



Tibet 5100 Water Resources Holdings Ltd.
西藏 5100 水資源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1115



2012
年報

市場上的高端

冰川礦泉水

提供品質最好的水



目錄

業務概要

- 2 全國人大會議指定飲用水
- 4 5100生活品味·5100自然綠生活
- 6 繼往開來·不斷成長
- 8 新一頁·新動力

權益人資料

- 10 財務日誌

企業架構及業績概要

- 11 公司資料
- 12 主席報告書
- 14 財務摘要
- 16 管理層討論與分析
- 26 董事及高級管理層履歷

企業管治

- 28 企業管治報告

董事會報告及財務報表

- 36 董事會報告
- 42 獨立核數師報告
- 44 綜合資產負債表
- 46 資產負債表
- 47 綜合利潤表
- 48 綜合全面收益表
- 49 綜合權益變動表
- 50 綜合現金流量表
- 51 綜合財務報表附註
- 102 財務概要

我們的使命：
向全世界

全國人大會議指定飲用水



十二届全国人大一次会议
新闻中心
Press Center for the First Session of the 12th National People's Congress



5100
Life Style 生活品味

自然綠生活
5100-GOLF

- 1 5100 · 美蘭海南邀請賽
- 2 5100 · 美蘭海南邀請賽
- 3 2012 年南山 · 中國大師賽
- 4 2012 年 5100 廣東省青少年高爾夫球公開賽
- 5 2012 中國國際貿易便利化論壇
- 6 《財經》年會
- 7 中國公益論壇
- 8 2012 中國杯世界花樣滑冰大獎賽
- 9 上海世博會西藏館
- 10 2012 年 5100 廣東省青少年高爾夫球公開賽
- 11 2012 中國杯世界花樣滑冰大獎賽



繼往開來 · 不斷成長

Water Card

水卡

Water Card

水卡

Water Card

水卡

水卡

Water Card

水卡

Water Card

Water Card





Water Card

水卡

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

Water Card

Water Card

Water Card

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

水卡

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100
卡值600

巅峰之水卡

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

水卡

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

水卡

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

Water Card

Water Card

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100



TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

水卡

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

Water Card

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100



TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

Water Card

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

水卡

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100
卡值500元

巅峰之水卡

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100

水卡

Water Card

TIBET SPRING
西藏冰川矿泉水
5100







TIBET Green BARLEY
西藏青稞啤酒

西藏 青稞啤酒

源自西藏 青稞酿造

全国服务热线: 400 898 1919

西藏 青稞啤酒

中国2010年上海世博会
唯一啤酒专项赞助商



財務日誌

2012年全年業績公告	2013年3月22日
2013年股東周年大會	2013年6月7日
2012年末期股息除息日期	2013年6月13日
寄發股息單	2013年6月26日(或前後)
公佈2013年中期業績(暫定)	2013年8月
公佈2013年全年業績(暫定)	2014年3月

2013年股東周年大會(「2013年股東周年大會」)

2013年股東周年大會將於二零一三年六月七日(星期五)舉行。2013年股東周年大會通告載於發給股東的通函內；該通函連同本年報已一併寄發予股東。本年報、股東的通函、2013年股東周年大會通告及代表委任表格亦登載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.5100.net>)。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席二零一三年股東周年大會並於會上投票的資格：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限	2013年5月31日下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續	2013年6月3日至7日 (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2013年6月7日

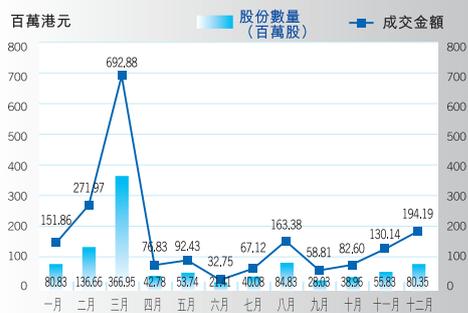
為確定股東有獲派末期股息的權利：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限	2013年6月14日下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續	2013年6月17日至20日 (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2013年6月20日

2012年本公司股份股價一覽



2012年本公司股份成交一覽



香港股份登記及過戶分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
電話：+852 2862 8628 傳真：+852 2865 0990

2013年3月

一	二	三	四	五	六	日
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

○ 重要日期

2013年6月

一	二	三	四	五	六	日
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30

○ 重要日期

公司資料

執行董事

俞一平先生(主席)
付琳先生(行政總裁)
岳志強先生
牟春華女士
劉晨先生

非執行董事

姜曉虹女士

獨立非執行董事

麥奕鵬先生
李港衛先生
蔚成先生

公司秘書

周偉傑先生

授權代表

周偉傑先生
劉晨先生

獨立外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

法律顧問

凱易律師事務所
薛馮鄭岑律師行

合規顧問

時富融資有限公司

投資者關係顧問

靈思公共關係亞洲有限公司

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港灣仔
港灣道26號
華潤大廈34樓3401室

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

主要股份登記及過戶處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

公司資料查閱網址*

<http://www.5100.net>
<http://www.hkexnews.hk>

聯交所主板股份代號

1115

* 網站內容不構成本年報的一部分

親愛的股東：

我們為中國高速增長的高端瓶裝礦泉水市場的領導品牌礦泉水生產商，擁有知名品牌「5100 西藏冰川礦泉水」。

本人欣然提呈西藏5100水資源控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報（「年報」）。

本集團身處高速增長的中華人民共和國（「中國」）高端瓶裝礦泉水市場，全力發揮5100西藏冰川礦泉水在品質、定位、宣傳與銷售方面的優勢，讓業務於本回顧年度更上一層樓。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的收入達人民幣六億八千二百萬元，較去年增長8%；公司擁有人應佔利潤上升10%至人民幣四億一千一百萬元。

三大推廣策略締造卓越銷售

本集團的業務在二零一二年繼續取得良好增長，關鍵在於成功的推廣策略。5100西藏冰川礦泉水源自西藏，純淨天然質優，明確定位為高端產品，因而我們有針對性地訂下三大宣傳推廣策略。

首先，本集團為透過與鐵路運輸服務商及航空公司的合作，讓乘坐高速鐵路、和諧號動車（統稱「動車」）以及飛機的乘客能親嚐優質的5100西藏冰川礦泉水，樹立產品良好的口碑。除了直接接觸動車和飛機乘客外，本集團也吸納了許多著名機構客戶並建立長期合作的關係，包括建銀國際、工銀國際、中國移動、中國郵政、中油BP、中石油等，成功地優化並鞏固了集團的客戶群。

本集團的另一個宣傳推廣策略是透過贊助重大活動如政府會議、商務會議、運動賽事，接觸更多政務及商務人群，傳達品牌理念。二零一二年，5100西藏冰川礦泉水成為全國兩會及十八大會議的指定飲用水，又被選定為「2012天津夏季達沃斯論壇」及第五屆跨國公司領袖圓桌會議等重要商務會議的指定飲用水，同時通過冠名高爾夫5100球手系列賽，贊助國內重大高爾夫賽事，倡導「自然綠生活，5100-GOLF」的理念。

此外，本集團也著力在零售渠道進行宣傳推廣，通過在具體的終端零售店點開展宣傳推廣活動，增強消費人群對於品牌理念的理解和產品的認知，如以「心靈渴了去西藏」、「西藏探秘發現之旅」等為專題，在許多商超、賣場、酒店、餐飲、夜間娛樂場所舉行宣傳活動。

零售收入增長客戶結構不斷被優化

憑藉有效而到位的宣傳策略，本集團於二零一二年成功拓展了銷售網絡，機構客戶及零售渠道均有所增長。

新增的機構客戶包括中石油等。零售方面，本集團已逐步開拓並深化六個主要的銷售渠道，包括(i) 商超；(ii) 酒店；(iii) 高級食肆；(iv) 夜店及酒吧等娛樂場所；(v) 高爾夫球俱樂部及私人俱樂部；(vi) 其他，包括電影院、機場專賣店以及旅遊景點等。在成功開拓高端產品零售市場的同時，優化了本集團的客戶群結構。

此外，本集團也透過推廣水咭，提供四十八小時內快遞配送5100西藏冰川礦泉水的服務，繼續拓展零售業務。二零一二年六月，本集團經銷商與十二家國內知名線上購物網站宣佈成立「西藏5100電商聯盟」售賣水咭，讓集團的零售收入獲得新增長點。

主席報告書

收購啤酒項目拓展多元業務

二零一二年年底，本集團收購了西藏天地綠色飲品發展有限公司(「天地綠色」) 35%的權益，為本集團未來的業務發展帶來新的契機。天地綠色的主業是在中國研發、生產及銷售極具特色的西藏高原青稞啤酒，其品牌和產品特質契合本集團品牌長期發展策略，此收購有助本集團開拓中國特色飲品行業的新業務，讓本集團的產品更為多元化，並可透過本集團現有在運輸網絡和市場營銷方面的優勢，協助天地綠色提升市場份額，從而擴闊本集團的盈利基礎。

公司屢獲殊榮實力深得認同

本集團近年業務發展迅速，實力獲得各界認同。於二零一二年，我們便在中國證券「金紫荊」評選活動中獲得「最具品牌價值上市公司」的殊榮。此外，5100西藏冰川礦泉水更蜚聲海外，乃唯一中國品牌獲邀出席於西班牙巴塞隆納舉行的第九屆世界瓶裝水大會，本集團管理層更在大會上演講，與可口可樂、雀巢、達能等世界瓶裝水巨頭的代表共同討論世界瓶裝水行業的未來發展趨勢。

努力回饋社會參與社區發展

本集團努力發展業務的同時，也從不同範疇積極參與社區活動，藉此對社會的持續發展作出貢獻。本集團在西藏建立的「造血式」援助模式，致力協助當地居民發展本地產業，改善就業問題，讓他們不用太過依靠政府的財政援助。本集團又在當雄縣協助興建小學，為當地經濟發展奠下有利的基礎。此外，本集團也是薩馬蘭奇體育發展基金會創始理事單位之一，秉承基金會的宗旨，傳播奧林匹克精神，持續支持並推動中國體育文化事業的發展。

展望

展望未來，我們將繼續發展公司業務，推出新包裝，確立並推廣「5100」的品牌理念。本集團瞄準高檔餐飲娛樂場所和出口市場，正拓建三萬噸的玻璃瓶裝5100西藏冰川礦泉水生產線，現已在調試當中，相信新包裝能提升產品檔次，彰顯品牌的高端形象。

本集團也將繼續秉承三大宣傳推廣策略，鞏固傳統優勢以穩定並提升機構客戶銷量，擴展零售渠道，透過水咕及具競爭力的電子商務平台，加強不同的渠道銷售以及抓緊網購發展的機遇。同時，本集團也將繼續完善產能建設、品控管理和物流網絡發展。我們相信，5100西藏冰川礦泉水和西藏青稞啤酒在市場營銷上能充分發揮協同效益，增強業務競爭優勢，鞏固市場領導者的地位，確立並發展本集團品牌形象，為股東爭取最佳的長遠回報。

致謝

最後，本人藉此機會衷心感謝各位股東、銀行業和投資界的各位朋友及商業夥伴的支持，也感激全體員工為本集團所付出的努力，讓本集團的業務在過去一年茁壯成長，穩步向前。

俞一平

主席

香港

二零一三年三月二十二日

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一一年	變動
收益(人民幣百萬元)	682	633	↑ 8%
本公司擁有人應佔利潤(人民幣百萬元)	411	373	↑ 10%
每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣分)	15.99	16.18	↓ 1%
銷售量(噸)	83,846	87,443	↓ 4%
毛利率	81%	79%	↑ 3%
平均每噸售價(人民幣千元)	8.1	7.2	↑ 13%

財務摘要

	於十二月三十一日		變動
	二零一二年 (人民幣百萬元)	二零一一年 (人民幣百萬元)	
資產總額	2,643	2,036	↑ 30%
本公司擁有人應佔權益	2,202	1,854	↑ 19%

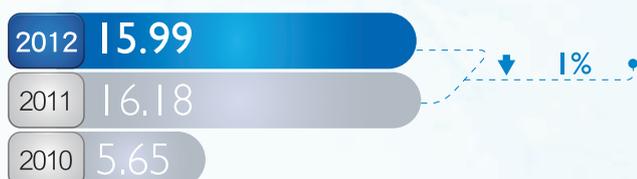
收入(人民幣百萬元)



本公司擁有人應佔利潤(人民幣百萬元)



每股盈利 - 基本及攤薄(人民幣分)



銷售量(噸)



毛利率 (%)





TIBET SPRING
NATURAL GLACIAL MINERAL WATER

5100

曲玛弄

西藏冰川矿泉水

ཇང་ལྗོངས་འབྲུག་ས་རྒྱུ་ལྷན་ཁུངས་ཀྱི་རྒྱུ་

净含量:500毫升

西藏海拔5100米水源地封装

業務回顧

在二零一二年，我們持續致力為客戶提供高品質的產品和優質的服務，令本集團的營運表現相應地得以持續提升。

本集團側重於從以下四個方面開拓高端礦泉水業務：

- 一、 加強我們的傳統優勢，繼續開發新的機構客戶、並努力提高現有機構客戶的銷量；
- 二、 加強零售渠道的擴展，努力增加經銷商、銷售城市和店點的數量，以及提高每個店點的行銷能力；
- 三、 加強廣告推廣活動和品牌宣傳；及
- 四、 完善生產能力的建設和品控管理。

在二零一二年，我們的零售渠道發展迅速。零售渠道收入佔總收入的比重由二零一一年的14%上升至二零一二年的28%。

我們的零售銷售渠道範圍由二零一一年年底的三十五個城市拓展至本年報日的六十一個城市，經銷商數量由二零一一年年底的一百三十二個增加至本年報日的一百九十個，零售銷售網點由二零一一年年底的四千一百零二個增加至本年報日的六千六百三十四個。



管理層討論與分析

我們的5100西藏冰川礦泉水(「5100冰川水」)的瓶裝水兌換卡(「水卡」)業務亦迅速增長，佔總收益的比重由二零一一年的12%增加至二零一二年的17%，繼續成為我們創新業務的利潤增長點。

在二零一二年，我們繼續與新的機構客戶建立業務關係、並提升現有機構客戶的銷量，使我們的機構客戶基礎更加多元化，進一步減少本集團對個別客戶的依賴性。

財務回顧

在二零一二年，本集團的總銷售額為人民幣六億八千二百萬元，比二零一一年為人民幣六億三千三百萬元的總銷售額增長了8%。

憑藉對客戶群結構的不斷優化，本集團成功地把毛利率從二零一一年的79%提升至二零一二年的81%。



收入

在二零一二年，本集團的總銷售額為人民幣六億八千二百萬元，相比二零一一年為人民幣六億三千三百萬元的收入，增加了人民幣四千九百萬元。另外，二零一二年中鐵快運股份有限公司(「中鐵快運」)銷售額佔總銷售額的比例為47%，比二零一一年62%的比例減少了15%。

