



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)

2007

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，且無誤導成份；(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	9
董事及高級管理層	14
董事會報告書	17
企業管治報告	26
獨立核數師報告	31
綜合資產負債表	33
資產負債表	35
綜合收益表	36
綜合權益變動表	37
綜合現金流量表	38
綜合財務報表附註	39
財務概要	94

公司資料

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

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

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
灣仔
駱克道33號
中央廣場福利商業中心1901-02室

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

中國工商銀行(亞洲)
－香港中環分行

創業板股份代號

8042

公司網址

www.koyochem.com

摘要



- 截至二零零七年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利上升至約人民幣41,000,000元，較二零零六年增長45%。
- 截至二零零七年十二月三十一日止年度，每股基本盈利約為人民幣1.6分。
- 截至二零零七年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣775,000,000元，較二零零六年增長26.9%。
- 本集團BB肥及複合肥的銷售額及銷售量分別增加至約人民幣300,000,000元及182,173噸，較二零零六年分別增長20.2%及16.4%。
- 董事建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股0.08港仙。

主席報告書



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」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度報告，以供股東閱覽。

業務回顧

於回顧年度，本集團受惠於中華人民共和國(「中國」)經濟的持續增長，在營業額及股東應佔溢利方面均錄得顯著增長。

截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務業績，本集團的營業額約為人民幣775,000,000元(二零零六年：人民幣611,000,000元)，增長26.9%。本集團BB肥及複合肥的總銷量約為182,173噸(二零零六年：156,571噸)，增長16.4%。本公司股東應佔經審核溢利約為人民幣41,000,000元，較去年增加45%。每股基本盈利約為人民幣1.6分。

於回顧年度，本集團全年的營業額及溢利錄得持續增長。這主要受惠於以下原因：

1. 受原材料成本及國際肥料價格上升的影響，本集團根據市場趨勢調整了產品售價；售價最大增幅達18.2%。
2. 本集團採取積極行動彌補過去兩個季度的不足之處。因此，本集團的生產設施得以高效穩定地運作。銷售額穩步增長，達人民幣775,000,000元，較去年同期增長26.9%。
3. 本集團積極協調生產原料供應，確保第三及第四季度內煤、電及天然氣供應充足。該等努力為達成生產增長的最終目標提供了有力支持。

經審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績後，本公司董事(「董事」)建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息為每股0.08港仙。(二零零六年：於二零零七年十二月二十七日就股份由1股分拆為5股(「股份分拆」)的影響作出調整後為每股0.14港仙)。



前景

行業回顧

肥料需求繼續擴大

中國肥料需求將持續增長。主要原因如下：1)二零三零年前中國人口將繼續增長；2)耕地面積在減少；3)經濟作物增長速度相對較快；4)全球庫存糧食數量下降及糧食需求增加，導至國際糧食價格及中國糧食價格上漲及肥料需求擴大；5)農產品價格上漲及中國政府增加對農民的補貼，使農民對肥料的投資增加；6)因油價上升，開拓生物燃料將進一步推高對肥料的需求。

穩定的國家政策為肥料行業的增長締造良好環境

中國為農業大國，農村人口佔全國人口的70%，奠定了農業對中國的重要性。中國政府致力從兩個方面具體推進三農政策。

第一，增加對農民的直接綜合補貼。二零零七年，中國政府進一步增加農業生產補貼。糧食直接補貼及農業綜合補貼達人民幣42,700,000,000元，較去年增長63%。國家政策表明中國政府堅決增加農民收入及減緩作物生產成本的增長速度。

第二，國家政策繼續支持支農行業，例如生產農業原材料的化肥行業。迫於高成本的壓力，國家將採取一些優惠政策。



中國政府最近推行的產業政策

自二零零六年六月三十日起，全國化肥行業的化肥用電價平均增加每千瓦時人民幣2.5分。經該項調整後，二零零七年多個省份仍採納國家針對化肥行業的優惠電價政策。此舉確保行業用電的優惠價格。於二零零七年八月，制定「天然氣利用政策」，其中明確指出「特別是國家批准的化肥項目，應確保長期穩定地供應天然氣」。其後，國家發展和改革委員會頒佈一項法令。該項法令指出，自十一月十日起，工業用(包括發電及運輸)天然氣的出廠基準價格上調每立方米人民幣0.4元，化肥用天然氣價格保持不變。二零零七年十二月二十四日，中國海關頒佈二零零七年第74號公告；自二零零八年一月一日至十二月三十一日，對肥料行業的部分化肥及原材料調整出口關稅。二零零七年十二月，國家發展和改革委員會表示將於二零零八年修訂石油及天然氣的價格體制；調整石油價格時，將考慮電力及新能源的價格。於有關會議上，國家發展和改革委員會的一名官員表示，國家政策將穩定化肥等農業經濟產品的價格，並將繼續以優惠價格提供化肥用電、水及運輸費用。將透過增加對農業經濟產品的綜合直接補償，以補償由於石油產品、天然氣及電力價格上漲引起的農業經濟產品生產成本的增加。

根據政府頒佈的上述法令，國家對行業的優惠政策已作出修訂。與最近頒佈的二零零八年中國化肥出口關稅法令相似，該等措施提供了保障行業資源的方法並加速行業整合；該等措施將推動行業迅速發展及提升。

由於上述有利國家政策的鼓勵及支持，董事會相信農業經濟、糧食生產及農民收入的穩定增長將有助於穩定化肥需求。



目標及策略

增強行政能力，致力提高整體效率，藉此降低成本及開支

來年，本集團將進一步增強其行政及管理水準、技術及產品發明，藉此維持其生產設施的高效率，從而達致減省成本及開支以及提高整體效率的目標。

盡力開展達州新尿素廠項目以加強競爭力

化肥行業最受關注的兩大問題為原材料成本增加及資源短缺。若干盈利能力差的中小型企業將可能淘汰出市場。化肥行業整合屬大勢所趨。現時化肥行業整合過程中，資源乃為主導因素。在未來幾年內，資源導向的縱向整合將更為重要。

根據行業整合趨勢及為加強本集團於肥料及化學行業的地位及實力，董事會於二零零六年提出利用四川豐富天然氣資源的計劃。本集團於四川達州市天然氣能源化工產業區啟動一項年產能約為400,000噸氨及450,000噸尿素的項目。該項目位於現時中國最大的氣田普光氣田內。該氣田的累計探明儲量為251,000,000,000立方米，探明技術可採儲量為188,000,000,000立方米。隨著普光新氣田啟用，本集團的大型化工項目可受惠於充裕的天然資源供應，而天然氣為生產氮肥的重要原材料。

現時，本集團已全速開展達州新尿素廠項目。該項目已全面運營，且根據計劃時間表進行。目前，地下管網已建成。第一批、第二批及第三批拆卸設備已分別於二零零八年一月、二月及三月運至項目工地。預計拆卸設備的檢修及安裝工程將於二零零八年四月進行。同時，該項目已列為四川省「十一五規劃」的重點建設項目及四川省於二零零七年的重點建設項目，並已獲四川省發展和改革委員會及中國石油化工集團公司確認每年供應450,000,000立方米天然氣。由於該項目建設地擁有豐富的天然氣田及電力，確保能滿足生產設施所需的能源及電力供應。

董事會預計日後於該項目投入運營後本集團營業額及溢利將持續增長。隨著年產400,000噸氨及450,000噸尿素的新廠房投運，本集團計劃將尿素的年產能擴大至800,000噸，與氨的產量配合。因此，為提升競爭力及溢利，本集團將加快該項目的建設進度並盡快將其投入生產。

主席報告書



致謝

過去的一年充滿機遇與挑戰。中國宏觀經濟出現的巨大變化、人民幣升值、利率上調、消費者價格指數上升、原油現貨價格持續增長及其他因素均影響化肥行業及市場。經過全體員工的努力，本集團克服重重困難並達至年度銷售目標。

本集團希望股東繼續給予支持，來年將竭盡所能為本集團寫下輝煌一頁。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。

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中的辛苦敬業以及為本集團年內的經營業績作出的卓越貢獻。

李洵若

主席

香港，二零零八年三月二十八日

業務回顧



財務表現

業績

截至二零零七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肥及複合肥、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775,000,000元，較去年上升26.9%。於回顧年度，本集團錄得營業額及溢利於整個年度內穩定增長。本集團主要受惠於以下原因：

1. 受原材料成本及國際肥料價格上升的影響，本集團根據市場趨勢調整了產品售價；售價最大增幅達18.2%。
2. 本集團管理層採取積極調整及補救政策以彌補過去兩個季度的不足之處。因此，本集團的生產設施得以高度穩定地運作。本集團產品銷售額穩定增長，較去年同期增長26.9%。
3. 本集團協調原材料的供應，確保第三及第四季度內煤、電及天然氣供應充足。該等努力為達成生產增長的最終目標提供了支持動力。

本公司股東應佔溢利約達人民幣41,000,000元，與去年比較上升約45%。每股基本盈利約為人民幣1.6分。

股息

董事建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.08港仙（二零零六年：就股份分拆的影響作出調整前及調整後分別為每股0.7港仙及0.14港仙）。截至二零零七年十二月三十一日止年度就股份分拆的影響作出調整後的已宣派股息合共為每股0.14港仙（二零零六年：就股份分拆的影響作出調整後為每股0.24港仙）。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約達人民幣652,000,000元，較二零零六年的數字增長27.1%。銷售成本上升的原因為銷量增加。

本集團的毛利率由二零零六年約15.9%下降至二零零七年的15.8%。毛利率微跌是由於銷售組合中貿易部分增加所致。

於回顧年度，本集團的分銷成本較去年相比增加約26.9%，增加的原因為銷售增加。二零零七年分銷成本與銷售的比率為0.036，與二零零六年持平。

業務回顧



財務表現 (續)

成本及邊際利潤 (續)

與去年比較，本集團的行政費用增加約1.19%，由二零零六年的人民幣41,300,000元增至二零零七年的人民幣41,800,000元。

由回顧年度開始，本集團計提企業所得稅撥備約人民幣5,200,000元。稅制詳情載於綜合財務報表附註28。

產品

BB肥及複合肥

本集團BB肥及複合肥的銷售淨額約達人民幣300,000,000元，較去年增長約20.2%，並佔本集團總銷售淨額約38.8%。

碳酸鈉及氯化銨

碳酸鈉及氯化銨的銷售淨額分別約達人民幣113,000,000元及人民幣46,000,000元，分別較去年上升14.9%及10.8%，並分別佔本集團總銷售淨額約14.5%及6.0%。

尿素

於二零零七年，尿素的銷售淨額較去年上升5.2%至人民幣213,000,000元，並佔本集團總銷售淨額約27.5%。

氨及碳酸氫銨

於二零零七年，氨的銷售淨額較去年上升約15.8%至人民幣12,000,000元，並佔本集團總銷售淨額的1.5%。與去年比較，碳酸氫銨的銷售淨額上升29.0%至人民幣3,900,000元，佔本集團總銷售淨額約0.5%。

其他

其他產品(包括葉面肥、水溶性高的沖施肥、買賣硫酸銨、磷酸二氫銨、磷酸一銨及尿素)的銷售淨額約為人民幣87,000,000元，佔本集團總銷售淨額約11.2%。

業務回顧



產品 (續)

提高生產力

於回顧年度，本集團致力節省能源、提高生產力及增加營業額及溢利。本集團以內部資源投資於技術升級、設備革新及保養等項目。已進行的主要項目包括：

本集團已於二零零七年二月十五日完成間歇式催化轉化(CCR)項目並已展開技術升級運作。該項目於中國四川省新都區運營。目前，製造設施以高穩定能力運作，能源效率極佳。該等設施的穩定表現有助本集團的超卓業務成就，並為來年的生產增長提供可靠保證。

