

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 %
	二零二三年 (人民幣千元)	二零二二年 (人民幣千元)	
收入	<u>172,971</u>	<u>183,847</u>	↓ 5.9%
調整後息稅折舊及攤銷前利潤*	<u>19,146</u>	<u>39,729</u>	↓ 51.8%
本公司擁有人應佔 期內(虧損)/利潤	<u>(13,467)</u>	<u>7,821</u>	不適用
每股(虧損)/盈利 — 基本及攤薄(人民幣分)	<u>(0.35)</u>	<u>0.30</u>	不適用
		於二零二三年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零二二年 十二月三十一日 (人民幣千元)
資產總額		<u>4,259,377</u>	<u>4,140,133</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>3,184,258</u>	<u>2,859,460</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」)截至二零二三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 二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	5	172,971	183,847
銷售成本		(122,800)	(121,337)
毛利		50,171	62,510
銷售及分銷費用		(16,776)	(12,250)
行政費用		(37,418)	(34,204)
金融資產預期信用虧損 (「預期信用虧損」)撥備		(10,395)	(7,687)
其他收益，淨額	6	7,043	12,293
經營(虧損)／利潤		(7,375)	20,662
財務收入，淨額		1,031	746
應佔使用權益法入賬的投資業績	10	(2,410)	(7,670)
使用權益法入賬的投資出售虧損	10	—	(43)
除所得稅前(虧損)／利潤		(8,754)	13,695
所得稅費用	8	(4,713)	(5,874)
期內(虧損)／利潤	7	(13,467)	7,821
本公司擁有人應佔期內(虧損)／利潤：		(13,467)	7,821
本公司擁有人應佔每股(虧損)／盈利 — 基本及攤薄(每股人民幣分)	9	(0.35)	0.30

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
期內(虧損)/利潤	<u>(13,467)</u>	<u>7,821</u>
其他全面收益/(虧損)：		
<i>將不可於其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	<u>2,899</u>	<u>(21,824)</u>
期內其他全面收益/(虧損)，扣除稅項	<u>2,899</u>	<u>(21,824)</u>
期內全面虧損總額	<u><u>(10,568)</u></u>	<u><u>(14,003)</u></u>
期內本公司擁有人應佔全面虧損總額	<u><u>(10,568)</u></u>	<u><u>(14,003)</u></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 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產		26,448	27,126
物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		350,421	372,543
無形資產		26,280	27,890
商譽		721,139	721,139
使用權益法入賬的投資	10	1,441,506	1,443,916
遞延稅項資產		2,153	4,570
預付款項		8,024	8,057
非流動資產總額		2,575,971	2,605,241
流動資產			
存貨		135,837	106,538
應收貿易款	11	180,056	190,499
預付款項		195,672	199,480
以攤餘成本計量的其他金融資產		1,145,690	980,228
現金及現金等價物		26,151	58,147
流動資產總額		1,683,406	1,534,892
流動負債			
應付貿易款及應付票據	12	240,253	246,918
遞延收入		2,374	2,374
合同負債		50,722	34,784
應付稅項		30,458	36,258
預提費用及其他應付款		111,933	180,532
銀行借款		216,000	452,000
租賃負債		411	730
可換股債券－負債部分	13	322,705	—
流動負債總額		974,856	953,596
流動資產淨額		708,550	581,296
總資產減流動負債		3,284,521	3,186,537

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
銀行借款		84,000	—
遞延收入		10,206	11,394
遞延稅項負債		5,998	6,929
租賃負債		59	58
可換股債券－負債部分	13	—	308,696
非流動負債總額		100,263	327,077
淨資產		3,184,258	2,859,460
資本及儲備			
股本		34,388	25,580
儲備		3,149,870	2,833,880
本公司擁有人應佔權益總額		3,184,258	2,859,460

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，本報告應與截至二零二二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，截至二零二三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二零二二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二零二三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：

國際財務報告準則第17號 (包括二零二零年十月及 二零二二年二月對香港財務 報告準則第17號的修訂)	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

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。

(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。

(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)

截至二零二三年六月三十日止六個月及於二零二三年六月三十日，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			
	截至二零二三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	48,986	122,491	1,494	172,971
銷售成本	(41,915)	(80,885)	—	(122,800)
毛利	7,071	41,606	1,494	50,171
應佔使用權益法入賬的 投資業績	(2,410)	—	—	(2,410)
金融資產預期信用虧損 撥備	(8,077)	(1,546)	(772)	(10,395)
調整後息稅折舊及 攤銷前利潤*	(15,234)	45,628	(11,248)	19,146
財務收入	10,098	5,198	676	15,972
財務費用	(1,584)	(1,023)	(12,334)	(14,941)
折舊及攤銷	(10,868)	(17,618)	(445)	(28,931)
除稅前(虧損)/利潤	(17,588)	32,185	(23,351)	(8,754)
所得稅(費用)/抵免	(2,416)	(2,943)	646	(4,713)
期內(虧損)/利潤	(20,004)	29,242	(22,705)	(13,467)

