

# OZNER 浩澤

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)



# 目 錄

- 2** 公司資料
- 4** 財務及營運摘要
- 6** 主席報告及管理層討論與分析
- 29** 企業管治報告
- 42** 董事及高級管理層
- 46** 董事報告
- 64** 獨立核數師報告
- 66** 綜合損益及其他全面收益表
- 68** 綜合財務狀況表
- 70** 綜合權益變動表
- 72** 綜合現金流量表
- 74** 綜合財務報表附註
- 178** 財務摘要



# 公司資料

## 董事

### 執行董事

肖述先生(主席兼首席執行官)  
周貫煊先生(副主席)  
譚濟濱先生  
李紅高先生  
王永暉先生

### 非執行董事

王鐸先生(於二零二零年五月十一日辭任)  
隋煒女士(於二零一九年二月二十日獲委任並於  
二零二零年四月十四日辭任)  
何欣先生(於二零一九年二月二十日辭任)  
桂松蕾女士(於二零二零年五月二十一日辭任)

### 獨立非執行董事

劉子祥先生  
包季鳴博士  
陳玉成博士  
顧久傳先生

## 公司秘書

譚濟濱先生

## 授權代表

肖述先生  
譚濟濱先生

## 審核委員會

劉子祥先生(主席)  
陳玉成博士  
包季鳴博士  
顧久傳先生

## 薪酬委員會

包季鳴博士(主席)  
周貫煊先生  
劉子祥先生

## 提名委員會

肖述先生(主席)  
陳玉成博士  
顧久傳先生

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師

## 主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司  
渣打銀行(中國)有限公司  
中信銀行股份有限公司  
上海浦東發展銀行股份有限公司

## 法律顧問

### 有關香港法律：

盛信律師事務所

### 有關中國法律：

廣東信達律師事務所

## 公司資料(續)

### 投資者及傳媒關係顧問

金通策略有限公司

### 註冊辦事處

190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman KY1-9005  
Cayman Islands

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

### 總部及主要營業地點及中國總辦事處

中華人民共和國  
上海市  
浦東新區  
桂橋路60號

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited  
190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-9005  
Cayman Islands

### 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號舖

### 股份代號

2014

### 公司網站

[www.ozner.net](http://www.ozner.net)

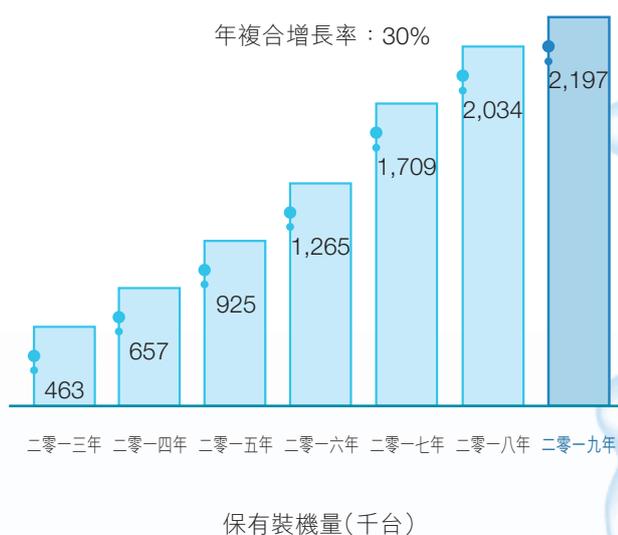


## 財務及營運摘要

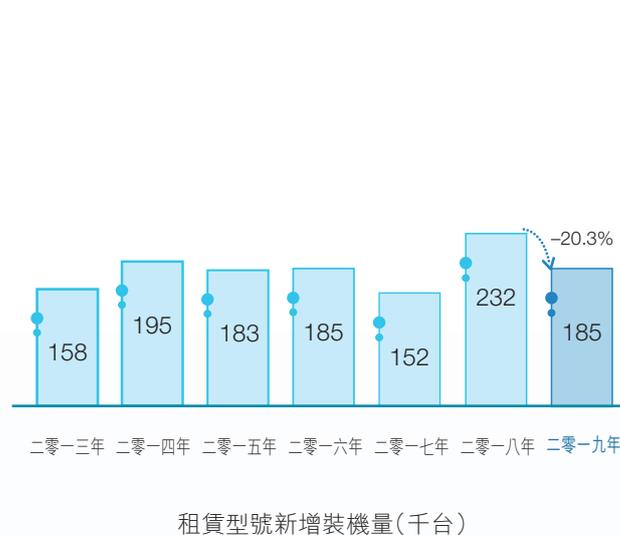
(人民幣千元)	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
總收入	1,709,184	1,644,914
淨水服務	1,155,315	1,149,169
供應鏈服務	452,129	416,324
空氣淨化服務及其他	101,740	79,421
毛利	705,191	760,641
年內(虧損)/溢利	(970,220)	134,270
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	(42.30)	5.45

(人民幣千元)	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
創收資產	1,771,608	1,789,034
總資產	6,773,558	6,574,693
總負債	4,623,914	3,263,887

### 迅速擴大的裝機量



### 租賃型號比例增加

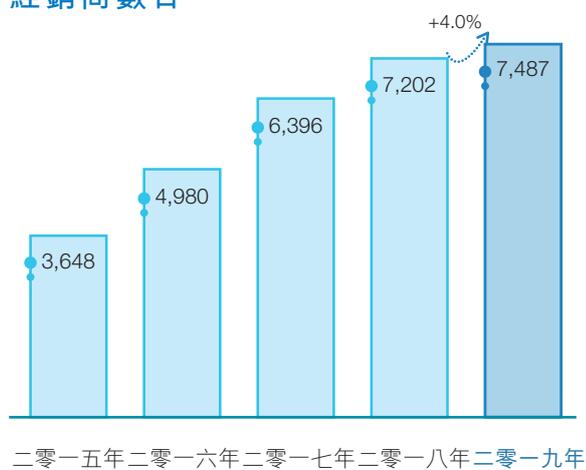


## 財務及營運摘要(續)

### 可持續高續約率

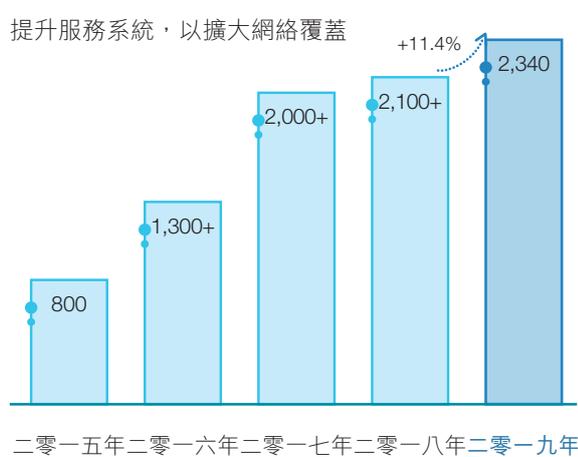
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
商用	94.7%	94.8%	<b>86.0%</b>
家用	97.2%	98.4%	<b>94.0%</b>

### 經銷商數目



經銷商數目(個)

### 服務網絡覆蓋



覆蓋之城鎮數目(個)

# 主席報告及管理層討論與分析

## 行業回顧

二零一九年是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（「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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

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。中國淨化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3.9%至二零一九年約人民幣1,709.2百萬元，其中淨水業務收入增長0.5%。本集團毛利由二零一八年約人民幣760.6百萬元下降約7.3%至二零一九年人民幣705.2百萬元，集團純利由二零一八年溢利約人民幣134.3百萬元下跌約822.4%至二零一九年虧損約人民幣970.2百萬元，收入之上升主要是由於本集團淨水業務的穩健增長所致，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：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分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分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，通過分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，本集團新增加盟分銷商285家，同期二零一八年增加806家。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

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701.3百萬元，同比增長13.0%。家用型淨水機新增26,000台，業務板塊收入約為人民幣172.7百萬元，同比增長6.7%。租賃模式業務板塊收入約為人民幣1,155.3百萬元，同比增長0.5%。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51.1%，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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### (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、人工智能、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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

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。本集團認為，未來數年將會是具有挑戰性的商業環境。為了提供不同於其他競爭者的產品和服務，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；不斷提高分銷商之管理能力，實現吸引更多優質的分銷商及代理商加盟，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3.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣1,709.2百萬元，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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

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0.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣1,155.3百萬元，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11.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣874.0百萬元，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75.7%。截至二零一九年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75.7百萬元增加25.6%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583.8百萬元。

### 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41.3%，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46.5%。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93.4%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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### 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56.8百萬元。該減少主要是由於利息收入、衍生金融工具的公平值收益及技術服務費分別減少人民幣23.5百萬元、人民幣18.7百萬元及人民幣17.0百萬元，其部分被截至二零一九年十二月三十一日止年度較截至二零一八年十二月三十一日止年度的可換股債券的衍生部分收入增加人民幣20.6百萬元及退稅增加人民幣7.3百萬元所抵銷。

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23.5百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣8.2百萬元，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。

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18.7百萬元減少了人民幣18.7百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的零，該減少主要與擔保人的表現不佳有關，因此，本集團將獲得的補償的可能性微乎其微。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。

### 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197.3百萬元，佔同期收入10.4%及11.5%。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15.4%或人民幣26.3百萬元。該增加主要是由於市場推廣活動增加人民幣44.6百萬元，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226.0百萬元，佔同期收入的12.9%及13.2%。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6.8%或人民幣14.3百萬元。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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### 其他開支

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的其他開支分別為人民幣62.9萬元和人民幣1,056.9百萬元，分別佔同年收入的3.8%和61.8%。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15.8倍或人民幣994.0百萬元。該增加主要是由於處置及丟失淨水機的虧損增加、金融資產的減值撥備增加、商譽減值增加及其他無形資產減值增加所致。

### 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94.6百萬元，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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### 處置存貨的損失和存貨的撇減撥備／(回撥)

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撇減撥備分別為人民幣61.3百萬元及人民幣13.4百萬元，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零和人民幣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。

### 貿易應收款項及金融資產減值

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
貿易應收款項減值	(i)	112.6	4.2
金融資產減值			
— 其他應收款項	(i)	219.1	—
— 預付款項	(ii)	17.8	—
		236.9	—

(i) 貿易應收款項及其他應收款項減值

- (a) 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人民幣170.3百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣174.5百萬元。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。
- (b) 其他應收款項的減值亦計入基金減值人民幣157.2百萬元。

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，而截至二零一八年十二月三十一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242.5百萬港元的基金，此等基金皆為「保本保息」的基金，年化利率為8%至12%，可於贖回時全部償付。作為其中三個基金的全部償付及其中一個基金的部分償付，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24.0百萬港元、25.0百萬港元以及31.5百萬港元，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港元、228,000港元、3.05百萬港元、1.7百萬港元及4.0百萬港元。於二零一九年十二月三十一日，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。於二零一九年十二月三十一日及本報告日期，本集團無法聯繫中科創資本有限公司。本公司還注意到，中科創資本有限公司的辦事處尚未營運。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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### (ii) 預付款項減值

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認預付款項減值人民幣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，本集團就諮詢服務向第三方作出預付款項。於二零一九年終止服務後，本集團已要求償還款項，但第三方僅償還部分預付金額。本集團最近知悉第三方於二零二零年三月十六日解散。本集團認為還款的可收回性甚微並確認減值虧損。

有關來自或然代價的衍生金融工具之公平值收益撥回的詳情，請參閱標題為「戰略投資」一節。

### 商譽、其他無形資產以及物業、廠房和設備的減值

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認商譽、其他無形資產以及物業、廠房和設備的減值分別為人民幣223.8百萬元、人民幣51.7百萬元和人民幣58.4百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度未發生此類減值。減值來自兩個業務部門：水和空氣淨化服務現金產生單位（「淨水服務現金產生單位」）和供應鏈現金產生單位（「供應鏈現金產生單位」）。

### 淨水服務現金產生單位

淨水服務現金產生單位產生的商譽包括二零一零年收購上海浩澤環保科技有限公司產生的商譽人民幣50萬元、二零一二年收購富柏國際有限公司產生的商譽人民幣25.5百萬元、二零一七年收購廣東碧麗飲水設備有限公司（「廣東碧麗」）產生的商譽人民幣119.5百萬元及二零一九年收購陝西浩澤諾瑞環保科技有限公司產生的商譽人民幣2.3百萬元。該等公司從事淨水機的製造、租賃和銷售。有關收購是本集團擴大淨水業務市場份額戰略的一部分。

董事在釐定淨水服務現金產生單位的使用價值時，採用了公認的商業企業評估方法，即收入法，該方法估計了預期從淨水服務現金產生單位中獲得的未來現金流量，折現為其現值，以反映當前對貨幣時間價值和淨水服務現金產生單位特定風險的市場評估，並考慮到淨水服務現金產生單位管理層批准的財務預測。於二零一八年及二零一九年十二月三十一日一直採用估值方法。淨水服務現金產生單位的使用價值是根據使用價值計算確定的，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，使用現金流量預測是基於5年財務預測期。應用於現金流量預測的稅前折現率為16%。

下表列出了為其分配了重大商譽的現金產生單位的主要假設：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
平均收益增長率	9%–14%	10%–20%
毛利潤率	47%–52%	53%
長期增長率	3%	3%

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，鑑於(a)如上所述，由於中國市場競爭激烈，水現金產生單元業務的業務環境充滿挑戰；及(b)未來幾年COVID-19造成的經濟影響，因此本集團在現金流量預測中採用了較低的增長率來對淨水服務現金產生單位的商譽進行估值。因此，平均增長率和長期增長率分別降至9%-10%和3%（二零一八年：10%-20%和3%）。長期增長率基於相關行業的增長預測，並且不超過相關行業的平均長期增長率。另一方面，由於競爭激烈以及預期的市場發展，毛利率降低至47%-52%（二零一八年：53%）。

因此，本集團就商譽作出一筆一次性減值撥備人民幣147.9百萬元。

### 供應鏈現金產生單位

供應鏈現金產生單位產生的商譽源於二零一七年收購佛山樂普達，金額為人民幣74.5百萬元及收購佛山市得毅工業科技有限公司產生的商譽的金額為人民幣1.4百萬元。佛山樂普達從事微電機產品的生產和銷售。此次收購是集團擴大對供應鏈服務影響力戰略的一部分。

董事在確定供應鏈現金產生單位的使用價值時，採用了普遍接受的企業評估方法，即收入法，該方法估算了預期來自供應鏈現金產生單位的未來現金流量，折現為現值，以反映當前對貨幣時間價值和供應鏈現金產生單位特定風險的市場評估，並考慮到佛山樂普達公司管理層批准的財務預測。估值方法於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被一貫採用。供應鏈現金產生單位的使用價值使用基於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度5年財務預測期間的現金流量預測計算的使用價值釐定。超出預測期間的現金流量使用3%的長期增長率進行推斷。該增長率基於相關行業的增長預測，並且不超過相關行業的平均長期增長率。

下表列出了為其分配了重大商譽的現金產生單位的主要假設：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
平均收益增長率	-2%-10%	10%-35%
毛利潤率	16%-17%	17%
長期增長率	3%	3%
稅前折扣率	16%	16%

截至二零一九年十二月三十一日止年度，鑑於(a)來自中國一名主要客戶及海外客戶的需求減少；及(b)未來幾年COVID-19造成的經濟影響，因此本集團在現金流量預測中採用了較低的增長率來評估供應鏈現金產生單位的商譽。因此，平均增長率降至-2% -10%（二零一八年：10% -35%）。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，應用於現金流量預測的稅前折現率為16%。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

因此，本集團就商譽作出一筆一次性減值撥備人民幣75.9百萬元。然而，供應鏈現金產生單位的可收回金額低於由供應鏈現金產生單位產生的商譽的賬面金額。因此，根據會計準則，本集團對供應鏈現金產生單位下的其他無形資產和物業、廠房和設備分別進行了進一步減值，分別為人民幣51.7百萬元和人民幣57.0百萬元。

### 聯營公司投資減值

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認聯營公司投資減值人民幣81.0百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度未發生此類虧損。該虧損是由於聯營公司投資可收回金額低於在聯營公司的投資額。有關詳細信息，請參閱「戰略投資」的標題。

### 融資成本

融資成本主要指有關可換股債券以及計息銀行及其他借款的融資開支。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66.5%或人民幣113.1百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣283.1百萬元，其主要由於債務結餘增加。

### 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92.6百萬元，佔同期收入1.5%及5.4%。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59.0百萬元，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​​有限公司於二零一八年至二零二零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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

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123.7百萬元，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。該變動主要歸因於截至二零一九年十二月三十一日止年度的遞延稅項抵免增加了人民幣166.0百萬元至人民幣182.9百萬元，部分抵銷了截至二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅開支減少人民幣19.4百萬元及人民幣59.2百萬元。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11.3%。

### 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970.2百萬元，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)已於本報告內呈列。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)/溢利

下表列出了本集團截至二零一九年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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度(虧損)/溢利	(970,220)	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	18,726	(15,473)
—可換股債券負債部分攤銷成本 <sup>(1)</sup>	43,605	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	5,375	10,805
—金融資產減值	349,450	—
—長期投資減值	470,862	—
—調整了對非國際財務報告準則財務計量的稅收影響	(52,194)	—
非國際財務報告準則經調整年度(虧損)/溢利	(104,697)	210,394

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(970,220)	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變動	18,726	(15,473)
—有關資本性質的匯兌差額	5,375	10,805
—金融資產減值	349,450	—
—長期投資減值	470,862	—
所得稅	(123,701)	61,746
融資成本	283,146	170,046
折舊及攤銷費用	366,316	329,361
EBITDA	409,795	729,546

### 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118.9百萬元(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70.1%。該減少主要由於抵押存款增加人民幣60.1百萬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，現金等價物主要以人民幣及港元計值。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### 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、衍生金融工具及短期投資(「戰略投資」)。截至二零一九年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418.3百萬元和人民幣847.1百萬元，分別佔同年總資產的6.2%和12.9%。下表列出了指定時年內的戰略投資明細：

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司投資	(i)	245,140	270,314
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	(ii)	173,157	418,068
短期投資	(iii)	—	139,942
衍生金融工具	(ii)	—	18,726
		<b>418,297</b>	847,050

#### (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270.3百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的人民幣245.1百萬元，主要由於於一間聯營公司之投資增加，金額為人民幣150.0百萬元，乃與設立基金有關(參閱日期為二零一九年九月一日的公告)，該金額部分被下列項目抵銷：(i)本年虧損人民幣92.6百萬元以及(ii)減值虧損人民幣81.0百萬元。

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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

本集團確認減值虧損人民幣140.0百萬元，其中包括人民幣81.0百萬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59.0百萬元收購形成的無形資產減值。於二零一九年十二月三十一日的減值虧損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止年度相比有所下降。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分銷商建立的實體投資以及對小額信貸公司的投資。

對與頂級分銷商建立的實體的投資 — 本集團與一線分銷商訂立投資協議，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。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

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173.2百萬元。該減少主要由於確認公允價值變動人民幣259.5百萬元。公平值減少主要由於以下因素：

- 分銷公司商業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(在買賣協議中訂立)。

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。

根據的分銷公司財務報表以及二零二零年和二零二一年的預計分期安裝數量，擔保人將根據調整機制對本集團作出補償。於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，本集團就履約擔保分別確認以公平值計量且其變動計入損益的衍生金融工具人民幣17.8百萬元及人民幣零元。該變動乃由於擔保人的業績不佳所致，本集團估計獲得補償的可能性甚微。本集團將繼續與擔保人磋商補償事宜並於必要時採取法律行動。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

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。

### 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725.9百萬元。該增加由集團致力於加大與優質供分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分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139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112.6百萬元至二零一九年十二月三十一日的人民幣120.1百萬元，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337.9百萬元，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140天。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### 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0.60。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140.7%。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約人民幣797.5百萬元。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352.4百萬元及新淨水機人民幣393.4百萬元。

### 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、租賃負債和可換股債券負債部分分別約人民幣2,490.2百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,458.5百萬元)及約人民幣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，租賃負債約人民幣341.1百萬元將於第二至第五年內償還，剩餘將於一年內償還，固定利率為每年3.0%–24.0%。

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132.7百萬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)及使用權資產人民幣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)。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### 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，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142.1百萬元(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。

### 僱員及薪酬政策

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，本集團分別有3,078及2,554名僱員，包括867名售後服務人員。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本總額為人民幣190.7百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為人民幣145.0百萬元。除薪金外，其他僱員福利包括社會保險及住房公積金，金額相等於僱員的薪金、花紅及若干津貼的預定百分比。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

於二零一八年三月二十三日，本集團根據購股權計劃向承授人授出65,000,000份購股權，賦予彼等權利可認購合共65,000,000股新股份。所授出購股權之行使價為2.45港元，股份於授出日期之收市價為2.02港元。65,000,000股購股權乃授予下列五位董事，其中，向肖述先生授出之購股權已於二零一八年六月二十九日舉行之本公司特別股東大會上獲批准，詳情如下：

姓名	於本集團所擔任之職位	購股權數目
肖述先生	主席、首席執行官兼執行董事	52,000,000
周貫煊先生	副主席及執行董事	3,000,000
譚濟濱先生	執行董事及公司秘書	3,000,000
李紅高先生	執行董事	4,000,000
王永暉先生	執行董事	3,000,000

於二零一八年六月十九日，根據本集團受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃，每個受限制股份單位中本公司每股面值為0.01港元之普通股15,839,250股股份已授予266名選定人士，其中(i)代表1,080,795股股份的受限制股份單位已授予四名身為本公司董事的選定人士；(ii)代表6,908,262股股份單位的受限制股份單位已授予235名身為本集團僱員的選定人士；及(iii)代表7,850,193股股份單位的受限制股份單位授予27名身為本集團分銷商的選定人士。

授予本公司或其附屬公司董事的受限制股份單位詳情如下：

姓名	於本集團所擔任之職位	獲授受限制股份單位的數目
周貫煊先生	副主席及執行董事	105,616
譚濟濱先生	執行董事及公司秘書	487,590
李紅高先生	執行董事	365,692
王永暉先生	執行董事	121,897

於二零一九年十二月三十一日，合共27,316,454股股份的受限制股份單位均獲授出，其中(i)代表15,212,362股股份的受限制股份單位已獲歸屬；及(ii)代表12,104,092股股份的受限制股份單位尚未行使，並由受限制股份單位受託人持有。受限制股份單位受託人目前持有27,719,854股股份用於未來授出受限制股份單位。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，該等計劃的總開支為人民幣32.0百萬元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣40.3百萬元)。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### 重大收購

除本報告所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，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(二零一八年：人民幣1.09分)。

### 主要期後事項

- (i) 自二零二零年初以來在中國爆發的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。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、商業個體門店及家庭居住場所。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。

- (ii) 自二零二零年四月十四日、二零二零年五月十一日及二零二零年五月二十一日起，隋煒女士、王鐸先生及桂松蕾女士已分別辭任本公司非執行董事。有關彼等辭任之詳情分別載於本公司日期為二零二零年四月十六日、二零二零年五月十四日及二零二零年五月二十二日之公告。

除上文所披露者外，截至本報告日期，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報告日期的經營及財務表現造成重大影響。

## 主席報告及管理層討論與分析(續)

### 致謝

本集團衷心感謝全體員工為本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。

主席兼首席執行官

肖述

香港，二零二零年六月二十三日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本集團致力維持高標準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「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）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。

## 企業管治報告(續)

### 董事會

#### 責任

董事會負責本集團的整體領導，監察本集團的策略性決策以及監察業務及表現。董事會已向本集團高級管理層授出本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務特定範疇，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會(「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」)(統稱「董事委員會」)。董事會已向董事委員會授出其各自職權範圍載列的責任。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，及於所有時間符合本公司及其股東利益的方式履行職責。

#### 董事會組成

於本年報日期，董事會由九名成員組成，包括五名執行董事及四名獨立非執行董事，載列如下：

#### 執行董事

肖述先生(主席兼首席執行官)

周貫煊先生(副主席)

譚濟濱先生

李紅高先生

王永暉先生

#### 非執行董事

王鐸先生(於二零二零年五月十一日辭任)

隋煒女士(於二零一九年二月二十日獲委任並於二零二零年四月十四日辭任)

桂松蕾女士(於二零二零年五月二十一日辭任)

#### 獨立非執行董事

劉子祥先生

包季鳴博士

陳玉成博士

顧久傳先生

董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會於任何時間均遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事(其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。

## 企業管治報告(續)

本公司亦遵守上市規則第3.10A條有關委任至少佔董事會人數三分之一之獨立非執行董事之規定。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，本公司認為彼等屬獨立人士。

概無董事與任何其他董事及最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

所有董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來廣泛有價值的業務經驗、知識及專業技能，從而使董事會有效且高效地發揮其職能。獨立非執行董事獲邀於審核委員會、薪酬委員會及提名委員會任職。

有關企業管治守則條文規定董事向發行人披露彼等在公眾公司或組織擔任職位之數目和性質及其他重大承擔，以及彼等的身份及任職的時間，董事已同意及時向本公司披露彼等之承擔。

### 入職及持續專業培訓

每名新委任董事獲提供必要的入職安排及資料，以確保其對本公司營運及業務，以及其在有關身份、法律、法規和規章規定的責任有正確的認識。本公司亦會定期安排研討會，不時向董事提供上市規則及其他相關法律法規規定的最新發展及變更的更新資料。董事亦會定期獲提供本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會能夠作為一個整體及董事各自履行彼等之職責。

報告期內，所有董事皆有參與持續進修項目以發展及更新其知識及技能，董事閱讀了有關經濟、水污染、董事職責等之報章、刊物及更新資料，並自行學習了聯交所編製與企業管治守則的風險管理及內部監控有關的修訂刊物。本集團獨立非執行董事還參與了其他如上市規則更新、風險管理及內部監控的外部研討會連同有關如何妥善處理內幕消息及敏感資料等的研討會。本公司設定培訓記錄制度用以協助董事記錄他們過往所參與的所有培訓課程。

根據企業管治守則，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，載列本公司的表現、財務狀況及未來前景等資訊，讓董事履行上市規則項下的職責。本公司已定期向各董事提供月報數據匯總，令董事做出知情決定，並履行其作為本公司董事的職責及責任。

### 董事的委任及重選

各執行董事已與本公司訂立服務協議，任期自各自獲委任日期起計為期三年。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，任期自各自獲委任日期起計為期三年。

概無董事與本集團任何成員公司訂立不在一年內屆滿或不可於一年內由僱主終止而毋須作出賠償(除法定賠償外)之服務合約。

## 企業管治報告(續)

根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)，全體董事須每三年至少輪值退任一次，且任何因填補臨時職位空缺而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司首屆股東大會上接受股東重選連任，而作為董事會新增成員的任何新任董事須在接受委任後的本公司下屆股東週年大會上接受股東重選連任。

董事的委任、重選及罷免的程序及過程乃載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成及監察董事的委任、重選及繼任計劃。

### 董事會會議

本公司採納一項定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行四次會議及大致按季度舉行會議。所有董事會例行會議通知將會於會議舉行前至少十四日送呈全體董事，讓董事有機會出席會議並於是次例行會議議程內載入有關事宜。

就其他董事會及董事委員會會議而言，本公司一般會發出適當通知。議程及相關董事會文件將於會議召開前至少三日寄予董事或董事委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及為出席會議做好充分準備。倘董事或董事委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會董事會主席及董事委員會主席有關彼等的意見。

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄將會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的會議記錄草擬本會/將於會議舉行當日後的合理時間內寄送至各董事，以供彼等提供意見。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行四次董事會會議及各董事出席該等會議的情況載於下表：

董事姓名	已出席次數/可出席次數
肖述先生	4/4
周貫煊先生	4/4
譚濟濱先生	4/4
李紅高先生	4/4
王永暉先生	4/4
隋煒女士	4/4
桂松蕾女士	4/4
王鐸先生	4/4
陳玉成博士	4/4
劉子祥先生	4/4
包季鳴博士	4/4
顧久傳先生	4/4

## 企業管治報告(續)

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)之規定水平。經由向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，彼等已遵守標準守則。

本公司亦為可能會擁有本公司的未公開內幕消息的相關僱員制訂彼等買賣本公司證券事宜的行為守則，條款不遜於標準守則之規定水平。

### 董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、任命董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，及鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立溝通和諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予本公司高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。本公司管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

### 企業管治職能

董事會知悉企業管治乃全體董事的共同責任，其企業管治職責包括：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察本公司董事及高級管理人員培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告內的披露。

董事會已透過年內召開的董事會會議檢討及商討本公司的企業管治政策及常規。董事會已要求本公司管理層定期提供有關企業管治常規的報告，遵守法律及監管規定以及行為守則，並已就有關事宜向本公司管理層作出指引及回覆。董事會已審閱及批准本企業管治報告。

## 企業管治報告(續)

### 董事薪酬

本公司已確立正式透明之程序，以制定董事之薪酬政策。董事之薪酬乃經參考彼等之職務、職責及經驗，以及當前市況而釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度之各董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註9。除執行董事外，本集團並無任何其他高級管理層成員。

### 董事的責任保險

本公司已就其董事可能會面對之法律行動安排適當的責任保險。

### 董事委員會

#### 提名委員會

提名委員會目前包括兩名獨立非執行董事，即顧久傳先生及陳玉成博士，以及一名執行董事肖述先生，彼為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)、就董事的委任或重新委任及繼任計劃向董事會提出推薦意見，及評估獨立非執行董事的獨立性。本公司採納了提名政策，其中列載就本公司董事遴選、委任及重新委任、以及多元化指引提名委員會的方針。董事會的多元化將從多個角度考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術及專業技能及/或資格、知識、服務年限及將作為董事所投入的時間。本公司亦將不時考慮有關公司本身的業務模式及特定需求的因素。最終的決定將基於所選候選人將會帶給董事會的優點和貢獻而定。

