

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**玖源化工(集團)有限公司**  
**Ko Yo Chemical (Group) Limited**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0827)

**截至二零一七年十二月三十一日止年度**  
**全年業績公佈**

**摘要**

- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，經營業務流入現金淨額約人民幣145,000,000元，較二零一六年的經營業務流出現金淨額約人民幣95,000,000元增加約人民幣240,000,000元。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，因計入衍生金融工具的公平值變動虧損總額約人民幣186,000,000元，股東應佔虧損由約人民幣268,000,000元調整至約人民幣454,000,000元，較二零一六年虧損約人民幣407,000,000元增加虧損約人民幣47,000,000元。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.106元。
- 於二零一七年十二月三十一日，每股資產淨值約為人民幣0.22元。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣3,678,000,000元，較二零一六年增加約88.9%。

一 本集團主要產品之銷售額及數量如下：

品 種	銷售額 (人民幣 百萬元)	銷售數量 (噸)	與二零一六年比較 之變動百分比%	
			銷售額	銷售數量
BB肥及複合肥	31	24,424	29	15
尿 素	562	386,212	不適用	不適用
氨	460	233,891	201	122
甲 醇	731	361,906	40	17
聚 苯 硫 醚	82	1,883	95	144
其他一買賣	1,812	不適用	50	不適用

一 董事不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度任何末期股息。

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	8	3,678,169	1,947,027
銷售成本		<u>(3,643,775)</u>	<u>(1,988,713)</u>
毛利／(虧損)		34,394	(41,686)
分銷成本		(42,265)	(8,087)
行政費用		(126,908)	(207,617)
其他(虧損)／收入淨額	9	(173,304)	24,729
其他費用	10	<u>(286)</u>	<u>(44,514)</u>
經營虧損		(308,369)	(277,175)
財務收入	11	1,234	2,753
財務費用	11	<u>(164,035)</u>	<u>(142,617)</u>
除稅前虧損		(471,170)	(417,039)
所得稅抵免	12	<u>16,737</u>	<u>9,054</u>
年內虧損及全面虧損總額	13	<u><u>(454,433)</u></u>	<u><u>(407,985)</u></u>
應佔：			
本公司權益持有人		(454,339)	(407,154)
非控股權益		<u>(94)</u>	<u>(831)</u>
		<u><u>(454,433)</u></u>	<u><u>(407,985)</u></u>
於年內就計算本公司權益持有人應佔每股虧損(每股以人民幣為單位)			
— 基本	15	<u><u>(0.1057)</u></u>	<u><u>(0.0972)</u></u>
— 攤薄	15	<u><u>(0.1057)</u></u>	<u><u>(0.0972)</u></u>

## 綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

本公司權益持有人應佔

	股本	股份溢價	合併儲備	基於股份的	基於股份的	儲備基金	企業拓展	累計虧損	非控股權	總計	非控股權益	權益
				補償儲備— 購股權	補償儲備— 可換股債券		基金		益交易			總額
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於二零一六年一月一日的結餘	342,822	1,343,030	(22,041)	22,202	267,004	45,273	1,131	(258,377)	(3,509)	1,737,535	2,807	1,740,342
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(407,154)	-	(407,154)	(831)	(407,985)
發行股份：												
一僱員購股權計劃	6,960	3,550	-	-	-	-	-	-	-	10,510	-	10,510
一轉換債券	17,749	60,194	-	-	(48,622)	-	-	-	-	29,321	-	29,321
發行可換股債券	-	-	-	-	8,636	-	-	-	-	8,636	-	8,636
股份支付	-	-	-	6,067	-	-	-	-	-	6,067	-	6,067
於二零一六年十二月三十一日的結餘	<u>367,531</u>	<u>1,406,774</u>	<u>(22,041)</u>	<u>28,269</u>	<u>227,018</u>	<u>45,273</u>	<u>1,131</u>	<u>(665,531)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>1,384,915</u>	<u>1,976</u>	<u>1,386,891</u>
於二零一七年一月一日的結餘	367,531	1,406,774	(22,041)	28,269	227,018	45,273	1,131	(665,531)	(3,509)	1,384,915	1,976	1,386,891
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(454,339)	-	(454,339)	(94)	(454,433)
發行股份：												
一轉換債券	863	2,291	-	-	(2,115)	-	-	-	-	1,039	-	1,039
於二零一七年十二月三十一日的結餘	<u>368,394</u>	<u>1,409,065</u>	<u>(22,041)</u>	<u>28,269</u>	<u>224,903</u>	<u>45,273</u>	<u>1,131</u>	<u>(1,119,870)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>931,615</u>	<u>1,882</u>	<u>933,497</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	16	114,460	117,143
物業、廠房及設備	17	3,066,352	3,320,658
投資物業	18	11,618	12,127
採礦權	19	297,300	289,298
其他無形資產	20	8,619	8,889
遞延所得稅資產	34	99,451	80,713
		<u>3,597,800</u>	<u>3,828,828</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	23	70,824	92,464
應收貿易賬款及其他應收款項	24	216,669	308,060
衍生金融資產	25	41,670	227,378
抵押銀行存款	26	11,596	12,922
現金及現金等價物	27	16,312	24,477
		<u>357,071</u>	<u>665,301</u>
<b>總資產</b>		<u><b>3,954,871</b></u>	<u><b>4,494,129</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	28	368,394	367,531
儲備	30	563,221	1,017,384
		<u>931,615</u>	<u>1,384,915</u>
<b>非控股權益</b>		<u>1,882</u>	<u>1,976</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>933,497</b></u>	<u><b>1,386,891</b></u>

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借貸	31	437,961	568,282
可換股債券	32	124,191	115,296
遞延津貼收入	33	1,276	1,930
遞延所得稅負債	34	71,616	69,615
		<u>635,044</u>	<u>755,123</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	35	736,364	814,310
稅項撥備		1,152	1,152
短期借貸	31	1,302,854	1,316,013
長期借貸的即期部分	31	345,960	220,640
		<u>2,386,330</u>	<u>2,352,115</u>
<b>總負債</b>		<u><u>3,021,374</u></u>	<u><u>3,107,238</u></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>3,954,871</u></u>	<u><u>4,494,129</u></u>
<b>流動負債淨額</b>		<u><u>(2,029,259)</u></u>	<u><u>(1,686,814)</u></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>1,568,541</u></u>	<u><u>2,142,014</u></u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 主要營業地點則位於香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場31樓02室。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產和銷售化學製品和化學肥料。

綜合財務報表以本公司及其主要附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

### 2. 持續經營基準

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣454,433,000元(包括衍生金融資產的公平值變動虧損約人民幣185,708,000元)及於二零一七年十二月三十一日, 本集團之流動負債超過其流動資產約人民幣2,029,259,000元, 儘管 貴集團於本年度錄得經營現金流入淨額約人民幣144,913,000元。該等情況表明存在重大不確定因素可能對本集團持續經營的能力帶來重大懷疑。

此外, 本集團於二零一七年十二月三十一日的合約資本承擔約為人民幣127,000,000元。

本集團於本年度錄得經營現金流淨額約人民幣145,000,000元。本公司董事已審閱本集團於二零一七年十二月三十一日起計十二個月期間的現金流量預測, 並對就編製截至二零一七年十二月三十一日止年度之相關綜合財務報表採取持續經營基準的適當性進行評估, 乃鑑於本集團藉以改善其現金流量的下述計劃及措施:

- (a) 於二零一七年十二月三十一日, 本集團的借貸總額約為人民幣2,087,000,000元, 其中約人民幣1,649,000,000元將於二零一七年十二月三十一日起計十二個月內到期。於同日, 本集團抵押作短期借貸的銀行存款約為人民幣12,000,000元。本集團於短期借貸到期日提出續借並無遇上任何重大困難, 亦無跡象顯示於本集團提出續借申請時, 銀行將不會續借現有短期借貸。
- (b) 於二零一七年十二月三十一日, 本集團承擔的訂約資本開支約為人民幣127,000,000元, 其中約人民幣127,000,000元須於未來十二個月內結清。該等承擔主要與在四川省廣安建造生產線有關。本公司董事將履行密切監察流程, 控制新項目相關預期現金支出的額度及時間。
- (c) 董事亦預期來年將取得充足銷售訂單, 故此達州工廠及兩間新廣安工廠將產生經營現金淨流入。

鑑於上述理由，董事認為，本集團於二零一七年十二月三十一日起未來十二個月內將具備充裕財務資源為其業務進行融資及履行其財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製相關綜合財務報表乃屬恰當。

儘管存在上文所述事宜，本公司管理層是否能夠完成前述計劃及措施尚存在重大不確定因素。本集團是否能夠持續經營，將取決於本集團透過於到期時成功續借現有銀行貸款、取得額外銀行借貸、獲得所需的其他融資來源；從而取得足夠融資現金流入及產生充足營運現金流入的能力。倘本集團無法實現上述計劃及措施，其將無法持續經營，並須作出調整以撇減資產價值至其可收回金額，就可能產生的任何未來負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等調整的影響尚未於相關綜合財務報表中反映。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈的所有與本集團業務相關的新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），並於二零一七年一月一日開始的會計年度生效。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本集團本年度及過往年度的會計政策、財務報表呈列及呈報金額有重大影響。

本集團並無採納已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響但尚未能說明該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況有重大影響。

### 4. 主要會計政策

該等綜合財務報表按香港財務報告準則、香港公認會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則與香港公司條例所要求的適用披露規定而編製。

該等綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製，並按根據公平值列賬的重估衍生工具作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵假設及估計。董事在運用會計政策過程中亦須行使其判斷。涉及重要判斷及對該等綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範圍，已於綜合財務報表附註5中披露。

編製該等綜合財務報表應用的主要會計政策載列如下。

#### 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。附屬公司是指本集團對其擁有控制權的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權利賦予其現有能力以掌控有關業務（即大幅影響實體回報的業務），則本集團對該實體行使權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日綜合入賬，而在控制權終止之日起停止綜合入賬。

導致失去控制權之出售附屬公司之損益代表(i)銷售代價之公平值加在該附屬公司保留之任何投資之公平值；與(ii)本公司應佔該附屬公司之資產淨值加與該附屬公司有關之任何保留商譽和任何相關累計外幣換算儲備之間之差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利均予以對銷。除非交易提供憑證顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。倘有需要，附屬公司之會計政策會作出調整，以確保符合本集團採納之政策。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益。非控股權益在綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益項目中列示。非控股權益在綜合損益及其他全面收益表呈列為本公司非控股股東及擁有人之年度損益及全面收益總額分配。

溢利或虧損及其他全面收益的各項目歸屬予本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益結餘出現虧損。

#### **業務合併及商譽**

收購法用於將業務合併中的收購附屬公司入賬。收購成本乃按所獲資產收購日期之公平值、所發行之股本工具、所產生之負債以及或然代價計量。收購相關成本於有關成本產生及接獲服務期間確認為開支。於收購時，附屬公司之可識別資產及負債均按其於收購日期之公平值計量。

收購成本超出本公司應佔附屬公司可識別資產及負債之公平淨值之差額乃列作商譽。本公司應佔可識別資產及負債之公平淨值超出收購成本之差額乃於綜合損益表內確認為本公司應佔議價收購之收益。

對於分段進行之業務合併，先前已持有之附屬公司之股權乃按其於收購日期之公平值重新計量，而由此產生之損益於綜合損益表內確認。公平值會加入至收購成本以計算商譽。

倘先前已持有之附屬公司之股權之價值變動已於其他全面收益內確認(例如可供出售投資)，則於其他全面收益表確認之金額乃按在先前已持有之股權被出售的情況下所須之相同基準確認。

