、各位員工和所有的業務合作夥伴致以衷心的感謝！面對嚴峻的市場挑戰，公司將緊緊圍繞「客戶至上」的理念，堅持奮進，守護好滙源品牌價值，讓公司的明天更美好！

主席

**朱新禮**

香港，二零一四年三月十八日

# 管理層討論與分析

## 市場回顧

### 中國果汁飲料市場回顧

於二零一三年，中國的國內生產總值增幅為7.7%，較去年的增幅7.8%略有下跌。二零一三年全國社會消費品零售總額比去年實際增長11.5%。按消費形態分，餐飲收入比去年增長9.0%，商品零售增長13.6%。新一屆政府將繼續拉動內需，帶動消費增加。

隨著生活水平之提高，國內消費者對綠色環保及食品安全健康要求也與日俱增。同時，中央工作會議中多次提及「食品安全」，足見新一屆政府對此的重視。我們相信消費者對食品安全、健康營養的關注，將有利於滙源這種良好品牌信譽、品質一貫如一、以追求產品質量和營養為主的企業的長久發展。

根據尼爾森的數據，中國果蔬汁總銷量上升至44億升。根據尼爾森的數據，就百分百果汁及中濃度果蔬汁的市場份額而言，滙源仍處於中國市場領導地位。下表(摘錄自尼爾森的報告)顯示滙源的百分百果汁、中濃度果蔬汁及果汁飲料於二零一三年在中國的各自市場份額。

## 管理層討論與分析(續)

二零一三年度	市場份額	
	銷量(%)	零售額(%)
<b>100%果汁</b>		
<b>滙源果汁</b>	<b>56.0</b>	<b>50.0</b>
第二名競爭對手	24.9	28.9
第三名競爭對手	6.2	5.7
第四名競爭對手	2.9	2.9
第五名競爭對手	1.5	1.6
<b>26%–99%中濃度果汁</b> <sup>(附註1)</sup>		
<b>滙源果汁</b> <sup>(附註2)</sup>	<b>45.2</b>	<b>38.5</b>
第二名競爭對手	28.1	22.9
第三名競爭對手	4.5	6.3
第四名競爭對手	4.5	6.4
第五名競爭對手	3.1	3.3
<b>25%及以下濃度的果汁飲料</b>		
第一名競爭對手	30.8	32.4
第二名競爭對手	26.2	24.1
第三名競爭對手	20.4	18.2
第四名競爭對手	6.5	6.3
第五名競爭對手	4.0	4.7
<b>滙源果汁</b> <sup>(附註3)</sup>	<b>2.4</b>	<b>2.2</b>

### 附註

- (1) 根據尼爾森的資料，中濃度果蔬汁的定義為26%–99%果汁成份的果汁飲料，而果汁飲料則為25%或以下果汁成份的果汁飲料。
- (2) 滙源果汁包括滙源、滙源真果汁、奇異王國、喜慶、全有和果鮮美等滙源果汁副品牌。
- (3) 滙源果汁包括滙源、滙源真果汁、檸檬Me、喜慶和奇異王國等滙源果汁副品牌。

「尼爾森的資料反映根據抽樣所估計的市況，主要作為消費食品行業的消費包裝商品製造商及其他經營者的市場調查工具。該等資料不應視為投資的根據，所引述尼爾森的數據亦不應視為尼爾森對本公司任何證券的價值或投資本公司是否可取的意見。」

## 管理層討論與分析(續)

### 業務回顧

有關本集團業務回顧的詳情，請參閱第6至11頁的主席報告。

### 財務回顧

#### 概覽

本集團主要財務指標如下：

	截至十二月三十一日止年度		按年變動 (%)
	二零一三年	二零一二年	
<b>收益表項目</b>			
(除另有說明者外，均以人民幣千元為單位)			
銷售額	<b>4,503,885</b>	3,980,766	13.1%
毛利	<b>1,398,332</b>	1,115,158	25.4%
權益持有人應佔溢利	<b>228,463</b>	16,159	1,413.8%
調整後權益持有人應佔溢利	<b>330,932</b>	101,867	324.9%
EBITDA	<b>971,234</b>	604,869	60.6%
每股盈利(人民幣分)(附註1)			
— 基本	<b>13.5</b>	1.1	
— 攤薄	<b>13.5</b>	1.1	
<b>節選財務比率毛利率</b>			
毛利率(%)	<b>31.0%</b>	28.0%	
權益持有人應佔溢利率(%)	<b>5.1%</b>	0.4%	
EBITDA率(%)	<b>21.6%</b>	15.2%	
權益持有人權益回報(%)	<b>2.2%</b>	0.3%	
負債比率(總債務比權益持有人的權益)(附註2)	<b>43.7%</b>	71.2%	

附註：

- (1) 每股盈利的計算方法請參閱合併綜合全面收益表附註31。
- (2) 負債比率按二零一三年十二月三十一日之總債務除以權益持有人的權益計算。

## 管理層討論與分析(續)

### 銷售額

本集團產品(即百分百果汁、中濃度果蔬汁、果汁飲料及其他飲料產品)的銷售額由二零一二年的人民幣3,980.8百萬元增加13.1%至二零一三年的人民幣4,503.9百萬元。

百分百果汁的銷售額佔二零一三年銷售額26.7%。百分百果汁的銷售額自二零一二年的人民幣1,108.0百萬元增加8.7%至二零一三年的人民幣1,204.7百萬元，主要是由於銷量增加8.5%且平均售價上升0.2%所致。

中濃度果蔬汁的銷售成為本集團二零一三年最大收入來源，佔總銷售額的32.3%。中濃度果汁銷售量較去年增長38.3%，平均售價上升0.3%，以故中濃度果蔬汁的銷售額從二零一二年的1,049.9百萬元增加了38.6%至二零一三年的1,456.1百萬元。

果汁飲料的銷售額佔本集團總銷售額的22.5%，由二零一二年的851.9百萬元增加18.7%至二零一三年的1,011.2百萬元，主要由於平均售價上升17.4%導致。

其他飲料產品的銷售額由二零一二年的人民幣970.9百萬元下跌14.3%至人民幣831.9百萬元，主要是由於銷量減少16.3%導致。

### 銷售成本

銷售成本由二零一二年的人民幣2,865.6百萬元增加8.4%至二零一三年的人民幣3,105.6百萬元。總銷量於二零一二年至二零一三年間增加1.8%。由於轉向銷售更多高濃度果蔬汁，我們的每噸平均成本增加6.4%。

### 毛利

毛利由二零一二年的人民幣1,115.2百萬元增加25.4%至二零一三年的人民幣1,398.3百萬元。毛利率則由二零一二年的28.0%增加3.0個百分點至二零一三年的31.0%。毛利率增長主要是由於高毛利的百分百果汁和中濃度果蔬汁佔比增加，低毛利的其他飲料產品佔比降低。此外，由於推出新產品，果汁飲料的毛利率亦較去年增加。

### 其他收入

其他收入由二零一二年的人民幣280.4百萬元增加20.4%至二零一三年的人民幣337.5百萬元。其他收入主要包括政府補貼收入。

### 其他收益

其他收益錄得人民幣425.9百萬元總收益。其他收益包括出售資產(主要包括位於成都和上海的兩個工廠)的收益。

## 管理層討論與分析(續)

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由二零一二年的人民幣980.6百萬元增加27.4%至二零一三年的人民幣1,248.9百萬元，主要由於銷售費用增加所致。

### 行政開支

行政開支由二零一二年的人民幣277.8百萬元增加49.0%至二零一三年的人民幣413.9百萬元。行政開支佔收入之百分比由二零一二年的7.0%上漲至二零一三年的9.2%。

### 融資收入／成本淨額

於二零一三年，本集團錄得融資成本人民幣172.8百萬元，而二零一二年則錄得融資成本人民幣205.1百萬元。

### 所得稅開支

於二零一二年，由於我們的若干附屬公司產生虧損且確認遞延稅項資產，致使本公司錄得所得稅抵免人民幣14.6百萬元，而二零一三年則錄得所得稅開支人民幣83.4百萬元。

### 本公司權益持有人應佔溢利

鑒於上述情況，本公司於二零一三年錄得經營溢利人民幣491.6百萬元，而二零一二年錄得的經營溢利為人民幣206.6百萬元。於二零一三年，調整後本公司權益持有人應佔溢利為人民幣330.9百萬元，而二零一二年則為人民幣101.9百萬元。於二零一三年，權益持有人應佔溢利為人民幣228.5百萬元，而二零一二年則為人民幣16.2百萬元。

### 流動資金及資本資源

本集團主要透過業務經營、手頭現金及銀行借款提供運營資金及滿足其他資金需求。

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有未清償銀行借貸合共人民幣3,786.0百萬元及未償付可換股債券合共人民幣837.6百萬元，而於二零一二年未清償的銀行借貸及未償付可換股債券分別為人民幣2,983.0百萬元及人民幣779.1百萬元。本集團於二零一三年十二月三十一日的負債比率(總債務(包括可換股債券)／權益持有人的權益)為43.7%，較二零一二年十二月三十一日的71.2%下降27.5個百分點。

### 經營活動

於二零一三年，經營活動所產生至現金淨額為人民幣729.9百萬元，而同期本集團的除稅前純利為人民幣318.8百萬元。人民幣411.1百萬元之差額主要是由於固定資產折舊人民幣440.7百萬元，存貨減少人民幣513.6百萬元及應收貿易賬款減少人民幣626.2百萬元，並經應付貿易賬款增加人民幣717.4百萬元所部分抵銷所致。



#### 投資活動

於二零一三年，投資活動所用現金淨額為人民幣133.8百萬元，而二零一二年投資活動所用現金淨額則為人民幣366.6百萬元。於二零一三年購置物業、廠房及設備為人民幣208.1百萬元。

#### 融資活動

於二零一三年，融資活動所產生之現金淨額為人民幣-177.7百萬元，而二零一二年融資活動所得現金淨額則為人民幣467.8百萬元。

#### 資本支出

資本支出主要包括購置物業、廠房及設備以及增購土地使用權。於二零一三年，本集團年度資本支出總額較去年大幅減少。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團動用人民幣208.1百萬元及人民幣125.8百萬元分別購置物業、廠房及設備和收購土地使用權。

於二零一三年十二月三十一日，本集團有關購置物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣83.3百萬元。

## 管理層討論與分析(續)

本集團預期於二零一四年的資本開支將承二零一三年的趨勢繼續減少。本集團計劃主要利用營運產生之現金及銀行貸款滿足二零一四年資本開支的需求。

### 存貨、應收貿易賬款及應付貿易賬款分析

本集團存貨主要包括原材料(包括包裝材料、濃縮汁、果漿、白糖及添加劑)及成品(包括果汁及其他飲料產品)。原材料構成本集團存貨的主要部分。原材料周轉天數及成品周轉天數由二零一二年的184天及22天分別縮短至二零一三年的142天及12天。

應收貿易賬款的周轉天數由二零一二年的73天增加至二零一三年的91天。應收貿易賬款主要來自直接銷售業務。來自果漿及濃縮汁銷售的應收貿易賬款的周轉天數一般較傳統果汁業務長，亦影響我們的周轉天數。

### 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何未償付之重大或然負債。

### 資產負債表外交易

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

### 資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無以物業、廠房、設備及土地使用權作抵押以獲取銀行借貸。

### 資本租賃

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何資本租賃。

## 市場風險

本集團的經營活動使本集團面對各種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險、現金流量及公平值利率風險，以及資本風險。財務風險管理由集團財務部通過識別、評估及對沖財務風險實行。

### 現金流量及公平值利率風險

本集團的收入及經營現金流量實質上不受市場利率變動所影響。於各結算日，本集團絕大部分借款以市場借貸利率計息。

## 管理層討論與分析(續)

### 外匯匯率風險

本集團的生產依賴進口若干原材料，因此本集團面對各種外幣(以美元為主)的外匯風險。本集團亦面對以美元計值的銀行存款、可換股債券及銀行借貸所涉及的外匯風險。本集團於二零一三年並無使用遠期合約／衍生工具，惟可能會不時使用遠期合約／衍生工具對沖若干重大外匯風險。

假設人民幣兌美元匯率於二零一三年十二月三十一日上升／下跌1%，而所有其他可變因素不變，則本集團二零一三年稅後溢利將減少／增加人民幣23.1百萬元(二零一二年：人民幣15.9百萬元)，主要由於換算以美元計值的可換股債券及銀行借貸的滙兌虧損／收益所致。

### 信貸風險

本集團並無重大信貸集中風險。本集團大部分的銷售由客戶於付貨時以現金或支票結賬，並僅為特選客戶提供信貸銷售，包括與本集團有長期合作關係的經銷商及與本集團簽署富有信貸期的銷售合同的超級市場營運商。本集團考慮多項因素以評估客戶的信貸質素，包括其財務狀況及過往記錄，並會定期監察相關信貸額的運用。本集團已實施政策確保適時跟進應收貿易賬款。二零一三年十二月三十一日，應收五大客戶的貿易賬款結餘為人民幣479.5百萬元(二零一二年：人民幣412.1百萬元)，相當於二零一三年十二月三十一日應收貿易賬款結餘總額的40%(二零一二年：52%)。

### 僱員及福利供款

於二零一三年十二月三十一日，本集團僱用7,121名僱員。僱員的薪酬待遇乃參考彼等的經驗和學歷以及整體市況而釐定。

於二零一三年十二月三十一日，本集團僱員按職能調配分析如下：

職能	
生產	2,389
銷售及營銷	2,489
管理及其他行政	1,502
研究及開發(包括質量保證)	360
財務及會計	312
採購及供應	69
<b>總人數</b>	<b>7,121</b>

## 管理層討論與分析(續)

本集團與僱員訂立個別僱傭合約，訂明工資、僱員福利、工作場所安全及衛生環境、商業秘密的保密責任以及終止合約理由等事項。除與中級及高級管理層訂立之僱傭合約外，該等僱傭合約為期一至三年，試用期為一至六月。本集團會向勇於創新及表現進步的僱員發放花紅作為獎勵。

為持續提升管理人員及其他僱員的技術及知識，本集團在持續進修及訓練計劃投放資源。本集團為僱員安排內部及外界職業培訓課程以提升其技術及知識。該等培訓課程範圍廣泛，包括從基礎生產程序及技術培訓的進修至為管理人員而設的專業發展課程。

根據中國相關社會保險法規，本集團按地方政府規定為僱員參與退休金供款計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、生育保險計劃及工傷保險計劃。

本集團的僱員已成立工會，為中華全國總工會會員。工會負責組織各類不同活動，致力改善僱員的生活質素。

# 董事會報告

本公司董事會欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度之本報告連同經審核合併財務報表。

## 主要業務

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註冊成立為獲豁免有限公司。本公司為投資控股公司，其主要附屬公司主要從事生產及銷售果汁產品、濃縮果汁及果漿。本集團各附屬公司之業務詳情載於本年報第92至94頁合併財務報表附註10。

## 業績及股息

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合業績載於本年報第59頁。董事會決議，不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息。

## 物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備之變動詳情載於本年報第89頁合併財務報表附註8。

## 財務資料概要

本集團過往五個財政年度之業績、資產、負債及少數股東權益概要載於本年報第4頁「財務摘要」一節。

## 股本

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之股本變動詳情載於本年報第102頁合併財務報表附註18。

## 優先購股權

本公司之組織章程細則或開曼群島法律並無優先購股權之條文，故本公司毋須向現有股東按持股比例發售新股。

## 董事會報告(續)

### 儲備

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於本年報第103頁合併財務報表附註19。

### 可分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備為人民幣5.26億元。

### 董事

截至二零一三年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，在任董事如下：

#### 執行董事：

朱新禮先生(主席兼總裁<sup>1</sup>)  
江旭先生  
李文杰先生<sup>2</sup>  
崔現國先生<sup>2</sup>

#### 非執行董事：

閻焱先生

#### 獨立非執行董事：

梁民傑先生  
宋全厚先生  
趙琛先生  
趙亞利女士

#### 注釋

1. 朱新禮先生退任總經理一職，而蘇盈福先生獲委任為本公司行政總裁，並由二零一三年七月十五日起生效。朱先生留任執行董事及董事會主席。
2. 李文杰先生辭任本公司執行董事，由本公司於二零一四年三月十八日之董事會會議完結後即時生效。崔現國先生獲委任為執行董事，並於李先生辭任後即時生效以填補其空缺。

根據本公司之組織章程細則，梁民傑先生、趙琛先生及趙亞利女士將於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)輪席退任董事職務，並符合資格膺選連任。

### 獨立非執行董事之獨立性

董事會已接獲各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認函，認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事會報告(續)

### 董事及高級管理層履歷詳情

本集團董事及高級管理層於本報告日期之履歷詳載於本年報第48至53頁「董事及高級管理層」一節。

### 董事之服務合約

本公司概無與董事(包括擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事)訂立本公司不作出賠償(法定賠償除外)則不可於一年內終止之未屆滿服務合約。

### 董事及控股股東之合約權益

除本集團與執行董事朱新禮先生控制之公司進行之關聯人士交易外，概無其他董事於截至二零一三年十二月三十一日止年度在任何與本集團業務有關之重大合約中直接或間接擁有重大權益。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券擁有之權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有之記錄於本公司按證券及期貨條例第352條存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據香港上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

### 於二零一三年十二月三十一日本公司普通股之好倉

董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	股份數目	佔本公司
						已發行股本 百分比
朱新禮	—	—	1,066,458,608 <sup>(a)</sup> 110,161,215 <sup>(b)</sup>	—	1,066,458,608 <sup>(a)</sup> 110,161,215 <sup>(b)</sup>	53.31% 5.50%
閻焱 <sup>(c)</sup>	—	—	337,497,501	—	337,497,501	16.87%

## 董事會報告(續)

### 於二零一三年十二月三十一日本公司可換股優先股之相關普通股之好倉

董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	股份數目	佔本公司
						已發行股本
						百分比
朱新禮	—	—	655,326,877	—	655,326,877 <sup>(a)</sup>	32.76%

附註：

- (a) 該等股份由朱新禮先生全資擁有之中國滙源控股實益擁有。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投票權，故根據證券及期貨條例，朱新禮先生被視為擁有中國滙源控股所持股份之權益；
- (b) 根據本公司與朱新禮先生、趙金林先生及史秀平女士於二零一零年七月二十八日訂立之信託及補償契約，上述各方為本公司若干類別僱員之利益持有行使賽富授予其在滿足一定之條件下要求賽富出售相當於其購買本公司股份時本公司已發行股份之7.0%至7.5%之期權所得淨現金收益。
- (c) 此等股份由Sino Fountain Limited實益擁有，其為SAIF III GP Capital Ltd.通過其對SAIF III GP, L.P.間接全資控股而間接全資擁有之公司。SAIF III GP Capital Ltd.是由閻焱先生間接全資擁有，因此，閻焱先生被視為擁有Sino Fountain Limited所持股份之權益。

據董事所盡知，除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中，擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例被當作或視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

### 董事購買股份之權利

除本報告「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券擁有之權益及淡倉」一段所披露者外，截至二零一三年十二月三十一日止年度或二零一三年十二月三十一日直至本報告日期期間，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之任何附屬公司概無參與訂立任何安排，令董事或本公司主要行政人員或彼等各自之聯繫人藉購入本公司或其任何其他企業實體股份或債券而獲益，董事及主要行政人員或彼等之配偶及十八歲以下之子女概無持有可認購本公司證券之任何權利，亦無於有關期間行使任何該等權利。

### 購股權計劃

本公司已採用兩項購股權計劃，分別為首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，詳情如下：

#### 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。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，促進本集團之長期增長及盈利。

本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出之所有購股權已於二零一一年失效，且概無購股權可根據首次公開發售前購股權計劃授出。

#### 2. 購股權計劃

本公司於二零零七年一月三十日批准購股權計劃。該計劃旨在向董事會全權酌情認為曾對或將對本集團有貢獻之本集團、或本公司持有任何股本權益之任何公司之董事或僱員、本集團控股股東之任何行政人員及任何其他人士(包括本集團任何成員公司之諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供貨商、代理、客戶、業務夥伴、合營公司業務夥伴、發起人或服務供貨商)就彼等對本集團之貢獻和促進本集團利益之持續努力提供激勵及／或獎勵。

