



# 玖源生態農業科技（集團）有限公司

## Ko Yo Ecological Agrotech (Group) Limited

（於開曼群島註冊成立之有限公司）

二 零 零 三 年 年 報

## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤應指出，在創業板上市的公司毋須有過往利潤記錄，亦毋須預測未來利潤。此外，在創業板上市的公司可能因其新興性質及該等公司經營的行業或所處的國家而帶有風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板存在的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深的投資者。

鑑於在創業板上市的公司屬於新興性質，在創業板買賣的證券可能會較在聯交所主板買賣的證券承受較大市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法是把資料上載於聯交所為創業板而設的互聯網站上。上市公司通常毋須在憲報指定報章刊登付款報告披露資料。因此，有意投資的人士應注意彼等須瀏覽創業板網站，方能取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性及完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所創業板證券上市規則的規定提供有關玖源生態農業科技(集團)有限公司的資料，玖源生態農業科技(集團)有限公司各董事願就本報告共同及個別承擔全部責任。玖源生態農業科技(集團)有限公司各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信：(i)本報告所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成分；(ii)本報告並無遺漏其他事項，致使本報告所載任何聲明產生誤導；及(iii)本報告內所表達的一切意見均經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理基準及假設為依據。

# 目 錄

	頁次
公司資料	2
摘要	3
主席報告書	4
業務回顧及展望	6
董事及高級管理層	14
董事會報告書	17
核數師報告書	27
綜合損益賬目	28
綜合資產負債表	29
資產負債表	30
綜合權益變動表	31
綜合現金流量表	32
賬目附註	33
財務概要	63
股東週年大會通告	64



## 董事

### 執行董事

李洧若先生  
袁柏先生  
唐世國先生  
池川女士  
文歐女士

### 獨立非執行董事

胡小平先生  
胡志和先生

## 公司秘書

馮偉成先生 AHKSA, ACCA

## 合資格會計師

馮偉成先生 AHKSA, ACCA

## 審核委員會

胡小平先生  
胡志和先生

## 法定代表

李洧若先生  
文歐女士

## 監察主任

池川女士

## 註冊辦事處

Century Yard  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681 GT  
George Town  
Grand Cayman  
British West Indies

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
告士打道255-257號  
信和廣場31樓02室

## 香港股份過戶登記處

標準證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
告士打道56號  
東亞銀行港灣中心地下

## 保薦人

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座27樓

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
太子大廈  
22樓

## 主要往來銀行

中國工商銀行  
— 成都市新都支行  
中國農業銀行  
— 成都市武侯支行  
渣打銀行  
— 香港銅鑼灣分行

## 創業板股份代號

8042

## 公司網址

[www.koyochem.com](http://www.koyochem.com)

- 本公司於二零零三年七月十日成功於聯交所創業板上市。
- 截至二零零三年十二月三十一日止年度，經審核的營業額增加至約人民幣2.82億元，較去年增長約2%。
- 銷售量較去年增加約2%。
- 截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的每股盈利約為人民幣6.6分。
- 董事建議派付截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息每股0.73港仙。

## 致各股東

本人謹代表玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)董事會(「董事會」)，欣然提呈截至二零零三年十二月三十一日止年度年報。此乃本集團於二零零三年七月十日成功上市以來首次發表的上市公司年報。

於回顧年度，本集團堅持履行其發展策略。透過提高尿素、碳酸鈉和氯化銨的生產效率和擴大BB肥料的銷售渠道。為配合策略的實施，本集團已有效地重新分配資源，以改善現有的生產能力及加強BB肥料的市場推廣工作。

## 業務回顧

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的營業總額及銷售量增加至約人民幣2.82億元及307,405噸，較去年增長2%。於二零零三年市況不景，此增長足以顯示本集團員工卓越表現及貢獻。

電力和天然氣的緊缺情況為本集團日常的生產量及成本帶來不利影響。上半年度嚴重急性呼吸系統綜合症(「SARS」)的爆發使BB肥料銷售渠道的發展受到嚴重干擾，影響該產品的銷售模式。此外，中國東北地區的大規模旱災和華南的嚴重水災，亦導致市場對化肥需求減弱。碳酸鈉的售價週期性下跌，亦令本集團的毛利率增長減少。

面對此困難局面，生產隊伍致力設法透過改良設施以改善電力及天然氣的消耗效率。銷售隊伍在SARS及各天然災禍後，仍然努力不懈地達致預定的銷售目標。管理層將資源再分配以提高尿素生產量，藉以抵銷碳酸鈉售價下跌的影響。在本集團僱員的同心協力下，與去年相比，本集團仍錄得穩定的毛利率。

## 展望

展望二零零四年，國家公佈多項支持化肥生產商的政策，當中包括對化肥生產商保證電力和天然氣的供應和價格穩定；對尿素生產增值稅先徵後返50%；對化肥鐵路運輸繼續實行優惠運價；以及免徵鐵路建設基金。此外，二零零四年國家將農民增收作為經濟工作的首要大事。本集團相信，農民收入的改善將增強其種田的積極性，最終將會為化肥生產商帶來有利影響。

本集團的碳酸鈉、尿素、氯化銨銷售將繼續以現有的長期客戶為主。繼德州玖源複合肥有限公司（「德州玖源複合肥」）於山東省成立後，本集團的BB肥料生產能力已大大增加，從而加強BB肥料於中國東北地區的競爭力。本集團對BB肥料的未來增長表示樂觀。

為更有效實施其擴展策略，本集團將開始就收購合併事項選覓合適的國有化工或肥料企業。

## 致謝

本人謹代表玖源生態農業科技（集團）有限公司董事會，感謝全體股東對本公司的信任與支持，並衷心感謝全體員工於過去一年來的敬業樂業，為本集團作出重大和寶貴的貢獻，本人亦感謝本集團的保薦人、核數師、國內外律師和估值師的通力合作和支持。董事會、管理層及全體員工將一如既往全力以赴，令本集團再創佳績。

李洵若  
主席

二零零四年三月二十五日

### 業務回顧

本集團主要從事生產及分銷化學肥料及化學產品，包括碳酸鈉、尿素、氯化銨、液氨和BB肥料。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的營業額達至約人民幣2.82億元，而銷售量總額則增至約307,405噸，兩者均較去年增長2%。然而，與去年同期相比，本集團的股東應佔溢利則下降約23%。

於回顧年度，儘管碳酸鈉的市價週期性下跌，本集團的營業額仍保持穩定，乃因價格下跌的影響，因整體產量上升以及尿素的價格上升所抵銷。本集團的純利下跌，主要因為分銷成本及行政費用上升所致。

本集團原本計劃在二零零三年保持BB肥料銷量急升之勢。然而，由於中國在二零零三年上半年中國大規模爆發SARS，對BB肥料的推廣活動造成不利影響。此外，中國東北部約2.5億畝土地受旱災影響，而華南地區約1300萬畝土地亦受水災為害，全國農地減少約2%。農民平均收入減少，所使用的化學肥亦隨之減少，進一步壓抑BB肥料的銷售增長。

本集團銷售成本的主要部份是電力及天然氣成本。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團面對電力及天然氣供應短缺的問題，成本大幅上升。由於中國部份省份出現嚴重旱情，水力發電廠缺乏水源發電，導致電力供應短缺，而四川政府有關當局亦落實政策，將電費向上調整，故電力成本上升。

天然氣價格上升，則主要由於伊拉克爆發戰事，導致全球（包括中國）的天然氣價格上調。天然氣的價格一向由政府控制，但是繼數家主要國營天然氣供應商在境外交易所上市後，天然氣的價格已因應市況而上調。

電力及天然氣的平均單位成本，分別較去年上升21%及5%。在此不利環境下，本集團在每年大修生產設施時，改善電力及天然氣耗用率。改善生產設施能減少電力及天然氣成本上升的不利影響。

於回顧期間，BB肥料的主要原料，包括磷銨、大顆粒尿素和氯化鉀的售價上揚，於年底的售價較年初分別增加9.2%、6.5%及10.1%。為彌補原材料成本上漲的影響，本集團向上調整BB肥料的售價，以令BB肥料的毛利率達致20%。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的整體毛利率約21%，較去年22%輕微下跌。而截至二零零三年十二月三十一日止年度，尿素的毛利率則由去年的15%增至21%，抵銷碳酸鈉毛利率由去年29%下降至年內的17%的影響。

於回顧期間，本集團的分銷成本及行政費用較去年同期相比大增幅加。因於尿素銷售增長導致運輸成本上漲，分銷成本較去年增加28%。除BB肥料外，本集團大部份四川省以外地區的客戶均購買尿素，致使運輸成本隨著銷售量增加而上升。

二零零三年上半年乃本公司股份於香港上市的關鍵時期，高級管理人員的差旅費以及接待相關中介機構的開支相應增加，導致上半年的管理費用隨之增加。於二零零三年七月十日上市後，本集團需支付的專業費用顯著增加，整體行政費用較去年上升27%。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的股東應佔溢利約人民幣24,000,000元，每股盈利約為人民幣6.6分。

### 生產能力

儘管有電力和天然氣供應不足的困擾，本集團堅持控制生產成本，致力提高生產效率和生產力。於回顧期間，對設備進行調整的年度大修於二零零三年五月完成，大幅提升本集團尿素、碳酸鈉及氯化銨的生產能力。截至二零零三年十二月三十一日止年度，上述三種產品的產量達致本集團歷史上的最佳水平。

為拓展BB肥料的全國性生產網絡，本集團於二零零三年十一月七日於山東省德州註冊成立一家合資企業—德州玖源複合肥，本集團的股權為80%，而餘下的20%股權則由山東當地一間農業資源公司持有。新廠房主要從事BB肥料的生產及銷售，第一期的產能為每年100,000噸。本集團相信透過在華北地區將生產及市場推廣本地化，可降低運輸成本，從而將增加BB肥料的盈利能力。此外，策略性股東對德州玖源複合肥的支持，定能改善其市場推廣的表現及應收貿易款項的回收能力。山東廠房已於二零零四年一月正式投產。

### 銷售網絡與市場推廣

尿素、碳酸鈉及氯化銨乃本集團的主要賺取盈利的產品，為本集團帶來穩定的盈利來源。於回顧年度，碳酸鈉、尿素和氯化銨的銷售主要來自本集團現有的長期客戶。這表明本集團優質的產品及市場推廣，足以贏得客戶信任。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的銷售網絡覆蓋由二零零二年的十六個省份及一個自治區增至二十個省份及兩個自治區。本集團的BB肥料已拓展至遼寧、吉林和黑龍江省。第二次為期三天的週年全國經銷商大會亦於二零零三年十二月舉行。此外，本集團亦正在建立全國性農業資料庫，藉此讓本集團的農化服務部為分銷商及農民提供增值的資料。

### 研究與開發

本集團自二零零一年起投入生產BB肥料。本集團現有BB肥料的配方均來自與四川省農業科學院土壤肥料研究所共同開發的科研成果。於回顧年度，本集團推出兩種為桑樹和藥材特別研製的BB肥料新品種，使BB肥料的種類總數增加至十八種。

本集團的農化服務部透過農民對BB肥料肥效的回應及技術人員的售後評估，進行改善BB肥料現有配方的研究，此項研究預期於二零零四年上半年年底前完成。另一方面，新品種的BB肥料將於二零零四年上半年內推出。

### 榮譽與獎項

於回顧期間，本集團獲得的重要獎項和榮譽如下：二月，成都玖源複合肥有限公司（「成都玖源複合肥」）獲得「四川省無公害農產品生產施用肥料證書」；四月，成都玖源化工有限公司（「成都玖源化工」）和成都玖源複合肥分別獲得「全國行業質量示範企業」的稱號及「全國質量服務誠信示範企業」的榮譽；六月，「玖源」牌BB肥料於中國農學會和中國農業網聯合舉辦的「全國農業實用新技術新產品精品項目」中被評為「二零零三年重點推廣產品」；十二月，本公司獲得成都市人民政府頒發的「成都市安全生產規範化建設先進企業」獎牌。

