

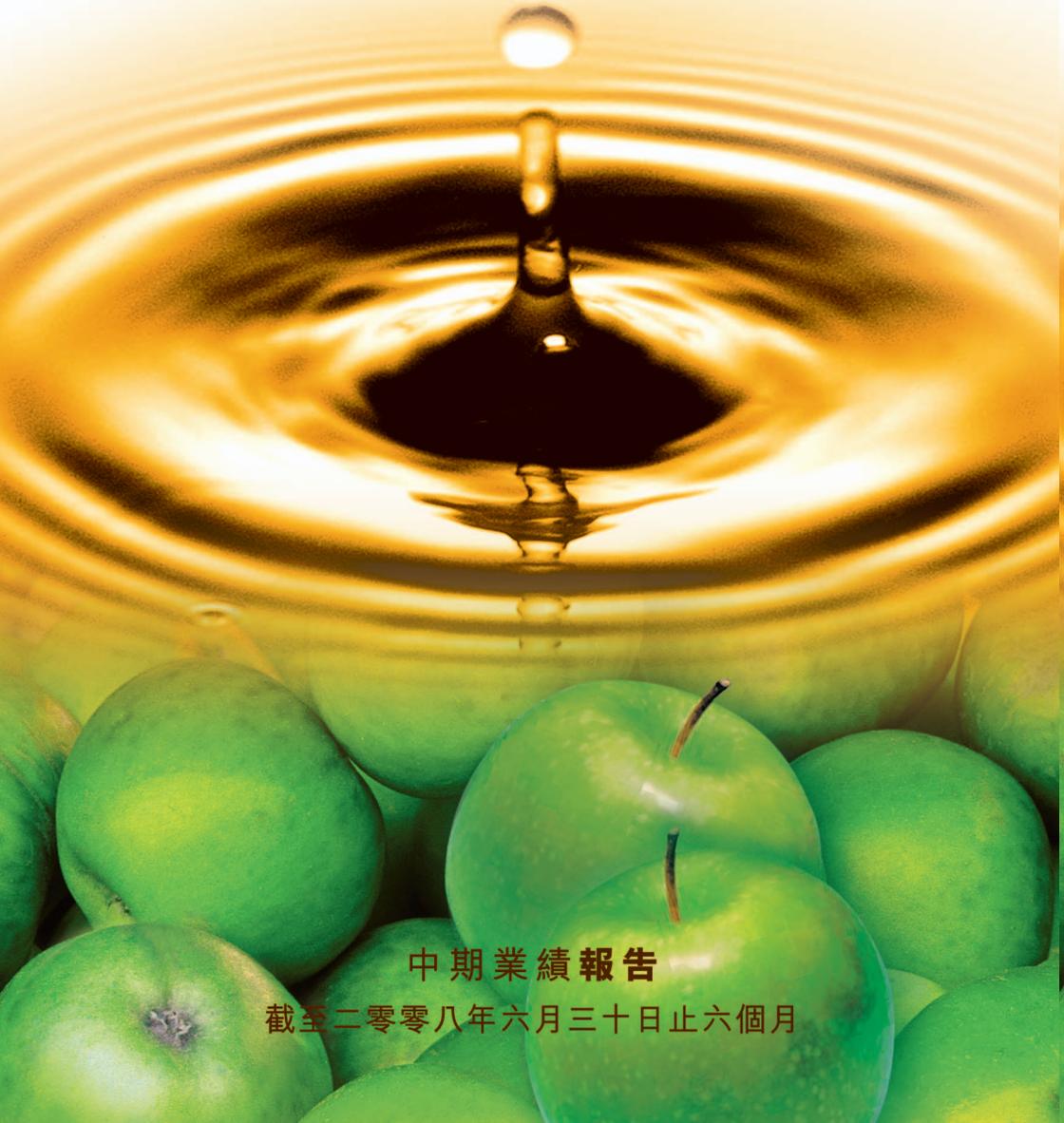


烟台北方安德利果汁股份有限公司

Yantai North Andre Juice Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：8259)



中期業績報告

截至二零零八年六月三十日止六個月

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

創業板的定位，乃為相比起其他在本聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報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。

本報告遵照聯交所創業板（證券）上市規則（「創業板上市規則」）的規定提供有關烟台北方安德利果汁股份有限公司（「本公司」）的資料。本報告董事（「董事」）就本報告共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理諮詢後確認，就彼等所知及確信：(1) 本報告所載的資料在各重大方面均屬真確及完整，且無誤導成份；(2) 並無遺漏任何其他事項，致使本報告所載的內容有所誤導；及(3) 本報告表達的意見已經審慎周詳考慮並按公平合理的基準及假設為依據。



烟台北方安德利果汁股份有限公司

Yantai North Andre Juice Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

中期業績(未經審核)

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月的未經審核合併業績，連同二零零七年同期之比較資料如下：

