



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)



年報 2010



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 | 13 |
| 董事會報告書 | 15 |
| 企業管治報告 | 24 |
| 獨立核數師報告 | 29 |
| 綜合資產負債表 | 31 |
| 資產負債表 | 33 |
| 綜合全面收益表 | 35 |
| 綜合權益變動表 | 36 |
| 綜合現金流量表 | 37 |
| 綜合財務報表附註 | 38 |
| 財務概要 | 110 |

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18樓

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

中國建設銀行
－達州市分行

深圳發展銀行
－成都市萬福支行

大連銀行
－成都分行

中國民生銀行
－成都分行

招商銀行
－成都市紅照壁支行

上海浦東發展銀行
－成都分行

股份代號

827

公司網址

www.koyochem.com

摘要

- 截至二零一零年十二月三十一日止年度，股東應佔虧損約為人民幣25,600,000元，較二零零九年的虧損增加人民幣18,400,000元。若撇除員工股票期權之撥備約人民幣8,700,000元，股東應佔虧損則約為人民幣16,900,000元。
- 截至二零一零年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.36分。
- 截至二零一零年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣873,000,000元，較二零零九年增加約44.8%。
- 本集團BB肥及複合肥的銷售額及銷售量分別約為人民幣258,000,000元及158,076噸，較二零零九年分別增加約62.3%及80.3%。
- 董事不建議派付截至二零一零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」)截至二零一零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！

二零一零年，可謂跌宕起伏的一年。上半年，主要原材料價格大幅上調，而肥料價格卻持續陷入低迷，公司經營狀況一度異常嚴峻。儘管如此，公司管理層始終堅持不渝，積極組織和整合內外部資源，適時抓住下半年的有利市場時機，帶領全體員工突破重重困難，實現達州尿素工廠於二零一零年十月之順利投產，使公司全年業績損失大幅減少。

於回顧年度，本集團業績繼續虧損。截至二零一零年十二月三十一日止年度，經審核本集團的股東應佔虧損約人民幣25,600,000，較去年之虧損人民幣7,200,000元增加人民幣18,400,000元。若撇除員工股票期權之撥備約人民幣8,700,000元，股東應佔虧損則約為人民幣16,900,000元。每股基本虧損約達人民幣0.36分(2009年：人民幣0.11分)。本集團之營業額約人民幣873,000,000元，與二零零九年同期人民幣602,000,000元相比增長44.8%，本集團之銷量約568,000噸，較去年之422,000噸增加約34.6%。

較去年同期本集團之產品銷量和營業額獲得增長，主要受益於達州新尿素工廠的建成投產，該工廠於二零一零年八月試生產出尿素產品，並自第四季度開始為公司帶來正面收益。於業務回顧期間，達州尿素工廠實現產品銷量124,000噸，實現銷售收入人民幣232,468,000元，佔集團全年營業額的26.6%，利潤貢獻人民幣38,403,000元；但由於二零一零年天然氣價格上調和其他原材料漲價，上半年惡劣天氣及肥料價格持續低迷的不利影響，以及因供氣不足而致新都生產裝置未能滿負荷運轉，新都廠尿素產量與去年相比減少約36.9%，加上達州新尿素工廠只有一季度之盈利貢獻，未能扭轉集團前三季之虧損，亦未能給股東帶來滿意回報。

鑒於本集團於回顧年度業績，董事會不建議派付截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期任何末期股息。截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息(二零零九年：無股息)。

展望

行業回顧

化肥市場回暖 需求量將持續增長

回顧2010年國內肥料市場，上半年自然災害頻繁，夏糧減產，原料價格上調而肥料價格持續低迷，高庫存、高成本、低價格令全行業生產企業經營十分困難；下半年，受全球經濟復蘇及糧價上漲因素影響，在國際市場價格的帶動下，國內尿素出口量增加，加上節能減排力度加大使部分煤頭生產裝置停產檢修，國內肥料供需形勢發生變化，肥料價格大幅上漲，全年走出一波先抑後揚的行情。

在經歷二零零八年的低谷、二零零九年的調整、二零一零年的恢復性上漲後，隨著全球經濟的復蘇，以及中國經濟的持續健康發展，預期二零一一年的肥料市場將繼續回暖，肥料需求將保持穩定增長態勢。

從國際化肥需求情況看，由於全球人口將從現在69億增長到二零五零年91億，化肥需求將持續增長。據國際肥料工業協會(IFA)的最新報告顯示，受農作物價格上漲以及經濟復蘇的雙重刺激，二零一零年至二零一一年種植季節全球肥料消費有望增長4.7%。到二零一一年至二零一二年種植季節，全球肥料需求將恢復到金融危機前的水平。在經歷了二零零九年的大幅下挫後，二零一零年全球肥料銷售額和消費量分別增長了13%和7%。

