

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

**截至二零一三年十二月三十一日止年度
 全年業績公告**

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一三年	二零一二年	
收益(人民幣千元)	786,856	682,050	↑ 15%
本公司擁有人應佔利潤 (人民幣千元)	441,280	410,722	↑ 7%
每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣分)	17.18	15.99	↑ 7%
銷售量(噸)	103,120	83,846	↑ 23%
毛利率	73%	81%	↓ 10%
每股股息(港元仙)	8	6	↑ 33%
		於十二月三十一日	
		二零一三年	二零一二年
資產總額(人民幣千元)		3,256,855	2,643,488
本公司擁有人應佔權益 (人民幣千元)		2,497,470	2,202,282

全年業績

西藏5100水資源控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公告根據國際財務報告準則編製的本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度已審核綜合業績，連同比較數字。

綜合資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	32,865	1,239
物業、廠房及設備	8	695,523	303,801
無形資產	9	198,810	—
商譽	10	721,139	—
遞延所得稅資產		8,398	9,248
預付款項		4,177	5,592
於聯營公司的投資	12	—	595,000
		<u>1,660,912</u>	<u>914,880</u>
流動資產			
應收貿易款	13	453,432	340,243
預付款項		36,482	14,230
其他應收款及其他資產		66,526	20,690
存貨		54,087	14,575
抵押及定期存款		—	106,543
現金及現金等價物		985,416	1,232,327
		<u>1,595,943</u>	<u>1,728,608</u>
總資產		<u>3,256,855</u>	<u>2,643,488</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		21,363	21,363
股份溢價		1,206,829	1,206,829
儲備		195,525	177,781
留存收益			
— 擬派末期股息	20	161,799	124,972
— 其他		911,954	671,337
		<u>2,497,470</u>	<u>2,202,282</u>
非控股權益		<u>231,983</u>	<u>—</u>
權益總額		<u>2,729,453</u>	<u>2,202,282</u>

綜合資產負債表(續)

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入		21,749	12,308
遞延所得稅負債		50,218	17,260
		71,967	29,568
流動負債			
應付貿易款	14	72,766	58,530
遞延收入及預收客戶款		22,929	21,641
應付企業所得稅		19,855	22,973
預提費用及其他應付款		144,191	308,494
借款	15	195,694	—
		455,435	411,638
負債總額		527,402	441,206
權益及負債總額		3,256,855	2,643,488
淨流動資產		1,140,508	1,316,970
總資產減流動負債		2,801,420	2,231,850

綜合利潤表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	6	786,856	682,050
銷售成本	17	(210,954)	(127,035)
毛利		575,902	555,015
銷售及分銷費用	17	(131,941)	(106,300)
行政費用	17	(74,217)	(64,727)
其他利得，淨額	16	159,713	94,976
經營利潤		529,457	478,964
財務收益		24,427	31,234
財務費用		(4,210)	(749)
財務收益，淨額		20,217	30,485
應佔聯營公司利潤		17,525	—
除所得稅前利潤		567,199	509,449
所得稅費用	18	(106,284)	(98,727)
年度利潤		460,915	410,722
應佔利潤：			
— 本公司擁有人		441,280	410,722
— 非控股權益		19,635	—
		460,915	410,722
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)	19	17.18	15.99
股息	20	161,799	124,972

綜合全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年度利潤	460,915	410,722
其他全面收益：		
可被重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	<u>(23,340)</u>	<u>544</u>
年度其他全面收益，扣除稅項	<u>(23,340)</u>	<u>544</u>
年度總全面收益	<u><u>437,575</u></u>	<u><u>411,266</u></u>
歸屬於：		
— 本公司擁有人	417,940	411,266
— 非控股權益	<u>19,635</u>	<u>—</u>
年度總全面收益	<u><u>437,575</u></u>	<u><u>411,266</u></u>

綜合權益變動表

截至二零一三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	非控股權益	權益總額
		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	人民幣千元
於二零一二年一月一日		21,363	1,206,829	142,589	483,211	1,853,992	—	1,853,992
年度利潤		—	—	—	410,722	410,722	—	410,722
外幣折算差額		—	—	544	—	544	—	544
年度全面收益總額		—	—	544	410,722	411,266	—	411,266
提取法定盈餘公積金		—	—	34,648	(34,648)	—	—	—
股息		—	—	—	(62,976)	(62,976)	—	(62,976)
於二零一二年十二月三十一日		<u>21,363</u>	<u>1,206,829</u>	<u>177,781</u>	<u>796,309</u>	<u>2,202,282</u>	<u>—</u>	<u>2,202,282</u>
年度利潤		—	—	—	441,280	441,280	19,635	460,915
外幣折算差額		—	—	(23,340)	—	(23,340)	—	(23,340)
年度全面收益總額		—	—	(23,340)	441,280	417,940	19,635	437,575
提取法定盈餘公積金		—	—	41,084	(41,084)	—	—	—
股息		—	—	—	(122,752)	(122,752)	—	(122,752)
收購一家附屬公司	22	—	—	—	—	—	212,348	212,348
於二零一三年十二月三十一日		<u>21,363</u>	<u>1,206,829</u>	<u>195,525</u>	<u>1,073,753</u>	<u>2,497,470</u>	<u>231,983</u>	<u>2,729,453</u>