商譽會每年進行減值測試或當事件或情況改變顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試。商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損之計量方法與下文會計政策內所述之其他資產之計量方法相同。商譽之減值虧損於綜合損益表內確認，且隨後不予撥回。就減值測試而言，商譽會被分配至預期因收購之協同效益而產生利益之現金產生單位。

於附屬公司之非控股權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平淨值比例計算。

## 外幣換算

### (i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列的項目，乃按該實體的主要經營所在經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以本公司的功能及呈列貨幣人民幣呈列。

### (ii) 於各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。此換算政策產生之盈虧於損益內確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於損益確認。

## 物業、廠房及設備

樓宇主要包括廠房及辦公室。物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

僅當與該項目有關之日後經濟利益有可能流入本集團，及該項目成本能可靠計量時，則其後成本可計入資產賬面值或確認為個別資產（如適用）。所有其他維修及保養於其產生期間在損益確認。

物業、廠房及設備之折舊按足以撇銷其成本之比率減剩餘價值，於估計可使用年期內使用直線法計算。估計可使用年期如下：

— 樓宇	35年
— 廠房及機器	12–14年
— 汽車	10年
— 辦公室設備及其他	7年

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期間末予以檢討並在適當情況下予以調整。

在建工程乃建築中的樓宇及等待安裝的廠房及機器，按成本減去減值虧損列賬。當有關資產可供使用時，折舊即開始。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃銷售所得款項淨額及有關資產的賬面值之間的差額，並於損益內確認。

## 投資物業

投資物業是指為賺取租金及／或資本增值而持有的土地及／或樓宇。投資物業以其成本(包括歸屬於該物業的所有直接成本)作初始計量。

初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列示。折舊按直線法計算，將其成本扣除剩餘價值後按估計可使用年期35年攤銷。

出售投資物業的收益或虧損是指出售所得款項淨額與該物業賬面值的差額，並於損益確認。

## 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權包括取得採礦許可證的成本、於確定勘探礦產具備商業生產能力時轉撥自勘探權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有開採礦產的採礦儲量權益的成本。採礦權按生產單位法，根據各有關實體的生產計劃及礦區的證實及概算儲量就礦區的估計可使用年期予以攤銷。倘廢棄開採礦產，則採礦權會在損益內撤銷。

## 經營租約

### 本集團作為承租人

資產所有權之所有風險及回報未實質上轉移至本集團之租約，列為經營租約。租賃款額在扣除自出租人收取之任何獎勵金後，於租期內以直線法確認為開支。

### 本集團作為出租人

資產擁有權的全部風險及回報並無實質上轉移至承租人的租約入賬列作經營租約。經營租約租金收入按有關租期以直線法確認。

## 建築許可

建築許可按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷於其估計可使用年期10年內按直線基準計算。

## 存貨

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)列賬。成本按加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括：原材料、直接人工及所有生產經常性開支之適當部分以及(如適用)分包費用。可變現淨值按日常業務之估計售價減預期完成成本及進行銷售所需成本釐定。

## 確認及終止確認金融工具

本集團於成為金融工具合約條文之訂約方時在財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

於收取資產現金流量之合約權利屆滿、本集團轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報，或本集團既無轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報，但不保留資產之控制權時，本集團會終止確認金融資產。終止確認金融資產時，資產賬面值與已收代價及已於其他全面收益內確認之累積盈虧之總和間之差額會於損益中確認。

金融負債在相關合約訂明之責任解除、撤銷或失效時終止確認。已終止確認之金融負債賬面值與已付代價間之差額會於損益中確認。

### **衍生金融工具**

衍生工具予以初步確認，其後按公平值計量。衍生工具的公平值變動在其產生時於損益確認。

### **應收貿易賬款及其他應收款項**

應收貿易賬款及其他應收款項為非衍生性金融資產，可按固定或可予釐定款項支付，且並無於活躍市場上報價，初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本(減除任何減值撥備)計算。應收貿易賬款及其他應收款項之減值撥備於出現客觀證據顯示本集團無法按應收款項之原有條款收回所有到期金額時確認。撥備金額為應收款項之賬面值與估計未來現金流量現值(按初步確認時計算所得之實際利率貼現計算)間之差額。撥備金額於損益中確認。

倘應收款項之可收回金額增加能與確認減值後所發生之事件客觀有關，則減值虧損於其後期間撥回並於損益確認，惟於減值日撥回之應收款賬面值不得高於倘並無確認減值之攤銷成本。

### **現金及現金等價物**

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、於銀行及其他財務機構之活期存款，以及可以隨時兌換成已知數額現金及並無重大價值變動風險之短期高度流通投資。銀行透支按要求償還，並組成本集團現金管理之一部分，亦包括在現金及現金等價物內。

### **金融負債及股本工具**

金融負債及股本工具乃根據所訂立的合約安排之內容以及香港財務報告準則中金融負債及股本工具之定義予以分類。股本工具為帶有本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。就特定金融負債及股本工具採納之會計政策於下文載列。

### **借貸**

借貸初步按公平值扣除所產生之交易成本確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債之償還日期延至報告期後至少12個月，否則借貸分類為流動負債。

## 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按其公平值入賬，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

## 股本工具

本公司發行的股本工具按已收所得款項記錄，扣除直接發行成本。

### 以股份為基礎的付款交易

本集團實行數項以權益償付，以股份為基礎的酬金計劃。在該等計劃下，實體獲取僱員及其他人士提供的服務作為本集團股本工具的對價。

#### (a) 購股權

僱員為獲取購股權而提供的服務的公平值確認為費用。該等予以支銷的總金額參考授予的購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如：盈利能力、銷售增長目標或挽留實體僱員至特定時段)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如規定僱員儲蓄)。

於各報告期末，本集團會根據非營銷表現及服務條件修改其估計預期將歸屬的購股權數目，並於損益內確認修改原來估計數字(如有)的影響，以及須對權益作出的相應調整。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之期間內的開支作出估計。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。已收所得款項(扣除直接應佔的交易成本)，乃於購股權獲行使時計入股本(賬面)及股份溢價。

本公司向本集團附屬公司的僱員授予其股本工具的購股權，被視為資本投入。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入權益。

#### (b) 發行可換股債券作為以股份為基礎的付款交易

倘本公司所收取的可辨識代價低於已發行可換股債券的公平值，本公司應以已發行可換股債券的公平值與已收取可辨識代價公平值之間的差額，計量已收取(將收取)未能辨識的服務，而有關差額應即時於損益內確認，除非其符合資格可撥充資本。

可換股債券的權益成分(即債券持有人要求以本公司股份償付的權利)，將作為以股權結算以股份為基礎的付款交易入賬。實體首先計量債務成分的公平值，其後計量權益成分的公平值，其中已考慮債券持有人須放棄收取現金的權利，方可收取股本工具。初始確認後，可換股債券的債務成分按攤銷成本以實際利率法列為負債，直至終止轉換或贖回。權益成分於初始確認後不再重新計量。

## 收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，並於經濟利益可能流入本集團而收入金額能夠可靠地計量時確認。

來自製成品銷售及貨品貿易的收入在擁有權的絕大部分風險及回報轉移時確認，其確認的時間通常與貨品交付且所有權轉移至客戶時相符。

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

租金收入於租期內按直線基準確認。

## 僱員福利

### (a) 僱員休假權利

僱員享有的年假及長期服務假期均在僱員有權享有有關假期時確認。截至報告期末，本集團就僱員因提供服務而產生的年假及長期服務假期的估計負債提撥撥備。

### (b) 退休金責任

本集團根據中國內地的規則及規例為受聘於中國內地的僱員參與多項由相關中國內地省市政府提供的界定供款計劃。本集團及受聘於中國內地的僱員須按僱員薪酬(設有下列及上限)的比例按月向該等計劃供款。

省市政府按上述計劃承擔所有已退休及將會退休的受聘於中國內地的僱員的退休福利責任。除按月供款外，本集團並無責任為其僱員支付額外的退休費用及退休後福利。有關計劃的資產與本集團資產分開，並由政府管理的獨立管理基金持有。

本集團同時亦根據強制性公積金計劃條例(「強積金計劃」)的規則及規例為其受聘於香港的合資格僱員參加退休福利計劃。本集團承擔的強積金計劃供款按薪資及工資(每位合資格僱員的每月供款限於1,500港元)(根據強積金法例計算)的百分之五計算。該強積金計劃的資產與本集團資產分開，並由獨立管理的基金持有。

本集團向界定供款計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。

## 借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需要一段頗長時間準備始能投入作擬訂用途或出售之資產)直接產生之借貸成本撥充資本為該等資產之部份成本，直至該等資產大致上作好準備投入作擬訂用途或出售時為止。特定借貸用於合資格資產之支出之前用作短暫投資所賺取之投資收入於可予撥充資本之借貸成本中扣除。

就於一般情況下借入及用作獲取合資格資產之資金而言，可予撥充資本之借貸成本金額乃按適用於該資產之支出之資本化比率計算。資本化比率為適用於本集團該期間內尚未償還借貸(不包括就獲取合資格資產而借入之特定借貸)之加權平均借貸成本。

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

## 政府補助金

當能合理確定本集團將遵守補助金的附帶條件並將收到政府的補助金時，則補助金會予以確認。

與收入相關的政府補助金將遞延並於損益內根據與獲補償之成本作相對性的期間確認。

作為已承擔開支或虧損的補償或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)的政府補助金，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。

與購買資產相關的政府補助金從資產賬面值中扣除。補助金透過削減折舊支出的方式，於可折舊資產的年期內在損益確認。

## 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益內確認之溢利不同，原因是應課稅溢利不包括其他年度之應課稅或可予扣稅之收入或開支項目，亦不包括免稅或不可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債按報告期末前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項按財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相關稅基之差額確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則會在可能有應課稅溢利可供作抵銷可予扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認入賬。倘暫時差額因商譽或在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中初次確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

於附屬公司及聯營公司之投資及於合營企業之權益產生之應課稅暫時性差額乃確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額之撥回及有關暫時性差額可能不會於可預見將來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行檢討，並在不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產時予以減少。

遞延稅項乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期在負債償還或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項乃於損益中確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益確認之項目相關，則在此情況下亦會在其他全面收入或直接於權益內確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映按照本集團預期於報告期末可收回或清償其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

當有可合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

## 關聯方

關聯方乃與本集團有關聯之人士或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家庭近親成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團(申報實體)有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於附註(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體(或集團(而該實體為當中成員)內任何成員公司)向本公司或本公司之母公司提供主要管理人事服務。

## 資產減值

本集團於各報告期末檢討有形及其他無形資產(商譽、遞延稅項資產、投資、存貨及應收款項除外)之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計資產之可收回金額以釐定任何減值虧損程度。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險之評估之稅前貼現率，貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位之可收回金額估計低於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值減至其可收回金額，而減值虧損即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損視作重估價值減少處理。

倘減值虧損於日後撥回，則資產或現金產生單位之賬面值增至其可收回金額經修訂估計，惟增加後之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損撥回視作重估價值增加處理。

## 撥備及或有負債

當本集團因已發生的事件須承擔現有法定或推定責任，而履行責任有可能導致經濟利益流出，並可準確估計責任金額的情況下，須對該等時間或金額不確定之負債確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則撥備之金額乃按預期用於解除該責任之支出之現值列賬。

