

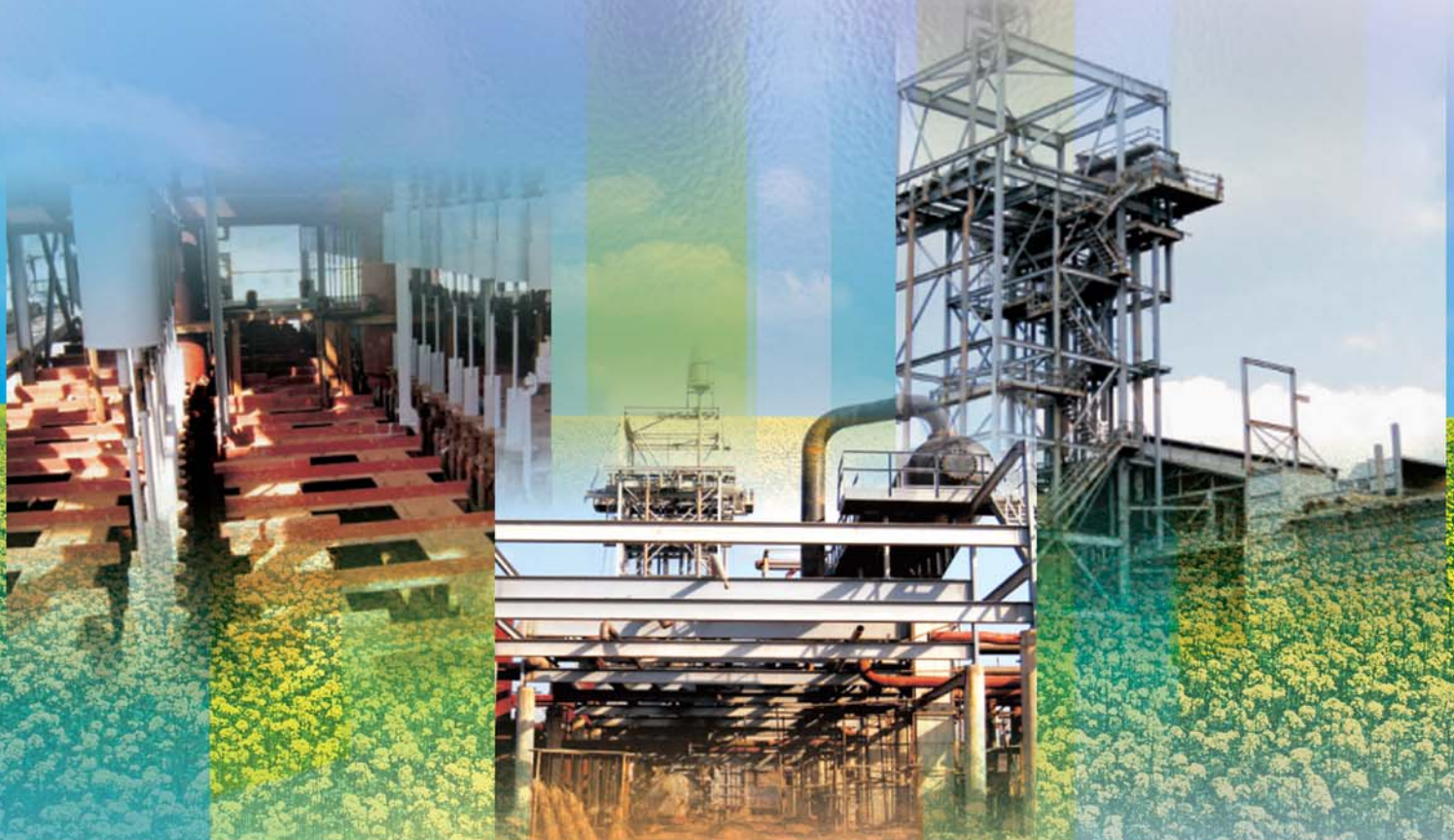


玖源生態農業科技(集團)有限公司

Ko Yo Ecological Agrotech (Group) Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份編號 : 00827)



2008
年度報告

目錄



| | 頁次 |
|----------|-----|
| 公司資料 | 2 |
| 摘要 | 3 |
| 主席報告書 | 4 |
| 業務回顧 | 10 |
| 董事及高級管理層 | 16 |
| 董事會報告書 | 19 |
| 企業管治報告 | 28 |
| 獨立核數師報告 | 33 |
| 綜合資產負債表 | 35 |
| 資產負債表 | 37 |
| 綜合收益表 | 38 |
| 綜合權益變動表 | 39 |
| 綜合現金流量表 | 40 |
| 綜合財務報表附註 | 41 |
| 財務概要 | 100 |

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, FCCA

合資格會計師

鍾天明先生，HKICPA, FCCA

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

總辦事處及香港主要營業地點

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

東亞銀行
— 成都分行

招商銀行
— 成都市紅照壁支行

渣打銀行
— 香港中環分行

中國工商銀行(亞洲)
— 香港中環分行

股份代號

827

公司網址

www.koyochem.com

摘要



- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利上升至約人民幣61,000,000元，較二零零七年增長47%。
- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，每股基本盈利約為人民幣1.0分。
- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣655,000,000元，較二零零七年減少15.5%。
- 本集團BB肥及複合肥的銷售額及銷售量分別減少至約人民幣198,000,000元及90,638噸，較二零零七年分別減少34%及50.2%。
- 董事不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度任何末期股息。



尊敬的各位股東

我很榮幸向各位股東報告玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止之年度業績情況，並代表董事會向各位股東及關心本集團發展的社會各界朋友表示衷心的感謝！

業務回顧

於回顧年度，本集團克服雪災、汶川大地震、全球金融危機所帶來的種種不利影響，借助於中華人民共和國(「中國」)整體經濟的持續及穩定發展，在股東應佔溢利方面，獲得顯著增長。截至二零零八年十二月三十一日止年度，經審核本集團的股東應佔溢利約人民幣61,000,000元，較去年之人民幣41,000,000元之增長47%。每股基本盈利約達人民幣1.0分。較去年同期本集團利潤獲得大幅增長的主要原因是：

- 一、受益於上半年化肥產品價格因生產原料上漲而在較高位運行。以尿素價格為例，受國際原油價格飛漲因素影響，國際化肥價格連連上漲，中國國內尿素出廠價格也隨之大幅上漲，較去年同期增幅達20%；
- 二、受益於集團日趨嚴謹科學、靈活的管理方式，使「成本最低、利潤最大化」的經營理念得以很好的貫徹執行。這具體體現在：(A)生產設施的高效穩定運行，尤其是集團位於四川省新都區的合成氨生產設施在經過間歇式轉化技術改造後，節能降耗效果顯著，為實現全年的利潤目標提供了有力支撐；(B)在遭受雪災、汶川大地震、以及金融危機等一些重大災難及事件時，公司管理層始終保持清醒、審時度勢，積極調整經營策略，使公司的損失降至最低，有效地維護了公司及股東的利益。譬如，年初，國家實施新的關稅調控政策後，公司收縮了肥料出口業務，這一舉措，使本集團中期的邊際毛利較去年同期增加約10.7%至22.8%。當汶川大地震發生時，公司一方面通過發佈公告的方式與投資者保持良好溝通，另一方面又尋求政府協調幫助，在確保安全的前提下於兩周內迅速恢復生產。當全球金融危機襲來時，在國內很多化肥企業因高價原料庫存產生巨額虧損，或因市場需求疲軟導致減產、停產時，公司在原料庫存上始終奉行「以控制風險為主、適當庫存」的制度，使原料庫存得到很好管控。公司通過與原料供應商簽訂「保底保價」合同的方式，既滿足了原料供應，又使因原料價格波動給公司帶來的損失降至最低。針對市場形勢，公司還召開專題研究，提出竭力降低成本、加強農化服務、深挖市場、增加銷售的應對措施，從而有效的保障了公司利益。



截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之營業額約人民幣655,000,000元，與二零零七年同期人民幣775,000,000元相比減少15.5%，本集團之銷量約397,000噸，較去年之553,000噸減少28%。於回顧年度，本集團營業額及產品銷量未有增加的原因主要有二：一、受中國國內關稅調控政策影響，產品出口業務相應減少所致。2008年，為了保證國內肥料市場供應，平抑國內化肥價格，國家多次調整了出口關稅稅率，其中複合肥出口關稅由零加徵至100%，尿素出口關稅由年初的35%上調至185%。二、受全球金融危機波及，在國際原油價格暴跌、肥料價格急劇下跌的形勢影響下，市場觀望情緒明顯上升，肥料需求疲軟。

鑒於本集團於回顧年度業績，董事會不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零零八年十二月三十一日止年度已宣派合共每股0.03港仙的股息(就於二零零七年十二月二十七日將1股股份拆細為5股股份(「股份拆細」)的影響作調整後，二零零七年：每股0.14港仙)。

展望

行業回顧

化肥需求仍將保持穩定

化肥施用在糧食增產中有舉足輕重的作用。根據聯合國糧農組織(FAO)的資料，發展中國家通過施肥可提高糧食作物單產55-57%，可提高總產30-31%。據統計，1986-1990年中國糧食總產中有35%左右是施用化肥形成的，所以肥料是中國糧食增長和糧食安全的基本物質保障。見下表列出近年中國糧食播種面積、化肥施用量及與當年糧食產量數據，以說明化肥對中國糧食增產的重要性：

2005-2007年作物面積、糧食產量、化肥用量表

| 年份 | 農作物 總播種面積 (千公頃) | 糧食 播種面積 | | 糧食產量 (萬噸) | 化肥施用量 (萬噸純養分) |
|------|-----------------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
| | | 播種面積 (千公頃) | 佔總播種面積 (%) | | |
| 2005 | 155,487.2 | 104,278.5 | 67.07 | 48,402.4 | 4,766.2 |
| 2006 | 152,149.5 | 104,957.7 | 68.98 | 49,804.2 | 4,927.7 |
| 2007 | 153,463.9 | 105,638.4 | 68.83 | 50,150.0 | 5,107.8 |

(資料來源：中國化肥信息中心)



2009年雖然受世界金融危機影響，但預計中國化肥施用量仍然會穩定增長。一是國家各項支農政策的出台，如提高糧食收購價、增加農業投入及種糧補貼等將在一定程度上提高農民種糧積極性，從而穩定化肥需求量；二、是由於近年石化能源價格的上漲，生物能源正在全球興起，而目前的生物能源所用原料，絕大部分是以農作物產品為主，這也會促使化肥用量的增加；三是因為化肥價格有所下降，農民的購買力會增強，從而拉動化肥使用量。見下表列出中國化肥需求情況預測：