董事會可全權酌情向合資格人士提呈購股權，以供按照行使價及根據購股權計劃其他條款認購股份。

因行使根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出之所有購股權而可發行之股份總數不得超過138,749,750股本公司股份，即緊接股份於香港聯交所開始買賣之日前已發行股份總數之10%。在任何十二個月期間內因行使根據購股權計劃或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之購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)而發行及將發行之股份總數不得超過本公司已發行股份之1%。

購股權計劃之有效期自二零零七年二月二十三日起為期十年，而已授出購股權之行使期為10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不超過所持購股權相關股份之25%、50%、75%及100%。

## 董事會報告(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出之購股權變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	每股行使價 (港元)	於二零一三年	年內註銷或	年內已	於二零一三年
				一月一日	失效之購股權	行使購股權	十二月三十一日
				購股權所涉	所涉相關	所涉相關	購股權所涉
				相關股份數目	股份數目	股份數目	相關股份數目
合共515名僱員	二零零九年 二月二十五日	二零一八年 二月二十五日	6.39	28,810,500	15,040,708	—	13,769,792
				28,960,500	15,190,708	—	13,769,792

於本報告日期，概無根據購股權計劃授出任何其他購股權，亦概無根據購股權計劃授出之購股權已獲行使。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有之權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，就董事會所知，本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存之登記冊所載錄，直接或間接擁有或視為擁有本公司已發行股本5%或以上權益之人士如下：

#### 於二零一三年十二月三十一日本公司普通股之好倉

名稱	股份數目	佔本公司 股本百分比
朱新禮先生	1,066,458,608 <sup>(a)</sup>	53.31%
	110,161,215 <sup>(c)</sup>	5.50%
滙源控股	1,066,458,608 <sup>(a)</sup>	53.31%
中國滙源控股	1,066,458,608 <sup>(a)</sup>	53.31%
Entie Commercial Bank	337,497,501	16.87%
Sino Fountain Limited <sup>(b)</sup>	337,497,501	16.87%
SAIF III GP Capital Ltd. <sup>(b)</sup>	337,497,501	16.87%
閻焱先生 <sup>(b)</sup>	337,497,501	16.87%
Huiyuan Employees Benefit Co., Limited <sup>(c)</sup>	110,161,215	5.50%
史秀平女士 <sup>(c)</sup>	110,161,215	5.50%
趙金林先生 <sup>(c)</sup>	110,161,215	5.50%

## 董事會報告(續)

### 於二零一三年十二月三十一日本公司可換股優先股之相關普通股之好倉

董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	股份數目	佔本公司
						已發行股本 百分比
朱新禮	—	—	655,326,877	—	655,326,877 <sup>(a)</sup>	32.76%

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，朱新禮先生及滙源控股均被視為擁有中國滙源控股所持股份之權益。朱新禮先生亦分別擔任中國滙源控股及滙源控股之董事。
- (b) Sino Fountain Limited 為 SAIF III GP Capital Ltd. 通過其於 SAIF III GP, L.P. 之間接全資控股而間接全資擁有之公司。SAIF III GP Capital Ltd. 是由閻焱先生間接全資擁有，因此，閻焱先生被視為擁有 Sino Fountain Limited 所持股份之權益。
- (c) 根據本公司與朱新禮先生、趙金林先生及史秀平女士於二零一零年七月二十八日訂立之信託及補償契約，上述各方為本公司若干類別僱員之利益持有行使賽富授予其在滿足一定之條件下要求賽富出售相當於其購買本公司股份時本公司已發行股份之7.0%至7.5%之期權所得淨現金收益。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條規定登記之權益或淡倉。

### 可換股證券、期權、認股權證或類似權利

於二零一三年十月二十一日，本公司發行447,322,020股普通股及655,326,877股可換股優先股，作為收購事項(定義見下文)之代價。在符合上市規則規定之最低公眾持股量之前提下，可換股優先股可按1:1基準轉換為普通股。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無可換股優先股獲轉換或贖回。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司於二零一一年四月所發行之本金總額為150百萬美元之可換股債券概無獲轉換或贖回。於二零一三年十二月三十一日，除上文所述者及上文「購股權計劃」一段及財務報表附註20所述之購股權計劃之外，本公司概無尚未行使之可換股證券、期權、認股權證或類似權利。

## 董事會報告(續)

### 購回、售出或贖回本公司已上市證券

於二零一三年十二月十一日，本公司按每股普通股5.10港元之價格，向不少於六名專業人士、機構或其他投資者(彼等及彼等之最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之第三方)配售合共75,000,000股普通股。於二零一三年十二月三日(即相關配售協議簽署前之最後交易日)之市場價為每股普通股5.45港元。所配售之普通股之面值總額為750美元。配售事項之所得款項總額及淨額(扣減有關配售事項之佣金、稅項及其他開支後)分別為約382.5百萬港元及約376.7百萬港元。本公司已將配售事項之所得款項淨額用於償還現有債項。

除上文所述者外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，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。

### 僱員及薪酬政策

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有7,121名僱員，而於二零一二年十二月三十一日則有9,048名僱員。本集團之僱員薪酬政策由董事會根據績效、資格及能力釐定。應付董事酬金將根據經薪酬及提名委員會批准之彼等各自僱用合約或服務協議之合約條款，並參考本公司經營業績、個人表現及可資比較之市場數據釐定。董事不可釐定自身酬金。

董事及本集團五位最高薪酬人士之酬金詳情載於本年報第113至115頁合併財務報表附註28。

本公司亦已採納首次公開發售前購股權計劃及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」一段及本年報第103至104頁之財務報表附註20。

### 退休福利計劃

本集團已參加香港強制性公積金計劃。中國附屬公司僱員則參加中國政府推行之國家退休福利計劃。中國附屬公司僱員須以薪金若干百分比向退休福利計劃供款，作為該福利資金。本集團亦須根據計劃規定作出若干供款。

### 主要客戶及供貨商

截至二零一三年十二月三十一日止年度，對本集團五大客戶之銷售額少於本年度銷售總額之20%。向本集團五大供貨商之採購額少於本年度採購總額之20%。

### 銀行融資及其他借貸

除下文所披露者外，董事並不知悉任何根據香港上市規則第13.21條之規定而須於本年報披露之情況。

- 於二零一二年六月十一日，本公司與一家銀行訂立一項協議(「第一項融資協議」)，內容有關一項本金總額100,000,000美元之定期貸款融資，最後到期日為二零一五年六月十五日。
- 於二零一二年八月二十九日，本公司與另一家銀行訂立另一項協議(「第二項融資協議」，連同「第一項融資協議」統稱「銀行融資協議」)，內容有關一項本金總額93,000,000美元之三年期貸款融資。

根據各份銀行融資協議之條款，倘朱新禮先生(i)不再為本公司之單一最大股東(不論是直接或間接)；或(ii)不再擁有(不論是直接或間接)本公司至少30%之各類已發行股本時，相關銀行可通知本公司撤銷相關貸款融資，並宣佈所有未償還貸款連同應計利息及相關協議項下之所有其他應付款項即時到期支付，貸款融資將被撤銷且所有其他未償還款項將即時到期支付。

於二零一三年十二月三十一日，本公司根據第一項融資協議及第二項融資協議結欠之未償還款額分別為84,000,000美元及93,000,000美元。

誠如本報告下文「關連交易」一節所披露，本公司已於二零一三年十一月向中國滙源控股(朱新禮先生間接全資擁有之一名控股股東)收購中國滙源產業控股有限公司(「目標公司」)之全部已發行股本。於收購事項完成後，目標公司及其附屬公司(包括中國滙源產業控股有限公司(「香港附屬公司」))成為本集團成員公司。

## 董事會報告(續)

於二零一三年六月十九日，香港附屬公司與一間銀行(「放款人」)訂立信貸協議(「信貸協議」)。據此，香港附屬公司已獲授出並已全額提取為數196百萬美元(相當於約1,521百萬港元)之有期信貸(「重組信貸」)。根據重組信貸協議，借款人必須於提取該信貸後24個月內償還該信貸之30%，而餘款則須於提取該信貸後36個月償還。適用年利率為倫敦銀行同業拆息加3.80厘。於二零一四年一月十六日，本公司已承擔香港附屬公司於重組信貸協議項下之一切權利、責任及義務，並於訂立更新契據時成為借款人。

為支持取得重組信貸，(1)朱新禮先生已向放款人提供個人擔保，保證借款人(「借款人」)將履行信貸協議項下之責任(「個人擔保」)；及(2)中國滙源控股(本公司之直接控股公司及朱新禮先生間接全資擁有之附屬公司)已訂立一項股份抵押(「股份抵押」)，據此，其已將本公司若干股份(包括本公司之普通股及可換股優先股)作出抵押，作為借款人、朱新禮先生及其本身於融資文件(定義見下文)項下責任之抵押品；及(3)中國滙源控股已向放款人提供公司擔保，保證借款人、朱先生及其本身會履行融資文件下之責任(「公司擔保」，連同信貸協議、個人擔保及股份抵押，統稱「融資文件」)。

根據信貸協議，若本公司控股股東作出或不作出若干行動，其中包括控股股東不再直接或間接最少擁有本公司已發行股本41.89%或失去控制本集團管理及業務之權力、抵押比率(定義見信貸協議)超逾若干百分比五(5)日以上，以及個人擔保、公司擔保或股份抵押為或變為失效或不可執行，即代表發生違約事件，而放款人可要求即時償還該信貸全數金額。該等事件之詳情已於本公司日期為二零一三年六月二十一日之通函第20至22頁「重組信貸 — 因控股股東作出或不作出若干行動時需作出之還款」一節披露。

於二零一三年十二月三十一日，本公司根據重組信貸協議所欠付之尚未償還金額為147百萬美元。

本公司於二零一三年十二月三十一日之銀行融資及其他借貸進一步詳情載於本年報第106至107頁合併財務報表附註22。

### 企業管治

本公司高度重視其企業管治常規，董事會堅信良好之企業管治常規有助提高對本公司股東之間責性及透明度。

自本公司於二零零七年在香港聯交所上市以來，一直採納香港上市規則附錄十四所載之守則條文(「舊守則」)，並於二零一二年四月一日起採納於本報告日期有效且載列於香港上市規則附錄十四之經修訂守則條文(「新守則」，連同「舊守則」統稱「管治守則」)作為本身之企業管治常規。董事會亦不時檢討並監察本公司之實施情況，確保維持及提高企業管治常規水平。

除企業管治報告所披露者外，本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度一直遵守管治守則。有關本公司所採納企業管治常規之資料載於本年報第36至47頁之企業管治報告。

### 證券交易標準守則

本公司已採納標準守則作為董事買賣本公司證券之標準。經向全體董事作出具體查詢後確認，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則訂明之標準。有關本公司遵守標準守則之詳情載於本年報第36至47頁之企業管治報告。

### 足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑獲得之資料及就董事會所知，截至二零一三年十二月三十一日，本公司一直保持香港上市規則所規定之足夠公眾持股量。

## 董事會報告(續)

### 關連交易

#### 關連交易

於二零一三年五月二十三日，本公司、中國滙源控股與朱新禮先生訂立收購協議(「收購協議」)，據此，本公司已有條件同意向中國滙源控股購買目標公司全部已發行股本(「收購事項」)，總代價約為4,939百萬港元(相當於約人民幣3,935百萬元)，其中約1,521百萬港元與本公司將承擔之香港附屬公司負債有關，代價餘額約3,418百萬港元將以配發及發行合共447,322,020股新普通股及合共655,326,877股可換股優先股之方式償付，新普通股及可換股優先股分別作價每股3.10港元及每股3.10港元。

中國滙源控股為本公司之控股股東之一，由本公司主席兼執行董事朱新禮先生全資擁有，因此，根據上市規則第十四章及第十四A章，收購事項分別構成本公司非常重大收購事項及關連交易，故此須遵守上市規則項下之申報、公告及獨立股東批准規定。本公司已根據收購協議之條款於二零一三年十月二十一日完成收購事項。於收購事項完成後，本集團拓展其業務至包括生產及銷售濃縮果汁及果漿。

為配合收購事項，於二零一三年五月二十三日，於二零零七年二月三日以本公司為受益人訂立之不競爭契據(「不競爭契據」)之協議方(即本公司、朱先生、中國滙源控股及滙源控股)訂立修訂契據，於收購事項完成後生效，據此，不競爭契據內受限制業務之定義將修訂為包括生產及銷售濃縮果汁及果漿，而保留業務之範圍將作出相應縮減。

#### 持續關連交易

在準備本公司股份於香港聯交所上市期間，本集團於二零零七年與本集團最終控股股東朱新禮先生控制之若干公司訂立原材料採購及可回收容器銷售協議(「持續關連交易協議」)。由於本集團之需求增加，該項協議其後於二零零八年及二零零九年作出補充及修訂。

## 董事會報告(續)

鑑於本集團與持續關連交易協議之訂約方已建立長期關係，加上該等訂約方之優質原材料穩定可靠及付運便利，本公司與持續關連交易協議之各訂約方於二零一零年十一月十九日訂立另一份原材料採購及可回收容器銷售協議(「二零一零年供應及銷售協議」)，以在上述協議期滿後繼續向上述訂約方及彼等各自之聯繫人(a)採購原材料；及(b)出售已使用之可回收容器，並規定該等交易於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年之新上限，上述事項已由股東於二零一零年十二月十六日舉行之本公司股東特別大會上批准。

由於預期到收購事項完成，於二零一三年五月二十三日，本公司與北京滙源飲料訂立原材料採購及可回收容器銷售協議(「二零一三年供應及銷售協議」)，藉以讓本集團成員公司向北京滙源飲料及其聯繫人購買果葡糖漿及農產品，以及銷售已使用之可回收容器。此協議須待收購事項完成後，方告作實。由於北京滙源飲料(朱新禮先生之聯繫人)為本公司之關連人士，原材料採購及可回收容器銷售協議項下擬進行之交易因而構成本公司之持續關連交易，須遵守上市規則項下之申報、公告及年度審閱規定，但毋須遵守獨立股東之批准規定。於收購事項完成時，二零一零年供應及銷售協議已終止。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，原材料採購及可回收容器銷售各自根據二零一零年供應及銷售協議及二零一三年供應及銷售協議之總金額及年度上限載列如下：

	二零一三年一月一日至 二零一三年十月二十日	
	總金額	年度上限
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
原材料採購	459,695	3,130,000
出售已使用之可回收容器	27,282	92,000

	二零一三年十月二十一日至 二零一三年十二月三十一日	
	總金額	年度上限
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
原材料採購	45,158	119,861
出售已使用之可回收容器	3,928	10,004

## 董事會報告(續)

### 持續關連交易之年度審閱

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易均：

- (1) 於本集團日常及正常業務過程中訂立；
- (2) 按本集團之定價政策進行(就涉及本集團提供貨品之交易而言)；
- (3) 按一般商業條款進行；及
- (4) 符合規管有關交易之協議及按公平合理及符合本公司股東整體利益之條款進行。

本公司已委聘核數師羅兵咸永道會計師事務所，遵照香港核證工作準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作」及參照香港會計師公會所頒佈之實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」就上述持續關連交易作出匯報。核數師已向董事會匯報有關結果，即該等交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 乃按本集團之定價政策進行(就涉及本集團提供貨品之交易而言)；
- (3) 乃根據年內規管該等交易之相關協議訂立；及
- (4) 並無超逾本公司日期為二零一零年十一月十九日及二零一三年五月二十三日之公告所披露之有關年度上限。

### 關聯人士交易

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團與根據適用會計準則被視為「關聯人士」之人士進行若干交易，詳情載於本年報第126至127頁之合併財務報表附註39。該等關聯人士交易包括本集團與本公司主席兼控股股東朱新禮先生控制之公司進行之非豁免持續關連交易，有關交易披露於本年報「關連交易」一段。

## 董事會報告(續)

### 不競爭契據

誠如招股章程所披露，獨立非執行董事會每年審閱(i)本公司控股股東朱新禮先生及其聯繫人根據不競爭契據遵守不競爭承諾之情況；及(ii)就是否根據不競爭契據行使期權，以及是否根據不競爭契據接受朱新禮先生及其聯繫人可能或已經向本公司提呈或提供之任何商機而作出之所有決定。截至二零一三年十二月三十一日止年度，獨立非執行董事已進行該等審閱並證實已全面遵守不競爭契據。

### 財務管理及審核委員會

財務管理及審核委員會已審核本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報。有關財務管理及審核委員會之職責及架構之資料載於本年報第41至42頁之企業管治報告。

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所已審核截至二零一三年十二月三十一日止年度之合併財務報表。

承董事會命  
主席  
朱新禮

北京，二零一四年三月十八日

# 企業管治報告

本公司致力維持高水平的企業管治常規，以提升本公司對投資者及股東的責任及透明度。

本公司自二零零七年於香港聯交所上市以來，一直採納香港上市規則附錄十四所載的守則條文(「舊守則」)。於二零一二年四月一日，經修訂的舊守則(「新守則」，連同「舊守則」統稱「管治守則」)開始生效。本公司已隨即採納於本報告日期現時有效的管治守則作為內部守則，以管治其企業管治常規。

除本報告下文所載偏離外，截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已遵守管治守則所載的守則條文。

## 董事進行證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券的交易準則。本公司向全體董事(「董事」)作出具體查詢後確認，截至二零一三年十二月三十一日止年度，各董事均已遵從標準守則訂明的標準。

## 董事會

### 董事會責任

董事會負責本公司的整體管理，包括制訂及監督本公司的策略發展、業務計劃、財務目標與資金投資建議，以及承擔本公司的企業管治的責任。董事會已投放資源及考慮各事項的優先次序及措施，旨在為本公司制訂可持續發展計劃，藉以產生及維護長期企業價值，以及實現本公司的業務策略及目標。

董事會亦可不時將其認為合適的所有或任何權力，授予董事或本公司高級管理層成員。董事會在薪酬及提名委員會、財務管理及審核委員會與策略及發展委員會三個董事會委員會(統稱「董事會委員會」)支持下，就有關授權制訂清晰明確的規則及政策，以利本公司有效地營運。

## 企業管治報告(續)

董事會亦已定期審查各董事於履行對本公司責任時所付出的貢獻，以及董事是否已付出足夠時間履行職責。董事亦須於彼等的重要職責發生任何改變時立即通知董事會。

本公司已就董事因企業活動而被採取的法律行動，為全體董事購備合適的保險。

### 董事會成員

於本報告日期，董事會共有八名董事，包括三名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事：

#### 執行董事：

朱新禮先生(主席)  
江旭先生  
崔現國先生<sup>1</sup>

#### 非執行董事：

閻焱先生

#### 獨立非執行董事：

梁民傑先生  
宋全厚先生  
趙琛先生  
趙亞利女士

#### 附註：

1. 崔現國先生獲委任為執行董事，於本公司於二零一四年三月十八日之董事會會議完結後，李文杰先生辭任後即時生效。

本公司各董事之間概無財務、業務、家族或其他重大或相關之關係。

最新的董事名單已刊載於本公司網站及聯交所網站。各董事的履歷詳情請參閱本年報「董事及高級管理層」一節。

本公司已經根據上市規則的規定採納董事會多元性政策。本公司認同及深信，董事會成員多元化對提升其表現素質裨益良多。多元性政策旨在載列董事會成員為達致多元化而採取的方針。薪酬及提名委員會將會評估董事會成員的技能、經驗及多元化範疇方面的平衡與融合。甄選人才將按一系列多元化經驗為基準，包括但不限於年齡、性別、文化及教育背景，以及獲選人才能夠為董事會帶來的益處及貢獻。

## 企業管治報告(續)

### 獨立非執行董事

董事會超過三分之一成員為獨立非執行董事。獨立非執行董事梁民傑先生具備香港上市規則第3.10條所規定的合適會計／財務管理專業知識。本公司已接獲各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為彼等均為獨立人士。

### 委任、重選及罷免董事

所有非執行董事及獨立非執行董事的任期皆為三年，並可根據本公司組織章程細則或任何相關法例終止。根據組織章程細則，彼等均須每三年在本公司股東週年大會(「股東週年大會」)輪席退任一次。服務達九年最長年期的獨立非執行董事僅可依據股東單獨通過的決議案重獲委任。概無獨立非執行董事已服務本公司超過九年。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於蘇盈福先生自二零一三年七月十五日起獲委任為本公司行政總裁，主席兼執行董事朱新禮先生退任本公司總裁，但留任為執行董事兼主席。於作出上述變動後，本公司之主席及行政總裁角色已按照企業管治守則的守則條文第A.2.1條予以區分。

