

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



Tibet 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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度 全年業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)	
收入	<u>492,879</u>	<u>721,455</u>	↓ 31.7%
經營利潤	<u>80,937</u>	<u>132,668</u>	↓ 39.0%
調整後息稅折舊及攤銷前利潤*	<u>161,620</u>	<u>228,363</u>	↓ 29.2%
使用權益法入賬的投資 減值損失	<u>—</u>	<u>(873,151)</u>	↓ 100%
本公司擁有人應佔年度利潤/ (虧損)	<u>16,973</u>	<u>(745,118)</u>	不適用
每股盈利/(虧損) — 基本及攤薄(人民幣分)	<u>0.68</u>	<u>(29.77)</u>	不適用
毛利率	<u>43.6%</u>	<u>56.0%</u>	↓ 12.4個百分點
		於十二月三十一日	
		二零二零年	二零一九年
		(人民幣千元)	(人民幣千元)
資產總額		<u>4,151,511</u>	<u>4,262,406</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>2,722,108</u>	<u>2,701,943</u>

* 調整後息稅折舊及攤銷前利潤並非國際財務報告準則項下的會計處理辦法，請與附註4(b)一起閱讀。

全年業績

西藏水資源有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公告根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度綜合業績，連同比較數字。

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	5	492,879	721,455
銷售成本		<u>(277,743)</u>	<u>(317,140)</u>
毛利		215,136	404,315
銷售及分銷費用		(104,842)	(112,829)
行政費用		(67,776)	(92,465)
金融資產預期信用減值撥備轉回／(撥備)		16,012	(83,164)
其他利得，淨額	6	<u>22,407</u>	<u>16,811</u>
經營利潤		80,937	132,668
財務(費用)／收入，淨額	7	(44,117)	9,561
使用權益法入賬的投資減值損失		—	(873,151)
應佔使用權益法入賬的投資利潤		<u>(2,097)</u>	<u>14,319</u>
除所得稅前利潤／(虧損)		34,723	(716,603)
所得稅費用	8	<u>(17,805)</u>	<u>(28,515)</u>
年度利潤／(虧損)	9	<u>16,918</u>	<u>(745,118)</u>
應佔年度利潤／(虧損)：			
— 本公司擁有人		16,973	(745,118)
— 非控股權益		<u>(55)</u>	<u>—</u>
		<u>16,918</u>	<u>(745,118)</u>
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
— 基本及攤薄(人民幣分)	10	<u>0.68</u>	<u>(29.77)</u>

上述綜合損益表應與隨附附註一併閱讀。

綜合其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年度利潤／(虧損)	<u>16,918</u>	<u>(745,118)</u>
其他全面收入／(虧損)：		
將不可於期後被重新分類至損益的項目 由功能貨幣換算為呈列貨幣的匯兌差額 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益」)的金融資產公允價值虧損	14,191 <u>(10,999)</u>	(12,235) <u>—</u>
年度其他全面收入／(虧損)，扣除稅項	<u>3,192</u>	<u>(12,235)</u>
年內全面收入／(虧損)總額	<u><u>20,110</u></u>	<u><u>(757,353)</u></u>
應佔全面收入／(虧損)總額：		
— 本公司擁有人	20,165	(757,353)
— 非控股權益	<u>(55)</u>	<u>—</u>
年內全面收入／(虧損)總額	<u><u>20,110</u></u>	<u><u>(757,353)</u></u>

上述綜合其他全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產		27,942	28,521
物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		469,984	521,083
投資性房地產		4,445	4,679
無形資產		44,285	66,403
商譽		721,139	721,139
使用權益法入賬的投資		650,697	698,283
遞延稅項資產		4,277	9,511
預付款項		6,067	6,518
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 (「以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益」)的金融資產		174,482	231,881
以公允價值計量且其變動計入損益 (「以公允價值計量且其變動計入損益」) 的金融資產		11,517	16,517
非流動資產總額		2,114,835	2,304,535
流動資產			
應收貿易款	12	283,274	258,991
預付款項		79,678	115,428
可收回稅項		627	2,860
以攤餘成本計量的其他金融資產		1,367,268	831,736
存貨		60,266	52,716
以公允價值計量且其變動計入損益 (「以公允價值計量且其變動計入損益」) 的金融資產		180,811	180,630
現金及現金等價物		64,752	515,510
流動資產總額		2,036,676	1,957,871

