

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，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分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。



## OZNER WATER INTERNATIONAL HOLDING LIMITED

### 浩澤淨水國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2014)

截至二零一九年六月三十日止六個月

中期業績公告

#### 摘要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月的收入約為人民幣863.2百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增加約8.1%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣403.9百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增加約18.1%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的母公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣94.2百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增加約21.3%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的息稅折舊及攤銷前利潤<sup>(1)</sup>約為人民幣344.5百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增加3.6%。
- 已安裝新淨水機的數量於截至二零一九年六月三十日止六個月約為151,000台。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，租賃型淨水機裝機量增加約92,000台，而於二零一九年六月三十日累計租賃型裝機量增至約1,401,000台。

(1) 息稅折舊及攤銷前利潤定義為除稅、融資成本、折舊、攤銷、以股份付款、可轉換債券衍生部分的公平值收益、衍生金融工具的公平值收益及有關資本性質的匯兌差額前利潤。

浩澤淨水國際控股有限公司(「本公司」或「浩澤」或「浩澤淨水」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「浩澤集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「期內」)的未經審核簡明綜合中期業績及截至二零一八年六月三十日止六個月的比較數字。中期業績已經由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至六月三十日止六個月

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	863,209	798,274
銷售成本		<u>(459,349)</u>	<u>(456,413)</u>
毛利		403,860	341,861
其他收入及收益	4	103,582	37,670
銷售及經銷開支		(55,208)	(82,226)
行政開支		(111,048)	(85,384)
其他開支		(84,302)	(10,768)
融資成本		(116,345)	(72,676)
應佔聯營公司盈利及虧損		<u>(13,231)</u>	<u>(14,655)</u>
除稅前溢利	5	127,308	113,822
所得稅開支	6	<u>(26,678)</u>	<u>(23,319)</u>
期內溢利		<u>100,630</u>	<u>90,503</u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		94,181	77,645
非控股權益		<u>6,449</u>	<u>12,858</u>
		<u>100,630</u>	<u>90,503</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利：			
基本(人民幣分)	7	4.51	3.77
攤薄(人民幣分)	7	<u>4.51</u>	<u>3.77</u>

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<u>100,630</u>	<u>90,503</u>
其他全面(虧損)／收益		
在往後期間可能重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益：		
海外業務的匯兌差額	<u>(1,478)</u>	<u>1,304</u>
在往後期間可能重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益淨額	<u>(1,478)</u>	<u>1,304</u>
在往後期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
指定按公平值計入其他全面虧損的股本投資的公平值 變動：	<u>(63,005)</u>	<u>—</u>
在往後期間將不會重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(63,005)</u>	<u>—</u>
期內其他全面(虧損)／收益(扣除稅項)	<u>(64,483)</u>	<u>1,304</u>
期內全面收益總額	<u>36,147</u>	<u>91,807</u>
下列各方應佔：		
母公司擁有人	29,698	78,949
非控股權益	<u>6,449</u>	<u>12,858</u>
	<u>36,147</u>	<u>91,807</u>

董事會並無宣派截至二零一八年與二零一九年六月三十日止六個月的中期股息。

## 中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
創收資產	8	1,816,485	1,789,034
物業、廠房及設備	9	953,695	833,285
使用權資產		38,054	—
土地租賃預付款		113,946	114,499
其他無形資產	10	200,846	212,207
商譽		220,041	220,041
於聯營公司的投資		294,082	270,314
按公平值計入其他全面收益的指定股本投資		355,064	418,068
預付款項、其他應收款項及其他資產		263,773	252,277
遞延稅項資產		117,655	101,472
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,373,641</b>	<b>4,211,197</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		362,924	345,568
土地租賃預付款		2,015	2,990
貿易應收款項及應收票據	11	560,154	462,019
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,203,726	937,978
應收關聯方款項		159,817	125,364
衍生金融工具		86,490	18,726
短期投資		133,918	139,942
已抵押存款		180,190	72,600
現金及現金等價物		192,046	258,309
<b>流動資產總額</b>		<b>2,881,280</b>	<b>2,363,496</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	12	424,936	339,757
其他應付款項、客戶墊款及應計費用		634,047	559,299
應付關聯方款項		102,903	40,160
遞延收益		10,180	16,129
計息銀行及其他借款		1,484,600	713,362
應付所得稅		280,288	246,164
應付融資租賃		253,299	280,612
可換股債券衍生部分		24,884	46,525
租賃負債		18,331	—
<b>流動負債總額</b>		<b>3,233,468</b>	<b>2,242,008</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(352,188)</b>	<b>121,488</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,021,453</b>	<b>4,332,685</b>

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
應付融資租賃	61,143	169,489
可換股債券負債部分	527,830	507,694
計息銀行及其他借款	—	295,000
租賃負債	19,278	—
遞延稅項負債	45,535	49,696
	<u>653,786</u>	<u>1,021,879</u>
<b>非流動負債總額</b>	<b>653,786</b>	<b>1,021,879</b>
<b>淨資產</b>	<b>3,367,667</b>	<b>3,310,806</b>
<b>權益</b>		
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		
股本	17,257	17,284
股份溢價	1,546,746	1,552,017
庫存股	(59,064)	(63,148)
可換股債券權益部分	52,321	52,321
儲備	1,634,857	1,583,231
	<u>3,192,117</u>	<u>3,141,705</u>
<b>非控股權益</b>	<b>175,550</b>	<b>169,101</b>
<b>總權益</b>	<b>3,367,667</b>	<b>3,310,806</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

浩澤淨水國際控股有限公司(「本公司」)為一間於二零一三年十一月十五日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited的辦公室，地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。本公司為一間投資控股公司。截至二零一九年六月三十日止期間，本公司的附屬公司於中華人民共和國(「中國」)從事以下主要業務：

- 淨水服務
- 空氣淨化服務
- 供應鏈服務
- 其他服務

透過本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市於二零一四年六月五日刊發的招股章程中「我們的歷史和重組」一節所載的集團重組，本公司成為現時組成本集團的公司的控股公司。

### 2. 編製基準及本集團會計政策的變動

#### 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表已根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料與披露，並應於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

於二零一九年六月三十日，本集團有流動負債淨額約人民幣352,188,000元。本公司董事認為，本集團有充足營運所得現金流量，並已延期部分現有貸款，以償還到期的負債。因此，中期簡明綜合財務報表按持續經營基準編製。

除另有註明者外，未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有金額四捨五入至最近的千位數。

該等中期簡明綜合財務報表未經審核。

## 會計政策變動及披露

除採納於二零一九年一月一日生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)外，編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致。

- 國際財務報告準則第9號(修訂本) 具有負補償的提前還款特性
- 國際財務報告準則第16號 租賃
- 國際會計準則第19號(修訂本) 計劃修訂、縮減或支付
- 國際會計準則第28號(修訂本) 於聯營公司及合營企業之長期權益
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號 所得稅處理的不確定性
- 二零一五年至二零一七年週期的年度改進 國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂本

