



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）

二零零四年年報

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。

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。

本報告乃遵照香港聯合交易所有限公司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	7
董事及高級管理層	15
董事會報告書	18
核數師報告書	31
綜合損益賬目	32
綜合資產負債表	33
資產負債表	34
綜合權益變動表	35
綜合現金流量表	36
賬目附註	37
財務概要	69
股東週年大會通告	70

董事

執行董事

李洧若先生
袁柏先生
池川女士
文歐女士
李聖堤先生

獨立非執行董事

胡小平先生
胡志和先生
錢來忠先生

公司秘書

馮偉成先生，HKICPA, ACCA

合資格會計師

馮偉成先生，HKICPA, ACCA

審核委員會

胡小平先生
胡志和先生
錢來忠先生

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

監察顧問

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
－香港中環分行

創業板股份代號

8042

公司網址

www.koyochem.com

摘要

- 截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團股東應佔溢利增加至約人民幣33,000,000元，較二零零三年增長36%。
- 截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團每股盈利約為人民幣7.8分。
- 截至二零零四年十二月三十一日止年度，經審核營業額及銷售量分別較二零零三年增長約50%及31%。
- 本集團BB肥料的銷售量增加至107,605噸，較二零零三年增長59%。
- 本集團於二零零四年第一季完成首次向越南出口尿素的業務。
- 本集團於二零零四年四月以競投方式獲得一間尿素生產廠房。
- 本集團於二零零四年十二月收購位於中國四川省大竹縣的氨及碳酸氫銨生產設施。
- 董事會建議派付截至二零零四年十二月三十一日止年度末期股息每股1.15港仙，較二零零三年增長58%。

致各股東

本人欣然提呈玖源生態農業科技（集團）有限公司（「本公司」）連同其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零四年十二月三十一日止年度報告。

成就

本集團的BB肥在銷量及售價方面均取得顯注增長，與去年比較，增長分別達59%及21%。此外，本集團亦於回顧年度，成功透過拍賣及收購，購得尿素、氨及碳酸氫銨生產線。

業務回顧

「非典型肺炎」所帶來的困難時刻已經過去。於回顧年度，本集團受惠於中華人民共和國（「中國」）的整體經濟增長，在營業額及股東應佔溢利方面，均錄得顯注增長。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之營業額約人民幣4.23億元，較二零零三年同期增長約50%。本集團之銷量約401,000噸，較去年之307,000噸，增長為31%。經審核股東應佔溢利約人民幣33,000,000元，較去年增長約36%。建議派發截至二零零四年十二月三十一日止年度末期股息每股1.15港仙。

二零零四年是充滿挑戰而又商機處處的一年。全國電力及天然氣供應持續短缺，加上於二零零四年五月一日實施《道路安全交通法》，導致生產成本及運輸成本大幅上漲。然而，產品價格升幅仍遠超成本上漲的幅度。年內，全球石油價格急升，加上中國中央政府推行各項鼓勵農民的措施，例如提高農民的免稅額，為種植糧食的農民提供更多優惠等，均使化學肥料及化學產品之售價大幅上升。此外，食品價格上升亦帶動肥料的需求。運輸力不足以及資源短缺，均使原料價格上升。

此外，由於本集團加強品牌及產品的宣傳工作，BB肥料年內的銷量大幅上升，並成為本集團之星級產品及主要收入來源。本集團於二零零三年在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市後，知名度亦提升。本集團透過收購生產廠房及成立達州市大竹玖源化工有限責任公司（「大竹玖源化工」）而增加產量，相信此舉有助加快本集團日後的增長。

展望

行業回顧

中國政府的政策是推動農業。中國總理在二零零四年三月舉行的全國大會上，公佈一系列政策及免稅措施，支持本地農業。根據中央政府的指引，本集團對日後化肥消耗量的增長感樂觀。

二零零四年十二月二十九日結束的中央農村工作會議，表明有關當局將於二零零五年繼續加強農務及農村方面的工作，務求使二零零五年的食物產量，超逾二零零四年。有關的措施包括增加農作物的農地、擴大免稅的稅基以及增加農民及農業的稅項寬免，並且為種植糧食的農民提供更多補助。

國家六部於二零零四一月二日發出的《關於做好化肥生產供應工作穩定化肥價格的緊急通知》中，列出關於對尿素銷售增值稅先徵後返50%的優惠政策，該項政策將持續到二零零五年十二月三十一日不變。

本公司董事（「董事」）相信以上國家政策，對增加對化肥的需求量及購買力有利。

展望目標及策略

二零零五年，BB肥料將繼續是本集團之星級產品，本集團將投放更多資源，在全國開拓分銷渠道，鞏固品牌形象。除進行宣傳及推廣外，本集團將增加農化隊伍數目，建立全國性的農化服務網路體系，以支持售後服務。此外，董事預期BB肥料的價格仍繼續具競爭力。

本集團另一項主要產品尿素，在二零零五年將成為另一項主要收入來源。本集團在中國四川省大竹縣的尿素生產廠房，已於二零零五年一月投產。廠房投產後，產量最高可達每日150噸。

董事預計，國際市場受石油價格影響，國內化肥產品的出口量會有所上升，而內地的電力及天然氣供應緊張，化學肥料及化學產品的國內價格亦將繼續高企。本集團相信這種市況在短期內不會有變，將有助推高本集團產品的市價。

展望 (續)

展望目標及策略 (續)

本集團將繼續提升其產量，尤其是新購入的大竹縣廠房，預期將能帶動本集團化學產品業務的增長。

本集團將對大竹縣的生產廠房進一步進行併購後的整合和技術改造。本集團利用廠房現有生產氨及碳酸氫銨生產力，致力達成二零零五年生產管理的目標。該公司將成為繼成都玖源化工有限公司（「成都玖源化工」）後集團的另一個重要生產基地，這將成為本集團一個新的利潤增長點。

本集團將繼續推行技改、革新設備及維修專案，例如「節能技改專案」和「碳酸氫銨設備維修專案」，務求盡量提升本集團之生產能力、銷售及利潤。

致謝

本人謹此感謝全體股東對本公司的信任與不斷的支援，並衷心感謝全體員工在過去一年來的辛苦敬業，為本集團今年經營業績的實現作出卓越之貢獻。同時本公司董事會（「董事會」）、管理層及全體員工將一如既往全力以赴，令本集團再創輝煌，予全體股東以回報。

主席
李洵若

二零零五年三月二十三日

財務表現

業績

截至二零零四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肥料、碳酸鈉、尿素、氯化銨及氨。

年內，透過資產收購，本集團將碳酸氫銨加入生產線，該生產線於截至二零零四年十二月三十一日止年度帶來人民幣23,000,000元的營業額。於回顧年度，本集團錄得淨銷售額約人民幣423,000,000元，較去年上升50%。淨銷售額的增長是由於本集團產品的售價及銷售量均顯著上升所致。與去年比較，本集團產品的售價上升約12%至23%，主要由於原材料成本上漲所致。本集團的總銷量由二零零三年的307,000噸增加至二零零四年的401,000噸，增幅主要因BB肥料的銷售顯著增長及尿素出口至越南所致。本集團的股東應佔溢利約達人民幣33,000,000元，較去年同期增長約36%。每股基本盈利約達人民幣7.8分。

