



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的有限公司)



第三季度報告

截至二零零四年九月三十日止九個月



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的有限公司)

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網站上。上市公司通常毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。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。

香港聯合交易所有限公司對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分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。

摘要

截至二零零四年九月三十日止三個月，未經審核的營業額增加至約人民幣1.10億元，較去年同期增長約67%。

於本年度第三季，本集團的股東應佔溢利增加至約人民幣11,500,000元，較去年同期增加約141%。

截至二零零四年九月三十日止三個月及九個月，本集團的每股盈利分別約為人民幣2.72分及人民幣4.83分。



未經審核簡明綜合損益賬目

截至二零零四年九月三十日止九個月

玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)的董事局(「董事局」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零四年九月三十日止三個月及九個月的未經審核綜合業績連同二零零三年同期的未經審核比較數據：

| | 附註 | 截至九月三十日 | | 截至九月三十日 | |
|------------|----|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| | | 止三個月 | | 止九個月 | |
| | | 二零零四年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 營業額 | 2 | 109,853 | 65,895 | 308,885 | 214,459 |
| 銷售成本 | | (86,437) | (53,031) | (246,889) | (170,167) |
| 毛利 | | 23,416 | 12,864 | 61,996 | 44,292 |
| 利息收入 | | 45 | 22 | 216 | 86 |
| 分銷成本 | | (4,974) | (3,479) | (17,240) | (11,062) |
| 行政費用 | | (5,881) | (5,467) | (19,625) | (15,314) |
| 其他收入 | | 1,603 | 2,212 | 2,315 | 4,446 |
| 經營溢利 | | 14,209 | 6,152 | 27,662 | 22,448 |
| 財務成本 | | (1,727) | (1,373) | (5,285) | (4,237) |
| 除稅前溢利 | | 12,482 | 4,779 | 22,377 | 18,211 |
| 稅項 | 3 | (1,023) | (29) | (2,107) | 59 |
| 除稅後溢利 | | 11,459 | 4,750 | 20,270 | 18,270 |
| 少數股東權益 | | 3 | — | 14 | — |
| 股東應佔溢利 | | 11,462 | 4,750 | 20,284 | 18,270 |
| 每股盈利 | | | | | |
| 一 基本(人民幣分) | 4 | 2.72 | 1.16 | 4.83 | 5.28 |
| 每股股息(港仙) | 5 | 無 | 無 | 0.30 | 0.60 |

附註：

(除文義另有所指者外，所有數額均以人民幣計值)

1. 編製基準

未經審核業績乃按香港普遍接納的會計原則編製。編製未經審核業績所採用的主要會計政策與編製本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者一致。

本集團於二零零三年六月十日就本公司股份在聯交所創業板上市重組架構。根據會計實務準則第27號「集團重組的會計處理」，本集團截至二零零三年九月三十日止九個月的業績乃按合併會計基準編製，猶如本集團現有架構於該期間一直存在。

2. 營業額

營業額指於該九個月期間，在扣除退貨、折扣及增值稅(倘適用)後，就所出售的化學製品及化學肥料而已收及應收的款項淨額。本集團只在一個地域經營業務，其收入主要來自中華人民共和國(「中國」)，而資產均位於當地，因此並無呈列分類資料。

營業額包括下列製品：

| | 截至 九月三十日止三個月 (未經審核) | | | | 截至 九月三十日止九個月 (未經審核) | | | |
|------|---------------------------|----|---------------|----|---------------------------|----|----------------|----|
| | 二零零四年 | | 二零零三年 | | 二零零四年 | | 二零零三年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| BB肥料 | 49,564 | 45 | 15,483 | 23 | 126,820 | 41 | 68,401 | 32 |
| 碳酸鈉 | 23,054 | 21 | 18,315 | 28 | 57,513 | 19 | 53,506 | 25 |
| 氯化銨 | 11,592 | 11 | 9,880 | 15 | 29,298 | 9 | 29,107 | 14 |
| 尿素 | 23,049 | 21 | 20,621 | 31 | 88,773 | 29 | 58,419 | 27 |
| 氨 | 2,594 | 2 | 1,596 | 3 | 6,481 | 2 | 5,026 | 2 |
| | <u>109,853</u> | | <u>65,895</u> | | <u>308,885</u> | | <u>214,459</u> | |



