



中國匯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



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」)是中國首屈一指的全產業鏈果蔬汁生產商，主要從事生產和銷售果汁、果蔬汁及其他飲料。於本報告日期，本集團擁有40家附屬公司及11,336名員工。匯源的果汁產品根據果汁濃度分類為百分百果汁、中濃度果汁及果汁飲料。根據尼爾森於二零一六年上半年對中國零售業進行的研究顯示，以銷售量為基準，本集團百分百果汁及中濃度果蔬汁的市場佔有率分別為60.0%及39.4%，繼續領先市場。本集團大部分產品均以「匯源」品牌出售。本集團相信，「匯源」果汁是中國消費者心目中最家喻戶曉的品牌以及口碑最好的果蔬汁之一。



目錄

2	財務摘要
5	管理層討論與分析
13	董事會報告
23	中期簡明合併資產負債表
25	中期簡明合併綜合收益表
27	中期簡明合併權益變動表
28	中期簡明合併現金流量表
29	簡明合併中期財務資料附註
67	釋義

財務摘要

二零一六年上半年未經審核合併業績與二零一五年上半年之比較：

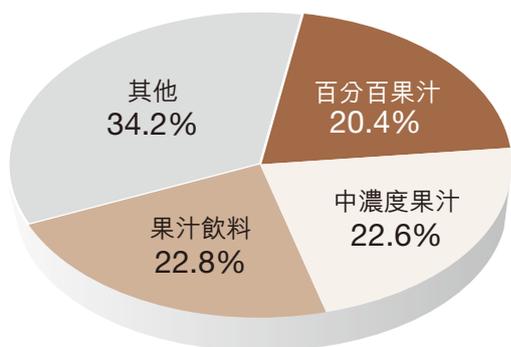
	截至六月三十日止六個月 (人民幣千元)	
	二零一六年	二零一五年
收入	2,686,497	2,580,913
銷售成本	1,611,998	1,702,541
毛利	1,074,499	878,372
本公司權益持有人應佔溢利/(虧損)	31,371	(97,650)
本公司權益持有人應佔經調整溢利(附註1)	115,213	68,908
EBITDA(附註2)	450,747	542,693
每股盈利/(虧損)(人民幣分)(附註3)		
— 基本	1.2	(3.7)
— 攤薄	0.0	(3.7)

附註1：權益持有人應佔經調整溢利不包括可換股債券相關利息開支、可換股債券嵌入式衍生工具的公平值變動、滙兌盈虧及僱員購股權攤銷。

附註2：EBITDA乃未扣除所得稅開支、融資開支、融資收入、物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、土地使用權攤銷及可換股債券嵌入式衍生工具公平值變動的期內損益計算。

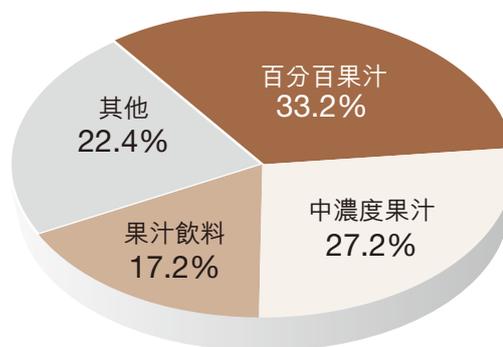
附註3：有關每股(虧損)/盈利的計算，請參閱簡明合併中期財務資料附註22。

以產品劃分的收入佔比



二零一五年

截至六月三十日止六個月



二零一六年

截至六月三十日止六個月

財務摘要(續)

財務比率(按二零一六年上半年及二零一五年上半年未經審核合併業績)

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一六年	二零一五年	
資本回報率	0.3%	-0.9%	1.2%
資產回報率	0.2%	-0.5%	0.7%
負債比率(總債務/總權益)(附註1)	58.0%	47.6%	10.4%

營運比率(附註2)

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一六年	二零一五年	
產成品週轉天數	29天	29天	0天
原材料週轉天數	112天	110天	+2天
應收貿易賬款週轉天數	138天	109天	+29天
應付貿易賬款週轉天數	159天	161天	-2天

附註1： 總債務包括於二零一六年六月三十日借款總額(包括公司債券及融資租賃負債)人民幣5,171.1百萬元(二零一五年六月三十日：人民幣3,900.1百萬元)和於二零一六年六月三十日可換股債券人民幣818.3百萬元(二零一五年六月三十日：人民幣1,026.8百萬元)。

附註2： 於六月三十日的產成品週轉天數以於一月一日與六月三十日的產成品平均結餘除以該期間的銷售成本再乘以182.5天(365除2)計算。

於六月三十日的原材料週轉天數以於一月一日與六月三十日的原材料平均結餘除以該期間的原材料使用量再乘以182.5天(365除2)計算。

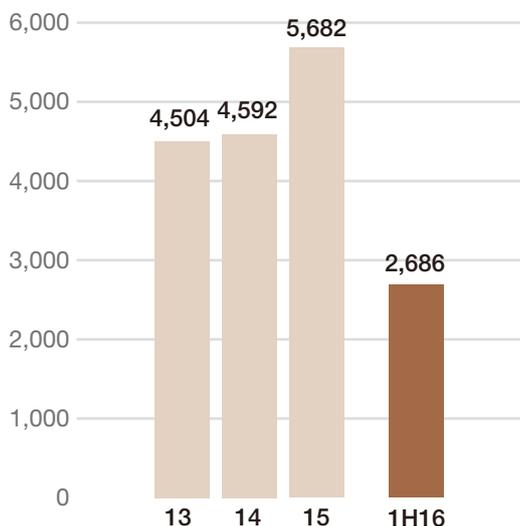
於六月三十日的應收貿易賬款週轉天數以於一月一日與六月三十日的應收貿易賬款和應收票據平均結餘總額除以該期間的收入再乘以182.5天(365除2)計算。

於六月三十日的應付貿易賬款週轉天數以於一月一日與六月三十日的應付貿易賬款平均結餘總額除以該期間的銷售成本再乘以182.5天(365除2)計算。

財務摘要(續)

收入

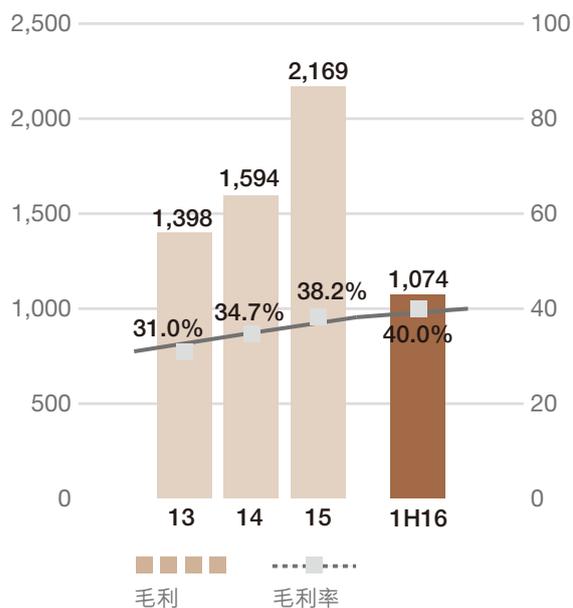
(人民幣百萬元)



毛利

(人民幣百萬元)

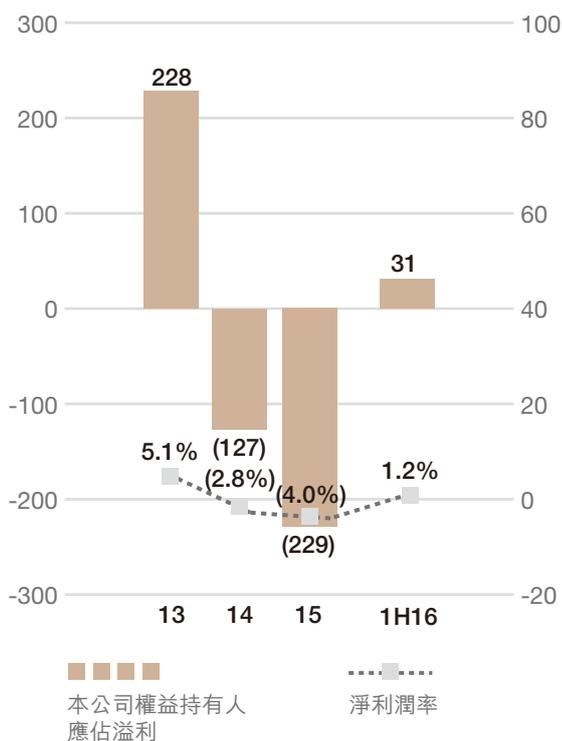
(%)



