



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



中期
報告

2017

公司簡介

中國滙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「滙源果汁」或「滙源」) 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3,965名員工。滙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。根據尼爾森於二零一七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45.8%及35.3%, 繼續領先市場。本集團大部分產品均以「滙源」品牌出售。本集團相信, 「滙源」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
14	董事會報告
24	中期簡明合併資產負債表
26	中期簡明合併綜合收益表
28	中期簡明合併權益變動表
29	中期簡明合併現金流量表
30	簡明合併中期財務資料附註
67	釋義

財務摘要

二零一七年上半年未經審核合併業績與二零一六年上半年之比較：

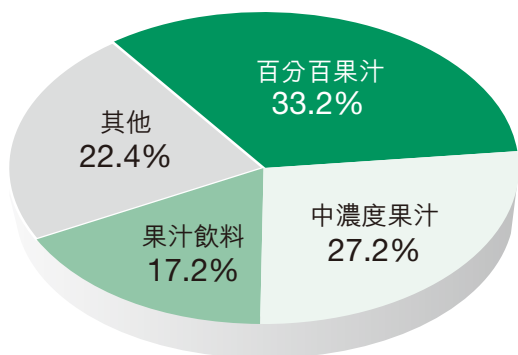
	截至六月三十日止六個月 (人民幣千元)	
	二零一七年	二零一六年
收入	2,801,666	2,686,497
銷售成本	1,586,369	1,611,998
毛利	1,215,297	1,074,499
本公司權益持有人應佔溢利	55,921	31,371
本公司權益持有人應佔經調整溢利(附註1)	297,038	115,213
EBITDA(附註2)	818,437	473,750
每股盈利(人民幣分)(附註3)		
— 基本	2.1	1.2
— 攤薄	2.1	0.0

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、提前贖回可轉換債券虧損、可換股債券嵌入式衍生工具的公平值變動、匯兌盈虧及僱員購股權攤銷。

附註2： EBITDA的計算方法為毛利減銷售及營銷開支以及行政開支，加回物業、廠房及設備折舊、遞延政府補助金攤銷、無形資產攤銷、土地使用權攤銷、政府補貼收入、融資收入及銷售原材料及廢料的淨收入。

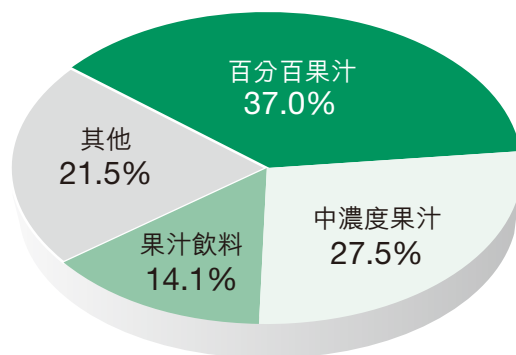
附註3： 有關每股盈利的計算，請參閱簡明合併中期財務資料附註21。

以產品劃分的收入佔比



二零一六年

截至六月三十日止六個月



二零一七年

截至六月三十日止六個月

財務摘要(續)

財務比率(按二零一七年上半年及二零一六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
	二零一七年	二零一六年	
資本回報率	0.5%	0.3%	0.2%
資產回報率	0.3%	0.2%	0.1%
負債比率(權益持有人應佔總債務/總權益)(附註1)	82.5%	58.0%	24.5%

營運比率(附註2)

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一七年	二零一六年	
產成品週轉天數	21天	29天	-8天
原材料週轉天數	114天	112天	+2天
應收貿易賬款週轉天數	187天	138天	+49天
應付貿易賬款週轉天數	191天	159天	+32天

附註1：總債務包括於二零一七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8,578.3百萬元(二零一六年六月三十日：人民幣5,171.1百萬元)。二零一六年六月三十日仍包含可換股債券人民幣818.3百萬元，二零一七年六月三十日為人民幣0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。

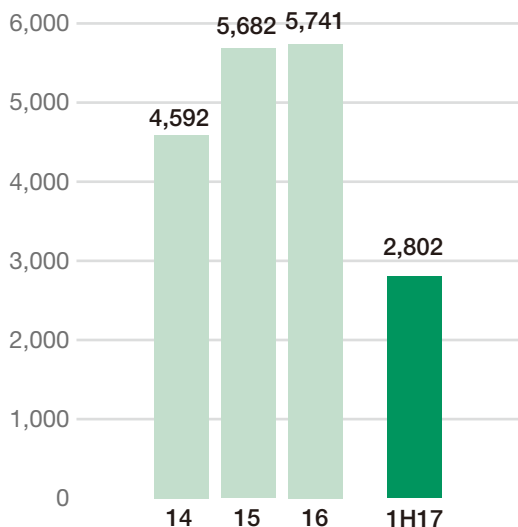
於六月三十日的應收貿易賬款週轉天數以於一月一日與六月三十日的應收貿易賬款和應收票據平均結餘總額除以該期間的收入再乘以182.5天(365除2)計算。

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

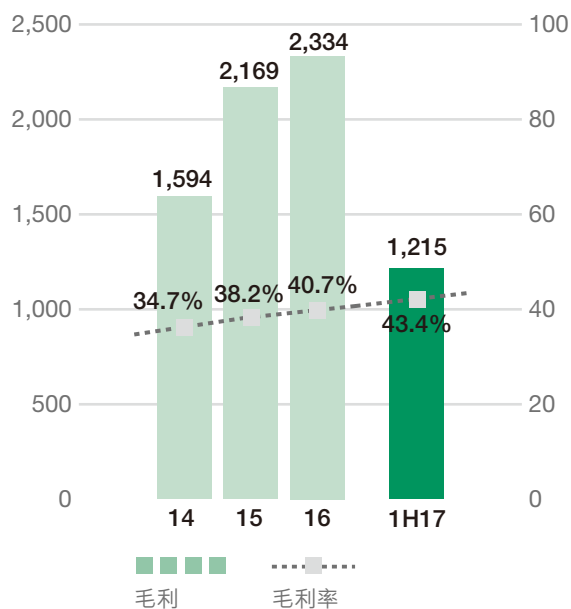
(人民幣百萬元)



毛利

(人民幣百萬元)

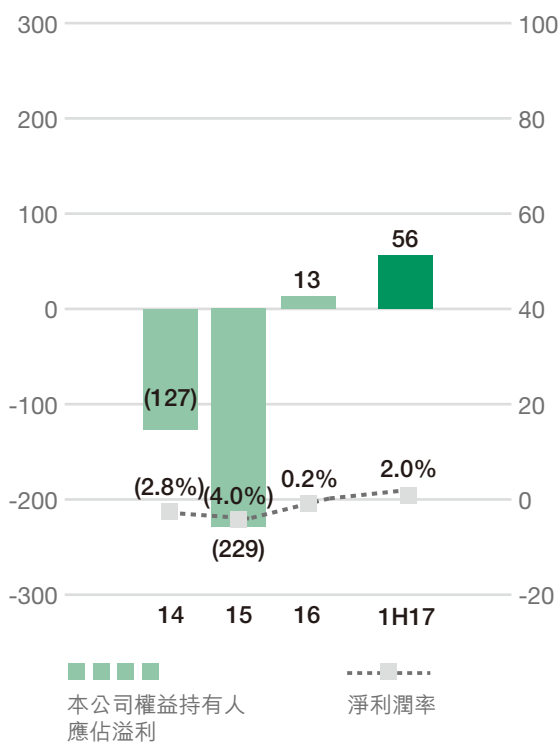
(%)