倘需要流出經濟利益的機會不大，或責任金額無法可靠估計，則責任乃披露為或有負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。可能出現之責任，即是否存在將取決於日後是否會發生一宗或多宗事件，除非經濟利益流出之可能性極低，否則該等責任亦披露為或有負債。

## 報告期後事項

報告期後事項乃報告期末有關本集團狀況或指示持續假設並不適用的其他資料，為經調整事項，並於財務報表反映。並非經調整事項的報告期後事項(如屬重大)披露於財務報表附註。

## 5. 主要會計估計及判斷

估計及判斷會持續評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理的未來事件的預測)而作出。本集團對未來作出估計和假設。由此而作出的會計估計在理論上很少會與其實際結果相符。很可能會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下：

### (a) 物業、廠房及設備的折舊及減值

物業、廠房及設備按直線法於其可使用年期內折舊，當中會計及其估計剩餘價值。本集團每年評估物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值。倘預期與原先估計不同，則有關差額會影響有關估計變動的年度已扣除折舊。

當發生事件或情況變動表示資產賬面值超過其可收回淨額時，會檢視物業、廠房及設備是否減值。可收回金額參考估計未來現金流現值釐定。減值虧損按資產賬面值與可收回金額之間的差額計算。倘未來現金流少於預期或出現不利事件及事實和情況變動導致對未來估計現金流作出修改，則可能出現重大減值虧損。

### (b) 採礦權減值

於釐定採礦權是否減值或以往導致減值之事件是否不再存在時，管理層須在資產減值方面作出判斷，尤其評估(1)是否曾發生可能影響資產價值之事件或有關影響資產價值之事件是否不曾存在；(2)資產之賬面值能否以未來現金流量之現時淨額(乃按照持續使用資產或終止確認而估計)支持；及(3)編製現金流量預測時將採用之適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當比率貼現。更改管理層就用以釐定現金流量預測之減值水平而選取之假設可大幅影響減值測試所用之淨現值。

### (c) 所得稅

本集團主要須繳納中國內地的所得稅。在釐定所得稅撥備時，須要作出重大判斷。在日常業務過程中有多項交易及計算方式，均會導致未能確定最終所定稅項。倘若該等事情最終所得的稅項與最初錄得的款額有所差異，有關差額將影響有關判斷期間的所得稅及遞延稅項撥備。

若日後有可能錄得應課稅溢利，並抵銷稅項虧損，則一切未動用的稅項虧損會作遞延稅項資產確認。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對產生虧損的實體的應課稅溢利作出的判斷及估計。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅溢利產生的可能時間及數額作出重大的判斷。

## 6. 財務風險管理

本集團的業務面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險)、信用風險及流動資金風險。本集團整體的風險管理計劃乃關注不可預測的金融市場，並尋求降低對本集團財務表現所造成的潛在負面影響。

### (a) 外匯風險

由於大部分業務交易、資產及負債主要以本集團實體之功能貨幣人民幣(「人民幣」)列值，故本集團所承受之外匯風險減至最低。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債設立外匯對沖政策。本集團將密切監察其外匯風險，並將於需要時，考慮對沖重大外匯風險。

### (b) 現金流量及公平值利率風險

本集團的利率風險主要來自抵押銀行存款及借貸。長期借貸按浮動利率計息，故而本集團面臨現金流量風險(部分由持有現金按浮動利率抵銷)。而本集團的抵押銀行存款、短期借貸及可換股債券則按固定利率計息，本集團因此面臨公平值利率風險。於二零一七年及二零一六年期間，本集團的浮息長期借貸以人民幣計值。

本集團未動用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

於二零一七年十二月三十一日，倘長期借貸的利率升/降20個基點而所有其他變數維持不變，則年內的除稅後虧損將會增加/減少約人民幣1,568,000元(二零一六年：除稅後虧損增加/減少約人民幣1,578,000元)，主要因浮息借貸的利息開支上升/下降所致。

### (c) 信用風險

本集團並無過度集中的信用風險，信用風險來自現金及現金等價物、抵押銀行存款以及應收貿易賬款及其他應收款項。

就現金及現金等價物及抵押銀行存款而言，管理層將大部分銀行存款存入中國內地國營及其他上市銀行及其他無重大信用風險的優質境外銀行，藉此管理信用風險。

就應收貿易賬款及其他應收款項而言，交易對手的信貸質素透過考慮彼等的財務狀況、信貸記錄及其他因素進行評估。個別信貸限額根據信貸質素評估訂定。鑑於穩定的還款記錄，董事認為該等交易對手的違約風險甚低。本集團信用風險並無重大集中，由大量對手方及客戶攤分。

### (d) 流動資金風險

本集團通過有效率的現金管理及保持足夠的有承諾及無承諾可動用信貸額，確保有充足的流動資金。

下表為本集團的財務負債的到期分析，按照由報告期末至合約到期日的剩餘期間分成有關到期組別。表內所列金額為合約未折現現金流量。由於折現的影響不大，於十二個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
應付貿易賬款及其他應付款項	429,508	-	-	-
短期借貸	1,302,854	-	-	-
長期借貸	345,960	162,961	275,000	-
可換股債券	-	13,360	-	256,685
有關借貸的利息付款及可換股債券	131,862	41,606	82,806	35,934
於二零一六年十二月三十一日				
應付貿易賬款及其他應付款項	652,465	-	-	-
短期借貸	1,316,013	-	-	-
長期借貸	220,640	128,320	349,962	90,000
可換股債券	-	-	13,360	259,165
有關借貸的利息付款及可換股債券	139,904	48,973	102,832	59,274

本集團致力維持充足的現金及現金等價物，確保可透過充足融資金額(包括短期借貸、長期借貸及投資者的資本貢獻)取得資金。鑑於相關業務的多變性質，本集團管理層透過維持充足的現金及現金等價物以及融資來源維持資金的靈活性。

本集團正在投資興建一條新的生產線，並自短期借貸取得巨額融資。因此，於二零一七年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣2,029,000,000元(二零一六年：約人民幣1,687,000,000元)。儘管如此，本集團在到期續訂短期借貸方面並無遭遇任何困難。

經考慮本集團目前營運狀況及業務計劃，以及附註2所述的融資來源，董事認為本集團將有充足營運資金維持其流動資金。

#### (e) 金融工具類別

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	67,430	125,063
衍生金融資產(持作銷售)	41,670	227,378
<b>金融負債：</b>		
按攤銷成本計量的金融負債	<u>2,640,424</u>	<u>2,872,696</u>

## 7. 公平值估計

公平值指於計量日期市場參與者在有序交易中就出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付的價格。下文的公平值計量披露使用公平值等級，該公平值等級將公平值計量所用估值技巧的輸入數據分為三級：

第1級輸入數據：本集團於計量日期可取得的相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。

第2級輸入數據：除第1級所包括的報價外，該資產或負債可觀察的輸入數據，可為直接或間接。

第3級輸入數據：資產或負債的不可觀察輸入數據。

本集團的政策乃於事件或導致轉讓的環境出現變動當日確認三個等級的任何一個級別產生的轉入及轉出。

(a) 於十二月三十一日公平值等級級別之披露資料：

	二零一七年			總計 人民幣千元
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	
<b>資產</b>				
按公平值於損益表列賬的 金融資產				
一 衍生金融資產	-	-	41,670	41,670
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,670</u>	<u>41,670</u>
	二零一六年			總計 人民幣千元
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	
<b>資產</b>				
按公平值於損益表列賬的 金融資產				
一 衍生金融資產	-	-	227,378	227,378
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>227,378</u>	<u>227,378</u>

(b) 根據第3級按公平值計量的資產對賬：

	二零一七年 衍生金融 資產—可換 股債券認沽 期權 人民幣千元	二零一六年 衍生金融 資產—可換 股債券認沽 期權 人民幣千元
期初結餘	227,378	214,822
於損益確認的公平值變動	<u>(185,708)</u>	<u>12,556</u>
期末結餘	<u>41,670</u>	<u>227,378</u>
於報告期末計入損益的所持資產及負債期內 (虧損)/收益總額	<u>(185,708)</u>	<u>12,556</u>

於損益確認的收益或虧損總額(包括就報告期末持有的資產所確認者)於損益表內其他(虧損)/收入呈列。

- (c) 於二零一七年十二月三十一日本集團所採用的估值程序及於公平值計量中使用的估值技巧及輸入數據之披露資料：

本集團的財務總監負責財務申報所須作出的資產及負債公平值計量，包括第3級公平值計量。財務總監直接向董事會呈報該等公平值計量。財務總監與董事會每年至少進行兩次有關估值過程及結果的討論。

就第3級公平值計量，本集團通常會委聘具有認可專業資格及近期經驗的外部估值專家履行估值。

於第3級公平值計量使用的主要不可觀察輸入數據主要是根據過往波動。

### 第3級公平值計量

說明	估值技巧	不可觀察 輸入數據	增加輸入 數據對公平 值的影響	二零一七年	二零一六年
				公平值 人民幣千元	公平值 人民幣千元
衍生金融資產	二項式期權 定價法	過往波動	增加	<b>41,670</b>	<b>227,378</b>

兩個年度內使用的估值技巧並無任何變動。

## 8. 收益

收益指扣除退貨及增值稅(倘適用)後在中國內地向客戶銷售化學製品及化學肥料的發票價值。

本集團須對中國內地的銷售繳納增值稅。而適用的增值稅銷項稅率為0%至17%。

由於本集團的收益及溢利來自一個分類—中國內地製造及銷售化學製品及化學肥料，故並無呈列分類資料。

本集團有眾多客戶，而年內來自兩大客戶的收益分別佔本集團收益8.8%(二零一六年：9.7%)及8.1%(二零一六年：8.8%)。

## 9. 其他(虧損)/收入淨額

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延補貼收入確認	654	654
補貼收入	1,401	9,495
租金收入淨額	1,567	1,464
撥回採礦權的減值虧損	8,002	-
衍生金融資產的公平值變動	(185,708)	12,556
其他—淨額	780	560
	<b>(173,304)</b>	<b>24,729</b>

## 10. 其他費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易賬款減值虧損撥備	(286)	-
其他應收款項減值虧損	-	(13,991)
採礦權減值虧損	-	(7,793)
物業、廠房及設備減值虧損	-	(22,523)
商譽減值虧損	-	(207)
	<u>(286)</u>	<u>(44,514)</u>

## 11. 財務費用—淨額

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
財務收入：		
匯兌收益	(314)	-
利息收入	(920)	(2,753)
	<u>(1,234)</u>	<u>(2,753)</u>
財務費用：		
利息開支：		
— 銀行借貸	136,859	116,288
— 可換股債券	27,901	27,478
減：撥充在建工程資本	(730)	(1,588)
	<u>164,030</u>	<u>142,178</u>
匯兌虧損	-	32
其他	5	407
	<u>164,035</u>	<u>142,617</u>
財務費用—淨額	<u>162,801</u>	<u>139,864</u>

## 12. 所得稅抵免

本集團並無就開曼群島、英屬處女群島或香港的利得稅提撥準備，原因是本集團於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度並無產生自或源自該等司法權區的應課稅溢利。

於二零一七年及二零一六年位於中國內地的其他附屬公司的適用所得稅稅率為25%。

計入綜合損益及其他全面收益表的稅項款額為：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國內地企業所得稅		
— 過往年度撥備不足	-	-
遞延所得稅	<u>(16,737)</u>	<u>(9,054)</u>
	<u><b>(16,737)</b></u>	<u><b>(9,054)</b></u>

