



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)

(股份代號：8042)

截至二零零五年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

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公佈的內容概不負責，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公佈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。

本公佈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公佈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)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成分；(ii)本公佈並無遺漏其他事項，致使本公佈所載任何聲明產生誤導；及(iii)本公佈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

- 截至二零零五年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利增加至約人民幣47,000,000元，較二零零四年增長43%。
- 截至二零零五年十二月三十一日止年度，每股盈利約為人民幣11.1分。
- 截至二零零五年十二月三十一日止年度，營業額及銷售量分別較二零零四年增長約48%及17%。
- 本集團BB肥料的銷售量增加至139,931噸，較二零零四年增長30%。
- 董事會建議派付截至二零零五年十二月三十一日止年度末期股息每股1.5港仙，較二零零四年增長30%。

董事會欣然呈列玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止年度經審核的年度業績。

綜合損益賬目

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	3	627,616	422,728
銷售成本		(497,767)	(336,679)
毛利		129,849	86,049
其他收入	4	4,697	5,777
分銷成本		(34,640)	(22,062)
行政費用		(38,646)	(28,394)
經營溢利	5	61,260	41,370
財務成本	6	(8,060)	(7,476)
除稅前溢利		53,200	33,894
稅項	7	(6,421)	(1,215)
年內溢利		46,779	32,679
以下者應佔：			
本公司股東		46,802	32,712
少數股東權益		(23)	(33)
本公司股東應佔每股盈利		46,779	32,679
— 基本	8	人民幣0.111元	人民幣0.078元
— 攤薄	8	不適用	不適用
股息	9	8,773	6,478

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	於二零零五年 人民幣千元	於二零零四年 人民幣千元
非流動資產			
負商譽		—	(12,366)
固定資產		189,528	163,878
土地使用權		45,124	42,957
可供出售投資		1,000	1,000
		<u>235,652</u>	<u>195,469</u>
流動資產			
存貨		74,340	51,037
應收貿易及其他應收賬款	10	53,329	46,802
抵押銀行存款		77,800	53,940
現金及銀行存款		47,758	13,926
		<u>253,227</u>	<u>165,705</u>
流動負債			
應付貿易及其他應付賬款	11	124,790	69,229
長期銀行貸款即期部份，有抵押		9,000	—
短期銀行貸款，有抵押		135,870	95,430
		<u>269,660</u>	<u>164,659</u>
流動資產淨額		<u>(16,433)</u>	<u>1,046</u>
總資產減流動負債		<u>219,219</u>	<u>196,515</u>
融資方式：			
本公司股東出資及儲備			
股本		44,713	44,713
儲備			
擬派末期股息	9	6,580	5,142
其他		151,634	101,239
		<u>202,927</u>	<u>151,094</u>
少數股東權益		—	567
權益總額		<u>202,927</u>	<u>151,661</u>
非流動負債			
長期銀行貸款，有抵押		8,800	37,200
職工安置費撥備		7,330	7,388
遞延稅項負債		162	266
		<u>16,292</u>	<u>44,854</u>
		<u>219,219</u>	<u>196,515</u>

賬目附註

1 一般資料

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。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」),主要於中國內地從事生產和銷售化工產品和化肥。

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

本賬目乃根據香港財務報告準則編製。本賬目乃按歷史成本慣例編製,並就以公平值列值之經重估的可供出售財務資產、按公平值入賬損益表的財務資產及負債(包括金融衍生工具)作出修訂。

編製符合經修訂香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。管理層在運用本公司會計政策過程中亦須行使其判斷。

採納新/經修訂香港財務報告準則

於二零零五年,本集團採納下列與其業務有關之新/經修訂香港財務報告準則及詮釋。二零零四年之比較數字已根據有關規定作出所需修訂。

香港會計準則第1號	財務報表之呈報
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量報表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計改變及錯誤更正
香港會計準則第10號	結算日期後之事項
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第21號	外匯變動之影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關連方披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號	金融工具:披露與呈報
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具:確認及計量
香港財務會計準則第2號	以股份為基礎的支付
香港財務會計準則第3號	業務合併

採納新/經修訂香港會計準則第1、2、7、8、10、16、21、23、24、27、33及36號,並無導致本集團之會計政策出現任何重大變動。現概述如下:

- 香港會計準則第1號已對少數股東權益及其他披露事項之呈報造成影響。

- 香港會計準則第2、7、8、10、16、23、27、33及36號並無對本集團之會計政策造成重大影響。
- 香港會計準則第21號並無對本集團之政策造成任何重大影響。各綜合實體之功能貨幣已根據經修訂準則之指引重估。本集團全數實體採用之功能貨幣與各實體賬目之呈報貨幣相同。
- 香港會計準則第24號對識別關聯方及部分其他關聯方披露方面造成一定影響。

採納經修訂香港會計準則第17號，導致有關將租賃土地及土地使用權由固定資產重新分類為經營租約之會計政策有所變動。就租賃土地使用權支付之一次性預付款項，乃於租約期內以直線法在損益賬目表內列作支出，或倘出現減值，則減值會於損益賬目表內列作支出。於過往年度，土地使用權是按成本減累積折舊及累積減值入賬。

採納香港會計準則第32及第39號，已導致可供出售投資的分類的會計政策有所變動。於之前年度，擬持有作非交易或長線的股本證券，會分作長期投資，並以成本減減值損失，以個別投資基準列賬。於採納香港會計準則第32號及第39號後，本集團的長期投資重新指定為可供出售投資。可供出售投資乃指定為可供出售或並無歸入香港會計準則第39號所界定的任何其他類別金融資產的上市及非上市股本證券的非衍生投資。於首次確認後，待以其公平值於資產負債表列賬，若於活躍市場未有市價報價，以及其公平值不能合理量度的可供出售投資則除外，其則以成本減累計減值損失計算。本集團的可供出售投資，以成本減減值於年結日確認。因此，採納香港會計準則第32號及香港會計準則第39號對賬目並無重大影響。

採納香港財務會計準則第2號導致僱員購股權的會計政策改變。直至二零零四年十二月三十一日，就僱員購股權的撥備並未有令損益賬目出現扣減。於採納香港財務會計準則第2號後，於授出日的購股權公平值，會於歸屬期內在損益賬目攤銷。本集團未有就於二零零二年十一月七日授出，而於二零零五年一月一日前歸屬的本集團購股權，追溯應用此香港財務會計準則。

採納香港財務會計準則第3號導致負商譽的會計政策改變。直至二零零四年十二月三十一日，負商譽於收購的非貨幣資產餘下加權平均可使用年期，在綜合損益賬目確認。根據香港財務會計準則第3號，於二零零五年一月一日前確認的負商譽的賬面值被取消確認，並對期初的保留盈利作出相應調整。

會計政策之所有變動乃根據各相關準則之過渡性條文而作出。本集團採納之所有準則均須作出追溯應用，惟以下各項除外：

- 香港會計準則第16號 — 在資產置換交易中收購之物業、廠房及設備項目之初步計量僅於生效日後之未來交易時按公平值列賬。
- 香港會計準則第39號 — 不允許根據其標準追溯確認、不再確認及計量財務資產及負債。本集團對二零零四年比較資料之證券投資採納舊有會計實務準則第24號「證券投資之會計方法」。就會計實務準則第24號與香港會計準則第39號兩者間之會計差異須作出之調整，乃於二零零五年一月一日釐定及確認。
- 香港財務報告準則第2號 — 追溯效力僅適用於二零零二年十一月七日後授出而於二零零五年一月一日尚未歸屬的所有股本工具；以及
- 香港財務報告準則第3號 — 由二零零五年一月一日起在未來適用。

採納經修訂的會計準則第17號的結果載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
固定資產減少	45,124	42,957
土地使用權增加	<u>45,124</u>	<u>42,957</u>

採納香港財務報告準則第3號的結果載列如下：

於二零零五年
一月一日
人民幣千元

取消確認負商譽	12,366
保留盈利的增加	<u>12,366</u>

已頒佈但未生效的香港財務報告準則的影響

本集團並未在財務報表應用下列適用於其業務，已頒佈但未生效的新香港財務報告準則及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號修訂 — 資本披露

香港財務報告準則第7號 — 金融工具：披露

香港會計準則第1號修訂適用於二零零七年一月一日或該日後開始的年度。經修訂準則將影響下列各項的披露：有關本集團管理資本的目標、政策及程序等非量化資料，有關本公司視為資本的量化數據，對任何資本要求的遵行情形，以及任何不合規情況的後果。