本公司權益持有人應佔溢利/(虧損)

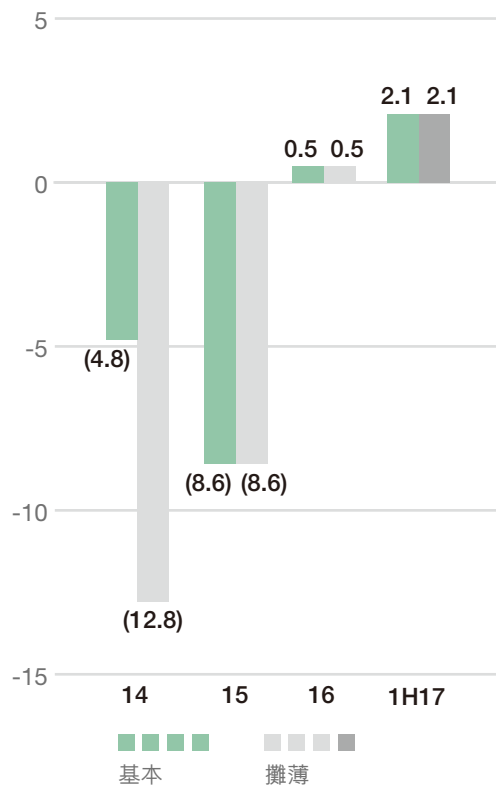
(人民幣百萬元)

(%)



每股盈利/(虧損)

(人民幣分)



管理層討論與分析

市場回顧

二零一七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，中國國民經濟延續了總體平穩、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。二零一七年上半年國內生產總值人民幣381,490億元，按可比價格計算，同比增長6.9%。社會消費品零售總額人民幣172,369億元，同比增長10.4%，全國居民人均可支配收入人民幣12,932元，同比名義增長8.8%；扣除價格因素，實際增長7.3%。全國居民人均消費支出為人民幣8,834元，同比名義增長7.6%，扣除價格因素實際增長6.1%。最終消費支出對國內生產總值增長的貢獻率為63.4%，依然是經濟增長的第一驅動力。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，二零一七年上半年飲料行業整體銷售額增長9.0%，果汁行業銷售額同比增長1.2%，其中100%果汁銷售額同比增長27.1%、中濃度果汁(果汁含量26%–99%)銷售額同比增長11.3%、低濃度果汁(果汁含量0–25%)銷售額同比降低7.4%。低濃度果汁銷售數據同比下降，乃由於缺乏創新及與產品類型有關的非健康人工成份等因素所致，但100%及中濃度的果汁穩健持續增長，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)

二零一七年上半年	市場份額	
	銷量(%)	零售額(%)
100%果汁		
滙源果汁	45.8	37.5
第二名競爭對手	28.1	33.1
第三名競爭對手	6.8	8.4
第四名競爭對手	3.8	3.3
第五名競爭對手	1.6	0.9
26%-99%濃度果汁^(附註1)		
滙源果汁	35.3	25.4
第二名競爭對手	24.4	19.0
第三名競爭對手	7.1	8.2
第四名競爭對手	3.0	4.2
第五名競爭對手	2.7	4.8
25%及以下濃度果汁飲料		
第一名競爭對手	38.2	37.3
第二名競爭對手	21.2	17.6
第三名競爭對手	18.3	17.9
第四名競爭對手	5.3	8.2
第五名競爭對手	4.2	4.0
滙源果汁	2.1	1.9

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，二零一七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，針對國內果汁消費升級趨勢確立與年輕消費者購買力的提升，公司積極對產品組合進行優化，新品開發以高端化、時尚化、便利化為方向，同時對原有產品升級更新；營銷方面，我們利用新媒體平台與傳統平台互補；銷售方面，直營與分銷雙模式、線上及線下分銷渠道並重，打造全國範圍內線上線下一體，傳統與現代渠道全覆蓋的無死角銷售網絡，不斷加強品牌的影響力；持續加強生產環節的管控，在保證品質的基礎上，進一步通過信息化等手段節約成本。得益於此，公司二零一七年上半年主營業務業績繼續增長，利潤穩步提升，現金流方面亦有明顯改善。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得收入為人民幣2,801.7百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣2,686.5百萬元增長4.3%。本公司權益持有人應佔溢利為人民幣55.9百萬元，而二零一六年同期則為人民幣31.4百萬元。

財務回顧

概覽

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得收入人民幣2,801.7百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣2,686.5百萬元增加4.3%。本公司權益持有人應佔溢利達人民幣55.9百萬元，二零一六年同期則為人民幣31.4百萬元。

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)的收入由二零一六年上半年的人民幣2,686.5百萬元增加4.3%至二零一七年上半年的人民幣2,801.7百萬元。

百分百果汁的收入佔本集團總收入的37.0%，由二零一六年上半年的人民幣892.5百萬元增加16.1%至二零一七年上半年的人民幣1,036.1百萬元。期內銷量較去年同期增長2.9%，平均售價上升12.8%。

管理層討論與分析(續)

中濃度果蔬汁的收入佔本集團總收入的27.5%，由二零一六年上半年的人民幣730.3百萬元增加5.5%至二零一七年上半年的人民幣770.6百萬元。期內銷量較去年同期增長6.1%，而平均售價則下降0.5%。

果汁飲料的收入佔本集團總收入14.1%，由二零一六年上半年的人民幣461.1百萬元下跌14.6%至二零一七年上半年的人民幣393.9百萬元。期內銷量較去年同期下降9.1%，平均售價下降6.1%。

其他飲料產品的收入由二零一六年上半年的人民幣602.7百萬元下降0.3%至二零一七年上半年的人民幣601.1百萬元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,612.0百萬元下降1.6%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,586.4百萬元。銷售成本下降主要由於公司持續推動精益生產管理，通過集中排產、損耗管控等措施，提高生產管理、降低銷售成本。

毛利

毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,074.5百萬元增加13.1%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,215.3百萬元。毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的40.0%增加3.4個百分點至二零一七年同期的43.4%。毛利率的增加主要是產品銷售結構的優化所致。

其他收入

其他收入由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣102.5百萬元下跌70.0%至二零一七年同期的人民幣30.7百萬元。其他收入主要包括銷售原材料、廢品以及政府補貼收入等。其他收入下降主要是由於政府補貼收入減少人民幣68.3百萬元所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣782.5百萬元下降26.2%至二零一七年同期的人民幣577.4百萬元，原因為營銷開支及僱員福利開支下降。