除下文所述有關國際財務報告準則第16號租賃、國際會計準則第28號(修訂本)於聯營公司及合營企業之長期權益及國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理的不確定性的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團的中期簡明綜合財務資料並無關係。新訂及經修訂的國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃—優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式入賬。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無產生任何財務影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。在此方法下，該準則已獲追溯應用，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日的期初結餘的調整，且二零一八年比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號呈報。

### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益以及指示使用已識別資產時，即擁有控制權。本集團選擇使用過渡性可行權宜方式，以允許該準則僅適用於先前已於首次應用日期根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號識別為租賃的合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號尚未識別為租賃的合約並無重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義已僅應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各租賃及非租賃部分。本集團已採納承租人可用的可行權宜方式，並不區分非租賃部分以及就租賃及相關非租賃部分(例如物業租賃的物業管理服務)入賬作為單一租賃部分。

## 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

### 採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多個物業、機器、汽車及其他設備的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據有關租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃(例如手提電腦及電話)；及(ii)於開始日期的租期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團於租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

### 過渡影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按餘下租賃付款現值確認，使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現並計入計息銀行及其他借款。

使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於當日均已根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈報使用權資產。

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方式：

- 應用租賃期自首次應用日期起12個月內終止的短期租賃豁免
- 倘合約包含延期／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
	(未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	22,287
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(1,833)</u>
資產總額增加	<u><u>20,454</u></u>
<b>負債</b>	
計息銀行及其他借款增加	20,454
負債總額增加	<u><u>20,454</u></u>



## 新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策為自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號後的以下新會計政策所取代：

### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。當與租賃土地權益有關的使用權資產持作為存貨，則其後根據本集團的「存貨」政策按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。除非本集團合理確定於租賃期終止時取得租賃資產的所有權，否則已確認使用權資產於估計使用年期及租賃期(以較短者為準)內以直線法折舊。

### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於一項指數或比率的可變租賃付款及預期根據在剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權的行使價，及倘租賃期反映本集團行使終止選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於一項指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含的利率並不易釐定，則本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息增加及就所付的租賃付款減少。此外，倘出現修改、指數或比率變動所產生的未來租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估更改，租賃負債的賬面值將予重新計量。

### 3. 經營分部資料

下表分別呈列截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月本集團經營分部的收入、收入成本、溢利及若干資產、負債及開支資料：

截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)	淨水服務 人民幣千元	供應鏈服務 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	總數 人民幣千元	
分部收入					
銷售予外部客戶	<u>563,132</u>	<u>240,367</u>	<u>59,710</u>	<u>863,209</u>	
分部收入成本					
銷售予外部客戶	<u>263,137</u>	<u>195,107</u>	<u>1,105</u>	<u>459,349</u>	
分部業績	<b>196,798</b>	<b>20,683</b>	<b>56,104</b>	<b>273,585</b>	
對賬：					
以股份付款				(21,929)	
公司及其他未分配開支				(8,074)	
匯兌虧損				71	
融資成本				<u>(116,345)</u>	
除稅前溢利				<u><u>127,308</u></u>	
截至二零一八年六月三十日止 六個月 (未經審核)	淨水服務 人民幣千元	空氣 淨化服務 人民幣千元	供應鏈服務 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	總數 人民幣千元
分部收入					
銷售予外部客戶	<u>525,992</u>	<u>3,553</u>	<u>236,108</u>	<u>32,621</u>	<u>798,274</u>
分部收入成本					
銷售予外部客戶	<u>258,345</u>	<u>3,041</u>	<u>193,169</u>	<u>1,858</u>	<u>456,413</u>
分部業績	<b>161,817</b>	<b>(3,329)</b>	<b>25,270</b>	<b>30,617</b>	<b>214,375</b>
對賬：					
以股份付款					(9,399)
公司及其他未分配開支					(13,427)
匯兌虧損					(5,051)
融資成本					<u>(72,676)</u>
除稅前溢利					<u><u>113,822</u></u>

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入指淨水機的租金收入、空氣淨化服務收入、培訓服務收入、銷售電機、工業／家用淨水和空氣淨化產品以及其他服務，主要是來自融資服務的利息收入。

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入		
銷售貨品	350,562	366,170
培訓服務	10,216	26,584
其他來源收入		
租金收入總額	442,721	372,899
來自融資服務的利息收入	<u>59,710</u>	<u>32,621</u>
	<u><b>863,209</b></u>	<u><b>798,274</b></u>

#### 客戶合約收入

##### (i) 分拆收入資料

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的分拆客戶合約收入(包括建築合約、物業銷售及其他)如下：

截至二零一九年六月三十日止六個月

分部	淨水服務 人民幣千元	供應鏈服務 人民幣千元	總額 人民幣千元
貨品或服務類型			
銷售貨品	110,195	240,367	350,562
培訓服務	<u>10,216</u>	<u>—</u>	<u>10,216</u>
客戶合約收入總額	<u><b>120,411</b></u>	<u><b>240,367</b></u>	<u><b>360,778</b></u>
收入確認的時間			
於某個時間點轉移的貨品	110,195	240,367	350,562
隨時間轉移的服務	<u>10,216</u>	<u>—</u>	<u>10,216</u>
客戶合約收入總額	<u><b>120,411</b></u>	<u><b>240,367</b></u>	<u><b>360,778</b></u>

下表載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

截至二零一九年六月三十日止六個月

分部	淨水服務 人民幣千元	供應鏈服務 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
客戶合約收入				
外部客戶	<u>120,411</u>	<u>240,367</u>	<u>—</u>	<u>360,778</u>
其他來源收入				
外部客戶	<u>442,721</u>	<u>—</u>	<u>59,710</u>	<u>502,431</u>
	<u><u>563,132</u></u>	<u><u>240,367</u></u>	<u><u>59,710</u></u>	<u><u>863,209</u></u>

下表列示於本報告期間確認收入金額，該等款項計入報告期初的合約負債：

	截至六月三十日止 六個月 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：	
銷售貨品	<u><u>55,353</u></u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

履約責任於交付貨品後完成，而付款一般於交付後30至180日內到期，惟新客戶一般須預先付款。若干合約為客戶提供退貨及批量回扣權利，導致產生受限制可變代價。

培訓服務

履約責任隨提供服務的時間完成，而付款一般於培訓完成及客戶接收後到期，惟新客戶一般須預先付款。

於二零一九年六月三十日，分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格如下：

	截至六月三十日止 六個月 人民幣千元
一年內	<b><u>41,567</u></b>

所有履約責任預期將於一年內確認。概無受限制的可變代價。

其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
<b>其他收入</b>		
政府補助金	3,868	3,806
利息收入	3,556	14,846
技術服務費	—	16,981
其他	<b><u>6,613</u></b>	<b><u>2,037</u></b>
	<b><u>14,037</u></b>	<b><u>37,670</u></b>
<b>收益</b>		
公平值收益淨額：		
衍生金融工具	67,764	—
可換股債券的衍生部分	<b><u>21,781</u></b>	<b><u>—</u></b>
	<b><u>89,545</u></b>	<b><u>—</u></b>
	<b><u>103,582</u></b>	<b><u>37,670</u></b>