香港財務報告準則第7號將取代香港會計準則第32號，並修訂了香港會計準則第32號有關金融工具的披露要求。這項香港財務報告準則適用於二零零七年一月一日或該日後開始的年度。

(b) 綜合賬項

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的賬目。

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權控制其財務及營運政策，且一般附帶其過半數投票權的持股量的所有實體（包括特殊目的實體）。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮是否存在即時可行使或轉換的潛在投票權及其影響。

附屬公司於控制權轉移至本集團當日起全數於本集團內合併，並自控制權終止當日起從本集團中剔除。

本集團收購附屬公司時乃採用購買會計處理法入賬。收購成本按交換當日所給予的資產、已發行股本工具及所產生或承擔的負債的公平值，另加收購直接應佔的成本計量。業務合併中所收購的可識別資產，以及承擔的負債及或然負債，初步按收購日的公平值計量，而不論任何少數股東權益的因素。收購成本超出本集團分佔已購入可識別資產淨值的公平值乃記作商譽入賬。倘收購成本低於已購入附屬公司的資產淨值的公平值，差額乃直接於損益賬目表內確認。

集團內公司間的交易、結餘及交易的未實現收益會予以對銷。除非該項交易有證據證明轉讓資產出現減值，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策於有需要時亦作出變動，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

在本公司的資產負債表中，於附屬公司的投資乃按成本值扣除減值虧損的撥備列賬。本公司按已收及應收股息將附屬公司的業績入賬。

(ii) 與少數股東的交易

本集團採用政策，視與少數股東之間的交易為與集團外人士的交易。出售予少數股東所引致的收益與虧損，於損益賬目中記錄。購買少數股東權益會引致商譽，該等商譽等於任何支付的代價與被收購股份在附屬公司資產淨值賬面值所佔部份之間的差額。

(c) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體的財務報表所列的項目，乃按該實體經營所在地的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以本公司的功能及呈報貨幣人民幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣為貨幣單位的貨幣資產及負債而產生的外匯損益，乃於損益賬目表確認，惟符合資格進行現金流量對沖或投資淨額對沖的項目，則於權益內列為遞延項目。

(iii) 集團公司

所有集團實體的功能貨幣（並無來自惡性通貨膨脹經濟的貨幣）如有別於呈報貨幣，其業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈報貨幣：

- 各資產負債表呈列的資產及負債乃按該結算日的收市匯率換算；
- 各損益賬目的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非有關交易當日的匯率的累積影響的合理估計數，在該情況下，則收支會按有關交易當日的匯率換算）；及
- 所有因此而產生的滙兌差額獨立列示為權益的一部分。

於綜合賬項時，因換算於海外實體的投資淨額，及借貸以及其他用作對沖該等投資的貨幣工具而產生的滙兌差額均計入股東權益內。當出售海外業務時，有關滙兌差額乃於損益賬目確認為出售收益或虧損的一部分。

(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。

其後成本僅在與該項目相關的未來經濟利益可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本的情況下，方會計入資產的賬面值或確認為獨立的資產（倘適用）。所有其他維修及保養於其產生的財政期間內於損益賬目內列作開支。

(iii) 折舊

固定資產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%

本集團於各結算日均檢討資產的剩餘價值和可用年限，並作出適當的調整。

(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，並將相應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) 投資

由二零零四年一月一日至二零零四年十二月三十一日：

本集團把持有作非交易或長期持有的股本證券投資，分類作長期投資。

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。

由二零零五年一月一日起：

本集團按下列類別將其投資分類：按公平值列賬及於損益賬中處理的財務資產、貸款及應收款項、持有至到期投資，以及可出售財務資產。分類視收購金融資產的目的而定。管理層於初步確認時決定其金融資產分類，並於各報告日重新評估此分類。

於年內，除貸款及應收款項及待售投資外，本集團未持有任何其他類別金融資產。

(a) 貸款及應收款項

貸款及應收款項指沒有活躍市場報價具備固定或可予釐定款項的非衍生財務資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起超過12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款項計入貿易及其他應收賬款內（附註2(h)）。

貸款及應收款項以實際利率法按攤銷成本列賬。

(b) 待售投資

待售投資乃被指定列為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生金融資產。除非管理層有意於結算日起計十二個月內將投資出售，否則待售投資會計入非流動資產項下。