管理層討論與分析(續)

行政開支

行政開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣194.6百萬元下降38.6%至二零一七年同期的人民幣119.4百萬元。行政開支減少主要由於應收貿易賬款及其他應收款項之減值撥備、土地使用權攤銷及僱員福利開支減少所致。行政開支佔收入的百分比由截至二零一六年六月三十日止六個月的7.2%下降至截至二零一七年六月三十日止六個月的4.3%。

融資收入／開支

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得融資開支淨額人民幣287.9百萬元，而二零一六年同期則錄得人民幣255.3百萬元。

所得稅開支

於二零一七年上半年，本集團錄得所得稅開支人民幣87.0百萬元，而二零一六年同期所得稅開支為人民幣13.4百萬元。所得稅開支增加主要由於本公司附屬公司的除所得稅前溢利增長所致。

本公司權益持有人應佔溢利

本集團截至二零一七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55.9百萬元，而二零一六年同期則錄得人民幣31.4百萬元。截至二零一七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297.0百萬元，而二零一六年同期則為人民幣115.2百萬元。

流動資金及資本資源

本集團主要透過業務經營、手頭現金及借款提供運營資金及滿足其他資金需求。

於二零一七年六月三十日，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8,578.3百萬元，而於二零一六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6,294.5百萬元及人民幣929.8百萬元。負債比率按總借款(包括可換股債券，若適用)除以本公司權益持有人應佔權益總值計算。於二零一七年六月三十日，負債比率為82.5%。於二零一六年十二月三十一日，負債比率分別為70.0%(包括可換股債券)及61.0%(不包括可換股債券)。

管理層討論與分析(續)

本集團借款主要包括銀行借款、公司債券、融資租賃負債及其他借款。於二零一七年六月三十日，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	2,385.9	1,220.3	3,606.2
公司債券	2,006.1	1,543.9	3,550.0
融資租賃負債	63.3	154.3	217.6
其他借款	1,124.1	80.4	1,204.5
總計	5,579.4	2,998.9	8,578.3
按以下類別分析：			
無抵押	4,455.3	2,918.5	7,373.8
有抵押	1,124.1	80.4	1,204.5
總計	5,579.4	2,998.9	8,578.3

經營活動

於二零一七年首六個月，經營活動所產生的現金淨額為人民幣140.7百萬元。本集團同期的除所得稅前溢利為人民幣141.4百萬元。人民幣0.7百萬元的差額主要是由於物業、廠房及設備折舊人民幣228.7百萬元，提前贖回可轉股債券所產生的損失人民幣111.5百萬元及匯兌虧損人民幣106.4百萬元，其中部份為應收貿易賬款及其他應收款項增加人民幣464.1百萬元所抵銷。

投資活動

截至二零一七年首六個月，投資活動所產生的現金淨額為人民幣1,037.5百萬元，而二零一六年同期則為投資活動所用的現金淨額人民幣1,078.2百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月，現金流入淨額主要來自於受限制現金及短期銀行存款淨減少人民幣969.1百萬元以及就二零一六年出售營業所收取代價人民幣190.3百萬元。

融資活動

於截至二零一七年首六個月期間，融資活動所產生的現金淨額為人民幣1,098.1百萬元，而二零一六年同期則為人民幣340.3百萬元。

管理層討論與分析(續)

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。本集團於二零一七年上半年的資本開支總額較二零一六年同期大幅下降。於二零一七年上半年，本集團動用人民幣115.3百萬元購置物業、廠房及設備，以及動用人民幣2.0百萬元購買土地使用權。

於二零一七年六月三十日，本集團有關購置物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣20.6百萬元。

本集團計劃主要利用營運產生的現金及借款滿足二零一七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、果漿及白糖)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份。原材料週轉天數由截至二零一六年六月三十日止六個月的112天增至截至二零一七年六月三十日止六個月的114天，而成品週轉天數則由截至二零一六年六月三十日止六個月的29天減少至截至二零一七年六月三十日止六個月的21天。

應收貿易賬款的週轉天數由截至二零一六年六月三十日止六個月的138天增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的187天。

或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

資產負債表外交易

於二零一七年六月三十日，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

資產抵押

於二零一七年六月三十日，賬面值人民幣230.3百萬元之物業、廠房及設備已作抵押以獲取若干借款。此外，根據資產證券化安排，本集團賬面值人民幣1,030.0百萬元之應收貿易賬款乃由一間信託公司持有。

資本租賃

於二零一七年六月三十日，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。於二零一七年六月三十日，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217.6百萬元及人民幣246.6百萬元。

管理層討論與分析(續)

重大投資、收購及出售

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司並無任何重大投資、收購及出售。

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，本集團絕大部份借款以市場借貸利率計息。

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、可供出售金融資產、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。本集團於截至二零一七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。

假設人民幣兌美元於二零一七年六月三十日升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的除稅後溢利將增加／減少人民幣97,187,000元(於二零一六年六月三十日：人民幣144,238,000元)，主要是由於重新換算以美元計值的借款(包括融資租賃負債)所產生的匯兌收益／虧損所導致。

假設人民幣兌歐元於二零一七年六月三十日升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的除稅後溢利將增加／減少人民幣131,832,000元(於二零一六年六月三十日：人民幣69,413,000元)，主要是由於重新換算以歐元計值的借款(包括公司債券)所產生的匯兌收益／虧損所導致。

僱員及福利供款

於二零一七年六月三十日，本集團僱用3,965名僱員(二零一六年十二月三十一日：4,266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

隨着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。

公司於二零一七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；公司將持續以創造利潤為導向，通過產品組合優化、生產流程精益化、管理信息化、營銷多元化等手段，在消費人群與消費習慣不斷變化的環境中推進品牌的年輕化升級，為公司的全體股東貢獻更多價值。

董事會報告

本公司董事欣然提呈本集團截至二零一七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二零一七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。於二零一七年六月三十日，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二零一七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」，對本集團截至二零一七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。