本公司權益持有人應佔溢利

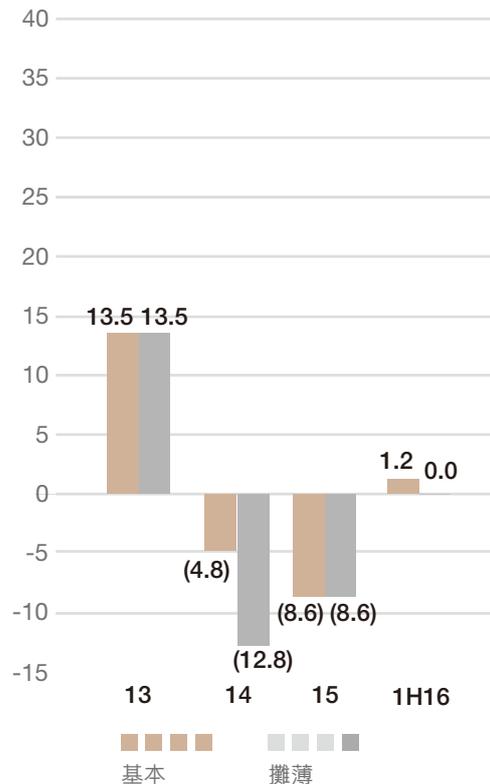
(人民幣百萬元)

(%)



每股盈利/(虧損)

(人民幣分)



管理層討論與分析

市場回顧

二零一六年上半年在改革創新深入推進和宏觀政策效應不斷釋放的作用下，中國國民經濟保持了總體平穩、穩中有進、穩中有好的發展態勢；經濟結構持續優化，供給側結構性改革取得進展，產業結構也繼續優化。二零一六年上半年國內生產總值人民幣340,637億元，按可比價格計算，同比增長6.7%。社會消費品零售總額人民幣156,138億元，同比名義增長10.3%，全國居民人均可支配收入人民幣11,886元，同比名義增長8.7%；扣除價格因素，實際增長6.5%。最終消費支出對國內生產總值增長的貢獻率為73.4%，比上年同期提高13.2%。總的來看，今年以來，國民經濟增長穩健，居民可支配收入及消費支出繼續保持可觀增長。

根據尼爾森零售跟蹤調查數據顯示，二零一六年上半年飲料行業整體銷售額增長2%，果汁行業銷售額同比下降0.1%，其中100%果汁銷售額同比增長6.3%、中濃度果汁(果汁含量26%–99%)銷售額同比降低1.0%、低濃度果汁(果汁含量0–25%)銷售額同比降低7.8%。中、低濃度果汁銷售數據同比下降，有今年夏天多雨甚至洪澇災害影響即飲消費的因素，但100%果汁的穩健持續增長，充分說明消費者健康理念帶動果汁產品的消費升級在加速。

管理層討論與分析(續)

二零一六年上半年	市場份額	
	銷量(%)	零售額(%)
100%果汁		
滙源果汁	60.0	50.7
第二名競爭對手	23.4	30.3
第三名競爭對手	4.4	4.4
第四名競爭對手	0.3	1.2
第五名競爭對手	1.1	1.1
26%–99%濃度果汁^(附註1)		
滙源果汁	39.4	29.7
第二名競爭對手	25.6	20.8
第三名競爭對手	8.0	9.9
第四名競爭對手	3.2	4.4
第五名競爭對手	2.2	3.5
25%及以下濃度果汁飲料		
第一名競爭對手	35.7	34.9
第二名競爭對手	23.3	22.8
第三名競爭對手	19.9	16.9
第四名競爭對手	4.0	6.4
第五名競爭對手	4.2	4.0
滙源果汁	2.8	2.6

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。

「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。」

業務回顧

概覽

作為中國領先的果蔬汁生產商，二零一六年上半年我們繼續聚焦主營業務，穩固100%果汁市場領導者地位，在產品創新、消費者互動上發力，引導行業消費潮流；繼續加強精益化生產，通過專業化、信息化管控，保障產品品質和持續降低產品製造成本；銷售體系的「三駕馬車」：經銷商體系、直營公司體系和營業所體系運行日漸成熟。這些構成我們上半年核心產品業績增長、整體毛利率提升的強勁驅動力。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得收入為人民幣2,686.5百萬元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣2,580.9百萬元增加4.1%。本公司權益持有人應佔溢利為人民幣31.4百萬元，而二零一五年同期之虧損則為人民幣97.7百萬元。

財務回顧

概覽

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得收入人民幣2,686.5百萬元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣2,580.9百萬元增加4.1%。本集團權益持有人應佔溢利達人民幣31.4百萬元，二零一五年同期虧損為人民幣97.7百萬元。

收入

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)的銷售額由二零一五年上半年的人民幣2,580.9百萬元增加4.1%至二零一六年上半年的人民幣2,686.5百萬元。

百分百果汁的收入佔本集團總收入的33.2%，由二零一五年上半年的人民幣525.8百萬元增加69.7%至二零一六年上半年的人民幣892.5百萬元。期內銷量較去年同期增長61.1%，而平均售價則上升5.3%。

中濃度果蔬汁的收入佔本集團總收入的27.2%，由二零一五年上半年的人民幣582.2百萬元增加25.4%至二零一六年上半年的人民幣730.3百萬元。期內銷量較去年同期增長26.6%，而平均售價則下降0.9%。

管理層討論與分析(續)

果汁飲料的收入佔本集團總收入17.2%，由二零一五年上半年的人民幣587.8百萬元下降21.6%至二零一六年上半年的人民幣461.1百萬元。收入減少乃由於銷量下跌14.5%而平均售價減少8.3%所致。

其他飲料產品的收入由二零一五年上半年的人民幣885.1百萬元下降31.9%至二零一六年上半年的人民幣602.7百萬元。收入下降乃主要由於包裝水銷量減少所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,702.5百萬元下降5.3%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,612.0百萬元。銷售成本下降主要由於若干原材料的購買價下降。

毛利

毛利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣878.4百萬元增加22.3%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,074.5百萬元。毛利率由截至二零一五年六月三十日止六個月的34.0%增加6.0個百分點至二零一六年同期的40.0%。毛利率的增加主要是高毛利產品銷售佔比增加、若干原材料的購買價下降以及銷量增加導致折舊攤薄所致。

其他收入

其他收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣113.6百萬元下降9.8%至二零一六年同期的人民幣102.5百萬元。其他收入主要包括銷售原材料及廢品，以及政府補貼收入等。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣841.1百萬元下降7.0%至二零一六年同期的人民幣782.5百萬元，原因為僱員福利開支及廣告開支同比下降，其中部分為其他營銷開支增長所抵銷。

管理層討論與分析(續)

行政開支

行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣202.5百萬元下降3.9%至二零一六年同期的人民幣194.6百萬元。行政開支佔收入的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的7.8%下降至截至二零一六年六月三十日止六個月的7.2%。

融資收入／開支

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得融資開支淨額人民幣255.3百萬元，而二零一五年同期則錄得人民幣145.7百萬元。

所得稅開支

於二零一六年上半年，本集團錄得所得稅開支人民幣13.4百萬元，而二零一五年同期所得稅開支為人民幣95.4百萬元。所得稅開支下降主要由於二零一五年同期出售本集團的九家附屬公司收益的所得稅所致。

本公司權益持有人應佔溢利／虧損

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月錄得本公司權益持有人應佔溢利人民幣31.4百萬元，而二零一五年同期則錄得虧損人民幣97.7百萬元。截至二零一六年六月三十日止六個月本公司權益持有人應佔經調整溢利為人民幣115.2百萬元，而二零一五年同期則為人民幣68.9百萬元。

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。

於二零一六年六月三十日，本集團擁有未清償借款(包括公司債券及融資租賃負債)合共人民幣5,171.1百萬元及未償付可換股債券合共人民幣818.3百萬元，而於二零一五年十二月三十一日未清償的借款(包括公司債券及融資租賃負債)及未償付可換股債券分別為人民幣4,411.0百萬元及人民幣1,126.5百萬元。本集團於二零一六年六月三十日的負債比率(按總借款(包括可換股債券)除以本公司權益持有人應佔權益總值計算)為58.0%，較二零一五年十二月三十一日的53.9%增加4.1個百分點。

管理層討論與分析(續)

本集團借款主要包括借款(包括公司債券及融資租賃負債)及可換股債券。於二零一六年六月三十日，本集團擁有下列債項：

	一年內償還 (人民幣百萬元)	一年後償還 (人民幣百萬元)	總計 (人民幣百萬元)
銀行借款	1,903.9	901.5	2,805.4
公司債券	600.0	1,487.1	2,087.1
融資租賃負債	61.2	217.4	278.6
	2,565.1	2,606.0	5,171.1
可換股債券	818.3	—	818.3
總計	3,383.4	2,606.0	5,989.4
按以下類別分析：			
無擔保	3,383.4	2,606.0	5,989.4