位於青島的複合肥製造設施已展開實驗營運，其將有效滿足山東省及北方市場的肥料需求，而本集團的策略亦會更為合理。

位於四川達州的達州新尿素廠項目已全面投運，生產進度符合預期。第一批、第二批及第三批拆卸設備已分別於二零零八年一月、二月及三月運至項目工地。預計拆卸設備的檢修及安裝工程將於四月進行。同時，該項目已列為四川省的重點建設項目，並已獲四川省發展和改革委員會及中國石油化工集團公司確認每年供應450,000,000立方米天然氣。由於該項目建設地擁有豐富的天然氣田及電力，確保能滿足生產設施所需的能源及電力供應。憑藉低廉的生產成本，該項目的生產勢將為本集團帶來更豐厚的溢利。

研發

就技術及產品研發方面，本集團已與中國科學院四川分院及山東分院結盟；本集團將關注專用於油菜、花生、大蒜及洋蔥等經濟作物（種植於中國四川省及山東省）的肥料。本集團將繼續研究全新BB肥配方、緩釋肥及控釋肥，亦將初步研究透過擠壓造粒方法生產複合肥。

榮譽與獎項

於回顧期間，成都玖源複合肥有限公司（本集團的附屬公司）於二零零七年九月獲「亞洲品牌盛典組委會」頒授「亞洲十大最具創新品牌獎」，而本集團主席李洧若先生亦獲頒「亞洲品牌十大創新人物獎」。

業務回顧



流動資金、財政資源及資本架構

於二零零七年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣44,542,000元。於二零零七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19,201,000元、抵押銀行存款約人民幣46,215,000元、存貨約人民幣64,130,000元、應收貿易賬款約人民幣7,915,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣58,959,000元。於二零零七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159,500,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣31,603,000元、客戶按金約人民幣27,430,000元，以及應計費用及其他應付款項約人民幣22,429,000元。本集團於編製綜合財務報表時採納持續經營基準的詳情，載列於綜合財務報表附註2.1。

資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團有約人民幣259,396,000元尚未支付資本承擔。本集團資本承擔的詳情載於綜合財務報表附註33。

財政資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣19,201,000元及抵押銀行存款約人民幣46,215,000元。本公司擬透過現有銀行結餘及資本市場，為本集團將來業務、資本支出及其他資本需要提供資金。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及應付票據結餘總額為人民幣284,198,000元。

資本負債比率

於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為76%及79%。資本負債比率乃根據相關結算日的總負債除以總股本而計算。本集團資本負債比率的詳情載於綜合財務報表附註3.2。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

重大收購／出售

除於二零零七年九月二十一日刊發的公佈中所述及於綜合財務報表附註34所披露的收購香港承源投資有限公司（主要業務為勘探及評估位於中國四川的磷礦）100%股權外，本集團於二零零七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」）須予披露的其他重大收購。

業務回顧



分類資料

本集團的業務主要在中國進行。本集團的營業額及溢利源自製造及銷售化學製品及化學肥料，因此並無在綜合財務報表呈列分類資料。於回顧年度，出口銷售額合共約為人民幣159,083,000元，佔總銷量20.5%。出口銷售包括銷售複合肥(66.6%)及買賣磷酸肥(33.4%)。

有關重大投資或資本資產的未來計劃詳情

除按二零零六年十月五日的公佈所述投資於年產量達400,000噸氨及450,000噸尿素的新尿素廠外，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

本集團外匯風險的詳情載於綜合財務報表附註3.1。

本集團資產的抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團總賬面淨值約人民幣60,502,000元(二零零六年：人民幣83,390,000元)的若干土地使用權及建築物、總賬面淨值約人民幣29,930,000元(二零零六年：人民幣24,296,000元)的廠房及機器，以及銀行存款約人民幣46,215,000元(二零零六年：人民幣20,801,000元)已予抵押，作為本集團所獲的銀行貸款及應付票據的抵押品。

股息

董事建議派付末期股息每股0.08港仙予於二零零八年四月二十五日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。股息將於二零零八年五月二十四日派付。本公司將由二零零八年四月二十二日至二零零八年四月二十五日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，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二零零八年四月二十一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，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場福利商業中心1901-02室，以辦理登記手續。

僱員人數

於二零零七年十二月三十一日，本集團聘用1,796名(二零零六年：1,822名)僱員，其中包括6名(二零零六年：6名)管理層僱員、97名(二零零六年：168名)財務及行政部僱員、1,594名(二零零六年：1,555名)生產部僱員、93名(二零零六年：87名)銷售及市場推廣部僱員及6名(二零零六年：6名)研究及開發部僱員。於此等僱員當中，有1,790名(二零零六年：1,816名)在中國受聘，6名(二零零六年：6名)僱員在香港受聘。

本集團退休金計劃載於綜合財務報表附註2.19。

董事及高級管理層



執行董事

李洧若先生，54歲，本集團董事會主席兼創辦人。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。他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，49歲，本集團行政總裁。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。袁先生畢業於東北工學院，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，52歲，本集團監察主任。她畢業於四川師範學院，於一九八二年取得理學士學位。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，44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，55歲，分別為成都玖源化工及成都玖源複合肥的董事。他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。於加盟本集團前，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，以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。

董事及高級管理層



獨立非執行董事

胡小平先生，57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，55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，65歲，獨立非執行董事。錢先生於一九六八年在四川美術學院畢業。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，69歲，本集團總工程師。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，60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。

董事及高級管理層



焦抗帝先生，56歲，本集團副總裁兼達州市新尿素廠負責人。焦先生負責管理及協調本集團的大型化工項目。他於一九八零年畢業於四川輕化工學院，再於一九八三年在四川財經學院進修經濟。焦先生獲自貢市人民政府頒授「優秀企業家」殊榮。焦先生於一九九三年晉升為高級工程師；榮獲國家輕工部人事部授予「勞動模範」名銜。焦先生於二零零五年加盟玖源集團，在此以前，出任自貢通明照具有限公司的行政總裁，擁有卓越的成本控制能力及豐富的企業管理經驗。

鍾天明先生，37歲，本集團公司秘書兼合資格會計師，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。

董事會報告書



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二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

一般資料

本公司於二零零二年二月十一日在開曼群島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)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，於二零零三年六月十日進行架構重組。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

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的溢利詳情載於綜合收益表。

董事建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股0.08港仙，合共約人民幣3,922,000元(二零零六年：人民幣3,541,000元)。

股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動載於綜合財務報表附註15。

可供分派儲備

本公司於二零零七年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣335,093,000元(二零零六年：人民幣114,975,000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。購股權計劃的修訂於本公司於二零零四年七月十二日發出的公佈及通函闡述。

優先購買權

本公司的組織章程細則並無任何優先購買權條文，而開曼群島公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）亦無對有關權利施以任何限制，規定本公司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94頁。

物業、廠房及設備

本集團於年內的固定資產變動詳情載於綜合財務報表附註6。

董事及董事服務合約

截至二零零七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



董事及董事服務合約 (續)

根據本公司的組織章程細則第87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，故將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

各執行董事已與本公司訂立初步為期三年的服務合約，並將繼續於其後每年續期，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。

擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立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210,000,000股股份(已就股份分拆的影響作出調整)，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，否則已發行股份及於授予每名參與人的購股權獲行使後可予發行的股份總數不得超過21,000,000股(已就股份分拆的影響作出調整)，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。

董事會報告書



購股權 (續)

根據購股權計劃及就股份分拆的影響作出調整後，於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無購股權獲行使或註銷，已有30,000,000份購股權獲授出，並有4,000,000份購股權告失效。下表披露未行使購股權及其變動詳情：

	購股權數目					授出日期	行使價 (港元)	購股權數目		
	於二零零七年 一月一日 持有	期內授出	期內行使	期內註銷	於二零零七年 十二月 三十一日 持有			可於授出 日期至 二零一三年 九月二十二日 之間行使	可於授出 日期至 二零一六年 四月十日 之間行使	可於授出 日期至 二零一七年 九月九日 之間行使
董事										
李洧若	2,100,000	—	—	—	2,100,000	二零零六年 五月十六日	0.150	—	2,100,000	
袁柏	2,000,000	—	—	—	2,000,000	二零零六年 五月十六日	0.150	—	2,000,000	
池川	21,000,000	—	—	—	21,000,000	二零零三年 九月二十三日	0.124	21,000,000	—	
文歐	19,000,000	—	—	—	19,000,000	二零零三年 九月二十三日	0.124	19,000,000	—	
李聖堤	21,000,000	—	—	—	21,000,000	二零零三年 九月二十三日	0.124	21,000,000	—	
胡小平	2,000,000	—	—	—	2,000,000	二零零三年 九月二十三日	0.124	2,000,000	—	
胡志和	2,000,000	—	—	—	2,000,000	二零零三年 九月二十三日	0.124	2,000,000	—	
錢來忠	2,100,000	—	—	—	2,100,000	二零零六年 五月十六日	0.150	—	2,100,000	
僱員	57,000,000	—	—	—	57,000,000	二零零三年 九月二十三日	0.124	57,000,000	—	
	52,500,000	—	—	4,000,000	48,500,000	二零零六年 四月十一日	0.150	—	48,500,000	
	—	30,000,000	—	—	30,000,000	二零零七年 九月十日	0.116	—	—	30,000,000
總計	<u>180,700,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>—</u>	<u>4,000,000</u>	<u>206,700,000</u>			<u>122,000,000</u>	<u>54,700,000</u>	<u>30,000,000</u>

於年內授出的30,000,000份購股權的加權平均公平值，按柏力克—舒爾斯估值方式釐定為每份購股權人民幣0.044元，該等購股權的總公平值為人民幣1,322,000元，確認為行政費用及於儲備作出相應增加。該模式所用的輸入參數為授出日期的股價、股價回報波幅、預期購股權有效期、預期派息率及無風險年息率。由於須作出假設及所用模式的限制，計算出來的公平值本質上屬主觀性及不可確定。購股權價值受若干主觀假設改變影響。就此採納的變動的任意變更均可能對購股權公平值的估計有重大影響。



董事於股份的權益

於二零零七年十二月三十一日，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的權益及淡倉（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條記錄於該條規定備存的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據創業板上市規則第5.46條所指董事的最低交易標準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	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	2,924,440,000	2,100,000	2,926,540,000	59.79%
袁柏	366,464,000	2,000,000	368,464,000	7.53%
池川	62,640,000	21,000,000	83,640,000	1.71%
文歐	31,320,000	19,000,000	50,320,000	1.03%
李聖堤	—	21,000,000	21,000,000	0.43%
胡小平	—	2,000,000	2,000,000	0.04%
胡志和	—	2,000,000	2,000,000	0.04%
錢來忠	—	2,100,000	2,100,000	0.04%

(ii) 於本公司相聯法團的股份權益

董事姓名	公司名稱	無投票權 遞延股份數目	身份	權益性質	持股權益 概約百分比
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%

附註：本公司的全資附屬公司

董事會報告書



董事於股份的權益 (續)

(iii) 於本公司相聯法團的股份淡倉

董事姓名	公司名稱	無投票權遞延		身份	權益性質	有關類別
		股份數目				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%

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，概無主要股東(並非本公司董事或行政總裁)於本公司股份或相關股份中，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的任何權益或淡倉，以及根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條規定備存的登記冊的任何權益或淡倉，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。

其他持有本公司權益的人士

(i) 於本公司股份的好倉

於二零零七年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知，概無任何人士於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，以及根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條規定備存的登記冊的權益或淡倉，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 (續)

(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	股份數目及詳情	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。

