

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)

截至二零二二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 %
	二零二二年 (人民幣千元)	二零二一年 (人民幣千元)	
收入	<u>311,947</u>	<u>456,128</u>	↓ 31.6%
經營(虧損)/利潤	<u>(83,984)</u>	<u>37,366</u>	不適用
調整後息稅折舊及攤銷前利潤*	<u>(34,672)</u>	<u>109,330</u>	不適用
本公司擁有人應佔年度(虧損)/利潤	<u>(102,466)</u>	<u>46,954</u>	不適用
每股(虧損)/盈利		(經重列)	
— 基本及攤薄(人民幣分)	<u>(3.69)</u>	<u>1.84</u>	不適用
毛利率	<u>29.1%</u>	<u>41.9%</u>	↓ 12.8 百分點
		於十二月三十一日	
		二零二二年 (人民幣千元)	二零二一年 (人民幣千元)
資產總額		<u>4,140,133</u>	<u>4,148,946</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>2,859,460</u>	<u>2,831,432</u>

* 調整後息稅折舊及攤銷前利潤並非國際財務報告準則(「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。

年度業績

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編製的本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	5	311,947	456,128
銷售成本		<u>(221,063)</u>	<u>(265,175)</u>
毛利		90,884	190,953
銷售及分銷費用		(29,765)	(53,476)
行政費用		(74,947)	(72,366)
金融資產預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備		(88,617)	(54,236)
其他收益，淨額	6	<u>18,461</u>	<u>26,491</u>
經營(虧損)／利潤		(83,984)	37,366
財務(費用)／收入，淨額	7	(2,439)	20,499
應佔使用權益法入賬的投資(虧損)／利潤	12	<u>(10,694)</u>	<u>8</u>
除所得稅前(虧損)／利潤		(97,117)	57,873
所得稅費用	8	<u>(5,349)</u>	<u>(10,919)</u>
年度(虧損)／利潤	9	<u>(102,466)</u>	<u>46,954</u>
本公司擁有人應佔年度(虧損)／利潤		<u>(102,466)</u>	<u>46,954</u>
本公司擁有人應佔每股(虧損)／盈利			(經重列)
— 基本及攤薄(人民幣分)	10	<u>(3.69)</u>	<u>1.84</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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年度(虧損)／利潤	9	<u>(102,466)</u>	<u>46,954</u>
其他全面(虧損)／收入：			
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		(36,512)	9,211
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變動		<u>—</u>	<u>16,216</u>
年度其他全面(虧損)／收入，扣除稅項		<u>(36,512)</u>	<u>25,427</u>
年內全面(虧損)／收入總額		<u>(138,978)</u>	<u>72,381</u>
本公司擁有人應佔全面(虧損)／收入總額		<u>(138,978)</u>	<u>72,381</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

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產		27,126	27,077
物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		372,543	422,544
無形資產		27,890	31,120
商譽		721,139	721,139
使用權益法入賬的投資	12	1,443,916	1,416,403
遞延稅項資產		4,570	5,000
預付款項		8,057	8,130
非流動資產總額		2,605,241	2,631,413
流動資產			
存貨		106,538	90,591
應收貿易款	13	190,499	254,657
預付款項		199,480	129,580
以攤餘成本計量的其他金融資產		980,228	986,887
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」)		—	2,000
現金及現金等價物		58,147	53,818
流動資產總額		1,534,892	1,517,533
流動負債			
應付貿易款及應付票據	14	246,918	277,923
遞延收入		2,374	2,374
合同負債		34,784	54,955
應付稅項		36,258	32,382
預提費用及其他應付款		180,532	150,889
銀行借款		452,000	410,000
租賃負債		730	—
流動負債總額		953,596	928,523

綜合財務狀況表(續)

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動資產淨額		<u>581,296</u>	<u>589,010</u>
總資產減流動負債		<u>3,186,537</u>	<u>3,220,423</u>
非流動負債			
銀行借款		—	75,000
其他應付款		—	16,000
遞延收入		11,394	13,768
遞延稅項負債		6,929	8,539
租賃負債		58	—
可換股債券－負債部分	15	<u>308,696</u>	<u>275,684</u>
非流動負債總額		<u>327,077</u>	<u>388,991</u>
淨資產		<u>2,859,460</u>	<u>2,831,432</u>
資本及儲備			
股本	16	25,580	21,618
儲備		<u>2,833,880</u>	<u>2,809,814</u>
本公司擁有人應佔權益總額		<u>2,859,460</u>	<u>2,831,432</u>

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

截至二零二二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，並在香港擁有相關牌照向第三方提供借貸服務。