根據本公司組織章程細則，梁民傑先生、趙琛先生及趙亞利女士須於應屆股東週年大會輪席退任，並符合資格膺選連任。

### 董事會會議

本公司會在會議舉行前最少十四日向各董事會成員派發定期董事會會議通告，而董事可將其建議項目加入會議議程。會議議程及有關會議文件會在董事會會議舉行前三日供董事傳閱，以便彼等在會上作出知情決定。董事會會議記錄及董事委員會會議記錄的初稿分別經董事及有關董事委員會成員審閱後方定稿，該等會議紀錄之定稿則由本公司的公司秘書保管，可供董事會及本公司核數師查閱。

## 企業管治報告(續)

### 出席情況

管治守則的守則條文A.1.1規定，董事會必須定期舉行會議，至少每年舉行四次，約每季一次。截至二零一三年十二月三十一日止年度，基於本公司營運及業務發展需要，董事會共召開九次董事會會議、兩次薪酬及提名委員會會議、五次財務管理及審核委員會會議以及一次策略及發展委員會會議。此外，董事亦應邀出席二零一三年股東週年大會及二零一三年七月十二日舉行之股東特別大會，以了解股東的意見。

具體出席情況如下：

姓名 <sup>(1)</sup>	董事委員會會議				
	董事會會議	薪酬及 提名委員會	財務管理及 審核委員會	策略及 發展委員會	二零一三年 股東週年大會
	(出席次數/會議次數) <sup>(1)</sup>				
<b>執行董事：</b>					
朱新禮(董事會主席)	5/9	不適用	不適用	1/1	1/1
江旭	9/9	不適用	不適用	不適用	1/1
李文杰	9/9	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>非執行董事：</b>					
閻焱	9/9	2/2	不適用	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事：</b>					
梁民傑	9/9	2/2	5/5	不適用	1/1
宋全厚	9/9	2/2	5/5	不適用	1/1
趙琛	7/9	不適用	3/5	不適用	1/1
趙亞利	8/9	不適用	不適用	0/1	1/1

附註：

- (1) 未能親身出席會議的董事已委託其受委代表出席及於會上投票。根據本公司組織章程細則及開曼群島適用法律，董事透過電子模式出席董事會會議亦視作親身出席會議。

## 企業管治報告(續)

### 主席及行政總裁

管治守則的守則條文A.2.1規定主席及行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。主席與行政總裁之間的職責分工應清楚界定並以書面列明。

如上文所披露，蘇盈福先生自二零一三年七月十五日起獲委任為本公司行政總裁。同時，主席兼執行董事朱新禮先生退任本公司總裁，但留任為執行董事兼主席。儘管於二零一三年一月一日至二零一三年七月十四日期間，本公司董事會主席及總裁(即行政總裁)職位由朱新禮先生兼任，因此偏離管治守則的守則條文第A.2.1條，朱先生為本集團創辦人，於果汁及飲料行業及企業的整體經營及管理方面擁有豐富廣泛的經驗，並一直對本公司作出寶貴貢獻。於作出上述變動後，主席及行政總裁的角色已按照企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定而予以區分。

董事會主席朱先生負責確保董事可及時獲取充足資訊，已建立良好企業管治常規及程序，全體董事皆全力積極參與董事會事務，以及董事會行動乃符合本公司及股東的整體利益。

於朱先生帶領下，董事會有效運作，並履行職責，及時商討所有關鍵及適當議題，亦採取適當措施，促進董事會與股東之間的有效溝通。董事會內部倡導開誠佈公的文化及董事之間建立建設性關係。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會主席曾在執行董事避席的情況下與獨立非執行董事進行會議，以商討董事會事務及聽取有關獨立意見。

### 董事委員會

董事會轄下有三個董事委員會，即薪酬及提名委員會、財務管理及審核委員會以及策略及發展委員會。董事委員會均按具體書面職權範圍成立，當中清楚列明各委員會的權限及職責。本公司已向董事委員會提供充足資源，而董事委員會亦可於有需要時尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 企業管治報告(續)

### 薪酬及提名委員會

薪酬及提名委員會共有兩名獨立非執行董事宋全厚先生(主席)及梁民傑先生及一名非執行董事閻焱先生。

薪酬及提名委員會負責與提名有關的職責，包括但不限於：審議董事會的架構、人數及組成，向董事會建議合適的董事人選，評估獨立非執行董事的獨立性，並就委任及重選董事及董事(尤其是董事會主席及行政總裁)的繼任計劃向董事會提供建議。

提名及薪酬委員會亦負責與薪酬有關的職責，包括但不限於：就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構、建議以及個別執行董事及高級管理層的具體薪酬待遇向董事會提供建議，建立制訂薪酬政策的正式透明程序，並確保概無董事或其聯繫人參與自身薪酬的釐訂。

截至二零一三年十二月三十一日止年度舉行的兩次會議上，薪酬及提名委員會已根據公司及個人的表現檢討董事袍金、審閱本集團旗下高級管理層團隊的僱用條款及即將授出的僱員股份獎勵計劃。

薪酬及提名委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及香港聯交所網站。

### 財務管理及審核委員會

財務管理及審核委員會包括三名獨立非執行董事梁民傑先生、宋全厚先生及趙琛先生。梁民傑先生擁有相關會計／財務管理專業知識，並擔任財務管理及審核委員會主席。

財務管理及審核委員會的主要職責為審議及監察本公司的財務申報、財務控制、內部監控及風險管理系統、提名及監察外聘核數師，以及就財務及會計相關事宜向董事會提供意見及建議。

## 企業管治報告(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，財務管理及審核委員會已召開五次會議，並完成下列主要工作：

- (a) 與本公司的外聘核數師進行會議，商討審核程序及會計事宜；
- (b) 與本公司高級管理層一同審閱及討論截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核年度業績及截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核中期業績；
- (c) 審議本集團所採納的會計政策及有關本公司會計常規的其他事宜；
- (d) 監察本集團內部審核；
- (e) 審議本集團的內部監控及財務申報事宜；及
- (f) 就重要事項提供意見並提醒管理層注意相關風險。

此外，本公司僱員可以保密方式，提出財務申報、內部監控或其他方面可能存在的不正當行為，而財務管理及審核委員會已審議上述舉報安排，並確保已作出適當安排，使該等事宜獲得公平獨立的調查並採取適當的跟進行動。

財務管理及審核委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及香港聯交所網站。

### 策略及發展委員會

策略及發展委員會由一名執行董事、一名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，分別為朱新禮先生、閻焱先生以及趙亞利女士。朱先生為策略及發展委員會主席。

策略及發展委員會主要職責為：

- (a) 檢討及制訂本公司的策略定位及未來發展計劃，並就任何擬定變動向董事會提供建議；
- (b) 檢討市場發展趨勢及制訂本公司的經營策略，並就任何擬定變動向董事會提供建議；及
- (c) 檢討包括重要項目、業務拓展、資本開支、資產重組及運作在內的重大交易，並就任何擬定變動向董事會提供建議。

## 企業管治報告(續)

於截至二零一三年十二月三十一日止年度舉行的一次會議上，策略及發展委員會已檢討本集團的策略及發展計劃。

### 企業管治職能

董事會保留企業管治職能。截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會已進行下列工作：

- (a) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守管治守則及其他法律及監管規定的情況；及
- (d) 檢討及監察本公司董事及僱員適用的行為守則及合規手冊。

### 董事培訓

本公司定期為董事提供相關培訓課程的資料。新任董事獲委任後，亦可獲提供全面、正式及針對個別董事的指引。董事向本公司提供彼等於二零一三年所接受培訓的記錄。董事於截至二零一三年十二月三十一日止年度參與的持續專業培訓概列如下：

	出席簡報會／ 研討會／會議	閱讀材料／最新監管條例／ 管理層每月更新資料	實地考察
<b>執行董事</b>			
朱新禮	✓	✓	✓
江旭	✓	✓	✓
李文杰	✓	✓	✓
<b>非執行董事</b>			
閻焱	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
梁民傑	✓	✓	✓
宋全厚	✓	✓	✓
趙琛	✓	✓	✓
趙亞利	✓	✓	

## 企業管治報告(續)

### 提供及獲取資料

全體董事均可全面及適時獲取所有相關資料，以及來自公司秘書的建議及服務，藉以確保已遵守董事會會議程序及所有適用規則及規例。全體董事皆可於向董事會提出要求後，獲取獨立專業意見以履行職責，費用由本公司承擔。董事委員會主席亦須定期於董事會會議上匯報彼等的建議及活動。外聘核數師已出席二零一三年股東週年大會，並將獲邀出席應屆股東週年大會，以回應有關進行審核、編製核數師報告及其中內容、會計政策及審計師獨立性的提問。

本公司的章程文件已刊載於本公司網站及香港聯交所網站。截至二零一三年十二月三十一日止年度，就收購中國滙源產業控股有限公司的全部已發行股本(「可換股優先股」)而言，已增設每股面值0.00001美元的受限制無投票權可換股優先股(「可換股優先股」)，經股東於二零一三年七月十二日舉行的股東特別大會上批准，本公司之組織公司章程大綱及細則已修訂為納入可換股優先股的條款。除上文所披露者外，本公司的章程文件概無任何重大變動。

### 高級管理層的薪酬

本公司薪酬及提名委員會已建議、檢討及批准高級管理層的薪酬政策。本年報第113頁之合併財務報表附註28中，已披露名列本年報「董事及高級管理層」一節的高級管理層於截至二零一三年十二月三十一日止年度的薪酬。

## 問責及審核

### 核數師薪酬

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司應付核數師羅兵咸永道會計師事務所所有關非核數保證服務及核數服務的薪酬分別為人民幣2,755,000元及人民幣5,639,000元。

### 董事對財務報表的責任

董事承認自身須負責編製本公司財務報表，就本公司的表現、狀況及前景作出公正、清晰及全面的評核，並確保財務報表遵照適用的法定要求及會計準則編製。

### 核數師聲明

本公司的獨立外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就其對本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度合併財務報表的申報責任所作的聲明載於本年報第53至126頁。

## 企業管治報告(續)

### 內部監控及風險管理

董事會知悉有責任保持健全的內部監控制度以保障股東權益。本集團的內部監控制度旨在使資產安全得到保障、營運受到監控，並適度降低業務風險、妥善保存會計記錄與財務資料及(如適用)遵守相關立法、法規及最佳常規。

董事會委派財務管理及審核委員會負責檢討本集團內部監控制度的效能。財務管理及審核委員會與本集團內部審核部門根據財務管理及審核委員會審閱及批准的內部審核計劃共同進行內部審核工作。本集團的內部審核部門就財務管理及審核委員會要求的任何糾正行動報告研究結果及建議。財務管理及審核委員會審閱內部審核部門遞交的報告，而其後董事會則會每年討論及評估本集團內部監控制度事項。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，內部審核部門已審查包括財務、營運及合規監控在內的重重大監控方面，旨在減低本集團整體業務及營運風險。內部監控報告已呈交財務管理及審核委員會審閱，且有關審閱結果及建議已於各委員會會議上討論。本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算的充足性亦已獲檢討。

### 管理職能

本公司組織章程細則已載列特別留待董事會決定的事項。本公司管理團隊定期舉行會議，以與執行董事進行檢討及討論，內容包括日常運作事宜、財務及經營業績，以及監察及確保管理層妥善落實董事會設定的方向及策略。

本公司高級管理層已向董事會提供充份說明及資料，確保董事會可於批准財務及其他資料前作知情評估。彼等亦已提供每月最新資料，包括管理賬目及最新管理動態，該等資料就本公司的表現、財務狀況及前景為董事提供公正、易於理解的詳細評估，確保董事可履行職責。

## 企業管治報告(續)

### 公司秘書

截至二零一三年十二月三十一日止年度，馬秀娟女士擔任本公司公司秘書一職。馬女士為一家香港秘書及會計服務提供合作社凱譽香港有限公司之董事及註冊及法規服務之主管。馬女士擁有聯交所認可之專業資格，並於截至二零一三年十二月三十一日止年度接受超過合共十五小時之專業培訓。馬女士辭任本公司公司秘書，並由二零一三年十二月三十一日起生效。

莫明慧女士於二零一三年十二月三十一日獲委任為本公司公司秘書。

莫女士為凱譽香港有限公司的董事，於公司秘書方面擁有逾十八年專業及內部經驗。莫女士為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。彼目前擔任多間上市公司的唯一公司秘書或聯席公司秘書職務。

### 與股東溝通及投資者的關係

董事會非常重視與股東進行有效溝通，本公司亦致力與投資界別維持公開對話，以確保外界深入了解本公司及我們的業務與策略。

本公司已制訂股東溝通政策，以確保與股東進行有效溝通。此外，本公司股東亦可向董事會寄發書面查詢，地址為中國北京市順義區北小營鎮滙源路(收件人：董事會)。

根據本公司組織章程細則，兩名或以上持有本公司不少於十分之一繳足股本的股東，有權隨時透過向本公司發出書面要求，召開股東特別大會。股東可於該大會舉行日期前七天內，透過向本公司秘書寄發通知，提議於股東大會競選董事的候選人。本公司亦已確保股東有權於股東大會上提問。根據開曼群島公司法或本公司組織章程細則，概無條文批准股東於股東大會動議新決議案。有意動議決議案之股東可於依循上述程序後向本公司提交要求書召開股東大會。

## 企業管治報告(續)

二零一三年股東週年大會為董事會與股東互相直接溝通的重要機會。董事會及各董事委員會的主席與外聘核數師均已出席二零一三年股東週年大會與股東溝通。於二零一三年股東週年大會舉行前分發予全體股東的二零一三年股東週年大會通函，載有建議決議案的相關資料。主席兼執行董事朱新禮先生及獨立非執行董事梁民傑先生亦出席於二零一三年七月十二日舉行的股東特別大會，以批准向中國滙源果汁控股有限公司(朱新禮先生間接全資擁有的控股股東)收購中國滙源產業控股有限公司的全部已發行股本，並與股東就於大會上考慮的事宜交換意見。此外，本公司已根據香港上市規則的規定及時公佈年度及中期業績。

就未來投資者關係而言，本公司將致力強化投資者關係，以及維持本公司經營策略、財務表現及發展前景的透明度。

承董事會命

主席  
朱新禮

北京，二零一四年三月十八日

# 董事及高級管理層

## 執行董事

### 朱新禮先生

現年62歲，為本公司執行董事、董事會主席及本集團創辦人。朱先生負責制定本集團的發展策略、投資項目決策以及釐定發展方向。朱新禮先生是朱聖琴女士(本集團副總裁)的父親。朱先生在果蔬汁及飲料行業擁有逾二十一年經驗。彼對於企業營運及管理擁有逾三十年經驗。一九九二年創辦本集團之前，他曾出任山東省沂源縣對外經濟貿易委員會副主任。彼現為中國飲料工業協會理事會副理事長以及該協會果蔬汁分會副會長。於二零零三年取得中國飲料工業突出貢獻獎，以及於二零零五年獲得全國勞動模範榮譽稱號，並於二零零八年取得CCTV年度經濟人物獎、中國改革開放三十年農村人物獎和改革三十年輕工業十大領軍人物獎。二零一三年為中國企業家俱樂部執行理事長，他曾於中歐國際工商學院、長江商學院及斯坦福學院修讀首席執行官課程。自二零零一年起，彼獲中國農業大學、南開大學、中國農業科學院聘請，擔任客座教授。彼於二零零六年九月獲委任為董事會主席及本公司董事。朱先生為本公司控股股東中國滙源控股(開曼群島)之董事及控股股東，朱先生對多家投資控股公司擁有控股權。

### 江旭先生

現年52歲，為董事會執行董事。彼在果蔬汁及飲料生產、銷售及營銷方面積累十六年經驗。彼於一九九七年三月加盟本公司後曾出任多個不同職位，包括北京滙源飲料食品集團有限公司總經理、本公司中國東北銷售地區總經理以及北京滙源飲料食品集團有限公司副總裁。彼已辭任北京滙源飲料食品集團有限公司及所控制公司的一切董事職務。彼於二零零六年九月獲委任為本公司董事。

### 李文杰先生

現年54歲，現為本公司執行董事。彼持有工商管理碩士學位，並擁有二十二年飲料行業銷售、市場推廣及經營經驗。彼於二零零九年十一月加入本集團前，在一九八五年至二零零五年期間曾出任台灣統一企業各附屬公司事業部經理及總經理等職務，於二零零五年至二零零六年曾任本集團市場營銷總監，亦於二零零六年至二零零九年期間任北京統一食品有限公司及佛山三水健力寶貿易有限公司總經理。彼於二零一零年三月獲委任為本公司董事。

## 董事及高級管理層(續)

### 非執行董事

#### 閻焱先生

閻先生為SAIF Partners的始創管理合夥人。彼加入SAIF Partners前，於一九九四年至二零零一年擔任新興市場投資有限公司之董事總經理及香港辦事處主任。彼於一九八九年至一九九四年，先後在美國華盛頓，擔任世界銀行總部的經濟學家、哈德遜研究所研究員及美國Sprint International Co.的亞太區戰略規劃及業務發展董事。於一九八二年至一九八四年，彼曾在江淮航空儀錶廠擔任主管工程師。

閻先生於一九八二年取得南京航空學院的工程學學士學位，於一九八四年至一九八六年修讀北京大學社會學碩士課程，並於一九八九年在普林斯頓大學取得國際政治經濟碩士學位。閻先生亦於一九九五年在沃頓商學院修讀高級財務與會計課程。

閻先生現時為華潤置地有限公司、復星國際有限公司、中國蒙牛乳業有限公司及中國石油化工股份有限公司的獨立非執行董事；以及在香港聯交所主板上市的神州數碼控股有限公司(香港聯交所股份代號：00861)、國電科技環保集團股份有限公司(香港聯交所股份代號：01296)、及豐德麗控股有限公司(香港聯交所股份代號：00571)的非執行董事。彼亦為巨人網絡集團有限公司(紐約證券交易所股份代號：GA)的獨立董事；橡果國際(紐約證券交易所股份代號：ATV)、China Digital TV Holding Co., Ltd(紐約證券交易所股份代號：STV)及ATA Inc.(納斯達克股票交易所股份代號：ATAI)的董事。彼於二零零七年三月至二零一一年十二月期間，為環球天下教育科技有限公司(於納斯達克上市，股份代號：GEDU)的董事，該公司股份於二零一一年十二月退出納斯達克；彼也曾出任雷士照明控股有限公司(香港聯交所股份代號：02222)的非執行董事(二零零六年十月至二零一三年四月)及董事長(二零一二年五月至二零一三年四月)；於二零零六年十月至二零一三年六月，為深圳市怡亞通供應鏈股份有限公司(深圳證券交易所中小企業板證券代碼：002183)的董事；及於二零零三年一月至二零一三年八月，為摩比發展有限公司(香港聯交所股份代號：00947)的非執行董事。閻先生於二零一零年七月獲委任為本公司非執行董事。

### 獨立非執行董事

#### 梁民傑先生

現年60歲，為本公司獨立非執行董事。彼於一九七七年取得香港大學社會科學學士學位。梁先生於項目融資及企業融資方面擁有逾三十年經驗。梁先生曾於百富勤融資(中國)有限公司、法國興業證券(香港)有限公司(前稱高誠證券(香港)有限公司)、瑞士銀行公司香港分公司，以及創越融資有限公司(前稱 Ke Capital (Hong Kong) Limited)擔任高級職位。彼曾任 Emerging Markets Partnership (Hong Kong) Limited 的董事，該公司曾為美國友邦集團亞洲基礎設施基金總顧問。梁先生自二零零四年十二月起一直為獲證券及期貨事務監察委員會發牌從事第六類受規管活動之負責人員。梁先生於二零一一年三月獲委任為川盟融資有限公司的副行政總裁，並於二零一一年九月二十一日獲提名為川盟金融集團有限公司(一家於香港聯合交易所有限公司創業板上市的公司，股份代號：8020)的執行董事。彼於二零一二年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於二零一二年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層(續)