中國化肥需求預測

單位：千噸純養份

| 年度 | 總量 | N | P ₂ O ₅ | K ₂ O | N: P ₂ O ₅ : K ₂ O |
|------|--------|--------|-------------------------------|------------------|---|
| 2010 | 53,300 | 31,500 | 12,500 | 9,300 | 1:0.4:0.3 |
| 2015 | 57,800 | 34,000 | 13,600 | 10,200 | 1:0.4:0.3 |

(資料來源：中國化肥信息中心)

國家行業政策總體向好將進一步推動化肥行業的發展

2008年以來，中國雖然經歷了罕見的冰凍災害、汶川地震、世界金融危機等，但在國家靈活審慎的宏觀政策調控下，中國經濟平衡快速發展的總體趨勢沒有改變，總體運行形勢良好。2009年，中國將主要通過加大內需來拉動經濟的發展，而目前頒佈的一系列措施，「三農」是其中重要的一個投資點，具體來說包括以下幾方面：

- 一、2009年，中國將繼續加大對農民的補貼。其中國家用於農機具購置的補貼資金將達100億元，比2008年增加60億。
- 二、加大對三農的投資。中國農業部近日發出通知，要求各級農業部門迅速落實中央擴大內需、促進經濟平衡較快增長的部署和要求。
- 三、較大幅度提高2009年生產的糧食最低收購價格。以白小麥、紅小麥、混合麥為例，收購價比2008年提高幅度達13%-15.3%。



2008年12月25日，中國國務院公佈了最新的化肥產業政策——「所有化肥出廠價格及除鉀肥以外的化肥港口交貨價格，由政府指導價改為市場調節價。」上述產業政策還決定暫時保留對化肥企業在原料、運輸方面的優惠政策，包括生產用電、用氣、鐵路運輸和稅收優惠政策。該政策對化肥業是一個長期利好。

本集團公司董事（「董事」）相信隨著中國對「三農」投資力度的加大、農民種糧積極性的提升、糧食收購價的進一步提高、農民消費承受能力的進一步增強，化肥需求將會穩定增長，從而促進化肥行業和農業的發展。

展望目標及策略

細化管理降低成本增強信心抵禦「寒冬」

為應對金融危機以及全球經濟發展放緩等不利因素，本集團管理層於未來一年提出了新的管理思路和要求，具體體現在：

- 一、把預算管理提至工作重點，做到精打細算，降低成本和費用，從源頭杜絕每一項不必要的開支；
- 二、團結核心管理層，增強全體員工信心，進一步加強公司內部員工的管理和培訓，以達到提升整體管理水平及工作效率的目的；
- 三、鼓勵市場營銷積極創新，轉變觀念，以深化網絡分銷，鞏固產品供應；
- 四、努力拓展融資渠道，增強公司運營能力。

董事相信，在上述治理思路的引導下，本集團全體員工將有信心完成全年經營目標，順利度過這一季「寒冬」。

四川達州新建項目進展順利預期將於2009年試產

本集團位於四川達州市天然氣能源化工園區的年產量分別為400,000噸合成氨及450,000噸尿素的尿素工廠項目進展順利。該項目是公司管理層在全面考慮化工及化肥行業發展趨勢，並基於當地具有豐富天然氣資源保障的前提下提出的新投資項目。



目前，該項目已獲四川省發展和改革委員會審批，被納入四川省十一五重點建設項目和二零零八年四川省重點開工建設項目，並已順利獲得四川省發展改革委員會及中國石油化工集團公司有關項目所需天然氣指標每年4.5億立方米的確認。項目現場進程按計劃進行，其中合成氨區引進設備已全部安裝完畢，已拆卸的尿素設備正陸續抵達現場並進入檢修安裝階段。操作員工的培訓工作亦已按計劃完成，設備的試車工作進入籌備階段，預期該套裝置將於2009年下半年進行試產並投入運行。

董事預期，該項目的順利實施及建成投產將為公司未來營業額及利潤的增長帶來強勁動力，因此公司管理層及全體員工將全力以赴、再接再厲推進該項目的進程，確保該項目儘快成功投產。

磷礦採礦權申請之新進度

本集團全資附屬公司四川承源化工有限公司（「四川承源」）是位於四川省綿竹市清平鄉的一座磷礦，因受二零零八年五月中國四川省汶川大地震對整體基礎設施所帶來的負面影響，其採礦許可證將延期取得。四川承源已獲四川省國土資源廳授出延長礦區範圍預留期，由二零零八年六月三十日延至二零零九年六月三十日，在期間內四川承源獲賦予申請採礦許可證的優先權。

目前四川承源已相繼完成《環境評估報告》、《安全評估報告》、《水土保持方案》、《礦產資源開發利用方案》等文件的準備工作。

倘獲最終批文，該磷礦將成為本公司未來中長期發展的戰略性資源，使公司產業鏈得以上下游拓展，為集團進一步提高經濟效益和實現可持續發展奠定基礎。

主席報告書



致謝

二零零八是不平靜的一年，這一年裏，我們經歷了五十年不遇的冰雪災害、震驚中外的汶川大地震，還有因美國次貸危機引起的全球性金融危機，但是在公司董事會的正確領導下，在全體員工的協同努力下，我們仍就克服困難給全體股東以滿意回饋。

展望未來，本集團將進一步強化企業內部精細管理，降低各項成本開支；深化網絡分銷，鞏固產品供應；發揮靈活經營優勢以化解各種經營風險；我們將滿懷信心和責任致力於完成二零零九年業績目標，為股東創造更好回報。

藉此機會，本人謹代表董事會全體同仁向公司客戶，向管理層和全體員工致以衷心的感謝！並希望繼續得到各位股東的關心和大力支持，希望管理層和全體員工繼續努力工作，直面挑戰，再創佳績。

主席
李洵若

香港，二零零九年四月二十四日



財務表現

業績

截至二零零八年十二月三十一日，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655,000,000元，較去年減少15.5%。本公司股東應佔溢利約人民幣61,000,000元，較去年增加約47%，每股基本盈利約人民幣1.0分。

股息

董事不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的任何末期股息（二零零七年：0.08港仙）。截至二零零八年十二月三十一日止年度就股份拆細的影響作出調整後的已宣派股息合共為每股0.03港仙（二零零七年：就股份拆細的影響作出調整後為每股0.14港仙）。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約達人民幣498,000,000元，較二零零七年的數字減少23.6%。銷售成本減少的原因為銷量減少。

本集團的毛利率由二零零七年約15.8%提高至二零零八年的23.9%。毛利率提高是由於產品售價的提高及低利潤率產品銷售的減少。

於回顧年度，本集團的分銷成本較去年相比減少約35.7%，乃由於銷售額減少所致。二零零八年分銷成本與銷售的比率為2.8%，較二零零七年為低。

與去年比較，本集團的行政費用增加約35.9%，由二零零七年的人民幣41,800,000元增至二零零八年的人民幣56,800,000元。

由回顧年度開始，本集團二零零八年的企業所得稅預付所得稅約人民幣6,700,000元。稅制詳情載於綜合財務報表附註27。



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198,000,000元，較去年下降約34%，並佔本集團總銷售淨額約30.2%。

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131,000,000元及人民幣71,000,000元，分別較去年上升15.9%及54.3%，並分別佔本集團總銷售淨額約20%及10.8%。

尿素

於二零零八年，尿素的銷售淨額較去年上升13.1%至人民幣241,000,000元，並佔本集團總銷售淨額約36.8%。

氨及碳酸氫銨

於二零零八年，氨的銷售淨額較去年減少約8.3%至人民幣11,000,000元，並佔本集團總銷售淨額的1.7%。與去年比較，碳酸氫銨的銷售淨額下跌38.5%至人民幣2,400,000元，佔本集團總銷售淨額約0.4%。

其他

其他產品(包括葉面肥、水溶性高的沖施肥及買賣碳酸鈉)的銷售淨額約為人民幣600,000元，佔本集團總銷售淨額約0.1%。

技術及產品研發

本集團將繼續研發及調研BB肥及複合肥全新配方、緩釋肥及控釋肥，亦將透過擠壓造粒方法研究生產復合肥的技術，並根據先前的工作成效盡快在選定的本地市場推出新化肥產品試探市場反應及該等產品的前景。



產品 (續)

獎項及認可

於回顧期間，本集團全資附屬公司玖源發展有限公司於二零零八年十二月二十九日舉行的2008亞太(投融資)華人經濟年會暨第三屆中國國際循環經濟高峰論壇上獲授予「國際循環經濟100強」稱號。而本公司董事會主席李洧若先生亦獲頒「世界十大華人傑出企業家獎」。

四川省達州新建項目的最近期發展

本集團位於四川達州市天然氣能源化工園區的年產量分別為400,000噸合成氨及450,000噸尿素的尿素工廠項目進展順利。該項目是公司管理層在全面考慮化工及化肥行業發展趨勢，並基於當地具有豐富天然氣資源保障的前提下提出的新投資項目。

目前，該項目已獲四川省發展和改革委員會審批，被納入四川省十一五重點建設項目和二零零八年四川省重點開工建設項目，並已順利獲得四川省發展改革委員會及中國石油化工集團公司有關項目所需天然氣指標每年4.5億立方米的確認。項目現場進程按計劃進行，其中合成氨區引進設備已全部安裝完畢，已拆卸的尿素設備正陸續抵達現場並進入檢修安裝階段。操作員工的培訓工作亦已按計劃完成，設備的試車工作進入籌備階段，預期該套裝置將於2009年下半年進行試產並投入運行。董事預期，該項目的順利實施及建成投產將為公司未來營業額及利潤的增長帶來強勁動力，因此公司管理層及全體員工將全力以赴、再接再厲推進該項目的進程，確保該項目儘快成功投產。



產品 (續)

磷礦採礦權申請的新進度

本集團全資附屬公司四川承源化工有限公司(「四川承源」)位於四川省綿竹市清平鄉的一座磷礦，因受二零零八年五月中國四川省汶川大地震對整體基礎設施所帶來的負面影響，其採礦許可證將延期取得。四川承源已獲四川省國土資源廳授出延長礦區範圍預留期，由二零零八年六月三十日延至二零零九年六月三十日，在期間內四川承源獲賦予申請採礦許可證的優先權。

