

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Tibet Water Resources Ltd.

西藏水資源有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1115)

截至二零二零年六月三十日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

	半年度		變動 %
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)	
客戶合同收入(人民幣千元)	222,986	409,785	↓ 46%
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	50,397	146,981	↓ 66%
每股盈利			
— 基本(人民幣分)	2.01	5.87	↓ 66%
— 攤薄(人民幣分)	2.01	5.87	↓ 66%
銷售量(噸)	39,469	55,289	↓ 29%
	於二零二零年 六月三十日 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核)	
總資產(人民幣千元)	4,320,401	4,262,406	↑ 1%
本公司擁有人應佔權益(人民幣千元)	2,746,815	2,701,943	↑ 2%

中期業績

西藏水資源有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績。此等中期業績已經由全部獨立非執行董事(其中一名出任委員會主席)所組成的本公司審核委員會審閱。

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	28,164	28,521
物業、廠房及設備 (「物業、廠房及設備」)	7	496,328	521,083
投資性房地產		4,562	4,679
無形資產	7	55,378	66,403
商譽	7	721,139	721,139
使用權益法入賬的投資	8	696,686	698,283
遞延稅項資產		7,144	9,511
預付款項		5,725	6,518
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 (「以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產」)		231,881	231,881
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產(「以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產」)		16,517	16,517
非流動資產總額		2,263,524	2,304,535
流動資產			
應收貿易款	9	315,179	258,991
預付款項		61,989	115,428
預付企業所得稅		4,274	2,860
以攤餘成本計量的其他金融資產	10	1,234,627	831,736
存貨		45,067	52,716
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產(「以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產」)		187,000	180,630
現金及現金等價物		149,959	453,271
受限現金		58,782	62,239
流動資產總額		2,056,877	1,957,871
總資產		4,320,401	4,262,406

簡明綜合資產負債表(續)

	附註	未經審核 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		21,363	21,363
股份溢價		1,225,214	1,225,214
為股份獎勵計劃持有的股份		(173,037)	(173,037)
其他儲備		141,779	147,304
留存收益		1,531,496	1,481,099
本公司擁有人應佔權益總額		2,746,815	2,701,943
非控股權益		116	96
權益總額		2,746,931	2,702,039
負債			
非流動負債			
銀行借款	13	140,000	140,000
其他應付款	12	16,000	16,000
遞延收入		17,304	18,517
遞延稅項負債		8,734	9,695
非流動負債總額		182,038	184,212
流動負債			
應付貿易款及應付票據	11	322,780	323,881
遞延收入		2,373	2,373
合同負債		9,143	29,409
應付企業所得稅		30,549	34,355
預提費用及其他應付款	12	426,587	410,137
銀行借款	13	600,000	576,000
流動負債總額		1,391,432	1,376,155
負債總額		1,573,470	1,560,367
權益及負債總額		4,320,401	4,262,406

上述簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合損益表

	附註	未經審核 半年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶合同收入	6	222,986	409,785
銷售成本	15	<u>(121,270)</u>	<u>(177,412)</u>
毛利		<u>101,716</u>	<u>232,373</u>
銷售及分銷費用	15	(39,388)	(43,635)
行政費用	15	(33,114)	(44,484)
金融資產減值損失淨額	15	(10,088)	(1,870)
其他利得，淨額	14	<u>10,534</u>	<u>11,284</u>
經營利潤		<u>29,660</u>	<u>153,668</u>
財務收益		53,965	23,723
財務費用		<u>(21,730)</u>	<u>(28,760)</u>
財務收益／(費用)，淨額		<u>32,235</u>	<u>(5,037)</u>
應佔使用權益法入賬的投資 (損失)／利潤淨額	8	<u>(1,597)</u>	<u>15,396</u>
除所得稅前利潤		60,298	164,027
所得稅費用	16	<u>(9,901)</u>	<u>(17,046)</u>
半年度利潤		<u>50,397</u>	<u>146,981</u>
應佔利潤：			
— 本公司擁有人		50,397	146,981
— 非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>50,397</u>	<u>146,981</u>
本公司擁有人應佔利潤每股盈利			
— 每股盈利(基本及攤薄)(每股人民幣分)	17	<u>2.01</u>	<u>5.87</u>

上述簡明綜合損益表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	半年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
半年度利潤	<u>50,397</u>	<u>146,981</u>
其他全面虧損：		
<i>將不可於期後被重新分類至損益的項目</i>		
外幣折算差額	<u>(5,525)</u>	<u>(2,147)</u>
半年度其他全面虧損，扣除稅項	<u>(5,525)</u>	<u>(2,147)</u>
半年度總全面收益	<u>44,872</u>	<u>144,834</u>
歸屬於：		
— 本公司擁有人	44,872	144,834
— 非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>
半年度總全面收益	<u>44,872</u>	<u>144,834</u>

上述簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合權益變動表

	未經審核							
	本公司擁有人應佔							
	為股份							
	獎勵計劃							
	股本	股份溢價	持有的股份	其他儲備	留存收益	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	<u>21,363</u>	<u>1,225,214</u>	<u>(173,037)</u>	<u>147,304</u>	<u>1,481,099</u>	<u>2,701,943</u>	<u>96</u>	<u>2,702,039</u>
半年度利潤	—	—	—	—	50,397	50,397	—	50,397
外幣折算差額	—	—	—	(5,525)	—	(5,525)	—	(5,525)
半年度總全面收益	—	—	—	(5,525)	50,397	44,872	—	44,872
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	20	20
於二零二零年六月三十日的結餘	<u>21,363</u>	<u>1,225,214</u>	<u>(173,037)</u>	<u>141,779</u>	<u>1,531,496</u>	<u>2,746,815</u>	<u>116</u>	<u>2,746,931</u>
於二零一九年一月一日的結餘	21,363	1,206,829	(173,037)	177,924	2,226,217	3,459,296	40	3,459,336
半年度利潤	—	—	—	—	146,981	146,981	—	146,981
外幣折算差額	—	—	—	(2,147)	—	(2,147)	—	(2,147)
半年度總全面收益	—	—	—	(2,147)	146,981	144,834	—	144,834
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	56	56
於二零一九年六月三十日的結餘	<u>21,363</u>	<u>1,206,829</u>	<u>(173,037)</u>	<u>175,777</u>	<u>2,373,198</u>	<u>3,604,130</u>	<u>96</u>	<u>3,604,226</u>

上述簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合現金流量表

	未經審核 半年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動現金流		
經營活動產生的現金	45,370	267,295
已收利息	222	371
已付所得稅	(13,714)	(16,575)
經營活動產生的現金流量淨額	31,878	251,091
投資活動現金流		
購買物業、廠房及設備	(6,319)	(1,228)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	(345,000)
處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 所得款項	—	349,522
借予第三方款項	(424,010)	(685,692)
已收第三方還款	283,664	764,020
已付第三方墊款	—	(169,104)
已收第三方款項	25,309	162,482
借予關聯方款項	(250,710)	—
已收關聯方還款	16,584	—
已付關聯方款項	—	(231,424)
投資於聯營公司的付款	—	(4,000)
投資活動所用的現金流量淨額	(355,482)	(160,424)
融資活動現金流		
銀行借款所得款項	265,000	246,000
償還銀行借款及利息	(253,785)	(161,206)
非控股權益注資	20	56
取得第三方借款	8,595	3,959
融資活動產生的現金流量淨額	19,830	88,809
現金及現金等價物的(減少)/增加淨額	(303,774)	179,476
半年初現金及現金等價物	453,271	267,622
匯兌收益/(虧損)	462	(317)
半年末現金及現金等價物	149,959	446,781