本集團的政府補助金與收入有關。該等補助金概無附帶未達成的條件或或然事項。

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)下列各項後計算：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
提供服務的成本		1,105	1,044
銷售存貨的成本		262,028	276,433
創收資產折舊	8	128,910	100,820
物業、廠房及設備折舊	9	59,916	64,621
減：於創收資產資本化的金額		<u>(29,284)</u>	<u>(42,496)</u>
		30,632	22,125
無形資產攤銷	10	12,267	11,970
減：於創收資產資本化的金額		<u>(3,702)</u>	<u>(4,012)</u>
		8,565	7,958
土地租賃預付款攤銷		1,528	1,852
減：於創收資產資本化的金額		<u>(1,130)</u>	<u>(1,108)</u>
		398	744
研發成本		15,352	23,408
核數師薪酬		1,814	1,805
僱員福利開支(包括董事薪酬)：			
工資及薪金總額		80,178	81,565
減：於創收資產資本化的金額		<u>(27,463)</u>	<u>(33,193)</u>
		52,715	48,372
退休金計劃供款總額		12,034	7,393
減：於創收資產資本化的金額		<u>(9,538)</u>	<u>(6,925)</u>
		2,496	468
營運租賃開支		8,639	19,341
減：於創收資產資本化的金額		<u>(1,099)</u>	<u>(14,554)</u>
		7,540	4,787
以股份付款		21,929	9,399
外匯差額，淨額		(71)	5,051
貿易應收款項及應收票據減值	11	8,177	137
預付款項、其他應收款項及其他資產減值		21,410	—
存貨撇減／(撥回)至可變現淨值		15,768	(18,768)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	9	210	937
處置創收資產的虧損	8	15,638	7,110
出售存貨的虧損		5,827	—
可轉換債券衍生部分的公平值收益		(21,781)	—
衍生金融工具的公平值變動		(67,764)	96
應佔聯營公司的溢利及虧損		13,231	14,655

## 6. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。由於本集團於年內並無在香港賺取或源自香港的應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

本集團所有於中國註冊及僅於中國大陸營運的附屬公司須就其於中國法定賬目(根據相關中國所得稅法作出調整)內呈報的應課稅收入繳納中國企業所得稅。除下文進一步闡述者外，中國企業的所得稅率為應課稅收入的25%(二零一八年：25%)。

根據中國相關法律及法規以及經負責稅務機關批准，本集團其中一間附屬公司上海浩澤淨水科技發展有限公司合資格成為高新技術企業，有權於二零一八年至二零二零年三年間享有15%的優惠稅率。

根據中國相關法律及法規以及經負責稅務機關批准，本集團其中一間附屬公司上海浩澤康福特環境科技有限公司合資格成為高新技術企業，有權於二零一七年至二零一九年三年間享有15%的優惠稅率。

根據中國相關法律及法規以及經負責稅務機關批准，本集團其中一間附屬公司廣東碧麗飲水設備有限公司(「廣東碧麗」)合資格成為高新技術企業，有權於二零一八年至二零二零年三年間享有15%的優惠稅率。

根據中國相關法律及法規以及經負責稅務機關批准，本集團其中一間附屬公司佛山市順德區樂普達電機有限公司(「佛山樂普達」)合資格成為高新技術企業，有權於二零一六年至二零一八年三年間享有15%的優惠稅率，於二零一九年正在重續中，並估計於年底前取得有關優惠。

根據陝西省發展和改革委員會於二零一三年五月二日頒佈的「陝發改外資(2013)618號」文件，本集團其中一間附屬公司陝西浩澤環保科技發展有限公司，有權於二零一二年至二零二零年享有15%的優惠稅率，另二間附屬公司陝西浩澤淨水科技發展有限公司及陝西浩澤淨水服務有限公司有權於二零一九年至二零二零年享有15%的優惠稅率。

根據中國財政部及國家稅務總局於二零零八年十二月十日頒佈的「國稅發(2008)116號」文件，本集團於截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月就研發成本的額外扣減分別享有人民幣1,447,000元及人民幣1,533,000元的所得稅抵免。

所得稅開支明細如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本期稅項	47,023	39,616
遞延稅項	<u>(20,345)</u>	<u>(16,297)</u>
所得稅開支計入損益	<u><u>26,678</u></u>	<u><u>23,319</u></u>

## 7. 每股盈利(「每股盈利」)

每股基本盈利金額乃按母公司擁有人應佔期內溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃按母公司擁有人應佔溢利除以期內已發行普通股的加權平均數，經調整以反映可換股債券的利息及可換股債券衍生部分的公平值收益(如適用，見下文)，再加上因轉換所有潛在攤薄普通股為普通股而發行的普通股加權平均數計算。

以下反映用於計算每股基本及攤薄盈利的收入及股份數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>盈利：</b>		
母公司擁有人應佔溢利，用於計算每股基本及攤薄盈利：	<b>94,181</b>	77,645
可換股債券的利息	<b>34,685</b>	12,858
減：可換股債券衍生部分的公平值收益	<b>(21,781)</b>	—
	<b>107,085</b>	90,503
母公司擁有人應佔溢利，未計及可換股債券的影響	<b>107,085</b>	90,503
<b>股份：</b>		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>2,090,162,786</b>	2,058,293,950
攤薄效應—普通股加權平均數：		
可換股債券	<b>175,174,158</b>	243,455,497
	<b>2,265,336,944</b>	2,301,749,447
每股基本盈利(人民幣分)	<b>4.51</b>	3.77
每股攤薄盈利(人民幣分)*	<b>4.51</b>	3.77

\* 由於尚未清償可換股債券，期權及受限制股份單位對所呈列每股基本盈利的金額具反攤薄影響，故概無對截至二零一九年六月三十日止期間所呈列每股基本攤薄盈利的金額進行調整。



## 8. 創收資產

### 收購及出售

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團生產創收資產的成本為人民幣171,673,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣434,379,000元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月，賬面淨值為人民幣327,000元的創收資產自本集團物業、廠房及設備轉出(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣1,165,000元)。

期內創收資產折舊為人民幣128,910,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣233,420,000元)

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣15,638,000元的創收資產(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣8,789,000元)，導致出售淨虧損人民幣15,638,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣8,789,000元)。

於二零一九年六月三十日，本集團若干創收資產的賬面淨值約為人民幣879,997,000元，均已質押以作為有關出售及回租安排的其他借款的抵押品。

## 9. 物業、廠房及設備

### 收購及出售

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收購資產的成本為人民幣169,370,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣87,336,000元)，不包括在建中物業。期內物業、廠房及設備項目的折舊為人民幣59,916,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣117,919,000元)。

截至二零一九年六月三十日，在建工程共計人民幣18,218,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣6,725,000元)，主要指建設項目的升級及改造。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團出售的資產為人民幣210,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,590,000元)。截至二零一九年六月三十日止六個月，賬面淨值為人民幣327,000元的物業、廠房及設備轉入本集團的創收資產(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣1,165,000元)。

## 10. 其他無形資產

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團以人民幣1,941,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣6,542,000元)的成本收購無形資產。期內無形資產攤銷為人民幣12,267,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣24,170,000元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團出售無形資產人民幣1,035,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