目前四川承源已相繼完成《環境評估報告》、《安全評估報告》、《水土保持方案》、《礦產資源開發利用方案》等文件的準備工作。

倘獲最終批文，該磷礦將成為本公司未來中長期發展的戰略性資源，使公司產業鏈得以上下游拓展，為集團進一步提高經濟效益和實現可持續發展奠定基礎。

由創業板(「創業板」)轉至主板上市

於二零零八年七月七日，本公司已向香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市委員會申請就本公司及其股份，包括(i)已發行的6,394,400,000股股份及(ii)可能因行使根據創業板購股權計劃授出的未行使購股權而發行的206,700,000股股份由創業板轉至主板上市。聯交所原則上已批准該等股份由創業板退市及在主板上市，及本公司股份於二零零八年八月二十五日開始在主板買賣。

董事認為，鑑於本公司的財務表現、在主板上市的潛在利益及近期市況，轉板上市可提高本公司的公司形象及有助於其未來的發展。此外，本公司在籌集資金方面將更靈活，從而可促進其業務的進一步發展。



流動資金、財政資源及資本架構

於二零零八年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣101,759,000元。於二零零八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44,902,000元、抵押銀行存款約人民幣59,336,000元、存貨約人民幣98,258,000元、應收貿易賬款約人民幣7,376,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣75,029,000元。於二零零八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171,000,000元、長期貸款的短期部份約人民幣42,601,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣102,670,000元、客戶按金約人民幣46,072,000元，以及應計費用及其他應付款項約人民幣24,317,000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

於二零零八年十二月三十一日，本集團有約人民幣212,549,000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32。

財政資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣44,902,000元及抵押銀行存款約人民幣59,336,000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。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及應付票據結餘總額為人民幣365,801,000元。

資本負債比率

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為68%及76%。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

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

重大收購／出售

本集團於二零零八年並無任何根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）須予披露的重大收購或出售。



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。

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

於二零零八年十二月三十一日，本集團總賬面淨值約人民幣65,415,000元(二零零七年：人民幣60,502,000元)的若干土地使用權及建築物、總賬面淨值約人民幣24,404,000元(二零零七年：人民幣29,930,000元)的廠房及機器，以及銀行存款約人民幣59,336,000元(二零零七年：人民幣46,215,000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

經考慮興建新尿素廠的龐大資本開支，董事不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

僱員人數

於二零零八年十二月三十一日，本集團聘用2,042名(二零零七年：1,796名)僱員，其中包括6名(二零零七年：6名)管理層僱員、108名(二零零七年：97名)財務及行政部僱員、1,846名(二零零七年：1,594名)生產部僱員、76名(二零零七年：93名)銷售及市場推廣部僱員及6名(二零零七年：6名)研究及開發部僱員。於此等僱員當中，有2,036名(二零零七年：1,790名)在中國受聘，6名(二零零七年：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，55歲，本集團董事會主席兼創辦人。彼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，50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，53歲，本集團監察主任。彼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，45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。彼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，56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，58歲，獨立非執行董事。彼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，56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，66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。

董事及高級管理層



高級管理層

焦抗帝先生，57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。彼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，38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。彼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及電子工程碩士學位。他是香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。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二零零八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。本公司股份於二零零三年七月十日起在聯交所創業板上市。於二零零八年八月二十五日，本公司轉至聯交所主板上市。

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、化學肥料及散裝摻混肥料(「BB肥」)的研發、生產、市場推廣及分銷。

業績及撥款

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的溢利詳情載於綜合收益表。

董事不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零零七年：人民幣3,922,000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

本公司於二零零八年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣507,706,000元(二零零七年：人民幣335,093,000元)。



董事及僱員購買股份或債券的權利

購股權計劃的主要條款及條件概要載列於二零零八年八月二十九日刊發的本公司通函中。

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100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

截至二零零八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，當時三分之一董事須輪值告退，惟將合資格膺選連任。董事會的主席毋須輪值告退。由於池川女士及文歐女士的任期最長，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

於二零零三年六月十日，本公司採納一項購股權計劃(「創業板購股權計劃」)，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。創業板購股權計劃於二零零八年八月二十五日終止。於二零零八年九月十八日採納一項新購股權計劃(「現有購股權計劃」)。創業板購股權計劃的主要條款及條件概要載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。創業板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內闡述。現有購股權計劃的詳情請參閱本公司於二零零八年八月二十九日刊發的通函。本公司購股權計劃的詳情載於綜合財務報表附註14。

董事會報告書



購股權 (續)

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，尚未行使購股權及其變動詳情於下表披露：

| | 購股權數目 | | | | 於二零零八年 | | 購股權數目 | | | |
|-----------|----------------------|----------|----------|------------------|--------------------|-----------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| | 於二零零八年 一月一日 持有 | 期內授出 | 期內行使 | 期內註銷 | 十二月 三十一日 持有 | 授出日期 | 可於授出 日期至 二零零一三年 九月二十二日 行使價 (港元) | 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 | | | | | | | | | | |
| 李滄若 | 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 | — | |
| | 48,500,000 | — | — | 1,500,000 | 47,000,000 | 二零零六年 四月十一日 | 0.150 | — | 47,000,000 | |
| | 30,000,000 | — | — | — | 30,000,000 | 二零零七年 九月十日 | 0.116 | — | 30,000,000 | |
| 總計 | 206,700,000 | — | — | 1,500,000 | 205,200,000 | | | 122,000,000 | 53,200,000 | |



董事於股份的權益

於二零零八年十二月三十一日，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)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而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 | 45.77% |
| 袁柏 | 366,464,000 | 2,000,000 | 368,464,000 | 5.76% |
| 池川 | 62,640,000 | 21,000,000 | 83,640,000 | 1.31% |
| 文歐 | 31,320,000 | 19,000,000 | 50,320,000 | 0.79% |
| 李聖堤 | — | 21,000,000 | 21,000,000 | 0.33% |
| 胡小平 | — | 2,000,000 | 2,000,000 | 0.03% |
| 胡志和 | — | 2,000,000 | 2,000,000 | 0.03% |
| 錢來忠 | — | 2,100,000 | 2,100,000 | 0.03% |

(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 | | | 有關類別 | |
|------|------|-----------|-------|------|--------|--|
| | | 股份數目 | 身份 | 權益性質 | 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

於二零零八年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知，下列人士（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。

好倉－本公司每股面值0.02港元的普通股

| 名稱 | 身份 | 股份數目 | 概約持股百分比 |
|---------------------------------|-------|-------------|---------|
| Pinpoint Asset Management Group | 實益擁有人 | 790,000,000 | 12.35% |

其他持有本公司權益的人士

(i) 於本公司股份的好倉

於二零零八年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知及除上述所披露者，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，董事確認於二零零九年四月二十三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。



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，並已採納與聯交所頒佈的企業管治常規守則一致的職權範圍。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二零零八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，本公司根據日期為二零零八年二月十九日的公佈，透過股份配售按每股股份0.145港元配售本公司股本中500,000,000股每股面值0.02港元的現有普通股。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。

於二零零八年五月二十二日，根據日期為二零零八年五月二十三日的公佈，透過股份配售按每股0.17港元配售1,000,000,000股現有普通股，於二零零八年六月三日，本公司發行面值合共20,000,000港元的1,000,000,000股新股份。

上述股份配售的所得款項已用於中國四川達州市新尿素廠(氨的年產量為400,000噸及尿素的年產量為450,000噸)。



客戶及供應商

截至二零零八年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約12.6%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約45.9%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約3.6%，而最大供應商佔本集團總購貨額約15.1%。

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28頁至第32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

二零零九年四月二十四日



企業管治常規

董事會（「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。在整個回顧年度內，董事會採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」）。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

李洵若先生 (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，符合上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。本公司已根據上市規則第3.13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。

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行十二次董事會會議，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 | 12/12 | 100% |
| 袁柏先生 | 12/12 | 100% |
| 池川女士 | 12/12 | 100% |
| 文歐女士 | 12/12 | 100% |
| 李聖堤先生 | 12/12 | 100% |
| 獨立非執行董事 | | |
| 胡小平先生 | 5/12 | 42% |
| 胡志和先生 | 5/12 | 42% |
| 錢來忠先生 | 5/12 | 42% |

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

董事會已採納上市規則附錄10所載的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守守則。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% |



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。池川女士及文歐女士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，並按照守則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 |
|----------------|------------|------|
| 獨立非執行董事 | | |
| 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。



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二零零八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。於回顧年度期間，董事會認為內部控制機制有效及充分，並無發現或會影響股東的有關重大領域。

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

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35至99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二零零八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二零零八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，二零零九年四月二十四日

綜合資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | 5 | 42,284 | 43,315 |
| 物業、廠房及設備 | 6 | 759,835 | 450,701 |
| 勘探及評估資產 | 7 | 331,547 | 331,099 |
| 商譽 | 8 | 8,900 | 8,900 |
| 遞延所得稅資產 | 18 | 2,071 | 2,409 |
| | | <u>1,144,637</u> | <u>836,424</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 10 | 98,258 | 64,130 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 11 | 78,200 | 66,874 |
| 預付所得稅淨額 | | 4,205 | — |
| 抵押銀行存款 | 12 | 59,336 | 46,215 |
| 現金及現金等價物 | 13 | 44,902 | 19,201 |
| | | <u>284,901</u> | <u>196,420</u> |
| 總資產 | | <u>1,429,538</u> | <u>1,032,844</u> |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 | | | |
| 股本 | 14 | 124,642 | 97,746 |
| 儲備 | | | |
| — 擬派末期股息 | 30 | — | 3,922 |
| — 其他 | 15 | 727,765 | 485,771 |
| | | <u>852,407</u> | <u>587,439</u> |
| 權益總額 | | <u>852,407</u> | <u>587,439</u> |

綜合資產負債表

| | | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----|-------------------------|------------------|
| | 附註 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 長期銀行貸款，有抵押 | 16 | 104,070 | 117,568 |
| 遞延津貼收入 | 17 | 5,534 | 6,008 |
| 遞延所得稅負債 | 18 | 80,867 | 80,867 |
| | | <u>190,471</u> | <u>204,443</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 19 | 173,059 | 81,397 |
| 當期所得稅負債 | | — | 65 |
| 短期銀行貸款，有抵押 | 20 | 171,000 | 159,500 |
| 長期銀行貸款的即期部份，有抵押 | 16 | 42,601 | — |
| | | <u>386,660</u> | <u>240,962</u> |
| 總負債 | | <u>577,131</u> | <u>445,405</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>1,429,538</u> | <u>1,032,844</u> |
| 流動負債淨值 | | <u>(101,759)</u> | <u>(44,542)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>1,042,878</u> | <u>791,882</u> |

