



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)

(股份編號：8042)



**2005**

年度報告

## 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站上。上市公司通常毋須在憲報指定報章刊登付款公告披露資料。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	16
董事會報告書	18
企業管治報告	28
核數師報告書	33
綜合損益賬目	34
綜合資產負債表	35
資產負債表	36
綜合權益變動表	37
綜合現金流量表	38
賬目附註	39
財務概要	78
股東週年大會通告	79

## 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

鍾天明先生，HKICPA, ACCA

## 合資格會計師

鍾天明先生，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

## 股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司  
香港  
中環  
交易廣場第二座311-312號

## 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

上海浦東發展銀行  
— 成都分行

東亞銀行  
— 成都分行

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](http://www.koyochem.com)



- 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，除稅前溢利增加至約人民幣53,000,000元，較二零零四年增長57%。
- 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%。



## 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」)截至二零零五年十二月三十一日止經審核之年度報告。

## 成就

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的BB肥料在銷量及單位售價方面均取得顯著增長，與去年比較，增長分別達30%及19%。此外，透過技術及管理方面的提升，達州市大竹玖源化工有限責任公司(「大竹玖源化工」)的尿素生產線已成為本集團未來的增長動力。

## 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产品質素控制，此亦已成為本集團的主要競爭優勢。本集團BB肥料的牌名為「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)第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 (續)

### 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的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號文件，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。

## 致謝

本人謹此感謝全體股東對本集團的信任與不斷的支持，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的貢獻。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，給予全體股東回報。

主席  
李洧若

香港，二零零六年三月二十三日





## 財務表現

### 業績

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團繼續專注於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、碳酸氫銨及氨。

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣628,000,000元，較去年上升48%。業績理想部分由於增加大竹的碳酸氫銨及尿素生產線，為本集團帶來人民幣87,000,000元的營業額。業績理想的另一個原因是本集團產品的售價及銷售量均顯著上升。與去年比較，本集團產品的售價上升約3%至26%，原因是原料成本上漲。本集團的總銷量由二零零四年的401,000噸增加至二零零五年約471,000噸，因BB肥料及尿素的銷售顯著增長。本集團的股東應佔溢利約達人民幣47,000,000元，較去年同期增長約43%。每股盈利約達人民幣11.1分。

### 股息

董事建議派付截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.50港仙（二零零四年：每股1.15港仙）。截至二零零五年十二月三十一日止年度已宣派合共每股2.00港仙（二零零四年：每股1.45港仙）的股息。

### 成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約達人民幣498,000,000元，較二零零四年的數字增長48%。銷售成本上升的原因為本集團銷量及原料單位成本均有所增加。

本集團的毛利率由二零零四年的20.4%上升至二零零五年的20.7%。毛利率整體上升是由於年內成本控制的努力。

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及本集團投放更多力量於銷售渠道之建立，產品之推廣及為客戶提供更佳之服務，分銷成本較去年增加57%。分銷成本與銷售的比例由二零零四年的0.052上升至二零零五年的0.055。

## 財務表現 (續)

### 成本及邊際利潤 (續)

與去年比較，本集團的行政費用大幅增長，由二零零四年的人民幣28,400,000元增加36%至二零零五年的人民幣38,600,000元。該增長主要由於本公司的僱員福利、僱員薪金及僱員保險費增加。

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6,500,000元。稅制詳情載於賬目附註9。

## 產品

### BB肥料

本集團BB肥料的增長趨勢顯著恢復。本集團BB肥料的銷售淨額達人民幣240,000,000元，較去年增長55%，並佔本集團淨銷售總額的38.3%。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104,000,000元及人民幣58,000,000元，分別較去年上升24%及27%，並分別佔本集團淨銷售總額的16.6%及9.2%。

### 尿素

於二零零五年，尿素的銷售淨額較去年上升88%至人民幣198,000,000元，並佔本集團淨銷售總額的31.6%。於回顧年度，約23,500噸尿素出口到東南亞國家，進一步鞏固本集團於海外市場的地位。

## 產品 (續)

### 氨及碳酸氫銨

於二零零五年，氨的銷售淨額較去年上升5%至人民幣11,000,000元，並佔本集團淨銷售總額的1.7%。與去年比較，碳酸氫銨的銷售淨額下跌28%至人民幣17,000,000元，佔本集團淨銷售總額的2.6%。下跌原因是將碳酸氫銨的生產轉移到毛利率較高的尿素。

## 市場

於回顧年度，本集團致力發展分銷渠道及農業服務，藉此與分銷商及農民建立更密切的關係。因此，不僅本集團的品牌獲提升，本集團產品的銷售量亦創出歷史新高。

以下為本集團於回顧年內的主要市場推廣策略：

- 1) 本集團僱用專業市場推廣顧問為市場推廣策略作出建議。考慮到本集團的情況及本地及海外市場化肥業的發展趨勢後，顧問為本集團度身訂造市場推廣策略，助本集團建立品牌、發展分銷網絡及提升農業服務。
- 2) 透過本集團的農化服務部建造農業服務站，農戶獲得免費測土配方，並授與施肥技術指導。
- 3) 在不同地區的特定測試地點，本集團為農民提供嶄新的一站式服務，讓本集團與農民建立更密切的關係。
- 4) 為連接本集團的分銷渠道及加深客戶對本集團服務至上的印象，本集團透過電視、電台、報章及雜誌等大眾傳媒，全力宣傳新註冊品牌「測方」的產品及服務、產品應用及技巧。

二零零五年六月二十五日，作為協辦商，本集團參與了「首屆中國BB肥料行業發展高層論壇」。其他與會者包括國家發改委、中國商務部、中國農業部、國家質量監督檢驗檢疫總局，以及國家工商行政管理總局。論壇的主題為「促進市場標準化及行業健康發展」。是次論壇有助BB肥料行業的健康發展。