股息

董事建議派付截至二零零四年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.15港仙（二零零三年：每股0.73港仙）。截至二零零四年十二月三十一日止年度已宣派合共每股1.45港仙的股息（二零零三年：每股1.33港仙）。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約達人民幣337,000,000元，較二零零三年的數字增長52%。銷售成本上升的原因為本集團銷量及原材料單位成本均有所增加。《中國道路交通安全法》於二零零四年五月一日生效，對超載車輛實施嚴格的管制。在該法例下，原材料的運輸成本大幅上升，導致本集團所採購的工業鹽及煤的整體單位成本增加。電力及天然氣供應緊絀使電力及天然氣單位成本上升，導致銷售成本上漲。

本集團的毛利率由二零零三年的21.5%輕微下降至二零零四年的20.4%。毛利率的整體下降是由於碳酸氫銨及尿素出口的新業務以較低的毛利率經營所致。在不計算碳酸氫銨及出口業務的毛利部份的情況下，本集團的毛利率增加至24.1%，印證年內成本控制的努力。

財務表現 (續)

成本及邊際利潤 (續)

於回顧年度，本集團的分銷成本及行政費用較去年同期相比大幅增加。由於本集團的銷售量增長，分銷成本較去年增加46%。分銷成本與銷售的比例由二零零三年的0.054下跌至二零零四年的0.052。儘管《中國道路交通安全法》的施行令本集團的運輸成本上漲，但由於在中國山東省成立德州玖源複合肥有限公司（「德州玖源複合肥」）後，可直接由山東省分銷BB肥料至中國北部，縮短了運輸路線，故已抵銷運輸成本上漲的影響。

與去年比較，本集團的行政費用大幅增長，由二零零三年的人民幣22,000,000元增加30%至二零零四年的人民幣28,000,000元。該增長主要由於本公司以介紹方式於聯交所主板上市產生的專業費用約人民幣4,000,000元所致。

由回顧年度開始，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」）計提企業所得稅撥備約人民幣1,300,000元，乃按其應課稅溢利的7.5%稅率提撥。

產品

BB肥料

本集團BB肥料的增長趨勢顯著回升。本集團BB肥料的銷售淨額達人民幣155,000,000元，較去年增長92%，並佔本集團淨銷售總額的37%。BB肥料的增長主要由於本集團市場推廣團隊努力開拓市場及強化品牌名稱所致。

碳酸鈉及氯化銨

碳酸鈉及氯化銨的銷售淨額分別為人民幣84,000,000元及人民幣45,000,000元，分別較去年上升19%及11%，並分別佔本集團淨銷售總額的20%及11%。

尿素

於二零零四年，尿素的銷售淨額較去年上升27%至人民幣105,000,000元，並佔本集團淨銷售總額的25%。於回顧年度，本集團向越南出口尿素，乃本集團首次海外銷售。

產品 (續)

氨及碳酸氫銨

於二零零四年，氨的銷售淨額較去年上升58%至人民幣10,000,000元，並佔本集團淨銷售總額的2%。於回顧年度，透過收購方式，碳酸氫銨的銷售淨額人民幣23,000,000元已計入本集團的營業額，佔本集團淨銷售總額的5%。

市場推廣

於回顧年度，本集團產品的售價由於市場趨勢而不斷上升。於年內，本集團透過收購增加其生產能力及豐富其產品組合，加入了碳酸氫銨。碳酸氫銨為低價值化學肥料，在化學肥料市場上並無與本集團的尿素構成競爭。

本集團的BB肥料分銷網絡已拓展至寧夏及內蒙古自治區。洋蔥及芋的新BB肥料系列已於年內推出市場。

生產能力

於回顧年度，本集團對多項生產設施進行全面檢修，以提高生產效率及刺激生產能力。

於二零零四年四月，成都玖源化工以競投方式於中國四川省達州市收購一間尿素生產廠房。

於二零零四年同月，成都玖源化工租賃大竹縣宏森化工有限責任公司（「大竹宏森化工」）的生產設施。集團其後於二零零四年十二月收購大竹宏森化工的資產，並成立大竹玖源化工。尿素生產線於二零零五年一月十二日成功試產，全年生產能力約達40,000噸。該收購成功擴展本集團的生產規模、生產能力及銷售。

榮譽與獎項

於回顧年度，本集團的BB肥料在二零零四年三月榮獲中華環保基金會頒發「綠色產品獎」。成都玖源複合物於二零零四年六月十四日通過ISO9001:2000認證。成都玖源化工於二零零四年一月獲頒為「四川省優秀私人化工企業 (Outstanding Private Chemical Enterprises of Sichuan Province)」，於二零零四年四月獲成都人民政府頒為「成都工業企業50強 (50 Largest Industrial Enterprises of Chengdu)」及於二零零四年十一月獲新都區人民政府頒為「優秀貢獻私人企業 (Private Enterprise with Outstanding Contribution)」。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零零四年十二月三十一日，本集團有流動資產淨值約人民幣1,046,000元。於二零零四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13,926,000元、抵押銀行存款約人民幣53,940,000元、存貨約人民幣51,037,000元、應收貿易賬款約人民幣10,642,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣36,160,000元。於二零零四年十二月三十一日的流動負債包括短期銀行貸款約人民幣95,430,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣27,566,000元、客戶按金約人民幣17,225,000元，以及應計費用及其他應付款項約人民幣24,438,000元。

資本承擔

於二零零四年十二月三十一日，本集團有約人民幣4,342,000元尚未支付資本承擔額。

財政資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團有現金及銀行結餘約人民幣13,926,000元及抵押銀行存款約人民幣53,940,000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。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及應付票據結餘總額為人民幣141,400,000元，而約人民幣20,000,000元的銀行信貸尚未動用。

資本負債比率

於二零零四年十二月三十一日及二零零三年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為58%及54%。資本負債比率乃根據截至相關結算日負債總額除以總資產而計算。

或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

重大收購／出售

除於二零零五年一月七日刊發的公佈中所述收購大竹宏森化工生產廠房外，本集團於二零零四年並無任何根據聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）須予披露的重大收購。

分類資料

由於本集團所有業務主要在中國進行，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

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收取及支付，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

於二零零四年十二月三十一日，本集團有若干土地使用權及建築物，總賬面淨值約人民幣69,116,000元(二零零三年：人民幣70,962,000元)，有廠房及機器，總賬面淨值約人民幣23,675,000元(二零零三年：人民幣29,248,000元)，並有銀行存款約人民幣53,940,000元(二零零三年：人民幣13,032,000元)作為本集團所獲的銀行貸款及應付票據的抵押。