## 流動資金、財政資源及資本架構

於二零零三年十二月三十一日，本集團有流動資產淨值約人民幣13,263,000元。於二零零三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34,517,000元、已抵押銀行存款約人民幣13,032,000元、存貨約人民幣24,679,000元、應收貿易賬款約人民幣15,899,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣30,790,000元。於二零零三年十二月三十一日的流動負債包括短期貸款及長期銀行貸款的流動部份約人民幣67,430,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣19,996,000元、客戶按金約人民幣5,216,000元、應計費用及其他應付款項約人民幣10,520,000元，以及應付有關連公司款項約人民幣2,492,000元。

## 資本承擔

於二零零三年十二月三十一日，本集團有約人民幣3,945,000元尚未支付資本承擔額。

## 財政資源

於二零零三年十二月三十一日，本集團有銀行結餘(包括有抵押銀行存款)約人民幣47,549,000元。本公司擬透過現有銀行結餘及上市所得款項，為本集團將來業務、資本支出及其他資本需要提供資金。

## 資本負債比率

於二零零三年十二月三十一日及二零零二年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為54%及73%。資本負債比率乃根據截至相關結算日負債總額除總資產而計算。

## 或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 重大收購／出售

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團並無進行重大收購或出售。

## 分類資料

由於本集團所有業務主要在中國大陸進行，並均屬相同行業，因此並無呈列地區分類或業務分類分析。

## 有關重大投資或資本資產的未來計劃詳情

除招股章程所披露者外，董事並無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。

## 匯率波動風險

由於本集團大部份的收入及支出均按本集團主要經營業務所在地的貨幣人民幣結算，故此，董事並不認為本集團須承擔任何重大外幣兌換風險。

## 本集團資產之抵押

於二零零三年十二月三十一日，本集團有若干土地使用權及建築物，總賬面淨值約人民幣43,029,000元（二零零二年：人民幣71,072,000元），有廠房及機器，總賬面淨值約人民幣29,248,000元（二零零二年：人民幣8,818,000元），並有銀行存款約人民幣13,032,000元（二零零二年：人民幣9,500,000元）作為本集團所獲的銀行借款及應付票據的抵押。

## 股息

董事建議向於二零零四年四月二十九日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股0.73港仙，將於二零零四年五月二十七日派付。本公司將於二零零四年四月二十六日至二零零四年四月二十九日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記任何股份轉讓。為確定獲得末期股息的資格，所有過戶表格及有關股票必須於二零零四年四月二十三日下午四時正前送達本公司的股份過戶處標準證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

## 僱員數目及酬勞

於二零零三年十二月三十一日，本集團聘用1,368名（二零零二年：1,510名）僱員，其中包括11名（二零零二年：9名）管理層僱員、70名（二零零二年：66名）財務及行政部僱員、1,212名（二零零二年：1,346名）生產部僱員、68名（二零零二年：81名）銷售及市場推廣部僱員及7名（二零零二年：8名）研究及開發部僱員。1,362名（二零零二年：1,504名）僱員在中國受聘，6名（二零零二年：6名）僱員在香港受聘。

本集團的退休計劃載於本賬目附註2(k)(ii)內。

## 業務展望

展望二零零四年，國家六部委於二零零四年一月二日聯合發出的《關於做好化肥生產供應工作穩定化肥價格的緊急通知》，公佈多項支持化肥生產商的政策，當中包括：對化肥生產商保證電力和天然氣的供應和價格穩定；對尿素生產增值稅先徵後返50%；對化肥鐵路運輸繼續實行優惠運價以及免徵鐵路建設基金。董事相信以上多項政策定必有利於本集團未來的盈利能力。

二零零四年國家將增加農民收入作為首要大事。農民收入的改善將為其增加使用高質素的化肥提供誘因，最終將會為化肥生產企業帶來有利影響。

縱使得到中國政府多方面的支持，董事會亦充分意識到中國電力和天然氣供應緊缺的嚴峻情況將要持續一段時間才能紓緩。本集團將會確保能源的穩定供應，力爭全年不會出現嚴重的能源短缺。

於山東省成立德州玖源複合肥乃本集團將BB肥料生產及市場推廣職能於不同地區本地化的第一步。董事會相信，BB肥料是中國化肥業的未來發展方向，而本集團的生產及市場推廣本地化策略將有助BB肥料銷售的長期增長和發展。

本集團的碳酸鈉、尿素和氯化銨等產品的銷售將繼續以現有的長期客戶為主。董事會預期透過對現有生產設備的年度大修及技術改造，碳酸鈉、尿素和氯化銨的生產能力將會於日後繼續有所改善。另一方面，就碳酸鈉、尿素和氯化銨生產能力的長遠擴展策略而言，本集團將開始選覓合適的國有化工或肥料企業進行收購合併。董事會相信透過適當的收購合併，本集團將能以低成本迅速擴張。一九九九年本集團成功收購新都縣氮肥廠正是最佳的印證。

為促進生產能力的長遠擴展策略，本集團正開拓產品的海外及本地市場。於二零零四年的首兩個月，本集團已成功向越南出口尿素。由於本集團現時並沒有剩餘的生產能力應付出口訂單，目前尿素的出口是依靠自其他尿素生產商的採購供應。本集團的最終目標是為產品開拓新市場及與海外客戶建立長期業務關係。董事會預計二零零四年的出口項目將為本集團的收益及經營溢利帶來一定的貢獻。

## 業務目標與實際業務進度之比較

於二零零三年七月十日，經扣除所有股份發行相關支出後，本公司以公開發售及配售方式發行新股所得款項淨額約為28,400,000港元。截至二零零三年十二月三十一日止，本集團已經以下列方式運用所得款項淨額：

	摘自招股章程 所得款項用途 百萬港元	截至 二零零三年 十二月三十一日 止所用的 實際款項 百萬港元	剩餘款項淨額 百萬港元
為BB肥料加設生產設施及添置設備	18	2.3	15.7
開發新產品、產品研究及評估	5	0.2	4.8
宣傳及推廣新產品，並擴大本集團的銷售隊伍	5	0.8	4.2
合計	<u>28</u>	<u>3.3</u>	<u>24.7</u>

於二零零三年十二月三十一日的所得款項淨額餘額約24,700,000港元，已存於中國國內銀行作計息存款。

二零零三年七月十日至二零零三年十二月三十一日期間的實際業務進度，與本公司於二零零三年六月三十日刊發的招股章程（「招股章程」）所載業務目標比較如下：

## 該招股章程所述

## 實際業務進度

### 提升生產力並改良生產設施

藉額外添置成粒機、攪拌機、乾燥機及混和器，從而提高新生產廠房的生產能力至400千噸／年

本集團已於二零零三年十一月七日成立德州玖源複合肥，第一期產能為100千噸／年。本集團BB肥料的生產能力達到300千噸／年。於十二月安裝的混和器已於二零零四年一月投產。

尋找收購一家合適的國有化肥生產商的機會

本集團已經開始選覓國有化工或肥料生產企業。

### 研究及開發新產品

開發及推出嶄新系列的BB肥料

正開發新系列的鮮花BB肥料。預期於二零零四年上半年底完成。

與四川省農科院土肥所的研究隊伍合作

完成評估現有BB肥料的品種，並正進行改良BB肥料配方的研究。

### 推銷本集團產品及建立產品品牌

擴大本集團的分銷網

本集團的分銷網擴展至黑龍江省。

設立有關土質、農作物分佈、原料供應、產品配方及客戶資訊的全國性資料庫

正在建立包括該等資訊的全國性資料庫。資料庫預期於二零零四年上半年完成。

### 人力資源

聘用約100名生產BB肥料的職員、12名生產氯化銨的職員、16名生產尿素的職員、15名銷售及市場推廣職員、5名技術職員及4名農化服務職員

於二零零三年十二月已聘用34名生產員工。

### 執行董事

李洧若先生，50歲，本集團董事會主席、行政總裁兼創辦人。他畢業於四川財經學院，於一九八五年取得經濟學證書。李先生在中國擁有逾20年企業管理經驗。他曾就讀過國家經濟委員會在西南財經大學於一九八六年舉辦的「大中型企業總經濟師研修班」，取得「中國大中型企業總經濟師」證書。他亦是四川教育出版社出版的《現代企業管理》一書的作者之一。李先生乃中國有色金屬總公司成都公司的前副處長。李先生於一九九四年移居香港，並於二零零一年成為香港永久居民。李先生於二零零三年獲委任為中國人民政治協商會議四川省委員。李先生負責本集團的整體管理、策略規劃及業務發展事務。

袁柏先生，45歲，本集團常務副總裁。袁先生負責本集團的成本管理及一般營運事務，以及研究與開發事宜。袁先生在東北工學院畢業，於一九八二年取得工程學學士學位及於一九九二年取得高級工程師證書。袁先生於一九九五年九月至一九九六年三月期間於清華大學修讀經濟管理學。一九九九年八月加盟本集團前，袁先生乃重慶三九產業有限公司的副總經理，該企業專門製造及買賣有色金屬。袁先生於一九九七年獲選為重慶市第一屆人大代表。

唐世國先生，51歲，本公司董事，一九九九年七月加盟本集團。他於一九八五年取得四川財經學院頒發的經濟學證書。唐先生曾任四川什化集團副總經理。加盟本集團前，唐先生曾於成都市遠大石化公司任總經理，該公司專門在中國四川省生產及銷售石化產品。唐先生擁有逾10年企業管理及市場推廣經驗，他負責成都玖源化工日常營運及銷售與市場推廣事務。

池川女士，48歲，本集團監察主任兼副行政總裁。她畢業於四川師範學院，於一九八二年取得理學學士學位。池女士擁有逾10年財務及會計經驗。一九九九年七月加盟本集團前，池女士曾任中國一家貿易公司樂山經濟貿易總公司的財務經理。自一九九九年七月加盟本集團以來，池女士主要負責本集團的財務管理及總體營運事務。

文歐女士，40歲，負責本集團的業務發展及投資事務。文女士畢業於對外經濟貿易大學，於一九八六年取得經濟學學士學位。文女士擁有逾15年國際貿易經驗。她曾於外經貿部中國輕工業品進出口總公司工作。她於一九九七年一月加盟本集團。

### 獨立非執行董事

胡小平先生，53歲，獨立非執行董事。他於一九八二年取得四川財經學院經濟學學士學位，並於一九八七年取得西南財經大學經濟學碩士學位。胡先生現任西南財經大學經濟研究所副所長。胡先生一直參與多項省級及國家級研究項目，並在中國多份財經刊物發表過不少文章。他於二零零三年六月獲委任為獨立非執行董事。

胡志和先生，52歲，獨立非執行董事。胡先生自一九八八年二月起擔任美國加利福尼亞州一家私人公司STI Certified Products Inc.的主席兼行政總裁。一九八六年一月至一九八七年十二月期間，胡先生是一家跨國半導體公司Fairchild Semiconductor Corporation的公司財務主任，其總部設於美國加利福尼亞州。胡先生是英國特許管理會計師公會的執業管理會計師，並於一九八七年取得美國聖何塞州立大學的工商管理碩士學位。他於二零零三年六月獲委任為獨立非執行董事。

### 高級管理層

李聖堤先生，52歲，分別為成都玖源化工及成都玖源複合肥的總經理。李先生畢業於中共中央黨校函授學院，大學學歷，經濟專業，並獲經濟師職稱。於加入本集團前，彼曾由一九七一年至一九九三年出任中國有色葫蘆島鋅廠副廠長，由一九九六年至一九九九年出任海南回元堂藥業有限公司總經理及由二零零二年至二零零三年中美合資上海豪斯整水器有限公司總經理。李先生於二零零三年十月加盟本集團，現主管本集團行政及生產營運事務。