雖然總銷量相比二零一一年下降了4%，但平均售價的上升仍令本集團於二零一二年的總收入比二零一一年增加了8%。於二零一二年，本集團產品的平均售價由二零一一年的每噸人民幣七千二百四十一元提升至二零一二年的每噸人民幣八千一百三十五元。平均售價的增長主要歸因於非中鐵快運機構客戶和傳統零售經營渠道(由第三方所擁有)的銷售增長以及我們產品組合的優化。



銷量

在二零一二年，總銷量為八萬三千八百四十六噸，較二零一一年的八萬七千四百四十三噸減少了4%。雖然供應給中鐵快運的瓶裝礦泉水從二零一一年的六萬零八百一十六噸減少至二零一二年的五萬噸，但本集團在二零一二年提供給非中鐵快運機構客戶的銷量和向傳統零售經營渠道(第三方所擁有)提供的銷量皆有明顯的增長。在二零一二年通過非中鐵快運機構客戶渠道和傳統零售經營渠道(第三方所擁有)的總銷量較二零一一年的二萬六千六百二十七噸增長了七千二百一十九噸至二零一二年的三萬三千八百四十六噸，增幅達27%。

其他淨利得

其他淨利得主要包括政府扶持收入，而當本集團符合所有附帶條件及能夠合理保證該扶持收入可以收取到時，該扶持收入便按其公允價值確認。在二零一二年，政府扶持收入為人民幣一億零一百萬元，比二零一一年的人民幣一億零五百萬元減少了4%。政府扶持收入佔收入的百分比由二零一一年的17%減至二零一二年的15%。與二零一一年相比，該百分比的減少主要是由於在收到有關的政府扶持收入的時間上有所不同所致。

由於我們主要在西藏完成生產過程，故不時享有政府相關的扶持基金。我們獲西藏政府的扶持金額主要參照我們作為西藏主要的納稅人及僱主對當地經濟發展所作出的財政貢獻而計算。

管理層討論與分析

西藏冰川礦泉水營銷有限公司(「冰川營銷」)為我們的間接全資附屬公司，在西藏拉薩經濟技術開發區成立。二零一零年五月，冰川營銷與西藏拉薩經濟技術開發區經濟開發局訂立政府扶持金協議，據此，冰川營銷獲授企業發展基金，該基金乃參考冰川營銷對西藏地方政府的財政貢獻所計算。根據應用於西藏地區的相關規定，在西藏經營業務並向地方政府作出財政貢獻的企業，均有資格申請獲發該等政府扶持金。冰川營銷可能續訂政府扶持金協議，且可於二零二零年現有政府扶持金協議屆滿後繼續享有該等政府扶持金待遇，但以地方政府的批准為準。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一一年的人民幣八千二百萬元上升了人民幣一千七百萬元至二零一二年的人民幣九千九百萬元，增幅為21%。二零一二年的有效稅率為19%，高於二零一一年的18%。有效稅率的增加主要原因來自於境內附屬公司擬向境外公司分配利潤的增加所產生的代扣繳稅項金額的增加。

年度利潤

在二零一二年，銷量和分銷成本與二零一一年相比分別微減了4%和6%。設立新控股公司所產生的營運費用主要導致行政費用與二零一一年相比增加了人民幣一千五百萬元，而政府扶持收入與二零一一年相比下降了人民幣四百萬元。儘管如此，二零一二年的淨利潤達人民幣四億一千一百萬元，仍較二零一一年增長了人民幣三千八百萬元或10%，該增長主要是由於二零一二年瓶裝水的每噸平均售價的上升與及主要包括含銀行利息收入的財務收益較二零一一年相比增加人民幣一千五百萬元。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由二零一一年的人民幣三億七千三百萬元增加至二零一二年的人民幣四億一千一百萬元，增加了人民幣三千八百萬元，增幅為10%，與相關報告期淨利潤總額的增幅相符。



財務狀況

於二零一二年十二月三十一日，本集團的存貨為人民幣一千五百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣二千二百萬元。其下降的主要原因來自於對原材料儲存量的有效管理。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應收貿易款為人民幣三億四千萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣三億五千六百萬元。應收貿易款為人民幣三億四千萬元包含來自於一位主要客戶的應收款項為人民幣三億二千萬元，而其中的人民幣一億五千萬已於二零一三年三月二十二日前收回。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的預付款項(包括流動和非流動)為人民幣二千萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣三千七百萬元。其下降的原因主要因為原材料預付款下降了人民幣一千五百萬元。

於二零一二年十二月三十一日，本集團其他應收款為人民幣二千一百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣四千萬元。其下降的主要原因來自於已收回之前因售出生產設備所產生的人民幣一千七百萬元的應收款。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的保證金及定期存款和現金等價物的總額為人民幣十三億三千九百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣十二億九千三百萬元。其上升主要來自在扣除部分用於購買機器及設備，投資聯營公司，及於二零一二年六月支付股息後，從二零一二年經營活動所產生的現金。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的遞延所得稅負債為人民幣一千七百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣一千萬元。其上升的主要原因來自於境內附屬公司擬向境外公司分配利潤的增加。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應付貿易款為人民幣五千九百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣四千九百萬元。其上升的主要原因來自於二零一二年第四季度生產上的波動，大幅增加了所產生的應付運輸費。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的遞延收入及預收款項為人民幣二千二百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣四千一百萬元。有關未兌換的有效水卡的遞延收入下降了人民幣九百萬元，且預收客戶款下降了人民幣一千萬元，致使遞延收入及預收客戶款的總額總體下降。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應付企業所得稅為人民幣二千三百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣一千萬元。其上升的主要原因來自於二零一二年第四季度應付企業所得稅的上升。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的預提費用及其他應付款為人民幣三億零八百萬元，而於二零一一年十二月三十一日為人民幣六千萬元。對比二零一一年十二月三十一日，雖然應付增值稅及其他稅金減少了人民幣九百萬元，且預收政府扶持款減少了人民幣九百萬元，但預提費用及其他應付款總金額仍然上升，主要由於預提運輸費增加了人民幣三千六百萬元，且有一筆人民幣二億二千四百萬元的應付聯營公司投資款。

管理層討論與分析

於二零一二年十二月三十一日，本集團的淨流動資產及淨資產分別為人民幣十三億一千七百萬元及人民幣二十二億零二百萬元，而於二零一一年十二月三十一日的淨流動負債及淨資產分別為人民幣十五億七千五百萬元及人民幣十八億五千四百萬元。雖然盈利顯著上升，但淨流動資產仍然下降，主要因為本集團投資了人民幣五億九千五百萬元於聯營公司，支付了人民幣六千三百萬元的股息和購買了人民幣四千一百萬元的機器及設備。另外，淨資產上升的主要原因是由盈利增長所致。

員工

於二零一二年十二月三十一日，本集團員工總數大約為三百二十八人，而於二零一一年十二月三十一日約為三百三十五人。二零一二年，有關僱員成本為人民幣四千三百萬元，而二零一一年僱員成本為人民幣三千七百萬元。本集團的薪酬政策是根據每位員工的崗位、經驗、能力和表現而制定的，並進行年度審核。除支付基本薪金外，員工也享受其他福利，包括社會保險供款、僱員公積金和酌情獎勵。

負債比率

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團沒有任何貸款，有關的負債比率並不適用。

兼併與收購

本集團於二零一二年十二月五日簽訂了有關收購天地綠色之35%股權的協議。本集團之策略乃透過是次收購行動，加強集團在西藏地區的經濟投放，開拓集團在有中國特色飲品行業的業務並致力提供多樣化的產品，從而擴展本集團的盈利基礎。本公司相信收購天地綠色的股權將有助補充我們現有的業務。其他詳情請參閱本公司在二零一二年十二月五日和十二月十三日的公告。

有關建議進一步收購天地綠色股權的詳情，請參閱本公司在二零一三年四月十日的公告。

重大投資

在二零一二年，本集團收購物業、廠房及設備約為人民幣四千一百萬元(在二零一一年：約為人民幣二千二百萬元)。關於本集團未來的發展和展望，詳情請參閱本年報內標題為「展望」的章節。

資本性承諾

於二零一二年十二月三十一日，本集團沒有有關物業、廠房及設備的資本性承諾(於二零一一年十二月三十一日：人民幣二千八百萬元)。

抵押

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團沒有任何資產抵押。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團沒有任何重大的或然負債。

外匯風險

本集團以審慎方針管理現金及控制風險。本集團主要在中國營運，大部份的商業交易皆以人民幣為計算單位。本集團所承受的外匯兌換風險，來自於港元與人民幣之間的匯率。本集團並無使用任何遠期合同或貨幣借貸以對沖外匯風險，現金一般以港元及人民幣存放於短期存款及定期存款。

物業估值

就本公司股份於二零一一年六月三十日在聯交所主板上市，已對集團持有的物業權益進行了估值。然而，該等物業權益仍於本集團財務報表中按歷史成本減累計折舊及減值(如有)列賬。

根據本公司於二零一一年六月二十日刊發的招股章程(「招股章程」)附錄二A附註四所載物業估值，本集團截至二零一一年三月三十一日的物業權益重估盈餘約人民幣三百九十四萬七千元。倘若物業按該估值列賬，每年折舊開支將會增加約人民幣十三萬元。

所得款項用途

本公司股份於二零一一年六月三十日在聯交所主板上市，來自全球發售的所得款項淨額約為十四億七千二百萬港元(包括行使超額配股權益經扣除包銷佣金和相關費用)。所得款項淨額已分配作以下用途：

所得款項淨額用途	百分比	淨額所得 款項 百萬港元
用作建設新增廠房及購買額外生產設備以擴大生產能力	30%	442
用作擴大經銷網絡及宣傳推廣活動	25%	368
用作能補充我們現有業務的合併與收購	35%	515
用作營運資金及其他一般企業用途	10%	147
	100%	1,472

於二零一二年十二月三十一日，本集團已運用了三千一百萬港元、八百萬港元、二億三千三百萬港元及四千一百萬港元的所得款項淨額分別：(i)用作擴大生產能力；(ii)用作擴大經銷網絡及宣傳推廣活動；(iii)用作能補充我們現有業務的合併與收購；及(iv)用作營運資金及其他一般企業用途，而餘下的所得款項淨額已存入信譽良好的金融機構。

有關全球發售所得款用途其後的更改，請參閱本公司在二零一三年四月十日的公告。

管理層討論與分析

展望

在二零一三年，我們將繼續與經銷商保持緊密合作，並投放更多資源用於拓展全國各地的零售網絡，包括全國各地的酒店及餐館、連鎖電影院和機場，以推介5100冰川水。我們尤其會加強為通過互聯網銷售水卡而成立的電子商貿平台，及華東、華南地區的零售網絡建設，以加深我們的市場滲透率。

此外，我們也計劃善用5100冰川水的品牌知名度，推出更多新產品，以增加收入來源。本集團瞄準更高產品定位和需求，正組織生產玻璃瓶裝5100冰川水，以提升產品檔次及刺激銷售。本集團在繼續執行前文所提四大業務發展策略的同時，也將積極整合現有的資源，以增強本集團的協同效益及業務競爭優勢，鞏固市場領導者的地位，為本公司股東爭取最大的回報。



董事及高級管理層履歷

執行董事

俞一平先生，57歲，本公司主席兼執行董事。俞先生自二零一零年十一月八日起開始擔任本公司執行董事。俞先生是本集團的共同創辦人，一直負責本集團的整體業務開發及戰略規劃。俞先生在業務管理、貿易及投資方面擁有逾28年經驗。俞先生畢業於對外經濟貿易大學，獲得經濟學學士學位，其後在英屬哥倫比亞大學(University of British Columbia)獲得教育學碩士學位。

付琳先生，48歲，本公司執行董事兼行政總裁，於二零一一年三月一日進入本公司的董事會(「董事會」)。付先生擁有逾19年業務和資本運作經驗，負責本集團的整體管理、業務及戰略規劃。付先生畢業於北京大學並獲得經濟學士學位。付先生曾修讀於中國社會科學院研究生院，獲授經濟學碩士學位。彼亦曾在哈佛商學院進修高級管理人員項目，集中在組織領導方面的技巧。

岳志強先生，47歲，本公司執行董事，於二零一一年三月一日進入董事會。岳先生在機械工程及製造工廠運營方面擁有逾25年經驗，並為本公司之子公司西藏冰川礦泉水有限公司的總經理。岳先生於山東工業大學(現已併入山東大學)修讀機械製造專業，並取得學士學位。岳先生在二零一二年十二月二十五日被委任為天地綠色之董事。

牟春華女士，49歲，本公司執行董事，於二零一一年三月一日進入董事會。牟女士在業務管理、投資、併購及財務管理方面擁有逾15年經驗。彼主要負責本集團的管理、業務開發、戰略規劃及重大決策。牟女士畢業於西南交通大學，獲授交通管理工程碩士學位。牟女士在二零一二年十二月二十五日被委任為天地綠色之董事。

劉晨先生，29歲，本公司執行董事兼授權代表，於二零一一年三月一日進入董事會。於加入本集團前，劉先生累積了法律及會計經驗。劉先生畢業於加拿大約克大學(York University)，取得文學學士學位，其後劉先生亦全職在加拿大麥克馬斯特大學(McMaster University)攻讀，取得工商管理碩士學位。

非執行董事

姜曉虹女士，55歲，本公司非執行董事，於二零一一年三月一日進入董事會。姜女士亦為本公司之子公司西藏冰川礦泉水有限公司的副總經理，負責營運、質量控制、設備及生產場所管理。彼擁有超過25年營運管理經驗。彼畢業於新疆職工大學，獲授經濟管理文憑，然後於江南大學(前稱無錫輕工大學)，獲授釀造工程文憑；於新疆大學，獲授分析化學文憑。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

麥奕鵬先生，58歲，於二零一一年三月一日加入本集團並獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司提名委員會主席，亦為審核委員會以及薪酬委員會成員。

麥奕鵬先生曾於嘉士伯集團(Carlsberg A/S Group)任職超過20年，麥奕鵬先生曾任嘉士伯啤酒廠香港有限公司副總裁(負責海外投資及市場)、總經理及董事總經理，以及嘉士伯亞洲私人有限公司(Carlsberg Asia Pte Ltd.)的營運總裁。麥奕鵬先生也曾為嘉士伯啤酒廠有限公司(Carlsberg Breweries A/S)高級副總裁，負責亞洲及其他市場。於其任職期間，麥奕鵬先生亦在嘉士伯於亞洲的多間子公司擔任非執行主席、非執行副主席或非執行董事。麥奕鵬先生獲授丹麥哥本哈根大學的法學碩士學位，其後於蘇格蘭愛丁堡大學修讀蘇格蘭／英國法律。

李港衛先生，58歲，於二零一一年三月一日加入本集團並獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席，亦為審核委員會及提名委員會成員。

李先生於過去多年為安永會計師事務所合夥人，於開展該行的中國業務擔任主要的領導職位。李先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會、澳洲特許會計師公會、特許執業會計師公會、香港會計師公會及澳門執業會計師公會的會員。李先生自二零零七年起獲委任為中國湖南省政協委員。李先生畢業於倫敦金斯頓大學(Kingston University)(前稱金斯頓理工學院(Kingston Polytechnic))，獲授商業文學士學位，並獲授澳洲科廷科技大學(Curtin University of Technology)的商業研究生文憑。