(iv) 於本公司相聯法團的股份淡倉

姓名	身份	公司名稱	股份數目及詳情
唐世國	實益擁有人	玖源香港	300,000股無投票權遞延股份

足夠的公眾持股量

根據提供予董事的公開資料並就董事所知，董事確認於二零零八年三月二十七日有足夠的公眾持股量（即超過本公司已發行股份的25%）。

董事於競爭性業務的權益

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）於回顧年度概無於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。

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任何董事或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。

董事會報告書



管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政合約。

審核委員會

本公司已於二零零三年六月十日成立審核委員會，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檢討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。

審核委員會已跟管理層審閱本公司及本集團所採納的會計原則及慣例，並商討內部監控及財務申報的事項，包括審閱本公司及本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

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。

股份配售

於二零零八年二月十八日，本公司透過進行股份配售（「股份配售」），按每股股份0.145港元（「配售價」）配售本公司股本中500,000,000股每股面值0.02港元的現有普通股（「股份」）。於二零零八年二月二十九日，本公司發行500,000,000股面值合共10,000,000港元的新股份（「新股份」）。承配人為專業、機構及私人投資者，乃獨立於本公司或其附屬公司的董事、行政總裁、管理層股東或主要股東，且與彼等概無關連。配售價較二零零八年二月十八日股份在聯交所所報的收市價每股0.159港元折讓約8.81%。新股份約佔股份配售前的已發行股份10.2%。經扣除開支及佣金後，本公司收取所得款項淨額合共約69,000,000港元，而新股份的淨價約為0.138港元。誠如二零零八年二月十九日刊發的公佈所述，該等所得款項已投資於中國四川省達州市年產能達400,000噸合成氨及450,000噸尿素的新尿素工廠。

董事會報告書



客戶及供應商

截至二零零七年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約27.3%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約46.2%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約6.9%，而最大供應商佔本集團總購貨額約13.7%。

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%以上者）於本集團的五大客戶及供應商中擁有實益權益。

結算日後事件

本公司的結算日後事件的詳情載列於綜合財務報表附註36。

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26頁至第30頁。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所已審核財務報表，彼須在應屆股東週年大會上退任，惟符合資格膺選連任。

代表董事會

李洵若

主席

二零零八年三月二十八日

企業管治報告



企業管治常規

董事會相信採納高水平的企業管治常規可提升本公司的透明度及問責性，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」）。在整個回顧年度內，本公司一直依從守則。

董事會

董事會的組成

董事會現由八名董事組成，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職權範圍，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出席並將討論事項納入議程內。議程及相關董事會文件將最遲於會議前一天分發予各董事。董事會會議記錄的草稿及定稿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。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行八次董事會會議，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
執行董事		
李洧若先生	8/8	100%
袁柏先生	8/8	100%
池川女士	8/8	100%
文歐女士	8/8	100%
李聖堤先生	8/8	100%
獨立非執行董事		
胡小平先生	6/8	75%
胡志和先生	6/8	75%
錢來忠先生	6/8	75%

主席及行政總裁

本集團主席李洧若先生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。本集團主席李洧若先生及行政總裁袁柏先生聯同其他三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，而每名執行董事有特定的重點。李洧若先生負責本集團的發展。袁柏先生及李聖堤先生負責本集團的營運。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。



董事的證券交易

本集團已採納一套董事進行證券交易的操守守則，作為創業板上市規則第5.48至5.67條所載的交易必守標準。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，於回顧年度內，其已全面遵守交易必守標準，亦無發生任何違反交易必守標準的事件。

董事薪酬

薪酬委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內曾舉行一次會議。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
獨立非執行董事		
胡小平先生 (主席)	1/1	100%
錢來忠先生	1/1	100%
執行董事		
池川女士	1/1	100%

薪酬委員會大部份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以供批准。薪酬委員會獲提供足夠資源履行其職責。

提名董事

提名委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內曾舉行一次會議。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
獨立非執行董事		
錢來忠先生 (主席)	1/1	100%
胡志和先生	1/1	100%
執行董事		
李聖堤先生	1/1	100%

企業管治報告



提名董事 (續)

提名委員會大部份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，其後可續期三年，直至其中一方向對方送達不少於三個月書面通知終止為止。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。

根據本公司的組織章程細則第87條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值告退，並符合資格重選。董事會主席毋須輪值告退。袁柏先生及李聖堤先生將於即將舉行的股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願意重選連任。

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曾舉行五次會議，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
獨立非執行董事		
胡小平先生 (主席)	5/5	100%
錢來忠先生	5/5	100%
胡志和先生	5/5	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合夥人在終止作為合夥人身份日期起一年內擔任審核委員會成員，彼等亦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核數師薪酬、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。

企業管治報告



審核委員會 (續)

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，以及確保本集團的財務報表能真實公允地反映本集團的財務狀況。審核委員會已與管理層審閱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二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

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。

獨立核數師報告



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22樓
電話 (852) 2289 8888
傳真 (852) 2810 9888
www.pwchk.com

獨立核數師報告

致玖源生態農業科技(集團)有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第33至93頁玖源生態農業科技(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並僅向整體股東報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零八年三月二十八日

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	5	43,315	44,346
物業、廠房及設備	6	450,701	304,351
勘探及評估資產	7	331,099	—
商譽	8	8,900	—
遞延所得稅資產	19	2,409	771
		<u>836,424</u>	<u>349,468</u>
流動資產			
存貨	10	64,130	76,804
應收貿易賬款及其他應收款項	11	66,874	64,378
抵押銀行存款	12	46,215	20,801
現金及現金等價物	13	19,201	12,839
		<u>196,420</u>	<u>174,822</u>
總資產		<u><u>1,032,844</u></u>	<u><u>524,290</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	14	97,746	53,449
儲備			
— 擬派末期股息	15、31	3,922	3,541
— 其他	15	485,771	235,872
		<u>587,439</u>	<u>292,862</u>
權益總額		<u>587,439</u>	<u>292,862</u>

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
長期銀行貸款，有抵押	16	117,568	—
職工安置費撥備	17	—	4,573
遞延津貼收入	18	6,008	767
遞延所得稅負債	19	80,867	—
		<u>204,443</u>	<u>5,340</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	20	81,397	90,152
當期所得稅負債		65	1,660
長期銀行貸款的即期部份，有抵押	16	—	8,800
短期銀行貸款，有抵押	21	159,500	125,476
		<u>240,962</u>	<u>226,088</u>
總負債		<u>445,405</u>	<u>231,428</u>
權益總額及負債		<u>1,032,844</u>	<u>524,290</u>
流動負債淨值		<u>(44,542)</u>	<u>(51,266)</u>
總資產減流動負債		<u>791,882</u>	<u>298,202</u>

董事
李洧若

董事
袁柏

載於第39頁至第93頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的投資	9	<u>502,409</u>	<u>132,310</u>
流動資產			
其他應收款項	11	<u>54,327</u>	<u>39,509</u>
現金		<u>20</u>	<u>20</u>
		<u>54,347</u>	<u>39,529</u>
總資產		<u>556,756</u>	<u>171,839</u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	14	<u>97,746</u>	<u>53,449</u>
儲備			
— 擬派末期股息	15、31	<u>3,922</u>	<u>3,541</u>
— 其他	15	<u>331,171</u>	<u>111,434</u>
權益總額		<u>432,839</u>	<u>168,424</u>
負債			
非流動負債			
長期銀行貸款，有抵押	16	<u>117,568</u>	<u>—</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項	20	<u>6,349</u>	<u>3,415</u>
總負債		<u>123,917</u>	<u>3,415</u>
權益總額及負債		<u>556,756</u>	<u>171,839</u>
流動資產淨值		<u>47,998</u>	<u>36,114</u>
總資產減流動負債		<u>550,407</u>	<u>168,424</u>

董事
李洧若

董事
袁柏

載於第39頁至第93頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	22	774,919	610,587
銷售成本	23	(652,342)	(513,212)
毛利		122,577	97,375
分銷成本	23	(28,156)	(22,182)
行政費用	23	(41,772)	(41,282)
其他收入	26	4,898	6,322
經營溢利		57,547	40,233
財務成本－淨額	27	(12,624)	(6,909)
除所得稅前溢利		44,923	33,324
所得稅開支	28	(3,534)	(4,728)
本公司權益持有人應佔溢利		41,389	28,596
於年內本公司權益持有人應佔每股盈利 (每股以人民幣為單位)	30		(經重列)
－基本		0.016	0.012
－攤薄		0.016	0.012
股息	31	5,439	6,172

載於第39頁至第93頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

綜合權益變動表

	附註	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日的結餘		44,713	158,214	202,927
發行普通股	14	8,736	57,626	66,362
僱員購股權公平值	15	—	4,188	4,188
年內溢利		—	28,596	28,596
股息	31	—	(9,211)	(9,211)
		<u>53,449</u>	<u>239,413</u>	<u>292,862</u>
於二零零六年十二月三十一日的結餘		53,449	239,413	292,862
於二零零七年一月一日的結餘		53,449	239,413	292,862
發行普通股	14	44,297	212,627	256,924
僱員購股權公平值	15	—	1,322	1,322
年內溢利		—	41,389	41,389
股息	31	—	(5,058)	(5,058)
		<u>97,746</u>	<u>489,693</u>	<u>587,439</u>
於二零零七年十二月三十一日的結餘		97,746	489,693	587,439

載於第39頁至第93頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營業務產生的現金	32	76,626	1,513
已付所得稅		(6,767)	(7,098)
已付利息		(13,244)	(7,905)
經營業務產生的現金淨流入／(流出)		56,615	(13,490)
來自投資活動的現金流量			
收購附屬公司，扣除所得現金淨額	34	(2,813)	—
就土地使用權付款		—	(183)
購買物業、廠房及設備及在建工程支付的款項		(161,208)	(119,235)
出售物業、廠房及設備所得款項	32	127	77
出售可供出售投資所得款項		—	1,733
已收利息收入		1,321	1,423
投資活動所用的現金淨值		(162,573)	(116,185)
來自融資活動的現金流量			
抵押銀行存款(增加)／減少		(25,414)	56,999
發行普通股		—	66,362
銀行貸款所得款項		277,068	125,476
償還銀行貸款		(134,276)	(144,870)
已付股息	31	(5,058)	(9,211)
來自融資活動的現金淨流入		112,320	94,756
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		6,362	(34,919)
於年初現金及現金等價物		12,839	47,758
於年末現金及現金等價物	13	19,201	12,839

載於第39頁至第93頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)於二零零二年二月十一日在開曼群島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)註冊成立為獲豁免有限公司。其股份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。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 本公司的主要營業地點則位於香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場31樓02室。

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學製品和化學肥料。年內,本集團收購了香港承源投資有限公司(「香港承源」)的100%股權。香港承源及其附屬公司(「承源集團」)的主要業務為勘探及評估位於中國的磷礦(附註34)。

除另有說明外,該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。本綜合財務報表已於二零零八年三月二十八日獲董事會批准刊發。

2 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外,此等政策已於所有呈報年度貫徹應用。

2.1 編製基準

於二零零七年十二月三十一日,本集團有流動負債淨額人民幣44,542,000元(二零零六年:人民幣51,266,000元)。本公司董事已適當考慮本集團的流動資金,並就編製截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表採納持續經營基準,基於本集團業務為有利可圖及其將透過發行新股及續期未償還銀行貸款而成功獲得融資。誠如附註36所述,於結算日後,本公司已收到來自發行新股所得款項淨額約人民幣64,000,000元,人民幣39,000,000元的銀行貸款已獲續期一年,並獲授一年期的人民幣8,000,000元新增額外銀行貸款。按此基準,董事認為本集團具備充裕營運資金為其業務進行融資。因此,董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

本集團的綜合財務報表按由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製,並就重估以公平值列值的可供出售金融資產、按公平值於損益表列賬的金融資產及金融負債(包括衍生工具)作出修訂。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