## 研發

為增加產品種類以減低市場風險，本集團一直對多項產品進行初步市場研究，包括葉面肥，水溶性高的沖施肥及高／中／低濃度(25-50%)複合肥料。

## 榮譽與獎項

於回顧年度，成都玖源化工於二零零五年三月自中國氮肥工業協會取得「二零零四年氮肥工業先進企業」證書。二零零五年九月，獲中國石油和化學工業協會授予「全國石油和化工民營優秀企業」稱號。

成都玖源複合肥「湖光」品牌的高、中及低濃度肥料(混合肥料)亦已於二零零五年十二月獲國家質量監督檢驗檢疫總局認證為「豁免檢疫」產品。

## 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。

## 資本承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團有約人民幣14,140,000元尚未支付資本承擔額。

## 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。

## 或然負債

於二零零五年十二月三十一日，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有限公司生產廠房外，本集團於二零零五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，且屬相同行業，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。

## 本集團資產的抵押

於二零零五年十二月三十一日，本集團有若干土地使用權及建築物，總賬面淨值約人民幣85,537,000元（二零零四年：人民幣69,116,000元），有廠房及機器，總賬面淨值約人民幣25,092,000元（二零零四年：人民幣23,675,000元），並有銀行存款約人民幣77,800,000元（二零零四年：人民幣53,940,000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1.5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。

本集團退休金計劃載於賬目附註2(k)(ii)。

## 業務目標與實際業務進度的比較

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。截至二零零五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 二零零五年 十二月三十一日	截至 二零零五年 十二月三十一日	截至 二零零五年 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肥料增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	5	—
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>28</u>	<u>—</u>

## 業務目標與實際業務進度的比較 (續)

二零零三年七月十日至二零零五年十二月三十一日期間的實際業務進度，與本公司於二零零三年六月三十日公佈之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

#### 擴大產能／改良生產設施

完成尿素微粒生產線的提升

董事會已批准透過內部融資投資人民幣5,000,000元於此計劃的建議。預期此項目將於二零零六年第一季完成。

提升氯化銨生產線，以達到年產量80,000噸

董事會已決定暫時押後提升氯化銨生產線的計劃。

完成BB肥料生產線的設備提升，以增加年產量至800,000噸

現時BB肥料400,000噸的年生產能力估計能應付二零零六年的銷售增長。目前，本集團已預留青島萊西市廠房的一部分作生產BB肥料之用，二零零六年下半年的年產能力將增加至700,000噸。

#### 研發新產品

開發及推出新產品

本集團一直對多項產品進行初步市場研究，包括葉面肥、水溶性高的沖施肥及高／中／低濃度複合肥料。

與研究中心合作開發肥料

繼續與四川省農業科學院土壤肥料研究所的研究隊合作評估現時BB肥料的種類及改良配方。

## 業務目標與實際業務進度的比較 (續)

### 本集團產品的市場推廣及品牌建立

擴充本集團的分銷網絡、推廣BB肥料的品牌

本集團致力透過電視、電台、報章及雜誌等大眾傳媒推廣新註冊的品牌（「測方」）。

舉辦及參與有關肥料的會議

本集團舉辦及參與二零零五年六月二十五日於北京舉行的首屆BB肥料行業發展高層論壇。

開拓海外市場

本集團已將市場推展至東南亞國家。

### 人力資源

增聘生產職員、市場推廣職員、技術職員及農業服務職員

與二零零四年比較，本集團已額外增聘128名生產職員、31名市場推廣職員及1名農業服務職員。



## 董事及高級管理層

### 執行董事

李洧若先生，52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。他曾就讀國家經濟委員會在西南財經大學於一九八六年舉行的「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，47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，50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，42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，53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，他曾由一九八三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二零零零年至二零零二年出任中美合資上海豪斯整水器有限公司總經理。李先生於二零零二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，55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。胡先生自一九八八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。一九七六年一月至一九八八年十二月期間，胡先生是一家跨國半導體公司Fairchild Semiconductor Corporation的公司財務主任，該公司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，63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，67歲，成都玖源化工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，58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有限公司總經理，該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。

鍾天明先生，35歲，本集團財務總監，負責本集團的財務管理。他畢業於香港中文大學，取得理學士學位及香港城市大學金融工程碩士學位。他是香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員。二零零六年一月加盟本集團前，他曾在香港僑洋實業有限公司出任董事。

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二零零五年十二月三十一日止年度的經審核賬目。

## 一般資料

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香港聯交所創業板（「創業板」）上市而於二零零三年六月十日重組架構。本公司成為現組成本集團各公司的控股公司。重組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肥料的研發、生產、市場推廣及分銷。

## 業績及撥款

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的溢利詳情載於綜合損益賬目。

董事建議派付截至二零零五年十二月三十一日止年度末期股息每股1.5港仙，合共約人民幣6,580,000元（二零零四年：人民幣5,142,000元）。

## 股本

本公司股本的變動詳情載於賬目附註27。

## 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動載於賬目附註28。

## 可供分派儲備

本公司於二零零五年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣66,034,000元（二零零四年：人民幣61,585,000元）。

## 董事及僱員購買股份或債券的權利

二零零三年六月十日，本公司採納一項購股權計劃，並於二零零四年七月二十八日舉行的股東特別大會上作出修訂（「購股權計劃」）。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於二零零四年七月十二日發出的公佈及通函內。

## 優先購買權

本公司組織章程細則及開曼群島公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）均無有關優先購買權的規定，亦無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78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16。

## 關連交易

於二零零五年本公司向德州市農業生產資料公司（「德州農業」）收購德州玖源複合肥有限公司（「德州玖源複合肥」）餘下的20%股權，代價為人民幣600,000元。自此起，德州玖源複合肥成為本公司的全資附屬公司。德州玖源複合肥與德州農業之間的交易不再視為關連交易。BB肥料的銷售及經營協議，以及德州玖源複合肥與德州農業之間的磷酸鹽肥協議已於二零零五年一月一日起屆滿。



## 董事及董事服務合約

截至二零零五年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期在職的董事為：

### 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

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。董事會的主席毋須輪值告退。由於袁柏先生及李聖堤先生的任期最長，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)而不可終止的服務合約。