股息

董事會建議派付末期股息每股1.15港仙予於二零零五年四月二十六日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。股息將於二零零五年五月二十四日支付。本公司股東名冊將由二零零五年四月二十一日至二零零五年四月二十六日(包括首尾兩日)暫停辦理登記，期間股份轉讓將不獲受理。為符合收取本期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零五年四月二十日下午四時正前送交本公司之股份過戶登記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以辦理登記手續。

僱員數目及酬金

於二零零四年十二月三十一日，本集團聘用1,857名(二零零三年：1,368名)僱員，其中包括8名(二零零三年：11名)管理層僱員、115名(二零零三年：70名)財務及行政部僱員、1,651名(二零零三年：1,212名)生產部僱員、76名(二零零三年：68名)銷售及市場推廣部僱員及7名(二零零三年：7名)研究及開發部僱員。1,851名(二零零三年：1,362名)僱員在中國受聘，6名(二零零三年：6名)僱員在香港受聘。

本集團公積金計劃載於賬目附註2(k)(ii)。

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。截至二零零四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：

	截至 二零零四年 十二月三十一日		
摘自招股章程 所得款項用途 百萬港元	止所用的 實際款項 百萬港元	剩餘所得 款項淨額 百萬港元	
為BB肥料加設生產設施及添置設備及作為BB肥料的營運資金	18	18	—
開發新產品、產品研究及評估	5	1.7	3.3
宣傳及推廣新產品，並擴大本集團的銷售隊伍	5	5	—
合計	<u>28</u>	<u>24.7</u>	<u>3.3</u>

於二零零四年十二月三十一日的所得款項淨額餘額約人民幣3,300,000元，已存於中國國內銀行作計息存款。

業務目標與實際業務進度之比較 (續)

二零零三年七月十日至二零零四年十二月三十一日期間的實際業務進度，與本公司於招股章程所載業務目標比較如下：

招股章程所述業務目標

實際業務進度

提升生產力／改良生產設施

增加BB肥料新廠房的產量，總生產能力達每年600,000噸

BB肥料的年生產力現為400,000噸。由於現有BB肥料生產能力已足夠應付銷量的可預見增長，故本集團已決定暫時延遲BB肥料新生產廠房計劃。資源已用作成都玖源複合肥的營運資金，以增加BB肥料的原材料存貨。

藉額外添置壓縮機、泵及熱交換器，從而改良尿素的生產線，務求生產出大顆粒尿素

本集團並無提升現有尿素生產線，而改為收購一間尿素生產廠房以增加本集團的尿素生產能力。董事會已決定暫時延遲提升產出大顆粒尿素的生產線的計劃。

尋找收購一家合適的國有化肥生產商的機會

本集團於回顧年度已收購一間氨及碳酸氫銨的生產廠房。

研究及開發新產品

開發及推出嶄新系列的BB肥料

於二零零四年下半年在市場推出嶄新系列的洋葱及芋BB肥料。於二零零四年尚未開發新系列的鮮花BB肥料。

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。

尋找新的研究項目

董事會決定延遲計劃，以集中資源推廣BB肥料。

業務目標與實際業務進度之比較 (續)

招股章程所述業務目標

實際業務進度

進行研究及開發多用途BB肥料

董事會決定延遲計劃，以集中資源推廣BB肥料。

推銷本集團產品及建立產品品牌

擴大本集團的分銷網，推廣BB肥料的品牌

本集團的分銷網擴展至寧夏回族自治區及內蒙古自治區。

設立有關土質、農作物分佈、原材料供應、產品配方及客戶資訊的全國性資料庫

全國性資料庫經已完成。

設立代表辦事處

本集團並無設立代表辦事處，而改為分配更多資源與分銷商溝通，並於回顧年度取得理想成果。因此，董事會決定延遲設立代表辦事處的計劃。

人力資源

增聘生產職員、市場推廣職員、技術職員及農化服務職員

與二零零三年比較，本集團已額外增聘439名生產職員、8名市場推廣職員及1名農化服務職員。

執行董事

李洧若先生，51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特邀委員。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，46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。

池川女士，49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，41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。

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董事。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，他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並於二零零四年四月二十九日獲委任為本公司董事，現主管本集團行政及生產營運事務。

獨立非執行董事

胡小平先生，54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，53歲，獨立非執行董事。胡先生自一九九八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。

錢來忠先生，62歲，獨立非執行董事。錢先生於一九六八年自四川美術學院畢業。在過去二十多年間，錢先生積極參與中國四川省的文化及經濟研究及出版活動。目前，錢先生為中國人民政治協商會議的四川省委員會委員。他於二零零四年八月十六日獲委任為獨立非執行董事。

高級管理層

朱昌厚先生，66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，57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。

高級管理層 (續)

李峰先生，47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，李先生曾任中國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，35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。

董事欣然呈獻彼等的報告書連同本公司及其附屬公司截至二零零四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。

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

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的溢利詳情載於綜合損益賬目。

董事建議派付截至二零零四年十二月三十一日止年度末期股息每股1.15港仙，合共約人民幣5,142,000元（二零零三年：人民幣3,250,000元）。

股本

本公司股本的變動詳情載於賬目附註24。

儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動載於賬目附註25。

可供分派儲備

本公司於二零零四年十二月三十一日的可供分派儲備為約人民幣61,585,000元（二零零三年：人民幣60,519,000元）。

董事及僱員購買股份或債券的權利

年內，本公司若干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」）（於二零零四年七月二十八日股東特別大會上經修訂）獲授若干購股權。購股權計劃的主要條款及條件概述於本公司日期為二零零三年六月三十日的招股章程附錄四「購股權計劃」一節。購股權計劃之修訂載於本公司日期為二零零四年七月十二日的公佈及通函內。

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（一九六一年法例三，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。

五年財務概要

本集團於過往五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第69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

持續關連交易如下：

於二零零四年一月一日，本公司的非全資附屬公司德州玖源複合肥與德州市農業生產資料公司（「合資夥伴」）訂立租賃協議，租用一幅位於中國山東省德州市德城區商貿開發區水場路1號地盤面積約7,353平方米的土地，連同該幅土地上總樓面面積約3,469平方米的6幢樓宇及一條長度約達134米的鐵路以及相關設施，由二零零四年一月一日至二零二三年十二月三十一日止為期20年，首年年租為人民幣250,000元，有關租金於二零零五年維持不變。該交易獲豁免遵守報告、公佈及獨立股東批准規定。

於二零零四年六月四日，德州玖源複合肥與合資夥伴訂立BB肥料銷售及經營協議以及磷酸鹽肥料購買協議，由二零零四年六月四日起為期一年。根據BB肥料銷售及經營協議，德州玖源複合肥同意委任（毋須支付費用）合資夥伴為中國山東省德州市獨家分銷BB肥料的商戶，並每年向合資夥伴供應合共約（並無最少銷售數量的規定，但不多於）5,000公噸BB肥料。按本公司BB肥料的歷史銷售價格計算，合資夥伴根據BB肥料銷售及經營協議估計應付的年度最高購買價總額將不會超過人民幣6,000,000元。根據磷酸鹽肥料購買協議，合資夥伴同意每年向德州玖源複合肥供應合共約2,000公噸磷酸鹽肥料。按向獨立第三者供應商購買磷酸鹽肥料的歷史價格計算，德州玖源複合肥根據磷酸鹽肥料購買協議估計應付的年度最高購買價總額將不會超過人民幣3,000,000元。

