

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)

截至二零二三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 %
	二零二三年 (人民幣千元)	二零二二年 (人民幣千元)	
收入	<u>314,428</u>	<u>311,947</u>	↑ 0.8%
經營虧損	<u>(83,387)</u>	<u>(83,984)</u>	↓ 0.7%
調整後除息稅折舊及攤銷前虧損*	<u>(24,612)</u>	<u>(34,672)</u>	↓ 29.0%
本公司擁有人應佔年度虧損	<u>(352,867)</u>	<u>(102,466)</u>	↑ 244.4%
每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣分)	<u>(8.97)</u>	<u>(3.69)</u>	↑ 143.1%
毛利率	<u>24.7%</u>	<u>29.1%</u>	↓ 4.4 百分點
		於十二月三十一日	
		二零二三年 (人民幣千元)	二零二二年 (人民幣千元)
資產總額		<u>3,985,556</u>	<u>4,140,133</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>2,855,761</u>	<u>2,859,460</u>

* 調整後除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」)截至二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	5	314,428	311,947
銷售成本		<u>(236,814)</u>	<u>(221,063)</u>
毛利		77,614	90,884
銷售及分銷費用		(50,254)	(29,765)
行政費用		(88,972)	(74,947)
金融資產預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備		(36,942)	(88,617)
其他收益，淨額	6	<u>15,167</u>	<u>18,461</u>
經營虧損		(83,387)	(83,984)
財務費用，淨額	7	(2,118)	(2,439)
應佔使用權益法入賬的投資虧損	12	(263)	(10,694)
使用權益法入賬的投資減值虧損	12	<u>(261,145)</u>	<u>—</u>
除所得稅前虧損		(346,913)	(97,117)
所得稅費用	8	<u>(5,954)</u>	<u>(5,349)</u>
年度虧損	9	<u>(352,867)</u>	<u>(102,466)</u>
本公司擁有人應佔年度虧損		<u>(352,867)</u>	<u>(102,466)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣分)	10	<u>(8.97)</u>	<u>(3.69)</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

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年度虧損	9	<u>(352,867)</u>	<u>(102,466)</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		<u>13,802</u>	<u>(36,512)</u>
年度其他全面收入／(虧損)，扣除稅項		<u>13,802</u>	<u>(36,512)</u>
年度全面虧損總額		<u><u>(339,065)</u></u>	<u><u>(138,978)</u></u>
本公司擁有人應佔全面虧損總額		<u><u>(339,065)</u></u>	<u><u>(138,978)</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

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產		27,779	27,126
物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		332,894	372,543
無形資產		24,679	27,890
商譽		721,139	721,139
使用權益法入賬的投資	12	1,215,508	1,443,916
遞延稅項資產		2,143	4,570
預付款項		4,756	8,057
非流動資產總額		2,328,898	2,605,241
流動資產			
存貨		118,730	106,538
應收貿易款	13	181,898	190,499
應收借款	14	75,369	—
預付款項		251,938	199,480
以攤餘成本計量的其他金融資產		1,006,965	980,228
現金及現金等價物		21,758	58,147
流動資產總額		1,656,658	1,534,892
流動負債			
應付貿易款及應付票據	15	153,940	246,918
遞延收入		2,374	2,374
合同負債		17,061	34,784
應付稅項		31,526	36,258
預提費用及其他應付款		160,862	180,532
銀行借款		372,500	452,000
可換股債券－負債部分	16	321,354	—
租賃負債		1,110	730
流動負債總額		1,060,727	953,596

綜合財務狀況表(續)

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動資產淨額		<u>595,931</u>	<u>581,296</u>
總資產減流動負債		<u>2,924,829</u>	<u>3,186,537</u>
非流動負債			
銀行借款		54,000	—
遞延收入		9,019	11,394
遞延稅項負債		4,977	6,929
租賃負債		1,072	58
可換股債券－負債部分	16	—	308,696
非流動負債總額		<u>69,068</u>	<u>327,077</u>
淨資產		<u>2,855,761</u>	<u>2,859,460</u>
資本及儲備			
股本	17	34,388	25,580
儲備		<u>2,821,373</u>	<u>2,833,880</u>
本公司擁有人應佔權益總額		<u>2,855,761</u>	<u>2,859,460</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

