



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
截至二零零五年九月三十日止九個月

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

截至二零零五年九月三十日止九個月，未經審核的營業額增加至約人民幣4.78億元，較去年同期增長55%。

本集團的銷售量增加至約356,000噸，較截至二零零四年九月三十日止九個月增加30%。

本集團的BB肥銷售量及營業額增加至約127,000噸及人民幣2.26億元，較去年九個月期間分別增長40%及78%。

截至二零零五年九月三十日止九個月，本集團未經審核的股東應佔溢利約人民幣38,000,000元，較去年同期增長88%。

截至二零零五年九月三十日止九個月，本集團未經審核的每股基本盈利約為人民幣9.1分。

未經審核簡明綜合損益賬目

截至二零零五年九月三十日止三個月及九個月

玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零五年九月三十日止三個月及九個月的未經審核簡明綜合業績連同二零零四年同期的未經審核比較數據：

	附註	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止九個月	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	2	163,424	109,853	478,039	308,885
銷售成本		(125,352)	(86,437)	(374,111)	(246,889)
毛利		38,072	23,416	103,928	61,996
利息收入		561	45	936	216
分銷成本		(8,513)	(4,974)	(25,732)	(17,240)
行政費用		(12,312)	(5,881)	(30,215)	(19,625)
其他收入		223	1,603	2,591	2,315
經營溢利		18,031	14,209	51,508	27,662
財務成本		(2,129)	(1,727)	(5,797)	(5,285)
除稅前溢利		15,902	12,482	45,711	22,377
稅項	3	(2,885)	(1,023)	(7,517)	(2,107)
除稅後溢利		13,017	11,459	38,194	20,270
少數股東權益		20	3	(9)	14
股東應佔溢利		13,037	11,462	38,185	20,284
每股基本盈利 (人民幣分)	4	3.09	2.72	9.05	4.83
每股攤薄盈利	4	不適用	不適用	不適用	不適用
每股股息(港仙)	5	零	零	0.50	0.30

附註：

(除另有註明外，所有數額均以人民幣計值)

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頒佈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有所影響。

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)			
	截至九月三十日止三個月				截至九月三十日止九個月			
	二零零五年		二零零四年		二零零五年		二零零四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
BB肥	58,917	36	49,564	45	225,865	47	126,820	41
碳酸鈉	25,274	15	23,054	21	76,870	16	57,513	19
氯化銨	14,592	9	11,592	11	41,960	9	29,298	9
尿素	57,786	35	23,049	21	109,852	23	88,773	29
氨	1,985	1	2,594	2	8,591	2	6,481	2
碳酸氫銨	4,870	3	—	—	14,901	3	—	—
	<u>163,424</u>	<u>100</u>	<u>109,853</u>	<u>100</u>	<u>478,039</u>	<u>100</u>	<u>308,885</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」）、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」）、達州市大竹玖源化工有限公司（「大竹玖源化工」）及青島玖源化工有限公司（「青島玖源化工」）於中國內地成立為外商投資企業，須分別繳納15%、15%、33%、15%及33%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，截至二零零五年九月三十日止九個月，成都玖源化工作出的企業所得稅撥備為人民幣6,819,000元。

截至二零零五年九月三十日止九個月，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698,000元及7.5%。

德州玖源複合肥、大竹玖源化工及青島玖源化工於截至二零零五年九月三十日止九個月並無應課稅溢利。

損益表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

截至二零零五年及二零零四年九月三十日止三個月及九個月的每股基本盈利乃根據有關期間未經審核的股東應佔綜合溢利約人民幣13,037,000元及人民幣38,185,000元（二零零四年：人民幣11,462,000元及人民幣20,284,000元）及二零零五年相關期間的加權平均股數約421,820,000股已發行普通股（二零零四年：三個月420,791,000股及九個月420,264,000股）而計算。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

董事會並不建議派付截至二零零五年九月三十日止三個月之中期股息（二零零四年九月三十日：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
於二零零四年								
一月一日餘額								
(經審核)	44,520	18,760	(22,041)	7,974	412	115	72,591	122,331
截至二零零四年								
九月三十日止								
九個月的淨溢利	—	—	—	—	—	—	20,284	20,284
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)
	<u>44,713</u>	<u>19,204</u>	<u>(22,041)</u>	<u>10,246</u>	<u>412</u>	<u>115</u>	<u>86,017</u>	<u>138,666</u>
於二零零五年								
一月一日餘額								
(經審核)	44,713	19,204	(22,041)	10,537	558	115	98,008	151,094
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								
(經重列)	44,713	19,204	(22,041)	10,537	558	115	110,374	163,460
截至二零零五年								
九月三十日止								
九個月的淨溢利	—	—	—	—	—	—	38,185	38,185
二零零四年已付								
的末期股息	—	—	—	—	—	—	(5,142)	(5,142)
二零零五年已付								
的中期股息	—	—	—	—	—	—	(2,236)	(2,236)
	<u>44,713</u>	<u>19,204</u>	<u>(22,041)</u>	<u>10,537</u>	<u>558</u>	<u>115</u>	<u>141,181</u>	<u>194,267</u>

* 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

業務回顧

截至二零零五年九月三十日止九個月，本集團主要生產和分銷的產品，包括碳酸鈉、氯化銨、尿素、氨、碳酸氫銨及BB肥料，營業額約達人民幣478,000,000元及總銷售額約356,000噸，比去年同期分別增長約55%及30%。