合併損益表

	附註	未經審核		未經審核	
		截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	2	443,666	303,739	976,278	628,539
銷售成本		(328,937)	(254,348)	(701,986)	(522,265)
毛利		114,729	49,391	274,292	106,274
其他經營收入		1,652	4,731	12,099	6,494
銷售費用		(22,892)	(13,686)	(44,793)	(28,605)
管理費用		(13,626)	(4,029)	(22,764)	(9,761)
其他經營費用		(817)	(1,240)	(895)	(1,458)
經營溢利		79,046	35,167	217,939	72,944
財務成本淨額	3(a)	(7,711)	(2,576)	(12,601)	(11,345)
投資收入	4	77,152	—	77,152	—
應佔聯營公司之溢利		980	1,323	1,683	2,038
除稅前溢利	3	149,467	33,914	284,173	63,637
所得稅	5	(25,362)	(1,021)	(47,428)	(2,641)
期內溢利		124,105	32,893	236,745	60,996
歸屬於：					
本公司股東		124,104	32,576	235,107	60,503
少數股東		1	317	1,638	493
期內溢利		124,105	32,893	236,745	60,996
應付予本公司股東於期內已批准及支付之上財政年度股息	6	29,859	27,133	29,859	27,133
每股基本及攤薄盈利	7	人民幣0.029元	人民幣0.008元	人民幣0.055元	人民幣0.015元

* 僅供識別

合併資產負債表

	附註	未經審核 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零七年 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	8	800,774	774,104
預付土地租賃費		95,107	68,741
於聯營公司權益		64,879	63,196
商譽		1,452	1,452
非流動資產合計		<u>962,212</u>	<u>907,493</u>
流動資產			
存貨		696,347	1,317,130
應收賬款	10	239,107	329,626
其他應收款及預付賬款		263,411	201,445
現金及現金等價物	11	188,046	97,597
流動資產合計		<u>1,386,911</u>	<u>1,945,798</u>
資產合計		<u>2,349,123</u>	<u>2,853,291</u>
股東權益及負債			
流動負債			
短期銀行貸款		826,656	1,061,064
應付賬款	12	104,228	215,714
其他應付款及預提費用		156,608	127,405
應付所得稅		48,208	26,713
流動負債合計		<u>1,135,700</u>	<u>1,430,896</u>
淨流動資產		<u>251,211</u>	<u>514,902</u>
資產合計扣除流動負債		<u>1,213,423</u>	<u>1,422,395</u>
非流動負債			
長期銀行貸款		–	328,707
其他長期負債		249	249
非流動負債合計		<u>249</u>	<u>328,956</u>
負債合計		<u>1,135,949</u>	<u>1,759,852</u>
股本及儲備			
股本	13	426,554	426,554
儲備		777,770	595,748
本公司股東應佔權益合計		<u>1,204,324</u>	<u>1,022,302</u>
少數股東權益		8,850	71,137
股東權益合計		<u>1,213,174</u>	<u>1,093,439</u>
股東權益及負債合計		<u>2,349,123</u>	<u>2,853,291</u>

簡明合併現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動之現金流入淨額	763,642	466,055
投資活動之現金流出淨額	(80,262)	(186,389)
籌資活動前之現金流入淨額	683,380	279,666
籌資活動之現金流出淨額	(592,931)	(205,295)
現金及現金等價物增加淨額	90,449	74,371
期初之現金及現金等價物	97,597	58,432
期末之現金及現金等價物	188,046	132,803
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	106,046	132,803
於銀行及其他金融機構之定期存款	82,000	—

合併股東權益變動表(未經審核)

附註	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	本公司	少數股東 權益 人民幣千元	股東權益 合計 人民幣千元
						股東應佔 權益合計 人民幣千元		
於二零零八年一月一日								
之結餘	426,554	10	166,761	107,038	321,939	1,022,302	71,137	1,093,439
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	8,849	8,849
收購少數股東權益	9	—	(23,226)	—	—	(23,226)	(72,774)	(96,000)
期內溢利	—	—	—	—	235,107	235,107	1,638	236,745
分派股息予本公司股東	—	—	—	—	(29,859)	(29,859)	—	(29,859)
於二零零八年六月三十日								
之結餘	426,554	10	143,535	107,038	527,187	1,204,324	8,850	1,213,174
於二零零七年一月一日								
之結餘	180,888	10	274,816	83,594	158,642	697,950	9,587	707,537
期內溢利	—	—	—	—	60,503	60,503	493	60,996
分派股息予本公司股東	—	—	—	—	(27,133)	(27,133)	—	(27,133)
於二零零七年六月三十日								
之結餘	180,888	10	274,816	83,594	192,012	731,320	10,080	741,400

附註：

1. 編製基準及主要會計政策

未經審核合併中期財務報表乃按聯交所創業板上市規則的規定及依照國際會計準則委員會所公佈之國際會計準則第34條《中期財務報告》的準則而編製。

未經審核合併中期財務報表是以歷史成本作為編製基準。

本集團貫徹採用會計政策，該等會計政策，與編製本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度合併財務報表所採用者一致。