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合財務報表附註

1 一般資料

本公司於二零一零年十一月八日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處的地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本集團在中華人民共和國(「中國」)從事生產及銷售水產品及啤酒產品。本集團亦於香港特別行政區擁有向第三方提供借款服務的相關牌照。

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

除非另有所指，否則簡明綜合中期財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

重要事項

COVID-19(冠狀病毒)爆發已於二零二零年迅速發展，感染數量龐大。為遏制該病毒而採取的措施已影響經濟活動，從而對財務報告產生影響。

防止病毒傳播的措施包括限制人員流動、限制航班及其他交通，暫時關閉企業及學校以及取消聚會。此將對旅遊業、運輸、零售及娛樂業務造成直接影響。其亦將開始影響世界各地的供應鏈及商品生產，而較低的經濟活動可能導致對許多商品及服務的需求減少。因此，本集團的財務業績與去年同期相比大幅下降。

2 編製基準

截至二零二零年六月三十日止半年報告期間之本簡明綜合中期財務報表乃根據會計準則國際會計準則第34號中期財務報告編製。簡明綜合中期財務報表一般不會收納年度財務報告收納的全部附註類別。因此，彼等應與截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告及本公司於中期報告期內刊發的任何公開公告一併閱讀。

3 會計政策

所採納的會計政策與上一財政年度及相應中期報告期間所採納的一致，採納下文載列的新訂及經修訂準則。

3.1 本集團已採納的新訂及經修訂準則

新訂及經修訂準則及詮釋須於其生效日期或提早採納日期後刊發的首份中期財務報表內採納。多項會計準則修訂於二零二零年一月一日或之後開始之年度報告期間適用，且實體須考慮任何該等修訂是否會對其二零二零年中期報告之現有會計政策產生影響：

- 重大的定義－對國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂
- 業務的定義－對國際財務報告準則第3號的修訂
- 財務報告的經修訂概念框架
- 利率基準改革－對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號的修訂

數項新訂或經修訂準則於本報告期間適用。本集團毋須因採納該等準則改變其會計政策或作出追溯性調整。

3.2 已頒佈但實體尚未採納的準則的影響

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈但尚未於二零二零年六月三十日報告期間強制採納，且本集團並無提早採納。該等準則預期將不會對實體當前或未來報告期間以及可預見未來交易產生重大影響。

4 估計

編製中期財務資料需要管理層作出會影響到會計政策的運用、資產及負債、收益及支出的列報額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

編製本簡明綜合中期財務報表時，由管理層對本集團在會計政策的應用及估計不確定性的主要來源所作出的重要判斷與截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所作出的相同，惟對收購附屬公司－西藏天地綠色飲品發展有限公司(「**天地綠色**」)產生的商譽及於聯營公司－西藏高原天然水有限公司(「**高原天然水**」)的投資進行減值評估所需的估計變動除外。

(i) 收購天地綠色產生的商譽

當有任何跡象顯示出現減值，本集團會根據會計政策對收購天地綠色產生的商譽進行減值分析。現金產生單位(「**現金產生單位**」)的可收回金額已根據使用價值計算釐定。該等計算需要使用估計。

下表概述商譽減值審閱所用的主要假設及主要假設出現不利變動時對使用價值計算的影響：

項目	所用假設	主要假設變動	使用價值
			減少／減值損失 (人民幣千元)
複合年收入增長率	-5.7%~8.2%	下降1%	54,110/17,250
長期增長率	2.5%	下降至1.5%	44,356/7,496
毛利率	41.6%~45.0%	下降5%	156,448/119,588
稅前貼現率	14.4%	增加至15.4%	78,148/41,288

基於管理層的分析，鑒於商譽減值分析已運用審慎假設，上述主要假設不太可能發生負向變動。因此，截至二零二零年六月三十日止六個月，概無就收購天地綠色產生的商譽確認減值損失。

4 估計(續)

(ii) 於高原天然水的投資

根據會計政策，當本集團發現任何減值跡象時，會對高原天然水的投資進行減值分析。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算方法(該金額高於公允價值減處置成本)釐定。有關計算須運用估計。

下表概述於高原天然水進行投資的減值審閱所用的主要假設及主要假設出現不利變動時對使用價值計算的影響：

項目	所用假設	主要假設變動	使用價值
			減少／減值損失 (人民幣千元)
複合年收入增長率	-6.8%~10.8%	下降1%	100,033/86,319
長期增長率	2.5%	下降至1.5%	28,326/14,612
毛利率	51.6%~55.5%	下降5%	146,185/132,471
稅前貼現率	12.4%	增加至13.4%	55,199/41,485

基於管理層的分析，鑒於於高原天然水的投資減值分析已運用審慎假設，上述主要假設不太可能發生負向變動。因此，截至二零二零年六月三十日止六個月，概無確認減值損失(於二零一九年十二月三十一日，管理層根據所進行的減值評估就於高原天然水的投資錄得減值損失人民幣873,151,000元)。

5 分部資料

管理層根據執行董事用於作出戰略決策而審閱的報告釐定了經營分部。

(a) 分部描述及主要業務

(i) 水分部

本集團的主要業務為於中國製造及銷售水產品(透過批發)、向聯營公司及第三方銷售原材料及耗材、向聯營公司出租生產線及一間廠房。

(ii) 啤酒分部

本集團主要於中國製造及銷售啤酒產品(透過批發)。

(iii) 企業分部

本集團憑藉相關牌照向香港第三方提供借款服務。

執行董事基於其對收入、銷售成本及毛利的審閱對經營分部的表現進行評估。

5 分部資料(續)

(b) 分部資料披露

分部間銷售乃基於兩個分部協定的條款進行。執行董事獲提供的有關外部客戶的收入按與於損益表呈列者一致的方式計量。

執行董事獲提供的有關總資產及總負債的金額按與於財務報表呈列者一致的方式計量。

截至二零二零年六月三十日止六個月及於二零二零年六月三十日，執行董事獲提供的有關可呈報分部的分部資料如下：

	未經審核				
	截至二零二零年六月三十日止六個月				
	水分部	啤酒分部	企業分部	分部間撇銷	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	
分部收入總額	83,349	138,482	1,155	—	222,986
銷售成本	<u>(39,064)</u>	<u>(82,206)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(121,270)</u>
期內毛利	<u>44,285</u>	<u>56,276</u>	<u>1,155</u>	<u>—</u>	<u>101,716</u>
期內利潤	<u>23,271</u>	<u>45,841</u>	<u>(18,715)</u>	<u>—</u>	<u>50,397</u>
金融資產減值 損失淨額	<u>(9,771)</u>	<u>(317)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(10,088)</u>
折舊及攤銷	<u>(14,122)</u>	<u>(26,972)</u>	<u>(212)</u>	<u>—</u>	<u>(41,306)</u>

5 分部資料(續)