二零一四年三月二十八日，梁民傑先生成為香港聯交所上市公司光谷聯合控股有限公司(股份代號：798)獨立非執行董事以及審計委員會主席。光谷聯合主要從事開發及運營產業主題鮮明的大型產業園。

### 宋全厚先生

現年52歲，為本公司獨立非執行董事。彼獲於前中國國家輕工業部科學研究院取得食品工程碩士學位，現為教授級高級工程師。彼現為中國食品發酵工業研究院(CNRIFI)副院長。自一九九五年以來，宋先生一直積極參與制訂、實施及推行多項全國性食品及飲料質量控制及測試標準，且於中國的食品及飲料行業擁有豐富知識及經驗。彼亦積極參與或負責多項由中國政府、國際組織或企業資助的食品及飲料質量控制及測試研究項目。彼於二零零七年一月獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 趙琛先生

現年47歲，為本公司獨立非執行董事。彼畢業於北京大學歷史系，並於北京大學政府管理學院取得公共管理碩士學位。彼現為國務院全國政策科學研究會的副會長、北京大學當代企業文化所副所長、中國廣播電視協會文藝委員會副主席、國家創新推廣委員會副總裁及中國國民黨革命委員會中央委員會經濟委員會成員。於二零零六年，彼獲評為「中國十大管理人才」，並於二零零六年獲選為人力資源人才。彼於二零零七年獲得「中國十大教育人才」之一的稱號，並於二零零八年獲評為「中國改革三十年人物」，並獲收錄於《人物錄》。作為當代文化的專家及學者，趙先生於管理創新及實踐方面貢獻良多。彼於二零一二年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 趙亞利女士

現年56歲，為本公司獨立非執行董事。彼持有天津輕工學院頒授的學士學位，並為教授級高級工程師。彼為中國輕工業聯合會常務理事，現時亦於多個協會擔任不同職務，包括：中國飲料工業協會理事長、中國飲料工業協會果蔬汁分會理事長、食品安全國家標準審評委員會委員，及全國飲料標準化技術委員會主任委員。此外，趙女士亦曾任上海證交所上市公司國投中魯果汁股份有限公司的獨立董事。彼於二零零六年九月獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層(續)

### 高級管理層

#### 朱新禮先生

為董事會主席，其履歷載於上文(執行董事)一段內。

#### 蘇盈福先生

現年55歲，為本公司首席執行官，二零一三年七月加入本公司。是資深的跨國企業高級管理人才，曾任職於數個財富雜誌全球五百強中知名的跨國企業以及在國內居領導地位的家族企業中擔任高層管理人員。擁有超過三十年國際快消品行業多個地區、市場及不同品牌、產業的管理及實踐經驗，同時具備卓越的領導力，擅長於大型業務組織的管理、規劃與發展、改造。在政府關係的經營、專賣事業及渠道、經銷夥伴的管理方面，也有出眾的表現。曾在金寶湯、李錦記、菲利浦莫里斯、卡夫食品及吉百利等多家跨國消費品企業擔任亞太區高級管理層職務。工作足跡遍及中國大陸、香港、台灣、新加坡、馬來西亞、印度尼西亞、澳大利亞和太平洋等地區。

#### 朱聖琴女士

現年38歲，為本集團副總裁，持有長江商學院高級工商管理碩士學位，現於清華大學五道口金融學院攻讀金融EMBA課程。朱女士目前主要負責公司的整體投資融資戰略、董事會辦公室、投資者關係及內控合規部管理工作，並參與制定企業長期發展策略。自一九九六年加盟本公司起，朱女士在本公司出任過多個不同職位，其中包括市場部經理、投資副總裁、董事會辦公室主任、運營小組負責人以及集團副總裁。朱女士曾主導公司增發新股、上游資產收購、境外美元銀團貸款、戰略投資者引進以及公司上市等多個重要資本運作項目，朱女士在公司運營、品牌營銷及一線生產管理方面也擁有豐富的經驗。

#### 崔現國先生

現年46歲，為本集團副總裁，負責生產運營管理工作。於二零零二年五月份加入滙源公司，曾擔任本公司多個不同的管理職位，包括工廠總經理、銷售大區總經理、總裁助理、副總裁等重要職務；在生產、銷售、財務方面擁有二十七年豐富運營管理經驗。崔先生畢業於山東大學。

## 董事及高級管理層(續)

### 孟曉強先生

現年41歲，為本集團副總裁，負責集團整體銷售管理工作。孟先生於二零一三年十月加入本公司，在快速消費品領域擁有十七年豐富的營銷管理經驗。在加入本集團前，曾任金寶湯太古(廈門)有限公司總經理、李錦記(中國)公司全國銷售總監，並在高露潔棕欖(中國)有限公司、菲利普莫里斯中國管理公司、百事可樂中國等等多家跨國公司擔任過市場、銷售、行銷推廣、業務發展等多個管理層職務。孟先生畢業於北京科技大學管理學院。

### 鐘嘉祺先生

現年50歲，為本集團副總裁，負責營銷策劃以及跨功能部門的支持工作。鍾先生於二零一三年九月加入本公司，擁有超過二十五年在快速消費品領域的營銷管理經驗，以及在大中華區豐富的業務運營規劃與市場拓展實務的經歷。在加入本公司之前，鍾先生曾在寶潔、菲利普莫里斯集團、李錦記集團及金蘭食品等多個跨國公司任職並擔任管理層職務，鍾先生畢業於中國台灣文化大學化學系。

### 王順丞先生

現年35歲，為本集團首席財務執行官，負責財務及投資者關係。王先生於二零一二年加入本公司，在財務及於中國及亞洲各地投資方面擁有超過十年經驗。王先生曾就職於高盛集團的投資銀行部、Johnson Electric Capital、TVG Capital Partners 及Providence Equity Asia。王先生持有加州大學柏克萊分校的工商管理學士學位，亦為特許財經分析師及註冊會計師。

### 余琳娜女士

現年50歲，為本集團副總裁，負責人力資源工作。余女士於二零一三年十月加入本公司，在不同業務和不同行業擁有超過二十年的人力資源管理經驗。在加入本集團前，曾在卡夫食品、GE、菲利普莫里斯國際、亞馬遜中國等公司擔任高級人力資源管理職務。余女士畢業於北京語言學院，於中歐國際工商學院修學人力資源管理。

### 莫明慧女士

莫明慧女士為本公司之公司秘書。莫女士為凱譽香港有限公司之董事。彼擁有逾十八年的專業及內部公司秘書工作經驗。莫女士為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。莫女士目前亦擔任若干上市公司的公司秘書或聯席公司秘書職務。莫女士於二零一三年十二月三十一日獲委任為本公司之公司秘書。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

## 獨立核數師報告

致中國滙源果汁集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第55至60頁中國滙源果汁集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

## 獨立核數師報告(續)

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零一四年三月十八日

## 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	1,123,894	746,261
物業、廠房及設備	8	6,968,560	6,025,704
無形資產	9	4,227,889	438,433
遞延所得稅資產	11	91,173	90,927
長期預付款項	12	98,555	84,634
於聯營公司的投資	13	6,413	13,745
長期應收款項		1,288	91,483
<b>非流動資產總值</b>		<b>12,517,772</b>	7,491,187
<b>流動資產</b>			
存貨	15	1,325,267	1,605,213
應收貿易賬款及其他應收款項	14	1,855,075	1,426,155
受限制現金	16	577,785	115,769
現金及現金等價物	17	937,421	521,127
<b>流動資產總值</b>		<b>4,695,548</b>	3,668,264
<b>資產總值</b>		<b>17,213,320</b>	11,159,451
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	18	147	115
股份溢價賬	18	6,006,880	3,776,401
可換股優先股	18	2,831,338	—
其他儲備		275,306	248,410
保留盈利		1,462,875	1,261,308
— 擬派末期股息	33	—	—
— 其他		1,462,875	1,261,308
		<b>10,576,546</b>	5,286,234
非控股權益應佔權益		147,966	—
<b>權益總值</b>		<b>10,724,512</b>	5,286,234

## 合併資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	22	<b>1,837,280</b>	1,175,398
遞延政府補助金	23	<b>92,969</b>	103,927
遞延所得稅負債	11	<b>9,609</b>	—
可換股債券	24	—	779,148
<b>非流動負債總值</b>		<b>1,939,858</b>	2,058,473
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	21	<b>1,675,734</b>	1,949,800
可換股債券	24	<b>837,576</b>	—
應付稅項		<b>76,694</b>	6,818
遞延收益		<b>10,183</b>	50,569
借款	22	<b>1,948,763</b>	1,807,557
<b>流動負債總值</b>		<b>4,548,950</b>	3,814,744
<b>負債總值</b>		<b>6,488,808</b>	5,873,217
<b>權益及負債總值</b>		<b>17,213,320</b>	11,159,451
<b>流動資產/(負債)淨額</b>		<b>146,598</b>	(146,480)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>12,664,370</b>	7,344,707

董事

董事

第61至126頁的附註為此等合併財務報表的一部分。

## 資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的權益	10(a)	12,449,157	7,717,145
貸款予附屬公司	10(b)	23,786	76,944
<b>非流動資產總值</b>		<b>12,472,943</b>	7,794,089
<b>流動資產</b>			
貸款予附屬公司	10(b)	—	80,930
其他應收款項		—	786
現金及現金等價物	17	5,110	17,665
<b>流動資產總值</b>		<b>5,110</b>	99,381
<b>資產總值</b>		<b>12,478,053</b>	7,893,470
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
普通股	18	147	115
股份溢價賬	18	6,006,880	3,776,401
可換股優先股	18	2,831,338	—
儲備	19	1,729,542	1,776,157
<b>權益總值</b>		<b>10,567,907</b>	5,552,673
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	22	884,051	1,092,857
可換股債券	24	—	779,148
<b>非流動負債總值</b>		<b>884,051</b>	1,872,005
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	21	7,575	57,113
借款	22	180,944	411,679
可換股債券	24	837,576	—
<b>流動負債總值</b>		<b>1,026,095</b>	468,792
<b>負債總值</b>		<b>1,910,146</b>	2,340,797
<b>權益及負債總值</b>		<b>12,478,053</b>	7,893,470
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,020,985)</b>	(369,411)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>11,451,958</b>	7,424,678

董事

董事

第61至126頁的附註為此財務報表的一部分。

## 合併綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	6	4,503,885	3,980,766
銷售成本	27	(3,105,553)	(2,865,608)
<b>毛利</b>		<b>1,398,332</b>	1,115,158
銷售及營銷開支	27	(1,248,886)	(980,561)
行政開支	27	(413,874)	(277,752)
其他收入 — 淨額	25	337,472	280,362
其他收益 — 淨額	26	425,928	70,430
融資開支	29	(230,670)	(230,555)
融資收入	30	62,702	14,753
可換股債券公平值變動產生的未變現(虧損)/收益	24	(4,851)	10,742
分佔聯營公司虧損	13	(7,332)	(1,055)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>318,821</b>	1,522
所得稅(開支)/抵免	31	(83,392)	14,637
<b>年度溢利</b>		<b>235,429</b>	16,159
年內其他全面收入		—	—
<b>年內全面收入總額</b>		<b>235,429</b>	16,159
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		228,463	16,159
非控股權益		6,966	—
		<b>235,429</b>	16,159
<b>年內本公司普通股股東應佔溢利之每股盈利</b> (每股以人民幣分列示)			
— 基本	32(a)	13.5	1.1
— 攤薄	32(b)	13.5	1.1
<b>年內本公司優先股股東應佔溢利之每股盈利</b> (每股以人民幣分列示)			
— 基本	32(a)	13.5	—
— 攤薄	32(b)	13.5	—
<b>股息</b>	33	—	—

第61至126頁的附註為此等合併財務報表的一部分。

## 合併權益變動表

附註	股本	股份溢價賬	可換股優先股	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益應佔權益	權益總值
	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日的結餘	115	3,776,401	—	248,410	1,261,308	5,286,234	—	5,286,234
全面收入								—
年度溢利	—	—	—	—	228,463	228,463	6,966	235,429
其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—	—
全面收入總額	—	—	—	—	228,463	228,463	6,966	235,429
與擁有人交易								—
發行普通股	18	32	2,230,479	—	—	2,230,511	—	2,230,511
發行可換股優先股	18	—	—	2,831,338	—	2,831,338	—	2,831,338
分配至法定儲備的溢利	—	—	—	26,896	(26,896)	—	—	—
附屬公司非控股權益的出資	—	—	—	—	—	—	141,000	141,000
與擁有人交易總額	32	2,230,479	2,831,338	26,896	(26,896)	5,061,849	141,000	5,202,849
於二零一三年十二月三十一日的結餘	147	6,006,880	2,831,338	275,306	1,462,875	10,576,546	147,966	10,724,512
於二零一二年一月一日的結餘	115	3,776,401	—	252,284	1,247,138	5,275,938	—	5,275,938
全面收入								—
年度溢利	—	—	—	—	16,159	16,159	—	16,159
其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—	—
全面收入總額	—	—	—	—	16,159	16,159	—	16,159
與擁有人交易								—
分配至法定儲備的溢利	—	—	—	1,989	(1,989)	—	—	—
以股份付款開支	28	—	—	(5,863)	—	(5,863)	—	(5,863)
與擁有人交易總額	—	—	—	(3,874)	(1,989)	(5,863)	—	(5,863)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	115	3,776,401	—	248,410	1,261,308	5,286,234	—	5,286,234

第61至126頁的附註為此等合併財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
經營活動產生的現金	34	958,028	399,393
已付利息		(221,886)	(228,799)
已收利息		7,572	12,630
已付所得稅		(13,842)	(41,283)
<b>來自經營活動的現金流量 — 淨額</b>		<b>729,872</b>	141,941
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
收購附屬公司，扣除所收購的現金(附註37)		45,952	—
處置附屬公司所得款項，扣除已出售現金(附註38)		601,909	—
處置一家聯營公司所得款項，扣除已出售現金		—	90,000
處置土地使用權所得款項		—	29,398
處置物業、廠房及設備所得款項		14,337	21,132
購買物業、廠房及設備		(208,149)	(374,378)
於聯營公司的投資		—	(34,900)
購買土地使用權		(125,842)	(90,990)
受限制現金增加		(462,016)	(6,867)
<b>用於投資活動的現金流量 — 淨額</b>		<b>(133,809)</b>	(366,605)
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
發行普通股所得款項	18	302,443	—
有關發行普通股的發行成本	18	(4,586)	—
附屬公司非控股權益的出資		141,000	—
銀行及其他金融機構借款的所得款項		2,177,059	5,048,277
償還銀行及其他金融機構借款		(2,793,576)	(4,580,467)
<b>(用於)／來自融資活動的現金流量 — 淨額</b>		<b>(177,660)</b>	467,810
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益		(2,109)	1,409
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>416,294</b>	244,555
年初的現金及現金等價物	17	521,127	276,572
<b>年終的現金及現金等價物</b>	17	<b>937,421</b>	521,127

第61至126頁的附註為此等合併財務報表的一部分。

# 合併財務報表附註

## 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，以經綜合及修訂為準)註冊成立為獲豁免有限公司，註冊辦事處地址為 Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

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。

除另有說明者外，該等合併財務報表以人民幣呈列。本公司董事會已於二零一四年三月十八日批准刊發該等合併財務報表。

## 2. 編製基準

本公司合併財務報表按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。合併財務報表按歷史成本法編製，經按公平值計入損益的金融資產與金融負債(包括衍生工具)修訂。

根據國際財務報告準則編製財務報表須運用若干關鍵會計估計，亦要求管理層運用本集團會計政策時作出判斷。涉及較高程度或複雜的判斷、或假設及估計對於合併財務報表影響頗大的有關範疇於附註5披露。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一三年一月一日或之後開始的財政年度首次採納以下對本集團產生重大影響的準則：

- 國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權的概念作為釐定實體是否須計入母公司綜合財務報表的因素。該準則提供額外指引，在難以評估的情況下協助釐定控制權。採納國際財務報告準則第10號對本集團年內的財務業績並無任何重大影響。
- 國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」載入有關於其他實體(包括合營安排、聯營公司、結構實體及其他資產負債表以外實體)的所有形式權益的披露規定。本集團已採納新披露規定，該規定載列於附註13。
- 國際財務報告準則第13號「公平值計量」旨在透過提供公平值的精確定義及公平值計量的單一來源以及適用於各國際財務報告準則的披露規定，使之較為一致及簡單。該等規定與國際財務報告準則及美國公認會計原則大致一致，並無擴大公平值會計的使用，但就當該準則獲國際財務報告準則內其他準則規定或准許使用時應如何應用提供指引。本集團已採納新披露規定，該規定載列於附註4.3。
- 國際會計準則第36號的修訂「資產減值」就有關可收回金額的披露。此修訂規定倘減值資產的可收回金額乃基於公平值減出售成本，則須披露該金額的資料。該修訂至二零一四年一月一日方要求採納，但本集團決定從二零一三年一月一日起提前採納。

#### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

多項新訂準則及對準則的修訂及註釋於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，且未有於編製該等綜合財務報表時採納。預期該等準則、修訂及詮釋不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

(c) 於二零一三年一月一日開始的財政年度尚未生效且本集團並無提前採納的準則以及現有準則的修訂及詮釋：

- 國際會計準則第32號的修訂「金融工具：呈列資產及金融負債的抵銷」(二零一四年一月一日起生效)。
- 國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第27號的修訂「投資實體的綜合入賬」(二零一四年一月一日起生效)。
- 國際會計準則第39號的修訂「金融工具：確認及計量」—「衍生工具的更替」(二零一四年一月一日起生效)。
- 二零一二年年度改進(二零一四年七月一日起生效)。
- 二零一三年年度改進(二零一四年七月一日起生效)。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」(此準則待減值及分類及計量規定落實後生效)。

本集團已開始評估上述準則及現有準則修訂及詮釋對本集團的影響，但仍未確定會否對本集團會計政策及財務報表呈列產生重大影響。

除上文附註3(c)所披露者外，仍有多項已頒佈惟本集團於二零一三年一月一日或之後開始之會計期間或較後期間毋須強制採納且與本集團營運無關的現有準則修訂及詮釋。基於上述理由及披露相關資料會使篇幅過於冗長，故並無作出披露。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.1 附屬公司

##### 3.1.1 合併入賬

附屬公司指本集團有控制權的實體(包括結構性實體)。本集團可控制一實體當通過參予該實體從而享有不同回報的權利或風險及運用其控制權以影響回報金額。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

##### (a) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的代價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公平值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產和負債的公平值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於購買日期的公平值計量。就個別收購基準，本集團可按公平值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，確認被收購方的非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公平值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值計量。被視為資產或負債的或然代價公平值的其後變動，根據國際會計準則第39號的規定，在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的權益於收購日期的公平值高於所收購可辨認資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。就議價購買而言，如轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有的權益總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，其差額將直接在綜合全面收益表中確認(附註3.7)。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.1 附屬公司(續)

##### 3.1.1 合併入賬(續)

###### (a) 業務合併(續)

集團旗下公司間的交易、結存及交易的未變現收益，均於綜合時沖銷。未變現虧損亦予抵銷。於必要時，附屬公司呈報的金額已作調整以符合本集團的會計政策。

###### (b) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易——即與附屬公司的所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何代價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

###### (c) 出售附屬公司

當集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公平值，賬面值的變動在損益中確認。公平值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前就該實體在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他全面收入中確認的數額重新分類至損益。

##### 3.1.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績在本公司賬目內按股息及應收款項入賬。

倘自附屬公司收取的股息超出宣派股息期間該附屬公司的全面收入總額，或倘個別財務報表的投資賬面值超出合併財務報表所示被投資方的資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對該等附屬公司的投資進行減值測試。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.1 附屬公司(續)

##### 3.1.3 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響但並無控制權的實體，通常附帶介乎20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資使用權益會計法入賬。根據權益法，有關投資初步按成本確認，並於收購日期後增加或減少賬面值以確認投資者分佔被投資方的損益。本集團於聯營公司的投資包括收購時確定的商譽。

