

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## CHINA HUIYUAN JUICE GROUP LIMITED

中國匯源果汁集團有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1886)

### 截至二零一七年六月三十日止六個月中期業績公佈

#### 摘要

##### 重要財務數據

	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	<b>2,801,666</b>	2,686,497
銷售成本	<b>1,586,369</b>	1,611,998
毛利	<b>1,215,297</b>	1,074,499
本公司權益持有人應佔溢利	<b>55,921</b>	31,371
本公司權益持有人應佔經調整溢利 <sup>(附註1)</sup>	<b>297,038</b>	115,213
<b>EBITDA<sup>(附註2)</sup></b>	<b>818,437</b>	473,750
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)		
— 基本	<b>2.1</b>	1.2
— 攤薄	<b>2.1</b>	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)		
— 基本	—	1.2
— 攤薄	—	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。

\* 僅供識別

- 截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團收入由二零一六年同期的人民幣2,686.5百萬元增加4.3%至人民幣2,801.7百萬元，毛利為人民幣1,215.3百萬元。本集團於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，期內每股基本盈利為人民幣2.1分。
- 根據尼爾森的數據，按銷量計算，本集團二零一七年百分百果汁及中濃度果蔬汁在中國市場的份額分別為45.8%及35.3%，繼續在各自市場穩佔領導地位。

在本公告內，凡提及「我們」，均指本公司(定義見下文)，倘文義需要，則指本集團(定義見下文)。

中國滙源果汁集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「滙源」)截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績，連同去年同期的比較數據載列如下：

## 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

(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	4	<u>2,801,666</u>	<u>2,686,497</u>
銷售成本	6	<u>(1,586,369)</u>	<u>(1,611,998)</u>
毛利		1,215,297	1,074,499
其他收入 — 淨額	5	30,692	102,467
銷售及營銷開支	6	(577,377)	(782,492)
行政開支	6	(119,391)	(194,584)
融資開支	7	(305,831)	(283,661)
融資收入	8	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	14	—	100,201
提前贖回可換股債券的虧損	14	(111,493)	—
以權益法記賬之投資應佔虧損		<u>(8,382)</u>	<u>(189)</u>
除所得稅前溢利		141,426	44,606
所得稅開支	9	<u>(87,013)</u>	<u>(13,399)</u>
期內溢利		<u>54,413</u>	<u>31,207</u>
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		<u>(1,508)</u>	<u>(164)</u>
		<u>54,413</u>	<u>31,207</u>
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		<u>17,994</u>	<u>13,136</u>
期內綜合收益總額		<u>72,407</u>	<u>44,343</u>
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		<u>(1,508)</u>	<u>(164)</u>
		<u>72,407</u>	<u>44,343</u>

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 每股  
人民幣分 人民幣分

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)

— 基本	<i>10(a)</i>	<b>2.1</b>	1.2
— 攤薄	<i>10(b)</i>	<b>2.1</b>	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)

— 基本	<i>10(a)</i>	—	1.2
— 攤薄	<i>10(b)</i>	—	0.0

# 中期簡明合併資產負債表

於二零一七年六月三十日

(除另有指明外，所有金額以人民幣千元計)

	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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		5,963,381	6,043,254
無形資產		4,121,463	4,134,984
土地使用權		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		34,101	—
長期應收款項		77,989	77,909
長期預付款項		51,744	66,115
<b>非流動資產總值</b>		<b>11,278,298</b>	<b>11,388,808</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,302,173	1,216,958
應收貿易賬款及其他應收款項	12	4,323,763	4,020,301
可供出售金融資產		385,638	380,405
受限制現金及短期銀行存款		585,000	1,554,125
現金及現金等價物		4,177,764	1,896,351
<b>流動資產總值</b>		<b>10,774,338</b>	<b>9,068,140</b>
<b>資產總值</b>		<b>22,052,636</b>	<b>20,456,948</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		189	189
股份溢價		8,883,182	8,883,182
其他儲備		398,933	380,900
留存收益		1,113,146	1,057,225
		<b>10,395,450</b>	<b>10,321,496</b>
非控制性權益應佔權益		138,802	140,310
<b>權益總值</b>		<b>10,534,252</b>	<b>10,461,806</b>