綜合財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動負債			
應付貿易款及應付票據	13	324,150	323,881
遞延收入		2,374	2,373
合同負債		16,854	29,409
應付稅項		28,588	34,355
預提費用及其他應付款		407,777	410,137
銀行借款		500,000	576,000
租賃負債		147	—
流動負債總額		1,279,890	1,376,155
流動資產淨額		756,786	581,716
總資產減流動負債		2,871,621	2,886,251
非流動負債			
銀行借款		110,000	140,000
其他應付款		16,000	16,000
遞延收入		16,142	18,517
遞延稅項負債		7,371	9,695
非流動負債總額		149,513	184,212
淨資產		2,722,108	2,702,039
資本及儲備			
股本		21,363	21,363
儲備		2,700,745	2,680,580
本公司擁有人應佔權益總額		2,722,108	2,701,943
非控股權益		—	96
權益總額		2,722,108	2,702,039

上述綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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以及於中國香港特別行政區(「香港」)憑藉相關牌照向第三方提供借款服務。

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。

綜合財務報表乃以人民幣呈列(「人民幣」)，有別於本公司的功能貨幣港元(「港元」)。董事採用人民幣作為其列報貨幣，乃由於經營實體位於中國。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則用於呈列綜合財務報表，國際財務報告準則於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

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
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
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

此外，本集團提前採用《國際財務報告準則第16號》(修訂) – 「新冠肺炎疫情相關租金減讓」。

於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂不會對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露事項造成重大影響。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第 17 號	保險合約及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第 3 號修訂本	概念框架之提述 ²
國際財務報告準則第 9 號、 國際會計準則第 39 號、 國際財務報告準則第 7 號、 國際財務報告準則第 4 號及 國際財務報告準則第 16 號修訂本	利率基準改革 – 第二階段 ⁴
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的 資產出售或注入 ³
國際會計準則第 1 號修訂本	負債分類為流動或非流動 ¹
國際會計準則第 16 號修訂本	物業、廠房及設備：未作擬定用途前之所得款項 ²
國際會計準則第 37 號修訂本	虧損合約 – 達成合約之成本 ²
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期 的年度改進 ²

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期採納所有新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對可見將來的綜合財務報表造成重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表已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」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出之決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表已根據歷史成本基準編製，惟按公允價值且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產除外，詳述於下文會計政策。歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付代價之公允價值。

3. 綜合財務報表的編製基準(續)

公允價值是市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用其他估值方法作出估計。於估計資產或負債之公允價值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮資產或負債之特點。在該等綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，惟國際財務報告準則第2號「以股份為基礎付款」範圍內以股份為基礎付款交易、國際財務報告準則第16號「租賃」範圍內的租賃交易，及與公允價值具有若干類似性惟並非公允價值的計量(如國際會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值)則除外。

4. 分部資料

管理層根據本公司執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))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) 水業務分部

本集團的主要業務為於中國製造及銷售包裝飲用水系列產品(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) 啤酒業務分部

本集團主要於中國製造及銷售啤酒系列產品(透過批發)。

(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。呈報予主要經營決策者的有關外部客戶的收入按與於綜合損益表呈列者一致的方式計量。

主要經營決策者獲提供的有關總資產及總負債的金額按與於綜合財務報表呈列者一致的方式計量。

4. 分部資料(續)

(b) 分部資料披露(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，主要經營決策者獲提供的有關可呈報分部的分部資料如下：