倘於聯營公司的所有權權益減少但仍保留重大影響力，則過往於其他全面收入確認的金額按比例重新分類至損益(如適用)。

本集團收購後分佔的溢利或虧損於綜合全面收益表內確認，而收購後分佔其他全面收入變動於其他全面收入確認，並就投資賬面值作相應調整。倘本集團分佔聯營公司的虧損等於或超逾所持聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，除非本集團承擔法定或推定責任或已代聯營公司付款，否則不會確認進一步虧損。

本集團於各報告日期釐定是否有客觀證據顯示於聯營公司的投資已減值。倘已減值，則本集團按聯營公司的可收回金額與其賬面值的差額計算減值，並於全面收益表的「以權益法入賬的分佔投資利潤」內確認有關金額。

本集團與其聯營公司之間的上下游交易所產生的損益於本集團財務報表內確認，惟僅以非相關投資者所持聯營公司的權益為限。除非交易能證明所轉讓資產已減值，否則未變現虧損將予以抵銷。聯營公司的會計政策已於必要時作出變動，以確保與本集團所採用的會計政策一致。

於聯營公司的股本權益產生的攤薄收益及虧損於綜合全面收益表內確認。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.2 分部報告

營運分部按向主要營運決策者內部呈報一致的方式呈報。主要營運決策者為執行董事。執行董事通過審閱本集團內部報告評估業績和分配資源。管理層基於該等報告釐定營運分部。

#### 3.3 外幣匯兌

##### (a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以本集團的功能及列賬貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易採用中國人民銀行於交易日的適用匯率換算為功能貨幣。結算上述交易產生的匯兌盈虧及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產和負債而產生的匯兌盈虧於合併綜合全面收益表確認。

匯兌損益於合併綜合全面收益表在「融資收入或成本」呈列。

#### 3.4 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括樓宇、機器、汽車以及傢俬及設備)按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。資產成本包括購買價格及資產達致現時運作狀況及所在地作擬定用途的任何直接應佔成本。

僅當後續成本可能於未來為本集團帶來經濟利益且成本數額能可靠計量時，有關後續成本方會計入資產賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。被取代之部分的賬面值終止確認。維修及保養成本於產生期間在合併綜合全面收益表列為開支。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.4 物業、廠房及設備(續)

資產以直線法計算折舊，以將成本分攤至估計可使用年期的餘值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇	30年
機器	13至18年
汽車	5至8年
傢俬及辦公室設備	3至6年

每個結算日均會檢討資產餘值及可使用年期，並視乎情況作出調整。

倘資產賬面值超逾其估計可收回數額，則資產賬面值將即時撇減至其可收回數額(見附註3.8)。

處置盈虧為所得款項與賬面值的差額，並計入合併綜合全面收益表的「其他收入 — 淨額」。

在建工程指在建或待安裝的物業、廠房及設備，以成本減減值虧損列賬。成本包括直接建築成本，包括建築期內有關建築工程應佔的借貸成本。在建工程項目於相關資產落成及可作擬定用途前不作折舊撥備。

#### 3.5 以物易物交易

當集團以貨品換取或調換性質及價值相近的產品或服務時，相關交易不會被視為能帶來收入的交易。當集團出售貨品以換取不相似的產品或服務時，相關交易將被視為能帶來收入的交易。有關收入將按已收取貨品或服務的公平值計量，並按所轉讓的任何現金或現金等價物數額作出調整。倘無法可靠計量已收取的貨品及服務的公平值，則有關收入將按所出讓的貨品的公平值計量，並按所轉讓的任何現金或現金等價物數額作出調整。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.6 土地使用權

土地使用權按成本扣除累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指就30年至50年期間內使用不同廠房及樓宇所在土地的權利所支付的代價。土地使用權以直線法於土地使用權有效期內計算攤銷。

#### 3.7 無形資產

##### (a) 商譽

商譽指收購成本超過本集團應佔被收購附屬公司、聯營公司及合營企業於收購日期的可識別資產淨值公平值的差額。收購附屬公司、聯營公司及合營企業的商譽計入「無形資產」。個別確認的商譽每年作減值測試，並以成本減累計減值虧損列賬。商譽減值虧損不作撥回。出售一家公司的盈虧包括有關所出售公司的商譽賬面值。

商譽分配至現金產生單位以進行減值測試。當現金產生單位或現金產生單位組合預期將從產生商譽的業務合併中獲益時，方會獲分配商譽(附註3.8)。

##### (b) 商標及電腦軟件許可證

單獨收購商標按歷史成本列賬。於業務合併中收購的商標按收購當日的公平值確認。可使用年期有限的商標按成本減累計攤銷列賬。攤銷按直線法將商標成本分攤至估計可使用年期30年計算。

所收購電腦軟件許可證按收購指定軟件及使其達至使用狀態應計的成本撥充資本，有關成本於估計可使用年期10年攤銷。

##### (c) 許可權

許可權乃按歷史成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括資本化有關收購許可權其後年度定額定期最低付款的現有價值。有關成本於估計可使用年期9.5年攤銷。

許可權以直線法於估計可使用年期攤銷許可權成本。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.7 無形資產(續)

##### (d) 銷售分銷網絡及客戶關係

直接收購或於業務合併中收購的銷售分銷網絡及客戶關係按收購當日的公平值確認。可使用年期4.2年至18.5年有限的銷售分銷網絡及客戶關係按成本減累計攤銷列賬。攤銷按直線法於銷售分銷網絡及客戶關係的預期年期計算。

#### 3.8 於附屬公司及非金融資產的投資減值

無使用限期或尚未可供使用的商譽及資產毋須攤銷，但須每年進行減值測試。資產在有跡象顯示可能無法收回賬面值的事件發生或情況變化時進行減值審查。當資產賬面值超過可收回金額時，會就有關差額確認減值虧損。可收回金額乃資產公平值減出售成本與使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按可劃分的最小現金流量單位(現金產生單位)分類。出現減值的非金融資產(商譽除外)會於每個呈報日期檢討是否可能出現減值撥回。

#### 3.9 金融資產 — 貸款及應收款項

貸款及應收款項是指具有固定或可確定支付金額且於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。除於結算日起計十二個月後到期者(分類為非流動資產)外，該等資產於流動資產內列賬。本集團的貸款及應收款項於資產負債表內包括應收貿易賬款及其他應收款項、現金及現金等價物以及其他貸款及應收款項(附註3.11及3.12)。

定期金融資產定期於交易日確認，而交易日指本集團承諾買賣資產之日。就所有並非透過損益按公平值列賬的金融資產而言，投資初步按公平值加交易成本確認。在收取來自投資的現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報時，終止確認有關金融資產。貸款及應收款項以實際利率法按攤餘成本列賬。

本集團於各結算日評估有否客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。減值的證據可包括多名或一組借款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。應收貿易賬款的減值測試敘述於附註14。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.10 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬，成本使用先進先出法釐定。製成品及在製品成本包括設計成本、原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產費用(按正常產能計算)，惟不包括借款成本。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減相關可變銷售成本估算。

#### 3.11 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款是在日常業務過程向客戶銷售商品或提供勞務的應收款項。倘應收貿易賬款及其他應收款項預計將在一年內收回，則歸類為流動資產，否則，在非流動資產中列報。

應收貿易賬款及其他應收款項初步以公平值入賬，其後利用實際利率法以攤餘成本(扣除減值撥備)計量。

#### 3.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、原到期日為三個月內的其他短期高流動性投資。

#### 3.13 股本

普通股歸類為權益。

發行新股或購股權的直接應佔遞增成本扣除稅項後在權益中列為所得款項的扣減項目。

#### 3.14 應付貿易賬款

應付貿易賬款是日常業務過程中從供應商購買商品或接受服務而應有的付款責任。倘應付貿易賬款及其他應付款項預計將在一年內支付(或更長但在業務正常經營周期範圍內)，則為流動負債，否則，在非流動負債中列報。

應付貿易賬款最初以公平值確認，其後以實際利率法按攤餘成本計算。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.15 借款

借款初步按公平值扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤餘成本列賬，所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在合併綜合全面收益表確認。

借款歸類為流動負債，除非本集團可無條件將債務結算延遲至呈報期結算日後最少十二個月則除外。

因收購、建設或生產合資格資產(並須於一段長時間方能達致擬定用途或供出售者)而直接產生的借款成本撥充為該等資產的部分成本，直至資產大致上可作擬定用途或出售。所有其他借款成本於產生期內計入合併綜合全面收益表。

#### 3.16 可換股債券

##### (a) 可換股債券

由本公司發行且包含負債及嵌入式衍生工具的可換股債券於首次確認時分別歸類至各自相關項目。並非以定額現金或其他金融資產交換本公司本身固定數目的股份的方式結算之換股權分類為換股權衍生工具。贖回權亦為嵌入式衍生工具，連同換股權視為單一衍生工具一併入賬。於可換股債券發行日期，衍生工具按公平值確認，在整體可換股債券的公平值扣除衍生工具的公平值後，主債務則按餘值確認。

於其後期間，可換股債券的負債部分採用實際利率法以攤餘成本入賬。換股權衍生工具以公平值計量，而公平值變動於合併綜合全面收益表中確認。

除非有任何於未來十二個月仍有效的贖回權，否則可換股債券的負債部分及相關嵌入式衍生工具於資產負債表的非流動負債中呈列為獨立項目。

倘債券已兌換，則各可換股債券衍生的換股權連同於兌換時負債部分的賬面值會轉撥至股本及股份溢價作為已發行股份的代價。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.16 可換股債券(續)

##### (b) 可換股優先股

由於本公司並無交付現金或其他金融資產的合約責任，亦無交付非固定數目股份的合約責任，故本公司發行的可換股優先股於首次確認時歸類為權益。

於其後期間，可換股優先股將不會重新計量。

倘優先股已兌換，則首次確認的權益的賬面值將分別轉撥至股本及股份溢價。

#### 3.17 應付許可權費

收購許可權應付的許可權費首次按公平值入賬，即於收購許可權隨後年度定期支付的定額最低現值(附註3.7(c))，其後於扣除已付款項後以實際利率法按攤餘成本列賬。

#### 3.18 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於綜合全面收益表確認，惟與於其他全面收入內確認或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦於其他全面收入或直接於權益確認。

##### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據公司的附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或具體頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例的詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

##### (b) 遞延所得稅

###### 內部基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產與負債的稅基與合併財務報表所示賬面值之間的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅來自初次確認的商譽則不會確認，而倘遞延所得稅來自初次確認一項並非業務合併交易所涉的資產或負債，且於交易時並未影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會入賬。遞延所得稅按結算日已頒佈或具體頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期在變現相關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時動用。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.18 即期及遞延所得稅(續)

##### (b) 遞延所得稅(續)

###### 內部基準差異(續)

遞延所得稅資產僅於日後可實現可動用暫時差額的應課稅溢利時方會確認。

###### 外部基準差異

遞延所得稅負債乃按於附屬公司、聯營公司及合營安排的投資所產生的暫時應課稅差額計提撥備，除非撥回暫時差額的時間可由集團控制，且暫時差異可能不會於可見將來撥回的遞延所得稅，則作別論。一般而言，本集團無法控制撥回聯營公司的暫時差額。僅當在訂立有關協議的情況下，本集團才能夠控制撥回未確認的暫時差額。

遞延所得稅資產乃就投資附屬公司、聯營公司及合營安排而產生的可扣減暫時差額而確認，惟以有關暫時差額有可能於日後撥回且有可能動用充足的應課稅溢利抵銷有關暫時差額者為限。

##### (c) 抵銷

遞延所得稅資產及負債在有合法行使的權利將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷時，且有關所得稅由同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收但擬按淨額基準處理結餘時方可互相抵銷。

#### 3.19 僱員福利

##### (a) 退休金責任

本集團每月向多項由中國省市政府管理的固定供款退休福利計劃供款。相關省市政府部門就相關計劃承擔現有及日後退休員工的退休福利責任，而本集團對任何超出供款以外的退休福利概不承擔任何其他責任。該等計劃的供款於產生時入賬列為開支。

##### (b) 其他福利

倘本集團持續承擔責任或倘過往事件造成推定責任，則其他董事及僱員的責任入賬列為負債並於合併綜合全面收益表扣除。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.20 以股份支付的款項

##### (a) 以權益法算以股份支付的交易

集團設有若干以權益結算、以股份支付的補償計劃，據此，實體收取來自僱員的服務作為本集團股本工具(購股權)的代價。僱員為獲授購股權而提供的服務的公平值確認為費用。將支銷的總金額參考所授出的認股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員在某特定時間於實體留任)產生的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如挽留僱員的需要)產生的影響。

在估計預期歸屬的購股權數目時，非市場表現及服務條件亦加入一併考慮。總開支須於達致所有指定歸屬條件的歸屬期間確認。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之間期間內的開支作出估計。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬的購股權數目所作估計，並在綜合全面收益表確認修訂原來估計產生的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。所收款項(扣除任何直接應計交易成本)會撥入股本(面值)及股份溢價賬。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.20 以股份支付的款項(續)

##### (b) 集團實付之間以股份支付的交易

本公司向集團附屬公司的職工授予其權益工具的期權，被視為資本投入。所獲取職工服務的公平值，參考授出日期的公平值計量，並在歸屬期內確認，作為對附屬公司投資的增加，並相應計入母公司實體賬目之權益。

##### (c) 有關購股權收益的社會保障供款

就有關授出購股權而應付的社會保障供款為授出的一部分，且被視作為以現金結算的交易。

#### 3.21 撥備

當本集團因過往已發生事件而須承擔現有法定或推定責任，而解除責任時有可能需要動用資源，且能可靠估計金額時確認撥備。

撥備按預期清償債務責任所需開支以稅前比率計算的現值計量，該比率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的獨有風險。因時間流逝而產生的撥備增加確認為利息開支。

#### 3.22 收益確認

收益指本集團在日常業務過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷集團的內部銷售後列賬。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團會確認收益。本集團會根據其過往業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

##### (a) 銷售貨物

銷售貨物乃於貨物擁有權轉移至客戶時確認，即於客戶收取及接收貨物當日，而且能夠合理保證收回相關的應收款項。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.22 收益確認(續)

##### (b) 已出單據但未出貨銷售

當應買方要求延遲交付貨品，但買方已獲得物權並接收提單，則當買方獲得物權時確認收益，惟須：

- 很可能進行交付；
- 於確認銷售時手頭持有、已確認並可向買方交付相關物品；
- 買方具體告知延遲交付指示；及
- 採用一般付款條款。

##### (c) 利息收入

利息收入利用實際利率法確認。當貸款及應收款項出現減值時，本集團會將其賬面值減至其可收回數額(即按工具的原本實際利率貼現的估計未來現金流量)，然後逐步將貼現額確認為利息收入。減值貸款及應收款項的利息收入乃利用原來實際利率確認。

#### 3.23 租賃(為經營租賃的承租人)

當擁有權的重大部分風險及回報由出租人保留時，有關租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除收取出租人的任何獎勵)於租賃期內以直線法在合併綜合全面收益表內支銷。

#### 3.24 股息分派

分派予本公司股東的股息於股息獲本公司股東批准期間於本集團及本公司的財務報表中確認為負債。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 重要會計政策概要(續)

#### 3.25 政府補助金

政府補助金於能合理保證將獲取補助金，且本集團符合所有相關條件時，按公平值確認。

用於抵償成本的政府補助金分期遞延並於合併綜合全面收益表內確認為其他收入，與對應所抵償的成本相匹配。

有關購置物業、廠房及設備的政府補助金列作非流動負債的遞延政府補助金，並按有關資產的預期可使用年期以直線法在合併綜合全面收益表中確認為其他收入。設備、建築物及建築物相關設施的預期可使用年限為13-50年。

#### 3.26 客戶忠誠計劃

客戶向集團採購產品，並滿足其他相關條件時，可獲取銷售返利。客戶可用銷售返利在未來以折扣形式或免費獲取產品或服務，銷售返利在實際兌付時被確認為收入。

### 4. 財務風險管理

#### 4.1 財務風險因素

本集團的經營活動使本集團承擔各種財務風險：外匯風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險、現金流量及公平值利率風險以及資本風險。財務風險管理由集團庫務部根據董事會批准的政策識別、評估及對沖財務風險。

##### (a) 外匯風險

本集團的生產依賴進口若干原材料及設備，因此本集團面臨有關各種外幣(以美元(「美元」)及歐元為主)的外匯風險。本集團亦面臨以美元計值的銀行存款、可換股債券及銀行借款所涉的外匯風險。本集團雖然於二零一三年未使用遠期合約／衍生工具但於將來可能會不時使用以對沖若干重大外匯風險。

## 合併財務報表附註(續)

### 4. 財務風險管理(續)

#### 4.1 財務風險因素(續)

##### (a) 外匯風險(續)

假設人民幣兌美元匯率於二零一三年十二月三十一日上升／下降1%，而所有其他因素不變，則本集團二零一三年稅後溢利將減少／增加人民幣23,145,000元(二零一二年：人民幣15,891,000元)，主要是由於換算以美元計值的可換股債券及銀行借款的匯兌虧損／收益。

##### (b) 價格風險

本集團可換股債券的換股權公平值有價格風險。股價上升會導致換股權的公平值增加，從而增加本公司的負債。

##### (c) 信貸風險

本集團大部分的銷售由客戶於付貨時以現金或支票結賬，並僅為特定客戶提供信貸銷售，包括長期關係經銷商及已簽署銷售附有賒銷付款期限合同的超級市場。本集團評估客戶的信貸質素時，已考慮多項因素，包括彼等財務狀況及過往紀錄，並會定期監察相關信貸期。本集團已實施政策確保及時跟進應收貿易賬款。二零一三年十二月三十一日，應收前五大客戶應收貿易賬款結餘為人民幣479,549,000元(二零一二年：人民幣412,100,000元)，相當於二零一三年十二月三十一日應收貿易賬款結餘總額的40%(二零一二年：52%)。

於報告期間並無超出重大信貸限額，而管理層預期不會因交易對手業績欠佳而帶來虧損。

下表顯示五大主要銀行於結算日的結餘，彼等為國有銀行或在中國國內資本市場上市的銀行。該等結餘相當於二零一三年十二月三十一日銀行結餘總額的86%(二零一二年：86%)。

## 合併財務報表附註(續)

### 4. 財務風險管理(續)

#### 4.1 財務風險因素(續)

##### (c) 信貸風險(續)

#### 現金及現金等價物

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
交通銀行股份有限公司	562,620	253,271
中國銀行股份有限公司	403,788	91,986
北京銀行	166,667	88,279
中國農業銀行	125,744	60,045
上海浦東發展銀行	66,643	52,146
	<b>1,325,462</b>	545,727

##### (d) 流動資金風險

本集團實施審慎的流動資金風險管理，即維持充足的已承諾信貸融資及斬倉能力提供資金，確保有足夠現金及現金等價物。透過發行股份或借款集資所得而未動用的款項會存入中國的銀行作短期存款。本集團的目標乃維持足夠的現金及現金等價物及已承諾信貸額，確保本集團有足夠及靈活的資金可供動用。

## 合併財務報表附註(續)

### 4. 財務風險管理(續)

#### 4.1 財務風險因素(續)

##### (d) 流動資金風險(續)

下表分析本集團及本公司財務負債，按照相關到期組別，基於由結算日至合約到期日的餘下期間進行分析。表內披露的金額為合約性未貼現現金流量。由於貼現的影響不大，故此在十二個月內到期的結餘相等於其賬面值。

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
<b>本集團</b>				
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
非流動銀行借款	—	968,544	868,736	—
流動銀行借款	1,948,763	—	—	—
應付銀行借款利息	111,616	26,822	6,951	—
可換股債券	837,576	—	—	—
應付貿易賬款及其他應付款項	1,785,080	—	—	—
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>				
非流動銀行借款	—	256,805	918,593	—
流動銀行借款	1,807,557	—	—	—
應付銀行借款利息	89,476	44,393	30,327	—
可換股債券	—	—	779,148	—
應付貿易賬款及其他應付款項	1,858,974	—	—	—
<b>本公司</b>				
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
非流動銀行借款	180,944	884,051	—	—
應付銀行借款利息	23,689	15,057	—	—
可換股債券	837,576	—	—	—
其他應付款項	7,575	—	—	—
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>				
非流動銀行借款	—	201,136	891,721	—
流動銀行借款	411,679	—	—	—
應付銀行借款利息	35,855	31,262	22,212	—
可換股債券	—	—	779,148	—
其他應付款項	57,113	—	—	—