截至二零二三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. 應用新國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及修訂本

本年度新及強制生效的國際財務報告準則及修訂本

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」)頒佈的下列新國際財務報告準則及修訂本，該等修訂本於二零二三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 17 號 (包括國際財務報告準則第 17 號 於二零二零六月及二零二一年十二月的 修訂本)	保險合約
國際會計準則第 1 號及 國際財務報告準則實務報告第 2 號 修訂本	披露會計政策
國際會計準則第 8 號修訂本	會計估計定義
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
國際會計準則第 12 號修訂本	國際稅收改革—支柱二立法模板

本年度應用新訂國際財務報告準則及修訂本不會對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現以及/ 或該等綜合財務報表所披露之內容產生重大影響。

2. 應用新國際財務報告準則及修訂本(續)

已頒佈但仍未生效的新國際財務報告準則

本集團並無提前應用以下已頒佈但仍未生效的新國際財務報告準則及修訂本：

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 ¹
國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回中的租賃負債 ²
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債 ²
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排 ²
國際會計準則第21號修訂本	缺乏可兌換性 ³

¹ 於待確定的日期或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二五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，應用所有其他國際財務報告準則修訂本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重要會計政策資料

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(「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(「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秩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重要會計政策資料(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)

截至二零二三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	87,066	223,169	4,193	314,428
銷售成本	(78,109)	(158,705)	—	(236,814)
毛利	8,957	64,464	4,193	77,614
應佔使用權益法入賬的投資虧損	(263)	—	—	(263)
金融資產預期信貸虧損撥備	(30,902)	(4,285)	(1,755)	(36,942)
調整後息稅折舊及攤銷前利潤*	(56,278)	58,523	(26,857)	(24,612)
應佔使用權益法入賬的投資減值虧損	(261,145)	—	—	(261,145)
財務收入	24,335	12,083	1,068	37,486
財務費用	(6,045)	(2,751)	(30,808)	(39,604)
折舊及攤銷	(22,741)	(35,286)	(1,011)	(59,038)
除稅前(虧損)/利潤	(321,874)	32,569	(57,608)	(346,913)
所得稅(費用)/抵免	(2,427)	(4,868)	1,341	(5,954)
年度(虧損)/利潤	(324,301)	27,701	(56,267)	(352,867)
		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		3,988,940	2,545,158	6,534,098
— 使用權益法入賬的投資		1,215,508	—	1,215,508
未分配				
遞延稅項資產				2,143
企業及其他資產				93,049
分部間撤銷				(2,643,734)
總資產				3,985,556
分部總負債		1,406,148	437,311	1,843,459
未分配				
遞延稅項負債				4,977
企業及其他負債				396,029
分部間撤銷				(1,114,670)
總負債				1,129,795

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)
調整後除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)

- 調整後除息稅折舊及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)應佔使用權益法入賬的投資減值虧損；(ii)財務(費用)/收入，淨額；(iii)折舊及攤銷；及(iv)所得稅(費用)/抵免。

調整後除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。調整後除息稅折舊及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及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)

調整後除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。調整後除息稅折舊及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及攤銷前利潤的定義可能無法與其他公司的進行比對。

	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
分部間撇銷			(2,499,705)
總資產			<u>4,140,133</u>
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
分部間撇銷			(964,157)
總負債			<u>1,280,673</u>

實體範圍資料

按類別劃分的總收入明細載於附註5。

截至二零二三年及二零二二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和香港。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，非流動資產均位於中國和香港。

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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶 A*	不適用 [^]	83,843
客戶 B*	125,736	75,903
客戶 C*	46,461	不適用 [#]
	<u>46,461</u>	<u>不適用[#]</u>

* 啤酒業務分部的收入

於二零二二年，來自該客戶的收入佔本集團總收入的 10% 以下

[^] 於二零二三年，來自該客戶的收入佔本集團總收入的 10% 以下

截至二零二三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 18,086,000 元(二零二二年：人民幣 18,230,000 元)及人民幣 292,000 元(二零二二年：人民幣 1,315,000 元)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及提供借款服務產生的利息收入。本集團亦銷售原材料及耗材予聯營公司及第三方，出租生產線及設備予聯營公司。收入明細如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 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	79,935	58,761
啤酒產品銷售	222,682	245,982
原材料及耗材銷售	874	460
	<u>303,491</u>	<u>305,203</u>
其他來源的收入：		
租金收入	6,744	6,744
提供借款服務產生的利息收入	4,193	—
	<u>4,193</u>	<u>—</u>
總計	<u>314,428</u>	<u>311,947</u>