投資的買賣乃於交易日期確認，交易日期指本集團承諾購買或出售資產的日期。就並非按公平值列賬及並無在損益賬目處理的所有財務資產而言，投資會初步按公平值另加交易費用確認。以公平值於損益賬目列賬的財務資產，初時以公平值確認，交易成本計入損益賬目。當收取來自投資的現金流量的權利屆滿或已轉讓，而本集團已將擁有權所有風險及收益轉讓時，將不再確認投資。

待售投資其後會按公平值列賬，惟若干於活躍市場並無市場報價，且其公平價值無法可靠量度的可供出售的金融資產除外，該等金融資產均以成本減任何減值虧損列帳。因公平值改變而產生的收益及虧損，乃以一獨立成份確認於權益項下，直至投資被出售、收集或以其他方式脫手，或直至投資被定為已減值，屆時之前於權益呈報的累計收益或虧損將計入損益賬目。待售證券的利息以實際利率計算，並於損益賬目確認。待售股本工具的股息，在本公司收取款項的權利確立時，於損益賬目中確認。

有市面報價投資的公平值乃按現行買入價列賬。倘若一項金融資產的市場並不活躍(亦就非上市證券而言)，本集團會使用估值技巧計量公平值。估值技巧包括使用最近期按公平原則磋商的交易、參考其他大致上相同的工具、折現現金流量分析，以及經精確計算以反映發行人的具體情況的購股權定價模式。

本集團會於各結算日評估是否有客觀證據顯示一項財務資產或一組財務資產出現減值。就分類為待售的股本證券而言，倘若證券的公平值大幅或持續下跌至低於其成本，則將會被視作指標，決定證券是否出現減值。倘若待售財務資產存在任何該類證據，以收購成本與現行公平值間的差額計量的累計虧損減先於損益賬目內確認的該財務資產的任何減值虧損，將從權益項下剔除並會於損益賬目內確認。於損益賬目內確認的股本工具減值虧損不會經損益賬目撥回。

(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) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款初期按公平價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計算。貿易及其他應收賬款的減值撥備於出現客觀證據表明本集團無法按應收賬款的原有條款收回所有金額時確定。撥備的金額為資產賬面值與估計未來現金流量的現值(按實際利率貼現計算)間的差額。撥備金額於損益賬目內確認。

(i) 現金及現金等價物

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其它短期高流動性投資及銀行透支。銀行透支於資產負債表流動負債中的貸款顯示。

(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。

(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。

(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) 股息分派

分派予本公司股東的股息，於本公司股東通過派息的期間，於賬目內確認為負債。

(r) 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

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%。

4 其他收入

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
利息收入	917	773
財政補貼 (見附註a)	380	600
增值稅返還 (見附註b)	1,905	2,232
負商譽攤銷	—	500
對非上市公司投資的股息收入	130	130
出售廢料	1,365	1,129
其他	—	413
	<u>4,697</u>	<u>5,777</u>

(a) 財政補貼

根據當地政府部門頒佈的(1999)第33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%。該項政策於二零零五年七月一日終止。

(b) 增值稅返還

直至二零零五年七月一日，根據中國財政部與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。成都玖源化工及本公司的附屬公司達州市大竹玖源化工有限公司(「大竹玖源化工」)可獲返還等值於其就銷售尿素所繳納的淨增值稅，而稅務退還率為50%。

根據財政部與國家稅務總局於二零零五年發佈的財稅字(2005)第87號，由二零零五年七月一日起，國內成立公司的尿素銷售額可完全豁免繳付增值稅。因此，成都玖源化工及大戶玖源化工自二零零五年七月一日起享有此豁免待遇。

根據財政部與國家稅務總局於一九九九年發佈，並由當地稅局批准的國稅字(1999)第171號，大竹玖源化工有權就其向國內企業(須為當地機器供應商並與本集團無關)購買的機器所支付的款項獲退還增值稅，退稅率為100%。

5 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 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)		
—薪金、工資及其他福利	35,617	26,969
—退休金計劃供款	3,093	1,711
	<u>38,710</u>	<u>28,680</u>
存貨成本	497,767	336,679
應收呆賬撥備	1,356	994
固定資產處置損失	1,074	80
樓宇的經營租賃	1,195	1,070
折舊	11,638	9,770
核數師酬金	1,200	1,071

