

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)

#### 截至二零一九年十二月三十一日止年度 之未經審核年度業績公告

##### 摘要

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入約達人民幣1,716.6百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加4.4%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利約達人民幣719.7百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度減少5.4%。
- 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的非國際財務報告準則經調整(虧損)/收益分別約為人民幣(290.5)百萬元及人民幣210.4百萬元。<sup>(1)</sup>
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的息稅折舊及攤銷前利潤約為人民幣232.4百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度減少68.1%。<sup>(2)</sup>
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，每股基本虧損為人民幣26.75分，每股攤薄虧損為人民幣26.75分。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，新安裝淨水機的數量增至約323,000台，包含新出租淨水機約185,000台和出售淨水機約138,000台。於二零一九年十二月三十一日，累計出租淨水機裝機量增至約1,385,000台。

<sup>(1)</sup> 非國際財務報告準則年內經調整溢利衍生自年內溢利，惟不計及以股份付款、可換股債券衍生部分的公平值收益、衍生金融工具的公平值收益、出售一間附屬公司的公平值收益、可換股債券負債部分的攤銷成本、業務收購導致無形資產攤銷、金融資產減值、長期投資的減值以及有關資本性質的匯兌差額。

<sup>(2)</sup> 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、可換股債券衍生部分的公平值收益、衍生金融工具的公平值收益、金融資產減值、長期投資的減值及有關資本性質的匯兌差額的前利潤。

## 未經審核年度業績

浩澤淨水國際控股有限公司(「本公司」或「浩澤」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」或「集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度初步未經審核綜合年度業績，連同去年同期經審核之比較數字載列如下。

由於本公告「未經審核年度業績審閱」一段中所述原因，截至本公告日期，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績審核程序尚未完成。本未經審核年度業績公告已經由董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱。

## 未經審核綜合損益及其他全面收益或虧損表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
收入	5	<b>1,716,603</b>	1,644,914
銷售成本		<b>(996,932)</b>	(884,273)
毛利		<b>719,671</b>	760,641
其他收入及收益	5	<b>166,349</b>	75,257
銷售及經銷開支		<b>(191,099)</b>	(171,017)
行政開支		<b>(230,833)</b>	(211,745)
其他開支		<b>(803,068)</b>	(62,852)
融資成本		<b>(244,856)</b>	(170,046)
應佔聯營公司的虧損		<b>(50,383)</b>	(24,222)
除稅前(虧損)/溢利	6	<b>(634,219)</b>	196,016
所得稅抵免/(開支)	7	<b>49,286</b>	(61,746)
年內(虧損)/溢利		<b>(584,933)</b>	134,270
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<b>(562,001)</b>	112,960
非控股權益		<b>(22,932)</b>	21,310
		<b>(584,933)</b>	134,270

	附註	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)／盈利	8		
基本(人民幣分)		(26.75)	5.45
攤薄(人民幣分)		(26.75)	5.45
其他全面(虧損)／收益			
在往後期間重新分類至損益的其他全面虧損：			
海外業務的匯兌差額		<u>(9,774)</u>	<u>(3,323)</u>
於其後期間或會重新分類至損益的			
其他全面虧損淨額		<u>(9,774)</u>	<u>(3,323)</u>
於其後期間將不會重新分類至損益的			
其他全面(虧損)／收益：			
指定按公平值計入其他全面(虧損)／收益的			
股本投資的公平值變動		<u>(114,860)</u>	<u>3,528</u>
於其後期間將不會重新分類至損益的			
其他全面(虧損)／收益淨額		<u>(114,860)</u>	<u>3,528</u>
年內其他全面(虧損)／收益(扣除稅項)		<u>(124,634)</u>	<u>205</u>
年內全面(虧損)／收益總額		<u><u>(709,567)</u></u>	<u><u>134,475</u></u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(686,635)	113,165
非控股權益		<u>(22,932)</u>	<u>21,310</u>
		<u><u>(709,567)</u></u>	<u><u>134,475</u></u>

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零一八年：無)。

未經審核綜合財務狀況表  
於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
創收資產	9	1,790,392	1,789,034
物業、廠房及設備		1,126,896	833,285
使用權資產		26,081	—
土地租賃預付款—使用權資產		112,419	114,499
其他無形資產		132,530	212,207
商譽		219,554	220,041
投資聯營公司		279,387	270,314
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資		300,718	418,068
預付款項、其他應收款項及其他資產		411,303	252,277
遞延稅項資產		188,782	101,472
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,588,062</b>	<b>4,211,197</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		345,161	345,568
土地租賃預付款—使用權資產		2,015	2,990
貿易應收款項及應收票據	10	737,368	462,019
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,129,988	937,978
應收關聯方款項		145,241	125,364
衍生金融工具		126,576	18,726
短期投資		—	139,942
已抵押存款		131,736	72,600
現金及現金等價物		119,855	258,309
<b>流動資產總額</b>		<b>2,737,940</b>	<b>2,363,496</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	11	365,308	339,757
其他應付款項、客戶墊款及應計費用		843,720	559,299
應付關聯方款項		56,706	40,160
遞延收益		25,923	16,129
計息銀行及其他借款		1,916,740	713,362
應付所得稅		273,754	246,164
應付融資租賃款		219,432	280,612
可換股債券負債部分		399,826	—
可換股債券衍生部分	12	—	46,525
租賃負債		17,431	—
<b>流動負債總額</b>		<b>4,118,840</b>	<b>2,242,008</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(1,380,900)</b>	<b>121,488</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,207,162</b>	<b>4,332,685</b>

		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
應付融資租賃款		31,980	169,489
可換股債券的負債部分	12	160,421	507,694
計息銀行及其他借款		300,000	295,000
租賃負債		9,159	—
遞延稅項負債		43,112	49,696
		<u>544,672</u>	<u>1,021,879</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u>544,672</u>	<u>1,021,879</u>
<b>淨資產</b>		<u>2,662,490</u>	<u>3,310,806</u>
<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		1,525,465	1,552,017
庫存股		(36,396)	(63,148)
可換股債券的權益部分		78,995	52,321
儲備		928,583	1,583,231
		<u>2,513,904</u>	<u>3,141,705</u>
<b>非控股權益</b>		<u>148,586</u>	<u>169,101</u>
<b>總權益</b>		<u>2,662,490</u>	<u>3,310,806</u>

## 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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的附屬公司於中華人民共和國（「中國」）主要從事以下主要業務：

- 淨水服務
- 空氣淨化服務
- 供應鏈服務
- 其他

透過本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而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

此等財務報表乃按照由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）及香港公司條例的披露規定而編製。本綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟衍生金融工具指定按公平值計入其他全面收益的股本投資、可換股債券衍生部分及分類為負債的或然代價則按公平值計量。除另有註明者外，該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，所有金額四捨五入至最近的千位數。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣1,380.9百萬元。本公司董事認為，本集團有充足營運所得現金流量，並將獲得新貸款或投資，以償還到期的負債。因此，未經審核綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

### 3. 會計政策變動及披露

本集團於本年度的財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

截至二零一九年一月一日，已生效的新訂準則及詮釋包括：

- 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。

本集團使用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號，初始應用日期為二零一九年一月一日。根據該方法，該準則已獲追溯應用，並將首次採納之累計影響確認為對於二零一九年一月一日之期初保留溢利結餘之調整，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，使用於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。

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) (未經審核) 人民幣千元
<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	<u>20,454</u>
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。

- (b) 國際會計準則第28號(修訂本)釐清，國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業的權益，且不包括實質上構成聯營公司或合營企業淨投資一部分的長期權益(尚未就此應用權益法)。因此，將該等長期權益入賬時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值規定)而非國際會計準則第28號。僅在確認聯營公司或合營企業的虧損及於聯營公司或合營企業的淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號方應用於淨投資(包括長期權益)。於二零一九年一月一日採納該等修訂時，本集團評估其於聯營公司及合營企業長期權益的業務模式，並認為於聯營公司及合營企業的長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂本並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第23號處理於稅項處理方法涉及影響應用國際會計準則第12號的不確定性(普遍稱為「不確定稅務狀況」)時，所得稅(即期及遞延)的會計處理方法。該項詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦無具體包括與不確定稅項處理方法相關的權益及處罰規定。該項詮釋具體處理(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理方法；(ii)實體對稅務機關審視稅項處理方法時所作假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該項詮釋時，本集團會考慮其集團間銷售的轉讓定價是否產生任何不確定稅務狀況。根據本集團的稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為，稅務機關將很可能接納其轉讓定價政策。因此，該項詮釋並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何重大影響。