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。

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

2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本

本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

本年度，本集團在編製綜合財務報表時，首次採用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的下列國際財務報告準則修訂本，該等修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間強制生效。

國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架之提述
國際財務報告準則第16號修訂本	二零二一年六月三十日後 Covid-19 相關的租金減讓
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備－擬定用途前所得款項
國際會計準則第37號修訂本	虧損性合約－履行合約的成本
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的年度改進

在本年度應用國際財務報告準則修訂本對本集團本年度及以往年度的財務狀況及業績以及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「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

本集團並無提前應用以下已頒佈但仍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17號(包括國際財務報告準則第17號於二零二零年六月及二零二一年十二月之修訂本)	保險合約 ¹
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 ²
國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回中的租賃負債 ³
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 ³
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債 ³
國際會計準則第1號修訂本及國際財務報告準則實務報告第2號	披露會計政策 ¹
國際會計準則第8號修訂本	會計估計定義 ¹
國際會計準則第12號修訂本	產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項 ¹

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於一個待定的日期或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期，於可預見的未來，應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基準及主要會計政策

綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(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，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

除按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產外，綜合財務報表按歷史成本法編製，詳情載於下文會計政策。

歷史成本通常基於為交換商品及服務而給予的代價的公允價值。

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。

3. 綜合財務報表的編製基準及主要會計政策(續)

綜合財務報表的編製基準(續)

此外，出於財務報告之目的，公允價值計量根據公允價值計量的輸入值可觀察的程度及輸入值對公允價值計量整體的重要性，被分為第一級、第二級或第三級，說明如下：

- 第一級輸入值指實體於計量日期可獲得的相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)；
- 第二級輸入值指除第一級內的報價外，可直接或間接觀察到的資產或負債的輸入值；及
- 第三級輸入值指資產或負債的不可觀察的輸入值。

4. 分部資料

管理層根據執行董事(即主要經營決策者(「**主要經營決策者**」))用於作出戰略決策而定期審閱的報告來釐定經營分部。

(a) 分部及主要業務描述

(i) 水業務分部

本集團的主要業務為於中國製造及批發銷售包裝飲用水系列產品，向聯營公司和第三方銷售原材料及耗材，及向聯營公司出租生產線。

(ii) 啤酒業務分部

本集團主要於中國生產及批發銷售啤酒系列產品。

(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來自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。

提供予主要經營決策者的關於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)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，提供予主要經營決策者的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	總計 人民幣千元
分部收入總額	65,505	246,442	—	311,947
銷售成本	(58,186)	(162,877)	—	(221,063)
毛利	7,319	83,565	—	90,884
應佔使用權益法入賬的投資虧損	(10,194)	—	(500)	(10,694)
金融資產預期信貸虧損撥備	(87,173)	(1,260)	(184)	(88,617)
調整後息稅折舊及攤銷前利潤*	(102,947)	93,037	(24,762)	(34,672)
財務收入	21,925	12,942	335	35,202
財務費用	(6,071)	(3,171)	(28,399)	(37,641)
折舊及攤銷	(24,221)	(35,112)	(673)	(60,006)
除稅前(虧損)/利潤	(111,314)	67,696	(53,499)	(97,117)
所得稅(費用)/抵免	(430)	(6,105)	1,186	(5,349)
年度(虧損)/利潤	(111,744)	61,591	(52,313)	(102,466)
		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		4,178,048	2,428,238	6,606,286
— 使用權益法入賬的投資		1,443,916	—	1,443,916
未分配				
遞延稅項資產				4,570
企業及其他資產				28,982
分部間撤銷				(2,499,705)
總資產				4,140,133
分部總負債		1,516,615	351,649	1,868,264
未分配				
遞延稅項負債				6,929
企業及其他負債				369,637
分部間撤銷				(964,157)
總負債				1,280,673

4. 分部資料(續)

(b) 分部資料披露(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，提供予主要經營決策者的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	總計 人民幣千元
分部收入總額	147,571	308,557	—	456,128
銷售成本	(86,280)	(178,895)	—	(265,175)
毛利	61,291	129,662	—	190,953
應佔使用權益法入賬的投資／(虧損)	473	—	(465)	8
金融資產預期信貸虧損(撥備)／ 撥備轉回	(44,454)	(9,790)	8	(54,236)
調整後息稅折舊及攤銷前利潤*	(12,883)	142,420	(20,207)	109,330
財務收入	33,662	22,396	96	56,154
財務費用	(409)	(13,661)	(21,585)	(35,655)
折舊及攤銷	(26,483)	(45,310)	(163)	(71,956)
除稅前利潤／(虧損)	(6,113)	105,845	(41,859)	57,873
所得稅(費用)／抵免	(1,497)	(10,241)	819	(10,919)
年度利潤／(虧損)	(7,610)	95,604	(41,040)	46,954