	水業務分部 人民幣千元	啤酒 業務分部 人民幣千元	企業 及其他 人民幣千元	分部間 撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入總額	180,065	311,503	1,311	—	492,879
銷售成本	(94,878)	(182,865)	—	—	(277,743)
毛利	85,187	128,638	1,311	—	215,136
應佔使用權益法入賬 的投資利潤	(247)	—	(1,850)	—	(2,097)
金融資產預期信用 減值準備／ 撥備轉回／(撥備)	16,876	(845)	(19)	—	16,012
調整後息稅折舊及 攤銷前利潤*	40,115	143,542	(22,037)	—	161,620
財務收入	1,261	—	—	—	1,261
財務費用	(12,508)	(10,659)	(22,211)	—	(45,378)
折舊及攤銷	(28,206)	(54,300)	(274)	—	(82,780)
除稅前利潤／(虧損)	662	78,583	(44,522)	—	34,723
所得稅(費用)／抵免	(10,975)	(6,894)	64	—	(17,805)
年度利潤／(虧損)	(10,313)	71,689	(44,458)	—	16,918

4. 分部資料(續)

(b) 分部資料披露(續)

	水業務分部 人民幣千元	啤酒 業務分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部總資產	3,519,945	2,415,281	5,935,226
— 使用權益法入賬的投資	635,512	—	635,512
未分配			
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產			192,328
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產			174,482
遞延稅項資產			4,277
企業及其他資產			16,816
分部間撤銷			(2,171,618)
總資產			4,151,511
分部總負債	1,232,434	495,614	1,728,048
未分配			
遞延稅項負債			7,371
企業及其他負債			329,037
分部間撤銷			(635,053)
總負債			1,429,403

4. 分部資料(續)

(b) 分部資料披露(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，主要經營決策者獲提供的有關可呈報分部的分部資料如下：

	水業務分部 人民幣千元	啤酒 業務分部 人民幣千元	企業 及其他 人民幣千元	分部間 撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入總額	408,698	311,855	2,255	(1,353)	721,455
銷售成本	(151,064)	(167,429)	—	1,353	(317,140)
毛利	257,634	144,426	2,255	—	404,315
應佔使用權益法入賬 的投資利潤	17,284	—	(2,965)	—	14,319
金融資產預期信用虧損 撥備	(78,718)	(4,446)	—	—	(83,164)
調整後息稅折舊及 攤銷前利潤*	86,221	169,099	(26,957)	—	228,363
使用權益法入賬的投資 減值損失	(873,151)	—	—	—	(873,151)
財務收入	36,490	27,326	3	—	63,819
財務費用	(17,730)	(9,096)	(27,432)	—	(54,258)
折舊及攤銷	(26,244)	(54,202)	(930)	—	(81,376)
除所得稅前(虧損)/ 利潤	(794,414)	133,127	(55,316)	—	(716,603)
所得稅費用	(6,749)	(21,572)	(194)	—	(28,515)
年度(虧損)/利潤	(801,163)	111,555	(55,510)	—	(745,118)

* 調整後除息稅折舊攤銷前利潤為主要經營決策者管理本集團表現的主要計量指標。調整後除息稅折舊攤銷前利潤乃經扣除以下影響計算年度利潤/(虧損)的開支得出：(i) 使用權益法入賬的投資減值損失；(ii) 財務(費用)/收入，淨額；(iii) 折舊及攤銷；及(iv) 所得稅費用。

調整後除息稅折舊攤銷前利潤並非國際財務報告準則項下的會計處理方法，且不應被視作可代替年度利潤/(虧損)計量經營業績。調整後除息稅折舊攤銷前利潤並無標準的計算方式，且本集團對調整後除息稅折舊攤銷前利潤的定義可能無法與其他公司的進行比對。

4. 分部資料(續)

(b) 分部資料披露(續)

	水業務分部	啤酒 業務分部	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部總資產	2,650,909	2,375,042	5,025,951
— 使用權益法入賬的投資	698,283	—	698,283
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 其他全面收益的金融資產			231,881
遞延稅項資產			9,511
企業及其他資產			26,359
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
企業及其他負債			315,241
分部間撤銷			<u>(816,842)</u>
總負債			<u><u>1,560,367</u></u>