	未經審核		
	於二零二零年六月三十日		
	水分部	啤酒分部	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部總資產	2,489,694	2,428,431	4,918,125
使用權益法入賬的投資	680,698	—	680,698
未分配			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			203,517
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產			231,881
遞延稅項資產			7,144
企業資產			43,916
分部間撤銷			<u>(1,084,182)</u>
總資產			<u><u>4,320,401</u></u>
分部總負債	1,364,241	532,911	1,897,152
未分配			
遞延稅項負債			8,734
企業負債			340,165
分部間撤銷			<u>(672,581)</u>
總負債			<u><u>1,573,470</u></u>

5 分部資料(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月及於二零一九年十二月三十一日，執行董事獲提供的有關可呈報分部的分部資料如下：

	未經審核				總計 人民幣千元
	截至二零一九年六月三十日止六個月				
	水分部 人民幣千元	啤酒分部 人民幣千元	企業分部 人民幣千元	分部間撇銷 人民幣千元	
分部收入總額	255,715	154,330	1,093	(1,353)	409,785
銷售成本	<u>(101,571)</u>	<u>(77,194)</u>	<u>—</u>	<u>1,353</u>	<u>(177,412)</u>
期內毛利	<u>154,144</u>	<u>77,136</u>	<u>1,093</u>	<u>—</u>	<u>232,373</u>
期內利潤	<u>113,681</u>	<u>61,918</u>	<u>(28,618)</u>	<u>—</u>	<u>146,981</u>
金融資產減值 損失淨額	<u>(1,870)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,870)</u>
折舊及攤銷	<u>(12,835)</u>	<u>(26,795)</u>	<u>(493)</u>	<u>—</u>	<u>(40,123)</u>

5 分部資料(續)

	經審核		
	於二零一九年十二月三十一日		
	水分部	啤酒分部	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部總資產	2,633,874	2,375,042	5,008,916
使用權益法入賬的投資	681,248	—	681,248
未分配			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			197,147
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產			231,881
遞延稅項資產			9,511
企業資產			43,394
分部間撤銷			<u>(1,228,443)</u>
總資產			<u><u>4,262,406</u></u>
分部總負債	1,525,605	526,668	2,052,273
未分配			
遞延稅項負債			9,695
企業負債			315,241
分部間撤銷			<u>(816,842)</u>
總負債			<u><u>1,560,367</u></u>

6 客戶合同收入

外部客戶的收入主要來自於銷售水產品及啤酒產品和提供借款服務產生的利息收入。本集團亦銷售予聯營公司及第三方原材料及耗材以及出租予聯營公司生產線及一間廠房。收入明細如下：

	未經審核	
	半年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
水產品銷售	79,037	204,888
啤酒產品銷售	138,482	152,977
原材料及耗材銷售	465	48,411
租金收入	3,847	2,416
所提供融資服務產生的利息收入	1,155	1,093
	<u>222,986</u>	<u>409,785</u>

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本集團外部客戶的收入來自中國。

7 土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產及商譽

	未經審核			
	土地使用權 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	商譽 人民幣千元
於二零二零年一月一日的 期初賬面淨值	28,521	521,083	66,403	721,139
添置	—	5,052	—	—
折舊及攤銷－添置(附註15)	(357)	(29,807)	(11,025)	—
於二零二零年六月三十日 的期末賬面淨值	<u>28,164</u>	<u>496,328</u>	<u>55,378</u>	<u>721,139</u>
於二零一九年一月一日的 期初賬面淨值	29,245	578,997	88,521	721,139
添置	—	3,867	—	—
轉撥	—	(6,438)	—	—
折舊及攤銷－添置(附註15)	(357)	(28,804)	(10,904)	—
折舊及攤銷－轉撥	—	1,584	—	—
於二零一九年六月三十日 的期末賬面淨值	<u>28,888</u>	<u>549,206</u>	<u>77,617</u>	<u>721,139</u>

於二零二零年六月三十日，賬面淨值為人民幣93,152,000元的樓宇、賬面淨值為人民幣57,436,000元的機器及賬面淨值為人民幣28,088,000元的土地使用權已被抵押以取得本金為人民幣65,000,000元、人民幣50,000,000元及人民幣100,000,000元的銀行借款(附註13)(於二零一九年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣95,381,000元的樓宇及賬面淨值為人民幣28,447,000元的土地使用權已被抵押以取得本金為人民幣66,000,000元及人民幣100,000,000元的銀行借款)。

8 使用權益法入賬的投資

	截至二零二零年六月 三十日止六個月 人民幣千元 未經審核
半年度初	698,283
應佔使用權益法入賬的投資損失淨額	<u>(1,597)</u>
半年度末	<u><u>696,686</u></u>

本集團應佔主要聯營公司－高原天然水的業績，及其總資產及負債列示如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
資產	1,395,670	1,258,146
負債	<u>889,290</u>	<u>751,151</u>

	未經審核 半年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	155,476	275,074
應佔利潤	—	15,046
所持百分比	<u>43.981%</u>	<u>43.981%</u>

9 應收貿易款

根據發票日期劃分之應收貿易款的賬齡分析如下：

	於	
	二零二零年	二零一九年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	經審核
6個月內	117,287	161,775
超過6個月但不超過1年	141,486	75,426
超過1年但不超過2年	47,863	67,027
超過2年	19,531	32,512
	<u>326,167</u>	<u>336,740</u>
減：損失撥備	(10,988)	(77,749)
	<u>315,179</u>	<u>258,991</u>

本集團應用國際財務報告準則第9號之簡化方法即均使用存續期內預期損失撥備計量水和啤酒產品銷售產生的應收貿易款的預期信貸損失。對於向第三方貸款產生的應收貿易款，本集團使用三個類別反映其信用風險以及如何確定這三個類別的貸款損失準備。此導致截至二零二零年六月三十日止期間確認應收貿易款損失撥備人民幣10,088,000元(附註15)。

當預期無法收回額外現金時，已確認減值撥備的應收貿易款會就撥備進行撇銷。截至二零二零年六月三十日止期間，減值撥備人民幣76,849,000元已撇銷。

10 以攤餘成本計量的其他金融資產

	於	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應收第三方款項(a)	1,166,598	612,710
應收聯營公司款項(b)	63,590	189,800
政府補助應收款	—	24,320
押金	229	213
其他	6,378	6,861
	<u>1,236,795</u>	<u>833,904</u>
減：損失撥備	(2,168)	(2,168)
	<u><u>1,234,627</u></u>	<u><u>831,736</u></u>

(a) 結餘主要包括以下項目：

- 提供予一間第三方公司未償還本金金額為人民幣199,888,000元(二零一九年：人民幣223,000,000元)之貸款及應計利息人民幣1,004,000元(二零一九年：人民幣3,631,000元)，年利率為10%。根據合約條款，該貸款須於二零二一年六月三十日前償還。本金總額及利息由西藏山南雅拉香布實業有限公司(「山南雅拉香布」)11.5%股權質押及由西藏福地天然飲品包裝有限責任公司(「福地包裝」)之機器作抵押。
- 提供予一間第三方公司未償還本金金額為人民幣196,100,000元(二零一九年：人民幣324,286,000元)之貸款及應計利息人民幣11,610,000元(二零一九年：人民幣19,281,000元)，年利率為10%。根據合約條款，該貸款須於二零二一年七月六日前償還。本金總額及利息由山南雅拉香布26%股權質押。
- 提供予一間第三方公司未償還本金金額為人民幣158,644,000元(二零一九年：零)之貸款及應計利息人民幣3,234,000元(二零一九年：零)，年利率為10%。根據合約條款，該貸款須於二零二一年三月十六日前償還。