6. 其他收益，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
其他(虧損)/收益		
政府補助		
— 遞延收入攤銷	2,374	2,374
— 其他政府補助(附註(a))	10,187	16,951
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	—	(2,000)
存貨撇減	(436)	(675)
處置使用權益法入賬的投資收益	—	1,780
處置物業、廠房及設備的收益	127	—
註銷使用權益法入賬的投資產生的虧損	—	(43)
進項增值稅(「進項增值稅」)加計扣除(附註(b))	1,132	—
其他	1,783	74
	<u>15,167</u>	<u>18,461</u>

附註：

- (a) 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。
- (b) 根據中國財政部及國家稅務總局二零二三年第43號公告，自二零二三年一月一日至二零二七年十二月三十一日，先進製造企業可按當期可抵扣進項增值稅之5%自應付增值稅加計抵減額。本集團其中一間附屬公司符合資格享有此項進項增值稅加計抵減。

7. 財務收入費用，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
匯兌虧損淨額	(6,001)	—
銀行借款利息費用	(8,415)	(9,618)
可換股債券利息費用(附註16)	(24,165)	(22,504)
第三方借款的利息費用	(920)	(5,475)
租賃負債利息費用	(103)	(44)
	<u>(39,604)</u>	<u>(37,641)</u>
財務費用	(39,604)	(37,641)
財務收入—利息收入	37,486	35,202
	<u>(2,118)</u>	<u>(2,439)</u>
財務費用，淨額	(2,118)	(2,439)

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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國企業所得稅：		
即期稅項	5,491	6,729
遞延稅項	463	(1,380)
所得稅費用	<u>5,954</u>	<u>5,349</u>

9. 年度虧損

年度虧損已扣除下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	2,066	1,973
— 非審計服務	180	172
所用原材料及耗材	177,915	140,585
無形資產攤銷	3,211	3,230
物業、廠房及設備折舊	53,739	55,525
使用權資產折舊	2,088	1,251
短期租賃費用	1,068	1,710
僱員福利費用	77,484	67,754
廣告及市場推廣費用	15,574	2,520
城市建設稅及教育附加費	1,956	1,090
電力及其他能源費用	8,993	9,368
法律及其他諮詢服務費用	14,925	11,127
運輸成本	21,439	15,653
金融資產預期信貸虧損撥備：		
— 應收貿易款	23,685	86,643
— 應收借款	1,357	—
— 按攤餘成本計量的其他金融資產	<u>11,900</u>	<u>1,974</u>

10. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，每股基本虧損乃基於以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔虧損	<u>(352,867)</u>	<u>(102,466)</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>3,935,510</u>	<u>2,774,762</u>

附註：

計算截至二零二二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供股的影響進行追溯調整。

(b) 每股攤薄虧損

由於未償還的可換股債券對每股基本盈利有反攤薄作用，截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

11. 股息

截至二零二三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(二零二二年：無)。

12. 使用權益法入賬的投資

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日結餘	1,443,916	1,416,403
添置(附註(a))	33,000	54,000
應佔虧損	(263)	(10,694)
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)
確認減值損失(附註(b))	(261,145)	—
	<u>1,215,508</u>	<u>1,443,916</u>
於十二月三十一日結餘	<u>1,215,508</u>	<u>1,443,916</u>

附註：

- (a) 於二零二三年十二月，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11%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33,000,000元。經計及該項收購，已於西藏生命之水營銷投資確認商譽約人民幣27,339,000元。
- (b) 管理層對於西藏山南雅拉香布實業有限公司(「山南雅拉香布」)的投資進行減值分析。投資的可收回金額乃基於使用價值的計算釐定。管理層評估可回收金額，並確認約人民幣261,145,000元的減值虧損(二零二二年：無)。

13. 應收貿易款

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收第三方貿易款	265,320	284,598
減：預期信貸虧損撥備	(83,422)	(94,099)
	<u>181,898</u>	<u>190,499</u>