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動現金流			
經營活動產生的現金		467,719	571,318
已收利息		19,070	33,330
已付所得稅		(121,947)	(85,022)
經營活動產生的現金淨額		<u>364,842</u>	<u>519,626</u>
投資活動現金流			
收購一家附屬公司(扣除已收購的現金)	22	(253,614)	—
購買物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		(8,688)	(44,568)
購買可供出售金融資產		(415,455)	—
出售可供出售金融資產所得款項		424,077	—
授予第三方的貸款		(110,000)	—
已收第三方的貸款還款		50,000	—
出售物業、廠房及設備所得款項		—	17,113
已收政府補助		—	1,470
於聯營公司的投資		(224,400)	(370,600)
給予第三方的墊款		(285,427)	—
已收第三方還款		285,427	—
定期存款的減少		505,000	467,490
定期存款的增加		(405,000)	—
投資活動(所用)／所得現金淨額		<u>(438,080)</u>	<u>70,905</u>
融資活動現金流			
償還政府借款		(50,000)	—
已付股東股息		(122,752)	(62,976)
融資活動所用現金淨額		<u>(172,752)</u>	<u>(62,976)</u>
現金及現金等價物的(減少)／增加淨額		(245,990)	527,555
年初現金及現金等價物		1,232,327	704,864
現金及現金等價物匯兌損失		(921)	(92)
年末現金及現金等價物		<u><u>985,416</u></u>	<u><u>1,232,327</u></u>

附註

1 一般資料

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。如附註22所細述，在二零一三年七月本公司通過一間全資附屬公司收購了西藏天地綠色飲品發展有限公司(「天地綠色」)，該公司從事於生產及銷售青稞啤酒產品。自此，本集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事高端瓶裝礦泉水產品及青稞啤酒產品的生產及銷售。

本公司的股票自二零一一年六月三十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除非另有所指，否則財務業績以人民幣(「人民幣」)呈列。董事會於二零一四年三月二十五日批准刊發業績。

2 編製基準

本公司綜合財務業績乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，除對重估按公允價值列賬的可供出售金融資產作出修訂以外，綜合財務業績乃按歷史成本編製。

按照國際財務報告準則編製業績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業績屬重大的範疇在附註4披露。

3 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已就從二零一三年一月一日開始的財政年度首次採納下列對本集團有重大影響的準則：

國際會計準則第1號修訂本「財務報表呈列」，當中關乎其他全面收益。此等修訂帶來的主要改動為規定實體須將呈列於「其他全面收益」的項目按其在日後可否重新歸入損益(重新歸類調整)分門別類。

國際財務報告準則第12號「於其他實體權益的披露」包含對每間擁有對呈報實體而言重要的非控股權益的附屬公司的披露規定。按規定，須披露派付予非控股權益的股息以及有關附屬公司資產、負債、損益及現金流量的概述財務資料，以使用戶了解非控股權益於本集團的活動及現金流量中所持權益。

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。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(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。

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。

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。

(c) 商譽減值

現金產生單位(「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(附註10)。

根據按貼現現金流量法計算的現金產生單位的可收回金額，截至二零一三年十二月三十一日止年度並無發現商譽出現減值。倘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二零一三年十二月三十一日的估計低5%，本集團會確認商譽減值人民幣73百萬元。

倘釐訂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人民幣42百萬元。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(d) 應收貿易款及其他應收款減值

當衡量予以確認的減值時，管理層根據應收貿易款及其他應收款的賬齡、管理層的過往經驗和客戶的條件及運用管理層的判斷和估計，評估應收貿易款及其他應收款的減值。基於管理層的最佳估計，於二零一三年十二月三十一日應收貿易款及其他應收款沒有減值。若判斷和估計的基礎，與最初的評估有差異，這種差異將影響計提減值準備，及應收貿易款及其他應收款該年的賬面價值。

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。

在二零一三年七月收購天地綠色之控股權前，本集團有一個生產和銷售高端瓶裝礦泉水產品的業務分部。在二零一三年七月收購天地綠色之控股權後，本集團有生產和銷售(1) 高端瓶裝礦泉水產品和(2) 青稞啤酒產品的兩個業務分部。

董事會基於收益、銷售成本及毛利的審閱對經營分部的表現進行評估。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會獲提供的有關可呈報分部的分部資料如下：

	礦泉水產品 人民幣千元	啤酒產品 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部收益	647,445	142,893	(3,482)	786,856
銷售成本	(121,772)	(92,156)	2,974	(210,954)
年度毛利	525,673	50,737	(508)	575,902
所得稅開支	94,946	11,338	—	106,284
折舊及攤銷	20,429	25,497	—	45,926
分部資產	1,178,761	1,664,337	(104,701)	2,738,397
遞延所得稅資產				8,398
企業資產				510,060
總資產				3,256,855

6 收益

外部客戶的收益來自銷售瓶裝礦泉水產品及啤酒產品。收益明細如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
礦泉水產品銷售	647,445	682,050
啤酒產品銷售	139,411	—
	<u>786,856</u>	<u>682,050</u>

截至二零一三年及二零一二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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，約人民幣321,465,000元或41%（二零一二年：人民幣321,160,000或47%）的收益來自對單一的外部客戶的銷售。

7 土地使用權

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初	1,239	1,268
收購一家附屬公司(附註22)	31,990	—
攤銷費用(附註17)	(364)	(29)
年末	<u>32,865</u>	<u>1,239</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，租賃期限均為50年。

8 物業、廠房及設備

	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
於二零一二年一月一日						
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17)	(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
截至二零一三年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	31,422	194,516	823	36,463	40,577	303,801
收購一家附屬公司(附註22)	82,370	333,909	790	547	310	417,926
添置	2,259	2,523	—	188	4,880	9,850
完成時結轉	7,413	2,511	—	—	(9,924)	—
折舊費用(附註17)	(3,190)	(30,543)	(174)	(2,147)	—	(36,054)
年末賬面淨值	120,274	502,916	1,439	35,051	35,843	695,523
於二零一三年十二月三十一日						
成本	137,936	668,913	2,731	48,622	35,843	894,045
累計折舊	(17,662)	(163,686)	(1,292)	(13,571)	—	(196,211)
減值(a)	—	(2,311)	—	—	—	(2,311)
賬面淨值	120,274	502,916	1,439	35,051	35,843	695,523