* 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時定期監測的主要計量指標。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)財務(費用)／收入，淨額；(ii)折舊及攤銷；及(iii)所得稅(費用)／抵免。

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 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	4,260,928	2,415,426	6,676,354
— 使用權益法入賬的投資	1,416,403	—	1,416,403
未分配			
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			2,000
遞延稅項資產			5,000
企業及其他資產			6,446
分部間撤銷			(2,540,854)
總資產			4,148,946
分部總負債	1,593,782	399,806	1,993,588
未分配			
遞延稅項負債			8,539
企業及其他負債			305,827
分部間撤銷			(990,440)
總負債			1,317,514

實體範圍資料

按類別劃分的總收入明細載於附註5。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團外部客戶的收入均來自中國。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日，非流動資產(金融工具及遞延稅款資產除外)均位於中國。

(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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶 A	83,843	143,117
客戶 B	75,903	71,097

截至二零二二年十二月三十一日止年度，水業務分部及啤酒業務分部分別約人民幣18,942,000元(二零二一年：人民幣41,012,000元)及人民幣1,315,000元(二零二一年：零)的銷售額來自於聯營公司。

5. 收入

外部客戶的收入主要來自於銷售水產品及啤酒產品。本集團亦銷售原材料及耗材予聯營公司及第三方以及出租生產線予聯營公司。收入明細如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合同收入：		
於某個時間點獲確認		
水產品銷售	58,761	140,821
啤酒產品銷售	245,982	307,949
原材料及耗材銷售	460	609
	<u>305,203</u>	<u>449,379</u>
其他來源的收入：		
租金收入	6,744	6,749
	<u>6,744</u>	<u>6,749</u>
總計	<u><u>311,947</u></u>	<u><u>456,128</u></u>

6. 其他收益，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收益／(虧損)		
政府補助		
— 退稅(附註(a))	—	3,357
— 遞延收入攤銷	2,374	2,374
— 其他政府補助(附註(b))	16,951	21,592
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(c))	—	9,189
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(d))	(2,000)	(9,517)
存貨撇減	(675)	(612)
處置使用權益法入賬的投資收益	1,780	—
註銷使用權益法入賬的投資產生的虧損	(43)	—
其他	74	108
	<u><u>18,461</u></u>	<u><u>26,491</u></u>

6. 其他收益，淨額(續)

附註：

- (a) 本集團作為西藏主要納稅戶及僱主，有資格從當地政府獲得與國內附屬公司對當地經濟發展的財政貢獻有關的補助收入。截至二零二二年十二月三十一日止年度無已確認退稅(二零二一年：人民幣3,357,000元)。
- (b) 其他政府補助指中國地方政府當局向本集團提供的各種形式補助，用於補償本集團開支。該等補助一般為支援業務，並酌情授予企業。該等補助並無任何未完成的條件或者或然事項。
- (c) 本集團購入中國一間金融機構發行的金融產品。該等金融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。於二零二一年十二月三十一日，本集團處置該等投資約人民幣180,811,000元，獲得收益約人民幣9,189,000元。
- (d) 於二零二二年十二月三十一日，本集團持有的非上市股權投資為零(二零二一年：人民幣2,000,000元，為以公允價值計量且其變動計入損益計量的金融資產)。本年度確認未變現公允價值虧損為人民幣2,000,000元(二零二一年：人民幣9,517,000元)。

7. 財務(費用)／收入，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	—	(1,066)
銀行借款利息費用	(9,618)	(13,661)
可換股債券利息費用(附註15)	(22,504)	(16,591)
第三方借款的利息費用	(5,475)	(4,270)
租賃負債利息費用	(44)	(3)
其他財務費用	—	(64)
財務費用	(37,641)	(35,655)
財務收入－利息收入	35,202	56,154
財務(費用)／收入，淨額	(2,439)	20,499

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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國企業所得稅：		
— 即期稅項	6,729	14,624
— 上一年度超額撥備	—	(645)
	<u>6,729</u>	<u>13,979</u>
遞延稅項	<u>(1,380)</u>	<u>(3,060)</u>
所得稅費用	<u><u>5,349</u></u>	<u><u>10,919</u></u>