3. 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提撥準備，原因是本集團於截至二零零四年九月三十日止九個月並無產生自或源自該等司法權區的應課稅溢利。

成都玖源化工有限公司（「成都玖源化工」）及成都玖源複合肥有限公司（「成都玖源複合肥」）於中國成立為外國投資企業，兩者均於二零零四年獲豁免繳納50%企業所得稅。成都玖源化工及成都玖源複合肥於二零零四年之企業所得稅稅率為7.5%。根據中國有關稅務規例經當地稅務局核准，成都玖源化工可就購自中國企業（為當地機器設備供應商，與本集團並無關連）若干機器設備成本的40%，於支出中扣減企業所得稅。因此，成都玖源化工於二零零三年並無企業所得稅撥備。

德州玖源複合肥有限公司（「德州玖源複合肥」）於截至二零零四年九月三十日止九個月期間並無應課稅溢利。

損益賬目內的稅項指企業所得稅撥備及遞延稅項負債變動淨額。

4. 每股盈利

每股盈利乃根據有關期間的未經審核溢利及加權平均股數截至二零零四年九月三十日止九個月約420,264,000 股普通股（二零零三年九月三十日：345,700,000 股）及截至二零零四年九月三十日止三個月的420,791,000 股普通股（二零零三年九月三十日：409,600,000 股）而計算。由於本公司於上述期間並無潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

5. 股息

董事局並不建議派付截至二零零四年九月三十日止三個月的中期股息（二零零三年九月三十日：無）。



6. 儲備

| | 股本 | 股份溢價 | 合併儲備 | 儲備基金 | 企業 拓展基金 | 外匯 折算儲備 | 保留溢利 | 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 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零零三年一月一日 | | | | | | | | |
| 餘額(經審核) | 3,180 | (6,227) | 7,977 | 4,356 | 412 | 61 | 54,807 | 64,566 |
| 截至二零零三年 | | | | | | | | |
| 九月三十日 | | | | | | | | |
| 止九個月的淨溢利 | — | — | — | — | — | — | 18,270 | 18,270 |
| 於二零零三年六月十日 | | | | | | | | |
| 的重組* | 30,018 | — | (30,018) | — | — | — | — | — |
| 於二零零三年七月十日 | | | | | | | | |
| 的股份發行** | 11,321 | 33,962 | — | — | — | — | — | 45,283 |
| 股份發行費用 | — | (8,975) | — | — | — | — | — | (8,975) |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | (2,671) | (2,671) |
| | | | | | | | | |
| 於二零零三年 | | | | | | | | |
| 九月三十日餘額 | 44,519 | 18,760 | (22,041) | 4,356 | 412 | 61 | 70,406 | 116,473 |
| 於二零零四年一月一日 | | | | | | | | |
| 餘額(經審核) | 44,519 | 18,760 | (22,041) | 7,974 | 412 | 115 | 72,591 | 122,330 |
| 截至二零零四年 | | | | | | | | |
| 九月三十日 | | | | | | | | |
| 止九個月的淨溢利 | — | — | — | — | — | — | 20,284 | 20,284 |
| 儲備分配 | — | — | — | 2,272 | — | — | (2,272) | — |
| 於二零零四年 | | | | | | | | |
| 八月二十二日 | | | | | | | | |
| 的股份發行*** | 193 | 444 | — | — | — | — | — | 637 |
| 二零零三年 | | | | | | | | |
| 已付的末期股息 | — | — | — | — | — | — | (3,250) | (3,250) |
| 二零零四年 | | | | | | | | |
| 已付的中期股息 | — | — | — | — | — | — | (1,336) | (1,336) |
| 於二零零四年 | | | | | | | | |
| 九月三十日餘額 | 44,712 | 19,204 | (22,041) | 10,246 | 412 | 115 | 86,017 | 138,665 |

