



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)

2006

第三季度報告
截至二零零六年
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

截至二零零六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4.89億元，較去年同期增長2.3%。

本集團的銷售量增加至約369,000噸，較截至二零零五年九月三十日止九個月增加3.5%。

本集團的BB肥及複合肥銷售量及營業額分別約131,911噸及約人民幣2.16億元，較截至二零零五年九月三十日止九個月分別增長3.5%及下跌4.4%。

截至二零零六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35,000,000元，較去年同期下跌8%。

截至二零零六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7.57分。

未經審核簡明綜合損益賬目

截至二零零六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」)截至二零零六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二零零五年同期的未經審核比較數據如下：

	附註	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止九個月	
		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	2	139,031	163,424	488,896	478,039
銷售成本		(117,253)	(125,352)	(406,973)	(374,111)
毛利		21,778	38,072	81,923	103,928
利息收入		266	561	1,101	936
分銷成本		(4,544)	(8,513)	(18,789)	(25,732)
行政費用		(8,272)	(12,312)	(25,348)	(30,215)
其他收入		1,333	223	6,988	2,591
經營溢利		10,561	18,031	45,875	51,508
財務成本		(2,462)	(2,129)	(5,919)	(5,797)
除稅前溢利		8,099	15,902	39,956	45,711
稅項	3	(1,200)	(2,885)	(4,822)	(7,517)
除稅後溢利		6,899	13,017	35,134	38,194
少數股東權益		不適用	20	不適用	(9)
股東應佔溢利		6,899	13,037	35,134	38,185
每股基本盈利 (人民幣分)	4	1.36	3.09	7.57	9.05
每股攤薄盈利	4	1.36	不適用	7.55	不適用
每股股息(港仙)	5	無	無	0.50	0.50

附註：

(除另有說明外，所有金額均以人民幣為單位)

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，將所有香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)與由國際會計準則委員會發出的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)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報告準則與國際財務報告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。

採納香港財務報告準則第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。於採納香港財務報告準則第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報告準則作出追溯性應用。

採納香港財務報告準則第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年在損益賬目內以直線法確認為收入。按照香港財務報告準則第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，令保留盈利上升約人民幣12,366,000元。

採納其他新訂的香港財務報告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受到影響。

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				
	二零零六年		二零零五年		二零零六年		二零零五年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
BB肥及複合肥	47,982	34.5	58,917	36.0	215,861	44.1	225,865	47.2	
碳酸鈉	25,199	18.1	25,274	15.5	70,149	14.4	76,870	16.1	
氯化鉍	8,419	6.0	14,592	8.9	28,706	5.9	41,960	8.8	
尿素	53,362	38.4	57,786	35.4	163,802	33.5	109,852	23.0	
氨	2,598	1.9	1,985	1.2	6,152	1.3	8,591	1.8	
碳酸氫鉍	222	0.2	4,870	3.0	2,581	0.5	14,901	3.1	
其他	1,249	0.9	—	—	1,645	0.3	—	—	
	139,031	100	163,424	100	488,896	100	478,039	100	

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二零零六年九月三十日止九個月並無自該等司法權區產生或獲得應課稅溢利。

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。

二零零六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，截至二零零六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約人民幣4,243,000元。

截至二零零六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620,000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二零零六年九月三十日止九個月並無應課稅溢利。

收益表的稅項指企業所得稅撥備及遞延稅項負債之淨變動。

4. 每股盈利

截至二零零六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本公司的未經審核股東應佔綜合溢利及分別約人民幣6,899,000元及人民幣35,134,000元（二零零五年：人民幣13,037,000元及人民幣38,185,000元）及股份的加權平均數約505,820,000股及463,974,000股（二零零五年：421,820,000股，三個月及九個月）已發行普通股計算。截至二零零六年九月三十日止三個月及九個月的每股攤薄盈利，乃根據有關期間的股份加權平均數及未行使的購股權約507,878,000份及465,628,000份所涉及的具攤薄潛力股份的影響計算。於二零零五年，由於本公司並無具攤薄潛力股份，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二零零六年九月三十日止三個月之中期股息（二零零五年九月三十日：無）。