9. 年度利潤

年度利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	1,973	1,707
— 非審計服務	172	166
所用原材料及耗材	140,585	192,833
無形資產攤銷	3,230	13,165
物業、廠房及設備折舊	55,525	57,926
使用權資產折舊	1,251	865
短期租賃費用	1,710	2,367
僱員福利費用	63,505	63,682
廣告及市場推廣費用	2,520	4,784
城市建設稅及教育附加費	1,090	1,964
電力及其他能源費用	9,368	7,422
法律及其他諮詢服務費用	11,127	9,866
運輸成本	29,721	42,988
金融資產預期信貸虧損撥備：		
— 應收貿易款	86,643	31,488
— 按攤餘成本計量的其他金融資產	1,974	22,748
物業、廠房及設備的處置虧損	—	24

10. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本盈利

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，每股基本(虧損)/盈利乃基於以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	<u>(102,466)</u>	<u>46,954</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
		(經重列)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,774,762</u>	<u>2,546,798</u>

附註：

計算截至二零二二年十二月三十一日止年度每股基本(虧損)/盈利的普通股加權平均數已就分別於二零二二年七月二十一日及二零二三年一月三十日完成的股份配售及股份供股的影響進行追溯調整。計算截至二零二一年十二月三十一日止年度的每股基本虧損的普通股加權平均數已就二零二三年一月三十日完成的股份供股的影響進行追溯調整。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

由於未償還的可換股債券對每股基本盈利有反攤薄作用，截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度的每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

11. 股息

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司並無向本公司普通股股東派付或建議派付任何股息，自報告期結束後亦無建議派付任何股息(二零二一年：無)。

12. 使用權益法入賬的投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日結餘	1,416,403	650,697
添置(附註)	54,000	765,698
應佔業績	(10,694)	8
宣派股息	(490)	—
註銷使用權益法入賬的投資	(1,083)	—
處置使用權益法入賬的投資	(14,220)	—
	<u>1,443,916</u>	<u>1,416,403</u>
於十二月三十一日結餘	<u>1,443,916</u>	<u>1,416,403</u>

附註：

於二零二二年十二月，本集團收購西藏生命之水營銷有限公司(「西藏生命之水營銷」)的18%股權，西藏生命之水營銷為一間在中國註冊成立的其他有限責任公司，代價為人民幣54,000,000元。計及該項收購，已於西藏生命之水營銷投資確認商譽約人民幣45,342,000元。

13. 應收貿易款

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收第三方貿易款	284,598	345,380
減：預期信貸虧損撥備	(94,099)	(90,723)
	<u>190,499</u>	<u>254,657</u>

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團應收第三方的貿易款均以人民幣計值。信貸期一般為90至180天。基於發票日期的貿易應收款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
6個月內	53,607	97,392
超過6個月但不超過1年	15,498	20,578
超過1年但不超過2年	94,717	78,878
超過2年	120,776	148,532
	<u>284,598</u>	<u>345,380</u>

14. 應付貿易款及應付票據

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應付貿易款	68,338	77,923
應付票據	178,580	200,000
	246,918	277,923

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
3個月內	41,407	45,211
超過3個月但不超過6個月	4,539	8,218
超過6個月但不超過1年	4,957	960
超過1年但不超過2年	4,102	11,572
超過2年	13,333	11,962
	68,338	77,923

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團的貿易應付款均以人民幣計值，並且不計息。

貿易應付款的信貸期一般於90天之內。

於二零二二年十二月三十一日，金額約為人民幣178,580,000元(二零二一年：人民幣200,000,000元)的銀行承兌匯票由約為人民幣18,581,000元(二零二一年：人民幣40,000,000元)的銀行存款擔保。

根據銀行承兌匯票協議，應付票據的到期日基於以下計劃：於二零二三年二月二十五日到期的款項為人民幣100,000,000元；於二零二三年三月十日到期的款項為人民幣11,110,000元；於二零二三年六月二十一日到期的款項為人民幣800,000元；於二零二三年十月十七日到期的款項為人民幣66,670,000元；(二零二一年：於二零二二年三月二日及二零二二年十一月二十四日到期的款項分別為人民幣125,000,000元及人民幣75,000,000元)。約人民幣111,110,000元(二零二一年：人民幣125,000,000元)的金額於報告期結束後償還。

15. 可換股債券－負債部分

本公司於二零二一年三月發行本金為379,620,000港元(相當於人民幣317,702,000元)的5%可換股債券(「可換股債券」)，總代價為379,620,000港元(相當於人民幣317,702,000元)。可換股債券以港元計值，無抵押，每半年計算一次利息。債券持有人有權於債券發行日及二零二四年三月到期日之間的任何時間，以每股0.74港元的轉換價格(受限於反攤薄調整)將債券轉換成本公司的普通股。債券持有人或發行人可選擇在發生若干事件時提前贖回債券。倘債券並無被轉換或贖回，債券將於二零二四年三月按面值加應計利息被贖回。