8 物業、廠房及設備(續)

(a) 於二零一二年前，成本為人民幣2,978,000元的若干間置機器被視作廢舊，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。

物業、廠房及設備折舊已於綜合利潤表扣除，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售成本	33,367	18,457
銷售及分銷費用	58	5
行政費用	2,629	2,209
	<u>36,054</u>	<u>20,671</u>

於二零一三年十二月三十一日，概無重大物業、廠房及設備已提足折舊(二零一二年：無)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團正就總賬面淨值約人民幣86,413,000元(二零一二年：人民幣20,493,000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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無在建工程資本化利息(二零一二年：無)。

9 無形資產

	商標 人民幣千元	分銷網絡 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一三年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	—	—	—
收購一家附屬公司(附註22)	58,200	151,100	209,300
攤銷費用(附註17)	(1,541)	(8,949)	(10,490)
年末賬面淨值	<u>56,659</u>	<u>142,151</u>	<u>198,810</u>

約人民幣1,541,000元的攤銷(二零一二年：無)計入利潤表的「行政費用」，而人民幣8,949,000元的攤銷(二零一二年：無)計入利潤表的「銷售及分銷費用」。

10 商譽

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
商譽	<u>721,139</u>	<u>—</u>

人民幣721,139,000元的商譽產生於二零一三年在中國收購了天地綠色的控股權(見附註22)。天地綠色被視為一項現金產生單位。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值的計算釐定。該等計算使用基於管理層批准的覆蓋了八年期間的財務預算的稅前現金流量預測。超過八年期間的現金流量乃使用下文所列估計增長率推測。增長率不超過現金產生單位所經營的啤酒業務的平均長期增長率。

二零一三年使用價值的計算所使用的主要假設如下：

複合年收益增長率	6.00%~10.10%
長期增長率	4.00%
毛利率	43.90%~46.50%
稅前貼現率	15.76%

管理層基於過往表現及對市場發展的預期釐定預算現金流量。

董事認為於二零一三年十二月三十一日商譽並無出現減值。

11 有著重大非控股權益的一間附屬公司的財務資料概要

下文載列對本集團而言有著屬重大的非控股權益的天地綠色財務資料概要。

資產負債表概要

	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動	
資產	305,705
負債	<u>(231,873)</u>
總流動資產淨值	<u>73,832</u>
非流動	
資產	637,493
負債	<u>(48,516)</u>
總非流動資產淨值	<u>588,977</u>
資產淨值	<u><u>662,809</u></u>

11 有著重大非控股權益的一間附屬公司的財務資料概要(續)

利潤表概要

	二零一三年 七月九日(收購日期) 至二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
收益	142,893
除所得稅前利潤	67,438
所得稅開支	(11,338)
稅後利潤	56,100
其他全面收益	—
全面收益總額	56,100
分配至非控股權益的全面收益總額	19,635

天地綠色於二零一三年並無派付股息。

現金流量概要

	二零一三年 七月九日(收購日期) 至二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
經營活動現金流	
經營產生的現金	103,413
已收利息	3,420
已付所得稅	(25,452)
經營活動產生的現金淨額	81,381
投資活動所用的現金淨額	(3,652)
融資活動所用的現金淨額	(150,000)
現金及現金等價物減少淨額	(72,271)
於二零一三年七月九日(收購日期)的現金及現金等價物	205,386
於二零一三年十二月三十一日的現金及現金等價物	133,115

上述資料為公司間撇銷前金額。

12 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應佔淨資產	—	595,000
年初賬面淨值	595,000	—
添置(a)	—	595,000
應佔利潤	17,525	—
重新計量之前持有權益的收益(附註16)	3,909	—
外幣折算差額	(10,934)	—
從聯營公司轉變為附屬公司(b)	(605,500)	—
年末賬面淨值	—	595,000

(a) 本集團於二零一二年十二月二十五日收購天地綠色35%的股權並將天地綠色列作於聯營公司的投資。

(b) 本集團於二零一三年七月九日進一步收購天地綠色的30%股權，收購後，本集團持有天地綠色的65%股權並取得該公司的控制權。先前持有35%權益的賬面值按二零一三年七月九日的公允價值重新計量，並轉撥作為收購一家附屬公司的購買代價的一部分(附註22)。

12. 於聯營公司的投資(續)

年內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：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產	<u>—</u>	<u>704,832</u>
負債	<u>—</u>	<u>109,832</u>
		從二零一二年 十二月 二十六日至
	二零一三年 一月一日至 七月九日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日期間 人民幣千元
收益	<u>57,610</u>	<u>—</u>
期間利潤	<u>21,106</u>	<u>—</u>
其他全面收益	<u>—</u>	<u>—</u>
全面收益總額	<u>21,106</u>	<u>—</u>

13 應收貿易款

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收第三方的應收貿易款	453,432	340,243
減：應收款的減值撥備	—	—
	<u>453,432</u>	<u>340,243</u>

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。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團的應收貿易款均以人民幣計值。應收貿易款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
6個月內	318,529	315,523
超過6個月但不超過1年	82,910	24,031
超過1年但不超過2年	51,595	689
超過2年	398	—
	<u>453,432</u>	<u>340,243</u>

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，概無任何應收貿易款減值及撥備，上述應收貿易款的賬面值與其公允價值相若。

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。

14 應付貿易款

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付貿易款	72,766	51,987
應付票據	—	6,543
	<u>72,766</u>	<u>58,530</u>