本集團除所得稅前虧損的稅項，與採用25%的稅率(二零一六年：25%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(471,170)</u>	<u>(417,039)</u>
按稅率25%(二零一六年：25%)計算的稅項	(117,793)	(104,260)
稅率差別	19,896	10,580
不可扣稅開支	38,587	23,663
並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損	42,512	52,818
並無就其確認遞延所得稅的暫時性差額	71	11,151
毋須課稅收入	<u>(10)</u>	<u>(3,006)</u>
所得稅抵免	<u><b>(16,737)</b></u>	<u><b>(9,054)</b></u>

### 13. 年內虧損

本集團年內虧損於扣除以下各項後呈列：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已用原材料及消耗品	1,092,114	548,610
物業、廠房及設備折舊	220,284	172,983
投資物業折舊	509	509
土地使用權攤銷	2,683	2,186
其他無形資產攤銷	270	270
核數師酬金—核數服務	1,513	1,620
經營租賃付款	917	850
出售物業、廠房及設備的虧損	4,673	68
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	74,293	67,789
以股權結算以股份為基礎的付款	—	6,067
退休福利計劃供款	2,282	6,288
	<u>76,575</u>	<u>80,144</u>

已售存貨成本包括員工成本、折舊及經營租賃費用約人民幣77,986,000元(二零一六年：約人民幣71,082,000元)，而該金額亦計入上文另行披露之金額內。

### 14. 董事及高級管理人員酬金

#### (a) 董事酬金

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

	薪金、 袍金	津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	購股權	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
李洧若先生	1,345	780	—	—	2,125
袁柏先生	252	942	28	—	1,222
吳天然先生(附註ix)	1,293	780	—	—	2,073
萬從新先生(附註x)	242	1,138	—	—	1,380
<b>非執行董事姓名</b>					
張伏波先生	420	—	—	—	420
<b>獨立非執行董事姓名</b>					
胡小平先生	168	—	—	—	168
石磊先生(附註xi)	168	—	—	—	168
葛俊先生(附註xii)	52	—	—	—	52
徐從才先生(附註iii)	70	—	—	—	70
二零一七年合計	<u>4,010</u>	<u>3,640</u>	<u>28</u>	<u>—</u>	<u>7,678</u>

	薪金、 袍金	津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	購股權	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
李洧若先生	1,440	780	–	–	2,220
袁柏先生	270	965	28	54	1,317
池川女士(附註i)	270	642	–	–	912
李聖堤先生(附註ii)	90	214	–	–	304
文歐女士(附註iii)	270	433	–	–	703
李楓先生(附註iv)	150	659	–	–	809
李慈平先生(附註v)	270	569	28	–	867
<b>非執行董事姓名</b>					
張伏波先生	1,800	–	–	–	1,800
<b>獨立非執行董事姓名</b>					
胡小平先生	108	–	–	–	108
胡志和先生(附註vi)	108	–	–	–	108
錢來忠先生(附註vii)	36	–	–	–	36
孫同川先生(附註viii)	108	–	–	–	108
<b>二零一六年合計</b>	<b>4,920</b>	<b>4,262</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>9,292</b>

附註：

- (i) 池川女士於二零一七年一月十五日辭任執行董事。
- (ii) 李聖堤先生於二零一六年五月一日辭任執行董事。
- (iii) 文歐女士於二零一七年一月十五日辭任執行董事。
- (iv) 李楓先生於二零一六年七月二十二日辭任執行董事。
- (v) 李慈平先生於二零一七年一月十五日辭任執行董事。
- (vi) 胡志和先生於二零一七年一月十五日辭任獨立非執行董事。
- (vii) 錢來忠先生於二零一六年五月一日辭任獨立非執行董事。
- (viii) 孫同川先生於二零一七年一月十五日辭任獨立非執行董事。
- (ix) 吳天然先生於二零一七年一月十五日獲委任為執行董事。
- (x) 萬從新先生於二零一七年一月十五日獲委任為執行董事。
- (xi) 石磊先生於二零一七年一月十五日獲委任為獨立非執行董事。
- (xii) 葛俊先生分別於二零一七年一月十五日及二零一七年五月五日獲委任為及辭任獨立非執行董事。
- (xiii) 徐從才先生於二零一七年八月一日獲委任為獨立非執行董事。

## (b) 五位最高薪酬人士

於本年度，本集團五位最高薪酬人士包括五位(二零一六年：五位)董事，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。

年內，本集團概無向五位最高薪酬人士或本公司任何其他董事支付任何款項，作為吸引其加入本集團或作為加入本集團時的獎勵或離職補償，而年內並無董事放棄任何酬金。

## 15. 每股虧損

### 基本

每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

### 攤薄

每股攤薄虧損在假設全部具潛在攤薄影響的普通股均獲轉換的情況下，按調整發行在外普通股的加權平均數計算。本公司擁有可換股債券及購股權兩類會產生具潛在攤薄影響的普通股。假設可換股債券已轉換為普通股，並已調整虧損淨額以消除利息支出減稅項影響。關於購股權，假設購股權獲行使而應已發行的股份數目減去為獲得相同所得款項總額而應按公平值(釐定為年度平均每股市價)發行的股份數目，等於無償發行的股份數目。計算所得無償發行的股份數目作為計算每股攤薄虧損的分母計入普通股加權平均數。

由於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，假設轉換可換股債券及假設行使購股權產生的潛在普通股為反攤薄性質，故並未用以計算每股攤薄虧損。

計算每股基本及攤薄虧損基於以下各項：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
就計算每股基本及攤薄盈利之虧損	<u>(454,339)</u>	<u>(407,154)</u>
	二零一七年 千股	二零一六年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>4,297,751</u>	<u>4,189,013</u>

## 16. 土地使用權

本集團的土地使用權指預付經營租賃款。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本		
於一月一日	127,969	59,289
轉撥自在建工程	<u>-</u>	<u>68,680</u>
於十二月三十一日	<u>127,969</u>	<u>127,969</u>
累計攤銷		
於一月一日	10,826	8,640
年內攤銷開支	<u>2,683</u>	<u>2,186</u>
於十二月三十一日	<u>13,509</u>	<u>10,826</u>
賬面淨值		
於十二月三十一日	<u>114,460</u>	<u>117,143</u>

本集團所有土地使用權均位於中國內地。土地使用權的剩餘租賃期介乎41至47年(二零一六年：42至48年)。

於二零一七年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣60,223,000元(二零一六年：約人民幣61,664,000元)的若干土地使用權作為本集團銀行貸款的抵押品。

攤銷開支已於行政費用內扣除。

## 17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房 及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室 設備及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一六年一月一日	388,799	829,071	14,834	22,457	2,682,442	3,937,603
添置	-	438	-	560	44,888	45,886
出售	-	-	(340)	(136)	-	(476)
轉撥自/(至)在建工程	717,233	1,533,146	-	-	(2,250,379)	-
轉撥至土地使用權	-	-	-	-	(68,680)	(68,680)
於二零一六年 十二月三十一日	1,106,032	2,362,655	14,494	22,881	408,271	3,914,333
添置	-	6,326	8	380	21,962	28,676
出售	(65,785)	-	(1,431)	(81)	-	(67,297)
轉撥自/(至)在建工程	5,933	-	-	-	(5,933)	-
於二零一七年 十二月三十一日	<u>1,046,180</u>	<u>2,368,981</u>	<u>13,071</u>	<u>23,180</u>	<u>424,300</u>	<u>3,875,712</u>
<b>累計折舊及減值虧損</b>						
於二零一六年一月一日	(47,848)	(329,812)	(7,517)	(13,400)	-	(398,577)
折舊	(17,822)	(146,199)	(971)	(7,991)	-	(172,983)
出售	-	-	306	102	-	408
減值虧損	-	(22,523)	-	-	-	(22,523)
於二零一六年 十二月三十一日	(65,670)	(498,534)	(8,182)	(21,289)	-	(593,675)
折舊	(23,905)	(194,771)	(746)	(862)	-	(220,284)
出售	3,773	-	756	70	-	4,599
於二零一七年 十二月三十一日	<u>(85,802)</u>	<u>(693,305)</u>	<u>(8,172)</u>	<u>(22,081)</u>	<u>-</u>	<u>(809,360)</u>
<b>賬面淨值</b>						
於二零一七年 十二月三十一日	<u>960,378</u>	<u>1,675,676</u>	<u>4,899</u>	<u>1,099</u>	<u>424,300</u>	<u>3,066,352</u>
於二零一六年 十二月三十一日	<u>1,040,362</u>	<u>1,864,121</u>	<u>6,312</u>	<u>1,592</u>	<u>408,271</u>	<u>3,320,658</u>

陳舊物業、廠房及設備之零減值虧損(二零一六年：約人民幣22,523,000元)於損益確認。

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,168,227,000元(二零一六年：約人民幣1,329,423,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，借貸成本約人民幣730,000元(二零一六年：約人民幣1,588,000元)已撥充在建工程資本。

## 18. 投資物業

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本		
於一月一日及十二月三十一日	<u>13,862</u>	<u>13,862</u>
累計折舊及減值虧損		
於一月一日	(1,735)	(1,226)
年內開支	<u>(509)</u>	<u>(509)</u>
於十二月三十一日	<u>(2,244)</u>	<u>(1,735)</u>
賬面淨值		
於十二月三十一日	<u>11,618</u>	<u>12,127</u>
於十二月三十一日的公平值	<u>23,892</u>	<u>23,892</u>

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零一七年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣11,618,000元(二零一六年：約人民幣12,127,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零一七年十二月三十一日的公平值乃管理層參考同類物業近期交易市場實況按公開市場價值估計。其被歸入公平值等級第二級。

二零一七年投資物業所得租金收入約人民幣1,965,000元(二零一六年：約人民幣1,973,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零一六年：無)。

## 19. 採礦權

採礦權指於中國內地四川的磷礦進行採礦的權利，餘下法定年期為二十二年，於二零三九年到期。

本集團並無開始任何採礦活動，因此並無於本年度計入攤銷。採礦權之減值測試資料載於附註21。

於二零一七年十二月三十一日，採礦權的總賬面淨值約為人民幣297,300,000元(二零一六年：約人民幣289,298,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

## 20. 其他無形資產

	商譽 人民幣千元	施工許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一六年一月一日、二零一六年 十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日	<u>8,900</u>	<u>2,700</u>	<u>11,600</u>
累計攤銷及減值虧損			
於二零一六年一月一日	(992)	(1,242)	(2,234)
攤銷費用	-	(270)	(270)
減值虧損	<u>(207)</u>	<u>-</u>	<u>(207)</u>
於二零一六年十二月三十一日	(1,199)	(1,512)	(2,711)
攤銷費用	<u>-</u>	<u>(270)</u>	<u>(270)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>(1,199)</u>	<u>(1,782)</u>	<u>(2,981)</u>
賬面淨值			
於二零一七年十二月三十一日	<u>7,701</u>	<u>918</u>	<u>8,619</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>7,701</u>	<u>1,188</u>	<u>8,889</u>

施工許可證指政府就廣安項目的施工頒授的許可證。攤銷費用約人民幣270,000元(二零一六年：約人民幣270,000元)計入行政費用內。

## 21. 商譽及採礦權減值測試

上述商譽及採礦權(附註19)被攤分至本集團有關中國內地四川磷礦的採礦活動及其磷酸生產的現金產生單位(「現金產生單位」)。現金產生單位的可收回金額按公平值減出售成本計算。公平值減出售成本乃採用折現現金流法而得出，並使用市場參與人在估計現金產生單位公平值時將會使用的假設。其被歸入公平值等級第三級。