10 以攤餘成本計量的其他金融資產(續)

(a) 結餘主要包括以下項目：(續)

- 提供予一間第三方公司未償還本金金額為人民幣192,000,000元(二零一九年：零)之貸款及應計利息人民幣11,139,000元(二零一九年：零)，年利率為10%。根據合約條款，該貸款須於二零二一年三月三十日前償還。
- 提供予一間第三方公司未償還本金金額為人民幣32,000,000元(二零一九年：人民幣32,000,000元)之貸款及應計利息人民幣1,600,000元(二零一九年：零)，年利率為10%。根據合約條款，該貸款須於二零二零年十二月三十一日前償還。本金總額及利息由山南雅拉香布2.5%股權質押。
- 應收一間第三方公司的款項人民幣5,836,000元(二零一九年：人民幣5,836,000元)主要為因購置設備而預付的款項，該款項因合約解除已轉撥至以攤餘成本計量的其他金融資產。
- 提供予一間第三方公司未償還本金金額為人民幣140,000,000元(二零一九年：零)之貸款，年利率為10%。根據合約條款，該貸款須於二零二一年六月三十日前償還。
- 提供予一間第三方公司未償還本金金額為人民幣210,905,000元(二零一九年：零)之貸款，年利率為10%。根據合約條款，該貸款須於二零二一年六月三十日前償還。

(b) 結餘主要包括以下項目：

- 提供予一間聯營公司福地包裝未償還本金金額為人民幣60,710,000元(二零一九年：零)之貸款及應計利息人民幣1,480,000元(二零一九年：零)，年利率為10%及為無擔保。根據合約條款，該貸款須於二零二一年六月二十一日前償還。

於截至二零二零年六月三十日止期間，概無就以攤餘成本計量的其他金融資產確認額外損失撥備。

11 應付貿易款及應付票據

	於	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應付貿易款	72,974	64,202
應付票據	249,806	259,679
	<u>322,780</u>	<u>323,881</u>

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，基於發票日期的應付貿易款的賬齡分析如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
3個月內	29,592	34,180
超過3個月但不超過6個月	12,932	13,147
超過6個月但不超過1年	16,417	9,528
超過1年但不超過2年	7,372	3,136
超過2年	6,661	4,211
	<u>72,974</u>	<u>64,202</u>

人民幣179,290,000元的銀行承兌匯票由本公司及本公司一間附屬公司提供保證。人民幣70,516,000元的銀行承兌匯票由本公司及一間第三方公司提供保證，並以一間聯營公司7%股權作質押。根據銀行承兌匯票協議，應付票據之到期日基於下列計劃：於二零二零年十二月二十五日、二零二一年一月十八日及二零二一年三月一日到期的款項分別為人民幣70,516,000元、人民幣68,726,000元及人民幣110,564,000元。

12 預提費用及其他應付款

	於	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應付薪金	5,215	3,829
應付福利	7,059	12,850
應繳增值稅及其他稅項	13,150	10,896
預提經營費用	6,081	9,125
購置設備應付款項	10,877	13,798
應付審計費	5,733	6,288
應付專業服務費	4,698	4,277
應付一間聯營公司權益投資之款項	16,000	16,000
從第三方收到的款項	49,044	49,044
客戶存款	1,228	1,298
第三方借款(a)	314,702	290,309
其他	8,800	8,423
	<u>442,587</u>	<u>426,137</u>
減：		
非流動部分－其他應付一間聯營公司權益投資之款項	<u>16,000</u>	<u>16,000</u>
流動部分	<u>426,587</u>	<u>410,137</u>

12 預提費用及其他應付款(續)

(a) 結餘包括以下項目：

- 來自一間第三方公司未償還本金金額為人民幣1,827,000元(二零一九年：人民幣1,792,000元)之貸款及應計利息人民幣118,000元(二零一九年：人民幣62,000元)。該貸款年利率為6%及須於二零二零年十二月二日償還。
- 來自一間第三方公司未償還本金金額為人民幣184,692,000元(二零一九年：人民幣181,134,000元)之貸款及應計利息人民幣12,869,000元(二零一九年：人民幣6,297,000元)。該貸款主要用於償還可換股債券、年利率為7%及須於二零二零年十月三十一日償還。該貸款公司由王堅先生的配偶最終持有，王堅先生是本公司的主要股東。
- 來自一間第三方公司未償還本金金額為人民幣2,284,000元(二零一九年：人民幣2,240,000元)之貸款及應計利息人民幣127,000元(二零一九年：人民幣58,000元)。該貸款年利率為6%及須於二零二零年十月三十一日償還。該貸款公司由王堅先生的配偶最終持有。
- 來自一間第三方公司未償還本金金額為人民幣91,157,000元(二零一九年：人民幣89,401,000元)之貸款及應計利息人民幣6,206,000元(二零一九年：人民幣2,966,000元)。該貸款主要用於償還可換股債券，年利率為7%及須於二零二零年十月三十一日償還。該貸款公司由王堅先生最終持有。
- 來自一間第三方公司未償還本金金額為人民幣1,370,000元(二零一九年：零)之貸款及應計利息人民幣33,000元(二零一九年：零)。該貸款年利率為6%及須於二零二一年二月四日償還。該貸款公司由王堅先生最終持有。
- 來自王堅先生未償還本金金額為人民幣13,619,000元(二零一九年：人民幣6,271,000元)之貸款及應計利息人民幣400,000元(二零一九年：人民幣88,000元)。該貸款年利率為6%及須於二零二一年五月二十四日前償還，其中人民幣2,923,000元已於二零二零年七月償還。

13 銀行借款

	於	
	二零二零年	二零一九年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	經審核
非流動		
長期銀行借款－有保證及質押(a)	<u>140,000</u>	<u>140,000</u>
流動		
長期銀行借款的即期部分－有保證及質押(a)	100,000	100,000
長期銀行借款的即期部分－有保證及抵押(b)	75,000	90,000
長期銀行借款的即期部分－有抵押(c)	150,000	—
長期銀行借款的即期部分－有保證	—	110,000
短期銀行借款－有保證及抵押(d)	115,000	66,000
短期銀行借款－有保證及質押(e)	160,000	160,000
短期銀行借款－有保證	<u>—</u>	<u>50,000</u>
	<u>600,000</u>	<u>576,000</u>
借款總額	<u>740,000</u>	<u>716,000</u>

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，所有借款均以人民幣計值。

13 銀行借款(續)