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。於二零一六年十二月三十日，本公司與（其中包括）貸款人訂立修訂協議（連同二零一四年融資協議，即「經修訂二零一四年融資協議」），據此，各訂約方同意（其中包括）延長二零一四年融資的終止日期至二零一七年二月二十八日。此項未償還金額已於二零一七年二月二十八日悉數償還。根據二零一四融資協議（經修訂）之條款，倘朱新禮先生不再直接或間接作為本公司之單一最大股東，或不再直接或間接擁有本公司各類別全部已發行股本至少百分之三十(30%)，貸款方可透過向本公司發出通知書之方式取消該信貸，及／或宣佈該筆貸款之全部或部分，連同已產生之利息，以及於財務文件（定義見二零一四融資協議）項下所產生或尚未支付之全部其他款項即時到期及須予支付或須按要求支付。
- 於二零一五年九月四日，本公司作為借款人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。於二零一六年八月十七日，本公司向貸款人償付65,670,000美元。於二零一七年八月十八日，本公司向貸款人償付餘下的131,330,000美元。根據二零一五融資協議之條款，倘朱新禮先生發生以下情況，貸款方可透過向本公司發出通知書之方式取消該信貸，並宣佈該筆貸款之全部或部分，連同已產生之利息，以及於二零一五融資協議項下所產生或尚未支付之全部其他款項即時到期及須予支付或須按要求支付：(i)不再維持對本集團之控制權（包括管理層及業務之控制權）；(ii)不再作為本公司之主席或執行董事；(iii)不再直接或間接實益擁有本公司已發行股本至少40%；或(iv)不再作為本公司之最大股東。
- 於二零一七年三月二十七日，本公司作為借款人與數家銀行訂立一項融資協議（「二零一七融資協議」），內容有關一項在原有貸款人方面本金總額160,000,000歐元並在任何新貸款人加入之後不超過本金總額400,000,000歐元之三年貸款融資。根據二零一七融資協議之條款，倘朱新禮先生發生以下情況，若干貸款方可透過向本公司發出通知書之方式取消該信貸，並宣佈該筆貸款之全部或部分，連同已產生之利息，以及於二零一七融資協議項下所產生或尚未支付之全部其他款項即時到期及須予支付或須按要求支付：(i)不再維持對本集團之控制權（包括管理層及業務之控制權）；(ii)不再作為本公司之主席或執行董事；(iii)不再直接或間接實益擁有本公司已發行股本至少40%；或(iv)不再作為本公司之最大股東。

董事會報告(續)

於二零一七年六月三十日，本公司根據二零一四融資協議、二零一五融資協議及二零一七融資協議結欠的未償還款額分別為零、131,330,000美元及160,000,000歐元。

二零一五年融資協議項下所有餘下未償還本金及應計但未償付的利息已於二零一七年八月十八日悉數償付。

本集團於二零一七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

於二零一七年六月三十日，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：

於二零一七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	股份數目	佔本公司 已發行股份	
						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國際控股有限公司(「滙源控股」)間接全資擁有之中國滙源果汁控股有限公司(「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。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，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，截至二零一七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

董事會報告(續)

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%。

董事會報告(續)

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，並已於二零一七年二月二十三日到期。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。

截至二零一七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	行使價 (港元)	於二零一七年	期內	期內	期內	於二零一七年
				尚未行使的 購股權所涉 相關股份數目	授出的 購股權所涉 相關股份數目	已失效的 購股權所涉 相關股份數目	已行使的 購股權所涉 相關股份數目	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	10,605,000	—	(1,300,000)	—	9,305,000
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	13,180,000	—	(1,100,000)	—	12,080,000
				24,385,000	—	(2,400,000)	—	21,985,000

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。

董事會報告(續)

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。

截至二零一七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

於二零一七年六月三十日，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：

於二零一七年六月三十日在本公司普通股的好倉／淡倉

姓名	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) (L)	65.03%
滙源控股	1,737,342,985 ^(a) (L)	65.03%
中國滙源控股	1,737,342,985 ^(a) (L)	65.03%
Sino Fountain Limited	224,997,501 ^(b) (L)	8.42%
SAIF III GP Capital Ltd.	224,997,501 ^(b) (L)	8.42%
閻焱先生	224,997,501 ^(b) (L)	8.42%
黃瓊姿女士	200,000,000 ^(c) (L)	7.49%
盧志強先生	200,000,000 ^(c) (L)	7.49%
通海控股有限公司*	200,000,000 ^(d) (L)	7.49%
泛海集團有限公司*	200,000,000 ^(e) (L)	7.49%

董事會報告(續)

姓名	股份數目	佔本公司已發行股本百分比
中國泛海控股集團有限公司*	200,000,000 ^(f) (L)	7.49%
泛海控股股份有限公司*	200,000,000 ^(g) (L)	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) (L)	7.49%
泛海控股國際有限公司	200,000,000 ^(g) (L)	7.49%
中泛控股有限公司	200,000,000 ^(h) (L)	7.49%
中泛國際資產管理有限公司	200,000,000 ⁽ⁱ⁾ (L)	7.49%

附註：

- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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，於二零一七年六月三十日，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。

董事會報告(續)

購回、售出或贖回本公司的上市證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司已贖回本金總額150.0百萬美元於二零一九年到期之可換股債券(「二零一九年可換股債券」)。於本中期報告日期，並無尚未贖回之二零一九年可換股債券。

除上文所披露者外，於截至二零一七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

於二零一七年六月三十日，本集團共有3,965名僱員(二零一六年十二月三十一日：4,266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

於截至二零一七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。本公司於截至二零一七年六月三十日止六個月一直遵守守則條文。

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，彼等確認於截至二零一七年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則訂明的標準。

二零一七年六月三十日之後事項

除簡明中期財務資料附註26所披露者外，本集團自二零一七年六月三十日至本報告期間並無重大事項。

代表董事會
主席
朱新禮

北京，二零一七年八月三十日

中期簡明合併資產負債表

於二零一七年六月三十日

	附註	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	5,963,381	6,043,254
無形資產	8	4,121,463	4,134,984
土地使用權	9	888,172	896,420
遞延所得稅資產		95,703	124,867
以權益法記賬之投資		45,745	45,259
可供出售金融資產	5.2	34,101	—
長期應收款項		77,989	77,909
長期預付款項		51,744	66,115
非流動資產總值		11,278,298	11,388,808
流動資產			
存貨		1,302,173	1,216,958
應收貿易賬款及其他應收款項	10	4,323,763	4,020,301
可供出售金融資產	5.2	385,638	380,405
受限制現金及短期銀行存款	11	585,000	1,554,125
現金及現金等價物		4,177,764	1,896,351
流動資產總值		10,774,338	9,068,140
資產總值		22,052,636	20,456,948
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	12	189	189
股份溢價	12	8,883,182	8,883,182
其他儲備		398,933	380,900
留存收益		1,113,146	1,057,225
		10,395,450	10,321,496
非控制性權益應佔權益		138,802	140,310
權益總值		10,534,252	10,461,806

中期簡明合併資產負債表(續)

於二零一七年六月三十日

	附註	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 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	23,423	23,423
借款	14	2,998,864	2,590,885
遞延政府補助金		26,306	26,924
遞延所得稅負債		8,341	8,523
非流動負債總值		3,056,934	2,649,755
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	2,764,268	2,592,430
可換股債券	15	—	929,845
應付稅項		110,203	110,216
遞延收益		7,536	9,311
借款	14	5,579,443	3,703,585
流動負債總值		8,461,450	7,345,387
負債總值		11,518,384	9,995,142
權益及負債總值		22,052,636	20,456,948