根據國際會計準則第34條，於編製中期財務報告時，管理層必須作出影響會計政策的採用及資產、負債、收入和費用匯報數額之判斷、估計及假設。實際業績可能有別於這些估計。

2. 營業額

收入主要指銷售濃縮果汁所產生之收入，當中已扣除增值稅。董事們認為本集團主要在單一業務分部內經營，因此並無披露業務分部資料。

按客戶地區分析之本集團營業額地區分部如下：

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
北美	134,022	98,315	534,726	293,948
歐洲	125,803	108,232	206,621	173,258
其他	183,841	97,192	234,931	161,333
合計	<u>443,666</u>	<u>303,739</u>	<u>976,278</u>	<u>628,539</u>

3. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列項目：

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
(a) 財務成本淨額：				
須於五年內償付之 銀行貸款利息	11,355	14,032	30,185	31,413
銀行費用	237	267	421	437
匯兌淨收入	(3,742)	(10,296)	(17,753)	(15,958)
利息收入	(139)	(1,427)	(252)	(4,547)
(b) 其他項目：				
折舊	14,662	3,861	44,014	11,977

4. 投資收入

截至二零零八年六月三十日止期間，本集團簽訂一份關於轉讓其一間附屬公司，永濟安德利果蔬汁有限公司(「永濟安德利」) 50% 權益予阿格那公司(AGRANA Juice GmbH)的協議，總代價為11,000,000歐元。截至二零零八年六月三十日止期間由以上出售產生之投資收入代表收到之代價及出售權益之賬面值的差額。於該轉讓完成後，永濟安德利成為本公司之一家共同控制實體。該代價以現金支付，但截至二零零八年六月三十日尚未收到。

本集團於二零零八年出售之資產及負債之實際權益分析如下：

	未經審核 二零零八年 六月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備	45,604
預付土地租賃費	2,617
存貨	6,915
其他應收款及預付賬款	2,939
現金及現金等價物	116
應付賬款	(5,115)
其他應付款及預提費用	(9,892)
應付所得稅	(1,203)
淨資產	<u>41,981</u>

5. 稅項

《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱「新稅法」)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於二零零七年三月十六日通過，自二零零八年一月一日起施行。根據新稅法規定，本公司及除白水安德利果蔬汁有限公司和白水安德利生物飼料有限公司以外的附屬公司適用的所得稅率自二零零八年一月一日起變更為25%。根據新稅法規定，白水安德利果蔬汁有限公司和白水安德利生物飼料有限公司仍可繼續享有15%優惠稅率。根據中國有關稅務規則及規例，若干附屬公司從開始獲利的年度起，第一年和第二年免徵企業所得稅，第三年至第五年減半徵收企業所得稅。

在美國經營的附屬公司適用的所得稅稅率為美國稅法規定下現行稅率。

6. 股息

董事會不建議派發截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零零七年六月三十日止六個月：無)。

根據於二零零八年五月十九日所召開股東週年大會通過的決議案，二零零七年度合共人民幣29,859,000元的股息已獲批准分派予本公司股東。

根據於二零零七年五月二十八日所召開股東週年大會通過的決議案，二零零六年度合共人民幣27,133,000元的股息已獲批准分派予本公司股東。

7. 每股盈利

截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月的每股基本及攤薄盈利，按本公司股東應佔未經審核溢利分別約人民幣124,104,000元及人民幣235,107,000元(截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月，本公司股東應佔未經審核溢利分別約為人民幣32,576,000元及人民幣60,503,000元)，以及有關期間已發行股份加權平均數計算。截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月，已發行股份加權平均數為4,265,536,000股(截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月，經二零零七年十一月份資本化發行調整後已發行股份加權平均數為3,979,536,000股)。

由於期內並無潛在攤薄普通股，因此每股基本及攤薄盈利並無差別。

8. 物業、廠房及設備

截至二零零八年六月三十日止六個月期間，本集團新增物業、廠房及設備金額約為人民幣116,288,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣69,037,000元)，其中人民幣16,416,000元為收購一家附屬公司而增加。本集團由於出售永濟安德利50%權益而需處置之物業、廠房及設備約人民幣45,604,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：無)。

9. 收購少數股東權益

於二零零八年四月一日，本集團以人民幣96,000,000元對價收購了濱州安德利果汁飲料有限公司(「濱州安德利」)剩餘的49%的少數股東權益。該對價以現金支付，但截至二零零八年六月三十日尚未支付。於收購日在合併財務報表中濱州安德利之剩餘的49%的少數股東權益的賬面金額約為人民幣72,774,000元。本集團減記少數股東權益約人民幣72,774,000元，同時減記股本溢價約人民幣23,226,000元。

10. 應收賬款

應收賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	188,470	329,175
三個月以上但少於六個月	32,221	284
六個月以上	18,416	167
合計	<u>239,107</u>	<u>329,626</u>

客戶一般享有三個月至六個月賒賬期，視乎個別客戶之信譽程度。

11. 現金及現金等價物

	未經審核 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
於銀行及其他金融機構之定期存款	82,000	-
現金及銀行結餘	106,046	97,597
合計	<u>188,046</u>	<u>97,597</u>

12. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	未經審核 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月內	95,063	214,325
六個月以上但少於一年	8,768	461
一年以上	397	928
合計	<u>104,228</u>	<u>215,714</u>

13. 股本

	未經審核 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
已註冊：		
2,505,360,000 (二零零七年：1,138,800,000) 非流通股每股人民幣0.10元 (二零零七年： 每股人民幣0.10元)	250,536	113,880
1,760,176,000 (二零零七年：670,080,000) H股 每股人民幣0.10元 (二零零七年： 每股人民幣0.10元)	176,018	67,008
合計	<u>426,554</u>	<u>180,888</u>

	未經審核 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
已發行及繳足：		
2,505,360,000股 (二零零七年：2,505,360,000股) 每股人民幣0.10元的非流通股 (二零零七年： 每股人民幣0.10元)	250,536	250,536
1,760,176,000股 (二零零七年：1,760,176,000股) 每股人民幣0.10元的H股 (二零零七年： 每股人民幣0.10元)	176,018	176,018
	<u>426,554</u>	<u>426,554</u>

14. 承擔

於二零零八年六月三十日，本集團就購置物業、廠房及設備而未在中期財務報表撥備的資本承擔如下：

	未經審核 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約	<u>8,250</u>	<u>15,476</u>

15. 關聯方交易

截至二零零八年六月三十日止六個月本集團有以下重大關聯交易：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售予共同控制實體	—	1,678
採購自共同控制實體	49	42,370
銷售予聯營公司	2,804	3,169

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團的營業額增加至約人民幣976,278,000元，與二零零七年同期約為人民幣628,539,000元相比，增加約人民幣347,739,000元或55%。本集團的收入主要來自產銷濃縮蘋果汁、濃縮梨汁、蘋果香精、生物飼料及相關產品。本年度收入增加主要是由於濃縮蘋果汁之銷售價格上升引起的。銷售價格上升主要是因為本集團產品供不應求而引致的。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團毛利約為人民幣274,292,000元，毛利率約為28%。二零零七年同期的毛利約為人民幣106,274,000元，毛利率約為17%。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團淨利潤(即本公司股東應佔期內利潤)約為人民幣235,107,000元，與二零零七年同期淨利潤約為人民幣60,503,000元相比，上升約人民幣174,604,000元或289%。淨利潤上升主要是由於本集團產品之銷售價格上升而引致。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團其他經營收入約為人民幣12,099,000元，與二零零七年同期約人民幣6,494,000元相比，增加約人民幣5,605,000元。其他經營收入增加主要是由於本集團於二零零八年三月三十一日完成對青島南南飲料有限公司（「青島南南」）的股權收購，被收購公司於收購日可辨認淨資產的公允價超過收購對價約人民幣9,908,000元所致。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團銷售費用約為人民幣44,793,000元，比二零零七年同期約人民幣28,605,000元上升約人民幣16,188,000元。本集團之銷售費用主要包括運輸費用、出口檢驗費及推廣費用。銷售費用上升主要是由於陸運費用單價提高、港口出口檢驗費用及產品儲存費用增加所致。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團的管理費用約為人民幣22,764,000元，比二零零七年同期約人民幣9,761,000元增加約人民幣13,003,000元或133%。管理費用增加主要是由於永濟安德利於二零零七年下半年投產、本集團於二零零七年六月完成對濱州安德利的收購以及二零零八年三月完成對青島南南的收購所導致二零零八年相應的一般行政開支也隨之增加。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團的投資收入約為人民幣77,152,000元，是由於二零零八年二月二十八日，本集團與阿格那公司（AGRANA Juice GmbH）訂立股權轉讓協議，據此出售永濟安德利的50%股權予阿格那公司所致。此股權轉讓已於二零零八年六月三十日完成。

業務回顧

與國際金融機構合作

在人民幣對美元持續升值的形勢下，本集團繼續加強了與國際著名金融機構的合作，適度增加了美元貸款佔整個貸款規模的比例。董事相信，通過多個美元長期及短期資金安排，可大大降低本集團匯率風險和融資成本，以及更好地促進業務的發展。

增加市場覆蓋

經過多年努力，本集團之銷售網絡已擴展至世界主要國家和地區，包括美國、日本、歐洲諸國及中國內銷市場。

優化客戶群

本集團在拓寬市場，提高市場佔有率的同時，根據近年來公司產品供不應求的現狀，對公司客戶群進行了優化組合。目前，公司的客戶群主要是世界上著名的飲料生產商。

與國際策略性投資者緊密合作

於二零零八年二月二十八日，本集團與AGRANA AG之全資附屬公司阿格那公司(AGRANA Juice GmbH)訂立股權轉讓協議，據此出售永濟安德利的50%股權予阿格那公司。AGRANA AG為世界主要水果加工商之一和歐洲最大濃縮果汁製造商之一。董事認為，憑借阿格那公司在果料製品和濃縮果汁行業的經驗，與阿格那公司在永濟安德利中與本公司的進一步策略性聯盟關係，加上其與本公司在咸陽安德利中的策略性聯盟，將為本公司帶來更多進一步發展歐洲市場以至其他國際市場和拓展分銷渠道的機會，從而提升本公司的市場能力和銷售額。此股權轉讓已於二零零八年六月三十日完成。