4 分部資料(續)

(b) 分部資料披露(續)

	未經審核		
	於二零二三年六月三十日		
	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	4,197,118	2,576,326	6,773,444
— 使用權益法入賬的投資	1,441,506	—	1,441,506
未分配			
遞延稅項資產			2,153
企業及其他資產			94,867
分部間撇銷			(2,611,087)
總資產			4,259,377
分部總負債	1,623,672	470,805	2,094,477
未分配			
遞延稅項負債			5,998
企業及其他負債			56,776
分部間撇銷			(1,082,132)
總負債			1,075,119

截至二零二二年六月三十日止六個月及於二零二二年十二月三十一日，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			
	截至二零二二年六月三十日止六個月			
	水業務分部	啤酒 業務分部	企業及其他	總計
	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	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)

* 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		
	於二零二二年十二月三十一日		
	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	4,178,048	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			<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
分部間撤銷			(964,157)
總負債			<u>1,280,673</u>

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、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	45,510	26,673
啤酒產品銷售	122,226	153,527
原材料及耗材銷售	268	276
	<u>168,004</u>	<u>180,476</u>
其他來源的收入：		
租金收入	3,473	3,371
借貸服務利息收入	1,494	—
	<u>4,967</u>	<u>3,371</u>
	<u>172,971</u>	<u>183,847</u>

6 其他收益，淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
政府補助(附註)	6,189	12,293
其他	854	—
	<u>7,043</u>	<u>12,293</u>

附註：

於本中期期間，本集團確認政府補助人民幣6,189,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣12,293,000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(虧損)/利潤

期內(虧損)/利潤已扣除下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
所用原材料及耗材	81,589	83,230
運輸成本	8,747	5,340
物業、廠房及設備折舊	26,633	24,802
使用權資產折舊	688	365
無形資產攤銷	1,610	1,614
僱員福利費用	32,769	28,557
法律和其他諮詢服務費用	3,751	4,221
廣告及市場推廣費用	688	1,242
城市建設費及教育附加費	442	1,307
電力及其他能源費用	4,376	4,581
短期租賃費用	824	1,881
金融資產預期信貸虧損撥備		
— 應收貿易款	9,349	4,468
— 以攤餘成本計量的其他金融資產	1,046	3,219

8 所得稅費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅：		
— 當期所得稅	3,253	6,347
遞延稅項	1,460	(473)
所得稅費用	4,713	5,874

9 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，每股基本(虧損)/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 二零二三年	二零二二年 (經重列)
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	(13,467)	7,821
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>3,844,535</u>	<u>2,565,540</u>
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	<u>(0.35)</u>	<u>0.30</u>

附註：

用於計算截至二零二三年六月三十日止六個月的每股基本(虧損)/盈利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調整。用於計算截至二零二二年六月三十日止六個月的每股基本(虧損)/盈利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

由於未償還可換股債券對每股基本盈利具有反攤薄影響，截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月的每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

10 使用權益法入賬的投資

	於	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
期初	1,443,916	1,416,403
添置	—	54,000
應佔業績	(2,410)	(10,694)
宣派股息	—	(490)
使用權益法入賬的投資的註銷	—	(1,083)
出售使用權益法入賬的投資	—	(14,220)
期末	<u>1,441,506</u>	<u>1,443,916</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	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
6個月內	57,350	53,607
超過6個月但不超過1年	46,038	15,498
超過1年但不超過2年	76,757	94,717
超過2年	103,359	120,776
	<u>283,504</u>	<u>284,598</u>
減：預期信用虧損撥備	(103,448)	(94,099)
	<u>180,056</u>	<u>190,499</u>

12 應付貿易款及應付票據

	於	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應付貿易款	62,483	68,338
應付票據	177,770	178,580
	<u>240,253</u>	<u>246,918</u>

於二零二三年六月三十日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	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
3個月內	31,977	41,407
超過3個月但不超過6個月	9,988	4,539
超過6個月但不超過1年	5,104	4,957
超過1年但不超過2年	3,808	4,102
超過2年	11,606	13,333
	<u>62,483</u>	<u>68,338</u>

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，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。

於二零二三年六月三十日，金額約為人民幣177,770,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣178,580,000元)的銀行承兌匯票由約為人民幣17,780,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣18,581,000元)的銀行存款作擔保。