經營活動

於二零一六年首六個月，經營活動所用的現金淨額為人民幣219.2百萬元。本集團同期的除稅前溢利為人民幣44.6百萬元。人民幣263.8百萬元的差額主要是由於期內物業、廠房及設備折舊人民幣228.7百萬元、存貨增加人民幣111.6百萬元，應收貿易賬款及其他應收款項增加人民幣844.4百萬元，以及應付貿易賬款及其他應付款項增加人民幣371.5百萬元所致。

投資活動

截至二零一六年首六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣1,078.2百萬元，而二零一五年同期則為人民幣248.6百萬元。截至二零一六年六月三十日止六個月，淨現金流出淨額主要來自購置物業、廠房及設備之人民幣174.0百萬元，以及受限制現金及短期銀行存款淨額增加人民幣1,114.5百萬元，其中部分為可供出售的金融資產減少淨額人民幣225.0百萬元所抵銷。

融資活動

於截至二零一六年首六個月期間，融資活動所產生的現金淨額為人民幣340.3百萬元，而二零一五年同期則為人民幣388.3百萬元。

資本開支

資本開支主要包括購置物業、廠房及設備以及土地使用權。本集團於二零一六年上半年的資本開支總額較二零一五年同期大幅下降。於二零一六年上半年，本集團動用人民幣174.0百萬元購置物業、廠房及設備，以及動用人民幣3.9百萬元購買土地使用權。

管理層討論與分析(續)

於二零一六年六月三十日，本集團有關購置物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣69.1百萬元。

本集團計劃主要利用營運產生的現金及借款滿足二零一六年下半年的資本開支需求。

存貨及應收貿易賬款的週轉天數分析

本集團存貨主要包括原材料(包括包裝材料、濃縮汁及果漿和白糖)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。原材料週轉天數由截至二零一五年六月三十日止六個月的110天增至截至二零一六年六月三十日止六個月的112天，而截至二零一六年六月三十日止六個月的成品週轉天數為29天，與截至二零一五年六月三十日止六個月保持不變。

應收貿易賬款的週轉天數由截至二零一五年六月三十日止六個月的109天增至截至二零一六年六月三十日止六個月的138天。

或然負債

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團有若干未決訴訟。由於法律意見認為不大可能會產生任何重大負債，故本簡明中期財務資料並無就此等索償確認準備。

資產負債表外交易

於二零一六年六月三十日，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，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款。

資本租賃

於二零一六年六月三十日，本集團與第三方就物業、廠房及設備訂有若干融資租賃安排。於二零一六年六月三十日，本集團融資租賃負債的現值及未貼現合約金額分別為人民幣278.7百萬元及人民幣311.9百萬元。

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及設備，因此本集團面對各種外幣的外匯風險，主要為來自美元(「美元」)及歐元(「歐元」)的風險。本集團亦面對以美元及歐元計值的銀行存款、可換股債券及借款(包括公司債券及融資租賃負債)所產生的外匯風險。本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月並無使用遠期合約／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。

假設人民幣兌美元及歐元於二零一六年六月三十日升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的除稅後溢利將增加／減少人民幣243,030,000元(於二零一五年六月三十日：人民幣119,541,000元)，主要是由於重新換算以美元及歐元計值的可換股債券及借款(包括公司債券及融資租賃負債)所產生的滙兌收益／虧損所導致。

僱員及福利供款

於二零一六年六月三十日，本集團僱用11,336名僱員(二零一五年十二月三十一日：13,716名僱員)。本集團僱員的薪酬政策由董事會按照表現、資歷及工作能力而制訂。

應付董事的酬金將根據其各自的聘任合約條款(經董事會薪酬及提名委員會批准)，並參考本公司經營業績、個人表現及可比較的市場數據釐定。

本公司亦已採納購股權計劃以激勵董事及符合資格僱員。

未來展望

隨著國內經濟穩定增長和改革措施效果進一步顯現，公司預期國內經濟將保持平穩增長，消費品市場持續升級，果汁飲料市場尤其是100%果汁市場發展仍可樂觀預期。

公司於二零一六年下半年將持續聚焦核心經營業務，維持在100%果汁和中濃度果蔬汁市場的領先地位；積極借力互聯網營銷體系，充分發揮營業所終端服務功能；多渠道拓展加強合作業務。下半年公司將以創造利潤為中心，持續優化債務結構，不斷為公司全體股東創造價值。

董事會報告

本公司董事欣然提呈本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的簡明合併中期業績。

中期股息

董事不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月期間的中期股息。

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。董事會自其於二零零七年在香港聯交所上市以來，一直採納其遵照香港上市規則附錄十四所載企業管治守則(包括當時生效的附錄十四「管治守則」)的職權範圍。於二零一六年六月三十日，財務管理及審核委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事梁民杰先生(主席)、宋全厚先生及王巍先生。

本公司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閱審核、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一六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「由公司的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，對本集團截至二零一六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。

董事會報告(續)

銀行融資及其他借貸

除下述披露者外，董事並不知悉任何情況為根據香港上市規則第13.21條所規定而須於本報告披露。

- 於二零一四年十二月三十日，本公司作為貸款人與一家銀行訂立一項融資協議（「二零一四融資協議」），內容有關一項本金總額48,000,000美元之二年期貸款融資。
- 於二零一五年九月四日，本公司作為借款方與數家銀行訂立一項融資協議（「二零一五融資協議」），內容有關一項在原有貸款人方面本金總額197,000,000美元並在任何新貸款人加入之後不超過本金總額600,000,000美元之三年貸款融資。

「二零一四融資協議」及「二零一五融資協議」統稱「銀行融資協議」。

由於該等銀行融資協議各自包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反相關融資協議，故本公司分別於二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月四日根據香港上市規則第13.18條的規定刊發公告。有關責任的詳情，請參閱上述公告。

於二零一六年六月三十日，本公司根據二零一四融資協議及二零一五融資協議結欠的未償還款額分別為48,000,000美元及197,000,000美元。

本集團於二零一六年六月三十日的借貸的進一步詳情，載於未經審核簡明合併中期財務資料附註14。

董事會報告(續)

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，董事及本公司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、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉，或根據香港上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須以其他方式知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於二零一六年六月三十日在本公司普通股的好倉

董事名稱	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	佔本公司 已發行股份	
					股份數目	百分比
朱新禮	—	—	1,737,342,985 ^(a)	—	1,737,342,985	65.03%
閻焱	—	—	224,997,501 ^(b)	—	224,997,501	8.42%
	150,000 ^(c)	—	—	—	150,000	0.01%
梁民傑	150,000 ^(c)	—	—	—	150,000	0.01%
宋全厚	150,000 ^(c)	—	—	—	150,000	0.01%
趙亞利	150,000 ^(c)	—	—	—	150,000	0.01%

附註：

- (a) 該等股份由朱新禮先生經由滙源控股間接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；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) 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的公司。SAIF III GP Capital Ltd.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所持股份的權益。
- (c) 閻焱先生、梁民傑先生、宋全厚先生及趙亞利女士持有該等股份的購股權。

董事會報告(續)

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，概無任何董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記或根據標準守則須以其他方式知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

董事購買股份的權利

除本報告「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一段所披露者外，截至二零一六年六月三十日止六個月期間內任何時間，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的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聯繫人可藉購入本公司或任何其他企業實體股份或債權證而獲益，董事及主要行政人員或彼等配偶及十八歲以下的子女概無持有可認購本公司證券的任何權利，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。

董事會報告(續)

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。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他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。相關承授人可根據董事會釐定之歸屬時間表行使其購股權。

截至二零一六年六月三十日止六個月，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	於二零一六年 一月一日 尚未行使的 行使價 (港元)	於二零一六年			於二零一六年	
				期內 授出的 購股權所涉 相關股份數目	期內 已失效的 購股權所涉 相關股份數目	期內 已行使的 購股權所涉 相關股份數目	期內 六月三十日 尚未行使的 購股權所涉 相關股份數目	
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	11,998,500	—	(242,000)	—	11,756,500
閻焱	二零一四年 三月二十日	二零二四年 三月二十日	6.12	150,000	—	—	—	150,000
梁民傑	二零一四年 三月二十日	二零二四年 三月二十日	6.12	150,000	—	—	—	150,000
宋全厚	二零一四年 三月二十日	二零二四年 三月二十日	6.12	150,000	—	—	—	150,000
趙亞利	二零一四年 三月二十日	二零二四年 三月二十日	6.12	150,000	—	—	—	150,000
合共129名僱員	二零一四年 三月二十日	二零二四年 三月二十日	6.12	15,230,000	—	(900,000)	—	14,330,000
				27,828,500	—	(1,142,000)	—	26,686,500

董事會報告(續)