* 根據二零零三年六月十日本公司董事局通過的決議案，本公司繼公司重組後成為組成本集團其他各公司的控股公司。本公司在其股本中共按面值發行313,200,000股每股面值0.1港元的股份，總額達31,320,000港元。

** 本公司以每股0.4港元的價格提呈94,000,000股配售股份及12,800,000股公開發售股份以供認購，有關股份於二零零三年七月十日在聯交所創業板上市。

*** 於二零零四年八月二十二日，1,820,000份購股權以每股0.33港元的價格獲行使。



管理層討論及分析

財務及業務回顧

截至二零零四年九月三十日止九個月內，本集團生產和分銷的產品，包括碳酸鈉、氯化銨、尿素、氨和BB肥料，營業額約達人民幣309,000,000元及總銷售量約275,000噸，比去年同期分別增長約44%及19%。

於二零零四年第三季，本集團的營業額及股東應佔溢利分別增加至約人民幣110,000,000元及人民幣11,500,000元，較二零零三年第三季分別增加約67%及141%。本集團營業額的顯著增長主要是由於本集團產品售價上升及本集團BB肥料銷售量增加所致。

於回顧期間，運輸成本及煤、天然氣和石油的市價大幅增加，導致肥料及化學產品的市價上升。截至二零零四年九月三十日止三個月，本集團產品的平均售價較去年同期約上升20%至29%。截至二零零四年九月三十日止九個月，本集團BB肥料的平均售價及銷售量較去年同期分別增加約18%及57%。有關增幅乃由於本集團BB肥料的宣傳及銷售活動增加所致。

於回顧期間，本集團銷售成本增長率與本集團營業額的增長率相若。撇除於二零零四年第一季往越南的尿素銷售，本集團於截至二零零四年九月三十日止九個月的毛利率由去年同期的20.7%增加至21.6%。本集團毛利率增長的原因乃由於本集團於二零零四年五月為生產設備進行年度大修及翻新工程所致。

本集團於截至二零零四年九月三十日止九個月的分銷成本增加至約人民幣17,200,000元。於回顧期間，分銷成本與營業額的比率由去年同期的0.052微升至0.056。有關增幅乃因於二零零四年五月一日開始實施的《中國道路交通安全法》，嚴格管制超載車輛。然而，有關運輸成本的上升已充份反映於本集團產品的售價增幅內。



相對於去年同期，本集團於截至二零零四年九月三十日止九個月的行政費用大增約27%，此乃由於本公司申請以介紹方式於香港聯合交易所有限公司主板上市產生的專業費用約人民幣4,100,000元所致。若不計算該等專業費用，行政費用則較去年同期增加約1%。

於回顧期間起，成都玖源化工及成都玖源複合肥計提企業所得稅撥備約人民幣2,100,000元，乃按其應課稅溢利的7.5%稅率提撥。

截至二零零四年九月三十日止九個月，股東應佔溢利約人民幣20,300,000元，較去年同期增加約11%。

展望

於二零零四年第四季，由於電力及天然氣的單位成本持續上升，故董事相信本集團產品的市價將繼續上揚。董事預期在電力及天然氣的供應穩定情況下，本集團將因本集團產品市價持續上升而進一步獲利。

於回顧期間，成都玖源複合肥及德州玖源複合肥在本集團BB肥料營業額方面取得顯著增長。董事預期BB肥料的營業額於二零零四年第四季將持續有所增長。

本集團於二零零四年四月二日與四川省大竹宏縣宏森化工有限責任公司簽訂租賃協議，租賃位於四川省大竹縣的氨及碳氨生產廠房。此生產廠房於二零零四年第四季開始投產，預期可為本集團帶來少部分收益及溢利。