#### 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據旗下產品及服務劃分業務單元，並擁有以下四個可呈報經營分部：

- (a) 淨水分部從事淨水機出租及銷售，向分銷商提供培訓服務，以及銷售淨水產品；
- (b) 空氣淨化分部從事提供空氣淨化建設服務及相關諮詢及培訓服務，以及銷售空氣淨化產品；
- (c) 供應鏈分部從事微型電機的销售；及
- (d) 其他分部主要包括本集團向分銷商提供的貸款業務。

管理層分開監控本集團各分部之經營業績，以作出資源分配決策及評核表現。分部表現乃基於損益作出評估，計量方式與綜合財務報表損益的計量相一致。然而，本集團以股份付款的開支、融資成本及匯兌收益或虧損以及總部及企業開支按整體層面管理，不予分配至經營分部。

分部資產不包括遞延稅項資產、受限資金、現金及現金等價物及其他未分配總部及企業資產，此乃由於該等資產作為整體資產進行管理。

分部負債不包括應付所得稅、遞延稅項負債、可換股債券及其他未分配總部及企業負債，此乃由於該等負債作為整體負債進行管理。

由於本集團來自外部客戶的收益僅產生自其於中國大陸的營運以及並無位處中國大陸境外的非流動資產，因此概無呈列進一步地理分部資料。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，分別約10%、10%、7%及15%、13%、11%的本集團收益產生自淨水分部向三名最大客戶作出的銷售。

## 經營分部

下表呈列本集團經營分部的收入、銷售成本、虧損及若干資產、負債及開支資料：

截至二零一九年十二月三十一日

止年度	淨水 (未經審核) 人民幣千元	空氣淨化 (未經審核) 人民幣千元	供應鏈 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	總數 (未經審核) 人民幣千元
分部收入					
銷售予外部客戶	<u>1,169,377</u>	<u>—</u>	<u>452,129</u>	<u>95,097</u>	<u>1,716,603</u>
分部銷售成本					
銷售予外部客戶	<u>616,820</u>	<u>—</u>	<u>378,525</u>	<u>1,587</u>	<u>996,932</u>
分部業績	<b>115,229</b>	<b>(70,726)</b>	<b>17,648</b>	<b>17,073</b>	<b>79,224</b>
對賬：					
以股份付款					(31,989)
公司及其他未分配開支					(431,224)
匯兌虧損					(5,374)
融資成本					<u>(244,856)</u>
除稅前(虧損)/溢利					<u>(634,219)</u>
分部資產	<b>5,345,890</b>	<b>94,378</b>	<b>446,322</b>	<b>586,460</b>	<b>6,473,050</b>
對賬：					
公司及其他未分配資產					<u>852,952</u>
總資產					<u><u>7,326,002</u></u>
分部負債	<b>3,179,374</b>	<b>61,153</b>	<b>313,063</b>	<b>18,545</b>	<b>3,572,135</b>
對賬：					
可換股債券					560,247
公司及其他未分配負債					<u>531,130</u>
總負債					<u><u>4,663,512</u></u>
其他分部資料					
應佔聯營公司的虧損	15,677	34,593	113	—	50,383
折舊及攤銷	353,472	3	1,963	5	355,443
於損益表確認的減值虧損	338,812	67,861	82,694	69,588	558,955
投資聯營公司	264,693	14,694	—	—	279,387
資本開支*	<u>783,750</u>	<u>1</u>	<u>36,630</u>	<u>32</u>	<u>820,413</u>

\* 資本開支包括添置創收資產、物業、廠房及設備、土地租賃預付款以及無形資產。

截至二零一八年十二月三十一日  
止年度

	淨水 (經審核) 人民幣千元	空氣淨化 (經審核) 人民幣千元	供應鏈 (經審核) 人民幣千元	其他 (經審核) 人民幣千元	總數 (經審核) 人民幣千元
<b>分部收入</b>					
銷售予外部客戶	<u>1,149,169</u>	<u>3,754</u>	<u>416,324</u>	<u>75,667</u>	<u>1,644,914</u>
<b>分部銷售成本</b>					
銷售予外部客戶	<u>526,322</u>	<u>2,459</u>	<u>350,495</u>	<u>4,997</u>	<u>884,273</u>
<b>分部業績</b>	338,276	(11,309)	25,396	66,229	418,592
對賬：					
以股份付款					(40,315)
公司及其他未分配開支					(1,410)
匯兌虧損					(10,805)
融資成本					<u>(170,046)</u>
<b>除稅前溢利</b>					<u><u>196,016</u></u>
<b>分部資產</b>	4,566,869	70,511	465,116	339,618	5,442,114
對賬：					
公司及其他未分配資產					<u>1,132,579</u>
<b>總資產</b>					<u><u>6,574,693</u></u>
<b>分部負債</b>	1,862,892	65,959	248,510	60,394	2,237,755
對賬：					
可換股債券					554,219
公司及其他未分配負債					<u>471,913</u>
<b>總負債</b>					<u><u>3,263,887</u></u>
<b>其他分部資料</b>					
應佔聯營公司的虧損／(溢利)	17,702	6,930	(410)	—	24,222
折舊及攤銷	327,464	38	1,855	4	329,361
(轉回)／撇減存貨準備金	(9,810)	1,334	1,176	—	(7,300)
投資聯營公司	151,934	115,570	2,810	—	270,314
資本開支*	<u>513,223</u>	<u>125</u>	<u>21,153</u>	<u>6</u>	<u>534,507</u>

\* 資本開支包括添置創收資產、物業、廠房及設備、土地租賃預付款以及無形資產。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入指淨水機的租金收入、培訓服務收入、銷售電機，商用／家用淨水設備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：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
客戶合約收入	734,125	786,730
其他收入來源		
租金收入總額	887,381	782,517
來自融資活動的利息收入	95,097	75,667
	<u>1,716,603</u>	<u>1,644,914</u>

其他收入及收益的分析如下：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
其他收入		
利息收入	9,844	31,688
政府補助金	5,281	2,343
技術服務收益	—	16,981
其他	21,226	3,995
	<u>36,351</u>	<u>55,007</u>
收益		
公平值收益淨額：		
衍生金融工具	107,850	18,726
可換股債券衍生部分	22,148	1,524
	<u>129,998</u>	<u>20,250</u>
	<u>166,349</u>	<u>75,257</u>

本集團的政府補助金與收入有關。有關補助金概無附帶尚未達成的條件或或然事項。

## 客戶合約收入

### (i) 分拆收入資料

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的分拆客戶合約收入如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	淨水服務 (未經審核) 人民幣千元	供應鏈服務 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>			
銷售貨品	263,391	452,129	715,520
培訓服務	<u>18,605</u>	<u>—</u>	<u>18,605</u>
客戶合約收入總額	<u>281,996</u>	<u>452,129</u>	<u>734,125</u>
<b>收入確認的時間</b>			
貨品在某個時間點轉移	263,391	452,129	715,520
服務隨時間轉移	<u>18,605</u>	<u>—</u>	<u>18,605</u>
客戶合約收入總額	<u>281,996</u>	<u>452,129</u>	<u>734,125</u>

下表載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	淨水服務 (未經審核) 人民幣千元	供應鏈服務 (未經審核) 人民幣千元	其他服務 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
<b>客戶合約收入</b>				
外部客戶	<u>281,996</u>	<u>452,129</u>	<u>—</u>	<u>734,125</u>
<b>其他來源收入</b>				
外部客戶	<u>887,381</u>	<u>—</u>	<u>95,097</u>	<u>982,478</u>
	<u>1,169,377</u>	<u>452,129</u>	<u>95,097</u>	<u>1,716,603</u>



下表列示於本報告期間確認收益金額，該等款項計入報告期初的合約負債：

二零一九年  
(未經審核)  
人民幣千元

於報告期初計入合約負債的已確認收益：

銷售貨品 55,353

**(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。

於二零一九年十二月三十一日，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：

二零一九年  
(未經審核)  
人民幣千元

一年內 39,845

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。

## 6. 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前溢利乃扣除/(計入)下列各項後計算：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
銷售存貨的成本	536,379	547,640
創收資產折舊	275,107	233,420
物業、廠房及設備折舊	105,490	117,919
減：於創收資產資本化的金額	(42,840)	(38,928)
	62,650	78,991
無形資產攤銷	24,639	24,170
減：於創收資產資本化的金額	(7,544)	(7,735)
	17,095	16,435
使用權資產攤銷	3,056	2,719
減：於創收資產資本化的金額	(2,465)	(2,204)
	591	515
研發成本	35,738	38,752
核數師薪酬	4,943	5,125
員工福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金總額	167,449	132,941
減：於創收資產資本化的金額	(58,064)	(33,193)
	109,385	99,748
退休金計劃供款總額	13,171	12,090
減：於創收資產資本化的金額	(10,301)	(6,925)
	2,870	5,165
營運租賃開支	22,693	15,062
減：於創收資產資本化的金額	(5,665)	(2,346)
	17,028	12,716
以股份付款	31,989	40,315
外匯差額，淨額	5,374	10,805
可換股債券衍生部分的公平值收益	(22,148)	(1,524)
貿易應收款項及應收票據減值	150,128	4,239
撇減/(轉回)存貨準備金	14,497	(7,300)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	2,400	1,590
衍生金融工具的公平值變動	(107,850)	(15,473)
處置創收資產的虧損	143,844	8,789
處置存貨的虧損	46,624	—
應佔聯營公司的溢利及虧損	50,383	24,222
商譽減值	4,211	—
預付款項、其他應收款項及其他資產減值	244,563	—
於聯營公司投資的減值	88,934	—