朱昌厚先生，65歲，成都玖源化工的副總經理兼總工程師。他取得瀘州專科學校化學證書，並擁有逾18年開發及分析化學產品經驗。朱先生亦是四川化工協會及中國化工協會理事。加盟本集團前，朱先生曾任瀘州天然氣化工公司的副總工程師，該公司專門從事製造化學產品業務。朱先生主要負責成都玖源化工的生產及產品研發。他在一九九九年加盟本集團。

麥子遜先生，56歲，成都玖源複合肥總經理。他畢業於四川廣播電視大學。麥先生曾任珠海格力磁電力有限公司總經理，該等公司專門從事製造電子產品業務。他於二零零一年六月加盟本集團，負責成都玖源複合肥的銷售及市場推廣事務。

鞠道源先生，37歲，現任德州玖源複合肥董事及總經理，負責德州玖源複合肥的生產及日常運營工作，同時兼任成都玖源複合肥總經理助理，負責該公司華北地區營銷工作。他畢業於天津渤海化工職工學院和成都廣播電視大學，分獲純鹼製造和法律學專業證書，並曾取得成都經濟管理學院頒發的MBA研修班證書和四川省科學技術委員會頒發的四川省科技成果完成者證書。一九九九年七月加盟集團前，鞠先生曾就職於新都氮肥廠。

### 高級管理層 (續)

李峰先生，46歲，成都玖源複合肥副總經理，負責成都玖源複合肥的銷售及市場推廣事務。他畢業於重慶鋼鐵公司職業大學。二零零零年二月加盟本集團前，李先生曾任四川省一家進出口公司的分公司經理，該公司專門從事生產物料買賣業務。

馮偉成先生，34歲，本集團財務總監，負責本集團的財務管理。他畢業於倫敦大學，取得銀行及財務學士學位。他是香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的會員。二零零二年二月加盟本集團前，他曾在香港邦盟顧問有限公司任職經理。

董事欣然呈獻本公司及其附屬公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的經審核賬目。

## 集團重組

本公司於二零零二年二月十一日根據開曼群島公司法第二十二章（一九六一年法例三，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本集團為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市而於二零零三年六月十日重組其架構。本公司成為現組成本集團各公司的控股公司。重組的詳情載於本公司於二零零三年六月三十日刊發的招股章程。本公司股份已於二零零三年七月十日在聯交所創業板上市。

根據會計實務準則第27號「集團重組會計法」，本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度業績已根據合併會計法編製，據此，綜合賬目的編製乃假設猶如本公司於截至二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度或自各公司的註冊成立日期起（以較短者為準）一直為組成本集團其他公司的控股公司。該等賬目的呈列基準載列於賬目附註1。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司主要從事化學製品、化學肥料及BB肥料的研究及開發、生產、市場推廣及分銷。

## 業績及撥款

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的溢利詳情載於綜合損益賬目。

董事建議派付截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息每股0.73港仙，合共人民幣3,250,000元（二零零二年：無）。

## 股本

本公司股本的變動詳情載於賬目附註26。

## 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動載於賬目附註27。

## 可供分派儲備

本公司於二零零三年十二月三十一日的可供分派儲備為約人民幣60,519,000元。

## 董事及僱員購買股份或債券的權利

年內，若干董事及本公司僱員根據本公司於二零零三年六月十日採納的購股權計劃（「購股權計劃」）獲授若干購股權。購股權計劃的主要條款及條件概述於招股章程附錄四「購股權計劃」一節。

## 優先購買權

根據本公司組織章程細則並無有關優先購買權的規定，而根據開曼群島公司法（經綜合及修訂）亦無任何對有關權利的規限，而強制本公司須按比例向現有股東發售新股。

## 四年財務概要

本集團於過往四個財政年度的業績及資產與負債概要載於第63頁。

## 固定資產

本集團於年內的固定資產變動詳情載於賬目附註14。

## 關連交易

年內，並無重大交易須根據創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）的規定及香港公認會計原則須予以披露。

## 董事及董事服務合約

截至二零零三年十二月三十一日止年度及截至本報告日期任職的董事為：

### 執行董事

李洵若先生	(於二零零二年二月二十五日獲委任)
袁柏先生	(於二零零二年二月二十五日獲委任)
唐世國先生	(於二零零二年二月二十五日獲委任)
池川女士	(於二零零二年二月二十五日獲委任)
文歐女士	(於二零零二年四月十七日獲委任)

### 獨立非執行董事

胡小平先生	(於二零零三年六月十日獲委任)
胡志和先生	(於二零零三年六月十日獲委任)

根據本公司的公司組織章程細則第八十七條，在各股東週年大會上，三分一董事須任滿告退，惟將合資格膺選連任。董事會的主席無須輪值告退。由於3名董事(即袁柏先生、唐世國先生及池川女士)的任期最長，故須抽籤決定輪值告退者。袁柏先生及唐世國先生將輪值告退，惟彼等願意於來屆股東週年大會上膺選連任。

各執行董事已與本公司訂立初步為期三年的服務合約，自二零零三年六月十日起生效，並將繼續於其後逐年重續，直至任何一方向另一方送達不少於三個月的書面通知終止為止。各執行董事有權取得基本薪金及董事袍金(有關金額將由董事會每年審訂)。此外，執行董事亦有權取得酌情花紅，惟不得超過股東應佔本公司有關財政年度的本集團經審核綜合純利的3%。酌情花紅的百分比比率須由董事會每年審訂。

本公司的獨立非執行董事獲委任的特定年期為兩年，並載於二零零五年六月九日屆滿的委任函件。

擬於來屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立任何可由本公司於一年內毋須作出賠償(一般法定責任除外)而終止的服務合約。

## 購股權

本公司或其附屬公司董事、僱員及顧問根據本公司股東於二零零三年六月十日以書面決議案形式批准的購股權計劃獲授購股權。購股權計劃旨在肯定僱員及顧問對本公司及其附屬公司所作貢獻，以及向彼等提供表現獎勵。現時根據購股權計劃在已授出及將予授出的所有購股權獲行使時可予發行的股數上限為42,000,000股股份，佔於二零零三年十二月三十一日的已發行股份總數的10%。除非獲股東批准，在授予各參與人的購股權獲行使而予以發行及可予發行的股份總數不得超過4,200,000股股份，該等購股權自授出該等購股權的日期起計十年內可予行使。參與人須就接納購股權要約支付購股權價格10港元，並須持有已授出的購股權至少一年後方可行使購股權的部份。認購價不得低於(i)購股權要約日期股份的收市價，(ii)緊接購股權要約日期前五個營業日股份的平均收市價及(iii)股份面值(以較高者為準)。購股權計劃自二零零三年六月十日起將維持有效十年。

於二零零三年九月二十三日，本公司向兩位執行董事、兩位獨立董事及六位僱員授出購股權，以按認購價0.62港元認購本公司合共25,200,000股股份。下表披露未行使購股權及其變動詳情：

	購股權數目					行使價 港元	授出日期前 股份收市價 港元	授出日期	可予行使日期	可予行使至
	於二零零三年 一月一日 持有	年內 授出	年內 歸屬	年內 十二月三十一日 行使	於二零零三年 十二月三十一日 持有					
董事										
池川女士	—	4,200,000	—	—	4,200,000	0.62	0.58	二零零三年 九月二十三日	二零零四年 九月二十三日	二零一三年 九月二十二日
文獻女士	—	3,800,000	—	—	3,800,000	0.62	0.58	二零零三年 九月二十三日	二零零四年 九月二十三日	二零一三年 九月二十二日
胡小平先生	—	400,000	—	—	400,000	0.62	0.58	二零零三年 九月二十三日	二零零四年 九月二十三日	二零一三年 九月二十二日
胡志和先生	—	400,000	—	—	400,000	0.62	0.58	二零零三年 九月二十三日	二零零四年 九月二十三日	二零一三年 九月二十二日
僱員	—	16,400,000	—	—	16,400,000	0.62	0.58	二零零三年 九月二十三日	二零零四年 九月二十三日	二零一三年 九月二十二日
合計	—	25,200,000	—	—	25,200,000					

概無購股權於截至二零零三年十二月三十一日止年度被註銷或失效。

## 購股權的估值

根據期權合約價值計算模式（「該模式」）計算的購股權於授出購股權日期的估值如下：

承授人	年內授出的 購股權數目	購股權的理論價 港元
董事	8,800,000	2,340,800
僱員	16,400,000	4,362,400

該模式為普遍使用作估計授出購股權價值的模式。計算已授出購股權的主要假設如下：

- (i) 假設購股權在其可行使壽命內的預期變動性相等於本公司股份於二零零三年七月十日（上市日期）至二零零三年九月二十三日期間的歷史變動性約為20.63%；
- (ii) 假設零風險利率為4.303%，約相等於於二零零三年九月二十三日買賣的十年期香港外匯基金票據的孳息率；及
- (iii) 假設購股權的預期壽命為十年。

由於利用該模式計算的購股權的理論價須基於該模式的所有主觀假設及限制，故該理論價也許並不可靠及肯定。

## 董事於股份的權益

於二零零三年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股份、相關股份或債權證中持有權益及淡倉，擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據該項證券及期貨條例而被視為或當作擁有之權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所須予備存的登記冊；或(c)根據創業板上市規則第5.40條所依據董事證券買賣的最低標準須知會本公司及聯交所之權益及淡倉，現表列如下：

### (i) 於本公司股份的好倉總數

董事姓名	權益性質	身份	股份及相關股份 總計的好倉	已發行 股本 權益概約 百分比
李洧若先生	個人	實益擁有人	206,440,000	49.15
袁柏先生	個人	實益擁有人	35,448,000	8.44
唐世國先生	個人	實益擁有人	31,320,000	7.46
池川女士	個人	實益擁有人	16,728,000 (附註)	3.98
文歐女士	個人	實益擁有人	10,064,000 (附註)	2.40
胡小平先生	個人	實益擁有人	400,000 (附註)	0.10
胡志和先生	個人	實益擁有人	400,000 (附註)	0.10

## 董事於股份的權益 (續)

### (i) 於本公司股份的好倉總數 (續)

附註：

於回顧年度內，根據購股權計劃，若干本公司董事獲授若干購股權。購股權計劃的主要條款及條件概要載於招股章程附錄四「購股權計劃」一節。於回顧年度內，授予董事的購股權詳情如下：

董事姓名	授出日期	於二零零三年		期內 歸屬	期內 行使	於二零零三年 十二月 三十一日		行使期	行使價 港元
		一月一日 尚未行使	期內 授出			期內 註銷	尚未行使		
池川女士	二零零三年 九月二十三日	—	4,200,000	—	—	—	4,200,000	二零零四年 九月二十三日 至二零一三年 九月二十二日	0.62
文歐女士	二零零三年 九月二十三日	—	3,800,000	—	—	—	3,800,000	二零零四年 九月二十三日 至二零一三年 九月二十二日	0.62
胡小平先生	二零零三年 九月二十三日	—	400,000	—	—	—	400,000	二零零四年 九月二十三日 至二零一三年 九月二十二日	0.62
胡志和先生	二零零三年 九月二十三日	—	400,000	—	—	—	400,000	二零零四年 九月二十三日 至二零一三年 九月二十二日	0.62

董事於股份的權益 (續)