於初始確認時，負債部分的公允價值於發行日期用並無轉換選擇權的類似債券的同等市場利率來估計。剩餘金額被分配為權益部分，並在權益部分的「其他儲備」中呈列。提前贖回權被認為與主債務密切相關。負債部分的實際利率為7.69%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本金22,644,000港元(等值人民幣19,026,000元)的可換股債券以每股0.74港元的換股價轉換為本公司30,600,000股新股。

於二零二二年十二月三十一日，可換股債券負債部分的公允價值為人民幣342,379,000元(二零二一年：人民幣341,213,000元)，採用按10.51%(二零二一年：8.23%)利率折現的現金流量計算，屬於公允價值等級的第3層。

於二零二一年發行的可換股債券已被分成負債及權益部分，如下：

	人民幣千元
在二零二一年已發行可換股債券名義值	317,702
權益部分	<u>(22,848)</u>
發行日的負債部分	294,854
利息費用	16,591
已付／應付利息	(11,530)
可轉換債券的轉換	(17,621)
匯兌調整	<u>(6,610)</u>
於二零二一年十二月三十一日的負債部分	275,684
利息費用	22,504
已付／應付利息	(15,313)
匯兌調整	<u>25,821</u>
於二零二二年十二月三十一日的負債部分	<u><u>308,696</u></u>

16. 股本

	普通股數目 (千股)	普通股面值 千港元	等同普通股 面值 人民幣千元
每股0.01港元的普通股，已發行及繳足			
於二零二一年一月一日的結餘	2,568,893	25,689	21,363
轉換可換股債券後發行的股份	30,600	306	255
於二零二一年十二月三十一日的結餘	2,599,493	25,995	21,618
配售新股份後發行的股份(附註)	459,898	4,599	3,962
於二零二二年十二月三十一日的結餘	3,059,391	30,594	25,580

附註：

於二零二二年七月二十一日，合共459,898,000股配售股份已成功配售予不少於六名承配人，配售價為每股配售股份0.425港元。更多詳情載於本公司日期為二零二二年七月二十一日的公告。

17. 報告期後事項

本公司按合資格股東每持有三(3)股現有股份獲配一(1)股供股股份的基準，以每股供股股份0.385港元的認購價，供股最多1,019,797,000股股份(「供股股份」)的供股(「供股」)已於二零二三年一月三十日完成，而本公司已配發及發行合共1,019,797,000股新股份。於二零二三年三月三十日，本公司的已發行普通股數目為4,079,188,000。

管理層討論及分析

業務回顧

在二零二二年，本集團繼續致力於西藏水資源產業及啤酒產業的發展，努力提升客戶體驗，優化渠道建設，使西藏的特色優質產品觸達更多的消費者及潛在消費者。

二零二二年是新冠疫情持續傳播的第三年，傳染力更強的奧密克戎(Omicron)病毒席捲中國大陸，新冠疫情呈現散發多發的態勢，本集團在航空、酒店、院線、餐飲和娛樂場所等主要市場渠道的業務持續受到挑戰。尤其自進入八月份以來西藏地區突發疫情，拉薩開始實施靜態管理，集團包裝飲用水和啤酒產品的生產供應按下暫停鍵，集團的銷售業務受到沉重打擊。儘管十一月末集團通過閉環生產逐步恢復產品的供應，但疫情對集團生產經營所造成的損失已經難以挽回，集團包裝飲用水和啤酒板塊業務均未能達到預期的增長目標。

二零二二年，本集團在西藏的銀行融資規模持續保持穩定，面對突如其來的疫情影響，本集團也積極利用和發揮上市公司境外融資平台的優勢，在二零二二年度及二零二三年初成功完成兩次股權融資，為穩定集團業務運營提供了有力支持，有效緩解了疫情影響帶來的財務壓力，為本集團疫情後的發展規劃贏得了時間和空間。本公司的股東們通過積極參與融資活動以及給予實際投入充分展現出對集團未來發展的認可和信心。經歷過三年疫情的嚴峻考驗，本集團管理層始終堅信，以回歸產品為基石，以提升客戶體驗為目標，以深耕品牌價值為導向，以為股東謀求最大收益為核心，聚勢謀遠，隨著十二月「新十條」的發佈和疫情防控政策的調整，集團將迎來新的發展機遇。