## 7. 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，有權於二零一九年至二零二一年三年間享有15%的優惠稅率。

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文件「陝發改外資(2013)618號」，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。另兩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。

根據財政部及中國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，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度就研發成本的額外扣減享有人民幣2,854,000元(二零一八年：人民幣4,389,000元)的所得稅抵免。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，所得稅(抵免)／開支之主要組成部分如下：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
本期稅項	44,608	78,612
遞延稅項	<u>(93,894)</u>	<u>(16,866)</u>
所得稅(抵免)／開支計入損益	<u><u>(49,286)</u></u>	<u><u>61,746</u></u>

二零一九年及二零一八年，稅項(抵免)／開支與會計(虧損)／溢利乘以本公司及其大多數附屬公司所在司法權區的法定稅率的對賬如下：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	<u><u>(634,219)</u></u>	<u><u>196,016</u></u>
按法定稅率計算之稅項	(158,555)	49,004
指定省份或當地政府機關頒佈之較低稅率	101,124	(2,595)
勿須繳稅之收入	(16,935)	—
不可扣稅開支	2,474	4,153
未確認之稅務虧損	25,460	15,573
研發成本的額外扣減	<u>(2,854)</u>	<u>(4,389)</u>
實際稅率的稅項	<u><u>(49,286)</u></u>	<u><u>61,746</u></u>

## 8. 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年內(虧損)／溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃按母公司擁有人應佔(虧損)／溢利除以年內已發行普通股之加權平均數，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虧損(如適用，見下文)，再加上因轉換所有潛在攤薄普通股到普通股而發行的普通股之加權平均數計算。

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如下：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
(虧損)／盈利：		
母公司擁有人應佔(虧損)／溢利，用於計算每股基本盈利：	(562,001)	112,960
可換股債券的利息	72,187	42,773
減：可換股債券衍生部分的公平值收益	<u>(22,148)</u>	<u>(1,524)</u>
母公司擁有人應佔(虧損)／溢利，未計及可換股債券的影響	<u><u>(511,962)</u></u>	<u><u>154,209</u></u>
		股份數目
股份：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	2,100,782,140	2,073,866,286
攤薄效應—普通股加權平均數：		
可換股債券	<u>364,188,252</u>	<u>255,465,130</u>
	<u><u>2,464,970,392</u></u>	<u><u>2,329,331,416</u></u>
每股基本盈利(人民幣分)	(26.75)	5.45
每股攤薄盈利(人民幣分)*	<u>(26.75)</u>	<u>5.45</u>

\* 由於尚未清償可換股債券，期權和限制性股票單位對每股基本盈利的呈列金額具反攤薄影響，故並無對截至二零一九年十二月三十一日止年度每股基本盈利的呈列金額就攤薄而作出調整。

## 9. 創收資產

人民幣千元

於二零一八年一月一日：

成本	2,284,853
累計折舊	<u>(689,154)</u>

賬面淨值	<u><u>1,595,699</u></u>
------	-------------------------

於二零一八年一月一日，減累計折舊

1,595,699

添置	434,379
----	---------

轉撥自物業、廠房及設備	1,165
-------------	-------

處置	(8,789)
----	---------

年內之折舊撥備	<u>(233,420)</u>
---------	------------------

於二零一八年十二月三十一日，減累計折舊

1,789,034

於二零一八年十二月三十一日：

成本	2,686,755
----	-----------

累計折舊	<u>(897,721)</u>
------	------------------

賬面淨值	<u><u>1,789,034</u></u>
------	-------------------------

於二零一九年一月一日，減累計折舊

1,789,034

添置	420,065
----	---------

轉撥自物業、廠房及設備	244
-------------	-----

處置	(143,844)
----	-----------

年內之折舊撥備	<u>(275,107)</u>
---------	------------------

於二零一九年十二月三十一日，減累計折舊

1,790,392

於二零一九年十二月三十一日：

成本	2,836,552
----	-----------

累計折舊	<u>(1,046,160)</u>
------	--------------------

賬面淨值	<u><u>1,790,392</u></u>
------	-------------------------

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	886,284	449,314
應收票據	<u>8,725</u>	<u>20,218</u>
	895,009	469,532
減值	<u>(157,641)</u>	<u>(7,513)</u>
貿易應收款項及應收票據淨額	<u><u>737,368</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機租金及銷售應收款項、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。就銷售水機而言，本集團授予客戶的信貸期少於90日。就空氣淨化服務的應收款項而言，支付條款於相關合約中訂明。信貸期一般為一個月，並附有一年的保留期。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。

於十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據按收益確認日期(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
90日內	630,366	390,309
超過90日但於180日內	71,959	65,465
超過180日但於一年內	30,538	4,492
超過一年但於兩年內	3,988	1,380
超過兩年但於三年內	<u>517</u>	<u>373</u>
	<u><u>737,368</u></u>	<u><u>462,019</u></u>



並無個別或共同被視為減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
未逾期亦無減值	686,059	442,189
逾期但無減值		
逾期少至90日	37,137	13,585
逾期90日至180日內	9,667	4,492
逾期180日至一年內	3,988	1,380
逾期一年至兩年內	517	373
	<u>737,368</u>	<u>462,019</u>

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，金額分別為人民幣51,309,000元及人民幣19,830,000元的貿易應收款項及應收票據結餘已逾期。本公司董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備，原因是信貸質素並無出現重大變動及該等結餘仍被視為可全數收回。

於二零一九年十二月三十一日，初始價值為人民幣157,641,000元(二零一八年：人民幣7,513,000元)的貿易應收款項已減值並全數計提撥備。應收款項減值撥備變動如下：

	個別減值 人民幣千元
於二零一八年一月一日	3,274
年內收取	<u>4,239</u>
於二零一八年十二月三十一日	7,513
年內收取	<u>150,128</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>157,641</u>

## 11. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，本集團按發票日期的貿易應付款項及應付票據之賬齡分析如下：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
90日內	326,333	196,683
超過90日但於180日內	7,273	82,508
超過180日但於一年內	13,311	45,980
超過一年但於兩年內	11,865	4,357
超過兩年但於三年內	1,822	5,246
超過三年	4,704	4,983
	<u>365,308</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。

## 12. 可換股債券

於二零一八年十一月二日，本公司發行以港元計值和結算的6.8%票息可換股債券，將於二零二一年到期，本金總額為215,000,000港元(相等於人民幣190,343,800元)(「二零一八年可換股債券」)。

根據債券認購協議規定，二零一八年可換債券是指：

- 自二零一八年十二月十三日或之後直至到期日的第十日前，持債人可自行決定按每股2.03港元的兌換價格(可予調整)將二零一八年可換股債券轉換為繳足普通股；及
- 若發生協議中規定的違約事項，持債人可自行決定贖回可換股債券。

二零一八年可換股債券的利息率為每年6.8%，於每半年屆滿時分別於五月二日和十一月二日支付利息。二零一八年可換股債券將於二零二一年十一月二日到期。到期後，二零一八年可換股債券將按相等於其本金總額105%的價格連同於到期日未支付的應計利息被贖回。

根據認購協議，若兌換價格高於二零一九年十一月二日後首年的平均市場價格，則應下調實際的兌換價格(「二零一八年可換股債券價格調整」)。首次調整於二零一九年十一月二日作出，其調整價格至每股1.84港元。

於二零一八年十一月二日發行二零一八年可換股債券的所得款項215,000,000港元於發行日期後的首年被分為負債和衍生部分。於發行二零一八年可換股債券後，衍生部分的公平值由期權定價模型確定，此金額被確認為衍生部分直至被轉換或被贖回時註銷。所得款項餘額被分配至負債部分，並按攤銷成本基準