## 購股權

本公司或其附屬公司董事、僱員及顧問根據本公司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舉行的特別股東大會上經修訂）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，並按表現向彼等發給獎勵。目前根據購股權計劃，按已授及將授予的所有購股權獲行使而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%。除非獲股東批准，於授予每名參與人的購股權獲行使後已發行及可予發行的股份總數不得超過4,200,000股，該等購股權可由授出日期起計十年內行使。參與人須就每次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。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，並無購股權根據購股權計劃授出、行使、註銷或失效。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
	於二零零五年 一月一日 持有	年內 授出	年內 行使	於二零零五年 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	二零零四年 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
合計	<u>25,200,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>25,200,000</u>				



## 董事於股份的權益

於二零零五年十二月三十一日，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

董事姓名	股份類別	身份	股份及相關股份	已發行股本權益
			總計的好倉	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：

董事姓名	授出日期	購股權數目				於 二零零五年 十二月 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	於年內 已授出	於年內 已行使	於年內 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

## 董事於股份的權益 (續)

### (ii) 於本公司相聯法團的股份權益

董事姓名	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

董事姓名	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

於二零零五年十二月三十一日，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條須記錄於根據該條須存置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。

## 其他持有本公司權益的人士

於二零零五年十二月三十一日，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條須記錄於根據該條須存置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

姓名	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	16,320,000	3.87

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

姓名	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

姓名	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董事。

## 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。

## 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。

就國泰君安所深知，於二零零五年十二月三十一日，國泰君安、其董事、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。

## 購買、出售或贖回股份

於回顧年度內，本公司或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。

## 客戶及供應商

截至二零零五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17.0%，而本集團的五大供應商則約佔本集團總購貨額約33.7%。本集團的最大客戶約佔本集團總營業額約4.2%，而最大供應商約佔本集團總購貨額約11.8%。

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。

## 企業管治

有關本公司所採納的企業管治常規的報告載於年報第28頁至第32頁。

## 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

二零零六年三月二十三日

## 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，除於第29頁題為「主席及行政總裁」內所披露者外，本公司一直依從守則。

## 董事會

### 董事會的組成

董事會由八名董事組成，其中五名為執行董事，三名為獨立非執行董事。詳情如下：

#### 執行董事

李洧若先生 (主席)  
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

獨立非執行董事佔董事會成員超過三分之一。三名獨立非執行董事中，至少一名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識，符合創業板上市規則第5.05(1)及(2)條的規定。本公司已根據創業板上市規則第5.09條所載每一指引的規定，收到每名獨立非執行董事各自發出有關其獨立性的年度確認書。概無獨立非執行董事為本集團服務超過九年。所有公司通訊內均有披露各董事的姓名，故全部獨立非執行董事俱獲確認。董事會成員間並無親屬或其他重大關係。

董事會負責本集團業務的策略性發展。日常運作及策略性計劃的執行則由管理層負責。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會具有特定權責範圍，清楚列明各委員會的權責。所有委員會均須就彼等的決定及建議向董事會匯報，以尋求董事會的批准。

## 董事會 (續)

### 董事會會議

董事會定期召開會議，每年最少開會四次。董事會會議涉及成員積極親身參與或透過其他電子通訊參與。所有董事會會議的通知最少須於十四日前發予所有董事，以確保所有董事有機會參與並將討論事項納入議程內。議程及相關董事會文件將至遲於會議前一天分發予各董事。董事會會議記錄的草稿及最後版本在合理時間內分發予各董事，供彼等給予意見及作記錄之用。所有委員會會議跟隨董事會會議所用的適用常規及程序。

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，本公司合共舉行了五次董事會會議，每名董事的與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
<b>執行董事</b>		
李洧若先生	5/5	100%
袁柏先生	4/5	80%
池川女士	5/5	100%
文歐女士	5/5	100%
李聖堤先生	5/5	100%
<b>獨立非執行董事</b>		
胡小平先生	5/5	100%
胡志和先生	5/5	100%
錢來忠先生	5/5	100%

### 主席及行政總裁

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。



## 董事的證券交易

本集團就董事的證券交易採納創業板上市規則第5.48條至第5.67條所載交易的標準。本公司已向所有董事作出具體查詢，而每名董事已確認在回顧年內完全遵守交易標準，並無不遵守交易標準的情況出現。

## 董事薪酬

薪酬委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內合共舉行了一次會議。委員會的成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
<i>獨立非執行董事</i>		
胡小平先生 (主席)	1/1	100%
錢來忠先生	1/1	100%
<i>執行董事</i>		
池川女士	1/1	100%

薪酬委員會大部分成員均為獨立非執行董事。薪酬委員會負責檢討董事的薪酬政策及評估執行董事的表現，並向董事會作出建議。薪酬委員會所建議的薪酬條款及政策須向董事會匯報及經董事會批准。薪酬委員會獲提供足夠資源履行其職責。

## 董事提名

提名委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內合共舉行了一次會議。委員會的成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
<b>獨立非執行董事</b>		
錢來忠先生 (主席)	1/1	100%
胡志和先生	1/1	100%
<b>執行董事</b>		
李聖堤先生	1/1	100%

提名委員會大部分成員均為獨立非執行董事。提名委員會負責制定董事的提名政策，並向董事會作出董事提名及委任建議。提名委員會獲提供足夠資源履行其職責。

## 任期及重選

每名執行董事已與本公司簽訂服務合約，初步固定任期為三年，其後可自動續期一年，直至其中一方向對方提前三個月以上以書面通知終止合約。本公司獨立非執行董事按委任書內的特定條款委任，初步固定任期為兩年。

根據本公司之公司章程細則第87條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪席告退，並符合資格重選。董事會主席毋須輪席告退。袁柏先生及李聖堤先生將於即將舉行之股東週年大會上輪席告退並符合資格重選連任。



