



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）

第一季季度業績報告
截至二零零五年三月三十一日止三個月



本集團位於中國四川省成都市生產基地

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

- 截至二零零五年三月三十一日止三個月，未經審核的營業額約人民幣1.43億元，較二零零四年同期增長約25%。
- 本集團的BB肥銷量增加至41,399噸，較二零零四年首季增長約40%。
- 截至二零零五年三月三十一日止三個月，本集團的股東應佔溢利約人民幣12,000,000元，較去年同期增長約58%。
- 截至二零零五年三月三十一日止三個月，本集團的每股基本盈利約為人民幣2.85分。

未經審核簡明綜合損益賬目

截至二零零五年三月三十一日止三個月

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」)截至二零零五年三月三十一日止三個月的未經審核綜合業績連同二零零四年同期的未經審核比較數據如下：

	附註	截至二零零五年 三月三十一日 止三個月 人民幣千元	截至二零零四年 三月三十一日 止三個月 人民幣千元
營業額	2	142,924	113,969
銷售成本		(113,354)	(91,533)
毛利		29,570	22,436
利息收入		154	42
分銷成本		(7,763)	(7,848)
行政費用		(7,610)	(5,895)
其他收入		1,442	562
經營溢利		15,793	9,297
財務成本		(1,745)	(1,618)
除稅前溢利		14,048	7,679
稅項	3	(2,026)	(90)
除稅後溢利		12,022	7,589
少數股東權益		(11)	7
股東應佔溢利		12,011	7,596
每股基本盈利(人民幣分)	4	2.85	1.81
每股攤薄盈利	4	不適用	不適用

附註：

1. 編製基準

香港會計師公會（「香港會計師公會」）已承諾於二零零五年一月一日之前，將香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）與由國際會計準則委員會發出的國際財務申報準則（「國際財務申報準則」）結合。結果，香港會計師公會於二零零四年十二月三十一日在各重大方面將香港財務申報準則與國際財務申報準則的規定作出調整。有關賬目已根據歷史成本慣例予以編製。

採納香港財務申報準則第2號導致須對僱員購股權計劃的會計政策作出更改。在此之前，向僱員授出購股權的規定並無導致須計入損益賬目。於採納香港財務申報準則第2號後，購股權於授出日期的公平值須在損益賬目內按有關歸屬期予以攤銷。由於本公司於二零零二年十一月七日後授出的購股權已於二零零五年一月一日歸屬，故本公司並無對此項香港財務申報準則作出追溯性應用。

採納香港財務申報準則第3號導致須對負商譽的會計政策作出更改。在此之前，負商譽乃按所收購資產的剩餘加權平均可使用年期30年在損益賬目以直線法確認為收入。按照香港財務申報準則第3號的規定，負商譽於二零零五年一月一日的賬面值須於賬目中扣除並對保留盈利的期初餘額作出相應調整，此舉將使保留盈利增加約人民幣12,366,000元。

採納其他新訂的香港財務申報準則並無導致須對本集團的會計政策作出大幅度的更改，惟賬目的若干呈報方式及披露事宜將對二零零五年中期報告及年報有所影響。

2. 營業額

營業額指於該三個月期間，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。本集團的收益主要來自中華人民共和國（「中國」）。

營業額包括下列製品：

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至二零零五年 三月三十一日止三個月		截至二零零四年 三月三十一日止三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
BB肥料	73,954	52	38,515	34
碳酸鈉	26,788	19	18,230	16
氯化銨	13,399	9	9,771	8
尿素	20,901	14	45,344	40
氨	3,909	3	2,109	2
碳酸氫銨	3,973	3	—	—
	<u>142,924</u>	<u>100</u>	<u>113,969</u>	<u>100</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二零零五年三月三十一日止三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」）、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。

二零零五年適用於成都玖源化工的優惠企業所得稅率為15%。根據中國有關稅務規例（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，截至二零零五年三月三十一日止三個月，成都玖源化工作出的企業所得稅撥備為人民幣1,739,000元。

截至二零零五年三月三十一日止三個月，成都玖源複合肥的企業所得稅撥備及適用優惠企業所得稅率分別約為人民幣287,000元及7.5%。

德州玖源複合肥及大竹玖源化工於截至二零零五年三月三十一日止三個月並無應付的企業所得稅。

4. 每股盈利

截至二零零五年三月三十一日止三個月的每股基本盈利乃根據有關期間的股東應佔綜合溢利及加權平均股數分別約人民幣12,011,000元（二零零四年：人民幣7,596,000元）及約421,820,000股已發行普通股（二零零四年：420,000,000股）計算。由於本公司並無潛在攤薄股份，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二零零五年三月三十一日止三個月的中期股息（二零零四年三月三十一日：無）。

6. 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	外匯差額 人民幣千元			
於二零零四年一月一日								
餘額（經審核）	18,760	(22,041)	7,974	412	115	72,591	77,811	
截至二零零四年三月三十一日								
止三個月的純利	—	—	—	—	—	7,596	7,596	
於二零零四年三月三十一日餘額	<u>18,760</u>	<u>(22,041)</u>	<u>7,974</u>	<u>412</u>	<u>115</u>	<u>80,187</u>	<u>85,407</u>	
於二零零五年一月一日								
餘額（經審核）	19,204	(22,041)	10,537	558	115	98,008	106,381	
香港財務申報準則第3號	—	—	—	—	—	12,366	12,366	
於二零零五年一月一日餘額（重計）	<u>19,204</u>	<u>(22,041)</u>	<u>10,537</u>	<u>558</u>	<u>115</u>	<u>110,374</u>	<u>118,747</u>	
截至二零零五年三月三十一日								
止三個月的純利	—	—	—	—	—	12,011	12,011	
於二零零五年								
三月三十一日餘額	<u>19,204</u>	<u>(22,041)</u>	<u>10,537</u>	<u>558</u>	<u>115</u>	<u>122,385</u>	<u>130,758</u>	