截至二零零五年九月三十日止三個月，本集團的股東應佔溢利及營業額分別增加至約人民幣13,000,000元及人民幣163,000,000元，較二零零四年第三季分別增加約14%及49%。本集團營業額的增長主要由於本集團產品售價及銷售量上升所致。

於回顧期間，由於生產及分銷成本持續高企，如石油、天然氣和煤的能源價格維持於較高水平，本集團產品的平均售價較去年的2%上升至36%。

截至二零零五年九月三十日止三個月，本集團BB肥料的銷售量及營業額較過去兩季減少，主要由於經過七月高峰期後，肥料市場踏入來年春耕的準備階段。因此，截至二零零五年九月三十日止三個月市場踏入淡季。

於回顧期內，本集團維持其服務為主的政策，以提升其提供予分銷商及農民的服務質素。此舉既能提升本集團的品牌地位，亦能將本集團產品的銷售量推至歷史性高位。本集團銷售量達356,000噸，較去年同期增長約30%。本集團服務質素及品牌地位提升主要由於：

1. 本集團加強透過大眾傳媒包括電視、電台、報章及雜誌宣傳產品的用途及技術知識。
2. 本集團通過農業服務部教育農民使用肥料的技巧。此外，更於不同地區進行測試，本集團於生產商與農民間建立新的一站式服務，本集團與農民間建立更緊密的關係。

管理層討論及分析 (續)

業務回顧 (續)

於回顧期內，本集團的附屬公司達州市大竹玖源化工有限公司經過前期整合及技術提升後，在企業管理及經營生產上獲得改善，為本集團帶來人民幣58,000,000元的營業額。本公司於二零零五年第三季的整體營運較第二季良好，主要由於：

1. 加強科學化管理 — 通過獎勵制度，鼓勵職員實踐生產及追求效益，並以「公司利益為重點、溢利為目標」作為其經營方針。
2. 持續增加於技術提升的投資 — 本公司投資約人民幣2,000,000元以提升及維修現有的設備，以及解決生產廠房的安全問題及瓶頸問題，確保設備能長時間以全面產能投入運作。

於回顧期內，本集團獲中國石油和化學工業協會頒發「全國石油和化工民營優秀企業」獎項。

前景

截至二零零五年九月三十日止三個月，隨著中國政府持續推行宏觀優惠政策，為本集團業務發展提供有利的營商環境。

於二零零五年七月一日，財政部農業部公佈並實施農業文件[2005] 101《測土配方施肥試點補貼資金管理暫行辦法》。賠償基金乃財政部鼓勵和支持農民以科學方法使用肥料，以提高肥料效用、增加收成及減少農業污染的政策。受惠對象包括負責檢驗土壤配製合適肥料提倡農業科技的企業，以及根據處方加工肥料的公司。

管理層討論及分析 (續)

前景 (續)

根據上述的政策，本集團將加強與地方政府農業部的合作，主動開發檢驗土壤配製肥料的項目及設立地點以展示如何根據處方使用肥料，加強本集團於產品處方的優勢。董事預期，憑藉取得地方政府的支持及本集團加強宣傳，BB肥將迅速獲得市場的認可。

由二零零五年七月一日起，根據文件[2005]87頒佈，繼退回增值稅50%的政策後，國內企業生產的尿素產品暫時獲得豁免繳納增值稅。

由於市場波動及冬季貨存危機上升以及BB肥將於若干地區進入淡季階段，董事預期本集團於第四季的業務增長將會因市場需求相對下降，而較過去三季減少。然而，由於國家的優惠政策及保障煤氣及電力供應，故董事預期本年度的整體增長仍較去年大。

本集團將繼續預備青島玖源化工的生產設備，確保能於二零零六年第一季正式投產，因而能為本集團來年整體業務建立強勢的基礎。

本集團繼續致力成為中國BB肥的主要生產商之一。

權益披露

(a) 董事於本公司的權益

於二零零五年九月三十日，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	股份及相關股份的好倉總計	於已發行股本權益的概約百分比
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：有關本公司的相關股份的好倉

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的書面決議案而採納的購股權計劃獲授購股權，計劃經本公司股東於二零零四年七月二十八日舉行的股東特別大會上正式通過的普通決議案修訂。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						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	於二零零五年 九月三十日 尚未行使	行使期	
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
文獻	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

權益披露 (續)

(a) 董事於本公司的權益 (續)

(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 持股量 百分比 的總計
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

權益披露 (續)

(b) 主要股東在本公司的權益

於二零零五年九月三十日，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

於二零零五年九月三十日，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。

董事於競爭性業務的權益

於回顧期內，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監察顧問協議，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。

國泰君安確認於二零零五年九月三十日，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附屬公司的任何證券中擁有任何權益。

董事進行證券交易的標準守則

於截至二零零五年九月三十日止九個月內，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。

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核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，包括三名獨立非執行董事胡小平先生、胡志和先生及錢來忠先生。

審核委員會已與管理層審核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，包括已審閱本公司及本集團截至二零零五年九月三十日止九個月的未經審核季度賬目。

董事會常規及程序

除本集團於中期報告披露的若干條文外，本集團已遵守創業板上市規則附錄15企業管治常規守則所載的守則條文。

購買、出售或贖回股份

於回顧期間內，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的上市股份。

承董事會命

李洧若

主席

中國，成都，二零零五年十一月八日