董事
李洧若

董事
袁柏

載於第41頁至第99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 | |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| | | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 於附屬公司的投資 | 9 | 703,332 | 502,409 |
| 流動資產 | | | |
| 其他應收款項 | 11 | 39,656 | 54,327 |
| 現金及現金等價物 | 13 | 167 | 20 |
| | | 39,823 | 54,347 |
| 總資產 | | 743,155 | 556,756 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 | | | |
| 股本 | 14 | 124,642 | 97,746 |
| 儲備 | | | |
| — 擬派末期股息 | 30 | — | 3,922 |
| — 其他 | 15 | 507,706 | 331,171 |
| 權益總額 | | 632,348 | 432,839 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 長期銀行貸款，有抵押 | 16 | 76,070 | 117,568 |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 19 | 2,136 | 6,349 |
| 長期銀行貸款的即期部分，有抵押 | 16 | 32,601 | — |
| | | 34,737 | 6,349 |
| 總負債 | | 110,807 | 123,917 |
| 權益及負債總額 | | 743,155 | 556,756 |
| 流動資產淨值 | | 5,086 | 47,998 |
| 總資產減流動負債 | | 708,418 | 550,407 |

董事
李洵若

董事
袁柏

載於第41頁至第99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 | |
|----------------------------------|----|------------------|----------------|
| | | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 營業額 | 21 | 654,920 | 774,919 |
| 銷售成本 | 22 | (498,318) | (652,342) |
| 毛利 | | 156,602 | 122,577 |
| 分銷成本 | 22 | (18,106) | (28,156) |
| 行政費用 | 22 | (56,771) | (41,772) |
| 其他收入－淨額 | 25 | 2,199 | 4,898 |
| 經營溢利 | | 83,924 | 57,547 |
| 財務成本－淨額 | 26 | (16,207) | (12,624) |
| 除所得稅前溢利 | | 67,717 | 44,923 |
| 所得稅開支 | 27 | (7,060) | (3,534) |
| 年內溢利 | | 60,657 | 41,389 |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | | 60,657 | 41,389 |
| 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) | | | |
| －基本 | 29 | 0.010 | 0.016 |
| －攤薄 | 29 | 0.010 | 0.016 |
| 股息 | 30 | 1,703 | 5,439 |

載於第41頁至第99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 | | — | 1,322 | 1,322 |
| 年內溢利 | | — | 41,389 | 41,389 |
| 股息 | 30 | — | (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 |
| 於二零零八年一月一日的結餘 | | 97,746 | 489,693 | 587,439 |
| 發行普通股 | 14 | 26,896 | 183,040 | 209,936 |
| 年內溢利 | | — | 60,657 | 60,657 |
| 股息 | 30 | — | (5,625) | (5,625) |
| | | <u>124,642</u> | <u>727,765</u> | <u>852,407</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日的結餘 | | 124,642 | 727,765 | 852,407 |

載於第41頁至第99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 | |
|----------------------|--------|------------------|----------------|
| | | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 經營業務產生的現金 | 31 (a) | 147,383 | 76,626 |
| 已付所得稅 | | (10,992) | (6,767) |
| 已付利息 | | (18,225) | (13,244) |
| 經營業務產生的現金淨流入 | | 118,166 | 56,615 |
| 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 | | — | (2,813) |
| 就勘探及評估資產付款 | | (448) | — |
| 購買物業、廠房及設備及在建工程支付的款項 | | (327,246) | (161,208) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 31 (b) | 716 | 127 |
| 出售一間附屬公司所得款項 | 34 | 100 | — |
| 已收利息收入 | | 2,620 | 1,321 |
| 投資活動所用的現金淨值 | | (324,258) | (162,573) |
| 來自融資活動的現金流量 | | | |
| 抵押銀行存款增加 | | (13,121) | (25,414) |
| 發行普通股 | | 209,936 | — |
| 銀行貸款所得款項 | | 213,601 | 277,068 |
| 償還銀行貸款 | | (172,998) | (134,276) |
| 已付股息 | 30 | (5,625) | (5,058) |
| 來自融資活動的現金淨流入 | | 231,793 | 112,320 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | | 25,701 | 6,362 |
| 於年初現金及現金等價物 | | 19,201 | 12,839 |
| 於年末現金及現金等價物 | 13 | 44,902 | 19,201 |

載於第41頁至第99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(「上市」)。於二零零八年八月二十五日,本公司將其股份自聯交所創業板轉至聯交所主板上市(「轉板上市」)。

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,本集團出售位於山東省的一間附屬公司予獨立第三方(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二零零九年四月二十四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

於二零零八年十二月三十一日,本集團有流動負債淨額人民幣101,759,000元(二零零七年:人民幣44,542,000元)及資本承擔人民幣212,549,000元(見附註32(a))。本公司董事已適當考慮本集團的流動資金,並基於下列評估事項採納持續經營基準編製綜合財務報表:

- 本集團業務為有利可圖,且可自經營活動取得穩定現金流入;
- 於二零零九年二月二十六日,達州市大竹玖源化工有限公司(「大竹玖源化工」,本公司附屬公司)與中國大陸的一家內資銀行訂立長期銀行借款合同,據此,該內資銀行將向本集團授予人民幣300,000,000元的長期銀行借款,惟須受及須待(包括但不限於)收到來自國際金融公司(「IFC」)的注資,方告作實。有關借款須由二零一零年至二零一四年償還。由於本公司已與IFC訂立股份認購協議(如下文所述),本公司董事相信,於不久將來滿足銀行借款合同所訂明的條件並自內資銀行取得上述銀行借款並無困難;

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

- 於二零零九年四月十六日，本公司與IFC訂立一項股份認購協議，據此，IFC同意以每股0.12港元（「港元」）（可予調整）認購650,000,000股本公司新股（佔本公司經認購股份擴大的全數股本權益9.23%），總代價約10,000,000美元（「美元」）；
- 於二零零九年四月十六日，大竹玖源化工與IFC訂立長期貸款協議，據此，IFC將向本集團授予20,000,000美元的長期借款。有關借款由二零一一年至二零一七年償還；
- 本集團於短期銀行貸款到期日提出更新或延期並無遇上任何困難，亦無證據顯示如本集團提出更新要求，銀行將不會更新現有短期銀行借貸。於結算日後至批准財務報表之日止，人民幣49,000,000元的短期銀行貸款已獲續期一年。此外，若干銀行在並無法定約束的情況下，已書面告知其有意於貸款在二零零九年到期時更新或延期一年；
- 於二零零八年十二月三十一日，本集團的資本承擔達約人民幣213,000,000元。該等承擔主要與建設位於四川省達州市的新生產線項目（「新達州項目」）有關。該資本承擔將由來自IFC的注資及來自內資銀行及IFC的長期貸款償付。本公司董事將採取密切監控程序以控制有關新達州項目預期現金支出的量與度。

鑒於上述理由，董事認為，本集團於可見將來具備充裕營運資金為其業務進行融資及持續進行經營。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。

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。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

(a) 已於二零零八年生效的準則修訂及詮釋

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合注明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」就涉及庫存股份或集團實體（如就母公司股份授出的購股權）的以股份為基礎的交易，應否於母公司及集團公司的個別會計賬上以股本結算或以現金結算股份付款交易提供指引。此項詮釋對本集團的財務報表並無影響。

(b) 已於二零零八年生效但無關的詮釋

以下已頒佈準則的詮釋必須於二零零八年一月一日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第12號「服務特許權安排」
- 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－ 界定福利資產限額、最低資金要求及其相互關係」

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 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二零零九年一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：

- 香港財務報告準則第8號－「營運分部」(自二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分部報告」。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報告準則第8號。管理層仍在對預期影響作出評估。
- 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)。經修訂準則將禁止於權益變動表呈列收入及開支項目(即「非擁有者權益變動」)，並要求將「非擁有者權益變動」於業績報表呈列，惟實體有權選擇以一份業績報表(即全面收益表)或兩份報表(即綜合收益表及全面收益表)形式呈列。當實體重列或重新分類比較資料後，除根據現時規定須呈列本期間及比較期間結束時的資產負債表外，亦須呈列於比較期間開始時經重列的資產負債表。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財務報表構成重大影響。
- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日起生效)。經修訂準則規定，倘控制權並無變動且有關非控制權益交易將不再帶來商譽或損益，則所有該等交易均須記入權益。有關準則亦訂明失去控制權時的會計方法。實體餘下的任何權益均重新計算至公平值，而損益則於損益表確認。本集團將自二零一零年一月一日起應用香港會計準則第27號(經修訂)，但預計其不會對本集團的財務報表構成任何影響。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 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)

- 香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列」及香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表的呈報」—「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」(自二零零九年一月一日起生效)。此修訂準則規定，如金融工具有某些特徵並符合具體條件，實體必須將可認沽金融工具以及只會於清盤時導致某實體產生責任而必須向另一方按比例提供其淨資產的工具或工具組成部份分類為權益。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第32號(修訂本)及香港會計準則第1號(修訂本)，但預計不會對本公司的財務報表構成任何影響。
- 香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則容許首次採納人士根據過往會計慣例，採用公平值或賬面值的視作成本，以在獨立財務報表計量於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的初步投資成本。此項修訂本亦將成本方法的定義從香港會計準則第27號中刪除，並加以取代，同時新增於投資者獨立財務報表呈列股息為收入的規定。本公司將自二零一零年一月一日起於其獨立財務報表內應用香港會計準則第27號(修訂本)。此修訂本與本集團無關。
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎的付款」(自二零零九年一月一日起生效)。此修訂準則對歸屬條件及註銷作出修訂，澄清歸屬條件僅指服務條件及表現條件。股份付款的其他特點均不屬於歸屬條件。由於與僱員及其他提供類似服務人士交易授出當日的公平值需計入該等特點，換言之，此等特點不會影響預期將於授出日期後歸屬的購股權數量或其估值。所有註銷均採用相同會計處理方法，而不論由實體或其他人士作出。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務報告準則第2號(修訂本)，但預計不會對本集團的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) 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)

- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(自二零零九年七月一日起生效)。經修訂準則繼續將收購法應用於業務合併，並加入若干重大改動，例如就購入業務作出的所有付款須於收購日期按公平值記錄，而分類作債務的或然付款則於其後經綜合收益表重新計算。有關準則亦允許按收購準則進行的收購，以被收購方資產淨值的公平值或非控制權益的相應股份比例，計算被收購方的非控制權益。所有與收購有關的成本均須列作開支。本集團將自二零一零年一月一日起就所有業務合併應用香港財務報告準則第3號(經修訂)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號「對沖於海外業務的淨投資」(自二零零八年十月一日開始的會計期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號澄清了有關淨投資對沖的會計處理方法。這包括說明淨投資對沖涉及功能貨幣而非列賬貨幣的差額，而對沖工具可在本集團任何地方持有。香港會計準則第21號「匯率變動的影響」適用於對沖項目。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號，但預計不會對本集團的財務報構成任何重大影響。
- 香港會計師公會於二零零八年十月所公佈對香港財務報告準則的改善