提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會曾舉行一次會議及提名委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
肖述先生(主席)	1/1
顧久傳先生	1/1
陳玉成博士	1/1

## 企業管治報告(續)

提名委員會評估獨立非執行董事的獨立性及考慮退任董事的重選事宜。

提名委員會將根據以下提名政策所載的程序及流程就委任董事向董事會推薦建議：

- (i) 提名委員會經考慮本公司的需求及現有組成狀況、董事會多元化及規模後，於初步時制定一套所需技能、觀點及經驗清單，以著重搜索合適的候選人；
- (ii) 提名委員會可諮詢任何其認為合適的來源(例如來自現有董事的推薦、廣告、獨立代理公司的推薦建議及來自股東的建議)並妥當考慮提名政策所載的標準以識別或甄選合適候選人；
- (iii) 提名委員會或會採用於評估候選人的適宜性時被視為合適的任何程序，例如進行面試、背景調查、表述及第三方參考檢查；
- (iv) 於決定董事職務的合適候選人後，提名委員會將舉行會議及/或透過書面決議案以批准就委任向董事會作出的推薦建議；
- (v) 提名委員會將向董事會作出有關建議委任及建議薪酬待遇的推薦建議；及
- (vi) 董事會將有最終授權以釐定獲選提名人，且透過提交董事同意書確認所有獲委任的董事以擔任有關董事。

### 董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策的訂明方式，實現本公司的可持續和平衡發展，也提升了本公司業績的質素。

本公司旨在通過對多項因素的考慮，以實現董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

甄選人選將按上述一系列多元化範疇為基準。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

於本年報日期，董事會由九名董事組成。四名董事為獨立非執行董事及獨立於管理層，並據此促進嚴格檢視及監控管理過程。董事會不論性別、專業背景及技能，均有豐富的多元性。

### 薪酬委員會

薪酬委員會包括兩名獨立非執行董事，即包季鳴博士(主席)及劉子祥先生，以及一名執行董事周貫煊先生。

## 企業管治報告(續)

薪酬委員會已於職權範圍採納企業管治守則的守則條文B.1.2(c)(ii)所規定模式。薪酬委員會的主要職責包括就全體董事及本公司高級管理層的薪酬政策及架構，以及制定一套正式且具透明度的程序完善薪酬政策，參考董事會的企業願景及目標檢討及批准管理層的薪酬組合方案向董事會提出推薦意見，並就個別執行董事及本公司高級管理層的薪酬組合方案以及非執行董事的薪酬向董事會提出推薦意見。薪酬委員會亦負責確保董事或其任何聯繫人概不會參與釐定其本身薪酬。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議及薪酬委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
包季鳴博士(主席)	1/1
周貫煊先生	1/1
劉子祥先生	1/1

薪酬委員會就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正式透明之程序以制定薪酬政策，向董事會提出推薦意見，及向董事會建議個別執行董事及本公司高級管理層的薪酬組合方案以及向董事會建議非執行董事的薪酬。

## 審核委員會

審核委員會包括四名成員，即劉子祥先生(主席)、包季鳴博士、顧久傳先生及陳玉成博士，所有成員均為獨立非執行董事。審核委員會的主要職責包括以下方面：

- 監控本公司財務報表、年報及賬目及中期報告的真確度，並於向董事會提呈前審閱當中所載主要財務呈報判斷；
- 按適用標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效，並應於核數工作開始前先與外聘核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；
- 檢討本公司財務匯報、內部監控及風險管理系統；及
- 與管理層商討風險管理及內部監控系統，確保管理層履行其職責建立及維持適當且有效的風險管理及內部監控系統(包括在資源、僱員資歷及經驗、培訓計劃及本公司會計、內部審核及財務匯報職能預算方面的充足性)。

審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

## 企業管治報告(續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議及審核委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
劉子祥先生(主席)	2/2
陳玉成博士	2/2
包季鳴博士	2/2
顧久傳先生	2/2

審核委員會評估財務匯報制度、合規程序、內部監控(包括在資源、僱員資歷及經驗、培訓計劃及本公司會計、內部審核及財務匯報職能預算方面的充足性)、風險管理制度及程序以及外聘核數師的重新委任。董事會並無偏離審核委員會就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師提出之任何推薦建議。

年內，審核委員會亦審閱了本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合年度業績及本公司及其附屬公司截至二零一九年六月三十日止期間之未經審核中期業績，以及由外聘核數師所編製有關會計事項及於審核過程中的重大發現之報告。本公司為僱員作出恰當安排，讓彼等可以保密方式就財務匯報、風險管理、內部監控及其他事宜可能出現之不當行為提出疑問。

### 董事有關財務報表之財務報告責任

董事深知其就編製截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表之責任，並對本公司及本集團事務以及本集團之業績及現金流量真實公平地發表意見。

本公司管理層已向董事會提供董事會就本公司財務報表進行知情評估所需之有關說明及資料，而有關說明及資料須提呈董事會批准。本公司向董事會全體成員提供有關本公司之表現、狀況及前景之每月最新資料。

董事並不知悉可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問之事項或情況之任何重大不明朗因素。

本公司核數師有關彼等對本公司綜合財務報表的申報責任之聲明載於本年報第64至第65頁的獨立核數師報告。

### 內部監控及風險管理

董事會承認其須負責維持足夠的內部監控及風險管理系統，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。董事會亦明白有關系統旨在管理(但並非完全消除)無法達致業務目標之風險，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。

## 企業管治報告(續)

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。他們負責在日常營運中識別、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在全公司內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。我們在本公司內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。該等控制之部門及職能需提出糾正措施，並在實行前得到管理層的批准。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。

本公司內部審計部肩負監察本公司內部管治的重任。審計部的主要職責包括：合理保障公司管治成效、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附屬公司進行以風險為基準的審核工作，並提供建議行動計劃及審核結果。部門亦提供公司風險管理和內部控制相關事宜的諮詢服務。

我們至少每年擬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審慎評估。在作出結論前，董事會審核管理層的報告和陳述的合理性，並於必要時進行充分查詢。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會通過審核委員會對公司財務匯報、內部控制及風險管理成效進行年度檢討，包括本公司在資源、僱員資歷及經驗、培訓計劃及本公司會計、內部審核及財務匯報職能預算方面的充足性，認為該等系統有效及充分。

## 企業管治報告(續)

### 核數師薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就核數及核數相關服務支付或應付予本公司核數師安永會計師事務所的薪酬總額達人民幣4.3百萬元。

已付或應付安永會計師事務所的薪酬分析如下：

核數師服務項目	金額 人民幣千元
核數服務	2,828
審閱服務	1,480
總計	4,308

### 公司秘書

我們的公司秘書譚濟濱先生負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並確保董事會政策及程序以及適用法律、法規及規管得以遵守。

按照上市規則第3.29條規定，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，譚先生已參加不少於15個小時的相關專業培訓。

### 與股東之溝通及投資者關係

本公司認為與股東之有效溝通，對改善投資者關係及瞭解本集團業務、表現及策略至關重要。本公司亦明白適時及非選擇性披露資料之重要性，有關披露將使股東及投資者得以作出知情投資決定。

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)為股東提供與董事直接溝通的機會。董事會主席、董事委員會主席將出席股東週年大會，解答股東提問。本公司之外聘核數師亦將出席股東週年大會，解答有關核數工作、編製核數師報告及其內容、會計政策及核數師獨立性之問題。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東之相互關係及溝通，並設有網站www.ozner.net，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料之最新資料，以供公眾人士參閱。

## 企業管治報告(續)

年內，本公司於二零一九年六月二十八日舉行股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)，下表為各董事出席記錄。

董事姓名	已出席次數／ 可出席次數 二零一九年 股東週年大會
肖 述先生	1/1
周貫煊先生	1/1
譚濟濱先生	1/1
李紅高先生	1/1
王永暉先生	1/1
隋 煒女士	1/1
桂松蕾女士	1/1
王 鐸先生	1/1
陳玉成博士	1/1
劉子祥先生	1/1
包季鳴博士	1/1
顧久傳先生	1/1

董事會主席、董事委員會主席(或其他董事委員會成員)及本公司外聘核數師均有出席二零一九年股東週年大會解答股東之提問。

## 股息政策

根據本公司採納並於二零一九年一月一日起生效的股息政策，股息分派由董事會酌情決定。在決定是否作出任何分派及股息金額時，董事會將考慮本公司的經營業績、現金流量、財務狀況、法律和監管限制、資本、未來業務計劃和前景以及董事會認為有關的任何其他條件。任何宣派及派付以及股息金額須受本公司的憲章文件及開曼群島公司法所規限。

本公司將不時評估其股息政策及分派。

## 股東權利

為保障股東利益及權利，每項事項將以個別決議案方式於股東大會上提呈，包括選舉個別董事。於股東大會提呈之所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，而表決結果將於各股東大會後適時刊載於本公司網站及聯交所網站。

### 召開股東特別大會及提呈議案

根據組織章程細則，兩名或多名持有不少於本公司有權於股東大會上投票之實繳股本十分之一(於提交要求當日計)的股東，可要求召開股東特別大會。

## 企業管治報告(續)

該項要求須以書面向董事會或本公司公司秘書提出，並將其送交本公司香港主要營業地點香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓，以要求董事會就該要求所指事項召開股東特別大會。董事會須於該項要求提交之日起計21日內正式召開將予在其後之21日內舉行之大會。

股東可根據開曼群島公司法及組織章程細則於股東大會上提呈議案以供審議。

有關提名一名人士參選董事的流程可於本公司網站查閱。

### 向董事會查詢

股東如欲向董事會提出有關本公司之查詢，可將其查詢以電郵發送至浩澤投資者關係部，地址為Ozner-IR@ozner.net。

### 憲章文件

本公司之組織章程大綱及細則於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期並無任何變動。

## 董事及高級管理層

### 執行董事

**肖述先生**，46歲，為董事會主席、執行董事兼首席執行官。彼於二零一三年十一月十九日獲委任為董事，主要負責制訂本集團整體發展策略及業務計劃。肖先生擁有超過15年科技開發、銷售及市場營銷以及策略性管理的經驗。肖先生於二零零五年十月成立上海浩澤康福特環境科技有限公司（「上海康福特」）時建立我們的業務，本集團於二零一二年收購上海康福特，肖先生於二零一一年一月加入上海浩澤環保科技有限公司前，一直為上海康福特的管理層。肖先生透過上海康福特產品科技有限公司持有上海康福特的權益，上海康福特產品科技有限公司為一間從事銷售空氣淨化產品及飲水機的公司，其於二零零三年由創辦人之一肖先生成立。肖先生為本集團擁有的若干專利水及空氣淨化科技的發明者。於透過成立上海康福特建立我們的業務前，肖先生於一九九三年四月至一九九九年四月期間於Sinorate Enterprises Limited先後任職產品工程師、品質監控經理及生產部主管，該公司專門生產電子產品及組件。二零零一年六月至二零零二年六月期間，彼於從事提供淨水解決方案業務的公司上海歐臣環境高科技有限公司（「上海歐臣」）任職，負責研究及開發以及生產管理。肖先生於一九九二年七月獲中國陝西西北農林科技大學（前稱為西北農學院）頒授農業學士學位（無土耕作）。肖先生亦於二零零一年十二月完成內部質量審查員課程及通過由國培認證培訓中心管理的國家內部質量審查員考試後，獲認可為內部質量審查員。

肖先生為Baida Holdings Limited董事，該公司於本公司股份中擁有權益，須根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部規定作出披露。

**周貫煊先生**，61歲，為執行董事。彼於二零一四年五月二十六日獲委任加入董事會成為獨立非執行董事及於二零一七年三月二十八日被調任為執行董事。於調任後，彼負責本集團的供應鏈管理。周先生擁有超過30年家居電器製造及經營管理經驗。自一九七五年至一九九九年九月，周先生於在深圳證券交易所上市並從事家居電子電器製造業務的美的集團股份有限公司（深圳證券交易所股份代號：000333）任職，並於彼晉升為美的集團股份有限公司聯屬公司Midea Redian Group Co., Ltd總經理前就任於科技與生產部。自二零零零年至二零零七年，周先生為佛山市順德區北滘鎮偉高電器實業有限公司（一間從事電器研發、生產及銷售業務的公司）總裁。自二零一一年至二零一三年，彼為江西景德鎮賽德陶瓷有限公司（一間從事生產、發展及銷售陶瓷裝飾物料業務的公司）董事及總經理。

**譚濟濱先生**，38歲，為執行董事。彼於二零一一年四月六日加入本集團，為上海浩澤淨水科技發展有限公司財務總監兼副總裁，並於二零一三年十一月十九日獲委任為董事。譚先生主要負責監察本集團整體財務及行政事務。譚先生擁有超過10年會計及財務經驗。於加入本集團前，譚先生自二零零四年七月至二零零九年四月於一間會計師行德勤•關黃陳方會計師行任高級核數師，並由二零零九年五月至二零一一年三月於聯交所上市的中國物業公司中國奧園地產集團股份有限公司（香港聯交所股份代號：3883）出任副財務經理。彼於二零零四年六月取得中國廣東省廣東外語外貿大學國際金融學士學位。

## 董事及高級管理層(續)

**李紅高先生**，38歲，自二零一七年三月二十八日起獲委任為本公司執行董事。李先生於二零零六年六月一日加入本集團，現任本集團高級副總裁及本集團公共淨水事業群執行總裁。李先生主要負責本集團公共及商業淨水業務的銷售、管理及營運。李先生在淨水業務方面擁有超過10年的銷售及市場推廣經驗。於擔任現任職位之前，李先生亦曾先後擔任本集團銷售總監、營銷運營總監及事業部總經理。李先生現為中國復旦大學的工商管理碩士生。

**王永暉先生**，43歲，自二零一七年三月二十八日起獲委任為本公司執行董事。彼於二零一四年九月十五日加入本集團，現任本集團副總裁及投資總監。王先生負責本集團資本市場相關工作及投資。王先生擁有豐富的金融及資本市場相關工作經驗。加入本集團之前，王先生曾在中國銀行總行、美國銀行證券投資銀行部(現併入美銀美林)及SOHO中國有限公司擔任過多個職位。王先生於一九九九年七月獲得中國對外經濟貿易大學經濟學學士學位，並於二零零六年五月獲得美國埃默里大學(Emory University)工商管理碩士學位。

## 獨立非執行董事

**劉子祥先生**，57歲，為獨立非執行董事。彼於二零一四年五月二十六日獲委任加入董事會。彼擁有超過20年會計及財務、管理諮詢及企業融資經驗。劉先生自二零零八年一月至二零一二年八月曾任於新加坡交易所上市的亞洲時尚控股有限公司(新交所股份代號：AFH)的財務總監及公司秘書，以及自二零零五年十二月至二零零七年十二月出任於聯交所及新加坡交易所上市的中國康大食品有限公司(香港聯交所股份代號：834，新交所股份代號：CKANG)財務總監。此前，劉先生自一九九三年四月起於執業會計師Messrs. Lo Hung Yan工作，向其客戶提供管理諮詢、審計及公司秘書服務及建議。

劉先生於一九九七年十二月取得香港的香港公開大學工商管理學士學位，並於二零零六年十一月取得香港的香港城市大學國際會計碩士學位。劉先生自二零零一年九月起為香港會計師公會(前稱Hong Kong Society of Accountants)會員、自二零零一年七月起為國際會計師公會會員、自二零零一年七月起為香港稅務學會會員、自一九九七年十一月起為英國特許秘書及行政人員公會會員及自一九九七年十一月起為香港公司秘書公會會員。劉先生亦為香港城市大學(二零一二年一月至二零一二年四月及二零一二年七月至二零一三年六月)、Kaplan Financial(二零一零年三月)、香港中文大學(自二零零八年一月起)、香港會計師公會(二零零九年九月)及雪城大學(二零零五年三月)所舉辦的多個商業、會計及企業融資課程的客席講師。

## 董事及高級管理層(續)

**包季鳴博士**，67歲，自二零一七年三月二十八日起獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審核委員會成員。彼現為復旦大學管理學院教授，擁有多年的企業管理研究經驗。包博士亦是上海市管理科學學會副會長及上海現代服務業發展研究院副院長。於擔任上述職位之前，包博士於一九九五年五月至二零零九年一月期間，在上海實業(集團)有限公司歷任多個職務，包括辦公室副總經理、辦公室總經理、海外事業部總經理、企業管理部總經理、集團助理副總裁、集團副總裁兼海外附屬公司總裁、集團執行董事兼海外附屬公司董事長。於一九九五年二月至一九九五年五月，包博士曾擔任上海教育委員會科技處副處長，並於一九八五年九月至一九九五年二月，在復旦大學管理學院歷任多個職務，包括管理學院培訓部副主任、管理學院院長助理、復旦發展研究院研究員及秘書長、講師、副教授、碩士研究生導師。

包博士自二零一一年九月起擔任江蘇美尚生態景觀股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300495)的非執行董事；自二零一四年四月起擔任雅戈爾集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600177)的非執行董事；自二零一六年六月起擔任萬向錢潮股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000559)的非執行董事；及自二零一六年八月起擔任安通控股股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600179)的非執行董事。

包博士於一九九二年獲得中國復旦大學管理科學博士學位，於一九九四年至一九九六年在復旦大學經濟學院進行博士後研究。

**陳玉成博士**，61歲，為獨立非執行董事。彼於二零一四年五月二十六日獲委任加入董事會。陳博士為香港理工大學應用生物學及化學科技學系助理教授。彼近期的研究集中於活氧科技應用。彼為中國活氧協會會長。多年來，陳博士已以健康水及活氧為題發表多份文章及進行多場演講。

陳博士於一九九零年七月及一九九四年十二月分別取得英國杜倫市杜倫大學理學碩士及博士學位。

## 董事及高級管理層(續)

顧久傳先生，71歲，為獨立非執行董事。彼於二零一四年五月二十六日獲委任加入董事會，主要負責就本集團業務發展提供策略性建議及指引。顧先生擁有豐富淨水行業經驗及知識。自一九九九年至二零一零年任職從事淨水業務的無錫市海德膜技術有限公司技術總監前，顧先生曾於中國華晶電子集團公司(一間專門從事研發及生產半導體設備的公司)任職。於二零一三年十一月，顧先生成為中國水利企業協會脫鹽分會副會長，於二零一三年十月，顧先生獲委任為北京鑒衡認證中心淨水產品認證技術委員會主任委員。彼為安徽省淨水行業協會榮譽會長及自二零一二年出任中國健康促進基金會飲水安全與健康專項基金專家指導委員會成員，自二零一一年出任國家發改委公眾營養與發展中心飲用水產業委員會之顧問委員會專家成員。彼亦曾為無錫市淨水行業協會秘書長及中國民(私)營經濟研究會淨水行業委員會秘書。顧先生曾參與草擬多項關於淨水系統的國家工業標準，並以淨水為題目發表多篇文章。現時，顧先生為雜誌「中國直飲水」榮譽總編輯，以及雜誌「直飲水時代」特別顧問、智囊團成員及編輯。

顧先生於一九七零年八月取得中國上海市復旦大學物理學士學位，於一九九四年十二月獲認可為中國工業和信息化部(前稱中國電子工業部)的高級工程師。

## 高級管理層

除執行董事外，本集團並無其他高級管理層成員。有關執行董事的履歷詳情，請參閱上文「執行董事」一段。

## 公司秘書

譚濟濱先生，自二零一四年一月十日起一直擔任本公司聯席公司秘書直至二零一八年八月二十三日成為唯一公司秘書。請參閱其載於上文「執行董事」一段下的履歷。

# 董事報告

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股，其主要附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註1。本集團於年內之主要業務性質無任何重大變化。

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於該日之財務狀況載於財務報表第66至第177頁內。

董事會並不建議向本公司股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度之任何股息。

## 業務及財務回顧

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的業務及財務回顧以及有關本集團未來發展的討論載於本年報第6至第28頁「主席報告及管理層討論與分析」一節。

該等回顧及討論構成本董事報告的一部分。

## 主要風險及不明朗因素

本集團的業務、財務狀況或營運業績可能受多項風險及不明朗因素影響。本集團辨識的重大風險及不明朗因素載列如下：

### 業務風險

本集團淨水業務的成功很大程度上取決於終端用戶對我們透過出租淨水機提供服務的業務模式的接受程度。我們的業務模式在業內相對較新，有別於傳統的桶裝水運送服務及淨水機銷售業務。本集團依賴第三方分銷商向潛在終端用戶灌輸有關我們的租賃及服務業務模式的好處。為此，本集團定期向我們的分銷商提供培訓，但不能保證當彼等聯絡潛在終端用戶時能有效地推銷我們的業務模式。

### 流動性風險

截至二零一九年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額人民幣1,687,314,000元，主要歸因於借款增加及結構變動；加上本集團投放大量內部資源生產淨水機作租賃用途，因而導致新淨水機安裝工程增加。

## 董事報告(續)

### 匯率風險

本集團業務設於中國，而其營運交易貨幣為人民幣。本集團大部分資產及負債以人民幣計值，惟若干負債、應付專業人士款項及香港辦事處行政開支以港元計值。

人民幣不可自由兌換。中國政府可能採取行動干預匯率，可能會對本集團資產淨值、盈利及其所宣派任何股息(如有關股息擬兌換或換算為外幣)造成重大不利影響，繼而帶來風險。本集團並無就管理外匯波動的風險訂立任何對沖交易。然而，管理層將會密切注視本集團的匯率波動風險，並於必要時採取適當措施以盡量減低有關波動可能造成的不利影響。

### 金融工具風險

本集團面對的主要金融工具風險為利率風險及信貸風險。本集團管理層定期召開會議，旨在分析及制定措施以管理本集團所面對的有關風險，而財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註42。

本集團管理層將會定期辨識及評估主要營運風險，從而採取適當風險管理措施。

## 財務資料摘要

本集團於過往五個財政年度之已刊發業績及資產及負債摘要，摘錄自經審核財務報表並經重列/重新歸類(如適用)，載於第178頁。此摘要不構成經審核財務報表一部分。

## 物業、廠房及設備和創收資產

有關本公司於年內之物業、廠房及設備和創收資產的變動詳情，分別載於綜合財務報表附註15及14。

## 股本

有關本公司於年內之股本變動詳情載於綜合財務報表附註33。

## 優先認購權

組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先認購權之規定，使本公司必須按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 董事報告(續)

### 薪酬政策

本集團重視其僱員並致力透過具競爭力的薪酬回報、在職培訓及發展機會以吸引、培養及挽留人才。一般而言，本集團根據各僱員的資歷、經驗、職位及次序性釐定僱員薪金。董事認為，本集團僱員所接獲的薪金及福利於本集團進行業務的所在的各地區的市場標準具競爭力。此外，本公司採用首次公開發售前購股權計劃購股權，該等計劃提供獎勵以更好地激勵其僱員。

### 僱員福利

本集團僱員福利詳情載於綜合財務報表附註34。

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

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

### 暫停辦理股份過戶手續

本公司將於二零二零年七月三十一日舉行股東週年大會。

為確定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二零年七月二十八日至二零二零年七月三十一日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得資格出席股東週年大會並於會上投票，所有本公司股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零二零年七月二十七日(即本公司股東名冊暫停登記過戶首日前的營業日)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 儲備

本公司及本集團之儲備於年內之變動詳情分別載於綜合財務報表附註33及綜合權益變動表。

### 分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司之可供分派予股東儲備人民幣1,142.9百萬元。

### 慈善捐款

年內，本集團作出慈善捐款總共人民幣2,200,000元。

## 董事報告(續)

### 主要客戶和供應商

於回顧年度內，本集團向五大客戶之銷售額佔本年度總銷售額之32.5%，其中最大客戶之銷售額佔10.1%。本集團向五大供應商之採購額佔本年度總採購額之18.8%，其中向最大供應商之採購額佔6.9%。

董事或彼等之緊密聯繫人或任何股東(就董事所深知，擁有本公司股本5%以上)概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

### 與僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團以人為本並著重廣納賢才，致力為僱員提供具競爭力的薪酬回報、在職培訓及發展機會。本集團確保全體員工享有合理的薪酬。

本集團極其重視終端用戶對於我們業務營運的滿意程度。終端用戶對我們產品及服務的忠誠度從續約率(處於約逾88.2%的偏高水平)可見一斑。本集團與分銷商、客戶及終端客戶維持良好關係。

本集團與供應商維持良好關係。本集團的採購部門每年檢討供應商，確保其向我們供應的產品質素符合要求。

## 董事

本公司於年內的董事如下：

### 執行董事

肖述先生(主席兼首席執行官)

周貫煊先生(副主席)

譚濟濱先生

李紅高先生

王永暉先生

### 非執行董事

桂松蕾女士(於二零二零年五月二十一日辭任)

王鐸先生(於二零二零年五月十一日辭任)

隋煒女士(於二零一九年二月二十日獲委任並於二零二零年四月十四日辭任)

何欣先生(於二零一九年二月二十日辭任)

### 獨立非執行董事

陳玉成博士

劉子祥先生

包季鳴博士

顧久傳先生

## 董事報告(續)

本公司已收到陳玉成博士、劉子祥先生、包季鳴博士及顧久傳先生之年度獨立確認書，且仍認為彼等為獨立人士。

根據組織章程細則，所有董事須至少每三年輪值告退一次，且任何獲委任以填補臨時空缺之新任董事須於其獲委任後之本公司下屆股東大會上接受股東重選，而作為董事會新增成員之新任董事須於其獲委任後之本公司下屆股東週年大會上接受股東重選。

根據組織章程細則第110條，包季鳴博士、周貫煊先生及陳玉成博士將於應屆股東週年大會中輪值告退，惟彼等均合資格並願意膺選連任。

## 董事及高級管理層的簡歷

本公司董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於年報第42至45頁。

## 彌償許可規定

組織章程細則規定，本公司各董事或管理人員均有權提出彌償，以本公司資產彌補其因履行職責或其他相關原因而蒙受或招致的所有損失或責任。此外，本公司已就董事及管理人員因對彼等採取的法律行動而承擔的責任購買合適保險。

## 董事服務合約

各執行董事與本公司訂立自彼等各自獲委任日期起計為期三年的服務協議。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂自彼等各自獲委任日期起計為期三年的委任函件。

董事概無與本集團任何成員公司簽訂除非給予賠償(法定賠償除外)否則本公司或其任何附屬公司不可於一年內終止之服務合約。

## 董事於交易、安排或合約中的權益

無董事及／或其任何關連實體於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於年末或年內任何時間參與訂立對本集團業務屬重大之任何交易、安排或合約中，概無直接或間接擁有重大權益。

## 董事報告(續)

### 管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無訂立或存在任何有關本公司全部或重大部分業務管理與行政之合約。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證擁有的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及主要行政人員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)股本、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 本公司普通股的好倉／淡倉

董事姓名	好倉／淡倉	權益性質	附註	普通股數目	佔本公司 於二零一九年 十二月三十一日 已發行 股本的百分比 <sup>(d)</sup>
肖述先生	好倉	全權信託創始人	(a)	786,850,150	36.90%
		實益擁有人	(b)	107,284,706	5.03%
譚濟濱先生	好倉	實益擁有人	—	385,900	0.02%
李紅高先生	好倉	實益擁有人	—	420,096	0.02%
王永暉先生	好倉	實益擁有人	—	416,472	0.02%
王鐸先生	好倉	配偶權益	(c)	859,000	0.04%
周貫煊先生	好倉	實益擁有人	—	38,388	0.00%

(a) 該等786,850,150股股份分別由Baida Holdings Limited、Lion Rise Holdings Limited及Glorious Shine Holdings Limited持有341,820,000股、62,182,200股及382,847,950股股份。Baida Holdings Limited、Lion Rise Holdings Limited及Glorious Shine Holdings Limited分別由肖氏家族信託I、肖氏家族信託II及肖氏家族信託III旗下的Baida Capital Limited、Lion Rise Capital Limited及Glorious Shine Capital Limited全資擁有。肖氏家族信託I、肖氏家族信託II及肖氏家族信託III均為肖述先生(作為財產授予人)成立的全權信託，其全權受益人包括肖述先生及其若干家庭成員。因此，肖述先生被視為於Baida Holdings Limited、Lion Rise Holdings Limited及Glorious Shine Holdings Limited分別持有的341,820,000股、62,182,200股及382,831,950股股份中擁有權益。

(b) 該等107,284,706股股份包括肖先生(作為實益擁有人)擁有權益之4,198,000股股份及根據首次公開發售前購股權計劃授出賦予肖先生認購103,086,706股股份之購股權。

(c) 王鐸先生已於二零二零年五月十一日辭任非執行董事。

(d) 於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行2,132,331,950股普通股。

## 董事報告(續)

### 於本公司購股權／受限制股份單位的好倉

董事姓名	直接實益擁有的 購股權／受限制 股份單位數量	於二零一九年 十二月三十一日之 股權概約百分比 <sup>(2)</sup>
肖述先生	103,086,706	4.83%
周貫煊先生	3,063,370	0.14%
譚濟濱先生	12,306,298	0.58%
李紅高先生	8,043,035	0.38%
王永暉先生	3,247,968	0.15%
	129,747,377	6.08% <sup>(1)</sup>