- (a) 本金金額為人民幣290,000,000元的借款由本公司提供保證，以附屬公司35%權益作質押。利率基於中國人民銀行拉薩中心支行公佈的指示利率，於二零二零年六月三十日為每年4.75%，其中預先扣除2.00%利息，將於中國中央政府有關部門向貸款人退還利息撥備時退還。借款期為二零一八年十一月八日至二零二一年十一月七日，並按以下計劃償還：分別於二零一九年十一月七日、二零二零年十一月七日及二零二一年十月二十九日償還人民幣50,000,000元、人民幣100,000,000元及人民幣140,000,000元。本集團已根據合同條款償還首筆款項。根據借款協議，須於二零二零年十一月七日償還的未支付本金金額為人民幣100,000,000元。因此，於二零二零年六月三十日，借款人民幣100,000,000元列為流動負債，而於二零二零年六月三十日，借款人民幣140,000,000元則列為非流動負債。
- (b) 本金金額為人民幣100,000,000元的借款由本集團的一間附屬公司提供保證，並以本集團賬面淨值為人民幣64,602,000元的工廠廠房(附註7)及賬面淨值為人民幣27,136,000元的土地使用權(附註7)作抵押。利率基於中國人民銀行拉薩中心支行公佈的指示利率，於二零二零年六月三十日為每年4.75%，其中預先扣除2.00%利息，將於中國中央政府有關部門向貸款人退還利息撥備時退還。借款期為二零一九年三月十八日至二零二一年三月十七日，並按以下計劃償還：分別於二零一九年九月十八日、二零二零年三月十八日、二零二零年九月十八日及二零二一年三月七日償還人民幣10,000,000元、人民幣15,000,000元、人民幣30,000,000元及人民幣45,000,000元。本集團已根據合同條款償還首兩筆款項。由於借款協議的某些條款，於二零二零年六月三十日，尚未償還借款人民幣75,000,000元列為流動負債。
- (c) 本金金額為人民幣150,000,000元的借款由第三方土地使用權作抵押。根據一年期貸款基礎利率(「貸款基礎利率」)下調160個基點利率為2.45%。借款期為二零二零年三月五日至二零二三年三月四日，並按以下計劃償還：分別於二零二零年八月十五日、二零二一年三月十五日、二零二一年八月十五日、二零二二年三月十五日、二零二二年八月十五日及二零二三年三月四日償還人民幣10,000,000元、人民幣10,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣50,000,000元。由於借款協議的某些條款，該銀行擁有合同到期日之前要求償還貸款的潛在權利。因此，於二零二零年六月三十日，尚未償還借款人民幣150,000,000元列為流動負債。

13 銀行借款(續)

(d) 結餘包括以下銀行借款：

- (i) 本金金額為人民幣65,000,000元的借款由本公司提供保證，並以本集團賬面淨值為人民幣28,550,000元的工廠廠房(附註7)及賬面淨值為人民幣952,000元的土地使用權(附註7)作抵押。該貸款的固定年利率為3.85%。借款期為二零二零年六月二十日至二零二一年六月十九日。
- (ii) 本金金額為人民幣50,000,000元的借款由本集團的一間附屬公司提供保證，並以本集團賬面淨值為人民幣57,436,000元的機器(附註7)作抵押。該貸款的固定年利率為4.05%。借款期為二零二零年三月六日至二零二一年三月五日。

(e) 結餘包括以下銀行借款：

- (i) 本金金額為人民幣100,000,000元的借款由本集團的一間附屬公司提供保證並由一間聯營公司15%的股權作質押。該貸款的固定年利率為2.25%。借款期為二零一九年九月二十日至二零二零年九月二十日。
- (ii) 本金金額為人民幣60,000,000元的借款由本集團的一間附屬公司及本公司提供保證並由一間聯營公司15%的股權作質押。該貸款的固定年利率為4.15%。借款期為二零一九年十二月六日至二零二零年十二月六日。

14 其他利得，淨額

	未經審核	
	半年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 的公允價值變動 (a)	6,370	5,520
處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 的收益	—	4,563
政府補助	3,718	1,211
捐贈	(140)	(60)
其他	586	50
	<u>10,534</u>	<u>11,284</u>

- (a) 於二零二零年六月三十日，本集團持有結構性金融產品人民幣180,000,000元(二零一九年六月三十日：人民幣170,000,000元)，其於截至二零二零年六月三十日止期間確認相關公允價值收益人民幣6,370,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣5,520,000元)。

15 按性質劃分的費用

包括銷售成本、銷售及分銷費用、行政費用及金融資產減值損失淨額的費用分析如下：

	未經審核	
	半年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
所用原材料及耗材	72,107	131,727
產成品及在製品存貨結餘減少／(增加)	6,058	(4,654)
運輸成本	14,998	27,896
物業、廠房及設備折舊(附註7)	29,807	28,804
投資性房地產折舊	117	58
土地使用權攤銷(附註7)	357	357
無形資產攤銷(附註7)	11,025	10,904
僱員福利費用	30,806	41,318
法律和其他諮詢服務費用	4,174	4,172
廣告及市場推廣費用	13,132	6,342
城市建設費及教育附加費	3,080	6,830
電力及其他能源費用	3,876	6,374
修理、保養及租金費用	2,419	2,186
金融資產減值損失淨額	10,088	1,870
其他	1,816	3,217
	<u>203,860</u>	<u>267,401</u>

16 所得稅費用

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

在中國註冊成立的集團實體須繳納中國企業所得稅。本集團的主要營運實體位於中國西藏自治區(「西藏」)並享受所得稅優惠稅率；根據中國中央稅務機關公佈的稅務規例，拉薩的企業所得稅稅率於二零一五年至二零二一年為9%。自二零二二年起，如中國中央稅務機關並無進一步公佈，則西藏的企業所得稅稅率將恢復至15%。其餘於中國註冊成立的實體於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月根據相關的中國所得稅規則及規例按25%的法定所得稅率繳稅。相關遞延稅項結餘已根據預期於日後適用的稅率予以計量。香港利得稅已按16.5%的稅率計提。

	未經審核	
	半年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	8,495	17,926
遞延所得稅	1,406	(880)
	<u>9,901</u>	<u>17,046</u>

所得稅費用根據管理層對整個財政年度預期加權平均實際年所得稅率的估計予以確認。

17 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的每股基本盈利乃經以下各項計算：

- 本公司擁有人應佔利潤，除以
- 該財政期間內已發行普通股的加權平均數計算，不包括股份獎勵計劃持有的股份。

	未經審核	
	半年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	50,397	146,981
已發行股份的加權平均數(以千計)	<u>2,503,267</u>	<u>2,503,267</u>
每股盈利(基本及攤薄)(每股人民幣分)	<u><u>2.01</u></u>	<u><u>5.87</u></u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃經調整已發行普通股加權平均數以假設轉換所有具攤薄效應的潛在普通股而計算。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無攤薄普通股。

18 股息

截至二零二零年六月三十日止六個月期間概無支付有關截至二零一九年十二月三十一日止年度的股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：概無支付有關截至二零一八年十二月三十一日止年度的股息)。本公司並無宣派截至二零二零年六月三十日止六個月的任何股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

19 經營的季節性

本集團水產品的銷售受季節性波動影響，而啤酒產品的經營則無明顯的季節性。水產品於年中第二季度及第三季度的需求最高。季節性氣候條件是造成這一現象的原因。

於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，年中第二季度及第三季度累計水產品收入佔比為57%。

管理層討論與分析

業務回顧

在二零二零年上半年，我們持續致力於西藏水產業的發展，為客戶提供高品質的產品和優質的服務。

二零二零年上半年，受COVID-19(冠狀病毒)在全球傳播的影響，中國及全球的整體經濟環境都受到了暫時性的嚴重不利影響，本集團的業務，尤其是水業務，因此受到了很大的負面衝擊。即便如此，本集團仍然積極恢復生產和銷售，利用本集團已有的資源優勢、管道優勢和物流網路優勢等，致力於長遠發展。