根據BB肥料銷售及經營協議及磷酸鹽肥料購買協議應付的估計年度最高購買價總額計算，有關交易毋須遵守創業板上市規則取得獨立股東批准的規定，惟須遵守創業板上市規則報告及公佈的規定。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，根據BB肥料銷售及經營協議的總銷量及應付價格分別為4,873公噸及人民幣7,619,014元，超逾人民幣6,000,000元的上限約27%。根據磷酸鹽肥料購買協議的交易的總購買量及應付價格分別為366公噸及人民幣859,235元，並無超逾人民幣3,000,000元的上限。BB肥料銷售及經營協議及磷酸鹽肥料購買協議項下應付的價格總額為人民幣8,478,249元，故毋須獨立股東之批准，惟須遵守創業板上市規則報告及公佈的規定。

關連交易 (續)

於回顧年度，本集團的市場推廣團隊不斷控制銷售予合資夥伴的BB肥料銷售量於最高銷售量5,000公噸以內，惟未能控制BB肥料售價增長的影響，導致超逾BB肥料銷售及經營協議的上限。BB肥料售價上升與化學肥料本地市價整體上升一致。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團與合資夥伴就BB肥料銷售及經營協議及磷酸鹽肥料購買協議項下的BB肥料售價及磷酸鹽肥料購買價實施嚴格控制，以維持交易價格於公平合理的條款。根據BB肥料銷售及經營協議，德州玖源複合肥按高於銷售BB肥料予獨立第三者分銷商的價格約1%的平均售價銷售BB肥料予合資夥伴。根據磷酸鹽肥料購買協議，德州玖源複合肥按低於向獨立第三者供應商購買磷酸鹽肥料的價格約1%的平均購買價向合資夥伴購買磷酸鹽肥料。合資夥伴考慮邊際利潤後建議終止BB肥料銷售及經營協議及磷酸鹽肥料購買協議，由二零零五年一月一日起生效。

董事會亦評估德州玖源複合肥與合資夥伴的持續關連交易的利益。於評估期間，由於BB肥料的銷量近乎達到BB肥料銷售及經營協議的最高限額，而合資夥伴不願意以低於市場水平的價格出售磷酸鹽肥料，故並無與合資夥伴達成任何銷售或購買交易。董事會認為，由於將有其他獨立第三方分銷商取代合資夥伴的角色，故與合資夥伴終止持續關連交易的有關協議對本集團業務的影響輕微。本集團決定於二零零五年一月一日終止BB肥料銷售及經營協議及磷酸鹽肥料購買協議，並經雙方同意下毋須對德州玖源複合肥或合資夥伴作出任何補償。

德州玖源複合肥為本公司非全資附屬公司，其80%股本權益由本公司間接擁有，而餘下20%股本權益則由合資夥伴擁有。因此，合資夥伴為德州玖源複合肥的主要股東，故根據創業板上市規則為本公司的關連人士。

上述持續關連交易已經本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，該等持續關連交易乃(a)於本集團一般及日常業務過程中進行；(b)按一般商業條款或不遜於本集團給予或來自獨立第三者的條款達成；(c)按照規管交易的有關協議進行，而有關條款為公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

董事及董事服務合約

截至二零零四年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期任職的董事為：

執行董事

李洧若先生

袁柏先生

唐世國先生

(於二零零四年四月二十九日退任)

池川女士

文歐女士

李聖堤先生

(於二零零四年四月二十九日獲委任)

獨立非執行董事

胡小平先生

胡志和先生

錢來忠先生

(於二零零四年八月十六日獲委任)

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，當時三分一董事須輪值告退，惟將合資格膺選連任。董事會的主席無須輪值告退。由於池川女士及文歐女士的任期最長，故將輪值告退，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，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按載於委任函件的特定年期獲委任，初步固定年期為兩年。

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(法定賠償除外)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（於二零零四年七月二十八日股東週年大會上經修訂）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。根據購股權計劃可予發行的股數上限為42,000,000股股份，佔於二零零三年七月十日上市後的已發行股份總數的10%。各參與人可獲得最高4,200,000份購股權，有效期由授出該等購股權日期起計十年。參與人須就接納購股權要約支付購股權價格10港元。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。

於二零零四年八月十日，本公司向247位僱員授出購股權，以按認購價0.33港元認購本公司合共1,820,000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	可予行使日期	可予行使至
	於二零零四年 一月一日 持有	年內 授出	年內 行使	於二零零四年 十二月 三十一日 持有				
董事								
池川	4,200,000	—	—	4,200,000	0.62	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
文歐	3,800,000	—	—	3,800,000	0.62	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
李聖堤	4,200,000	—	—	4,200,000	0.62	二零零三年 九月二十三日	二零零三年 九月二十三日	二零一三年 九月二十二日
胡小平	400,000	—	—	400,000	0.62	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	400,000	—	—	400,000	0.62	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	12,200,000	—	—	12,200,000	0.62	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	—	1,820,000	1,820,000	—	0.33	二零零四年 八月十日	二零零四年 八月十日	二零一四年 八月九日
合計	<u>25,200,000</u>	<u>1,820,000</u>	<u>1,820,000</u>	<u>25,200,000</u>				

於二零零四年十二月三十一日止年度內並無購股權被註銷或失效。

購股權的估值

根據Black-Scholes期權定價模式（「該模式」）計算的購股權於授出購股權日期的理論估值如下：

承授人	年內授出的 購股權數目	購股權的理論價 港元
僱員	1,820,000	242,060

購股權的估值 (續)

該模式為普遍使用作估計購股權理論價的模式。計算購股權理論價的假設如下：

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八月十一日至二零零四年八月十日止年度的歷史變動性約為5.23%。假設零風險利率為4.37%，約相等於於二零零四年八月十日買賣的十年期香港外匯基金票據的孳息率。

利用該模式計算的購股權的理論價乃受限於該模式的所有主觀假設及限制。

董事於股份的權益

於二零零四年十二月三十一日，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	股份類別	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	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

董事於股份的權益 (續)

(i) 於本公司股份及相關股份的好倉 (續)

本公司或其附屬公司的若干董事、僱員及顧問根據購股權計劃獲授購股權。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 十二月 三十一日 尚未行使	行使期	行使價 港元
		於二零零四年 一月一日 尚未行使	於年內 已授出	於年內 已行使	於年內 已註銷	於二零零四年 十二月 三十一日 尚未行使			
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	

董事於股份的權益 (續)

(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	權益性質	有關類別的 股權概約 百分比
李洧若	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
李洧若	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

主要股東

於二零零四年十二月三十一日，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。

其他持有本公司權益的人士

於二零零四年十二月三十一日，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	股份類別	身份	股份 總計的好倉	已發行股本權益 概約百分比
唐世國 (附註)	個人	實益擁有人	31,320,000	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	股份數目及類別	身份	權益類別	股權概約 百分比
唐世國 (附註)	玖源發展	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。

