

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)

#### 截至二零二二年六月三十日止六個月的 中期業績公告

#### 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		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>183,847</u>	<u>223,336</u>	↓ 17.7%
調整後息稅折舊及攤銷前利潤*	<u>39,729</u>	<u>57,583</u>	↓ 31.0%
本公司擁有人應佔期內利潤	<u>7,821</u>	<u>44,603</u>	↓ 82.5%
每股盈利			
— 基本(人民幣分)	<u>0.31</u>	<u>1.78</u>	↓ 82.6%
— 攤薄(人民幣分)	<u>0.31</u>	<u>1.69</u>	↓ 81.7%
		於二零二二年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零二一年 十二月三十一日 (人民幣千元)
資產總額		<u>4,170,242</u>	<u>4,148,946</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>2,817,429</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。

## 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」)截至二零二二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(「審核委員會」)審閱。

### 簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	5	183,847	223,336
銷售成本		(121,337)	(134,689)
毛利		62,510	88,647
銷售及分銷費用		(12,250)	(28,961)
行政費用		(34,204)	(30,818)
金融資產預期信用虧損(「預期信用虧損」)撥備		(7,687)	(26,892)
其他利得，淨額	6	12,293	18,046
經營利潤		20,662	20,022
財務收入，淨額		746	34,725
應佔使用權益法入賬的投資業績		(7,670)	(1,124)
使用權益法入賬的投資出售虧損		(43)	—
除所得稅前利潤		13,695	53,623
所得稅費用	8	(5,874)	(9,020)
期內利潤	7	7,821	44,603
應佔期內利潤：			
— 本公司擁有人		7,821	44,603
— 非控股權益		—	—
		7,821	44,603
本公司擁有人應佔每股盈利			
— 基本(每股人民幣分)	9	0.31	1.78
— 攤薄(每股人民幣分)	9	0.31	1.69

## 簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二二年	二零二一年 人民幣千元
期內利潤	7,821	44,603
其他全面(虧損)/收益：		
<i>將不可於期後被重新分類至損益的項目</i>		
功能貨幣兌換成列報貨幣的匯兌差額	(21,824)	10,291
期內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	(21,824)	10,291
期內全面(虧損)/收益總額	<u>(14,003)</u>	<u>54,894</u>
應佔全面(虧損)/收益總額：		
— 本公司擁有人	(14,003)	54,894
— 非控股權益	—	—
期內全面(虧損)/收益總額	<u>(14,003)</u>	<u>54,894</u>

上述簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

## 簡明綜合財務狀況表

		未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
使用權資產		26,712	27,077
物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		398,572	422,544
無形資產		29,506	31,120
商譽		721,139	721,139
使用權益法入賬的投資	10	1,394,004	1,416,403
遞延稅項資產		4,704	5,000
預付款項		8,091	8,130
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,582,728</b>	<b>2,631,413</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		90,149	90,591
應收貿易款	11	246,851	254,657
預付款項		196,213	129,580
以攤餘成本計量的其他金融資產		1,013,322	986,887
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		2,000	2,000
現金及現金等價物		38,979	53,818
<b>流動資產總額</b>		<b>1,587,514</b>	<b>1,517,533</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款及應付票據	12	258,613	277,923
遞延收入		1,539	2,374
合同負債		33,498	54,955
應付稅項		37,404	32,832
預提費用及其他應付款		229,696	150,889
銀行借款		463,000	410,000
<b>流動負債總額</b>		<b>1,023,750</b>	<b>928,523</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>563,764</b>	<b>589,010</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,146,492</b>	<b>3,220,423</b>

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行借款		—	75,000
其他應付款		<b>16,000</b>	16,000
遞延收入		<b>13,416</b>	13,768
遞延稅項負債		<b>7,770</b>	8,539
可換股債券－負債部分	13	<b>291,877</b>	275,684
<b>非流動負債總額</b>		<b>329,063</b>	388,991
<b>淨資產</b>		<b>2,817,429</b>	2,831,432
<b>資本及儲備</b>			
股本		<b>21,618</b>	21,618
儲備		<b>2,795,811</b>	2,809,814
<b>本公司擁有人應佔權益總額</b>		<b>2,817,429</b>	2,831,432
非控股權益		—	—
<b>權益總額</b>		<b>2,817,429</b>	2,831,432