(1) 由於數字已經約整，所示的總計數字未必是其所包含數字的算術總和。

(2) 於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行2,132,331,950股普通股。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須予登記，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 股份獎勵計劃

本公司採納首次公開發售前購股權計劃、購股權計劃及受限制股份單位計劃(統稱「計劃」)，旨在激勵及獎勵合資格參與人士對本集團的業務取得成功作出的貢獻。計劃的更多詳情，於綜合財務報表附註34披露。

## 首次公開發售前購股權計劃

於二零一四年五月二十六日，首次公開發售前購股權計劃獲當時之唯一股東批准及採納。首次公開發售前購股權計劃自採納日期起至本公司上市日期屆滿期間有效及生效，其後將不得進一步授出首次公開發售前購股權，惟首次公開發售前購股權計劃條文仍具十足效力及效用，以致先前授出任何可於當時或其後根據首次公開發售前購股權計劃行使的購股權得以行使，或以首次公開發售前購股權計劃條文規定者為限。已授出但尚未行使的首次公開發售前購股權根據首次公開發售前購股權計劃可繼續行使。

首次公開發售前購股權計劃的目的旨在鼓勵及獎勵合資格人士(即本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員(無論全職或兼職)或董事)對本集團作出的貢獻，令彼等的利益與本公司利益一致，藉以推動彼等盡力提升本集團價值。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權自要約日期起計十年內可予行使。

## 董事報告(續)

下表披露根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權於年內的變動：

參與人士的姓名或類別	購股權數目					於二零一九年十二月三十一日	於二零一九年十二月三十一日 股權概約百分比*
	於二零一九年一月一日	年內行使	年內失效	年內沒收	於二零一九年十二月三十一日		
<b>董事</b>							
肖述先生	51,086,706	—	—	—	51,086,706		2.40%
譚濟濱先生	8,547,535	—	—	—	8,547,535		0.40%
李紅高先生	3,200,000	—	—	—	3,200,000		0.15%
	62,834,241	—	—	—	62,834,241		2.95%
<b>本公司附屬公司的董事</b>							
陳潔先生	1,128,547	—	—	—	1,128,547		0.05%
肖建平先生	875,464	—	—	—	875,464		0.04%
潘建明先生	456,065	—	—	—	456,065		0.02%
	2,460,076	—	—	—	2,460,076		0.11%
<b>其他僱員</b>							
合計	89,879,589	—	135,746	—	89,743,843		4.21%
總計	155,173,906	—	135,746	—	155,038,160		7.27%

\* 於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行2,132,331,950股普通股。

於二零一九年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃已授出及未行使購股權下可予發行之最多股份數目為155,038,160股(二零一八年十二月三十一日：155,173,906股)，相當在二零一九年十二月三十一日及本年報日期均約7.27%(二零一八年十二月三十一日：相當於二零一八年十二月三十一日本公司已發行股本約7.26%)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，購股權費用總額為人民幣32.0百萬元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣40.3百萬元)。

## 董事報告(續)

首次公開發售前購股權計劃項下所有未行使購股權於二零一四年五月二十六日授出。於上市日期後概無購股權獲進一步授出。首次公開發售前購股權計劃的行使價為每股2.295港元，佔本公司首次公開發售下每股最終發售價2.70港元的85%。代價1.00港元由各承授人於接納授出之購股權時應付。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權將根據以下時間表歸屬：

歸屬期限	已歸屬購股權之累計百分比
上市日期後第12個月(即二零一五年六月十七日)	40%
上市日期後第24個月(即二零一六年六月十七日)	70%
上市日期後第36個月(即二零一七年六月十七日)	100%

除非董事會全權酌情另有釐定，否則尚未失效的任何已歸屬購股權可隨時行使。

董事使用二項式期權定價模式計算方式，對授出之購股權於授出日期之價值作出估計：

承授人	授出購股權數目	購股權理論價值 人民幣千元
肖述先生	51,086,706	46,766
朱明偉先生(已辭任)	11,160,859	10,217
何軍先生(已辭任)	10,662,531	9,761
譚濟濱先生	8,547,535	7,824
肖利林先生(已辭任)	7,596,652	6,954
李紅高先生	3,200,000	2,500
陳潔先生	1,128,547	882
肖建平先生	875,464	684
潘建明先生	456,065	356
辛軍偉先生(已辭任)	63,009	49
其他僱員	74,022,632	57,701
	168,800,000	143,694

二項式期權定價模式被普遍採納為對購股權進行估值之方法。計算購股權之價值時所採用之重大假設為無風險利率、股息收益率、波幅、行使倍數及不可行權比例。估值計算時使用之計量日期為授出購股權之日期。

基於就代入模式之預計日後表現所作出多個假設之主觀性質及不明朗因素，使用二項式模式計算之購股權價值須受若干基本限制之規限，而模式本身亦具若干內在限制。購股權價值隨若干主觀假設之不同變量而定，所採用變量任何變動或會對購股權公平值之估計造成重大影響。

## 董事報告(續)

### 購股權計劃

購股權計劃乃於二零一四年五月二十六日獲批准及採納，且須待本公司上市後方可執行。於二零一六年五月二十七日舉行的本公司股東週年大會上，股東核准更新購股權計劃以及本公司任何其他購股權計劃之計劃授權上限至截至股東週年大會日期已發行股份之10%（「更新計劃授權上限」）。根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃的條款失效的購股權將不會計入更新計劃授權上限的計算中。於二零一九年十二月三十一日，因行使根據購股權計劃將授出的購股權而可能發行股份合共為107,968,200股（二零一八年十二月三十一日：107,968,200股），佔於本年報日期本公司已發行股本約5.06%（二零一八年十二月三十一日：佔於本公司二零一八年年報日期5.05%）。

下表披露根據購股權計劃授出的尚未行使購股權於年內的變動：

參與人士的姓名	授出日期	每股行使價	購股權數目				於二零一九年十二月三十一日	於緊接授出日期前的行使期	股份收市價	
			於二零一九年一月一日	年內授出	年內行使	年內失效				年內沒收
<b>董事</b>										
肖述先生	二零一八年三月二十三日	2.45港元	52,000,000	—	—	—	—	52,000,000	二零二八年三月二十二日	2.03港元
周貫煊先生	二零一八年三月二十三日	2.45港元	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000	二零二八年三月二十二日	2.03港元
譚濟濱先生	二零一八年三月二十三日	2.45港元	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000	二零二八年三月二十二日	2.03港元
李紅高先生	二零一八年三月二十三日	2.45港元	4,000,000	—	—	—	—	4,000,000	二零二八年三月二十二日	2.03港元
王永暉先生	二零一八年三月二十三日	2.45港元	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000	二零二八年三月二十二日	2.03港元
總計：			65,000,000	—	—	—	—	65,000,000		

董事會可根據購股權計劃向(i)本集團旗下成員公司或本公司聯營公司的僱員（不論全職或兼職）或董事；及(ii)本集團之分銷商或本集團或本公司聯營公司的任何分銷商的全職僱員授出購股權，以獎勵及回報該等人士對本集團作出的貢獻，令彼等的利益與本公司利益一致，藉以推動彼等盡力提升本集團價值。各承授人於接納購股權時須向本公司支付1.00港元作為授出的代價。購股權計劃應於自上市日期（即二零一四年六月十七日）起計十年期間有效及生效，且於本年報日期尚餘約四年期限。

除非獲股東於股東大會上批准，否則於任何12個月期間因向購股權計劃各合資格人士授出的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份總數不得超過本公司相關已發行證券類別的1%。

購股權須受董事會可能釐定的有關條款及條件（如有）所限及在購股權要約中有所規定，包括任何歸屬計劃及／或條件、任何購股權於其可獲行使前必須持有的任何最短期限及／或購股權持有人於購股權可獲行使前須達致的任何表現目標。董事會釐定的有關條款及條件不得與購股權計劃的目的抵觸，同時必須符合股東不時可能批准的有關指引（如有）。

## 董事報告(續)

除董事會按其絕對酌情權另行釐定外，任何已歸屬而未失效的購股權於達成條件或獲董事會按其全權酌情決定豁免條件後，可於接納購股權要約後的下一個營業日起隨時行使。任何尚未行使的購股權於購股權期限屆滿後將告失效，該期限由董事會釐定，且不得超過購股權要約日期起計十年。

根據購股權計劃授出的任何購股權之行使價應為董事會釐定及通知購股權持有人的價格，並不得低於以下之最高者：

- (i) 股份於購股權要約日期於聯交所每日報價表所列收市價；
- (ii) 股份於緊接購股權要約日期前五個交易日於聯交所每日報價表所列平均收市價；及
- (iii) 股份的面值。

授予各承授人的購股權於下列時間可予歸屬並可行使：

- (i) 自相關授出日期起計12個月屆滿時的40%購股權；
- (ii) 自相關授出日期起計24個月屆滿時的額外30%購股權；及
- (iii) 自相關授出日期起計36個月屆滿時的額外30%購股權。

## 受限制股份單位計劃

於二零一五年十二月七日，董事會批准採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)，透過向本公司或其附屬公司董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司股權的機會，激勵彼等為本集團作出貢獻，以吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。

合資格根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位(「受限制股份單位」)的人士包括本公司或其任何附屬公司的現有董事(不論執行或非執行董事，惟不包括獨立非執行董事)、高級管理層或僱員。董事會可甄選根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位(董事會可不時根據彼等對本集團之發展及增長貢獻或董事會可能認為適當之有關其他因素釐定)的合資格人士。

受限制股份單位賦予參與者有條件權利，當受限制股份單位歸屬後，可於參考股份於受限制股份單位行使日期或前後的市值後按董事會全權酌情釐定獲得股份或現金等值。董事會可按其絕對酌情權根據董事會認為合適的條款及條件向任何選定人士授出受限制股份單位，有關條款及條件包括但不限於歸屬標準及條件、歸屬時間表及／或禁售期。根據受限制股份單位計劃授出之受限制股份單位之詳情將載於本公司將寄發予選定人士的授予函中。

## 董事報告(續)

根據受限制股份單位計劃合共可授出的受限制股份單位的最高數目(惟不包括根據受限制股份單位計劃規則已失效或註銷的受限制股份單位)應為受限制股份單位計劃受託人就受限制股份單位計劃而不時持有的股份數目。除董事會另行決定外，受託人根據受限制股份單位計劃所持有之所有股份總數於任何時間均須少於不時之已發行股份數目之10%。根據受限制股份單位計劃，受託人不能就其於受限制股份單位計劃持有的任何股份行使表決權。本公司可(i)直接及促使受託人自任何股東接獲現有股份或購買現有股份(不論是否於市場內購買)以於行使後達致受限制股份單位及/或(ii)向受託人分配及發行由受託人持有的股份並於行使後用以達致受限制股份單位。

除非根據受限制股份單位計劃規則提前終止，否則受限制股份單位計劃將自二零一五年十二月七日起計十(10)年期間生效及有效，且截至本年報日期尚餘約五年期限。

於二零一六年三月二十二日，董事會決議修改受限制股份單位計劃之規則，以包括分銷商作為合資格根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位的人士。有關修改旨在透過為分銷商提供擁有本公司股權之機會，激勵分銷商作出貢獻，以吸引、激勵及挽留分銷商為本集團的日後發展及擴張而努力。

於二零一八年六月十九日，為透過向本集團業務生態系統的不同參與人士提供擁有本公司股權的機會激勵彼等作出貢獻，以吸引、激勵及挽留彼等為本集團的未來發展及擴張而努力，董事會決議進一步修改受限制股份單位計劃的規則，以使合資格根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位的人士包括以下任何人士：

- (i) 本公司或本公司任何附屬公司或獲投資公司的僱員(不論全職或兼職)、董事(包括執行或非執行董事，但不包括獨立非執行董事)或高級職員；
- (ii) 本公司或本公司任何附屬公司或獲投資公司的任何業務或合營合夥人、分銷商、供應商、服務供應商或代理人；或
- (iii) 本公司或本公司任何附屬公司或獲投資公司的任何業務或合營合夥人、分銷商、供應商、服務供應商或代理人的僱員(不論全職或兼職)，

而彼等為董事會按其絕對酌情權認為對本公司或本公司任何附屬公司或獲投資公司已作出或將作出貢獻的人士。

## 董事報告(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，受限制股份單位計劃下授出的受限制股份單位之詳情如下：

承授人姓名	於本集團擔任的職位	於二零一九年 一月一日		授出日期	年內授出	年內行使	年內失效	年內註銷	於二零一九年 十二月三十一日	
		受限制股份單位 代表的股份數目	受限制股份單位 代表的股份數目						受限制股份單位 代表的股份數目	受限制股份單位 代表的股份數目
<b>本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人</b>										
王永暉先生	執行董事	359,772 <sup>(1)</sup>	二零一六年七月十三日	—	(359,772)	—	—	—	—	—
		291,381 <sup>(2)</sup>	二零一七年七月二十一日	—	(116,552)	—	—	—	174,829	—
李紅高先生	執行董事	121,897 <sup>(4)</sup>	二零一八年六月十九日	—	(48,758)	—	—	—	—	73,139
		1,039,364 <sup>(2)</sup>	二零一七年七月二十一日	—	(415,745)	—	—	—	623,619	—
譚濟濱先生	執行董事	365,692 <sup>(4)</sup>	二零一八年六月十九日	—	(146,276)	—	—	—	—	219,416
		777,015 <sup>(2)</sup>	二零一七年七月二十一日	—	(310,806)	—	—	—	466,209	—
周貫煊先生	執行董事	487,590 <sup>(4)</sup>	二零一八年六月十九日	—	(195,036)	—	—	—	—	292,554
		105,616 <sup>(4)</sup>	二零一八年六月十九日	—	(42,246)	—	—	—	—	63,370
小計		3,548,327		—	(1,635,191)	—	—	—	—	1,913,136
<b>本集團僱員及分銷商</b>										
		64,759 <sup>(1)</sup>	二零一六年七月十三日	—	(51,807)	(12,952)	—	—	—	—
		9,040,492 <sup>(2)</sup>	二零一七年七月二十一日	—	(5,989,891)	(759,503)	—	—	—	2,291,098
		2,201,543 <sup>(3)</sup>	二零一七年八月二十五日	—	(880,614)	—	—	—	—	1,320,929
		14,655,919 <sup>(4)</sup>	二零一八年六月十九日	—	(5,575,644)	(1,422,131)	—	—	—	7,658,144
小計		25,962,713		—	(12,497,956)	(2,194,586)	—	—	—	11,270,171
<b>總計</b>										
		424,531 <sup>(1)</sup>	二零一六年七月十三日	—	(411,579)	(12,952)	—	—	—	—
		11,148,252 <sup>(2)</sup>	二零一七年七月二十一日	—	(6,832,994)	(759,503)	—	—	—	3,555,755
		2,201,543 <sup>(3)</sup>	二零一七年八月二十五日	—	(880,614)	—	—	—	—	1,320,929
		15,736,714 <sup>(4)</sup>	二零一八年六月十九日	—	(6,007,960)	(1,422,131)	—	—	—	8,306,623
		29,511,040		—	(14,133,147)	(2,194,586)	—	—	—	13,183,307

附註：

- (1) 於二零一六年七月十三日(即受限制股份單位授出日期)股份在聯交所所報收市價為每股1.31港元。
- (2) 於二零一七年七月二十一日(即受限制股份單位授出日期)股份在聯交所所報收市價為每股1.92港元。
- (3) 於二零一七年八月二十五日(即受限制股份單位授出日期)股份在聯交所所報收市價為每股2.00港元。
- (4) 於二零一八年六月十九日(即受限制股份單位授出日期)股份在聯交所所報收市價為每股1.95港元。

除上文所披露者外，受限制股份單位之承授人均並非本公司之董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何一方之聯繫人(定義見上市規則)。受限制股份單位之承授人毋須就根據受限制股份單位計劃授出任何受限制股份單位或就行使受限制股份單位支付款項。

## 董事報告(續)

新授出之受限制股份單位應按以下方式歸屬：

- (i) 於授出受限制股份單位之日後12個月屆滿之日歸屬受限制股份單位之40%；
- (ii) 於授出受限制股份單位之日後24個月屆滿之日歸屬受限制股份單位之額外30%；及
- (iii) 於授出受限制股份單位之日後36個月屆滿之日歸屬受限制股份單位之餘下30%。

受限制股份單位計劃涉及由香港中央證券信託有限公司(「受限制股份單位受託人」)以受託人身份為受限制股份單位計劃相關參與者的利益持有的受限制股份單位計劃下與受限制股份單位相關的現有股份授出受限制股份單位。自採納受限制股份單位計劃起，受限制股份單位受託人已於市場以每股約1.78港元的平均價格及總代價約74,494,000港元購買合共41,853,000股股份。

於二零一九年十二月三十一日，總數合共27,316,454股股份的受限制股份單位均獲授出，其中(i)代表15,212,362股股份的受限制股份單位已獲歸屬；及(ii)代表12,104,092股股份的受限制股份單位尚未行使，並由受限制股份受託人持有。受限制股份受託人目前持有27,719,854股股份用於未來授出受限制股份單位。

本公司將不會因如本報告所述授出受限制股份單位而發行新股份，因此授出受限制股份單位將不會對本公司現有股東之股權造成任何攤薄效應。

## 購買本公司證券之權利

除上文「首次公開發售前購股權計劃」、「購股權計劃」及「受限制股份單位計劃」數節所披露者外，本公司或其任何控股公司或附屬公司或其任何同系附屬公司於年內任何時間或年末概無訂立任何安排，令本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)擁有可認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)證券之權利，或可藉購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

## 股票掛鈎協議

附上文所披露的債券、首次公開發售前購股權計劃、購股權計劃及受限制股份單位計劃外，本公司於年內並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 董事報告(續)

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，下列人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司的股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置的權益登記冊的權益及淡倉：

#### 本公司普通股之好倉／淡倉

名稱／姓名	好倉／ 淡倉	附註	權益性質	於二零一九年 十二月三十一日	
				所持普通股 數目	佔本公司 已發行股本 百分比 <sup>(1)</sup>
Standard Chartered Trust (Singapore) Limited	好倉	(a)	信託的受託人	786,850,150	36.90%
SCTS Capital Pte. Ltd.	好倉	(a)	另一名人士的代名人	786,850,150	36.90%
Glorious Shine Holdings Limited	好倉	(h)	實益擁有人	382,847,950	17.95%
Glorious Shine Capital Limited	好倉	(h)	受控法團權益	382,847,950	17.95%
Baida Holdings Limited	好倉	(b)	實益擁有人	341,820,000	16.03%
Baida Capital Limited	好倉	(b)	受控法團權益	341,820,000	16.03%
SAIF Partners IV L.P.	好倉	(c)	實益擁有人	334,857,000	15.70%
SAIF IV GP, L.P.	好倉	(c)	受控法團權益	334,857,000	15.70%
SAIF IV GP Capital Ltd.	好倉	(c)	受控法團權益	334,857,000	15.70%
閻焱先生	好倉	(c)	受控法團權益	334,857,000	15.70%
解直錕先生	好倉	(d)	受控法團權益	517,079,988	24.25%
中新融創資本管理有限公司	好倉	(d)	受控法團權益	517,079,988	24.25%
北京中海嘉誠資本管理有限公司	好倉	(d)	受控法團權益	517,079,988	24.25%
重慶中新融創投資有限公司	好倉	(d)	實益擁有人	4,954,000	0.23%
西藏中新睿銀投資管理有限公司	好倉	(d)	受控法團權益	247,329,788	11.60%
重慶中新融邦投資中心(有限合夥)	好倉	(d)	實益擁有人	247,329,788	11.60%
深圳前海中新融創資本管理有限公司	好倉	(d)	受控法團權益	188,856,200	8.86%
香港中新融創資本管理有限公司	好倉	(d)	實益擁有人	188,856,200	8.86%
Ares FW Holdings, L.P.	好倉	(e)	實益擁有人	187,166,800	8.78%
ACOF Asia GP, Ltd.	好倉	(e)	受控法團權益	187,166,800	8.78%
ACOF Asia Management, L.P.	好倉	(e)	受控法團權益	187,166,800	8.78%
Ares Management (Cayman), Ltd.	好倉	(e)	受控法團權益	187,166,800	8.78%
Watercube Holdings, L.L.C.	好倉	(f)	實益擁有人	139,006,800	6.52%
GS Direct, L.L.C.	好倉	(f)	受控法團權益	139,006,800	6.52%
Goldman, Sachs & Co.	好倉	(f)	受控法團權益	139,006,800	6.52%
The Goldman, Sachs & Co. L.L.C.	好倉	(f)	受控法團權益	139,006,800	6.52%
The Goldman Sachs Group, Inc.	好倉	(f) 及 (g)	受控法團權益	151,604,800	7.11%
Haier Electronics Group Co., Ltd.	好倉		實益擁有人	1,599,248,963	75.00%
Haier Group Corporation	好倉		受控法團權益	1,599,248,963	75.00%
Haier Smart Home Co., Ltd.	好倉		受控法團權益	1,599,248,963	75.00%

## 董事報告(續)

附註：

- (a) 肖氏家族信託I、肖氏家族信託II及肖氏家族信託III的受託人Standard Chartered Trust (Singapore) Limited透過SCTS Capital Pte. Ltd. (作為Standard Chartered Trust (Singapore) Limited的代名人)持有Baida Capital Limited、Lion Rise Capital Limited及Glorious Shine Capital Limited的全部已發行股本。Baida Capital Limited、Lion Rise Capital Limited及Glorious Shine Capital Limited則分別持有Baida Holdings Limited、Lion Rise Holdings Limited及Glorious Shine Holdings Limited的全部已發行股本。Baida Holdings Limited、Lion Rise Holdings Limited及Glorious Shine Holdings Limited分別持有341,820,000股股份、62,182,200股股份及382,847,950股股份。肖氏家族信託I、肖氏家族信託II及肖氏家族信託III各自為由肖述先生(作為財產授予人)成立的全權信託，其全權受益人包括肖述先生及其若干家族成員。因此，肖述先生、Standard Chartered Trust (Singapore) Limited及SCTS Capital Pte. Ltd.各自被視為分別於Baida Holdings Limited、Lion Rise Holdings Limited及Glorious Shine Holdings Limited持有的合共786,850,150股股份中擁有權益。
- (b) Baida Holdings Limited的全部已發行股本乃由Baida Capital Limited持有。因此，Baida Capital Limited被視為於Baida Holdings Limited持有的341,820,000股股份中擁有權益。
- (c) SAIF Partners IV L.P.為一個於開曼群島成立的有限責任合夥基金，其唯一普通合夥人為SAIF IV GP, L.P.，其為於開曼群島成立的有限責任合夥企業。SAIF IV GP, L.P.的唯一普通合夥人為SAIF IV GP Capital Ltd.，其為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，由閻焱先生全資擁有及控制。因此，SAIF IV GP, L.P.、SAIF IV GP Capital Ltd.及閻焱先生各自被視為於SAIF Partners IV L.P.持有的334,857,000股股份中擁有權益。
- (d) 該等517,079,988股股份中包括(i)重慶中新融邦投資中心(有限合夥)擁有權益的247,329,788股股份(即按本公司發行於二零二零年到期、本金總額為465,000,000港元的5%票息可換股債券(「該等債券」)經調整兌換價每股1.88港元計算，本公司可能發行股份的最高數目，而截至二零一九年十二月三十一日，該等債券概無兌換為股份。)、(ii)重慶中新融創投資有限公司擁有權益的80,894,000股股份及(iii)香港中新融創資本管理有限公司擁有權益的188,856,200股股份。西藏中新睿銀投資管理有限公司(乃重慶中新融邦投資中心(有限合夥)的普通合夥人)由中新融創資本管理有限公司全資擁有，而中新融創資本管理有限公司由解直銀先生擁有99%權益的北京中海嘉誠資本管理有限公司擁有80%權益。香港中新融創資本管理有限公司由深圳前海中新融創資本管理有限公司全資擁有，而深圳前海中新融創資本管理有限公司由中新融創資本管理有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，解直銀先生、中新融創資本管理有限公司及北京中海嘉誠資本管理有限公司各自被視為於西藏中新睿銀投資管理有限公司、重慶中新融邦投資中心(有限合夥)、重慶中新融創投資有限公司、香港中新融創資本管理有限公司及深圳前海中新融創資本管理有限公司擁有權益的合共517,079,988股股份中擁有權益。
- (e) Ares FW Holdings, L.P.為根據開曼群島法律組成及存續的獲豁免有限責任合夥企業，並由ACOF Asia GP Ltd.擁有100%控制權，而ACOF Asia GP Ltd.由ACOF Asia Management, L.P.擁有100%控制權，而ACOF Asia Management, L.P.由Ares Management (Cayman), Ltd.擁有100%控制權。因此，ACOF Asia GP Ltd.、ACOF Asia Management, L.P.及Ares Management (Cayman), Ltd.各自被視為於Ares FW Holdings, L.P.持有的187,166,800股股份中擁有權益。
- (f) Watercube Holdings, L.L.C.為一間根據德拉瓦州法律組成的有限公司。GS Direct, L.L.C. (一間根據德拉瓦州法律組成的有限公司)為Watercube Holdings, L.L.C.的管理成員公司，並擁有Watercube Holdings, L.L.C.的80.1%投票權益。Goldman, Sachs & Co. (一間根據紐約法律組成的有限責任合夥公司)為GS Direct, L.L.C.的管理成員公司。The Goldman, Sachs & Co. L.L.C. (一間根據德拉瓦州法律組成的有限公司)為Goldman, Sachs & Co.的普通合夥人。The Goldman Sachs Group, Inc. (一間根據德拉瓦州法律組成的公司)持有(i) The Goldman, Sachs & Co. L.L.C.的100%投票權益；(ii) Goldman, Sachs & Co.的99.8%投票權益；及(iii) GS Direct, L.L.C.的100%非投票權益。The Goldman Sachs Group, Inc.於紐約證券交易所上市。因此，GS Direct, L.L.C.、Goldman, Sachs & Co.、The Goldman, Sachs & Co. L.L.C.及The Goldman Sachs Group, Inc.各自被視為於Watercube Holdings, L.L.C.持有的139,006,800股股份中擁有權益。
- (g) Goldman Sachs International是Goldman Sachs Group UK Limited的全資附屬公司，而Goldman Sachs Group UK Limited是Goldman Sachs (UK) L.L.C.的全資附屬公司。Goldman Sachs (UK) L.L.C.是The Goldman Sachs Group, Inc.的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，The Goldman Sachs Group, Inc.被視為於Goldman Sachs International持有的12,598,000股股份中擁有權益。
- (h) Glorious Shine Holdings Limited的全部已發行股本由Glorious Shine Capital Limited持有。根據證券及期貨條例，Glorious Shine Capital Limited被視為於Glorious Shine Holdings Limited所持有的382,847,950股股份中擁有權益。
- (i) 於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行2,132,331,950股普通股。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無任何人士(董事及本公司主要行政人員除外)其權益載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證擁有的權益及淡倉」一節，而在本公司的股份或相關股份中持有任何根據證券及期貨條例第336條須予登記的權益或淡倉。

## 董事報告(續)

### 根據上市規則第13.21條之規定持續作出披露

於二零一八年四月十八日，本公司全資附屬公司香港浩澤國際集團有限公司(「香港浩澤」)作為借款人與星展銀行有限公司香港分行(「星展銀行」)作為貸方訂立融資函件(「融資函件」)，據此，星展銀行向本公司提供最多25,000,000美元的循環貸款融資，以用作一般營運資金用途(「融資」)。根據融資函件，作為本公司控股股東的肖述先生，須留任為持有本公司逾30%股權及控制權的單一最大股東，只要存在此結欠或將授出之任何款項。違反該承諾可能會導致星展銀行行使其權利，要求立即償還所有本金、利息、費用及根據融資函件的其他未償還金額。截至本報告日止，融資仍然存續，而肖述先生的承諾亦繼續存在。

### 公眾持股量充足性

根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司截至本年報日期一直維持上市規則所要求的最低公眾持股量。

### 董事於競爭業務的權益

於本年報日期，董事及彼等各自的聯繫人概無從事與本集團從事的業務直接或間接競爭或可能與之競爭的任何業務或在當中擁有權益。

### 報告期後事項

除本年報「主要期後事項」章節所披露者外，自報告期末至本年報日期止期間並無對本集團造成重大影響之期後事項。

### 遵守相關法律及法規

截至二零一九年十二月三十一日止年度，據本公司所知，本集團概無嚴重違反或未能遵守適用法律及法規，以致本集團業務及營運遭受重大影響。

### 環境保護

本集團業務受中國的國家及地方環保法例及法規所規限，當中包括須就排放廢料的業務繳交徵費，並就危害環境的設施繳付罰金及其他罰款。

本集團的生產過程不會對環境造成任何重大損害。本集團已安裝環保設備及設施以處理及在可行情況下回收廢料作循環再用。本集團設有程序，根據國家及地方環保法例及法規處理及棄置廢料。本集團亦定期改善環保措施，如減少用水及產生廢水，並以天然氣取代石油為設備能源，從而減低碳排放量。

## 董事報告(續)

### 企業管治

有關本公司採納企業管治常規之資料載於本年報第29至41頁之企業管治報告內。

### 審核委員會回顧

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

審核委員會已連同管理層及本公司外聘核數師討論本集團所採納的會計原則及政策，並已審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