13. 應收貿易款(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
6個月內	95,281	53,607
超過6個月但不超過1年	22,400	15,498
超過1年但不超過2年	41,765	94,717
超過2年	105,874	120,776
	<u>265,320</u>	<u>284,598</u>
減：預期信貸虧損撥備	(83,422)	(94,099)
	<u>181,898</u>	<u>190,499</u>

14. 應收借款

本集團放貸業務之應收借款賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
放貸業務產生之應收借款	76,726	—
減：預期信貸虧損撥備	(1,357)	—
	<u>75,369</u>	<u>—</u>

於二零二三年十二月三十一日，應收借款為無抵押、按固定利率每年介乎7%-8%計息。

應收借款(經扣除預期信貸虧損撥備(如有))於報告期末之到期情況按其合約到期日之剩餘期限分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	<u>75,369</u>	<u>—</u>

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，就應收借款確認之預期信貸虧損撥備為人民幣1,357,000元(二零二二年：無)。

15. 應付貿易款及應付票據

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付貿易款	42,840	68,338
應付票據	111,100	178,580
	<u>153,940</u>	<u>246,918</u>

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
3個月內	18,834	41,407
超過3個月但不超過6個月	6,588	4,539
超過6個月但不超過1年	3,400	4,957
超過1年但不超過2年	5,071	4,102
超過2年	8,947	13,333
	<u>42,840</u>	<u>68,338</u>

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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。

於二零二三年十二月三十一日，金額約為人民幣111,100,000元(二零二二年：人民幣178,580,000元)的銀行承兌匯票由約為人民幣11,110,000元(二零二二年：人民幣18,581,000元)的銀行存款擔保。

根據銀行承兌匯票協議，應付票據的計劃到期日分別如下：於二零二四年二月八日到期的款項為人民幣111,110,000元(二零二二年：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)。人民幣111,110,000元(二零二二年：人民幣111,110,000元)的金額於報告期結束後已償還。

16. 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(相當於人民幣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股新股份。

於二零二三年十二月三十一日，可換股債券負債部分的公允價值為人民幣326,137,000元(二零二二年：人民幣342,379,000元)，採用按9.74%(二零二二年：10.51%)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：

於年結日後，已償還本金及利息合共約167,928,000港元(相當於人民幣152,411,000元)，剩餘本金已延展為短期借款安排。

	人民幣千元
於二零二二年一月一日的負債部分	275,684
利息費用	22,504
已付／應付利息	(15,313)
匯兌調整	25,821
	<hr/>
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日的負債部分	308,696
利息費用	24,165
已付／應付利息	(16,035)
匯兌調整	4,528
	<hr/>
於二零二三年十二月三十一日的負債部分	<u>321,354</u>

17. 股本

	普通股數目 (千股)	普通股面值 港幣千元	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			
於二零二二年一月一日的結餘	2,599,493	25,995	21,618
配售新股份後發行的股份(附註(a))	<u>459,898</u>	<u>4,599</u>	<u>3,962</u>
於二零二二年十二月三十一日的結餘	3,059,391	30,594	25,580
完成供股後發行的股份(附註(b))	<u>1,019,797</u>	<u>10,198</u>	<u>8,808</u>
於二零二三年十二月三十一日的結餘	<u><u>4,079,188</u></u>	<u><u>40,792</u></u>	<u><u>34,388</u></u>

附註：

- (a) 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。
- (b) 於二零二三年一月三十日，合共1,019,797,000股新股份成功配發及發行，認購價為每股供股股份0.385港元。更多詳情載於本公司日期為二零二三年一月二十七日的公告。

18. 報告期後事項

於二零二四年二月二十一日，本公司根據一般授權完成配售新股份。合共500,000,000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0.218港元。配售所得款項淨額將用於償還贖回部份可換股債券及用作本集團的一般營運資金。更多詳情載於本公司日期為二零二四年二月二十一日的公告。