於二零零八年十月，香港會計師公會根據新訂/經修訂香港財務報告準則頒佈其對香港財務報告準則的年度改善，以闡明若干會計處理/披露並消除歧義。管理層預計該等修訂不會對本集團的財務報表構成重大影響。

- 香港會計準則第1號(修訂本)「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19號(修訂本)「僱員福利」(自二零零九年一月一日起生效)。
- 香港會計準則第23號(修訂本)「借貸成本」(自二零零九年一月一日起生效)。
- 香港會計準則第28號(修訂本)「於聯營公司的投資」(及對香港會計準則第32號「金融工具：呈報」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的其後修訂)(自二零零九年一月一日起生效)。
- 香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」(自二零零九年一月一日起生效)。
- 香港會計準則第38號(修訂本)「無形資產」(自二零零九年一月一日起生效)。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量」(自二零零九年一月一日起生效)。
- 香港財務報告準則第5號(修訂本)「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」(及對香港財務報告準則第1號「首次採納」的其後修訂)(自二零零九年一月一日起生效)。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 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)

- 香港會計師公會於二零零八年十月所公佈對香港財務報告準則的改善 (續)

關於香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」、香港會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、香港會計準則第10號「結算日後事項」、香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第34號「中期財務報告」，有多項輕微修訂而未有在上文提及。此等修訂本不大可能會對本集團的財務報表構成影響，故此未有作詳細分析。

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（附註2.8）。

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。

有關借款及現金及現金等價物的外匯損益呈列於綜合收益表內「融資收入或成本淨額」項下。所有其他外匯損益呈列於綜合收益表內「其他收入淨額」項下。

(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；
- 各綜合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。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

2.4 外幣換算 (續)

(c) 集團公司 (續)

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。

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，並於綜合收益表內確認。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

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。

2.7 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。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。該分配乃就預期可於根據營運分部所識別的商譽產生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 於附屬公司及非金融資產的投資減值

無限定可使用年期的資產毋須攤銷，並須每年進行減值測試。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以及貸款及應收款項。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。於二零零七年及二零零八年內，除貸款及應收款項外，本集團未持有任何其他類別金融資產。

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。

貸款及應收款項以實際利息法按攤銷成本列賬。

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綜合收益表中確認。

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。

建造任何合資格資產 (需於一段長時間方能完工並達致其擬訂用途) 產生的借貸成本予以資本化。其他借貸成本計入費用。

2.18 當期及遞延所得稅

期內所得稅費用包括當期所得稅及遞延所得稅。除與直接計入權益的項目相關 (此時亦計入權益) 外，所得稅費用均計入綜合收益表。

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，惟若本集團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。

綜合財務報表附註

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28.6%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20.6%，其餘則由僱員負擔。除按標準工資的20.6%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。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服務及表現歸屬情況的影響(例如盈利能力及在特定期間留用公司僱員的銷售增長目標)。於假設預期將歸屬的購股權數目時會根據非市場歸屬情況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。列作開支的總金額乃在歸屬期確認，歸屬期即符合所有特定歸屬情況的期間。於各結算日，實體會根據非市場歸屬情況修改其估計預期將歸屬的購股權數目，並於綜合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)

2.19 僱員福利 (續)

(d) 離職福利

離職福利於僱用在正常退休日期前被本集團終止，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在可證明承諾如下時確認離職福利：根據一項詳細的正式計劃終止現有僱員的僱用（沒有撤回的可能）；或因為提出一項要約以鼓勵自願遣散而提供的離職福利。在結算日後超過12個月支付的福利貼現為現值。

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。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

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。

2.23 政府補助金

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

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。

有關購買物業、廠房及設備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，惟於釐定物業、廠房及設備的賬面值時扣除的增值稅(「增值稅」)退稅除外。

政府補助金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。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

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)、信用風險及流動資金風險。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。

(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。

截至二零零八年十二月三十一日，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4,618,000元(二零零七年：人民幣4,820,000元)，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。

截至二零零八年十二月三十一日，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17,000元(二零零七年：升/降人民幣31,000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。

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)

(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。

截至二零零八年十二月三十一日，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185,000元，主要因浮息借貸的利息開支上升/下降所致。

(c) 價格風險

本集團並無面臨股本證券價格風險。

(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。

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)

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。

| | 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 | | | |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 173,059 | — | — |
| 長期貸款的流動部份，有抵押 | 42,601 | — | — |
| 短期銀行貸款，有抵押 | 171,000 | — | — |
| 長期銀行貸款，有抵押 | — | 104,070 | — |
| 銀行貸款利息付款 | 7,410 | 5,296 | — |
| | <u>394,070</u> | <u>109,366</u> | <u>—</u> |
| 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>264,419</u> | <u>44,268</u> | <u>88,220</u> |
| 本公司 | | | |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 2,136 | — | — |
| 長期貸款的流動部份，有抵押 | 32,601 | — | — |
| 長期銀行貸款，有抵押 | — | 76,070 | — |
| 有關長期銀行貸款的利息付款 | 5,363 | 4,818 | — |
| | <u>40,100</u> | <u>80,888</u> | <u>—</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 6,349 | — | — |
| 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>15,578</u> | <u>44,268</u> | <u>88,220</u> |

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)

本集團致力維持充足的現金及現金等價物，確保可透過充足融資金額(包括短期借款及長期銀行借款及投資者的資本貢獻)取得資金以滿足其經營所需。鑒於相關業務的多變性質，本集團管理層透過維持充足的現金及現金等價物以及融資來源維持資金的靈活性。

本集團一直投資於新達州項目的建設，並自短期借貸取得巨額融資。因此，於二零零八年十二月三十一日本集團有流動負債淨額約人民幣101,759,000元及資本承擔人民幣212,549,000元(見附註32(a))。儘管如此，本集團在到期重續短期借貸方面並無遭遇任何困難。

經考慮本集團目前營運狀況及業務計劃，以及下文所述的融資來源，董事認為本集團將有充足營運資金維持其流動資金：

- 本集團擁有有利可圖的業務及來自經營活動的穩定現金流入。
- 本集團積極尋求長期融資的新來源，以就新達州項目的資本開支進行融資，以及就其現有短期借貸進行再融資。如附註2.1及附註36所述，大竹玖源化工已於二零零九年二月二十六日與一間內資銀行訂立長期銀行借款合同，並於二零零九年四月十六日與IFC訂立一項貸款協議。本公司亦於二零零九年四月十六日與IFC訂立一項股份認購協議。
- 本集團已取得多間銀行的意向書，於現有短期借款到期時作出更新及延長，惟有關意向書並不受法律約束。概無跡象顯示如本集團提出更新，銀行將不會更新現有短期銀行借款。於結算日後及至批准財務報表之日止，人民幣49,000,000元的短期銀行貸款已獲續期一年。
- 管理層將進行密切監察程序，以控制新達州項目的預期現金開支額及時間。

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。

於二零零八年十二月三十一日的資本負債比率如下：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 負債總額 | 577,131 | 445,405 |
| 權益總額 | <u>852,407</u> | <u>587,439</u> |
| 資本負債比率 | <u>68%</u> | <u>76%</u> |

資本負債比率由二零零七年的76%降至二零零八年的68%，主要因發行普通股導致股本及股份溢價增加所致。

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。

綜合財務報表附註

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 主要會計估計及假設

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) 物業、廠房及設備的可使用年期

物業、廠房及設備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撇銷或撇減。

(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。

4 主要會計估計及判斷 (續)

4.2 應用實體會計政策時作出的主要判斷

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公平值減銷售成本釐定。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。

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | | |
| 成本 | 50,759 | 50,759 |
| 累計攤銷 | (7,444) | (6,413) |
| 賬面淨值 | <u>43,315</u> | <u>44,346</u> |
| 期初賬面淨值 | 43,315 | 44,346 |
| 年內攤銷開支 | (1,031) | (1,031) |
| | <u>42,284</u> | <u>43,315</u> |
| 於十二月三十一日 | | |
| 成本 | 50,759 | 50,759 |
| 累計攤銷 | (8,475) | (7,444) |
| | <u>42,284</u> | <u>43,315</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8至48年（二零零七年：9至49年）。

於二零零八年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣30,705,000元的若干土地使用權（二零零七年：人民幣29,357,000元）已予抵押，作為本集團短期銀行貸款（附註20）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 |
|-----------------------|-------------|----------------|-------------|-----------------------|---------------|-------------|
| 於二零零七年一月一日 | | | | | | |
| 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33) | — | 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31) | (147) | (1,099) | (19) | (16) | — | (1,281) |
| 折舊 | (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 |
| 截至二零零八年 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 63,010 | 112,578 | 4,344 | 8,630 | 262,139 | 450,701 |
| 轉撥 | — | 20,119 | — | 1,340 | (21,459) | — |
| 添置 | 16 | 1,404 | 2,627 | 505 | 324,535 | 329,087 |
| 增值稅退稅 | — | (1,841) | — | — | — | (1,841) |
| 出售 (附註31) | — | (1,346) | (109) | (92) | — | (1,547) |
| 出售一間附屬公司 (附註34) | — | (465) | — | (57) | — | (522) |
| 折舊 | (1,857) | (12,596) | (667) | (923) | — | (16,043) |
| 期末賬面淨值 | 61,169 | 117,853 | 6,195 | 9,403 | 565,215 | 759,835 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本 | 74,468 | 176,384 | 8,655 | 17,635 | 565,215 | 842,357 |
| 累計折舊 | (13,299) | (58,531) | (2,460) | (8,232) | — | (82,522) |
| 賬面淨值 | 61,169 | 117,853 | 6,195 | 9,403 | 565,215 | 759,835 |

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14,328,000元(二零零七年：人民幣12,292,000元)乃計入售貨成本，而人民幣1,715,000元(二零零七年：人民幣1,641,000元)計入行政費用。

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零零八年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣34,710,000元(二零零七年：人民幣31,145,000元)的若干樓宇，以及總賬面淨值約為人民幣24,404,000元(二零零七年：人民幣29,930,000元)的廠房及機器已予抵押，作為本集團短期銀行貸款(附註20)的抵押品。

借貸成本人民幣7,614,000元(二零零七年：無)已按平均資本化比率6.18%(二零零七年：無)撥充作在建工程資本。

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 |
|------------------|----------------|---------------|----------------|
| 於二零零七年一月一日 | — | — | — |
| 收購附屬公司(附註33) | 326,090 | 5,009 | 331,099 |
| 於二零零七年十二月三十一日的結餘 | 326,090 | 5,009 | 331,099 |
| 於二零零八年一月一日 | 326,090 | 5,009 | 331,099 |
| 添置 | — | 448 | 448 |
| 於二零零八年十二月三十一日的結餘 | <u>326,090</u> | <u>5,457</u> | <u>331,547</u> |