其他持有本公司權益的人士 (續)

(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，於二零零四年十二月三十一日，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。

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）於回顧年度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。

監察顧問利益

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）獲委任為本公司監察顧問，並收取費用。

於二零零四年十二月三十一日，除國泰君安各聯繫人持有的20,400,000股本公司股份（佔本公司已發行股本約4.8%）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

本公司或其附屬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。審核委員會由三名成員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，包括已審閱本公司截至二零零四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

於回顧年度內，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

截至二零零四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24.2%，而本集團的五大供應商則約佔本集團總購貨額約38.4%。本集團的最大客戶約佔本集團總營業額約6.3%，而最大供應商約佔本集團總購貨額約15.3%。

概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（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。

董事會常規及程序

回顧期間，本公司一直遵守創業板上市規則第5.34至5.45條有關董事會一般管理責任的良好行為最低標準。

創業板上市規則第5.35至5.45條所載的董事會常規及程序已由創業板上市規則附錄15所載的企業管治常規守則取代，有關守則已由二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。本公司已採取適當行動遵守企業管治常規守則。

核數師

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

代表董事會

主席
李洧若

二零零五年三月二十三日



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32至第68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

編製真實兼公平之財務報表乃 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 貴集團於二零零四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，二零零四年三月二十三日

綜合損益賬目

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	3	422,728	281,810
銷售成本		(336,679)	(221,242)
毛利		86,049	60,568
利息收入	3	773	148
分銷成本		(22,062)	(15,142)
行政費用		(28,394)	(21,766)
其他收入	4	5,004	6,173
經營溢利	5	41,370	29,981
財務成本	6	(7,476)	(5,877)
除稅前溢利		33,894	24,104
稅項	7	(1,215)	(31)
除稅後溢利		32,679	24,073
少數股東權益		33	—
股東應佔溢利		32,712	24,073
股息	9	6,478	5,921
每股基本盈利	10	人民幣0.078元	人民幣0.066元
每股攤薄盈利	10	不適用	不適用

綜合資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

	附註	於二零零四年 人民幣千元	於二零零三年 人民幣千元
非流動資產			
負商譽	13	(12,366)	(12,866)
固定資產	14	206,835	159,170
長期投資	16	1,000	1,000
		<u>195,469</u>	<u>147,304</u>
流動資產			
存貨	17	51,037	24,679
應收貿易及其他應收賬款	18	46,802	46,689
抵押銀行存款	19(c),20	53,940	13,032
現金及銀行存款		13,926	34,517
		<u>165,705</u>	<u>118,917</u>
流動負債			
應付貿易及其他應付賬款	19	69,229	38,224
長期銀行貸款即期部份，有抵押	21	—	21,000
短期銀行貸款，有抵押	20	95,430	46,430
		<u>164,659</u>	<u>105,654</u>
流動資產淨額		<u>1,046</u>	<u>13,263</u>
總資產減流動負債		<u>196,515</u>	<u>160,567</u>
融資方式：			
股本	24	44,713	44,520
儲備			
擬派末期股息	9,25	5,142	3,250
其他	25	101,239	74,561
股東資金		<u>151,094</u>	<u>122,331</u>
少數股東權益		<u>567</u>	<u>600</u>
非流動負債			
長期銀行貸款，有抵押	21	37,200	29,800
職工安置費撥備	22	7,388	7,449
遞延稅項負債	23	266	387
		<u>44,854</u>	<u>37,636</u>
		<u>196,515</u>	<u>160,567</u>

董事
李洧若

董事
袁柏

資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司之投資	15	<u>86,136</u>	<u>96,657</u>
流動資產			
應收貿易及其他應收賬款	18	<u>23,408</u>	<u>9,954</u>
現金及銀行存款		<u>53</u>	<u>53</u>
		<u>23,461</u>	<u>10,007</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項	19	<u>3,299</u>	<u>1,625</u>
流動資產淨額		<u>20,162</u>	<u>8,382</u>
總資產減流動負債		<u>106,298</u>	<u>105,039</u>
融資方式：			
股本	24	44,713	44,520
儲備			
擬派末期股息	25	5,142	3,250
其他	25	<u>56,443</u>	<u>57,269</u>
		<u>106,298</u>	<u>105,039</u>

董事
李洧若

董事
袁柏

綜合權益變動表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
於一月一日之權益總計		122,331	64,567
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		—	54
年內溢利		32,712	24,073
股息	25	(4,586)	(2,671)
股份發行	24	—	45,283
行使購股權	24	637	—
股份發行開支		—	(8,975)
		<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日之權益總計		151,094	122,331
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合現金流量表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
經營業務產生／(所用)之淨現金	26(a)	56,620	(3,614)
已付所得稅		(1,701)	—
已付利息		(7,476)	(5,877)
經營業務產生之現金淨流入／(流出)		47,443	(9,491)
投資活動			
購買固定資產及在建工程支付之款項		(55,361)	(10,492)
處置固定資產所得款項		342	807
長期投資收取之股息		130	130
已收利息		340	148
投資活動產生之現金淨流出		(54,549)	(9,407)
融資活動前產生之現金淨流出		(7,106)	(18,898)
融資活動	26(c)		
有抵押銀行存款增加		(40,908)	(3,532)
發行普通股		—	45,283
行使購股權		637	—
少數股東出資		—	600
應付新造貸款		112,830	64,891
償還借款		(77,430)	(43,891)
已付股息	25	(4,586)	(2,671)
償還可轉換票據		—	(5,300)
支付上市費用	26(a)	(4,028)	(8,975)
融資活動產生之現金淨(流出)／流入		(13,485)	46,405
現金及現金等價物(減少)／增加		(20,591)	27,507
於一月一日現金及現金等價物		34,517	7,010
於十二月三十一日現金及現金等價物		13,926	34,517
現金及現金等價物之結餘分析			
現金及銀行存款		13,926	34,517

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」)的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。

香港會計師公會已頒佈多項新增及經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則(「新香港財務報告準則」),對二零零五年一月一日或之後起開始之會計期間生效。本集團於截至二零零四年十二月三十一日止期間之財務報表並未提早採納上述新香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新香港財務報告準則之影響,惟尚未得出該等新香港財務報告準則對本集團經營業績及財務狀況會否構成重大影響。

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。

2 主要會計政策 (續)

(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。

(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，包括已產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、機器設備、汽車、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：

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。

2 主要會計政策 (續)

(d) 固定資產 (續)

(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。

(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收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目內。

(g) 存貨

存貨(包括存貨及在製品)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，均提撥準備。應收賬款在扣除該等撥備後在資產負債表中列賬。

2 主要會計政策 (續)

(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。

(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。

2 主要會計政策 (續)

(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。

(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，方能確定。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。

2 主要會計政策 (續)

(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，而補貼及退款亦將可收取時，本集團將財務補貼及稅務返還在損益賬目中確認。