## 合併財務報表附註(續)

### 4. 財務風險管理(續)

#### 4.1 財務風險因素(續)

##### (e) 現金流量及公平值利率風險

本集團的收入及經營現金流量大致不受市場利率變動所影響。於各結算日，本集團絕大部分借款以市場借貸利率計息。

於二零一三年十二月三十一日，倘以美元計值借貸利率上升／下降1%，而所有其他變量不變，則該年度稅後溢利將減少／增加人民幣13,997,000元(二零一二年：人民幣14,336,000元)，主要是浮息借貸利息開支增加／減少。

#### 4.2 資本風險管理

本集團的資金管理宗旨是保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報同時兼顧其他利益相關者的利益，並維持最佳的資本結構以節省資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、退還資本予股東、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團以負債對權益比率監察資本。該比率按照借款總額(包含可換股債券)及借貸總額(不包含可換股債券)除以本公司權益持有人應佔股本及儲備計算。

於二零一三年十二月三十一日，負債對權益比率分別為43.7%(包括可換股債券)(二零一二年：71.2%)及35.3%(不包括可換股債券)(二零一二年：56.4%)。

#### 4.3 公平值估計

公平值計量按以下公平值計量層級披露：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
- 第一級所涉報價以外屬於該資產或負債可直接(如價格)或間接測量(即自價格而產生)的其他參數(第二級)。
- 屬於該資產或負債而非基於市場可測量數據釐定的參數，即不可測量的數據(第三級)。

## 合併財務報表附註(續)

### 4. 財務風險管理(續)

#### 4.3 公平值估計(續)

下表列出本集團按二零一三年十二月三十一日公平值計量的資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>負債</b>				
換股權(附註24)	—	—	80,315	80,315

下表列出本集團按二零一二年十二月三十一日公平值計量的資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>負債</b>				
換股權(附註24)	—	—	75,464	75,464

可換股債券換股權連同贖回權(視為單一衍生工具)(「嵌入式衍生工具」)的公平值乃基於整項債券附帶及不附帶嵌入式衍生工具兩個情況下的估值計算。有關截至二零一三年十二月三十一日止年度第三級工具之改變，請參閱附註24。

對可換股債券股權連同贖回權公允價值影響最大的要素為公司的股價、折現率、及公司股價的波動率。倘股價高於／低於二零一三年十二月三十一日管理層估計的10%，則換股權的公平值將增加／減少人民幣24,387,600元。倘貼現率高於／低於二零一三年十二月三十一日管理層估計的1%，則換股權的公平值將增加／減少人民幣4,219,000元。倘波動率高於／低於二零一三年十二月三十一日管理層估計的1%，則換股權的公平值將增加／減少人民幣11,121,000元。

### 5. 重要會計估計及判斷

本集團會持續根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對未來事件的合理預測)評估估計和判斷。

#### 重要會計估計及假設

本集團對未來作出估計和假設。顧名思義，所得會計估算很少會與實際業績相同。很可能會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值須作出重大調整的估計和假設討論如下。

## 合併財務報表附註(續)

### 5. 重要會計估計及判斷(續)

#### 重要會計估計及假設(續)

##### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期及減值評估

本集團的管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據同類性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而釐定。

倘可使用年期少於先前的估計年期，管理層會增加折舊費用，亦會撇銷或撇減技術上已過期或非策略性且已報廢或出售的資產。

物業、廠房及設備在有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時檢討減值。物業、廠房及設備的可收回金額以公平值或使用價值之較高者釐定。該等計算須運用判斷及估計。

##### (b) 商譽減值

本集團每年均按照附註3.7所述的會計政策，對商譽進行減值測試。而現金產生單位的可收回金額則根據使用價值釐定。計算過程中須運用估計(附註9)。

於二零一三年十二月三十一日，現金產生單位的使用價值高於現金產生單位的賬面值。於二零一三年十二月三十一日，倘計算現金產生單位的使用價值所用的收益低於管理層估計的11%，則現金產生單位的使用價值將會下降10%，與現金產生單位的賬面值相若。

##### (c) 於附屬公司投資之減值

倘商譽存在減值跡象，則母公司獨立財務報表內母公司於相關附屬公司之投資亦應進行減值檢討。可收回金額以公平值減銷售成本及使用價值之較高者釐定。該等計算需利用估計(與計算商譽使用價值所用方法相若(附註9))。

## 合併財務報表附註(續)

### 5. 重要會計估計及判斷(續)

#### 重要會計估計及假設(續)

##### (d) 銷售分銷網絡及客戶關係的可用年期及減值評估

本集團管理層釐定銷售網絡及客戶關係的估計可用年期及相關攤銷費用。該估計乃基於估計可與客戶維持關係的時間及同類業務經驗而定。

倘可用年期短於先前估計，則管理層會增加攤銷費用，並會撤銷或撤減技術上已過期或非策略性且已報廢或出售的資產。

倘有事件或情況轉變顯示銷售分銷網絡及客戶關係的賬面值未必可收回，則會檢討是否已減值。銷售分銷網絡及客戶關係的可收回金額以公平值或使用價值之較高者釐定。該等計算須運用判斷和估計。

##### (e) 商標的可使用年期

本集團的管理層決定商標的估計可使用年期及有關攤銷費用。該估計以該等商標的相關貨品的預測銷售額為根據，可因競爭對手的行動及客戶喜好改變而出現重大變更。倘若可使用年期少於先前的估計年期，則管理層會增加攤銷費用或在有跡象顯示可能無法收回賬面值時，撤銷或撤減至可收回金額。

##### (f) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指於日常業務過程中的估計售價，扣除估計完成成本及銷售開支。該等估計乃基於目前市況與製造及銷售同類產品的過往經驗。管理層於各結算日重新評估該等估計。

##### (g) 所得稅

本集團主要須繳付中國所得稅。釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。多個交易及計算於日常業務過程中未能確定最終稅項。本集團根據須否支付額外稅項的估計，就估計稅項審核事宜確認負債。倘所得出的該等事項的最終稅項有別於最初錄得的金額，該等差額會影響作出該等決定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

本集團若干主要從事農產品初加工有關業務的附屬公司於取得地方主管稅務機關批准後，可享有政府的免稅政策。管理層相信，取得地方主管稅務機關批准後，仍可享有政府的免稅政策。

## 合併財務報表附註(續)

### 5. 重要會計估計及判斷(續)

#### 重要會計估計及假設(續)

##### (h) 應收款項減值撥備

本集團按照應收款項可收回金額的評估結果就呆賬作出撥備。倘事件或情況變化顯示可能無法收回應收款項，則須對該等結餘作出撥備。識別呆賬須運用判斷及估計。倘預期與原先估計有別，則該等差額會影響該估計出現變化期間的應收款項賬面值及呆賬開支。

### 6. 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。執行董事從產品角度評估收益。本集團的開支、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，而此等業務被視為一個分部。於二零一三年十月完成收購果漿及濃縮果汁業務後(附註37)，本集團成為垂直整合企業，業務涵蓋由食品加工至果汁及其他飲品銷售及營銷的價值鏈。果漿及濃縮果汁業務的大部分收益並非來自外部客戶，故管理層決定不單獨審核該業務的表現，對外亦不將該業務作為一個業務分部報告。因此，果漿及濃縮果汁業務已併入果汁及其他飲品分部。

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%，且本集團位於中國境外的非流動資產總值不足10%。因此，並無呈列地區信息。收益按產品類別分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
百分百果汁	1,204,666	1,108,029
中濃度果蔬汁	1,456,107	1,049,911
果汁飲料	1,011,206	851,881
其他飲料產品	831,906	970,945
	<b>4,503,885</b>	3,980,766

年內，本集團的以貨易貨銷售約人民幣19,488,000元(二零一二年：人民幣29,252,000元)，以換取運輸用汽車、廣告服務及其他產品。

## 合併財務報表附註(續)

### 7. 土地使用權 — 本集團

本集團於土地使用權的權益指預付的經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於中國持有：		
租期為30至50年	1,123,894	746,261
<b>總計</b>	<b>1,123,894</b>	<b>746,261</b>
代表：		
年初賬面淨值	746,261	784,455
添置	170,789	47,956
收購附屬公司(附註37)	386,156	—
經營租賃預付款項攤銷(附註27)	(18,259)	(16,206)
出售(a)	(17,734)	(69,944)
出售附屬公司(附註38)	(143,319)	—
<b>年終賬面淨值</b>	<b>1,123,894</b>	<b>746,261</b>

- (a) 於二零一三年十二月，本公司一間附屬公司將其土地使用權出讓回其地方國土資源局。於二零一三年十二月，此項出售的應收款項為人民幣120,000,000元。
- (b) 本集團正在申請土地使用權的法律業權，該土地使用權於二零一三年十二月三十一日的賬面淨值為人民幣12,784,000元(二零一二年：無)。

## 合併財務報表附註(續)

### 8. 物業、廠房及設備 — 本集團

	樓宇	機器	汽車	傢俬及 辦公室設備	在建工程	總計
	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
<b>截至二零一三年</b>						
<b>十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	784,380	2,982,403	50,056	179,534	2,029,331	6,025,704
添置	43,847	36,310	2,084	5,485	359,266	446,992
收購附屬公司(附註37)	239,369	543,880	4,687	2,047	289,930	1,079,913
完成後轉撥	377,040	1,454,112	407	13,400	(1,844,959)	—
出售	(78,939)	(8,833)	(6,925)	(1,225)	—	(95,922)
出售附屬公司(附註38)	(47,381)	—	—	—	—	(47,381)
折舊(a)(附註27)	(35,248)	(338,716)	(7,953)	(58,829)	—	(440,746)
年終賬面淨值	1,283,068	4,669,156	42,356	140,412	833,568	6,968,560
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>						
成本	1,409,800	6,415,684	150,971	352,690	833,568	9,162,713
累計折舊	(126,732)	(1,746,528)	(108,615)	(212,278)	—	(2,194,153)
賬面淨值	1,283,068	4,669,156	42,356	140,412	833,568	6,968,560
<b>截至二零一二年</b>						
<b>十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	812,954	2,484,045	60,765	182,766	2,436,680	5,977,210
添置	2,706	51,502	5,213	30,401	391,655	481,477
完成後轉撥	49,719	731,558	1,410	16,317	(799,004)	—
出售	(51,997)	(11,621)	(6,127)	(505)	—	(70,250)
折舊(a)(附註27)	(29,002)	(273,081)	(11,205)	(49,445)	—	(362,733)
年終賬面淨值	784,380	2,982,403	50,056	179,534	2,029,331	6,025,704
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>						
成本	904,806	4,413,418	158,610	355,941	2,029,331	7,862,106
累計折舊	(120,426)	(1,431,015)	(108,554)	(176,407)	—	(1,836,402)
賬面淨值	784,380	2,982,403	50,056	179,534	2,029,331	6,025,704

(a) 計入合併綜合全面收益表的折舊開支如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售成本	370,752	291,733
行政開支	28,741	26,206
銷售及營銷開支	41,253	44,794
	440,746	362,733

(b) 截至二零一三年十二月三十一日止年度有關租賃樓宇及機器的經營租賃租金約人民幣9,143,000元(二零一二年：人民幣10,231,000元)已計入合併綜合全面收益表。

## 合併財務報表附註(續)

### 8. 物業、廠房及設備 — 本集團(續)

(c) 於二零一三年十二月三十一日，本集團並無抵押物業、廠房及設備作為銀行借款的抵押品(二零一二年：無)。

(d) 於年內，本集團已就合資格資產將借款成本人民幣68,016,000元(二零一二年：人民幣111,272,000元)資本化，加權平均資本化率為4.04%(二零一二年：5.07%)。

### 9. 無形資產 — 本集團

	銷售分銷 網絡及 客戶關係 人民幣千元	商譽 人民幣千元	商標 人民幣千元	許可權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一三年</b>						
十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	148,480	166,067	122,808	739	339	438,433
添置	—	—	—	—	487	487
收購附屬公司(附註37)	33,630	3,775,513	—	—	415	3,809,558
攤銷費用(a)(附註27)	(14,599)	—	(5,188)	(739)	(63)	(20,589)
年終賬面淨值	167,511	3,941,580	117,620	—	1,178	4,227,889
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>						
成本	226,924	3,941,580	177,907	11,864	1,476	4,359,750
累計攤銷(b)	(59,413)	—	(60,287)	(11,864)	(298)	(131,861)
賬面淨值	167,511	3,941,580	117,620	—	1,178	4,227,889
<b>截至二零一二年</b>						
十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	161,569	166,067	128,738	1,006	400	457,780
添置	—	—	—	1	—	1
攤銷費用(a)(附註27)	(13,089)	—	(5,930)	(268)	(61)	(19,348)
年終賬面淨值	148,480	166,067	122,808	739	339	438,433
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>						
成本	193,294	166,067	177,907	11,864	574	549,706
累計攤銷及減值(b)	(44,814)	—	(55,099)	(11,125)	(235)	(111,273)
賬面淨值	148,480	166,067	122,808	739	339	438,433

(a) 無形資產的攤銷已於合併綜合全面收益表內的「銷售及營銷開支」中扣除。

## 合併財務報表附註(續)

### 9. 無形資產 — 本集團(續)

#### (b) 商譽的減值測試

金額為人民幣166,067,000元的商譽由上市前數年在中國收購果汁業務產生，而金額為人民幣3,775,513,000元的商譽由二零一三年收購本集團果汁業務的一間主要供應商(附註37)產生。由於本集團主要從事果汁業務，本公司及其附屬公司共同視為一個現金產生單位(「現金產生單位」)。該現金產生單位的可收回款項根據使用價值釐定。該等計算方法乃運用基於管理層所批准六年期(即本集團產能利用率預期能獲充分使用時)財政預算而估計的現金流預測，而六年期後之現金流乃使用3%的估計增長率而加以推算。

計算二零一三年使用價值所用的其他主要假設包括預算毛利率及現金流預測所用的折現率，分別介乎35%至37%之間及10.52%之間。

管理層根據過往表現及其對市場發展的預期來釐定預算毛利率。

董事認為於二零一三年十二月三十一日並無商譽減值。

#### (c) 銷售分銷網絡及客戶關係

於二零零八年五月，本集團向若干主要分銷商支付人民幣154,000,000元以收購若干銷售分銷網絡。

於二零零九年七月收購乳飲料業務的交易所識別的銷售分銷網絡價值為人民幣39,560,000元。

於二零一三年十月收購果漿及濃縮果汁業務的交易(附註37)所識別的客戶關係價值為人民幣33,630,000元。

結餘於銷售分銷網絡及客戶關係預計可使用期限內攤銷。

## 合併財務報表附註(續)

### 10. 於附屬公司的投資及貸款予附屬公司

#### (a) 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
未上市股本投資，按成本：	<b>15,828,186</b>	11,396,113
對附屬公司的應收款項 <sup>(1)</sup>	<b>299,939</b>	—
有關以股份支付的款項的出資	<b>21,499</b>	21,499
減：減值撥備	<b>(3,700,467)</b>	(3,700,467)
	<b>12,449,157</b>	7,717,145

<sup>(1)</sup> 對附屬公司的應收款項無抵押、無利息、且預期不會要求收取，構成對附屬公司時投資的一部分。

以下為於二零一三年十二月三十一日的全部附屬公司名單：

名稱	註冊成立地點	主要業務	註冊資本	持有權益
<i>直接持有</i>				
滙源北京控股有限公司	英屬維爾京群島	投資控股	50,000美元 (每股普通股1美元)	100%
滙源上海控股有限公司	英屬維爾京群島	投資控股	50,000美元 (每股普通股1美元)	100%
滙源成都控股有限公司	英屬維爾京群島	投資控股	50,000美元 (每股普通股1美元)	100%
Huiyuan Europe Ltd.UK	英國	貿易	1,000英鎊	100%
Huiyuan Europe GmbH	德國	貿易	25,000歐元	100%
<i>間接持有</i>				
<sup>1</sup> 北京滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	40,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 北京滙源集團黃岡有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣300,000,000元	100%
<sup>1</sup> 北京滙源集團開封有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣200,000,000元	100%
<sup>1</sup> 哈爾濱滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣200,000,000元	100%
<sup>1</sup> 九江滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣200,000,000元	100%
<sup>1</sup> 北京滙源飲料食品集團成都有限責任公司	中國	生產果蔬汁	人民幣250,000,000元	100%
<sup>1</sup> 北京滙源集團咸陽飲料食品有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣200,000,000元	100%
<sup>1</sup> 北京新源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	40,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 魯中滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	50,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 新疆滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣20,000,000元	100%
<sup>1</sup> 河北滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣80,000,000元	100%
<sup>1</sup> 齊齊哈爾滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	15,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 吉林滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	20,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 錦州滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	29,990,000美元	100%
<sup>1</sup> 江西滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	29,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 桂林滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	10,000,000美元	100%

## 合併財務報表附註(續)

### 10. 於附屬公司的投資及貸款予附屬公司(續)

#### (a) 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立地點	主要業務	註冊資本	持有權益
<sup>1</sup> 山西滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	20,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 安徽滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	29,800,000美元	100%
<sup>1</sup> 德州滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	40,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 江蘇滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	13,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 延邊滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	10,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 山東滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	12,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 北京滙源生物科技有限公司	中國	生產果蔬汁	10,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 本溪滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣80,000,000元	100%
<sup>1</sup> 礪山滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣30,000,000元	100%
<sup>1</sup> 鐘祥滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	20,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 北京同成宏業商貿有限公司	中國	推廣及銷售果蔬汁	人民幣100,000元	100%
<sup>1</sup> 山東聖水峪礦泉水有限公司	中國	生產礦泉水	人民幣200,000,000元	100%
<sup>1</sup> 寧夏滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	15,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 宿遷滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	15,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 山東新明滙源食品飲料有限公司	中國	生產牛奶及奶製品	22,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 陝西楊凌滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣120,000,000元	100%
<sup>1</sup> 山東源達滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	8,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 南充滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	15,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 衡水滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	15,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 連城滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	15,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 肇東滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	15,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 永春滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	15,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 雲和滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	30,000,000美元	100%
<sup>1</sup> 北京滙源飲用水有限公司	中國	銷售飲用水	人民幣3,000,000元	100%
<sup>1</sup> 貴州滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣50,000,000元	100%
<sup>1</sup> 甘肅滙源食品飲料有限公司	中國	生產果蔬汁	人民幣50,000,000元	100%
<sup>1</sup> 旭日升(衡水)飲料有限公司	中國	生產「旭日升」冰茶飲料	人民幣30,000,000元	100%
<sup>1</sup> 黑龍江克東滙源食品飲料有限公司*	中國	生產礦泉水	人民幣30,000,000元	100%
中國滙源產業控股有限公司**	英屬維爾京群島	投資控股	1美元	100%
中國滙源產業有限公司**	香港	投資控股	1港元	100%

## 合併財務報表附註(續)

### 10. 於附屬公司的投資及貸款予附屬公司(續)

#### (a) 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立地點	主要業務	註冊資本	持有權益
北京滙源濤濤果業有限公司**	中國	投資控股	人民幣82,000,000元	100%
北京滙源集團萬榮有限公司**	中國	製造果漿、濃縮果汁及瓶胚	人民幣60,000,000元	100%
北京滙源集團冀中食品飲料有限公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣7,000,000元	100%
滙源九龍溝綠色生態農業有限公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣13,000,000元	100%
北京滙源集團樂陵有限公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣10,000,000元	100%
北京滙源集團右玉有限公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣5,000,000元	100%
北京滙源集團平邑有限公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣2,000,000元	100%
北京滙源集團皖北果業有限公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣8,000,000元	100%
泰安滙源食品飲料有限公司**	中國	製造瓶胚	人民幣10,000,000元	100%
北京滙源集團楊凌有限責任公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣5,000,000元	100%
北京滙源集團衡水有限公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣5,000,000元	100%
山東沂源永新包裝製品有限公司**	中國	製造紙箱	人民幣1,000,000元	100%
北京滙源集團隆化有限公司**	中國	製造果漿及濃縮果汁	人民幣5,000,000元	100%
Hubei Huibang Real Estate Co., Ltd.*	中國	房地產發展	人民幣30,000,000元	100%
喀什滙源食品飲料有限公司*	中國	果蔬貿易	人民幣20,000,000元	70%
Shanxi Guangfuyuan Trading Company Limited*	中國	營銷果汁飲料	人民幣1,020,000元	100%
靈寶滙源金地杜仲產業有限公司*	中國	種植及加工杜仲	人民幣300,000,000元	75%