以負債入賬，直至被轉換或被贖回時註銷。衍生部分以發行日的公平值計量，其後於報告期末的公平值變動在損益中確認。自發行日期後第二年起，於二零一八年可換股債券價格調整屆滿後，於二零一九年十一月二日之衍生部分公平值人民幣26,674,000元指派為權益部分。

除上述兌換價格調整外，二零一八年可換取債券的所有其他條款及條件維持不變。

### 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 十二月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	<u>440,403</u>	<u>405,582</u>

### 14. 承擔

本集團於報告日期有下列資本承擔：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：物業、廠房及設備	<u>164,470</u>	<u>363,773</u>

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

二零一九年，對中國企業充滿挑戰的一年，國際局勢風起雲湧，各種意想不到的衝突與矛盾在全球各地相繼湧現，中美貿易談判在曲折中推進，最終在二零二零年一月十五日，中國與美國簽署了第一階段貿易協議。這意味著，世界兩大經濟體之間歷時18個月的貿易戰暫時停火。

根據中國國家統計局的數據，中國的GDP於二零一九年增長為6.1%，這是自一九九零年以來的最低增長。面對這種複雜經濟環境，中國政府加強宏觀逆週期調節，以致中國經濟穩中有進，保持經濟運行在合理區間，推動高品質發展，達致增長。年內，大部分的中小企業面臨轉型困難，舉步維艱，企業在成本與資金方面都感受到了壓力。

淨水行業方面，根據奧維雲網發佈的報告顯示，截至二零一九年上半年淨水機市場規模人民幣138.3億元，同比增長1.3%；零售量502萬台，同比增長8.6%。另據泛博瑞諮詢線下最新資料顯示，於二零一九年十一月淨水器整體零售額為人民幣32,831萬元，同比下降17.8%，零售量為8.7萬台，同比下降18.9%。淨水器經過多年發展開始進入瓶頸期，隨著一二線城市市場出現增長瓶頸，三四線城市開發仍需要時間，由於淨水器行業增長速度放緩，市場陷入存量競爭階段。因此，淨水器企業處於市場探索與轉型之中。雖然增長放緩，但整體淨水市場仍呈升溫態勢，預計市場規模仍將持續擴大。

最近幾年來中國淨水產業的發展可分為上下兩個階段，上半階段是淨水器市場普及，下半場仍需要有淨水行業的參與者共同努力。

由於行業標準的缺失以及消費者對飲用水安全意識尚不清晰等原因，中國淨水器普及率相比部分發達國家要低很多。在發達國家，家用淨水器的市場普及率皆已超過80%，如日本的淨水器普及率達到80%，美國達到90%，而韓國更是高達95%；反之來看中國，家用淨水器普及率僅達20%左右，只有部分一線城市的淨水器普及率較高一些，達到30%以上，與部分發達國家相比仍存在巨大差距。近年來，隨著生活水準和消費能力的不斷提高，消費者對淨水器的消費需求也逐漸增加，未來淨水器在市場的普及率將會有望上升。

在淨水企業發展上，淨水企業需尋求各種場景的解決方案，從而突破家用淨水邊界。近幾年，淨水企業主要聚焦於末端淨水的產品升級。然而隨著消費升級和健康飲水觀念的普及，消費者選購淨水產品越來越注重健康、品質、高端等功能，傳統一台終端淨水機的方案已不能滿足人們的需求，也表明淨水企業未來不應簡單局限於末端淨水產品功能的升級，應該挖掘用戶的用水場景，提供多場景、多人群、多安裝方式的解決方案，如物聯網、功能水等，將淨水行業從「飲水」走向「用水」變成了可能，突破了淨水的限制。當前人工智慧、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。

除了家庭使用之外，淨水器還被廣泛運用於商業市場。商用淨水器主要面向公共飲水市場，其中包括2,000多萬家註冊企業，9,500多所醫院，100多萬所學校，200多個機場、2,000多個車站以及12,000多家星級酒店等，市場容量巨大。目前中國有90%的公共場所都在使用桶裝水，二零一八年中國桶裝水產量達到6,000萬噸以上，而商用飲水市場佔據其1/3的份額，需求量超過2,000萬噸。中國淨水器未來商用市場仍具有很大的發展空間。

## 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室、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「24x365」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基礎的智慧生活解決方案。

截至二零一九年十二月三十一日止年度（「二零一九年」或「年內」），收入由二零一八年十二月三十一日止年度（「二零一八年」或「上年」）約人民幣1,644.9百萬元上升約4.4%至二零一九年約人民幣1,716.6百萬元，其中淨水業務收入增長1.8%。本集團毛利由二零一八年約人民幣

760.6百萬元下降約5.4%至二零一九年人民幣719.7百萬元，集團純利由二零一八年溢利約人民幣134.3百萬元下跌約535.5%至二零一九年虧損約人民幣584.9百萬元，收入之上升主要是由於本集團淨水業務的健康成長所致，但面對商業環境惡化，本集團投資的聯營公司及分銷公司業績達不到預期，導致本集團首次出現虧損。

年內，本集團積極執行本年度已制訂的年度計劃，主要為(1)進一步佔據市場；(2)推出新的產品；(3)強化品牌效益；及(4)向新科技發展。

## (1) 市場份額

本集團一直致力開拓市場，搶佔市場佔有率，本集團已連續多年佔據內地商用淨水領域市佔率第一位置。二零一九年，本集團銷售管道覆蓋2,340城鎮，比上年的2,185城鎮，增加了約7.1%。這有賴本集團創造雙贏的經銷商管理合作及維護模式，持續建立網絡平台，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。在一二線市場方面，本集團以提升市場佔有為主，通過經銷商開發更多新客戶；在三四線市場方面，本集團主要開發新管道，將業務覆蓋更深入地區，如西北及東北地區，目前當地商機很大。

二零一九年，本集團新增加盟經銷商285家，同期二零一八年增加806家。

本年度本集團推出了「替桶」行動，志在教育新客戶，以淨水器替代桶裝水。淨水器較桶裝水將為終端使用者節省大量飲水成本。以30人的用戶計算，在十年週期內，使用淨水機較桶裝水為企業降低56%的飲水費用。換言之，在為企業員工提供新鮮、安全、健康飲用水服務的同時，該解決方案的服務模式也將大大降低企業的飲用水成本。更為重要的是，雙方還將繼續致力基於物聯網淨水設備對使用者飲用水情況、飲用水需求進行全流程監測，借助大數據分析，本集團可以通過主動提供定製個性化服務解決方案，為使用者帶來更多省心服務。依託本集團平台資源挖掘桶裝水市場，並借助完善的市場開發策略實現管道轉化，最終達成直飲淨水器對桶裝水的替代。



## (2) 推出新的產品

從二零一八年起，本集團加強了以商用型租賃模式業務為本集團未來主要發展戰略板塊，將本集團在商用淨水機市場優勢進一步發揮，並可以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。年內，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約1,360,000台增加至截至二零一九年十二月三十一日約1,385,000台。年內，本集團亦新增租賃型淨水機合計約185,000台。其中，商用租賃型淨水新增裝機159,000台，同比減少17.2%，業務板塊收入約為人民幣714.3百萬元，同比增長15.7%。家用型淨水機新增26,000台，業務板塊收入約為人民幣173.1百萬元，同比增長7.0%。租賃模式業務板塊收入約為人民幣1,169.4百萬元，同比增長1.8%。在商業環境惡化的情況下，這些增長讓人鼓舞，也證明市場對「浩澤淨水」這個品牌的信賴。

商用型租賃模式業務板塊在整體業務的收入比例由截至二零一八年十二月三十一日約47.6%提升到截至二零一九年十二月三十一日約51.7%，該業務板塊收入比例提升，應證了本集團將戰略重心轉向商用型租賃模式。本集團預期該戰略將會進一步減少因開拓家用型淨水機市場而需要投入大量銷售費用，同時可以獲得了更多續約率穩定的商用型租賃客戶。這有助於本集團加大通過創新共用業務模式，將客戶聯系在一起，完成其產業戰略佈局。

此外，本年度本集團合共新推出18款商用淨水器機型及9款家用型淨水器機型，包括不銹鋼公共2G網絡型水機、1.5代立式機殺菌加強版、雙熱膽立式水機、電商款水芯片系列等等。新產品主要更換了新一代水芯片、拓展了線上產品及物聯網產品品類，更可以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。年內，也在人工智能可配置模塊化淨水機器人，科技新濾材方面進行了研究和功能產品開發。