上述簡明綜合財務狀況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(「香港」)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。

簡明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 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」以及上市規則附錄十六的適用披露規定編製。簡明綜合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，本報告應與截至二零二一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

簡明綜合財務報表按照歷史成本基準編製，惟按重估金額或公允價值(倘適用)計量的若干金融工具除外。

#### 3.1 本集團已採納的新訂及經修訂準則

除應用經修訂國際財務報告準則而產生的其他會計政策外，截至二零二二年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度財務報表中所呈列者相同。

於本中期期間，本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的以下於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則 第3號修訂本	對概念框架的提述
香港財務報告準則 第16號修訂本	二零二一年六月三十日之後與Covid-19相關租金減免 (提前採用)
香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備—擬定用途前所得款項
香港會計準則第37號修訂本	虧損性合約—履行合約的成本
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的 年度改進

### 3 會計政策(續)

#### 3.1 本集團已採納的新訂及經修訂準則(續)

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂本及提前應用修訂本，並無對本集團本期間和過往期間的財務狀況和表現及／或對此等簡明綜合財務報表所載披露構成重大影響。

### 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水產品(透過批發)、向聯營公司及第三方銷售原材料及耗材以及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以批發方式銷售啤酒產品在這報告期內主要在西藏自治區(「西藏」)銷售。

#### (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。主要經營決策者獲提供的有關外部客戶的收入按與於簡明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簡明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)

截至二零二二年六月三十日止六個月及於二零二二年六月三十日，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：

	未經審核			
	截至二零二二年六月三十日止六個月			
	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	30,053	153,794	—	183,847
銷售成本	(26,566)	(94,771)	—	(121,337)
毛利	3,487	59,023	—	62,510
應佔使用權益法入賬的 投資業績	(7,699)	—	29	(7,670)
金融資產預期信用虧損 撥備	(4,734)	(2,953)	—	(7,687)
調整後息稅折舊及 攤銷前利潤*	(12,964)	66,813	(14,120)	39,729
財務收入	12,389	9,159	1,813	23,361
財務費用	(3,234)	(8,365)	(11,016)	(22,615)
折舊及攤銷	(13,030)	(13,728)	(22)	(26,780)
除稅前利潤／(虧損)	(16,839)	53,879	(23,345)	13,695
所得稅(費用)／抵免	(1,413)	(5,023)	562	(5,874)
期內利潤／(虧損)	(18,252)	48,856	(22,783)	7,821

#### 4 分部資料(續)

##### (b) 分部資料披露(續)

	未經審核		
	於二零二二年六月三十日		
	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	4,234,588	2,409,136	6,643,724
—使用權益法入賬的投資	1,394,004	—	1,394,004
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			4,704
企業及其他資產			6,475
分部間撇銷			(2,486,661)
<b>總資產</b>			<b>4,170,242</b>
分部總負債	1,611,221	354,537	1,965,758
未分配			
遞延稅項負債			7,770
企業及其他負債			325,020
分部間撇銷			(945,735)
<b>總負債</b>			<b>1,352,813</b>

截至二零二一年六月三十日止六個月及於二零二一年十二月三十一日，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：

	未經審核			
	截至二零二一年六月三十日止六個月			
	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	53,912	169,424	—	223,336
銷售成本	(33,946)	(100,743)	—	(134,689)
毛利	19,966	68,681	—	88,647
應佔使用權益法入賬的				
投資業績	(733)	—	(391)	(1,124)
金融資產預期信用虧損				
撥備轉回／(撥備)	(26,937)	45	—	(26,892)
調整後息稅折舊及				
攤銷前利潤*	(21,244)	88,502	(9,675)	57,583
財務收入	30,780	22,511	41	53,332
財務費用	(475)	(6,782)	(11,350)	(18,607)
折舊及攤銷	(11,408)	(27,159)	(118)	(38,685)
除稅前利潤／(虧損)	(2,347)	77,072	(21,102)	53,623
所得稅(費用)／抵免	(2,581)	(6,787)	348	(9,020)
期內利潤／(虧損)	(4,928)	70,285	(20,754)	44,603

#### 4 分部資料(續)

##### (b) 分部資料披露(續)

- \* 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期內利潤／(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。