## 審核委員會

審核委員會於二零零三年六月成立，並按照創業板上市規則第5.28條的規定以書面形式訂明其職權範圍。審核委員會在回顧財政年度內合共舉行了四次會議，其成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
<b>獨立非執行董事</b>		
胡小平先生(主席)	4/4	100%
錢來忠先生	4/4	100%
胡志和先生	4/4	100%

審核委員會成員均為獨立非執行董事。概無本公司現時聘用核數公司的前任夥伴在終止出任夥伴身份日期起一年內擔任審核委員會成員，彼等亦並無於核數公司擁有任何財務權益。

董事會及審核委員會已檢討外聘審核師薪酬、獨立性及工作範圍。董事會與審核委員會對於外聘核數師的選任、委任、辭任或解聘方面並無分歧。

審核委員會負責檢討本集團所採納的會計原則及常規，並就本集團的內部監控及風險管理機制向董事會作出建議，以確保本集團的財務報表能真實公正地反映本集團的財政狀況。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原則及常規，並商討內部監控及財務申報事宜，包括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。

審核委員會獲提供足夠資源履行其職責。

## 內部監控

本公司內部審核部門負責本集團的財務及營運監控。董事會不時檢討本集團內部監控機制是否奏效，而本公司已委任一家外聘的會計師行檢討本集團於回顧年度內的內部監控機制，並對此作出建議。根據審核委員會向董事會提出的建議，本集團計劃委任一家外聘的會計師行，每年檢討本公司的內部監控機制並作出建議。





# 核數師報告書



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34至第77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香港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 貴集團於二零零五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，二零零六年三月二十三日





# 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	5	627,616	422,728
銷售成本		(497,767)	(336,679)
毛利		129,849	86,049
其他收入	6	4,697	5,777
分銷成本		(34,640)	(22,062)
行政費用		(38,646)	(28,394)
經營溢利	7	61,260	41,370
財務成本	8	(8,060)	(7,476)
除稅前溢利		53,200	33,894
稅項	9	(6,421)	(1,215)
年內溢利		46,779	32,679
以下者應佔：			
本公司股東	10	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	11	人民幣0.111元	人民幣0.078元
— 攤薄	11	不適用	不適用
股息	12	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
<b>非流動資產</b>			
負商譽	15	—	(12,366)
固定資產	16	<b>189,528</b>	163,878
土地使用權	17	<b>45,124</b>	42,957
可供出售投資	19	<b>1,000</b>	1,000
		<u><b>235,652</b></u>	<u>195,469</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	<b>74,340</b>	51,037
應收貿易及其他應收賬款	21	<b>53,329</b>	46,802
抵押銀行存款	22, 23	<b>77,800</b>	53,940
現金及銀行存款		<b>47,758</b>	13,926
		<u><b>253,227</b></u>	<u>165,705</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及其他應付賬款	22	<b>124,790</b>	69,229
長期銀行貸款即期部份，有抵押	24	<b>9,000</b>	—
短期銀行貸款，有抵押	23	<b>135,870</b>	95,430
		<u><b>269,660</b></u>	<u>164,659</u>
流動資產淨額		<u><b>(16,433)</b></u>	<u>1,046</u>
總資產減流動負債		<u><b>219,219</b></u>	<u>196,515</u>
<b>融資方式：</b>			
<b>本公司股東出資及儲備</b>			
股本	27	<b>44,713</b>	44,713
儲備			
擬派末期股息	12, 28	<b>6,580</b>	5,142
其他	28	<b>151,634</b>	101,239
		<u><b>202,927</b></u>	<u>151,094</u>
少數股東權益		—	567
權益總額		<u><b>202,927</b></u>	<u>151,661</u>
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款，有抵押	24	<b>8,800</b>	37,200
職工安置費撥備	25	<b>7,330</b>	7,388
遞延稅項負債	26	<b>162</b>	266
		<u><b>16,292</b></u>	<u>44,854</u>
		<u><b>219,219</b></u>	<u>196,515</u>

董事  
李洧若

董事  
袁柏





# 資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司之投資	18	<u>74,803</u>	<u>86,136</u>
流動資產			
其他應收賬款	21	<u>39,367</u>	23,408
現金及銀行存款		<u>52</u>	<u>53</u>
		<u>39,419</u>	<u>23,461</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項	22	<u>3,475</u>	<u>3,299</u>
流動資產淨額		<u>35,944</u>	<u>20,162</u>
總資產減流動負債		<u>110,747</u>	<u>106,298</u>
融資方式：			
本公司股東出資及儲備			
股本	27	44,713	44,713
儲備			
擬派末期股息	12, 28	6,580	5,142
其他	28	<u>59,454</u>	<u>56,443</u>
		<u>110,747</u>	<u>106,298</u>

董事  
李洧若

董事  
袁柏

# 綜合權益變動表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

附註	本公司股權持有人應佔		少數股東權益	總計
	股本	儲備		
	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的結餘				
如前呈報為權益	44,520	77,811	—	122,331
於二零零四年一月一日的結餘				
單列呈報為少數股東權益	—	—	600	600
	<u>44,520</u>	<u>77,811</u>	<u>600</u>	<u>122,931</u>
於二零零四年一月一日的結餘，經重列	44,520	77,811	600	122,931
	<u>44,520</u>	<u>77,811</u>	<u>600</u>	<u>122,931</u>
年內溢利	—	32,712	(33)	32,679
行使購股權	193	444	—	637
股息	—	(4,586)	—	(4,586)
	<u>—</u>	<u>(4,586)</u>	<u>—</u>	<u>(4,586)</u>
於二零零四年十二月三十一日的結餘	44,713	106,381	567	151,661
	<u>44,713</u>	<u>106,381</u>	<u>567</u>	<u>151,661</u>
於二零零五年一月一日的結餘，如上顯示	44,713	106,381	567	151,661
採納香港財務會計準則第3號所作的期初調整 2(a)	—	12,366	—	12,366
	<u>—</u>	<u>12,366</u>	<u>—</u>	<u>12,366</u>
於二零零五年一月一日的結餘，經重列	44,713	118,747	567	164,027
	<u>44,713</u>	<u>118,747</u>	<u>567</u>	<u>164,027</u>
年內溢利	—	46,802	(23)	46,779
收購少數股東權益	—	—	(544)	(544)
股息 12	—	(7,335)	—	(7,335)
	<u>—</u>	<u>(7,335)</u>	<u>—</u>	<u>(7,335)</u>
於二零零五年十二月三十一日的結餘	44,713	158,214	—	202,927
	<u>44,713</u>	<u>158,214</u>	<u>—</u>	<u>202,927</u>