## (3) 強化品牌效益

年內，本集團不斷投入資源以加強品牌效益，參加了第十二屆上海國際水處理展覽會，也在全國百院千校推廣安全飲水示範活動。同時，本集團也是「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、世界大學生運動會、第七



屆世界軍人運動會指定淨水服務供應商，並在全國多地舉行了千商峰會，透過不同活動將「浩澤」品牌宣傳給社會。本集團也增加資源投放在IP化聯名款淨水器，打造產品年輕化路線更迎合年輕消費者習慣，增加產品話題。

此外，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，包括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」；並加入中國質量萬裡行促進會教育裝備專業委員會。

為了有效宣傳，本集團將會使用傳統媒體及新媒體混合模式進行宣傳，以更精準方式將浩澤品牌傳遞給目標客戶。我們已經在國內約50個機場和高鐵站擺放淨水機，方便旅途中的商務人士及旅客，並達到宣傳及體驗效果。

#### (4) 向新科技發展

本集團牢記發展使命，以創新發展為己任，為淨水行業及社會發展帶來貢獻。人工智慧、區塊鏈、物聯網等新興技術正不斷改變淨水器業態，引領淨水器行業進入一個全新的時代。為了應對日新月異科技，本集團投入大量人才及資金在創科路上，本集團已制定戰略科研項目，其中重點項目為浩澤機器人項目，旨在以移動機器人為載體，結合智能家電功能模組，實現智能化移動多功能服務機器人，採用智能感知、人工智慧、大數據分析等技術提出了一套公共應用領域中機器人集群的系統化產品解決方案。

淨水安全一直是本集團重要意向，行業領先創新，傳統淨水器配備的壓力桶和冰膽是細菌滋生的溫床，年內本集團在校園專項(殺菌)水機去除這兩大污染源部件，大大降低細菌滋生概率，從結構優化來降低細菌污染風險；超大儲水箱運用安全且清潔的臭氧殺菌技術，智能控制定時投放定量臭氧殺菌，確保儲水時刻鮮活；因出水嘴部位與大氣相通，也是淨水器出水污染的一大痛點，率先應用智能控制定時熱力殺菌保證出

水嘴部位乾淨無污染；動態臭氧定向內清潔管路，杜絕出水流經管路死角引起的細菌污染，確保出水過程安全無污染；智能採集用戶的用水習慣，水機可實時自動進行系統內部的自清潔功能，解決長期無人用水或水機斷電引起的水質異味問題，為用戶提供安全健康淨水。

技術儲備升級方面，年內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)新型抑菌複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。於二零一九年十二月三十一日，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。於二零一九年十二月三十一日，集團擁有專利數為475項，其中淨水服務佔388項、空氣淨化佔45項、智能產品及洗碗機佔42項。此外，集團在申請專利數70項，淨水服務佔48項、空氣淨化佔17項、智能產品及洗碗機佔5項。

## 未來展望

自二零二零年初以來在中國爆發的新型冠狀病毒(「**COVID-19**」)已為中國經濟帶來不確定因素。但本集團認為，從較長遠看，新型冠狀病毒疫情的爆發在未來可能令消費者加倍注重健康，並更加重視具備消殺功能的淨水及空氣淨化設備對防疫及保持日常健康生活的積極作用，從而對集團業務的長遠發展產生潛在積極影響。

為了維持業務快速增長，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有關核心淨水技術、行業領先技術、國外標準之策略；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，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十二月三十一日止年度人民幣1,644.9百萬元增加4.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣1,716.6百萬元，主要由於本集團成功實現業務多元化並通過發展與收購新業務維持增長。

來自淨水服務的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣1,149.2百萬元，增加1.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣1,169.4百萬元，主要由於本集團在淨水服務領域的戰略調整。本集團更專注於租賃市場，尤其是商業淨水市場。淨水機租賃收入仍保持良好增長，租金收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣782.5百萬元增加13.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣887.4百萬元，與年內最終用戶處所安裝淨水機的累計數量增加相符。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十二月三十一日止年度的68.1%增加到截至二零一九年十二月三十一日止年度的75.9%。截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團分別租賃和出售了總計約323,000台和373,000台淨水機，其中新增租賃機的數量從截至二零一八年十二月三十一日止年度的約232,000台減少到截至二零一九年十二月三十一日止的約185,000台，累計安裝的淨水機總數從二零一八年十二月三十一日的約2,034,000台增加到二零一九年十二月三十一日的約2,197,000台。由於策略改變，本集團減少出售家用淨水機，銷售金額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣95.7百萬元減少42.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣55.4百萬元。

來自供應鏈服務的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣416.3百萬元增加8.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣452.1百萬元，主要是由於佛山市順德區樂普達電機有限公司(「佛山樂普達」)銷售微特電機產品收入穩定增長。

其他收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣79.4百萬元增加19.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣95.1百萬元，主要是由於保理業務的增長。分銷商的貸款由二零一八年十二月三十一日的人民幣327.7百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的人民幣579.2百萬元。

### 毛利率

本集團毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的46.2%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的41.9%，主要是由於淨水業務的毛利率下降所致。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的淨水業務的毛利率分別為54.2%及47.3%。毛利率下降是由於淨水機及具有較高毛利率的相應產品的銷售下降。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的供應鏈服務的毛利率分別為15.8%及16.3%，保持穩定。

截至二零一八年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日止年度，我們其他服務的毛利率分別為90.6%和98.3%，其他服務的毛利率增加主要由於該業務成本的下降。

## 其他收入及收益

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入及收益分別為人民幣75.3百萬元及人民幣166.3百萬元。該增加主要是由於衍生金融工具的公平值收益增加了人民幣107.9百萬元，以及可轉換債券衍生工具部分的收入增加了人民幣22.1百萬元，截至二零一九年十二月三十一日止年度的利息收入的減少人民幣21.8百萬元所抵銷。

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。衍生金融工具的公平值收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣18.7百萬元增加了人民幣107.9百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣126.6百萬元，該增長主要與本集團於經銷商的股本投資表現不佳有關。有關詳細信息，請參閱標題為「戰略投資」一節。

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。可換股債券衍生工具部分的公平值收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣46.5百萬元減少人民幣22.1百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣24.4百萬元。

利息收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣31.7百萬元減少人民幣21.9百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣9.8百萬元，主要由於來自貸款的利息收入和來自深圳市威廉金融控股有限公司（「威廉金融」）管理的基金（「基金」）的利息收入的減少。有關基金的詳細信息，請參閱標題為「戰略投資」一節。

## 銷售及經銷開支

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的銷售及經銷開支分別為人民幣171.0百萬元及人民幣191.1百萬元，佔同期收入10.4%及11.1%。我們的銷售及經銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度到截至二零一九年十二月三十一日止年度增加11.7%或人民幣20.1百萬元。該增加主要是由於市場推廣活動增加人民幣44.7百萬元，部分被關閉淨水吧和體驗店的折舊減少了人民幣14.8百萬元，以及由於本集團將部分支援服務外包而節省的成本人民幣5.9百萬元所抵銷。

## 行政開支

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的行政開支分別為人民幣211.7百萬元及人民幣230.8百萬元，佔同期收入的12.9%及13.4%。我們的行政費用由截至二零一八年十二月三十一日止年度到截至二零一九年十二月三十一日止年度增加了9.0%或人民幣19.1百萬元。該增加主要是由於海爾電器集團有限公司認購本公司新股份有關的人事費用和專業費用增加。

## 其他開支

截至二零一八年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日止年度，我們的其他開支分別為人民幣62.9萬元和人民幣803.1百萬元，分別佔同年收入的3.8%和46.8%。截至二零一八年十二月三十一日止年度至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的其他開支大幅增加1,176.8%或人民幣740.2百萬元。該增加主要是由於處置創收資產的虧損，貿易應收款項及其他應收款項減值撥備增加，商譽減值增加，損失以及金融資產公平值的公平值損失所致。

## 處置創收資產的虧損

本集團管理層確認處置創收資產的虧損約為人民幣143.8百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度至截至二零一九年十二月三十一日止年度增加1,534.1%或人民幣135.0百萬元。

處置創收資產虧損由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣8.8百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣49.2百萬元。由於經濟環境轉差，最終客戶退回的淨水機數量增加，該指標表明本集團存在資產損失的風險。因此，本集團於二零一九年十二月三十一日之前進行了淨水機盤點，發現53,000台淨水機丟失。



截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認處置損失和淨水機損失為人民幣94.7百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度並無此類虧損。一般而言，本集團翻新淨水機以作進一步租賃。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團因經濟環境惡化或機器損壞而收到最終客戶退回107,000台淨水機。由於集團致力於在二零二零年推廣使用IoT技術的淨水機，而退回淨水機多數是陳舊產品，因此更新這些淨水機無法滿足集團的未來發展戰略。本集團決定減記79,000台淨水機並確認處置損失。