股份獎勵計劃

本公司已採納僱員股份獎勵計劃及首席執行官及董事股份獎勵計劃(統稱「該等股份獎勵計劃」)，旨在(a)肯定若干合資格人士的貢獻，並就彼等為本集團的持續營運及發展出力提供獎勵；及(b)為本集團的進一步發展吸引合適人才。

根據該等股份獎勵計劃，股份將由一名獨立信託人購入，費用由本公司承擔，或根據本公司股東不時於股東大會上授出或將予授出的一般授權配發予該名獨立信託人，並以信託方式代獲授獎勵股份人士持有，直至各歸屬期結束為止。

本公司股份獎勵計劃根據該等計劃向本公司或本集團任何成員公司的僱員(不論全職或兼職)、任何董事(包括但不限於任何執行、非執行或獨立非執行董事)或本集團任何成員公司所委聘的任何顧問或顧問公司提供獎勵股份供彼等接納，合資格人士毋需支付代價，惟須受董事會於根據該等股份獎勵計劃授出獎勵股份時釐定的若干條件(包括但不限於歸屬時間表)所規限。

董事會根據首席執行官及董事股份獎勵計劃及僱員股份獎勵計劃可獎授的普通股數目最多不得超過本公司於二零一四年三月十九日(「生效日期」)股本中已發行普通股的0.50%(即10,042,293股股份)。

除非董事會根據該等股份獎勵計劃條款提前終止，否則該等股份獎勵計劃自生效日期起運作十年。於生效日期十周年或之後，本公司不得向信託作出供款。該等股份獎勵計劃與本公司於二零零七年一月三十日採納的購股權計劃並行運作。

截至二零一六年六月三十日止六個月，概無根據首席執行官及董事股份獎勵計劃及僱員股份獎勵計劃授出任何獎勵股份。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，就董事會所知，本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存的登記冊所記錄，直接或間接擁有或視為擁有本公司已發行股本5%或以上權益的人士如下：

於二零一六年六月三十日在本公司普通股的好倉／淡倉

名稱	股份數目	佔本公司已發行股本百分比
朱新禮先生	1,737,342,985 ^(a) (好)	65.03%
滙源控股	1,737,342,985 ^(a) (好)	65.03%
中國滙源控股	1,737,342,985 ^(a) (好)	65.03%
Sino Fountain Limited	224,997,501 ^(b) (好)	8.42%
SAIF III GP Capital Ltd.	224,997,501 ^(b) (好)	8.42%
閻焱先生	224,997,501 ^(b) (好)	8.42%
Temasek Holdings (Private) Limited	219,781,132 (好)	8.23%
	219,781,132 (淡)	8.23%
黃瓊姿女士	200,000,000 ^(c) (好)	7.49%
盧志強先生	200,000,000 ^(c) (好)	7.49%
通海控股有限公司*	200,000,000 ^(d) (好)	7.49%
泛海集團有限公司*	200,000,000 ^(e) (好)	7.49%
中國泛海控股集團有限公司*	200,000,000 ^(f) (好)	7.49%
泛海控股股份有限公司*	200,000,000 ^(g) (好)	7.49%
中泛集團有限公司(前稱泛海控股(香港)有限公司)	200,000,000 ^(g) (好)	7.49%
泛海控股國際有限公司	200,000,000 ^(g) (好)	7.49%
中泛控股有限公司	200,000,000 ^(h) (好)	7.49%
中泛國際資產管理有限公司	200,000,000 ⁽ⁱ⁾ (好)	7.49%

董事會報告(續)

附註：

- (a) 滙源控股由朱新禮先生全資擁有，而中國滙源控股則為滙源控股的全資附屬公司。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的權益。朱新禮先生亦分別擔任中國滙源控股及滙源控股的董事。
- (b) Sino Fountain Limited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的公司。SAIF III GP Capital Ltd.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所持股份的權益。
- (c) 盧志強先生及黃瓊姿女士(盧志強先生之配偶)合共持有在通海控股有限公司股東大會上超過三分之一之投票權。根據證券及期貨條例，盧志強先生及黃瓊姿女士被視為擁有由通海控股有限公司所持有之所有本公司股份之權益。
- (d) 通海控股有限公司持有泛海集團有限公司之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，通海控股有限公司被視為擁有由泛海集團有限公司所持有之所有本公司股份之權益。
- (e) 泛海集團有限公司持有中國泛海控股集團有限公司已發行股本之97.44%權益。根據證券及期貨條例，泛海集團有限公司被視為擁有由中國泛海控股集團有限公司所持有之所有本公司股份之權益。
- (f) 中國泛海控股集團有限公司直接及間接持有泛海控股股份有限公司已發行股本之76.39%權益。根據證券及期貨條例，中國泛海控股集團有限公司被視為擁有由泛海控股股份有限公司所持有之所有本公司股份之權益。
- (g) 泛海控股國際有限公司為中泛集團有限公司(前稱泛海控股(香港)有限公司)之全資附屬公司，而泛海控股(香港)有限公司乃泛海控股股份有限公司之全資附屬公司。根據證券及期貨條例，中泛集團有限公司及泛海控股股份有限公司被視為擁有由泛海控股國際有限公司所持有之所有本公司股份之權益。
- (h) 泛海控股國際有限公司持有中泛控股有限公司已發行股本之71.58%權益。根據證券及期貨條例，泛海控股國際有限公司被視為擁有由中泛控股有限公司所持有之所有本公司股份之權益。
- (i) 中泛國際資產管理有限公司為中泛控股有限公司之全資附屬公司。根據證券及期貨條例，中泛控股有限公司被視為擁有由中泛國際資產管理有限公司所持有之200,000,000股本公司股份之權益。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，就董事所知，概無任何人士於本公司股份或相關股份中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊內的權益或淡倉。

購回、售出或贖回本公司的上市證券

於二零一六年三月三十日，於可換股優先股按1:1基準獲轉換後，本公司已發行合共125,326,877股普通股。

除上文所披露者外，於截至二零一六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的上市證券。

僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團共有11,336名僱員(二零一五年十二月三十一日：13,716名僱員)。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、個人表現及可比較之市場數據釐定。董事不可釐定自身酬金。

本公司亦已採納首次公開發售前購股權計劃、購股權計劃、首席執行官及董事股份獎勵計劃及僱員股份獎勵計劃以激勵董事及合資格僱員。

董事資料更改

於截至二零一六年六月三十日止六個月，董事需要或經已根據香港上市規則第13.51(2)條(a)至(e)段及(g)段規定作出披露的資料並無變動。

企業管治守則

本公司高度重視企業管治，董事會堅信良好的企業管治有助提高對其股東的問責性及透明度。

本公司一直採納管治守則所載的守則條文(「守則條文」)作為本身的企業管治常規。董事會亦不時檢討及監察本公司的實施情況，確保維持及提高企業管治常規水準。本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月一直遵守守則條文。

董事會報告(續)

董事進行證券交易

本公司已經採納香港上市規則附錄十所載上市公司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。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於截至二零一六年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則訂明的標準。

代表董事會
主席
朱新禮

北京，二零一六年八月三十日

中期簡明合併資產負債表

於二零一六年六月三十日

		未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 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	7	6,472,320	6,433,821
無形資產	8	4,150,795	4,162,215
土地使用權	9	944,401	951,379
遞延所得稅資產		136,124	134,861
以權益法記賬之投資		47,662	22,352
長期應收款項		904	1,038
長期預付款項		163,423	146,418
非流動資產總值		11,915,629	11,852,084
流動資產			
存貨		1,402,847	1,293,340
應收貿易賬款及其他應收款項	10	2,880,652	2,127,135
可供出售金融資產		350,520	555,504
受限制現金及短期銀行存款	11	1,738,882	624,407
現金及現金等價物		679,449	1,631,547
流動資產總值		7,052,350	6,231,933
資產總值		18,967,979	18,084,017
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	12	189	181
股份溢價	12	8,883,182	8,341,716
可換股優先股	12	—	541,474
其他儲備		354,599	341,314
留存收益		1,086,933	1,055,562
		10,324,903	10,280,247
非控制性權益應佔權益		141,521	141,685
權益總值		10,466,424	10,421,932

中期簡明合併資產負債表(續)

於二零一六年六月三十日

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	35,135	55,135
借款	14	2,605,996	2,502,994
遞延政府補助金		31,826	32,493
遞延所得稅負債		8,704	8,885
可換股債券	15	—	906,996
非流動負債總值		2,681,661	3,506,503
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	2,376,897	1,965,050
可換股債券	15	818,266	219,536
應付稅項		53,790	53,945
遞延收益		5,816	8,997
借款	14	2,565,125	1,908,054
流動負債總值		5,819,894	4,155,582
負債總值		8,501,555	7,662,085
權益及負債總值		18,967,979	18,084,017