進一步收購濱州安德利

於二零零八年三月十七日，本集團(作為買方)與韓國正樹安德利株式會社(作為賣方)訂立購股協議，據此，在若干先決條件規限下，本集團同意向韓國正樹安德利株式會社收購其於濱州安德利的49%權益。於上述提及之收購前，濱州安德利由本集團佔有51%權益，倘若完成以上之收購，濱州安德利將成為本集團之全資附屬公司。董事會認為，上述建議收購是本公司提升其產能及更佳地控制及管理濱州安德利的良機。此股權轉讓已於二零零八年四月一日完成。

未來展望

拓寬市場

本集團在鞏固現有市場的同時，將更加注重市場的多元化。國外市場方面，除了鞏固美國市場和現已開拓的歐洲及日本市場外，本集團現正積極與不同的客戶聯繫，力求在歐洲、北美洲、亞洲，以及澳洲市場有更大的突破。另外，本集團也將進一步積極拓展國內內銷市場。

拓寬融資渠道

在人民幣對美元持續升值的形勢下，本集團將積極繼續致力於與國際金融機構的合作，以利於本集團拓寬融資渠道，增加融資品種，特別是美元的長期資金安排，以利於公司降低匯率風險及融資成本，改善資本結構，增強抗風險的能力，同時更好地促進公司業務的發展。

進一步提升果汁生產能力

為滿足國內外對濃縮果汁日益增長的需求，本集團將繼續採取增線和擴線的方式，進一步提升本集團的生產能力。本集團計劃在咸陽安德利新增一條生產線，在牟平安德利總部改造一條生產線，擴充改造生產線的產能。這樣，在新榨季開始前，本集團將擁有現代化果汁生產線 13 條，年生產能力達到約 31 萬噸（包括控股企業和共同控制實體）。

果漿生產線的建設

為了滿足國際市場對蘋果果漿日益增長的需求，本集團計劃在目前牟平生產基地新建一條 1 萬噸的果漿生產線，以增加本集團產品品種，提高企業效益。

加快收購兼併步伐

本集團將繼續著眼於國內外同行業的中小企業，採取兼併、收購等資本運作手段，進一步提高本集團年生產濃縮果汁的生產能力，鞏固本集團於行業內的領導地位。

提升果膠生產能力

本集團位於烟台廠房的果膠生產設備已順利實現了批量生產，年產能達 2,000 噸。本集團正計劃在現有生產線成功批量生產的基礎上，儘快著手第二條果膠生產線的興建工作，使果膠廠房的年生產能力達到 4,000 噸，以便儘快提升果膠的生產能力，達到規模效益。

繼續開發可追溯和農戶管理提升的商橋項目

在二零零七年度位於烟台的五個試點村(1,747畝)順利通過了EUREPGAP認證體系後，二零零八年度，本集團將在陝西咸陽地區選擇試點村實施EUREPGAP項目，以便更好地累積經驗，為大面積推廣該項目奠定艱實的基礎。

果膠產品品種多樣化

本集團爭取成功申報國家「十一·五」科技支撐計劃的後期滾動項目，開發包括低甲氧基果膠(Low methoxyl pectin)、醯胺化果膠(Amidated low methoxyl pectin)、柑橘果膠(Citrous pectin)及不同應用領域的複合膠體(Compound collid)等10種以上新產品，爭取實現果膠產品品種的多樣化，果膠產品效益的最大化。

與IFC之貸款協議

於二零零五年四月二十一日，本公司與IFC簽訂為數15,000,000美元(約117,000,000港元)之貸款協議，還款期由二零零七年三月十五日起，分十期平均攤還，至貸款協議下所有應付之金額完全償還為止。

按協議，本公司之控股公司光彩事業國土綠化整理有限公司、北京瑞澤網絡銷售有限責任公司、烟台東華果業有限公司及Donghua Fruit Industry Co., Ltd.集體與IFC及本公司協議，只要貸款協議下任何貸款的本金或利息仍未完全償還，該等控股公司不可持有少於本公司股本之40%的法定及實益合併持股量。如該等控股公司之法定及實益合併持股量少於上述之要求，本公司需立即償還當時結欠之貸款本金及利息金額。

於二零零六年三月二十一日，本公司在定向配售H股予IFC後，本公司與IFC協商訂立一份有關貸款協議之經修訂及重訂之協議(「經修訂貸款協議」)，以將IFC根據貸款協議將給予之貸款由15,000,000美元修訂為8,000,000美元，及對貸款協議作出若干其他附帶變動，包括取消對本公司之所有資產抵押。

經修訂貸款協議已經簽署，惟須待訂立下列協議後方可落實：(1)烟台股權保留協議，據此北京瑞澤網絡銷售有限責任公司、光彩事業國土綠化整理有限公司、烟台東華果業有限公司及Donghua Fruit Industry Co., Ltd.各自將承諾維持其於本公司已發行股本中合共持有不低