於二零一三年十二月三十一日，應付貿易款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
45日以內	42,307	47,752
超過45日但不超過6個月	23,477	8,050
超過6個月但不超過1年	5,326	2,054
超過1年但不超過2年	456	312
超過2年以上	1,200	362
	<u>72,766</u>	<u>58,530</u>

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團的應付貿易款及應付票據均以人民幣計值且並不計息。

15 借款

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
當期		
政府借款－無抵押	<u>195,694</u>	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日，借款以人民幣計值。

借款乃由西藏自治區政府通過西藏自治區投資公司授予天地綠色。根據天地綠色與西藏自治區投資公司之間的協議，本金額為人民幣200,000,000元的借款並無抵押，且借款期限由二零零九年七月一日至二零一四年六月三十日。二零零九年七月一日至二零一一年十二月三十一日的年利率為3%，而餘下期間利息為零。借款初始按公允價值列賬，其後則採用實際年利率4.76%按攤銷成本列賬。借款公允價值與成本之間的差額記作政府補助並於貸款期間予以攤銷。

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，本集團並無尚未提取的借款融資。

當期借款的賬面值與其公允價值相若。

16 其他收益淨額

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(a)	155,862	100,959
損款	(60)	(6,150)
重新計量之前持有天地綠色權益的收益(附註12)	3,909	—
其他	2	167
	<u>159,713</u>	<u>94,976</u>

(a) 該款項主要與本集團按以下方式收取的政府補助相關：

- i) 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。本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度確認的此類收入約為人民幣117,534,000元(二零一二年：人民幣100,959,000元)。
- ii) 根據「拉開財駐字[2012]第101號」，於收購天地綠色後，本集團亦有資格獲得有關類似補助收入。本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度確認的此類收入約為人民幣32,100,000元(二零一二年：零)，此乃為於二零一三年七月九日後收到的政府補助收入。

17 按性質劃分的費用

以下分析計入銷售成本、銷售及分銷費用及行政費用的費用：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
所用原材料及耗材	163,405	86,721
產成品及在製品存貨結餘增加	(15,038)	(2,858)
運輸成本	67,118	66,841
物業、廠房及設備折舊(附註8)	36,054	20,671
僱員福利費用	53,295	42,649
廣告及市場推廣費用	38,128	24,328
城市建設費及教育附加費	14,375	11,434
電力及其他能源費用	6,084	3,425
租金費用	2,352	2,731
諮詢及其他服務費用	17,506	16,830
修理及保養	2,639	1,145
土地使用權攤銷(附註7)	364	29
無形資產攤銷(附註9)	10,490	—
核數師酬金	4,830	4,800
探礦權費用	500	500
辦公及消耗費用	12,034	11,410
其他	2,976	7,406
	<u>417,112</u>	<u>298,062</u>

18 所得稅費用

以下為在利潤表計入的所得稅費用：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	89,049	87,609
遞延所得稅開支	17,235	11,118
所得稅費用	<u>106,284</u>	<u>98,727</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	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	567,199	509,449
按法定稅率 25% 計算的稅項	141,800	127,362
若干集團實體的收入所享受的優惠稅率	(54,614)	(58,438)
應佔聯營公司利潤的稅項	(4,381)	—
有關視作出售的稅項	2,204	—
並無確認遞延所得稅資產的若干集團實體的稅項虧損	2,699	3,615
使用了之前的未確認損失	(4,918)	—
不可扣稅費用	5,021	4,833
確認遞延稅項的優惠稅率與法定稅率差額的影響	495	4,095
中國附屬公司分配利潤所產生的代扣繳稅	17,978	17,260
所得稅費用	<u>106,284</u>	<u>98,727</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度，加權平均稅率為 15.0% (二零一二年：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。

18 所得稅費用(續)

在中國註冊成立的本集團實體須繳納中國企業所得稅。截至二零一三年十二月三十一日止年度，四家位於中國西藏自治區的實體享受15% (二零一二年：15%) 的優惠稅率；其餘實體於截至二零一三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 (二零一二年：25%) 繳稅。

19 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。

由於本公司於截至二零一三年及二零一二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	
	二零一三年	二零一二年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	441,280	410,722
已發行普通股的加權平均數(以千計)	2,568,893	2,568,893
每股盈利(基本及攤薄)(每股人民幣分)	<u>17.18</u>	<u>15.99</u>

20 股息

二零一三年派付截至二零一二年十二月三十一日止年度股息為每股0.06港元(達154,134,000港元，等同於該股息以基於付款日的匯率折算的人民幣122,752,000元)(二零一二年：二零一二年派付截至二零一一年十二月三十一日止年度股息為人民幣62,976,000元)。本公司將於即將在二零一四年舉行的股東週年大會上提議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度股息的審批，每股為0.08港元，等同於股息總額約為人民幣161,799,000元。此應付股息並未反映於本財務報表中。

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即將舉行的股東週年大會擬審批派發的股息。

21 承諾

(a) 資本性承諾

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司並無任何重大資本性承諾。

(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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
1年以內	2,456	1,871
1至5年	5,912	658
	<u>8,368</u>	<u>2,529</u>

22 業務合併

於二零一二年十二月二十五日，本集團以人民幣595,000,000元收購天地綠色35%股權(附註12)。於二零一三年七月九日，本集團進一步收購天地綠色30%股權並自該日起取得對天地綠色的控制權。

收購所產生為人民幣721,139,000元的商譽乃歸因於獲取了客戶群及預期因合併本集團及天地綠色的業務而產生的規模效益。預期沒有已確認的商譽可扣減所得稅。

下表概述於二零一三年七月九日的收購日期就收購天地綠色控股權所支付的代價、所收購資產的公允價值、所承擔負債及非控股權益。

代價：	人民幣千元
— 現金	510,000
— 包括：已付現金	459,000
— 應付現金	51,000
— 過往於天地綠色所持權益的公允價值	605,500
總代價	<u>1,115,500</u>