<sup>1</sup> 該等公司並無註冊英文名稱，故在英文版本中，該等公司的英文名稱為管理人員盡力按公司中文名稱翻譯而成。

\* 該等附屬公司為於二零一三年新成立。

\*\* 該等附屬公司為二零一三年度透過業務合併新收購(附註37)。

#### (b) 貸款予附屬公司

貸款予附屬公司均無抵押、利率為3%，期限為3-10年、以美元計值。

#### (c) 重大非控股權益

期內非控股權益總額為人民幣147,966,000元，均非重大。

## 合併財務報表附註(續)

### 11. 遞延所得稅 — 本集團

遞延稅項資產/(負債)分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>		
— 於十二個月後將收回的遞延稅項負債	36,740	58,109
— 於十二個月內將收回的遞延稅項負債	54,433	32,818
	91,173	90,927
<b>遞延稅項負債：</b>		
— 於十二個月後將支出的遞延稅項負債	(411)	—
— 於十二個月內將支出的遞延稅項負債	(9,198)	—
	(9,609)	—
<b>遞延稅項資產(淨額)</b>	<b>81,564</b>	90,927

遞延所得稅賬目整體變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	90,927	70,132
稅項虧損	4,474	26,632
遞延收益及其他未付應付款項	(11,308)	(5,053)
商標攤銷	(347)	(347)
已收政府補助金	(2,642)	(269)
存貨及應收款項減值撥備	9,059	242
未變現溢利	1,048	1,213
公平值收益(a)	(9,609)	—
其他暫時差異	(38)	(1,623)
於十二月三十一日	81,564	90,927

## 合併財務報表附註(續)

### 11. 遞延所得稅 — 本集團(續)

年內遞延稅項資產及負債(與同一稅務管轄區的結餘抵銷前)的變動如下：

遞延稅項資產	遞延收益及 其他未付						總計
	撥備	遞延政府 補助金	商標攤銷	稅項虧損	未變現溢利	應付款項	
	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	人民幣千元
於二零一二年一月一日	4,027	4,558	7,570	31,131	2,278	18,907	70,132
於合併綜合全面收益表內計入/(扣除)	242	(269)	(347)	26,632	1,213	(5,053)	20,795
於二零一二年十二月三十一日	<b>4,269</b>	<b>4,289</b>	<b>7,223</b>	<b>57,763</b>	<b>3,491</b>	<b>13,854</b>	<b>90,927</b>
於合併綜合全面收益表內計入/(扣除)	<b>9,059</b>	<b>(2,642)</b>	<b>(347)</b>	<b>4,474</b>	<b>1,048</b>	<b>(11,308)</b>	<b>246</b>
於二零一三年十二月三十一日	<b>13,328</b>	<b>1,647</b>	<b>6,876</b>	<b>62,237</b>	<b>4,539</b>	<b>2,546</b>	<b>91,173</b>

遞延稅項負債	公平值 收益 <sup>(a)</sup> 人民幣千元
於二零一二年一月一日	—
於合併綜合全面收益表內扣除	—
於二零一二年十二月三十一日	—
收購附屬公司(附註37)	<b>(9,689)</b>
於合併綜合全面收益表內計入	<b>80</b>
於二零一三年十二月三十一日	<b>(9,609)</b>

- (a) 因重估自收購果漿及濃縮果汁業務收購所得資產而產生的遞延稅項負債(附註37)。大部分收購所得而主要業務與農產品加工有關的附屬公司均可在當地主管稅務機構批准後，享有政府的免稅政策。因此，並無就重估該等附屬公司的資產確認遞延所得稅負債。
- (b) 倘日後應有可使用相關稅務優惠的應課稅溢利，則會就結轉稅項虧損確認遞延所得稅資產。本集團並無確認與可結轉抵銷未來應課稅收入的虧損人民幣414,313,000元(二零一二年：人民幣407,797,000元)相關的遞延所得稅資產人民幣103,578,000元(二零一二年：人民幣101,949,000元)。人民幣33,244,000元(二零一二年：人民幣58,003,000元)及人民幣381,069,000元(二零一二年：人民幣349,794,000元)的虧損分別於二零一四年及二零一五年至二零一八年之間到期。

並未為若干中國附屬公司就二零一三年十二月三十一日的未匯出盈利而應付的預扣稅確認遞延所得稅負債人民幣55,901,000元(二零一二年：人民幣55,901,000元)。由於本集團無計劃於可見未來分派相關中國附屬公司的溢利，故本集團決定，截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度不會為該等溢利確認遞延預扣稅項負債。

## 合併財務報表附註(續)

### 12. 長期預付款項—本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
土地使用權的長期預付款項	57,902	43,034
物業、廠房及設備的長期預付款項	36,269	41,600
廣告的長期預付款項	4,384	—
總計	98,555	84,634

### 13. 投資於聯營公司—本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	13,745	9,900
注資聯營公司	—	59,823
分佔聯營公司的虧損(a)	(7,332)	(1,055)
出售聯營公司	—	(54,923)
於十二月三十一日	6,413	13,745

- (a) 本公司董事認為，於二零一三年十二月三十一日，概無本集團聯營公司對本集團構成重大影響。下表顯示截至二零一二年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團分佔其主要聯營公司來自持續經營業務的溢利／(虧損)及全面收入。截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並無分佔任何來自不可持續經營業務的除稅後溢利／(虧損)或其他全面收入。

名稱	註冊 成立國家	所有權 權益%	來自持續 經營業務 的溢利／ (虧損) 人民幣千元	全面 收入總額 人民幣千元
<b>截至二零一二年十二月三十一日</b>				
金奎鼎(天津)商貿有限公司	中國	24.45	95	95
北京祥聚齋滙源清真飲料有限公司	中國	49.00	1,150	1,150
			(1,055)	(1,055)
<b>截至二零一三年十二月三十一日</b>				
金奎鼎(天津)商貿有限公司	中國	24.45	(3,583)	(3,583)
北京祥聚齋滙源清真飲料有限公司	中國	30.00	(3,749)	(3,749)
			(7,332)	(7,332)

## 合併財務報表附註(續)

### 14. 應收貿易賬款及其他應收款項 — 本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收貿易賬款	1,088,471	761,226
關聯人士(a)(附註39(c))	60,820	8,886
第三方(a)	1,083,594	787,356
減：應收款項減值撥備(a)	(55,943)	(35,016)
應收票據 — 第三方(b)	39,326	32,574
原材料及其他預付款項 — 第三方	346,440	252,659
可扣減進項增值稅結餘	207,473	347,259
其他應收款項	173,365	32,437
關聯人士(附註39(c))	27,194	3,510
第三方(c)	182,621	32,266
減：應收其他款項減值撥備(c)	(36,450)	(3,339)
	1,855,075	1,426,155

應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

- (a) 除一名OEM業務客戶及向特選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。主要客戶的信貸期為90日至180日。部分長期合作客戶之優惠信貸期將會延至180日以上。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，應收貿易款項的賬齡分析如下：

#### — 第三方

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
三個月內	672,211	632,082
四至六個月	63,567	77,712
七至十二個月	326,662	40,773
一年至兩年	21,154	23,160
兩年以上	—	13,629
	1,083,594	787,356

## 合併財務報表附註(續)

### 14. 應收貿易賬款及其他應收款項 — 本集團(續)

(a) (續)

— 關聯人士

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
三個月內	60,148	8,455
三個月以上	672	431
	<b>60,820</b>	8,886

應收貿易賬款減值撥備增減如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	35,016	31,567
應收款項減值撥備	41,299	3,449
於年內撇銷為不可收回的應收貿易賬款	(20,372)	—
於十二月三十一日	<b>55,943</b>	35,106

於二零一三年十二月三十一日，人民幣21,154,000元(二零一二年：人民幣35,106,000元)應收貿易賬款已過期且全數作出撥備。並無已過期但並未減值的應收貿易賬款。個別已減值應收款項主要由處於不可預計的經濟困境的客戶造成。該等應收款項的賬齡如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
七至十二個月	34,789	—
一年以上	21,154	35,106
	<b>55,943</b>	35,106

本集團應收貿易賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	1,014,282	662,179
美元	74,189	99,047
	<b>1,088,471</b>	761,226

## 合併財務報表附註(續)

### 14. 應收貿易賬款及其他應收款項 — 本集團(續)

#### (a) (續)

應收款項減值撥備的計提及轉回已計入合併綜合全面收益表的行政開支(附註26)。倘並無預期可收回額外現金，一般會撇銷於撥備賬目扣除的金額。

#### (b) 應收票據

應收票據指在六個月內到期的不計息交易票據。所有應收票據以人民幣計值。

於二零一三年十二月三十一日，並無應收票據抵押作現有銀行借款之抵押品(二零一二年：無)。

#### (c) 其他應收款項第三方的賬齡分析詳情如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
出售土地使用權的應收款項(附註7)	120,000	—
出售附屬公司的應收代價(附註38)	45,000	—
應收按金	8,900	22,693
向僱員提供的墊款	560	1,410
其他	8,161	8,163
	<b>182,621</b>	<b>32,266</b>

其他應收款項減值撥備的變動情況如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	3,339	679
其他應收款項減值撥備	33,111	2,660
於十二月三十一日	<b>36,450</b>	<b>3,339</b>

## 合併財務報表附註(續)

### 15. 存貨 — 本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	896,897	1,094,587
製成品	104,953	171,149
配件及消耗材料	323,417	339,477
	<b>1,325,267</b>	1,605,213

存貨成本確認為開支，金額為人民幣2,341,144,000元(二零一二年：人民幣2,204,444,000元)，計入存貨撇減人民幣42,327,000元(二零一二年：人民幣29,734,000元)。

### 16. 受限制現金

受限制現金包括購買設備的信用證按金、應付票據按金及定期存款(到期日超過三個月)。所有受限制現金以人民幣計值。

### 17. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行存款及手頭現金 以下列貨幣計值				
— 人民幣元	1,486,108	596,936	1	—
— 美元	23,981	36,505	4,998	17,608
— 歐元	5,038	3,440	34	43
— 其他	79	15	77	14
	<b>1,515,206</b>	636,896	<b>5,110</b>	17,665
減：受限制現金(附註16)				
— 抵押作信用證	(65,947)	(94,880)	—	—
— 應付票據按金	(41,838)	(20,889)	—	—
— 定期存款	(470,000)	—	—	—
	<b>937,421</b>	521,127	<b>5,110</b>	17,665

目前，人民幣不可於國際市場自由兌換，人民幣兌外幣及從中國匯出人民幣須符合中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

## 合併財務報表附註(續)

### 18. 股本、股份溢價賬及可換股優先股

	每股面值			可換股	
	0.00001美元	股本	股份溢價賬	優先股	總計
	的股份數目	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
	(千股)				
於二零一三年一月一日	<b>1,477,953</b>	<b>115</b>	<b>3,776,401</b>	—	<b>3,776,516</b>
發行普通股，作為業務合併的 代價而發行股份除外(a)	<b>75,000</b>	<b>5</b>	<b>302,438</b>	—	<b>302,443</b>
有關發行普通股的發行成本(a)	—	—	<b>(4,586)</b>	—	<b>(4,586)</b>
作為業務合併的代價發行普通股(附註37)	<b>447,322</b>	<b>27</b>	<b>1,932,627</b>	—	<b>1,932,654</b>
作為業務合併的代價發行可換股優先股(b) (附註37)	—	—	—	<b>2,831,338</b>	<b>2,831,338</b>
於二零一三年十二月三十一日	<b>2,000,275</b>	<b>147</b>	<b>6,006,880</b>	<b>2,831,338</b>	<b>8,838,365</b>
於二零一二年一月一日	1,477,953	115	3,776,401	—	3,776,516
於二零一二年十二月三十一日	1,477,953	115	3,776,401	—	3,776,516

(a) 於二零一三年十二月十一日，本公司發行本金總額382,500,000港元(相當於約人民幣302,443,000元)的75,000,000股普通股。所得款項淨額376,700,000港元(相當於約人民幣297,857,000元)於扣除發行成本5,800,000港元(相當於約人民幣4,586,000元)後已計入權益。

(b) 於二零一三年十月二十一日，本公司發行本金總額3,578,085,000港元(相當於約人民幣2,831,338,000元)的655,326,877股可換股優先股(「可換股優先股」)。每股可換股優先股於發行後可隨時轉換為本公司一股普通股(受標準反攤薄調整所規限)，並且與普通股同樣享有收取股息及其他分派的權利。可換股優先股不可由本公司或持有人贖回。

由於本公司並無交付現金或其他金融資產的合約責任，亦無交付非固定數目股份的合約責任，故可換股優先股並不符合國際會計準則第32號有關金融負債的定義。因此，所有可換股優先股於首次確認時均分類為權益。

## 合併財務報表附註(續)

### 19. 本公司儲備

	本公司 人民幣千元
於二零一三年一月一日	1,776,157
年內虧損	(46,615)
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	<b>1,729,542</b>
於二零一二年一月一日	1,970,515
年內虧損	(188,495)
有關以股份支付的款項的出資	(5,863)
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>	<b>1,776,157</b>

### 20. 購股權

#### (a) 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。

可能因悉數行使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。

於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%。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，並無購股權已授出、已行使、已失效或已註銷。

## 合併財務報表附註(續)

### 20. 購股權(續)

#### (a) 購股權計劃(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度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	屆滿日期	行使價 (港元)	於 二零一二年 一月一日		年內已失效 或註銷的 購股權 股份數目	年內 已行使的 購股權 股份數目	於 二零一二年 十二月 三十一日	
				購股權所涉 相關股份數目	未行使 購股權 股份數目			購股權 股份數目	未行使的 購股權 股份數目
齊大慶先生	二零一零年 七月十三日	二零一二年 六月二十九日*	5.426	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	—	15,040,708	—	13,769,792	—
				28,960,500	—	15,190,708	—	13,769,792	—

### 21. 應付貿易賬款及其他應付款項

本集團	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付貿易賬款(a)(b)	<b>1,082,898</b>	1,449,715
關聯人士(附註39(c))	<b>40,001</b>	890,780
第三方	<b>1,042,897</b>	558,935
其他應付款項	<b>592,836</b>	500,085
關聯人士(附註39(c))	<b>4,034</b>	39,821
第三方(b)	<b>588,802</b>	460,264
	<b>1,675,734</b>	1,949,800

## 合併財務報表附註(續)

### 21. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(a) 應付貿易賬款的賬齡分析詳情如下：

#### 一 第三方

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
三個月內	934,830	515,556
四至六個月	44,035	18,481
七至十二個月	49,883	9,383
一至兩年	8,339	7,367
兩至三年	5,648	6,922
三年以上	162	1,226
	<b>1,042,897</b>	558,935

#### 一 關聯人士

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
三個月內	35,648	856,282
四至六個月	2,260	10,120
七至十二個月	2,093	24,378
	<b>40,001</b>	890,780

(b) 本集團應付貿易賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	1,048,920	1,385,968
美元	33,978	63,747
	<b>1,082,898</b>	1,449,715

## 合併財務報表附註(續)

### 21. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(b) (續)

其他應付第三方款項詳情如下：

本集團	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付廣告開支	73,621	87,335
物業、廠房及設備應付款項	130,342	74,567
客戶存款	108,501	123,774
應計費用	71,312	45,671
應付營銷費用	47,288	7,024
客戶墊款	44,094	44,819
應付薪金及福利	33,632	26,385
其他稅項	20,224	9,987
應付利息	18,420	24,890
土地所有權應付款項	12,175	—
其他	29,193	15,812
	<b>588,802</b>	460,264

本公司	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付附屬公司款項	7,575	57,113

### 22. 借款

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動</b>				
銀行借款	1,837,280	1,175,398	884,051	1,092,857
<b>流動</b>				
銀行借款	1,948,763	1,807,557	180,944	411,679
<b>銀行借款總額</b>	<b>3,786,043</b>	2,982,955	<b>1,064,995</b>	1,504,536

## 合併財務報表附註(續)

### 22. 借款(續)

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
無抵押	<b>3,786,043</b>	2,982,955	<b>1,064,995</b>	1,504,536

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於五年內全部償還	<b>3,786,043</b>	2,982,955	<b>1,064,995</b>	1,504,536

於各結算日的實際年息率如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
銀行借款	<b>5.61%</b>	6.29%	<b>4.57%</b>	4.94%

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，其賬面值與其公平值相若。

流動借款的賬面值與其公平值相若。

本集團借款於資產負債表日以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
美元	<b>1,957,161</b>	1,504,536	<b>1,064,995</b>	1,504,536
人民幣	<b>1,828,882</b>	1,478,419	—	—
	<b>3,786,043</b>	2,982,955	<b>1,064,995</b>	1,504,536

截至二零一三年十二月三十一日，本集團未提取的銀行融資為人民幣4億元(二零一二年：人民幣8億元)。

## 合併財務報表附註(續)

### 23. 遞延政府補助金 — 本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初淨值	103,927	91,899
添置	5,818	15,991
收購附屬公司	14,625	—
計入全面收益表(附註25)	(31,401)	(3,963)
年終淨值	92,969	103,927
年終 成本	150,879	130,436
累計攤銷	(57,910)	(26,509)
賬面淨值	92,969	103,927

本集團已收／應收的政府補助金分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備	16,558	13,905
收購土地使用權	106,772	116,532
	123,330	130,436

### 24. 可換股債券

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
可換股債券	—	779,148
<b>流動</b>		
可換股債券	837,576	—
可換股債券總額	837,576	779,148

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
二零一六年到期的可換股債券，負債部分	757,261	703,684
嵌入式衍生工具的公平值	80,315	75,464
	837,576	779,148

## 合併財務報表附註(續)

### 24. 可換股債券(續)

於二零一一年四月二十九日，本公司發行於二零一六年四月二十九日到期合共150,000,000美元的可換股債券(「二零一六年可換股債券」)。

二零一六年可換股債券的主要條款及條件如下：

(a) 利率：

本公司將按年利率4.0%支付二零一六年可換股債券的利息。

(b) 換股價：

二零一六年可換股債券將按初始換股價每股6.812港元(或會調整)兌換成股份。換股價可能因(其中包括)股份合併、拆細或重新分類、溢利或儲備撥充資本、資本分派、供股或期權供股、其他證券供股、按低於現時市價的若干折扣價發行、控制權改變及其他一般調整事件而調整。換股價不可過度調減以致兌換股份按低於面值的價格發行。

(c) 到期日

除非事先已贖回、轉換、購買及註銷債券，否則本公司將於二零一六年四月二十九日以二零一六年可換股債券本金額的105.60%連同應計及未支付的利息贖回各項可換股債券。

(d) 本公司選擇贖回

本公司可：

- (i) 向債券持有人發出不少於30日但不多於90日的通知後，於二零一四年四月二十九日後隨時按等於以二零一六年可換股債券條款及條件規定的方式計算的指定贖回日的提前贖回金額加上截至指定贖回日期的應付但未付的利息的價格贖回所有未轉換債券，條件為發出贖回通知日期前連續30個交易日各日的股份收市價最少須為於各相關交易日當時有效的換股價的130%；或
- (ii) 向債券持有人發出不少於30日但不多於60日的通知後，隨時按等於以二零一六年可換股債券條款及條件規定的方式計算的指定贖回日的提前贖回金額加上截至指定贖回日期的應付但未付的利息的價格贖回所有未轉換的二零一六年可換股債券，條件為相關通知日期前已發行的二零一六年可換股債券最少90%的本金額須已轉換、贖回或購回及註銷。

## 合併財務報表附註(續)

### 24. 可換股債券(續)

#### (e) 持有人選擇贖回

本公司將應二零一六年可換股債券持有人的選擇於二零一四年四月二十九日按本金金額的103.19%連同截至指定贖回日期的累計利息贖回該持有人的全部或部分二零一六年可換股債券。