編製符合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。管理層在運用本集團會計政策過程中亦須行使其判斷。涉及較大程度的判斷及複雜性的範圍，或對綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範圍，已於附註4中披露。

(a) 已於二零零七年生效的準則修訂及詮釋

- 香港財務報告準則第7號，「金融工具：披露」，以及香港會計準則第1號的補充修訂「財務報表的呈列－資本披露」引入有關金融工具的新披露規定，對本集團金融工具的分類及估值或有關稅項及應付貿易賬款及其他應付款項的披露並無任何影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號，「香港財務報告準則第2號的範圍」，就發行股本工具而言，凡收取的可識別代價低於所發行股本工具的公平值，均須釐定有關代價，而不論該等交易是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍內。該準則對本集團的財務報表並無任何影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號，「中期財務報告及減值」，禁止在中期期間確認按成本值列賬的商譽、股本工具的投資和金融資產的減值虧損 在之後的結算日撥回。該準則對本集團的財務報表並無任何影響。

(b) 尚未生效且本集團並無提早採納的準則、現有準則修訂及詮釋

以下為已頒佈且於本集團自二零零七年三月一日或之後開始的會計期間或其後的期間內強制採納，但本集團並無提早採納的準則、現有準則修訂及詮釋

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號，「香港財務準則第2號－集團及庫存股份交易」（自二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號就涉及庫存股份或涉及集團實體（譬如母公司股份的期權）的以股份為基礎的交易應按以權益結算或以現金結算的以股份為基礎的交易計入母公司及集團公司的獨立帳目提供指引。該詮釋對本集團的綜合財務報表並無構成任何影響；

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 尚未生效且本集團並無提早採納的準則、現有準則修訂及詮釋 (續)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號，「香港會計準則第19號－對界定福利資產、最低資金要求的限制及其相互作用」(自二零零八年一月一日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號就評估香港會計準則第19號有關可確認為資產的盈餘款額的限制提供指引。亦解釋退休金資產或負債如何受法定或合約最低融資要求影響。本集團將自二零零八年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號，但預計其並不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。
- 香港會計準則第1號(經修訂)－「財務報表的呈報」(自二零零九年一月一日起生效)。香港會計準則第1號(經修訂)要求將全部所有者的權益變動於權益變動表內予以呈報。全部綜合收入須在一份綜合收益表或以兩份報表(一份單獨收益表及一份綜合收入表)內予以呈報。該準則規定，在進行追溯調整或重新分類調整時，須在一份於最早的比較期間開始的完整的財務報表呈報財務狀況報表。然而，該準則並不會改變特定交易或其他事項按其他財務報告準則的確認、計量或披露。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第1號(經修訂)。
- 香港會計準則第23號(經修訂)－「借貸成本」(自二零零九年一月一日起生效)。此項修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產(即需於頗長時間籌備作使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本作資本化處理，將其確認為此類資產的成本的一部分。借貸成本可以即時確認為費用的選項將會刪除。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第23號(經修訂)，但預計其不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。
- 香港財務準則第8號－「營運分部」(自二零零九年一月一日起生效)。香港財務準則第8號取代香港會計準則第14號，並將分部報告與美國財務會計準則第131號「企業及相關資料的分部披露」的規定統一起來。新準則規定「管理方針」，據此，分部資料按內部報告所採用的相同基準呈列。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務準則第8號，但預計其不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 於二零零七年已生效但與本集團業務並不相關的準則、修訂及詮釋

以下為自二零零七年一月一日或之後開始的會計期間內強制採納，但與本集團業務並不相關的準則、修訂及詮釋：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號「高度通脹經濟下的財務報告，根據香港會計準則第29號應用重列法」；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號「內嵌式衍生工具重估」。

2.2 綜合賬項

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

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。收購成本按交易當日所給予的資產、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，差額乃直接於收益表內確認。

集團內公司間的交易、結餘及集團公司之間進行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(附註2.9)。本公司按已收及應收股息將附屬公司的業績入賬。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.3 分類呈報

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產及業務，而該組資產及業務的風險及回報有別於其他業務分部。地區分部乃指在某一特定經濟環境下從事提供產品或服務，而該分部的風險及回報有別於在其他經濟環境經營的分部。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

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

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的現行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，乃於收益表確認。

(c) 集團公司

所有集團實體的功能貨幣如有別於呈列貨幣，其業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈列貨幣：

- 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；
- 各收益表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份。

於綜合賬項時，因換算於海外實體的淨投資，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。當出售部份或售出海外業務時，記入權益的滙兌差額乃於收益表確認為出售收益或虧損的一部份。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.5 物業、廠房及設備

在建工程為興建中的廠房及物業，按成本減累計減值虧損列賬。成本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。

其他資產(包括樓宇、廠房及機器、汽車、辦公室設備及其他)按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

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(按適用)。重置部份的賬面值剔除確認。所有其他維修及保養於其產生的財政期間內於收益表內列作開支。

其他資產的折舊以直線法於其估計可使用年期內將其成本分配或重估至其剩餘價值如下：

— 樓宇	35年
— 廠房及機器	12年—14年
— 汽車	10年
— 辦公室設備及其他	7年

本集團於各結算日均檢討資產的剩餘價值和可使用年期，並作出適當的調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則即時將資產的賬面值撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損乃按所得款項與賬面值的差額釐定，並於收益表內確認。

2.6 土地使用權

土地使用權為取得土地長期權益的預付款項，乃視作為經營租賃。該等付款於扣除減值支出後，按成本以直線基準在彼等各自的租賃期內攤銷。

2 主要會計政策 (續)

2.7 勘探及評估資產

勘探及評估資產於初步確認時按成本確認。於初步確認後，勘探及評估資產按成本減任何累計減值虧損入賬。

勘探及評估資產包括勘探權成本及勘查礦產資源以及確定開採該等資源時於技術上及商業上的可行性所產生的開支。

當開採礦產資源經證實於技術上及商業上的可行性時，任何先前確認的勘探及評估資產重新分類為物業、廠房及設備、採礦權或其他無形資產。對該等資產進行評估有否減值，且任何減值虧損於重新分類前確認。

2.8 無形資產

商譽指收購成本超出本集團於收購當日分佔已收購附屬公司／聯營公司可資識別的淨資產公平值的金額。收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。收購聯營公司產生的商譽計入於聯營公司的投資，並作為整體結餘的一部分進行減值測試。對於單獨確認的商譽每年進行減值測試並以成本減去累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不予撥回。出售實體產生的收益和虧損包括與所出售實體相關的商譽的賬面值。

商譽被分配到現金產生單位以測試減值。該分配乃就預期於產生商譽的業務合併中受惠的現金產生單位或現金產生單位組合而作出。

2.9 於附屬公司、聯營公司及非金融資產的投資減值

無限定可使用年期或仍未可供使用的資產毋須攤銷，並須每年進行減值測試。須攤銷的資產於出現事件或事況變化顯示賬面值或不能收回時，須作出減值檢討。資產的賬面值超出其可收回金額的部份乃確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值扣除出售成本及使用價值兩者中較高者。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外出現減值的資產將於各報告日期檢討減值撥回的可能性。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.10 勘探及評估資產減值

於下列情況或類似情況下，本集團應測試勘探及評估資產有否減值。

- (a) 集團有權於特定區域勘探期間已經或將於近期屆滿，並預期不會續期；
- (b) 對進一步勘探及評估特定區域礦產資源的大量開支既無預算，亦無規劃；
- (c) 於特定區域勘探及評估礦產資源並無發現商業上有利的礦產資源數量，故實體已決定終止於特定區域的該等活動；
- (d) 充分數據表明，儘管於特定區域的開發可能會繼續進行，但勘探及評估資產的賬面值不可能於成功開發或銷售中全面收回。

就減值測試而言，勘探及評估資產分配至預期自資產中受益的有關現金產生單位。當有跡象表明該單位可能減值時，勘探及評估資產的現金產生單位已獲分配，以進行減值測試。倘現金產生單位的可回收金額少於單位的賬面值，則減值虧損首先獲分配以減少分配至單位的勘探及評估資產的賬面值。

當減值虧損於其後撥回時，資產的賬面值增至可回收金額的經修訂估計，以致增加的賬面值並未超過於先前年度資產並無確認減值虧損時而原應釐定的賬面值。

2.11 金融資產

本集團按下列類別將其金融資產分類：按公平值於損益表列賬的金融資產、貸款及應收款項、持有至到期投資，以及可供出售投資。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，並於各報告日期重新評估此分類。於二零零六年及二零零七年年內，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。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.11 金融資產 (續)

(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金融資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起超過十二個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款項計入資產負債表內的「應收貿易賬款及其他應收款項」。

貸款及應收款項以實際利息法按攤銷成本列賬。

(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股本資產。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。

投資的日常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金融資產而言，投資會初步按公平值另加交易成本確認。按公平值於損益表列賬的金融資產，初步按公平值確認，交易成本於收益表支銷。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近乎所有風險及回報轉讓時，將剔除確認金融資產。

可供出售投資其後會按公平值列賬，可供出售股本工具的股息，在本集團收取款項的權利確立時，於收益表中確認為其他收入的一部份。

有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期權定價模式。

本集團會於各結算日評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。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，則將會被視作證券出現減值的指標。倘若可供出售金融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於損益表內確認的該金融資產的任何減值虧損，將從權益剔除並會於收益表內確認。於收益表內確認的股本工具減值虧損不會經收益表撥回。應收貿易賬款的減值測試於附註2.13中詳述。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.12 存貨

存貨(包括存貨及在製品)按成本值與可變現淨值兩者中的較低者入賬。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。可變現淨值乃於日常業務過程中的預期售價減適用不定額營銷費用。

2.13 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初期按公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計算。應收貿易賬款及其他應收款項的減值撥備於出現客觀證據表明本集團無法按應收款項的原有條款收回所有到期金額時確定。考慮應收貿易賬款應否作出減值時，會參考欠債人是否面對重大財務困難，欠債人破產或債務重組以及拖欠或欠付賬項的可能性等指標。撥備的金額為資產賬面值與估計未來現金流量的現值(按原有實際利率貼現計算)間的差額。資產的賬面值通過使用備抵賬而調減，而虧損金額於收益表的行政費用內確認。當一項應收貿易賬款為呆壞賬時，該賬款於備抵賬的應收貿易賬款互相抵銷。日後收回的先前撇銷款項計入收益表與行政費用互相抵銷。

2.14 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、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資及銀行透支。銀行透支於資產負債表內的流動負債項下的借貸列示。

2.15 股本

普通股分類為權益。

與發行新股或購股權直接有關的增量成本，於權益列為所得款項的減項(扣除稅項)。

2.16 應付貿易賬款

應付貿易賬款最初乃按公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.17 借貸

借貸最初按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額於借貸期採用實際利息法在收益表中確認。

除非本集團可無條件延遲償還負債至結算日後至少十二個月，否則借貸列為流動負債。

所有借貸成本均於其產生年度自收益表扣除。

2.18 當期及遞延所得稅

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

對於資產及負債的稅基與在綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法全數計提遞延所得稅。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記帳。遞延所得稅乃以於結算日已頒佈或大致已頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

倘若很可能出現未來應課稅溢利，使暫時性差額得以使用，則確認遞延所得稅資產。

對於附屬公司的投資產生的暫時性差額，計提遞延所得稅撥備，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。

2 主要會計政策 (續)

2.19 僱員福利

(a) 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。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。

(b) 退休金責任

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%按月為所有中國內地僱員向一政府代理機構繳納基本養老保險金供款，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，就中國內地僱員的退休福利而言，本集團毋須承擔其他責任。政府代理機構承擔該等僱員退休後的退休金責任。本集團按累算基準將此等供款入賬。

香港的附屬公司為所有合資格的僱員營辦一項定額供款計劃。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。