第30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

截至二零一七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 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	6	2,801,666	2,686,497
銷售成本	17	(1,586,369)	(1,611,998)
毛利		1,215,297	1,074,499
其他收入 — 淨額	16	30,692	102,467
銷售及營銷開支	17	(577,377)	(782,492)
行政開支	17	(119,391)	(194,584)
融資開支	18	(305,831)	(283,661)
融資收入	19	17,911	28,365
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	15	—	100,201
提前贖回可換股債券的虧損	15	(111,493)	—
以權益法記賬之投資應佔虧損		(8,382)	(189)
除所得稅前溢利		141,426	44,606
所得稅開支	20	(87,013)	(13,399)
期內溢利		54,413	31,207
以下人士應佔溢利			
— 本公司權益持有人		55,921	31,371
— 非控制性權益		(1,508)	(164)
		54,413	31,207
期內其他綜合收益(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		17,994	13,136
期內綜合收益總額		72,407	44,343
以下人士應佔綜合收益總額：			
— 本公司權益持有人		73,915	44,507
— 非控制性權益		(1,508)	(164)
		72,407	44,343

中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一七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 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
期內本公司普通股股東應佔溢利之每股盈利 (以每股人民幣分計)	21		
— 基本		2.1	1.2
— 攤薄		2.1	0.0
期內本公司優先股持有人應佔溢利之每股盈利 (以每股人民幣分計)	21		
— 基本		—	1.2
— 攤薄		—	0.0

第30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

截至二零一七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			
於二零一七年一月一日的結餘	189	8,883,182	—	380,900	1,057,225	10,321,496	140,310	10,461,806	
綜合收益									
期間溢利	—	—	—	—	55,921	55,921	(1,508)	54,413	
其他綜合收益	—	—	—	17,994	—	17,994	—	17,994	
綜合收益總額	—	—	—	17,994	55,921	73,915	(1,508)	72,407	
與擁有人(以彼等作為擁有人 之身份)交易									
以股份支付薪酬	—	—	—	39	—	39	—	39	
與擁有人交易總額	—	—	—	39	—	39	—	39	
於二零一七年六月三十日的結餘	189	8,883,182	—	398,933	1,113,146	10,395,450	138,802	10,534,252	
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	—	—	—	—	31,371	31,371	(164)	31,207	
其他綜合收益	—	—	—	13,136	—	13,136	—	13,136	
綜合收益總額	—	—	—	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	

第30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

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
經營所得現金		354,201	(77,546)
已付利息		(173,355)	(151,628)
已收利息		17,911	24,938
已付所得稅		(58,039)	(14,998)
經營活動產生的現金流量 — 淨額		140,718	(219,234)
投資活動產生的現金流量			
已收於二零一六年出售附屬公司相關的代價		15,000	—
已收於二零一六年出售銷售辦事處相關的代價		190,250	—
購買物業、廠房及設備		(115,335)	(173,996)
處置物業、廠房及設備所得款項		13,795	19,652
購買土地使用權		(1,992)	(3,906)
受限制現金及短期銀行存款減少／(增加)，淨額		969,125	(1,114,475)
可供出售金融資產(增加)／減少，淨額		(29,470)	225,000
於一間合營企業的投資		(3,868)	(25,500)
投資預付款項		—	(5,000)
投資活動產生的現金流量 — 淨額		1,037,505	(1,078,225)
融資活動產生的現金流量			
銀行及其他借款的所得款項	14	2,755,066	280,000
發行公司債券的所得款項	14	—	592,657
贖回可換股債券	15	(1,064,873)	(224,225)
償還銀行借款	14	(494,324)	(264,631)
贖回公司債券	14	(58,000)	—
償還融資租賃負債	14	(39,720)	(43,509)
融資活動產生的現金流量 — 淨額		1,098,149	340,292
現金及現金等價物匯兌收益		5,041	5,069
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		2,281,413	(952,098)
期初的現金及現金等價物		1,896,351	1,631,547
期終的現金及現金等價物		4,177,764	679,449

第30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

截至二零一七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Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, Cayman Islands。

本公司的股份自二零零七年二月二十三日起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。本公司董事會於二零一七年八月三十日授權刊發本簡明合併中期財務資料。

本簡明合併中期財務資料已經審閱未經審核。

重大事項與交易

於二零一七年三月，本公司於債券持有人行使贖回選擇權時全數贖回本金額為150,000,000美元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」)。有關進一步詳情載於附註15。

2. 編製基準

截至二零一七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」)所編製的截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

3. 會計政策

本期所應用的會計政策與截至二零一六年十二月三十一日止年度年度財務報表中所應用的會計政策一致(如該等年度財務報表所述)，惟應用預期年度盈利總額適用的稅率估計所得稅以及採納於截至二零一七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) 於截至二零一七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。

(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，引入對沖會計的新規則和金融資產的新減值模型。本集團已決定於二零一八年一月一日強制採納之前，不會採納國際財務報告準則第9號。

本集團預期新指引不會對其金融資產的分類及計量產生重大影響，原因如下：

- 現時分類為可供出售金融資產的債務工具看來符合分類為按公平值計入其他綜合收益的條件，因此，此等資產的會計處理方法將不會變更。
- 現時分類為可供出售的權益工具可選擇以按公平值計入其他綜合收益計量。

由於新規定僅影響指定為按公平值計入損益的金融負債之會計處理方法，而本集團並無該等負債，故此本集團有關金融負債的會計處理方法將不會受到任何影響。終止確認的規則乃沿用香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，故並無變更。

由於本集團並無任何對沖關係，故此新對沖會計處理規則對本集團並無影響。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

3. 會計政策(續)

(b) 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響(續)

(i) 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

新減值模型要求以預期信貸虧損，而非國際會計準則第39號下僅以已產生信貸虧損確認減值撥備。該規定應用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計入其他綜合收益的債務工具、國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」下的合約資產、應收租賃款、貸款承擔及若干財務擔保合約。本集團現正就新模型將如何影響其減值撥備進行詳細評估，而其可能導致提前確認信貸虧損。

新準則亦引入延伸的披露要求及呈列方式變動。該等變動預期將更改本集團有關其金融工具披露的性質及程度，尤其是於採納新準則的年度。

(ii) 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」

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益)及國際會計準則第11號(涵蓋建築合約)。新準則的原則為於商品或服務之控制權轉移予客戶時確認收入。該準則允許以完全追溯或經修改的追溯方式採納。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。本集團將自二零一八年一月一日起採納新準則。

管理層已識別下列範圍可能受到影響：

- 捆綁銷售 — 應用國際財務報告準則第15號或會導致識別獨立履約責任，該責任可能會影響收入確認的時間，
- 履行合約所產生成本的會計處理 — 目前已支銷的若干成本可能需根據國際財務報告準則第15號確認為資產，及

3. 會計政策(續)

(b) 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響(續)

(ii) 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」(續)

- 退貨權 — 國際財務報告準則第15號要求在資產負債表內獨立呈報從客戶收回貨品的權利和退款責任。

於現階段，本集團未能估計新準則對本集團財務報表的影響。本集團將於二零一七年下半年更詳細地評估有關影響。

(iii) 國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號於二零一六年一月發佈。由於已剔除經營租賃與融資租賃的劃分，其將導致幾乎所有租賃在資產負債表內確認。根據該項新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債均獲確認，惟短期及低價值租賃除外。