於40%之權益；及(2)東華股權保留協議，據此王安先生及張輝先生將同意分別於烟台東華果業有限公司及Donghua Fruit Industry Co., Ltd.維持持有特定百分比之股權。

於本報告日期，烟台股權保留協議及東華股權保留協議均尚未落實，因此經修訂貸款協議項下之為數8,000,000美元貸款尚不可動用。

與若干金融機構訂立定期貸款協議

於二零零六年六月二日，本公司(作為借款人)與若干金融機構訂立定期貸款協議。根據該定期貸款協議之條款，貸款人同意授予本公司一項總額為60,000,000美元(於貸款時約港幣468,000,000元)之定期貸款。

該定期貸款協議之條款對本公司當時之控股股東施加特定之履約責任。根據該定期貸款協議，以下各項將構成違約事件。倘發生違約事件，該貸款(其中包括)將即時到期清還：

- (i) 王安先生並不或不再或無權或不再有權直接或透過其受控制法團行使本公司及其主要附屬公司之管理控制權；或
- (ii) 由鄭躍文先生及王安先生(不論是直接或透過彼等各自受控制法團)實益擁有之本公司之持股總額並不或不再高於其他人士及／或代表其他人士及／或與該等人士一致行動之人士於本公司所持有之持股總額。

於二零零八年六月三十日，王安先生(不論是直接或透過其受控制法團)持有本公司已發行股本總額約27.85%及作為本公司單一最大股東。鄭躍文先生於二零零八年三月二十七日不再持有任何本公司權益。鄭躍文先生及王安先生均為本公司之執行董事。

僱員及薪酬政策

於二零零八年六月三十日，本集團僱用共1,156名員工。本集團僱用及薪酬政策保持與本集團招股章程所述不變。本集團僱員之薪金及福利維持於具競爭力水平，而僱員之薪酬及福利根據本集團之薪金及花紅制度按僱員表現每年檢討釐定。本集團向僱員提供多種福利(包括法定強制性福利計劃)。

股息

董事會建議派發的二零零七年度末期股息為每股人民幣0.007元。宣佈和支付末期股息的建議已於二零零八年五月十九日召開的股東周年大會上獲得通過。

董事會建議不派發二零零八年度中期股息。

重大投資

截至二零零八年六月三十日止六個月內，本集團概未作任何重大投資。

重大收購及出售

本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月期間進行／完成以下重大收購及出售：

- (i) 於二零零八年二月二十八日向阿格那公司 (AGRANA Juice GmbH) 出售永濟安德利之50%股權 (該出售已於二零零八年六月三十日完成)；
- (ii) 於二零零八年三月十七日向韓國正樹安德利株式會社收購濱洲安德利之49%股權 (該收購已於二零零八年四月一日完成)；及
- (iii) 於二零零七年十月二日向青島南南有限公司及韓國南榮產業株式會社收購青島南南之70%股權 (該收購已於二零零八年三月三十一日完成)。

除以上交易外，截至二零零八年六月三十日止期間，本公司概無對附屬公司或聯營公司進行重大收購或出售。

或然負債

於二零零八年六月三十日，董事並不知悉任何重大或然負債。

資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團概無抵押任何資產。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部財務資源及銀行借貸為其業務及投資活動之資金。於二零零八年六月三十日，本集團尚未償還之銀行借貸約為人民幣826,656,000元，其中人民幣329,371,000元貸款年利率由5.58%至7.47%不等，以及人民幣462,989,000元貸款，其利率為倫敦銀行同業拆放利率+0.7%至+1.8%不等，以及人民幣34,296,000元，其利率為新加坡銀行同業拆借利率+1.35%。

於二零零八年六月三十日，本集團之現金及現金等價物淨額約為人民幣188,046,000元。於二零零八年六月三十日，本集團之資本負債比率約為48%（二零零七年六月三十日約為55%），乃按本集團之總負債約人民幣1,135,949,000元（二零零七年六月三十日約為人民幣912,012,000元）除以總股東權益及負債共約人民幣2,349,123,000元（二零零七年六月三十日共約為人民幣1,653,412,000元）計算。董事認為，本集團具有充足財務資源，滿足持續營運需求。

外匯風險

本集團之經營收入主要以美元及歐元為貨幣單位。本集團一向將以美元及歐元為單位之經營收入兌換為人民幣，作為經營支出及資本需求。然而，本集團之經營業績及財務狀況可能受匯率變動而影響。

另一方面，將以人民幣為單位之款項兌換為外幣，須受中國政府頒佈之外匯控制規例及規條所限制。

購買、出售或購回股份

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或購回本公司任何股份。

董事、監事及總裁於本公司股份的權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，董事、監事及總裁於本公司及其相關法團（按《證券及期貨條例》第十五章的涵義）擁有(i)根據《證券及期貨條例》第十五章第7及8部份之規定須知會本公司及聯交所（包括根據《證券及期貨條例》之規定被當作或被視作擁有之權益及淡倉）；及(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須予備存之登記冊所載或根據創業板上市規則第5.46條至第5.67條須知會本公司及聯交所有關董事進行證券交易之股份、基本股份或債券如下：