李先生現時亦擔任多家分別在香港和中國上市的公司獨立非執行董事，如下：

上市公司名稱	股份代號	上市地點
超威動力控股有限公司	951	香港聯交所主板
中國現代牧業控股有限公司	1117	香港聯交所主板
中國太平保險控股有限公司	966	香港聯交所主板
中信証券股份有限公司	6030	香港聯交所主板
中信証券股份有限公司	600030	上海證券交易所
國美電器控股有限公司	493	香港聯交所主板
雷士照明控股有限公司	2222	香港聯交所主板
中國西部水泥有限公司	2233	香港聯交所主板

蔚成先生，45歲，於二零一一年三月一日加入本集團並獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席，亦為薪酬委員會及提名委員會成員。

蔚先生亦自二零零七年十二月起擔任一間於紐約證券交易所上市、總部設於北京的公司IFM Investments Limited(股份代號：CTC)的財務總監。彼亦自二零零八年十一月起出任IFM Investments Limited的董事。於二零零六年至二零零七年間，蔚先生曾擔任一間於納斯達克上市的太陽能公司的財務總監。於二零零三年至二零零五年間，蔚先生曾工作於亞太地區或覆蓋全球的國際公司，負責內部核數及風險管理，包括總部設於香港的樂金•飛利浦顯示件國際有限公司(LG Philips Displays International Ltd.)(二零零二年至二零零五年間)。於一九九一年至一九九九年間，蔚先生於美國及中國為KPMG LLP及Deloitte Touche LLP處理不同的審計、顧問及企業併購管理工作。蔚先生於一九九一年畢業於美國中央華盛頓大學，以優等成績取得理學士學位雙主修會計及工商管理。彼亦為美國註冊會計師協會會員。

據董事所知，董事會成員之間概無存在任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

企業管治守則

董事會就良好的企業管治向本公司股東負責。因此，董事會仔細考慮聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則，並已採取了下文所述的各項措施，進一步提升企業透明度和問責性。

董事會相信良好的企業管治同樣是達致可長遠持續成功的關鍵因素之一。本公司的企業管治原則著重高質素的董事會和對股東的問責性。我們會不時檢討企業管治常規，以確保及維持本公司長遠的健康發展。

於二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》(於二零一二年三月三十一日或之前有效)及《企業管治守則》(於二零一二年四月一日起生效)的條文。

董事會

本公司受董事會監管，彼等須負責領導及監察本集團整體業務策略。董事會由九名董事組成：

執行董事	5
俞一平先生(主席)	
付琳先生(行政總裁)	
岳志強先生	
牟春華女士	
劉晨先生	
非執行董事	1
姜曉虹女士	
獨立非執行董事	3
麥亦鵬先生	
李港衛先生	
蔚成先生	
	<hr/>
	9

董事名單及彼等的職務及職能可於本公司網站查詢。彼等的履歷載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的角色完全分開，分別由俞一平先生及付琳先生出任。主席主要的職責包括決定會議時間表及議程、制定董事會的政策、確保董事會的成效、推廣本公司及秉承本公司的企業管治方針。行政總裁獲董事會授權負責管理集團業務，包括執行董事會採納的戰略及措施。

董事會的運作

全體五名執行董事負責根據所有適用的規則及規例(包括但不限於上市規則)處理本集團業務。全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)已就本集團所有主要及重大事項進行徵詢。

董事會監督本集團業務及事務的管理，包括召開股東會議、在股東會議上報告彼等的工作、執行股東會議的決議案、釐定本集團的業務計劃及策略、編製本集團的年度預算及落實賬目、制定派息、分紅和增加及削減股本的方案、釐定本公司組織章程細則所賦予的職責。為履行其職責，董事會定期舉行會議，並以真誠、盡責、審慎的方式行事。

董事會定期召開會議，以檢討財務報表、新項目的重大投資、股息政策、重要融資、庫存政策和會計政策的改變。董事會文件及有關文件乃依時提供予所有董事審閱。董事會可獲取本公司公司秘書(「公司秘書」)的意見及服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。由會議秘書詳細起草的董事會會議及董事委員會會議的會議記錄的初稿及最終版本會向董事傳送，以供彼等審閱及記錄。有關會議紀錄的正本由公司秘書保存，可供任何董事於發出合理通知後在任何時間查閱。

若董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為屬重大的利益衝突，該董事將就彼或其任何聯繫人擁有重大權益的相關董事會決議案放棄投票，且不會計入出席該董事會會議的法定人數內。

獨立非執行董事的數目符合上市規則的規定。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。董事認為，全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的獨立要求。

根據各現任非執行董事及獨立非執行董事的委任書，彼等的委任期均為自二零一一年三月一日起計為期三年，惟按照委任書的條款終止的情況除外。彼等的委任均可由本公司或由有關董事向對方發出三個月書面通知而終止。各現任非執行董事及獨立非執行董事均須按本公司組織章程細則於未來的股東周年大會上輪席退任，並重選連任。

在每屆股東週年大會上，當時三分一的董事(若其人數並非三的倍數，則以最接近但不超過三分一的人數)將輪流退任，惟每位董事必須最少每三年於股東週年大會上退任一次。

董事會相信執行董事及非執行董事組合之比例合理及適當，並充分發揮制衡作用，以保障股東及本集團之利益。非執行董事為本集團帶來多元化的專業知識及經驗。彼等提出的意見及透過參與董事會及委員會會議，在策略、表現、利益衝突及管理程序等事宜上為本集團帶來獨立之判斷及意見，從而確保所有股東之利益均獲得考慮。其中二名獨立非執行董事具備適當專業會計資格或相關財務管理專業知識，這是超越了上市規則所規定的要求。

董事之入職及持續專業發展

每位新獲委任之董事加入董事會時均會收到一份全面之入職資料，範圍涵蓋本公司之業務營運、政策及程序以及作為董事之一般、法定及監管責任，以確保董事足夠了解其於上市規則及其他相關監管規定下之責任。

本公司不時向董事提供上市規則以及其他適用監管規定的最新發展概況，以確保董事遵守良好的企業管治常規，並提升其對良好企業管治常規的認知。董事定期均會獲知會相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。此外，本公司和公司秘書一直鼓勵董事及其他管理人員報讀由香港專業團體、獨立核數師及／或商會舉辦的有關上市規則、公司條例／法例及企業管治常規之廣泛專業發展課程及講座，使彼等可持續更新及進一步提高其相關知識及技能。

董事將不時獲提供旨在發展及更新其專業技能之書面材料；公司秘書亦會為董事舉辦及安排有關適用法例、規則及規例最新發展之講座，以協助彼等履行其職責。在年度內，有關上市規則及其他適用監管規定最新發展的研討會閱讀材料、文章與更新資料已發派各董事。

本公司公司秘書於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度已接受不少於十五小時之相關專業培訓。

董事會委派

本公司已設有一個正式程序事項表，列載特別要董事會作出決定及董事會已授權的事項。董事會亦明確指示管理層在代表本公司作出決定前，哪些事項須由董事會批准。

為協助董事會履行其職責及促進有效管理，董事會若干功能已由董事會委派予審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）。本公司於二零一一年六月十四日根據上市規則的規定成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，並制定書面職權範圍。獲採納職權範圍亦包括符合上市規則附錄 14 所載守則條文的特定職責。

審核委員會

成員： 蔚成先生[#](主席)
李港衛先生[#]
麥奕鵬先生[#]

薪酬委員會

成員： 李港衛先生[#](主席)
蔚成先生[#]
麥奕鵬先生[#]
俞一平先生
付琳先生

提名委員會

成員： 麥奕鵬先生[#](主席)
蔚成先生[#]
李港衛先生[#]
俞一平先生
付琳先生

[#] 獨立非執行董事

審核委員會

審核委員會每年至少舉行兩次會議。其主要職責包括：

- a) 就委任、續聘及罷免外聘核數師、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款以及有關外聘核數師辭任或撤任的問題向董事會提出建議；
- b) 根據適用準則檢討並監察外聘核數師的獨立性和客觀性，以及審計過程的效率；
- c) 監察本公司財務報表以及本公司年度報告及賬目及半年度報告(倘若為公佈而編製)的完整性，並審閱該等報告所載就財務申報作出的重大判斷；及
- d) 檢討本公司的財務控制、內部控制及風險管理制度。

所有三名審核委員會成員均為獨立非執行董事。審核委員會主席擁有相關財務管理知識及經驗。委員會成員連同外聘核數師於二零一二年舉行三次會議並透過以下方式履行彼等主要職責：

- a) 於董事會批准前審閱本集團的中期業績和全年業績及有關的財務報表及報告，以及審閱外聘核數師就已完成的工作所作出的報告及結果；
- b) 檢討外聘核數師的審核方案及已完成工作的委聘條款；
- c) 檢討外聘核數師的獨立性及客觀性，以及應付予外聘核數師的非核數服務費；及
- d) 檢討本集團的內部控制系統是否有效，包括財務控制、運作控制、合規控制及風險管理。

薪酬委員會

其主要職責包括：

- a) 就本公司董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構，並就制訂該等薪酬政策而設立正規及具透明度的程序，向董事會提出建議；及
- b) 透過參照董事會不時議決通過的公司方針及目標，審閱及批准按表現而釐定的薪酬。

在二零一二年內，薪酬委員會已考慮及檢討全體董事及高級管理層的現有薪酬條款。薪酬委員會認為各董事及高級管理層現行的薪酬條款公平合理。

本公司於二零一二年九月七日採納購股權計劃(「該計劃」)。該計劃旨在讓董事會可酌情向選定之合資格參與者授出購股權，以激勵參與者及提升彼等之表現及效率，藉以提高本集團之利益。自二零一二年九月七日採納該計劃以來，尚未授出任何購股權。

提名委員會

其主要職責包括：

- a) 定期檢討董事會的架構、規模及組成並就任何建議變動向董事會提供意見；
- b) 就與董事的選擇、委任或連任以及董事繼任計劃向董事會提出建議；及
- c) 對獨立非執行董事的獨立性進行評估。

提名委員會於截至二零一二年內舉行二次會議，所進行並取得滿意結果的工作包括：

- a) 檢討董事會的架構、規模及組成；及
- b) 對獨立非執行董事的獨立性進行評估。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會的組成及彼等各自於董事會會議、股東大會、審核委員會會議、薪酬委員會會議及提名委員會會議的出席率如下：

	已出席／舉行會議數目				
	董事會 會議	股東 大會	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議
執行董事					
俞一平先生	5/5	2/2	不適用	2/2	2/2
付琳先生	5/5	2/2	不適用	2/2	2/2
岳志強先生	5/5	1/2	不適用	不適用	不適用
牟春華女士	5/5	1/2	不適用	不適用	不適用
劉晨先生	5/5	2/2	不適用	不適用	不適用
非執行董事					
姜曉虹女士	5/5	1/2	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
麥奕鵬先生	5/5	1/2	2/3	2/2	2/2
李港衛先生	5/5	1/2	3/3	2/2	2/2
蔚成先生	5/5	1/2	3/3	2/2	2/2

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等在二零一二年十二月三十一日止年度遵守標準守則所載的規定。特定僱員若可能擁有關於本集團的尚未公開內幕資料，已被要求遵守標準守則的規定。本公司並無發現有任何特定僱員不遵守規定的情況。

內部控制

董事會的整體責任為維持本集團的穩健和有效的內部控制系統。本集團的內部控制系統包括清晰明確且權限分明的管理架構，以助達致業務目標、保障資產以防止未經授權的使用或出售，確定妥善保存賬目及記錄以提供可靠及時的財務資料供內部使用或作公佈用途，以及確保符合相關法律及法規。此外，本集團已建立風險管理程序以確定和區分須提請管理層注意的業務風險。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會已監督檢討內部控制系統的效率並對檢討的涵蓋範圍和系統的效率感到滿意。

管理職能

本公司管理隊伍定期舉行會議以與執行董事一起審閱及商討日常營運事宜、財務及經營表現，以及監督和確保管理層妥善推行董事會事先決定的指示和策略。

財務報告

董事確認其保存適當會計賬簿及記錄及編製各財務年度／期間賬目的責任，以真實公平地反映本公司和本集團於財政年度／期間結束時候的財務狀況及該年度／期間的損益。董事已於各重要範疇採納適用國際財務報告準則、選定適當的會計政策且一致地應用、作出公平合理的判斷和估計。除非並不適合，否則董事運用持續經營基準來編製賬目。

董事會確認清晰、持平且準時地呈列財務資料對維持各股東信心十分關鍵，本公司會在報告內對本公司的財務狀況和前景提供合理披露。於相關財政年度／期間結束後，會分別於三個月及兩個月內刊發年度和中期業績。

本公司外聘核數師就其對本集團財務報表的報告責任作出的聲明載於本年報第 42 至第 43 頁的「獨立核數師報告」一節。

股東關係

本公司的股東大會將為股東提供一個有效溝通的平台。董事會及各委員會主席(倘其未能出席，則相關董事及其他管理人員)將會於股東大會上回應提問。

年報、中期報告及通函均提供大量有關本集團業務的資料，均適時送予股東及可於本公司網站(www.5100.net)上查詢。本公司網站提供一個交流平台，公眾可查詢公司概况、企業管治材料、公告、通函、業務新聞及財務報告等公司資料。本集團鼓勵所有股東出席本公司的股東週年大會，以便於股東大會上向董事及高級管理層理解本集團業務。

董事會成員將於二零一三年六月七日舉行的本年度股東周年大會席此與股東見面及交流。2013年股東周年大會通告將於不少於二十個營業日寄發予全體股東。在2013年股東周年大會上，董事會主席將進行投票表決及本公司香港股份登記分處將被委任為投票的監票人。

股東權利

根據本公司之公司組織章程細則，本公司任何兩名股東可向註冊辦事處遞交召開股東特別大會之書面請求，當中列明會議目的並由相關股東簽署，惟該等股東於遞交書面請求當日所持股份不得少於附有本公司股東大會投票權之已繳足股本十分之一。倘董事並未於遞交請求日期起計二十一日內正式召開大會，則股東盡可能按接近董事召開大會之相同形式自行召開股東大會，而本公司須向股東賠償因董事未能召開大會導致股東產生之一切合理開支。

開曼群島公司法或本公司之公司組織章程細則並無列明股東可在股東大會上提呈任何新決議案。有意提呈決議案之股東可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。關於提名董事候選人之事宜，請參閱本公司網站所載之程序。

股東可隨時致函本公司之香港主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈34樓3401室，向董事會提出查詢及表達意見。

外聘核數師

審核委員會獲授權根據適用標準審閱及監督核數師的獨立性，以確保審計過程中財務報表的客觀性及有效性。審核委員會成員認為，本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所屬獨立人士，並向董事會作出推薦建議，於2013年股東周年大會上續聘彼為本公司外聘核數師。

本集團支付或應付外部核數師二零一二年度財務報表審計服務費約人民幣四百八十萬元(二零一一年：人民幣二百萬元)。本公司於二零一一年度發生的與本公司股份上市相關的外部核數師所提供服務的費用為人民幣六百三十萬元。

董事欣然提呈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的報告以及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司。主要附屬公司的業務載於本年報第72頁綜合財務報表附註9。於財政年度內，本集團主要業務的性質並無重大改變。