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方法，且不應被視作可代替期內利潤／(虧損)計量經營業績。調整後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。

	經審核		
	於二零二一年十二月三十一日		
	啤酒		總計 人民幣千元
	水業務分部 人民幣千元	業務分部 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
<b>未分配</b>			
以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
分部間撇銷			(2,540,854)
<b>總資產</b>			<u>4,148,946</u>
分部總負債	1,593,782	399,806	1,993,588
<b>未分配</b>			
遞延稅項負債			8,539
企業及其他負債			305,827
分部間撇銷			(990,440)
<b>總負債</b>			<u>1,317,514</u>

## 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、提供借款服務產生的利息收入以及租賃生產線及設備。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	
	截至六月三十日止六個月	
	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	26,673	50,531
啤酒產品銷售	153,527	164,554
原材料及耗材銷售	276	4,880
	<u>180,476</u>	<u>219,965</u>
其他來源的收入：		
租金收入	3,371	3,371
	<u>183,847</u>	<u>223,336</u>

## 6 其他收益，淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註)	12,293	17,972
其他	—	74
	<u>12,293</u>	<u>18,046</u>

附註：

於本中期期間，本集團確認政府補助人民幣12,293,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣17,972,000元)，是有關於中國地方政府部門授予本集團的政府補貼，這些補助金通常用於商業支持，並酌情授予企業。

## 7 期內利潤

期內利潤已扣除／(計入)下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
所用原材料及耗材	83,230	99,812
運輸成本	5,340	11,861
物業、廠房及設備折舊	24,802	27,223
使用權資產折舊	365	434
無形資產攤銷	1,613	11,028
僱員福利費用	28,557	28,797
法律和其他諮詢服務費用	4,221	2,360
廣告及市場推廣費用	1,242	3,248
城市建設費及教育附加費	1,307	2,657
電力及其他能源費用	4,581	3,960
短期租賃費用	1,881	1,289
金融資產預期信貸虧損撥備／(撥備轉回)		
－應收貿易款	4,468	27,173
－以攤餘成本計量的其他金融產	3,219	(281)

## 8 所得稅費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅：		
－當期所得稅	6,347	7,209
遞延稅項	(473)	1,811
所得稅費用	5,874	9,020

## 9 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月，每股基本盈利乃經以下數據計算：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	7,821	44,603
已發行普通股加權平均數(千股)	2,533,867	2,503,410
每股基本盈利(人民幣分)	0.31	1.78

## 9 每股盈利(續)

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利已就在二零二一年三月發行的可換股債券調整。計算基於以下數據：

	未經審核 截至 六月三十日 止六個月 二零二一年 人民幣千元
盈利	
就每股基本盈利的利潤	44,603
具攤薄效應的潛在普通股的影響：	
可換股債券利息，扣除所得稅	<u>6,481</u>
用於計算每股攤薄盈利的利潤	<u><u>51,084</u></u>
	未經審核 截至 六月三十日 止六個月 二零二一年 (千股)
股份數目	
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	2,503,410
具攤薄效應的潛在普通股的影響：	
可換股債券	<u>512,400</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u><u>3,015,810</u></u>

由於計算每股攤薄盈利時並不假設兌換未兌換可換股債券(原因為兌換可換股債券可能會導致每股盈利增加)，因此未呈列截至二零二二年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利。

## 10 使用權益法入賬的投資

	於	
	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
期初	1,416,403	650,697
添置	—	765,698
應佔業績	(7,670)	8
出售使用權益法入賬的投資	(1,082)	—
宣派股息	(13,647)	—
期末	<u>1,394,004</u>	<u>1,416,403</u>

## 11 應收貿易款

信貸期一般為 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	
	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
6 個月內	21,103	97,392
超過 6 個月但不超過 1 年	82,883	20,578
超過 1 年但不超過 2 年	72,380	78,878
超過 2 年	165,676	148,532
	<u>342,042</u>	<u>345,380</u>
減：預期信用虧損撥備	(95,191)	(90,723)
	<u>246,851</u>	<u>254,657</u>

## 12 應付貿易款及應付票據

	於	
	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應付貿易款	72,503	77,923
應付票據	186,110	200,000
	<u>258,613</u>	<u>277,923</u>