## 11. 貿易應收款項及應收票據

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	551,703	449,314
應收票據	<u>24,141</u>	<u>20,218</u>
	575,844	469,532
減值	<u>(15,690)</u>	<u>(7,513)</u>
貿易應收款項及應收票據淨額	<u><u>560,154</u></u>	<u><u>462,019</u></u>

貿易應收款項及應收票據主要指來自經銷商的淨水產品租賃及銷售應收款項、空氣淨化服務的應收款項及電機產品銷售的應收款項。本集團通常要求大部分經銷商於安裝淨水機前預付款項。本集團僅向若干擁有長期業務關係及良好信貸記錄的經銷商授予信貸期。信貸期一般為六個月。就銷售水機產品而言，本集團授予客戶的信貸期少於90日。就銷售電機產品而言，本集團授予客戶的信貸期一般為三至四個月。本集團致力對其未獲償還的應收款項維持嚴格控制，並密切監察該等賬款，以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期審閱逾期未付的結餘。本集團概無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或採取其他信貸提升措施。貿易應收款項及應收票據為無抵押及不計息。

貿易應收款項及應收票據於各報告期末按收入確認日期(扣除撥備)的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	493,620	390,309
超過90日但於180日內	53,661	65,465
超過180日但於一年內	11,765	4,492
超過一年但於兩年內	1,108	1,380
超過兩年但於三年內	—	373
	<u><u>560,154</u></u>	<u><u>462,019</u></u>

貿易應收款項及應收票據的減值虧損變動如下：

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	7,513	3,274
貿易應收款項的減值虧損	<u>8,177</u>	<u>4,239</u>
於六月三十日／十二月三十一日	<u><b>15,690</b></u>	<u><b>7,513</b></u>

上述貿易應收款項及應收票據的減值虧損包括個別及完全減值的貿易應收款項及應收票據撥備。已減值貿易應收款項及應收票據的減值虧損已列入其他開支。

#### 尚未全面終止確認的已轉讓金融資產

於二零一九年六月三十日，本集團向其若干供應商就中國大陸多家銀行接納而賬面值為人民幣6,934,000元(二零一八年：人民幣12,100,000元)的若干應收票據進行背書(「已背書票據」)，以清償應付該等供應商的貿易應付款項(「背書事項」)。董事認為，本集團保留絕大部分風險及回報，包括有關該等已背書票據的違約風險，故其繼續確認已背書票據及已清償的相關貿易應付款項的全數賬面值。於背書事項後，本集團並無保留任何有關使用已背書票據(包括向任何其他第三方銷售、轉讓或質押已背書票據)的權利。於二零一九年六月三十日，於期內以已背書票據清償而供應商擁有追索權的貿易應付款項的賬面總值為人民幣6,934,000元(二零一八年：人民幣12,100,000元)。

## 12. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，本集團的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析按發票日期呈列如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	333,093	196,683
超過90日但於180日內	56,210	82,508
超過180日但於一年內	15,378	45,980
超過一年但於兩年內	12,549	4,357
超過兩年但於三年內	3,039	5,246
超過三年	4,667	4,983
	<u>424,936</u>	<u>339,757</u>

貿易應付款項及應付票據為無抵押、免息，並通常於一至兩個月內或於要求時償還。

## 13. 經營租賃安排

### 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其淨水機，租期商定為一年。

於報告日期，根據與租戶訂立的不可撤銷經營租約，本集團到期應收的未來最低租金總額如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	438,764	405,582
一至五年	888	—
	<u>439,652</u>	<u>405,582</u>

## 14. 承擔

本集團於報告日期有下列資本承擔：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	<u>283,286</u>	<u>363,773</u>

## 管理層討論與分析

### 行業分析

二零一九年上半年，中國經濟穩中求進、穩中有憂，經濟下行的壓力有所上升，尤其是在中美經貿摩擦的背景下，中國經濟所面臨的外部環境嚴峻，與其自身發展所面臨的不充分不平衡問題相疊加，使得穩增長、防風險的難度加大。全球面臨衝擊後的一年：中國經濟重心從高速發展轉型向高質量的發展，達致增長。期內，大部分的中小企業面臨轉型困難，企業在成本與資金方面都感受到了壓力。

淨水器行業方面，受到中國整體經濟形勢的影響，淨水行業整體發展於上半年放緩。二零一九年國內淨水器企業處於市場探索與轉型之中。據市場調研公司Spearhead Acuity的統計資料顯示，從城鎮居民和農村居民淨水器消費結構上看，淨水器產品仍作為消除居民飲水隱患的衛生設備。此外，城鎮居民依然願意為獲得清潔的飲用水付費，56%的城鎮居民通過購買智能淨水設備來實現家居跟淨水用水的雙重目的，45%得農村居民希望改善家庭飲水環境。未來，伴隨著城鎮化率、可支配收入和消費思維的提高與轉變，中國消費者越來越傾向於選擇高品質、高性能的智能科技產品並更多地關注飲用水品質，更願意安裝淨水器以提高生活品質的趨勢不會改變。

Spearhead Acuity報告稱，二零一九年上半年，中國淨水器市場在商用淨水器領域有所增長，商用領域的成長驅動主要源於國內市場偏低的市場滲透率以及廣褒的市場空間，中國商用淨水器領域已經開始向家用淨水器原有市場份額滲透，當前，中國城市的辦公樓宇、醫院、校園、酒店等建築逐步重視飲用水的全方位處理，預計商用淨水設備銷售市場份額將在2022年突破41%。

淨水器市場模式方面，租賃模式的興起催生了一批淨水器企業的業務增長點，租賃模式的持續收益則解決了長期困擾淨水器廠家的客戶黏性差、留存率低的痛點，淨水器共享飲水機理念與模式帶動了以傳統營銷模式向水機租賃業務的轉變。中國產業研究院報告指出，

未來幾年中國淨水器市場在租賃模式發展上將進一步匯聚更多的淨水企業。預計到2020年，中國淨水器租賃模式市場零售額將達到人民幣226億元，年復合增長率約為24%。

此外，淨水器消費市場功能性需求也得到進一步升級。當前人工智能、雲技術、物聯網技術和大數據技術的不斷發展正逐步說明人們從高科技角度去重新配置家居環境，尤其是中國年輕一代家庭生活對家居設備的體驗升級。

總體來看，在上半年嚴峻的經營大環境下，我們對淨水器的消費市場尤其在商用淨水板塊的未來發展依然充滿信心。

## 上半年業務回顧

本集團作為一家全天候安全飲用水服務解決方案提供商，通過深入挖掘各個辦公、生活場景飲水痛點，結合豐富的產品組合和個性化的安裝方案，持續為用戶量身打造專業的飲水解決方案，本集團淨水服務已覆蓋企事業單位、醫療系統、教育系統、商超系統、餐飲系統以及各大交通樞紐等諸多場景。同時，浩澤「24\*365」全天全年服務體系不斷發展，從清晨到夜晚、從客廳到辦公室、從學校到機場到醫院，用戶均可隨時隨地享受到浩澤提供的安全淨水服務。此外，浩澤還從淨水業務及產品衍生出空氣淨化器、淨水洗碗機以及一系列智慧生態產品，通過打造全屋智慧水家電生態體系，不斷為用戶提供以安全飲水產品為入口的智慧生活解決方案。