除本公告其他部分所述者外，截至本公告日期，於二零二三年十二月三十一日後概無發生其他重大事件。

管理層討論及分析

業務回顧

在二零二三年，本集團繼續致力於西藏水資源產業及啤酒產業的發展，努力提升戶體驗，優化渠道擴展，使西藏的特色優質產品觸達更多的消費者及潛在消費者。

二零二三年全球經濟形勢呈現複雜的復蘇格局，在連續三年的疫情衝擊後，國內消費表現呈現恢復增長態勢，本集團的包裝飲用水產品主要市場渠道包括航空、酒店、院線、餐飲和娛樂場所等的客流量均全面回升，銷量有顯著增長達51%，收入同比增長32.9%。啤酒業務分部進一步實施提升自有品牌的戰略，主要收入來源於青稞啤酒品類，佔啤酒業務收入的87%。同時細分市場消費者，積極研發並豐富產品品類如非青稞類的「西藏啤酒」，創造差異化市場定位。基於戰略措施，合作產品佔總銷售額的比例從二零二二年的43%減少到二零二三年的0.1%。因此，二零二三年集團啤酒產品的整體銷量及銷售額均有下降。

二零二三年，本集團在西藏的銀行融資規模有所下降。本集團也積極利用和發揮上市公司境外融資平台的優勢，二零二三年和二零二四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。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。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。

財務回顧

收入分析

在二零二三年，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3.14億元，相比二零二二年上升了0.8%。

水業務分部的收入為人民幣8,700萬元，相比二零二二年上升了32.9%。主要由於經濟復甦，本公司主要銷售渠道的水產品的銷量顯著上升以致收入上升。

至於啤酒業務分部，同比變化如下：

	二零二三年	二零二二年	% 變動
銷量(百升)	298,196	364,717	↓ 18.2%
收入(人民幣千元)	223,169	246,442	↓ 9.4%
調整後除息稅折舊及攤銷前利潤*(人民幣千元)	58,523	93,037	↓ 37.1%

* 調整後除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。

在二零二三年，本集團的整體毛利率為24.7%，與二零二二年相比下降了4.4個百分點。水業務分部的毛利率為10.3%，與二零二二年相比下降了0.9個百分點。啤酒業務分部的毛利率在二零二三年為28.9%，與二零二二年相比下降了5.0個百分點，毛利率下降主要是由於啤酒產品銷售量下降而分配的固定成本增加。

銷售及分銷費用和行政費用

在二零二三年，銷售及分銷費用從二零二二年的人民幣3,000萬元上升了68.8%至人民幣5,000萬元，主要是由於品牌及業務營銷推廣費增加約1,300萬及水的銷量上升增加了運輸成本。行政費用從二零二二年的人民幣7,500萬元增加了18.7%至二零二三年的人民幣8,900萬元，主要是由於專業服務類費用增加及國內運營管理人數增加以致薪酬福利費用增加。

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，應收借款及以攤餘成本計量的其他金融資產預期信貸虧損撥備。二零二三年的應收貿易款預期信貸虧損撥備為人民幣2,400萬元(二零二二年：人民幣8,700萬元)，減少原因是應收貿易款總體賬齡有所改善。二零二三年的應收借款預期信貸虧損撥備為人民幣100萬元(二零二二年：無)。二零二三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1,200萬元(二零二二年：人民幣200萬元)。

其他收益，淨額

在二零二三年，其他收益，淨額為人民幣1,500萬元(二零二二年：人民幣1,800萬元)，其主要包括政府補助人民幣1,300萬元(二零二二年：人民幣1,900萬元)。

應佔使用權益法入賬的投資虧損

在二零二三年，應佔使用權益法入賬的投資虧損為人民幣26萬元(二零二二年應佔虧損為人民幣1,100萬元)。應佔虧損減少的原因主要是由於合併的應佔聯營公司的虧損已逐步收窄。

使用權益法入賬的投資減值損失

使用權益法入賬的投資減值損失與本集團於山南雅拉香布的投資相關。減值損失是根據國際會計準則第36號進行減值測試的結果作出的。本集團的管理層已審閱與投資的減值測試相關的重要參數，在必要的時候對這些山南雅拉香布的參數進行更新修訂，以反映對市場及山南雅拉香布未來發展的最佳預期。二零二零年至二零二三年本集團的業務受新冠肺炎大流行的爆發妨礙。近來，管理層關注到，中國經濟整體增速減緩，快速消費品行業整體發展也呈現激烈競爭的趨勢，對山南雅拉香布二零二三的生產和銷售均受到較大負面影響，導致與本集團於收購山南雅拉香布的時點所作出的經營預測相比，山南雅拉香布預期增長趨勢亦呈現不同程度的波動。在未來發展趨勢不明朗，存在較大不確定性的情況下，管理層根據國際會計準則第36號的要求，謹慎的對該投資的減值分析中的重要參數進行了修訂，由此產生了對該投資的減值損失人民幣2.61億元。該項目為一次性非現金項目，對本集團的日常運營及現金流量沒有影響。