業績及盈利分配

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第47至48頁的綜合收益表及全面收益表。

董事建議向於二零一三年六月二十日名列本公司股東名冊的股東派發末期股息每股港幣六仙，約相等於每股人民幣四點八五仙，為數約人民幣一億二千五百萬元，及保留年內餘下溢利約人民幣六億七千一萬元。

固定資產

本集團的土地使用權及物業、廠房及設備於年內的變動詳情分別載於本年報第70至第72頁的綜合財務報表附註7及8。

股本

本公司股本於年內的變動詳情載於本年報第83頁的綜合財務報表附註18。

本公司於二零一二年九月七日採納購股權計劃（「該計劃」）。該計劃旨在讓董事會可酌情向選定之合資格參與者授出購股權，以激勵參與者及提升彼等之表現及效率，藉以提高本集團之利益。自於二零一二年九月七日採納該計劃，尚未有授出任何購股權。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島（本公司註冊成立地點）第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）並無有關優先購買權的條文。

本公司可供分配的儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可供分配的留存收益為人民幣一千七百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣二十萬元）。於二零一二年十二月三十一日，如具備還能力並經一般決議批准，本公司金額為人民幣十二億零七百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣十二億零七百萬元）的股本溢價可用於向股東進行分配。

財務資料概要

本集團於過往四個財政年度的業績及資產及負債概要（摘錄自經審核綜合財務報表及招股章程）載於本年報第102頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

董事會報告

購買、出售或贖回股份

於財政年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

董事

於年內及截至本報告日期，本公司董事為：

執行董事

俞一平先生
付琳先生
岳志強先生
牟春華女士
劉晨先生

非執行董事

姜曉虹女士

獨立非執行董事

麥亦鵬先生
李港衛先生
蔚成先生

根據本公司的組織章程細則的條文，俞一平先生，牟春華女士及麥亦鵬先生將於應屆2013年股東週年大會時退任，並合資格膺選連任。

董事履歷

董事履歷載於本年報第26至27頁。

董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立固定期限服務合約，自各被委任日期起為期三年。

擬於應屆2013年股東週年大會上重選的董事概無訂立本集團不可於一年賠償付款內終止的的服務合約(法定賠償除外)。

董事及主要行政人員於股份中的權益

於二零一二年十二月三十一日，概無董事於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或視作擁有根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所指登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

根據證券及期貨條例股東的須予披露權益

於二零一二年十二月三十一日，下列人士於根據證券及期貨條例第 336 條規定須由本公司存置的登記冊記錄的本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

姓名	好倉／淡倉	身份／權益性質	股份／相關股份的數目	股權概約百分比
西藏水資源有限公司(附註1)	好倉	實益擁有人	1,110,572,000 股股份	43.23%
楓華投資有限公司(附註2)	好倉	受控法團的權益	1,110,572,000 股股份	43.23%
True Asset Holdings Limited(附註3)	好倉	受控法團的權益	1,110,572,000 股股份	43.23%
王堅先生(附註3 & 4)	好倉	受控法團的權益	1,110,572,000 股股份	43.23%
香港偉恒通有限公司(附註5)	好倉	實益擁有人	236,722,000 股股份	9.21%
葉順劍先生(附註5)	好倉	受控法團的權益	236,722,000 股股份	9.21%
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited(附註6)	好倉	投資經理	165,494,000 股股份	6.44%
Schroder International Holdings (Bermuda) Limited(附註6)	好倉	受控法團的權益	165,494,000 股股份	6.44%
Schroder Holdings (Bermuda) Limited(附註6)	好倉	受控法團的權益	165,494,000 股股份	6.44%
Schroder International Holdings Limited(附註6)	好倉	受控法團的權益	165,494,000 股股份	6.44%
Schroder Administration Limited(附註6)	好倉	受控法團的權益	165,494,000 股股份	6.44%
Schroders Plc(附註6)	好倉	受控法團的權益	165,494,000 股股份	6.44%

附註：

- (1) 西藏水資源有限公司由楓華投資有限公司持有 98.67%，楓華投資有限公司由 True Asset Holdings Limited 持有 90%。西藏水資源有限公司持有本公司 1,110,572,000 股股份。
- (2) 楓華投資有限公司持有西藏水資源有限公司 98.67% 股權，因此被視為於西藏水資源有限公司所擁有的本公司 1,110,572,000 股股份中擁有權益。楓華投資有限公司由 True Asset Holdings Limited 及 Eminent Partner Limited 分別持有 90% 及 10%。True Asset Holdings Limited 由王堅先生全資擁有，Eminent Partner Limited 由本公司董事俞一平先生及由俞一平先生的妻子栗小兵女士各擁有 50%。

董事會報告

- (3) True Asset Holdings Limited透過楓華投資有限公司持有西藏水資源有限公司88.8%股權。因此，True Asset Holdings Limited被視為於本公司1,110,572,000股股份中擁有權益。
- (4) True Asset Holdings Limited由王堅先生全資擁有。因此，王堅先生被視為於西藏水資源有限公司所擁有的本公司1,110,572,000股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，王堅先生的配偶有責任對該1,110,572,000股股份作出披露。王堅先生的配偶所披露的權益是由王堅先生所擁有的；而為了披露的目的，根據證券及期貨條例，該等權益也被歸於王堅先生的配偶。然而，她並沒有對該等股份擁有任何法定或實益權益。
- (5) 香港偉恒通有限公司由葉順劍先生擁有85%。
- (6) Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited由Schroder International Holdings (Bermuda) Limited全資擁有。Schroder International Holdings (Bermuda) Limited由Schroder Holdings (Bermuda) Limited全資擁有。Schroder Holdings (Bermuda) Limited由Schroder International Holdings Limited全資擁有。Schroder International Holdings Limited由Schroder Administration Limited全資擁有。Schroder Administration Limited由Schroders Plc全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員概不知悉任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定須向本公司及聯交所披露或根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊所記錄或以其他方式須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事於重大合約的權益

於年末或年內的任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立董事於當中擁有重大權益(無論直接或間接)的重大合約。

董事購買股份或債券的權利

於財政年度內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使現有董事及主要行政人員可透過收購本公司或任何其他法律實體的股份或債券而有權利獲得利益。

退休福利計劃

除設有香港強制性公積金計劃及參與中國的國家管理的退休福利計劃外，本集團並無為本集團的僱員設立任何其他退休福利計劃。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策乃由董事會根據其貢獻、資歷及能力制訂。

董事的薪酬乃由薪酬委員會參考本集團的經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據釐定。

董事於競爭業務的權益

於財政年度內及截至本報告日期，概無董事被視為於與本集團的業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有權益(定義見上市規則)。

主要客戶及供應商

於財政年度內，售予本集團的五大客戶的銷售額及向五大供應商的採購額分別約佔年內總銷售額及總採購額的73%及79%。本集團的最大客戶及供應商分別約佔財政年度內總銷售額及總採購額的47%及44%。

於財政年度內，就董事所知，概無擁有本公司已發行股本逾5%的董事或其任何聯繫人或任何股東於本集團五大客戶及供應商擁有任何權益。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條向本公司提交確認其獨立性的年度確認書。本公司認為本公司的全體獨立非執行董事根據上市規則皆屬獨立人士。

本公司首次公開發售的所得款項用途

本公司首次公開發售的所得款項用途載於本年報第24頁。

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及董事所知，本公司於刊發本年報之最後實際可行日期已根據上市規則維持足夠之不少於25%股份的公眾持股量。

慈善捐款

於年內，本集團的慈善捐款約達人民幣六百二十萬元(二零一一：約人民幣八十萬元)。

審核委員會

本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績並就其提供意見及建議。

外聘核數師

截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審核，該會計師事務所將於應屆2013年股東周年大會結束時退任，惟合資格並願意重選。

關連交易

載於綜合財務報表附註35的2012年度關聯方交易亦構成上市規則第十四A章定義的關連交易或持續關連交易。由於該等是符合最低豁免水平的交易，所以獲豁免遵守上市規則第十四A章所載的所有申報、公告及獨立股東批准的規定。

董事會報告

董事資料變動

於本公司最近作出公佈後之本公司董事資料變動載列如下：

俞一平先生

- 董事薪金自二零一三年一月增加至每月十三萬七千五百港元。

岳志強先生

- 在二零一二年十二月二十五日被委任為天地綠色的董事。

牟春華女士

- 在二零一二年十二月二十五日被委任為天地綠色的董事。

劉晨先生

- 董事薪金自二零一三年四月增加至每月八萬港元。

麥亦鵬先生

- 董事薪金自二零一二年七月增加至每月三萬港元，並在二零一三年一月進一步增加至每月四萬港元。

李港衛先生

- 在二零一二年十一月二十八日被委任為雷士照明控股有限公司(香港交易所主板，股份代號：2222)的獨立非執行董事。
- 董事薪金自二零一二年七月增加至每月三萬港元，並在二零一三年一月進一步增加至每月四萬港元。

蔚成先生

- 董事薪金自二零一二年七月增加至每月三萬港元，並在二零一三年一月進一步增加至每月四萬港元。

代表董事會

主席

俞一平

二零一三年三月二十二日



獨立核數師報告

致西藏 5100 水資源控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第 F-3 至 F-60 頁西藏 5100 水資源控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合和公司資產負債表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。



羅兵咸永道

獨立核數師報告

致西藏 5100 水資源控股有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事項

本報告(包括意見)僅為股東而編製並謹向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一三年三月二十二日

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	1,239	1,268
物業、廠房及設備	8	303,801	283,054
遞延所得稅資產	20	9,248	3,106
預付款項	13	5,592	13,111
於聯營公司的投資	10	595,000	—
		<u>914,880</u>	<u>300,539</u>
流動資產			
應收貿易款	11	340,243	356,300
預付款項	13	14,230	24,345
其他應收款	14	20,690	39,802
存貨	15	14,575	22,053
抵押及定期存款	16	106,543	588,310
現金及現金等價物	17	1,232,327	704,864
		<u>1,728,608</u>	<u>1,735,674</u>
總資產		<u><u>2,643,488</u></u>	<u><u>2,036,213</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	18	21,363	21,363
股份溢價	18	1,206,829	1,206,829
儲備	19	177,781	142,589
留存收益			
— 擬派末期股息	32	124,972	62,681
— 其他		671,337	420,530
		<u>2,202,282</u>	<u>1,853,992</u>
權益總額		<u><u>2,202,282</u></u>	<u><u>1,853,992</u></u>

綜合資產負債表(續)

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收益	22	12,308	11,267
遞延所得稅負債	20	17,260	10,413
		<u>29,568</u>	<u>21,680</u>
流動負債			
應付貿易款	23	58,530	49,369
遞延收入及預收客戶款	21	21,641	41,340
應付企業所得稅		22,973	9,973
預提費用及其他應付款	24	308,494	59,859
		<u>411,638</u>	<u>160,541</u>
負債總額		<u>441,206</u>	<u>182,221</u>
權益及負債總額		<u>2,643,488</u>	<u>2,036,213</u>
淨流動資產		<u>1,316,970</u>	<u>1,575,133</u>
總資產減流動負債		<u>2,231,850</u>	<u>1,875,672</u>

第F10頁至F60頁的附註為該等財務報表的組成部分。

董事會已於二零一三年三月二十二日批准載於第F3頁至F60頁的財務報表並代其簽字。

付琳
董事

劉晨
董事

資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的投資	9	—	—
貸款予附屬公司	9	56,050	16,682
預付款項	13	—	11,044
		<u>56,050</u>	<u>27,726</u>
流動資產			
預付款項	13	4,466	845
其他應收款	14	83,346	6,183
定期存款	16	100,000	567,490
現金及現金等價物	17	984,674	604,017
		<u>1,172,486</u>	<u>1,178,535</u>
總資產		<u>1,228,536</u>	<u>1,206,261</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	18	21,363	21,363
股份溢價	18	1,206,829	1,206,829
儲備	19	(30,209)	(30,852)
留存收益		17,303	241
權益總額		<u>1,215,286</u>	<u>1,197,581</u>
負債			
流動負債			
預提費用及其他應付款	24	13,250	8,680
總負債		<u>13,250</u>	<u>8,680</u>
權益及負債總額		<u>1,228,536</u>	<u>1,206,261</u>
淨流動資產		<u>1,159,236</u>	<u>1,169,855</u>
總資產減流動負債		<u>1,215,286</u>	<u>1,197,581</u>

第F10頁至F60頁的附註為該等財務報表的組成部分。

董事會已於二零一三年三月二十二日批准載於第F3頁至F60頁的財務報表並代其簽字。

付琳
董事

劉晨
董事

綜合利潤表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	6	682,050	633,169
銷售成本	26	(127,035)	(134,377)
毛利		555,015	498,792
分銷成本	26	(106,300)	(113,427)
行政費用	26	(64,727)	(49,999)
其他利得，淨額	25	94,976	105,509
經營利潤		478,964	440,875
財務收益		31,234	16,340
財務費用		(749)	(2,299)
財務收益，淨額	28	30,485	14,041
除所得稅前利潤		509,449	454,916
所得稅費用	29	(98,727)	(81,853)
年度利潤		410,722	373,063
應佔利潤：			
— 本公司擁有人		410,722	373,063
本公司擁有人應佔利潤每股盈利			
— 每股盈利(基本及攤薄)(每股人民幣分)	31	15.99	16.18
股息	32	124,972	62,681

第F10頁至F60頁的附註為該等財務報表的組成部分。

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年度利潤		410,722	373,063
其他全面收益：			
外幣折算差額	19	<u>544</u>	<u>(30,354)</u>
年度其他全面收益，扣除稅項淨額		<u>544</u>	<u>(30,354)</u>
年度總全面收益		<u><u>411,266</u></u>	<u><u>342,709</u></u>
歸屬於：			
— 本公司擁有人		<u>411,266</u>	<u>342,709</u>
年度總全面收益		<u><u>411,266</u></u>	<u><u>342,709</u></u>

第 F10 頁至 F60 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔					
	附註	股本	股份溢價	儲備	留存收益	總計
		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
於二零一一年一月一日		—	—	166,212	116,879	283,091
年度利潤		—	—	—	373,063	373,063
外幣折算差額		—	—	(30,354)	—	(30,354)
年度全面收益總額		—	—	(30,354)	373,063	342,709
資本化發行		16,971	(16,971)	—	—	—
就上市發行普通股		3,820	1,142,045	—	—	1,145,865
就超額配售發行普通股		572	171,256	—	—	171,828
股份發行費用		—	(89,501)	—	—	(89,501)
提取法定盈餘公積金		—	—	6,731	(6,731)	—
於二零一一年十二月三十一日		<u>21,363</u>	<u>1,206,829</u>	<u>142,589</u>	<u>483,211</u>	<u>1,853,992</u>
年度利潤		—	—	—	410,722	410,722
外幣折算差額		—	—	544	—	544
年度全面收益總額		—	—	544	410,722	411,266
提取法定盈餘公積金		—	—	34,648	(34,648)	—
股息		—	—	—	(62,976)	(62,976)
於二零一二年十二月三十一日	18, 19	<u>21,363</u>	<u>1,206,829</u>	<u>177,781</u>	<u>796,309</u>	<u>2,202,282</u>