實體範圍資料

按類別劃分的總收入明細載於附註5。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)均位於中國。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團外部客戶的收入來自中國。

4. 分部資料(續)

(c) 主要客戶的資料

來自佔本集團總收入超過10%的客戶的收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	142,276	不適用*
客戶B	83,611	不適用*

截至二零二零年十二月三十一日止年度，水業務分部銷售約人民幣17,819,000元(二零一九年：人民幣59,124,000元)來自於聯營公司。

* 相應收入未超過本集團當年收入10%。

5. 收入

外部客戶的收入主要來自於銷售包裝飲用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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合同收入：		
在某個時間點被認可		
水產品銷售	172,666	353,185
啤酒產品銷售	310,206	310,502
原材料及耗材銷售	1,248	49,293
	<u>484,120</u>	<u>712,980</u>
其他來源的收入：		
租金收入	7,448	6,220
提供借款服務產生的利息收入	1,311	2,255
	<u>8,759</u>	<u>8,475</u>
總計	<u>492,879</u>	<u>721,455</u>

6. 其他利得，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他利得／(損失)		
政府補助		
－退稅(附註(a))	1,800	24,320
－遞延收入攤銷	2,374	2,425
－其他政府補助	4,798	—
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 (附註(b))	12,482	10,198
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 (附註(b))	811	630
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產到期時的損失 (附註(c))	—	(4,319)
存貨撇減(附註(d))	(94)	(17,885)
其他	236	1,442
	22,407	16,811

(a) 本集團作為西藏主要納稅戶及僱主，有資格獲得有關境內附屬公司向地方經濟發展作出財務貢獻的地方政府補助收入。因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度確認了人民幣1,800,000元的退稅(二零一九年：人民幣24,320,000元)

(b) 本集團購入中國境內金融機構發行的金融產品。這些理財產品將於一年內到期，其可變回報率與相關資產的表現掛鉤。年內，本集團處置該等投資人民幣180,630,000元(二零一九年：人民幣510,000,000元)，獲得人民幣11,866,000元(二零一九年：人民幣10,198,000元)的收益。

於二零二零年十二月三十一日，本集團持有結構性金融產品人民幣180,000,000元(二零一九年：人民幣180,000,000元)，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產計量。未變現公平值收益為人民幣811,000元(二零一九年：人民幣630,000元)於年內獲確認。

(c) 於二零一九年十二月三十一日，與購股權有關記錄為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的衍生金融產品已到期，本集團未行使的購股權權益人民幣4,319,000元乃記錄為以公允價值計量且其變動計入損益的即將到期金融資產的損失。

(d) 此為與處於財務困難的特定客戶有關的存貨，因此在截至二零一九年十二月三十一日止年度內，存貨成本被評為已減值。

7. 財務(費用)／收入，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
匯兌(損失)／收益，淨額	(256)	86
銀行借款利息費用	(26,454)	(30,540)
可換股債券利息費用	—	(17,846)
第三方借款的利息費用	(21,924)	(9,647)
租賃負債的利息費用	(8)	—
其他財務費用	(86)	(381)
	<u>(48,728)</u>	<u>(58,328)</u>
資本化金額	<u>3,350</u>	<u>4,070</u>
財務費用	(45,378)	(54,258)
財務收入－利息收入	<u>1,261</u>	<u>63,819</u>
財務(費用)／收入，淨額	<u>(44,117)</u>	<u>9,561</u>

8. 所得稅費用

以下為在綜合損益表計入的所得稅費用金額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國企業所得稅：		
－當期稅項	10,394	40,748
－過往年度撥備不足	4,501	—
	<u>14,895</u>	<u>40,748</u>
遞延稅項	<u>2,910</u>	<u>(12,233)</u>
所得稅費用	<u>17,805</u>	<u>28,515</u>

9. 年度利潤／(虧損)