有關出租人的會計處理將不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。於報告日期，本集團之不可撤銷經營租約承擔為人民幣18,550,000元。然而，本集團尚未確定該等承擔對確認資產及日後付款負債之影響及對本集團利潤及現金流量分類之影響。

部份承擔可能屬於短期及低價值租賃之例外情況，而部份承擔可能與不合資格作為國際財務報告準則第16號項下之租賃之安排有關。

新準則於二零一九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強制生效。目前，本集團無意在生效日期前採納有關準則。

其他尚未生效之國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會之詮釋預期不會對本集團造成重大影響。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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二零一六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」))所引致的外幣匯兌風險。本集團亦面對以美元及歐元計值的銀行存款、可供出售金融資產、可換股債券及借貸(包括公司債券及融資租賃負債)所引致的外幣匯兌風險。本集團於二零一七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。

於二零一七年六月三十日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%而所有其他變量因素維持不變，則本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的除稅後溢利應增加／減少人民幣97,187,000元(於二零一六年六月三十日：人民幣144,238,000元)，主要是由於重新換算以美元計值的借貸(包括融資租賃負債)所產生的匯兌收益／虧損。

於二零一七年六月三十日，倘人民幣兌歐元升值／貶值5%而所有其他變量因素維持不變，則本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的除稅後溢利應增加／減少人民幣131,832,000元(於二零一六年六月三十日：人民幣69,413,000元)，主要是由於以歐元計值的借貸(包括公司債券)所產生的匯兌收益／虧損。

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。

於二零一七年六月三十日，負債比率為82.5%。於二零一六年十二月三十一日，包括可換股債券的負債比率為70.0%，而不包括可換股債券的負債比率為61.0%。

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，且應與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二零一六年年結以來，風險管理政策並無重大變更。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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)。

下表載列本集團按二零一七年六月三十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				
— 於非上市基金投資	—	—	385,638	385,638
— 於上市證券投資	34,101	—	—	34,101
	34,101	—	385,638	419,739

下表載列本集團按二零一六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				
— 於非上市基金投資	—	—	380,405	380,405
負債				
二零一九年可換股債券的 嵌入衍生工具	—	—	41,095	41,095

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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)

於非上市基金投資的公平值乃根據管理層估計使用預期回報現金流量折現法計量。

於上市證券投資的公平值乃根據證券的市場報價釐定。

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。

5.3 使用重大不可觀察輸入數據的公平值計量

下表呈列截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月期間第三級工具的變動。

可供出售金融資產 — 於非上市基金投資：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的期初結餘	380,405	330,487
公平值變動	13,363	13,153
匯率變動的影響	(8,130)	6,880
於六月三十日的期終結餘	385,638	350,520

二零一九年可換股債券嵌入式衍生工具：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的期初結餘	41,095	103,725
公平值變動	—	(100,201)
贖回可換股債券	(41,095)	—
於六月三十日的期終結餘	—	3,524

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
百分百果汁	1,036,141	892,455
中濃度果蔬汁	770,570	730,272
果汁飲料	393,893	461,120
水及其他飲料產品	601,062	602,650
	2,801,666	2,686,497

截至二零一七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1,517,000元(二零一六年同期：人民幣29,361,000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)

截至二零一七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
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	6,043,254
添置	162,421
出售	(13,606)
折舊費用(附註17)	(228,688)
<hr/>	
於二零一七年六月三十日的期終賬面淨值	5,963,381
<hr/>	
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)
折舊費用(附註17)	(228,742)
<hr/>	
於二零一六年六月三十日的期終賬面淨值	6,472,320
<hr/>	

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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	
截至二零一七年六月三十日止六個月					
於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	106,519	3,927,131	99,828	1,506	4,134,984
攤銷(附註17)	(10,444)	—	(2,964)	(113)	(13,521)
於二零一七年六月三十日的期終賬面淨值	96,075	3,927,131	96,864	1,393	4,121,463
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17)	(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

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	896,420
添置	1,992
費用攤銷(附註17)	(10,240)
於二零一七年六月三十日的期終賬面淨值	888,172
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
費用攤銷(附註17)	(10,884)
於二零一六年六月三十日的期終賬面淨值	944,401

10 應收貿易賬款及其他應收款項

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款(a)	3,433,552	3,031,227
關聯人士(附註25(c))	73,775	72,079
第三方	3,555,652	3,183,891
減：應收貿易賬款減值撥備	(195,875)	(224,743)
應收票據 — 第三方	21,397	17,970
原材料及其他預付款項	458,853	277,337
關聯人士(附註25(c))	106,864	96,854
第三方	351,989	180,483
可抵扣增值稅 — 進項結餘	77,448	71,547
其他應收款項	332,513	622,220
關聯人士(附註25(c))	—	27,178
第三方	341,119	602,822
減：其他應收款項減值撥備	(8,606)	(7,780)
	4,323,763	4,020,301

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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) 本集團的部分客戶(主要包括特選經銷商及超級市場)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。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日,應收貿易賬款的賬齡分析如下:

— 第三方

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,323,830	1,492,202
四至六個月	318,990	174,853
七至十二個月	1,091,313	1,127,218
一至兩年	748,307	326,906
兩年以上	73,212	62,712
	3,555,652	3,183,891

— 關聯人士

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	30,150	58,023
四至六個月	25,989	14,056
六個月以上	17,636	—
	73,775	72,079

於二零一七年六月三十日,人民幣179,570,000元(二零一六年:人民幣189,295,000元)的應收貿易賬款已過期且全數作出撥備。人民幣638,621,000元(二零一六年:人民幣200,323,000元)應收貿易賬款已過期但未減值,此乃由於管理層認為該等賬款並無可回收性風險或已於結算日後收回。個別已減值應收款項主要與處於不可預計的經濟困境的客戶相關。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

11 受限制現金及短期銀行存款

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制現金		
— 應付票據按金	90,000	128,400
— 信用證抵押	—	10,350
— 銀行借款抵押	—	200,000
	90,000	338,750
短期銀行存款	495,000	1,215,375
	585,000	1,554,125

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
截至二零一七年六月三十日 止六個月 於二零一七年一月一日及 六月三十日					
	2,671,719,394	189	8,883,182	—	8,883,371
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

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。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

12 股本及股份溢價(續)

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。

於二零一七年六月三十日，概無未轉換可換股優先股。

13 應付貿易賬款及其他應付款項

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款(a)	1,670,226	1,650,375
關聯人士(附註25(c))	63,576	87,759
第三方	1,606,650	1,562,616
其他應付款項	1,117,465	965,478
關聯人士(附註25(c))	17,399	2,340
第三方	1,100,066	963,138
	2,787,691	2,615,853

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款及其他應付款項		
非流動	23,423	23,423
流動	2,764,268	2,592,430
	2,787,691	2,615,853

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,559,974	1,459,427
四至六個月	27,942	48,761
七至十二個月	3,490	39,182
一至兩年	9,699	11,570
超過兩年	5,545	3,676
	1,606,650	1,562,616