22 業務合併(續)

在該安排項下並無或然代價或其他形式的未來付款。

所收購可識別資產及所承擔負債的金額	人民幣千元
現金及現金等價物	205,386
土地使用權(附註7)	31,990
物業、廠房及設備(附註8)	417,926
無形資產(附註9)	209,300
存貨	27,245
應收貿易款及其他應收款	70,601
應付貿易款及其他應付款	(40,872)
預收客戶款	(2,676)
遞延收益	(20,523)
借款	(241,287)
應付企業所得稅	(13,827)
應付薪金及工資	(2,411)
其他流動負債	(310)
遞延稅項負債，淨額	(33,833)
可識別淨資產總額	606,709
非控股權益	(212,348)
商譽(附註10)	721,139
	1,115,500

天地綠色(一家非上市公司)的非控股權益的公允價值乃按天地綠色可識別淨資產的公允價值比例進行計量。

在二零一三年七月收購額外30%的權益時，本集團因重新計量其過往持有天地綠色的35%股權而確認了為人民幣3,909,000元的收益。該收益乃計入本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合利潤表的「其他利得，淨額」內。

為人民幣7,555,000元的收購相關成本已計入截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合利潤表的行政費用內。

自二零一三年七月九日起計入綜合利潤表並由天地綠色貢獻的收益為人民幣142,893,000元。天地綠色亦於同期貢獻達人民幣56,100,000元的利潤。

倘天地綠色自二零一三年一月一日起合併，綜合利潤表將列示為人民幣951,455,000元的備考收益及人民幣510,987,000元的利潤。

23 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。

本集團由王堅先生(「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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
商標使用權收益 (i)		
— 受同一控制的實體	40	81
採購貨物 (ii)		
— 受同一控制的實體	446	635
租賃費用 (iii)		
— 受本集團主席俞一平先生控制的實體	<u>351</u>	<u>292</u>

(i) 商標使用權收益是根據雙方的協定條款向由控股股東控制的實體徵收。

(ii) 貨物是根據雙方的協定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雙方的協定條款由本集團主席控制的實體的汽車租賃費。

(b) 與關聯方的結餘：

本集團於二零一三年十二月三十一日及二零一二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：

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	<u>8,061</u>	<u>7,959</u>

管理層討論及分析

業務回顧

在二零一三年，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於高端特色飲料產業中，發展礦泉水及青稞啤酒業務：

- 一、加強我們的傳統優勢，繼續開發新的機構客戶、努力維持現有機構客戶的銷量，並加強零售銷售渠道(由第三方所擁有)的擴展，努力增加有關經銷商、銷售城市和店點的數量，提高每個店點的行銷能力；
- 二、發展我們的創新業務及加強我們用作在線銷售瓶裝水兌換卡(「水卡」)及我們的產品而成立的電子商務平台；
- 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。

在二零一三年，雖然在強烈競爭的環境下，我們仍成功地把礦泉水業務分部的零售渠道收入佔我們其總收入比重維持於與二零一二年相同的28%。

我們礦泉水業務分部的零售銷售渠道(由第三方所擁有)範圍由於二零一二年年報日的61個城市拓展至於二零一三年十二月三十一日的86個城市，經銷商數量由於二零一二年年報日的190個增加至於二零一三年十二月三十一日的228個，零售銷售網點由於二零一二年年報日的6,634個增加至於二零一三年十二月三十一日的8,053個。

我們在二零一二年收購了天地綠色35%權益後，在二零一三年，我們收購了其額外30%權益及取得對其控制權。天地綠色的青稞啤酒銷售於西藏自治區內外，在二零一三年，在西藏自治區內及區外銷售青稞啤酒的有關收入佔青稞啤酒總收入的比重分別為86及14%。

我們的5100西藏冰川礦泉水(「5100冰川水」)的水卡業務，佔我們礦泉水業務分部總收益的比重由二零一二年的17%下降至二零一三年的13%，但仍為我們創新業務的主要利潤增長點之一。為了加強我們的電子商務銷售平台及推高將來的銷售，在二零一三年，我們已發展了自營的電子商務平台，通過我們的官方網站銷售和兌付水卡和發展了一項移動客戶端服務應用程式以服務客戶。

在二零一三年，我們繼續與新的機構客戶建立業務關係、並與現有機構客戶保持着良好的業務關係，使我們的機構客戶基礎繼續穩定地發展。

財務回顧

在二零一三年，本集團的總銷售額為人民幣787百萬元，比二零一二年為人民幣682百萬元的總銷售額增加了15%。

在二零一三年，我們礦泉水業務分部成功地把毛利率維持於與二零一二年相同的81%，在合併了天地綠色青稞啤酒業務達36%的毛利率後，本集團的總毛利率從二零一二年的81%減少至二零一三年的73%。

收入

在二零一三年，本集團的總銷售額為人民幣787百萬元，此乃包括了我們礦泉水業務分部產生達人民幣648百萬元的銷售額和我們青稞啤酒業務分部約達人民幣139百萬元的銷售額，相比二零一二年為人民幣682百萬元的收入，增加了約人民幣105百萬元或15%。

另外，二零一三年中鐵快運股份有限公司(「中鐵快運」)銷售額佔總銷售額為人民幣787百萬元的比例為41%，比二零一二年47%的比例減少了6%。

在強烈競爭的環境下，在二零一三年，雖然我們礦泉水業務分部的銷售額及銷量相比二零一二年均微降了5%，但因為合併和包括了我們新增青稞啤酒業務分部達人民幣139百萬元的銷售額，本集團的總收入比二零一二年增加了人民幣105百萬元或15%。