年度利潤／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	1,779	7,136
— 非審計服務	—	—
所用原材料及耗材	174,482	221,779
無形資產攤銷	22,118	22,118
物業、廠房及設備折舊	59,560	58,359
投資性房地產折舊	234	175
使用權資產折舊	868	724
短期租賃開支	2,783	1,641
僱員福利費用	62,184	83,059
廣告及市場推廣費用	20,740	36,017
城市建設費及教育附加費	6,951	11,758
電力及其他能源費用	7,732	12,193
法律和其他諮詢服務費用	7,266	7,239
探礦權費用	—	500
運輸成本	61,855	57,048
投資物業租金收入總額	(4,705)	(5,924)
減：年內產生租金收入的投資物業產生的直接營運開支	3,946	5,173
金融資產預期信貸損失(撥備轉回)／撥備		
— 應收貿易款	(18,514)	77,749
— 按攤餘成本計量的其他金融資產	2,502	5,415
存貨撇減	94	17,885

10. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，每股基本盈利／(虧損)乃基於以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)	<u>16,973</u>	<u>(745,118)</u>
截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,503,267</u>	<u>2,503,267</u>

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

由於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日並無潛在的已發行普通股，因此並無呈列二零二零年及二零一九年的每股攤薄盈利／(虧損)。

11. 股息

於二零二零年並無向本公司普通股股東派付或建議派付股息，報告期末起亦無建議派付任何股息(二零一九年：零)。

12. 應收貿易款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收第三方貿易款	342,509	312,652
應收第三方借款	—	24,088
	<u>342,509</u>	<u>336,740</u>
減：預期信用減值撥備	(59,235)	(77,749)
	<u>283,274</u>	<u>258,991</u>

於二零一九年一月一日，來自客戶合約的應收貿易款為人民幣268,564,000元。

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年，本集團應收第三方貿易款均以人民幣計值而本集團應收第三方借款均以港元計值。信貸期通常為90至180天。根據發票日期劃分之應收貿易款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
6個月內	55,243	161,775
超過6個月但不超過1年	65,205	75,426
超過1年但不超過2年	145,205	67,027
超過2年	76,856	32,512
	<u>342,509</u>	<u>336,740</u>

13. 應付貿易款及應付票據

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付貿易款	82,360	64,202
應付票據	241,790	259,679
	<u>324,150</u>	<u>323,881</u>

於二零二零年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：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
3個月內	38,808	34,180
超過3個月但不超過6個月	1,671	13,147
超過6個月但不超過1年	19,689	9,528
超過1年但不超過2年	14,885	3,136
超過2年	7,307	4,211
	<u>82,360</u>	<u>64,202</u>

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團的應付貿易款均以人民幣計值且並不計息。

應付貿易款為無抵押且信貸期一般為90日之內。

14. 報告期後事項

- (i) 發行本金總額三億七千九百六十二萬港元二零二四年到期5%可換股債券(「債券」)

根據本公司與若干投資者訂立的日期為二零二一年二月二日的認購協議(經日期為二零二一年二月二十三日的補充協議修訂)，本公司於二零二一年三月向投資者發行本金總額三億七千九百六十二萬港元二零二四年到期5%可換股債券，總現金代價為三億七千九百六十二萬港元。該債券的初步換股價為0.74港元。有關詳情請參閱本公司日期為二零二一年二月二日、二零二一年二月二十三日及二零二一年三月二十九日的公告。

- (ii) 進一步收購西藏山南雅拉香布實業有限公司(「山南雅拉香布」)31%股權

於報告期末，本集團持有山南雅拉香布9%股權，並分類為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。於二零二一年三月三十日，西藏冰川礦泉水有限公司(「買方」，一家在中國成立的公司，為本公司間接全資附屬公司)與西藏福地天然飲品有限責任公司(「賣方」，一家在中國成立的公司，持有山南雅拉香布40%股權)訂立股權轉讓協議，據此，賣方有條件地同意向買方出售山南雅拉香布公司31%的股權，而買方有條件地同意收購賣方持有的該等股權，總代價為人民幣465,000,000元。詳情請參閱本公司日期為二零二一年三月三十日的公告。