上述退休計劃供款在作出時自收益表扣除。

(c) 以股份為基礎的酬金

本集團設有多個按股權結算以股份為基礎的酬金計劃。按僱員服務以換取授出購股權的公平值乃確認為開支。於歸屬期內支銷的總金額乃參照已授出購股權的公平值釐定，惟不包括任何非市場歸屬情況的影響(例如盈利能力及銷售增長目標)。於假設預期將歸屬的購股權數目時會計入非市場歸屬情況。於各結算日，實體會修改其估計預期將歸屬的購股權數目，並於收益表內確認修改原來估計數字(如有)的影響，以及須對權益作出的相應調整。

購股權獲行使時，已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本(面值)及股份溢價中。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.20 撥備

於本集團須就已發生事件承擔現有法律或推定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。未來經營虧損不作撥備確認。

倘有多項類似責任時，解除該等責任導致資源流出的可能性按責任的類別作整體考慮。即使在同一類別責任內任何一項目導致資源流出的可能性很低，亦須就此確認撥備。

2.21 或然負債

或然負債指由於過往事件而可能產生的責任，此等責任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，惟在綜合財務報表附註中披露。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。

2.22 收入確認

收入包括本集團日常業務過程中銷售貨品及服務已收或應收代價的公平值。收入於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣及與本集團內部銷售抵銷後入賬。

當收入金額能可靠地衡量、未來經濟利益可能流入有關的實體、以及符合下文所述本集團的各業務的特定條件時，本集團將確認收入。除非有關銷售的所有或然情況已經解決，否則收入款項不被視為可以可靠地衡量。本集團以其過往業績作為估計的依據，並會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體情況。

銷貨收入在擁有權的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。

利息收入依據實際利息法按時間比例確認。

股息收入會於收取付款的權利確立時確認。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.23 政府補助金及退稅

當能合理確定將收到政府的補助金及退稅，而本集團將遵守所有附帶條件時，補助金及退稅於其公平值確認。

有關成本的政府補助金將被遞延，於與其擬定補償的成本配對在所需期間內於收益表中確認。

有關購買固定資產的政府補助金包括於非流動負債列為遞延政府補助金，並按直線法於相關資產預計壽命期間在收益表中確認。

政府補助金及退稅於收益表中確認為其他收入的一部份。

2.24 租賃

凡擁有權的絕大部份風險及回報由出租人保留的租賃，均列作經營租賃。根據經營租賃 (扣除出租人給予的任何優惠) 作出的付款按租期以直線法自收益表扣除。

2.25 股息分派

分派予本公司股東的股息，於本公司股東批准派息的期間，於財務報表內確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面臨各種財務風險：市場風險 (包括外匯風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信用風險、流動資金風險。本集團整體的風險管理乃關注不可預測的金融市場，並尋求降低對本集團財務表現所造成的潛在負面影響。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 外匯風險

由於若干部分的現金及現金等價物、應付貿易賬款及其他應付款項、長期銀行貸款及日後商業交易以外幣(主要為美元(「美元」)及港元(「港元」))為單位，故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，因為以外幣為單位的日後出口銷售額大部份有信用證擔保，而相關應收貿易賬款於交付貨品時即收取。然而，管理層會監察外匯風險，並在有需要時考慮對沖主要外匯風險。

截至二零零七年十二月三十一日，倘人民幣兌美元降/升5%而所有其他變數維持不變，則年內之除稅後溢利將會降/升人民幣4,820,000元(二零零六年：無)，主要因換算以美元計值的長期銀行貸款產生匯兌虧損/收益所致。

截至二零零七年十二月三十一日，倘人民幣兌港元降/升5%而所有其他變數維持不變，則年內之除稅後溢利將會降/升人民幣31,000元(二零零六年：升/降人民幣112,000元)，主要因換算以港元計值的應付貿易賬款及其他應付款項產生匯兌收益/虧損所致。

(b) 現金流量及公平值利率風險

本集團的利率風險主要來自抵押銀行存款及銀行貸款。本集團的長期銀行貸款按浮動利率計息，故而本集團面臨現金流量利率風險。而本集團的抵押銀行存款及短期銀行貸款則按固定利率計息，本集團因此面臨公平值利率風險。本集團的浮息長期銀行貸款以美元計值。

本集團抵押銀行存款及銀行貸款的合約重新定價日期或到期日(以較早者為準)均在一年以內。本集團未動用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

截至二零零七年十二月三十一日，倘以美元計值的長期銀行貸款的利率升/降20個基點而所有其他變數維持不變，則年內之除稅後溢利將會降/升人民幣20,000元，主要因浮息借貸的利息開支上升/下降所致。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 價格風險

本集團並無面臨商品價格風險。

(d) 信用風險

本集團並無過度集中的信用風險，信用風險來自現金及現金等價物、抵押銀行存款以及應收貿易賬款及其他應收款項。

就銀行存款而言，管理層將所有銀行存款存入中國大型國營銀行及其他無重大信用風險的優質非中國銀行，藉此管理信用風險。

就應收貿易賬款及其他應收款項而言，交易對手的信貸質素透過考慮彼等的財務狀況、信貸記錄及其他因素進行評估。個別信貸限額根據信貸質素評估訂定。鑑於穩定的還款記錄，董事認為該等交易對手的違約風險甚低。

(e) 流動資金風險

本集團通過有效率的現金管理及保持足夠的有承諾及無承諾可動用信貸額，確保有充足的流動資金。

下表為本集團按淨額計算清償的金融負債的到期分析，按照由結算日至合約到期日的剩餘期間分成有關到期組別。表內所列金額為合約未折現現金流量。由於折現的影響不大，於十二個月內到期的結餘相等於賬面結餘。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(e) 流動資金風險 (續)

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩年以上 人民幣千元
本集團			
於二零零七年十二月三十一日			
應付貿易款項及其他應付款項	81,397	—	—
當期所得稅負債	65	—	—
短期銀行貸款，有抵押	159,500	—	—
長期銀行貸款，有抵押	—	35,270	82,298
有關銀行貸款的利息付款	13,457	8,998	5,922
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零六年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	90,152	—	—
當期所得稅負債	1,660	—	—
短期銀行貸款，有抵押	125,476	—	—
長期貸款的流動部份，有抵押	8,800	—	—
職工安置費撥備	—	—	4,573
銀行貸款利息付款	4,009	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
本公司			
於二零零七年十二月三十一日			
應計費用及其他應付款項	6,348	—	—
長期銀行貸款，有抵押	—	35,270	82,298
有關長期銀行貸款的利息付款	9,229	8,998	5,922
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零六年十二月三十一日			
應計費用及其他應付款項	3,415	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團能持續經營，以為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益，並維持最理想的資本架構以減低資本的成本。

為維持或調整資本架構，本集團可發行新股、借入或償還債務或調整派付予股東的股息金額。

與同業者做法一致，本集團以資本負債比率為監察資本的基礎。如綜合資產負債表所示，該比率以債務總額除以權益總額計算。

於二零零七年，本集團繼續貫徹二零零六年的政策，即將資本負債比率維持在75%至80%。於二零零六年及二零零七年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
負債總額	445,405	231,428
權益總額	587,439	292,862
資本負債比率	76%	79%

資本負債比率由二零零六年的79%降至二零零七年的76%，主要因收購附屬公司(附註34)及長期銀行貸款增加的合併影響所致。

3.3 公平值估計

就披露目的而言，長期貸款的公平值乃按有關合約內所界定的約定利率貼現日後合約現金流量估計。

現金及現金等價物、抵押銀行存款、應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項、當期所得稅負債及短期銀行貸款於短期內到期，故其賬面值減去減值撥備與公平價值相若。

4 主要會計估計及判斷

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。

4.1 估計

本集團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相關實際結果相符。對於導致資產與負債賬面值很可能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。

(a) 固定資產的可使用年期

固定資產的可使用年期由董事參考既定行業慣例、有關資產耐用性的技術評估、本集團過往所發生的維修及保養開支的幅度及走勢進行估計。該估計可能會由於技術發展及競爭對手因嚴峻的行業週期採取行動而發生重大變動。倘可使用年期較之前的估計為短，則管理層會增加折舊費用，或將技術過時或已報廢或已出售的非策略資產撤銷或撤減。

(b) 應收貿易賬款減值撥備

本集團根據對應收貿易賬款的可收回程度進行評估，參考將予收回的金額及時間而提撥應收貿易賬款減值撥備。倘有事件或環境變化顯示，顯示結餘無法收回，則會就應收貿易賬款作出撥備。識別減值需運用一定的判斷及估計。倘預期與原先估計有所出入，該等差額將影響應收款項的賬面值及更改估計期間的減值開支。

綜合財務報表附註

4 主要會計估計及判斷 (續)

4.2 判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除涉及作出上文論述的估計外，管理層亦已就資產減值及確認以股份為基礎的酬金開支作出判斷，有關判斷對於財務報表確認金額構成最大影響。

(a) 勘探及評估資產減值

於釐定本集團的勘探及評估資產有否減值時，管理層須在資產減值方面行使判斷，尤其是評估：(i)本集團能否取得特定礦區的開採權；(2)勘探及評估資產的賬面金額有無可能透過成功發展或出售全數收回。在此情形下，本集團將根據附註2.10所述會計政策進行減值測試。

(b) 商譽減值

本集團根據附註2.8所述會計政策每年測試有否蒙受任何商譽減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值釐定。計算過程中須運用判斷(附註8)。

(c) 資產減值(勘探及評估資產及商譽除外)

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，管理層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折現該等現金流量預測。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。

(d) 確認以股份為基礎的酬金開支

按附註14(d)所述，本公司已向其附屬公司僱員授出購股權。管理層乃採用柏力克－舒爾斯估值模式，確定已授出購股權的總公平值，並於歸屬期內支銷。管理層應用柏力克－舒爾斯估值模式，須作出重大判斷作為參數，如無風險利率、派息率、預計波動及期權年限。

綜合財務報表附註

5 土地使用權－本集團

本集團的土地使用權，乃指預付經營租賃款，其賬面淨值分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
期初賬面淨值	44,346	45,124
增添	—	183
預付經營租賃款攤銷	(1,031)	(961)
	<u>43,315</u>	<u>44,346</u>

本集團所有土地使用權均位於中國內地。土地使用權的剩餘租賃期介乎9至49年(二零零六年：10至50年)。

於二零零七年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣29,357,000元的若干土地使用權(二零零六年：人民幣42,872,000元)已予抵押，作為本集團短期銀行貸款(附註21)的抵押品。

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備－本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 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	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日						
成本	64,449	121,535	5,137	12,858	29,022	233,001
累計折舊	(8,285)	(29,237)	(1,030)	(4,921)	—	(43,473)
賬面淨值	56,164	92,298	4,107	7,937	29,022	189,528
截至二零零六年 十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	56,164	92,298	4,107	7,937	29,022	189,528
轉撥	8,969	9,609	—	530	(19,108)	—
添置	—	765	947	402	126,389	128,503
出售 (附註32)	—	(220)	(33)	(21)	—	(274)
折舊 (附註23)	(1,443)	(9,724)	(484)	(1,755)	—	(13,406)
期末賬面淨值	63,690	92,728	4,537	7,093	136,303	304,351
於二零零六年十二月三十一日						
成本	73,418	131,588	6,047	13,731	136,303	361,087
累計折舊	(9,728)	(38,860)	(1,510)	(6,638)	—	(56,736)
賬面淨值	63,690	92,728	4,537	7,093	136,303	304,351
截至二零零七年 十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	63,690	92,728	4,537	7,093	136,303	304,351
收購附屬公司 (附註34)	—	4	315	37	—	356
轉撥	1,458	29,489	—	2,144	(33,091)	—
添置	—	1,852	52	377	158,927	161,208
出售 (附註32)	(147)	(1,099)	(19)	(16)	—	(1,281)
折舊 (附註23)	(1,991)	(10,396)	(541)	(1,005)	—	(13,933)
期末賬面淨值	63,010	112,578	4,344	8,630	262,139	450,701
於二零零七年十二月三十一日						
成本	74,453	159,859	6,223	16,260	262,139	518,934
累計折舊	(11,443)	(47,281)	(1,879)	(7,630)	—	(68,233)
賬面淨值	63,010	112,578	4,344	8,630	262,139	450,701