本集團於二零零四年四月十一日透過公開拍賣方式競投獲得位於四川省大竹縣一間尿素生產廠房。由於該廠房屬長時間閑置，故本集團已安排為其生產設施進行大型翻新工程。董事預期，該尿素生產廠房將於二零零四年第四季恢復生產。



由於成都玖源化工目前已達最大生產水平，董事預期大竹縣生產廠房可於日後支持本集團的業務增長。為使管理更有效率，本集團正考慮於大竹縣設立另一間全資附屬公司以經營業務。

為於日後提升本集團的生產能力，本集團將繼續物色合適的生產廠房為收購目標。董事預期於二零零四年第四季鎖定若干目標。

權益披露

(a) 董事於本公司的權益

於二零零四年九月三十日，董事及行政總裁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）的股份、相關股份或債權證中，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的條文而被視為或當作擁有的權益或淡倉）；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)根據創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）第5.46條所依據董事買賣守則最低標準須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，現表列如下：

(i) 於本公司股份及相關股份的好倉

| 董事名稱 | 股份性質 | 身份 | 股份及相關股份 | 已發行 |
|------|------|-------|-----------------|---------------|
| | | | 總計的好倉 | 股本權益 概約百分比 |
| 李洵若 | 個人 | 實益擁有人 | 206,440,000 | 48.94 |
| 袁柏 | 個人 | 實益擁有人 | 35,448,000 | 8.40 |
| 池川 | 個人 | 實益擁有人 | 16,728,000 (附註) | 3.97 |
| 文歐 | 個人 | 實益擁有人 | 10,064,000 (附註) | 2.39 |
| 李聖堤 | 個人 | 實益擁有人 | 4,200,000 (附註) | 1.00 |
| 胡小平 | 個人 | 實益擁有人 | 400,000 (附註) | 0.10 |
| 胡志和 | 個人 | 實益擁有人 | 400,000 (附註) | 0.10 |



附註：有關本公司相關股份的好倉

本公司或其附屬公司的若干董事、僱員及顧問根據本公司股東於二零零三年六月十日通過書面決議案而採納的購股權計劃（「計劃」）（於二零零四年七月二十八日經本公司股東於股東特別大會正式通過的普通決議案所修訂）獲授購股權。於期間授予董事的購股權詳情如下：

| 董事 名稱 | 授出日期 | 購股權數目 | | | | 於二零零四年 九月三十日 尚未行使 | 行使價 港元 | |
|----------|-----------------|------------------------|------------|------------|------------|-------------------------|-------------------------------------|------|
| | | 於二零零四年 一月一日 尚未行使 | 於期內 已授出 | 於期內 已行使 | 於期內 已註銷 | | | |
| 池川 | 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 | 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 |
| 李聖堤 | 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 |
| 胡小平 | 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 | 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 |



(ii) 於本公司相聯法團的股份權益

| 董事名稱 | 公司名稱 | 股份數目 及類別 | 身份 | 持股量概約 | |
|------|----------------------------------|----------------------------|-------|-------|-----|
| | | | | 權益性質 | 百分比 |
| 李洵若 | 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 | 玖源香港 | 420,000股 無投票權 遞延股份 | 實益擁有人 | 個人 | 14 |
| 池川 | 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 | 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) 於本公司相聯法團的股份淡倉

| 董事名稱 | 身份 | 公司名稱 | 股份數目及類別 | 有關類別的 |
|------|-------|------|------------------------|-------------|
| | | | | 股權概約 百分比 |
| 李洵若 | 實益擁有人 | 玖源香港 | 2,100,000股 無投票權遞延股份 | 70 |
| 袁柏 | 實益擁有人 | 玖源香港 | 420,000股 無投票權遞延股份 | 14 |
| 池川 | 實益擁有人 | 玖源香港 | 120,000股 無投票權遞延股份 | 4 |
| 文歐 | 實益擁有人 | 玖源香港 | 60,000股 無投票權遞延股份 | 2 |