		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		
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	15	23,423	23,423
借款	13	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
		<u>3,056,934</u>	<u>2,649,755</u>
<b>非流動負債總值</b>			
		<b>3,056,934</b>	<b>2,649,755</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	15	2,764,268	2,592,430
可換股債券	14	—	929,845
應付稅項		110,203	110,216
遞延收益		7,536	9,311
借款	13	5,579,443	3,703,585
		<u>8,461,450</u>	<u>7,345,387</u>
<b>流動負債總值</b>			
		<b>8,461,450</b>	<b>7,345,387</b>
<b>負債總值</b>			
		<u>11,518,384</u>	<u>9,995,142</u>
<b>負債總值</b>			
		<b>11,518,384</b>	<b>9,995,142</b>
<b>權益及負債總值</b>			
		<u>22,052,636</u>	<u>20,456,948</u>
<b>權益及負債總值</b>			
		<b>22,052,636</b>	<b>20,456,948</b>

# 未經審核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」)從事濃縮果汁、果漿及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。本公司董事會於二零一七年八月三十日批准刊發本簡明合併中期財務資料。

### 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14。

## 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。

## 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。

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
- 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。

#### 4. 收入及分部資料

管理層根據執行董事用作戰略決策依據所審閱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。

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 人民幣千元	二零一六年 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
	<u>2,801,666</u>	<u>2,686,497</u>

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），主要為換取物業、廠房及設備。

#### 5. 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
	<u>30,692</u>	<u>102,467</u>

## 6. 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	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	13,521	11,420
租金開支	10,678	25,454
土地使用權攤銷	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
	<u>2,283,137</u>	<u>2,589,074</u>
銷售成本、銷售及營銷開支及行政開支總額		

## 7. 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14(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
可換股債券負債部份的匯兌虧損(附註14(c))	14,950	16,577
減：資本化利息及匯兌虧損	(29,244)	(24,011)
	<u>305,831</u>	<u>283,661</u>
用作計算資本化金額的加權平均實際利率	<u>5.84%</u>	<u>5.46%</u>

## 8. 融資收入

	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
來自銀行存款的利息收入	<u>17,911</u>	<u>28,365</u>

## 9. 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	二零一六年
	人民幣千元	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	<u>28,982</u>	<u>(1,444)</u>
	<u>87,013</u>	<u>13,399</u>

### (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) 英屬處女群島所得稅

若干附屬公司乃根據英屬處女群島公司法於英屬處女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處女群島所得稅。

(c) 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。

(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，且並無計劃於可預見未來分派相關溢利，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。

## 10. 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	二零一六年
	人民幣千元	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
	<u>55,921</u>	<u>31,371</u>

	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) <sup>(i)</sup>	<u>2,671,719</u>	<u>2,610,433</u>	<u>—</u>	<u>61,286</u>

(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。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)	<u>2.1</u>	<u>1.2</u>
每股可換股優先股基本盈利(人民幣分)	<u>—</u>	<u>1.2</u>

(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	二零一六年
	人民幣千元	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	<u>55,921</u>	<u>1,115</u>
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
	<u>55,921</u>	<u>1,115</u>

	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)	<u>2,671,719</u>	<u>2,830,413</u>	<u>—</u>	<u>61,286</u>

	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)	<u>2.1</u>	<u>0.0</u>
每股可換股優先股攤薄盈利(人民幣分)	<u>—</u>	<u>0.0</u>

\* 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。

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。

## 11. 股息

董事會決議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)。

## 12. 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	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	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	—	27,178
第三方	341,119	602,822
減：其他應收款項減值撥備	(8,606)	(7,780)
	<b>4,323,763</b>	<b>4,020,301</b>

- (a) 本集團的部份客戶(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。大部份客戶的信貸期為90日至180日。部份長期合作客戶之優惠信貸期將會延至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
	<u>3,555,652</u>	<u>3,183,891</u>

— 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
七至十二個月	17,636	—
	<u>73,775</u>	<u>72,079</u>

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。

### 13. 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
<b>非流動</b>		
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	154,297	184,073
其他借款	80,388	—
	<u>2,998,864</u>	<u>2,590,885</u>
<b>流動</b>		
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	63,281	62,493
其他借款	1,124,070	—
	<u>5,579,443</u>	<u>3,703,585</u>
<b>借款總額</b>	<u>8,578,307</u>	<u>6,294,470</u>
	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
有抵押	1,204,458	166,488
無抵押	7,373,849	6,127,982
	<u>8,578,307</u>	<u>6,294,470</u>