# 綜合現金流量表

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
經營業務產生之淨現金	29(a)	<b>99,559</b>	56,620
已付稅項		<b>(6,891)</b>	(1,701)
已付利息		<b>(8,060)</b>	(7,476)
		<hr/>	<hr/>
經營業務產生之現金淨流入		<b>84,608</b>	47,443
		<hr/>	<hr/>
投資活動			
收購少數股東權益		<b>(600)</b>	—
購買固定資產及在建工程支付之款項		<b>(38,887)</b>	(49,246)
就土地使用權付款		<b>(3,140)</b>	(6,115)
處置固定資產所得款項		<b>525</b>	342
長期投資收取之股息		<b>130</b>	130
已收利息		<b>1,351</b>	340
		<hr/>	<hr/>
投資活動所用之現金淨值		<b>(40,621)</b>	(54,549)
		<hr/>	<hr/>
融資活動前產生之現金淨流入／(流出)		<b>43,987</b>	(7,106)
		<hr/>	<hr/>
融資活動	29(c)		
有抵押銀行存款增加		<b>(23,860)</b>	(40,908)
行使購股權		<b>—</b>	637
應付新造貸款		<b>135,870</b>	112,830
償還借款		<b>(114,830)</b>	(77,430)
已付股息	12	<b>(7,335)</b>	(4,586)
支付上市費用		<b>—</b>	(4,028)
		<hr/>	<hr/>
融資活動所用之現金淨值		<b>(10,155)</b>	(13,485)
		<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加／(減少)		<b>33,832</b>	(20,591)
		<hr/>	<hr/>
於一月一日現金及現金等價物		<b>13,926</b>	34,517
		<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日現金及現金等價物		<b>47,758</b>	13,926
		<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物之結餘分析			
現金及銀行存款		<b>47,758</b>	13,926
		<hr/>	<hr/>



## 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（一九六一年法例三，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。

本公司的註冊地址及主要營業地點於本年報中「公司資料」一節披露。

## 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。涉及很大程度的判斷及複雜性的範疇，或對該等綜合賬目有重大影響的假設及估計的範疇，已於附註4中披露。

### 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。



## 2 主要會計政策 (續)

### (a) 編製基準 (續)

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	關聯方披露
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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (a) 編製基準 (續)

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，並以成本減去減值損失，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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (a) 編製基準 (續)

- 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 人民幣千元	二零零四年 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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (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可供出售投資外，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。



## 2 主要會計政策 (續)

### (f) 投資 (續)

#### (b) 可供出售投資

可供出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，否則可供出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。就並非按公平值於損益賬目列賬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。

可供出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投資除外，該等投資均以成本值減去減值虧損列賬。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，屆時之前於權益項下呈報的累計收益或虧損將計入損益賬目。可供出售證券的利息以實際利率計算，並於損益賬目確認。可供出售股本工具的股息，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。就分類為可供出售的股本證券而言，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。倘若可供出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前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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (k) 員工福利 (續)

#### (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。

## 2 主要會計政策 (續)

### (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 財務風險管理

本集團的主要金融工具包括具抵押短期定期存款、貿易應收賬款及其他應收款項、貿易應付賬款及其他應付款項，以及銀行貸款。

本集團金融工具所產生的主要風險為外匯風險、信用風險、流動資金風險，以及現金流及公平值利率風險。由於本集團面對的該等風險保持於最低水平，本集團並無使用任何衍生工具及其他金融工具作對沖之用。本集團並無持有或發行衍生金融工具作交易用途。董事已審閱及同意管理該等風險每一項的政策，其概要如下：

#### (a) 外匯風險

由於銷售的若干部分以外幣（主要為美元）列值，本集團面對外匯風險。本集團目前並無外匯對沖政策，原因是董事認為本集團面對的外匯風險並不重大，因為以外幣列值的銷售額少於總銷售額的10%，而相關貿易應收賬款的收取期在三十日以內。然而，管理層會監視外匯情況，並在有需要時考慮對沖主要外匯風險。

#### (b) 信用風險

本集團的信用風險並無過度集中，但已備有釐定信用限額及信用批准的政策。本集團持續對客戶的財政狀況作出信用評估，一般不要求貿易應收賬款擔保。本集團為呆賬作出撥備，而實際虧損亦在管理層預期之內。

#### (c) 流動資金風險

本集團的流動資金風險管理審慎，備有充足的現金，並透過充裕信貸融資維持充足資金。由於相關業務屬於活躍多變，故本集團的財務政策旨在維持充足信貸融資，以保持資金的靈活彈性。

#### (d) 公平值及現金流利率風險

本集團的公平值及現金流利率風險不高，因除於二零零五年十二月三十一日為數人民幣8,800,000元的長期貸款（二零零四年：人民幣37,200,000元）外，本集團並無任何長期金融資產及負債。

## 4 主要會計判斷及估計

本集團根據以往經驗和其他因素，包括預期日後在合理情況下相信會出現的事件，持續對所作的會計估計及判斷進行評估。

### 判斷

在應用本集團的會計政策時，管理層已對於本財務報表內確認而數額具有重大風險的資產減值(下文所述涉及估計者除外)作出判斷。

在決定資產是否減值或之前引致減值的事件是否已不再存在時，本集團須對資產減值行使判斷，尤其在評估：(1)是否已發生可能影響資產價值的事件或影響資產價值的事件已不存在；(2)按持續使用資產或不再確認而估計未來的現金流量經折算後的淨現值能否支持該項資產的賬面值；以及(3)使用適當的主要假設於預計現金流量，包括是否應用適當折現率於該等現金流量預測。倘改變管理層用以確定減值程度的假設(包括現金流量預測中採用的折現率或增長率假設)，足以對減值測試中使用的淨現值產生重大影響。