回顧期內，集團(1)進一步強化商用型租賃模式業務板塊戰略以提升其商用租賃型業務在集團淨水業務的整體比例，獲得商用租賃型客戶續約率連續三年高達95%以上；(2)物聯網技術持續進階，從產品端、服務端、運營端和管理端打造全面物聯網服務體系；(3)售後服務體系覆蓋範圍進一步擴大，「浩優」服務平台升級，持續引流平台工程師加盟，提高售後服務質量與效率；(4)推行經銷商規範化管理工作，落地執行指導經銷商營銷銷售策略，建立浩澤體驗中心；(5)開啟浩澤機器人戰略研發項目，提升集團創新能力及技術儲備，釋放多款新型產品；及(6)浩澤環保智慧產業園奠基，成為咸陽市年度首批重點動工項目。

截至二零一九年六月三十日止六個月（「上半年」或「期內」），本集團收入及毛利較去年同期平穩增長。期內，收入由二零一八年六月三十日止期內約人民幣798.3百萬元上升約8.1%至期內約人民幣863.2百萬元，其中淨水業務收入增長7.1%。本集團毛利由二零一八年六月三十日止期內約人民幣341.9百萬元上升約18.1%至期內人民幣403.9百萬元，集團純利由二零一八年六月三十日止期內約人民幣90.5百萬元上升約11.2%至期內約人民幣100.6百萬元，收入、毛利與純利之增長主要是由於本集團淨水業務的健康成長所致。

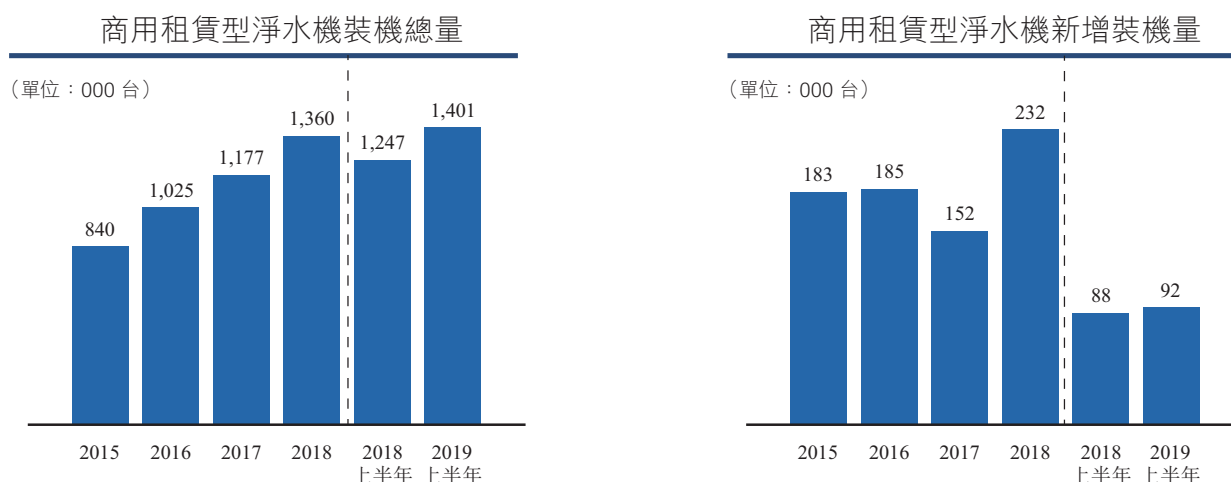
集團累計已安裝淨水機的總數由截至二零一八年十二月三十一日約2,034,000台增加至截至二零一九年六月三十日止約2,135,000台，新裝淨水機合計151,000台。

### **進一步強化商用型租賃模式業務板塊戰略，客戶續約率連續三年高達95%以上**

集團進一步強化商用型租賃模式業務板塊戰略，旨在獲得更多高續約率之穩定商用客戶及用戶重複性消費，以獲得穩定現金流。上半年，集團累計已安裝租賃型淨水機的總數由截至二零一八年十二月三十一日止約1,360,000台增加至截至二零一九年六月三十日止約1,401,000台。本集團亦新增租賃型淨水機合計約92,000台，同比持平。租賃模式業務板塊收入約為人民幣442.7百萬元，同比增長18.7%。



此外，集團進一步提高商用型租賃模式業務板塊在整體業務的收入比例，收入佔比由截至二零一八年六月三十日約36.8%提升到截至二零一九年六月三十日約41.1%，該等業務板塊收入改變應證了集團將戰略重心轉向：進一步減少了因開拓家用型淨水機市場而投入之銷售費用，並獲得了更多續約率穩定的商用型租賃客戶，凸顯集團加大通過創新共享業務模式，在繼續擴大市場保有量同時，完成其產業戰略佈局。有關工作擬以提升了集團未來之可持續發展。



此外，集團不斷獲取優質且忠誠度高的商用型租賃型客戶，包括來自包括學校、醫院、酒店、超市、銀行金融機構、大型國企以及世界五百強等優質客戶。商用租賃型客戶之續約率於二零一九年上半年高達96%，連續三年續約率高達95%以上。

### 物聯網技術進階，產品端、服務端、運營端和管理端打造全面物聯網服務體系

期內，集團物聯網技術持續進階，致力於打造用戶使用便利之智慧家居產品，浩澤之物聯網戰略不僅著重物聯網硬體，更從產品端、服務端、運營端和管理端共同構成的全面物聯網服務體系。

在產品端，浩澤的智能物聯網系統可遠端監測設備故障、智慧防漏水漏電、監控濾芯壽命自動預警並下達服務指令指派售後工程師及時上門服務。在服務端，通過對使用者使用資料的分析，可深入洞察使用者需求，定制個性化服務解決方案，同時也不斷促進產品的升級和服務的優化。在運營端，浩澤的物聯網系統可以為精準運營提供資料準備，針對使用

者的不同需求進行差異化營銷。此外，通過對使用者畫像、區域水質等不同因素的分析，浩澤的物聯網系統可以發掘用戶潛在需求，通過激發用戶需求創造新的利潤增長點。

在管理端，浩澤「共享服務」模式在行業內樹立起商業優勢的同時，也帶來了更多的管理便利：物聯網技術升級應用至企業的管理體系，集團淨水設備按年收取服務費，使用者可通過移動端App遠程續費，公司也可以借助智慧物聯網系統進行高效的資產管理。期內，經過集團不斷升級優化物聯網技術，其物聯網系統已全面打通產品、服務、運營和管理等多個體系，浩澤特色的物聯網戰略也為本集團帶來了強而有力的競爭優勢。

上半年，本集團持續投資物聯網重點項目研發進展，第一代及第二代集團機、壁掛機、立式標準機、廚上廚下機以及立式空氣淨化機已經進行針對性本集團開發的技術導入應用，在不同階段進行了批量試產、軟件開發設計以及技術平台搭建升級，以提高產品升級以及集團龐大的數據服務平台。