— 關聯人士

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	51,292	69,864
四至六個月	3,354	10,780
七至十二個月	2,655	1,779
一至兩年	3,732	3,572
超過兩年	2,543	1,764
	63,576	87,759

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

14 借款

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款(a)	1,220,258	942,183
公司債券(b)	1,543,921	1,464,629
融資租賃負債(c)	154,297	184,073
其他借款	80,388	—
	2,998,864	2,590,885
流動		
銀行借款(a)	2,385,928	1,606,134
公司債券(b)	2,006,164	2,034,958
融資租賃負債(c)	63,281	62,493
其他借款	1,124,070	—
	5,579,443	3,703,585
借款總額	8,578,307	6,294,470
有抵押	1,204,458	166,488
無抵押	7,373,849	6,127,982
借款總額	8,578,307	6,294,470

於二零一七年六月三十日，有抵押借款包括：

(1) 因資產證券化安排而產生的借款人民幣1,030,000,000元。根據該項安排，本集團向一間第三方信託公司轉讓人民幣1,030,000,000元的若干應收貿易賬款，並一次性收取同等金額的現金代價。由於並無將應收貿易賬款的大部份風險及回報轉讓予該信託公司，故該項交易並不符合國際會計準則第39號終止確認資產之要求。因此，該項交易作為融資安排處理，而應收貿易賬款及相應短期借款人民幣1,030,000,000元均記錄於二零一七年六月三十日的中期簡明合併資產負債表內。

(2) 以賬面值人民幣230,282,000元的物業、廠房及設備作抵押的借款人民幣174,458,000元。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

14 借款(續)

於二零一六年十二月三十一日，人民幣166,488,000元的借款以人民幣200,000,000元的受限制現金作抵押。

借款變動分析如下：

	未經審核 人民幣千元
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日的期初金額	6,294,470
銀行借款所得款項	2,755,066
償還銀行借款	(494,324)
贖回公司債券	(58,000)
匯率變動之影響	87,308
公司債券 — 已付利息	(69,624)
公司債券 — 利息開支	88,884
融資租賃負債 — 新增	—
融資租賃負債 — 償還	(39,720)
融資租賃負債 — 利息開支	14,247
於二零一七年六月三十日的期終金額	8,578,307
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)
匯率變動之影響	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

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	586,000	508,000
美元	1,799,928	2,040,317
歐元	1,220,258	—
	3,606,186	2,548,317

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 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月內	388,000	470,017
六至十二個月	3,218,186	2,078,300
	3,606,186	2,548,317

於結算日銀行借款的實際利率如下：

	未經審核 二零一七年 六月三十日	經審核 二零一六年 十二月三十一日
銀行借款	3.80%	3.93%

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(a) 銀行借款(續)

由於非流動銀行借款按相等於倫敦銀行同業拆息／歐洲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。

(b) 公司債券

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一八年債券(i)	1,543,921	1,464,629
二零一九年債券(ii)	2,006,164	2,034,958
	3,550,085	3,499,587

(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。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(b) 公司債券(續)

(i) 二零一八年債券(續)

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月的二零一八年債券之變動如下：

	未經審核 人民幣千元
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日	1,464,629
利息開支	14,078
已付利息	(24,024)
匯率變動的影響	89,238
<hr/>	
於二零一七年六月三十日	1,543,921
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
匯率變動的影響	55,988
<hr/>	
於二零一六年六月三十日	1,487,079

二零一八年債券於二零一七年六月三十日的面值為200,000,000歐元(相當於約人民幣1,549,920,000元)(於二零一六年十二月三十一日：200,000,000歐元及相當於約人民幣1,461,360,000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)

截至二零一七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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司發行本金總額合共人民幣2,000,000,000元的公司債券(「二零一九年債券」)，並籌得所得款項淨額人民幣1,980,920,000元。二零一九年債券按以下之三個批次發行：

	發行日期	屆滿日期	本金額	
			人民幣千元	年利率
第一批	二零一六年五月五日	二零一九年五月五日	600,000,000	7.60%
第二批	二零一六年八月三十一日	二零一九年八月三十一日	680,000,000	7.50%
第三批	二零一六年十一月二十四日	二零一九年十一月二十四日	720,000,000	6.80%

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月的二零一九年債券之變動如下：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日	2,034,958
利息開支	74,806
贖回公司債券	(58,000)
已付利息	(45,600)
於二零一七年六月三十日	2,006,164
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)
發行二零一九年債券所得款項淨額	592,657
利息開支	7,343
於二零一六年六月三十日	600,000

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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(續)

二零一九年債券於二零一七年六月三十日的面值為人民幣1,942,000,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣2,000,000,000元)。二零一九年債券的賬面值乃以按實際年利率7.16%至7.97%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各自的一週年有權選擇贖回，故於二零一七年六月三十日，二零一九年債券已分類為流動負債。

(c) 融資租賃負債

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 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	75,891	73,929
一年至兩年	72,891	70,879
兩年至五年	97,851	129,210
	246,633	274,018
融資租賃的未來財務費用	(29,055)	(27,452)
融資租賃負債現值	217,578	246,566

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(c) 融資租賃負債(續)

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 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	63,281	62,493
一年至兩年	63,281	62,493
兩年至五年	91,016	121,580
	217,578	246,566

15 可換股債券

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 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)	—	—
二零一六年可換股債券(b)	—	929,845
	—	929,845

(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二零一六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)。

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，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)

截至二零一七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二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表所載者相同。

於二零一七年三月，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150,000,000美元之二零一九年可換股債券。代價154,500,000美元(150,000,000美元的103%，相當於約人民幣1,064,873,000元)與終止確認的可換股債券人民幣953,380,000元之間的差額人民幣111,493,000元，已於截至二零一七年六月三十日止六個月的中期簡明合併綜合收益表內確認為「提前贖回可換股債券之虧損」。

二零一九年可換股債券負債部份於截至二零一七年六月三十日止六個月的相關利息開支人民幣29,262,000元(二零一六年同期：人民幣53,368,000元)乃使用實際利率法，按實際利率13.95%計算。

於二零一七年六月三十日，概無尚未贖回之二零一九年可換股債券。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

15 可換股債券(續)

(c) 於截至二零一七及二零一六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份的變動如下：

	二零一六年可換股債券			二零一九年可換股債券			可換股 債券總數 人民幣千元
	嵌入式		小計	嵌入式		小計	
	負債部份 人民幣千元	衍生工具 人民幣千元		負債部份 人民幣千元	衍生工具 人民幣千元		
截至二零一七年							
六月三十日止六個月							
於二零一七年一月一日	—	—	—	888,750	41,095	929,845	929,845
利息開支	—	—	—	29,262	—	29,262	29,262
已付利息	—	—	—	(20,677)	—	(20,677)	(20,677)
贖回可換股債券	—	—	—	(912,285)	(41,095)	(953,380)	(953,380)
匯率變動的影響	—	—	—	14,950	—	14,950	14,950
於二零一七年六月三十日	—	—	—	—	—	—	—
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)
匯率變動的影響	—	—	—	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