所得稅費用

在二零二三年，所得稅費用為人民幣590萬元，較二零二二年的人民幣530萬元上升了人民幣60萬元。

年度虧損

由於上述提及的因素，在二零二三年，年度虧損為人民幣3.53億元，二零二二年的虧損為人民幣1.02億元。

其他財務狀況

於二零二三年十二月三十一日，本集團的使用權益法入賬的投資為人民幣12.16億元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣14.44億元。下降主要是由於在二零二三年，本集團確認了對山南雅拉香布的投資的減值損失人民幣2.61億元。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的存貨為人民幣1.19億元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣1.07億元。其上升的主要原因來自於原材料及製成品存貨的上升。

於二零二三年十二月三十一日，本集團應收貿易款淨額為人民幣1.82億元，而於二零二二年十二月三十一日為人民幣1.90億元。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。

於二零二三年十二月三十一日，本集團應收借款為人民幣7,500萬元，而於二零二二年十二月三十一日為零。此餘額包括憑藉香港相關牌照向第三方提供的借款。應收借款餘額已於二零二四年三月全部結清。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的預付款項(流動部份)為人民幣2.52億元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣1.99億元。該增加主要是因為買原材料的預付款項增加。

於二零二三年十二月三十一日，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後淨值為人民幣10.07億元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣9.80億元。於二零二三年十二月三十一日，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9.60億元；應收聯營公司款項人民幣1,600萬元；和其他應收款項人民幣7,200萬元。於二零二三年十二月三十一日，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4,100萬元。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的應付貿易款及應付票據為人民幣1.54億元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣2.47億元。其下降主要由於應付票據減少人民幣6,700萬元。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的合同負債為人民幣1,700萬元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣3,500萬元。其下降主要由於銷售啤酒產品的預收客戶款下降。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的預提費用及其他應付款為人民幣1.61億元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣1.81億元。於二零二三年十二月三十一日，預提費用及其他應付款主要包括應付酬金及福利人民幣2,200萬元、應繳增值稅及其他稅項為人民幣700萬元、應付專業服務費為人民幣800萬元、從第三方收到的款項人民幣3,700萬元、第三方借款為人民幣900萬元及其他應付款為人民幣7,800萬元。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的銀行借款與二零二二年十二月三十一日相比減少了人民幣2,600萬元，主要是由於二零二三年歸還銀行借款本金淨額所致。

於二零二三年十二月三十一日，本公司所發行的可換股債券負債部分為人民幣3.21億元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣3.09億元。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16內。

員工

於二零二三年十二月三十一日，本集團員工總數為368人，於二零二二年十二月三十一日為347人。在二零二三年，本集團有關僱員成本為人民幣7,700萬元（二零二二年：人民幣6,800萬元）。

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。

本公司於二零一七年採納了一項股份獎勵計劃。截至二零二三年十二月三十一日，本集團未根據股份獎勵計劃向任何方授予股份。

本公司於二零二三年採納了一項新購股權計劃。截至二零二三年十二月三十一日，本公司未根據購股權計劃授出購股權。

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。於二零二三年十二月三十一日及於二零二二年十二月三十一日，本集團的負債比率分別為20.94%及21.12%。

兼併與收購

在二零二三年，為了探入拓展本集團水業務的銷售渠道，本集團以代價人民幣3,300萬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11%的股權。本次收購前，本集團已持有西藏生命之水營銷38%股權。本次收購完成後，本集團持有西藏生命之水營銷49%股權。

重大投資

在二零二三年，本集團購買物業、廠房及設備為人民幣1,400萬元(二零二二年：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

於二零二三年十二月三十一日，本集團已承諾購買物業、廠房及設備，及其相關工程約為人民幣1,400萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣500萬元)。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