(ii) 於本公司相聯法團之股份權益

董事姓名	公司名稱	股份數目及類別	身份	權益性質	持有有關類別 股權概約 百分比
李洧若先生	玖源發展有限公司 (「玖源香港」) (附註)	2,100,000股 無投票權遞延股份	實益擁有人	個人	70
袁柏先生	玖源香港	420,000股 無投票權遞延股份	實益擁有人	個人	14
唐世國先生	玖源香港	300,000股 無投票權遞延股份	實益擁有人	個人	10
池川女士	玖源香港	120,000股 無投票權遞延股份	實益擁有人	個人	4
文歐女士	玖源香港	60,000股 無投票權遞延股份	實益擁有人	個人	2

附註：本公司的全資附屬公司

(iii) 於本公司相聯法團之股份淡倉

董事姓名	身份	公司名稱	股份數目及類別	持有有關類 股權總百分比
李洧若先生	實益擁有人	玖源香港	2,100,000股無投票權遞延股份	70
袁柏先生	實益擁有人	玖源香港	420,000股無投票權遞延股份	14
唐世國先生	實益擁有人	玖源香港	300,000股無投票權遞延股份	10
池川女士	實益擁有人	玖源香港	120,000股無投票權遞延股份	4
文歐女士	實益擁有人	玖源香港	60,000股無投票權遞延股份	2

## 董事於競爭性業務的權益

董事或本公司管理層股東及彼等各自的聯繫人(定義見創業板上市規則)概無任何與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 主要股東

於二零零三年十二月三十一日,概無主要股東(並非董事或本公司行政總裁)於本公司股份或相關股份中,擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須知會本公司及聯交所,以及根據證券及期貨條例第336條記錄於須予儲存的登記冊的任何權益或淡倉,以及直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

## 保薦人利益

根據本公司與國泰君安融資有限公司(「國泰君安」)於二零零三年七月九日所簽訂的保薦人協議,國泰君安根據創業板上市規則,於本公司截至二零零三年十二月三十一日止財政年度餘下期間及其後兩年(於二零零五年十二月三十一日屆滿)獲委任為本公司保薦人,並收取費用。

於二零零三年十二月三十一日,除國泰君安各聯繫人持有的14,300,000股本公司股份(佔本公司已發行股本約3.4%)外,國泰君安、其董事或僱員或任何彼等各自之聯繫人(定義見創業板上市規則)概無於本公司或其任何聯營公司的任何股本中擁有任何權益。

## 董事於合約的權益

本公司、其附屬公司或其控股公司概無訂立對本集團業務而言屬重大且本公司董事或其管理層成員直接或間接擁有重大權益,而於本年度終結時或年內任何時間仍然有效的合約。

## 管理合約

年內概無訂立或存在有關管理本公司全部或任何重大部份業務的合約。

## 審核委員會

本公司已於二零零三年六月十日設立審核委員會，並按照創業板上市規則第5.23至5.25條的規定以書面形式訂明其職權範圍。審核委員會主要職責是審核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。審核委員會由兩名成員包括兩位獨立非執行董事胡小平先生及胡志和先生組成，彼等於回顧期內舉行兩次會議。

審核委員會已跟管理層審核本公司所採納的會計準則及常規，並商討內部監控及財務申報之事項，包括已審核本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核賬目。

## 購買、出售或贖回股份

本公司股份於二零零三年七月十日上市。除根據股份發售而於聯交所創業板配售及公開發售股份外，於回顧期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市股份。

## 客戶及供應商

截至二零零三年十二月三十一日止年度，五大客戶約佔本集團總營業額約21%，而本集團的五大供應商則約佔本集團總購貨額約44%。本集團的最大客戶約佔本集團總營業額約7%，而最大供應商約佔本集團總購貨額約20%。

概無董事、彼等的聯繫人士或任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上權益)於本集團的五大客戶及供應商中擁有實益權益人。

## 董事會常規及程序

年內，本公司遵守創業板上市規則第5.28至5.39條的董事會常規及程序。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所已審閱賬目，彼須退任，惟有資格在來屆股東週年大會上膺選連任。

代表董事會

主席  
李洵若

二零零四年三月二十五日



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈二十二樓

## 致 玖源生態農業科技(集團)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 全體股東之核數師報告書

本核數師已完成審核刊於第28至第62頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

### 董事及核數師各自之責任

編製真實兼公平之賬目乃 貴公司董事之責任。在編製該等真實兼公平之賬目時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果，對該等賬目作出獨立意見，並僅向全體股東報告而非作其他用途。本核數師並不就本報告之內容對任何其他人士承擔責任或負責。

### 意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合 貴公司與 貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等賬目是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等賬目所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

### 意見

本核數師認為，上述賬目足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零三年十二月三十一日結算時之財務狀況，及貴集團截至該日止年度之盈利及現金流量，並按香港公司條例之披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零四年三月二十五日

# 綜合損益賬目

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
營業額	3	281,810	277,572
銷售成本		(221,242)	(216,421)
毛利		60,568	61,151
利息收入	3	148	125
分銷成本		(15,142)	(11,790)
行政費用		(21,766)	(17,174)
其他收入	4	6,173	3,521
經營溢利	5	29,981	35,833
財務成本	6	(5,877)	(4,634)
除稅前溢利		24,104	31,199
稅項	7	(31)	427
除稅後溢利		24,073	31,626
少數股東權益		—	(286)
股東應佔溢利	8	24,073	31,340
股息	9	5,921	—
每股基本盈利	10	人民幣0.066元	人民幣0.100元
每股攤薄盈利	10	不適用	不適用

# 綜合資產負債表

於二零零三年十二月三十一日

	附註	於二零零三年 人民幣千元	於二零零二年 人民幣千元
非流動資產			
負商譽	13	(12,866)	(13,366)
固定資產	14	159,170	160,913
長期投資	16	1,000	1,000
		<u>147,304</u>	<u>148,547</u>
流動資產			
存貨	17	24,679	17,319
應收貿易及其他應收賬款	18	46,689	56,900
抵押銀行存款	19(b),20	13,032	9,500
現金及銀行存款		34,517	7,010
		<u>118,917</u>	<u>90,729</u>
流動負債			
應付貿易及其他應付賬款	19	38,224	40,520
長期貸款即期部份，有抵押	21	21,000	9,000
短期銀行貸款，有抵押	20	46,430	30,430
		<u>105,654</u>	<u>79,950</u>
流動資產淨額		<u>13,263</u>	<u>10,779</u>
總資產減流動負債		<u>160,567</u>	<u>159,326</u>
融資方式：			
股本	26	44,520	33,199
儲備			
擬派末期股息	27	3,250	—
其他	27	74,561	31,368
股東資金		<u>122,331</u>	<u>64,567</u>
少數股東權益		<u>600</u>	<u>—</u>
非流動負債			
長期貸款，有抵押	21	29,800	36,800
職工安置費撥備	22	7,449	7,632
應付關連公司款項	30	—	2,171
其他長期應付款項	24	—	42,500
遞延稅項負債	25	387	356
應付可轉換票據	23	—	5,300
		<u>37,636</u>	<u>94,759</u>
		<u>160,567</u>	<u>159,326</u>

董事  
李洧若

董事  
袁柏

# 資產負債表

於二零零三年十二月三十一日

	附註	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司之投資	15	<u>96,657</u>	<u>—</u>
流動資產			
應收貿易及其他應收賬款	18	<u>9,954</u>	<u>—</u>
現金及銀行存款		<u>53</u>	<u>—</u>
		<u>10,007</u>	<u>—</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項	19	<u>1,625</u>	<u>—</u>
流動資產淨額		<u>8,382</u>	<u>—</u>
總資產減流動負債		<u>105,039</u>	<u>—</u>
融資方式：			
股本	26	<u>44,520</u>	<u>—</u>
儲備			
擬派末期股息	27	<u>3,250</u>	<u>—</u>
其他	27	<u>57,269</u>	<u>—</u>
		<u>105,039</u>	<u>—</u>

董事  
李洧若

董事  
袁柏

## 綜合權益變動表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
於一月一日之權益總計		<b>64,567</b>	39,454
損益賬目內未確認之淨收益			
— 換算外地集團公司賬目產生之滙兌差額	27	<b>54</b>	—
年內溢利		<b>24,073</b>	31,340
股息	27	<b>(2,671)</b>	—
股份發行	26	<b>45,283</b>	—
股份發行開支	27	<b>(8,975)</b>	(6,227)
		<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日之權益總計		<b>122,331</b>	64,567
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 綜合現金流量表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
經營業務(所用)／產生之淨現金	28(a)	(3,614)	3,488
已付利息		(5,877)	(4,634)
經營業務產生之現金淨流出		<u>(9,491)</u>	<u>(1,146)</u>
投資活動			
購買固定資產及在建工程支付之款項		(10,492)	(14,921)
處置固定資產所得款項		807	335
收購附屬公司額外股本權益		—	(300)
購買長期投資		—	(1,000)
長期投資收取之股息		130	—
已收利息		148	125
投資活動產生之現金淨流出		<u>(9,407)</u>	<u>(15,761)</u>
融資活動前產生之現金淨流出		<u>(18,898)</u>	<u>(16,907)</u>
融資活動	28(b)		
有抵押銀行存款增加		(3,532)	(9,500)
發行普通股		45,283	—
少數股東出資		600	—
應付新造貸款		64,891	46,430
償還借款		(43,891)	(23,480)
股息		(2,671)	—
發行可轉換票據(償還)／所得款項		(5,300)	5,300
支付上市費用		(8,975)	(6,227)
融資活動產生之現金淨流入		<u>46,405</u>	<u>12,523</u>
現金及現金等價物增加／(減少)		27,507	(4,384)
於一月一日現金及現金等價物		7,010	11,394
於十二月三十一日現金及現金等價物		<u>34,517</u>	<u>7,010</u>
現金及現金等價物之結餘分析			
現金及銀行存款		<u>34,517</u>	<u>7,010</u>

## 1 集團重組及呈列基準

玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年法律三,經綜合及修訂)於二零零二年二月十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司,其股份已自二零零三年七月十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

於二零零三年六月十日,本公司根據集團重組(「重組」),包括交換受共同控制的公司之股份而成為組成現時本公司及其附屬公司(「本集團」)集團其他公司的控股公司,而因重組而組成的本集團被視為持續存在的集團。因此,重組已根據合併會計法予以考慮,據此編製的綜合賬目已將本公司視為於截至二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度或自個別公司各自的註冊成立日期以來(以較短期間為準)已一直為本集團其他公司的控股公司。

## 2 主要會計政策

採納用以編製該等賬目的主要會計政策載列如下:

### (a) 編製基準

本賬目乃根據香港公認會計原則及遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計準則編製。本賬目乃按歷史成本慣例編製。

於本年度內,本集團已採納由香港會計師公會頒佈、分別於二零零二年七月一日及二零零三年一月一日或其後會計期間開始生效的會計實務準則(「會計實務準則」)第35號「政府補貼及政府資助之披露」及會計實務準則第12號「利得稅」。

採納該等新準則對上年度申報的金額並無重大影響。

## 2 主要會計政策 (續)

### (b) 集團會計

#### (i) 綜合

綜合賬目包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止賬目。

附屬公司乃本公司直接或間接控制過半數投票權的實體；有權控制財政及營運決策；委任或撤回董事會大多數成員；或在董事會會議上有大多數投票權的公司。

本集團內公司間的重大交易及結餘均已於合併賬目時對銷。

少數股東權益指外間股東在附屬公司的經營業績及淨資產上擁有的權益。

出售附屬公司產生的盈虧指出售所得款項與本集團分佔其資產淨值，連同任何未攤銷商譽或負商譽或已計入儲備及之前未於綜合損益賬目扣除或確認的商譽／負商譽，以及任何相關累計滙兌儲備的差額。