6 財務成本

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的貸款利息		
—銀行貸款	7,170	7,088
—其他貸款	890	388
	<u>8,060</u>	<u>7,476</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二零零五年及二零零四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」)、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，除德州玖源複合肥外，同須繳納15%的企業所得稅(「企業所得稅」)(德州玖源複合肥的企業所得稅則為33%)。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。

由於適用於成都玖源化工的優惠於截至二零零五年十二月三十一日止年度屆滿，故二零零五年適用之企業所得稅率為15.0%(二零零四年：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，截至二零零五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目前為人民幣5,900,000元(二零零四年：人民幣1,101,000元)。

截至二零零五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%（二零零四年：7.5%）。因此，為成都玖源複合肥截至二零零五年十二月三十一日止年度作出的即期企業所得稅撥備為人民幣625,000元（二零零四年：人民幣235,000元）。

德州玖源複合肥及大竹玖源化工於截至二零零五年十二月三十一日止年度並無應課稅溢利（二零零四年：無）。

青島玖源化工於二零零五年七月二十六日（註冊成立日期）至二零零五年十二月三十一日止期間並無應課稅溢利。

計入綜合損益賬目的稅項款額為：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中國內地即期稅項	6,525	1,336
遞延稅項	(104)	(121)
	<u>6,421</u>	<u>1,215</u>

本集團除稅前溢利的稅項與採用綜合公司溢利適用的稅率所計算的理論金額的差額如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>53,200</u>	<u>33,894</u>
按稅率15%（二零零三年：15%）計算	7,980	5,084
不可扣稅開支	314	1,239
扣減購自中國內地企業的機器設備成本的40%的影響	(2,389)	(1,886)
並無就其確認遞延所得稅的稅務虧損	1,002	1,461
本集團不同公司的免稅期的影響	(486)	(4,683)
稅項	<u>6,421</u>	<u>1,215</u>

8 每股盈利

於截至二零零五年十二月三十一日止年度的每股基本盈利，乃根據本公司股東應佔綜合溢利約人民幣46,802,000元（二零零四年：人民幣32,712,000元）及年內已發行普通股的加權平均數約421,820,000股（二零零四年：加權平均數420,648,000股）計算。

由於並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

9 股息

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中期（已付）－每股普通股0.005港元（二零零四年：0.003港元）	2,193	1,336
末期（建議）－每股普通股0.015港元（二零零四年：0.0115港元）	6,580	5,142
	<u>8,773</u>	<u>6,478</u>

於二零零五年八月十日舉行的會議上，董事建議宣派中期股息每股普通股0.005港元(相等於人民幣0.0052元)，合共約人民幣2,193,000元已於截至二零零五年十二月三十一日止年度支付。

於二零零六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0.015港元(相等於人民幣0.0156元)，合共約人民幣6,580,000元。此項建議股息並不反映於該等賬目之應付股息賬目內，惟將反映為截至二零零六年十二月三十一日止年度保留利潤之分配。

10 應收貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	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
應收貿易賬款(見附註a)	22,335	10,642	—	—
預付款項、採購按金及其他按金	23,714	25,983	190	194
應收票據(見附註b)	2,212	505	—	—
其他應收賬款	5,068	9,672	—	—
應收附屬公司股息	—	—	39,177	23,214
	<u>53,329</u>	<u>46,802</u>	<u>39,367</u>	<u>23,408</u>

(a) 應收貿易賬款

本集團一般給予的除賬期為零至三個月。應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
賬齡：		
少於三個月	18,384	8,844
超過三個月惟不超過一年	5,250	1,209
超過一年惟不超過兩年	1,627	2,127
超過兩年惟不超過三年	656	322
超過三年	—	366
	<u>25,917</u>	<u>12,868</u>
減：應收呆賬撥備	(3,582)	(2,226)
	<u>22,335</u>	<u>10,642</u>

(b) 應收票據

結餘指六個月內到期的銀行承兌滙票。

11 應付貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	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
應付關聯公司的款項	50	124	—	—
應付貿易賬款(見附註a)	15,514	18,796	—	—
應付票據(見附註b)	25,100	8,770	—	—
客戶按金	51,919	17,225	—	—
應計費用及其他應付款項	32,207	24,314	3,475	3,299
	<u>124,790</u>	<u>69,229</u>	<u>3,475</u>	<u>3,299</u>