### **集團服務體系覆蓋範圍擴大，「浩優」服務平台升級，持續引流平台工程師加盟**

截至二零一九年六月三十日，集團服務網絡遍佈全國近2,344個城市、縣城、城鎮，服務體系工程師合計3,408名，並建有32個省級物流倉儲中心，500餘輛服務車輛。期內，集團持續提升售後工程師專業水平，激發培訓熱情。本集團亦擴大服務體系團隊，持續引流平台工程師加盟，自營工程師以及服務平台工程師截至上半年分別佔僱員總數24%及76%，而去年同比自營工程師以及服務平台工程師分別佔比為31%及69%。

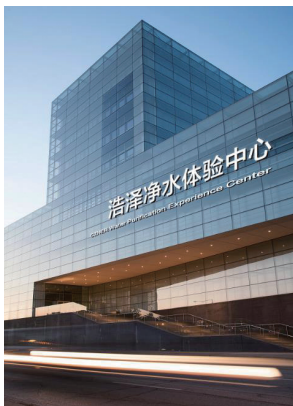
「浩優」服務平台持續升級，產品完成即時數據連接與上傳，獲得人性化設備管理。產品通過「浩優」服務平台自動綁定移動設備，用戶隨時隨地查看飲用水數據。「浩優」亦自動通知用戶更換淨水機濾芯，通過手機及移動設備提醒用戶；智能的售後服務，用戶能夠即時看到產品使用狀態「一鍵報修」，用戶數據傳達至浩澤售後工程師平台，維修工程師直接接單為用戶服務。期內，三天內安裝服務效率同比增加10.5%，三至五天安裝服務效率同比增

加4.3%，二十四小時維修服務效率同比增加11.9%，一至兩天維修服務效率同比減少9.8%，集團服務效率與服務質量持續提升。

### 推行經銷商規範化管理工作，落地指導經銷商營銷銷售策略

集團繼續秉持創造雙贏的經銷商管理合作及維護模式，持續建立管道網絡平台，建立全員的營銷體系，增加並加大對營運商的業務及開拓力度，強化招商銷售團隊考核，全面扶持並增強運營商及經銷商的客戶開發能力。上半年，集團制定全國開發澤優銷售排名激勵計劃、對經銷商進行產品與銷售標準培訓計劃，並全面推行。通過完善城市運營商發展計劃，搭建浩澤經銷商學習平台，本集團能為其代理商及經銷商提供必要支援及浩澤產品知識，提升集團對經銷商的管理能力。截至二零一九年六月三十日，集團新增加盟經銷商192家，合計加盟之經銷商總數超過7,394家。

在營銷與銷售方面，上半年集團通過公司自有媒體平台、淨水家平台及電商平台進行宣傳，與經銷商合作進行地面營銷合作。本集團在全國各個區域重點建立浩澤體驗中心，承載品牌展示、產品體驗、會務活動、客戶體驗館等職能，以提高浩澤在全國各個區域之品牌知名度。



### 開啟浩澤機器人戰略研發項目，提升集團創新能力及技術儲備，釋放多款新型產品

期內，本集團進行了戰略項目研發，投入研發浩澤機器人項目，機器人智能供水系統由服務端、機器人、供水主機組成，可以實現六小時持續行走、七升熱水與七升常溫水儲蓄，

滿足一百至兩百人每小時之供水量，服務時長可以達到六至八個小時，進行行走、進水出水服務、冷箱出水、保溫加熱、自動落杯服務等自動化功能。目前浩澤機器人項目樣機製作完成，樣機處在驗證測試階段，計劃會在二零一九年下半年進行樣機試用，將會為本集團戰略升級作產品及技術準備。

新產品推出方面，上半年集團推出了電商款水晶片產品、拓展了線上產品及物聯網產品品類、大小屏多媒體智慧水龍頭、1.5代立式機殺菌加強版。本集團根據更加複雜的用戶環境，升級加強了產品殺菌能力，更加確保了用戶使用安全。於上半年末，本集團已經進行了四十一款淨水服務產品、四款空氣淨化產品、六款智能產品以及洗碗機之開發工作。

技術儲備升級方面，上半年集團按照新國家標準要求，(1)提升了家用產品、商用產品之水效等級；(2)新型抑菌復合濾芯方案開發完成；及(3)微型組合式殺菌器件開發完成，原型樣品已投入測試。於上半年末，集團專家級研發人員人數達293人。集團持續提升創新能力及研發能力，完成了領先淨水技術、安全臭氧殺菌、物聯網產業平台之技術升級。在空氣淨化產品方面，建立了四重過濾系統以及App智能控制的技術提升。在智能家居產品方面，開發了智能AI飲水類小型便捷型產品，提升了智能淨水洗碗機性能。於上半年末，集團擁有專利數為446項，其中淨水服務佔273項、空氣淨化佔35項、智能產品及洗碗機佔138項。此外，集團在申請專利數102項，淨水服務佔62項、空氣淨化佔8項、智能產品及洗碗機佔32項。

#### **浩澤環保智慧產業園奠基，成為咸陽市年度首批重點動工項目**

上半年，集團於咸陽市秦都區浩澤環保智慧產業園區內舉行了浩澤環保智慧產業園之奠基儀式，成為咸陽市年度首批重點動工項目。有關重點項目標誌著今年落地咸陽的重點項目開始集中動工興建，也預示著集團於中國陝西省產業佈局目標又邁出了堅實的一步。

浩澤環保智慧產業園是浩澤繼環保生產基地落地咸陽後的又一重要的產業佈局。具有生態美、產業活、配套全、高科技等特點，管理層相信，浩澤環保智慧產業園建設將對加強浩

澤在供應鏈、物流、生產、銷售等多方面的本集團戰略協同和盈利能力起到積極的促進作用。

此外，集團積極拓展在陝西省的產業戰略合作夥伴，與中國電信陝西省公司、新日電動車舉行了戰略合作簽約。浩澤與中國電信陝西省公司將基於物聯網技術，從通訊模組、產品研發、商業落地等方面推進合作。中國電信陝西公司將與浩澤在智能家電產品合作上展開全面的渠道營銷推廣。與新日電動車之戰略合作將使浩澤服務團隊的工作效率進一步提升、供應鏈體系之運作更加順暢。

### **浩澤品牌獲得多個權威方認可，浩澤產品品質享譽市場**

期內，本集團持續獲得多個權威方對浩澤產品品質以及對質量把關嚴苛態度的認可，榮獲了中國淨水品牌峰會頒發之「中國商用淨水十強企業」殊榮；榮獲中國質量檢驗協會淨水設備專業委員會頒發之「全國質量檢驗穩定合格產品」、「全國產品和服務質量誠信示範企業」獎項；獲得中國醫院建設組委會頒發之「中國醫院建設十佳供應商」；並加入中國質量萬里行促進會教育裝備專業委員會；同時也是「二零一九年普惠金融高峰論壇」、上海世博會、杭州G20峰會、廈門金磚峰會及世界大學生運動會指定淨水服務提供商。