### 估計

本集團會就未來作出估計及假設。由此而作出的會計估計在理論上甚少與有關實際結果相符。對於導致資產負債面值須在下一財政年度作出重大調整的估計及假設，將於下文討論。

#### 固定資產折舊

本集團於二零零五年十二月三十一日的固定資產賬面淨值約為人民幣189,528,000元。本集團按直線法根據7至35年的估計可用年期為固定資產作出折舊，並在考慮固定資產的估計殘值後，利用直線法按年折舊率2.6%至12.9%，由設備投入生產用途之日起計算。估計可用年期及本集團將固定資產作生產用途的日期，反映董事對於本集團擬從固定資產中獲得未來經濟利益的年期的估計。

#### 呆賬撥備

本集團呆賬撥備政策以可收回性評估、賬齡分析及管理層判斷為基礎。評估該等應收款項的最終變現能力需要進行大量判斷，包括客戶現時的信譽及過往收款歷史記錄。倘本集團客戶財務狀況惡化，削弱其付款能力，則可能需作出額外撥備。

## 5 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%。

## 6 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 (見附註15)	—	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。



## 6 其他收入 (續)

### (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頒佈的財稅字(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，成都玖源化工及大竹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頒佈的國稅字(1999)第171號，並獲當地稅局批准，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%。

## 7 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)(見附註13)		
— 薪金、工資及其他福利	35,617	26,969
— 退休金計劃供款	3,093	1,711
	<b>38,710</b>	<b>28,680</b>
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
折舊與攤銷	12,611	9,770
核數師酬金	1,200	1,071

## 8 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>

## 9 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%（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。

## 9 稅項 (續)

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 (見附註26)	(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	53,200	33,894
按稅率15% (二零零四年：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)
	<u>6,421</u>	<u>1,215</u>

## 10 本公司股東應佔溢利

本公司賬目內反映的本公司股東應佔溢利數額約人民幣11,784,000元 (二零零四年：人民幣5,208,000元)。

## 11 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。

## 12 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。

## 13 員工成本

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
工資及薪金	33,669	25,658
退休成本－定額供款計劃	3,093	1,711
社會保障成本	1,948	1,311
	<u>38,710</u>	<u>28,680</u>

## 14 董事及高級管理人員酬金

### (a) 董事酬金

截至二零零五年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

董事	薪金、津貼 及實物福利				退休金供款	總計
	袍金	及實物福利	花紅	退休金供款		
	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
<b>執行董事</b>						
李洧若先生	624	180	206	24	1,034	
袁柏先生	125	173	156	7	461	
池川女士	125	173	156	7	461	
李聖堤先生*	125	173	156	7	461	
文歐女士	125	377	156	11	669	
<b>獨立非執行董事</b>						
胡小平先生	62	—	11	—	73	
胡志和先生	62	—	11	—	73	
錢來忠先生*	62	—	11	—	73	
	<u>1,310</u>	<u>1,076</u>	<u>863</u>	<u>56</u>	<u>3,305</u>	

## 14 董事及高級管理人員酬金 (續)

### (a) 董事酬金 (續)

截至二零零四年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

董事	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
李洧若先生	636	180	212	21	1,049
袁柏先生	106	160	159	2	427
池川女士	106	160	159	2	427
李聖堤先生*	71	108	159	2	340
文歐女士	127	255	159	12	553
唐世國先生*	35	52	—	1	88
	<u>1,233</u>	<u>915</u>	<u>848</u>	<u>40</u>	<u>3,036</u>
<b>獨立非執行董事</b>					
胡小平先生	64	—	—	—	64
胡志和先生	64	—	—	—	64
錢來忠先生*	24	—	—	—	24
	<u>152</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>152</u>

\* 李聖堤先生及錢來忠先生分別於二零零四年四月二十九日及二零零四年八月十六日獲委任，而唐世國先生於二零零四年四月二十九日退任。

## 14 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(二零零四年：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(二零零四年：一位)的酬金如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	638	413
花紅	—	21
退休計劃供款	13	13
	<u>651</u>	<u>447</u>

酬金介乎以下幅度：

	人數	
	二零零五年	二零零四年
酬金幅度		
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，而年內並無董事放棄任何酬金。



## 15 負商譽

	本集團 人民幣千元
成本	
於二零零四年一月一日及二零零四年十二月三十一日	14,634
累計攤銷	
於二零零四年一月一日	1,768
年內攤銷	500
於二零零四年十二月三十一日	2,268
賬面淨值	
於二零零四年十二月三十一日	12,366
於二零零五年一月一日，按上述	12,366
於採納香港財務報告準則第3號後取消確認負商譽	(12,366)
於二零零五年一月一日，經重列	—

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。

直至二零零四年十二月三十一日，負商譽按已收購可確定可折舊／可攤銷資產的剩餘加權平均可用年限按直線法分30年攤銷。

如2(a)所述，根據香港財務報告準則第3號，於二零零五年一月一日確認的負商譽面賬現取消確認，相應調整於保留溢利的期初結餘中作出。

## 16 固定資產

	本集團					合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室 設備及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本：						
於二零零四年一月一日	49,648	82,509	4,135	6,441	2,843	145,576
增添	8,484	7,815	474	605	34,142	51,520
轉撥	473	9,165	—	430	(10,068)	—
處置	—	(333)	—	(26)	—	(359)
於二零零四年十二月三十一日	58,605	99,156	4,609	7,450	26,917	196,737
增添	2,391	391	887	678	34,540	38,887
轉撥	3,453	24,241	—	4,741	(32,435)	—
處置	—	(2,253)	(359)	(11)	—	(2,623)
於二零零五年十二月三十一日	64,449	121,535	5,137	12,858	29,022	233,001
累計折舊：						
於二零零四年一月一日	5,546	15,158	422	2,948	—	24,074
年內支出	1,242	6,554	321	827	—	8,944
處置	—	(155)	—	(4)	—	(159)
於二零零四年十二月三十一日	6,788	21,557	743	3,771	—	32,859
年內支出	1,497	8,571	417	1,153	—	11,638
處置	—	(891)	(130)	(3)	—	(1,024)
於二零零五年十二月三十一日	8,285	29,237	1,030	4,921	—	43,473
賬面淨值：						
於二零零五年十二月三十一日	56,164	92,298	4,107	7,937	29,022	189,528
於二零零四年十二月三十一日	51,817	77,599	3,866	3,679	26,917	163,878