## 12 應付貿易款及應付票據(續)

於二零二二年六月三十日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	
	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
3個月內	2,789	45,211
超過3個月但不超過6個月	24,979	8,218
超過6個月但不超過1年	29,029	960
超過1年但不超過2年	2,631	11,572
超過2年	13,075	11,962
	<u>72,503</u>	<u>77,923</u>

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團的應付貿易款均以人民幣計值且並不計息。應付貿易款的信貸期一般為90日之內。

於二零二二年六月三十日，金額約為人民幣186,110,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣200,000,000元)的銀行承兌匯票由約為人民幣26,111,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣40,000,000元)的銀行存款作擔保。本集團發行的票據均於十二個月內到期。

## 13 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」)。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。於截至二零二二年六月三十日止期間並無可換股債券獲轉換。

### 13 可換股債券－負債部分(續)

於二零二二年六月三十日，可換股債券負債部分的公允價值為人民幣302,871,000元(二零二一年：人民幣278,976,000元)，採用按折現率8.37%折現的現金流量計算，屬於公允價值等級的第3層。

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
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(經審核)的負債部分	275,684
利息費用	<b>11,147</b>
已付／應付利息	<b>(7,632)</b>
匯兌調整	<b><u>12,678</u></b>
於二零二二年六月三十日(未經審核)的負債部分	<b><u><u>291,877</u></u></b>

### 14 股息

截至二零二二年六月三十日止期間並無派付、宣派或擬派股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。本公司董事已決定將不就截至二零二二年六月三十日止期間派付股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

### 15 報告期後事件

二零二二年七月二十一日，本公司已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。這項配售的所得款項淨額用途是用於償還本集團之外界債務及一般營運資金。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。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

在二零二二年上半年，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。

二零二二年上半年，COVID-19(冠狀病毒)在中國大陸及香港範圍繼續傳播，本集團水產品在航空公司、電影院線、酒店、娛樂和餐飲等主要市場渠道，因中國大陸大規模及長時間的區域管控，例如上海封城三個月、成都幾波新疫情使銷售業務受到巨大的影響。物流和其他供應鏈的中斷也使本集團產品及時供應變得非常困難。本集團的啤酒業務主要在西藏區域內銷售，雖然西藏的疫情直至二零二二年八月都控制較好，但由於入藏旅遊人數下降，也使本集團啤酒產業的銷售和發展沒有達成預期增長目標，在二零二二年上半年啤酒的銷量及銷售額與二零二一年上半年比較略為下降。

在二零二二年上半年，本集團在西藏的銀行融資保持穩定。在去年成功發行本金額約為3.8億港元(相當於人民幣3.18億元)的可換股債券後，本公司在二零二二年六月公佈了新股份配售，並在二零二二年七月份成功完成，籌集約淨額為1.94億港元(相當於約人民幣1.67億元)資金。另一方面，本集團也積極與潛在的戰略合作夥伴洽談，以本集團擁有的優質水資源為基礎，引進新的渠道資源，為本集團水業務和啤酒業務帶來新的收入和現金流，目前相關工作正在進行中。本集團管理層相信，雖然疫情影響造成了很大的困擾，但通過整合本集團的資源，努力調整，本集團一定能夠應對挑戰，迎來新的發展。

### 財務回顧

#### 收入分析

在二零二二年上半年，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1.84億元，相比二零二一年上半年下降了17.7%。

水業務分部的收入為人民幣3,000萬元，相比二零二一年上半年減少了44.3%。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 上半年	二零二一年 上半年	% 變動
銷量(百升)	<b>215,181</b>	224,193	↓ <b>4.0%</b>
收入(人民幣千元)	<b>153,794</b>	169,424	↓ <b>9.2%</b>
調整後除息稅折舊及攤銷利潤* (人民幣千元)	<b>66,813</b>	88,502	↓ <b>24.5%</b>

\* 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。

在二零二二年上半年，本集團的整體毛利率為34.0%，與二零二一年上半年相比下降了5.7個百分點。水業務分部的毛利率為11.6%，與二零二一年上半年相比下降了25.4個百分點，主要是由於銷售量減少而分配的固定成本較高，加上平均售價下降。而啤酒業務分部的毛利率在二零二二年上半年為38.4%，與二零二一年上半年相比下降了2.1個百分點，主要是由於不同產品組合的平均售價略有下降。