於二零二三年十二月三十一日，(i)本集團的一筆餘額為人民幣1.50億元的銀行借款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7%股本權益作質押，以及本集團的當雄縣境內的礦泉水採礦權作抵押；(ii)本集團的一筆餘額為人民幣9,450萬元的銀行借款以山南雅拉香布20%的權益作質押；(iii)本集團的一筆餘額為人民幣8,000萬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；及(iv)本集團的一筆餘額為人民幣1.02億元的銀行借款以本集團賬面淨值為人民幣4,900萬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。

於二零二三年十二月三十一日，人民幣1.11億元的銀行承兌匯票以銀行存款人民幣1,100萬元作擔保。

或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團向一間聯營公司提供財務擔保淨額人民幣2.45億元(二零二二年十二月三十一日：人民幣2.65億元)。於二零二三年十二月三十一日，該擔保是為聯營公司取得的銀行借款淨額人民幣2.45億元。銀行借款淨額人民幣1.60億元的擔保期限為二零二三年九月二十七日至二零二四年九月二十七日。剩餘銀行借款淨額人民幣8,500萬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。在二零二三年，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。

供股所得款項淨額用途

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。配發及發行新股份後及於二零二三年十二月三十一日，本公司的已發行普通股數目為4,079,188,000。於二零二三年十二月三十一日，所得款項淨額約為3.88億港元已全部運用，其中70%用於償還本集團之外界債務，30%用於本集團一般營運資金。

末期股息

本公司並無宣告派發二零二三年股息(二零二二年：無)。

展望

立足西藏市場，優化全國佈局

本集團在西藏可供規模性開採和使用的優質天然礦泉水和天然水資源是我們未來發展的堅實基石。我們將繼續深化對西藏優質水源地的開發、利用和保護，確保水源質量的穩定與可持續，為消費者提供高品質、健康安全的飲用水啤酒產品。集團將緊密結合西藏的文化特色，充分發揮原產地優勢，以西藏基地市場為核心，強化傳統渠道建設，優化全國佈局，不斷擴寬產品的市場覆蓋面，吸引更多消費者的關注和購買。

順應健康趨勢，加強產品開發

隨著消費者對健康理念的日益重視及產品多元化需求的不斷攀升，本集團將繼續加大產品研發力度，致力於提升產品的品質和口感，開發和打造健康型包裝飲用水、飲料和啤酒等產品。本集團將繼續堅持以「5100」品牌為核心的戰略定位，通過豐富產品種類、優化生產流程、提升服務質量和降低生產成本，為更廣大的消費者提供性價比更高的優質礦泉水等產品選擇。本集團將在品牌推廣和市場建設上投入更多資源，提升品牌知名度和美譽度，讓更多消費者瞭解和認可「5100」。

關注國際動態，開拓海外市場

日本排污引起的飲用水關注事件再次提醒我們飲用水安全的重要性。這不僅影響了國內消費者的認知，也引發了國際社會對飲用水安全的廣泛關注。在此背景下，本集團將密切關注國際市場的動態和變化，尤其是東南亞地區的包裝飲用水市場。東南亞地區人口眾多，經濟發展迅速，對高品質飲用水的需求潛力巨大。本集團將通過香港市場成功的運營經驗，積極開拓東南亞市場，秉持著「西藏好水，世界共享」的理念，將我們的優質礦泉水產品推向更廣闊的國際市場。

心繫環境保護，堅持可持續發展

面對全球氣候變暖、極端天氣增加等環境問題，飲用水資源的匱乏日益凸顯。我們深知資源的珍貴，因此在追求業務發展的同時，我們將致力於提升生產資源利用效率，減少生產過程中的浪費，實現本集團可持續發展目標。同時，我們將加強環保意識的宣傳和教育，推動社會各界共同關注水資源保護問題，為可持續發展貢獻一份力量。

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 18。

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，自本公司於二零二三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。截至二零二三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 2024 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二零二三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二零二三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

在二零二三年，本公司已遵守上市規則附錄C1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，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。非執行董事魏哲明先生因處理他的其他商業事項，來不及出席於二零二三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C3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，各董事確認截至二零二三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二零二三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

截至二零二三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，二零二四年三月二十八日

截至本公告日期，執行董事為周偉傑先生、鄭鈞丞先生及岳志強先生，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。