本集團全部樓宇均位於中國內地境內。於二零零五年十二月三十一日，本集團分別有樓宇賬面淨值總額約人民幣41,720,000元(二零零四年：人民幣32,274,000元)及機器設備賬面淨值總額約人民幣25,092,000元(二零零四年：人民幣23,675,000元)，以作為短期銀行貸款及長期銀行貸款的抵押物(見附註23及24)。

## 17 土地使用權

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
期初賬面淨值	42,957	37,668
增添	3,140	6,115
預付經營租賃款攤銷	973	826
	<u>45,124</u>	<u>42,957</u>

本集團所有土地使用權均位於國內。土地使用權的剩餘借貸期介乎10至50年。二零零五年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣43,817,000元的若干土地使用權（二零零四年：人民幣36,842,000元）已用作本集團短期銀行貸款及長期銀行貸款的抵押（附註23及24）。

## 18 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 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	10,225	21,536
應付附屬公司款項	(5,783)	(5,761)
	<u>74,803</u>	<u>86,136</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。

## 18 於附屬公司之投資 (續)

以下為於二零零五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 銷售複合肥	人民幣15,000,000元	100%
德州玖源複合肥	中國內地， 全外資企業	在中國內地生產、 研究、開發及 銷售複合肥	人民幣3,000,000元	100%

## 18 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
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)	人民幣48,000,000元	100%
青島玖源化工	中國內地， 全外資企業	在中國內地生產、 研究、開發及 銷售複合肥	2,100,000美元 (即人民幣17,032,000元)	100%

\* 由本公司直接持有的股份

## 19 可供出售投資

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	<b>1,000</b>	1,000

非上市股本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最大工業鹽供應商之一。

本集團的非上市股本投資並沒有以公平值列賬而以成本減累計減值虧損列賬，此乃由於證券並沒有於活躍市場有市價報價。由於合理價值估計的幅度重大，而各估計的可能性亦不能合理評估，故本公司董事認為公平值無法可靠地量度。

## 20 存貨

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
原材料	47,615	44,524
在製品	4,840	3,795
製成品	21,885	2,718
	<u>74,340</u>	<u>51,037</u>

於二零零五年十二月三十一日，概無存貨按可變現淨值列賬(二零零四年：無)。

## 21 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>

## 21 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
	<b>25,917</b>	12,868
減：應收呆賬撥備	<b>(3,582)</b>	(2,226)
	<b>22,335</b>	10,642

### (b) 應收票據

結餘指六個月內到期的銀行承兌滙票。

## 22 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 (見附註31)	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
	<b>124,790</b>	69,229	<b>3,475</b>	3,299



## 22 應付貿易及其他應付賬款 (續)

### (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。

## 23 短期銀行貸款，有抵押

銀行貸款按年利率4.80厘至6.98厘(二零零四年：4.87厘至6.70厘)計息，並以本集團的銀行存款人民幣59,000,000元(二零零四年：人民幣50,000,000元)及若干固定資產及土地使用權作抵押(見附註16及17)。

## 24 長期銀行貸款，有抵押

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
貸款期限：		
少於一年	9,000	—
超過一年惟不超過兩年	8,800	28,400
超過兩年惟不超過五年	—	8,800
	<b>17,800</b>	<b>37,200</b>
列於流動負債項下一年內到期的部份	(9,000)	—
	<b>8,800</b>	<b>37,200</b>

銀行貸款以年利率6.14厘至6.21厘（二零零四年：6.14厘至6.98厘）計息，並以本集團的若干固定資產及土地使用權作抵押（見附註16及17）。

## 25 職工安置費撥備

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於一月一日	7,388	7,449
支付額	(58)	(61)
於十二月三十一日	<b>7,330</b>	<b>7,388</b>

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。

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。

## 26 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	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於一月一日	266	387
自損益賬目內計入的遞延稅項	(104)	(121)
於十二月三十一日	<u>162</u>	<u>266</u>

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	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於一月一日	624	624	(358)	(237)	266	387
自損益賬目內計入	—	—	(104)	(121)	(104)	(121)
於十二月三十一日	<u>624</u>	<u>624</u>	<u>(462)</u>	<u>(358)</u>	<u>162</u>	<u>266</u>

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，故遞延稅務資產及負債乃在綜合資產負債表內對銷後列示。

## 27 股本

	法定	
	股數	人民幣千元
於二零零五年及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
於二零零四年一月一日	420,000,000	44,520
行使購股權 (a)	<u>1,820,000</u>	<u>193</u>
於二零零四年十二月三十一日	<u>421,820,000</u>	<u>44,713</u>
於二零零五年十二月三十一日	<u>421,820,000</u>	<u>44,713</u>

- (a) 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，可以行使價每股股份0.62港元認購合共25,200,000股本公司股份。

## 27 股本 (續)

於二零零四年八月十日，本公司向247名僱員授出購股權，可以按行使價每股股份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，並就此按每股股份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元)。

年內尚未行使購股權數目的變動如下：

	購股權數目
於二零零四年一月一日	25,200,000
已授出	1,820,000
已行使	<u>(1,820,000)</u>
於二零零四年及二零零五年十二月三十一日	<u><u>25,200,000</u></u>

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每股股份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	購股權的行使期間
池川	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
李聖堤	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
文歐	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
胡小平	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
胡志和	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
	<u>13,000,000</u>	
其他僱員	<u>12,200,000</u>	二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日
於二零零五年十二月三十一日	<u><u>25,200,000</u></u>	