在本公司的資產負債表上，於附屬公司的投資乃按成本值減減值虧損撥備列賬。本公司乃按已收及應收股息計算附屬公司的業績。

#### (ii) 外幣換算

以外幣為本位的交易，均按交易當日的滙率換算。於結算日以外幣顯示的貨幣資產與負債則按結算日的滙率換算。由此產生的滙兌盈虧均計入損益賬目。

附屬公司以外幣顯示的資產負債表均按結算日的滙率換算，而損益賬目則按平均滙率換算。由此產生的滙兌盈虧作為儲備變動入賬。

### (c) 負商譽

負商譽指本集團應佔所購淨資產的公平值超出收購成本的數額。

負商譽以不超過購入非貨幣性資產的公平值為限，按該等資產餘下的加權平均可用年期(30年)以直線法在損益賬目內確認為收入。

## 2 主要會計政策 (續)

### (d) 固定資產

#### (i) 在建工程

在建工程為興建中的廠房及物業，按成本減累計減值損失，包括已發生的開發及建築支出，以及其他直接應佔建築成本。在建工程於資產竣工並可投入使用後才計提折舊。

#### (ii) 其他固定資產

其他固定資產(包括土地使用權、樓宇、廠房及機器、車輛、辦公室設備及其他)按成本減累計折舊及累計減值損失列賬。

#### (iii) 折舊

土地使用權乃以權利的有效期計提折舊，而其他固定資產則以直線法於其估計可用年限內將其成本值減累計減值損失計提折舊。主要的年折舊率如下：

土地使用權	按50年使用權期限
樓宇	2.6%
機器設備	6.4%至7.5%
汽車	9.0%
辦公室設備及其他	12.9%

將固定資產重修至其正常運作狀況所產生的主要成本於損益賬目中扣除。資產改良支出均資本化，並按本集團對其預計可使用年期折舊。

#### (iv) 減值及出售盈虧

於各結算日，固定資產項內的資產皆透過本集團內部及外界所獲得的信息評核該資產是否有減值跡象。如有跡象顯示該等資產出現減值，則估算其可回收價值，並在合適情況下將減值損失入賬以將資產減至其可回收價值。該等減值損失於損益賬目中確認。

出售固定資產的盈虧為出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額，並於損益賬目中確認。

## 2 主要會計政策 (續)

### (e) 經營租賃

倘資產擁有權的絕大部份風險及回報屬於租賃公司，則會以經營租賃方式入賬。按經營租賃付款扣除取自租賃公司的任何優惠後，會以直線法按租期計入損益賬目。

### (f) 長期投資

長期投資按成本減減值損失撥備後列賬。個別投資的賬面值於各結算日均作出檢討，以評估其公平值是否已跌至低於其賬面值。倘出現跌價情況(暫時性者除外)，則該等投資的賬面值將減至公平值。減值損失於損益賬目內確認為支出。倘導致減值或註銷的情況及事件不再存在，而有具說服力的證據顯示新的情況及事件將在可見未來會持續，則該項減值損失將撥回至損益賬內。

### (g) 存貨

存貨(包括存貨及製品)按成本值與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本值以加權平均法計算，並包括原材料、直接人工及所有生產經常開支的應佔部份。可變現淨值乃按預期銷售所得款項扣除估計營銷費用計算。

### (h) 應收賬款

凡被視為呆賬的應收賬款及其他應收款項，均提撥準備。應收賬款及其他應收款項在扣除該等撥備後在資產負債表中列賬。

### (i) 現金及現金等價物

現金及現金等價物按成本在資產負債表內列賬。在現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款及自投資日起計到期日為三個月或少於三個月的現金投資及銀行透支。

### (j) 撥備

於本集團需就已發生事件承擔現有法律性或推定性責任而可能導致資源流出以抵償責任，並且有關金額能可靠地估計時，計提有關撥備。當本集團預計撥備可獲償付，則將償付款項確認為獨立資產，惟只能在償付款項可實質性地確定時才予以確認。

## 2 主要會計政策 (續)

### (k) 員工福利

#### (i) 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支出。截至結算日本集團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準備。

#### (ii) 退休責任

根據中華人民共和國(「中國內地」)法例及法規，本集團須按省政府所規定的標準工資的25%按月為所有中國僱員向一政府代理機構繳納養老保險金，作為基本老年保險金。其中本集團承擔20%，其餘則由僱員負擔。除按標準工資的20%向政府代理機構每月繳納外，就中國員工的退休福利，本集團並無其他所需承擔的責任。政府代理機構承擔該等中國僱員退休後的退休金責任。本集團按權責發生制核算該等退休金供款。

香港的附屬公司為所有合資格的僱員就一項定額供款計劃作出供款。該計劃的資產與附屬公司的資產分開持有，存放於獨立管理基金內。附屬公司的每月供款乃按適用工資成本的若干百分比或1,000港元兩者中的較低者計算。

向上述退休計劃作出的供款在發生時記入損益賬目內。

### (l) 遞延稅項

對於資產及負債的稅基與在賬目的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法全數計提遞延稅項。至結算日已經制訂或大致已經制訂的稅率乃用於釐定遞延稅項。

倘若很可能出現未來應課稅盈利，使暫時性差額得以使用，則確認遞延稅務資產。

對於因在附屬公司的投資產生的暫時性差額，計提遞延稅項，惟若可以控制暫時性差額撥回的時間，以及暫時性差額在可見將來很可能不會撥回，則作別論。

於過往年度，遞延稅項按即期稅率就有關用以計稅之溢利與用以列賬之溢利間之時差計算，惟負債或資產預期於可見將來支付或收回。採納新訂會計實務準則第12號屬會計政策之變動，惟對過往年度已報告之數額並無重大影響。

## 2 主要會計政策 (續)

### (m) 或然負債

或然負債指由於過往事件而可能產生的負債，此等負債最終會否形成乃取決於一項或多項日後或會(或不會)發生且並非本集團可完全控制的不確定事件，方能確認。或然負債亦可能是因為已發生的事件而引致的現有責任，但由於可能不需要流出經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有確認。

或然負債並不確認，惟在賬目附註中披露。倘流出資源的可能性有變而導致可能出現資源流出時，此等負債將會確認為撥備。

### (n) 收入確認

銷貨收入在擁有權之風險及回報轉移時確認，通常亦即為貨品付運予客戶及所有權轉讓時。

利息收入依據未償還本金額及適用利率按時間比例確認。

股息收入會於收取付款的權利成立時確認。

### (o) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)有關的借貸成本，均資本化為資產的部份成本。

所有其他借貸成本均於產生年度內在損益賬目支銷。

### (p) 財政補貼及稅務返還

當能夠合理地確保本集團可以符合附帶條件，而補貼亦將可收取時，本集團將財務補貼及稅務返還在損益賬目中確認。

## 2 主要會計政策 (續)

### (q) 分類呈報

本集團視化學製品及化學肥料為單一業務分部。本集團亦只在一個地域經營業務，其收入主要來自中國內地，而資產均位於當地，因此，並無呈列分類資料。

## 3 營業額及收入

本公司為一間投資控股公司。本集團主要在中國大陸從事生產及銷售化學製品及化學肥料。營業額指扣除退貨及增值稅(倘適用)後在中國大陸向客戶銷售化學製品及化學肥料的發票價值。

本集團須對中國境內的銷售繳納增值稅(「增值稅銷項」)。增值稅銷項扣除因本集團進行採購而取得的增值稅進項後計算，而適用的增值稅銷項稅率為0%至17%。

年內確認的收益如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
營業額		
— 銷售化學製品及化學肥料	<b>281,810</b>	277,572
利息收入	<b>148</b>	125
收入總額	<b><u>281,958</u></b>	<u>277,697</u>

## 4 其他收入

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
財政補貼 (見附註a)	2,438	300
增值稅返還 (見附註b)	—	1,701
職工安置費撥備回撥 (見附註22)	—	60
付清若干應付款項的現金折讓 (見附註c)	2,771	705
負商譽攤銷 (見附註13)	500	500
非上市投資的股息收入	130	—
其他	334	255
	<u>6,173</u>	<u>3,521</u>

## (a) 財政補貼

根據當地政府部門頒佈的新都委發(1998)第38號文件，本公司的附屬公司成都玖源化工有限公司(「成都玖源化工」)有權獲得等值於其於一九九九年七月成立後承擔其前身公司新都縣氮肥廠(「新都氮肥廠」，一間國有企業)繳納稅款責任的68%之財政補貼。

根據當地政府部門頒佈的(1999)第33號文件，成都玖源化工有權獲得等值於其付予當地稅務局淨增值稅的若干百分比的財政補貼。於截至二零零一年六月三十日止兩個年度及截至二零零五年六月三十日止四個年度適用的百分率分別為80%及50%。該項政策將於二零零六年七月一日終止。

## (b) 增值稅返還

根據中國財政部及國家稅務總局聯合頒佈的財稅字(2001)第113號文件的有關規定，在中國成立的公司有權獲返還就銷售合資格農業化肥所繳納的增值稅。自二零零一年八月一日起，成都玖源化工可獲返還等值於其就銷售尿素所繳納的淨增值稅。截至二零零二年十二月三十一日止年度之稅務退還率為50%。該項政策已於二零零三年一月一日終止。

#### 4 其他收入 (續)

##### (c) 付清若干應付款項的現金折讓

成都玖源化工於成立後承擔新都縣氮肥廠若干貿易應付款項，根據有關債權人與成都玖源化工訂立的協議，該等款項並無固定還款期。部份該等應付款項其後獲授一年以上的到期期限，並列為二零零二年十二月三十一日免息的其他長期應付款項(見附註24)。

經過於截至二零零三年十二月三十一日止年度進行與該等債權人的進一步磋商後，若干上述應付款項已按確認為其他收入的現金折扣付清。

#### 5 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
計入：		
固定資產處置收益	—	332
扣除：		
僱員支出(包括董事酬金)(見附註11)		
— 薪金、工資及其他福利	18,770	18,596
— 退休金計劃供款	1,617	1,685
	<u>20,387</u>	<u>20,281</u>
存貨成本	174,233	173,137
應收呆賬撥備	525	154
固定資產減值損失撥備	126	—
固定資產處置損失	98	—
折舊	9,169	8,086
核數師酬金	830	166
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 6 財務成本

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的貸款利息		
— 銀行貸款	5,308	4,231
— 其他貸款	569	403
	<u>5,877</u>	<u>4,634</u>

## 7 稅項

本集團並無就開曼群島、英屬處女群島或香港的利得稅撥提準備，原因是本集團於截至二零零三年及二零零二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。

成都玖源化工、成都玖源複合肥有限公司（「成都玖源複合肥」）及德州玖源複合肥有限公司（「德州玖源複合肥」）於中國內地成立為外國投資企業，須繳納24%的企業所得稅。該等公司獲全額豁免繳納首兩年獲利年度的企業所得稅及獲寬減其後三年50%的企業所得稅。

根據有關稅務規例（並已經當地稅務局核准），自二零零二年一月一日起，成都玖源化工須繳納的標準企業所得稅率由24%改為15%，而二零零三年適用於成都玖源化工的優惠企業所得稅率則為7.5%（二零零二年：7.5%）。根據中國內地有關稅務規例（並已經當地稅務局核准），成都玖源化工可憑購自中國內地企業（為本地機器設備供應商，與本集團並無關連）的若干機器設備成本的40%，作為扣減企業所得稅。因此，截至二零零三年及二零零二年十二月三十一日止年度期間，並無企業所得稅撥備。

成都玖源複合肥於截至二零零三年及二零零二年十二月三十一日止年度獲豁免繳納企業所得稅。德州玖源複合肥於二零零三年十一月七日（註冊成立日期）至二零零三年十二月三十一日止期間並無應課稅溢利。