### **處置存貨的損失和存貨的減值**

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得處置存貨損失及存貨撥備分別為人民幣46.6百萬元及人民幣14.5百萬元，與截至二零一八年十二月三十一日止年度比較，處置存貨損失和存貨撥備回撥分別為人民幣零元和人民幣7.3百萬元。這種變化主要歸因於這些長賬齡存貨、存在缺陷或與某些過時產品相關的配件。本集團已於二零一九年十二月三十一日評估了存貨的後續使用和變現情況，並相應進行了撥備和處置。

### **貿易應收款項及其他應收款項減值**

貿易應收款項及其他應收款項減值由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣4.2百萬元大幅增加5,131.0%或人民幣215.5百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣219.7百萬元。本集團的管理層已評估了貿易和其他應收款的可收回性，並根據預期信用損失模型(國際財務報告準則第9號)確認了貿易和其他應收款的減值損失。有關信用控制的詳細信息，請參閱標題「貿易應收款項及應收票據」。由於經濟環境惡化及新型冠狀病毒的影響，本集團於二零一九年十二月三十一日較上年調高了預期計提損失比例。

### **基金減值**

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認基金減值人民幣157.2百萬元，而截至2018年12月31日止年度並無此類虧損。在二零一七年二月至二零一八年六月期間，浩澤投資了威廉金融管理的六個共計242.5百萬港幣的基金，此等基金皆為開放式「保本保息」的基金，年化利率為8%-12%，可於贖回時全部償付。作為其中三個的全部償付及其中一個的部分償付，浩澤分別於二零一七年七月、二零一七年八月及二零一八年二月從威廉金融收到償還本金24.0百萬港幣、25.0百萬港幣以及31.5百萬港幣，以及分別於二零一七年七月、二零一七年八月、二零一七年十二月、二零一八年二月及二零一八年九月收到利息837,000

港幣、228,000港幣、3.05百萬港幣、1.7百萬港幣及4.0百萬港幣。於2019年12月31日，三個未償還基金(「未償還投資」)的剩餘本金162.0百萬港元(相當於人民幣145.1百萬元)全部均已到期且應當支付但仍未支付予本集團。在二零一九年上半年，本集團注意到威廉金融的控股公司中科創金融控股集團有限公司(「中科創金融」)的控股股東張偉先生被中國當局逮捕並展開調查。本集團在和中科創資本有限公司(彼為中科創金融的聯屬公司且為未償還投資根據認購協議所轉入投資賬戶的代名人實體)就未償還投資償付安排進行聯絡。於2019年12月31日及本公告日期，本集團無法聯繫中科創資本有限公司。本因此，根據上述資料，本集團就該投資虧損錄得減值約人民幣157.2百萬元。本公司已聘請律師就本公司可追回的未償還投資採取法律行動。公司還注意到，中國創意投資有限公司的辦公室尚未營業。

### 金融資產減值

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認金融資產減值損失人民幣17.8百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度並無此類減值。於二零一八年十月，本集團向第三方預付款項以提供諮詢服務。於二零一九年終止服務後，本集團已要求償還，但第三方只償還了部分預付款。本集團最近知悉，第三方於二零二零年三月十六日註銷。本集團認為還款的可收回性很小，因此確認了減值損失。

### 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、併購貸款及其他流動資金的融資開支。融資成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣170.0百萬元增加44.1%或人民幣74.9百萬元至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣244.9百萬元。該增加主要來自截至二零一九年十二月三十一日止年度可換股債券利息支出增加及銷售及回租安排貸款利息支出增加，而截至二零一八年十二月三十一日止年度未並無此類支出。

### 應佔聯營公司虧損

應佔聯營公司虧損主要代表應佔聯營公司業績收購產生的無形資產減值。截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的聯營公司的股份虧損分別為人民幣24.2百萬元及人民幣50.4百萬元，佔同期收入1.5%及2.9%。應佔聯營公司虧損增加主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度因收購而產生的無形資產減值人民幣25.6百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為零。有關收購產生的無形資產減值的詳細信息，請參閱「戰略投資」一節。

## 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，本集團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，並估計於二零二零年底前取得；(iv)獲認可為高新技術企業廣東碧麗飲水設備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；(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；及(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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得所得稅抵免為人民幣49.3百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為所得稅開支人民幣61.7百萬元。該變動主要歸因於於截至二零一九年十二月三十一日止年度的遞延稅項增加了人民幣77.0百萬元增加至人民幣93.9百萬元，部分抵銷了所得稅開支減少人民幣34.0百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣44.6百萬元。遞延稅項抵免額增加主要歸因於截至二零一九年十二月三十一日止年度的非經常性及一次性交易項目，例如貿易及其他應收款項的減值虧損。所得稅開支減少主要歸因於若干經營附屬公司的應課稅溢利減少，因為本集團錄得截至二零一九年十二月三十一日止年度的稅前虧損。截至二零一八年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日止年度的有效稅率(按所得稅開支除以稅前利潤計算)分別為31.5%和-7.7%。截至二零一九年十二月三十一日止年度的負有效稅率主要由於本年度的稅前虧損。

## 年內(虧損)/溢利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得年度虧損人民幣584.9百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則錄得年度溢利人民幣134.3百萬元。



## 非通用會計準則財務計量

非通用會計準則財務計量為補充根據國際財務報告準則編製的本集團未經審核的綜合業績，若干額外的非國際財務報告準則財務計量(年內溢利)已於本公告內呈列。此等未經審核非通用會計準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本集團財務業績的補充而非替代計量。此外，此等非通用會計準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。

本公司的管理層相信，非通用會計準則財務計量藉排除若干非現金項目以及非經常性和一次性交易，為投資者提供了有用的補充信息，以評估集團的核心業務表現。

### 非國際財務報告準則調整後的(虧損)/利潤

下表列出了本集團截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日止年度的非國際財務報告準則調整後(虧損)/溢利的對帳：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
年度(虧損)/溢利	(584,933)	134,270
經調整項目：		
—以股份付款	31,989	40,315
—可換股債券衍生部分的公平值收益	(22,148)	(1,524)
—衍生金融工具的公平值收益	(107,850)	(15,473)
—可換股債券負債部分攤銷成本 <sup>(1)</sup>	38,634	22,786
—業務收購所導致的無形資產攤銷	19,858	19,215
—有關資本性質的匯兌差額	5,374	10,805
—金融資產減值	174,976	—
—長期投資減值	183,949	—
—調整了對非國際財務報告準則財務計量的稅收影響	(30,379)	—
非國際財務報告準則經調整年度(虧損)/溢利	<u>(290,530)</u>	<u>210,394</u>

附註：

(1) 可換股債券負債部分的攤銷成本，指可換股債券初始確認時計量的金額，另加初始金額與到期金額兩者任何差額按實際利率法釐定的累計攤銷。

## EBITDA

EBITDA的計算方法是：除稅前溢利減去與現金性質相關的非現金付款、公平值收益和匯兌差額，加上減值準備，物業、廠房和設備折舊、創收資產和無形資產的攤銷。

下表列出了本集團截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日止年度除稅前(虧損)/溢利與EBITDA進行對賬：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(584,933)	134,270
經調整項目：		
—以股份付款	31,989	40,315
—可換股債券衍生部分的公平值收益	(22,148)	(1,524)
—衍生金融工具的公平值收益	(107,850)	(15,473)
—有關資本性質的匯兌差額	5,374	10,805
—金融資產減值	174,976	—
—長期投資減值	183,949	—
所得稅	(49,286)	61,746
融資成本	244,856	170,046
折舊及攤銷費用	<u>355,443</u>	<u>329,361</u>
EBITDA	<u>232,370</u>	<u>729,546</u>

## 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

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金為人民幣119.9百萬元(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減少69.9%。該減少主要由於抵押存款增加人民幣59.1百萬元購買工廠和機械以及建造工業園區。我們擬將盈餘現金投放於短期活期存款/或貨幣市場產品。於二零一九年十二月三十一日，所有現金等價物主要以人民幣及港元計值。

## 戰略投資

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有重大戰略投資，包括聯營公司投資、指定按公平值計入其他全面收益的股本投資、衍生金融工具、對附屬公司投資以及短期投資（「戰略投資」）。截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日，戰略投資的總金額分別為人民幣706.7百萬元和人民幣847.1百萬元，分別佔同年總資產的9.6%和12.9%。下表列出了指定時年內的戰略投資明細：