年內概無購股權已註銷(二零零四年：無)。

## 28 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		合計 人民幣千元
				拓展基金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零零五年一月一日	19,204	(22,041)	10,537	558	98,123	106,381
因採納香港財務報告準則 第3號而重列	—	—	—	—	12,366	12,366
於二零零五年一月一日，經重列	19,204	(22,041)	10,537	558	110,489	118,747
年內溢利	—	—	—	—	46,802	46,802
撥款	—	—	770	385	(1,155)	—
股息	—	—	—	—	(7,335)	(7,335)
於二零零五年十二月三十一日	<u>19,204</u>	<u>(22,041)</u>	<u>11,307</u>	<u>943</u>	<u>148,801</u>	<u>158,214</u>
代表：						
二零零五年建議末期股息					6,580	6,580
其他					142,221	151,634
					<u>148,801</u>	<u>158,214</u>

本公司儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零五年一月一日	56,366	5,219	61,585
股東應佔溢利	—	11,784	11,784
股息	—	(7,335)	(7,335)
於二零零五年十二月三十一日	<u>56,366</u>	<u>9,668</u>	<u>66,034</u>
代表：			
二零零五年建議末期股息		6,580	6,580
其他		3,088	59,454
		<u>9,668</u>	<u>66,034</u>

## 28 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。

## 29 綜合現金流量表

### (a) 除稅前溢利與經營業務現金淨流入的對賬表

	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	53,200	33,894
折舊	11,638	8,944
土地使用權攤銷	973	826
負商譽攤銷	—	(500)
出售固定資產虧損／(收益)	1,074	(142)
因收購少數股東權益而產生的商譽減值	56	—
利息收入	(917)	(773)
利息開支	8,060	7,476
股息收入	(130)	(130)
支付上市費用	—	4,098
	<u>73,954</u>	<u>53,693</u>
營運資金變動前經營溢利	73,954	53,693
存貨增加	(23,303)	(26,358)
貿易及其他應收賬款(增加)／減少	(4,566)	320
貿易及其他應付賬款增加	53,606	31,394
其他長期應付款項減少	(58)	(61)
應付關聯公司款項減少	(74)	(2,368)
	<u>(74)</u>	<u>(2,368)</u>
經營業務產生之現金	<u>99,559</u>	<u>56,620</u>

### (b) 非現金交易

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
透過償還有關負債收購資產	—	12,894
	<u>—</u>	<u>12,894</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元已透過償還大竹宏森化工的有關負債償付。



## 29 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	
	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	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
於一月一日	(53,940)	(13,032)	63,917	63,280	567	600	132,630	97,230
已抵押銀行存款增加	(23,860)	(40,908)	—	—	—	—	—	—
行使購股權	—	—	—	637	—	—	—	—
應付新造貸款	—	—	—	—	—	—	135,870	112,830
償還借款	—	—	—	—	—	—	(114,830)	(77,430)
少數股東所佔溢利	—	—	—	—	(23)	(33)	—	—
收購少數股東權益	—	—	—	—	(544)	—	—	—
於十二月三十一日	<u>(77,800)</u>	<u>(53,940)</u>	<u>63,917</u>	<u>63,917</u>	<u>—</u>	<u>567</u>	<u>153,670</u>	<u>132,630</u>

## 30 承擔

### (a) 物業、廠房及設備的資本承擔

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已簽約但未確認	<u>14,140</u>	<u>4,342</u>

### (b) 經營租賃承擔

於二零零五年十二月三十一日，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	
	二零零五年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
不遲於一年	<u>848</u>	<u>1,070</u>
遲於一年及不遲於五年	<u>269</u>	<u>703</u>
	<u>1,117</u>	<u>1,773</u>

### 31 關聯人士交易

以下交易乃與關聯人士進行：

i) 主要管理層酬金 (不包括董事酬金)

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	<u>987</u>	<u>913</u>
	<u>987</u>	<u>913</u>

董事酬金於附註14披露。

ii) 於附註22所披露的應付關聯公司款項為應付由股東兼董事李洧若先生親戚所控制的各方的款項，乃因關聯公司所墊支的款項所引致，該款項為無抵押及不計息。本公司董事認為上述結餘於本公司日常業務過程中產生。

### 32 結算日後事件

根據一家銀行於二零零六年三月二十日發出的函件，該銀行同意延長給予本集團短期貸款人民幣23,000,000元的年期，在期滿後至少延期兩年。

### 33 賬目批准

董事會已於二零零六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二零零五年十二月三十一日止五個年度的經審核業績、資產及負債。

	二零零五年 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	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
營業額	<b>627,616</b>	422,728	281,810	277,572	164,535
除稅前溢利	<b>53,200</b>	33,894	24,104	31,199	16,544
稅項	<b>(6,421)</b>	(1,215)	(31)	427	—
除稅後溢利	<b>46,779</b>	32,679	24,073	31,626	16,544
少數股東權益	<b>23</b>	33	—	(286)	(1,047)
股東應佔溢利	<b>46,802</b>	32,712	24,073	31,340	15,497
總資產	<b>488,879</b>	361,174	266,221	239,276	185,363
總負債	<b>(285,952)</b>	(209,513)	(143,290)	(174,709)	(143,400)
少數股東權益	<b>—</b>	(567)	(600)	—	(2,510)
股東權益	<b>202,927</b>	151,094	122,331	64,567	39,453



# 股東週年大會通告

茲通告玖源生態農業科技（集團）有限公司（「本公司」）將於二零零六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. 省覽截至二零零五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，董事會與核數師報告書及企業管治報告書；
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二零零五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



# 股東週年大會通告

(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中最早日期的期間：

- (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中最早日期的期間：

- (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

鍾天明

香港，二零零六年三月二十三日

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，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二零零六年四月二十日下午四時正前送達本公司的股份過戶處聯合證券登記有限公司(地址同上)。



## 股東週年大會通告

- (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。