### 核數師

安永會計師事務所辭任核數師，而於應屆股東週年大會上將提呈一項決議案以續聘其為本公司之核數師。於過去三年並無其他有關核數師的變動。

承董事會命

主席兼首席執行官

肖述

香港

二零二零年六月二十三日

# 獨立核數師報告



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

致浩澤淨水國際控股有限公司股東  
(在開曼群島註冊成立之有限公司)

## 無法表示意見

我們已審核載於第66至177頁的浩澤淨水國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，該等財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們沒有就 貴集團的綜合財務報表發表意見。如本報告內「無法表示意見的基礎」所述，多項不確定事項之間可能存在互相影響以及可能對綜合財務報表產生累計影響，故此我們無法就綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

## 無法表示意見的基礎

### 與持續經營相關的多項不確定事項

如綜合財務報表附註2.1所述， 貴集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度產生淨虧損人民幣970,220,000元。於二零一九年十二月三十一日， 貴集團的流動負債超過其流動資產達人民幣1,687,314,000元。

此外，於二零一九年十二月三十一日， 貴集團的銀行及其他借款以及可換股債券為人民幣3,023,812,000元，其中人民幣289,694,000元已逾期，未根據借款協議規定的還款時間表支付。截至本報告日期，逾期金額進一步增加至人民幣1,203,598,000元。於二零一九年十二月三十一日，上述違約導致金額為人民幣160,421,000元(附註31)的其他借款出現交叉違約。

該等情況以及綜合財務報表附註2.1披露的其他事項表明存在重大不確定性，可能導致 貴集團的持續經營能力產生重大疑問。

貴公司董事已採取措施改善 貴集團的流動資金及財務狀況，該等措施載於綜合財務報表附註2.1。編製綜合財務報表所依據的持續經營假設的有效性取決於該等措施的結果，而該等結果存在多重不確定性，包括(i)與 貴集團現有貸款人成功協商，相關貸款人不會採取任何行動要求立即償還違約借款的本金及利息，包括具有交叉違約條款的借款；(ii)與金融機構及其他貸款人就所有借款的重續或延期償還成功協商，包括截至本報告日期已逾期的借款以及將於二零二零年十二月三十一日前到期的借款；(iii)與可換股債券持有人成功協商，延長償還期限，包括截至本報告日期已逾期的可換股債券以及將於二零二零年十二月三十一日前到期的可換股債券；及(iv)成功獲得新的融資來源或戰略資本投資。

## 獨立核數師報告(續)

### 無法表示意見的基礎(續)

#### 與持續經營相關的多項不確定事項(續)

倘 貴集團未能按持續經營業務基準經營，將會作出調整以將 貴集團的資產的賬面值撇減至其可收回金額，就可能產生的任何進一步負債作出撥備，及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未在該等綜合財務報表內反映。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據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」)及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時， 貴公司董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助 貴公司董事履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的責任為按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)審核 貴集團之綜合財務報表，並發出核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。然而，由於我們的報告中「無法表示意見的基礎」所述事項，多項不確定事項之間可能存在互相影響以及可能對綜合財務報表產生累計影響，故此我們無法就該等綜合財務報表發表意見。

根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為何兆烽。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年六月二十三日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	6	<b>1,709,184</b>	1,644,914
銷售成本		<b>(1,003,993)</b>	(884,273)
毛利		<b>705,191</b>	760,641
其他收入及收益	6	<b>56,847</b>	75,257
銷售及經銷開支		<b>(197,310)</b>	(171,017)
行政開支		<b>(226,024)</b>	(211,745)
其他開支		<b>(1,056,883)</b>	(62,852)
融資成本	8	<b>(283,146)</b>	(170,046)
應佔聯營公司的溢利及虧損		<b>(92,596)</b>	(24,222)
持續經營的除稅前(虧損)/溢利	7	<b>(1,093,921)</b>	196,016
所得稅抵免/(開支)	11	<b>123,701</b>	(61,746)
持續經營的年內(虧損)/溢利		<b>(970,220)</b>	134,270
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<b>(888,667)</b>	112,960
非控股權益		<b>(81,553)</b>	21,310
		<b>(970,220)</b>	134,270
母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利 基本(人民幣分)	13	<b>(42.30)</b>	5.45
攤薄(人民幣分)		<b>(42.30)</b>	5.45

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>其他全面(虧損)/收益</b>			
於其後期間或會重新分類至損益的其他全面虧損： 海外業務的匯兌差額		<b>(9,369)</b>	(3,323)
於其後期間或會重新分類至損益的其他全面虧損淨額		<b>(9,369)</b>	(3,323)
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		<b>(242,421)</b>	3,528
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		<b>(242,421)</b>	3,528
<b>年內其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)</b>		<b>(251,790)</b>	205
<b>年內全面(虧損)/收益總額</b>		<b>(1,222,010)</b>	134,475
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<b>(1,140,457)</b>	113,165
非控股權益		<b>(81,553)</b>	21,310
		<b>(1,222,010)</b>	134,475

# 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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
創收資產	14	1,771,608	1,789,034
物業、廠房及設備	15	1,064,138	833,285
土地租賃預付款	16(a)	—	114,499
其他無形資產	17	137,477	212,207
商譽	18	—	220,041
投資聯營公司	19	245,140	270,314
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	20	173,157	418,068
預付款項、其他應收款項及其他資產	24	411,399	252,277
遞延稅項資產	21	267,692	101,472
使用權資產	16(b)	140,515	—
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,211,126</b>	4,211,197
<b>流動資產</b>			
存貨	22	337,917	345,568
土地租賃預付款	16(a)	—	2,990
貿易應收款項及應收票據	23	725,905	462,019
預付款項、其他應收款項及其他資產	24	1,104,625	937,978
應收關聯方款項	39	142,327	125,364
衍生金融工具	25	—	18,726
短期投資	26	—	139,942
已抵押存款	26	132,742	72,600
現金及現金等價物	26	118,916	258,309
<b>流動資產總額</b>		<b>2,562,432</b>	2,363,496
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	27	368,015	339,757
其他應付款項、客戶墊款及應計費用	28	812,562	559,299
應付關聯方款項	39	54,370	40,160
遞延收益	29	17,205	16,129
計息銀行及其他借款	31	2,131,585	713,362
應付所得稅		288,331	246,164
可換股債券負債部分	30	560,247	—
可換股債券衍生部分	30	—	46,525
租賃負債	16(c)	17,431	280,612
<b>流動負債總額</b>		<b>4,249,746</b>	2,242,008
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(1,687,314)</b>	121,488
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,523,812</b>	4,332,685

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
可換股債券的負債部分	30	—	507,694
計息銀行及其他借款	31	<b>331,980</b>	295,000
遞延稅項負債	21	<b>33,029</b>	49,696
租賃負債	16(c)	<b>9,159</b>	169,489
非流動負債總額		<b>374,168</b>	1,021,879
<b>淨資產</b>		<b>2,149,644</b>	3,310,806
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	33	<b>17,255</b>	17,284
股份溢價	33	<b>1,546,345</b>	1,552,017
庫存股	33	<b>(36,396)</b>	(63,148)
可換股債券的權益部分	30	<b>78,995</b>	52,321
儲備	33	<b>453,480</b>	1,583,231
		<b>2,059,679</b>	3,141,705
非控股權益		<b>89,965</b>	169,101
<b>總權益</b>		<b>2,149,644</b>	3,310,806

肖述  
董事

周貫煊  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股 權益 人民幣 千元	總權益 (附註33) 人民幣 千元
	股本 (附註33) 人民幣 千元	股份溢價 (附註33) 人民幣 千元	庫存股 (附註33) 人民幣 千元	可換股 債券權益 部分 (附註30) 人民幣 千元	以股份 付款儲備 (附註33) 人民幣 千元	公平值 儲備 (附註33) 人民幣 千元	保留 盈利 人民幣 千元	合併儲備 (附註33) 人民幣 千元	外幣換算 儲備 (附註33) 人民幣 千元	其他儲備 (附註33) 人民幣 千元	合計 人民幣 千元			
於二零一九年一月一日	17,284	1,552,017	(63,148)	52,321	181,224*	3,528*	800,882*	56,018*	(16,051)*	557,630*	3,141,705	169,101	3,310,806	
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(888,667)	—	—	—	(888,667)	(81,553)	(970,220)	
年內其他全面虧損：														
按公平值計入其他全面虧損的 股本投資的公平值變動 (扣除稅項)	—	—	—	—	—	(242,421)	—	—	—	—	(242,421)	—	(242,421)	
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,369)	—	(9,369)	—	(9,369)	
年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(242,421)	(888,667)	—	(9,369)	—	(1,140,457)	(81,553)	(1,222,010)	
以股份付款(附註34)	—	—	—	—	31,989	—	—	—	—	—	31,989	—	31,989	
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	—	—	(13,768)	—	—	13,768	—	—	—	
重新分類為可換股債券	—	—	—	26,674	—	—	—	—	—	—	26,674	—	26,674	
股份回購	—	—	(232)	—	—	—	—	—	—	—	(232)	—	(232)	
註銷回購股份	(29)	(5,672)	5,701	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,417	2,417	
權益結算購股權安排	—	—	21,283	—	(21,283)	—	—	—	—	—	—	—	—	
於二零一九年十二月三十一日	17,255	1,546,345	(36,396)	78,995	191,930*	(238,893)*	(101,553)*	56,018*	(25,420)*	571,398*	2,059,679	89,965	2,149,644	

## 綜合權益變動表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股 權益 人民幣 千元	總權益 (附註33) 人民幣 千元
	股本	股份溢價	庫存股	可換股 債券權益	以股份 付款儲備	公平值 儲備	保留 盈利	合併儲備	外幣換算 儲備	其他儲備	合計 人民幣 千元	合計 人民幣 千元		
	(附註33)	(附註33)	(附註33)	部分 (附註30)	(附註33)	(附註33)	(附註33)	(附註33)	(附註33)					
	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	人民幣 千元	人民幣 千元					
於二零一八年一月一日	16,554	1,407,728	(26,429)	52,321	140,909	—	775,651	56,018	(12,728)	522,987	2,933,011	147,791	3,080,802	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	112,960	—	—	—	112,960	21,310	134,270	
年內其他全面收益：														
按公平值計入其他全面收益的														
股本投資的公平值變動														
(扣除稅項)	—	—	—	—	—	3,528	—	—	—	—	3,528	—	3,528	
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,323)	—	(3,323)	—	(3,323)	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	3,528	112,960	—	(3,323)	—	113,165	21,310	134,475	
以股份付款(附註34)	—	—	—	—	40,315	—	—	—	—	—	40,315	—	40,315	
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	—	—	(34,643)	—	—	34,643	—	—	—	
股份回購	—	—	(36,719)	—	—	—	—	—	—	—	(36,719)	—	(36,719)	
發行普通股	730	144,289	—	—	—	—	—	—	—	—	145,019	—	145,019	
已宣派末期股息	—	—	—	—	—	—	(53,086)	—	—	—	(53,086)	—	(53,086)	
於二零一八年十二月三十一日	17,284	1,552,017	(63,148)	52,321	181,224*	3,528*	800,882*	56,018*	(16,051)*	557,630*	3,141,705	169,101	3,310,806	

\* 該等儲備金額包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣453,480,000元(二零一八年：人民幣1,583,231,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除稅前(虧損)/溢利		<b>(1,093,921)</b>	196,016
已就下列各項作調整：			
創收資產折舊	14	<b>266,934</b>	233,420
物業、廠房及設備折舊	7	<b>66,994</b>	78,991
物業、廠房及設備減值	7	<b>58,402</b>	—
應佔聯營公司的溢利及虧損	7	<b>92,596</b>	24,222
使用權資產折舊	7	<b>15,294</b>	—
確認土地租賃預付款		<b>—</b>	515
其他無形資產攤銷	7	<b>17,094</b>	16,435
其他無形資產減值	7	<b>51,674</b>	—
其他非流動資產攤銷		<b>4,520</b>	524
以股份付款	34	<b>31,989</b>	40,315
未變現的匯兌收益		<b>(5,347)</b>	(11,188)
處置物業、廠房及設備項目的虧損	15	<b>2,420</b>	1,590
處置創收資產的虧損	14	<b>143,844</b>	8,789
衍生金融工具的公平值變動	7	<b>18,726</b>	(15,473)
可換股債券衍生工具部分的公平值收益	7	<b>(22,148)</b>	(1,524)
處置按公平值計入其他全面收益的股本投資的收益		<b>(3,140)</b>	—
投資聯營公司之減值	7	<b>80,969</b>	—
存貨撇減撥備/(撥回)	7	<b>74,687</b>	(7,300)
貿易應收款項減值	7	<b>112,553</b>	4,239
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值	7	<b>236,897</b>	—
融資成本	8	<b>283,146</b>	170,046
商譽減值	7	<b>223,765</b>	—
		<b>657,948</b>	739,617
存貨增加		<b>(58,985)</b>	(29,487)
貿易應收款項及應收票據增加		<b>(372,661)</b>	(112,071)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		<b>(354,137)</b>	(110,622)
應收關聯方款項增加		<b>(2,753)</b>	(117,704)
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)		<b>23,533</b>	(58,179)
其他應付款項、客戶墊款及應計費用增加		<b>104,176</b>	56,812
已抵押存款減少		<b>29,894</b>	37,164
遞延收益增加/(減少)		<b>1,076</b>	(45,129)
<b>經營產生的現金</b>		<b>28,091</b>	360,401
已付所得稅		<b>(17,019)</b>	(42,830)
<b>經營活動所得的淨現金流量</b>		<b>11,072</b>	317,571

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
已抵押存款增加		—	(40,000)
購買創收資產		(337,046)	(385,514)
購買物業、廠房及設備項目		(458,007)	(169,809)
購買其他無形資產		(2,731)	(6,542)
購買聯營公司		(172,187)	(3,400)
土地使用權按金付款		—	(4,283)
短期投資添置		—	(343,598)
短期投資還款		139,942	551,490
收購附屬公司(扣除收購收到的現金)	35	(1,263)	(67,271)
出售指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資的所得款項		5,630	—
購買按公平值計入其他全面收益的股本投資/可供出售投資		—	(198,979)
投資首付款		—	(80,000)
<b>投資活動所用的淨現金流量</b>		<b>(825,662)</b>	<b>(747,906)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
新增計息銀行及其他借款		2,659,215	1,059,059
發行股份所得款項		—	145,019
發行可換股債券所得款項		—	183,187
已抵押存款增加		(90,036)	—
償還計息銀行及其他借款		(1,657,823)	(700,882)
非控股權益注資		950	—
已付利息		(216,674)	(138,071)
股份回購		(232)	(36,719)
租賃付款的本金部分		(20,221)	—
已付股息		—	(53,086)
<b>融資活動所得的淨現金流量</b>		<b>675,179</b>	<b>458,507</b>
<b>現金及現金等價物的淨(減少)/增加</b>		<b>(139,411)</b>	<b>28,172</b>
於年初的現金及現金等價物	26	258,309	205,995
匯率變動影響淨額		18	24,142
<b>於年末的現金及現金等價物</b>		<b>118,916</b>	<b>258,309</b>
<b>現金及現金等價物的結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		251,658	330,909
減：已抵押存款	26	(132,742)	(72,600)
<b>列示於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物</b>	26	<b>118,916</b>	<b>258,309</b>

# 綜合財務報表附註

## 1. 公司及集團資料

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

- 淨水服務
- 空氣淨化服務
- 供應鏈服務
- 其他服務

### 有關附屬公司之資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	附註	註冊成立／註冊地點 及日期及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本的面值	本公司應佔股 本權益		主要業務
				百分比	直接 間接	
Ozner Water Group Limited (「Ozner Water Group」)		英屬處女群島／ 二零一三年 十一月二十一日	40,000,000港元	100%	—	投資控股
香港浩澤國際集團有限公司 (「香港浩澤」)		香港／ 二零一零年 八月三十一日	35,001港元	—	100%	投資控股
富柏國際有限公司(「富柏」)		英屬處女群島／ 二零零七年 五月二十三日	50,000美元	—	100%	投資控股
上海浩澤環保科技有限公司 (「上海浩澤環保科技」)	1	中國大陸 二零一零年 十一月十七日	200,000,000港元	—	100%	銷售淨水／ 空氣淨化產品
上海浩澤淨水科技發展有限 公司(「上海浩澤淨水科技」)	1	中國大陸 二零零九年 七月三十日	人民幣100,000,000元	—	100%	淨水服務
上海浩潤環保工程安裝有限 公司(「上海浩潤環保工程」)	2	中國大陸 二零一零年 十二月十八日	人民幣1,000,000元	—	100%	空氣淨化建設服務

## 綜合財務報表附註(續)

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 有關附屬公司之資料(續)

公司名稱	附註	註冊成立／註冊地點 及日期及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本的面值	本公司應佔股 本權益		主要業務
				百分比	直接 間接	
陝西浩澤環保科技發展 有限公司 (「陝西浩澤環保科技」)	2	中國大陸 二零一二年 三月七日	人民幣350,000,000元	—	100%	淨水服務
上海浩澤康福特環境科技 有限公司(「上海康福特」)	1	中國大陸 二零零五年 九月二十三日	人民幣54,815,300元	—	100%	開發及生產淨水及 空氣淨化產品
浩澤(上海)環境科技有限公司 (「浩澤」)	1	中國大陸 二零一四年 十月十四日	人民幣3,000,000元	—	100%	開發及銷售空氣淨 化及淨水機器
小龍蝦(上海)融資租賃 有限公司(「融資租賃」)	1	中國大陸 二零一五年 六月二日	人民幣500,000,000元	—	100%	融資租賃／租賃／ 保理
廣東碧麗飲水設備有限公司 (「廣東碧麗」)	2	中國大陸 二零零一年 十一月五日	人民幣20,428,600元	—	51%	生產及銷售 淨水機器
佛山市順德區樂普達電機 有限公司(「佛山樂普達」)	2	中國大陸 二零零八年 三月四日	人民幣30,000,000元	—	51%	研發、製造及銷售 微電機
陝西浩澤淨水科技發展 有限公司 (「陝西浩澤淨水」)	2	中國大陸 二零一八年 十一月二十二日	人民幣100,000,000元	—	100%	開發及組裝空氣淨 化／淨水機器
陝西浩澤康福特環境科技 有限公司 (「陝西浩澤康福特」)	2	中國大陸 二零一八年 十一月二十三日	人民幣100,000,000元	—	100%	開發及銷售空氣淨 化機器

## 綜合財務報表附註(續)

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 有關附屬公司之資料(續)

公司名稱	附註	註冊成立／註冊地點 及日期及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本的面值	本公司應佔股 本權益		主要業務
				直接	間接	
陝西浩澤淨水服務有限公司 (「陝西浩澤服務」)	2	中國大陸 二零一八年 十一月三十日	人民幣100,000,000元	—	100%	淨水服務
陝西浩澤環保科技集團 有限公司(「陝西集團」)	2	中國大陸 二零一八年 十一月十六日	人民幣200,000,000元	—	100%	開發及銷售空氣淨 化及淨水機器以 及投資
陝西浩澤諾瑞環保科技 有限公司(「陝西浩澤諾瑞」)	2	中國大陸 二零一八年 十二月二十五日	人民幣70,050,000元	—	100%	開發及銷售空氣淨 化機器
陝西浩澤諾瑞空氣淨化科技 有限公司 (「陝西浩澤諾瑞空氣」)	2	中國大陸 二零一九年 一月十日	人民幣335,000,000元	—	72.8%	開發及銷售空氣淨 化機器

附註1：根據中國法律註冊成立為外商獨資企業。

附註2：根據中國法律註冊成立為有限責任公司。

上表所列之本公司附屬公司乃董事認為對本年度業績有重大影響或構成本集團淨資產之主要部分。

### 2.1 編製基準

本財務報表乃按照國際財務報告準則(包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋)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，惟投資物業、指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資以及按公平值計量的可換股債券除外。除另有註明者外，本財務報表以本公司及其附屬公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列，所有金額四捨五入至最近的千位數。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 持續經營基準

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度產生淨虧損人民幣970,220,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣1,687,314,000元。此外，二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款以及可換股債券為人民幣3,023,812,000元，其中人民幣289,694,000元已逾期，未根據借款協議規定的還款時間表支付。截至本財務報表批准日期，逾期金額進一步增加至人民幣1,203,598,000元。

根據本集團若干可換股債券認購協議的規定，本集團借款的任何違約均可能導致該等借款的交叉違約。由於截至二零一九年十二月三十一日的若干違約，原合約還款日期為二零二零年十二月三十一日後的可換股債券人民幣160,421,000元被視為交叉違約，並於二零一九年十二月三十一日被重新分類為流動負債。

所有情況均顯示存在重大不確定性，可能導致本集團的持續經營能力產生重大疑問。

鑒於上述情況，董事在評估本集團是否有足夠財務資源持續經營時，已審慎考慮本集團未來的流動資金及表現以及可用的融資來源。本集團已採取若干措施緩解流動資金壓力及改善其財務狀況，其中包括但不限於下列措施：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日後及直至本財務報表批准日期，本集團自數間金融機構及其他貸款人獲得新貸款人民幣286,780,000元；
- (ii) 於二零一九年十二月三十一日後及直至本財務報表批准日期，本集團與一間金融機構訂立延期協議，據此於二零一九年十二月三十一日總額為人民幣23,000,000元的銀行貸款的到期日被延長至二零二零年九月；
- (iii) 於二零一九年十二月三十一日後及直至本財務報表批准日期，本集團與三名貸款人訂立延期協議，據此於二零一九年十二月三十一日總額為人民幣62,205,000元的銀行貸款的到期日被延長至二零二零年十二月三十一日後；
- (iv) 本集團正積極與現有可換股債券持有人協商，尋求延長可換股債券的償還期限；
- (v) 本集團正積極與其他現有金融機構及債權人協商，尋求延長銀行及其他借款的還款期限並獲得新的信貸融資；及
- (vi) 本集團正積極與外部各方協商，以獲得新的融資來源或戰略資本投資，以滿足本集團的營運資金需要及改善流動資金狀況。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 持續經營基準(續)

本公司董事(包括審核委員會成員)已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。該現金流量預測涵蓋自報告期結束後12個月期間。董事認為，經考慮上述計劃及措施，本集團將有足夠營運資金滿足其經營需要，並在報告期結束後12個月內償還到期債務。因此，董事確信，以持續經營基準編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表為適宜。

儘管如此，本集團管理層是否能夠實施上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本集團能否持續經營將取決於本集團通過以下途徑產生足夠的財務及經營現金流的能力：

- (i) 與本集團現有貸款人成功協商，相關貸款人不會採取任何行動要求立即償還違約借款的本金及利息，包括具有交叉違約條款的借款；
- (ii) 與金融機構及其他貸款人就所有借款的重續或延期償還成功協商，包括截至本財務報表批准日期已逾期的借款以及將於二零二零年十二月三十一日前到期的借款；及
- (iii) 在未來12個月內於有需要的情況下成功獲得新的融資來源或戰略資本投資。

倘本集團未能按持續經營基準經營，將會作出調整以將本集團的資產的賬面值撇減至其可收回金額，就可能產生的任何進一步負債作出撥備，及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未在該等綜合財務報表內反映。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.2 綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指直接或間接受本公司控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時,即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利時,則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況,包括:

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排;
- (b) 其他合約安排所產生的權利;及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司一致的報告期及會計政策編製。附屬公司的業績乃由本集團取得控制權當日起綜合入賬,並將繼續綜合入賬直至本集團失去有關控制權時終止。

損益及其他全面收益各個組成部分屬於本集團母公司擁有人及非控股權益,即使將導致非控股權益餘額出現虧絀。因本集團成員公司間交易而產生的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘根據上述事實及情況的三個控制權元素中,有一個或以上出現變動,則本集團會重新評估是否控制投資對象。倘附屬公司的所有權權益出現變動(並未失去控制權),則按股權交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權,則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益中記錄的累計匯兌差額;並確認(i)已收代價的公平值、(ii)任何保留投資之公平值、及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的本集團應佔部分按假設本集團直接出售相關資產或負債所採用之相同基準,視乎情況重新分類至損益或保留溢利。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3.1 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。

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

除與編製本集團財務報表不相關之國際財務報告準則第9號(修訂本)、國際會計準則第19號(修訂本)及國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進外，新訂及經修訂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。

本集團已使用經修訂的追溯法採用國際財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。在此方法下，該準則已追溯應用，初始採納的累計影響被確認為對二零一九年一月一日保留溢利期初結餘的調整，並未重列二零一八年的比較資料，並繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋進行報告。

#### 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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3.1 會計政策之變動及披露(續)

(a) (續)

#### 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

本集團擁有多個土地、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)及租賃期為十二個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。自二零一九年一月一日開始的租賃期內，本集團並無以直線法確認經營租賃的租金支出，而是確認使用權資產的折舊(及減值(如有))以及未償還租賃負債(如融資成本)的應計利息。

##### 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
- 對具合理相似特徵之租賃組合應用單一貼現率。

#### 作為承租人—先前分類為融資租賃的租賃

對於先前分類為融資租賃的租賃，本集團並無更改於首次應用日期已確認資產及負債的初始賬面值。因此，於二零一九年一月一日使用權資產及租賃負債的賬面值為根據國際會計準則第17號計量的已確認資產及負債(即融資租賃應付款項)的賬面值。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3.1 會計政策之變動及披露(續)

(a) (續)

#### 作為承租人—先前分類為融資租賃的租賃(續)

於二零一九年一月一日之財務影響

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加/(減少) 人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	133,845
土地租賃預付款減少	(117,489)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(1,833)
資產總額增加	14,523
<b>負債</b>	
計息銀行及其他借款增加	469,283
融資租賃應付款項減少	(450,101)
其他應付款項及應計費用減少	(4,659)
負債總額增加	14,523
保留盈利減少	—

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	24,164
減：與短期租賃及剩餘租賃期於二零一九年十二月三十一日或 之前結束的租賃相關的承擔	(2,396)
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款率	21,768 5.72%
於二零一九年一月一日的已貼現經營租賃承擔	19,182
於二零一九年一月一日的租賃負債	19,182

## 綜合財務報表附註(續)

### 3.1 會計政策之變動及披露(續)

- (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。

### 3.2 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團並無於此等財務報表應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第28號(二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則 第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未有強制實施日期但可供採用

## 綜合財務報表附註(續)

### 3.2 已頒佈但未生效的國際財務報告準則(續)

預期本集團適用的該等國際財務報告準則的進一步資料於下文載述。

國際財務報告準則第3號(修訂本)澄清及提供有關業務的定義的額外指引。該等修訂澄清一組活動及資產須至少包括一項參數及一個重要過程共同對創造產出的能力作出重大貢獻，方可被視為一項業務。在不包括創造產出所需的所有參數及過程的情況下，業務仍可存在。該等修訂剔除對市場參與者是否有能力收購業務及持續產出的評估。相反，其重點為所獲得的參數及所取得的重要過程是否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。該等修訂亦縮小產出的定義，注重向客戶提供的貨品或服務、投資收入或自一般活動產生的其他收入。此外，該等修訂就評估是否已取得重大過程提供指引，並引入一項可選的公平值集中性測試，可簡化評估一系列所取得的活動及資產是否不屬業務。本集團預期自二零二零年一月一日起以前瞻方式採納該等修訂。由於該等修訂以前瞻方式應用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時的不一致性。該等修訂規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認收益或虧損。至於不構成業務的資產交易，交易產生的收益或虧損於投資者的損益確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營企業的權益為限。該等修訂將以前瞻方式應用。香港會計師公會於二零一六年一月取消國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)的先前強制生效日期，待對聯營公司及合營企業會計完成較廣泛的審議後，再行確定新的強制生效日期。然而，該等修訂目前已可應用。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)提供重大的新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期會對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策造成影響，則有關資料屬於重大。該等修訂澄清重大與否將視乎資料的性質或幅度。倘錯誤陳述資料可合理地預期會對主要使用者作出的決策造成影響，則有關資料屬於重大。本集團預期自二零二零年一月一日起以前瞻方式採納修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要

#### 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益的實體，且可對其發揮重大影響力。重大影響力指的是參與投資對象的財務和經營政策決策的權力，但不是控制或共同控制這些政策的權力。

本集團於聯營公司的投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。倘會計政策中存在任何差異，則會作出相應調整。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘於聯營公司的權益中直接確認變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。本集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽已計入作本集團於聯營公司投資的一部分。

倘於聯營公司的投資變成於合營企業的投資(或相反情況)，則不會重新計量保留權益。取而代之，該投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力後，本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去對聯營公司的重大影響力時的賬面值、保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額於損益中確認。

當於聯營公司的投資分類為持有作出售時，其將根據國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產及已終止經營業務入賬。

#### 業務合併及商譽

業務合併以收購法入賬。轉讓代價乃按於收購日期的公平值計量，即本集團轉讓的資產於收購日期之公平值、本集團向被收購方的前擁有人承擔的負債以及本集團就取得被收購方的控制權而發行的股權三者的總和。就各項業務合併而言，本集團選擇是否以公平值或於被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，非控股權益為現時所有權權益，其在清盤時賦予其持有人按比例應佔資產淨值之權利。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期的經濟情況及相關條件，評估金融資產及所承擔的負債，以作出恰當分類及指定，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，則先前持有的股本權益按收購日期的公平值重新計量，由此產生的任何收益或虧損於損益確認。

收購方將轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，公平值的變動於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算於權益列賬。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併及商譽(續)