用於計算公平值減出售成本的主要假設如下：

	二零一七年	二零一六年
增長率	3%	3%
折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率)	16.00%	15.51%
現金流量預測的年限(有關磷礦的預計開採期)	<u>30年</u>	<u>30年</u>

管理層根據磷礦石所生產而成的磷酸的過往市價及管理層對開採及生產成本的估計釐定毛利率，當中使用除稅後折現率並反映相關現金產生單位的特定風險。磷礦的預計開採期乃基於磷礦的可採儲量及本集團的產能釐定。採礦權的合法期限可於到期後延期，以便本集團於預計開採期進行採礦活動。截至二零一七年十二月三十一日止年度，採礦權計提減值虧損撥回約人民幣8,002,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度，商譽及採礦權計提減值虧損分別約人民幣207,000元及約人民幣7,793,000元)。

## 22. 附屬公司

本公司主要附屬公司詳情如下：

名稱(附註i)	註冊成立/ 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本詳情	所持 權益
直接持有：				
玖源生態農業(BVI)有限公司 (「玖源BVI」)	英屬處女群島 (「BVI」)	於BVI從事投資控股	100股每股面值1 美元的普通股	100%
輝橋投資有限公司	BVI	於BVI從事投資控股	1股每股面值1美 元的普通股	100%
玖源香港新材料有限公司 (「香港新材料」)	香港	於香港從事投資控 股	10,000港元的普 通股	100%
間接持有：				
玖源發展有限公司 (「玖源香港」)	香港	於香港從事投資 控股	3,000,000股無投 票權遞延股 份及100港元 的普通股	100%
成都玖源複合肥有限公司 (「成都玖源複合肥」)	中國內地	於中國內地生產、 研發及銷售複 合肥	人民幣 15,000,000元	100%
達州玖源化工有限公司 (「達州玖源化工」)(附註ii)	中國內地	於中國內地生產 及銷售化學製 品	人民幣 350,000,000元	100%
青島玖源化工有限公司 (「青島玖源化工」)	中國內地	於中國內地生產、 研發及銷售複 合肥	2,100,000美元	100%
香港承源投資有限公司 (「香港承源」)	香港	於香港從事投資 控股	4,720,000港元的 普通股	100%
四川承源化工有限公司 (「四川承源」)(附註ii)	中國內地	於中國內地從事 磷礦的勘探及 開採	人民幣 5,000,000元	100%
四川玖源農資化工有限公司 (「玖源農資化工」)	中國內地	於中國內地銷售化 學製品以及化學 肥料	人民幣 24,000,000元	100%

名稱(附註i)	註冊成立/ 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本詳情	所持 權益
廣安玖源化工有限公司 (「玖源廣安」)(附註ii)	中國內地	於中國內地生產及 銷售化學製品	人民幣 160,000,000元	100%
成都大源化工有限公司 (「玖源大源」)	中國內地	於中國內地從事投 資控股	人民幣100,000元	100%
成都玖源化工有限公司 (「玖源玖源」)	中國內地	於中國內地從事投 資控股	人民幣100,000元	100%
廣安路特安天然氣化工有限公司 (「玖源路特安」)(附註ii)	中國內地	於中國內地生產及 銷售化學製品	人民幣 43,000,000元	100%
四川玖長科技有限公司 (「玖源玖長」)	中國內地	在中國內地發展磷 酸生產技術	人民幣 10,000,000元	55%
廣安玖源新材料有限公司 (「廣安新材料」)(附註ii)	中國內地	於中國內地製造及 銷售工程塑料	人民幣 64,000,000元	100%
四川玖源化工科技開發有限公司	中國內地	於中國內地發展化 工生產技術	-	100%
廣安玖源磷化工科技 有限公司(「廣安磷化工」)	中國內地	於中國內地生產 及銷售化學製 品	人民幣 100,000,000元	100%

附註：

- (i) 相關綜合財務報表所提述若干公司的英文名稱乃管理層對該等公司中文名稱的用心翻譯，但並無註冊該等英文名稱。
- (ii) 達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安及玖源路特安的100%股權已予抵押，作為本集團借貸的抵押品。該附屬公司在以現金股息形式轉讓資金予其母公司或償還貸款或墊款方面並無受到限制。
- (iii) 於中國內地註冊成立的附屬公司乃於中國成立的外資企業。

## 23. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	57,629	68,200
製成品	<u>13,195</u>	<u>24,264</u>
	<u>70,824</u>	<u>92,464</u>

於二零一七年十二月三十一日並無存貨撇減(二零一六年：無)。

## 24. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易賬款	16,424	43,259
減：應收貿易賬款減值撥備	<u>(7,153)</u>	<u>(6,867)</u>
應收貿易賬款—淨額	9,271	36,392
應收票據	5,095	—
原材料預付款項	117,381	105,705
其他應收稅項	59,766	114,691
應收僱員款項	12,305	12,759
其他	<u>12,851</u>	<u>38,513</u>
	<u>216,669</u>	<u>308,060</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

於報告日期所面臨的最大信用風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

本集團一般給予的應收貿易賬款賒賬期在三個月內。應收貿易賬款賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
少於三個月	16,424	36,106
超過一年	<u>—</u>	<u>7,153</u>
	16,424	43,259
減：應收貿易賬款減值撥備	<u>(7,153)</u>	<u>(6,867)</u>
	<u>9,271</u>	<u>36,392</u>

截至二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款約人民幣9,271,000元(二零一六年：約人民幣36,392,000元)以信貸期授出，處於悉數履行中。

於二零一七年十二月三十一日，已就應收貿易賬款作出減值撥備約人民幣286,000元。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無就應收貿易賬款產生減值撥備變動。

於二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款約人民幣7,153,000元(二零一六年：約人民幣6,867,000元)已作減值處理，及合共撥備約人民幣7,153,000元(二零一六年：約人民幣6,867,000元)。個別減值應收款項主要由於批發商出現未能預測的經濟困難。該等應收款項之賬齡超過一年。

於二零一七年十二月三十一日，零應收貿易賬款(二零一六年：約人民幣286,000元)已逾期但未作減值處理。該等應收貿易賬款涉及若干近期並無拖欠記錄之獨立客戶。該等應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
超過一年	-	286

## 25. 衍生金融資產

於二零一五年一月十八日，本公司與亞太資源開發投資有限公司(「認購人」)訂立認沽期權協議，認購人已無條件及不可撤銷地向本公司授予認沽期權，本公司有權於二零一五年一月十八日至二零一八年一月十七日期間一次或多次隨時要求認購人向本公司認購本金總額不超過1,440,000,000港元之可換股債券。可換股債券於發行時按7%之年利率計息，換股價為本公司每股股份1.80港元，並於發行之日起計第十個週年當日到期。其變動載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日的期初結餘 (於損益扣除)／計入損益的公平值	227,378 (185,708)	214,822 12,556
於十二月三十一日	41,670	227,378

## 26. 抵押銀行存款

有關存款以人民幣計值並為若干銀行借貸的抵押。抵押銀行存款的實際利率介乎0.15厘至2.80厘(二零一六年：0.15厘至2.80厘)不等。

## 27. 現金及現金等價物

於二零一七年十二月三十一日，銀行存款的加權平均實際利率為0.35厘(二零一六年：0.3厘)。

## 28. 股本

本公司的股本變動如下：

	股份數目		股本	
	二零一七年 千股	二零一六年 千股	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
法定： (每股0.10港元的普通股)：				
年初及年終	8,000,000	8,000,000	800,000	800,000

已發行及繳足的普通股：

	股份數目		股本	
	二零一七年 千股	二零一六年 千股	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	<b>4,288,355</b>	3,998,162	<b>367,531</b>	342,822
發行股份：				
— 僱員購股權計劃	—	80,000	—	6,960
— 轉換債券(附註a)	<b>9,688</b>	210,193	<b>863</b>	17,749
年終	<b>4,298,043</b>	<u>4,288,355</u>	<b>368,394</b>	<u>367,531</u>

#### (a) 轉換債券

年內，可換股債券持有人行使若干可換股債券，按行使價介乎每股股份0.32港元(二零一六年：0.32港元至0.41港元)認購9,687,500股普通股(二零一六年：210,193,000股普通股)。

#### 資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團能持續經營，以為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益，並維持最理想的資本架構以減低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可發行新股、借入或償還債務或調整派付予股東的股息金額。

與同業者做法一致，本集團以資本負債比率為監察資本的基礎。該比率以負債淨額除以資本總額計算。負債淨額按借貸總額減現金及現金等價物以及抵押銀行存款計算。資本總額按綜合財務狀況表所列的「權益」加上負債淨額計算。

於二零一七年十二月三十一日資本負債比率如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期貸款	<b>1,302,854</b>	1,316,013
長期貸款	<b>783,921</b>	788,922
可換股債券	<b>124,191</b>	115,296
借貸總額	<b>2,210,966</b>	2,220,231
減：		
現金及現金等價物	<b>(16,312)</b>	(24,477)
抵押銀行存款	<b>(11,596)</b>	(12,922)
負債淨額	<b>2,183,058</b>	2,182,832
權益總額	<b>933,497</b>	1,386,891
資本總額	<b>3,116,555</b>	3,569,723
資本負債比率	<b>70%</b>	61%

資本負債比率上升主要是由於購買物業、廠房及設備及在建工程支付的款項導致現金及現金等價物減少所致。

## 29. 以股份為基礎的付款

所有購股權由授出日期起計為期十年，而購股權由授出日期起可予行使。

### (a) 創業板購股權計劃

於二零零三年六月十日，本公司採納一項購股權計劃(「創業板購股權計劃」)。

未行使購股權的詳情如下：

授出日期	二零零七年 九月十日
行使價 (每份購股權以港元計)	0.58
剩餘年期	不適用
獲授人士	7名僱員
於二零一六年一月一日及二零一六年十二月三十一日	<u>800,000</u>
於二零一七年一月一日 失效	<u>800,000</u> <u>(800,000)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u><u>-</u></u>

## (b) 新購股權計劃

於二零零八年九月十八日，本公司採納一項新的購股權計劃（「新購股權計劃」）。尚未行使的購股權的詳情如下：

授出日期	二零一零年				總計
	二零一零年 一月十四日	十一月 二十三日	二零一三年 三月二十八日	二零一六年 六月二十二日	
行使價(每份購股權以 港元計)	1.15	1.1	0.595	0.151	
剩餘年期	2.04年	2.90年	5.24年	8.47年	
獲授人士	5名執行董事 及8名僱員	3名獨立董事	4名執行董事 及2名獨立董 事以及 21名僱員	1名執行董事 及3名僱員	
於二零一六年 一月一日	4,700,000	1,600,000	10,000,000	-	16,300,000
授出	-	-	-	81,900,000	81,900,000
行使	-	-	-	(80,000,000)	(80,000,000)
於二零一六年 十二月三十一日	<u>4,700,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>1,900,000</u>	<u>18,200,000</u>
於二零一七年 一月一日及 二零一七年 十二月三十一日	<u>4,700,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>1,900,000</u>	<u>18,200,000</u>