(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。本集團亦主要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。本集團主要在中國內地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（「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：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額		
— 銷售化學製品及化學肥料	422,728	281,810
利息收入	773	148
收入總額	423,501	281,958

4 其他收入

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
財政補貼 (見附註a)	600	2,438
增值稅返還 (見附註b)	2,232	—
付清若干應付款項的現金折讓 (見附註c)	—	2,771
負商譽攤銷 (見附註13)	500	500
對非上市公司投資的股息收入	130	130
出售廢料	1,129	—
其他	413	334
	<u>5,004</u>	<u>6,173</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%。該項政策將於二零零五年七月一日終止。

(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(2004)第33號文件的有關規定，在中國內地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。成都玖源化工可獲返還等值於其截至二零零四年十二月三十一日止年度就銷售尿素所繳納的淨增值稅，而稅務退還率為50%。

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，且免付利息。

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讓付清。

5 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
計入：		
固定資產處置收益	222	—
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	26,969	18,770
— 退休金計劃供款	1,711	1,617
	28,680	20,387
存貨成本	336,679	221,242
應收呆賬撥備	994	525
固定資產減值損失撥備	—	126
固定資產處置損失	80	98
樓宇的經營租賃	1,070	861
折舊	9,770	9,169
核數師酬金	1,071	830

6 財務成本

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的貸款利息		
— 銀行貸款	7,088	5,308
— 其他貸款	388	569
	<u>7,476</u>	<u>5,877</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提撥準備，原因是本集團於截至二零零四年及二零零三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」）、德州玖源複合肥有限公司（「德州玖源複合肥」）及達州市大竹玖源化工有限公司（「大竹玖源化工」）於中國內地成立為外商投資企業，須分別繳納15%、15%、33%及15%的企業所得稅（「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。

二零零四年適用於成都玖源化工的優惠企業所得稅率為7.5%（二零零三年：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，截至二零零四年十二月三十一日止年度期間，成都玖源化工作出的企業所得稅撥備為人民幣1,101,000元（二零零三年：無）。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，適用於成都玖源複合肥的優惠企業所得稅率為7.5%（二零零三年：無）。

德州玖源複合肥於截至二零零四年十二月三十一日止年度並無應課稅溢利（二零零三年：無）。

大竹玖源化工於二零零四年十二月八日（註冊成立日期）至二零零四年十二月三十一日止期間並無應課稅溢利。

7 稅項 (續)

計入綜合損益賬目的稅項款額為：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
中國內地即期稅項	1,336	—
遞延稅項 (見附註23)	(121)	31
	<u>1,215</u>	<u>31</u>

本集團除稅前溢利的稅項與採用本公司業務所在國家的稅率所計算的理論金額的差額如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>33,894</u>	<u>24,104</u>
按稅率15% (二零零三年：15%) 計算	5,084	3,616
不可扣稅開支	1,239	334
稅務優惠的影響－扣減購自中國內地企業的機器設備成本的40%	(1,886)	(1,665)
本集團不同公司的免稅期的影響	(3,222)	(2,254)
	<u>1,215</u>	<u>31</u>

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5,208,000元 (二零零三年：人民幣7,268,000元)。

9 股息

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
中期(已付)－每股普通股0.003港元(二零零三年：0.006港元)	1,336	2,671
末期(建議)－每股普通股0.0115港元(二零零三年：0.0073港元)	5,142	3,250
	<u>6,478</u>	<u>5,921</u>

於二零零四年七月二十九日舉行的會議上，董事建議宣派中期股息每股普通股0.003港元(相等於人民幣0.0032元)，合共約人民幣1,336,000元已於截至二零零四年十二月三十一日止年度支付。

於二零零五年三月二十三日舉行的會議上，董事建議派付末期股息每股普通股0.0115港元(相等於人民幣0.0122元)，合共約人民幣5,142,000元。此項建議股息並不反映於該等賬目之應付股息賬目內，惟將反映為截至二零零五年十二月三十一日止年度保留利潤之分配。

10 每股盈利

於截至二零零四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32,712,000元(二零零三年：人民幣24,073,000元)及年內已發行普通股的加權平均數約420,648,000股(二零零三年：364,113,000股)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313,200,000股股份均被視為已自二零零三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

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
工資及薪金	25,658	17,482
退休成本－定額供款計劃	1,711	1,617
社會保障成本	1,311	1,288
	<u>28,680</u>	<u>20,387</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：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
袍金	1,233	585
其他酬金		
－基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	915	915
－花紅	848	530
－退休計劃供款	40	31
	<u>3,036</u>	<u>2,061</u>

上文披露的董事袍金包括約人民幣152,000元(二零零三年：人民幣71,000元)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	
	二零零四年	二零零三年
零至人民幣1,060,000元(相等於1,000,000港元)	<u>9</u>	<u>7</u>

執行董事收取截至二零零四年十二月三十一日止年度的個別酬金分別為約人民幣1,049,000元(二零零三年：人民幣600,000元)、人民幣553,000元(二零零三年：人民幣436,000元)、人民幣427,000元(二零零三年：人民幣318,000元)、人民幣427,000元(二零零三年：人民幣318,000元)、人民幣340,000元(二零零三年：無)及人民幣88,000元(二零零三年：人民幣318,000元)。

獨立非執行董事收取截至二零零四年十二月三十一日止年度的個別酬金分別為約人民幣64,000元(二零零三年：人民幣36,000元)、人民幣64,000元(二零零三年：人民幣35,000元)及人民幣24,000元(二零零三年：無)。

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(二零零三年：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(二零零三年：一位)的酬金如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	413	413
花紅	21	—
退休計劃供款	13	11
	<u>447</u>	<u>424</u>

酬金介乎以下幅度：

	人數	
	二零零四年	二零零三年
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	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
成本		
於一月一日及十二月三十一日	14,634	14,634
累計攤銷		
於一月一日	1,768	1,268
年內攤銷	500	500
於十二月三十一日	2,268	1,768
賬面淨值		
於十二月三十一日	12,366	12,866
於一月一日	12,866	13,366

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。

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						
	辦公室						合計
	土地使用權	樓宇	機器設備	汽車	設備及其他	在建工程	
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：							
於二零零四年一月一日	41,423	49,648	82,509	4,135	6,441	2,843	186,999
增添	6,115	8,484	7,815	474	605	34,142	57,635
轉撥	—	473	9,165	—	430	(10,068)	—
處置	—	—	(333)	—	(26)	—	(359)
	<u>47,538</u>	<u>58,605</u>	<u>99,156</u>	<u>4,609</u>	<u>7,450</u>	<u>26,917</u>	<u>244,275</u>
於二零零四年十二月三十一日							
累計折舊：							
於二零零四年一月一日	3,755	5,546	15,158	422	2,948	—	27,829
年內支出	826	1,242	6,554	321	827	—	9,770
處置	—	—	(155)	—	(4)	—	(159)
	<u>4,581</u>	<u>6,788</u>	<u>21,557</u>	<u>743</u>	<u>3,771</u>	<u>—</u>	<u>37,440</u>
於二零零四年十二月三十一日							
賬面淨值：							
於二零零四年十二月三十一日	<u>42,957</u>	<u>51,817</u>	<u>77,599</u>	<u>3,866</u>	<u>3,679</u>	<u>26,917</u>	<u>206,835</u>
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>