(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	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
賬齡：		
少於一年	15,193	18,559
超過一年惟不超過兩年	305	178
超過兩年惟不超過三年	—	59
超過三年	16	—
	<u>15,514</u>	<u>18,796</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。於二零零五年十二月三十一日，約人民幣25,100,000元(二零零四年：人民幣8,770,000元)的應付票據由人民幣18,800,000元的銀行存款(二零零四年：人民幣3,940,000元)作抵押。

業務回顧

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，均錄得顯著增長。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約人民幣6.28億元，較二零零四年同期增長約48%。本集團的銷量增至約471,000噸，較去年約401,000噸增長17%。經審核股東應佔溢利約人民幣47,000,000元，較去年增長43%。建議派發截至二零零五年十二月三十一日止年度末期股息每股1.5港仙。

雖然由於全球油價持續上升及中國電力及氣體供應短缺導致生產成本及運輸成本大幅上漲，經營環境對本集團仍然有利，因為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、為農民種植糧食作物提供更多補貼等。加上本集團努力控制成本，因而轉危為機，令回顧年度的業績理想。

此外，由於本集團加強分銷渠道的市場推廣及品牌宣傳工作，BB肥料年內的銷量大幅上升，並成為本集團的主要收入來源，本集團的尿素產品市場已拓展至東南亞國家。

伴隨銷售大幅上升的是更嚴格的產品質素控制，此亦已成為本集團的主要競爭優勢。本集團BB肥料的品牌為「湖光」，備有高、中及低濃度（混合肥），獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局列入豁免產品檢疫名單內。

展望

行業概覽

中國農業非常依賴中國政府的政策。因此，中國政府推行下列一連串對農業有利的政策令本集團具有良好的業務增長環境。

有關《中共中央國務院於進一步加強農村工作提高農業綜合生產能力若干政策和意見》的二零零五年文件1號提及削減農業稅。二零零五年十二月二十九日，第十屆全國人大第十九次會議決定由二零零六年一月一日起取消農業稅。上述政策大幅減輕農民的負擔、有利農業，亦因而惠及化肥業。

二零零五年十月，中國共產黨第十六屆中央委員會第五次會議通過《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十一個五年規劃的建議》，提出建設社會主義新農村的任務。二零零六年為「第十一個五年計劃」的第一年，相信政府將更加重視農業，而非忽視。農民收入急升，加上一系列對農民有利的政策，預期農村經濟增長將會加快，食物產量在本年亦將繼續上升，令化肥的需求增加。

二零零五年七月，中國財政部及農業部頒佈及實施財農(2005) 101號文件《測土配方施肥試點補貼資金管理暫行管理辦法》。補貼資金旨在鼓勵及支持農民科學化地使用肥料，以提高肥料的效用及收成，同時減低農業污染。受惠對象包括推廣農業技術，負責測試土壤以配製合適肥料的企業，以及根據配方處理肥料的公司。基於上述政策，本集團會加強與地區政府農業部門的合作，積極發展測土配方施肥項目，並設定示範如何根據配方施肥的範圍，以增強本集團於產品配方的優勢。

根據財政部發出的財稅文件，自二零零五年七月一日起，國內企業生產的尿素產品增值稅由退回50%增值稅調整為暫免徵收增值稅。

本公司董事（「董事」）相信，上述由中央政府提出的政策對化肥的需求及業務持續發展有利。

展望目標及策略

二零零六年，BB肥料將繼續是本集團的主要產品，本集團將投放更多資源，在全國開拓分銷渠道，鞏固本集團的企業形象及品牌。除進行宣傳外，本集團將加強對分銷商及農業服務人員的管理及培訓，建立全國性的農業服務網路體系，以支持需求不斷增加的售後服務。另一方面，為應付不斷增長的市場需求，本集團已於山東省青島萊西市設立新的BB肥料生產線，年產量為300,000噸；該生產線將於二零零六年下半年投產。

本集團另一項主要產品尿素，在二零零六年將成為第二大收入來源。位於成都市新都區由「小顆粒尿素」生產線提升至「大顆粒尿素」生產線的技術將完成並於二零零六年四月投產。該生產線的年產量將達80,000噸。董事預期該生產線能滿足本集團BB肥料的原料需求，從而進一步節省成本。