第29至66頁附註為此簡明合併中期財務資料的一部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	6	2,686,497	2,580,913
銷售成本	18	(1,611,998)	(1,702,541)
毛利		1,074,499	878,372
其他收入 — 淨額	16	102,467	113,586
其他收益 — 淨額	17, 26	—	302,699
銷售及營銷開支	18	(782,492)	(841,093)
行政開支	18	(194,584)	(202,495)
融資開支	19	(283,661)	(162,669)
融資收入	20	28,365	17,008
可換股債券嵌入式衍生工具公平值變動產生的 未變現收益／(虧損)	15	100,201	(110,861)
以權益法記賬之投資應佔(虧損)／溢利		(189)	4,618
除所得稅前溢利／(虧損)		44,606	(835)
所得稅開支	21	(13,399)	(95,396)
期內溢利／(虧損)		31,207	(96,231)
以下人士應佔溢利／(虧損)：			
— 本公司權益持有人		31,371	(97,650)
— 非控制性權益		(164)	1,419
		31,207	(96,231)
期內其他綜合收益／(虧損)(除稅後)			
可重新分類至損益的項目			
可供出售金融資產公平值變動		13,136	(398)
期內綜合收益／(虧損)總額		44,343	(96,629)
以下人士應佔綜合收益／(虧損)總額：			
— 本公司權益持有人		44,507	(98,048)
— 非控制性權益		(164)	1,419
		44,343	(96,629)

中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一六年 每股 人民幣分	二零一五年 每股 人民幣分
期內本公司普通股股東應佔溢利／(虧損)之每股			
盈利／(虧損)(以每股人民幣分計)	22		
— 基本		1.2	(3.7)
— 攤薄		0.0	(3.7)
期內本公司優先股持有人應佔溢利／(虧損)之每股			
盈利／(虧損)(以每股人民幣分計)	22		
— 基本		1.2	(3.7)
— 攤薄		0.0	(3.7)

第29至66頁附註為此簡明合併中期財務資料的一部分。

中期簡明合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核								
	附註	本公司權益持有人應佔					小計	非控制性 權益 應佔權益	權益總值
		股本	股份溢價	可換股 優先股	其他儲備	留存收益			
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	人民幣千元	
於二零一六年一月一日的結餘		181	8,341,716	541,474	341,314	1,055,562	10,280,247	141,685	10,421,932
綜合收益									
期間溢利/(虧損)		—	—	—	—	31,371	31,371	(164)	31,207
其他綜合收益		—	—	—	13,136	—	13,136	—	13,136
綜合收益/(虧損)總額		—	—	—	13,136	31,371	44,507	(164)	44,343
與擁有人(以彼等作為擁有人 之身份)交易									
由可換股優先股轉換的股份	12	8	541,466	(541,474)	—	—	—	—	—
以股份支付薪酬		—	—	—	149	—	149	—	149
與擁有人交易總額		8	541,466	(541,474)	149	—	149	—	149
於二零一六年六月三十日的結餘		189	8,883,182	—	354,599	1,086,933	10,324,903	141,521	10,466,424
於二零一五年一月一日的結餘		180	8,303,542	541,474	297,814	1,315,019	10,458,029	141,691	10,599,720
綜合收益									
期間(虧損)/溢利		—	—	—	—	(97,650)	(97,650)	1,419	(96,231)
其他綜合虧損		—	—	—	(398)	—	(398)	—	(398)
綜合(虧損)/收益總額		—	—	—	(398)	(97,650)	(98,048)	1,419	(96,629)
與擁有人(以彼等作為擁有人 之身份)交易									
以股份支付薪酬		—	—	—	429	—	429	—	429
與擁有人交易總額		—	—	—	429	—	429	—	429
於二零一五年六月三十日的結餘		180	8,303,542	541,474	297,845	1,217,369	10,360,410	143,110	10,503,520

第29至66頁附註為此簡明合併中期財務資料的一部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

附註	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
經營所得現金	(77,546)	204,151
已付利息	(151,628)	(137,204)
已收利息	24,938	11,949
已付所得稅	(14,998)	(16,544)
經營活動產生的現金流量 — 淨額	(219,234)	62,352
投資活動產生的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(173,996)	(450,359)
處置物業、廠房及設備所得款項	19,652	7,226
購買土地使用權	(3,906)	(24,039)
出售附屬公司所得款項，扣除已出售現金	26	487,632
受限制現金及短期銀行存款增加，淨額	(1,114,475)	(402,040)
可供出售金融資產減少，淨額	225,000	133,000
於一間合營企業的投資	(25,500)	—
投資預付款項	(5,000)	—
投資活動產生的現金流量 — 淨額	(1,078,225)	(248,580)
融資活動產生的現金流量		
銀行借款的所得款項	14	2,338,440
發行公司債券的所得款項	14	—
贖回可換股債券	15	—
償還銀行借款	14	(1,950,132)
償還融資租賃負債	14	—
融資活動產生的現金流量 — 淨額	340,292	388,308
現金及現金等價物滙兌收益／(虧損)	5,069	(641)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(952,098)	201,439
期初的現金及現金等價物	1,631,547	694,373
期終的現金及現金等價物	679,449	895,812

第29至66頁附註為此簡明合併中期財務資料的一部分。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

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」)從事果汁飲料的製造及銷售。

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，本簡明合併中期財務資料以人民幣呈列。本公司董事會於二零一六年八月三十日批准刊發本簡明合併中期財務資料。

本簡明合併中期財務資料經已審閱，但未經審核。

主要事項

於二零一六年三月三十日，賬面值為684,285,000港元(相當於約人民幣541,474,000元)之可換股優先股獲轉換為本公司普通股。有關進一步詳情載於附註12。

於二零一六年四月二十九日，本公司已於債券到期時贖回本金總額為32,700,000美元之二零一六年四月二十九日到期可換股債券(「二零一六年可換股債券」)。有關進一步詳情載於附註15。

於二零一六年五月五日，本公司發行本金總額為人民幣600,000,000元之二零一六年五月五日到期公司債券(「二零一六年債券」)，年利率為7.6%。有關進一步詳情載於附註14。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

2 編製基準

截至二零一六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(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所編製的截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

本期所應用的會計政策與截至二零一五年十二月三十一日止年度年度財務報表中所應用會計政策一致(如該等年度財務報表所述)，惟採納於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效之國際財務報告準則之修訂除外。

- (a) 於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效的國際財務報告準則的修訂本將不會對本集團造成重大影響。

中期期間收入的稅項乃使用預期年度盈利總額適用的稅率累計。

(b) 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響

(i) 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和取消確認，引入套期會計的新規則和金融資產的新減值模型。此準則不需要在二零一八年一月一日之前應用，但可提早採納。本集團目前正在評估該新訂準則的影響以及其應否在其強制採納日期前採納國際財務報告準則第9號。

(ii) 國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)已頒佈確認收入的新準則。其將取代國際會計準則第18號(涵蓋銷售商品及提供服務所得收入)及國際會計準則第11號(涵蓋建築合約)。新準則乃基於商品或服務之控制權轉移予客戶時確認收入的原則。該準則允許採納完全追溯調整或經修改的追溯調整。新準則將自二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期間內的首個中期期間生效，亦可提前採納。管理層目前正在評估應用新訂準則對本集團的財務報表之影響。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

4 估計

管理層須於編製中期財務資料時需要作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會對會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的申報金額產生影響。實際結果可能有別於該等估計。

管理層於編製本簡明合併中期財務資料時就應用本集團的會計政策所作出的重大判斷以及估計不明朗因素的主要來源與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理

5.1 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：外匯風險及信貸風險。

(a) 外匯風險

本集團的生產依賴若干原材料及設備進口，而本集團面對多種貨幣(主要為美元(「美元」)及歐元(「歐元」))所引致的外幣滙兌風險。本集團亦面對以美元及歐元計值的銀行存款、可換股債券及借貸(包括公司債券及融資租賃負債)所引致的外幣滙兌風險。本集團於二零一六年上半年並無使用遠期合約／衍生工具，惟日後或會不時使用遠期合約／衍生工具以對沖若干重大外匯風險。

於二零一六年六月三十日，倘人民幣兌美元及歐元升值／貶值5%而所有其他變量因素維持不變，則本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的除稅後溢利應增加／減少人民幣243,030,000元(於二零一五年六月三十日：人民幣119,541,000元)，主要是由於重新換算以美元及歐元計值的可換股債券及借貸(包括公司債券及融資租賃負債)所產生的滙兌收益／虧損。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

(b) 資本風險管理

本集團管理資本的目的為確保本集團能夠持續經營，以向股東提供回報及保障其他利益相關者的利益，並維持最佳資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整應付股東股息、向股東退回資本、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團根據負債比率管理資本。該比率按借貸總額(包括及不包括可換股債券兩個情況)除以本公司權益持有人應佔權益計算。

於二零一六年六月三十日，借款總額包括可換股債券的負債比率為58.0%(於二零一五年十二月三十一日：53.9%)，而借款總額不包括可換股債券的債權比率為50.1%(於二零一五年十二月三十一日：42.9%)。