管理層討論及分析

業務回顧

在二零二零年，我們持續致力於西藏水產業的發展，為客戶提供優質產品和高品質服務。

二零二零年，中國整體經濟環境受COVID-19(冠狀病毒)疫情嚴重不利影響。因此，本集團的業務，尤其是水業務，因中國為應對疫情而採取的封城措施而受到了較大的負面衝擊。即便面對如此非同尋常的挑戰，本集團仍然在二零二零年下半年迅速恢復生產和銷售，利用本集團已有的資源優勢、管道優勢和物流網路優勢，尋求長遠擴張。

二零二零年，我們的包裝飲用水產品已經在中國內地和香港特區銷售。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疫情封城的不利影響；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相對穩定，並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，在西藏區內銷售的啤酒產品收入為97.3% (西藏以外為2.7%)。在最近兩年內，我們不斷推出不同口味和包裝的新型優質啤酒產品，例如6°青稞啤酒、青稞原漿啤酒，以滿足消費者不斷變化的口味。二零二零年，在整體經濟環境不樂觀的情況下，我們的啤酒業務仍保持強勁，在西藏仍然保持著穩定的顯著市場份額。

隨著COVID-19疫情的近期改善，包括中國的大規模疫苗接種計劃，我們仍希望水及啤酒業務整體將於二零二一年及以後復甦，並改善至正常水平。

財務回顧

收入分析

在二零二零年，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4.93億元，相比二零一九年減少了約人民幣2.28億元或31.7%。

水業務分部的收入為人民幣1.80億元，相比二零一九年減少了55.9%。主要由於水的銷量下降，以及由於COVID-19疫情影響導致本集團為應對市場變化而降低了對主要經銷商的價格。

至於啤酒務分部，同比變化如下：

	二零二零年	二零一九年	% 變動
銷量(百升)	<u>447,370</u>	<u>442,090</u>	↑ 1.2%
收入(人民幣千元)	<u>311,503</u>	<u>310,502</u>	↑ 0.3%
調整後除息稅折舊及攤銷利潤 (人民幣千元)	<u>143,542</u>	<u>169,099</u>	↓ 15.1%

在二零二零年，本集團的整體毛利率為43.6%，與二零一九年相比下降了12.4個百分點。水業務分部的毛利率為47.3%，與二零一九年相比下降了15.8個百分點。而啤酒業務分部的毛利率在二零二零年則下降了5.2個百分點至41.3%。

銷售及分銷費用和行政費用

在二零二零年，銷售及分銷費用從二零一九年人民幣1.13億元減少了7.1%至約人民幣1.05億元，主要是由於運輸成本及推廣費的減少。行政費用從二零一九年的人民幣9,200萬元減少了約26.7%至二零二零年的人民幣6,800萬元，主要是由於員工費用和差旅費相比二零一九年減少所致。

其他利得淨額

其他利得淨額由二零一九年的淨利得人民幣1,700萬元上升至二零二零年約人民幣2,200萬元，這歸因於(a)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產到期時的損失減少了人民幣400萬元；(b)存貨減值損失減少了人民幣1,800萬元；和(c)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增加了人民幣200萬元；與政府補助減少了約人民幣1,800萬元相抵。

應佔使用權益法入賬的投資利潤

應佔使用權益法入賬的投資利潤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。於二零二零年，高原天然水的銷量為119,088噸，及其收入為人民幣3.01億元，較二零一九年分別減少了38.6%及33.4%。減少主要由於二零二零年上半年COVID-19疫情影響所致。自二零二零年六月開始，高原天然水的生產和銷售已經逐步恢復到正常水平。

因此，本集團對高原天然水 43.981% 的權益產生了人民幣 500 萬元的應佔高原天然水淨虧損(二零一九年應佔高原天然水利潤淨額：人民幣 1,600 萬元)。

財務費用／收益淨額

在二零二零年，本集團產生了人民幣 4,500 萬元財務費用及獲得了人民幣 100 萬元財務收益。與二零一九年相比，財務費用減少了人民幣 900 萬元，主要由於 (i) 銀行借款的利息費用減少了人民幣 400 萬元；和 (ii) 本公司發行的可換股債券的利息費用減少了約人民幣 1,800 萬元，與 (iii) 第三方借款的利息費用增加了人民幣 1,200 萬元相抵。財務收益減少了人民幣 6,300 萬元，主要由於受疫情影響，減少及豁免了借予第三方有息款項的利息收入。