勘探權指於中國四川的磷礦進行勘探的權利的公平值。四川承源化工有限公司(「四川承源」，本公司的附屬公司)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，將於二零一零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－本集團

| | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------|-------------|
| 於二零零七年一月一日 | — |
| 收購附屬公司 (附註33) | 8,900 |
| | <hr/> |
| 於二零零七年十二月三十一日及二零零八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公平值減銷售成本計算。公平值減銷售成本乃採用折讓現金流法而得出，並使用市場參與人在估計現金產生單位的公平值時將會使用的主要假設。

用於公平值減銷售成本的主要假設如下：

| | 二零零八年 |
|------------------------|-------|
| 毛利率 | 44% |
| 增長率 | 3% |
| 折現率 (現金流量預測所用的除稅後折現率) | 16% |
| 現金流量預測的年限 (有關磷礦的預計開採期) | 30年 |

管理層根據過往磷礦石的市價及管理層對生產成本的估計釐定毛利率，當中使用除稅後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

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 非上市投資，按成本 | 332,113 | 332,113 |
| 因以股份為基礎的酬金開支而產生的投資 (附註i) | 5,510 | 5,510 |
| 應收附屬公司款項 (附註ii) | 371,492 | 170,569 |
| 應付附屬公司款項 (附註ii) | (5,783) | (5,783) |
| | <u>703,332</u> | <u>502,409</u> |

(i) 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。

(ii) 應收／應付附屬公司款項為無抵押、不計息、以港元計值及並無固定還款期。

以下為於二零零八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% |
| 大竹玖源化工 (附註b、c) | 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290,000,000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% |
| 香港承源投資有限公司 (「香港承源」) | 香港，有限責任公司 | 於香港從事投資控股 | 4,720,000股每股面值 1港元的普通股 | 100% |
| 四川承源 | 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% |

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22,000,000元。
- (d) 年內，本公司已出售德州玖源複合肥有限公司(「德州玖源複合肥」)的100%股權(附註34)。

綜合財務報表附註

10 存貨－本集團

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 76,788 | 56,571 |
| 在製品 | 259 | 2,796 |
| 製成品 | 21,211 | 4,763 |
| | <u>98,258</u> | <u>64,130</u> |

已確認為開支並計入售貨成本的存貨成本合共人民幣296,272,000元(二零零七年：人民幣464,547,000元)。

集團將存貨撤銷至行政開支的可變現淨值約為人民幣274,000元(二零零七年：無)

11 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 應收貿易賬款 | 12,552 | 13,562 | — | — |
| 減：應收貿易賬款減值撥備 | (5,176) | (5,647) | — | — |
| | <u>7,376</u> | <u>7,915</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 應收貿易賬款－淨額 | 7,376 | 7,915 | — | — |
| 預付款項 | 56,469 | 48,152 | 480 | 150 |
| 應收票據 | 5,860 | 5,021 | — | — |
| 應收僱員款項 | 3,689 | 4,398 | — | — |
| 應收附屬公司股息 | — | — | 39,176 | 54,177 |
| 保證金 | 3,500 | — | — | — |
| 其他 | 1,306 | 1,388 | — | — |
| | <u>78,200</u> | <u>66,874</u> | <u>39,656</u> | <u>54,327</u> |

截至二零零八年十二月三十一日，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。

綜合財務報表附註

11 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

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 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 少於三個月 | 6,667 | 7,758 |
| 超過三個月惟不超過一年 | 733 | 287 |
| 超過一年惟不超過兩年 | 352 | 4,641 |
| 超過兩年惟不超過三年 | 4,541 | 370 |
| 超過三年 | 259 | 506 |
| | <u>12,552</u> | <u>13,562</u> |
| 減：應收呆賬撥備 | (5,176) | (5,647) |
| | <u>7,376</u> | <u>7,915</u> |

逾期少於三個月的應收貿易賬款並不視為出現減值。截至二零零八年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣587,000元(二零零七年：人民幣36,000元)逾期，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 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 超過三個月但未超過一年 | <u>587</u> | <u>36</u> |

綜合財務報表附註

11 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

截至二零零八年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣5,298,000元(二零零七年：人民幣5,768,000元)已作減值處理，撥備金額為人民幣5,176,000元(二零零七年：人民幣5,647,000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 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 超過三個月但未超過一年 | 146 | 251 |
| 超過一年但未超過兩年 | 352 | 4,641 |
| 超過兩年但未超過三年 | 4,541 | 370 |
| 超過三年 | 259 | 506 |
| | 5,298 | 5,768 |

本集團及本公司應收貿易賬款及其他應收款項的賬面金額以下列貨幣計值：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 77,720 | 66,724 | — | — |
| 港元 | 480 | 150 | 39,656 | 54,327 |
| | 78,200 | 66,874 | 39,656 | 54,327 |

有關貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

| | 本集團 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 於一月一日 | 5,647 | 5,380 |
| 應收款項撥備 | 56 | 3,121 |
| 未動用儲備金額 | (527) | (2,854) |
| 於十二月三十一日 | 5,176 | 5,647 |

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22)。

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。

綜合財務報表附註

12 抵押銀行存款－本集團

本集團銀行存款的賬面值以下列貨幣計值：

| | 本集團 | |
|-----|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 59,336 | 40,174 |
| 港元 | — | 6,041 |
| | <u>59,336</u> | <u>46,215</u> |

有關存款包括為短期銀行貸款、長期銀行貸款及本集團發行的銀行承兌票據的抵押銀行存款。抵押銀行存款的實際利率介乎3.33釐至3.78釐(二零零七年：2.79釐至3.78釐)不等。

13 現金及現金等價物

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 銀行存款及手頭現金 | <u>44,902</u> | <u>19,201</u> | <u>167</u> | <u>20</u> |
| 面臨的最大信用風險 | <u>44,813</u> | <u>19,015</u> | <u>167</u> | <u>20</u> |

現金及現金等價物的實際利率為0.69%(二零零七年：0.77%)。

本集團及本公司現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 44,002 | 18,842 | — | — |
| 港元 | 900 | 359 | 167 | 20 |
| | <u>44,902</u> | <u>19,201</u> | <u>167</u> | <u>20</u> |

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 | |
|------------|--------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------|--------------|
| | 二零零八年 千股 | 二零零七年 千股 | 二零零八年 千股 | 二零零七年 千股 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| | 法定： | | | | | |
| 年初的普通股 | — | 1,000,000 | 10,000,000 | — | 200,000 | 100,000 |
| 增加法定股本 (a) | — | 1,000,000 | — | — | — | 100,000 |
| 股份拆細 (b) | — | (2,000,000) | — | 10,000,000 | — | — |
| 年終的普通股 | — | — | 10,000,000 | 10,000,000 | 200,000 | 200,000 |

| 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 | |
|-----------|--------------------|-------------|---------------------|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 千股 | 二零零七年 千股 | 二零零八年 千股 | 二零零七年 千股 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| | 已發行及繳足： | | | | | |
| 年初的普通股 | — | 505,820 | 4,894,400 | — | 97,746 | 53,449 |
| 發行普通股 (c) | — | 473,060 | 1,500,000 | — | 26,896 | 44,297 |
| 股份拆細 | — | (978,880) | — | 4,894,400 | — | — |
| 年終的普通股 | — | — | 6,394,400 | 4,894,400 | 124,642 | 97,746 |

普通股的法定總數為10,000,000,000股（二零零七年：10,000,000,000股股份），每股面值0.02港元（二零零七年：每股0.02港元）。所有已發行股份均已繳足股款。

綜合財務報表附註

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港元的股份由100,000,000港元(分為1,000,000,000股每股面值0.1港元的股份)增至200,000,000港元(分為2,000,000,000股每股面值0.1港元的股份)。

(b) 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。

(c) 發行普通股

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香港承源及其附屬公司四川承源(「承源集團」)的代價。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報的收市價約0.58港元(約人民幣0.54元)釐定。人民幣44,297,000元及人民幣212,627,000元已分別計入股本及股份溢價賬(附註15)。

於二零零八年二月二十九日，本公司根據配售及認購協議按每股0.145港元的價格發行500,000,000股每股面值0.02港元的股份，此等股份與現有股份享有相等權益。配售所得款項淨額扣除交易成本後約為人民幣63,768,000元。因此，人民幣9,172,000元及人民幣54,596,000元已分別計入股本及股份溢價儲備(附註15)。

於二零零八年六月三日，本公司根據配售及認購協議按每股0.170港元的價格發行1,000,000,000股每股面值0.02港元的股份，此等股份與現有股份享有相等權益。配售所得款項淨額扣除交易成本後約為人民幣146,168,000元。因此，人民幣17,724,000元及人民幣128,444,000元已分別計入股本及股份溢價儲備(附註15)。

綜合財務報表附註

14 股本 (續)

(d) 購股權

(1) 創業板購股權計劃

本公司已於二零零三年六月十日採納購股權計劃(「創業板購股權計劃」)。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%。

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)。

綜合財務報表附註

14 股本 (續)

(d) 購股權 (續)

(1) 創業板購股權計劃 (續)

經調整股份拆細的影響後，未行使購股權的詳情如下：

| | 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 | |
|-------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 授出日期 | | | | | |
| 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 |
| 於二零零七年一月一日 | 122,000,000 | 52,500,000 | 6,200,000 | — | 180,700,000 |
| 已授出 | — | — | — | 30,000,000 | 30,000,000 |
| 因僱員離職而失效 | — | (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 |
| 因僱員辭職而失效 | — | (1,500,000) | — | — | (1,500,000) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 122,000,000 | 47,000,000 | 6,200,000 | 30,000,000 | 205,200,000 |

綜合財務報表附註

14 股本 (續)

(d) 購股權 (續)

(1) 創業板購股權計劃 (續)

(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 二零零八年 |
|-------------------------|-------|----------------|
| 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/> |

(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 二零零八年 |
|----------------------|-------|----------------|
| 二零零六年五月十六日至二零一六年四月十日 | 李洧若先生 | 2,100,000 |
| 二零零六年五月十六日至二零一六年四月十日 | 袁柏先生 | 2,000,000 |
| 二零零六年五月十六日至二零一六年四月十日 | 錢來忠先生 | 2,100,000 |
| | | <hr/> |
| | | 6,200,000 |
| | | <hr/> <hr/> |