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，並收取同等金額的前期現金代價。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綜合資產負債表內。
- (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。

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。



(a) 銀行借款

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	<u>3.80%</u>	<u>3.93%</u>

(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)	<u>2,006,164</u>	<u>2,034,958</u>
	<u>3,550,085</u>	<u>3,499,587</u>

(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。

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	<u>89,238</u>
於二零一七年六月三十日	<u>1,543,921</u>
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	<u>55,988</u>
於二零一六年六月三十日	<u>1,487,079</u>

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。

(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批發行：

	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：

	人民幣千元
<b>截至二零一七年六月三十日止六個月</b>	
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)
	<hr/>
於二零一七年六月三十日	<b>2,006,164</b>
<b>截至二零一六年六月三十日止六個月</b>	
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
利息開支	7,343
	<hr/>
於二零一六年六月三十日	<b>600,000</b>

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。

## 14. 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)	—	—
二零一九年可換股債券(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」）。

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，概無尚未贖回之二零一六年可換股債券。

### (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」）。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。

(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
	負債部份	嵌入式 衍生工具	小計	負債部份	嵌入式 衍生工具	小計	
	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>截至二零一七年</b>							
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	—	—	—	—	—	—	—
<b>截至二零一六年</b>							
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

#### 15. 應付貿易賬款及其他應付款項

	未經審核	經審核
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	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	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	17,399	2,340
第三方	1,100,066	963,138
	2,787,691	2,615,853
	未經審核	經審核
	二零一七年	二零一六年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款及其他應付款項	23,423	23,423
非流動	2,764,268	2,592,430
流動	2,787,691	2,615,853

(a) 應付貿易賬款的賬齡分析詳情如下：

— 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
3個月內	1,559,974	1,459,427
4至6個月	27,942	48,761
7至12個月	3,490	39,182
1至2年	9,699	11,570
超過2年	5,545	3,676
	<u>1,606,650</u>	<u>1,562,616</u>

— 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
3個月內	51,292	69,864
4至6個月	3,354	10,780
7至12個月	2,655	1,779
1至2年	3,732	3,572
超過2年	2,543	1,764
	<u>63,576</u>	<u>87,759</u>

16. 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。

17. 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同共131,000,000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。

## 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。

二零一七年上半年	市場份額	
	銷量(%)	零售額(%)
<b>100%果汁</b>		
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
<b>26%-99%濃度果汁</b> (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
<b>25%及以下濃度果汁飲料</b>		
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)的銷售額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%。

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。

## 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)。

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	<u>5,579.4</u>	<u>2,998.9</u>	<u>8,578.3</u>
按以下類別分析：			
無抵押	4,455.3	2,918.5	7,373.8
有抵押	<u>1,124.1</u>	<u>80.4</u>	<u>1,204.5</u>
總計	<u>5,579.4</u>	<u>2,998.9</u>	<u>8,578.3</u>

## 經營活動

於二零一七年首六個月，經營活動所產生的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。

## 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。

## 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。

## 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。

本公司一直採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則的守則條文(「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。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其有關董事進行證券交易的守則條文。本公司亦定期提醒各董事於標準守則下須履行之責任。經向全體董事作出具體查詢後確認，於截至二零一七年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則訂明之標準。

## 購回、售出或贖回已上市證券

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」)。於本公告日期，並無尚未贖回之二零一九年可換股債券。

除上述所披露者外，於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司及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。

## 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。

## 審閱財務資料

董事會的財務管理及審核委員會已與管理層討論並審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料，並建議董事會採納。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委聘準則第2410號「公司獨立核數師審閱中期財務資料」獨立審閱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。基於審閱結果，羅兵咸永道會計師事務所確認，並無發現任何事項令其相信中期財務資料在各重大方面未有按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

承董事會命  
中國滙源果汁集團有限公司  
主席  
朱新禮

北京，二零一七年八月三十日

於本公告日期，本公司董事包括執行董事朱新禮先生、朱聖琴女士及崔現國先生；非執行董事閻焱先生；獨立非執行董事趙亞利女士、宋全厚先生、梁民傑先生及王巍先生。

\* 僅供識別