簡明合併中期財務資料並無包含所有財務風險管理資料及須於年度財務報表作出的披露，且應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二零一五年年結以來，風險管理政策並無變更。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.2 公平值估計

公平值計量按以下公平值計量層級分級披露：

- 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(即自價格而產生)測量的其他參數(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)。

下表載列本集團按二零一六年六月三十日公平值計量的資產及負債。

	第一級	第二級	第三級	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
可供出售金融資產	—	—	350,520	350,520
負債				
於二零一九年四月三十日到期的				
可換股債券(「二零一九年				
可換股債券」)的嵌入式衍生				
工具	—	—	3,524	3,524

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.2 公平值估計(續)

下表載列本集團按二零一五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
資產				
可供出售金融資產	—	—	555,504	555,504
負債				
二零一九年可換股債券的 嵌入式衍生工具	—	—	103,725	103,725

可供出售金融資產的公平值乃根據管理層判斷使用預期回報現金流量折現法計量。

二零一九年可換股債券的嵌入式衍生工具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公平值計算。

本公司股份於二零一六年六月三十日的市價為2.68港元。倘本公司股份市價較二零一六年六月三十日的市價上升/下跌1港元，則二零一九年可換股債券的嵌入式衍生工具的公平值將分別增加/減少人民幣20,299,000元及人民幣3,524,000元。倘貼現率較管理層於二零一六年六月三十日所作估計增加/減少1%，則二零一九年可換股債券的嵌入式衍生工具的公平值將分別增加/減少人民幣15,964,000元及人民幣3,524,000元。倘波動率較管理層於二零一六年六月三十日所作估計增加/減少1%，則二零一九年可換股債券的嵌入式衍生工具的公平值將分別增加/減少人民幣740,000元及人民幣742,000元。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

6 收入及分部資料

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入，並根據合併基準評估年度／期間溢利。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可報告分部。於二零一三年十月完成收購果漿及濃縮果汁業務後，本集團成為垂直整合企業，業務涵蓋由水果加工至銷售及營銷果汁及其他飲品的價值鏈。果漿及濃縮果汁業務的大部分收入並非來自外部客戶，故管理層決定不單獨審閱該業務的表現，亦不將該業務作為一個業務分部對外報告。因此，果漿及濃縮果汁業務已併入果汁及其他飲料產品分部。

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。收入明細按產品類別分析如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
百分百果汁	892,455	525,830
中濃度果蔬汁	730,272	582,168
果汁飲料	461,120	587,828
水及其他飲料產品	602,650	885,087
	2,686,497	2,580,913

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的以貨易貨銷售額約為人民幣29,361,000元(二零一五年同期：人民幣15,299,000元)，主要以換取物業、廠房及設備。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

7 物業、廠房及設備

	未經審核 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日止六個月	
於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	6,433,821
添置	289,086
出售	(21,845)
折舊(附註18)	(228,742)
<hr/>	
於二零一六年六月三十日的期終賬面淨值	6,472,320
截至二零一五年六月三十日止六個月	
於二零一五年一月一日的期初賬面淨值	6,730,941
添置	648,829
出售	(7,480)
出售附屬公司(附註26)	(897,124)
折舊(附註18)	(261,348)
<hr/>	
於二零一五年六月三十日的期終賬面淨值	6,213,818

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

8 無形資產

	未經審核				總計 人民幣千元
	銷售分銷網絡 人民幣千元	商譽 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	
截至二零一六年六月三十日止六個月					
於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	127,595	3,927,131	105,758	1,731	4,162,215
攤銷(附註18)	(8,342)	—	(2,965)	(113)	(11,420)
於二零一六年六月三十日的期終賬面淨值	119,253	3,927,131	102,793	1,618	4,150,795
截至二零一五年六月三十日止六個月					
於二零一五年一月一日的期初賬面淨值	146,499	3,941,580	111,689	1,152	4,200,920
出售附屬公司(附註26)	—	(14,449)	—	—	(14,449)
攤銷(附註18)	(10,518)	—	(2,964)	(78)	(13,560)
於二零一五年六月三十日的期終賬面淨值	135,981	3,927,131	108,725	1,074	4,172,911

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

9 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指於中國預付的經營租賃款項(租賃期為30至50年)，其賬面淨值分析如下：

	未經審核 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日止六個月	
於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	951,379
添置	3,906
攤銷(附註18)	(10,884)
<hr/>	
於二零一六年六月三十日的期終賬面淨值	944,401
截至二零一五年六月三十日止六個月	
於二零一五年一月一日的期初賬面淨值	1,099,054
添置	40,893
攤銷(附註18)	(12,098)
出售附屬公司(附註26)	(167,050)
<hr/>	
於二零一五年六月三十日的期終賬面淨值	960,799

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

10 應收貿易賬款及其他應收款項

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款(a)	2,466,512	1,685,798
關聯人士(附註27(c))	69,171	65,444
第三方	2,570,156	1,741,856
減：應收貿易賬款減值撥備	(172,815)	(121,502)
應收票據 — 第三方	9,269	21,027
原材料及其他預付款項	308,372	324,067
關聯人士(附註27(c))	110,535	88,786
第三方	197,837	235,281
可抵扣增值稅 — 進項結餘	41,685	45,873
其他應收款項	54,814	50,370
關聯人士(附註27(c))	27,639	3,652
第三方	34,889	50,936
減：其他應收款項減值撥備	(7,714)	(4,218)
	2,880,652	2,127,135

應收款項的賬面值與其公平值相若。

- (a) 本集團的部分客戶(包括特選經銷商、超級市場及OEM業務客戶)按銷售合約協定的信貸期結算。大部分客戶的信貸期為90日至180日。部分長期合作客戶之優惠信貸期會延至180日以上。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

— 第三方

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,608,226	1,226,832
四至六個月	195,599	119,749
七至十二個月	520,971	255,815
一至兩年	184,792	71,987
兩年以上	60,568	67,473
	2,570,156	1,741,856

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

10 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

(a) (續)

一 關聯人士

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	53,354	38,183
四至六個月	11,830	21,330
六個月以上	3,987	5,931
	69,171	65,444

11 受限制現金及短期銀行存款

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制現金		
— 應付票據按金	—	40,000
— 信用證抵押	15,830	10,350
	15,830	50,350
短期銀行存款	1,723,052	574,057
	1,738,882	624,407

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

12 股本及股份溢價

	每股面值 0.00001美元的 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	可換股優先股 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日					
止六個月					
於二零一六年一月一日	2,546,392,517	181	8,341,716	541,474	8,883,371
由可換股優先股轉換的股份	125,326,877	8	541,466	(541,474)	—
於二零一六年六月三十日	2,671,719,394	189	8,883,182	—	8,883,371
截至二零一五年六月三十日					
止六個月					
於二零一五年一月一日及 六月三十日	2,532,274,182	180	8,303,542	541,474	8,845,196

於二零一三年十月二十一日，本公司向控股股東發行本金總額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)。每股可換股優先股與普通股同樣享有收取股息及其他分派的權利，但不享有普通股的投票權，惟在本公司清盤、結束營業或解散時獲優先分配資產。可換股優先股不可由本公司或持有人贖回。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，賬面值為2,893,800,000港元(相當於約人民幣2,289,864,000元)的可換股優先股轉換為530,000,000股本公司普通股。

於二零一六年三月三十日，餘下的賬面值為684,285,000港元(相當於約人民幣541,474,000元)的可換股優先股轉換為125,326,877股本公司普通股。

於二零一六年六月三十日，概無未轉換可換股優先股。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

13 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如下：

— 第三方

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,378,418	1,036,835
四至六個月	35,764	133,433
七至十二個月	41,764	71,253
一至兩年	8,611	14,403
超過兩年	1,434	1,299
	1,465,991	1,257,223

— 關聯人士

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	55,992	34,637
四至六個月	3,049	5,889
七至十二個月	6,411	5,646
一至兩年	1,037	1,764
超過兩年	1,764	—
	68,253	47,936

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

14 借款

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款(a)	901,519	882,930
公司債券(b)	1,487,079	1,417,377
融資租賃負債(c)	217,398	202,687
	2,605,996	2,502,994
流動		
銀行借款(a)	1,903,861	1,854,341
公司債券(b)	600,000	—
融資租賃負債(c)	61,264	53,713
	2,565,125	1,908,054
借款總額	5,171,121	4,411,048
	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
無擔保	5,171,121	4,411,048

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

14 借款(續)