自綜合損益賬目內扣除的稅額指遞延稅項（見附註25）。

## 8 股東應佔溢利

本公司賬目內反映的股東應佔溢利數額約人民幣7,268,000元（二零零二年：零）。

## 9 股息

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
中期(已付)－每股普通股0.006港元(二零零二年：無)	2,671	—
末期(建議)－每股普通股0.0073港元(二零零二年：無)	3,250	—
	<u>5,921</u>	<u>—</u>

於二零零三年八月十三日舉行的會議上，董事建議宣派中期股息每股普通股0.006港元(相等於人民幣0.0064元)，合共約人民幣2,671,000元已於截至二零零三年十二月三十一日止年度支付。

於二零零四年三月二十五日舉行的會議上，董事建議派付末期股息每股普通股0.0073港元(相等於人民幣0.0077元)，合共約人民幣3,250,000元。此項建議股息並不反映於該等賬目之應付股息賬目內，惟將反映為截至二零零四年十二月三十一日止年度未分配利潤之分配。

## 10 每股盈利

於截至二零零三年十二月三十一日止年度的每股基本盈利，乃根據股東應佔綜合溢利約人民幣24,073,000元(二零零二年：31,340,000)及年內已發行普通股的加權平均數約364,113,000股(二零零二年：313,200,000)計算。在釐定已發行的股份數目時，於本公司註冊成立及本集團重組時發行的合共313,200,000股股份均被視為已自二零零二年一月一日起已發行。

由於並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 11 員工成本

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
工資及薪金	17,482	17,383
退休成本－一定額供款計劃	1,617	1,685
社會保障成本	1,288	1,213
	<u>20,387</u>	<u>20,281</u>

## 12 董事及高級管理人員酬金

## (a) 董事酬金

已付／應付本公司董事酬金總額如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
袍金	585	—
其他酬金		
— 基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	915	901
— 花紅	530	—
— 退休計劃供款	31	19
	<u>2,061</u>	<u>920</u>

上文披露的董事袍金包括約人民幣71,000元(二零零二年：無)已支付予獨立非執行董事。

董事酬金介於下列範圍：

	董事人數	
酬金範圍	二零零三年	二零零二年
零至人民幣1,060,000元(相等於1,000,000港元)	<u>7</u>	<u>7</u>

執行董事收取截至二零零三年十二月三十一日止年度的個別酬金分別為約人民幣255,000元(二零零二年：人民幣200,000元)、人民幣180,000元(二零零二年：人民幣239,000元)、人民幣160,000元(二零零二年：人民幣162,000元)、人民幣160,000元(二零零二年：人民幣150,000元)及人民幣160,000元(二零零二年：人民幣150,000元)。

年內並無董事放棄任何酬金。

12 董事及高級管理人員酬金 (續)

(b) 五位最高薪酬人士

於該兩個年度內，本集團五位最高薪人士包括四位董事(二零零二年：四位)，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。年內須付餘下一位人士(二零零二年：一位)的酬金如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	413	318
花紅	—	—
退休計劃供款	11	10
	<u>424</u>	<u>328</u>

酬金介乎以下幅度：

	人數	
酬金幅度	二零零三年	二零零二年
零至人民幣1,060,000元(相等於1,000,000港元)	<u>1</u>	<u>1</u>

年內，本集團概無向五位最高薪酬人士(包括董事及僱員)或本公司任何其他董事支付任何酬金作為吸引其加入本集團或作為加入本集團時之獎勵或離職補償。

## 13 負商譽

	本集團	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	14,634	12,438
增加	—	2,196
於十二月三十一日	14,634	14,634
累計攤銷		
於一月一日	1,268	768
年內攤銷	500	500
於十二月三十一日	1,768	1,268
賬面淨值		
於十二月三十一日	12,866	13,366
於一月一日	13,366	11,670

成都玖源化工成立後，董事採用重置成本法、公開市值法及現值法(以適用者為準)審核從其前身新都縣氮肥廠接收的資產及負債的公允值。負商譽指本集團所收購的可確定資產及負債公允值超出收購成本的部份。

截至二零零二年十二月三十一日止年度的增加乃與收購6%成都玖源化工少數股東權益有關。

負商譽按已收購可確定可折舊／可攤銷資產的剩餘加權可用年限按直線法分30年攤銷。

14 固定資產

	本集團						
	土地使用權	樓宇	機器設備	辦公室		在建工程	合計
				汽車	設備及其他		
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	
成本：							
於二零零三年一月一日	41,423	49,740	79,437	1,923	6,152	1,025	179,700
增添	—	128	1,464	2,212	289	4,364	8,457
轉撥	—	116	2,430	—	—	(2,546)	—
處置	—	(336)	(822)	—	—	—	(1,158)
於二零零三年十二月三十一日	<u>41,423</u>	<u>49,648</u>	<u>82,509</u>	<u>4,135</u>	<u>6,441</u>	<u>2,843</u>	<u>186,999</u>
累計折舊及減值：							
於二零零三年一月一日	2,929	4,194	9,310	200	2,154	—	18,787
年內支出	826	1,356	5,971	222	794	—	9,169
減值支出	—	—	126	—	—	—	126
處置	—	(4)	(249)	—	—	—	(253)
於二零零三年十二月三十一日	<u>3,755</u>	<u>5,546</u>	<u>15,158</u>	<u>422</u>	<u>2,948</u>	<u>—</u>	<u>27,829</u>
賬面淨值：							
於二零零三年十二月三十一日	<u>37,668</u>	<u>44,102</u>	<u>67,351</u>	<u>3,713</u>	<u>3,493</u>	<u>2,843</u>	<u>159,170</u>
於二零零二年十二月三十一日	<u>38,494</u>	<u>45,546</u>	<u>70,127</u>	<u>1,723</u>	<u>3,998</u>	<u>1,025</u>	<u>160,913</u>

本集團全部土地使用權及樓宇均位於中國大陸境內。於二零零三年十二月三十一日，本集團分別有賬面淨值總額約人民幣43,029,000元(二零零二年：人民幣71,072,000元)及賬面淨值總額約人民幣29,248,000元(二零零二年：人民幣8,818,000元)的若干土地使用權和樓宇及機器設備，以作為短期銀行貸款及長期銀行貸款的抵押物(見附註20及21)。

## 15 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
按成本列賬的非上市投資	70,361	—
應收附屬公司款項	30,130	—
應付附屬公司款項	(3,834)	—
	<u>96,657</u>	<u>—</u>

應收／應付附屬公司款項為無抵押、不計息及並無固定還款期。

以下為於二零零三年十二月三十一日之附屬公司一覽表：

名稱	註冊成立／成立地點 及法律實體類別	主要業務及 營業地點	已發行及 繳足股本詳情	所持權益
Ko Yo Ecological Agrotech (BVI) Limited (「玖源 BVI」)*	英屬處女群島(「BVI」)， 有限責任公司	於BVI從事投資控股	100股每股面值1美元的 普通股	100%
玖源發展有限公司 (「玖源香港」)	香港， 有限責任公司	於香港從事投資控股	3,000,000股無投票權 遞延股份及100股 每股面值1港元的 普通股	100%
成都玖源化工	中國內地， 全外資企業	在中國內地生產及 銷售化學製品 (包括碳酸鈉及氨) 以及化學肥料 (包括尿素及氯化銨)	人民幣13,000,000元	100%

15 於附屬公司之投資 (續)

名稱	註冊成立／成立地點 及法律實體類別	主要業務及 營業地點	已發行及 繳足股本詳情	所持權益
成都玖源複合肥	中國內地， 全外資企業	在中國內地 生產、研究、開發及 銷售大量複混肥	人民幣15,000,000元	100%
德州玖源複合肥	中國內地， 中外合資合營企業	在中國內地生產、 研究、開發及銷售 大量複混肥	人民幣3,000,000元	80%

\* 由本公司直接持有的股份

16. 長期投資

	本集團	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
非上市證券，按成本	<b>1,000</b>	1,000

長期投資指本集團於四川久大製鹽有限責任公司(「四川久大」)所佔的1.2%股本權益。擁有四川久大約86%權益的四川久大最大投資者乃本集團的最大工業鹽供應商。

17 存貨

	本集團	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
製成品	<b>10,503</b>	3,135
原材料	<b>11,775</b>	13,254
在製品	<b>2,401</b>	930
	<b>24,679</b>	17,319

於二零零三年十二月三十一日，概無存貨按可變現淨值列賬(二零零二年：無)。

## 18 應收貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
應收貿易賬款 (見附註a)	15,899	29,929	—	—
預付款項、採購按金及其他按金	19,711	13,618	96	—
應收票據 (見附註b)	3,052	1,742	—	—
其他應收賬款 (見附註c)	8,027	11,611	—	—
應收附屬公司款項	—	—	9,858	—
	<u>46,689</u>	<u>56,900</u>	<u>9,954</u>	<u>—</u>

## (a) 應收貿易賬款

本集團一般給予的賒賬期為零至三個月。應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
賬齡：		
少於三個月	6,481	27,436
超過三個月惟不超過一年	9,626	2,791
超過一年惟不超過兩年	658	—
超過兩年惟不超過三年	—	—
超過三年	366	409
	<u>17,131</u>	<u>30,636</u>
減：應收呆賬撥備	(1,232)	(707)
	<u>15,899</u>	<u>29,929</u>

## (b) 應收票據

結餘指六個月內到期的銀行承兌滙票。

18 應收貿易及其他應收賬款 (續)

(c) 其他應收賬款

已列入其他應收賬款的主任欠付款項如下：

姓名	於二零零三年 十二月三十一日 年內最高餘額 人民幣千元	於二零零二年 十二月三十一日 的餘額 人民幣千元	
		的餘額	的餘額
李洧若(董事)	389	389	317
唐世國(董事)	6	6	—
池川(董事)	541	—	—
袁柏(董事)	100	7	—
文歐(董事)	128	3	—
馮偉成	100	—	100
	<u>1,264</u>	<u>405</u>	<u>417</u>

以上結餘為向主任提供的無抵押、須於索償時繳還及附年息7%的墊款。

19 應付貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
應付關連公司的款項 (見附註30)	2,492	108	—	—
應付貿易賬款 (見附註a)	11,360	9,666	—	—
應付票據 (見附註 b)	8,636	11,500	—	—
客戶按金	5,216	3,070	—	—
應計費用及其他應付款項	10,520	16,176	1,625	—
	<u>38,224</u>	<u>40,520</u>	<u>1,625</u>	<u>—</u>

## 19 應付貿易及其他應付賬款 (續)

### (a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
賬齡：		
少於一年	10,849	8,369
超過一年惟不超過兩年	65	46
超過兩年惟不超過三年	—	31
超過三年	446	1,220
	<u>11,360</u>	<u>9,666</u>

### (b) 應付票據

應付票據乃本集團簽發的銀行承兌滙票，不計利息且於一年內到期。於二零零三年十二月三十一日，人民幣約8,636,000元(二零零二年：人民幣11,500,000元)的應付票據由人民幣6,636,000元的銀行存款(二零零二年：人民幣9,500,000元)作抵押。

## 20 短期銀行貸款，有抵押

銀行貸款按年利率5.31厘至6.63厘(二零零二年：5.04厘至7.02厘)計息，並以銀行存款人民幣6,396,000元(二零零二年：無)及本集團的若干固定資產作抵押(見附註14)。

## 21 長期貸款，有抵押

	本集團	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
貸款期限：		
少於一年	21,000	9,000
超過一年惟不超過兩年	4,000	11,000
超過兩年惟不超過五年	25,800	25,800
五年以上	—	—
	<u>50,800</u>	<u>45,800</u>
列於流動負債項下一年內到期的部份	(21,000)	(9,000)
	<u>29,800</u>	<u>36,800</u>