我們礦泉水產品的平均售價由二零一二年的每噸人民幣8,135元提升至二零一三年的每噸人民幣8,145元。平均售價的增長主要歸因於對客戶群結構的不斷優化。儘管如此，由於合併了我們青稞啤酒業務達人民幣5,900元的平均售價，總平均售價由二零一二年的每噸人民幣8,135元下降至二零一三年每噸人民幣7,631元。

銷量

在二零一三年，本集團的總銷量為103,120噸，此乃包括我們礦泉水業務分部達79,492噸的銷量和我們青稞啤酒業務分部達23,628噸的銷量，較二零一二年的83,846噸的總銷量增加了23%。

在二零一三年本集團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)的總銷量較二零一二年的33,846噸增加了19,274噸至二零一三年的53,120噸，增加了57%。就我們礦泉水業務分部而言，供應給中鐵快運的瓶裝礦泉水在二零一二年和在二零一三年均保持在50,000噸的水平。

其他淨利得

其他淨利得主要包括政府扶持收入，基於本集團能夠符合所有附帶條件及該扶持收入可以收取到的這一合理保證，該扶持收入按其公允價值得以確認。其他淨利得增加的人民幣65百萬元，主要歸因於政府扶持收入的增加，在二零一三年，政府扶持收入為人民幣156百萬元，此乃包括我們礦泉水業務分部的人民幣118百萬元和我們青稞啤酒業務分部的人民幣38百萬元。

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。

西藏冰川礦泉水營銷有限公司、西藏中稷佳華實業發展有限公司和天地綠色為我們的間接附屬公司，在西藏拉薩經濟技術開發區成立。該三間公司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，該三間公司獲授企業發展基金，該基金乃參考該三間公司對西藏地方政府的各自財政貢獻所計算。根據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。該三間公司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。

應佔聯營公司除稅後利潤

於二零一二年十二月二十五日，本集團收購了天地綠色35%權益，及其後在二零一三年七月九日，收購了天地綠色另外30%權益。直至二零一三年七月九日，本集團當時對天地綠色35%權益的所有權產生了人民幣18百萬元的應佔聯營公司除稅後利潤，該金額經過了因於二零一二年十月二十五日對天地綠色35%權益的收購而實施的評估所產生達人民幣4百萬元的應佔無形資產攤銷和應佔物業、廠房及設備的重估值的折舊的調整。在二零一二年上半年，本集團應佔天地綠色有關青稞啤酒業務的銷量和收入分別為9,239噸和人民幣58百萬元。

財務收益淨額

人民幣20百萬元的財務收益淨額包括財務收益及財務費用。在二零一三年，有關我們礦泉水業務分部的財務收益為人民幣21百萬元，及有關我們青稞啤酒業務分部的財務收益及財務費用分別為人民幣3百萬元和人民幣4百萬元，相比二零一二年為人民幣31百萬元和人民幣1百萬元的財務總收益及財務總費用，分別減少了人民幣7百萬元和增加了人民幣3百萬元。財務總收益的減少主要歸因於本集團可賺取財務收益的抵押及定期存款和現金及現金等價物的金額減少。財務總費用的增加歸因於合併了天地綠色二零一三年的財務費用。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一二年的人民幣99百萬元上升了約人民幣7百萬元至二零一三年的人民幣106百萬元，增幅為8%。二零一三年和二零一二年的有效稅率均為19%。

年度利潤

有關我們礦泉水業務分部與二零一二年相比，銷量和收入在二零一三年分別微降了5%、主要由二零一三年廣告及營銷費用的增加導致了銷售及分銷費用增加了人民幣13百萬元、行政費用增加了人民幣2百萬元，而可賺取財務收益的抵押及定期存款和現金及現金等價物的金額減少導致了財務收益減少了人民幣10百萬元。儘管如此，二零一三年本集團的淨利潤達人民幣461百萬元，較二零一二年增加了人民幣50百萬元或12%，該增長主要歸因我們礦泉水業務分部的其他淨收入增加了人民幣26百萬元，於二零一二年十二月二十五日已併購的天地綠色達人民幣18百萬元的二零一三年上半年應佔除稅後利潤，及在二零一三年合併了天地綠色達人民幣56百萬元的利潤。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由二零一二年的人民幣411百萬元增加至二零一三年的人民幣30百萬元，增加了約人民幣441百萬元，增幅為7%，減去了相關報告期內天地綠色達人民幣20百萬元的非控股權益後，該增幅與淨利潤總額的增幅相符。

財務狀況

於二零一三年十二月三十一日，本集團的土地使用權為人民幣33百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣1百萬元。其上升的主要原因來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣32百萬元的土地使用權。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備為人民幣696百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣304百萬元。其上升的主要原因來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣407百萬元的物業、廠房及設備。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的無形資產為人民幣199百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為無。其上升的原因來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣199百萬元的無形資產。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的商譽為人民幣721百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為無。其上升的原因來自於隨著在二零一三年收購了天地綠色合計為65%權益而來的合併商譽。