(b) 主要股東在本公司中的權益

於二零零四年九月三十日，概無主要股東（並非本公司董事或行政總裁）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條須記錄於該條所述登記冊的本公司股份或相關股份的任何權益或淡倉，以及直接或間接被視為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。

(c) 其他持有本公司權益的人士

於二零零四年九月三十日，下列人士（並非本公司董事或行政總裁）擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

(i) 於本公司股份的好倉

| 名稱 | 股份性質 | 身份 | 股份及 | 已發行股本權益 |
|----------|------|-------|-------------|---------|
| | | | 相關股份 | 總計的好倉 |
| 唐世國 (附註) | 個人 | 實益擁有人 | 31,320,000股 | 7.42 |

附註： 唐世國先生自二零零四年四月二十九日起不再為本公司的董事。

(ii) 於本公司相關股份的好倉

登記冊上並無其他人士持有於本公司股本衍生工具的相關股份好倉。



(iii) 於本公司相聯法團的股份權益

| 名稱 | 公司名稱 | 股份數目 | | 持股量概約 | |
|-------------|------|--------------------------|-------|-------|-----|
| | | 及類別 | 身份 | 權益性質 | 百分比 |
| 唐世國 (附註) | 玖源香港 | 300,000股 無投票權 遞延股份 | 實益擁有人 | 個人 | 10 |

附註：唐世國先生自二零零四年四月二十九日起不再為本公司的董事。

(iv) 於本公司相聯法團的股份淡倉

| 名稱 | 身份 | 公司名稱 | 股份數目及類別 |
|-------------|-------|------|----------------------|
| 唐世國 (附註) | 實益擁有人 | 玖源香港 | 300,000股 無投票權遞延股份 |

附註：唐世國先生自二零零四年四月二十九日起不再為本公司的董事。

除上文披露者外，於二零零四年九月三十日，概無任何人士或公司（並非本公司董事或行政總裁）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條須記錄於該條所述登記冊的本公司股份或相關股份的任何權益或淡倉，以及直接或間接被視為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5%或以上的權益。

競爭性權益

於回顧期內，本公司董事或管理層股東或彼等各自的聯繫人（定義見創業板上市規則）概無擁有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定的保薦人協議，國泰君安已按創業板上市規則的規定，獲委任為本公司截至二零零三年十二月三十一日止財政年度餘下時間的保薦人，期限為兩年，至二零零五年十二月三十一日止，並收取費用。

國泰君安確認，於二零零四年九月三十日，除本公司20,400,000股股份（佔本公司已發行股本約4.8%）由國泰君安若干聯繫人持有外，國泰君安、其董事、僱員或任何彼等各自的聯繫人（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證券中擁有任何權益。

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5.28至5.30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閱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。審核委員會由三名成員組成，包括三位獨立非執行董事胡小平先生、胡志和先生及錢來忠先生組成。

審核委員會已跟管理層審閱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的事項，包括審核本公司截至二零零四年九月三十日止九個月的未經審核第三季度賬目。

遵守創業板上市規則第5.34至5.45條

本公司於回顧期間內已遵守創業板上市規則第5.34至5.45條訂立有關董事會一般管理責任的良好常規的最低標準。



董事進行證券交易的標準守則

截至二零零四年九月三十日止九個月，本公司已就董事進行證券交易訂立標準守則，其條款不低於創業板上市規則第5.48條至5.67條所載的交易規定標準。本公司亦已就全體董事作特別諮詢，本公司並不知悉任何董事並無遵守交易規定標準及董事進行證券交易的標準守則。

購買、出售或贖回股份

於回顧期間，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的上市股份。

承董事局命

李洧若

主席

中國，成都，二零零四年十一月十二日