6. 儲備

	企業						合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	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	拓展基金 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	
於二零零五年一月一日							
餘額(經審核)	44,713	19,204	(22,041)	10,537	558	98,123	151,094
香港財務報告準則第3號	—	—	—	—	—	12,366	12,366
於二零零五年一月一日							
餘額(重計)	44,713	19,204	(22,041)	10,537	558	110,489	163,460
截至二零零五年九月三十日							
止九個月之淨溢利	—	—	—	—	—	38,185	38,185
二零零四年已付末期股息	—	—	—	—	—	(5,142)	(5,142)
二零零五年已付中期股息	—	—	—	—	—	(2,236)	(2,236)
於二零零五年九月三十日餘額	<u>44,713</u>	<u>19,204</u>	<u>(22,041)</u>	<u>10,537</u>	<u>558</u>	<u>141,296</u>	<u>194,267</u>
於二零零六年一月一日							
餘額(經審核)	44,713	19,204	(22,041)	11,307	943	148,801	202,927
發行新股份*	8,736	57,626	—	—	—	—	66,362
截至二零零六年							
九月三十日							
止九個月之淨溢利	—	—	—	—	—	35,134	35,134
二零零五年							
已付末期股息	—	—	—	—	—	(6,580)	(6,580)
二零零六年已付中期股息	—	—	—	—	—	(2,630)	(2,630)
於二零零六年九月三十日餘額	<u>53,449</u>	<u>76,830</u>	<u>(22,041)</u>	<u>11,307</u>	<u>943</u>	<u>174,725</u>	<u>295,213</u>

* 於二零零六年五月十七日，84,000,000股新股以每股0.78港元發行。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零六年九月三十日止九個月，本集團錄得營業額約人民幣489,000,000元，較去年相關期間增加2.27%，該等產品包括碳酸鈉、氯化銨、尿素、氨、碳酸氫銨、BB肥及複合肥。產品總銷售量約達370,000噸。

截至二零零六年九月三十日止九個月的財務業績較管理層預期差，亦較去年相關期間有所倒退。主要原因包括四川、重慶及江南東部等本集團產品主要市場於二零零六年八月經歷自一九五一年以來與近百年最嚴重的一次旱災。根據中國氣象局於二零零六年八月三十一日的數據顯示，旱災面積超過3,200,000公頃，而四川及重慶的失收面積則約達727,000公頃。穀類產量減少約5,000,000噸，直接導致的經濟損失約達人民幣150億元。沿岸地區連續三個颱風亦對當地農業活動造成不利影響，導致農民購買力銳減，化肥用量及價格亦因而下降。與去年同期比較，氯化銨於本年一月至九月期間的售價每噸平均減少人民幣185元。總溢利減少約人民幣11,000,000元，亦對本集團的產品銷情及收益增長造成不利影響。

由於回顧期間發生嚴重旱災，四川普遍供電量減少，影響本集團生產設施運作及產量。供電情況已於二零零六年十月回復正常。

此外，由於脫硫廠進行維修，天然氣供應出現短缺，令產量下跌，生產成本增加。預期合成銨生產線的間歇式催化轉化 (Cyclic Catalytic Regenerative Reforming, 「CCR」) 技術改善項目於二零零七年首季完成後，電力及天然氣用量將會減少。

四川、重慶及江南的旱災亦影響BB肥的銷情。截至二零零六年九月三十日止三個月，複合肥及BB肥的總銷售量約為28,726噸，較去年相關期間約33,858噸減少約15%。

管理層討論及分析 (續)

業務前景

1. 收購靠近上游源頭的資源並盡量發揮中國西部天然氣資源的優勢。

在四川省達州開採天然氣已列為國家重點項目之一。中國(香港)石油有限公司及中國石油化工股份有限公司將於「中國十一五計劃」期間投入大量資本作出投資，令達州成為中國其中一個最重要的天然氣基地。本集團計劃在達州開展年產能分別約為400,000噸合成銨及450,000噸尿素的項目，而該項目近期已取得重大進展。本集團已確認該項目所需天然氣數額，而準備工作亦已完成。此外，項目的籌資工作亦正順利進行。項目不僅可大幅提升生產規模，更能顯著增強本集團在業內的競爭力，繼而提高其營業額及溢利。本集團的合成銨及尿素產能於項目開始後將分別增加286%及281%。

2. 重建設備及優化生產設施

成都玖源化工有限公司年產量約50,000噸的合成銨生產線CCR技術重建於二零零六年七月展開，將於二零零七年首季竣工及投產。技術重建不僅可將合成銨的生產成本削減約人民幣12,000,000元，更可將尿素的產能提高約10,000噸、碳酸鈉提高約10,000噸及氯化銨提高約12,000噸。長遠而言，技術提升有助增加本集團盈利能力。