	附註	截至十二月三十一日	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
聯營公司投資	(i)	<b>279,387</b>	270,314
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	(ii)	<b>300,718</b>	418,068
短期投資	(iii)	—	139,942
衍生金融工具	(iv)	<b>126,576</b>	<b>18,726</b>
		<b><u>706,681</u></b>	<b><u>847,050</u></b>

### (i) 聯營公司投資

自二零一七年以來，本集團制定了一項投資戰略，旨在投資一些可以使本集團產品多樣化並與本集團業務產生協同效應的潛在公司。於二零一九年十二月三十一日，本集團投資了6家聯營公司，主要涉及洗碗機、空氣淨化器和反滲透膜業務的銷售和製造，以及售後服務。此外，本集團於聯營公司的投資在綜合財務狀況表中以權益法核算，以本集團於淨資產中的份額減去任何減值損失列賬。

於聯營公司投資由二零一八年十二月三十一日的人民幣270.3百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的人民幣279.4百萬元，主要由於成立一家投資額為人民幣150.0百萬元的聯營公司以設立基金，部分被下列項目抵銷：(i)本年虧損人民幣24.8百萬元以及(ii)減值虧損人民幣114.6百萬元。

為成立或收購聯營公司，董事於投資聯營公司之前已完成了以下工作：(i)對聯營公司進行了盡職調查，包括客戶的財務、運營、合法性和詳細信息；(ii)對聯營公司進行背景調查；(iii)由獨立專業人士執行的獨立業務評估；和(iv)對聯營公司實地考察，並與聯營公司的管理層進行溝通以了解聯營公司的運作。

本集團確認減值虧損人民幣114.6百萬元，其中包括人民幣88.9百萬元於聯營公司的投資減值和注入應佔聯營公司虧損的人民幣25.6百萬元收購形成的無形資產減值。截至二零一九年十二月三十一日的減值損失計算方法為可收回金額之差額，低於投資賬面值。減值主要由於以下因素：

- 聯營公司業務計劃進一步推遲並因不確定因素而中止，影響了採用的財務預測；
- 資本投資計劃未按計劃執行；
- 聯營公司進入之市場處於下行狀態。

基於上述原因，財務預測(特別是收入項目)與截至二零一九年十二月三十一日止年度的估值與截至二零一八年十二月三十一日年度相比有所下降。聯營公司管理層修訂了聯營公司截至二零一九年十二月三十一日的財務預測，以得出更為保守的估計，以更好地反映行業前景。

本集團已委聘獨立評估師亞太評估諮詢有限公司(「評估師」)，編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的估值報告，以評估聯營公司的估值。於應用收入法得出聯營公司公平值時，採用貼現現金流量(「貼現現金流量」)法。所述估值方式及方法自去年起並未發生變化。評估師於評估聯營公司之公平值時參考國際會計準則第36號並採用收入法，當中於計量聯營公司於二零一九年十二月三十一日之公平值時採用七年財務預測。根據收入法，評估師採用貼現現金流量法將所有未來現金流量貼現至現值。

## (ii) 透過其他綜合收益指定按公平值計量的股本投資

透過其他綜合收益指定按公平值計量的股本投資主要為對與頂級經銷商建立的實體投資以及對小額信貸公司的投資。

對與頂級經銷商建立的實體的投資 — 本集團與一線經銷商訂立投資協議，於二零一七年及二零一八年成立21家分銷公司(「分銷公司」)。本集團共投資人民幣349.0百萬元，分別持有分銷公司的9.09%股權。分銷公司的主要業務為淨水機的銷售和分銷。本集團進行此類投資的戰略目標主要是i)本集團可通過合作與一線分銷商建立更緊密的關係，

並可實施若干當地銷售政策；ii)本集團可提供更多資源和直接支援以開拓潛在市場，包括向分銷公司提供銷售代表或管理人員；iii)提高分銷公司和分銷網絡的管理技能；及iv)加強和建立直接的溝通渠道並與子分銷商建立緊密的關係。

就建立分銷公司，於向分銷公司進行投資之前，董事已完成之工作詳細信息如下：(i)進行了盡職調查，包括客戶的財務、運營、合法性和詳細信息；(ii)對一線分銷商進行背景調查；(iii)業務估值評估；及(iv)對一線分銷商實地考察，並與一線分銷商的分銷公司管理層進行溝通，以進行可行的研究。

指定按公平值計入其他全面收益的股本投資從二零一八年十二月三十一日人民幣418.1百萬元減至二零一九年十二月三十一日人民幣300.7百萬元。該減少主要由於確認公允價值變動人民幣131.9百萬元。截至二零一九年十二月三十一日的減值損失計算方法為可收回金額之差額，低於投資賬面值。減值主要由於以下因素：

- 分銷公司商業務計劃進一步推遲並因不確定因素而中止，影響了採用的財務預測；
- 資本投資計劃未按計劃執行；
- 經濟環境惡化，市場競爭更加激烈。

基於上述原因，財務預測(特別是收入項目)與截至二零一九年十二月三十一日止年度的估值與截至二零一八年十二月三十一日止年度相比有所下降。分銷公司管理層修訂了聯營公司截至二零一八年十二月三十一日的財務預測，以得出更為保守的估計，以更好地反映行業前景。

本集團已委評估師，編制截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的估值報告，以評估分銷公司的估值。於應用收入法得出分銷公司公平值時，採用貼現現金流量法。所述估值方式及方法自去年起並未發生變化。評估師於評估分銷公司之公平值時參考國際會計準則第36號並採用收入法，當中於計量聯營公司於二零一九年十二月三十一日之公平值時採用十年財務預測。根據收入法，評估師採用貼現現金流量法將所有未來現金流量貼現至現值。

根據買賣協議，分銷公司向本集團承諾，如果淨水機的累計安裝數量在2019年至2021年未達到保證數量，則分銷公司應按以下方式向公司或各方同意的其他方式以現金或相應股份方式支付一系列補償金或股權。

補償現金流量=調整後的投資金額-投資者在投資後持有目標公司的股權比例x實際投資後估值

投資的實際投資後價值=調整後的投資價值x履約承諾期內的總實際安裝數量(組)／最小安裝數量(在買賣協議中定立)。

為避免歧義，各方確認實際的投資後估值，不會因超額完成績效承諾而進行調整。

根據2019年的分銷公司財務報表以及2020年和2021年的預計分期安裝數量，分銷公司將根據調整機制向本集團賠償人民幣126.6百萬元。

投資小額信貸公司—本公司於二零一八年十月以人民幣63.1百萬元收購小額信貸公司5.14%股權。小額信貸公司擁有消費者金融許可證，其主要業務是在中國西部地區提供消費者信貸。此項投資的戰略目標主要是本集團希望通過小額信貸公司的平台將水機業務與消費者信貸模式結合起來。

對小額貸款公司的投資從二零一八年十二月三十一日的人民幣63.1百萬元增至二零一九年十二月三十一日的人民幣80.1百萬元，主要由於小額信貸公司公平值變動。本集團已聘請估值師執行截至2019年12月31日(及2018年)的估值報告，以評估小額信貸公司的估值。集團管理層採用可比公司法得出小額信貸公司的公允價值。

### (iii) 短期投資

短期投資為三個月以上的存款。

### (iv) 衍生金融工具

從對經銷商股權投資衍生的衍生金融工具，以公平值計量且其變動計入損益。本公司有權根據被投資單位的進一步表現向被投資單位收取或有應收賬款。請參考上面的註釋(ii)。

### 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十二月三十一日的人民幣737.4百萬元。該增加由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。二零一九年，本集團給予該等優質經銷商的賬期延長至六個月。截至二零一八年十二月三十一日止年度及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的平均貿易應收款項周轉天數分別為89天及126天。

貿易應收款項及應收票據減值由二零一八年十二月三十一日的人民幣7.5百萬元增加人民幣150.1百萬元至二零一九年十二月三十一日的人民幣157.6百萬元，主要是由於考慮到新型冠狀病毒影響下的整體經濟環境下行而使用了更高的預期計提損失比例。本集團已實施信貸政策以監察債務人的表現，包括進行賬齡分析、與債務人溝通、監察其後結算及過往交易模式。貿易應收款項和票據的減值準備政策基於對未清應收款項的可收回性和賬齡分析的持續評估以及管理層的判斷。在評估這些應收款的最終實現時，需要做出大量判斷，包括每個客戶的信譽度和過往收款歷史。倘本集團客戶之財務狀況惡化，導致其付款能力受損，則可能需要額外撥備。本集團將加強信貸管理，以防止增加的減值，並在必要時採取法律行動。