財務回顧

收入分析

在二零二二年，由於上述「業務回顧」章節提及的因素，本集團的總收入額為人民幣3.12億元，相比二零二一年下降了31.6%。

水業務分部的收入為人民幣6,600萬元，相比二零二一年下降了55.6%。如上所述，由於COVID-19疫情影響水業務分部的重要銷售管道，水產品的銷量顯著下降，同時也因銷售規模變小而導致毛利下降。

至於啤酒業務分部，同比變化如下：

	二零二二年	二零二一年	% 變動
銷量(百升)	364,717	422,217	↓ 13.6%
收入(人民幣千元)	246,442	308,557	↓ 20.1%
調整後除息稅折舊及攤銷利潤*(人民幣千元)	93,037	142,420	↓ 34.7%

* 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。

在二零二二年，本集團的整體毛利率為29.1%，與二零二一年相比下降了12.8個百分點。水業務分部的毛利率為11.2%，與二零二一年相比下降了30.3個百分點。啤酒業務分部的毛利率在二零二二年為33.9%，與二零二一年相比下降了8.1個百分點。整體毛利率下降主要是由於銷售量下降而分配的固定成本較高，加上平均售價下降所致。

銷售及分銷費用和行政費用

在二零二二年，銷售及分銷費用從二零二一年的人民幣5,300萬元下降了約44.3%至人民幣3,000萬元，主要是由於水的銷量下降，降低了運輸成本及推廣費。整體下降也是由於啤酒業務分部的某些收購相關無形資產已全額攤銷，導致無形資產攤銷費用下降。行政費用從二零二一年的人民幣7,200萬元增加了3.6%至二零二二年的人民幣7,500萬元，主要是由於總部相關費用上升。

金融資產預期信貸虧損撥備

金融資產預期信貸虧損撥備主要包括應收貿易款及以攤餘成本計量的其他金融資產預期信貸虧損撥備。二零二二年的應收貿易款預期信貸虧損撥備為人民幣8,700萬元(二零二一年：人民幣3,100萬元)，增長是由於對一些受疫情影響較大的客戶的應收貿易款回收放緩造成。二零二二年的以攤餘成本計量的其他金融資產預期信貸虧損撥備為人民幣200萬元(二零二一年：人民幣2,300萬元)。

其他收益淨額

在二零二二年，其他收益淨額為人民幣1,800萬元，與去年相比下降了人民幣800萬元。下降主要是政府補助下降了人民幣800萬元。

財務收入淨額

在二零二二年，本集團產生了約人民幣3,800萬元財務費用及獲得了人民幣3,500萬元財務收入。與二零二一年相比，財務費用增加了人民幣200萬元。這主要由於本公司由二零二一年三月開始確認可換股債券的利息費用，而於二零二二年則確認了十二個月利息費用，同比增加了人民幣600萬元，與銀行借款利息及第三方借款利息下降了人民幣400萬元相抵。財務收入下降了人民幣2,100萬元，主要由於二零二一年以較高息率計提了借予第三方的其他應收款項。

應佔使用權益法入賬的投資虧損／利潤

在二零二二年，應佔使用權益法入賬的投資虧損為人民幣1,100萬元(二零二一年應佔利潤為人民幣8,000元)。應佔虧損上升的原因主要是由於合併的應佔聯營公司的虧損，而該等聯營公司均因上述與水業務分部同樣的原因出現銷量下滑而導致虧損增加。

所得稅費用

在二零二二年，所得稅費用為人民幣500萬元，較二零二一年的人民幣1,100萬元下降了人民幣600萬元。此乃主要是因為利潤下降所致。

年度虧損／利潤

由於上述提及的因素，在二零二二年，年度虧損為人民幣1.02億元，二零二一年的淨利潤為人民幣4,700萬元。

其他財務狀況

於二零二二年十二月三十一日，本集團的使用權益法入賬的投資為人民幣14.44億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣14.16億元。該上升主要由於：為了深入拓展本集團水業務的銷售渠道，在二零二二年十二月本集團以代價人民幣5,400萬元進一步收購了西藏生命之水營銷18%的股權。本次收購前，本集團已持有西藏生命之水營銷20%股權。本次收購完成後，本集團持有西藏生命之水營銷38%股權，這主要與應佔使用權益法入賬的投資虧損人民幣1,100萬元相抵。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的存貨為人民幣1.07億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣9,100萬元。其上升的主要原因來自於原材料存貨的上升。