第F10頁至F60頁的附註為該等財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動現金流			
經營活動產生的現金	33	571,318	215,060
已收利息		33,330	3,073
已付所得稅		(85,022)	(60,924)
經營活動產生的現金淨額		<u>519,626</u>	<u>157,209</u>
投資活動現金流			
購買物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		(44,568)	(33,325)
自出售物業、廠房及設備收取的現金	14	17,113	—
已收政府補助		1,470	—
於聯營公司的投資		(370,600)	—
定期存款減少／(增加)		467,490	(567,490)
投資活動所得／(所用)現金淨額		<u>70,905</u>	<u>(600,815)</u>
融資活動現金流			
償還給第三方欠款		—	(30,677)
償還給關聯方代本集團支付採購設備的款項		—	(60,532)
償還給關聯方代本集團預付的發行費用		—	(2,904)
支付發行成本		—	(84,404)
收取自關聯方用作支付發行費用的款項		—	19,569
償還給關聯方的款項		—	(19,569)
就上市發行普通股		—	1,145,865
就超額配售發行普通股		—	171,828
已付股東股息		(62,976)	—
融資活動(所用)／所得現金淨額		<u>(62,976)</u>	<u>1,139,176</u>
現金及現金等價物的增加淨額			
		527,555	695,570
年初現金及現金等價物		704,864	34,783
現金及現金等價物匯兌損失		(92)	(25,489)
年末現金及現金等價物	17	<u>1,232,327</u>	<u>704,864</u>

第F10頁至F60頁的附註為該等財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1 一般資料及重組

本公司於二零一零年十一月八日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處的地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司為一間投資控股公司。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事高端瓶裝礦泉水的生產及銷售(「本集團的業務」)。

本公司自二零一一年六月三十日起以香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)為主要上市地點。

除非另有所指，否則該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。董事(「董事」)會(「董事會」)於二零一三年三月二十二日批准刊發該等財務報表。

於註冊成立本公司及完成重組(「重組」)前，本集團業務主要由現時組成本集團的附屬公司經營，而該等附屬公司均由王堅先生(「控股股東」)控制。本集團於二零一一年六月十三日完成重組，而本公司自此成為本集團的控股公司。

2. 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除另有所指外，該等政策已一致地應用於所呈列的全部年度。

2.1 編製基準

本公司綜合財務報告乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本編製。

按照國際財務報告準則編製財務報表需要使用若干重大會計估計，亦要求管理層在應用本集團的會計政策時作出判斷。涉及較高判斷或複雜程度的範疇或假設及估計對綜合財務報表屬重大的範疇在附註4披露。

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動及披露

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

國際會計準則理事會已修訂國際會計準則第12號「所得稅」，對按公允價值計量的投資物業所產生的遞延稅項資產或負債的現行計量原則引入一項例外規定。國際會計準則第12號要求實體根據其是否預期透過使用或出售收回資產的賬面值來計量與該資產有關的遞延稅項。該修訂引入一項可反駁的規定，即根據國際會計準則第40號的公允價值計量的投資物業可假定透過銷售全數收回。該修訂可追溯至二零一二年一月一日或之後開始的財政年度。採納此財務準則對本集團的財務報表並無重大影響。

概無任何於二零一二年一月一日或之後開始生效的國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋預期會對本集團產生重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干新增準則、準則的修訂本及詮釋已於二零一二年一月一日後開始的年度期間生效，但並未在編製二零一二年一月一日開始的綜合財務報表時採納。概無任何新增準則、準則的修訂本及詮釋預期會對本集團的綜合財務報表產生重大影響，惟以下所載者除外：

- 國際會計準則第1號「財務報表呈列」有關其他全面收益的修訂。該等修訂的主要變動是要求實體根據列入其他綜合收益(「其他綜合收益」)的項目將來是否可能重新分類至損益進行分組來分開列報遞延利得和損失。該等修訂並無說明在其他綜合收益中呈列哪些項目。
- 國際財務報告準則第13號「公允價值計量」旨在闡明公允價值的方法，並強化公允價值的披露來提升一致性及減少複雜性。該規定大致上將國際財務報告準則與美國公認會計原則貫徹統一，並不涵蓋公允價值在會計上的應用，但提供國際財務報告準則中規定或允許的應用指引。

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號於二零零九年十一月及二零一零年十月發佈，取代了國際會計準則第39號中與金融工具分類及計量有關的部分。國際財務報告準則第9號規定金融資產分為兩個計量類別：按公允價值計量類別及按攤銷成本計量類別。分類視乎實體初步確認其金融工具的業務模式及該工具的合約現金流量特徵而定。就金融負債而言，該準則保留了國際會計準則第39號的大部分規定。主要變動為倘選擇以公允價值將金融負債列賬，因實體本身的信貸風險而產生的公允價值變動部分將於其他綜合收益而非收益表入賬，除非此舉會導致會計上的錯配。本集團尚未評估國際財務報告準則第9號對本集團的影響，但擬在不遲於二零一五年一月一日或之後開始的會計年度採納國際財務報告準則第9號。倘董事會完成對國際財務報告準則第9號對本集團的影響評估後，本集團亦將考慮該準則其餘方面的影響。
- 國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權概念作為實體是否應包括在母公司的綜合財務報表中的決定因素。該準則亦提供額外指引，協助釐定難以評定的控制權。本集團已評估國際財務報告準則第10號的全面影響，並作出結論：本集團的財務報表將不會受到任何重大影響。
- 國際財務報告準則第12號「於其他實體的權益披露」包括於其他實體(包括共同安排、聯營公司、特殊目的公司及其他資產負債表外工具)的所有形式權益的披露規定。本集團尚未評估國際財務報告準則第12號的全面影響，但擬在不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納國際財務報告準則第12號。

概無其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋預期會對本集團產生重大影響。

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司

2.3.1 合併

附屬公司指本集團有權管控其財務及營運政策的所有實體(包括特殊目的實體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。倘本集團未持有超過半數的投票權但能通過實際控制管控財務及營運政策，則亦評估控制的存在性。實際控制或會在如已加強的少數股東的權利或各股東之間的合約條款等情況下產生。

公司間交易、結餘、收益與集團公司之間的開支對銷。於資產中確認的公司間交易產生的損益亦已對銷。倘需要，已對附屬公司的會計政策進行必要的更改以確保與本集團所採取的政策一致。

2.3.2 單獨財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值列賬。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由本公司基於股息及應收款項列賬。

倘股息超過於宣派股息期間附屬公司的全面收益總額或倘單獨財務報表的投資賬面值超過被投資者綜合財務報表上的淨資產(包括商譽)賬面值，於收取該等投資的股息時須對附屬公司的投資進行減值測試。

2.4 聯營公司

聯營公司均為本集團對其有重大影響但並無控制權的實體，通常附帶介乎20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資使用權益會計法入賬。根據權益法，有關投資按成本確認，並於收購日期後增加或減少賬面值以確認投資者應佔被投資方的溢利或虧損。本集團於聯營公司的投資包括收購時確定的商譽。

2. 主要會計政策概要(續)

2.4 聯營公司(續)

倘於聯營公司的所有權權益減少但仍保留重大影響力，則過往於其他綜合收益確認的金額按比例重新分類至損益(如適用)。

本集團收購後應佔的溢利或虧損於收益表內確認，而收購後應佔其他綜合收益變動於其他綜合收益確認，並就投資賬面值作相應調整。倘本集團應佔聯營公司的虧損等於或超逾所持聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，除非本集團承擔法定或推定責任或已代聯營公司付款，否則不會確認進一步虧損。

本集團於各報告日期釐定是否有客觀證據顯示於聯營公司的投資已減值。倘已減值，則本集團按聯營公司的可收回金額與其賬面值的差額計算減值，並於收益表的「應佔聯營公司溢利／(虧損)」內確認有關金額。

本集團與其聯營公司之間的上下游交易所產生的溢利及虧損於本集團財務報表內確認，惟僅以非相關投資者所持聯營公司的權益為限。除非交易能證明所轉讓資產已減值，否則未變現虧損將予以抵銷。聯營公司的會計政策已於必要時作出變動，以確保與本集團所採用的會計政策一致。

於聯營公司的投資產生的攤薄收益及虧損於收益表內確認。

2.5 分部報告

經營分部按與向首席經營決策者提交的內部報告一致的方式呈報。作出戰略決定的董事會被視為負責分配資源及評估經營分部表現的首席經營決策者。

2. 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣折算

(a) 功能及列報貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣列報，人民幣為本集團的列報貨幣。位於中國的運營實體的功能貨幣為人民幣，而本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。

(b) 交易及結餘

外幣折算採用交易日或項目重新計量時的估值日期的現行匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌收益和損失，以及以外幣計值的貨幣資產和負債由年終匯率折算產生的匯兌收益和損失，在綜合利潤表內確認。

與借款、應付賬款與現金及現金等價物相關的匯兌收益和損失在綜合利潤表內的「財務收益，淨額」中呈列。

(c) 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不同的所有集團實體(並無擁有惡性通脹經濟體的貨幣的實體)的業績及財務狀況，按以下方式折算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產及負債按該資產負債表日的收市匯率折算；
- (ii) 每份利潤表內的收入和費用按平均匯率折算(除非此平均值並非交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收入及費用按交易日期的匯率折算)；及
- (iii) 所有由此而產生的匯兌差額於其他全面綜合收益中確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

後續成本僅在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益而該項目成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。已置換部分的賬面值終止確認。所有其他維修及維護費用在其產生的財務期間於綜合利潤表中支銷。

折舊以直線法計算，將各項資產的成本減累計減值虧損按下列估計使用年期分配至其剩餘價值：

	使用壽命
樓宇	15至40年
機器	15年
車輛	6年
其他	3至20年

資產的剩餘價值及使用年期於各呈報期末檢討，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於估計可收回金額時，該項資產的賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

處置的收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並在綜合利潤表內「其他利得，淨額」中確認。

在建工程(「在建工程」)指興建中或待裝置的樓宇、廠房及機器，按成本減累計減值虧損(如有)入賬。成本包括建造及收購成本以及資本化借貸成本。有關資產落成及可作擬定用途之前，在建工程不作折舊撥備。當有關資產被認定達可投入使用狀態時，成本即轉入物業、廠房及設備並按上述政策折舊。

2. 主要會計政策概要(續)

2.8 無形資產

2.8.1 商譽

商譽於收購聯營公司時產生，指所轉讓代價超出本集團於被收購方可識別淨資產、負債及或然負債淨公允價值的權益及被收購方非控股權益公允價值。

為進行減值測試，於業務合併中獲得的商譽會分配至各預期受惠於合併的現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別指就內部管理監察實體商譽的最低層面。商譽於經營分部層面監察。

商譽每年進行減值審閱，或當有事件或情況改變顯示有潛在減值跡象時，作出更頻密的審閱。商譽的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，其後不會撥回。

2.8.2 土地使用權

中國所有土地均屬國有，不存在個人土地所有權。本集團購買使用若干土地的權利，而就該等權利支付的出讓金記錄為土地使用權，按成本列賬並於50年使用年期內按直線法攤銷。

2.9 非金融資產的減值

使用年期不確定的資產不作攤銷，但每年須進行減值測試。須予攤銷的資產在有事件發生或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本及使用價值兩者的較高者為準。評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在各報告日期均檢討減值是否可以轉回。

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 金融資產

本集團的金融資產包括應收款項。管理層於初始確認時釐定其金融資產分類。

應收款項為有固定或可確定付款額且並無活躍市場報價的非衍生金融資產。此等項目計入流動資產，惟自報告期末起計超過12個月方到期者，則分類為非流動資產。本集團的應收款項包括綜合資產負債表內的「應收貿易款」(附註11)、「其他應收款」(附註14)、「現金及現金等價物」(附註17)以及「保證金及定期存款」(附註16)。金融資產的常規買賣於交易日確認—本集團承諾購買或銷售資產的日期。倘自投資中收取現金流量的權利過期或已予以轉讓及本集團已轉讓與所有權相關的絕大部分風險及回報，則終止確認金融資產。應收款項其後通過使用實際利息法按攤銷成本記賬。

2.11 金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。只有當存在客觀證據證明於首次確認資產後發生的一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事件」)，而該宗(或該等)損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以可靠估計，有關金融資產或金融資產組別方會出現減值及產生減值虧損。

減值證據或會包括債務人或集團債務人正遇上重大財務困難、拖欠償還利息或本金、彼等可能破產或進行其他財務重組，及有可觀察的資料顯示估計未來現金流量存在可計量減少(如與拖欠有關的欠款或經濟狀況)。

就應收款項類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)按金融資產原實際利率貼現的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以扣減，而損失金額則在綜合利潤表中確認。

如在後繼期間，減值損失金額減少，而減少可客觀地聯繫至某件於減值確認後發生的事件(例如債務人的信用評級有改善)，則之前所確認的減值損失可在綜合利潤表中轉回。

2 重大會計政策的概要(續)

2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值中的較低者列賬。成本乃使用加權平均法釐定。成品的成本包括原材料、直接勞動力、其他直接費用及相關生產雜項開支(基於正常運營能力)。可變現淨值為日常業務中的估計售價減適用浮動銷售開支。

2.13 應收貿易款及其他應收款

應收貿易款是於日常業務過程中向客戶銷售商品或提供服務而應收的款項。倘應收貿易款及其他應收款預期將在一年或以內收回(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，則分類為流動資產。否則，呈列為非流動資產。

應收貿易款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後則以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計算。

2.14 現金及現金等價物

於綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

2.15 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新普通股或期權的新增成本於權益呈列為所得款項減少(經扣減稅項)。

2.16 應付貿易款

應付貿易款為在日常經營活動中向供應商購買商品或服務而應支付的債務。如應付貿易款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，則分類為流動負債。否則，呈列為非流動負債。

應付貿易款以公允價值為初始確認，其後則以實際利率法按攤銷成本計量。

2 重大會計政策的概要(續)

2.17 遞延收入及預收客戶款

遞延收入及預收客戶款指分配至將於未來交付貨品的對價。遞延收入按所分配對價扣減之前於貨品交付予經銷商後確認為收入的金額列賬(附註2.21)。

2.18 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項在綜合利潤表確認，惟與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據本集團經營業務及產生應課稅收益的國家於結算日已頒布或實質上已頒布的稅法計算。管理層就適用稅務法例須作出解釋的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

遞延所得稅使用負債法按資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的暫時性差額確認。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅利潤或損失，則不入賬。遞延所得稅採用在結算日已頒布或實質上已頒布，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將適用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產僅就可能未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差額而確認。

就於附屬公司投資產生的暫時性差額計提遞延所得稅，但假若本集團可控制暫時性差額的轉回時間，且暫時性差額在可見將來很可能不會轉回則除外。

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對有意以淨額基準結算所得稅結餘的同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅時，則遞延所得稅資產與負債可互相抵銷。

2 重大會計政策的概要(續)