二零二零年上半年，我們的水產品已經在中國內地和香港銷售。二零二零年上半年，包括電影院線、酒店、航空公司和大型企業客戶等在內的本集團的重要銷售管道均受到了COVID-19(冠狀病毒)傳播的嚴重影響；但以京東和天貓為代表的電商平台和家庭用戶等管道依然保持穩定，為本集團的水業務帶來正向的現金流入。

我們的啤酒產品在西藏主要通過超市、便利店、餐飲和娛樂店點等銷售。二零二零年上半年，在西藏區內及區外的收入佔啤酒產品總收入的比重分別為98%及2%。在最近兩年內，我們不斷地推出不同口味和包裝的啤酒產品，例如6°青稞啤酒、青稞原漿啤酒等，以滿足市場不斷變化的需求。在整體經濟環境不樂觀的情況下，我們的啤酒產品在西藏內仍然保持著穩定的市場份額。

如前所述，本集團水業務的一些重要銷售管道均受到了COVID-19(冠狀病毒)傳播的嚴重影響，故而二零二零年上半年水業務的收入較上年同期下降了人民幣1.73億元或68%。本集團啤酒業務亦受到COVID-19(冠狀病毒)對社會活動和整體經濟的負面影響，下降了人民幣1,500萬元或10%。本集團的收入較上年同期下降了人民幣1.87億元或46%，淨利潤較上年同期下降了人民幣9,700萬元或66%，具體原因請參見下文「財務回顧」章節的相關分析。

財務回顧

收入

在二零二零年上半年，由於上述「業務回顧」章節提及的因素，本集團的總銷售額為人民幣2.23億元，相比二零一九年上半年減少了人民幣1.87億元或46%。

水業務分部的收入為人民幣8,300萬元，相比二零一九年上半年減少了68%。在水業務分部的收入中，「5100冰川水」產品及「格桑泉」產品的收入比二零一九年上半年分別下降了60%和79%。啤酒業務分部的收入約為人民幣1.39億元，較二零一九年上半年下降了10%。企業業務分部的收入為人民幣100萬元，與去年同期相同。

銷量

在二零二零年上半年，由於上述「業務回顧」章節提及的因素，本集團的產品總銷量39,469噸(二零一九年上半年：55,289噸)，包括20,164噸(二零一九年上半年：33,623噸)水產品銷量和19,305噸(二零一九年上半年：21,666噸)啤酒產品銷量。我們水產品的總銷量比二零一九年上半年減少了40%，我們「5100冰川水」產品和我們「格桑泉」產品的銷售量比二零一九年上半年分別減少了30%和83%；啤酒產品銷量較二零一九年上半年下降了11%。

平均售價

在二零二零年上半年，我們水產品的平均售價為每噸人民幣3,920元，較去年同期減少了36%(二零一九年上半年：每噸人民幣6,094元)，主要由於本集團應對市場變化，降低了對主要經銷商的價格，以更優惠的價格吸引更多的終端消費者。在二零二零年上半年，我們啤酒產品的平均售價為每噸人民幣7,173元，較去年同期上升了2%(二零一九年上半年：每噸人民幣7,061元)，主要是因為平均售價較高的青稞啤酒產品佔總收入比重增加。

毛利率

在二零二零年上半年，本集團的整體毛利率為46%，與二零一九年上半年相比下降了11個百分點。水業務分部的毛利率為53%，與二零一九年上半年相比下降了8個百分點，主要是因為平均售價下降，以及銷售量減少導致攤分固定成本增加所致。而啤酒業務分部的毛利率在二零二零年上半年則下降了9個百分點至41%，主要是因為產品組合改變，瓶裝啤酒銷量比重上升，其單位成本較高以致成本增加，以及銷售量減少導致攤分固定成本增加所致。

銷售及分銷費用和行政費用

在二零二零年上半年，銷售及分銷費用從二零一九年上半年人民幣4,400萬元減少了約9%至約人民幣4,000萬元，主要是由於運輸成本的減少。行政費用從二零一九年上半年的人民幣4,400萬元減少了約25%至二零二零年上半年的人民幣3,300萬元，主要是由於員工費用和差旅費相比二零一九年上半年減少所致。

金融資產減值損失淨額

金融資產減值損失淨額包括應收貿易款減值損失。應收貿易款減值損失由二零一九年上半年的人民幣200萬元增加至二零二零年上半年的人民幣1,000萬元，主要由於二零二零年上半年，受整體經濟下滑影響，本集團的應收貿易款收回較緩慢，出於與以前年度一致的風險考量，本集團相應計提了減值損失。

其他淨利得

其他淨利得主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動及政府補助。在二零二零年上半年，處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益由二零一九年上半年的人民幣500萬元下降至二零二零年上半年為零，是因為在二零二零年上半年沒有處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。在二零二零年上半年，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動收益為人民幣600萬元，與去年同期相同。政府補助由二零一九年上半年的人民幣100萬元上升至二零二零年上半年的人民幣400萬元。

應佔使用權益法入賬的投資(損失)／利潤淨額

應佔使用權益法入賬的投資利潤淨額主要為應佔高原天然水(最終控股股東為中國石油化工股份有限公司(「中石化」))的利潤淨額。在二零二零年上半年，本集團對高原天然水43.981%的權益沒有產生應佔高原天然水淨利潤，主要因為高原天然水的利潤減少。

高原天然水的銷量為63,807噸，主要受COVID-19(冠狀病毒)對公共交通和商業活動的暫停影響，較二零一九年上半年下降了49%；收入為人民幣1.55億元，較二零一九年上半年減少了44%。自二零二零年六月開始，高原天然水的生產和銷售已經恢復到與去年持平的水準。

財務收益／(費用)淨額

在二零二零年上半年，本集團支出了人民幣2,200萬元財務費用及獲得了人民幣5,400萬元財務收益。與二零一九年上半年相比，財務費用減少了人民幣700萬元，主要由於(i)銀行借款的利息費用減少了人民幣300萬元；和(ii)本公司發行的可換股債券的利息費用減少了人民幣1,600萬元，與(iii)第三方借款的利息費用增加了人民幣1,000萬元；和(iv)在建工程資產資本化減少的人民幣200萬元相抵。財務收益增加了人民幣3,000萬元，主要由於借予第三方和關聯方有息款項的利息收入增加了人民幣3,000萬元。

所得稅費用

在二零二零年上半年，所得稅費用為人民幣1,000萬元，與二零一九年上半年的人民幣1,700萬元相比減少了人民幣700萬元，這主要是因為除所得稅前利潤減少。

半年度利潤

半年度利潤自二零一九年上半年的人民幣1.47億元減少了人民幣9,700萬元至二零二零年上半年的人民幣5,000萬元，主要因為(i)收入下降影響，本集團的毛利下降了人民幣1.30億元；(ii)金融資產減價損失淨額增加了人民幣800萬元；和(iii)應佔使用權益法入賬的投資利潤淨額減少約人民幣1,800萬元；與(iv)銷售及分銷費用和行政費用減少共約人民幣1,500萬元；(v)財務收益淨額增加了人民幣3,700萬元；和(vi)所得稅費用減少了人民幣700萬元相抵，以致半年度利潤減少。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤自二零一九年上半年的人民幣1.47億元減少了人民幣9,700萬元至二零二零年上半年的人民幣5,000萬元，與相關報告期內半年度利潤的減幅相符。