## 存貨

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，存貨分別為人民幣345.6百萬元及人民幣345.2百萬元，保持穩定。截至二零一八年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日止年度，我們的平均庫存周轉天數分別為130天和138天。

## 流動比率及資本負債比率

流動比率由二零一八年十二月三十一日的1.05下降至二零一九年十二月三十一日的0.66。主要是由於短期借款增加以及本集團利用短期資源建設了工業園區以及購買廠房和機械設備。截至二零一八年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債率由總債務除以總權益得出，分別為59.4%和113.7%。該轉變由於銀行和其他借款的增加。

## 資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支為人民幣820.4百萬元。主要用作購置物業、廠房及設備及生產水機。年內，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352.1百萬元及新淨水機人民幣420.1百萬元。

## 借貸及本集團資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，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2,216.7百萬元(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251.4百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣450.1百萬元)、約人民幣560.2百萬元(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中約人民幣300.0百萬元將於五年內償還，剩餘將於一年內償還，固定利率為每年3.0%-12.0%。在應付融資租賃款中，約人民幣219.4百萬元(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32.0百萬元(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%-12.0%。

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。

於本年度，本集團訂立若干融資租賃協議(「融資租賃協議」)，以出售及回租本集團6,934台淨水器以取得借款。於2019年12月31日，678,165台單位淨水器的賬面值約為人民幣596.0百萬元，該等淨水器須根據融資租賃協議進行買賣及回租安排，並被視為有抵押資產。

於二零一九年十二月三十一日，本集團抵押存款人民幣131.7百萬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)。

於二零一九年十二月三十一日，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18.6百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣19.4百萬元)作為抵押。

除上述披露外，本集團於2019年12月31日無任何資產抵押(於2018年12月31日：無)。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 承擔

於二零一九年十二月三十一日，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33.2百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣24.2百萬元)。



於二零一九年十二月三十一日，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164.5百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣363.8百萬元)。

於二零一九年十二月三十一日，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440.4百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣405.6百萬元)。

於二零一九年十二月三十一日，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。

## 重大收購

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團並無進行任何重大收購或出售。

## 末期股息

董事會不建議向本公司股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何股息。

## 主要期後事項

自二零二零年初以來在中國爆發的新型冠狀病毒(「COVID-19」)已為本集團的經營環境帶來不確定因素。中國許多省份已採取緊急公共衛生措施，並採取了各種行動來防止COVID-19的傳播。

據董事所知及所信，新冠肺炎爆發已導致(其中包括)：(i)由於勞動力短缺，本集團生產設施暫時停工；(ii)由於地方物流網絡中斷而延遲向本集團交付原材料；及(iii)中國企業(包括我們大部分終端客戶及分銷商)的正常營運受到廣泛中斷，從而可能影響本集團的收入。當收入主要來自於線下服務，客戶廣泛分佈於學校、辦公樓、商業連鎖店、交通樞紐、酒

店、醫療機構、商業個體門店、家庭居住場所。本集團將密切監控疫情的發展，及時評估並積極應對有關情況對本集團業務運營及財務狀況的影響，如若後期預測影響重大並可能影響本集團財務業績和經營，將適時以進一步公告的形式進行發佈。

除上文所披露者外，截至本公告日期止，本公司於二零一九年十二月三十一日後概無其他任何主要期後事項對本集團於本公告日期的經營及財務表現造成重大影響。

### **購買、出售或贖回上市證券**

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司其任何附屬公司概無購買、出售、贖回本公司之任何上市證券。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納的董事進行證券交易之行為守則條款要求並不低於《聯交所證券上市規則》（「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」）。本公司已就截至二零一九年十二月三十一日止年度董事有否遵守標準守則向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認，彼等已遵守標準守則。

### **企業管治常規守規**

本集團致力維持良好的企業管治以保障全體股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）作為本公司之企業管治守則。

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則載列的全部適用守則條文，惟以下偏離除外：

### 守則條文第A.2.1條

肖述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，並於年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。

### 內部監控及風險管理

董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，以保障股東的投資及本公司的資產，並每年檢討有關制度的成效。董事會亦明白有關制度旨在管理(但並非完全消除)系統失誤之風險，以協助本集團達致業務目標，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本公司在風險管理中採用三道防線模式。營運管理層因最先接觸風險來源，組成第一道防線核心。他們負責識別，報告和初步管理風險。我們第二道防線旨在通過營運管理促進和監測有效的風險管理做法的實施，並協助風險管理者定義風險及匯報足夠有關風險之信息。我們的內部審計職能是第三道防線核心，主要負責檢查、審計和監督第一和第二道防線所進行的工作。

在我們既定的企業風險評估方法下，本公司風險從業務流程中確定。我們選擇每一個業務流程中的關鍵參與者作為受訪者，以識別重要風險。每一風險按發生可能性及影響重大性進行評估，並同時考慮目前實行的減輕這些風險之內部控制。風險評估結果將匯報至高級管理層及董事會，以確認我們的風險應對策略，基準為他們的風險偏好，現有用於風險緩解之資源以及目前實行的內部控制。

本公司內部控制系統旨在促進良好控制實踐的設計和運作，以及降低風險的可能性和影響至可接受之低水平，以助我們實現操作，報告和合規性之目標。

及時通報任何重大內部控制缺陷，並仔細評估其潛在影響。該控制之部門需提出糾正措施，並在實行前得到管理部門的批准。實行情況由管理層和內部審計職能進行監督，以確保這些控制缺陷得到及時妥善解決。本公司亦已訂立處理和傳播內部信息的政策和程序。披露之信息應由我們的合規職能和管理層進行適當的審查和批核，以確保其適當性和準確性，並於披露後密切監測。本公司致力在必要時不斷完善內部控制制度。

公司內部審計部肩負監察公司內部管治的重任。審計部的主要職責包括：保障公司管治成效、運營領域的風險管理和內部控制、保障資產、報告及合規及定期對本公司所有分公司及附屬公司進行以風險為基準的審核工作，並提供行動計劃及審核結果。部門亦提供公司內部風險管理和內部控制相關事宜的諮詢服務。

我們至少每年準備並向董事會提交有關風險和控制議題之報告，依據風險評估結果及管理層之風險偏好，詳述我們的風險管理活動、整體風險及風險優先次序，並對目前的內部控制制度和資源的可用性進行評估。在作出結論前，董事會審核管理層的報告和陳述的合理性，並於必要事進行查詢。

董事會通過審核委員會對公司內部控制及風險管理成效進行檢討，包括會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗以及其培訓計劃及預算是否足夠，認為內部控制及風險管理系統有效及充分。

## **審核委員會**

本公司審核委員會已連同本公司管理層及核數師審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合年度業績，包括本集團所採納的會計原則及慣例，並討論審核、內部控制及財務申報事宜以及截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合財務報表。

## 審閱未經審核年度業績

由於本集團財務業績的審核程序因新型冠狀病毒疫情(「疫情」)的爆發引致的隔離措施及旅行限制而有所延誤，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的初步未經審核年度業績尚未經本公司核數師同意，並可能會與經審核業績存在偏差。為使股東及潛在投資者知悉本集團的業務營運及財務狀況，經與本公司核數師討論後，董事會決定刊發本截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司未經審核年度業績公告連同二零一八年同期的經審核比較數字。本公司將於審核程序完成後根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則作出有關經審核業績的公告。

## 於聯交所及本公司網站刊發綜合年度業績及二零一九年年度報告

本全年業績公告將刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ozner.net](http://www.ozner.net))，而載有上市規則規定的所有資料的二零一九年年度報告將於適當時候寄發予本公司股東，並將於聯交所及本公司各自的網站上刊發。

## 進一步公告

於完成審核程序後，本公司預期將刊發進一步公告，內容有關(i)經本公司核數師同意的截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核業績，及與本公告所載年度業績比較的重大差異(如有)；(ii)擬舉行應屆股東週年大會的日期；及(iii)本公司股東登記冊暫停辦理登記手續以確定股東出席大會並於大會上投票的資格的期間。此外，倘在完成審核程序方面有其他重大進展，本公司將於適當時候刊發進一步公告。

## 致謝

本集團衷心感謝全體員工為集團的發展作出的卓越貢獻。董事會在此對管理層勤懇的奉獻和付出致以衷心的感謝，他們是確保本集團未來取得持續成功的關鍵。與此同時，本集團亦對各股東、客戶及商業合作夥伴的長期支持深表謝意。本集團將繼續致力於業務的可持續成長，為實現二零二零年全年經營目標及為股東及其他利益相關者創造更多價值而努力。

承董事會命  
浩澤淨水國際控股有限公司  
主席及首席執行官  
肖述

香港，二零二零年三月三十一日

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。