### 銷售及分銷費用和行政費用

在二零二二年上半年，銷售及分銷費用從二零二一年上半年的人民幣2,900萬元減少了約58.6%至人民幣1,200萬元，主要是由於水的銷量減少，降低了運輸成本及推廣費，整體減少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減少。行政費用從二零二一年上半年的人民幣3,100萬元增加了約9.7%至二零二二年上半年的人民幣3,400萬元，主要是由於新啤酒產品的開發費用增加。

### 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。二零二二年上半年的應收貿易款預期信貸虧損撥備為人民幣400萬元。二零二二年上半年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300萬元。

### 其他利得淨額

在二零二二年上半年，其他利得淨額為人民幣1,200萬元，與去年同期相比減少人民幣600萬元的政府補助。

## 財務收入淨額

在二零二二年上半年，本集團產生了約人民幣2,200萬元財務費用及獲得了人民幣2,300萬元財務收入。與二零二一年上半年相比，財務費用增加了人民幣400萬元。此乃主要由於本公司由二零二一年三月才開始確認可換股債券的利息費用，而於二零二二年上半年則確認了六個月利息費用。財務收入減少了人民幣3,000萬元，主要由於二零二一年上半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

在二零二二年上半年，應佔使用權益法入賬的投資虧損為人民幣800萬元(二零二一年上半年為人民幣100萬元)。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

在二零二二年上半年，所得稅費用為人民幣600萬元，較二零二一年上半年的人民幣900萬元減少了人民幣300萬元。此乃主要是因為利潤減少所致。

## 半年度利潤

由於上述提及的因素，在二零二二年上半年，半年度利潤為人民幣800萬元，較二零二一年上半年的人民幣4,500萬元下降了人民幣3,700萬元。

## 其他財務狀況

於二零二二年六月三十日，本集團應收貿易款淨額為人民幣2.47億元，而於二零二一年十二月三十一日為人民幣2.55億元。

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。於二零二二年六月三十日，應收貿易款預期信貸虧損撥備為人民幣9,500萬元。

於二零二二年六月三十日，本集團的預付款項為人民幣2.04億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣1.38億元。該增加主要是因為購買原材料及工程的預付款項增加。

於二零二二年六月三十日，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10.13億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣9.87億元。增加的主要原因是第三方借款計提了借款利息為人民幣2,200萬元。於二零二二年六月三十日，以攤餘成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損撥備約為人民幣3,000萬元。

於二零二二年六月三十日，本集團的合同負債為人民幣3,300萬元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣5,500萬元。其減少主要由於銷售水及啤酒產品的預收客戶款減少。

於二零二二年六月三十日，本集團的預提費用及其他應付款為人民幣2.46億元，而於二零二一年十二月三十一日則為人民幣1.67億元。其上升主要由於第三方借款增加。

於二零二二年六月三十日，本集團的銀行借款及銀行承兌匯票減少了人民幣3,600萬元，主要是由於二零二二年上半年歸還銀行借款淨額及銀行承兌匯票所致。

於二零二二年六月三十日，本公司所發行的可換股債券負債部分為人民幣2.92億元，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簡明綜合財務報表的附註13內。

## 員工

於二零二二年六月三十日，本集團員工總數為371人，於二零二一年六月三十日為399人。在二零二二年上半年，本集團有關僱員成本為人民幣2,900萬元(二零二一年上半年：人民幣2,900萬元)。

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。本集團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例(「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項股份獎勵計劃。截至二零二二年六月三十日，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、可換股債券的負債部分和第三方借款)除以資本總額計算。資本總額按簡明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。於二零二二年六月三十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 23.41% 及 21.29%。

## 兼併與收購

於二零二二年上半年，本集團並無任何兼併與收購活動。

## 重大投資

在二零二二年上半年，本集團購買物業、廠房及設備為人民幣 100 萬元(二零二一年上半年：人民幣 100 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 4,400 萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣 4,500 萬元)，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