借款變動分析如下：

	未經審核 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日止六個月	
於二零一六年一月一日的期初金額	4,411,048
銀行借款所得款項	280,000
發行公司債券所得款項	592,657
償還銀行借款	(264,631)
滙率變動之影響	120,046
公司債券 — 利息開支	21,057
融資租賃負債 — 新增	45,304
融資租賃負債 — 償還	(43,509)
融資租賃負債 — 利息開支	9,149
於二零一六年六月三十日的期終金額	5,171,121
截至二零一五年六月三十日止六個月	
於二零一五年一月一日的期初金額	3,458,449
銀行借款所得款項	2,338,440
償還銀行及其他金融機構借款	(1,950,132)
滙率變動之影響	(3,881)
出售附屬公司(附註26)	(43,242)
融資租賃負債 — 新增	100,256
融資租賃負債 — 利息開支	234
於二零一五年六月三十日的期終金額	3,900,124

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(a) 銀行借款

本集團的銀行借款於各結算日以下列貨幣計值如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	299,698	258,870
美元	2,505,682	2,478,401
	2,805,380	2,737,271

於各結算日，本集團的銀行借款在利率變動及合同重新定價日期所承擔的風險如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月內	16,736	317,934
六至十二個月	2,788,644	2,419,337
	2,805,380	2,737,271

於結算日銀行借款的實際利率如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日	經審核 二零一五年 十二月三十一日
銀行借款	4.90%	5.53%

由於非流動銀行借款按相等於倫敦銀行同業拆息加適當信貸利率的浮動利率計息，故其賬面值與公平值相若。

由於即期銀行借款於一年內到期，其賬面值與公平值相若。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(b) 公司債券

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一八年債券(i)	1,487,079	1,417,377
二零一九年債券(ii)	600,000	—
	2,087,079	1,417,377

(i) 二零一八年債券

於二零一五年七月七日，本公司發行於二零一八年七月七日到期的本金總額合共200,000,000歐元的信用增級債券(「二零一八年債券」)，將受惠於中國農業銀行股份有限公司紐約分行發出之不可撤回備用信用證，並籌集所得款項淨額197,935,000歐元(相當於約人民幣1,341,405,000元)。二零一八年債券按年利率1.55%計息。

於簡明合併資產負債表確認的二零一八年債券以下列方式計算：

	未經審核 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日止六個月	
於二零一六年一月一日	1,417,377
利息開支	13,714
滙率變動的影響	55,988
於二零一六年六月三十日	1,487,079

二零一八年債券於二零一六年六月三十日的面值為200,000,000歐元(相當於約人民幣1,475,000,000元)(於二零一五年十二月三十一日：200,000,000歐元及相當於約人民幣1,419,040,000元)。二零一八年債券的賬面值乃以按實際年利率1.91%貼現的現金流量計算。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(b) 公司債券(續)

(ii) 二零一九年債券

於二零一六年五月五日，本公司發行於二零一九年五月五日到期的本金總額合共人民幣600,000,000元的公司債券，所得款項淨額為人民幣592,657,000元。二零一九年債券按年利率7.6%計息。

於簡明合併資產負債表確認的二零一九年債券以下列方式計算：

	未經審核 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日止六個月	
二零一五年五月五日發行的二零一九年債券的面值	600,000
發行開支	(7,343)
<hr/>	
發行二零一九年債券所得款項淨額	592,657
<hr/>	
利息開支	7,343
<hr/>	
於二零一六年六月三十日	600,000
<hr/>	

二零一九年債券於二零一六年六月三十日的面值為人民幣600,000,000元。二零一九年債券的賬面值乃以按實際年利率8.08%貼現的現金流量計算。

於發行日起計一週年及兩週年，本公司有權調整二零一九年債券之票息率，而債券持有人則有權要求本公司按面值贖回全部或部份二零一九年債券。

由於有關債券持有人於發行日起計一週年有權選擇贖回，故於二零一六年六月三十日，二零一九年債券已分類為流動負債。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(c) 融資租賃負債

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
--	---------------------------------	----------------------------------

融資租賃負債總額 — 最低租賃付款額：

一年內	73,831	65,041
一年至兩年	70,875	62,921
兩年至五年	167,237	174,034
	311,943	301,996
融資租賃的未來財務費用	(33,281)	(45,596)
融資租賃負債現值	278,662	256,400

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
--	---------------------------------	----------------------------------

融資租賃負債現值如下：

一年內	61,264	53,713
一年至兩年	61,264	53,713
兩年至五年	156,134	148,974
	278,662	256,400

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

15 可換股債券

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
二零一六年可換股債券(a)	—	219,536
二零一九年可換股債券(b)	818,266	—
	818,266	219,536
非流動		
二零一九年可換股債券(b)	—	906,996

(a) 二零一六年可換股債券

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的合共150,000,000美元可換股債券。二零一六年可換股債券的主要條款及條件與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所載者相同。

於二零一四年四月二十九日，本公司已於債券持有人行使贖回選擇權時贖回本金總額為117,300,000美元之二零一六年可換股債券。

於二零一六年四月二十九日，本公司已於債券到期時贖回全部餘下本金額為32,700,000美元之二零一六年可換股債券，贖回價格為34,531,000美元(32,700,000美元之105.6%，相當於約人民幣224,225,000元)。

於二零一六年六月三十日，概無尚未贖回之二零一六年可換股債券。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

15 可換股債券(續)

(b) 二零一九年可換股債券

於二零一四年三月三十一日，本公司發行於二零一九年四月三十日到期的合共150,000,000美元可換股債券。二零一九年可換股債券的主要條款及條件與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所載者相同。

於二零一六年六月三十日，二零一九年可換股債券的公平值由獨立合資格估值師釐定。二零一九年可換股債券負債部分的公平值乃按贖回金額的現值計算，即未行使債券本金額的105%。二零一九年可換股債券嵌入式衍生工具的公平值乃採用二項式估值模型釐定。

截至二零一六年六月三十日止六個月，二零一九年可換股債券的嵌入式衍生工具(轉換權部分)的公平值變動收益為人民幣108,850,000元(二零一五年同期：虧損為人民幣98,193,000元)及嵌入式衍生工具的遞延虧損攤銷人民幣8,649,000元(二零一五年同期：人民幣8,088,000元)已於簡明合併綜合收益表中確認為「可換股債券嵌入式衍生工具公平值變動產生的未變現收益」。二零一九年可換股債券負債部分於截至二零一六年六月三十日止六個月的相關利息開支人民幣53,368,000元(二零一五年同期：人民幣45,259,000元)乃使用實際利率法，按實際利率13.95%計算。

於二零一六年六月三十日，由於持有人可在二零一七年三月三十一日選擇贖回債券，二零一九年可換股債券已重新分類為流動負債。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

15 可換股債券(續)

- (c) 於截至二零一六及二零一五年六月三十日止六個月，二零一六年可換股債券及二零一九年可換股債券部分的變動如下：

	二零一六年可換股債券			二零一九年可換股債券			可換股債券 總計
	嵌入式		小計	嵌入式		小計	
	負債部分	衍生工具		負債部分	衍生工具		
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	
截至二零一六年六月三十日							
止六個月							
於二零一六年一月一日	219,536	—	219,536	803,271	103,725	906,996	1,126,532
嵌入式衍生工具公平值變動	—	—	—	—	(108,850)	(108,850)	(108,850)
嵌入式衍生工具的遞延虧損攤銷	—	—	—	—	8,649	8,649	8,649
贖回可換股債券	(224,225)	—	(224,225)	—	—	—	(224,225)
利息開支	8,929	—	8,929	53,368	—	53,368	62,297
已付利息	(4,240)	—	(4,240)	(58,474)	—	(58,474)	(62,714)
未變現的滙兌虧損	—	—	—	16,577	—	16,577	16,577
於二零一六年六月三十日	—	—	—	814,742	3,524	818,266	818,266
截至二零一五年六月三十日							
止六個月							
於二零一五年一月一日	184,710	1,242	185,952	664,287	10,143	674,430	860,382
嵌入式衍生工具公平值變動	—	4,580	4,580	—	98,193	98,193	102,773
嵌入式衍生工具的遞延虧損攤銷	—	—	—	—	8,088	8,088	8,088
利息開支	15,068	—	15,068	45,259	—	45,259	60,327
已付利息	(4,002)	—	(4,002)	—	—	—	(4,002)
未變現的滙兌收益	(159)	—	(159)	(586)	—	(586)	(745)
於二零一五年六月三十日	195,617	5,822	201,439	708,960	116,424	825,384	1,026,823

- (d) 根據由獨立合資格估值師發出的估值報告，於二零一六年六月三十日，二零一九年可換股債券的負債部分的公平值為人民幣966,461,000元，以現金流量折現率7.08%計算。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

16 其他收入 — 淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補貼收入	90,201	47,302
銷售材料及廢料收入淨額	6,048	33,518
遞延政府補助金攤銷	667	29,276
來自可供出售金融資產之利息收入	4,532	—
出售物業、廠房及設備虧損	(2,193)	(254)
其他	3,212	3,744
	102,467	113,586