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額及本集團先前持有於被收購方股權的任何公平值總值超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部分。倘此項代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，該差額將於重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。本公司每年進行商譽減值測試，或倘出現事件或情況變動顯示賬面值或會減值，則會更頻密進行有關測試。本集團於十二月三十一日進行年度商譽減值測試。為進行減值測試，無論本集團其他資產或負債是否已分配至各現金產生單位(或現金產生單位組別)，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併中獲益的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)。

減值乃根據評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。商譽的已確認減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內的部分業務已售出，則在釐定出售收益或虧損時，與已出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽會根據已出售業務的相對價值及現金產生單位的保留部分進行計量。

#### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其可換股債券、衍生金融工具及股本投資。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 公平值計量(續)

所有其公平值於財務報表計量或披露的資產及負債乃按下述公平值等級分類，分類乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據進行：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

#### 非金融資產減值

如果有減值跡象，或當某項資產需要進行年度減值測試(存貨、合約資產、金融資產、投資物業及非流動資產/分類為持作出售的出售組別除外)，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減去處置費用的較高者。除非資產並不產生基本上獨立於其他資產或者資產組別的現金流入，則在此情況下須確定該資產所屬之現金產生單位之可收回金額，否則可收回金額按個別資產確認。

僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間的綜合損益表內在與減值資產功能一致的開支類別內支銷。

於各報告期末會評估有否跡象顯示過往確認的減值虧損已不再存在或有所減少。倘出現任何該等跡象，則會估計可收回數額。僅當用以釐定資產可收回數額的估計方法有變時，方會回撥該資產(並非商譽)先前確認的減值虧損，惟回撥的數額不可超過過往年度倘並無就該項資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。回撥的減值虧損乃於產生期間計入綜合損益表。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 關聯方

以下人士將被視為與本集團有關連：

(a) 倘為以下人士或其近親

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 實體為一名第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所列人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所列人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司為本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及創收資產及折舊

物業、廠房及設備以及創收資產(除在建工程外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。

物業、廠房及設備以及創收資產項目投產後所產生的支出，如維修及保養費用，一般於產生期間在綜合損益及其他全面收益表中支銷。於符合確認準則的情況下，用於重大檢測的支出將於該資產的賬面值中撥充資本，列作重置項目。倘物業、廠房及設備的重要部分需不時更換，則本集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並相應予以折舊。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備以及創收資產及折舊(續)

折舊乃按物業、廠房及設備以及創收資產各項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算。物業、廠房及設備以及創收資產的主要估計可使用年期及剩餘價值如下：

類別	可使用年限	剩餘價值
創收資產—淨水機	10年	5%
廠房	20至30年	5%
租賃物業裝修	租期或5年(以較短者為準)	0%
機器	3至10年	5%
傢俬及裝置	3至5年	0-5%
汽車	4至5年	5%

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期並不相同，該項目的成本合理分配至各個部份，而各個部份獨立計提折舊。至少須在每個財政年度結束時對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行審閱，並在合適情況下進行調整。

物業、廠房及設備項目及創收資產(包括已作首次確認之任何重要部分)於出售後或預期其使用或出售不再產生經濟利益時，將終止確認。資產出售或報廢之任何損益於終止確認資產的有關年度之綜合損益表入賬，即有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程乃指在建中的物業、廠房及設備項目，按成本扣除任何減值虧損入賬且不予折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及與所借資金有關之已資本化借貸成本。在建工程於完成並準備投入使用時重新歸類列為適當類別的物業、廠房及設備項目。

#### 無形資產(除商譽外)

獨立收購之無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併收購之無形資產之成本為於收購日期之公平值。無形資產之可使用年期會評估為有限或無限。具有有限年期之無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。具有有限可使用年期之無形資產之攤銷期及攤銷法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

#### 專利及商標

相關政府機構所授予的專利為期10年，而所授予的商標為期10至20年，並可選擇於商標保護期限結束後重續。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 無形資產(除商譽外)(續)

##### 軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按估計可使用年期2至10年攤銷。

##### 客戶關係

客戶關係按成本減任何減值虧損列賬，並按6至22年的預計可使用年限以直線法攤銷。

##### 研發成本

所有研究成本會於產生時於綜合損益表扣除。

研發新產品項目所產生的開支只會在本集團能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以能供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生可能的未來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算發展期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，產品研發開支會在產生時支銷。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於相關產品投入商業生產當日起不超過五至七年的商業年期內攤銷。

#### 租賃(自二零一九年一月一日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

##### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

於包含租賃部分及非租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團採用可行權宜方式，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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可用之日期)。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。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。使用權資產按租賃期及估計可使用年期兩者之較短者按直線基準折舊如下：

租賃土地	40至50年
廠房及機器	2至5年
汽車	2至5年

倘租賃資產之所有權於租賃期結束前轉移至本集團或成本反映了購買選擇權之行使，則使用該資產之估計可使用年期計算折舊。

##### (b) 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，因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其增量借款利率。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、租賃期變動、租賃付款變動(如因指數或利率變動產生之未來租賃付款變動)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。

本集團的租賃負債乃計入計息銀行及其他借款。

##### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於短期機器及設備租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被視作低價值的辦公室設備及手提電腦租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

##### 本集團作為出租人

當本集團作為出租人，其於租賃開始時(或租賃修改時)將其租賃各自分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並無實質轉移資產所有權附帶之全部風險及回報之租賃分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分時，本集團按相對獨立銷售價格基準將合約代價分配至各部分。租金收入於租期內按直線法基準入賬並因其經營本質計入損益表收益。協商及安排經營租賃時產生之初始直接成本計入租賃資產之賬面值及按租金收入之相同基準於租期內確認。或然租金於賺取期間確認為收入。

相關資產所有權附帶之全部風險及回報實質轉移予承租人之租賃列賬為融資租賃。

#### 租賃(於二零一九年一月一日前適用)

融資租賃乃指資產所有權回報與風險(法定業權除外)幾乎全部轉移至本集團之租賃。於融資租賃開始時，租賃資產之成本乃按最低租賃款項之現值撥充資本及與債務一同記錄(利息除外)，以反映是項購置及融資。以資本化融資租賃持有之資產(包括融資租賃下土地租賃預付款)乃計入物業、廠房及設備，按租賃期與資產估計可使用年期兩者間之較短者折舊。該等租賃之融資成本乃就租期長短自損益表扣除，以得出不變之週期收費率。

以融資性質租購合約購入之資產乃列作融資租賃，惟會就其估計可使用年期折舊。

經營租賃乃指資產所有權回報與風險幾乎全部歸由出租人承擔之租賃。如本集團為出租人，按經營租賃出租的資產包括在非流動資產中，而經營租賃項下之應收租金於租賃期內以直線法計入損益表。如本集團為承租人，經營租賃項下之應付租金經扣除從出租人收取的優惠後乃於租賃期內以直線法自損益表中扣除。

經營租賃之土地租賃預付款初步按成本列賬，其後按照租賃期以直線法確認。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產

##### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、以公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及本集團管理該等金融資產的業務模式。除不含重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公平值加上(如金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。不含重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載政策按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非為純粹為支付本金及利息的金融資產以按公平值計入損益分類及計量，而不論業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。分類為攤銷成本及按攤銷成本計量的金融資產於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而分類為按公平值計入其他全面收益並按公平值計入其他全面收益計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非以上述業務模式內持有的金融資產分類為按公平值計入損益並及按公平值計入損益計量。

所有常規購買及出售金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規購買或出售指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

##### 其後計量

金融資產之其後計量取決於以下分類：

##### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於綜合損益及其他全面收益表中確認。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 指定按公平值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被劃轉至綜合損益表。在支付權確立，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息的金額能夠可靠計量時亦於綜合損益及其他全面收益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益的股本投資不受減值評估影響。

##### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於綜合損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。分類為按公平值計入損益的金融資產的股本投資的股息在支付權確立，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息的金額能夠可靠計量時亦於綜合損益表中確認為其他收入。

當嵌入於混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的獨立工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為獨立衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其公平值變動於綜合損益表確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變所規定的現金流量時；又或當金融資產重新從按公平值計入損益類別分類出來時，方會重新進行評估。

僅當合約條款出現將會大幅改變其他情況下所需現金流量的變動時，或屬按公平值計入損益類別的金融資產獲重新分類時，有關金融工具方會進行重新評估。

嵌入於混合合約(包含金融資產主合約)的衍生工具並非單獨入賬。金融資產主合約連同嵌入式衍生工具須整項分類為按公平值計入損益列賬之金融資產。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要將於下列情況下終止確認(即於本集團的綜合財務狀況表中移除):

- 自該項資產取得現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已轉讓其收取自該項資產所得現金流量的權利,或根據「轉手」安排在沒有嚴重延誤的情況下承擔向第三方悉數支付已收取現金流量的責任;及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取自該項資產所得現金流量的權利或訂立轉手安排,其會評估其是否已保留資產所有權的風險及回報以及保留至何種程度。倘本集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報,亦無轉讓該項資產的控制權,則本集團繼續按本集團持續涉及該項資產的程度確認該項已轉讓資產。在此情況下,本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與,按資產原賬面值與本集團可能須償還最高代價兩者間之較低者計量。

#### 金融資產減值

本集團就所有並非按公平值持有且其變動計入損益的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損以按照合約到期之合約現金流與本集團預期收取之所有現金流量兩者之差額為基準,並按與原實際利率相若之利率貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或構成合約條款組成部分之其他增信安排之現金流量。

##### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自初始確認後並無顯著增加的信貸風險,預期信貸虧損就可能於未來12個月內(12個月預期信貸虧損)出現的違約事件計提撥備。對於自初始確認後有顯著增加的信貸風險,須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備,不論違約事件於何時發生(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期,本集團於評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加時,本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認當日起金融工具發生之違約風險進行比較,本集團會考慮無需付出不必要的成本或努力而可得之合理且可靠資料,包括歷史及前瞻性資料。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 一般方法(續)

倘合約付款逾期90天時，則本集團認為金融資產出現違約事件。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在未有計及本集團採取的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收取尚未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產出現違約事件。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產，均須採用一般方法進行減值評估，並按以下計量預期信貸虧損的各階段分類，惟應用下述簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無大幅增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月的預期信貸虧損的金額計量

第二階段 — 自初步確認以來信貸風險有大幅增加但不屬信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

第三階段 — 在報告日期已發生信貸減值的金融資產(但並非購入或原生的信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

##### 簡化方法

就不含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產而言，或當本集團採取不調整重大融資成分影響的實用權宜方法時，本集團在計算預期信貸虧損時採用簡化方法。根據簡化方法，本集團不跟蹤信貸風險的變化，而是在各報告日期確認基於全期預期信貸虧損確認為撥備。本集團已根據其歷史信貸損失經驗建立撥備矩陣，並根據債務人具體的前瞻性因素及經濟環境加以調整。

#### 金融負債

##### 初步確認及計量

金融負債乃於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及其他借款、應付款項、可換股債券及衍生金融工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值及(就貸款及其他借款以及應付款項而言)扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款、可換股債券的衍生工具部分及可換股債券的負債部分。

##### 其後計量

金融負債的計量取決於以下之分類：

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 金融負債(續)

##### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣之金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘金融負債產生的目的是為在短期內回購，則該等金融負債分類為持作買賣。該分類亦包括在對沖關係(定義見國際財務報告準則第9號)中並無指定為對沖工具的由本集團訂立的衍生金融工具。持作買賣之負債收益或虧損在綜合損益及其他全面收益表中確認。於綜合損益及其他全面收益表中確認的公平值收益或虧損淨額並不包括就該等金融負債收取的任何利息。

##### 按攤銷成本列值的金融負債(貸款及借貸)

於初步確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損在綜合損益表中確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入綜合損益表的融資成本內。

##### 財務擔保合約

本集團發行的財務擔保合約指要求作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具條款償還到期款項引致損失之合約。財務擔保合約初步按其公平值確認為負債，並就發行擔保直接應佔的交易成本作出調整。初步確認後，本集團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合約：(i)根據「金融資產減值」所載政策釐定的預期信貸虧損撥備；及(ii)初步確認金額減(倘適用)已確認收入之累計金額。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 金融負債(續)

##### 可換股債券

可換股債券中具有負債特質之部分於扣除交易成本後在財務狀況表中確認為負債。

倘可換股債券之換股期權顯示嵌入式衍生工具之特徵，則與其負債部分分開確認。於初步確認時，可換股債券之衍生工具部分按公平值計量，並列為衍生金融工具一部分。若所得款項超出初步確認為衍生工具部分之金額，則超出金額確認為負債部分。交易成本根據所得款項於工具初步確認時在負債與衍生工具部分之間之分配，分別列為可換股債券負債部分之交易成本及衍生工具部分之交易成本。有關負債部分之交易成本部分於初步確認時確認為負債部分。有關衍生工具部分則即時在損益內確認。

由發行日期第二年起及於價格調整到期後，可換股債券只包含負債及權益部分。發行日期第一週年屆滿時，確認轉換權之公平值並於扣除交易成本後計入股東權益。轉換權之賬面價值於其後年度不會重新計量。

##### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除或撤銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一放債人提供但條款差異甚大的另一金融負債取代，或現有負債的條款已作重大修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額在綜合損益表內確認。

##### 抵銷金融工具

倘現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債方可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

##### 庫存股

由本公司或本集團重新收購並持有之本公司權益工具(庫存股)按成本直接於權益確認。本集團權益工具的購買、銷售、發行或取消產生之收益或虧損均不於損益中確認。

##### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列示。成本按加權平均基準釐定，如屬於在製品及製成品，成本包括直接物料、直接勞工成本及適當部分的間接開支。可變現淨值按估計售價減去任何估計將予產生的完工及出售成本釐定。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險不大且期限較短(一般於購入後三個月內到期)之短期高度流通投資，再扣除須按要求償還且為本集團現金管理方面組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，其中包括定期存款以及用途不受限制、性質類似現金的資產。

#### 撥備

倘因過往事件而產生現時之責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致未來資源外流，惟該責任所涉及金額能夠可靠地估計時，則確認撥備。

倘貼現的影響重大，則確認撥備之數額為預期日後履行有關責任所需的未來開支於報告期末之現值。貼現現值隨時間而產生的增幅於綜合損益表計入融資成本。

於業務合併確認的或有負債按公平值予以初始計量。其後，該或有負債將按(i)依據上述撥備通用政策予以確認之金額；及(ii)初步確認金額減去(如適用)依據收益確認政策予以確認之收入金額此兩者中金額較高者予以計量。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅，於損益外確認，即於其他全面收益內或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期從稅務機關收回或向稅務機關支付之款項計算，所依據稅率(及稅法)於報告期末已制定或實質上已頒佈，且已考慮本集團經營所在國家之現行詮釋及慣例。

遞延稅項就財務申報採用負債法，就報告期末之資產及負債之計稅基準與該等項目賬面值之所有暫時差額作出撥備。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅(續)

本集團會就一切應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非：

- 因於非業務合併交易中初步確認商譽或資產或負債而產生之遞延稅項負債，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司及聯營公司之投資有關之應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額之時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

本集團會就所有可扣減暫時差額及未使用稅項抵免結轉以及任何未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於可能獲得應課稅溢利抵銷該等可扣減暫時差額，並可動用未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損之情況下確認，除非：

- 因於非業務合併交易中初步確認資產或負債而產生之可扣減暫時差額之遞延稅項資產，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司及聯營公司之投資有關之可扣減暫時差額而言，僅於暫時差額可能在可見將來撥回及將有應課稅溢利可用於抵銷暫時差額之情況下，方會確認遞延稅項資產。

本集團會於各報告日期審閱遞延稅項資產之賬面值，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作相應扣減。未確認之遞延稅項資產於各報告日期進行重估，且於日後可能獲得應課稅溢利以收回遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期間已實施或已大致實施之稅率(及稅法)，按變現資產或清償負債之年度預期適用之稅率計量。

當且僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 政府補助金

政府補助金於可合理地保證將會獲得撥款，以及將遵守所有附帶條件時，按其公平值確認。倘補助金與一項開支項目有關，補助金將會有系統地於該項補助金擬補貼之相關成本支銷之期間內確認為收入。

倘補助金與一項資產有關，即將其公平值計入遞延收入賬，於有關資產的預計可使用年內以等額分期年金撥往損益或扣減資產賬面值，並以減少折舊費用形式撥往損益。

#### 收益確認

##### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移予客戶時予以確認，所確認的金額反映本集團預期就提供該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價為本集團將貨品或服務轉移予客戶而有權獲得的金額。可變代價在合約開始時作出估計並予限制，直至與可變代價相關的不確定性其後消除時累計已確認收益金額極有可能不會發生重大收益轉回。

當合約包含融資部分，就貨品或服務轉移予客戶而為客戶提供重大利益超過一年時，收益按應收金額的現值計量，使用合約開始時在本集團與客戶之間訂立的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收益包括根據實際利率法計算的合約負債所附加的利息開支。對於客戶付款與承諾貨品或服務轉移之間的期限為一年或以內的合約，交易價格不會根據國際財務報告準則第15號應用可行權宜方式就重大融資部分的影響進行調整。

##### (a) 貨品銷售

銷售貨品的收益於資產的控制權已轉移予客戶(一般而言為交付貨品)時予以確認。

部分銷售貨品的合約為客戶提供退貨權。退貨權導致產生可變代價。

##### (i) 退貨權

就於特定期間向客戶提供退貨權的合約而言，本集團採用預期價值法估計將予退回的貨品，原因是該方法可更好地預測本集團將有權獲得的可變代價金額。本集團應用國際財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定以釐定可計入交易價格之可變代價金額。預期將予退回的貨品確認為退款負債而非收益。退貨權資產(及對銷售成本作出之相應調整)亦就自客戶收回產品之權利予以確認。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 收益確認(續)

##### 客戶合約收益(續)

##### (b) 培訓服務

提供培訓服務的收益隨時間確認為已提供服務且付款一般於培訓完成及客戶接納後到期。

##### 其他來源的收益

產生自創收資產的經營租賃之租金收入以直線法於租賃期內計算。

##### 其他收入

利息收入按應計基準，透過採用金融工具在預計年期(或較短期間，如適用)內估計在日後收取的現金準確貼現至金融資產賬面淨值的利率以實際利率法確認。

#### 合約負債

合約負債於本集團向客戶轉移相關貨品或服務前收取或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於本集團根據合約履行時(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)確認為收益。

#### 合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，因履行客戶合約產生的成本在符合以下全部準則後資本化為資產：

- (a) 成本與實體可明確識別的合約或預期合約直接有關。
- (b) 成本為實體所產生或增加的資源將用於未來履行(或繼續履行)履約責任。
- (c) 成本預期將予收回。

資本化合約成本按與確認相關資產的收益一致模式的系統基準於綜合損益及其他全面收益表中攤銷及扣除。其他合約成本於產生時列為開支。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 以股份付款

本公司採納購股權計劃，以對為本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵與獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份付款的形式領取報酬，據此僱員提供服務作為股本工具之代價(「權益結算交易」)。

就二零一四年五月二十六日後授出之購股權與僱員進行之權益結算交易成本乃參考彼等獲授日期之公平值計量。公平值乃由外聘估值師採用二項模式釐定，有關進一步詳情載於財務報表附註34。

權益結算交易成本會在達成績效及/或服務條件之期間連同相應增加之權益在僱員福利開支一併確認。於每個報告期末直至歸屬日期就權益結算交易確認之累計支出反映出歸屬期間屆滿的程度及本集團對最終將會歸屬之股本工具數目之最佳估計。某一期間在綜合損益表中扣除或計入之款項代表該期間開始及結束時確認之累計支出變動。

確定獎勵於授出日期之公平值時不考慮服務及非市場表現條件，惟滿足條件的可能性將評估作為本集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期之公平值內。依附於獎勵卻沒有相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公平值內，且會導致獎勵被立即支銷，除非同時有服務及/或表現條件。

對於因為未滿足非市場表現及/或服務條件而最終無歸屬之獎勵，不確認任何開支。倘獎勵包含了市場或非歸屬條件，則無論市場條件或非歸屬條件獲達成與否，只要所有其他表現及/或服務條件均獲達成，該等交易仍被視為歸屬。

倘若權益結算獎勵的條款有所變更及符合獎勵的原有條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份付款的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

在計算每股攤薄盈利的時候，未行使購股權的攤薄效應會反映為攤薄股份的增加。

#### 其他僱員福利

根據中國政府的相關法規，組成本集團並於中國大陸經營的公司(「中國集團公司」)已參與地方市政府的退休福利計劃(「計劃」)，據此，中國集團公司須按其僱員薪金的若干百分比向計劃供款，以提供其退休福利之資金。本集團就計劃的責任僅為根據計劃支付持續供款。計劃項下的供款乃於產生期間於損益內扣除。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.1 主要會計政策概要(續)

#### 借貸成本

收購、建設或生產須經過長時間方準備就緒作擬定用途或出售之資產而直接涉及之借貸成本均資本化作為該等資產之部分成本。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時，停止資本化借貸成本。特定借款等待用於合資格資產的期間作短期投資賺取之投資收入用於扣減已資本化之借貸成本。所有其他借貸成本均須於產生期間列作開支。借貸成本包括利息以及實體借入資金所產生的其他成本。

#### 股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。建議末期股息披露於財務報表附註。

#### 外幣

本公司之功能貨幣為港元(「港元」)，而其主要營運附屬公司之功能貨幣為人民幣，乃該等實體經營所在主要經濟環境之貨幣。本集團之綜合財務報表以人民幣呈列。董事認為本集團之營運主要在中國大陸進行，故以人民幣作為呈列貨幣對本集團的業績及財務狀況的呈列更為合適。本集團為各個實體釐定其功能貨幣，而納入各實體財務報表之項目均以該功能貨幣計量。本集團使用直接綜合入賬法，於出售海外營運業務時，重新分類為損益的收益或虧損反映使用該方法產生的金額。

償付或換算貨幣項目產生的差額於損益確認，惟指定為本集團海外業務之投資淨額之對沖一部分之貨幣項目除外。該等項目在其他全面收益中確認，直至投資淨額出售為止，屆時累計金額將重新分類至損益。該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項費用及抵免亦記錄在其他全面收益。

以歷史成本按外幣計值的非貨幣項目按初步交易日的匯率進行換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目會使用釐定公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理(即其公平值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

於釐定終止確認與墊付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時初始確認相關資產、開支或收入時的匯率，首次交易日期為本集團初步確認自墊付代價產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘預先支付或收取多筆款項，則本集團會釐定每筆墊付代價付款或收取的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債均按報告期末的現行匯率換算為人民幣，而該等公司的損益表按年度的加權平均匯率換算為人民幣。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.2 重大會計判斷、估計及假設

產生的匯兌差額乃於其他全面收益確認及於匯率波動儲備累計。於出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收益部份將於損益表內確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽和收購時所產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整，均視為海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

管理層編製本集團綜合財務報表時，須作出會影響收益、支出、資產及負債之呈報金額及其隨附披露，以及或然負債披露之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計之不確定因素可導致須就未來受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

管理層在應用本集團之會計政策過程中作出以下判斷(該等涉及估計的除外)，該等判斷對於綜合財務報表確認之款額造成之影響最為重大：

#### 經營租賃承擔—本集團作為出租人

本集團就其淨水機訂立商業租約。根據對該等安排的條款及條件的評估，如租期不構成商業財產之經濟壽命的主要部分且最低租賃款項現值不等於商業財產之絕大部分公平值，本集團已確定其保留該等機器擁有權之所有重大風險與回報，並已將經營租賃的合約入賬。

#### 估計不確定因素

下文討論於報告日期有重大風險導致資產與負債賬面值於下一財政年度需要作出重大調整之未來相關重要假設及估計不確定因素之其他主要來源。

#### 商譽減值

本集團最少每年一次釐定商譽會否減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團估計使用價值時，須估計現金產生單位的預計未來現金流量，並選用適合的貼現率計算該等現金流量的現值。商譽於二零一九年十二月三十一日之賬面值為零(二零一八年：人民幣220,041,000元)。進一步詳情載於財務報表附註18。

#### 貿易應收款項預期信貸虧損撥備

本集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式(即地理位置、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)的多個客戶分部進行分組的逾期日數釐定。

撥備矩陣初始基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將校準矩陣以調整具有前瞻性資料的歷史信貸虧損經驗。例如，倘若預測經濟狀況(即國內生產總值)預期會於未來一年惡化，從而導致淨水分部、空氣淨化分部及供應鏈分部的違約次數增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期會對歷史觀察違約率進行更新並分析前瞻性估計的變動。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.2 重大會計判斷、估計及假設(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 貿易應收款項預期信貸虧損撥備(續)

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關聯之評估為一項重大估計。預期信貸虧損金額對情況及預測經濟狀況變動敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來的實際違約。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料披露於財務報表附註23。

##### 租賃—估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件(例如倘租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值)時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

##### 非金融資產之減值(商譽除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否出現任何減值跡象。年期無限之無形資產每年及於出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產則於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超逾其可回收金額(即其公平值減出售成本及使用值之較高者)時，則存在減值。公平值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產出售交易所得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。當計算使用價值時，管理層必須估計預期未來來自資產或現金產生單位的現金流量，同時選擇適當的貼現率計算該等現金流量的現值。

##### 可換股債券衍生部分的公平值估計

可換股債券衍生部分乃按二項式模式估值法估值，該模式計入多項市場輸入數據，包括無風險利率、波幅、流動折讓及風險折讓率，因此會受不明朗因素影響。於二零一九年十一月二日，可換股債券衍生部分公平值為人民幣50,025,000元。

##### 遞延稅項資產

就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產僅限於很可能獲得可動用有關虧損抵銷之應課稅溢利。管理層須根據未來應課稅溢利之可能時間及程度及未來稅務計劃之策略作重要判斷以決定可予確認的遞延稅項資產金額。於二零一九年十二月三十一日已確認稅項虧損相關的遞延稅項資產賬面值為人民幣80,497,000元(二零一八年：無)。於二零一九年十二月三十一日未確認稅項虧損金額為人民幣8,887,000元(二零一八年：人民幣15,573,000元)。進一步詳情載於財務報表附註21。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4.2 重大會計判斷、估計及假設(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 非上市股本投資的公平價值

大多數非上市股本投資已根據以條款及風險特徵相若項目現行適用利率貼現的預期現金流量予以估值(詳情見財務報表附註41)。該估值要求本集團對預計未來現金流量、信貸風險、波動及貼現率進行估計,因此會受不明朗因素影響。本集團將該等投資的公平值分類為第三級。於二零一九年十二月三十一日的非上市股本投資公平值為人民幣173,157,000元(二零一八年:人民幣418,068,000元)。進一步詳情載於財務報告附註20。

##### 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值是按存貨的貨齡、其後售價或租金或估計售價或租金以及估計市場需求計算得出。由於市場狀況的變化,其可能會發生重大變化。管理層每半年重新評估這些估計。於二零一九年和二零一八年十二月三十一日,存貨撥備的賬面值分別為人民幣20,849,000元及人民幣20,505,000元。進一步詳情於附註22中披露。

## 5. 經營分部資料

就管理而言,本集團根據旗下產品及服務將其業務劃分為多個業務單元,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貸款的融資服務。

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、非租賃相關融資成本及匯兌收益或虧損、出售一間附屬公司之收益以及總部及企業開支按組別基準管理,並不分配至經營分部。

分部資產不包括遞延稅項資產、已抵押存款、現金及現金等價物以及其他未分配總部及企業資產,此乃由於該等資產按組別基準進行管理。

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,此乃由於該等負債按組別基準進行管理。

分部間的销售及轉撥的交易乃經參考向第三方作出销售的售價後按現行市價作出。

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各年度,分別約10%、10%、7%及15%、13%、11%的收益產生自淨水分部向三名客戶作出的銷售。

## 綜合財務報表附註(續)

### 5. 經營分部資料(續)

#### 經營分部

下表呈列本集團經營分部的收入、銷售成本、溢利及若干資產、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 人民幣千元	空氣淨化 人民幣千元	供應鏈 人民幣千元	其他 人民幣千元	總數 人民幣千元
分部收入					
銷售予外部客戶	1,155,315	6,643	452,129	95,097	1,709,184
分部收入成本					
銷售予外部客戶	617,668	6,298	378,440	1,587	1,003,993
分部業績	(185,665)	(106,619)	(104,036)	(147,216)	(543,536)
對賬：					
以股份付款					(31,989)
匯兌虧損					(5,375)
公司及其他未分配開支					(229,875)
融資成本					(283,146)
除稅前溢利					(1,093,921)
分部資產	4,751,306	210,635	321,319	592,930	5,876,190
對賬：					
公司及其他未分配資產					897,368
總資產					6,773,558
分部負債	3,062,361	138,336	313,063	14,282	3,528,042
對賬：					
可換股債券					560,247
公司及其他未分配負債					535,625
總負債					4,623,914
其他分部資料					
應佔聯營公司的虧損	51,064	41,419	113	—	92,596
折舊及攤銷	364,345	3	1,963	5	366,316
於損益表確認之減值或撥備					
虧損	190,925	60,238	130,189	233,830	615,182
投資聯營公司	226,583	18,557	—	—	245,140
資本開支*	759,843	197	36,849	603	797,492

\* 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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 5. 經營分部資料(續)

#### 經營分部(續)

截至二零一八年十二月 三十一日止年	淨水 人民幣千元	空氣淨化 人民幣千元	供應鏈 人民幣千元	其他 人民幣千元	總數 人民幣千元
<b>分部收入</b>					
銷售予外部客戶	1,149,169	3,754	416,324	75,667	1,644,914
<b>分部銷售成本</b>					
銷售予外部客戶	526,322	2,459	350,495	4,997	884,273
<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					(170,046)
除稅前溢利					196,016
<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					1,132,579
總資產					6,574,693
<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					471,913
總負債					3,263,887
<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*	513,223	125	21,153	6	534,507