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零五年三月三十一日止三個月，本集團錄得營業額約人民幣143,000,000元，較去年同期約為人民幣114,000,000元，上升約25%；總銷售量達105,144噸(2004：101,000噸)，上升4%。扣除去年第一季度出口尿素之數量，銷售數量增長約28%。來自銷售BB肥的營業額約為人民幣74,000,000元，較去年同期上升92%。本集團營業額及銷售量的增長，主要是因為在回顧期內BB肥的價格及銷售量的大幅增長所致，其增長分別為38%及40%。股東應佔溢利約為人民幣12,000,000元(2004：人民幣7,600,000元)，較去年同期上升58%，每股盈利約為人民幣2.85分(2004：人民幣1.81分)。

在回顧期內，受惠於本集團產品的市場價格持續上升令毛利率自去年同期的19.7%增長至20.7%。分銷成本穩定於去年同期的水平。本集團的行政費用因增加了大竹玖源化工的行政費用而比較去年同期增加29%，由去年人民幣5,900,000元上升至約人民幣7,600,000元。

管理層討論及分析 (續)

業務回顧

本集團主要從事研發、生產及銷售化學肥料包括BB肥、尿素、氯化銨及碳酸氫銨，以及化工產品，如碳酸鈉、氨。

在回顧期內，BB肥營業額及銷量均取得令人鼓舞的增長，錄得銷售數量約達41,399噸，較去年同期飆升約40%。主要是受惠於國家稅務寬減、提高農作物補貼及糧食價格提升等利好的農業政策，農民對施用複合肥認識提高，以及國際性的石油價格漲價，加上本集團大力開拓銷售市場，盡量貼近市場迎合用戶需要，並致力完善營銷網絡所致。

本集團BB肥只在市場推出了短短四年多，已取得令人鼓舞的成績，主要是因為本集團深明農戶的施肥習慣傾向保守，只會選用一貫使用的肥料，只有口碑佳、成效高的產品，才可取得他們的信任，改變施用習慣，繼而慢慢滲透市場，取得理想的成果。

於回顧期內，大竹玖源化工仍處於整合階段，生產裝置技改工程已基本完成，現有管理模式得以理順。其中尿素生產裝置已於二零零五年一月投入生產，產量已達至設計目標，目前尿素每日最高產量為150噸。於本年第一季度，大竹玖源化工生產超過9,000噸尿素。

管理層討論及分析 (續)

展望

使用綠色環保的肥料已成為中國農業施肥的發展方向。根據《化肥導報》的預計，二零零四至二零零七年，世界化肥消費仍然會保持增長勢頭，平均增長速度約為2.1%。

事實上，美國及歐洲等發達國家的統計亦指出，複合肥佔總施肥量的比例為70%，中國複合肥佔總施肥量的比例僅為22%-25%，顯示仍有很大的市場增長空間。凡此種種，都說明本集團的BB肥未來發展潛力龐大。

本集團將分配資源，增加BB肥的生產及銷售，進一步鞏固及擴大市場銷售網絡，並建立更完善的農化服務體系，提高對農民的服務水平。

另外，本集團亦會加強研發新產品，致力優化現有BB肥產品配方，力求更加適合市場需求；同時力求在本年內向市場推出1-2種新產品。同時，本集團將整合研發資源，提高研發水平。

本集團將為原有生產線進行技術改造和設備更新，包括「節能技改專案」和「碳酸鈉設備維修專案」等，以求降低生產成本及消耗從而盡量提高盈利水平。

董事預期，在二零零五年度良好發展基礎上，本集團的BB肥產品之產量、銷售、利潤都將比去年有大幅增長。從而帶動本集團的經營業績和淨利潤將有較大比例的增長，在本年度給股東豐厚回報。

權益披露

(a) 董事於本公司的權益

於二零零五年三月三十一日，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分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「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)根據聯交所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

權益披露 (續)

(a) 董事於本公司的權益(續)

- (i) 於本公司股份及相關股份的好倉 (續)

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(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。於本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				於二零零五年 三月三十一日 尚未行使	行使期	行使價 港元
		於二零零五年 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
文獸	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

權益披露 (續)

(a) 董事於本公司的權益(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	持股量概約 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) 主要股東在本公司的權益

於二零零五年三月三十一日，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。

權益披露 (續)

(c) 其他持有本公司權益的人士

於二零零五年三月三十一日，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

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。

監察顧問的利益

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監察顧問協議，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監察顧問，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，於二零零五年三月三十一日，除本公司6,915,000股股份（佔本公司已發行股本約1.64%）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股本中擁有任何權益。

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5.33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及本集團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及本集團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，包括審核本公司及本集團截至二零零五年三月三十一日止三個月的未經審核季度賬目。

本公司確認，已接獲本公司各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條發出的年度獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立。

董事會常規及程序

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條訂立有關董事局一般管理責任的良好常規的最低標準。該等規則由二零零五年一月一日起已由創業板上市規則附錄15所載的企業管治守則所取代。本公司已採取適當行動以遵守企業管治守則。

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，二零零五年五月十一日