採用柏力克－舒爾斯估值模式釐定於二零零七年授出購股權的公平值，為每股0.046港元* (約人民幣0.044元*)。模式的主要計算項目為於授出日期的股價0.12港元。上文所示的行使價、波幅43.7%、派息率3.41厘、十年預計購股權年限及無風險年利率4.4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*，故總公平值約為1,406,000港元 (約人民幣1,322,000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。

(*：經調整股份拆細的影響)

14 股本 (續)

(d) 購股權 (續)

(1) 創業板購股權計劃 (續)

創業板購股權計劃於轉移上市後終止，根據創業板購股權計劃，概無進一步發售或授出其他購股權。根據轉移上市後發行條款，所有已授出並未行使的購股權仍有效及可予行使。

(2) 新購股權計劃

於二零零八年九月十八日，本公司根據於股東特別大會上通過的決議案採納一項新的購股權計劃（「新計劃」）。

新計劃旨在鼓勵參與人全力以赴實現本集團的目標，同時讓參與人得享本集團因彼等努力及貢獻而達致的業績，以向參與人提供獎勵及有助於本集團挽留現有僱員及招聘新僱員。

新計劃將由採納日期起計十年期間內有效，其後概無授出其他購股權，但該計劃的條文在所有其他方面維持十足效力及效用。

根據新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，數目不得超過不時已發行股份的30%。根據新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於採納日期不得超逾本公司股份的10%，惟本公司向股東取得更新批准除外。

認購價將由本公司董事會釐定，並將不少於(a)授出日期（須為交易日）在聯交所每日報表所報的股份收市價；(b)於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報表所報股份平均收市價；及(c)股份面值（以最高者為準）。

於二零零八年十二月三十一日，根據新計劃概無授出購股權。

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(c)) | 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30) | — | — | — | — | — | (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 | 289,457 | (22,041) | 5,510 | 15,325 | 1,131 | 200,311 | 489,693 |
| 於二零零八年一月一日 | 183,040 | — | — | — | — | — | 183,040 |
| 發行普通股 (附註14(c)) | — | — | — | — | — | 60,657 | 60,657 |
| 年內溢利 | — | — | — | 2,809 | — | (2,809) | — |
| 撥款 (附註b) | — | — | — | — | — | (5,625) | (5,625) |
| 股息 (附註30) | — | — | — | — | — | (5,625) | (5,625) |
| | <u>472,497</u> | <u>(22,041)</u> | <u>5,510</u> | <u>18,134</u> | <u>1,131</u> | <u>252,534</u> | <u>727,765</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 472,497 | (22,041) | 5,510 | 18,134 | 1,131 | 252,534 | 727,765 |

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 | 實繳盈餘 人民幣千元 (附註c) | 基於股份 的補償儲備 人民幣千元 | 保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|------------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
| 於二零零七年一月一日 | 76,830 | 37,162 | 4,188 | (3,205) | 114,975 |
| 發行普通股 (附註14(c)) | 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30) | — | — | — | (5,058) | (5,058) |
| | <u>289,457</u> | <u>37,162</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>289,457</u> | <u>37,162</u> | <u>5,510</u> | <u>2,964</u> | <u>335,093</u> |
| 於二零零八年一月一日 | 289,457 | 37,162 | 5,510 | 2,964 | 335,093 |
| 發行普通股 (附註14(c)) | 183,040 | — | — | — | 183,040 |
| 本公司股權持有人應佔虧損 | — | — | — | (4,802) | (4,802) |
| 股息 (附註30) | — | — | — | (5,625) | (5,625) |
| | <u>472,497</u> | <u>37,162</u> | <u>5,510</u> | <u>(7,463)</u> | <u>507,706</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>472,497</u> | <u>37,162</u> | <u>5,510</u> | <u>(7,463)</u> | <u>507,706</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。

綜合財務報表附註

15 儲備 (續)

(b) 法定儲備

撥款指本公司在中國內地成立的附屬公司將溢利撥至儲備基金及企業發展基金。該等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。

(c) 實繳盈餘

來自上市前重組的實繳盈餘人民幣37,162,000元早前已計入股份溢價中。有關金額已於本公司本年度財報報表中分別顯示，以作更理想的呈列。

16 長期銀行貸款，有抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團應付長期銀行貸款如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 1年內 | 42,601 | — | 32,601 | — |
| 1-2年 | 104,070 | 35,270 | 76,070 | 35,270 |
| 2-3年 | — | 82,298 | — | 82,298 |
| | <u>146,671</u> | <u>117,568</u> | <u>108,671</u> | <u>117,568</u> |
| 列於流動負債項下一年內到期的部份 | <u>(42,601)</u> | <u>—</u> | <u>(32,601)</u> | <u>—</u> |
| | <u>104,070</u> | <u>117,568</u> | <u>76,070</u> | <u>117,568</u> |

長期銀行貸款由銀行存款人民幣24,849,000元(二零零七年：無)、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。

綜合財務報表附註

16 長期銀行貸款，有抵押 (續)

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 | |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 按美元浮動利率 | 108,671 | 117,568 | 108,671 | 117,568 |
| 按人民幣浮動利率 | 38,000 | — | — | — |
| | <u>146,671</u> | <u>117,568</u> | <u>108,671</u> | <u>117,568</u> |

於結算日的實際利率為6.31% (二零零七年：7.85%)。

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。

17. 遞延補貼收入—本集團

| | 生產設施 政府補貼 人民幣千元 |
|---------------|-----------------------|
| 於二零零七年一月一日 | 767 |
| 添置 | 6,100 |
| 攤銷 | (859) |
| | <u>6,008</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 6,008 |
| 於二零零八年一月一日 | 6,008 |
| 攤銷 | (474) |
| | <u>5,534</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 5,534 |

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。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。

綜合財務報表附註

18 遞延所得稅－本集團

於二零零八年及二零零七年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 遞延稅項資產： | | |
| －於12個月後撥回 | <u>2,071</u> | <u>2,409</u> |
| 遞延稅項負債： | | |
| －於12個月後繳付 | <u>(80,867)</u> | <u>(80,867)</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 |
|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| 於二零零七年一月一日 | 633 | 138 | 771 |
| 計入收益表 | <u>416</u> | <u>1,222</u> | <u>1,638</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>1,049</u> | <u>1,360</u> | <u>2,409</u> |
| 於二零零八年一月一日 | 1,049 | 1,360 | 2,409 |
| 計入收益表 | <u>(225)</u> | <u>(113)</u> | <u>(338)</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>824</u> | <u>1,247</u> | <u>2,071</u> |

綜合財務報表附註

18 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 |
|-----------------------------|--|
| 於二零零七年一月一日 | — |
| 收購附屬公司 (附註33) | (80,867) |
| | <u> </u> |
| 於二零零七年十二月三十一日及於二零零八年十二月三十一日 | <u> </u> <u> </u> |

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有可用於抵銷未來溢利的若干附屬公司未使用稅項虧損約人民幣23,688,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣11,408,000元)。由於未來溢利難以預測，故並無確認該等附屬公司稅項虧損的遞延稅項資產。

19 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 應付貿易賬款 (附註a) | 54,540 | 24,473 | — | — |
| 應付票據 (附註b) | 48,130 | 7,130 | — | — |
| 客戶墊款 | 46,072 | 27,430 | — | — |
| 應計開支 | 10,673 | 9,874 | 2,136 | 6,349 |
| 供應商按金 | 3,559 | 3,379 | — | — |
| 其他應付稅項 | 624 | 1,601 | — | — |
| 其他 | 9,461 | 7,510 | — | — |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | 173,059 | 81,397 | 2,136 | 6,349 |

本集團及本公司應付貿易賬款及其他應付款項的眼面值以下列貨幣計值：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 170,923 | 75,048 | — | — |
| 港元 | 2,136 | 6,349 | 2,136 | 6,349 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | 173,059 | 81,397 | 2,136 | 6,349 |

綜合財務報表附註

19 應付貿易賬款及其他應付款項 (續)

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 賬齡： | | |
| 少於一年 | 52,509 | 23,877 |
| 超過一年惟不超過兩年 | 1,988 | 368 |
| 超過兩年惟不超過三年 | 43 | 228 |
| | <u>54,540</u> | <u>24,473</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。於二零零八年十二月三十一日，約人民幣48,130,000元(二零零七年：人民幣7,130,000元)的應付票據由人民幣24,487,000元的銀行存款(二零零七年：人民幣2,139,000元)作抵押。

20 短期銀行貸款，有抵押－本集團

短期銀行貸款以人民幣列值，按固定年利率5.57厘至8.96厘(二零零七年：5.48厘至9.71厘)計息，並以本集團的銀行存款人民幣10,000,000元(二零零七年：人民幣44,076,000元)及若干土地使用權總賬面淨值約人民幣30,705,000元(二零零七年：人民幣29,357,000元)(附註5)及物業、廠房及設備總賬面淨值約人民幣59,114,000元(二零零七年：人民幣61,075,000元)(附註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：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 6個月或6個月內 | 97,600 | 99,100 |
| 6個月至1年 | 73,400 | 60,400 |
| | <u>171,000</u> | <u>159,500</u> |

綜合財務報表附註

21 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%。

由於本集團制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。

22 按性質歸類的開支

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 使用原材料及消耗品 | 310,183 | 448,813 |
| 製成品及在製品的存貨變動 | (13,911) | 15,734 |
| 耗用能源及天然氣 | 150,792 | 140,803 |
| 員工成本(附註23) | 61,533 | 48,949 |
| 折舊及攤銷開支 | 17,074 | 14,964 |
| 運輸開支 | 10,856 | 19,117 |
| 保養開支 | 4,586 | 7,349 |
| 法律及專業費用 | 3,551 | 1,202 |
| 印花稅及其他稅項 | 2,687 | 1,328 |
| 廣告開支 | 2,122 | 4,659 |
| 核數師酬金 | 1,727 | 2,007 |
| 經營租賃開支 | 1,511 | 1,251 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損(附註31) | 831 | 1,154 |
| 將存貨撇減至可變現淨值(附註10) | 274 | — |
| 應收款項(撥回)/撥備(附註11) | (471) | 267 |
| 其他開支 | 19,850 | 14,673 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 銷售成本、分銷成本及行政費用合計 | 573,195 | 722,270 |

綜合財務報表附註

23 員工成本

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 工資及薪金 | 52,197 | 39,423 |
| 退休金成本－定額供款計劃 | 4,537 | 4,920 |
| 社會保障成本 | 4,288 | 3,284 |
| 授予董事及僱員購股權 (附註14(d)) | — | 1,322 |
| 終止合約福利 | 511 | — |
| | <u>61,533</u> | <u>48,949</u> |