\* 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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 6. 收入、其他收入及收益(續)

收入指淨水機的租金收入、空氣淨化服務收入、培訓服務收入、銷售微型電機產品、工業/家用淨水機和空氣淨化產品以及其他服務收入，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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶合約收入	740,043	786,730
其他收入來源		
租金收入總額	874,044	782,517
來自融資服務的利息收入	95,097	75,667
	<b>1,709,184</b>	1,644,914

#### 客戶合約收入

##### (i) 分拆收入資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	淨水服務 人民幣千元	空氣淨化服務 人民幣千元	供應鏈服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務類型				
銷售貨品	262,666	6,643	452,129	721,438
培訓服務	18,605	—	—	18,605
客戶合約收入總額	281,271	6,643	452,129	740,043
收入確認的時間				
貨品在某個時間點轉移	262,666	6,643	452,129	721,438
服務隨時間轉移	18,605	—	—	18,605
客戶合約收入總額	281,271	6,643	452,129	740,043

## 綜合財務報表附註(續)

### 6. 收入、其他收入及收益(續)

#### 客戶合約收入(續)

##### (i) 分拆收入資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	淨水服務 人民幣千元	空氣淨化服務 人民幣千元	供應鏈服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>				
銷售貨品	319,996	3,754	416,324	740,074
培訓服務	46,656	—	—	46,656
<b>客戶合約收入總額</b>	<b>366,652</b>	<b>3,754</b>	<b>416,324</b>	<b>786,730</b>
<b>收入確認的時間</b>				
貨品在某個時間點轉移	319,996	3,754	416,324	740,074
服務隨時間轉移	46,656	—	—	46,656
<b>客戶合約收入總額</b>	<b>366,652</b>	<b>3,754</b>	<b>416,324</b>	<b>786,730</b>

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 人民幣千元	空氣淨化服務 人民幣千元	供應鏈服務 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>客戶合約收入</b>					
外部客戶	<b>281,271</b>	<b>6,643</b>	<b>452,129</b>	—	<b>740,043</b>
<b>其他收入來源</b>					
外部客戶	<b>874,044</b>	—	—	<b>95,097</b>	<b>969,141</b>
	<b>1,155,315</b>	<b>6,643</b>	<b>452,129</b>	<b>95,097</b>	<b>1,709,184</b>

## 綜合財務報表附註(續)

### 6. 收入、其他收入及收益(續)

#### 客戶合約收入(續)

##### (i) 分拆收入資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	淨水服務 人民幣千元	空氣淨化服務 人民幣千元	供應鏈服務 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
客戶合約收入					
外部客戶	366,652	3,754	416,324	—	786,730
其他收入來源					
外部客戶	782,517	—	—	75,667	858,184
	1,149,169	3,754	416,324	75,667	1,644,914

下表列示於本報告期間確認收入金額，該等款項計入報告期初的合約負債：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收入：		
銷售貨品	55,353	19,839

##### (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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 6. 收入、其他收入及收益(續)

#### 客戶合約收入(續)

#### (ii) 履約責任(續)

其他收入及收益的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
出售一項指定按公平值計入其他全面收益的股權投資的收益	3,140	—
利息收入	8,193	31,688
政府補助金*	5,281	2,343
出售廢料	9,322	2,717
增值稅進項的大幅扣除	7,322	—
股息收入	1,231	—
技術服務費	—	16,981
其他	210	1,278
	<b>34,699</b>	55,007
<b>收益</b>		
公平值收益淨額：		
衍生金融工具	—	18,726
可換股債券衍生部分	22,148	1,524
	<b>22,148</b>	20,250
	<b>56,847</b>	75,257

\* 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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)下列各項後計算：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售存貨的成本		<b>536,379</b>	547,640
提供服務的成本		<b>1,932</b>	4,997
創收資產折舊	14	<b>266,934</b>	233,420
物業、廠房及設備折舊	15	<b>109,845</b>	117,919
減：於創收資產資本化的金額		<b>(42,851)</b>	(38,928)
其他無形資產攤銷	17	<b>66,994</b>	78,991
減：於創收資產資本化的金額		<b>(7,546)</b>	(7,735)
使用權資產折舊(二零一八年：土地租賃付款攤銷)	16	<b>17,094</b>	16,435
減：於創收資產資本化的金額		<b>(5,665)</b>	(2,204)
研發成本		<b>15,294</b>	515
核數師薪酬		<b>35,738</b>	38,752
員工福利開支(包括董事薪酬(附註9))：		<b>4,308</b>	5,125
工資及薪金總額		<b>167,450</b>	132,941
減：於創收資產資本化的金額		<b>(58,064)</b>	(33,193)
退休金計劃供款總額		<b>109,386</b>	99,748
減：於創收資產資本化的金額		<b>(23,247)</b>	(12,090)
營運租賃開支		<b>2,870</b>	5,165
減：於創收資產資本化的金額		—	(2,346)
以股份付款	34	<b>31,989</b>	12,716
外匯差額，淨額		<b>5,375</b>	40,315
銀行利息收入		<b>(3,782)</b>	10,805
商譽減值	18	<b>223,765</b>	(6,305)
於聯營公司之投資減值	19	<b>80,969</b>	—
貿易應收款項減值	23	<b>112,553</b>	—
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值	24	<b>236,897</b>	4,239
物業、廠房及設備減值	15	<b>58,402</b>	—
其他無形資產減值	17	<b>51,674</b>	—
撇銷存貨撥備／(撥回)		<b>74,687</b>	(7,300)
可換股債券衍生部分的公平值收益	30	<b>(22,148)</b>	—
出售創收資產的虧損	14	<b>143,844</b>	(1,524)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	15	<b>2,420</b>	8,789
分佔聯營公司損益	19	<b>92,596</b>	1,590
衍生金融工具的公平值變動	25	<b>18,726</b>	24,222
		<b>(15,473)</b>	

## 綜合財務報表附註(續)

### 8. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借款利息	209,203	55,331
應付融資租賃利息*	—	71,942
租賃負債利息	1,756	—
可換股債券利息	72,187	42,773
	<b>283,146</b>	170,046

\* 誠如附註32所披露，於二零一九年十二月三十一日的應付融資租賃為本集團與第三方租賃公司以附帶回購權的出售及回租交易形式訂立的融資安排項下的借款。根據融資安排所出售及回租的標的物為本集團擁有的淨水機。由於回購價格定為人民幣100元，與於一至三年租賃期末時相關資產的預期公平值相比微不足道，而本集團肯定其將行使回購權，加上考慮到租賃款項金額將按售價支付，故上述融資安排採用實際利率法按攤銷成本入賬為有抵押借款。

於採納國際財務報告準則第16號後，應付融資租賃重新分類至計息銀行及其他借款，相關利息為數人民幣35,386,000元(二零一八年：人民幣71,942,000元)於計息銀行及其他借款的利息中披露。

### 9. 董事及主要行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的年內董事及主要行政人員薪酬載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	716	700
薪金、津貼及實物利益	7,593	11,028
退休金計劃供款	50	35
以股份付款	21,184	23,224
	<b>29,543</b>	34,987

董事就彼等為本集團所提供的服務根據本公司購股權計劃獲授購股權，進一步詳情已載於財務報表附註34。該等於歸屬期間在損益中確認之購股權之公平值已於授出日期釐定，而於本年度計入財務報表之金額已計入上文之董事及主要行政人員薪酬披露內。

## 綜合財務報表附註(續)

### 9. 董事及主要行政人員薪酬(續)

支付予執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的薪酬如下：

二零一九年

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	以股份付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
肖述先生**	—	1,299	—	15,926	17,225
譚濟濱先生	—	1,688	7	1,462	3,157
李紅高先生	—	2,206	19	1,751	3,976
王永暉先生	—	1,200	23	1,085	2,308
周貫煊先生	—	1,200	1	960	2,161
	—	7,593	50	21,184	28,827
非執行董事：					
何欣先生*	—	—	—	—	—
桂松蕾女士*	—	—	—	—	—
隋煒女士*	—	—	—	—	—
王鐸先生*	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
包季鳴博士	179	—	—	—	179
顧久傳先生	179	—	—	—	179
陳玉成博士	179	—	—	—	179
劉子祥先生	179	—	—	—	179
	716	—	—	—	716
	716	7,593	50	21,184	29,543

\*\* 肖述先生亦為本公司主要行政人員。

\* 何欣先生已於二零一九年二月二十日辭任非執行董事；  
隋煒女士已於二零二零年四月十四日辭任非執行董事；  
王鐸先生已於二零二零年五月十一日辭任非執行董事；  
桂松蕾女士已於二零二零年五月二十一日辭任非執行董事

## 綜合財務報表附註(續)

### 9. 董事及主要行政人員薪酬(續)

二零一八年

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	以股份付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
肖述先生**	—	1,678	—	15,644	17,322
譚濟濱先生	—	3,050	4	2,109	5,163
李紅高先生	—	3,550	4	2,657	6,211
王永暉先生	—	1,550	23	1,523	3,096
周貫煊先生	—	1,200	4	1,291	2,495
	—	11,028	35	23,224	34,287
非執行董事：					
何欣先生	—	—	—	—	—
桂松蕾女士	—	—	—	—	—
王鐸先生	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
包季鳴博士	175	—	—	—	175
顧久傳先生	175	—	—	—	175
陳玉成博士	175	—	—	—	175
劉子祥先生	175	—	—	—	175
	700	—	—	—	700
	700	11,028	35	23,224	34,987

年內並無有關董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 綜合財務報表附註(續)

### 10. 五名最高薪僱員

於年內的五名最高薪僱員包括五名執行董事(二零一八年：五名執行董事)，彼等的薪酬詳情載於上文附註9。

### 11. 所得稅

根據開曼群島及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，附屬公司(包括上海浩澤淨水科技、上海康福特及廣東碧麗)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」，本集團附屬公司(包括陝西浩澤環保科技、陝西浩澤淨水、陝西浩澤康福特、陝西浩澤服務及陝西集團)有權於二零一二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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 11. 所得稅(續)

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本期稅項	59,186	78,612
遞延稅項(附註21)	(182,887)	(16,866)
所得稅(抵免)/開支計入損益	(123,701)	61,746

二零一九年及二零一八年，稅項(抵免)/開支與會計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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(1,093,921)	196,016
按法定稅率計算之稅項	(273,480)	49,004
指定省份或當地政府機關頒佈之較低稅率	150,508	(2,595)
不可扣稅開支	46,875	4,153
未確認之稅務虧損	8,887	15,573
即期及遞延稅率差額	(53,637)	—
研發成本的額外扣減	(2,854)	(4,389)
實際稅率的稅項	(123,701)	61,746

### 12. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
建議末期股息每股普通股為零(二零一八年：人民幣1.09分)	—	23,242

年內之建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 綜合財務報表附註(續)

### 13. 每股(虧損)/盈利(「每股盈利」)

每股基本盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股之加權平均數2,100,736,249(二零一八年:2,073,866,286)計算(經調整以反映年內供股)。

每股攤薄盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔溢利(經調整以反映可換股債券的利息)及可換股債券衍生部分的公平值收益(如適用,見下文)。計算所用之普通股加權平均數為用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目,且假設普通股之加權平均數乃因視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股到普通股而按零代價發行。

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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>盈利:</b>		
母公司擁有人應佔(虧損)/溢利,用於計算每股基本盈利	<b>(888,667)</b>	112,960
可換股債券的利息(附註30)	<b>72,187</b>	42,773
減:可換股債券衍生部分的公平值收益	<b>(22,148)</b>	(1,524)
母公司擁有人應佔(虧損)/溢利,未計及可換股債券的影響	<b>(838,628)</b>	154,209
	股份數目	
<b>股份:</b>		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>2,100,736,249</b>	2,073,866,286
攤薄效應—普通股加權平均數:		
可換股債券	<b>364,188,252</b>	255,465,130
	<b>2,464,924,501</b>	2,329,331,416
每股基本盈利(人民幣分)	<b>(42.30)</b>	5.45
每股攤薄盈利(人民幣分)*	<b>(42.30)</b>	5.45

\* 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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 14. 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	(689,154)
賬面淨值	1,595,699
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	(233,420)
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	(897,721)
	1,789,034
於二零一九年一月一日，減累計折舊	<b>1,789,034</b>
添置	<b>393,107</b>
轉撥自物業、廠房及設備	<b>245</b>
處置	<b>(143,844)</b>
年內之折舊撥備	<b>(266,934)</b>
於二零一九年十二月三十一日，減累計折舊	<b>1,771,608</b>
於二零一九年十二月三十一日：	
成本	<b>2,800,684</b>
累計折舊	<b>(1,029,076)</b>
賬面淨值	<b>1,711,608</b>

於二零一九年十二月三十一日，本集團已質押賬面淨值為人民幣753,638,000元(二零一八年：人民幣757,859,000元)的若干創收資產，以獲取向本集團授予的有抵押計息銀行及其他借款(附註31)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 15. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：						
成本	135,506	864,576	132,151	20,365	6,040	1,158,638
累計折舊	(48,703)	(149,695)	(82,683)	(11,620)	—	(292,701)
賬面淨值	86,803	714,881	49,468	8,745	6,040	865,937
於二零一八年一月一日：						
減累計折舊	86,803	714,881	49,468	8,745	6,040	865,937
添置	18,275	64,732	2,702	1,627	686	88,022
年內之折舊撥備	(34,015)	(64,837)	(15,968)	(3,099)	—	(117,919)
轉撥至創收資產	—	(1,165)	—	—	—	(1,165)
處置	(363)	(824)	(390)	(12)	(1)	(1,590)
於二零一八年十二月三十一日：						
減累計折舊	70,700	712,787	35,812	7,261	6,725	833,285
於二零一八年十二月三十一日：						
成本	153,342	927,389	132,198	21,751	6,725	1,241,405
累計折舊	(82,642)	(214,602)	(96,386)	(14,490)	—	(408,120)
賬面淨值	70,700	712,787	35,812	7,261	6,725	833,285

## 綜合財務報表附註(續)

### 15. 物業、廠房及設備(續)

	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日：						
成本	153,342	927,389	132,198	21,751	6,725	1,241,405
累計折舊	(82,642)	(214,602)	(96,386)	(14,490)	—	(408,120)
賬面淨值	70,700	712,787	35,812	7,261	6,725	833,285
於二零一九年一月一日：						
減累計折舊	70,700	712,787	35,812	7,261	6,725	833,285
添置	9,888	285,995	385	810	19,155	316,233
年內之折舊撥備	(39,128)	(61,834)	(5,790)	(3,093)	—	(109,845)
收購附屬公司(附註35)	—	1,236	180	—	84,116	85,532
轉撥至創收資產	—	(245)	—	—	—	(245)
處置	—	(357)	(2,041)	(22)	—	(2,420)
減值	—	(58,402)	—	—	—	(58,402)
於二零一九年十二月三十一日：						
減累計折舊及減值	41,460	879,180	28,546	4,956	109,996	1,064,138
於二零一九年十二月三十一日：						
成本	163,231	1,214,272	91,968	22,357	109,996	1,601,824
累計折舊	(121,771)	(276,690)	(63,422)	(17,401)	—	(479,284)
減值	—	(58,402)	—	—	—	(58,402)
賬面淨值	41,460	879,180	28,546	4,956	109,996	1,064,138

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣659,002,000元(二零一八年：人民幣82,662,000元)的樓宇及賬面淨值約為人民幣92,504,000元(二零一八年：人民幣49,601,000元)的機器已抵押以獲取授予本集團的計息銀行及其他借款(附註31)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 16. 租賃

#### 本集團作為承租人

本集團就其業務營運所用的多個廠房及機器、汽車及其他設備項目訂有租賃合約。根據該等土地租賃的條款，已於向業主取得租賃土地時提前作出一次性付款，租期為40至50年，其後不會繼續支付任何款項。廠房及機器的租期通常為1至4年而汽車的租期通常為8年。其他設備的租期通常為12個月或以下，且單獨計算的價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

#### (a) 土地租賃預付款

	二零一八年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	114,913
添置	5,295
於年內攤銷	(2,719)
於十二月三十一日之賬面值	117,489
流動部分	(2,990)
非流動部分	114,499

#### (b) 使用權資產

年內，本集團使用權資產之賬面值及變動如下：

	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	小計 人民幣千元	土地租賃 預付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	15,868	488	16,356	117,489	133,845
添置	27,629	—	27,629	—	27,629
折舊開支	(17,877)	(92)	(17,969)	(2,990)	(20,959)
於二零一九年十二月三十一日	25,620	396	26,016	114,499	140,515

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣114,499,000元(二零一八年：人民幣19,432,000元)的若干預付租賃款項已抵押作為授予本集團的一般銀行融資的擔保(附註31)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 16. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

#### (c) 租賃負債

年內，租賃負債(計入計息銀行及其他借款項下)之賬面值及變動如下：

	二零一九年 租賃負債 人民幣千元	二零一八年 應付融資負債 人民幣千元
於一月一日之賬面值	19,182	779,138
新租賃	27,629	44,470
年內已確認利息增幅	1,756	71,942
付款	(21,977)	(445,449)
於十二月三十一日之賬面值	26,590	450,101
分析為：		
流動部分	17,431	280,612
非流動部分	9,159	169,489

租賃負債之到期分析(二零一八年：融資租賃應付款項)乃於財務報表附註42中披露。

#### (d) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	二零一九年 人民幣千元
租賃負債利息	1,756
使用權資產折舊開支	20,959
與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束 之其他租賃相關的開支(計入銷售成本)	2,396
減：於創收資產中撥充資本的金額	(5,665)
損益中確認款項總額	19,446

#### (e) 租賃之現金流出總額與尚未開始之租賃有關之未來現金流出分別於財務報表附註36(c)及38中披露。

## 綜合財務報表附註(續)

### 16. 租賃(續)

#### 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其淨水機，租期商定為一年。本集團於年內確認之租金收入為人民幣874,044,000元(二零一八年：人民幣782,517,000元)，詳情載於財務報表附註6。

於二零一九年十二月三十一日，根據與其租戶之不可撤銷經營租賃，本集團於未來期間的應收未貼現租賃款項如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	440,403	405,582

## 綜合財務報表附註(續)

### 17. 其他無形資產

	專利 人民幣千元	商標 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：					
成本	43,155	83,439	102,700	55,792	285,086
累計攤銷	(19,051)	(11,039)	(3,214)	(21,947)	(55,251)
賬面淨值	24,104	72,400	99,486	33,845	229,835
於二零一八年一月一日，					
減累計攤銷	24,104	72,400	99,486	33,845	229,835
添置	—	—	—	6,542	6,542
年內之攤銷撥備	(3,681)	(8,297)	(6,429)	(5,763)	(24,170)
於二零一八年十二月三十一日，					
減累計攤銷	20,423	64,103	93,057	34,624	212,207
於二零一八年十二月三十一日：					
成本	43,131	83,432	102,700	62,181	291,444
累計攤銷	(22,708)	(19,329)	(9,643)	(27,557)	(79,237)
賬面淨值	20,423	64,103	93,057	34,624	212,207
於二零一九年一月一日，					
減累計攤銷	20,423	64,103	93,057	34,624	212,207
添置	218	—	—	2,401	2,619
出售	—	—	—	(1,035)	(1,035)
年內之攤銷撥備	(4,705)	(7,163)	(6,580)	(6,192)	(24,640)
年內減值	—	(13,995)	(37,679)	—	(51,674)
於二零一九年十二月三十一日，					
減累計攤銷	15,936	42,945	48,798	29,798	137,477
於二零一九年十二月三十一日：					
成本	43,349	83,432	102,700	63,239	292,720
累計攤銷	(27,413)	(26,492)	(16,223)	(33,441)	(103,569)
減值	—	(13,995)	(37,679)	—	(51,674)
賬面淨值	15,936	42,945	48,798	29,798	137,477

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於相關業務的財務／業務展望修訂及市場環境變化，已於綜合損益表的「其他開支」項下扣除其他無形資產的減值虧損人民幣51,674,000元(二零一八年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 18. 商譽

二零一九年	期初 人民幣千元	添置 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
淨水及空氣淨化	145,568	2,315	(147,883)	—
供應鏈	74,473	1,409	(75,882)	—
	220,041	3,724	(223,765)	—

二零一八年	期初 人民幣千元	添置 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
淨水及空氣淨化	145,568	—	—	145,568
供應鏈	74,473	—	—	74,473
	220,041	—	—	220,041

於二零一九年，淨水服務及空氣淨化現金產生單位及供應鏈現金產生單位之可收回金額乃採用現金流量預測按照使用價值計算模式釐定，而該等現金流量預測乃以高級管理層所批准涵蓋五年期的財務預算為基準而釐定。適用於現金流量預測之貼現率為16%（二零一八年：16%），而五年期以後之現金流量乃採用3%（二零一八年：3%）的增長率（低於淨水業及供應鏈行業的長期平均增長率）予以推算。管理層經考慮本集團特定的協同效應及反映本集團於經營業務方面的策略及意圖後，根據過往表現及其對市場發展之預期釐定預算增長率。

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	淨水及空氣淨化		供應鏈		總計	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
商譽的賬面值	—	145,568	—	74,473	—	220,041

## 綜合財務報表附註(續)

### 18. 商譽(續)

計算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淨水服務現金產生單位及供應鏈現金產生單位之使用價值時應用假設。管理層為進行商譽減值測試而制定現金流量預測所依據之各項主要假設如下：

**收益** — 管理層基於獲批准之財務預算及由多個聲譽卓著的行業組織頒佈的淨水增長率範圍的基準釐定預測收益。淨水及微型電機的預測量基於管理層的生產計劃。

**預算毛利率** — 用於釐定分配至預算毛利率之價值之基準，乃為緊接預算年度之前一年所取得之平均毛利率，因預期的效率提升及預期的市場發展而增加。

**營運開支及資本支出** — 管理層根據其財務預算及業務計劃釐定預測營運成本及資本支出。主要假設的指定價值反映過往經驗及管理層維持其營運開支於可接受水平的承諾。

**貼現率** — 所採用貼現率為除稅前，並反映與有關單位相關之特定風險。

有關市場發展及貼現率的主要假設指定的價值與外部資料來源一致。

### 19. 投資聯營公司

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔資產淨值	209,870	152,213
收購之商譽	116,239	118,101
減：減值	(80,969)	—
	<b>245,140</b>	270,314

計入本集團非流動負債的來自一間聯營公司的貸款合共人民幣300,000,000元(二零一八年：無)為無抵押、年利率為6.25%及須於二零二四年償還。

## 綜合財務報表附註(續)

### 19. 投資聯營公司(續)

本集團與聯營公司的應收及應付結餘於財務報表附註39披露。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	270,314	86,135
添置	172,187	208,401
減少(附註35)	(23,796)	—
分佔業績	(92,596)	(24,222)
減值	(80,969)	—
於十二月三十一日	245,140	270,314

如附註35所披露，本集團獲得對若干聯營公司的控制權，其導致投資聯營公司的結餘減少。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資聯營公司的減值虧損約人民幣80,969,000元(二零一八年：無)已於本集團綜合損益表中確認。聯營公司經營所在市場的不利變動導致可收回金額減少並低於賬面值。就減值測試而言，投資聯營公司的可收回金額已根據使用價值的計算釐定。該計算使用根據本集團管理層編製的五年期財務預算得出的現金流量預測以及折現率16%。五年期之後的現金流量使用增長率3%推斷得出。使用價值計算的其他主要假設與現金流入/流出(包括預期收益以及營銷及推廣開支)的估計有關，而該估計是基於聯營公司的過往表現以及管理層估計的預期市場發展。

主要聯營公司之詳情如下：

名稱	註冊及營業地點	本集團應佔股權百分比		主要業務
		二零一九年	二零一八年	
陝西優諾投資合夥企業 (有限合夥)(「陝西優諾」)	中國內地	50.15%	—	投資控股
上海灝悠信息技術有限公司 (「上海灝悠」)	中國內地	31.50%	31.50%	淨水服務
上海浩澤諾瑞環保科技有限公司 (「上海諾瑞」)	中國內地	46.70%	46.70%	銷售空氣淨化產品

## 綜合財務報表附註(續)

### 19. 投資聯營公司(續)

下表列示摘錄自陝西優諾、上海灝悠及上海諾瑞財務報表的財務資料概要與綜合財務報表賬面值之對賬：

二零一九年

	陝西優諾 人民幣千元	上海灝悠 人民幣千元	上海諾瑞 人民幣千元
流動資產	—	254,867	141,759
非流動資產	299,106	103,261	27,731
流動負債，不包括收購之商譽	—	(325,741)	(43,758)
非流動負債	—	(17,857)	(18,850)
非控股權益	—	—	10,807
資產淨值，不包括收購之商譽	299,106	14,530	106,881
本集團擁有權之比例	50.15%	31.50%	46.70%
本集團應佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	150,000	4,577	54,960
收購之商譽	—	65,262	19,191
投資之賬面值	150,000	69,839	74,151
減值	—	—	(55,593)
投資之賬面淨值	150,000	69,839	18,558
收益	—	189,724	44,262
年內虧損	—	(6,045)	(96,060)
年內全面虧損總額	—	(6,045)	(96,060)

## 綜合財務報表附註(續)

### 19. 投資聯營公司(續)

下表列示摘錄自陝西優諾、上海灝悠及上海諾瑞財務報表的財務資料概要與綜合財務報表賬面值之對賬：  
(續)

二零一八年

	上海灝悠 人民幣千元	上海諾瑞 人民幣千元
流動資產	145,427	151,680
非流動資產	80,718	97,817
流動負債，不包括收購之商譽	(186,721)	(26,129)
非流動負債	(18,849)	(20,427)
非控股權益	—	3,439
資產淨值，不包括收購之商譽	20,575	206,380
本集團擁有權之比例	31.50%	46.70%
本集團應佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	6,481	96,379
收購之商譽	65,262	19,191
投資之賬面淨值	71,743	115,570
收益	140,412	93,671
年內虧損	(45,691)	(16,366)
年內全面虧損總額	(45,691)	(16,366)

下表闡述本集團個別並非重大的聯營公司的總體財務資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔聯營公司年內虧損	<b>(48,372)</b>	(2,899)
應佔聯營公司全面虧損總額	<b>(48,372)</b>	(2,899)
本集團於聯營公司之投資賬面總值	<b>6,743</b>	83,001

## 綜合財務報表附註(續)

### 20. 指定按公平值計入其他全面收益的股本投資

#### 指定按公平值計入其他全面收益的股本投資

非上市股本投資，按公平值計	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
建立頂級分銷商實體的投資	(a)	<b>93,057</b>	352,507
小額貸款公司	(b)	<b>80,100</b>	63,071
其他		—	2,490
總計		<b>173,157</b>	418,068

(a) 本公司投資於21個分銷商並於各分銷商佔9.09%股份。有關獲投資方作為本公司的分銷商，協助更加快速佔領終端市場。

(b) 本公司收購一間小額貸款公司的5.14%股份。

### 21. 遞延稅項資產／負債

相關遞延稅項如下：

#### 遞延稅項資產：

	對銷 未變現溢利 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	撥備 人民幣千元	可供抵銷 未來應課稅 溢利之虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,329	71,247	4,836	—	77,412
年內於損益內計入／(扣除) 的遞延稅項(附註11)	475	24,837	(1,252)	—	24,060
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,804	96,084	3,584	—	101,472
年內於損益內計入的遞延稅項 (附註11)	6,833	37,173	41,717	80,497	166,220
於二零一九年十二月三十一日	<b>8,637</b>	<b>133,257</b>	<b>45,301</b>	<b>80,497</b>	<b>267,692</b>

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 遞延稅項資產／負債(續)

#### 遞延稅項負債：

	應計政府 補助金 人民幣千元	收購附屬 公司產生的 公平值調整 人民幣千元	按公平值 計入損益的 金融資產的 公平值調整 人民幣千元	對銷 未變現虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	691	41,811	—	—	42,502
年內於損益內(扣除)／計入 的遞延稅項(附註11)	(196)	(3,481)	2,801	8,070	7,194
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	495	38,330	2,801	8,070	49,696
年內於損益內計入／(扣除) 的遞延稅項(附註11)	43	(13,697)	(2,801)	(212)	(16,667)
於二零一九年十二月三十一日	<b>538</b>	<b>24,633</b>	<b>—</b>	<b>7,858</b>	<b>33,029</b>

因虧損乃由已錄得虧損一段時間的附屬公司產生及認為將不大可能有課稅溢利可用作抵銷稅項虧損，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外商投資企業向海外投資者宣派之股息須繳納10%預扣稅。有關規定由二零零八年一月一日起生效及應用於二零零七年十二月三十一日之後之盈利。因此本集團須就該等於中國大陸成立之附屬公司分派自二零零八年一月一日起所產生盈利之股息繳納10%預扣稅。

於各報告期末，並無就本集團於中國大陸成立之附屬公司應繳納預扣稅之未匯出盈利之應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可預見的未來不大可能分派有關盈利。於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，與中國大陸附屬公司的投資相關而未確認遞延稅項負債的暫時總差額合共分別約為人民幣1,167,283,000元及人民幣1,222,667,000元。