本集團於二零一二年十二月二十五日收購了天地綠色35%的股權，其後於二零一三年七月九日收購了天地綠色的額外30%股權。於二零一三年七月九日天地綠色成為本公司的附屬公司。於聯營公司的投資為人民幣595百萬元的減少是由於自二零一三年七月九日起，天地綠色由本公司之聯營公司變為本公司之附屬公司。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的應收貿易款為人民幣453百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣340百萬元。其應收貿易款的增加主要原因來自於一位本集團的主要客戶所欠的款項由於二零一二年十二月三十一日為人民幣320百萬元增加至二零一三年十二月三十一日為人民幣426百萬元所致，而其中人民幣90萬元已於二零一四年三月二十五日日回收。於二零一三年十二月三十一日，來自於該主要客戶已到期超過十二個月但不超過十八個月的應收貿易款為人民幣50百萬元，及已到期不超過十二個月的應收貿易款為人民幣376百萬元。於本公告日，概無已到期超過十二個月的應收貿易款來自於該主要客戶。儘管來自該客戶的應收貿易款佔本集團應收貿易款總額有所增加，在考慮過與該客戶的業務交易歷史及戰略業務關係後，本集團認為並無客觀證據表明該客戶的應收貿易款出現減值虧損。本集團亦預期二零一四年六月底前收取該主要客戶更多的款項作為其應收貿易款的結算。

以往來自於該客戶的應收貿易款概無受到銷賬，而且本集團透過會議及電話對話定期與我們的主要債務人保持聯絡，以了解彼等的經營狀況、彼等的持續業務需要及本集團能改善其服務的方式。在該等會議及對話期間，本集團沒有察覺到有任何重大情況顯示對收回其主要債務人的應收貿易款有任何難題。因此，於二零一三年十二月三十一日，無就應收貿易款作出減值及撥備。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的存貨為人民幣54百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣15百萬元。其上升的主要原因來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣34百萬元的存貨。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的預付款項(包括流動和非流動)為人民幣41百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣20百萬元。其上升的主要原因來自於用於購買原材料為人民幣4百萬元的預付款項和來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣18百萬元的預付款項。

於二零一三年十二月三十一日，本集團其他應收款及其他資產為人民幣67百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣21百萬元。減去了人民幣12百萬元應收政府扶持款減少的影響後，其上升的主要原因來自於增加了為人民幣60百萬元的應收第三方款項。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的抵押及定期存款和現金及現金等價物的合計總額為人民幣985百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣1,339百萬元。減去了在二零一三年我們礦泉水業務分部的經營活動所產生的現金及現金等價物和於二零一三年十二月三十一日合併了天地綠色為人民幣133百萬元的現金及現金等價物帶來的影響後，其下降主要歸因於對收購天地綠色35%和額外30%權益的付款及在二零一三年支付了股息。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的遞延收入(非流動)為人民幣22百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣12百萬元。減去了重新歸入遞延收入(流動)的人民幣6百萬元的相關流動部分後，其上升的主要原因來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣16萬元的遞延收入。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的遞延所得稅負債為人民幣50百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣17百萬元。其上升的主要原因來自於隨著在二零一三年七月九日收購了天地綠色合計為65%權益而來達人民幣34百萬元的合併遞延所得稅負債。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的應付貿易款為人民幣73百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣59百萬元。減去了二零一三年第四季度的因生產波動的影響導致運輸成本所產生的應付款項顯著下降後，其上升的主要原因來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣28百萬元的應付貿易款。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的應付企業所得稅為人民幣20百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣23百萬元。其下降主要是來自於二零一三年第四季度的應付企業所得稅的下降。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的預提費用及其他應付款為人民幣144百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為人民幣308百萬元。於二零一三年十二月三十一日相比於二零一二年十二月三十一日，雖然應付附屬公司投資款增加了人民幣51百萬元和合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣7百萬元的預提費用及其他應付款，預提費用及其他應付款的總額仍有所下降，主要歸因於應付聯營公司投資款下降了人民幣224百萬元。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的借款為人民幣196百萬元，而於二零一二年十二月三十一日為無。其上升的原因來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日為人民幣196百萬元的借款。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的淨流動資產及淨資產分別為人民幣1,141百萬元及人民幣2,729百萬元，而於二零一二年十二月三十一日的淨流動資產及淨資產分別為人民幣1,317百萬元及人民幣2,202百萬元。雖然有著顯著的盈利及於二零一二年十二月三十一日為人民幣595百萬元的非流動聯營公司投資款已於二零一三年十二月三十一日清零，但淨流動資產仍然下降，主要是由於支付了人民幣123百萬元的股息和於二零一三年七月九日收購了天地綠色重大的非流動資產及負債和商譽。關於淨資產的增長，在考慮了本集團在二零一三年支付為人民幣123百萬元的股息後，淨資產的上升主要是由二零一三年的盈利和於二零一三年七月九日的天地綠色非控股權益應佔淨資產人民幣212百萬元所致。

員工

於二零一三年十二月三十一日，本集團員工總數大約為461人，而於二零一二年十二月三十一日約為328人。

二零一三年，有關僱員成本為人民幣53百萬元，而二零一二年僱員成本為人民幣43百萬元。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

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團的負債比率分別為6.7%和0。其上升的主要原因來自於合併了天地綠色於二零一三年十二月三十一日的負債比率。

兼併與收購

於二零一二年十二月二十五日，本集團收購了天地綠色35%的權益。在二零一三年七月，本集團收購了天地綠色另外的30%權益。加上原本在天地綠色的35%權益，本集團持有天地綠色65%的權益，而天地綠色於二零一三年七月九日成為本公司的附屬公司。有關詳情，請參閱本公司在二零一三年四月十日和二零一三年七月九日的公告和本公司在二零一三年六月二十日的通函。

重大投資

在二零一三年，本集團收購物業、廠房及設備約為人民幣10百萬元(在二零一二年：約為人民幣41百萬元)。關於本集團未來的發展和展望，詳情請參閱本公告內標題為「展望」的章節。

資本性承諾

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團沒有任何有關物業、廠房及設備的資本性承諾。

抵押

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團沒有任何資產抵押。

或然負債

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團沒有任何重大的或然負債。

外匯風險

本集團採用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

為本公司股份於二零一一年六月三十日在香港聯合交易所（「聯交所」）主板上市的目的，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3,947,000元。倘若本集團物業按該估值列賬，每年折舊開支將會增加約人民幣130,000元。