所得稅費用

在二零二零年，所得稅費用為人民幣 1,800 萬元，與二零一九年的人民幣 2,900 萬元相比減少了人民幣 1,100 萬元，這主要是因為除所得稅前利潤減少。

年度利潤／虧損

在二零二零年，年度利潤為人民幣 1,700 萬元，二零一九年的年度虧損則為人民幣 7.45 億元。年度利潤增加的主要原因是 (i) 二零一九年確認了一次性以權益法入賬的投資減值損失人民幣 8.73 億元、而二零二零年並沒有確認相關虧損；(ii) 金融資產減值損失減少了人民幣 9,900 萬元；(iii) 銷售及分銷費用和行政費用減少了共人民幣 3,200 萬元；及 (iv) 所得稅費用減少了約人民幣 1,100 萬元；和 (v) 其他利得淨額增加人民幣 600 萬元；與 (a) 因收入下降影響本集團的毛利下降了人民幣 1.89 億元；(b) 財務費用淨額增加了約人民幣 5,400 萬元；和 (c) 應佔使用權益法入賬的投資利潤淨額減少人民幣 1,600 萬元相抵。

其他財務狀況

於二零二零年十二月三十一日，本集團的預付款項為人民幣8,600萬元，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原材料、服務和設備的預付款項減少了人民幣3,600萬元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣1.74億元，於二零一九年十二月三十一日為人民幣2.32億元。該減少主要是由於已於二零二零年處置了投資於中鐵快運股份有限公司的人民幣5,800萬元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(非流動)為人民幣1,200萬元，於二零一九年十二月三十一日為人民幣1,700萬元。該減少主要是由於已於二零二零年處置了投資於上海麥鎧特網絡科技有限公司的人民幣500萬元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團以攤餘成本計量的其他金融資產扣除預期信貸虧損撥備約為人民幣13.67億元，而於二零一九年十二月三十一日則為人民幣8.32億元。於二零二零年十二月三十一日，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12.63億元，應收聯營公司款項約人民幣3,500萬元，和其他應收款項人民幣7,400萬元。於二零二零年十二月三十一日，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長期戰略佈局。於二零二零年十二月三十一日，以攤餘成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損撥備為人民幣500萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣200萬元)。管理層預期將於二零二一年第二季度收取該等應收第三方結餘款項的大部分款項。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的存貨為人民幣6,000萬元，而於二零一九年十二月三十一日為人民幣5,300萬元。其上升的主要原因來自於原材料存貨的增加。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的合同負債為人民幣1,700萬元，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人民幣1,300萬元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行借款減少了人民幣1.06億元，主要是由於二零二零年歸還銀行借款本金人民幣5.31億元，與於二零二零年借入銀行借款人民幣4.25億元相抵。

於二零二零年十二月三十一日，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5.16億元減少了人民幣4.51億元至二零二零年十二月三十一日的人民幣6,500萬元，主要是由於應收第三方款項增加及銀行借款淨額減少。

員工

於二零二零年十二月三十一日，本集團員工總數為395人，於二零一九年十二月三十一日為417人，人員減少主要由於自二零二零年開始，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西藏福地包裝進行，相應生產和管理人員亦轉入福地包裝。在二零二零年，本集團有關僱員成本為人民幣6,200萬元(二零一九年：人民幣8,300萬元)。下降亦由於根據中國政府的疫情紓困計劃，於特定期間內豁免繳納企業社會保險繳費所致。

本集團於二零一七年採納了一項股份獎勵計劃。截至二零二零年十二月三十一日，本集團未根據股份獎勵計劃向任何方授予股份。

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。於二零二零年十二月三十一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25.06%及27.14%。