17 其他收益 — 淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
出售附屬公司的收益(附註26)	—	302,699

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

18 按性質劃分的開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
耗用的原材料及存貨變動	1,200,561	1,227,858
廣告及其他營銷開支	458,259	467,695
僱員福利開支	277,732	345,719
物業、廠房及設備折舊(附註7)	228,742	261,348
運輸及有關費用	110,752	116,253
水電費用	101,304	114,128
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	54,809	22,486
城市建設稅、物業稅及其他附加稅項	44,567	44,608
租金開支	25,454	23,170
維修及保養	20,085	29,369
差旅開支	17,194	26,309
無形資產攤銷(附註8)	11,420	13,560
土地使用權攤銷(附註9)	10,884	12,098
辦公室及通訊開支	8,378	22,825
存貨減值虧損	2,102	29
其他開支	16,831	18,674
銷售成本、銷售及營銷開支及行政開支總額	2,589,074	2,746,129

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

19 融資開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
利息開支：		
— 銀行借款	93,572	127,148
— 融資租賃負債	9,149	234
— 可換股債券(附註15(c))	62,297	60,327
— 公司債券	21,057	—
滙兌虧損(不包括可換股債券)	105,020	—
可換股債券負債部分的滙兌虧損(附註15(c))	16,577	—
減：資本化利息及滙兌虧損	(24,011)	(25,040)
	283,661	162,669
用作計算資本化金額的加權平均實際利率	5.46%	5.41%

20 融資收入

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
來自銀行存款的利息收入	28,365	11,949
滙兌收益(不包括可換股債券)	—	4,314
可換股債券負債部分的滙兌收益(附註15(c))	—	745
	28,365	17,008

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

21 所得稅開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅 — 中國企業所得稅	14,843	98,639
遞延所得稅抵免	(1,444)	(3,243)
	13,399	95,396

(a) 開曼群島所得稅

本公司乃根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 英屬維爾京群島所得稅

若干附屬公司乃根據英屬維爾京群島公司法於英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

(c) 於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，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。

(d) 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二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月中國附屬公司的溢利再投資於中國，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。

(e) 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，中國企業所得稅率為25%。本集團若干主要從事農產品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，可獲豁免繳納所得稅。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

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

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)		
普通股應佔基本盈利／(虧損)	30,651	(93,045)
可換股優先股應佔基本盈利／(虧損)	720	(4,605)
	31,371	(97,650)

	未經審核			
	截至六月三十日止六個月			
	普通股		可換股優先股	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
用作計算每股基本盈利／(虧損)的發行				
在外股份加權平均數(千股)(i)	2,610,433	2,532,275	61,286	125,327

(i) 於二零一六年三月三十日，125,326,877股可換股優先股已兌換為125,326,877股本公司普通股(附註12)。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
每股普通股基本盈利／(虧損)(人民幣分)	1.2	(3.7)
每股可換股優先股基本盈利／(虧損)(人民幣分)	1.2	(3.7)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 每股盈利／(虧損)(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)乃假設已轉換所有具潛在攤薄影響的普通股而調整發行在外的普通股及可換股優先股的加權平均數計算。本公司具潛在攤薄影響的普通股包含可能根據二零一六年可換股債券、二零一九年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，釐定可按公平值(按本公司股份的年內平均市價釐定)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。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	31,371	(97,650)
加：二零一九年可換股債券的相關利息開支	53,368	—*
加：二零一九年可換股債券的相關未變現滙兌虧損	16,577	—*
減：二零一九年可換股債券的嵌入式衍生工具公平值變動	(100,201)	—*
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)， 用以釐定每股攤薄盈利／(虧損)	1,115	(97,650)
普通股應佔攤薄盈利／(虧損)	1,091	(93,045)
可換股優先股應佔攤薄盈利／(虧損)	24	(4,605)
	1,115	(97,650)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 每股盈利／(虧損)(續)

(b) 攤薄(續)

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月就計算每股攤薄盈利／(虧損)而言：

- a) 已假設二零一六年可換股債券已轉換為普通股，並已就二零一六年可換股債券的利息開支、未變現滙兌收益及嵌入式衍生工具公平值變動之影響作出調整。該項潛在調整對計算截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利／(虧損)造成反攤薄影響；
- b) 已假設二零一六年可換股債券已轉換為普通股，並已就二零一六年可換股債券的利息開支、未變現滙兌(虧損)／收益及嵌入式衍生工具公平值變動之影響作出調整。該項潛在調整對計算截至二零一六年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利造成攤薄影響，並對截至二零一五年六月三十日止六個月的有關計算造成反攤薄影響；
- c) 已假設購股權已獲行使，且並無對本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)作出相應變動。該項潛在調整對計算截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利／(虧損)造成反攤薄影響。

23 股息

董事會議決不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息(二零一五年同期：無)。

24 或然負債

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團有若干未決訴訟。由於法律意見認為不大可能會產生任何重大負債，故本簡明中期財務資料並無就此等索償確認準備。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

25 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 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	69,144	241,216

(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。

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 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
不遲於1年	6,898	5,850
遲於1年但不遲於5年	17,550	25,400
	24,448	31,250

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

26 出售附屬公司

於二零一五年六月十八日，本集團與北京方正富邦創融資產管理有限公司訂立股權轉讓協議，以轉讓其於吉林滙源食品飲料有限公司、北京滙源集團咸陽飲料食品有限公司、江西滙源食品飲料有限公司、錦州滙源食品飲料有限公司、山東滙源食品飲料有限公司、山東聖水峪礦泉水有限公司、山東新明食品飲料有限公司、山西滙源食品飲料有限責任公司及肇東滙源食品飲料有限公司(統稱「已出售實體」，全部為本公司之全資附屬公司)的全部股本權益，總現金代價為人民幣1,812,000,000元。出售於已出售實體的股本權益已於二零一五年六月三十日完成。

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
以下列方式支付的代價	
現金	500,000
應收代價 — 其他應收款項	1,312,000
	<hr/>
	1,812,000
出售已出售實體的收益	
總代價	1,812,000
已出售實體的資產淨值 — 見下文	(1,509,301)
	<hr/>
	302,699

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

26 出售附屬公司(續)

截至出售日期，已出售實體的資產及負債如下：

	賬面值 人民幣千元
物業、廠房及設備	897,124
土地使用權	167,050
無形資產	14,449
應收貿易賬款及其他應收款項	644,872
現金及現金等價物	12,368
應付貿易賬款及其他應付款項	(183,320)
借款	(43,242)
已出售實體的資產淨值	1,509,301
截至二零一五年六月三十日止六個月出售已出售實體產生的現金流入	
已收現金所得款項	500,000
已出售實體的現金及現金等價物	(12,368)
截至二零一五年六月三十日止六個月出售所得的現金流入	487,632

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

27 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) 期內，本公司董事及本集團管理層認為控股股東及控股股東所實益擁有的公司屬本集團關聯人士。

(b) 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	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品及服務		
向聯營公司銷售產品、原材料及服務	55,567	64,805
向一家合營企業銷售產品及原材料	3,251	7,484
向由朱新禮先生實益擁有的公司銷售可回收容器	165	10,200
向由本集團一名主要管理人員實益擁有的公司銷售產品	6,419	—
	65,402	82,489
採購材料及服務		
向一家聯營公司採購產品及原材料	141,385	169,798
向由朱新禮先生實益擁有的公司採購運輸服務	67,476	72,525
向由朱新禮先生實益擁有的公司採購原材料	—	76,977
向一家合營企業採購產品及原材料	10,684	5,195
	219,545	324,495

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

27 關聯人士交易(續)

(b) (續)

主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事(執行董事及非執行董事)及執行委員會成員。就僱員服務已付或應付主要管理人員的薪酬顯示如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	4,823	5,469
退休計劃供款	91	211
福利及其他開支	155	123
以股份支付薪酬	149	429
	5,218	6,232

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，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控股股東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。

本公司董事認為，以上關聯人士交易乃根據有關協議條款於日常業務過程中進行。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

27 關聯人士交易(續)

(c) 應收或應付關聯人士的期終／年終結餘如下：

		未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
應收貿易賬款	10	69,171	65,444
其他應收款項及預付款項	10	138,174	92,438
應付貿易賬款	13	68,253	47,936
其他應付款項	13	1,768	1,768

應收或應付關聯人士結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

28 結算日後事項

根據本公司於二零一六年八月二十五日刊發的募集說明書，本公司將向若干金融機構發行總額為人民幣500,000,000元至最高人民幣1,400,000,000元的第二批二零一九年債券。第二批二零一九年債券的最終本金總額及票息率將視乎市況及合資格投資者的意向而定。第二批二零一九年債券將於自發行日期起不超過三年內到期。

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

釋義(續)

「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，由閻焱先生間接全資擁有
「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	本公司根據本公司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。