### **未來策略**

未來，集團將繼續深化以安全淨水的核心，強調商用租賃型業務發展戰略，進一步提升集團智能產品開發能力及全面打造物聯網平台；持續提升浩澤研發能力，集團管理的信息化水平，從新濾芯技術、節水技術、以及物聯網技術，重點規劃研究符合集團之核心淨水技術、行業領先技術、國外標準；不斷提高經銷商之管理能力，實現吸引更多優質的經銷商及代理商加盟；持續擴大服務體系覆蓋網絡範圍，「浩優」服務平台升級，持續引流平台工程師加盟，為實現公司持續發展以及進一步提高盈利能力做出努力。

## 財務回顧

### 收入

我們的總收入由截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣798.3百萬元增加8.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣863.2百萬元，主要由於各業務板塊健康發展所致。

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，來自淨水服務的收入分別為人民幣526.0百萬元及人民幣563.1百萬元，增加7.1%，原因為累計已安裝淨水機的數目增加。具體而言，租金收入由截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣372.9百萬元增加18.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣442.7百萬元，主要由於我們持續加強商用租賃型淨水機市場分部策略所致。租賃型淨水機所得收入在淨水業務總收入中所佔比例由截至二零一八年六月三十日止六個月的70.9%增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的78.6%。面對整體經濟下行趨勢的挑戰，我們於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月維持相同安裝增長步伐。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團租賃及銷售淨水機合計約151,000台，其中新增租賃機約為92,000台，而累計租賃型裝機量由二零一八年十二月三十一日約1,360,000台增加至二零一九年六月三十日約1,401,000台。

來自供應鏈服務的收入截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣240.4百萬元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣236.1百萬元），乃主要由佛山樂普達銷售微特電機產品所致。

### 毛利率

本集團毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月42.8%上升至截至二零一九年六月三十日止六個月46.8%，主要由於各板塊的平均毛利都有所升高所致。

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的淨水業務的毛利率分別為50.9%及53.3%。毛利率上升的原因是由於較高毛利率的租賃收入比例提升。

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止，我們的供應鏈服務的毛利率分別為18.2%及18.8%。有關輕微上升主要是因為致力擴展市場渠道及開發新高科技產品。

## 其他收入及收益

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，其他收入及收益分別為人民幣37.7百萬元及人民幣103.6百萬元，增長主要由於衍生金融工具及可換股債券衍生部分的公平值收益所致。

衍生金融工具的公平值收益來自使用蒙特卡洛估值模型以有關投資的估值調整機制估計所協定溢利擔保公平值所得的或然代價。截至二零一九年六月三十日止六個月，衍生金融工具的公平值收益為人民幣67.8百萬元，主要與我們於經銷商的股本投資有關。

可換股債券衍生部分的公平值收益指於發行日及報告期末的衍生部分公平值變更。衍生部分的公平值乃使用適用期權定價估值模型釐定。衍生部分乃有關於本金總額為215百萬港元的二零二一年到期6.8厘可換股債券（「債券」）授予的換股權。截至二零一九年六月三十日止六個月，可換股債券衍生部分有公平值收益人民幣21.8百萬元。

## 銷售及經銷開支

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的銷售及經銷開支分別為人民幣82.2百萬元及人民幣55.2百萬元，佔同期收入10.3%及6.4%。我們的銷售及經銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月到截至二零一九年六月三十日止六個月減少32.9%或人民幣27.0百萬元。有關減少乃主要由於薪金、福利、差旅開支及其他人員相關開支減少人民幣24.1百萬元所致。有關減少主要由於本集團戰略調整銷售人員結構所致。

## 行政開支

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的行政開支分別為人民幣85.4百萬元及人民幣111.0百萬元，佔同期收入的10.7%及12.9%。我們的行政費用由截至二零一八年六月三十日止六個月到截至二零一九年六月三十日止六個月增加了30.0%或人民幣25.6百萬元。有關增長主要由於以股份付款及人員開支增加。

## 融資成本

融資成本主要指有關債券、出售及回租安排所涉及貸款、其他流動資金及併購貸款的融資開支。融資成本由截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣72.7百萬元增加60.0%或人民幣43.6百萬元至二零一九年六月三十日止六個月人民幣116.3百萬元，有關增加主要由於融資及貸款增加所致。

## 所得稅開支

根據中國相關法律、規例及法規以及主管稅務機關的批准，我們的淨水機業務及供應鏈業務享有若干稅務優惠待遇，包括(i)獲認可為高新技術企業的上​​海浩澤淨水科技發展有限公司於二零一八年至二零二零年止三年內有權享有15%的優惠稅率；(ii)獲認可為高新技術企業的上​​海浩澤康福特環境科技有限公司於二零一七年至二零一九年止三年內有權享有15%的優惠稅率；(iii)獲認可為高新技術企業佛山樂普達於二零一六年至二零一八年止三年內有權享有15%的優惠稅率，二零一九年相關優惠正在重續中，並估計於年底前取得；(iv)獲認可為高新技術企業廣東碧麗於二零一八年至二零二零年止三年內有權享有15%的優惠稅率；及(v)陝西浩澤環保科技發展有限公司主營從事「西部大開發」鼓勵類產業業務，經當地主管稅務機關同意，於二零一二年至二零二零年享有15%的優惠稅率；(vi)陝西浩澤淨水服務有限公司主營從事「西部大開發」鼓勵類產業業務，經當地主管稅務機關同意，於二零一九年至二零二零年享有15%的優惠稅率；(vii)陝西浩澤淨水科技發展有限公司主營從事「西部大開發」鼓勵類產業業務，經當地主管稅務機關同意，於二零一九年至二零二零年享有15%的優惠稅率。

主要由於我們就淨水服務及供應鏈服務獲得優惠稅務待遇，我們於截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的所得稅開支分別為人民幣23.3百萬元及人民幣26.7百萬元。實際稅率(按所得稅開支除以除稅前溢利計算)於二零一八年六月三十日及二零一九年六月三十日止六個月內分別為20.5%及21.0%，基本維持穩定。

## 期內溢利及純利率

期內溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣90.5百萬元增長11.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣100.6百萬元，主要由於毛利及其他收入增加被融資成本及其他開支增加抵銷。純利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的11.3%增長至截至二零一九年六月三十日止六個月的11.7%。上文已提及導致該漲幅因素。

## 流動資金及財務來源

我們主要通過我們經營活動產生的現金及來自金融機構及資本市場的融資，通過內部資源及通過有機及可持續增長為我們的擴展業務及業務營運提供資金。



## 現金狀況

於二零一九年六月三十日，本集團銀行結餘及現金為人民幣326.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣398.3百萬元)，較二零一八年十二月三十一日下降18.2%。我們擬將盈餘現金投放於短期活期存款／或貨幣市場產品。於二零一九年六月三十日，所有現金等價物主要以人民幣及港元計值。