財務狀況

於二零二零年六月三十日，本集團的遞延稅項資產為人民幣700萬元，於二零一九年十二月三十一日為人民幣1,000萬元。該減少主要是由於應收貿易款減值撇銷導致暫時性差異減少所致。

於二零二零年六月三十日，本集團應收貿易款淨額為人民幣3.15億元，於二零一九年十二月三十一日為人民幣2.59億元。其上升主要歸因於本集團的一些經銷商回款較慢。

本集團透過會議及電話對話與我們的主要債務人定期聯絡，以及定期關注涉及我們的主要債務人的公開資訊，以瞭解彼等的經營狀況、持續業務需要及本集團能改善服務的方式。在二零二零年上半年，本集團就應收貿易款作新增減值損失撥備人民幣1,000萬元(二零一九年上半年：人民幣200萬元)，及註銷在以前年度確認的撥備人民幣7,700萬元(二零一九年上半年：人民幣200萬元)。

於二零二零年六月三十日，本集團的預付款項為人民幣6,800萬元，而於二零一九年十二月三十一日則為人民幣1.22億元。該減少主要是因為購買設備的預付款項減少了人民幣100萬元和購買原材料和服務的預付款項減少了約人民幣5,300萬元。

於二零二零年六月三十日，本集團的預付企業所得稅款為人民幣400萬元，而於二零一九年十二月三十一日則為人民幣300萬元。其上升主要是因為於二零二零年第二季度的預付企業所得稅款增加。

於二零二零年六月三十日，本集團以攤餘成本計量的其他金融資產淨額約為人民幣12.35億元，而於二零一九年十二月三十一日則為人民幣8.32億元。於二零二零年六月三十日，以攤餘成本計量的其他金融資產主要包括應收第三方款項人民幣11.67億元，應收聯營公司款項人民幣6,300萬元，和其他應收款項人民幣700萬元。於二零二零年六月三十日，如上所述，本集團持續致力於西藏水產業的發展，將資源分配於西藏水產業的戰略佈局，本集團應收第三方款項增加人民幣5.54億元，應收聯營公司款項減少人民幣1.27億元。於二零二零年六月三十日，以攤餘成本計量的其他金融資產減值損失為人民幣200萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣200萬元)。

於二零二零年六月三十日，本集團的存貨為人民幣4,500萬元，而於二零一九年十二月三十一日為人民幣5,300萬元，其下降的主要原因來自於對產成品儲存量的有效管理。

於二零二零年六月三十日，本集團的現金及現金等價物由二零一九年十二月三十一日的人民幣4.53億元減少了約人民幣3.03億元至二零二零年六月三十日的人民幣1.50億元，主要是由於經營活動產生的現金流入人民幣3,200萬元和籌資活動產生的現金流入人民幣2,000萬元，與投資活動產生的現金流出約人民幣3.55億元相抵。在二零二零年上半年，投資活動產生的現金流出約人民幣3.55億元主要包括(i)向第三方及關聯方借款及收回借款產生的淨現金流出人民幣3.74億元；和(ii)購買物業、廠房及設備人民幣600萬元；與(iii)已收第三方款項產生的淨現金流入人民幣2,500萬元相抵。在二零二零年上半年，籌資活動產生的現金流入人民幣2,000萬元主要包括(i)銀行借款及利息產生淨現金流入人民幣1,100萬元及(ii)取得第三方借款人民幣900萬元。

於二零二零年六月三十日，本集團的合同負債為人民幣900萬元，而於二零一九年十二月三十一日則為人民幣2,900萬元。其減少主要由於銷售水產品及啤酒產品的預收客戶款減少了約人民幣2,000萬元。

於二零二零年六月三十日，本集團的應付企業所得稅款為人民幣3,100萬元，而於二零一九年十二月三十一日則為人民幣3,400萬元。其減少主要由於除所得稅前利潤減少以致應付企業所得稅款減少人民幣300萬元。

於二零二零年六月三十日，本集團的銀行借款增加了人民幣2,400萬元，主要是由於二零二零年上半年借入銀行借款人民幣2.65億元，與於二零二零年上半年歸還銀行借款本金人民幣2.41億元相抵。

員工

於二零二零年六月三十日，本集團員工總數為382人，於二零一九年六月三十日為409人，人員減少主要由於自二零一九年第二季度開始，本集團的瓶坯和瓶蓋生產由本公司之中國境內附屬公司轉由本集團之聯營企業福地包裝進行，相應生產和管理人員亦轉入福地包裝。在二零二零年上半年，本集團有關僱員成本為人民幣3,100萬元(二零一九年上半年：人民幣4,100萬元)。

本集團的薪酬政策是根據每位員工的崗位、經驗、能力和表現而制定的，並進行年度審核。除支付基本薪金外，員工也享受其他福利，包括社會保險供款、僱員公積金和酌情獎勵。本集團亦考慮以其他額外福利、培訓及購股權(如適用)招攬／挽留忠誠僱員，以建設專業及團結的員工及管理層隊伍，促進本集團取得更高成就。

本集團根據僱員的職位需要及專長於生產廠房適時提供多元化的在職培訓。我們亦鼓勵管理人員參加與彼等專業相關的持續專業發展培訓。除入職培訓外，本公司不時向董事及高級管理層提供有關聯交所證券上市規則(「上市規則」)及其他適用監管要求的最新發展情況，以確保彼等遵守並提高彼等對良好企業管治常規的認識。這些在職培訓包括參加內部培訓、研討會、閱讀講義、報紙、期刊、本集團新聞、行業新聞等。

本集團於二零一七年採納了一份股份獎勵計劃。截至二零二零年六月三十日，在股份獎勵計劃下，本集團未向任何方授予股份。

負債比率

負債比率是按借款(包括銀行借款和第三方借款)除以資本總額計算。資本總額按簡明綜合資產負債表所示「權益」加借款(包括銀行借款和第三方借款)計算。於二零二零年六月三十日及於二零一九年十二月三十一日，本集團的負債比率分別為27.74%及27.14%。

兼併與收購

於二零二零年上半年，本集團並無任何兼併與收購活動。

重大投資

在二零二零年上半年，本集團購買物業、廠房及設備約為人民幣500萬元(二零一九年上半年：約人民幣400萬元)。關於本集團未來的發展和展望，詳情請參閱本「管理層討論與分析」內標題為「展望」的章節。

資本性承諾

於二零二零年六月三十日，本集團已承諾購買物業、廠房及設備約為人民幣3,700萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣3,700萬元)，以及承諾股權投資人民幣1,600萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,600萬元)。這些承諾事項相關的資金來源預計將自本集團自有資金中撥付。