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。於截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二三年六月三十日止期間並無可換股債券獲轉換。

於二零二三年六月三十日，可換股債券負債部分的公允價值為人民幣323,152,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣342,379,000元)，採用按折現率10.54%(二零二二年十二月三十一日：10.51%)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的負債部分如下：

	人民幣千元
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	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(經審核)及 二零二三年一月一日(經審核)的負債部分	308,696
利息費用	11,795
已付／應付利息	(7,878)
匯兌調整	10,092
	<hr/>
於二零二三年六月三十日(未經審核)的負債部分	<u>322,705</u>

14 股息

截至二零二三年六月三十日止期間並無派付、宣派或擬派股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。本公司董事已決定將不就截至二零二三年六月三十日止期間派付股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

在二零二三年上半年，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。

二零二三年上半年經濟重啟，增加了人員流動和社交聚會，銷售持續復蘇，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，收入同比增長63%。啤酒業務分部進一步實施提升自有品牌的戰略，細分市場消費者，積極研發並豐富產品品類，創造差異化市場定位，例如自二零二二年下半年開始生產銷售的新品牌「西藏啤酒」進入市場成為新的業績增長點。同時青稞啤酒品類收入增加。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39%減少到二零二三年上半年的0.1%。因此，二零二三年上半年集團啤酒產品的整體銷量及銷售額均有下降。

二零二三年上半年，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，二零二三年初成功完成一次股權融資，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1.73億元，相比二零二二年上半年下降了5.9%。

水業務分部的收入為人民幣4,900萬元，相比二零二二年上半年上升了63.0%。由於經濟開始復甦，水產品的銷量顯著上升以致收入上升，毛利率也同時上升。

至於啤酒業務分部，同比變化如下：

	二零二三年上半年	二零二二年上半年	% 變動
銷量(百升)	161,539	215,181	↓ 24.9%
收入(人民幣千元)	122,491	153,794	↓ 20.4%
調整後除息稅折舊及攤銷利潤* (人民幣千元)	45,628	66,813	↓ 31.7%

* 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。

在二零二三年上半年，本集團的整體毛利率為29.0%，與二零二二年上半年相比下降了5.0個百分點。水業務分部的毛利率為14.4%，與二零二二年上半年相比上升了2.8個百分點。啤酒業務分部的毛利率在二零二三年上半年為34.0%，與二零二二年上半年相比下降了4.4個百分點。整體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較高。

銷售及分銷費用和行政費用

在二零二三年上半年，銷售及分銷費用從二零二二年上半年的人民幣1,200萬元上升了約36.9%至人民幣1,700萬元，主要是由於水的銷量上升，增加了運輸成本及人工成本。行政費用從二零二二年上半年的人民幣3,400萬元增加了9.4%至二零二三年上半年的人民幣3,700萬元，主要是由於水業務分部人員薪酬福利增加，及總部員工人數增加以致費用增加。

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。二零二三年上半年的應收貿易款預期信貸虧損撥備為人民幣900萬元(二零二二年上半年：人民幣400萬元)，增長是由於部分客戶的應收貿易款回收放緩造成。二零二三年上半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100萬元(二零二二年上半年：人民幣300萬元)。

應佔使用權益法入賬的投資業績

在二零二三年上半年，應佔使用權益法入賬的投資虧損為人民幣200萬元(二零二二年上半年應佔虧損為人民幣800萬元)。應佔虧損下降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。

所得稅費用

在二零二三年上半年，所得稅費用為人民幣500萬元，較二零二二年上半年的人民幣600萬元下降了人民幣100萬元。此乃主要是因為利潤下降所致。

半年度虧損／利潤

由於上述提及的因素，在二零二三年上半年，半年度虧損為人民幣1,300萬元，二零二二年上半年的淨利潤為人民幣800萬元。

其他財務狀況

於二零二三年六月三十日，本集團的存貨為人民幣1.36億元，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包裝物存貨的上升。

於二零二三年六月三十日，本集團應收貿易款淨額為人民幣1.80億元，而於二零二二年十二月三十一日為人民幣1.90億元。其下降主要因為在二零二三年上半年收回客戶的部分應收貿易款。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後淨值為人民幣11.46億元，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10.09億元和其他應收款項人民幣1.67億元。於二零二三年六月三十日，以攤餘成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損撥備為人民幣3,000萬元。

於二零二三年六月三十日，本集團的合同負債為人民幣5,100萬元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣3,500萬元。其上升主要由於銷售水及啤酒產品的預收客戶款上升。