## 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一八年十二月三十一日的人民幣462.0百萬元增加至二零一九年六月三十日的人民幣560.2百萬元。該增加由(i)集團致力於加大與優質供經銷商的長期業務合作，使其享有一定的信貸期所致。2019年，本集團給予該等優質經銷商的賬期延長至六個月；(ii)由於整體經濟環境下行，供應鏈服務應收款項亦由二零一八年十二月三十一日人民幣181.7百萬元增至二零一九年六月三十日人民幣218.2百萬元。截至二零一八年十二月三十一日年度及二零一九年六月三十日止六個月，我們的平均貿易應收款項周轉天數分別為89天及107天。

## 存貨

存貨由二零一八年十二月三十一日人民幣345.6百萬元增加至二零一九年六月三十日的人民幣362.9百萬元，該輕微增加乃由於原材料及在製品增加以滿足客戶於夏季的旺季需求所致。

## 流動比率及資本負債比率

由於本集團的流動負債淨額狀況為人民幣352.2百萬元，我們於二零一九年六月三十日的流動比率為0.89，其主要由於短期借款增加，我們認為有關借款為可延期或可由信貸期更長的新借款所取代或可透過經營現金流量償還。於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，我們的資本負債比率(乃按債務總額除以權益總額計算)分別為59.4%及69.1%，該變動乃由於銀行及其他借款增加所致。

## 資本開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的資本開支為人民幣354.5百萬元。資本開支主要用作購置物業、廠房及設備及生產水機。期內，本集團新增金額主要為陝西生產基地工程改造和工程建設，約人民幣140.7百萬元及新淨水機人民幣152.8百萬元。

## 借貸及本集團資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團分別有計息銀行及其他借款、融資租賃應付款項和可換股債券負債部分分別約人民幣1,484.6百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,008.4百萬元)、約人民幣314.4百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣450.1百萬元)、約人民幣527.8百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣507.7百萬元)。二零一五年可換股債券及二零一八年可換股債券將分別於二零二零年十一月六日及二零二一年十一月二日到期，年利率分別為5.0%及6.8%。計息銀行及其他借款將於一年內償還，固定利率為每年4.35%-10%。在應付融資租賃款中，約人民幣253.3百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣280.6百萬元)將於一年內償還，及約人民幣61.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣169.5百萬元)將於一至兩年內償還，固定利率為每年4.91%-7.0%。計息銀行及其他借款均以人民幣及美元計值，可換股債券則以港元計值。

期內，本集團就出售及售後租回本集團178,916台淨水機訂立數項融資租賃協議(「融資租賃協議」)，以獲取借貸。按融資租賃協議下的出售及售後租回安排、實質上視作擔保資產的842,273台淨水機的賬面值於二零一九年六月三十日約為人民幣851.7百萬元。

於二零一九年六月三十日，本集團抵押存款人民幣180.2百萬元作為發行銀行承兌票據及銀行貸款的擔保(於二零一八年十二月三十一日：人民幣72.6百萬元)。

於二零一九年六月三十日，本集團部分銀行貸款以本集團部分物業、廠房及設備人民幣77.8百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣82.7百萬元)及預付土地租賃款項人民幣19.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣19.4百萬元)作為抵押。

## 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 承擔

於二零一九年六月三十日，根據有關所租用物業的不可取消經營租約的未來最低租金付款總額為人民幣43.4百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣24.2百萬元)。

於二零一九年六月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備有已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支為人民幣283.3百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣363.8百萬元)。

於二零一九年六月三十日，本集團尚未確認為租金收益的未付年度租賃付款為人民幣439.7百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣405.6百萬元)。

於二零一九年六月三十日，除上述披露外，本集團並無任何其他資本承擔。

## 外匯風險

本集團業務位於中國，而經營交易均以人民幣進行。除若干負債及應付專業人士的款項及香港辦事處的行政開支以港元計值，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值。

由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息(倘若有關股息須兌換或換算為外匯)構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。本集團認為其所承擔的港元兌換人民幣匯率波動風險不大。

## 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，本集團分別有3,078及3,319名僱員，其中包括售後服務團隊的1,045人。截至二零一九年六月三十日止六個月，員工成本總額(包括董事薪酬、購股權及受限制股份單位計劃費用)為人民幣114.1百萬元，截至二零一八年十二月三十一日止年度則為人民幣185.3百萬元。除薪金外，其他僱員福利包括社會保險及住房公積金，金額相等於僱員的薪金、花紅及若干津貼的預定百分比。

## 重大收購及有關重大投資的未來計劃

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無進行任何重大收購或出售。此外，本集團目前並無任何有關收購重大資產或其他業務的具體計劃。

## 中期期間期後事項

截至二零一九年六月三十日止中期期間後，本集團並無任何重大期後事項。

## 中期股息

董事會並無宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的任何中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司股份

本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 企業管治守則

本公司致力維持良好的企業管治標準以確保本公司管理層的操守及保障全體股東的權益。本公司一向注重透明度及向股東負責。董事會認為，良好的企業管治能為股東創造最大利益。

於截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的所有原則和守則條文，惟下文進一步詳述的企業管治守則守則條文第A.2.1條除外。本公司參考企業管治規定的最新發展，定期審閱其企業管治常規。

### 企業管治守則守則條文第A.2.1條

肖述先生(「肖先生」)為本公司主席兼首席執行官。肖先生擁有豐富的淨水服務業經驗，負責本集團整體策略性規劃及一般管理，並於期內對我們的增長及業務擴展起著關鍵作用。董事會認為，由一人兼任主席與首席執行官兩職對本集團管理有利。由經驗豐富及才能出眾的人士組成的高級管理層與董事會可確保權力與許可權之間有所制衡。董事會現時由五名執行董事(包括肖先生)、三名非執行董事及四名獨立非執行董事組成，因此其組成具有相當高的獨立性。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的規定準則。本公司已經向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認，彼等於期內已遵守標準守則。

## 審核委員會

於二零一四年五月二十六日，本公司已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載的企業管治守則成立審核委員會並制定其書面職權範圍。審核委員會由四名成員組成，分別為劉子祥先生（「劉先生」）、顧久傳先生、陳玉成博士及包季鳴博士，均為獨立非執行董事。劉先生已獲委任為審核委員會主席，並為擁有合適專業資格的獨立非執行董事。審核委員會的主要職責包括審閱及監管本集團的財務申報程序以及風險管理及內部監控制度，監察審核程序並執行由董事會指派的其他職務及職責。

審核委員會已連同管理層及外聘核數師討論本集團所採納的會計原則及政策，並已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。

## 於聯交所及本公司網站刊發中期業績及二零一九年中期報告

本中期業績公告將刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.ozner.net>)，而載有上市規則規定的所有資料的二零一九年中期報告將於適當時候寄發予股東，並將於聯交所及本公司各自的網站上刊發。

承董事會命  
浩澤淨水國際控股有限公司  
主席兼首席執行官  
肖述

香港，二零一九年八月二十日

於本公告日期，執行董事為肖述、周貫煊、譚濟濱、李紅高及王永暉；非執行董事為王鐸、隋煒及桂松蕾；及獨立非執行董事為劉子祥、包季鳴、陳玉成及顧久傳。