於二零二二年十二月三十一日，本集團應收貿易款淨額為人民幣1.90億元，而於二零二一年十二月三十一日為人民幣2.55億元。其下降主要因為應收貿易款預期信貸虧損撥備增加。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，以了解彼等的經營狀況、持續業務需要及本集團能改善服務的方式。於二零二二年十二月三十一日，應收貿易款預期信貸虧損撥備為人民幣9,400萬元。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的預付款項(流動部份)為人民幣1.99億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣1.30億元。該增加主要是因為廠房升級項目及購買原材料的預付款項增加。

於二零二二年十二月三十一日，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為人民幣9.80億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣9.87億元。於二零二二年十二月三十一日，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9.42億元和其他應收款項人民幣6,700萬元。於二零二二年十二月三十一日，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2,900萬元。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的合同負債為人民幣3,500萬元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣5,500萬元。其下降主要由於銷售水及啤酒產品的預收客戶款下降。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的預提費用及其他應付款為人民幣1.81億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣1.67億元。於二零二二年十二月三十一日，預提費用及其他應付款主要包括應付酬金及福利人民幣2,400萬元、應繳增值稅及其他稅項為人民幣1,900萬元、從第三方收到的款項人民幣7,300萬元及其他應付款為人民幣6,500萬元。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的銀行借款與二零二一年同比下降了人民幣3,300萬元，主要是由於二零二二年歸還銀行借款淨額所致。

於二零二二年十二月三十一日，本公司所發行的可換股債券負債部分為人民幣3.09億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣2.76億元。在二零二一年三月，本公司發行本金額約為3.80億港元（相當於人民幣3.18億元）的可換股債券，年息率為5.0%。可換股債券的更多詳情已載於本公告內綜合財務報表的附註15內。

員工

於二零二二年十二月三十一日，本集團員工總數為347人，於二零二一年十二月三十一日為349人。在二零二二年及二零二一年，本集團有關僱員成本為人民幣6,400萬元。

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，員工也享有其他福利，包括社會保險供款、僱員公積金計劃和酌情獎勵。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。

本集團於二零一七年採納了一項股份獎勵計劃。截至二零二二年十二月三十一日，本集團未根據股份獎勵計劃向任何方授予股份。

本公司於二零一二年九月七日採納的購股權計劃已於二零二二年九月七日期間到期。於二零二二年期間，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、失效、註銷或尚未行使。

負債比率

負債比率是按借款(包括銀行借款、可換股債券的負債部分和第三方借款)除以資本總額計算。資本總額按綜合財務狀況表所示「權益」加借款(包括銀行借款、可換股債券的負債部分和第三方借款)計算。於二零二二年十二月三十一日及於二零二一年十二月三十一日，本集團的負債比率分別為21.12%及21.29%。

兼併與收購

在二零二二年，本集團以代價人民幣5,400萬元收購在中國註冊成立的其他有限責任公司西藏生命之水營銷18%的股權。本次收購前，本集團已持有西藏生命之水營銷20%股權。本次收購完成後，本集團持有西藏生命之水營銷38%股權。

重大投資

在二零二二年，本集團購買物業、廠房及設備為人民幣600萬元(二零二一年：人民幣600萬元)。關於本集團未來的發展和展望，請參閱本「管理層討論及分析」內標題為「展望」的章節。

資本性承諾

於二零二二年十二月三十一日，本集團已承諾購買物業、廠房及設備約為人民幣500萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣4,500萬元)，以及沒有承諾股權投資(二零二一年十二月三十一日：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

於二零二二年十二月三十一日，(i)本集團的一筆餘額為人民幣1.00億元的銀行借款和人民幣6,000萬元的銀行承兌匯票以西藏天地綠色飲品發展有限公司35%的股本權益和西藏高原天然水有限公司(「高原天然水」)7%的權益作質押；(ii)本集團的一筆餘額為人民幣9,800萬元的銀行借款以高原天然水15%的權益及本集團的一個第三方的土地使用權作質押；(iii)本集團的一筆餘額為人民幣8,200萬元的銀行借款以本集團的一個第三方的土地使用權作抵押；(iv)本集團的一筆餘額為人民幣1.00億元的銀行借款以西藏山南雅拉香布實業有限公司20%的權益作質押；及(v)本集團的一筆餘額為人民幣7,200萬元的銀行借款以本集團賬面淨值為人民幣5,300萬元的工廠廠房以及賬面淨值為人民幣2,500萬元的土地使用權作抵押。

於二零二二年十二月三十一日，人民幣1.79億元的銀行承兌匯票以銀行存款人民幣1,900萬元作擔保。

或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團向一間聯營公司提供財務擔保淨額人民幣2.65億元。於二零二二年十二月三十一日，該擔保是為聯營公司取得的銀行借款淨額人民幣1.35億元及銀行承兌匯票淨額人民幣1.30億元而提供。淨額人民幣1.60億元的擔保期限為二零二二年十月十三日至二零二三年十月十三日。剩餘為數人民幣1.05億元的擔保期限為二零二一年七月十五日至二零二四年七月十五日。