銀行貸款以年利率6.21厘至6.372厘(二零零二年：6.12厘至7.14厘)計息，並以本集團的若干固定資產作抵押(見附註14)。

## 22 職工安置費撥備

	本集團	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
於一月一日	7,632	7,834
支付額	(183)	(142)
僱員退休後撥回的職工安置費撥備	—	(60)
	<u>7,449</u>	<u>7,632</u>
於十二月三十一日		

於成都玖源化工成立時，新都縣氮肥廠獲得的若干政府貸款及有關員工福利的若干應付款項已有條件轉移至新都縣氮肥廠前僱員，作為員工補償金撥備。根據該項安排，倘成都玖源化工須開除僱員或該等僱員於退休前離職，則成都玖源化工須向該等僱員支付於成立日期前預先釐定的補償金額。

## 22 職工安置費撥備 (續)

於退休時，該等僱員將獲中國大陸有關當地政府機構管理的定額供款退休福利計劃所保障(見附註2(k))，而無權獲發還轉移至彼等的員工補償金撥備。未支付的員工補償金結餘乃計入資產負債表內的非流動負債，並於僱員退休時(因成都玖源化工再無任何責任向彼等還款)確認為收入。

## 23 應付可轉換票據

玖源香港、Info Kingdom Assets Limited (「Info Kingdom」) 及李洧若先生(擔保人)於二零零二年三月二十七日訂立認購協議。據此，玖源香港向Info Kingdom發行本金額為5,000,000港元的擔保可轉換票據，其年利率為6厘(由發行可轉換票據當日起計至二零零三年九月二十六日)。根據日期為二零零三年一月十七日的修訂協議所修訂可換股票據的條款及條件，到期日乃延遲至二零零四年三月三十一日，自二零零三年一月一日起年利率為8厘。

於二零零三年十二月二十三日，玖源香港已償付尚欠Info Kingdom的全數本金額以及應計利息。

## 24 其他長期應付款項

根據成都玖源化工與其部份主要供應商及客戶訂立的協議，部份應付款項於二零零二年十二月三十一日的免息信用期為一年以上。於截至二零零三年十二月三十一日止年度，成都玖源化工已提前以現金折讓償還若干長期應付款項(見附註4(c))。餘下已列於二零零三年十二月三十一日的貿易及其他應付賬款內。

## 25 遞延稅項負債

遞延稅項乃根據負債法使用有關公司各自適用的稅率全數計提遞延稅項。

遞延稅項負債/(資產)賬目的變動如下：

	本集團	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
於一月一日	356	783
自損益賬目內扣除/(計入)的遞延稅項	31	(427)
於十二月三十一日	<u>387</u>	<u>356</u>

## 25 遞延稅項負債 (續)

遞延稅項資產及負債於年內的變動 (對銷相同稅務司法權區的結餘前) 如下：

	遞延稅項負債		遞延稅項資產		合計	
	稅項折舊差額		資產減值			
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
於一月一日	624	996	(268)	(213)	356	783
自損益賬目內扣除 / (計入)	—	(372)	31	(55)	31	(427)
於十二月三十一日	<u>624</u>	<u>624</u>	<u>(237)</u>	<u>(268)</u>	<u>387</u>	<u>356</u>

由於存在法律上可執行以流動稅項資產對銷流動稅項負債及與相同財務機構有關的遞延所得稅權利，故遞延資產及負債乃在綜合資產負債表內對銷及列示。

## 26 股本

		法定	
		股數	人民幣千元
本公司於二零零二年二月十一日註冊成立時	(a)	50,000	413
拆細股份	(b)	3,850,000	—
於二零零二年十二月三十一日		3,900,000	413
法定普通股股本的增加	(c)	996,100,000	105,587
於二零零三年十二月三十一日		<u>1,000,000,000</u>	<u>106,000</u>
		已發行及繳足	
		股數	人民幣千元
於本公司註冊成立時及於二零零二年十二月三十一日	(b)	7,800	—
股份發行	(d)、(e)	419,992,200	44,520
於二零零三年十二月三十一日		<u>420,000,000</u>	<u>44,520</u>

## 26 股本 (續)

- (a) 於註冊成立時，本公司有法定股本50,000美元(約人民幣413,000元)，分為50,000股每股面值1.00 美元的股份。於二零零二年二月二十五日，已配發及發行100股未繳股款股份。
- (b) 於二零零二年五月十四日，本公司的法定股本已重新計值為390,000港元(約人民幣413,000元)，並拆細為3,900,000股每股面值0.10港元的股份。本公司的已發行股本為780港元，分為7,800股未繳股款的股份。
- (c) 於二零零三年六月十日，本公司的法定股本透過增設996,100,000股每股0.10港元的股份由390,000港元增至100,000,000港元(約人民幣106,000,000元)。
- (d) 於二零零三年六月十日，本公司已透過發行313,192,200股入賬列作繳足的每股0.10港元的股份及將上文附註(b)所述較早前發行的7,800股未繳股款股份入賬列作繳足股份(合共313,200,000股總額為31,320,000港元(約人民幣33,199,000元)的股份)，以收購玖源BVI全部已發行股本。
- (e) 於二零零三年七月十日，106,800,000股每股面值0.10港元的股份乃透過配售及公開發售(「新股發行」)按每股面值0.40港元的價格予以發行，所得款項淨額約人民幣30,081,000元。緊隨新股發行後，本公司的已發行及繳足股本為42,000,000港元(約人民幣44,520,000元)，分為42,000,000股每股0.10港元的股份。
- (f) 於二零零二年十二月三十一日的綜合資產負債表所呈列的股本相等於上文(a)及(d)所述於註冊成立時及因換股交易而產生的本公司股本，並根據附註1所述的呈列基準被視為已一直在該等賬目內呈列的會計期間內的已發行股本。該等股份的面值與根據重組收購附屬公司的股份面值及股份溢價的總和之間的差額已計算作於二零零二年一月一日的合併儲備(見附註27)。
- (g) 本公司已於二零零三年六月十日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在肯定合資格參與人所作的貢獻，以及向彼等提供與表現掛鈎的獎勵。合資格參與人包括本集團的僱員(包括執行及非執行董事)及顧問。

26 股本 (續)

根據購股權計劃及任何其他計劃已授出但並未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可予發行的股份數目不得超逾不時已發行股份的30%。根據購股權計劃及任何其他計劃已授出及將予授出的所有購股權獲行使而可予發行的股份總數不得超逾42,000,000股股份，佔本公司股份開始於創業板買賣日期本公司已發行股份總數的10%。於二零零三年十二月三十一日，本公司有尚未行使購股權25,200,000份，佔本公司於該日已發行股份總數的6%。

各參與人有權獲最多4,200,000份自授出日期起計十年內有效的購股權。參與人須就接納每份購股權要約支付購股權價格10港元，並須持有購股權至少一年後方可行使部份購股權。認購價將由本公司董事會釐定，並將不少於(a)要約日期在聯交所創業板所報的股份收市價；(b)於緊接購股權要約日期前五個營業日在聯交所創業板所報股份平均收市價及(c)股份面值(以較高者為準)。

年內尚未行使購股權數目的變動如下：

	購股權數目 (千份)
於二零零三年一月一日	—
已授出	25,200
	<hr/>
於二零零三年十二月三十一日	25,200
	<hr/> <hr/>

於年末尚未行使的購股權是在二零零三年九月二十三日按行使價0.62港元(相等於人民幣0.67元)授出，並有以下條款：

董事	購股權數目 (千份)	購股權的行使期間
池川	4,200	二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日
文歐	3,800	二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日
胡小平	400	二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日
胡志和	400	二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日
	<hr/>	
	8,800	
其他僱員	16,400	二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日
	<hr/>	
於二零零三年十二月三十一日	25,200	
	<hr/> <hr/>	

## 27 儲備

本集團的儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元	企業		保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
				拓展基金 人民幣千元	滙兌差額 人民幣千元		
於二零零二年一月一日	—	(22,041)	4,356	412	61	23,467	6,255
年內溢利	—	—	—	—	—	31,340	31,340
股份發行開支	(6,227)	—	—	—	—	—	(6,227)
於二零零二年十二月三十一日	(6,227)	(22,041)	4,356	412	61	54,807	31,368
年內溢利	—	—	—	—	—	24,073	24,073
股份發行 (見附註26 (d)及 (e))	33,962	—	—	—	—	—	33,962
撥款	—	—	3,618	—	—	(3,618)	—
股份發行開支	(8,975)	—	—	—	—	—	(8,975)
滙兌差額	—	—	—	—	54	—	54
股息	—	—	—	—	—	(2,671)	(2,671)
於二零零三年十二月三十一日	18,760	(22,041)	7,974	412	115	72,591	77,811
代表：							
二零零三年建議末期股息						3,250	3,250
其他						69,341	74,561
						72,591	77,811

27 儲備 (續)

本公司儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零三年一月一日	—	—	—
股東應佔溢利	—	7,268	7,268
股份發行	33,962	—	33,962
股份發行開支	(15,202)	—	(15,202)
重組影響	37,162	—	37,162
股息	—	(2,671)	(2,671)
	<u>55,922</u>	<u>4,597</u>	<u>60,519</u>
於二零零三年十二月三十一日	<u>55,922</u>	<u>4,597</u>	<u>60,519</u>
代表：			
二零零三年建議末期股息		3,250	3,250
其他		1,347	57,269
		<u>4,597</u>	<u>60,519</u>

(a) 法定儲備

本公司在中國內地成立之附屬公司須遵循中國內地的法律和規定及彼等的公司章程細則。此等附屬公司須提供若干法定基金，分別為儲備基金、企業發展基金及員工獎勵及福利基金，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%的純利將被列入儲備基金，直至該儲備基金的結餘達至其註冊資本的50%為止。企業發展基金及員工獎勵及福利基金的劃撥均須由彼等的董事酌情釐定。員工獎勵及福利基金撥款在產生時列為開支。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。員工獎勵及福利基金僅可用作其僱員的特殊獎勵或集體福利，而利用此基金收購的資產均不被視為本集團的資產。因此，員工獎勵及福利基金餘額以本集團的負債列示。

## 27 儲備 (續)

## (b) 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。

## 28 綜合現金流量表

## (a) 除稅前溢利與經營業務現金淨(流出)／流入的對賬表

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
除稅前溢利	24,104	31,199
折舊	9,169	8,086
負商譽攤銷	(500)	(500)
出售固定資產虧損／(收益)	98	(332)
固定資產減值	126	—
利息收入	(148)	(125)
利息開支	5,877	4,634
股息收入	(130)	—
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前經營溢利	38,596	42,962
存貨增加	(7,360)	(8,753)
貿易及其他應收賬款減少／(增加)	10,514	(46,839)
貿易及其他應付賬款減少	(2,822)	(1,840)
其他長期應付款項(減少)／增加	(42,500)	7,775
應付關連公司款項(減少)／增加	(42)	10,183
	<hr/>	<hr/>
經營業務(所用)／產生之現金	(3,614)	3,488
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

28 綜合現金流量表 (續)

(b) 年內融資變動分析

	股本(包括溢價)		少數股東權益		貸款		應付可換股票據	
	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
於一月一日	26,972	33,199	—	—	76,230	53,280	5,300	—
銀行貸款所得款項	—	—	—	—	64,891	46,430	—	—
可換股票據所得款項	—	—	—	—	—	—	—	5,300
償還銀行貸款	—	—	—	—	(43,891)	(23,480)	—	—
償還可換股票據	—	—	—	—	—	—	(5,300)	—
少數股東出資額	—	—	600	—	—	—	—	—
股份發售及配售	36,308	(6,227)	—	—	—	—	—	—
	<u>63,280</u>	<u>26,972</u>	<u>600</u>	<u>—</u>	<u>97,230</u>	<u>76,230</u>	<u>—</u>	<u>5,300</u>
於十二月三十一日	<u>63,280</u>	<u>26,972</u>	<u>600</u>	<u>—</u>	<u>97,230</u>	<u>76,230</u>	<u>—</u>	<u>5,300</u>