公司長倉股份

董事姓名	股份類別	所持 股份數目	身份	權益種類	約佔 非流通股 百分比	約佔 總股本 百分比
王安 (附註1)	非流通股	1,188,105,006 (長)	受控制法團權益	個人	47.42%	27.85%

附註：

- (1) 於二零零八年六月三十日，本公司的董事王安，控制了 China Pingan Investment Holdings Limited 90%的權益和山東安德利集團有限公司80%的權益。根據二零零七年五月二十九日簽訂的協議，山東安德利集團有限公司同意購買光彩事業國土綠化整理有限公司（先前由本公司董事鄭躍文先生控制）所持有的本公司60,000,000股非流通股（在二零零七年七月十六日配售完成並且二零零七年十一月十九日資本化發行之後總數為132,000,000股非流通股），以上轉讓須待中國相關部門的批准。於二零零八年三月二十七日該轉讓已獲得相關政府部門的批准。在完成了與光彩事業國土綠化整理有限公司的股權轉讓後，於二零零八年六月三十日王安先生通過其受控制之法團，即 China Pingan Investment Holdings Limited 和山東安德利集團有限公司合計持有1,188,105,006股非流通股權益，即本公司總股本約27.85%。
- (2) 「長」表示長倉。

主要股東及其他人士於股份的權益及淡倉

據董事所知，於二零零八年六月三十日，除本公司董事、監事或總裁外，在本公司之股份及基本股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第十五章第2及3部份之規定而須披露，及已記入本公司根據《證券及期貨條例》第336條之規定存置之登記冊中之權益及淡倉之人士如下：

公司長倉股份

主要股東名稱	股份類別	所持股份數目	身份	權益種類	約佔 非流通股/ H股百分比	約佔 總股本 百分比
China Pingan Investment Holdings Limited (附註2)	非流通股	441,519,606 (長)	實益擁有人	公司	17.62%	10.35%
山東安德利集團有限公司 (附註2)	非流通股	746,585,400 (長)	實益擁有人	公司	29.80%	17.50%
HSBC International Trustee Limited (附註3)	非流通股	626,340,000 (長)	信託人	公司	25.00%	14.68%
Prosper United Limited (附註3)	非流通股	626,340,000 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 100% 權益)	公司	25.00%	14.68%
ACME Team International Limited (附註3)	非流通股	626,340,000 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 100% 權益)	公司	25.00%	14.68%
Donghua Fruit Industry Co., Ltd. (附註3)	非流通股	626,340,000 (長)	實益擁有人	公司	25.00%	14.68%

主要股東名稱	股份類別	所持股份數目	身份	權益種類	約佔 非流通股/ H股百分比	約佔 總股本 百分比
統一企業股份有限公司 (附註4)	非流通股	186,329,594 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 100% 權益)	公司	7.44%	4.37%
Cayman President Holdings Ltd. (附註4)	非流通股	186,329,594 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 100% 權益)	公司	7.44%	4.37%
統一亞洲控股有限公司 (附註4)	非流通股	186,329,594 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 100% 權益)	公司	7.44%	4.37%
統一企業(中國)投資有限 公司(附註4)	非流通股	186,329,594 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 100% 權益)	公司	7.44%	4.37%
成都統一企業食品有限 公司(附註4)	非流通股	186,329,594 (長)	實益擁有人	公司	7.44%	4.37%
烟台安林果業有限公司 (附註5)	非流通股	394,585,400 (長)	實益擁有人	公司	15.75%	9.25%
Atlantis Investment Management Ltd.	H股	440,068,000 (長)	投資經理	公司	25.00%	10.32%
Invesco Hong Kong Limited (前名為 Invesco Asia Limited)	H股	158,781,000 (長)	投資經理	公司	9.02%	3.72%
JP Morgan Chase & Co. (附註6)	H股	129,420,820 (長) 129,420,820 (借)	管理法團/ 核准借出代理人	公司	7.35%	3.03%

主要股東名稱	股份類別	所持股份數目	身份	權益種類	約佔 非流通股/ H股百分比	約佔 總股本 百分比
三井物產株式會社(附註7)	H股	213,400,000(長)	實益擁有人	公司	12.12%	5.00%
International Finance Corporation(附註7)	H股	110,000,000(長)	實益擁有人	公司	6.25%	2.58%
Everest Capital Limited(附註7)	H股	106,172,000(長)	實益擁有人	公司	6.03%	2.49%
HSBC Investments (Hong Kong) Limited(附註7)	H股	90,068,000(長)	投資經理	公司	5.12%	2.11%