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備－本集團 (續)

折舊開支人民幣12,292,000元(二零零六年：人民幣12,209,000元)乃計入售貨成本，而人民幣1,641,000元(二零零六年：人民幣1,197,000元)計入行政費用。

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零零七年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣31,145,000元(二零零六年：人民幣40,518,000元)的若干樓宇，以及總賬面淨值約為人民幣29,930,000元(二零零六年：人民幣24,296,000元)的廠房及機器已予抵押，作為本集團短期銀行貸款(附註21)的抵押品。

7 勘探及評估資產－本集團

	勘探權 人民幣千元	評估開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日的結餘	—	—	—
收購附屬公司 (附註34)	326,090	5,009	331,099
於二零零七年十二月三十一日的結餘	<u>326,090</u>	<u>5,009</u>	<u>331,099</u>

勘探權指於中國四川的磷礦進行勘探的權利的公平值。承源集團已提交申請於該磷礦開採30年的許可證，現正待中國國土資源部發出最後批文。本公司董事相信，將於二零零九年三月取得該磷礦的採礦許可證。

綜合財務報表附註

8 商譽

	總計
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日的結餘	—
收購附屬公司 (附註34)	8,900
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日的結餘	8,900
	<hr/> <hr/>

商譽減值測試

以上商譽被攤分至本集團有關中國四川磷礦的勘探及開採的現金產生單位。

現金產生單位的可收回金額按使用價值計算，有關計算以經管理層批准覆蓋五年期間的財務預算為依據，採用除稅前現金流量預測作出。五年期限以外的現金流量透過假設增長率為零進行推斷。

用於計算使用價值的主要假設如下：

毛利率 (預算毛利率)	54%
增長率 (推斷預算期以外現金流量所用的增長率)	0%
折現率 (現金流量預測所用的除稅前折現率)	17%
現金流量預測的年限 (有關磷礦的預計開採期)	30年

管理層根據過往磷肥的市價及管理層對生產成本的估計釐定預算毛利率，當中使用除稅前折現率並反映相關現金產生單位的特定風險。磷礦的預計開採期基於磷礦的可採儲量及本集團的產能釐定。本集團的管理層確定，包含商譽的現金產生單位並無出現減值。

綜合財務報表附註

9 於附屬公司的投資－本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非上市投資，按成本	332,113	70,361
因以股份為基礎的酬金開支而產生的投資 (附註a)	5,510	4,188
應收附屬公司款項 (附註b)	170,569	63,544
應付附屬公司款項 (附註b)	(5,783)	(5,783)
	<u>502,409</u>	<u>132,310</u>

(a) 有關款項為本公司向附屬公司僱員授出購股權，以換取彼等向附屬公司提供服務而產生的以股份為基礎的酬金開支。

(b) 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。

以下為於二零零七年十二月三十一日的附屬公司一覽表：

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」) (附註a)	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%
Bright Bridge Investments Limited * (附註a)	BVI， 有限責任公司	於BVI從事投資控股	1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」) (附註b)	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%
成都玖源化工有限公司 (「成都玖源化工」)	中國內地， 外商獨資企業	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27,000,000元	100%

綜合財務報表附註

9 於附屬公司的投資 (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
成都玖源複合肥有限公司 (「成都玖源複合肥」)	中國內地， 外商獨資企業	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%
德州玖源複合肥有限公司 (「德州玖源複合肥」)	中國內地， 外商獨資企業	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%
達州市大竹玖源化工 有限責任公司 (「大竹玖源化工」) (附註b)	中國內地， 外商獨資企業	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268,000,000元 (附註c)	100%
青島玖源化工有限公司 (「青島玖源化工」)	中國內地， 外商獨資企業	在中國內地生產、 研究、開發及 銷售複合肥	2,100,000美元	100%
香港承源 (附註d)	香港，有限責任公司	於香港從事投資控股	5,000,000股每股面值 1美元的普通股	100%
四川承源化工有限公司 (「四川承源」) (附註d)	中國內地，外商獨資企業	於中國從事磷礦的 勘探及開採	人民幣5,000,000元	100%

綜合財務報表附註

9 於附屬公司的投資 (續)

附註：

- (a) 由本公司直接持有的股份。
- (b) 玖源香港及大竹玖源化工的100%股權已予抵押，作為本公司長期銀行貸款(附註16)的抵押品。
- (c) 年內，玖源香港向大竹玖源化工注入繳足資本人民幣155,676,604元。
- (d) 年內，本集團已收購香港承源及四川承源的100%股權。收購詳情披露於附註34。

10 存貨－本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	56,571	53,511
在製品	2,796	4,585
製成品	4,763	18,708
	<u>64,130</u>	<u>76,804</u>

已確認為開支並計入售貨成本的存貨成本合共人民幣464,547,000元(二零零六年：人民幣333,057,000元)。

於二零零七年十二月三十一日，概無存貨按可變現淨值列賬(二零零六年：無)。

綜合財務報表附註

11 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收貿易賬款	13,562	19,341	—	—
減：應收貿易賬款減值撥備	(5,647)	(5,380)	—	—
應收貿易賬款—淨額	7,915	13,961	—	—
預付款項	48,152	41,186	150	332
應收票據	5,021	808	—	—
應收僱員款項	4,398	4,852	—	—
應收附屬公司股息	—	—	54,177	39,177
其他	1,388	3,571	—	—
	<u>66,874</u>	<u>64,378</u>	<u>54,327</u>	<u>39,509</u>

截至二零零七年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及其他應收款項的公平值與其賬面金額相若。

本集團一般給予的應收貿易賬款賬期介乎三個月內。應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
少於三個月	7,758	8,648
超過三個月惟不超過一年	287	7,896
超過一年惟不超過兩年	4,641	534
超過兩年惟不超過三年	370	1,607
超過三年	506	656
	<u>13,562</u>	<u>19,341</u>
減：應收呆賬撥備	(5,647)	(5,380)
	<u>7,915</u>	<u>13,961</u>

綜合財務報表附註

11 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

逾期少於三個月的應收貿易賬款並不視為出現減值。截至二零零七年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣36,000元(二零零六年：人民幣3,085,000元)逾期超過三個月，但並無減值。該等款項涉及若干近期並無違約記錄的獨立客戶。該等應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
超過三個月但未超過一年	36	3,023
超過兩年但未超過三年	—	62
	<u>36</u>	<u>3,085</u>

截至二零零七年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣5,768,000元(二零零六年：人民幣7,608,000元)已作減值處理，撥備金額為人民幣5,647,000元(二零零六年：人民幣5,380,000元)。個別減值應收款項主要由於批發商出現未能預測的經濟困難。經評估，部份應收款項預期可收回。該等應收款項之賬齡如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
超過三個月但未超過一年	251	4,873
超過一年但未超過三年	4,641	534
超過兩年但未超過三年	370	1,545
超過三年	506	656
	<u>5,768</u>	<u>7,608</u>

本集團應收貿易賬款及其他應收款項的賬面金額以人民幣計值。

綜合財務報表附註

11 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

有關貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	5,380	3,582
應收款項減值撥備	3,121	1,798
未動用儲備金額	(2,854)	—
	<u>5,647</u>	<u>5,380</u>
於十二月三十一日	<u>5,647</u>	<u>5,380</u>

新增及解除減值應收款項的準備已納入綜合收益表內的行政開支(附註23)。

於報告日期所面臨的最大信用風險為上述各類應收款項的公平值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

12 抵押銀行存款－本集團

有關存款包括短期銀行貸款的抵押存款及本集團發行的銀行承兌票據。抵押銀行存款的實際利率介乎2.79釐至3.78釐(二零零六年：1.13釐至2.27釐)不等。

13 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	19,201	12,839	20	20
面臨的最大信用風險	19,015	12,796	20	20

現金及現金等價物的實際利率為0.77% (二零零六年：0.72%)。

綜合財務報表附註

14 股本

本公司的股本變動如下：

附註	每股面值0.1港元 的股份數目		每股面值0.02港元 的股份數目		股本	
	二零零七年 千股	二零零六年 千股	二零零七年 千股	二零零六年 千股	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
法定：						
年初的普通股	1,000,000	1,000,000	—	—	100,000	100,000
增加法定股本	(a) 1,000,000	—	—	—	100,000	—
股份拆細	(c) (2,000,000)	—	10,000,000	—	—	—
年終的普通股	<u>—</u>	<u>100,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>—</u>	<u>200,000</u>	<u>100,000</u>

附註	每股面值0.1港元 的股份數目		每股面值0.02港元 的股份數目		股本	
	二零零七年 千股	二零零六年 千股	二零零七年 千股	二零零六年 千股	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已發行及繳足：						
年初的普通股	505,820	421,820	—	—	53,449	44,713
發行普通股	(b) 473,060	84,000	—	—	44,297	8,736
股份拆細	(c) (978,880)	—	4,894,400	—	—	—
年終的普通股	<u>—</u>	<u>505,820</u>	<u>4,894,400</u>	<u>—</u>	<u>97,746</u>	<u>53,449</u>

14 股本 (續)

(a) 增加法定股本

根據於二零零七年十二月二十四日舉行的股東特別大會上通過的決議案，本公司的法定股本透過額外增加1,000,000,000股每股面值0.1港元之股份由100,000,000港元(分為1,000,000,000股每股面值0.1港元之股份)增至200,000,000港元(分為2,000,000,000股每股面值0.1港元之股份)。

(b) 發行普通股

於二零零六年五月十七日，本公司根據配售及認購協議按每股0.78港元的價格發行84,000,000股每股面值0.1港元的股份，此等股份與現有股份享有相等權益。於股本確認的金額與股份認購所得款項淨額之間的差額(為數約人民幣57,606,000元)，已計入股份溢價儲備(附註15)。

於二零零七年十二月二十四日，本公司發行473,060,000股每股面值0.1港元的股份作為收購承源集團的代價(附註34)。該等股份與現有股份享有同等權益。所發行股份的公平值達約人民幣256,924,000元，乃參考於二零零七年十二月二十四日聯交所所報的收市價約0.58港元(約人民幣0.54元)釐定。於股本中確認的金額與有關股份的公平值之間的差額(為數約人民幣212,627,000元)已計入股份溢價賬(附註15)。

(c) 股份拆細

根據於二零零七年十二月二十四日舉行的股東特別大會上通過的決議案(自二零零七年十二月二十七日起生效)，每股面值0.1港元的已發行及未發行股份已拆細為5股每股面值0.02港元的分拆股份。

綜合財務報表附註

14 股本 (續)

(d) 購股權

經調整股份分拆的影響後，未行使購股權的詳情如下：

授出日期	二零零三年 九月二十三日	二零零六年 四月十一日	二零零六年 五月十六日	二零零七年 九月十日	
行使價 (每份購股權 以港元計，分拆後)	0.12	0.15	0.15	0.12	
獲授人士	2名執行董事、 2名獨立董事 及6名僱員	18名僱員	2名執行董事 及1名獨立董事	7名僱員	
行使期	10年 (附註i)	10年	10年 (附註ii)	10年	合計
於二零零六年一月一日	126,000,000	—	—	—	126,000,000
已授出	—	52,500,000	6,200,000	—	58,700,000
因僱員離職而失效	(4,000,000)	—	—	—	(4,000,000)
於二零零六年十二月三十一日	122,000,000	52,500,000	6,200,000	—	180,700,000
已授出	—	—	—	30,000,000	30,000,000
因僱員辭職而失效	—	(4,000,000)	—	—	(4,000,000)
於二零零七年十二月三十一日	122,000,000	48,500,000	6,200,000	30,000,000	206,700,000