受國際油價持續高企影響，用於生產化肥的天然氣價格於年內每一千立方米增加人民幣50元至人民幣150元。同時，根據國家發展和改革委員會下發的2006 [124]文件，尿素的出廠價允許由每噸人民幣1,650元提高至人民幣1,725元。在市場競爭激烈及收益依賴原料成本的情況下，本集團將在考慮化肥業的標準化及能源統一化的發展趨勢後，預先計劃未來發展策略。在經過詳細的風險評估及可行性研究之後，董事有意向計劃與其他投資者利用四川省充足的天然氣資源增加尿素的產品，以滿足本集團因生產BB肥料而對原料需求的上升。該計劃將成為本集團化學產品於未來五年的增長動力。

本集團將投放更多資源以提升大竹玖源化工廠房的技術，令其成為本集團繼成都玖源化工有限公司（「成都玖源化工」）後另一主要生產基地。

本集團將繼續推行技改、革新設備及維修專案，務求進一步提升本集團的生產能力、營業額及純利。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零零五年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣16,433,000元。於二零零五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47,758,000元、抵押銀行存款約人民幣77,800,000元、存貨約人民幣74,340,000元、應收貿易賬款約人民幣22,335,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣30,994,000元。於二零零五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135,870,000元、一年內到期的長期貸款約人民幣9,000,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣40,614,000元、客戶按金約人民幣51,919,000元，以及應計費用及其他應付款項約人民幣32,257,000元。

財政資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團有現金及銀行結餘約人民幣47,758,000元及抵押銀行存款約人民幣77,800,000元。本公司擬透過現有銀行結餘，為本集團將來業務、資本支出及其他資本需要提供資金。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及應付票據結餘總額為人民幣178,770,000元。

資本負債比率

於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為58.5%及58.0%。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。

股息

董事會建議派付末期股息每股1.5港仙予於二零零六年四月二十六日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。股息將於二零零六年五月二十四日派付。本公司股東名冊將由二零零六年四月二十一日至二零零六年四月二十六日(包括首尾兩日)暫停辦理登記，期間股份轉讓將不獲受理。為符合收取末期股息的資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零六年四月二十日下午四時正前送交本公司股份過戶登記處聯合證券登記有限公司(地址為香港中環交易廣場第二座311-312室)辦理登記手續。

僱員數目

於二零零五年十二月三十一日，本集團聘用2,016名(二零零四年：1,857名)僱員，其中包括6名(二零零四年：8名)管理層僱員、115名(二零零四年：115名)財務及行政部僱員、1,779名(二零零四年：1,651名)生產部僱員、107名(二零零四年：76名)銷售及市場推廣部僱員及9名(二零零四年：7名)研究及開發部僱員。2,010名(二零零四年：1,851名)僱員在中國受聘，6名(二零零四年：6名)僱員在香港受聘。

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十二月三十一日止年度的經審核賬目。

企業管治常規

董事會相信採納高標準的企業管治常規可提升本公司的透明度及可靠度，並逐漸建立股東及大眾對本集團的信心。董事會自二零零五年一月一日起採納創業板上市規則附錄十五所載的企業管治常規守則(「守則」)。在整個回顧年內，除以下所披露外，本公司一直依從守則。

本集團主席兼行政總裁為李洧若先生。此架構並不符合守則。本集團主席主要負責董事會的管理事務及確保董事會有效而順暢地運作，並奉行良好的企業管治常規。本集團主席兼行政總監李洧若先生聯同四名執行董事負責監察本集團的日常運作。職務由各執行董事分擔；在日常管理中，每名執行董事有特定的重點。李洧若先生及袁柏先生負責本集團的發展及市場推廣。李聖堤先生負責本集團的營運及人力資源。池川女士負責本集團的財務事宜。文歐女士負責香港辦事處的事務及行政事務。董事會相信，主席及各執行董事負責不同工作是本集團分開主席及行政總裁職務由不同人仕擔任前的適當步驟，並計劃於二零零六年以招聘方式或在集團內作內部安排，以聘請一名新行政總裁。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零零六年四月二十六日早上十一時假座香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場31樓02室舉行。
本公司股東週年大會通告將於二零零六年三月二十九日與本公司年報一併寄發。

承董事會命
主席
李洧若

香港，二零零六年三月二十三日

於本公佈日期，董事會包括五位執行董事，為李洧若先生、袁柏先生、池川女士、文歐女士及李聖堤先生，及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。

本公佈將自刊登日期起最少七天於創業板網址www.hkgem.com內的「最新公司公告」網頁刊載。