本集團全部土地使用權及樓宇均位於中國內地境內。於二零零四年十二月三十一日，本集團分別有賬面淨值總額約人民幣69,116,000元（二零零三年：人民幣70,962,000元）及賬面淨值總額約人民幣23,675,000元（二零零三年：人民幣29,248,000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	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
按成本列賬的對非上市公司的投資	70,361	70,361
應收附屬公司款項	21,536	30,130
應付附屬公司款項	(5,761)	(3,834)
	<u>86,136</u>	<u>96,657</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。

以下為於二零零四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、註冊及 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%
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 銷售大量複合肥	人民幣15,000,000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、註冊及 繳足股本詳情	所持權益
德州玖源複合肥	中國內地， 中外合資企業	在中國內地生產、 研究、開發及銷售 大量複合肥	人民幣3,000,000元	80%
大竹玖源化工**	中國內地， 全外資企業	在中國內地 生產及銷售化學 製品(包括氨、 碳酸氫銨及尿素)	無	100%

* 由本公司直接持有的股份

** 已發行、註冊股本人民幣8,000,000元已於二零零五年三月十日繳足

16. 長期投資

	本集團	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
非上市證券，按成本	1,000	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大型工業鹽供應商之一。

17 存貨

	本集團	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
製成品	2,718	10,503
原材料	44,524	11,775
在製品	3,795	2,401
	<u>51,037</u>	<u>24,679</u>

於二零零四年十二月三十一日，概無存貨按可變現淨值列賬(二零零三年：無)。

18 應收貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	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
應收貿易賬款 (見附註a)	10,642	15,899	—	—
預付款項、採購按金及其他按金	25,983	19,711	194	96
應收票據 (見附註b)	505	3,052	—	—
其他應收賬款 (見附註c)	9,672	8,027	—	—
應收附屬公司款項	—	—	23,214	9,858
	<u>46,802</u>	<u>46,689</u>	<u>23,408</u>	<u>9,954</u>

18 應收貿易及其他應收賬款 (續)

(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	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
賬齡：		
少於三個月	8,844	6,481
超過三個月惟不超過一年	1,209	9,626
超過一年惟不超過兩年	2,127	658
超過兩年惟不超過三年	322	—
超過三年	366	366
	<u>12,868</u>	<u>17,131</u>
減：應收呆賬撥備	(2,226)	(1,232)
	<u>10,642</u>	<u>15,899</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	年內最高餘額 人民幣千元	於二零零四年	於二零零三年
		十二月三十一日 的餘額 人民幣千元	十二月三十一日 的餘額 人民幣千元
李洧若(董事)	418	—	389
唐世國*	6	—	6
池川(董事)	100	—	—
袁柏(董事)	7	—	7
文歐(董事)	3	—	3
李聖堤(董事)**	106	—	—
	<u>640</u>	<u>—</u>	<u>405</u>

* 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。

** 李聖堤先生於二零零四年四月二十九日獲委任為本公司的董事。

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
應付關聯公司的款項 (見附註a)	124	2,492	—	—
應付貿易賬款 (見附註b)	18,796	11,360	—	—
應付票據 (見附註 c)	8,770	8,636	—	—
客戶按金	17,225	5,216	—	—
應計費用及其他應付款項	24,314	10,520	3,299	1,625
	<u>69,229</u>	<u>38,224</u>	<u>3,299</u>	<u>1,625</u>

19 應付貿易及其他應付賬款 (續)

(a) 應付關聯公司款項

股東兼董事李洧若先生的親戚所控制的關聯公司的結餘乃因來自關聯公司的墊款產生，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。

(b) 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	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
賬齡：		
少於一年	18,559	10,849
超過一年惟不超過兩年	178	65
超過兩年惟不超過三年	59	—
超過三年	—	446
	<u>18,796</u>	<u>11,360</u>

(c) 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。於二零零四年十二月三十一日，人民幣約8,770,000元(二零零三年：人民幣8,636,000元)的應付票據由人民幣3,940,000元的銀行存款(二零零三年：人民幣6,636,000元)作抵押。

20 短期銀行貸款，有抵押

銀行貸款按年利率4.87厘至6.70厘(二零零三年：5.31厘至6.63厘)計息，並以本集團的銀行存款人民幣50,000,000元(二零零三年：人民幣6,396,000元)及若干固定資產作抵押(見附註14)。

21 長期銀行貸款，有抵押

	本集團	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
貸款期限：		
少於一年	—	21,000
超過一年惟不超過兩年	28,400	4,000
超過兩年惟不超過五年	8,800	25,800
五年以上	—	—
	<u>37,200</u>	<u>50,800</u>
列於流動負債項下一年內到期的部份	—	(21,000)
	<u>37,200</u>	<u>29,800</u>

銀行貸款以年利率6.14厘至6.98厘(二零零三年：6.21厘至6.372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	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
於一月一日	7,449	7,632
支付額	(61)	(183)
	<u>7,388</u>	<u>7,449</u>
於十二月三十一日	<u>7,388</u>	<u>7,449</u>

於成都玖源化工成立時，新都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，該等僱員將獲中國內地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 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	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
於一月一日	387	356
自損益賬目內 (計入) / 扣除的遞延稅項	(121)	31
於十二月三十一日	266	387

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	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
於一月一日	624	624	(237)	(268)	387	356
自損益賬目內 (計入) / 扣除	—	—	(121)	31	(121)	31
於十二月三十一日	624	624	(358)	(237)	266	387

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後列示。

24 股本

		法定	
		股數	人民幣千元
於二零零三年一月三十一日	(a)	3,900,000	413
法定普通股股本的增加	(b)	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>
於二零零四年十二月三十一日		<u>1,000,000,000</u>	<u>106,000</u>
		已發行及繳足	
		股數	人民幣千元
於二零零三年十二月三十一日	(a)	7,800	—
股份發行	(c)、(d)	419,992,200	44,520
於二零零三年十二月三十一日		420,000,000	44,520
行使購股權	(e)	1,820,000	193
於二零零四年十二月三十一日		<u>421,820,000</u>	<u>44,713</u>

- (a) 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。
- (b) 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）。
- (c) 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(a)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。
- (d) 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420,000,000股每股0.10港元的股份。

24 股本 (續)

- (e) 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。

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%。

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)。

於二零零三年九月二十三日，本公司向兩名執行董事、兩名獨立董事及六名僱員授出購股權，可以行使價0.62港元認購合共25,200,000股本公司股份。

於二零零四年八月十日，本公司向247名僱員授出購股權，可以行使價0.33港元認購合共1,820,000股股份。

於二零零四年八月十日授出的購股權已於二零零四年八月二十三日行使，並就此按每股0.33港元(相等於人民幣0.35元)發行1,820,000股股份，所得款額約為601,000港元(相等於人民幣637,000)。