於二零二三年六月三十日，本集團的預提費用及其他應付款為人民幣1.12億元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣1.81億元。於二零二三年六月三十日，預提費用及其他應付款主要包括應付酬金及福利人民幣2,000萬元、從第三方收到的款項人民幣1,400萬元、從聯營公司收到的款項人民幣1,400萬元及其他應付款為人民幣6,400萬元。

於二零二三年六月三十日，本集團的銀行借款與二零二二年十二月三十一日相比下降了人民幣1.52億元，主要是由於二零二三年上半年歸還銀行借款本金淨額所致。

於二零二三年六月三十日，本公司所發行的可換股債券負債部分為人民幣3.23億元，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簡明綜合財務報表的附註13內。

員工

於二零二三年六月三十日，本集團員工總數為348人，於二零二二年六月三十日為371人。在二零二三年上半年，本集團有關僱員成本為人民幣3,300萬元(二零二二年上半年：人民幣2,900萬元)。

本集團於二零一七年採納了一項股份獎勵計劃。截至二零二三年六月三十日，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。於二零二三年六月三十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16.40%及21.12%。

兼併與收購

在二零二三年上半年，本集團並無任何兼併與收購活動。

重大投資

在二零二三年上半年，本集團購買物業、廠房及設備為人民幣500萬元(二零二二年上半年：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。

抵(質)押

於二零二三年六月三十日，(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7%的股本權益作質押；(ii)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(iii)本集團的一筆餘額為人民幣1.20億元的銀行借款以本集團賬面淨值為人民幣5,100萬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。

於二零二三年六月三十日，人民幣1.78億元的銀行承兌匯票以銀行存款人民幣1,800萬元作擔保。

或然負債

於二零二三年六月三十日，本集團向一間聯營公司提供財務擔保淨額人民幣1.95億元(二零二二年十二月三十一日：人民幣2.65億元)。於二零二三年六月三十日，該擔保是為聯營公司取得的銀行借款淨額人民幣9,500萬元及銀行承兌匯票淨額人民幣1.00億元而提供。淨額人民幣1.00億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9,500萬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

在二零二三年上半年，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，與二零二二年一致。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。

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，本公司的已發行普通股數目為4,079,188,000。於二零二三年六月三十日，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。

中期股息

董事會並無就截至二零二三年六月三十日止六個月建議派付中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：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，積極發揮西藏本土品牌的地理文化優勢，抓住疫情後境內外旅遊、酒店、航空和餐飲娛樂等行業復甦及需求回升的黃金時機，加大藏區內外和港澳地區的營銷力度。在深入與國內外酒店品牌及管理公司、航空公司和電影院線等合作的同時，充分發揮本集團在西藏所具備的豐富水資源開採優勢，結合當下的消費需求，針對細分市場，在下半年逐步推出面向不同消費群體和消費場景的新包裝飲用水產品。通過加強社區、家庭和辦公場景等新型線下渠道的開發、投入和建設，發揮易捷和昆侖好客便利店系統強大的銷售網絡優勢，加強「西藏好水」優質品牌間的聯動，連接線上電商平台和私域渠道形成線上線下整體的有機結合和引流互動。攜手中石化和中石油，繼續共同提升「西藏好水」和「5100」品牌的市場影響力。進一步優化供應鏈，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。

啤酒業務分部

本集團將繼續加大藏區內集團啤酒產品的銷售投入和推廣力度，通過在藏區主要城市設立銷售站點和服務人員，深耕藏區市場，樹立西藏特色產品口碑，鞏固和提升集團啤酒產品在藏區內的市場佔有率。抓緊藏區旅遊恢復和增長的機遇，以集團特色的「青稞啤酒」為切入點，集團將在下半年推出年輕化且具有西藏主題概念包裝的啤酒產品。結合西藏獨特的文化和產品體驗，借助社交媒體和網絡渠道的宣傳導流，擴大「青稞啤酒」在藏區外的影響力，加強西藏周邊地區的渠道開發和建設，通過電商平台和水業務分部的優勢渠道資源為更多的消費者帶來更好的西藏特色產品。

公司管治常規

在二零二三年上半年，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。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，各董事確認於二零二三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，以及已審閱在二零二三年上半年的中期業績。

購買、出售或贖回本公司股份

在二零二三年上半年，本公司及其任一附屬公司均未購買，銷售或贖回本公司的任何股份。

上市規則第13.51B(1)條項下的董事資料變更

自刊發本公司截至二零二二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：

執行董事鄭鈞丞先生獲委任為本公司風險管理委員會之主席，自二零二三年七月二十一日起生效後，彼擔任本公司風險管理委員會主席有權收取每年二萬港元的額外酬金。

刊登中期報告

根據上市規則規定，本公司二零二三年中期報告將載列，包括但不限於二零二三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，二零二三年八月三十一日

於本公告日期，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。