## 30. 儲備

### (a) 本集團

本集團儲備之數額及其變動呈列於綜合損益及其他全面收益表和綜合權益變動表。

(b) 本公司

	基於股份 的補償儲備					總計
	股份溢價	實繳盈餘	一購股權	債券	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	1,343,030	37,162	22,202	267,004	(274,685)	1,394,713
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(407,154)	(407,154)
發行股份：						
一僱員購股權計劃	3,550	-	-	-	-	3,550
一轉換債券	60,194	-	-	(48,622)	-	11,572
發行可換股債券	-	-	-	8,636	-	8,636
以股份為基礎的付款	-	-	6,067	-	-	6,067
於二零一六年十二月三十一日	<u>1,406,774</u>	<u>37,162</u>	<u>28,269</u>	<u>227,018</u>	<u>(681,839)</u>	<u>1,017,384</u>
於二零一七年一月一日	1,406,774	37,162	28,269	227,018	(681,839)	1,017,384
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(454,339)	(454,339)
發行股份：						
一轉換債券	2,291	-	-	(2,115)	-	176
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,409,065</u>	<u>37,162</u>	<u>28,269</u>	<u>224,903</u>	<u>(1,136,178)</u>	<u>563,221</u>

(i) 合併儲備

本集團的合併儲備相等於本公司所發行股本的面值與透過換股所收購的附屬公司股本及股份溢價總和之間的差額。

(ii) 儲備基金

撥款指本公司在中國內地成立的附屬公司將溢利撥至儲備基金及企業發展基金。該等附屬公司須遵循中國內地的法律和規定及彼等的組織章程細則。此等附屬公司須提供若干法定基金，分別為儲備基金及企業發展基金，均按照根據在中國內地成立企業適用的會計準則及有關財務規例所編製的當地法定財務報表中的除稅後分派股息前純利提取。最少10%的純利須撥至儲備基金，直至該儲備基金的結餘達至其註冊資本的50%為止。企業發展基金的劃撥均須由彼等的董事酌情釐定。儲備基金僅在有關當局批准後始可用作抵銷累計虧損或增加資本。企業發展基金僅在有關當局批准後始可用作增加資本。

**(iii) 實繳盈餘**

來自上市前重組的實繳盈餘約為人民幣37,162,000元，相當於所收購附屬公司已發行股份及相關資產面值差額。

**(iv) 向非控股權益轉讓股權**

玖源玖長由本集團新成立，於二零一二年五月之繳足股本為人民幣10,000,000元。

於二零一二年十月十九日，本集團以人民幣1元的代價將玖源玖長之36%股權轉讓予長沙礦冶研究院有限責任公司。因此，產生之虧損約人民幣3,600,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

於二零一四年四月二十八日，本集團以現金代價約人民幣900,000元將玖源玖長之9%股權轉讓予長沙浩晟化工科技有限責任公司。因此，產生之收益人民幣91,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

**31. 借貸**

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
長期銀行借貸的非即期部份(附註a)	437,961	568,282
長期銀行借貸的即期部份(附註a)	345,960	220,640
短期借貸(附註b)	<u>1,302,854</u>	<u>1,316,013</u>
	<u>2,086,775</u>	<u>2,104,935</u>

借貸由銀行存款約人民幣11,596,000元(二零一六年：約人民幣12,922,000元)、總賬面淨值約人民幣1,168,227,000元(二零一六年：約人民幣1,329,423,000元)的物業、廠房及設備、總賬面淨值約人民幣11,618,000元(二零一六年：約人民幣12,127,000元)的投資物業、總賬面淨值約人民幣297,300,000元(二零一六年：約人民幣289,298,000元)的採礦權、總賬面淨值約人民幣60,223,000元的土地使用權(二零一六年：約人民幣61,664,000元)、廣安新材料100%股權(二零一六年：達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安及玖源路特安100%股權)作為抵押及由李洧若先生及本公司提供擔保。

(a) 長期銀行借貸

於二零一七年十二月三十一日，銀行借貸的平均實際利率為6.03%(二零一六年：5.65%)。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團應付長期銀行借貸如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	345,960	220,640
一至兩年	162,961	128,320
兩至三年	105,000	159,962
三至五年	170,000	190,000
五年以上	-	90,000
	<u>783,921</u>	<u>788,922</u>
計入流動負債一年內到期的部份	<u>(345,960)</u>	<u>(220,640)</u>
	<u>437,961</u>	<u>568,282</u>

本集團所有長期銀行借貸以人民幣列值。

由於借貸市場利率與實際利率相若，故長期借貸的賬面值與其公平值相若。

(b) 短期借貸

按性質及貨幣分類的短期借貸的賬面值分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按港元固定利率*	6,664	7,200
按人民幣固定利率	<u>1,296,190</u>	<u>1,308,813</u>
	<u>1,302,854</u>	<u>1,316,013</u>

\* 應付關連公司的款項為無抵押，按年利率15厘計息，須按要求償還。

短期借貸按年利率4.35厘至15.00厘(二零一六年：4.35厘至15.00厘)計息。短期借貸的公平值與其賬面值相若。

### 32. 可換股債券

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
負債部分		
可換股債券1	113,403	106,516
可換股債券2	<u>10,788</u>	<u>8,780</u>
	<u>124,191</u>	<u>115,296</u>

#### 可換股債券1

於二零一四年十一月十三日，根據本公司與亞太資源開發投資有限公司於二零一四年七月三十日所訂立的認購協議，本公司向亞太資源開發投資有限公司發行本金額832,000,000港元(約相當於人民幣665,600,000元)的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金額按年利率7%計息。可換股債券可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零二四年十一月十二日)內按換股價0.32港元轉換為普通股。倘可換股債券未獲轉換，則將於二零二四年十一月十二日按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.25港元以人民幣按面值贖回。利息將按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.25港元以人民幣每年支付直至到期日為止。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	114,305	252,378	366,683
應計利息開支	25,933	–	25,933
已付利息開支	(18,141)	–	(18,141)
年內已轉換	<u>(15,581)</u>	<u>(31,316)</u>	<u>(46,897)</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>106,516</u>	<u>221,062</u>	<u>327,578</u>
於二零一七年一月一日	106,516	221,062	327,578
應計利息開支	25,893	–	25,893
於應計開支扣除的利息開支	(17,967)	–	(17,967)
年內已轉換	<u>(1,039)</u>	<u>(2,115)</u>	<u>(3,154)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>113,403</u>	<u>218,947</u>	<u>332,350</u>

於二零一七年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣256,685,000元(二零一六年：約人民幣259,165,000元)。

## 可換股債券2

於二零一六年一月十五日，根據配售協議的條款及條件，本金總額23,200,000港元的可換股債券已由配售代理成功配發予兩名認購人。可換股債券不計息，可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零一九年一月十四日)內按換股價0.40港元轉換為普通股。倘可換股債券未獲轉換，則將於二零一九年一月十四日按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.1976港元以人民幣按面值贖回。利息將按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.1976港元以人民幣每年支付直至到期日為止。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券於授出日期的公平值	10,445	8,636	19,081
應計利息開支	1,527	–	1,527
年內已轉換	<u>(3,192)</u>	<u>(2,680)</u>	<u>(5,872)</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>8,780</u>	<u>5,956</u>	<u>14,736</u>
於二零一七年一月一日	<b>8,780</b>	<b>5,956</b>	<b>14,736</b>
應計利息開支	<u>2,008</u>	<u>–</u>	<u>2,008</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u><b>10,788</b></u>	<u><b>5,956</b></u>	<u><b>16,744</b></u>

於二零一七年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣13,360,000元(二零一六年：約人民幣13,360,000元)。

## 33. 遞延補貼收入

生產設施政府補貼

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	1,930	2,584
補貼收入確認	<u>(654)</u>	<u>(654)</u>
於十二月三十一日	<u><b>1,276</b></u>	<u><b>1,930</b></u>

### 34. 遞延所得稅

於二零一七年及二零一六年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月後撥回	99,399	80,661
— 於十二個月內撥回	52	52
	<u>99,451</u>	<u>80,713</u>
遞延稅項負債：		
— 於十二個月後繳付	(71,616)	(69,615)
— 於十二個月內繳付	-	-
	<u>(71,616)</u>	<u>(69,615)</u>

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 人民幣千元	遞延補貼 收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	73,343	264	73,607
計入損益	<u>7,158</u>	<u>(52)</u>	<u>7,106</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>80,501</u>	<u>212</u>	<u>80,713</u>
於二零一七年一月一日	80,501	212	80,713
計入損益	<u>18,790</u>	<u>(52)</u>	<u>18,738</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>99,291</u>	<u>160</u>	<u>99,451</u>

遞延所得稅負債：

	採礦權 人民幣千元
於二零一六年一月一日	(71,563)
計入損益	<u>1,948</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>(69,615)</u>
於二零一七年一月一日	<b>(69,615)</b>
自損益扣除	<u>(2,001)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u><b>(71,616)</b></u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣939,108,000元(二零一六年：約人民幣738,142,000元)。由於難以預測若干附屬公司未來溢利，故並無就該等附屬公司稅項虧損約人民幣541,944,000元(二零一六年：約人民幣416,138,000元)確認遞延稅項資產。由於管理層認為若干附屬公司可產生足夠應課稅溢利使用稅項虧損約人民幣397,164,000元，已就該等附屬公司的稅項虧損約人民幣397,164,000元(二零一六年：約人民幣322,004,000元)確認遞延稅項資產約人民幣99,291,000元(二零一六年：約人民幣80,501,000元)。

35. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	<b>61,006</b>	154,249
工程應付款	<b>246,747</b>	356,481
客戶墊款	<b>301,517</b>	159,437
應計開支	<b>93,610</b>	62,033
應付利息	<b>18,821</b>	61,348
其他應付稅項	<b>5,339</b>	2,408
其他	<b>9,324</b>	18,354
	<u><b>736,364</b></u>	<u>814,310</u>

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
少於一年	<b>60,881</b>	87,495
超過一年惟不超過兩年	<b>3</b>	61,297
超過兩年惟不超過三年	<b>122</b>	2,084
超過三年	<b>-</b>	3,373
	<u><b>61,006</b></u>	<u>154,249</u>

本集團所有應付貿易賬款之賬面值以人民幣計值。

## 36. 承擔

### (a) 資本承擔

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
在建工程： 已簽約但未撥備	<u>127,285</u>	<u>226,255</u>

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃合約租賃辦公場所。租賃期限為兩年，且大多數租賃合約可按市價於期限屆滿時續展。

本集團根據土地及樓宇的不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
不遲於一年	242	882
一年以上但不超過兩年	<u>-</u>	<u>242</u>
經營承擔總額	<u>242</u>	<u>1,124</u>

### (c) 經營租賃應收租金

根據樓宇的不可撤銷經營租賃應收的未來最低租金總額如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
不遲於一年	2,410	2,084
一年以上但不超過五年	<u>7,296</u>	<u>9,029</u>
	<u>9,706</u>	<u>11,113</u>

## 37. 關聯方交易

於二零一七年十二月三十一日，長期借款約人民幣179,960,000元(二零一六年：約人民幣90,000,000元)及短期借款約人民幣712,490,000元(二零一六年：約人民幣374,963,000元)獲李洧若先生免費提供擔保。本公司董事認為，李洧若先生所提供擔保公平值對本集團而言微乎其微。本集團並無將該擔保列賬。