2.19 僱員福利

僱員福利費用主要包括換取僱員服務產生的薪金、花紅、津貼及其他開支。所有僱員福利債務於服務獲提供時確認，並自綜合利潤表扣除或計入相關資產成本。

退休金債務－界定供款計劃

界定供款計劃是本集團向獨立實體支付固定供款的退休金計劃。倘有關基金並無足夠資產向所有僱員支付即期或過往期間的僱員服務福利，本集團亦無法定或推定責任支付任何進一步供款。

本集團以向由公共或私人機構管理的退休金保險計劃支付強制、合約或自願性供款。本集團在支付供款後即無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。倘若有現金退款或未來供款額出現下調，預付供款可確認為資產。

2.20 撥備

在出現以下情況時，就法律索償作出撥備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務；很可能需要資源流出以結算債務；及金額已可靠估計。不就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似債務，其需要在結算中流出資源的可能性，則可根據債務的類別整體考慮後決定。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期須結算有關債務的支出的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

2 重大會計政策的概要(續)

2.21 收入確認

收入包括本集團日常業務活動的過程中銷售產品所收取或應收的對價公允價值。收入於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣以及抵銷本集團內部銷售額後列賬。

本集團於收入能夠作可靠計量，而未來的經濟利益很可能流入有關實體，而本集團各項業務活動符合下述特定標準時確認收入。本集團按照過往業績，並考慮客戶類型、交易類型及各項安排細節作出估計。

(a) 商品銷售－批發及零售

本集團製造及於批發及零售市場銷售一系列瓶裝礦泉水產品。當集團實體交付產品予經銷商／零售商，經銷商／零售商對出售產品的渠道及價格有完全決定權，且並無未履行責任從而影響經銷商／零售商收取這些產品時，商品銷售方予以確認。在產品運至特定地點、陳舊過時及虧損風險已轉移至經銷商／零售商時，方為交付。

向部分經銷商或終端客戶的商品銷售以水卡形式作出(「水卡銷售安排」)。在與經銷商水卡銷售安排下，經銷商向終端客戶銷售水卡，並使用本集團與本集團長期物流合作供應商設計的物流網絡在水卡到期日前，按照兌現水卡的終端客戶要求向其指定地點運送瓶裝水。相關的物流費用由本集團承擔。因本集團對持卡人具有最終義務，該水卡銷售安排下的商品銷售收入予以遞延確認。該水卡銷售安排下的商品銷售收入在終端客戶兌現水卡或者水卡到期時(以較早為準)予以確認。

(b) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。倘貸款或應收款項出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計未來現金流量按該工具的原實際利率折現值，並繼續將折現計算並確認為利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入利用原實際利率確認。

(c) 股息收入

股息收入於收取股息的權利確定時確認。

2 重大會計政策的概要(續)

2.22 政府補助

倘能夠合理保證政府補助可以收取且本集團將會符合所有附帶條件，補助將按其公允價值確認。

與成本有關的政府補助按擬補償的成本配合所需期間於綜合利潤表確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債中遞延收益項下，並於相關資產的預期壽命內按直線法貸記至綜合利潤表內。

2.23 經營租賃

若租賃所有權的重大部分風險及報酬仍歸出租人保留，歸類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租人給予的任何激勵措施後)，於租期內以直線法於綜合利潤表支銷。

2.24 股息分配

向本公司股東作出的股息分配於本公司股東批准有關股息期間內在本集團財務報表確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團經營活動面臨各種財務風險：現金流量及公允價值利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並尋求將對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

(a) 市場風險

外匯風險

本集團的大部分實體的功能貨幣為人民幣，大部分交易以人民幣結算。然而，本集團的現金匯兌交易主要以美元及港元計值，故本集團面對外匯風險。

為減輕匯率波動的影響，本集團持續評估及監控外匯風險。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，管理層認為沒有必要訂立任何對沖交易以減輕外匯風險，因為將承受外匯風險的資產及負債相抵後風險不大。

於二零一二年十二月三十一日，假定人民幣兌港元貶值／升值5%，而所有其他可變因素保持不變，本集團淨資產總額將分別增加／減少約人民幣58,128,000元（二零一一年：人民幣59,707,000元），主要為折算以港元計值的本公司業績及財務狀況產生的匯兌收益／損失；於二零一二年十二月三十一日，外匯風險對本集團年內淨利潤的影響不大。

(b) 信貸風險

信貸風險按照組合方式管理。信貸風險來自現金及現金等價物、保證金及定期存款、應收貿易款及其他應收款。現金及現金等價物、保證金及定期存款、應收貿易款及其他應收款的賬面值為本集團就這些金融資產面對的信貸風險上限。

本集團幾乎所有的現金及現金等價物及保證金及定期存款存於管理層認為具有高信貸質素的中國（包括香港特別行政區）大型金融機構。這些金融機構／機關的現金及現金等價物及保證金及定期存款近來並無拖欠記錄。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

本集團的收入主要來自對一名單一外部客戶(附註6)的商品銷售，於二零一二年十二月三十一日，應收該客戶的貿易款約為人民幣320,071,000元，佔該日本集團應收貿易款結餘的94%(二零一一年：人民幣314,565,000元，88%)。本集團已與該客戶建立了長期合作關係。鑒於與該客戶的業務往來及良好的收款記錄，管理層認為本集團應收該客戶未付應收款餘額並無固有的重大信貸風險。本集團的其他應收貿易款為應收其他第三方款項。本集團持續對客戶／債務人的財務狀況分別進行信貸評估，當中會考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，本集團一般不會要求客戶／債務人就未支付餘額提供抵押品。基於預期回收未支付餘額的可變現性及時間性，本集團持續就呆賬作出撥備，而產生的實際損失在管理層預期之內，故管理層認為本集團的未結應收款項結餘並無固有重大信貸風險。

概無其他金融資產附帶重大信貸風險。

經考慮上文所述，董事認為本集團的業務於截至二零一二年十二月三十一日止年度並無固有重大信貸風險。

(c) 流動性風險

審慎的流動性風險管理包括維持充足的現金及能有足夠的備用信貸融資以維持可供動用資金，及於市場平倉的能力。由於本集團相關業務的動態性，本集團的庫務功能通過維持信貸備用額以提供資金的靈活性。

管理層按預期現金流量基準監控本集團流動資金儲備(包括未提取借款融資以及現金及現金等價物)的滾動預測。

下表分析按結算日至合約到期日剩餘期間劃分成相關到期日組別的本集團的金融負債。表中所披露的數額均為合約約定的未折現現金流量。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

	一年以內 人民幣千元
本集團	
於二零一二年十二月三十一日	
應付貿易款(附註23)	58,530
其他金融負債(附註24)	<u>283,591</u>
於二零一一年十二月三十一日	
應付貿易款(附註23)	49,369
其他金融負債(附註24)	<u>16,664</u>
本公司	
於二零一二年十二月三十一日	
其他金融負債(附註24)	<u>13,250</u>
於二零一一年十二月三十一日	
其他金融負債(附註24)	<u>8,680</u>

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，從而為股東提供回報、為其他利益相關者提供利益以及保持最佳資本架構以減低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調整支付予股東的股息、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減債。

由於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度本集團並無舉債，故本集團的資本主要來自股本資金。

3.3 公允價值估計

本集團金融資產及金融負債的賬面值因近期到期而與其公允價值相若。

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會持續進行評估，乃根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對未來事件的合理預期)。

本集團對未來作出若干估計及假設。所得的會計估計如其定義，極少與相關的實際結果相同。有很大機會引致下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整風險的估計及假設討論如下。

(a) 折舊及攤銷

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備的剩餘價值、使用年期及相關折舊費用。所作估計以類似性質及功能的廠房及設備的實際剩餘價值及使用年期的過往經驗為準。由於技術革新及競爭者就嚴峻的行業週期採取的行動，該估計可能會大幅變動。當剩餘價值或使用年期少於先前估計，管理層將提高折舊費用，或撤銷或撤減技術上過時或已棄用或出售的非戰略性資產。現時估計使用年期載列於附註2.7。

(b) 所得稅

本集團須於多個司法權區繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。有多項交易及計算的最終稅款尚未釐定。本集團根據估計會否有額外應付稅項來確認預期稅項審核事項的負債。當這些事項的最終稅務結果有別於先前記入的金額時，差額將影響作出決定期間的當期及遞延所得稅資產及負債。

於二零零八年一月一日後，自本公司中國附屬公司取得的股息須按10%繳納預扣稅。本集團評估了其向中國附屬公司作出分派的需求。因此，倘預期日後將分派有關溢利，則就未分派溢利作出預扣所得稅撥備。

管理層認為未來可能存在可用於抵銷若干暫時性差額應課稅利潤時，會確認與暫時性差額相關的遞延稅項資產。當預期與原來估計不同時，差額將影響對這些估計出現變動期間的遞延稅項資產及稅項的確認。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(c) 商譽

本集團按照附註2.8.1所列的會計政策每年就商譽是否出現任何減值進行測試。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算方法釐定。有關計算須運用估計。

根據按貼現金流計算的現金產生單位的可收回金額，截至二零一二年十二月三十一日止年度投資聯營公司並無產生減值支出。倘聯營公司現金產生單位的使用價值計算方法所用預算毛利率較管理層於二零一二年十二月三十一日的估計低5%，本集團會確認商譽減值(計入於聯營公司的投資)人民幣31,408,000元。

倘釐訂聯營公司現金產生單位除稅前貼現率所用資本估計成本較管理層估計高1%，則本集團會確認商譽減值(計入於聯營公司的投資)減值人民幣36,389,000元。

5 分部資料

管理層根據董事會用於作出戰略決策而審閱的報告釐定了經營分部。

本集團的主要活動為製造及銷售瓶裝礦泉水產品。由於該業務較簡單，故本集團的日常營運按單一分部管理，因為管理層並非按產品、分銷渠道或地域來審閱經營業績以就資產分配及表現評估制訂決策，本集團亦無透過產品、分銷渠道或地域編製個別財務資料。因此，董事會認為僅有一個分部被用於制訂戰略決策。

6 收益

外部客戶的收益來自銷售瓶裝礦泉水產品。收益明細如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
商品銷售	<u>682,050</u>	<u>633,169</u>

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團對外部客戶的收益來自中國。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，約人民幣321,160,000元或47%(二零一一年：人民幣390,338,000元或62%)的收益來自單一的外部客戶。

7 土地使用權－本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	1,268	1,297
攤銷費用(附註26)	<u>(29)</u>	<u>(29)</u>
年末	<u>1,239</u>	<u>1,268</u>

本集團土地使用權的權益指經營租賃資產。本集團所有土地使用權均位於中國，租賃期限為50年。

8 物業、廠房及設備－本集團

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日						
成本	38,493	202,748	440	43,095	53,073	337,849
累計折舊	(4,304)	(31,854)	(244)	(6,967)	—	(43,369)
減值(a)	—	(2,311)	—	—	—	(2,311)
賬面淨值	34,189	168,583	196	36,128	53,073	292,169
截至二零一一年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	34,189	168,583	196	36,128	53,073	292,169
添置	152	9,243	143	2,601	9,849	21,988
完成時結轉	—	44,760	—	—	(44,760)	—
出售(b)	—	—	—	—	(14,626)	(14,626)
折舊費用(附註26)	(1,312)	(13,196)	(71)	(1,898)	—	(16,477)
年末賬面淨值	33,029	209,390	268	36,831	3,536	283,054
於二零一一年十二月三十一日						
成本	38,645	256,751	583	45,696	3,536	345,211
累計折舊	(5,616)	(45,050)	(315)	(8,865)	—	(59,846)
減值(a)	—	(2,311)	—	—	—	(2,311)
賬面淨值	33,029	209,390	268	36,831	3,536	283,054
截至二零一二年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	33,029	209,390	268	36,831	3,536	283,054
添置	720	1,610	650	1,397	37,041	41,418
折舊費用(附註26)	(2,327)	(16,484)	(95)	(1,765)	—	(20,671)
年末賬面淨值	31,422	194,516	823	36,463	40,577	303,801
於二零一二年十二月三十一日						
成本	39,365	258,361	1,233	47,093	40,577	386,629
累計折舊	(7,943)	(61,534)	(410)	(10,630)	—	(80,517)
減值(a)	—	(2,311)	—	—	—	(2,311)
賬面淨值	31,422	194,516	823	36,463	40,577	303,801

8 物業、廠房及設備－本集團(續)

- (a) 於二零一一年前，成本為人民幣2,978,000元的若干閒置機器被視作廢舊，並根據資產的公允價值減銷售成本相應作出人民幣2,311,000元的減值撥備。
- (b) 本集團因生產計劃改變向第三方出售一條生產線，截至二零一一年十二月三十一日止年度賬面淨值為人民幣14,626,000元。

物業、廠房及設備折舊已計入綜合利潤表，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售成本	18,457	15,088
分銷成本	5	9
行政費用	2,209	1,380
	<u>20,671</u>	<u>16,477</u>

於二零一二年十二月三十一日，概無物業、廠房及設備已提足折舊(二零一一年：無)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團正就總賬面淨值約人民幣20,493,000元(二零一一年：人民幣21,129,000元)的若干樓宇申請辦理所有權證登記。董事會認為本集團有權合法有效佔用或使用該等物業。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無在建工程資本化利息(二零一一年：無)。

9 於附屬公司的投資及向附屬公司提供的貸款－本公司

- (a) 於附屬公司的投資

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資，按成本：		
非上市股份	—*	—*

*：金額小於人民幣500元。

9 於附屬公司的投資及向附屬公司提供的貸款－本公司(續)

於二零一二年十二月三十一日附屬公司的名單如下：

公司名稱 直接持有：	法律實體註冊成立地點/ 日期/類型	已發行/實繳股本		實際所持權益		主要活動
		二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
西藏5100水資源有限公司	英屬處女群島/二零零六年一月十九日/ 有限公司	100美元	100美元	100%	100%	投資
Treasure Guard Ltd.	英屬處女群島/二零一二年十月十六日/ 有限公司	1美元	—	100%	—	投資
間接持有：						
中海國際投資有限公司	英屬處女群島/二零零七年七月二十八日/ 有限公司	1美元	1美元	100%	100%	投資
永豪投資有限公司	英屬處女群島/二零零三年九月三日/ 有限公司	1美元	1美元	100%	100%	投資
西藏中履佳華實業發展有限公司	中國/二零零四年一月一日/ 有限公司	16,000,000美元	16,000,000美元	100%	100%	投資
西藏冰川礦泉水有限公司	中國/二零零五年十月三十一日/ 有限公司	人民幣118,000,000元	人民幣118,000,000元	100%	100%	製造及銷售瓶裝礦泉水
北京五一零零企業策劃俱樂部有限公司	中國/二零零七年七月十三日/ 有限公司	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	100%	100%	瓶裝礦泉水市場運營及 管理
西藏冰川礦泉水營銷有限公司	中國/二零一零年四月二十一日/ 有限公司	人民幣3,000,000元	人民幣3,000,000元	100%	100%	營銷、推廣、分銷及 零售瓶裝礦泉水
Wealth Keeper Ltd.	香港/二零一二年十月三十日/ 有限公司	1港元	—	100%	—	投資

(b) 向附屬公司提供的貸款

於二零一二年十二月三十一日向附屬公司提供的貸款人民幣56,050,000元(二零一一年：人民幣16,682,000元)指向西藏5100水資源有限公司提供的貸款，為無抵押、免息，以港元計值並按要求償還。