主要客戶合同狀況

與我們單一最大客戶－中鐵快運的合同的期限已於二零一三年十二月三十一日屆滿。本集團與中鐵快運就簽署新的合同已在洽談中。

採礦許可證

我們水源的採礦許可證的現有期限將於二零一五年八月屆滿。根據中國相關法規，許可證擁有人須於許可證屆滿日期前三個月內提交採礦許可證續期或延期的申請。本集團擬於二零一五年四月或前後開始啟動採礦許可證續期或延期的程序。本集團將會繼續尋找獲得新水源的潛在機會。

產能

截至二零一三年十二月三十一日止年度，預計年度水產能和啤酒產能分別約為238,000噸和200,000噸(截至二零一二年十二月三十一日止年度：水產能為208,000噸)。

來自全球發售的所得款項淨額用途

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1,472百萬港元(包括行使超額配股權益經扣除包銷佣金和相關費用)。於二零一三年四月十日，本公司已決議更改全球發售所得款項用途，詳情請參閱本公司於二零一三年四月十日之公告。已更改的所得款項淨額已分配作以下用途：

所得款項淨額用途

	更改後的 所得款項 淨額用途 百萬港元	於二零一三年 十二月三十一日 已運用的所得 款項淨額 百萬港元	於二零一三年 十二月三十一日 未運用的所得 款項淨額 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	133	31	102
用作擴大經銷網絡及宣傳推廣活動	206	13	193
用作能補充我們現有業務的合併與收購	1,092	1,092	—
用作營運資金及其他一般企業用途	41	41	—
	<u>1,472</u>	<u>1,177</u>	<u>295</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團已運用了31百萬港元、13百萬港元、1,092百萬港元及41百萬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。

展望

在二零一四年，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我們全國各地(由第三方擁有的)零售網絡，包括六個主要的分銷渠道，即(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；及(vi)其他，包括電影院、機場專賣店及旅遊景點等，以推介5100冰川水。我們尤其期望會繼續加強華東、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，以增加我們的收入來源。本集團瞄準更高產品定位和需求，期望在2014年開展玻璃瓶裝5100冰川水的生產，以提升我們的產品檔次及刺激銷售。再者，我們將會對一家在西藏生產桶裝天然水的企業(為獨立第三方)提供生產、管理和行銷等方面的管理顧問服務，並希望與此企業建立長遠的戰略合作關係，一方面我們可以善用在飲用水行業管理方面的經驗；另一方面，我們的收益組合會更加豐富。此外，這也有助我們探索和積累同行業其他產品方面的經驗。本集團在繼續執行前文所提四大業務發展策略的同時，也將積極整合現有礦泉水業務分部及青稞業務分部的資源，將在運輸網絡和市場營銷方面充分發揮礦泉水業務和青稞啤酒業務的協同效應，促進青稞啤酒業務在西藏自治區外的銷售，以增強本集團的業務競爭優勢，鞏固市場領導者的地位，為本公司股東爭取最大的回報。

本集團將繼續尋覓能開拓中國特色飲品的新項目，讓本集團的業務和產品更為多元化，達至持續發展及壯大。

審核委員會

本公司審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，包括蔚成先生(審核委員會主席)、李港衛先生及麥奕鵬先生。審核委員會的主要職責為監察本公司的財務報表的真確性及審閱該等報表所載有關財務申報的重大判斷。審核委員會已對本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審計年度業績進行審閱。

羅兵咸永道會計師事務所工作範圍

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的初步業績公告中所列財務數字與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據國際審計準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公告發出任何核證。

末期股息

董事會建議派發二零一三年末期股息每股港元8仙(二零一二年：港元6仙)，相等於每股約人民幣6.30分(二零一二年：約人民幣4.85分)予二零一四年六月二十日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。待股東於將於二零一四年六月十日(星期二)舉行之應屆股東周年大會(「二零一四年股東周年大會」)批准後，末期股息將於二零一四年六月二十六日或該日前後派發予股東。應付予股東的股息將以港元派發。本公司派息所採用的匯率為宣佈派息日前五個營業日中國人民銀行公告的港元兌人民幣匯率中間價的平均值。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席二零一四年股東周年大會並於會上投票的資格，及有獲派末期股息的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，有關詳情載列如下：

(i) 為確定股東出席二零一四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.....	2014年6月4日下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續.....	2014年6月5日至10日 (首尾兩天包括在內)
記錄日期.....	2014年6月10日

(ii) 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.....	2014年6月16日下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續.....	2014年6月17日至20日 (首尾兩天包括在內)
記錄日期.....	2014年6月20日

本公司將於上述有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席二零一四年股東周年大會並於會上投票及獲派末期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述的最後時限前，送達本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

企業管治守則

本公司將繼續致力維持高水平之企業管治，以確保公司更具透明度及保障股東及本公司之整體利益。於二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四《企業管治守則》的守則條文。

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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為其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二零一三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有關規定的情況。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

於網站披露資料

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.5100.net)刊登。本公司二零一三年年報將於適當時寄發給股東和在上述網站刊登。

致謝

董事會主席對董事會、管理層及全體員工辛勤工作致以衷心謝意，並感謝股東、業務夥伴及忠實客戶對本集團的支持。

承董事會命
西藏5100水資源投股有限公司
主席
俞一平

香港，二零一四年三月二十五日

於本公告刊發日期，執行董事為俞一平先生(主席)、付琳先生(行政總裁)、岳志強先生、牟春華女士及劉晨先生，非執行董事為姜曉虹女士，獨立非執行董事為麥奕鵬先生、李港衛先生及蔚成先生。