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
政府補貼收入	21,922	90,201
銷售材料及廢料收入淨額	7,008	6,048
遞延政府補助金攤銷	618	667
來自可供出售金融資產之利息收入	2,118	4,532
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)	189	(2,193)
其他	(1,163)	3,212
	30,692	102,467

17 按性質劃分的開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
耗用的原材料及存貨變動	1,204,491	1,200,561
廣告及其他營銷開支	356,625	458,259
物業、廠房及設備折舊(附註7)	228,688	228,742
僱員福利開支	166,491	277,732
運輸及有關費用	123,518	110,752
水電費用	75,695	101,304
城市建設稅、物業稅及其他附加稅項	37,307	44,567
維修及保養	15,849	20,085
無形資產攤銷(附註8)	13,521	11,420
租金開支	10,678	25,454
土地使用權攤銷(附註9)	10,240	10,884
差旅開支	9,659	17,194
辦公室及通訊開支	9,283	8,378
存貨減值虧損	5,380	2,102
應收貿易賬款及其他應收款項(減值虧損撥回)／減值虧損	(28,042)	54,809
其他開支	43,754	16,831
	2,283,137	2,589,074
銷售成本、銷售及營銷開支及行政開支總額	2,283,137	2,589,074

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

18 融資開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息開支：		
— 銀行及其他借款	96,282	93,572
— 融資租賃負債	14,247	9,149
— 可換股債券(附註15(c))	29,262	62,297
— 公司債券	88,884	21,057
匯兌虧損(不包括可換股債券)	91,450	105,020
可換股債券負債部分的匯兌虧損(附註15(c))	14,950	16,577
減：資本化利息及匯兌虧損	(29,244)	(24,011)
	305,831	283,661
用作計算資本化金額的加權平均實際利率	5.84%	5.46%

19 融資收入

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
來自銀行存款的利息收入	17,911	28,365

20 所得稅開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期所得稅 — 中國企業所得稅	58,031	14,843
遞延所得稅	28,982	(1,444)
	87,013	13,399

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

20 所得稅開支(續)

(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) 由於本公司根據開曼群島公司法獲豁免開曼群島所得稅，因此提早贖回可換股債券的虧損及可換股債券轉換權的公平值收益或虧損均不會就所得稅課稅或扣除。

(c) 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。

- (d) 於截至二零一七年及二零一六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。

- (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二零一七年及二零一六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。

- (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，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。

除上文所述者外，中國企業的所得稅撥備乃根據於中國各集團公司的應課稅收入的法定稅率25%(二零一六年：25%)計算。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

21 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以期內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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	55,921	30,651
可換股優先股應佔基本盈利	—	720
	55,921	31,371

	未經審核			
	截至六月三十日止六個月			
	普通股		可換股優先股	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
用作計算每股基本盈利的發行				
在外股份加權平均數(千股)(i)	2,671,719	2,610,433	—	61,286

- (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)。截至二零一七年六月三十日止六個月，並無發行在外之可換股優先股。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
每股普通股基本盈利(人民幣分)	2.1	1.2
每股可換股優先股基本盈利(人民幣分)	—	1.2

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

21 每股盈利(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設已轉換所有具潛在攤薄影響的普通股而調整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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利	55,921	31,371
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匯兌虧損	—*	16,577
加：提前贖回二零一九年可換股債券虧損	—*	—
減：二零一九年可換股債券的嵌入式衍生工具公平值變動 (包括遞延虧損攤銷)	—*	(100,201)
本公司權益持有人應佔溢利，用以釐定每股攤薄盈利	55,921	1,115
普通股應佔攤薄盈利	55,921	1,091
可換股優先股應佔攤薄盈利	—	24
	55,921	1,115

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

21 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

	未經審核			
	截至六月三十日止六個月			
	普通股		可換股優先股	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
用作計算每股基本盈利的發行				
在外股份加權平均數(千股)	2,671,719	2,610,433	—	61,286
就二零一九年可換股債券				
作出的調整(千股)	—*	219,980	—	—
用作計算每股攤薄盈利的發行				
在外股份加權平均數(千股)	2,671,719	2,830,413	—	61,286

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
每股普通股攤薄盈利(人民幣分)	2.1	0.0
每股可換股優先股攤薄盈利(人民幣分)	—	0.0

* 於截至二零一七年六月三十日止六個月，利息開支及提前贖回二零一九年可換股債券虧損具反攤薄作用，故並無計入每股攤薄盈利之計算當中。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

21 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

就計算截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利而言：

- 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、未變現匯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二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利造成反攤薄影響；
- b) 已假設二零一九年可換股債券已轉換為普通股，並已就二零一九年可換股債券的利息開支、提前贖回虧損、未變現匯兌虧損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二零一七年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利造成反攤薄影響，並對截至二零一六年六月三十日止六個月的有關計算造成攤薄影響；
- 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作出相應變動。該項潛在調整對計算截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利造成反攤薄影響。

22 股息

董事會議決不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息(二零一六年同期：無)。

23 或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

24 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 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	20,602	205,352

(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 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
不遲於1年	6,850	5,945
遲於1年但不遲於5年	11,700	17,550
	18,550	23,495

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

25 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，亦視為有關聯。

(a) 截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，本公司董事及本集團管理層認為本公司的聯營公司、合營企業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	
	二零一七年	二零一六年
	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	31,273	55,567
向一家合營企業銷售產品及原材料	70	3,251
向由朱新禮先生實益擁有的公司銷售可回收容器	799	165
向由本集團一名主要管理人員實益擁有的公司銷售產品	5,709	6,419
	37,851	65,402
採購材料及服務		
向一家聯營公司採購產品及原材料	155,907	141,385
向由朱新禮先生實益擁有的公司採購運輸服務	60,851	67,476
向一家合營企業採購產品及原材料	4,185	10,684
	220,943	219,545

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

25 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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及花紅	4,254	4,823
退休計劃供款	78	91
福利及其他開支	161	155
以股份支付薪酬	39	149
	4,532	5,218

截至二零一七年及二零一六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)

截至二零一七年六月三十日止六個月

25 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 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
應收貿易賬款	10	73,775	72,079
其他應收款項及預付款項	10	106,864	124,032
應付貿易賬款	13	63,576	87,759
其他應付款項	13	17,399	2,340

應收或應付關聯人士結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

26 結算日後事項

於二零一七年八月十六日，本公司完成發行於二零二零年八月十六日到期的優先票據(「二零二零年債券」)，本金總額為150,000,000美元，並籌集所得款項淨額146,000,000美元(相當於約人民幣974,973,400元)。二零二零年債券按年利率6.5%計息。

於二零一七年八月十八日，本公司償還於二零一八年到期的銀行借款合共131,330,000美元。

於二零一七年八月二十九日，本公司支付人民幣623,531,000元(包括本金總額人民幣580,000,000元及各自的應計利息)以贖回部份二零一九年債券，該項贖回將於二零一七年八月三十一日生效。

「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。