10. 於聯營公司的投資－本集團

	十二月三十一日	
	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應佔淨資產	<u>595,000</u>	<u>—</u>
年初賬面淨值	—	—
添置(a)	<u>595,000</u>	<u>—</u>
年末賬面淨值	<u>595,000</u>	<u>—</u>

- (a) 本集團於二零一二年十二月二十五日收購一家聯營公司－西藏天地綠色飲品發展有限公司(「天地綠色」) 35%的權益股份。購買價總額分析如下：

於收購日期基於公允價值的可識別淨資產總額(人民幣千元)	<u>605,852</u>
本集團所持股份百分比	<u>35%</u>
	人民幣千元
按公允價值計量的可識別淨資產	212,048
收購產生的商譽	<u>382,952</u>
對價總額	<u>595,000</u>
截至二零一二年十二月三十一日止年度所付現金	370,600
計入預提費用及其他應付款的收購應付款項(附註24)	<u>224,400</u>
現金對價總額	<u>595,000</u>

10. 於聯營公司的投資－本集團(續)

天地綠色主要業務為在中國研發、生產及銷售極具特色的西藏高原青稞啤酒。有關天地綠色的詳情如下：

公司名稱	法律實體註冊 成立地點／日期／類型	已發行／ 實繳股本	實際所持 權益	主要活動
天地綠色	中國／ 二零零九年四月二十八日／ 有限公司	人民幣 200,000,000 元	35%	啤酒生產及 分銷

於二零一二年十二月三十一日，本集團應佔聯營公司業績以及總資產(包括商譽)及負債如下：

	本集團	
	十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產	<u>704,832</u>	<u>—</u>
負債	<u>109,832</u>	<u>—</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，鑒於收購日期接近財政年度末，本集團應佔天地綠色收益及利潤數額不大。

11 應收貿易款－本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收第三方的應收貿易款	340,243	356,300
減：應收款的減值撥備	—	—
	<u>340,243</u>	<u>356,300</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團的應收貿易款均以人民幣計值。

應收貿易款指應收信用記錄良好及違約率低的第三方客戶的款項。本集團並無與第三方客戶協定任何正式合約信貸條款，但應收貿易款通常在兩個月內結清，一些交易時間長且信用紀錄良好的特殊客戶(獲許延長付款期)除外。為方便管理層審閱，本集團視兩個月信貸期內的任何應收款項結餘為未過期。於二零一二年十二月三十一日，應收貿易款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
2個月內	233,990	338,480
超過2個月但不超過6個月	81,533	16,301
超過6個月但不超過1年	24,031	537
超過1年但不超過2年	689	982
	<u>340,243</u>	<u>356,300</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，概無任何應收貿易款減值或需撥備。

報告日期的最高信貸風險為上述應收貿易款的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，上述應收貿易款的賬面值與其公允價值相若。

12 金融資產的信貸質量－本集團及本公司

(a) 未過期且無減值的金融資產

未到期且無減值的金融資產的信貸質量可參考對方的性質或其違約比率的歷史資料進行評估：

	於十二月三十一日	
	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易款		
－第1組	60	11,898
－第2組	233,930	326,582
	<u>233,990</u>	<u>338,480</u>

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應收款				
－第1組	—	23,295	—	6,183
－第2組	20,690	16,507	83,346	—
	<u>20,690</u>	<u>39,802</u>	<u>83,346</u>	<u>6,183</u>

第1組－新增第三方／關聯方(少於6個月)。

第2組－過往無違約記錄的現有第三方／關聯方(超過6個月)。

第3組－過往存在若干違約情況的現有第三方／關聯方(超過6個月)。所有欠款均已全數收回。

12 金融資產的信貨質量－本集團及本公司(續)

(b) 已過期但無減值的金融資產

於二零一二年十二月三十一日，已過期但無減值的應收貿易款約為人民幣106,253,000元(二零一一年：人民幣17,820,000元)。該等應收貿易款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
超過2個月但不超過6個月	81,533	16,301
超過6個月但不超過1年	24,031	537
超過1年但不超過2年	689	982
	<u>106,253</u>	<u>17,820</u>

於二零一二年十二月三十一日，概無其他應收款過期或減值(二零一一年：無)。

(c) 已減值的金融資產

於二零一二年十二月三十一日，概無任何應收貿易款及其他應收款減值及撥備(二零一一年：無)。

保證金及定期存款和現金及現金等價物的信貨質量見附註3.1(b)。

13 預付款項－本集團及本公司

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買原材料、服務及 設備的預付款	19,822	37,456	4,466	11,889
	19,822	37,456	4,466	11,889
減非流動部分：				
購置設備的預付款項(a)	(5,217)	(2,067)	—	—
預付服務款項(b)	(375)	(11,044)	—	(11,044)
	(5,592)	(13,111)	—	(11,044)
流動部分	14,230	24,345	4,466	845

(a) 該等結餘指因購置設備(其所有權尚未獲得)而預付的款項。

(b) 該等結餘指預付諮詢服務款項，該等服務預期將由本公司根據合約於未來十八個月(二零一一年：十八個月)內獲得，相關費用於相關服務完成後開始計入綜合報表。

流動及非流動預付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
－人民幣	14,343	25,567	—	—
－港元	840	845	637	845
－美元	3,747	11,044	3,747	11,044
－歐元	810	—	—	—
－瑞士法郎	82	—	82	—
	19,822	37,456	4,466	11,889

14 其他應收款－本集團及本公司

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
就出售物業、廠房及設備應收				
第三方款項(a)	—	17,113	—	—
政府補助應收款(b)	13,991	13,991	—	—
備用金	601	554	—	—
應收利息	4,087	6,183	4,087	6,183
應收股息	—	—	79,259	—
其他	2,011	1,961	—	—
	20,690	39,802	83,346	6,183
減：減值撥備	—	—	—	—
	20,690	39,802	83,346	6,183

(a) 該結餘指就銷售一條生產線應收第三方的款項。

(b) 該結餘指已獲批准但未收到來自地方政府的政府補助款項。

報告日的最高信貸風險額為上述應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

其他應收款的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	17,054	33,724	3,174	105
港元	3,627	6,078	80,172	6,078
美元	9	—	—	—
	20,690	39,802	83,346	6,183

15 存貨－本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	10,953	21,290
產成品	3,592	734
耗用材料	30	29
	<u>14,575</u>	<u>22,053</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，確認為費用並計入「銷售成本」的存貨成本約為人民幣115,716,000元(二零一一年：人民幣123,930,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團存貨的賬面值並無超逾其可變現淨值，亦無就存貨價值減少作出任何撥備。

16 抵押及定期存款－本集團及本公司

(a) 抵押存款

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵押存款	<u>6,543</u>	<u>20,820</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

抵押存款為就向供應商開出銀行承兌票據而抵押的銀行存款，且以人民幣計算。

(b) 定期存款

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
定期存款	<u>100,000</u>	<u>567,490</u>	<u>100,000</u>	<u>567,490</u>

定期存款為存放在銀行存款期限為三個月以上的銀行賬戶結餘，都以人民幣計算(二零一一年：港元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的抵押及定期存款主要由香港的主要金融機構持有(二零一一年：中國)。

於二零一二年十二月三十一日，抵押及定期存款的年利率為3.48%(二零一一年：3.10%)。

17 現金及現金等價物－本集團及本公司

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
手頭現金	262	28	—	—
銀行存款	1,232,065	704,836	984,674	604,017
	<u>1,232,327</u>	<u>704,864</u>	<u>984,674</u>	<u>604,017</u>
計值貨幣：				
－人民幣	652,567	506,050	411,972	414,231
－美元	983	956	—	—
－新西蘭元	1	1,446	—	—
－港元	578,769	196,412	572,702	189,786
－歐元	7	—	—	—
	<u>1,232,327</u>	<u>704,864</u>	<u>984,674</u>	<u>604,017</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團約人民幣1,225,816,000元的現金及現金等價物(二零一一年：人民幣506,664,000元)由在中國的主要金融機構的居民帳戶、非居民帳戶和離岸帳戶持有。餘下人民幣6,511,000元(二零一一年：人民幣198,200,000元)由香港特別行政區的主要金融機構持有。

以人民幣計值的結餘兌換為外幣以及將外幣從中國匯出，須遵守中國政府頒布的相關外匯管制規則及規例。

本集團按浮動銀行存款利率從銀行存款賺取利息。

18 股本及股份溢價－本集團及本公司

	普通股數目 (千股)	普通股 賬面值 千港元	普通股 賬面值等值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一一年一月一日的年初結餘	—	—	—	—	—
重組(a)	10	—	—	—	—
資本化發行(b)	2,040,700	20,407	16,971	(16,971)	—
就上市發行普通股(c)	459,290	4,593	3,820	1,142,045	1,145,865
就超額配售發行普通股(d)	68,893	689	572	171,256	171,828
股份發行費用	—	—	—	(89,501)	(89,501)
於二零一一年十二月三十一日	<u>2,568,893</u>	<u>25,689</u>	<u>21,363</u>	<u>1,206,829</u>	<u>1,228,192</u>
於二零一二年一月一日及 十二月三十一日的結餘	<u>2,568,893</u>	<u>25,689</u>	<u>21,363</u>	<u>1,206,829</u>	<u>1,288,192</u>

- (a) 本公司於二零一零年十一月八日註冊成立，向認購人配發及發行一股面值為0.01港元的繳足普通股，該普通股其後於同日轉讓予控股股東擁有的西藏水資源有限公司。於二零一一年六月十三日，透過股份互換，本公司向西藏5100水資源有限公司現有股東配發及發行合共9,999股每股面值0.01港元的普通股，向其當時股東收購西藏5100水資源有限公司全部已發行股本。股份互換後，本公司成為本集團的控股公司。
- (b) 於二零一一年六月十四日，本公司透過從股份溢價賬中資本化20,407,000港元（相當於人民幣16,971,000元），向名列其股東名冊的實體按彼等當時於本公司的現有股權比例，配發及發行2,040,700,000股普通股，每股面值0.01港元入賬列作繳足股份。該配發及資本化須待本公司股份於聯交所上市而發行的新股份入賬至股份溢價賬後方告落實。
- (c) 於二零一一年六月三十日，本公司就其股份於聯交所上市，以每股3.0港元的價格，配發及發行459,290,000股普通股（每股面值0.01港元）。
- (d) 於二零一一年七月八日，本公司就股份於聯交所的超額分配，以每股3.0港元的價格，配發及發行68,893,000股普通股（每股面值0.01港元）。

19 儲備－本集團及本公司

本集團

	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘		總計 人民幣千元
		公積金 人民幣千元	折算差額 人民幣千元	
二零一一年一月一日的年初結餘	146,012	20,300	(100)	166,212
外幣折算差額	—	—	(30,354)	(30,354)
提取法定盈餘公積金(a)	—	6,731	—	6,731
於二零一一年十二月三十一日	<u>146,012</u>	<u>27,031</u>	<u>(30,454)</u>	<u>142,589</u>
二零一二年一月一日的年初結餘	146,012	27,031	(30,454)	142,589
外幣折算差額	—	—	544	544
提取法定盈餘公積金(a)	—	34,648	—	34,648
於二零一二年十二月三十一日	<u>146,012</u>	<u>61,679</u>	<u>(29,910)</u>	<u>177,781</u>

(a) 根據本集團位於中國的附屬公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則條文，中國附屬公司須每年將法定財務報表所示其擁有人應佔稅後利潤的10%撥作法定盈餘公積金(惟公積金已達實體註冊股本50%者除外)。中國附屬公司亦可在經股東大會通過的決議案批准後從股東應佔利潤提取任意盈餘公積金。除公積金設立的目的外，該等公積金不得用作其他用途，且除在特定情況下經股東於股東大會上事先批准外，亦不得用作現金股息分配。

當法定盈餘公積金不足以彌補中國附屬公司以前年度虧損時，本年度的擁有人應佔利潤可在提取法定盈餘公積金前用作彌補虧損。

中國附屬公司的法定盈餘公積金、任意盈餘公積金及資本公積金可在經股東大會通過的決議案批准且符合其他監管規定下轉為其股本，但年末的法定盈餘公積金不得少於註冊股本金額的25%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，中國附屬公司的董事建議提取本集團的法定盈餘公積金為人民幣34,648,000元(二零一一年：人民幣6,731,000元)。

19 儲備－本集團及本公司(續)

本公司

	法定盈餘			總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	公積金 人民幣千元	折算差額 人民幣千元	
二零一一年一月一日的年初結餘	—	—	—	—
外幣折算差額	—	—	(30,852)	(30,852)
於二零一一年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(30,852)</u>	<u>(30,852)</u>
二零一二年一月一日的年初結餘	—	—	(30,852)	(30,852)
外幣折算差額	—	—	643	643
於二零一二年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(30,209)</u>	<u>(30,209)</u>

本公司財務報表已反映了本公司擁有人應佔利潤達人民幣80,036,573元(二零一一年：人民幣241,157元)。

20 遞延所得稅－本集團

遞延稅項資產及遞延稅項負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
– 超過 12 個月後收回的遞延稅項資產	2,329	2,176
– 12 個月內收回的遞延稅項資產	6,919	930
	<u>9,248</u>	<u>3,106</u>
遞延稅項負債：		
– 12 個月內收回的遞延稅項負債	(17,260)	(10,413)

遞延稅項資產及遞延稅項負債的變動總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
年初	3,106	3,566
利潤表貸記／(計入)(附註 29)	6,142	(460)
年末	<u>9,248</u>	<u>3,106</u>
遞延稅項負債：		
年初	(10,413)	—
利潤表計入(附註 29)	(17,260)	(10,413)
付款	10,413	—
年末	<u>(17,260)</u>	<u>(10,413)</u>

於二零一二年十二月三十一日，遞延稅項資產及負債結餘並未抵銷，乃由於與該等遞延稅項資產及負債有關的所得稅由不同稅務機關徵收。年內遞延所得稅資產及負債的變動如下：

20 遞延所得稅－本集團(續)

	減值撥備	遞延收益	預提費用	來自		總計
				附屬公司的 未分派利潤	其他可抵 扣暫時差額	
	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
遞延稅項資產						
於二零一一年一月一日	347	1,732	1,274	—	213	3,566
計入利潤表	—	(42)	(416)	—	(2)	(460)
於二零一一年十二月三十一日	347	1,690	858	—	211	3,106
貸記利潤表	—	156	5,839	—	147	6,142
於二零一二年十二月三十一日	<u>347</u>	<u>1,846</u>	<u>6,697</u>	<u>—</u>	<u>358</u>	<u>9,248</u>
遞延稅項負債						
於二零一一年一月一日	—	—	—	—	—	—
計入利潤表	—	—	—	(10,413)	—	(10,413)
於二零一一年十二月三十一日	—	—	—	(10,413)	—	(10,413)
計入利潤表	—	—	—	(17,260)	—	(17,260)
付款	—	—	—	10,413	—	10,413
於二零一二年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(17,260)</u>	<u>—</u>	<u>(17,260)</u>