24 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

截至二零零八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 | | 退休 | | 合計 人民幣千元 |
|----------------|--------------|----------------|-------------|----------------|--------------|
| | 袍金 人民幣千元 | 及實物福利 人民幣千元 | 花紅 人民幣千元 | 計劃金供款 人民幣千元 | |
| 執行董事 | | | | | |
| 李洧若先生 | 528 | 276 | 176 | 18 | 998 |
| 袁柏先生 | 141 | 360 | 132 | 13 | 646 |
| 池川女士 | 141 | 276 | 132 | 13 | 562 |
| 李聖堤先生 | 141 | 276 | 132 | 15 | 564 |
| 文歐女士 | 141 | 370 | 132 | 11 | 654 |
| | <u>1,302</u> | <u>1,558</u> | <u>758</u> | <u>70</u> | <u>3,688</u> |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 胡小平先生 | 70 | — | 18 | — | 88 |
| 胡志和先生 | 70 | — | 18 | — | 88 |
| 錢來忠先生 | 70 | — | 18 | — | 88 |
| | <u>210</u> | <u>—</u> | <u>54</u> | <u>—</u> | <u>264</u> |
| | <u>1,302</u> | <u>1,558</u> | <u>758</u> | <u>70</u> | <u>3,688</u> |

綜合財務報表附註

24 董事及高級管理人員酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

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 | 薪金、津貼 | | 花紅 | 退休 | 合計 |
|----------------|--------------|--------------|------------|-----------|--------------|
| | 袍金 | 及實物福利 | | 計劃金供款 | |
| | 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 |
| 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 | 532 |
| 文歐女士 | 120 | 360 | 150 | 16 | 646 |
| 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

24 董事及高級管理人員酬金 (續)

(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(二零零七年：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(二零零七年：一位)的酬金如下：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物福利 | 606 | 650 |
| 退休金計劃供款 | 26 | 12 |
| 花紅 | 11 | — |
| | <u>643</u> | <u>662</u> |

酬金介乎以下幅度：

| | 人數 | |
|-------------------------------|----------|----------|
| 酬金幅度 | 二零零八年 | 二零零七年 |
| 零至人民幣1,000,000元(相等於886,200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。

綜合財務報表附註

25 其他收入－淨額

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 出售廢料 | 1,637 | 1,839 |
| 補貼收入攤銷 (附註17) | 474 | 859 |
| 補貼收入 | 440 | — |
| 出售附屬公司虧損 (附註34) | (422) | — |
| 再投資的退稅 (附註a) | — | 1,520 |
| 其他 | 70 | 680 |
| | <u>2,199</u> | <u>4,898</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。

26 財務成本－淨額

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 銀行借貸利息開支 | 18,225 | 13,244 |
| 利息收入 | (2,620) | (1,321) |
| 其他 | 602 | 701 |
| | <u>16,207</u> | <u>12,624</u> |

綜合財務報表附註

27 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二零零八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中國大陸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%（二零零七年：18%，包括3%的本地企業所得稅）的企業所得稅（「企業所得稅」）。二零零八年豁免繳納本地企業所得稅。

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。二零零八年為大竹玖源化工的第三個獲利年度，因此，大竹玖源化工截至二零零八年十二月三十一日止年度的適用優惠企業所得稅率為7.5%（二零零七年：0%）。

截至二零零八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（二零零七年：無）。

計入綜合收益表的稅項款額為：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 中國內地即期稅項 | 6,722 | 5,172 |
| 遞延所得稅 (附註18) | 338 | (1,638) |
| | <u>7,060</u> | <u>3,534</u> |

綜合財務報表附註

27 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：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利 | <u>67,717</u> | <u>44,923</u> |
| 按法定稅率15% (二零零七年：18%) 計算 | 10,158 | 8,086 |
| 不可扣稅開支 | 120 | 63 |
| 所得稅豁免的影響 (附註(a)) | (3,144) | (4,976) |
| 並無就其確認遞延所得稅的稅務虧損 | 1,842 | 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>(1,916)</u> | <u>(652)</u> |
| 稅項 | <u>7,060</u> | <u>3,534</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及二零零八年十二月三十一日的遞延稅。

綜合財務報表附註

28 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4,802,000元(二零零七年：溢利為人民幣11,227,000元)。

29 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)。

| | 二零零八年 | 二零零七年 |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| 本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元) | <u>60,657</u> | <u>41,389</u> |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | <u>5,895,770</u> | <u>2,574,462</u> |
| 每股基本盈利(每股人民幣) | <u><u>0.010</u></u> | <u><u>0.016</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。

| | 二零零八年 | 二零零七年 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| 本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元) | <u>60,657</u> | <u>41,389</u> |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | <u>5,895,770</u> | <u>2,574,462</u> |
| 調整－購股權(千份) | <u>9,410</u> | <u>1,675</u> |
| 用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股) | <u>5,905,180</u> | <u>2,576,137</u> |
| 每股攤薄盈利(每股人民幣) | <u><u>0.010</u></u> | <u><u>0.016</u></u> |

綜合財務報表附註

30 股息

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 中期(已付)－每股普通股0.0003港元(二零零七年：0.0006港元，分拆後) | 1,703 | 1,517 |
| 末期－不建議派付末期股息(二零零七年：每股普通股0.0008港元) | — | 3,922 |
| | <u>1,703</u> | <u>5,439</u> |

於二零零八年八月八日舉行的會議上，董事宣派中期股息每股普通股0.0003港元(約人民幣0.0003元)，合共約人民幣1,703,000元，已於截至二零零八年十二月三十一日止年度派付。

董事不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息。

31 經營業務所得現金

(a) 除稅前溢利與經營業務產生的現金的對賬表

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利 | 67,717 | 44,923 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 16,043 | 13,933 |
| 土地使用權攤銷 | 1,031 | 1,031 |
| 出售物業、廠房設備的虧損 | 831 | 1,154 |
| 利息收入 | (2,620) | (1,321) |
| 利息開支 | 18,225 | 13,244 |
| 出售附屬公司的虧損(附註34) | 422 | — |
| 基於股份的補償 | — | 1,322 |
| | <u>101,649</u> | <u>74,286</u> |
| 營運資金變動前經營溢利 | 101,649 | 74,286 |
| 存貨增加／(減少) | (34,128) | 12,674 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項增加 | (11,326) | (1,511) |
| 應付貿易賬款及其他應付款項增加／(減少) | 91,662 | (9,491) |
| 遞延補貼收入(減少)／增加 | (474) | 5,241 |
| 僱員補償撥備減少 | — | (4,573) |
| | <u>147,383</u> | <u>76,626</u> |

綜合財務報表附註

31 經營業務所得現金 (續)

(b) 於現金流量表內，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 賬面淨值 (附註6) | 1,547 | 1,281 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | (831) | (1,154) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | <u>716</u> | <u>127</u> |

32 承擔－本集團

(a) 物業、廠房及設備的資本承擔

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 在建工程： | | |
| 已簽約但未撥備 | <u>212,549</u> | <u>259,396</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：

| | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 不遲於一年 | <u>1,341</u> | <u>1,087</u> |

本公司於二零零八年十二月三十一日並無承擔及經營租賃承擔 (二零零七年：無)。

綜合財務報表附註

33. 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。由於承源集團直至二零零八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 | 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/> |

綜合財務報表附註

34 出售附屬公司

於二零零八年十二月三十日，本集團已將德州玖源複合肥(本集團的直接全資附屬公司)的全部股本權益售予一位獨立第三方。德州玖源複合肥的主要業務為於山東省生產及銷售複合肥。截至二零零八年十二月三十一日止年度，出售附屬公司的虧損為人民幣422,000元，該等金額已計為其他收入(附註25)。

出售產生的虧損及現金流入淨值釐定如下：

| | 人民幣千元 |
|----------------|-------------|
| 現金代價 | 100 |
| 減：已出售的資產淨值： | |
| 物業、廠房及設備 (附註6) | (522) |
| | <hr/> |
| 出售虧損 (附註25) | (422) |
| | <hr/> <hr/> |
| 已收現金代價 | 100 |
| 減：已出售的現金及現金等價物 | — |
| | <hr/> |
| 出售產生的現金流入淨值 | 100 |
| | <hr/> <hr/> |

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，於二零零八年十二月三十一日，彼擁有本公司約45.7%的已發行股份。餘下約54.3%的已發行股份由多方持有。

(a) 收購承源集團

如附註33所披露，於二零零七年本集團已收購承源集團的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

二零零八年
人民幣千元

1,653

二零零七年
人民幣千元

1,142

董事酬金已於附註24披露。

36 結算日後事件

- 於二零零九年二月二十六日，大竹玖源化工與中國大陸的一家國內銀行訂立一項長期銀行，據此，國內銀行將授予本集團為數人民幣300,000,000元的長期銀行借款。該合約須如下文所述，於(包括但不限於)收到IFC注資10,000,000美元後，方可作實。該銀行借款須於二零一零年至二零一四年償還。
- 於二零零九年四月十六日，本公司與IFC訂立一項股份認購協議，據此，IFC同意以每股0.12港元(可予調整)認購650,000,000股本公司新股(佔本公司經認購股份擴大的全數股本權益9.23%)，總代價約10,000,000美元。
- 於二零零九年四月十六日，大竹玖源化工與IFC訂立一項長期貸款協議，據此IFC將授予本集團為數20,000,000美元的長期借款。該貸款須於二零一一年至二零一七年償還。
- 於結算日後及直至本財務報表批准日期，為數約人民幣49,000,000元的短期銀行貸款已續簽一年。

財務概要

五年財務概要

下表概述本集團截至二零零八年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

| | 二零零八年 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 | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|--------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 營業額 | <u>654,920</u> | <u>774,919</u> | <u>610,587</u> | <u>627,616</u> | <u>422,728</u> |
| 稅前溢利 | 67,717 | 44,923 | 33,324 | 53,200 | 33,894 |
| 稅項 | <u>(7,060)</u> | <u>(3,534)</u> | <u>(4,728)</u> | <u>(6,421)</u> | <u>(1,215)</u> |
| 稅後溢利 | 60,657 | 41,389 | 28,596 | 46,779 | 32,679 |
| 少數股東權益 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>23</u> | <u>33</u> |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | <u>60,657</u> | <u>41,389</u> | <u>28,596</u> | <u>46,802</u> | <u>32,712</u> |
| 總資產 | 1,429,538 | 1,032,844 | 524,290 | 488,879 | 361,174 |
| 總負債 | (577,131) | (445,405) | (231,428) | (285,952) | (209,513) |
| 少數股東權益 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(567)</u> |
| 股東資金 | <u>852,407</u> | <u>587,439</u> | <u>292,862</u> | <u>202,927</u> | <u>151,094</u> |