### 38. 關鍵管理人員酬金(不包括董事酬金)

二零一七年 二零一六年  
人民幣千元 人民幣千元

薪金及其他短期僱員福利 3,303 2,572

### 39. 綜合現金流量表附註

來自融資活動的負債變動

下表列示本集團於年內來自融資活動的負債變動：

	可換股債券 人民幣千元	長期及短期 借貸 人民幣千元	來自融資 活動的負債 總額 人民幣千元
於二零一六年一月一日	124,835	2,504,865	2,629,700
現金流量變動	19,081	(399,930)	(380,849)
非現金變動			
— 已扣除利息	27,478	—	27,478
— 分類為權益組成部分	(8,636)	—	(8,636)
— 重新分配至應付利息(計入其他應付款項)	(18,141)	—	(18,141)
— 一年內轉換	(29,321)	—	(29,321)
	<u>115,296</u>	<u>2,104,935</u>	<u>2,220,231</u>
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	115,296	2,104,935	2,220,231
現金流量變動	—	(18,160)	(18,160)
非現金變動			
— 已扣除利息	27,901	—	27,901
— 重新分配至應付利息(計入其他應付款項)	(17,967)	—	(17,967)
— 一年內轉換	(1,039)	—	(1,039)
	<u>124,191</u>	<u>2,086,775</u>	<u>2,210,966</u>
於二零一七年十二月三十一日	124,191	2,086,775	2,210,966

#### 40. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的權益	218,279	255,717
附屬公司的貸款	939,872	1,101,072
	<u>1,158,151</u>	<u>1,356,789</u>
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	489	404
衍生金融資產	41,670	227,378
現金及現金等價物	19	70
	<u>42,178</u>	<u>227,852</u>
<b>總資產</b>	<u>1,200,329</u>	<u>1,584,641</u>
<b>權益</b>		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	368,394	367,531
儲備	563,221	1,017,384
<b>權益總額</b>	<u>931,615</u>	<u>1,384,915</u>
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
可換股債券	124,191	115,296
<b>流動負債</b>		
應計費用及其他應付款項	49,123	30,120
短期借貸	6,663	7,200
融資擔保負債	88,737	47,110
	<u>144,523</u>	<u>84,430</u>
<b>總負債</b>	<u>268,714</u>	<u>199,726</u>
<b>權益及負債總額</b>	<u>1,200,329</u>	<u>1,584,641</u>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>	<u>(102,345)</u>	<u>143,422</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>1,055,806</u>	<u>1,500,211</u>

#### 41. 批准財務報表

該等財務報表乃經董事會於二零一八年三月二十九日批准及授權刊發。

## 獨立核數師報告之摘錄

以下為本公司外聘核數師之獨立核數師報告之摘錄：

### 意見

吾等已審計玖源化工(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表的附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為編製。

### 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中進一步闡述。根據香港會計師公會的職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

### 與持續經營有關之重大不明朗因素

吾等茲提述綜合財務報表附註2，當中說明貴集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣454,433,000元(包括衍生金融資產的公平值變動虧損約人民幣185,708,000元)及於二零一七年十二月三十一日，貴集團之流動負債超出其流動資產約人民幣2,029,259,000元，儘管貴集團於本年度錄得經營現金流入淨額約人民幣144,913,000元。該等情況顯示存在重大不明朗因素，可能對貴集團持續經營之能力構成重大懷疑。吾等之意見並無就此事宜予以修訂。

## 關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項是當前期間的綜合財務報表的審核中最為重要的事項。這些事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時予以處理。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。除「與持續經營有關之重大不明朗因素」一節所述者外，吾等判定下述事宜為吾等之報告將予討論之關鍵審核事項。

### 物業、廠房及設備

#### **茲提述綜合財務報表附註17**

貴集團對物業、廠房及設備之金額進行減值測試。該減值測試對吾等之審核而言非常重要，原因是於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備之結餘數字約人民幣3,066,352,000元對綜合財務報表而言屬重大。此外，貴集團之減值測試涉及應用判斷並基於假設及估計作出。

吾等之審核程序計有(其中包括)：

- 評估相關現金產生單位之識別；
- 評估使用價值計算之算術準確性；
- 比較實際現金流量與現金流量預測；
- 評估主要假設之合理性(包括收益增長、利潤率、終端增長率及貼現率)；
- 委託吾等之估值師協助吾等評估貼現率之合理性；及
- 對照支持憑證，檢查輸入數據。

吾等認為 貴集團物業、廠房及設備之減值測試獲可得憑證支持。

### 採礦權

#### **茲提述綜合財務報表附註19及21**

貴集團對採礦權之金額進行減值測試。該減值測試對吾等之審核而言非常重要，原因是於二零一七年十二月三十一日，採礦權之結餘數字約人民幣297,300,000元對綜合財務報表而言屬重大。此外，貴集團之減值測試涉及應用判斷並基於假設及估計作出。

吾等之審核程序計有(其中包括)：

- 評估客戶所委託之外聘估值師之資格、獨立性及誠信；
- 取得外部估值報告，並與外部估值師溝通，以討論及質詢所採用之估值程序、方法及就支持估值模型中所用之重大判斷及假設之市場憑證；
- 對照支持憑證，檢查估值模型中之主要假設及輸入數據；
- 檢查估值模型中之算術準確性；及
- 評估綜合財務報表內採礦權減值測試之資料披露。

吾等認為 貴集團採礦權之減值測試獲可得憑證支持。

## 衍生金融資產

### 茲提述綜合財務報表附註25

貴集團計量其衍生金融資產，並於綜合損益內確認公平值變動。該公平值計量對吾等之審核而言非常重要，原因是於二零一七年十二月三十一日，衍生金融資產之結餘數字約人民幣41,670,000元及截至該日止年度之公平值虧損約人民幣185,708,000元對綜合財務報表而言屬重大。此外，貴集團之公平值計量涉及應用判斷並基於假設及估計作出。

吾等之審核程序計有(其中包括)：

- 評估客戶所委託之外聘估值師之資格、獨立性及誠信；
- 取得外部估值報告，並與外部估值師溝通，以討論及質詢所採用之估值程序、方法及就支持估值模型中所用之重大判斷及假設之市場憑證；
- 對照支持憑證，檢查估值模型中之主要假設及輸入數據；
- 檢查估值模型中之算術準確性；及
- 評估綜合財務報表內公平值計量之資料披露。

吾等認為 貴集團衍生金融資產之公平值計量獲可得憑證支持。

## 年報之其他信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括 貴公司年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。其他信息預計將於本核數師報告日期後提供予吾等。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在吾等審計綜合財務報表時，吾等的責任是在可行時閱讀上文所識別的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所了解的情況有重大不符，或者存在重大錯誤陳述。

## 董事就綜合財務報表承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

## 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告，吾等之意見僅向 閣下(作為整體)匯報，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港核數準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

吾等就審核綜合財務報表之責任之更多描述載於香港會計師公會之網站：

<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>

該描述構成吾等核數師報告之一部分。

## 主席報告書

### 尊敬的各位股東

我很榮幸向各位股東報告玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止之年度業績情況，並代表董事會向各位股東及關心本集團發展的社會各界朋友表示衷心的感謝！

二零一七年宏觀經濟形勢有所好轉，化肥化工行業逐漸復蘇。受國家對安全、環保的重視，煤炭限產及天然氣的供應波動等諸多因素影響，化工化肥行業雖然形勢依然嚴峻，但延續了二零一六年下半年以來的復蘇勢頭，合成氨、尿素、甲醇產品價格有了明顯提升。但由於限氣停產，本集團達州工廠和廣安工廠的裝置運轉率及產品產量未能達到年度計畫目標，本集團仍處於虧損狀況。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，因計入衍生金融工具的公平值變動虧損總額約人民幣186,000,000元，經審核本集團的股東應佔虧損由約人民幣268,000,000元調整至約人民幣454,000,000元。每股基本虧損約達人民幣0.106元(二零一六年：虧損人民幣0.097元)。二零一七年的經營業務流入現金淨額約人民幣145,000,000元，較二零一六年的經營業務流出現金淨額約人民幣95,000,000元增加約人民幣240,000,000元。本集團之營業額約人民幣3,678,000,000元，與二零一六年同期人民幣1,947,000,000元相比增加88.9%，本集團之銷量(不包括貿易部分)約1,008,000噸，較去年之438,000噸增加約130%。

于業務回顧期間，達州工廠於二零一七年一月一日全面恢復生產並不斷優化工況，基本保證了合成氨、尿素裝置的安全、環保、穩定運行；因天然氣供應原因，於二零一七年十一月三十日裝置開始停車，進入二零一七年度大修。合成氨累計運行298天，尿素累計運行281天；廣安工廠九月份因中石油龍王廟脫硫廠檢修被迫停車大修；二零一七年十月十五日再次開車，而後又由於冬季全國保民用供暖用氣，十二月十日裝置再次被迫停車，全年生產執行時間僅9個多月；銷售方面，達州分公司當地銷量也得到很大的突破，甲醇繼續基本經汽車運輸銷售，OEM業務受原料大幅上漲影響，銷售規模及效益未達預期。新材料工廠積極開展工藝優化和設備消缺工作，單釜產量得到進一步提高，

能耗進一步降低。但受原材料價格持續攀升和產品市場受日本、美國企業衝擊的影響，產量及效益施放與預期存在差異。雖然尿素、液氨和甲醇的市場價格較二零一六年有明顯回升，但由於二零一七年第四季度的天然氣供應不足，達州工廠和廣安工廠未能實現連續生產，產品產量未能實現預期目標，致使本集團仍處於虧損狀況。

集團全員認真貫徹落實董事會二零一七年「降本增效、共度時艱」的發展戰略思想和工作部署，堅持以市場為導向，以安全、環保為基石，以管理提升為保障，積極組織生產和銷售工作，經營情況較去年有所好轉，全年無重大安全事故，環保工作也取得一定成績，員工隊伍基本趨於穩定，二零一七年是我們恢復元氣的一年，全體員工群策群力，抓住市場復蘇的有利時機，公司正逐步走出困境。

由於項目貸款未得到落實，窯法磷酸項目及達州二期尿素專案和三聚氰胺專案建設仍處於全面暫停狀態。專案建設指揮部對已安裝設備採取了相應的保護措施。待資金落實後恢復建設。

鑒於本集團于回顧年度業績，董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期任何末期股息。截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息(二零一六年：無股息)。

## 展望

### 行業回顧與展望

#### 一、二零一七年尿素產能過剩明顯緩慢，氮肥供需基本平衡，價格出現好轉

據中國氮肥行業協會統計，二零一七年我國尿素產量累計5340萬噸(實物)。尿素企業全年平均開工率僅58%，較二零一六年的下滑10.53%。據海關統計全年我國累計出口465萬噸尿素，同比減少了47.5%，二零一七年退出合成氨產能431萬噸/年，尿素產能852萬噸/年。

二零一七年國內尿素市場在上半年整體呈低迷走勢受煤價堅挺、環保政策持續高壓、低開工率，秋季用肥需求增加因素的影響及年底天然氣限制供應等因素影響，第三季尿素行情穩步上漲，至第四季度整體迎來大幅上漲。

二零一八年尿素市場行情預計會延續二零一七年的上漲態勢。首先，二零一八年國家將繼續供給側改革的實施，尿素行業產能將逐步走向合理化。預計二零一八年尿素開工率仍將保持低位運行。第二、煤價高位運行對尿素成本形成有力支撐。煤炭供應方面，二零一七年大量煤炭產能退出市場，且國家採取了嚴格限制煤炭進口的措施，推動了煤炭行業的健康發展；需求方面，用電需求、供暖需求以及化工用煤均保持增長勢頭。因此二零一八年煤炭價格有望將維持高位運行。第三、尿素在建築用人造板、車用尿素液市場及電廠脫硫脫硝方面的需求或將增加。