抵(質)押

於二零二零年六月三十日，(i)本集團的一筆本金為人民幣2.90億元的銀行借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣2.90億元)以天地綠色35%的權益作質押；(ii)本集團的一筆本金為人民幣1億元的銀行借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣1億元)以賬面淨值為人民幣6,500萬元的工廠廠房(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,600萬元)，以及賬面淨值為人民幣2,700萬元的土地使用權(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,700萬元)作抵押；(iii)本集團的一筆本金為人民幣1億元的銀行借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣1億元)以高原天然水15%的權益作質押；(iv)本集團的一筆本金為人民幣6,500萬元的銀行借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,600萬元)以賬面淨值為人民幣2,800萬元的工廠廠房(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,900萬元)以及賬面淨值為人民幣100萬元的土地使用權(二零一九年十二月三十一日：人民幣100萬元)作抵押；(v)本集團的一筆本金為人民幣6,000萬元的銀行借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,000萬元)以高

原天然水15%的權益作質押；(vi)本集團的一筆本金為人民幣5,000萬元的銀行借款(二零一九年十二月三十一日：無)以本集團賬面淨值為人民幣5,700萬元的設備(二零一九年十二月三十一日：無)作抵押；以及(vii)本集團的一筆本金為人民幣1.50億元的銀行借款(二零一九年十二月三十一日：無)以一間第三方公司的土地使用權(二零一九年十二月三十一日：無)作抵押。人民幣7,100萬元的銀行承兌匯票(二零一九年十二月三十一日：人民幣7,100萬元)由本公司及一間第三方公司提供保證，以高原天然水7%權益作質押。

或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團向聯營公司提供的財務擔保為人民幣3.70億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2億元)。該擔保向聯營公司於二零二零年六月三十日餘額為人民幣3.70億元的銀行借款提供擔保(二零一九年十二月三十一日：人民幣2億元)。人民幣1億元的擔保期限為自二零一九年七月五日至二零二三年七月九日；人民幣1億元的擔保期限為自二零一九年十一月二十九日至二零二三年十一月二十九日；人民幣1.20億元的擔保期限為自二零二零年六月十二日至二零二四年六月十二日；和人民幣5,000萬元的擔保期限為自二零二零年三月二十六日至二零二三年三月二十五日。

於二零二零年七月九日，一家聯營公司償還了人民幣1億元的銀行借款，財務擔保餘額為人民幣2.70億元。

外匯風險

本集團採用審慎方針管理現金及控制風險。本集團主要在中國營運，大部分的商業交易皆以人民幣為計算單位。惟本集團的現金匯兌交易主要以港幣計值，故本集團面對外匯風險。為減輕匯率波動的影響，本集團持續評估及監控其外匯風險。在二零二零年上半年期間，本集團管理層認為沒有必要訂立任何對沖交易以減輕外匯風險，因為將承受外匯風險的資產及負債相抵後風險不大。

物業估值

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

根據本公司於二零一一年六月二十日刊發的招股章程附錄二A附註四所載物業估值，本集團於二零一一年三月三十一日的物業權益重估盈餘約人民幣3,947,000元。倘若本集團物業按該估值列賬，每年折舊開支將會增加約人民幣130,000元。

產能

在二零二零年，年度水產能和年度啤酒產能預計分別約為300,000噸和200,000噸，與二零一九年一致。本集團將定期評估產能並考慮增加產能以滿足未來發展的需要。

來自全球發售的所得款項淨額用途

本公司股份於二零一一年六月三十日在聯交所主板上市，來自全球發售的所得款項淨額約為 14.72 億港元(包括行使超額配股權的所得款項及經扣除包銷佣金和相關費用)。於二零一三年四月十日，本公司已決議更改全球發售所得款項淨額用途，詳情請參閱本公司日期為二零一三年四月十日之公告。已更改的所得款項淨額用途已分配如下：

	於 二零一九年 十二月三十一日 更改後的 所得款項 淨額用途 百萬港元	於 二零二零年 上半年 已運用的 所得款項淨額 百萬港元	在 二零二零年 上半年 已運用的 所得款項淨額 百萬港元	於 二零二零年 六月三十日 已運用的 所得款項淨額 百萬港元	於 二零二零年 六月三十日 未運用的 所得款項淨額 百萬港元
用作建設新增廠房及購買額外 生產設備以擴大生產能力	133	133	—	133	—
用作擴大經銷網絡及宣傳推廣活動	206	34	12	46	160
用作能補充我們現有業務的合併與收購	1,092	1,092	—	1,092	—
用作營運資金及其他一般企業用途	41	41	—	41	—
	<u>1,472</u>	<u>1,300</u>	<u>12</u>	<u>1,312</u>	<u>160</u>

於二零二零年六月三十日，本集團已運用了1.33億港元、4,600萬港元、10.92億港元及4,100萬港元的所得款項淨額分別(i)用作擴大生產能力；(ii)用作擴大經銷網絡及宣傳推廣活動；(iii)用作能補充我們現有業務的合併與收購；及(iv)作為營運資金及用作其他一般企業用途。餘下的所得款項淨額已存入信譽良好的金融機構，並打算在未來的財政年度用作擴大經銷網絡及宣傳推廣活動。所得款項淨額都是根據本公司日期為二零一三年四月十日的公告所披露的意向獲運用和將予運用。

中期股息

董事會並無就截至二零二零年六月三十日止六個月建議派付中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

展望

本集團將繼續充分利用本集團已有的資源優勢、銷售管道優勢和物流網路優勢，加強和穩固在西藏水產業的戰略地位。

本集團將繼續投入重要資源，加強與中石化和中國石油天然氣股份有限公司的戰略合作，充分利用高原天然水和山南雅拉香布兩家公司的水資源和生產基地優勢，開展更多更新的戰略合作，使得西藏好水進入千家萬戶。

本集團將保持和發展「5100冰川水」的高端品牌優勢，結合現有的電影院線、酒店、航空、電子商務、辦公及家庭使用者等重要目標管道資源和市場宣傳，不斷提升品牌形象和影響力。

本集團將加強與京東和天貓等重點平台的銷售和物流合作，以加快本集團產品在電子商務銷售管道的發展，並結合本集團於全國加油站管道的服務體系，建設覆蓋更多消費者和零售終端的服務網路，使得本集團的銷售模式更多元化，本集團的產品觸達更多的使用者。

公司管治常規

在二零二零年上半年，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「守則」)的守則條文。

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事確認於二零二零年上半年均遵守標準守則。特定僱員若可能擁有關於本集團的內幕消息，已被要求遵守標準守則的規定。本公司並無發現有任何不遵守規定的情況。

本公司審核委員會(由四位獨立非執行董事組成)，已審閱本集團採用的會計原則和方法，以及已審閱在二零二零年上半年的中期業績。

購買、出售或贖回本公司股份

在二零二零年上半年，本公司及其任一附屬公司均未購買，銷售或贖回本公司的股份。

刊登中期報告

根據上市規則，本公司二零二零年中期報告將載列，包括但不限於二零二零年上半年中期業績公告所披露的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東並上載至本公司網站 (<http://www.twr1115.net>) 及聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 發佈。

承董事會命
西藏水資源有限公司
主席兼獨立非執行董事
蔚成

香港，二零二零年八月三十一日

於本公告刊發日期，執行董事為岳志強先生及閆清江先生，非執行董事為姜曉虹女士，獨立非執行董事為蔚成先生(主席)、洪嘉禧先生、唐澤平先生及戴揚先生。