於二零一二年十二月三十一日，本公司若干附屬公司的未來應課稅收入將無法彌補暫時性虧損，該等附屬公司的虧損不可由本集團其他附屬公司的應課稅收入抵銷，因為並不具備這樣做的合法可強制執行權利。故本集團並無就可抵銷未來應課稅收入的虧損人民幣56,643,000元(二零一一年：人民幣63,138,000元)確認遞延所得稅資產人民幣10,589,000元(二零一一年：人民幣10,511,000元)。於二零一二年十二月三十一日人民幣56,643,000元的虧損連同屆滿日期載列如下：

20 遞延所得稅－本集團(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
於以下年度屆滿		
– 二零一二年	—	17,063
– 二零一三年	10,175	10,175
– 二零一四年	10,042	10,042
– 二零一五年	12,489	12,489
– 二零一六年	13,369	13,369
– 二零一七年	10,568	—
	<u>56,643</u>	<u>63,138</u>

於二零一二年十二月三十一日，本公司已就中國附屬公司於截至該日止年度賺取的可分派溢利應付預扣稅確認遞延稅項負債人民幣17,260,000元。該分派溢利金額合共人民幣172,600,000元擬向中國境外分派。

本公司並無就中國附屬公司於二零零八年一月一日後賺取的可分派保留溢利應付預扣稅確認遞延所得稅負債人民幣64,641,000元(二零一一年：人民幣41,170,000元)。該金額合共人民幣646,413,000元(二零一一年：人民幣411,696,000元)，現時並不打算向中國境外分派。

21 遞延收入及預收款項－本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延收入	14,718	23,657
預收客戶款	6,923	17,683
	<u>21,641</u>	<u>41,340</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團的遞延收入及來自客戶的預收款項全部以人民幣計值，通常於12個月內結清。

22 遞延收益－本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初	11,267	11,550
添置	1,470	—
貸記利潤表(a)	(429)	(283)
年末	<u>12,308</u>	<u>11,267</u>

(a) 根據藏發改投資[2010]第337號，本集團的附屬公司之一西藏冰川礦泉水有限公司獲准並收到當地政府就該公司致力擴大產能而給予的補助，該擴能已於二零一零年和二零一一年完成並經當地政府檢查及批准。本集團將有關款項人民幣11,550,000元確認為遞延收益，將於相關資產預期壽命內貸記入綜合利潤表中。截至二零一二年十二月三十一日止年度，此項遞延收益中約人民幣429,000元已計入綜合利潤表(二零一一年：人民幣283,000元)。

23 應付貿易款－本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易款	51,987	26,846
應付票據	6,543	22,523
	<u>58,530</u>	<u>49,369</u>

於二零一二年十二月三十一日，應付貿易款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
45日以內	47,752	40,930
超過45日但不超過6個月	8,050	7,374
超過6個月但不超過1年	2,054	37
超過1年但不超過2年	312	672
超過2年以上	362	356
	<u>58,530</u>	<u>49,369</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團的應付貿易款及應付票據均以人民幣計值。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團的應付票據並不計息。

24 預提費用及其他應付款－本集團及本公司

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付薪金	4,688	4,503	—	—
應付福利	14	141	—	—
應繳增值稅及其他稅項	8,689	18,054	—	—
預提費用	44,641	5,717	—	—
應付附屬公司款項	—	—	8,511	8,511
預收第三方款項(a)	16,200	25,000	—	—
應付於聯營公司投資款項	224,400	—	—	—
其他應付款	9,862	6,444	4,739	169
	308,494	59,859	13,250	8,680

(a) 該結餘指就於二零一二年及二零一一年十二月三十一日有關政府尚未批准的政府補助，預收拉薩市財政局的款項。

預提費用及其他應付款的賬面值乃以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	304,451	59,286	12,018	8,511
港元	4,043	573	1,232	169
	308,494	59,859	13,250	8,680

25 其他收益淨額

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
政府補助(a)	100,959	105,191
損款	(6,150)	—
其他	167	318
	<u>94,976</u>	<u>105,509</u>

(a) 根據藏政辦[1997]第24號、藏財企字[2010]第93號及拉開財駐字[2010]第29號，本集團作為在西藏的主要納稅戶及僱主，有合資格獲得有關境內附屬公司向地方經濟發展作出財務貢獻的地方政府補助收入。本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度確認的此類補助收入為人民幣101百萬元(二零一一年：人民幣105百萬元)。

26 按性質劃分的費用

以下分析計入銷售成本、分銷成本及行政費用的費用：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
所用原材料及耗材	86,721	91,333
產成品存貨結餘(增加)/減少	(2,858)	5,270
運輸成本	66,841	86,910
物業、廠房及設備折舊(附註8)	20,671	16,477
僱員福利費用(附註27)	42,649	36,871
廣告及市場推廣費用	24,328	12,044
交易稅及附加費	11,434	10,447
電力及其他能源費用	3,425	3,453
租金費用	2,731	1,748
股份發行費用	—	6,556
諮詢及其他服務費用	16,830	6,931
修理及保養	1,145	1,779
土地使用權攤銷(附註7)	29	29
核數師酬金	4,800	2,000
探礦權費用	500	500
辦公及消耗費用	11,410	9,798
其他	7,406	5,657
	<u>298,062</u>	<u>297,803</u>

27 僱員福利費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
工資及薪金	37,850	32,489
醫療及其他僱員福利撥備	1,124	1,077
界定供款退休金計劃供款 (a)	2,343	2,111
住房計劃供款 (b)	1,332	1,194
	<u>42,649</u>	<u>36,871</u>

(a) 退休金計劃

界定供款計劃為本集團據此向一獨立實體作出固定供款的退休金計劃。倘該基金並無足夠資產支付所有僱員於本期間及過往期間有關僱員服務所得的福利，本集團亦無進一步供款的法定或推定責任。

本集團按強制、合約或自願基準向公營或私人管理退休金保險計劃作出供款。一旦支付供款後，本集團即無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款在可取得退回現金或日後付款減少的情況下確認為資產。

(b) 住房計劃

根據中國住房制度改革法規，本集團必須按僱員薪金的10%向中國政府組織的住房公積金作出供款。同時，僱員亦須從其薪金中提取10%作為供款。在若干特定情形下，僱員有權提取全額的住房公積金供款。

27 僱員福利費用(續)

(c) 董事酬金

各董事截至二零一二年十二月三十一日止年度的薪酬載列如下：

董事姓名	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主向退休金	總計 人民幣千元
			計劃供款 人民幣千元	
俞一平先生	1,216	101	11	1,328
付琳先生	1,054	—	—	1,054
岳志強先生	1,054	—	—	1,054
牟春華女士	405	—	—	405
劉晨先生	584	43	11	638
姜曉虹女士	405	—	—	405
麥奕鵬先生	243	—	—	243
李港衛先生	243	—	—	243
蔚成先生	243	—	—	243
	<u>5,447</u>	<u>144</u>	<u>22</u>	<u>5,613</u>

各董事截至二零一一年十二月三十一日止年度的薪酬載列如下：

董事姓名	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主向退休金	總計 人民幣千元
			計劃供款 人民幣千元	
俞一平先生	1,430	104	10	1,544
付琳先生	900	—	—	900
岳志強先生	900	—	—	900
牟春華女士	346	—	—	346
劉晨先生	399	39	8	446
姜曉虹女士	346	—	—	346
麥奕鵬先生	180	—	—	180
李港衛先生	180	—	—	180
蔚成先生	180	—	—	180
	<u>4,861</u>	<u>143</u>	<u>18</u>	<u>5,022</u>

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，概無任何袍金、獎勵費及董事離職補償金。

27 僱員福利費用(續)

(d) 五名最高薪酬人士

本年度本集團五名最高薪酬人士包括三名(二零一一年：三名)董事，彼等的酬金已於上文所呈列的分析反映。本年度已付及應付予其餘兩名(二零一一年：兩名)個別人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
基本薪金及津貼	2,042	2,005
花紅	137	153
	<u>2,179</u>	<u>2,158</u>

酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	個別人士數目	
	二零一二年	二零一一年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元 (約人民幣 800,001 元至人民幣 1,200,000 元)	<u>2</u>	<u>2</u>

28 財務收入，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
匯兌損失	(636)	(2,219)
其他財務費用	(113)	(80)
財務費用	<u>(749)</u>	<u>(2,299)</u>
銀行存款利息收入	31,234	9,256
匯兌收益	—	7,084
財務收入	<u>31,234</u>	<u>16,340</u>
財務收入，淨額	<u>30,485</u>	<u>14,041</u>

29 所得稅費用

以下為在綜合利潤表計入的所得稅費用：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	87,609	70,980
遞延所得稅開支(附註20)	11,118	10,873
所得稅費用	<u>98,727</u>	<u>81,853</u>

本集團的除所得稅前利潤計繳的稅項有別於採用法定稅率計算得出的理論數額，詳請如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	509,449	454,916
按法定稅率25%計算的稅項	127,362	113,729
若干集團實體的收入所享受的優惠稅率	(58,438)	(47,337)
並無確認遞延所得稅資產的若干集團實體的稅項虧損	3,615	3,342
不可扣稅費用	4,833	2,012
確認遞延稅項的優惠稅率與法定稅率差額的影響	4,095	(306)
附屬公司未分配利潤的預扣稅	17,260	10,413
所得稅費用	<u>98,727</u>	<u>81,853</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，加權平均稅率為15.0%(二零一一年：15.0%)。

本公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島現行法律，本公司概無任何應繳所得稅、遺產稅、公司稅、資本增益稅或其他稅項。根據英屬處女群島的國際商務公司法成立的集團實體獲豁免繳付英屬處女群島的所得稅。

在中國註冊成立的本集團實體須繳納中國企業所得稅。截至二零一二年十二月三十一日止年度，三家位於中國西藏自治區的實體享受15%(二零一一年：15%)的優惠稅率；其餘實體於截至二零一二年十二月三十一日止年度根據相關的中國所得稅規則及規例按25%的法定所得稅率(二零一一年：25%)繳稅。

30 匯兌收益淨額

以下載列在綜合利潤表內計入的匯兌差額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
財務(虧損)/收益淨額(附註28)	<u>(636)</u>	<u>4,865</u>

31 每股盈利

基本及攤薄

每股基本盈利的計算方法為，本公司擁有人應佔年內利潤除以本年度已發行普通股的加權平均數。

由於本公司於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	410,722	373,063
已發行普通股的加權平均數(以千計)	<u>2,568,893</u>	<u>2,305,462</u>
每股盈利(基本及攤薄)(每股人民幣分)	<u>15.99</u>	<u>16.18</u>

32 股息

二零一二年派付截至二零一二年十二月三十一日止年度股息人民幣62,976,000元(二零一一年：無)。本公司將於股東週年大會上提議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度股息，每股為0.06港元等同於股息總額約人民幣124,972,000元。此應付股息並未載於財務報表。

本公司的附屬公司將向本公司分派足夠的股息使本公司足以支付將於股東週年大會擬派發的股息。

33 經營活動所產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除所得稅前利潤	509,449	454,916
調整：		
土地使用權攤銷(附註26)	29	29
物業、廠房及設備折舊(附註26)	20,671	16,477
利息費用(附註28)	—	—
匯兌收益淨額(附註30)	636	(4,865)
計入利潤表的遞延收益(附註22)	(429)	(283)
利息收入(附註28)	(31,234)	(9,256)
營運資金變動前的經營溢利	499,122	457,018
存貨減少	7,478	10,148
應收貿易款減少/(增加)	16,057	(284,309)
預付款項及其他應收款減少/(增加)	20,687	(39,283)
保證金減少/(增加)	14,277	(20,820)
應付貿易款增加	9,161	34,853
預提費用及其他應付款增加	24,235	42,163
遞延收入及來自客戶的預收款項(減少)/增加	(19,699)	15,290
經營活動所產生的現金	571,318	215,060

34 承諾

(a) 資本性承諾

以下是於二零一二年及二零一一年十二月三十一日報告期末本集團已訂約但尚未發生的資本性開支：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	—	27,997

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司並無任何資本性承諾。

(b) 經營租賃承諾

本集團根據不可取消的經營租約租用辦公室及廠房。以下是不可取消經營租賃項下的未來最低租金總額：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1年以內	1,871	1,886
1至5年	658	2,514
	<u>2,529</u>	<u>4,400</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司並無任何經營租賃承諾。

35 關聯方交易

關聯方是指能夠控制另一方或對其財務及經營決策施加重大影響的人士。共同控制實體亦被視為關聯方。

本集團由控股股東最終控制。

(a) 與關聯方的交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
償還關聯方代本集團採購設備的款項		
– 受同一控制的實體	—	60,532
償還發行費用予以下人士		
– 最終控股股東	—	2,904
收取自關聯方用作支付發行費用的款項		
– 受同一控制的實體	—	19,569
償還給關聯方的款項		
– 受同一控制的實體	—	19,569
商標使用權收益		
– 受同一控制的實體	81	83
採購貨物		
– 受同一控制的實體	635	—
租賃費用		
– 受本集團主席俞一平先生所控制的實體	292	75

(i) 商標使用權收益是根據正常的商業條款向由控股股東控制的實體徵收。

(ii) 貨物是根據正常的商業條款從控股股東控制的實體採購。

(iii) 租賃費用是指來自於根據正常的商業條款由本集團主席控制的實體的汽車租賃費。

35 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的結餘

本集團於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日與關聯方並無任何重大結餘。

(c) 主要管理人員報酬

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已付／應付主要管理人員的報酬呈列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	<u>7,959</u>	<u>7,325</u>

Financial Summary

財務概要



For the year ended 31 December

截至十二月三十一日止年度

		2012	2011	2010	2009	2008
		二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
Profitability data (RMB million)	盈利數據(人民幣百萬元)					
Revenue	收益	682	633	361	216	119
Gross profit	毛利	555	499	232	124	60
Operating profit	經營利潤	479	441	135	55	18
Profit for the year	年度利潤	411	373	115	47	12
Profitability data (%)	盈利數據(%)					
Gross profit margin	毛利率	81%	79%	64%	58%	50%
Operating profit margin	經營利潤率	70%	70%	37%	25%	15%
Net profit margin	淨利潤率	60%	59%	32%	22%	10%
Return on average total shareholders' equity	平均股東權益總額回報率	19%	20%	41%	29%	10%
Assets and liabilities data (RMB million)	資產與負債數據(人民幣百萬元)					
Non-current assets	非流動資產	915	301	302	251	185
Current assets	流動資產	1,729	1,736	158	162	187
Current liabilities	流動負債	412	161	165	177	255
Non-current liabilities	非流動負債	30	22	12	70	—
Equity attributable to owners of the Company	本公司擁有人應佔權益	2,202	1,854	283	165	114
Assets and Working Capital data	資產和流動資金數據					
Current assets ratios	流動資產比率	65%	85%	34%	39%	50%
Gearing ratios	資本負債比率	—	—	17%	35%	41%

Note:

The summary above does not form part of the audited consolidated financial statements.

The financial information for the years ended 31 December 2010, 2009 and 2008 was extracted from the Prospectus.

附註：

上述概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

截至二零一零年以及二零零九年和二零零八年十二月三十一日止三個年度的財務資料乃摘錄自本公司的招股章程。