兼併與收購

於二零二零年，本集團並無任何兼併與收購活動。至於報告期間後的收購，請參閱本公告第18頁附註14及本公司日期為二零二一年三月三十日有關進一步收購西藏山南雅拉香布31%股權的公告詳情。

重大投資

在二零二零年，本集團購買物業、廠房及設備為人民幣900萬元(二零一九年：人民幣500萬元)。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

於二零二零年十二月三十一日，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1.97億元)。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

於二零二零年十二月三十一日，(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6,200萬元的工廠廠房(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)以本集團賬面淨值為人民幣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：人民幣5,000萬元)以本集團賬面淨值為人民幣5,500萬元的機器(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)以本集團的一間附屬公司的土地使用權(二零一九年十二月三十一日：無)作抵押。

人民幣2.42億元的銀行承兌匯票(二零一九年十二月三十一日：人民幣2.60億元)以銀行存款人民幣4,800萬元作抵押(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,000萬元)。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團向聯營公司提供的財務擔保為人民幣1.70億元(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十二月三十一日餘額為人民幣1.70億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1.20億元的擔保期限為自二零二零年六月三日至二零二一年六月二日，人民幣5,000萬元的剩餘擔保期限為二零二零年三月二十六日至二零二一年三月二十五日。

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。

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2,000,000百升，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	在 二零二零年 已運用的 所得款項 淨額	於 二零二零年 十二月 三十一日	於 二零二零年 十二月 三十一日
更改後的 所得款項 淨額用途 百萬港元	已運用的 所得款項 淨額 百萬港元	已運用的 所得款項 淨額 百萬港元	已運用的 所得款項 淨額 百萬港元	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	—	—
用作擴大經銷網絡及宣傳 推廣活動	206	34	12	160
用作能補充我們現有業務 的合併與收購	1,092	1,092	—	—
用作營運資金及其他一般 企業用途	41	41	—	—
	<u>1,472</u>	<u>1,300</u>	<u>12</u>	<u>160</u>

於二零二零年十二月三十一日，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。

末期股息

本公司並無宣告派發二零二零年股息(二零一九年：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。

本集團將持續保持和發展「5100冰川礦泉水」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營銷推廣活動，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不同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客戶。

報告期後事項

請參閱本公告第18頁附註14。

審核委員會

本公司審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，包括唐澤平先生(審核委員會主席)、洪嘉禧先生及戴揚先生。審核委員會的主要職責為監察本公司的財務報表的真確性、監察審計過程及履行董事會指派的其他職務及責任。審核委員會已對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績進行審閱。

外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)已服務9年並辭任本公司核數師，自二零二零年十二月二十一日起生效。國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)已獲委任為本公司新核數師，自二零二零年十二月二十一日起生效，以填補羅兵咸永道辭任後之空缺，任期直至本公司下屆股東周年大會(「股東周年大會」)結束為止。截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由國衛審核，該會計師事務所將於應屆2021股東周年大會結束時退任，惟合資格並願意重選為本公司的外聘核數師。

外聘核數師工作範圍

本集團之核數師國衛已就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的初步業績公告中所列財務數字與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。國衛就此執行的工作不構成根據國際審計準則而進行的核證聘用，因此國衛並無對初步業績公告發出任何核證。

企業管治守則

除已於截至二零二零年六月三十日的中期報告第20頁中披露偏離上市規則附錄14企業管治守則(「企業管治守則」)中所載的守則條文第A.5.5條的規定之事宜外，本公司並無發現任何於截至二零二零年十二月三十一日止年度不遵守企業管治守則的守則條文的事件。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等在二零二零年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何一間附屬公司均未購買、出售或贖回本公司的股份。

於網站披露資料

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.twr1115.net)刊登。本公司二零二零年年報將於適當時寄發給股東和在上述網站刊登。

致謝

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

承董事會命
西藏水資源有限公司
主席兼非執行董事
蔚成

香港，二零二一年三月三十一日

於本公告日期，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及蔚成先生（主席），獨立非執行董事為洪嘉禧先生、唐澤平先生及戴揚先生。