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並有待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210,000,000股(分拆後)，即本公司股份開始於創業板買賣日期的本公司股份10%。

綜合財務報表附註

14 股本 (續)

(d) 購股權 (續)

各參與人有權獲最多21,000,000份(分拆後)自授出日期起計十年期內有效的購股權。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(以最高者為準)。

(i) 下列僱員(包括執行及非執行董事)持有於二零零三年九月二十三日授出惟於年結日仍未行使的購股權，

行使期	董事	購股權數目 (分拆後) 二零零七年
二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日	池川女士	21,000,000
二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日	李聖堤先生	21,000,000
二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日	文歐女士	19,000,000
二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日	胡小平先生	2,000,000
二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日	胡志和先生	2,000,000
		<hr/>
		65,000,000
二零零四年九月二十三日至二零一三年九月二十二日	其他僱員	57,000,000
		<hr/>
		122,000,000
		<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

14 股本 (續)

(d) 購股權 (續)

(ii) 下列執行及非執行董事持有於二零零六年五月十六日授出惟於年結日仍未行使的購股權，

行使期	董事	購股權數目 (分拆後) 二零零七年
二零零六年五月十六日至二零一六年五月十五日	李洧若先生	2,100,000
二零零六年五月十六日至二零一六年五月十五日	袁柏先生	2,000,000
二零零六年五月十六日至二零一六年五月十五日	錢來忠先生	2,100,000
		<u>6,200,000</u>

採用柏力克－舒爾斯估值模式釐定年內授出購股權的公平值，為每股0.046港元*(約人民幣0.044元*) (二零零六年：0.072港元*，約人民幣0.072元*)。模式的主要計算項目為於授出日期的股價0.12港元*(二零零六年：0.15*港元)、上文所示的行使價、波幅43.7% (二零零六年：68.7%)、派息率3.41厘 (二零零六年：4.75厘)、十年預計購股權年限及無風險年利率4.4厘 (二零零六年：4.8厘)。按連續複合股回報的標準差計量的波幅，乃按過去一年每日股價統計分析計算。鑑於二零零七年授出的購股權總數為30,000,000份*(二零零六年：58,700,000份*)，故總公平值約為1,406,000港元(約人民幣1,322,000元) (二零零六年：4,188,000港元，約人民幣4,188,000元)，已確認為行政費用，並於基於股份的補償儲備(附註15)作出相應增加。

(*：經調整股份分拆的影響)

綜合財務報表附註

15 儲備

本集團的儲備變動如下：

	基於股份的			企業		合計 人民幣千元	
	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註a)	補償儲備 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元 (附註b)	拓展基金 人民幣千元 (附註b)		保留盈利 人民幣千元
於二零零七年一月一日	76,830	(22,041)	4,188	14,614	943	164,879	239,413
發行普通股 (附註14(b))	212,627	—	—	—	—	—	212,627
僱員購股權公平值 (附註14(d))	—	—	1,322	—	—	—	1,322
年內溢利	—	—	—	—	—	41,389	41,389
撥款 (附註b)	—	—	—	711	188	(899)	—
股息 (附註31)	—	—	—	—	—	(5,058)	(5,058)
	<u>289,457</u>	<u>(22,041)</u>	<u>5,510</u>	<u>15,325</u>	<u>1,131</u>	<u>200,311</u>	<u>489,693</u>
於二零零七年十二月三十一日							
代表：							
二零零七年建議末期股息						3,922	3,922
其他						196,389	485,771
						<u>200,311</u>	<u>489,693</u>

綜合財務報表附註

15 儲備 (續)

本公司的儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	基於股份 的補償儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	113,992	4,188	(3,205)	114,975
發行普通股 (附註14(b))	212,627	—	—	212,627
僱員購股權公平值 (附註14(d))	—	1,322	—	1,322
本公司權益持有人應佔溢利	—	—	11,227	11,227
股息 (附註31)	—	—	(5,058)	(5,058)
	<u>326,619</u>	<u>5,510</u>	<u>2,964</u>	<u>335,093</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>326,619</u>	<u>5,510</u>	<u>2,964</u>	<u>335,093</u>
代表：				
二零零七年建議末期股息			3,922	3,922
其他			(958)	331,171
			<u>2,964</u>	<u>335,093</u>

(a) 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。

(b) 法定儲備

本公司在中國內地成立的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，分別為儲備基金及企業發展基金，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財務報表中的除稅後分派股息前純利提取。最少10%的純利須撥儲備基金，直至該儲備基金的結餘達至其註冊資本的50%為止。企業發展基金的劃撥均須由彼等的董事酌情釐定。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。

綜合財務報表附註

16 長期銀行貸款，有抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團應付長期銀行貸款如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
1年內	—	8,800	—	—
1-2年	35,270	—	35,270	—
2-3年	82,298	—	82,298	—
	117,568	8,800	117,568	—
列於流動負債項下一年內到期的部份	—	(8,800)	—	—
	117,568	—	117,568	—

長期銀行貸款由本公司實益擁有的玖源香港及大竹玖源化工100%股權作為抵押(附註9)及由李洧若先生(本公司股東及董事)提供擔保。

按類型及貨幣分類的長期銀行貸款的賬面值分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
按美元浮動利率	117,568	—	117,568	—
按人民幣浮動利率	—	8,800	—	—
	117,568	8,800	117,568	—

於結算日的實際利率為7.85%(二零零六年：加權平均利率為6.19%)。

由於銀行借款市場利率與長期銀行貸款實際利率相若，故長期銀行貸款的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

17 職工安置費撥備

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	4,573	7,330
支付額	(4,573)	(2,757)
於十二月三十一日	—	4,573

於成都玖源化工成立時，新都氮肥廠(前身為成都玖源化工)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，作為職工安置費撥備。根據該項安排，倘成都玖源化工開除此等僱員或此等僱員於退休前離職，則成都玖源化工須向彼等支付於成立日期前預先釐定的安置費金額。

於退休時，此等僱員將獲中國內地有關當地政府機關管理的定額供款退休福利計劃(附註2.19)所保障，而無權獲發還轉移至彼等的職工安置費撥備。

於二零零七年，成都玖源化工已向相關僱員支付餘下未付的補償並終止安排。

18. 遞延補貼收入

	生產設施 政府補貼 人民幣千元
於二零零六年一月一日	—
添置	1,350
攤銷	(583)
於二零零六年十二月三十一日	767
於二零零七年一月一日	767
添置	6,100
攤銷	(859)
於二零零七年十二月三十一日	6,008

綜合財務報表附註

18. 遞延補貼收入 (續)

於二零零七年,本集團獲授四川省新都縣及大竹縣財政局節能環保項目的政府補貼約人民幣6,100,000元(二零零六年:人民幣1,350,000元)。該等補貼按遞延補貼收入列賬,並按相關設備的預計使用年期以直線法計入收益表。

19 遞延所得稅—本集團

於二零零七年及二零零六年,並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於12個月後撥回	2,335	532
— 於12個月內撥回	74	239
	<u>2,409</u>	<u>771</u>
遞延稅項負債：		
— 於12個月後繳付	(80,867)	—
— 於12個月內繳付	—	—
	<u>(80,867)</u>	<u>—</u>

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產：

	資產減值 人民幣千元	遞延補貼收入 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	462	—	462
計入收益表	171	138	309
	<u>633</u>	<u>138</u>	<u>771</u>
於二零零六年十二月三十一日	633	138	771
於二零零七年一月一日	633	138	771
計入收益表	416	1,222	1,638
	<u>1,049</u>	<u>1,360</u>	<u>2,409</u>
於二零零七年十二月三十一日	1,049	1,360	2,409

綜合財務報表附註

19 遞延所得稅－本集團 (續)

遞延所得稅負債：

	評估及勘探資產 人民幣千元	稅項折舊差額 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	—	(624)	(624)
計入收益表	—	624	624
於二零零六年十二月三十一日	—	—	—
於二零零七年一月一日	—	—	—
收購附屬公司 (附註34)	(80,867)	—	(80,867)
於二零零七年十二月三十一日	(80,867)	—	(80,867)

於二零零七年十二月三十一日，本集團擁有可用於抵銷未來溢利的未使用稅項虧損約人民幣11,408,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣5,455,000元)。由於未來溢利難以預測，故並無確認稅項虧損的遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

20 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付貿易賬款 (附註a)	24,473	30,450	—	—
應付票據 (附註b)	7,130	12,000	—	—
客戶墊款	27,430	29,582	—	—
應計開支	9,874	6,361	6,349	3,415
供應商按金	3,379	2,530	—	—
其他應付稅項	1,601	2,571	—	—
其他	7,510	6,658	—	—
	<u>81,397</u>	<u>90,152</u>	<u>6,349</u>	<u>3,415</u>

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
賬齡：		
少於一年	23,877	29,898
超過一年惟不超過兩年	368	552
超過兩年惟不超過三年	228	—
	<u>24,473</u>	<u>30,450</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。於二零零七年十二月三十一日，約人民幣7,130,000元(二零零六年：人民幣12,000,000元)的應付票據由人民幣2,139,000元的銀行存款(二零零六年：人民幣5,601,000元)作抵押。

綜合財務報表附註

21 短期銀行貸款，有抵押

短期銀行貸款以人民幣列值，按固定年利率5.48厘至9.71厘(二零零六年：4.80厘至7.50厘)計息，並以本集團的銀行存款人民幣44,076,000元(二零零六年：人民幣15,200,000元)及若干土地使用權及物業、廠房及設備(附註5及6)作抵押。

由於貼現影響並不重大，故短期銀行貸款的公平值與其賬面值相若。

短期銀行貸款的約定重訂價格日期如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
6個月或6個月內	99,100	61,076
6個月至1年	60,400	64,400
	<u>159,500</u>	<u>125,476</u>

22 營業額

營業額指扣除退貨及增值稅(「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」)。增值稅銷項抵銷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%。

由於本集團製造及銷售化學製品及化學肥料所得營業額及收入來自中國內地，故並無呈列分類資料。

綜合財務報表附註

23 按性質歸類的開支

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
製成品及在製品的存貨變動	15,734	987
使用原材料及消耗品	448,813	332,070
耗用能源及天然氣	140,803	128,600
保養開支	7,349	9,596
關稅	—	1,237
員工成本 (附註24)	48,949	47,024
折舊、攤銷及減值支出 (附註5及6)	14,964	14,367
應收呆賬撥備 (附註11)	267	1,798
出售物業、廠房及設備的虧損 (附註32)	1,154	197
運輸開支	19,117	15,822
廣告開支	4,659	3,602
經營租賃開支	1,251	1,130
核數師酬金	2,007	1,561
其他開支	17,203	18,685
	<u>722,270</u>	<u>576,676</u>
銷售成本、分銷成本及行政費用合計	<u>722,270</u>	<u>576,676</u>

24 員工成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
工資及薪金	39,423	36,207
退休金成本—定額供款計劃	4,920	3,977
社會保障成本	3,284	2,652
授予董事及僱員購股權 (附註14(d))	1,322	4,188
	<u>48,949</u>	<u>47,024</u>
	<u>48,949</u>	<u>47,024</u>

綜合財務報表附註

25 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

截至二零零七年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

董事姓名	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 計劃金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事					
李洧若先生	600	250	200	21	1,071
袁柏先生	120	220	150	12	502
池川女士	120	220	150	12	502
李聖堤先生	120	250	150	12	536
文歐女士	120	360	150	16	642
獨立非執行董事					
胡小平先生	60	—	20	—	80
胡志和先生	60	—	20	—	80
錢來忠先生	60	—	20	—	80
	<u>1,260</u>	<u>1,300</u>	<u>860</u>	<u>73</u>	<u>3,493</u>