附註：

以上H股主要股東的相關信息是根據聯交所網站上所得作披露。

- (1) 「長」表示長倉；「借」表示借出股份。
- (2) 於二零零八年六月三十日，本公司的董事王安，控制了China Pingan Investment Holdings Limited 90%的權益和山東安德利集團有限公司80%的權益。根據二零零七年五月二十九日簽訂的協議，山東安德利集團有限公司同意購買光彩事業國土綠化整理有限公司(先前由本公司董事鄭躍文先生控制)所持有的本公司60,000,000股非流通股(在二零零七年七月十六日配售完成並且二零零七年十一月十九日資本化發行之後總數為132,000,000股非流通股)，以上轉讓須待中國相關部門的批准。於二零零八年三月二十七日該轉讓已獲得相關政府部門的批准。在完成了與光彩事業國土綠化整理有限公司的股權轉讓後，於二零零八年六月三十日王安先生通過其受控制之法團，即China Pingan Investment Holdings Limited和山東安德利集團有限公司合計持有1,188,105,006股非流通股權益，即本公司總股本約27.85%。
- (3) 於二零零八年六月三十日，Donghua Fruit Industry Co. Ltd. 乃由ACME Team International Limited控制(100%權益)，該公司由Prosper United Limited控制100%，而Prosper United Limited則由HSBC International Trustee Limited控制100%。
- (4) 於二零零八年六月三十日，成都統一企業食品有限公司乃由統一企業(中國)投資有限公司控制100%，而統一企業(中國)投資有限公司則由統一亞洲控股有限公司控制100%。統一亞洲控股有限公司乃由Cayman President Holdings Ltd.控制100%，而Cayman President Holdings Ltd.則由統一企業股份有限公司控制100%。

- (5) 根據二零零七年五月二十九日簽訂的協議，烟台安林果業有限公司同意購買光彩事業國土綠化整理有限公司（先前由本公司董事鄭躍文控制）所持有的本公司179,357,000股非流通股，在二零零七年七月十六日配售完成並且二零零七年十一月十九日資本化發行之後總數為394,585,400股非流通股），以上轉讓須待中國相關政府部門的批准。於二零零八年三月二十七日，該轉讓已獲得相關政府部門的批准。在完成了與光彩事業國土綠化整理有限公司的股權轉讓後，於二零零八年六月三十日，烟台安林果業有限公司持有本公司總股本約9.25%權益。
- (6) JP Morgan Chase & Co. 持有129,420,820股H股，即分別佔總H股之7.35%及總股本之3.03%。129,420,820股H股乃直接由JP Morgan Chase Bank N.A持有，該公司由JP Morgan Chase & Co. 控制100%。
- (7) 這些股東的相關資料是根據二零零七年十一月十九日完成資本化發行之前於聯交所網站內披露的信息，經本公司資本化發行的完成後股本變化調整而披露的。

競爭權益

本公司董事或控股股東或彼等各自之聯繫人（定義見創業板上市規則）概無於任何構成或可能構成與本集團業務出現競爭之業務中擁有任何權益，亦無與本集團產生或可能產生利益衝突。

企業管治常規

本公司的企業管治常規守則由公司章程、審核委員會議事守則及監事委員會議事守則組成。

董事會已檢討有關本公司企業管治守則，並認為本公司於報告期內已達到創業板上市規則附錄十五《企業管治常規守則》列載的守則條文之要求。

董事進行之證券交易

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之買賣準則作為本公司的董事證券交易守則（「該標準守則」）。公司各董事於通過公司二零零八年中中期業績的董事會會議前一個月已獲發一份該標準守則以及一份提示，提醒董事不得在公佈業績前買賣本公司的證券或衍生工具。

根據該標準守則的規定，董事須於通知主席並接獲註明日期的確認書後，方可買賣本公司的證券或衍生工具。而主席若擬買賣本公司證券或衍生工具，必須在交易前先通知審核委員會主席並獲取註明日期的確認書。

經特定查詢後，本公司所有董事確認於二零零八年六月三十日止六個月期內已遵守該標準守則。

所有特定僱員若可能擁有關於本集團的未公開而又可能影響股價的敏感資料，亦須符合該標準守則。本公司於二零零八年六月三十日止期內並未發現任何違規事件。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，其書面職權範圍乃參考香港會計師公會刊發之指引而制訂。審核委員會之主要職責為審核及監管本集團之財務申報程序及內部控制。審核委員會由三名獨立非執行董事即鄔建輝、曲雯及俞守能組成。鄔建輝為審核委員會主席。

審核委員會已審核本集團所採用的會計原則及慣例，並與董事討論內部控制及財務申報事宜，包括審核本集團截至二零零八年六月三十日止六個月之中期業績。

於本報告日期，董事會由以下人士組成：

鄭躍文先生(執行董事)

王安先生(執行董事)

張輝先生(執行董事)

姜洪奇先生(執行董事)

李業勝先生(執行董事)

羅智先先生(非執行董事)

鄔建輝先生(獨立非執行董事)

俞守能女士(獨立非執行董事)

曲 雯女士(獨立非執行董事)

承董事會命
烟台北方安德利果汁股份有限公司
主席
鄭躍文

中國烟台，二零零八年八月十二日