29 承擔

(a) 物業、廠房及設備的資本承擔

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
已簽約但未確認	3,945	—
已批准但未簽約	—	—
	<u>3,945</u>	<u>—</u>

## 29 承擔 (續)

### (b) 經營租賃承擔

於二零零三年十二月三十一日，本集團根據土地及樓宇的不可註銷經營租賃總付的未來最低租金總額如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
不遲於一年	460	270
遲於一年及不遲於五年	—	270
	<u>460</u>	<u>540</u>

## 30 關連公司的結餘

董事李洧若先生的親戚所控制的關連公司的結餘乃因付予／來自關連公司的墊款產生，並為無抵押及免息。本公司董事認為以上結餘是在本集團日常業務過程中產生。

## 31 賬目批准

董事會已於二零零四年三月二十五日批准賬目。

下表概列本集團截至二零零三年十二月三十一日止四個年度的業績、資產及負債。

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
營業額	<u>281,810</u>	<u>277,572</u>	<u>164,535</u>	<u>167,825</u>
股東應佔溢利	<u>24,073</u>	<u>31,340</u>	<u>15,497</u>	<u>12,284</u>
總資產	<u>266,221</u>	<u>239,276</u>	<u>185,363</u>	<u>168,920</u>
總負債	<u>(143,290)</u>	<u>(174,709)</u>	<u>(143,400)</u>	<u>(151,478)</u>
少數股東權益	<u>(600)</u>	<u>—</u>	<u>(2,510)</u>	<u>(1,463)</u>
股東資金	<u><u>122,331</u></u>	<u><u>64,567</u></u>	<u><u>39,453</u></u>	<u><u>15,979</u></u>

茲通告玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)將於二零零四年四月二十九日上午十一時正假座香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場31樓02室舉行股東週年大會，以處理下列事項：

1. 省覽截至二零零三年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司的經審核綜合財務報表及董事會與核數師報告書；
2. 考慮重選退任董事及選任本公司董事會(「董事會」)推薦的董事；
3. 考慮並授權董事會釐定董事酬金；
4. 考慮並批准本公司派發截至二零零三年十二月三十一日止年度的末期股息；
5. 考慮續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司的核數師，並授權董事會釐定其酬金；及

作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

6. 「動議：
  - (a) 在下文(c)分段之規限下，全面及無條件批准董事於有關期間(定義見下文)行使本公司一切權力，配發、發行及處置本公司股本中每股面值0.10港元的普通股(「股份」)，並作出任何或須配發及發行該等股份的建議、協議或授出購股權；
  - (b) 授權董事於有關期間作出或授出或須於有關期間或其後根據上文(a)分段配發及發行本公司股本中股份的建議、協議或購股權；
  - (c) 董事依據上文(a)及(b)分段的批准而配發或有條件或無條件同意配發(不論是否根據購股權或以其他方式而配發)的本公司股本中股份總面值(但不包括根據供股(定義見下文)、因行使根據本公司於二零零三年六月十日採納的購股權計劃授出的購股權，或根據本公司的公司細則代替本公司股份全部或部份股息而發行的本公司股份)，不得超過下列兩者相加的總額：
    - (i) 本公司已發行股本總面值的20%；及

(ii) 待下文第8項決議案通過後，根據第7項決議案的授權購回的本公司股本總面值；而

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日至下列三者的最早日期的期間：

(i) 本公司於本決議案通過後的下屆股東週年大會結束時；或

(ii) 開曼群島法例或本公司的公司細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或

(iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案，撤銷或修訂本決議案所授予董事的權力時；而

「供股」指按當時持有股份或其他股本證券的比例（零碎配額除外）配發或發行或須根據向本公司所有股東（就此而言，不包括居於法例禁止進行有關售股建議的股東）及（如適用）可參與售股建議的本公司其他股本證券持有人所作出的售股建議而配發及發行股份的本公司股份或其他證券。」

7. 「動議：

(a) 全面授權董事於有關期間（定義見下文）根據所有適用法例及創業板（或其他證券交易所）的證券上市規則（經不時修訂），行使本公司一切權力，在聯交所或本公司股份上市並獲證券及期貨事務監察委員會與聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回最多佔本公司已發行股本總面值10%的證券；

(b) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日至下列三者的最早日期的期間：

- (i) 本公司於本決議案通過後的下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 開曼群島法例或本公司的公司細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案，撤銷或修訂本決議案所授予董事的權力時。」

8. 「動議擴大上文第6項決議案的無條件全面授權，在董事根據該無條件全面授權而配發或同意配發的股本總面值，加上本公司根據上文第7項決議案所述購回證券授權而購回的本公司證券總面值，惟增加的數額不得超過本公司已發行股本總面值的10%。」

作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為特別決議案：

9. 「動議本公司組織章程細則作出如下修訂，並將於二零零四年三月三十一日起生效：

A. 於緊隨載於細則第2條內「細則」的釋義後，加入以下定義：

「聯繫人」 指 特定交易所的規則所賦予的涵義

B. 刪除細則第2條「附屬公司及控股公司」的釋義，且以下文代之：

「附屬公司及控股公司」 指 特定證券交易所規則所賦予的涵義。

C. 在細則第66條第十行緊隨「手」字後，加入「在特定證券交易所的規則限制下」字句；

D. 刪除細則第76條，且以下文代之：

76.(1)除非股東已正式登記為本公司股份持有人且已支付所有與該等股份有關的催繳或其他應付款項，否則股東概無權出席任何股東大會及於會上投票，亦不會被計入法定人數內，惟董事會另行決定除外。

(2)倘任何股東根據特定交易所的規則須就任何個別決議案放棄投票權或被限制須於任何個別決議案投贊成或反對票，而有關股東或代表有關股東的人士作出任何違反有關規定或限制的投票均不予計算。

E. 刪除細則第88條，且以下文代之：

88.除於會上退任的董事外，概無人士(董事於任何股東大會推薦者除外)有資格於任何股東大會上膺選董事，惟已向總辦事處或註冊處提交一份由一名正式合資格出席大會並於會上投票的股東(不包括候選者)簽署並列明其擬推選有關人士之意向的通告以及一份由候選者簽署並列明其有意膺選的通告則除外，惟提交有關通告的期限最少為七日，最早由寄發舉行有關選舉的股東大會通告翌日起計，最遲為舉行有關大會之日前七日。

F. 於緊接現有細則第89(6)後加入以下新細則：

(7) 倘為身兼任何執行職務的董事，則其有關委任就此終止或屆滿，而董事議決其離任；

(8) 所有其他董事以書面要求其辭任；或

(9) 其被判為觸犯公訴罪行。

G. 刪除細則第103條，且以下文代之：

103.(1)董事不得就批准與其或其任何聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或任何其他建議的任何董事會決議案投票(或計入法定人數內)，惟本限制不適用於以下任何事項：

1. 董事或其聯繫人應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益而借得款項或引致或承擔債務，從而須向該名董事或其聯繫人提供抵押或彌償保證的任何合約和安排；
2. 本公司或其任何附屬公司就債項或債務(有關董事或其聯繫人根據擔保或彌償保證或以透過作出保證而單獨或共同承擔全部或部份責任者)而向第三方提供任何抵押或彌償保證的任何合約或安排；
3. 發售本公司或任何其他公司的股份或債券或其他證券或由本公司或任何其他公司發售股份或債券或其他證券(本公司可能發起或擁有認購或購買權益者)而涉及董事或其聯繫人作為包銷或分包銷而擁有或將擁有權益的任何合約或安排；
4. 董事或其聯繫人僅因於本公司股份或債券或其他證券的權益而與其他持有本公司或其任何附屬公司的股份或債券或其他證券的人士同樣享有該等權益的任何合約或安排；
5. 董事或其聯繫人僅以高級職員或行政人員或股東身份擁有權益(不論直接或間接)的任何其他公司(有關董事及/或其任何聯繫人實益擁有該公司(或透過其權益或其任何聯繫人的權益而獲取權益的任何第三者公司)百分之五(5%)或以上已發行股份或任何類別股份投票權者除外)的任何合約或安排；或
6. 任何關於採納、修訂或執行與本公司或其任何附屬公司的董事、其聯繫人及僱員有關而並未授予有關董事或其聯繫人的購股權計劃、養老金或退休、亡故或傷殘福利計劃或其他安排中僱員未獲授的特權及權力的計劃或基金的任何建議。

(2)倘及只要(惟僅倘只要)董事及／或其聯繫人(不論直接或間接)持有或實益擁有一間公司(或透過其權益或其任何聯繫人的權益而獲取權益的任何第三者公司)任何類別股本或佔該公司股東可享有的投票權百分之五(5%)或以上權益，則被視為一間由董事及／或其聯繫人擁有百分之五(5%)或以上權益的公司。就本段而言，董事或其聯繫人以被動受託人或保管受託人身份持有且其或其任何聯繫人並未擁有實益權益的任何股份、計入董事或其聯繫人於信託持有的權益為復歸權益或剩餘權益的任何股份(倘及只要若干其他人士有權收取有關收入)、計入董事或其聯繫人僅以單位持有人身份擁有權益的法定單位信託計劃的任何股份，以及並無附有股東大會投票權及只附有非常有限股息及股本權利回報的任何股份均不予計算。

(3)倘董事及／或其聯繫人持有百分之五(5%)或以上權益的公司於交易中擁有重大權益，則董事及／或其聯繫人亦將被視為於有關交易中擁有重大權益。

(4)倘於任何董事會會議上就董事(大會主席除外)或其聯繫人權益之重要性或就任何董事(大會主席除外)的投票權利而產生任何問題，而有關問題未能以該名董事自願同意放棄投票解決，有關問題須轉介大會主席，而其就有關其他董事所作出的判決將屬最終決定，惟倘有關董事所知悉涉及其及／或其聯繫人的權益之性質或範圍並未向董事會全面披露則除外。倘上述的問題涉及大會主席，則有關問題須以董事會決議案方式議決(就此而言該名主席將不得就有關決議案投票)，而有關決議案將為最終決定，惟倘有關主席所知悉其權益的性質或範圍並未向董事會全面披露則除外。

代表董事會

公司秘書

馮偉成

香港，二零零四年三月二十五日

附註：

- (1) 凡有權出席大會並於會上投票的股東，均有權委派一位代表代其出席大會並於投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
- (2) 代表委任表格及經簽署之授權書或其他授權文件，或經公證人簽署證明的有關授權書或授權文件的副件，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間前48小時，交回本公司之香港股份過戶登記處標準證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，方為有效。
- (3) 凡屬本公司股份的聯名持有人，任何一名聯名持有人均可親身或委任代表就該等股份投票，猶如其為唯一有權投票的持有人。然而，若多於一名聯名持有人出席大會，則排名首位的持有人不論親身或委任代表代表所作的投票會獲接納，而其他聯名持有人的投票一概不獲受理。排名先後乃根據股東名冊內有關聯名持有人之排名次序而定。
- (4) 本公司將於二零零四年四月二十六日至二零零四年四月二十九日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，以便決定建議末期股息的分派，期間不會登記任何股份轉讓。為確定獲得建議末期股息的資格，所有過戶表格及有關股票必須於二零零四年四月二十三日下午四時正前送達本公司的股份過戶處標準證券登記有限公司(地址同上)。
- (5) 就第6項及第7項決議案而言，董事會擬表示，現時並無計劃發行任何新股份或購回本公司任何股份。本公司現正遵照開曼群島公司法(經修訂及綜合)及聯交所創業板證券上市規則尋求股東批准一般授權。
- (6) 為維持良好的企業管治，主席擬要求投票表決股東週年大會通告所載的全部決議案。