綜合財務報表附註

25 董事及高級管理人員酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

董事姓名	薪金、津貼 及實物福利		花紅	退休	
	袍金	及實物福利		計劃金供款	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
執行董事					
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
	<u>1,310</u>	<u>1,076</u>	<u>863</u>	<u>56</u>	<u>3,305</u>
獨立非執行董事					
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>186</u>	<u>—</u>	<u>33</u>	<u>—</u>	<u>219</u>

(b) 五位最高薪酬人士

於該年度內，本集團五位最高薪酬人士包括四位董事(二零零六年：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(二零零六年：一位)的酬金如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物福利	650	460
退休金計劃供款	12	12
	<u>662</u>	<u>472</u>

綜合財務報表附註

25 董事及高級管理人員酬金 (續)

(b) 五位最高薪酬人士 (續)

酬金介乎以下幅度：

酬金幅度	人數	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
零至人民幣1,000,000元 (相等於1,064,000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款項，作為吸引其加入本集團或作為加入本集團時的獎勵或離職補償，而年內並無董事放棄任何酬金。

26 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
補貼收入攤銷 (附註18)	859	583
再投資的退稅 (附註a)	1,520	2,865
出售可供出售投資的收益	—	733
出售廢料	1,839	1,021
其他	<u>680</u>	<u>1,120</u>
	<u>4,898</u>	<u>6,322</u>

(a) 再投資的退稅

有關款項指再投資資本的中國退稅並參照已付稅款比例計算。

綜合財務報表附註

27 財務成本－淨額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行借貸利息開支	13,244	7,928
利息收入	(1,321)	(1,425)
其他	701	406
	<u>12,624</u>	<u>6,909</u>

28 所得稅開支

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二零零七年及二零零六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、成都玖源複合肥及大竹玖源化工於西部地區成立為外商投資生產企業。經當地稅務當局批准，該等公司須按西部地區開發優惠稅務政策繳納15%的企業所得稅（「企業所得稅」）及3%的本地企業所得稅。

大竹玖源化工有權自首個獲利年度起兩年內豁免繳納全額企業所得稅，並於其後三年內享受50%的減稅。二零零七年為大竹玖源化工的第二個獲利年度，因此，大竹玖源化工截至二零零七年十二月三十一日止年度的適用優惠企業所得稅率為0%（二零零六年：0%）。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，德州玖源複合肥及青島玖源化工並無產生應課稅溢利（二零零六年：無）。

計入綜合收益表的稅項款額為：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
中國內地即期稅項	5,172	5,661
遞延所得稅（附註19）	(1,638)	(933)
	<u>3,534</u>	<u>4,728</u>

綜合財務報表附註

28 所得稅開支 (續)

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

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>44,923</u>	<u>33,324</u>
按法定稅率18% (二零零六年：18%) 計算	8,086	5,998
不可扣稅開支	63	—
所得稅豁免的影響 (附註a)	(4,976)	—
並無就其確認遞延所得稅的稅務虧損	1,493	—
用於確認遞延稅項的稅率增加的稅務影響 (附註b)	(480)	—
本集團不同公司的免稅期的影響	<u>(652)</u>	<u>(1,270)</u>
稅項	<u>3,534</u>	<u>4,728</u>

(a) 所得稅豁免的影響

經中國四川當地稅務局批准，玖源化工有權就若干於中國製造的合資格設備的購買成本的40%享受所得稅豁免。

(b) 用於確認遞延稅的稅率提高的稅務影響

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會批准中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），由二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，中資企業及外資企業的企業所得稅率將統一定為25%。目前享受優惠稅率待遇的企業擁有過渡期，並有權享受相關稅務當局授予的稅務豁免或減稅。由於遞延所得稅資產乃按預計適用於資產變現期間的稅率計量，故適用稅率變動將對本集團遞延所得稅資產賬面值的釐定產生影響。本集團已取得相關稅務當局關於過渡期適用稅率的批准，並按該等企業所得稅率計算於二零零七年十二月三十一日的遞延稅。

29 本公司權益持有人應佔溢利

本公司財務報表內反映的本公司權益持有人應佔溢利為人民幣11,227,000元（二零零六年：虧損人民幣3,661,000元）。

綜合財務報表附註

30 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算(附註14)。

	二零零七年	二零零六年 (重列)
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>41,389</u>	<u>28,596</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>2,574,462</u>	<u>2,371,355</u>
每股基本盈利(每股人民幣)	<u><u>0.016</u></u>	<u><u>0.012</u></u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利在假設全部具潛在攤薄影響的普通股均獲轉換的情況下，按調整發行在外普通股的加權平均數計算。本公司只有購股權一類會產生具潛在攤薄影響的普通股。購股權根據未獲行使購股權所附帶的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份的平均年度股份市價)可能獲購買的股份數目計算。按上述方式計算的股份數目與假設購股權獲行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零零七年	二零零六年 (經重列)
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>41,389</u>	<u>28,596</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>2,574,462</u>	<u>2,371,355</u>
調整－購股權(千份)	<u>1,675</u>	<u>3,200</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>2,576,137</u>	<u>2,374,555</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣)	<u><u>0.016</u></u>	<u><u>0.012</u></u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數已因本公司於二零零七年十二月的股份細分而作出調整，有關詳情請參閱附註14(c)，並假設股份細分已於二零零六年一月一日進行。因此，截至二零零六年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利已經重列。

綜合財務報表附註

31 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
中期(已付)－每股普通股0.003港元(二零零六年：0.005港元)(分拆前)	1,517	2,631
末期(建議)－每股普通股0.0008港元(二零零六年：0.0014港元)(分拆前)	3,922	3,541
	<u>5,439</u>	<u>6,172</u>

於二零零七年八月十日舉行的會議上，董事宣派中期股息每股普通股0.003港元(約人民幣0.003元)(分拆前)，合共約人民幣1,517,000元，已於截至二零零七年十二月三十一日止年度派付。

於二零零八年三月二十八日舉行的會議上，董事建議派付末期股息每股普通股0.0008港元(約人民幣0.0007元)(分拆前)，合共約人民幣3,922,000元。此項建議股息並不反映於本財務報表內的應付股息。

綜合財務報表附註

32 經營業務所得現金

除稅前溢利與經營業務產生的現金的對賬表

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利	44,923	33,324
折舊	13,933	13,406
土地使用權攤銷	1,031	961
出售物業、廠房設備的虧損	1,154	197
利息收入	(1,321)	(1,425)
利息開支	13,244	7,928
出售可供出售投資的收益	—	(733)
基於股份的補償	1,322	4,188
營運資金變動前經營溢利	74,286	57,846
存貨減少／(增加)	12,674	(648)
應收貿易賬款及其他應收款項增加	(1,511)	(12,862)
應付貿易賬款及其他應付款項減少	(9,491)	(40,783)
遞延補貼收入增加	5,241	767
僱員補償撥備減少	(4,573)	(2,757)
應付關聯公司款項減少	—	(50)
經營業務產生的現金	76,626	1,513

於現金流量表內，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
賬面淨值(附註6)	1,281	274
出售物業、廠房及設備的虧損	(1,154)	(197)
出售物業、廠房及設備所得款項	127	77

主要非現金交易為附註34所披露的作為收購代價的股份發行。

綜合財務報表附註

33 承擔－本集團

(a) 物業、廠房及設備的資本承擔

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	<u>259,396</u>	<u>264,478</u>

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃合約租賃辦公場所。租賃期限為1至2年，且大多數租賃合約可按市價於期限屆滿時續展。

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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
不遲於一年	1,087	756
遲於一年及不遲於五年	—	88
	<u>1,087</u>	<u>844</u>

本公司於二零零七年十二月三十一日並無承擔(二零零六年：無)。

綜合財務報表附註

34. 業務合併－本集團

於二零零七年十二月二十四日，本集團收購承源集團（主要從事位於中國四川磷酸鹽礦的勘探及評估）100%的股權。由於承源集團直至二零零七年十二月三十一日尚未開始經營勘探業務，故其並無產生營業額。

已收購淨資產及商譽的詳情如下：

購買代價：	人民幣千元
－ 已發行股份的公平值 (附註14(b))	256,924
－ 收購直接成本	4,829
	<hr/>
購買代價總額	261,753
已收購淨資產的公平值－如下所述	(252,853)
	<hr/>
商譽 (附註8)	8,900
	<hr/> <hr/>

商譽指被收購業務的生產效用及本集團收購承源集團之後的協同效應。

於二零零七年十二月二十四日，因收購產生的資產及負債如下：

	公平值 (人民幣千元)	被收購公司 賬面值 (人民幣千元)
物業、廠房及設備	356	356
勘探及評估資產	331,099	7,631
貿易及其他應收賬款	985	985
現金及現金等價物	2,016	2,016
貿易及其他應付帳款	(736)	(736)
遞延稅負債	(80,867)	—
	<hr/>	<hr/>
已收購淨資產	252,853	10,252
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於被收購附屬公司的現金及現金等價物		2,016
以現金結算的購買代價		(4,829)
		<hr/>
因收購產生的現金流出		(2,813)
		<hr/> <hr/>

截至二零零六年十二月三十一日止年度，並無收購發生。

綜合財務報表附註

35. 關連方交易

本集團由李洧若先生控制，於二零零七年十二月三十一日，彼擁有本公司約59.8%的已發行股份。餘下約40.2%的已發行股份由多方持有。

(a) 收購承源集團

如附註34所披露，本集團已收購香港承源的100%股權。緊接收購前，兩位本公司股東兼董事李洧若先生及袁柏先生分別擁有香港承源的80%及8%股權。

(b) 主要管理層酬金 (不包括董事酬金)

薪金及其他短期僱員福利

二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<u>1,142</u>	<u>949</u>

董事酬金已於附註25披露。

36 結算日後事件

於結算日後，短期銀行貸款人民幣39,000,000元獲續借一年，並額外獲批授於一年後到期的新增短期銀行貸款人民幣8,000,000元，而本集團已提取。

於二零零八年二月二十九日，本公司根據配售及認購協議以每股0.145港元的價格發行每股面值0.02港元的500,000,000股普通股，所得款項淨額約為69,000,000港元(約人民幣64,000,000元)。

37 比較數字

列入二零零六年應付貿易賬款及其他應付款項的遞延補貼收入的若干比較數字已分別披露，使呈列方式與本年度一致。

如附註30所披露，由於本公司於二零零七年十二月進行股份拆分(附註14)，故截至二零零六年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利已經重列。

財務概要

五年財務概要

下表概述本集團截至二零零七年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

	二零零七年 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	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	<u>774,919</u>	<u>610,587</u>	<u>627,616</u>	<u>422,728</u>	<u>281,810</u>
稅前溢利	44,923	33,324	53,200	33,894	24,104
稅項	<u>(3,534)</u>	<u>(4,728)</u>	<u>(6,421)</u>	<u>(1,215)</u>	<u>(31)</u>
稅後溢利	41,389	28,596	46,779	32,679	24,073
少數股東權益	—	—	23	33	—
本公司權益持有人應佔溢利	<u>41,389</u>	<u>28,596</u>	<u>46,802</u>	<u>32,712</u>	<u>24,073</u>
總資產	1,032,844	524,290	488,879	361,174	266,221
總負債	(445,405)	(231,428)	(285,952)	(209,513)	(143,290)
少數股東權益	—	—	—	(567)	(600)
股東資金	<u>587,439</u>	<u>292,862</u>	<u>202,927</u>	<u>151,094</u>	<u>122,331</u>