於二零二二年六月三十日，(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 7,500 萬元銀行承兌匯票以西藏天地綠色飲品發展有限公司(「天地綠色」) 35% 的股本權益和高原天然水 7% 的權益作質押；(ii) 本集團的一筆餘額為人民幣 1.00 億元的銀行借款以高原天然水 15% 的權益作質押；(iii) 本集團的一筆餘額為人民幣 9,000 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；(iv) 本集團的一筆餘額為人民幣 1.00 億元的銀行借款以山南雅拉香布 20% 的權益作質押；及(v) 本集團的一筆餘額為人民幣 7,300 萬元的銀行借款以本集團賬面淨值為人民幣 4,800 萬元的工廠廠房以及賬面淨值為人民幣 2,700 萬元的土地使用權作抵押。

於二零二二年六月三十日人民幣 1.86 億元的銀行承兌匯票以銀行存款人民幣 2,600 萬元作擔保。

## 或然負債

於二零二二年六月三十日，本集團向一間聯營公司提供財務擔保淨額人民幣2.75億元。於二零二二年六月三十日，該擔保為聯營公司取得的銀行借款淨額人民幣1.45億元及銀行承兌匯票淨額人民幣1.30億元。淨額人民幣1.60億元的擔保期限為二零二一年十月二十六日至二零二二年十月二十五日。剩餘為數人民幣1.15億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。在二零二二年上半年，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

在二零二二年上半年，預計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。

## 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。所得款項淨額於二零二一年十二月三十一日已全部動用。詳情請參閱本公司日期為二零二二年八月十二日之公告。

## 中期股息

董事會並無就截至二零二二年六月三十日止六個月建議派付中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

## 展望

### 水業務分部

本集團將繼續充分利用已有的資源優勢、銷售管道優勢和物流網絡優勢，穩固並加強在西藏水產業中的重要戰略地位。

本集團將繼續投入重要資源，加強與中國石油化工股份有限公司和中國石油天然氣股份有限公司的戰略合作力度，充分利用高原天然水和山南雅拉香布兩家公司的優質水源和生產優勢，以及易捷和昆侖好客便利店的品牌影響力和強大銷售網絡，讓更多的客戶認識並接觸到本集團的產品。

本集團將加強與京東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商渠道的發展，同時本集團也將在社區消費等新興領域尋求和建立更多的戰略合作，讓本集團的銷售模式更多元化，使得產品觸及更多的客戶，讓西藏好水進入千家萬戶，願更多的人喝上更好的水。

本集團將持續保持和發展「5100 冰川礦泉水」的高端品牌定位和品牌優勢，結合現有的電影院線、酒店、航空公司、電商平台、辦公及家庭使用者等重要目標渠道資源的營銷推廣活動，不斷提升品牌形象和影響力。

### 啤酒業務分部

本集團在穩固和加強西藏本地市場開發的同時，將在產能提升、新品研發以及渠道營銷拓展上加大資源投入。本集團力求將特色青稞啤酒和西藏歷史文化進行有機結合，通過文化旅遊和特色創意產品輸出等方式讓本集團產品走出西藏，進一步提升產品的市場曝光度和認可度。本集團相信隨著疫情影響的消退，我們的啤酒業務分部將持續面臨強大的市場需求並為集團帶來新的市場機遇。

二零二二年六月三十日後，除四川省和中國大陸其他地區外，COVID-19 疫情已蔓延至西藏地區。氣候變化也導致中國部分地區出現嚴重干旱、歷史高溫 and 停電，此可能間接對二零二二年下半年本集團業績造成負面影響。

### 報告期後事項

有關本公司根據一般授權配售新股份事宜，請參閱本公告第 16 頁的簡明綜合財務報表附註 15。

## 公司管治常規

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

根據守則條文第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。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。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，各董事確認於二零二二年上半年均已遵守標準守則。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(由三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，以及已審閱在二零二二年上半年的中期業績。

## 購買、出售或贖回本公司股份

在二零二二年上半年，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。

## 上市規則第13.51B(1)條項下的董事資料變更

自刊發本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報起，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變更載列如下：

獨立非執行董事盧偉雄先生辭任山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司(股份代號：1066)獨立非執行董事，自二零二二年六月六日起生效。

## 刊登中期報告

根據上市規則規定，本公司二零二二年中期報告將載列，包括但不限於二零二二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>)。

承董事會命  
西藏水資源有限公司  
主席兼獨立非執行董事  
張春龍博士

香港，二零二二年八月三十日

於本公告日期，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)、盧偉雄先生及林靈女士。