## 二、2017年新興甲醇下游有所增長，甲醇行業景氣度有所提升

據第十七屆中國甲醇及下游市場論壇資料，二零一七年我國甲醇產量5258萬噸，較二零一六年增加596萬噸；二零一七年我國甲醇總需求量為6028萬噸，較二零一六年增加575.7萬噸。二零一七年我國累計進口甲醇814.6萬噸，較二零一六年減少55.4萬噸；出口總量僅12.67萬噸。甲醇企業開工率約為71%。

受甲醇新增產能繼續放緩，環保影響持續深化、煤價回升和煤炭限產影響以及受甲醇進口縮減、下游需求增加、年末氣荒及焦化限產等因素影響，二零一七年中國甲醇市場有所回暖，年內各地價格的高位多集中在一、四季度，尤其第四季度，由於原料供應趨緊，多地於12月中旬創出年內價格新高。

二零一八年預計內地甲醇本土供需將呈現緊平衡的狀態，受環保監察力度、烯烴的開工及國際甲醇供需格局、金融宏觀環境等因素影響，二零一八年甲醇市場走勢預計較二零一七年趨穩，重心在波動中有望上移。首先，上游原料煤炭的價格堅挺對甲醇成本形成有力支撐。其次、下游需求方面雖然新增產能增長趨緩，但二零一七年新增烯烴裝置單套設備對甲醇的消耗量可觀、醋酸企業的高開工率以及新興下游市場甲醇鍋爐、甲醇制氫的大力發展，對甲醇的需求量將穩中有升。

### 三、公司纖維級樹脂品質提升，基本可替代進口產品

二零一七年本公司纖維級聚苯硫醚的工藝得到提升，產品成本下降，產品品質得到提升，其中耐硝酸性明顯提升，樹脂顏色也逐步提高，主要技術指標高於行業標準。公司的競爭力得到進一步提升。二零一八年公司將加大力度開拓聚苯硫醚在改性方面的應用，拓展聚苯硫醚產品的銷售領域，增強企業的盈利能力。

### 目標與策略

二零一七年是化工化肥行業的第一個復蘇年，也是本集團的第一個恢復年，二零一八年是本集團的基礎管理年，抓住化肥化工行業的復蘇契機，穩定和優化現有業務，竭盡全力把各項基礎工作抓好抓扎實，實現安全、長週期穩定運行，助力公司徹底度過難關。

- 一、做好水、電、氣等生產原料的組織和協調工作，尤其做好天然氣的供應協調工作，力爭最大的天然氣供應量，為達州工廠、廣安工廠裝置長週期、高負荷運行提供保障；
- 二、全員樹立克服困難的勇氣，改善工作作風，提高經營意識，充分把握宏觀經濟環境及形勢，及時掌握市場動態，靈活高效的進行經營決策，進一步優化裝置系統工況，不斷降低產品單位綜合能耗水準；進一步優化銷售工作，實現產品銷售的最佳經濟效益；進一步強化採供工作，做好信息的溝通。
- 三、優化管理流程，提高執行力，全面提升公司管理水準和工作效率，實現精簡高效的管理。
- 四、繼續夯實鞏固現有PPS市場，站穩纖維級市場，拓展注塑級市場，擴大國內市場份額，提升品牌影響力，憑藉高品質的產品逐步替代進口產品，並向國際市場進軍。

## 致謝

回顧過往一年，是化肥、化工行業逐漸復蘇的一年，也是本集團的第一個恢復年。本集團在管理層的帶領下，全體員工群策群力，貫徹落實董事會「降本增效、共度時艱」的發展戰略思想和工作部署，積極組織生產和銷售工作，經營狀況有所改善。新的一年裡，我們將在董事會的佈置和帶領下搶抓新機遇，迎接新挑戰，穩定和優化現有業務，努力實現「安、長、優」的經營目標，順利渡過難關。

藉此機會，本人謹代表董事會全體同仁向各位股東、公司客戶及公司管理層和全體員工致以衷心的感謝！感謝你們一年的辛勤付出！我們將一如既往的努力付出，為股東、為社會創造更多回饋！

## 業務回顧

### 財務表現

#### 業績

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的主要業務仍為從事化學肥料及化學製品的製造及分銷，包括BB肥及複合肥、甲醇、聚苯硫醚、尿素及氨。

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣3,678,000,000元，較去年增加88.9%。本公司的股東應佔虧損約人民幣454,000,000元，較去年增加虧損約人民幣47,000,000元。每股基本虧損約為人民幣0.106元。

#### 成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣3,644,000,000元，較二零一六年的數字增加83.2%。銷售成本增加主要是因為銷售之貿易額份增加所致。

本集團的毛利率由二零一六年約-2.1%上升至二零一七年的0.9%。毛利率上升是因為產品的銷售價格上升所致。

於回顧年度，本集團的分銷成本與去年相比增加約423%。分銷成本增加乃因為二零一六年內尿素銷售額為零及二零一七年恢復生產。二零一七年分銷成本與銷售額的比率為1.15%，較二零一六年高0.73%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零一六年的約人民幣207,600,000元減少約38.9%至二零一七年的約人民幣126,900,000元。行政費用減少主要是由於達州工廠於二零一六年暫停生產導致達州工廠二零一六年折舊已計入行政開支所致，而於二零一七年並無發生此情況。

其他收入由二零一六年的收益約人民幣25,000,000元減少至二零一七年的虧損約人民幣173,000,000元，主要是由於衍生金融資產公平值變動所致。詳情載於綜合財務報表附註9。二零一七年其他費用約為人民幣300,000元(二零一六年：約人民幣44,500,000元)。其他開支減少乃因為相比去年，二零一七年各類資產並無減值虧損。詳情載於綜合財務報表附註10。

本集團二零一七年的所得稅得益約為人民幣16,700,000元。稅制詳情載於綜合財務報表附註12。

## 股息

鑑於本集團於回顧年度的業績，董事不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零一六年：無)。

## 產品

本集團產品在二零一六年及二零一七年的銷售額如下：

	二零一七年的營業額		二零一六年的營業額		營業額
	人民幣千元	綜合%	人民幣千元	綜合%	變動百分比
BB肥及複合肥	<b>31,000</b>	<b>0.8</b>	24,000	1.2	29
尿素	<b>562,000</b>	<b>15.3</b>	–	–	不適用
氨	<b>460,000</b>	<b>12.5</b>	153,000	7.9	201
甲醇	<b>731,000</b>	<b>19.9</b>	523,000	26.9	40
聚苯硫醚	<b>82,000</b>	<b>2.2</b>	42,000	2.2	95
其他一買賣	<b>1,812,000</b>	<b>49.3</b>	1,205,000	61.8	50

其他指買賣甲醇、尿素、氨及多種肥料。

## 流動資金、財政資源及資本架構

於二零一七年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣2,029,259,000元。於二零一七年十二月三十一日的流動資產包括現金及銀行存款約人民幣16,312,000元、抵押銀行存款約人民幣11,596,000元、存貨約人民幣70,824,000元、衍生金融資產約人民幣41,670,000元、應收貿易賬款約人民幣9,271,000元，和預付款項及其他流動資產約人民幣207,398,000元。於二零一七年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣1,302,854,000元、長期借貸的短期部份約人民幣345,960,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣61,006,000元、客戶墊款約人民幣301,517,000元，和應計費用及其他應付款項約人民幣374,993,000元。本集團於編製綜合財務報表時採納持續經營基準的詳情，載列於綜合財務報表附註2。

## 資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團有約人民幣127,285,000元尚未支付資本承擔。本集團資本承擔的詳情載於綜合財務報表附註36。

## 財政資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣16,312,000元及抵押銀行存款約人民幣11,596,000元。本公司擬透過現有銀行結餘及資本市場，為本集團將來業務、資本支出及其他資本需要提供資金。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的貸款及應付票據結餘總額約為人民幣2,210,966,000元。

## 資本負債比率

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為70%及61%。資本負債比率乃根據負債淨額除以資本總額計算。本集團資本負債比率的詳情載於綜合財務報表附註28。

## 或有負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

## 重大收購／出售

本集團於二零一七年並無任何根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)須予披露的重大收購或出售。

## 分類資料

本集團的業務主要在中國進行。本集團的營業額及溢利源自製造及銷售化學製品及化學肥料，因此並無在綜合財務報表呈列分類資料。

## 有關重大投資或資本資產的未來計劃詳情

除二零一四年九月二十二日刊發的通函所載達州工廠二期項目、廣安工廠、磷酸工廠及聚苯硫醚工廠外，董事並無任何有關重大投資的未來計劃。

## 匯率波動風險

本集團外匯風險的詳情載於綜合財務報表附註6。

## 本集團資產的抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團抵押總賬面淨值約人民幣60,223,000元之土地使用權(二零一六年：約人民幣61,664,000元)、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,168,227,000元(二零一六年：約人民幣1,329,423,000元)、投資物業總賬面淨值約人民幣11,618,000元(二零一六年：約人民幣12,127,000元)、採礦權總賬面淨值約人民幣297,300,000元(二零一六年：約人民幣289,298,000元)和銀行存款約人民幣11,596,000元(二零一六年：約人民幣12,922,000元)，作為本集團所獲的借貸及應付票據的抵押品。

## 僱員數目

於二零一七年十二月三十一日，本集團聘用779名(二零一六年：786名)僱員，其中包括5名(二零一六年：6名)管理層僱員、94名(二零一六年：110名)財務及行政部僱員、634名(二零一六年：626名)生產部僱員及46名(二零一六年：44名)銷售及市場推廣部僱員，該等僱員中的773名(二零一六年：780名)僱員在中國受聘，6名(二零一六年：6名)僱員在香港受聘。

## 管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政的合約。

## 審核委員會

本公司已於二零零三年六月十日成立審核委員會，並已採納與聯交所頒佈的企業管治常規守則一致的職權範圍。審核委員會主要職責是檢討及監察本公司的財務申報程序及內部監控系統，並向董事提供意見及建議。審核委員會由四名成員組成，包括三名獨立非執行董事胡小平先生、石磊先生及徐從才先生，以及一名非執行董事張伏波先生。

審核委員會已與管理層審閱本公司及本集團所採納的會計原則及慣例，並商討內部監控及財務申報的事項，包括審閱本公司及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 核數師就本業績公佈執行的程序

載列於初步公佈中本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及相關附註中的數字已經由本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司按本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表進行核對。中匯安達會計師事務所有限公司就此執行的工作並非根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱聘用工作準則或香港保證聘約準則而進行之核證聘用，因此，中匯安達會計師事務所有限公司並未就初步公佈發出任何核證意見。

## 企業管治常規

董事會（「董事會」）相信採納高水平的企業管治常規可提升本公司的透明度及問責性，並逐漸建立股東及大眾對本集團的信心。在整個回顧年度內，除葛俊先生於二零一七年五月五日辭任獨立非執行董事至於二零一七年八月一日委任獨立非執行董事徐從才先生之期間本公司獨立非執行董事之數目不符合上市規則第3.10(1)及3.10A條之要求外，董事會採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」），且本公司已遵守企業管治守則。

## 購買、出售或贖回股份

於回顧年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市股份。

承董事會命  
玫源化工(集團)有限公司  
主席  
吳天然

香港，二零一八年三月二十九日

於本公佈日期，董事會包括四位執行董事，為吳天然先生、李洧若先生、袁柏先生及萬從新先生，一位非執行董事張伏波先生及三位獨立非執行董事胡小平先生、石磊先生及徐從才先生。