#### (f) 基於除牌或控制權改變而贖回

倘本公司控制權改變或除牌(包括股份在聯交所暫停買賣期間達30個或超過30個連續交易日)(「相關事件」)，持有人有權要求本公司按等於以二零一六年可換股債券條款及條件規定的方式計算的指定贖回日的提前贖回金額加上截至贖回日期的應付但未付的利息的價格贖回其全部(而非部分)所持二零一六年可換股債券。

二零一六年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以二零一六年可換股債券所得款項(不計及交易成本)減二零一六年可換股債券(定義見估值師報告「換股權」)嵌入式衍生工具的公平值評估。換股權及贖回權(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	
於二零一二年十二月三十一日換股權的公平值	75,464
減：於二零一三年十二月三十一日換股權的公平值	(80,315)
換股權的公平值變動	(4,851)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，換股權的公平值變動為人民幣4,851,000元，已於合併綜合全面收益表確認及單獨披露。截至二零一三年十二月三十一日止年度，二零一六年可換股債券負債部分的相關利息開支為人民幣111,273,000元，乃使用實際利息法按實際利率16.45%計算。

人民幣千元	
於二零一二年十二月三十一日的負債部分	703,684
加：年內利息支出(附註29)	111,273
減：年內支付利息	(37,075)
減：未變現匯兌收益(附註30)	(20,621)
於二零一三年十二月三十一日的負債部分	757,261

## 合併財務報表附註(續)

### 24. 可換股債券(續)

#### (f) 基於除牌或控制權改變而贖回(續)

於二零一三年十二月三十一日，二零一六年可換股債券由於債券持有人於二零一四年四月二十九日選擇贖回，故此已重新分類為流動負債。

於二零一三年十二月三十一日，二零一六年可換股債券負債部分的公平值為人民幣919,467,000元。公平值乃按利率6.44%折現的現金流量計算。

### 25. 其他收入 — 淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
政府補貼收入	224,785	250,817
銷售原材料及廢料收入淨額	12,884	10,511
遞延政府補助金攤銷(附註23)	31,401	3,963
出售物業、廠房及設備與土地使用權收益	61,995	2,039
卡車銷售收入淨額	—	—
卡車銷售	44,813	48,519
卡車成本	(44,813)	(48,519)
其他	6,407	13,032
	<b>337,472</b>	280,362

### 26. 其他收益 — 淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
出售附屬公司的收益(附註38)	425,928	70,430

## 合併財務報表附註(續)

### 27. 按性質劃分的費用

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
存貨所動用的原材料(附註15)	2,298,817	2,174,710
廣告及其他營銷開支	830,435	537,606
物業、廠房及設備折舊(附註8)	440,746	362,733
僱員福利開支(附註28)	402,144	391,404
水電費用	186,665	200,513
運輸及有關費用	181,596	182,489
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損(附註14)	74,410	7,158
維修及保養	56,103	40,704
存貨減值虧損	42,327	29,734
有關業務合併的交易成本(附註37)	29,643	—
城市建設稅、物業稅及其他徵稅	70,537	55,275
差旅開支	21,222	26,188
商標及許可權攤銷(附註9)	20,589	19,348
辦公室及通訊開支	20,474	22,713
經營租賃預付款攤銷(附註7)	18,259	16,206
租金開支	9,143	10,231
核數師酬金	5,639	4,639
其他開支	59,564	42,270
<b>銷售成本、銷售營銷開支及行政開支總額</b>	<b>4,768,313</b>	<b>4,123,921</b>

## 合併財務報表附註(續)

### 28. 僱員福利開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
工資及薪金	361,105	356,726
退休計劃供款及其他福利	41,039	40,541
以股份付款開支	—	(5,863)
	<b>402,144</b>	391,404

(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，據此，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

年內，本集團旗下公司已付及應付本公司董事的酬金總額如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	3,560	3,487
退休計劃供款	29	73
福利及其他開支	54	81
	<b>3,643</b>	3,641

董事酬金如下：

董事姓名	二零一三年			合計 人民幣千元
	工資、薪金 及花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	福利及 其他開支 人民幣千元	
朱新禮	1,320	—	19	1,339
李文杰	800	—	—	800
江旭	480	29	35	544
閻焱	—	—	—	—
梁民傑	360	—	—	360
趙亞利	200	—	—	200
宋全厚	200	—	—	200
趙琛	200	—	—	200

## 合併財務報表附註(續)

### 28. 僱員福利開支(續)

#### (b) 董事酬金(續)

董事姓名	二零一二年			合計 人民幣千元
	工資、薪金 及花紅	退休計劃 供款	福利及 其他開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
朱新禮	1,327	28	43	1,398
李文杰	800	—	—	800
江旭	480	45	38	563
閻焱	—	—	—	—
梁民傑	180	—	—	180
趙亞利	200	—	—	200
宋全厚	200	—	—	200
趙琛	100	—	—	100
齊大慶	100	—	—	100
王兵	100	—	—	100

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金。

年內，並無支付任何酬金予董事作為招攬彼等加盟的獎勵或作為離職補償(二零一二年：無)。

#### (c) 五名最高薪人士

本集團五名最高薪人士如下：

	人數	
	二零一三年	二零一二年
董事	2	3
其他高級管理人員	3	2

## 合併財務報表附註(續)

### 28. 僱員福利開支(續)

#### (c) 五名最高薪人士(續)

五名最高薪人士中，包括兩名(二零一二年：三名)董事，有關酬金已於附註27(b)呈列的分析中反映。五名最高薪人士中其他高級管理層人員的薪酬詳情如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	4,350	2,623
退休計劃供款	35	—
福利及其他開支	38	24
以股份支付開支	—	—
	<b>4,423</b>	2,647

該等高級管理層人員薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	二零一三年	二零一二年
500,001港元至1,000,000港元	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—

### 29. 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息開支：		
— 銀行借貸	187,413	237,989
— 可換股債券相關利息開支(附註24)	111,273	103,838
減：資本化利息	(68,016)	(111,272)
	<b>230,670</b>	230,555
用於計算資本化利息金額的加權平均實際利率	<b>4.04%</b>	5.07%

## 合併財務報表附註(續)

### 30. 融資收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息收入：		
— 銀行存款	7,572	12,630
匯兌收益(不包括可換股債券)	34,509	598
可換股債券負債部分的匯兌收益(附註24)	20,621	1,525
	<b>62,702</b>	14,753

### 31. 所得稅開支/(抵免)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
遞延所得稅抵免(附註11)	(326)	(20,795)
即期所得稅 — 中國企業所得稅	83,718	6,158
	<b>83,392</b>	(14,637)

按本集團除稅前溢利計算的稅項有別於採用本集團旗下公司加權平均稅率計算所得的理論金額，概列如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除所得稅前溢利	318,821	1,522
按法定稅率25%計算之稅項(二零一二年：25%)	79,705	381
稅務影響：		
毋須課稅之可換股債券換股權之公平值變動	1,213	(2,686)
不同稅率之影響	(689)	(26,761)
就稅項目的之不可扣稅開支	1,534	2,181
並無已確認遞延所得稅資產的稅務虧損	24,763	23,300
過去年度並無已確認遞延所得稅資產的本年度稅務虧損	(23,134)	(11,052)
所得稅開支/(抵免)	<b>83,392</b>	(14,637)

## 合併財務報表附註(續)

### 31. 所得稅開支／(抵免)(續)

- (a) 截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，加權平均所得稅率出現重大變動的主要原因是可轉換可贖回優先股公平值的變動引致本公司虧損。因根據開曼群島公司法，本公司豁免繳納開曼群島所得稅，故就所得稅而言該等公平值虧損不可扣減。
- (b) 開曼群島所得稅  
本公司乃一間根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的豁免有限公司，因此豁免繳納開曼群島所得稅。
- (c) 英屬維爾京群島所得稅  
若干附屬公司根據英屬維爾京群島公司法於英屬維爾京群島註冊成立的豁免有限公司，因此豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。
- (d) 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。
- (e) 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所得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二零一二年及二零一三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。
- (f) 根據全國人民大會(全國人大)於二零零七年三月十六日批准的企業所得稅法，本集團從事農產品加工有關業務於取得地方主管稅務機關批准後，可享有政府的免稅政策。

## 合併財務報表附註(續)

### 32. 每股盈利

#### (a) 基本

於二零一三年十月二十一日，本公司已發行655,326,877股可換股優先股(附註18)。

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以年內發行在外的普通股及可換股優先股加權平均數計算。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利		
普通股應佔基本盈利	211,297	16,159
可換股優先股應佔基本盈利	17,166	—
	<b>228,463</b>	16,159

	普通股		可換股優先股	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
用作計算每股基本盈利之發行在外股份 加權平均數(千股)	1,569,076	1,477,953	127,475	—

## 合併財務報表附註(續)

### 32. 每股盈利(續)

#### (a) 基本(續)

	二零一三年	二零一二年
每股普通股基本盈利(人民幣分)	13.5	1.1
每股可換股優先股基本盈利(人民幣分)	13.5	—

#### (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及尚未行使可換股優先股加權平均數計算。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。就購股權而言，計算時乃根據未行使購股權所附認購權的貨幣價值，釐定以公平值(按本公司股份的年內平均市價釐定)，方能購買的股份數目。根據上述方法計得的股數與假設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：

就計算截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利而言：

- (a) 已假設可換股債券已轉換為普通股，並已計入可換股債券利息開支、未變現滙兌收益及換股權公平值變動。是項潛在調整對計算截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利有反攤薄影響；
- (b) 而假設購股權已獲行使，且並無對本公司股權持有人應佔溢利作出相應變動。是項潛在調整對計算截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利有反攤薄影響。

### 33. 股息

董事會決議，不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度之任何末期股息。

## 合併財務報表附註(續)

### 34. 合併現金流量表附註

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除所得稅前溢利	318,821	1,522
就以下各項調整：		
— 以股份付款開支(附註28)	—	(5,863)
— 可換股債券的換股權的公平值變動(附註24)	4,851	(10,742)
— 遞延政府補助金攤銷(附註23)	(31,401)	(3,963)
— 物業、廠房及設備折舊(附註8)	440,746	362,733
— 商標及許可權攤銷(附註9)	20,589	19,348
— 土地使用權攤銷(附註7)	18,259	16,206
— 存貨減值虧損(附註15)	42,327	29,734
— 應收貿易賬款及其他應收款項撥備(附註14)	74,410	7,158
— 出售物業、廠房及設備與土地使用權收益(附註25)	(61,995)	(2,039)
— 出售土地使用權協議收益	—	(4,210)
— 銀行存款的利息收入(附註30)	(7,572)	(12,630)
— 可換股債券利息支出(附註29)	111,273	103,838
— 利息開支(附註29)	119,397	126,717
— 出售附屬公司的收益(附註38)	(425,928)	—
— 出售一間聯營公司的收益	—	(70,430)
— 應佔聯營公司的虧損(附註13)	7,332	1,055
— 可換股債券匯兌收益(附註24、30)	(20,621)	(1,525)
— 匯兌虧損/(收益)(可換股債券除外)(附註30)	(34,509)	(598)
	575,979	556,311
營運資金變動：		
— 存貨	513,633	(485,387)
— 應收貿易賬款及其他應收款項	626,185	(195,394)
— 應付貿易賬款及其他應付款項	(717,384)	548,446
— 遞延收益	(40,385)	(24,583)
經營活動產生的現金	958,028	399,393

#### (a) 非現金交易

主要非現金交易包括：

- (a) 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，購買價值人民幣130,342,000元及人民幣74,567,000元的物業、廠房及設備款項仍未償付；
- (b) 發行普通股及可換股優先股作為附註37所討論業務合併的代價。
- (c) 截至二零一三年十二月三十一日，出售附屬公司應得對價中尚有人民幣45,000,000元未取得(附註38)。

## 合併財務報表附註(續)

### 35. 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 36. 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	83,327	128,106

#### (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、倉庫以及機器。

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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
不遲於一年	2,000	4,000
遲於一年但不遲於五年	4,000	4,000
	6,000	8,000

### 37. 業務合併

於二零一三年十月二十一日，本集團收購中國滙源產業控股有限公司(「被收購方」)的100%股本，該公司為中國其中一間龍頭濃縮果汁及果漿生產商，總代價約為人民幣5,966,491,000元。

## 合併財務報表附註(續)

### 37. 業務合併(續)

於完成收購之後，本公司成為一間垂直整合企業，業務涵蓋由水果加工至果汁及其他飲品銷售及營銷的價值鏈。收購產生的商譽人民幣3,775,513,000元，歸屬於：(1)本集團與被收購方的客戶關係(尚未達到確認為無形資產的標準)；(2)節省成本、保證持續獲得主要原材料及產品質量的穩定性得以提升產生的協同作用；及(3)被收購方的員工。所確認的商譽預期不可用於扣除所得稅。

下表概列已就收購被收購方支付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	於二零一三年 十月三十一日 人民幣千元
<b>代價</b>	
股本工具(447,322,020股普通股及655,326,877股可換股優先股)	4,763,992
本公司承擔的被收購方負債	1,202,499
<b>總代價</b>	<b>5,966,491</b>
<b>已確認可識別所收購資產及所承擔負債的金額</b>	
現金及現金等價物	45,952
土地使用權(附註7)	386,156
物業、廠房及設備(附註8)	1,079,913
無形資產(附註9)	415
合約客戶關係(計入無形資產)(附註9)	33,630
存貨	271,029
應收貿易賬款及其他應收款項	1,048,289
應付貿易賬款及其他應付款項	(407,961)
借款	(242,131)
遞延政府補助金(附註23)	(14,625)
遞延所得稅負債(附註11)	(9,689)
<b>可識別淨資產總額</b>	<b>2,190,978</b>
商譽(附註9)	3,775,513
	<b>5,966,491</b>

## 合併財務報表附註(續)

### 37. 業務合併(續)

收購相關成本人民幣29,643,000元已計入截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併綜合全面收益表的行政開支。

作為就收購被收購方支付代價一部分的已發行447,322,020股普通股及655,326,877股可換股優先股的公平值(6,020,463,000港元，相當於約人民幣4,763,992,000元)乃基於於二零一三年十月二十一日公佈的股價計算。概無產生發行成本。

應收貿易賬款及其他應收款項的公平值為人民幣1,048,289,000元，包括公平值為人民幣246,662,000元的應收貿易賬款。於二零一三年十二月三十一日，概無預期不可收回的應收貿易賬款及其他應收款項。

被收購方對二零一三年十月二十一日起計入合併綜合全面收益表的收益貢獻，於對銷集團內銷售額為人民幣41,572,000元。同期被收購方對溢利的貢獻為人民幣78,346,000元。

倘被收購方由二零一三年一月一日起綜合入賬，則截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併綜合全面收益表將顯示備考收益人民幣4,597,163,000元及溢利人民幣295,134,000元，乃按照被收購方及本集團的財務資料總計及作集團內對銷後計算所得。

### 38. 出售附屬公司

- (a) 於二零一三年六月二十一日，本集團與成都統一企業食品有限公司(「成都統一」)及統一企業(中國)投資有限公司(「統一中投」)(統稱「收購方」)訂立一項協議，以轉讓其於本公司間接全資附屬公司上海滙源食品飲料有限公司(「上海滙源」)的全部股本權益，當中75%及25%權益已分別轉讓予成都統一及統一中投，總現金代價為人民幣300,000,000元。

## 合併財務報表附註(續)

### 38. 出售附屬公司(續)

#### (a) (續)

於二零一三年六月三十日，本集團已終止確認其於上海滙源的投資。

	二零一三年 人民幣千元
以下列方式支付的代價	
現金	285,000
應收代價	15,000
	<b>300,000</b>
出售附屬公司所得收益	
總代價	300,000
出售附屬公司的賬面值 — 見下文	(62,514)
	<b>237,486</b>

出售產生的資產及負債如下：

	賬面值 人民幣千元
物業、廠房及設備	47,381
土地使用權	15,133
應收貿易賬款及其他應收款項	7,955
現金及現金等價物	3,056
應付貿易賬款及其他應付款項	(11,011)
出售附屬公司的賬面值	<b>62,514</b>
出售附屬公司的現金流入，扣除已出售現金	
以現金收取的所得款項	285,000
出售附屬公司的現金及現金等價物	(3,056)
年內出售所得的現金流入	<b>281,944</b>

於二零一三年十二月三十一日，本集團已自收購方收到人民幣285,000,000元。餘下人民幣15,000,000元的代價已計入其他應收款項，已於其後在二零一四年二月由本集團收取。

## 合併財務報表附註(續)

### 38. 出售附屬公司(續)

- (b) 於二零一三年八月十九日，本集團與四川永競投資實業有限公司(「四川永競集團」)訂立一項協議，以向四川永競集團轉讓其於本公司間接全資附屬公司成都市滙福置業有限公司(「滙福」)的全部股本權益，總現金代價為人民幣350,000,000元。

	二零一三年 人民幣千元
<b>以下列方式支付的代價</b>	
現金	320,000
應收代價	30,000
	<b>350,000</b>
<b>出售附屬公司所得收益</b>	
總代價	350,000
出售附屬公司的賬面值 — 見下文	(161,558)
	<b>188,442</b>

出售產生的資產及負債如下：

	賬面值 人民幣千元
物業、廠房及設備	33,337
土地使用權	128,186
現金及現金等價物	35
出售附屬公司的賬面值	161,558
<b>出售附屬公司的現金流入，扣除已出售現金</b>	
以現金收取的所得款項	320,000
出售附屬公司的現金及現金等價物	(35)
年內出售所得的現金流入	<b>319,965</b>

於二零一三年十二月三十一日，本集團自四川永競集團收到人民幣320,000,000元，佔總代價91%。餘下代價人民幣30,000,000元已計入於二零一三年十二月三十一日之其他應收款項。

## 合併財務報表附註(續)

### 39. 關聯人士交易

本集團的最終控股人士為本公司主席兼執行董事朱新禮先生。

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，則雙方被視為互有關聯。倘各方受共同控制或共同受到重大影響，亦被視為有關聯。

- (a) 於年內，本公司董事及本集團管理層認為由朱新禮先生實益擁有的公司為本集團關聯人士。
- (b) 以下為與關聯人士進行的交易：

#### 持續交易

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>銷售貨品及服務</b>		
向一間聯營公司銷售的產品	80,914	83,156
向由朱新禮先生實益擁有的公司銷售可回收的容器	31,210	44,619
	<b>112,124</b>	127,775
<b>採購材料及服務</b>		
從由朱新禮先生實益擁有的公司採購原材料	504,853	1,249,495
	<b>504,853</b>	1,249,495
<b>主要管理人員薪酬</b>		
薪酬、工資及花紅	9,413	8,753
退休計劃供款	155	368
福利及其他開支	195	472
購股權開支	—	(5,863)
	<b>9,762</b>	3,730

於二零一二年及二零一三年，本集團附屬公司北京滙源食品飲料有限公司一直並繼續免費使用朱新禮先生實益擁有之關聯公司北京滙源飲料食品集團有限公司所擁有的若干辦公室物業。

## 合併財務報表附註(續)

### 39. 關聯人士交易(續)

(b) 以下為與關聯人士進行的交易：(續)

本公司董事認為，上述關連交易於日常業務中按相關協議條款進行。

#### 非持續交易

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>銷售貨品及服務</b>		
向關聯人士銷售原材料	<b>4,898</b>	1,355

(c) 應收或應付關聯人士的年終結餘如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收貿易賬款(附註14(a))	<b>60,820</b>	8,886
應收關聯人士其他結餘	<b>23,936</b>	3,510
應付貿易賬款(附註21(a))	—	890,780
應付關聯人士其他結餘	<b>4,035</b>	39,821

應收關聯人士或應付關聯人士結餘為無抵押及免息。

### 40. 結算日後事項

二零一三年十二月三十一日後概無任何重大事項。

## 釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「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「滙源」、「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
「董事」	指	本公司董事
「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
「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
「滙源產業」	指	中國滙源產業控股有限公司，在英屬維爾京群島註冊成立的公司

## 釋義 (續)

「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
「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
「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」一節概述
「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
「薪酬及提名委員會」	指	本公司的薪酬及提名委員會，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
「賽富」	指	Sino Fountain Limited，一家在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由閻焯先生間接全資擁有
「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，其主要條款載於招股章程附錄七「法定及一般資料」之「購股權計劃」一節概述
「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。