3. 增加產品研發方面的投資

為鞏固本集團在BB肥行業的領先地位，以及與現有競爭者及新入行者進行競爭，本集團將利用與策略聯盟四川省農業科學院土壤肥料研究所的良好關係，研發新配方及產品與改善產品質素。此外，本集團亦已積極就BB肥的氮肥稀釋法進行市場研究及調查。

管理層討論及分析 (續)

業務前景 (續)

4. 開拓海外市場

隨著全球經濟一體化，化肥生產將進一步集中於資源產地，而化肥的國際貿易亦將擴大。因此，亞洲化肥供求之間的差距將日漸拉闊。

南亞的化肥需求將繼續按約8%的年增長率激增，而東歐及中歐、中亞、東亞及西亞、非洲東北部及大洋洲的化肥需求則將按約2至4.5%的較慢年率增長。預期亞洲東北部的化肥需求增長率將維持每年約1%。儘管亞洲東北部及西歐的化肥消耗量將輕微下跌，但預期北美的消耗量將連續第二年按約5%的比率大幅遞減，回復至二零零二年/零三年的消耗水平。(資料來源：〈中國產業研究中心〉)。

中國國家發展和改革委員會及國家財政部已調整臨時關稅政策。二零零六年一月至九月的關稅率為30%，而二零零六年十月至十二月則為15%。該15%關稅政策將延長實施一個月(資料來源：〈小氮肥信息〉)。於二零零六年一月至九月，本集團已出口共約25,600噸複合肥，此舉有助提升未來三個月在海外銷售，亦可加強產品在海外市場的品牌形象及提高市場佔有率。複合肥將主要出口至泰國、越南、馬來西亞、印尼及菲律賓等東南亞國家。

權益披露

(a) 董事於本公司的權益

於二零零六年九月三十日，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分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有的權益或淡倉）；或(b)記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊；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條所述董事買賣的最低標準須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份及相關股份中的好倉

董事	股份中的 個人好倉 (實益擁有人)	購股權中的 個人好倉 (實益擁有人)	於股份及 相關股份中 的好倉總額	已發行 股本總權益
李洧若	206,440,000	420,000	206,860,000	40.90%
袁柏	35,448,000	400,000	35,848,000	7.09%
池川	12,528,000	4,200,000	16,728,000	3.31%
文歐	6,264,000	3,800,000	10,064,000	1.99%
李聖堤	—	4,200,000	4,200,000	0.83%
胡小平	—	400,000	400,000	0.08%
胡志和	—	400,000	400,000	0.08%
錢來忠	—	420,000	420,000	0.08%

權益披露 (續)

(a) 董事於本公司的權益 (續)

(ii) 於本公司相聯法團股份中的權益

董事姓名	公司名稱	無投票權		權益類別	概約
		遞延股份數目	身份		持股權益
李洧若	玖源發展有限公司 (「玖源香港」) (附註)	2,100,000	實益擁有人	個人	70%
袁柏	玖源香港	420,000	實益擁有人	個人	14%
池川	玖源香港	120,000	實益擁有人	個人	4%
文歐	玖源香港	60,000	實益擁有人	個人	2%

附註：本公司的全資附屬公司

(iii) 於本公司相聯法團股份中的淡倉

董事姓名	公司名稱	無投票權		權益類別	有關
		遞延股份數目	身份		類別概約 持股權益
李洧若	玖源香港	2,100,000	實益擁有人	個人	70%
袁柏	玖源香港	420,000	實益擁有人	個人	14%
池川	玖源香港	120,000	實益擁有人	個人	4%
文歐	玖源香港	60,000	實益擁有人	個人	2%

權益披露 (續)

(b) 主要股東於本公司的權益

於二零零六年九月三十日，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，以及記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的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

於二零零六年九月三十日，據本公司任何董事或行政總裁所知，以下人士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。

名稱	身份	股份數目	於本公司已發行股本的權益
Fidelity International Limited	實益擁有人	34,055,000	6.73%

除上文所披露者外，於二零零六年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，董事並不知悉任何其他人士(本公司董事及行政總裁除外)擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

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。

董事進行證券交易之標準守則

截至二零零六年九月三十日止九個月，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條所載之交易規定標準。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之標準守則。

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。

審核委員會已跟本集團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之事項，包括已審閱本公司及本集團截至二零零六年九月三十日止九個月之未經審核季度賬目。

董事會常規及程序

除本集團於截至二零零六年六月三十日止六個月的中期報告披露的資料外，本集團已遵守創業板上市規則附錄15所載之企業管治常規守則之守則條文。

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之上市股份。

承董事會命

李洧若

主席

中國，成都，二零零六年十一月十日