## 綜合財務報表附註(續)

### 22. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	168,206	104,148
在製品	60,085	74,478
製成品	130,475	187,447
存貨撇減撥備	(20,849)	(20,505)
	<b>337,917</b>	345,568

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣62,744,000元(2018年：無)的存貨已抵押作為本集團其他貸款的抵押，進一步詳情載於財務報表附註31。

### 23. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	837,246	449,314
應收票據	8,725	20,218
	<b>845,971</b>	469,532
減值	(120,066)	(7,513)
貿易應收款項及應收票據淨額	<b>725,905</b>	462,019

貿易應收款項及應收票據主要指來自分銷商的租賃服務應收款項、空氣淨化服務的應收款項及微型電機產品銷售的應收款項。本集團通常要求大部分分銷商於安裝淨水機或提供租賃服務前預付款項。本集團僅向若干擁有長期業務關係及良好信貸記錄的分銷商授予信貸期。租賃服務的信貸期一般為六個月。就銷售淨水機產品而言，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，信貸條款於相關合約中訂明。信貸期一般為三個月，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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 23. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末，貿易應收款項按收益日期(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	721,265	460,266
超過一年但於兩年內	4,123	1,380
超過兩年但於三年內	517	373
	<b>725,905</b>	462,019

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
於年初	7,513	3,274
淨減值虧損	112,553	4,239
於年末	<b>120,066</b>	7,513

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組(即地區、產品類別、客戶類別以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)的逾期日數計算。該計算反映或然率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

## 綜合財務報表附註(續)

### 23. 貿易應收款項及應收票據(續)

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料載列如下：

於二零一九年十二月三十一日

	即期	少於1年	逾期		總計
			1至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	5.53%	9.55%	99.24%	100.00%	14.19%
賬面總值(人民幣千元)	705,921	64,710	67,710	7,630	845,971
預期信貸虧損(人民幣千元)	39,066	6,177	67,193	7,630	120,066

於二零一八年十二月三十一日

	即期	少於1年	逾期		總計
			1至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	0.84%	14.32%	58.74%	—	1.60%
賬面總值(人民幣千元)	445,919	22,709	904	—	469,532
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,730	3,252	531	—	7,513

於二零一九年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書獲中國大陸銀行接納，賬面值為人民幣2,570,000元(二零一八年：人民幣12,100,000元)的若干應收票據(「經背書票據」)，以清償應付該等供應商的貿易應付款項(「背書」)。董事認為，本集團保留重大風險及回報，包括有關該等經背書票據的違約風險，故本集團繼續確認經背書票據及相關已結清貿易應付款項的全部賬面金額。於背書後，本集團並無保留任何使用經背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押經背書票據。年內以供應商具有追索權的經背書票據結清的貿易應付款項於二零一九年十二月三十一日的賬面總額為人民幣2,570,000元(二零一八年：人民幣12,100,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 24. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他應收款項	1,174,717	764,163
預付款項	227,507	233,773
購買物業、廠房及設備的預付款項	331,382	180,376
按金	19,488	10,962
長期預付款項	1,803	2,957
	<b>1,754,897</b>	1,192,231
減：非流動部分		
長期預付款項	(1,803)	(2,957)
其他應收款項	(71,264)	(68,944)
按金	(6,950)	—
購買物業、廠房及設備的預付款項	(331,382)	(180,376)
	<b>(411,399)</b>	(252,277)
減值撥備	<b>(238,873)</b>	(1,976)
	<b>1,104,625</b>	937,978

除其他應收款項項下的向分銷商貸款人民幣623,718,000元(二零一八年：人民幣337,349,000元)按利率6%至12%(二零一八年：6%至12%)計息外，上述結餘為無抵押、免息及無固定還款期。按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

其他應收款項包括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168,363,000元及人民幣88,451,000元的中國大陸增值稅(「增值稅」)應收款項。購貨的進項增值稅可從應付的銷項增值稅中扣除。增值稅應收款項為尚未向稅務機關申報的可抵扣進項增值稅。

按金主要指租金按金及供應商按金。

## 綜合財務報表附註(續)

### 24. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

預付款項、其他應收款項及其他資產之減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	(1,976)	(1,976)
減值虧損(附註7)	(236,897)	—
年末	(238,873)	(1,976)

本集團參考其歷史虧損記錄採用虧損率法估計預期信貸虧損。虧損率可於適當情況下調整以反映當前狀況及對未來經濟環境的預測。

### 25. 衍生金融工具

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
或然應收代價，按公平值計	—	18,726

衍生金融工具來自於分銷商的股本投資，其按公平值計量並變更至損益。本公司有權根據獲投資方的進一步表現自該等獲投資方得到或然應收款項。

## 綜合財務報表附註(續)

### 26. 現金及現金等價物、已抵押存款以及短期投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>251,658</b>	290,909
定期存款	—	179,942
現金及銀行結餘總額	<b>251,658</b>	470,851
減：已質押作為發行銀行承兌票據的抵押品	<b>(42,706)</b>	(32,600)
已質押作為發行銀行貸款的抵押品	—	(40,000)
已質押作為信用證保險金的抵押品	<b>(90,036)</b>	—
短期投資	—	(139,942)
現金及現金等價物	<b>118,916</b>	258,309
以人民幣計值	<b>246,457</b>	334,731
以港元計值	<b>1,787</b>	134,529
以美元計值	<b>3,414</b>	1,591
現金及銀行結餘總額	<b>251,658</b>	470,851

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國大陸的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行存款按照銀行每日存款息率的浮動利率賺取利息。短期定期存款期限為一星期至三個月之間，視乎本集團即時的現金需求而定，並按各個短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘乃存放於並無近期違約記錄且信譽良好之銀行。

短期投資為期限超過三個月的存款。

## 綜合財務報表附註(續)

### 27. 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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90日內	328,971	196,683
超過90日但於180日內	7,273	82,508
超過180日但於一年內	13,381	45,980
超過一年但於兩年內	11,864	4,357
超過兩年但於三年內	1,822	5,246
超過三年	4,704	4,983
	<b>368,015</b>	339,757

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。

### 28. 其他應付款項、客戶墊款及應計費用

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他應付款項		589,707	418,256
客戶墊款	(a)	193,471	117,883
應計費用		29,384	23,160
		<b>812,562</b>	559,299

上述結餘為無抵押、免息及於要求時償還。

(a) 截至二零一九年十二月三十一日，客戶墊款項下的合約負債為人民幣58,718,000元(二零一八年：人民幣55,353,000元)。合約負債增加主要由於業務規模增加所致。

### 29. 遞延收益

遞延收益指於各報告期末來自分銷商，並於本集團淨水機的租期內攤銷的墊款。所有墊款預期將於一年內確認為收益。

## 綜合財務報表附註(續)

### 30. 可換股債券

於二零一五年十一月六日，本公司發行以港元計值及以港元結算的可換股債券，利息率為每年5%，於每半年屆滿時支付利息，將於二零二零年到期，本金額為465,000,000港元(相等於人民幣380,742,000元)(「二零一五年可換股債券」)。

根據債券認購協議的規定，二零一五年可換股債券是指：

- (a) 自二零一五年十二月十七日至二零二零年十月二十八日，持債人可隨時按每股2.25港元的兌換價格(可能調整)將可換股債券轉換為本公司的繳足普通股；而於二零一六年十二月一日，已透過公告將債券的兌換價格調整至每股1.91港元，及
- (b) 若發生協議中規定的違約事項，在持債人的要求之下，可換股債券可贖回。

二零一五年可換股債券將於二零二零年十一月六日到期，實際年利率為10.87%。到期後，二零一五年可換股債券將按相等於(1)未償還的本金；及(2)應計利息的總額被贖回。

根據認購協議，倘兌換價格高於二零一五年十一月六日後首年的平均市場價格，則應下調實際的兌換價格(「二零一五年價格調整」)。

首次調整於二零一六年十二月一日作出，其調整價格至每股1.91港元，而第二次調整則於二零一八年七月十三日作出，其調整價格至每股1.88港元。

於二零一五年十一月六日發行二零一五年可換股債券的所得款項465,000,000港元於發行日期後的首年被分為負債及衍生部分。發行二零一五年可換股債券時，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。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。衍生部分以發行日期的公平值計量，其後於報告期末的任何衍生部分之公平值變動在損益中確認。自發行日期後第二年起至二零一五年價格調整屆滿後，於二零一六年十一月六日的衍生部分公平值人民幣52,321,000元將指派為權益部分。

除上述兌換價格調整外，二零一五年可換股債券的所有其他條款及條件維持不變。

## 綜合財務報表附註(續)

### 30. 可換股債券(續)

二零一五年可換股債券的負債部分及權益部分的變動如下：

	二零一五年 可換股債券的 負債部分 人民幣千元	二零一五年 可換股債券的 權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	335,581	52,321	387,902
利息開支	38,083	—	38,083
已付利息	(19,987)	—	(19,987)
貨幣換算差額	16,686	—	16,686
於二零一八年十二月三十一日	370,363	52,321	422,684
於二零一九年一月一日	<b>370,363</b>	<b>52,321</b>	<b>422,684</b>
利息開支	<b>41,546</b>	—	<b>41,546</b>
已付利息	<b>(10,414)</b>	—	<b>(10,414)</b>
貨幣換算差額	<b>(1,669)</b>	—	<b>(1,669)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>399,826</b>	<b>52,321</b>	<b>452,147</b>

於二零一八年十一月二日，本公司發行以港元計值及以港元結算的可換股債券，利息率為每年6.8%，於每半年屆滿時支付利息，將於二零二一年到期，本金額為215,000,000港元(相當於人民幣190,344,000元)(「二零一八年可換股債券」)。

根據債券認購協議規定，二零一八年可換股債券是指：

- 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)將可換股債券轉換為本公司繳足普通股；
- 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將於二零二一年十一月二日到期(「到期日」)，實際年利率為22.57%。到期後，二零一八年可換股債券將按相等於其本金額105%連同於到期日未支付的應計利息的價格被贖回。

根據認購協議，倘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(「二零一九年價格調整」)。該調整乃於二零一九年十一月二日作出，調整價格為每股1.84港元。

## 綜合財務報表附註(續)

### 30. 可換股債券(續)

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及衍生部分。發行二零一八年可換股債券時，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。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。衍生部分以發行日期的公平值計量，其後於報告期末的任何衍生部分的公平值變動在損益中確認。自發行日期後第二年起至二零一九年價格調整屆滿後，衍生部分將被指派為權益部分。

年內二零一八年可換股債券的數目並無變動。

衍生部分的公平值乃根據Asian Pacific China Property Valuation Limited(一間獨立的專業估價公司)使用適用的期權定價模型而評估的價值釐定。

可換股債券的負債部分和衍生部分的變動如下：

	二零一八年 可換股債券的 負債部分 人民幣千元	二零一八年 可換股債券的 衍生部分 人民幣千元	二零一八年 可換股債券的 權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十一月二日	136,155	48,556	—	184,711
利息開支	4,690	—	—	4,690
已付利息	(2,087)	—	—	(2,087)
公平值調整	—	(1,524)	—	(1,524)
貨幣換算差額	(1,427)	(507)	—	(1,934)
於二零一八年十二月三十一日	137,331	46,525	—	183,856
於二零一九年一月一日	<b>137,331</b>	<b>46,525</b>	—	<b>183,856</b>
利息開支	<b>30,641</b>	—	—	<b>30,641</b>
已付利息	<b>(10,962)</b>	—	—	<b>(10,962)</b>
公平值調整	—	<b>(22,148)</b>	—	<b>(22,148)</b>
貨幣換算差額	<b>3,411</b>	<b>2,297</b>	—	<b>5,708</b>
	<b>160,421</b>	<b>26,674</b>	—	<b>187,095</b>
重新分類	—	<b>(26,674)</b>	<b>26,674</b>	—
於二零一九年十二月三十一日	<b>160,421</b>	—	<b>26,674</b>	<b>187,095</b>

## 綜合財務報表附註(續)

### 31. 計息銀行及其他借款

	二零一九年十二月三十一日			二零一九年 一月一日		二零一八年十二月三十一日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	
<b>即期</b>								
租賃負債(附註16(c))	3.3-7.5	二零二零年	17,431	5,598	—	—	—	
銀行貸款一無抵押	6.76	按要求	149,845	—	—	—	—	
其他貸款一無抵押	12-15	按要求	57,678	—	—	—	—	
其他貸款一有抵押	8.9-14.7	按要求	57,171	—	—	—	—	
其他貸款一有抵押	24	按要求	25,000	—	—	—	—	
<b>銀行貸款一無抵押</b>	<b>4.35-6.76</b>	<b>二零二零年</b>	<b>212,000</b>	100,100	5.50-6.5	二零一九年	100,100	
按5.72%計息的25,000,000美元	LIBOR+3%	二零二零年	175,779	171,932	LIBOR+3%	二零一九年	171,932	
無抵押銀行貸款								
銀行貸款一有抵押	4.35-6	二零二零年	257,420	38,420	5.13-6.50	二零一九年	38,420	
其他貸款一無抵押	9.8-15	二零二零年	715,373	182,300	10.00	二零一九年	182,300	
其他貸款一有抵押	8.50-29.5	二零二零年	186,319	286,612	8.5	二零一九年	6,000	
長期銀行貸款的即期部分一無抵押	—	—	—	26,910	5.70	二零一九年	26,910	
長期其他貸款的即期部分一無抵押	9.25	二零二零年	295,000	187,700	9.00	二零一九年	187,700	
			2,131,585	993,974			713,362	
二零一五年可換股債券(附註30)	10.87	二零二零年	399,826	—	—	—	—	
二零一八年可換股債券(附註30)	22.57	按要求	160,421	—	—	—	—	
			560,247	—			—	
<b>非即期</b>								
租賃負債(附註16(c))	3.3-7.5	二零二一年至 二零二二年	9,159	13,584	—	—	—	
其他貸款一無抵押	6.25	二零二四年	300,000	—	—	—	—	
其他貸款一有抵押	12.55-29.51	二零二一年至 二零二二年	31,980	464,489	9.25	二零一九年	295,000	
			331,980	464,489			295,000	
二零一五年可換股債券(附註30)	—	—	—	370,363	10.87	二零二零年	370,363	
二零一八年可換股債券(附註30)	—	—	—	137,331	22.57	二零二一年	137,331	
			—	507,694			507,694	

## 綜合財務報表附註(續)

### 31. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分析為		
應償還銀行貸款及其他借款：		
一年內或按要求	2,131,585	675,862
第二年	26,565	295,000
第三年至第五年(包括首尾兩年)	305,415	—
	<b>2,463,565</b>	970,862
租賃負債：		
一年內或按要求	17,431	—
第二年	5,769	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	3,390	—
	<b>26,590</b>	—
可換股債券：		
一年內或按要求	560,247	104,571
第二年	—	356,068
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	47,055
	<b>560,247</b>	507,694
償還保理：		
一年內	—	37,500
	<b>3,050,402</b>	1,516,056

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干借款人民幣289,694,000元已逾期及未根據借款協議的還款時間表支付。根據本集團若干可換股債券認購協議的規定，任何本集團借款的違約可能導致該等借款的交叉違約。由於截至二零一九年十二月三十一日若干借款已違約，原合約還款日期為二零二零年十二月三十一日後的可換股債券人民幣160,421,000元被視為交叉違約，並於二零一九年十二月三十一日被分類為流動負債。

於二零一九年十二月三十一日，若干貸方已透過發起法律程序要求償還逾期借款本金，進一步詳情載於綜合財務報表附註37。

誠如附註2.1所披露，董事正持續與金融機構及其他貸方協商續期或後延償還所有借款。

## 綜合財務報表附註(續)

### 31. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

- (a) 本集團的貸款額度為人民幣2,876,015,000元(二零一八年：人民幣597,012,000元)，其中人民幣2,384,606,000元(二零一八年：人民幣588,833,000元)已於報告期末使用。
- (b) 本集團若干銀行貸款由下列各項作為抵押：
- (i) 抵押佛山樂普達應收賬款人民幣4,581,000元(二零一八年：人民幣10,392,000元)的收款權；
  - (ii) 於報告期末賬面總值為約人民幣34,145,000元(二零一八年：人民幣36,380,000元)的廣東碧麗樓宇按揭，及於報告期末賬面總值為約人民幣8,844,000元(二零一八年：人民幣9,011,000元)的廣東碧麗土地；
  - (iii) 於報告期末賬面總值為約人民幣43,675,000元(二零一八年：人民幣46,282,000元)的佛山樂普達樓宇按揭，及於報告期末賬面總值為約人民幣9,858,000元(二零一八年：人民幣10,421,000元)的佛山樂普達土地；
  - (iv) 本集團於佛山樂普達、廣東碧麗、廣東浩喜、上海浩凝、深圳浩澤清水、北京浩澤清淼及廣州沁軒的股份質押；
  - (v) 於報告期末賬面總值為約人民幣753,638,000元(二零一八年：人民幣757,859,000元)的本集團存貨按揭；
  - (vi) 於報告期末賬面總值為約人民幣62,744,000元(二零一八年：無)的本集團存貨按揭；
  - (vii) 於報告期末賬面總值為約人民幣92,504,000元(二零一八年：人民幣49,601,000元)的本集團機器按揭；
  - (viii) 於報告期末賬面總值為約人民幣581,182,000元(二零一八年：無)的陝西浩澤環保科技樓宇按揭，及於報告期末賬面總值為約人民幣95,797,000元(二零一八年：無)的土地。
- (c) 除5.72%銀行貸款於二零一九年十二月三十一日達人民幣175,799,000元(二零一八年：人民幣171,932,000元)以美元及12%銀行貸款於二零一九年十二月三十一日達人民幣6,968,000元(二零一八年：無)乃以港元計值外，所有借款以人民幣計值。

## 綜合財務報表附註(續)

### 32. 應付融資租賃

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，應付融資租賃為本集團與第三方租賃公司以出售及回租交易形式訂立的融資安排項下的借款，從而構成附帶回購權的融資租賃。根據融資安排所出售及回租的標的物為本集團擁有的淨水機及機器。由於回購價格定為人民幣100元，與於一至三年租賃期末時相關資產的預期公平值相比微不足道，而本集團肯定其將行使回購權，加上考慮到租賃款項金額將按售價支付，故上述融資安排採用實際利率法按攤銷成本入賬為抵押借款。

本集團租賃其若干廠房及機器以及創收資產。該等租賃於國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日生效前分類為融資租賃，剩餘租期為一至三年。

於二零一八年十二月三十一日，融資租賃項下未來最低付款總額及其現值如下：

	最低租賃付款 二零一八年 人民幣千元	最低租賃 付款現值 二零一八年 人民幣千元
應付金額：		
一年內	313,624	280,612
第二年	159,658	151,154
第三至五年	18,676	18,335
最低融資租金付款總額	491,958	450,101
未來融資費用	(41,857)	
應付融資租賃總淨額	450,101	
分類為流動負債部分	(280,612)	
非即期部分	169,489	

## 綜合財務報表附註(續)

### 33. 股本、股份溢價、庫存股及儲備

#### 已發行及繳足普通股

	已發行 股份數目	股本
於二零一八年一月一日	2,045,981,950	16,554
發行股份	90,000,000	730
於二零一八年十二月三十一日	2,135,981,950	17,284
註銷購回股份	(3,650,000)	(29)
於二零一九年十二月三十一日	2,132,331,950	17,255

#### 股份溢價

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,407,728
發行股份	144,289
於二零一八年十二月三十一日	1,552,017
註銷購回股份	(5,672)
於二零一九年十二月三十一日	1,546,345

於二零一八年五月十六日，本公司以每股2.00港元的價格額外發行90,000,000股股份以為本集團的一般營運資金撥資。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司以總價格約人民幣232,000元(二零一八年：人民幣36,719,000元)在香港聯交所購買本公司股本中每股0.01港元之普通股共1,310,000股(二零一八年：21,832,000股)。3,650,000股購回股份於年內已註銷。

於二零一九年十二月三十一日，庫存股人民幣36,396,000元(二零一八年：人民幣63,148,000元)包含餘下於報告期末未註銷之已回購普通股27,719,854股(二零一八年：38,612,719股)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 33. 股本、股份溢價、庫存股及儲備(續)

#### 儲備

##### (a) 以股份付款儲備

以股份付款儲備用作確認就本公司或其附屬公司的僱員及交易商對本集團的貢獻向彼等提供以權益結算以股份付款之價值。

##### (b) 合併儲備

如為本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市所作日期為二零一四年六月五日的招股章程中「我們的歷史及重組」一節所載，本公司通過集團重組(「重組」)成為現時組成本集團的公司的控股公司。

根據重組，本公司於二零一四年三月十三日成為現時組成本集團的公司的控股公司。本集團的合併儲備指因重組而產生之儲備。

##### (c) 外幣換算儲備

因將海外業務的財務報表金額換算成人民幣所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認及於外幣換算儲備中累計。

##### (d) 公平值儲備

按公平值計入其他全面收益的股本投資公平值變動於其他全面收益確認，並累計至公平值儲備。

##### (e) 其他儲備

其他儲備指法定儲備金，由以下部分組成：

##### (i) 儲備金

根據中國法律及法規規定，外商獨資企業(「外商獨資企業」)須於股息分派前劃撥部分純利(基於實體的法定賬目)作為儲備金。作為外商獨資企業的各附屬公司均須將其不少於10%的稅後純利撥往儲備金，直至該儲備金結餘達到其註冊資本的50%為止。儲備金僅在獲有關機關批准下方可用於抵銷累計虧損或增資。

##### (ii) 法定盈餘儲備

根據中國公司法及組織章程細則，於中國註冊為內資公司的附屬公司須撥出10%的年度法定純利(經抵銷任何往年虧損後)至法定盈餘儲備。倘該儲備金結餘達該實體資本的50%，則可選擇作出任何額外撥款。法定盈餘儲備可用作抵銷往年虧損或增資。然而，於資本化後，該法定盈餘儲備結餘須至少維持於註冊資本的25%。

## 綜合財務報表附註(續)

### 34. 以股份付款

#### 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃乃於二零一四年五月二十六日獲批准及採納，並已於上市日期(即二零一四年六月十七日)失效。於二零一四年五月二十六日，本公司168,800,000份購股權已獲批准根據首次公開發售前購股權計劃授予本集團旗下成員公司的僱員或董事。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權行使價為發售價2.70港元的85%(即2.295港元)。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權須待本公司於二零一四年六月十七日成功上市後方可行使。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權應根據以下安排歸屬：

歸屬期限	行使期	所歸屬購股權 最大累計百分比
上市日期後第12個月	二零一五年六月十六日至二零二四年六月十七日	40%
上市日期後第24個月	二零一六年六月十六日至二零二四年六月十七日	70%
上市日期後第36個月	二零一七年六月十六日至二零二四年六月十七日	100%

購股權的公平值乃於授出日期以二項式期權定價模式估計，並計及授出購股權所依據的條款及條件。所授出每份購股權的合約期為十年。無現金結算可供選擇。

授出的購股權公平值乃於授出日期以下列假設估計：

股價	2.70港元
無風險利率	1.96%
股息收益率	—
購股權年期	10年
波幅	35.29%
行使倍數	主要管理層為2倍，其他僱員為1.5倍
沒收比率	主要管理層為5%，其他僱員為15%

波幅乃根據若干可比較公司股份的平均過往波幅而釐定，反映於與購股權年期相似的期間內過往波幅預示未來趨勢的假設，但未必是實際結果。行使倍數及沒收比率乃根據對過往數據及當前預期的研究所作出的估計，未必預示可能出現的行使模式。

## 綜合財務報表附註(續)

### 34. 以股份付款(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃(續)

年內就僱員提供服務而確認的購股權開支載列於下表：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
因以權益結算以股份付款的交易產生的開支總額	31,989	40,315

於二零一九年，均無獎勵註銷或修改的情況發生。

本公司主要管理人員及其他僱員持有的本公司購股權變動情況於下表披露：

	於二零一九年 一月一日 未行使	年內授出	年內沒收	年內行使	年內到期	於二零一九年 十二月三十一日 未行使
<b>董事</b>						
肖述先生	51,086,706	—	—	—	—	51,086,706
譚濟濱先生	8,547,535	—	—	—	—	8,547,535
李紅高先生	3,200,000	—	—	—	—	3,200,000
<b>其他僱員</b>						
總計	92,339,665	—	—	—	—	92,339,665
	155,173,906	—	—	—	—	155,173,906
於年末可行使	155,173,906	—	—	—	—	155,173,906

## 綜合財務報表附註(續)

### 34. 以股份付款(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃(續)

	於二零一八年 一月一日 未行使	年內授出	年內沒收	年內行使	年內到期	於二零一八年 十二月三十一日 未行使
<b>董事</b>						
肖述先生	51,086,706	—	—	—	—	51,086,706
譚濟濱先生	8,547,535	—	—	—	—	8,547,535
李紅高先生	3,200,000	—	—	—	—	3,200,000
<b>其他僱員</b>						
總計	93,484,605	—	(1,144,940)	—	—	92,339,665
	156,318,846	—	(1,144,940)	—	—	155,173,906
於年末可行使	156,318,846	—	—	—	—	155,173,906

於二零一九年十二月三十一日，未行使的購股權之加權平均剩餘合約年期為4.5年。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權之加權平均公平值為1.07港元(人民幣0.85元)。

#### 購股權計劃

購股權計劃乃於二零一四年五月二十六日獲批准及採納，且須待本公司上市後方可執行。因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃(包括但不限於首次公開發售前購股權計劃、「其他計劃」)授出的所有購股權而可能發行的股份之最大數目合共不得超過168,800,000股(「計劃授權上限」)。根據購股權計劃及本公司任何其他計劃的條款失效的購股權將不會計入計劃授權上限的計算。

董事會可根據購股權計劃向(i)本集團旗下某成員公司或本公司聯營公司的僱員(不論全職或兼職)或董事；及(ii)分銷商或本集團或本公司聯營公司的任何分銷商的全職僱員授出購股權。購股權計劃應於自上市日期起計十年期間有效及生效。

## 綜合財務報表附註(續)

### 34. 以股份付款(續)

#### 購股權計劃(續)

於二零一八年，購股權根據購股權計劃授出。本公司65,000,000份購股權已獲批准根據購股權計劃授予本集團旗下成員公司的董事，分別於二零一八年六月二十九日授予肖述及於二零一八年三月二十三日授予其他董事。根據購股權計劃所授出購股權的行使價為2.45港元。根據購股權計劃授出的購股權應根據以下安排歸屬：

歸屬期限	行使期	所歸屬購股權 最大累計百分比
授出日期後第12個月	二零一九年三月二十二日至 二零二八年三月二十二日	40%
授出日期後第24個月	二零二零年三月二十二日至 二零二八年三月二十二日	70%
授出日期後第36個月	二零二一年三月二十二日至 二零二八年三月二十二日	100%

購股權的公平值乃於授出日期以二項式期權定價模式估計，並計及授出購股權所依據的條款及條件。所授出每份購股權的合約期為十年。無現金結算可供選擇。

授出的購股權公平值乃於授出日期以下列假設估計：

#### 肖述

股價	1.83港元
無風險利率	2.245%
股息收益率	1.492%
購股權年期	9.73年
波幅	54.64%
行使倍數	3.342
沒收比率	0%

#### 其他董事

股價	2.02港元
無風險利率	2.032%
股息收益率	1.352%
購股權年期	10年
波幅	55.25%
行使倍數	3.342
沒收比率	0%

波幅乃根據若干可比較公司股份的平均過往波幅而釐定，反映於與購股權年期相似的期間內過往波幅預示未來趨勢的假設，但未必是實際結果。行使倍數及沒收比率乃根據對過往數據及當前預期的研究所作出的估計，未必預示可能出現的行使模式。

## 綜合財務報表附註(續)

### 34. 以股份付款(續)

#### 購股權計劃(續)

年內就僱員所提供服務而確認的購股權開支為人民幣19,767,000元。

於截至二零一九年止年度，均無獎勵註銷或修改的情況發生。

本公司主要管理人員及其他僱員持有的本公司購股權變動情況於下表披露：

	於二零一九年 一月一日 未行使	年內授出	年內沒收	年內行使	年內到期	於二零一九年 十二月三十一日 未行使
董事						
肖述先生	52,000,000	—	—	—	—	52,000,000
譚濟濱先生	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000
周貫煊先生	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000
李紅高先生	4,000,000	—	—	—	—	4,000,000
王永暉先生	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000
	65,000,000	—	—	—	—	65,000,000
於期末可行使	—	—	—	—	—	—

於二零一九年十二月三十一日，未行使購股權的加權平均剩餘合約年期為八年。根據購股權計劃授予肖述及其他董事的購股權的加權平均公平值分別為0.88港元(人民幣0.74元)及1.05港元(人民幣0.84元)。

#### 受限制股份單位計劃

受限制股份單位計劃乃於二零一五年十二月七日獲批准及採納。根據此受限制股份單位計劃合共可授出的受限制股份單位的最高數目(惟不包括根據受限制股份單位計劃已失效或註銷的受限制股份單位)應為受限制股份單位計劃受託人就此受限制股份單位計劃而不時持有的有關本公司股份數目。

董事會可全權酌情根據受限制股份單位計劃就本公司或其附屬公司董事、高級管理層、僱員及分銷商為本集團作出的貢獻向彼等授出受限制股份單位。此受限制股份單位計劃應於二零一五年十二月七日起計十年期間有效及生效。

於截至二零一九年止年度，概無受限制股份單位(二零一八年十二月三十一日：15,839,250股受限制股份單位)根據受限制股份單位計劃授出。年內就僱員所提供服務而確認的開支為人民幣12,222,000元。