24 股本 (續)

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
於二零零三年十二月三十一日	25,200
已授出	1,820
已行使	(1,820)
於二零零四年十二月三十一日	25,200

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
李聖堤	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
	13,000	
其他僱員	12,200	二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日
於二零零四年十二月三十一日	25,200	

年內概無購股權已註銷(二零零三年：無)。

25 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		
於二零零四年一月一日	18,760	(22,041)	7,974	412	115	72,591	77,811
年內溢利	—	—	—	—	—	32,712	32,712
行使購股權 (見附註24)	444	—	—	—	—	—	444
撥款	—	—	2,563	146	—	(2,709)	—
股息	—	—	—	—	—	(4,586)	(4,586)
	<u>19,204</u>	<u>(22,041)</u>	<u>10,537</u>	<u>558</u>	<u>115</u>	<u>98,008</u>	<u>106,381</u>
於二零零四年十二月三十一日	<u>19,204</u>	<u>(22,041)</u>	<u>10,537</u>	<u>558</u>	<u>115</u>	<u>98,008</u>	<u>106,381</u>
代表：							
二零零四年建議末期股息						5,142	5,142
其他						92,866	101,239
						<u>98,008</u>	<u>106,381</u>

本公司儲備變動如下：

	股份溢價	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年一月一日	55,922	4,597	60,519
股東應佔溢利	—	5,208	5,208
行使購股權	444	—	444
股息	—	(4,586)	(4,586)
	<u>56,366</u>	<u>5,219</u>	<u>61,585</u>
於二零零四年十二月三十一日	<u>56,366</u>	<u>5,219</u>	<u>61,585</u>
代表：			
二零零四年建議末期股息		5,142	5,142
其他		77	56,443
		<u>5,219</u>	<u>61,585</u>

25 儲備 (續)

(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賬目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。

(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。

26 綜合現金流量表

(a) 除稅前溢利與經營業務現金淨流入／(流出)的對賬表

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
除稅前溢利	33,894	24,104
折舊	9,770	9,169
負商譽攤銷	(500)	(500)
出售固定資產(收益)／虧損	(142)	98
固定資產減值	—	126
利息收入	(773)	(148)
利息開支	7,476	5,877
股息收入	(130)	(130)
支付上市費用	4,098	—
	<u>53,693</u>	<u>38,596</u>
營運資金變動前經營溢利	53,693	38,596
存貨增加	(26,358)	(7,360)
貿易及其他應收賬款減少	320	10,514
貿易及其他應付賬款增加／(減少)	31,394	(2,822)
其他長期應付款項減少	(61)	(42,500)
應付關聯公司款項減少	(2,368)	(42)
	<u>(2,368)</u>	<u>(42)</u>
經營業務產生／(所用)之現金	<u>56,620</u>	<u>(3,614)</u>

(b) 非現金交易

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
透過償還有關負債收購資產	<u>12,894</u>	<u>—</u>

於二零零四年十二月三十日，本公司的間接全資附屬公司大竹玖源化工與四川省大竹縣宏森化工有限責任公司（「大竹宏森化工」）訂立資產收購協議，以收購大竹宏森化工的出售資產，總代價為人民幣24,264,000元，其中人民幣12,894,000元將透過償還大竹宏森化工的有關負債償付。

26 綜合現金流量表 (續)

(c) 年內融資變動分析

	已抵押銀行存款		股本(包括溢價)		少數股東權益		貸款		應付可換股票據	
	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	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	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
於一月一日	(13,032)	(9,500)	63,280	26,972	600	—	97,230	76,230	—	5,300
已抵押銀行存款 增加	(40,908)	(3,532)	—	—	—	—	—	—	—	—
發行股份	—	—	—	36,308	—	—	—	—	—	—
行使購股權	—	—	637	—	—	—	—	—	—	—
少數股東出資	—	—	—	—	—	600	—	—	—	—
應付新造貸款	—	—	—	—	—	—	112,830	64,891	—	—
償還借款	—	—	—	—	—	—	(77,430)	(43,891)	—	—
償還可換股票據	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,300)
少數股東所佔溢利	—	—	—	—	(33)	—	—	—	—	—
於十二月三十一日	(53,940)	(13,032)	63,917	63,280	567	600	132,630	97,230	—	—

27 承擔

(a) 物業、廠房及設備的資本承擔

	本集團	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
已簽約但未確認	4,342	3,945
	<u>4,342</u>	<u>3,945</u>

於二零零四年十二月三十一日，本公司並無重大的資本承擔(二零零三年：無)。

27 承擔 (續)

(b) 經營租賃承擔

於二零零四年十二月三十一日，本集團根據土地及樓宇的不可註銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	本集團	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
不遲於一年	820	460
遲於一年及不遲於五年	453	—
	<u>1,273</u>	<u>460</u>

於二零零四年十二月三十一日，本公司並無任何經營租賃承擔 (二零零三年：無)。

28 賬目批准

董事會已於二零零五年三月二十三日批准賬目。

五年財務概要

下表概列本集團截至二零零四年十二月三十一日止五個年度的經審核業績、資產及負債。

	二零零四年 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	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
營業額	<u>422,728</u>	<u>281,810</u>	<u>277,572</u>	<u>164,535</u>	<u>167,825</u>
除稅前溢利	33,894	24,104	31,199	16,544	13,675
稅項	<u>(1,215)</u>	<u>(31)</u>	<u>427</u>	<u>—</u>	<u>(512)</u>
除稅後溢利	32,679	24,073	31,626	16,544	13,163
少數股東權益	<u>33</u>	<u>—</u>	<u>(286)</u>	<u>(1,047)</u>	<u>(879)</u>
股東應佔溢利	<u>32,712</u>	<u>24,073</u>	<u>31,340</u>	<u>15,497</u>	<u>12,284</u>
總資產	361,174	266,221	239,276	185,363	168,920
總負債	(209,513)	(143,290)	(174,709)	(143,400)	(151,478)
少數股東權益	<u>(567)</u>	<u>(600)</u>	<u>—</u>	<u>(2,510)</u>	<u>(1,463)</u>
股東資金	<u>151,094</u>	<u>122,331</u>	<u>64,567</u>	<u>39,453</u>	<u>15,979</u>

茲通告玖源生態農業科技（集團）有限公司（「本公司」）將於二零零五年四月二十六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. 省覽截至二零零四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. 考慮重選本公司的退任董事；
3. 考慮並授權本公司董事會（「董事會」）釐定董事酬金；
4. 考慮並批准本公司派發截至二零零四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，全面及無條件批准本公司董事（「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香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（或其他證券交易所）證券上市規則（「創業板上市規則」）（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%。」

代表董事會

公司秘書
馮偉成

香港，二零零五年三月二十三日

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的排名次序而定。
- (4) 本公司將於二零零五年四月二十一日至二零零五年四月二十六日（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二零零五年四月二十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（一九六一年法例三，經修訂及綜合）及創業板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，主席擬要求按股數投票表決股東週年大會通告所載的全部決議案。