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元計值，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。在二零二二年，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

在二零二二年，年度水產能及年度啤酒產能分別約為 300,000 噸和 2,000,000 百升，與二零二一年一致。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。

配售新股份所得款項淨額用途

二零二二年七月二十一日，本公司根據一般授權完成配售新股份。合共 459,898,000 股配售股份已按配售價每股配售股份 0.425 港元成功配售予不少於六名承配人，所得款項淨額約為 1.94 億港元，用於償還本集團之外界債務及本集團一般營運資金。進一步詳情載於本公司日期分別為二零二二年六月二十四日及二零二二年七月二十一日的公告。於二零二二年十二月三十一日，配售新股份所得款項淨額已全部運用。

末期股息

本公司並無宣告派發二零二二年股息(二零二一年：無)。

展望

水業務分部

本集團將堅持以「5100」高端礦泉水品牌為核心，加大對「5100」品牌的投入和建設，發揮「5100」品牌的優勢，抓住疫情後境內外旅遊業和娛樂業回暖，消費需求回升的黃金時機，集中優勢資源，深入和加強與國內外酒店品牌、航空公司和電影院線的合作，優化供應鏈，共同為消費者提供優質的產品和服務，繼續提升「5100」品牌的形象和影響力。

本集團在穩步提升電商渠道表現的同時將繼續在社區和家庭消費領域積極尋求和建立更多的戰略合作，加強私域渠道的建設，讓消費者更便利和快捷的享用到我們的產品和服務，讓西藏好水觸及更多的消費者。

本集團將繼續投入資源，鞏固和加強在西藏水產業中的重要戰略地位，攜手中石化和中石油，發揮易捷和昆侖好客便利店的品牌影響力和強大銷售網絡優勢，加大對銷售渠道的開發力度和市場宣傳的投入，共同提升「西藏好水」的市場影響力。

啤酒業務分部

本集團將發揮藏區本土品牌的地理和文化優勢，聚焦和加強藏區內啤酒產品的銷售和推廣。在扎實做好藏區主要城市銷售工作的同時，深入到藏區各地建立銷售站點，鞏固和提升集團啤酒產品在藏區內的市場佔有率。

隨著新冠疫情影響的消退，集團將投入重要資源，抓住藏區旅遊恢復增長的機遇，結合西藏特色文化和產品體驗，活用社交媒體和互聯網資源，讓更多的消費者在瞭解西藏文化的同時，體驗西藏特色產品。集團也將加大青稞啤酒相關和以外的西藏特色啤酒產品的研發，積極適應啤酒市場的消費新趨勢和新需求。在共享水分部優勢渠道資源的同時加大藏區周邊渠道的開發和建設，攜手水分部產品為消費者帶來西藏特色產品的優質體驗。

報告期後事項

報告期後事項請參閱本公告的綜合財務報表附註17。

外聘核數師

國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)已獲再次委任為本公司核數師，自本公司於二零二二年六月三十日舉行的股東周年大會(「股東周年大會」)結束起生效，任期直至本公司下屆股東周年大會結束為止。截至二零二二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2023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此本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的業績公告中所列財務數字與本集團截至二零二二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。

公司管治常規

在二零二二年，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」），惟以下偏離情況除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.1.6條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有全面、公正的了解。時任獨立非執行董事唐澤平先生因於日期分別為二零二二年六月二十三日及二零二二年六月二十四日本公司公告所述的退任原因沒有出席於二零二二年五月二十五日舉行的本公司股東特別大會及二零二二年六月三十日舉行的本公司股東周年大會。時任獨立非執行董事戴揚先生因退任原因沒有出席於二零二二年六月三十日舉行的本公司股東周年大會。非執行董事姜曉虹女士因處理本集團其他事項，未能出席於二零二二年六月三十日舉行的本公司股東周年大會。

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，各董事確認截至二零二二年十二月三十一日止年度均已遵守標準守則。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。

審核委員會

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二零二二年十二月三十一日止年度之年度業績進行審閱。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零二二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。

致謝

董事會對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
主席及獨立非執行董事
張春龍博士

香港，二零二三年三月三十日

截至本公告日期，執行董事為閔清江先生、周偉傑先生及鄭鈞丞先生，非執行董事為姜曉虹女士、謝鯤先生及魏哲明先生，獨立非執行董事為張春龍博士(主席)、盧偉雄先生及林霆女士。