## 綜合財務報表附註(續)

### 34. 以股份付款(續)

#### 受限制股份單位計劃(續)

本公司主要管理人員、其他僱員及分銷商持有的本公司受限制股份單位變動於下表披露：

	於二零一九年 一月一日 未行使	年內授出	年內沒收	年內行使	年內到期	於二零一九年 十二月三十一日 未行使
<b>董事</b>						
譚濟濱先生	1,264,605	—	—	(505,842)	—	758,763
李紅高先生	1,405,056	—	—	(562,021)	—	843,035
王永暉先生	773,050	—	—	(525,082)	—	247,968
周貫煊先生	105,616	—	—	(42,246)	—	63,370
<b>其他僱員</b>						
總計	15,910,977	—	(2,136,075)	(8,477,273)	—	5,297,629
<b>分銷商總計</b>	10,051,736	—	(58,511)	(4,020,683)	—	5,972,542
	29,511,040	—	(2,194,586)	(14,133,147)	—	13,183,307
於年末可行使	5,638,126	—	—	—	—	1,079,215

### 35. 業務合併

#### (a) 入賬列作並非共同控制下業務合併的收購附屬公司事項

於二零一九年十一月二十六日(「收購日期」)，陝西浩澤諾瑞環保科技有限公司(「陝西浩澤諾瑞」)購回並註銷由咸陽秦都區國有資產投資公司及上海載奇企業管理諮詢有限公司持有分別佔陝西浩澤諾瑞的40%及31.98%的所有股份。於收購日期前，本集團持有陝西浩澤諾瑞的28.02%股權並因其能行使重大影響力而入賬為於聯營公司的投資。於股份註銷完成後，本集團成為陝西浩澤諾瑞的唯一股東並認為其擁有陝西浩澤諾瑞的控制權。進行此項收購乃為了進一步發展於陝西省的業務。

## 綜合財務報表附註(續)

### 35. 業務合併(續)

#### (a) 入賬列作並非共同控制下業務合併的收購附屬公司事項(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有佛山市得毅工業科技有限公司(「佛山得毅」)的40%股權，而佛山得毅入賬為本集團的聯營公司。於二零一九年十二月十一日，本集團以總代價人民幣1,560,000元收購佛山得毅的額外22%股權。因此，本集團擁有佛山得毅合共66%股權，而此後佛山得毅於本集團綜合入賬。進行此項收購乃為了進一步發展本集團供應鏈分部下的業務。

本集團已選擇按非控股權益在所收購附屬公司的可識別資產淨值中所佔的比例來計量在期內所收購全部附屬公司中的非控股權益。

年內所收購全部附屬公司的可識別資產及負債公平值如下：

	附註	二零一九年 於收購時確認 的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	15	85,532
現金及銀行結餘		297
貿易應收款項及應收票據		3,778
預付款項、其他應收款項及其他資產		35,173
存貨		8,051
貿易應付款項及應付票據		(4,725)
應計負債及其他應付款項		(101,297)
計息銀行及其他借款		(3,710)
按公平值列賬的可識別資產淨值總額		23,099
非控股權益		(1,467)
所收購資產淨值總額		21,632
收購之商譽	18	3,724
		25,356
以下列方式支付：		
現金		1,560
於一間聯營公司的投資		23,796
		25,356

## 綜合財務報表附註(續)

### 35. 業務合併(續)

#### (a) 入賬列作並非共同控制下業務合併的收購附屬公司事項(續)

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值分別為人民幣3,778,000元及人民幣10,244,000元。貿易應收款項及其他應收款項的總合約金額分別為人民幣3,778,000元及人民幣10,244,000元。

該等業務合併的相關交易成本對本集團的綜合財務報表而言並不重大。

所確認商譽預期概不可扣減所得稅。

期內該等所收購附屬公司自各自收購日期以來貢獻的收益及業績對本集團而言並不重大。倘該等收購於二零一九年一月一日發生，本集團本年度的收益及業績亦不會有重大差異。

#### (b) 有關收購附屬公司之現金流量分析

	人民幣千元
現金代價	(1,560)
所收購現金及銀行結餘	297
流出淨額(倘現金及現金等價物計入來自投資活動的現金流量)	(1,263)

### 36. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

年內，本集團有使用權資產非現金添置及租賃負債分別人民幣27,629,000元及人民幣27,629,000元(二零一八年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 36. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 融資活動產生的負債變動

	銀行及 其他借款 人民幣千元	應付融資租賃 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,008,362	450,101	507,694
採納國際財務報告準則第16號之影響	450,101	(430,919)	—
於二零一九年一月一日(經重列)	1,458,463	19,182	507,694
融資現金流量變動	1,001,392	(20,221)	—
新增租賃	—	27,629	—
匯兌變動	—	—	1,742
利息開支	35,386	1,756	72,187
已付利息	(35,386)	(1,756)	(21,376)
收購附屬公司導致的增加	3,710	—	—
於二零一九年十二月三十一日	2,463,565	26,590	560,247

二零一八年

	銀行及 其他借款 人民幣千元	應付 融資租賃 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
於二零一八年一月一日	321,148	779,138	335,581
融資活動現金流量變動	687,214	(373,507)	183,187
可換股債券權益部分	—	—	(46,525)
新增融資租賃	—	44,470	—
匯兌變動	—	—	14,752
利息開支	—	—	42,773
已付利息	—	—	(22,074)
於二零一八年十二月三十一日	1,008,362	450,101	507,694

#### (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零一九年 人民幣千元
已付利息	1,756
租賃付款之本金部分	20,221
融資活動內	21,977

## 綜合財務報表附註(續)

### 37. 或然負債

於日常業務過程中，本集團或會不時牽涉與借款、債權人及僱員事宜等有關的法律訴訟事宜。誠如附註31所披露，對於本集團的法律事宜，根據本公司現時所知及管理層的估計，本集團於本公司認為可能已發生虧損且可合理估計其金額時計提負債撥備。然而，該等法律事宜的最終結果本質上不可預測且存在重大不確定性。對於除法律事宜以外的其他或然事件，本集團評估潛在的財務影響，並認為合理可能虧損的金額或範圍不會對本集團的運營及財務狀況產生重大影響。

### 38. 承擔

(a) 本集團於報告日期有下列資本承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	142,057	363,773

#### (b) 於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排，租賃若干其廠房及機器、汽車及辦公室設備。租賃廠房及機器之期限乃經磋商後介乎三年至五年及該等汽車期限乃介乎兩年至六年。租賃辦公室設備之期限為十二個月或以下。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃之總未來最低租賃付款的到期情況如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	9,264
第二年至第五年(包括首尾兩年)	14,900
	24,164

## 綜合財務報表附註(續)

### 39. 關聯方交易及結餘

(a) 除於該等財務報表另行詳述的交易外，本集團於年內與關聯方有下列交易：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司：			
銷售產品	(i)	20,030	5,635
購買產品	(ii)	203,062	132,718

附註：

- (i) 向聯營公司進行的銷售根據向本集團主要客戶提供的已發佈價格及條件作出。
- (ii) 向聯營公司進行的購買根據聯營公司向其主要客戶提供的已發佈價格及條件作出。

(b) 與關聯方的未償付餘額：

(i) 應付關聯方款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上海諾瑞	(40,029)	(32,258)
上海灝悠	(7,332)	—
上海浩暘環境技術有限公司(「上海浩暘」)	(3,232)	(3,977)
上海顥優環保科技有限公司(「上海顥優」)	(2,109)	—
廣東浩喜電器科技有限公司(「廣東浩喜」)	(1,668)	(132)
上海浩澤諾瑞空氣淨化科技有限公司(「上海諾瑞空氣」)	—	(5)
蘇州科爾淨淨化科技有限公司(「蘇州科爾淨」)	—	(3,788)
應付關聯方款項總額	(54,370)	(40,160)

貿易應付款項為免息。

## 綜合財務報表附註(續)

### 39. 關聯方交易及結餘(續)

#### (b) (續)

##### (ii) 應收關聯方款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
蘇州科爾淨	70,610	63,768
上海灝悠	66,058	41,692
上海諾瑞	2,197	2,672
上海灝優	2,095	3,684
上海浩暘	844	1,179
上海諾瑞空氣	325	—
廣東浩喜	105	1,049
上海浩澤諾瑞空氣淨化設備有限公司(「上海諾瑞設備」)	93	—
陝西浩澤諾瑞	—	9,040
佛山得毅	—	2,280
應付關聯方款項總額	142,327	125,364

#### (c) 本集團主要管理人員的報酬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	8,309	11,728
退休金計劃供款 以股份付款	50	35
	21,184	23,224
向主要管理人員支付的報酬總額	29,543	34,987

上表所披露的金額為於報告期間確認為開支且與主要管理人員相關的金額。

有關董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註9。

## 綜合財務報表附註(續)

### 40. 按類別分類的金融工具

於報告期末各類別金融工具的賬面值如下：

二零一九年

#### 金融資產

	按公平值 計入損益的 金融資產	按公平值計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本計 量的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
	強制指定為 此類 人民幣千元	股本投資 人民幣千元		
按公平值計入其他全面 收益的股本投資	—	173,157	—	173,157
貿易應收款項及應收票據	—	—	725,905	725,905
應收關聯方款項	—	—	142,327	142,327
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	786,969	786,969
已抵押存款	—	—	132,742	132,742
現金及現金等價物	—	—	118,916	118,916
	—	173,157	1,906,859	2,080,016

#### 金融負債

	按攤銷成本計 量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	368,015
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	323,742
應付關聯方款項	54,370
計息銀行及其他借款	2,463,565
可換股債券的負債部分	560,247
	3,769,939

## 綜合財務報表附註(續)

### 40. 按類別分類的金融工具(續)

於報告期末各類別金融工具的賬面值如下：(續)

二零一八年

#### 金融資產

	按公平值 計入損益的 金融資產	按公平值計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本計 量的金融資產	總計
	強制指定為 此類 人民幣千元	股本投資 人民幣千元		
按公平值計入其他全面收益的股本投資	—	418,068	—	418,068
衍生金融工具	18,726	—	—	18,726
短期投資	—	—	139,942	139,942
貿易應收款項及應收票據	—	—	462,019	462,019
應收關聯方款項	—	—	125,364	125,364
計入預付款項、其他應收款項及其他資 產的金融資產	—	—	684,698	684,698
已抵押存款	—	—	72,600	72,600
現金及現金等價物	—	—	258,309	258,309
	18,726	418,068	1,742,932	2,179,726

#### 金融負債

	按公平值 計入損益的 金融負債	按攤銷成本計 量的金融負債	總計
	持作買賣 人民幣千元		
貿易應付款項及應付票據	—	339,757	339,757
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	197,736	197,736
衍生金融工具	46,525	—	46,525
應付關聯方款項	—	40,160	40,160
計息銀行及其他借款	—	1,008,362	1,008,362
可換股債券的負債部分	—	507,694	507,694
	46,525	2,093,709	2,140,234

## 綜合財務報表附註(續)

### 41. 金融工具的公平值及公平值級別

本集團的金融工具(經合理計算其賬面值與公平值合理相若者除外)賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
指定為按公平值計入				
其他全面收益的股本投資	<b>173,157</b>	418,068	<b>173,157</b>	418,068
衍生金融工具	—	18,726	—	18,726
	<b>173,157</b>	436,794	<b>173,157</b>	436,794

	賬面值		公平值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
可換股債券的衍生部分	—	46,525	—	46,525
計息銀行借款	<b>795,044</b>	337,362	<b>795,044</b>	337,362
其他借款(除租賃負債外)	<b>1,668,521</b>	671,000	<b>1,668,521</b>	672,394
可換股債券的負債部分	<b>560,247</b>	507,694	<b>584,826</b>	518,400
	<b>3,023,812</b>	1,562,581	<b>3,048,391</b>	1,574,681

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款的即期部分、貿易應收款項、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期期限較短。

本集團的財務部門由財務經理領導，負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監及審核委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動及釐定估值所應用的主要輸入數據。有關估值由財務總監審閱及批准。每年兩次就中期及年度財務報告與審核委員會討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公平值以自願交易方當前交易(強迫或清盤出售除外)中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設用於估計公平值：

## 綜合財務報表附註(續)

### 41. 金融工具的公平值及公平值級別(續)

計息銀行及其他借款的公平值使用現時可用於具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的利率貼現預期未來現金流量計算。於二零一九年十二月三十一日，經評估，因本集團自身的計息銀行及其他借款的不履約風險而導致之公平值變動並不重大。可換股債券負債部分的公平值使用類似可換股債券的等值市場利率貼現預期未來現金流量並考慮本集團自身的不履約風險進行估計。

指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股本投資的公平值已使用貼現現金流量估值模型或基於市場的估值技術估算，該估值技術基於未獲可觀察市場價格或利率支持的假設。估值要求董事估計預期未來現金流量，包括預期未來股息及其後出售股份所得款項，或根據行業、規模、槓桿及策略釐定可資比較上市公司(同業)，並為所識別的每間可資比較公司計算適當的價格倍數，例如市賬率(「市賬率」)。有關倍數以可資比較公司企業價值除以盈利計量計算。之後根據公司特定的事實及情況，就缺乏流動性及可資比較公司之間的規模差異等考慮因素對交易倍數進行貼現。貼現倍數用於非上市股本投資的相應盈利計量，以計量公平值。董事認為，估值技術產生的估計公平值(記入綜合財務狀況表)及公平值的相關變動(記入其他全面收益)屬合理，且為報告期末最合適的價值。

可換股債券衍生部分及按公平值計入損益的金融資產於報告期末以公平值計量。可換股債券衍生部分採用二叉樹模型進行估值，其中包括無風險利率、波幅及風險率。按公平值計入損益的金融資產採用蒙特卡洛模型進行估值，該模型將給定假設的所有結果合併，並顯示實現每項假設的可能性。之後將結果的預期值確定為概率加權平均值。

## 綜合財務報表附註(續)

### 41. 金融工具的公平值及公平值級別(續)

估值技術	重大不可觀察輸入數據	幅度	公平值對輸入數據的敏感度
<b>二零一九年</b>			
指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資	貼現現金流量法	加權平均資本成本(加權平均資本成本)	二零一九年：16% (二零一八年：16%)
			加權平均資本成本增加/減少1% (二零一八年：1%)將導致公平值減少人民幣6,290,000元(二零一八年：人民幣35,170,000元)/公平值增加人民幣7,390,000元(二零一八年：人民幣41,850,000元)
		現金流量長期增長率	二零一九年：3% (二零一八年：3%)
			增長率提高/下降1%(二零一八年：1%)將導致公平值增加人民幣3,040,000元(二零一八年：人民幣10,630,000元)/公平值減少人民幣2,610,000元(二零一八年：人民幣10,630,000元)
可換股債券的衍生部分	就缺乏控制權進行貼現		二零一九年：15% (二零一八年：25%)
			貼現增加/減少5%(二零一八年：5%)將導致公平值減少/增加人民幣5,470,000元(二零一八年：人民幣23,500,000元)
	就缺乏市場性進行貼現		二零一九年：15% (二零一八年：25%)
			貼現增加/減少5%(二零一八年：5%)將導致公平值減少人民幣10,470,000元(二零一八年：人民幣23,500,000元)/公平值增加人民幣10,570,000元(二零一八年：人民幣23,500,000元)
二元樹模型	無風險利率		二零一九年：1.72% (二零一八年：1.82%)
			無風險利率提高/下降1%(1%)將導致公平值減少/增加人民幣287,000元(二零一八年：人民幣696,000元)
	波幅		二零一九年：42.31% (二零一八年：35.98%)
			波動性提高/下降10%(10%)將導致公平值增加人民幣1,150,000元(二零一八年：人民幣5,127,000元)/公平值減少人民幣3,750,000元(二零一八年：人民幣5,127,000元)
	風險率		二零一九年：20.00% (二零一八年：20.26%)
			風險率提高/下降1%(1%)將導致公平值減少人民幣1,160,000元(二零一八年：人民幣910,000元)/公平值增加人民幣1,190,000元(二零一八年：人民幣910,000元)
<b>二零一八年</b>			
指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資	估值倍數	就缺乏市場性進行貼現	二零一八年：25%
			貼現增加/減少5%將導致公平值減少/增加人民幣4,200,000元
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	蒙特卡羅模型	加權平均資本成本	二零一八年：16%
			加權平均資本成本增加/減少1%將導致公平值減少/增加人民幣455,000元
		波幅	二零一八年：11%-12%
			波幅提高/下降10%將導致公平值增加/減少人民幣13,085,000元

## 綜合財務報表附註(續)

### 41. 金融工具的公平值及公平值級別(續)

#### 公平值級別

下表列示本集團金融工具的公平值計量級別：

按公平值計量的資產：

於二零一九年十二月三十一日

	使用以下數據計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場上 的報價 (第一級別) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級別) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面收益 的股本投資	—	—	173,157	173,157
按公平值計入損益的金融資產	—	—	—	—
	—	—	173,157	173,157

年內第三級別的公平值計量變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的股本投資 於一月一日	418,068	152,491
於其他全面收益中確認的總(虧損)/收益	(242,421)	3,528
購買	—	262,049
出售	(2,490)	—
	173,157	418,068

## 綜合財務報表附註(續)

### 41. 金融工具的公平值及公平值級別(續)

#### 公平值級別(續)

按公平值計量的資產：(續)

於二零一九年十二月三十一日(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產		
於一月一日	18,726	—
於損益中確認的總虧損 添置	(18,726) —	— 18,726
於十二月三十一日	—	18,726

按公平值計量的負債：

於二零一八年十二月三十一日

	使用以下數據計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場上 的報價 (第一級別) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級別) 人民幣千元	
可換股債券的衍生部分	—	—	46,525	46,525

於二零一九年十二月三十一日本集團並無任何金融負債按公平值計量。

年內，第一級別及第二級別公平值計量之間並無轉移，第三級別並無轉入或轉出金融資產及金融負債(二零一八年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 41. 金融工具的公平值及公平值級別(續)

#### 公平值級別(續)

披露公平值的負債：

於二零一九年十二月三十一日

	使用以下數據計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場上 的報價 (第一級別) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級別) 人民幣千元	
計息銀行借款	—	795,044	—	795,044
其他借款	—	1,668,521	—	1,668,521
可換股債券的負債部分	—	—	584,826	584,826
	—	2,463,565	584,826	3,048,931

於二零一八年十二月三十一日

	使用以下數據計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場上 的報價 (第一級別) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級別) 人民幣千元	
計息銀行借款	—	337,362	—	337,362
其他借款	—	672,394	—	672,394
可換股債券的負債部分	—	—	518,400	518,400
	—	1,009,756	518,400	1,528,156

## 綜合財務報表附註(續)

### 42. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(除衍生工具外)包括銀行貸款、其他計息貸款、可換股債券以及現金及短期存款。該等金融工具之主要目的是為本集團業務籌集資金。本集團亦有多項直接於業務產生之其他金融資產及負債，例如貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項。

本集團承受外匯風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的高級管理層監督該等風險的管理。董事會審閱及同意管理各該等風險之政策，概述如下。

#### 外匯風險

外匯風險指資產或負債的公平值或未來現金流量由於外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團承受的外匯匯率變動風險主要與本集團以港元(「港元」)計值的現金及現金等價物、以港元計值的可換股債券以及本集團以港元為功能貨幣的海外實體有關。

本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣的潛在波動。

下表說明於各報告日期，在所有其他變數不變的情況下，本集團除稅前溢利(以港元計值的現金及現金等價物)對港元匯率的合理可能變動之敏感度。

	港元匯率 上升/(下跌)	除稅前溢利 增加/(減少)
<b>二零一八年</b>		
倘港元兌人民幣貶值	-5%	54,136
倘港元兌人民幣升值	+5%	(54,136)
倘美元兌人民幣貶值	-5%	8,515
倘美元兌人民幣升值	+5%	(8,515)
<b>二零一九年</b>		
倘港元兌人民幣貶值	-5%	59,565
倘港元兌人民幣升值	+5%	(59,565)
倘美元兌人民幣貶值	-5%	(20)
倘美元兌人民幣升值	+5%	20

#### 信貸風險

本集團只會與獲認可及信譽良好之第三方進行交易。按照本集團之政策，所有擬按信貸期進行交易之客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘情況，其壞賬風險並不重大。對於並非以有關營運單位功能貨幣計值的交易，本集團在未經信貸監控主管特定批准的情況下不予提供信貸期。

## 綜合財務報表附註(續)

### 42. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

##### 最大承擔及年末階段

下表展示於十二月三十一日根據本集團信貸政策列示的信貸質素及面臨的最高信貸風險，其主要根據逾期資料(除非有其他毋須過多成本或努力即可獲得的資料)，以及年末階段分類。

所呈列金額為金融資產的總賬面值及金融擔保合約承受之信貸風險。

於二零一九年十二月三十一日

	十二個月 預期信貸損失		全期預期信貸損失		總額 人民幣千元
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	845,971	845,971
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	149,645	—	—	—	149,645
— 呆賬**	—	685,695	190,502	—	876,197
已抵押存款					
— 未逾期	132,742	—	—	—	132,742
現金及現金等價物					
— 未逾期	118,916	—	—	—	118,916
	<b>401,303</b>	<b>685,695</b>	<b>190,502</b>	<b>845,971</b>	<b>2,123,471</b>

## 綜合財務報表附註(續)

### 42. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

於二零一八年十二月三十一日

	十二個月	全期預期信貸損失			總額
	預期信貸損失	第1級	第2級	第3級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	簡化方法	人民幣千元
				人民幣千元	
貿易應收款項*	—	449,314	—	—	449,314
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	686,674	—	—	—	686,674
已抵押存款					
— 未逾期	72,600	—	—	—	72,600
現金及現金等價物					
— 未逾期	258,309	—	—	—	258,309
	1,017,583	449,314	—	—	1,466,897

\* 就本集團應用減值簡化方法之貿易應收款項及合約資產而言，以撥備矩陣為基礎之資料分別於財務報表附註23及25內披露。

\*\* 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期，且無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認起出現重大增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「呆賬」。

有關本集團面臨貿易應收款項產生的信貸風險之進一步定量數據披露於財務報表附註23。

#### 流動資金風險

本集團的政策為定期監察現時及預期流動資金需求，以確保其維持足夠現金儲備及來自主要金融機構的足夠融資額度，從而應付其短期及長期的流動資金需求。

## 綜合財務報表附註(續)

### 42. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

本集團於各報告日期以已訂約但未貼現付款為基礎的金融負債的到期情況如下：

二零一九年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券	221,872	437,374	—	659,246
租賃負債	—	21,248	11,970	33,218
貿易應付款項及應付票據	—	368,015	—	368,015
計息銀行及其他借款(除租賃負債外)	288,339	1,972,157	427,769	2,688,265
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	323,742	—	—	323,742
	<b>833,953</b>	<b>2,798,794</b>	<b>439,739</b>	<b>4,072,486</b>

二零一八年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券	—	33,182	651,227	684,409
貿易應付款項及應付票據	—	339,757	—	339,757
應付融資租賃	—	313,624	178,334	491,958
計息銀行及其他借款	—	784,082	335,734	1,119,816
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	197,736	—	—	197,736
	<b>197,736</b>	<b>1,470,645</b>	<b>1,165,295</b>	<b>2,833,676</b>

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目的為保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務營運及取得最大股東價值。

本集團管理其資本架構並根據經濟環境及相關資產風險特性的變化作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團並不受限於任何外界施加的資本規定。於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，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

## 綜合財務報表附註(續)

### 42. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理(續)

本集團使用資本負債比率(即債務淨額除以經調整資本加債務淨額)監察資本。本集團的政策為將負債比率維持於合理水平。債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用，減去現金及現金等價物。經調整資本包括可換股債券的負債部分以及母公司擁有人應佔權益。於報告期末的資本負債比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	368,015	339,757
其他應付款項及應計費用	619,091	441,417
應付融資租賃	—	450,101
短期借款	2,131,585	713,362
計息銀行及其他借款	331,980	295,000
減：現金及現金等價物	(118,916)	(258,309)
債務淨額	3,331,755	1,981,328
可換股債券的負債部分	560,247	507,694
母公司擁有人應佔權益	2,059,679	3,141,705
經調整資本	2,619,926	3,649,399
經調整資本及債務淨額	5,951,681	5,630,727
資本負債比率	56%	35%

### 43. 報告期後事項

於資產負債表日期後，新型冠狀病毒(「COVID-19」)爆發已不可避免地對整個行業市場及本集團的業務表現造成一定影響，主要由於相關地方當局為控制COVID-19疫情擴散實行旅行限制及其他預防措施，導致開工延遲及供應商業務暫時停止。

本集團估計，COVID-19的影響程度將取決於各種預防措施的成效及疫情持續時間。本集團一直密切監察市場發展，並持續評估COVID-19形勢對本集團營運及財務表現的財務影響。鑒於疫情不斷發展及相關不確定性，本集團二零二零年的財務表現不可避免地受到COVID-19形勢的影響，有關整體財務影響將於本集團二零二零年中期及年度財務報表反映，但現階段無法合理準確地估計有關影響。

## 綜合財務報表附註(續)

### 44. 本公司的財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
應收附屬公司款項	1,817,631	1,805,871
於附屬公司的投資	213,815	181,826
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	80,100	63,070
<b>非流動資產總值</b>	<b>2,111,546</b>	2,050,767
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	50,246	202,861
現金及現金等價物	239	65
<b>流動資產總值</b>	<b>50,485</b>	202,926
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	28,969	4,627
計息銀行及其他借款	6,987	—
可換股債券的衍生部分	—	46,525
可換股債券的負債部分	560,247	—
應付附屬公司款項	24,797	24,797
<b>流動負債總額</b>	<b>621,000</b>	75,949
<b>流動(負債)/資產淨值</b>	<b>(570,515)</b>	126,977
<b>總資產減流動負債</b>	<b>1,541,031</b>	2,177,744
<b>非流動負債</b>		
可換股債券的負債部分	—	507,694
<b>淨資產</b>	<b>1,541,031</b>	1,670,050
<b>權益</b>		
股本	17,255	17,284
股份溢價(附註)	1,546,345	1,552,017
庫存股(附註)	(36,396)	(63,148)
可換股債券的權益部分	78,995	52,321
儲備(附註)	(65,168)	111,576
<b>總權益</b>	<b>1,541,031</b>	1,670,050

## 綜合財務報表附註(續)

### 44. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備的摘要如下：

	股份溢價	保留盈利	其他全面 收益	可換股債券 的權益部分	外幣換算 儲備	以股份 付款儲備	庫存股	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,407,728	(71,532)	—	52,321	23,753	140,909	(26,429)	1,526,750
年內全面收益總額	—	(43,623)	—	—	—	—	—	(43,623)
其他全面收益	—	—	—	—	74,840	—	—	74,840
已付股息	—	(53,086)	—	—	—	—	—	(53,086)
發行普通股	144,289	—	—	—	—	—	—	144,289
回購股份	—	—	—	—	—	—	(36,719)	(36,719)
權益結算購股權安排	—	—	—	—	—	40,315	—	40,315
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	<b>1,552,017</b>	<b>(168,241)</b>	—	<b>52,321</b>	<b>98,593</b>	<b>181,224</b>	<b>(63,148)</b>	<b>1,652,766</b>
年內全面收益總額	—	(235,204)	—	—	—	—	—	(235,204)
其他全面收益	—	—	17,030	—	30,724	—	—	47,754
可換股債券重新分類 以股份為基礎付款	—	—	—	26,674	—	—	—	26,674
註銷回購股份	(5,672)	—	—	—	—	—	5,701	29
回購股份	—	—	—	—	—	—	(232)	(232)
權益結算購股權安排	—	—	—	—	—	(21,283)	21,283	—
於二零一九年十二月三十一日	<b>1,546,345</b>	<b>(403,445)</b>	<b>17,030</b>	<b>78,995</b>	<b>129,317</b>	<b>191,930</b>	<b>(36,396)</b>	<b>1,523,776</b>

以股份付款儲備包括已授出但尚未行使的購股權之公平值，詳情載於財務報表附註34以股份付款的會計政策。金額將於有關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或於有關購股權屆滿或被沒收時轉撥至保留盈利。

### 45. 批准財務報表

於二零二零年六月二十三日，本財務報表由董事會批准並授權發行。

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入					
淨水服務	<b>1,155,315</b>	1,149,169	1,169,417	854,202	679,388
空氣淨化服務	<b>6,643</b>	3,754	133,729	54,553	63,626
供應鏈服務	<b>452,129</b>	416,324	214,412	—	—
其他	<b>95,097</b>	75,667	31,469	12,011	2,385
	<b>1,709,184</b>	1,644,914	1,549,027	920,766	745,399
毛利	<b>705,191</b>	760,641	715,689	502,093	438,945
毛利率	<b>41.3%</b>	46.2%	46.2%	54.5%	58.9%
年內(虧損)/溢利	<b>(970,220)</b>	134,270	240,880	228,655	28,061
純利率	<b>-56.8%</b>	8.2%	15.6%	24.8%	3.8%

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
創收資產	<b>1,771,608</b>	1,789,034	1,595,699	1,484,409	1,245,364
總資產	<b>6,773,558</b>	6,574,693	5,786,600	3,688,522	3,309,395
負債總額	<b>4,623,914</b>	3,263,887	2,705,798	1,464,876	1,357,626
總權益	<b>2,149,644</b>	3,310,806	3,080,802	2,223,646	1,951,769