從國內市場看，目前氮肥和磷肥產能均呈過剩狀態，根據我國「十二五」化肥行業規劃思路，接下來，加快結構調整，通過並購整合淘汰落後產能，爭取實現產需總量基本平衡，略有節餘的狀態是行業結構調整的總體原則。在能源緊缺以及氣候變化影響糧食生產，要想滿足人口增長對糧食的需求，在耕地面積不斷減少的情況下，提高肥料利用率是保護耕地和提高糧食單產的重要途徑。總體來說，未來化肥需求還會增加，但增幅將逐漸減緩，預計中國化肥需求年均增長2-3%，其中氮肥1%，磷肥1-2%，鉀肥5-8%。

化肥價格總體呈上漲態勢

農產品價格及種植農產品帶來的效益是影響化肥需求的重要因素，二零一一年至二零一五年處於國際經濟總體回升階段，國際油價的震盪上行，國際與國內糧價的升高趨勢，和中國政府對農民直補力度有增無減，農民種糧效益呈增加趨勢，都將助推化肥價格的進一步恢復和上漲，預期二零一一年至二零一五年肥料價格總體將呈遞增趨勢。

二零一一年，雖然中國化肥出口政策從緊，但受國內化肥廠開工率偏低、高生產成本、農產品價格上漲支撐以及國際尿素價格居於高位因素影響，預期國內尿素價格將會在二零零九年和二零一零年基礎上再上一台階。

本集團公司董事（「董事」）相信伴隨全球經濟的進一步復蘇，以及長期以來中國政府對「三農」及糧食安全的高度重視，中國農業的發展將會給化肥市場帶來新的發展機遇。

展望目標及策略

充分發揮達州尿素工廠增長動力，於年內啟動二期項目建設

於業務回顧期間，歷時將近三年不懈的努力，本集團位於達州市天然氣能源化工園區的年產能分別為400,000噸合成氨及450,000噸尿素的新工廠項目（「達州項目」），於二零一零年八月成功試生產出尿素產品，並於第四季度為公司帶來正面收益，其貢獻的銷售額佔集團全年營業額的26.6%。目前，經過前期試生產對合成氨及尿素生產裝置的不斷優化，達州項目已順利實現穩定運行，尿素日產量突破1,350噸，超過設計值，產品質量均達到優等品。

達州項目裝置以天然氣為原料生產液氨及尿素產品，屬清潔能源，裝置採用國際領先的凱洛格技術(Kellogg's Process)和斯特米卡邦CO₂汽提法工藝技術(Stamicarbon's CO₂ Stripping Process)，具有低能耗、低排放、增產增效之優勢，符合國家未來對化工行業節能減排及環境友好要求的發展趨勢；因地處達州天然氣能源化工園區，毗鄰「普光氣田」，且獲中國石油化工集團公司(China Petrochemical Corporation)確認每年生產所需4.5億立方天然氣指標，該裝置不但獲得穩定天然氣供應，同時享有行業內最低天然氣管道運輸費，使公司於原料成本上獲得領先競爭優勢。

展望2011年，公司將重點圍繞達州新尿廠，積極做好生產組織、市場銷售及品牌打造的配套部署工作，充分發揮其規模及成本競爭優勢，使之成為公司新的增長動力。同時，隨著達州尿素工廠的穩定運行，公司將有計劃於年內啟動「年產30萬噸尿素及40,000噸三聚氰胺項目」（「二期項目」），以發揮達州項目裝置的生產效率，平衡其富餘的液氨，合理配置合成氨及尿素產品的生產，降低產品成本；由於三聚氰胺是尿素的下游產品，不但能提升產品附加值、延伸產品鏈，還能進一步優化產品結構，實現公司產品的多元化。目前，公司已完成二期項目年產300,000噸尿素及40,000噸三聚氰胺項目的立項工作，並已從四川省發改委獲得該項目的核准批復，同時年產40,000噸三聚氰胺項目經前期調研和考察，公司擬計劃從國外引進一套三聚氰胺裝置，該裝置具備技術先進、能耗低、產品質量高等優勢。通過二期項目對達州工廠的擴能和技改，預期達州工廠的最終裝置年產能將達到合成氨500,000噸，尿素800,000噸，三聚氰胺40,000噸。

董事預期，達州項目的建成投產將成為公司利潤增長的最大亮點，同時亦推動公司規模壯大及競爭實力和抗風險能力的增強，使公司未來發展進入穩定的增長期。

籌備新都生產裝置搬遷工作

隨著城市規模的不斷壯大，成都工業佈局的重構，公司位於中國四川成都市新都區的生產設施已逐漸成為城市發展的障礙，因此，成都市政府根據城市規劃佈局提出了企業搬遷的要求。按照集團規劃的總體發展戰略，將以搬遷為發展契機，依託四川廣安豐富的鹽鹵、天然氣及煤等資源，形成公司新的化工生產基地。目前，公司已成立專門的搬遷工作領導小組，開始籌備新都工廠搬遷的前期工作。

磷礦採礦權成功取得

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磷礦，已於二零一零年順利通過中國國土資源部審批。該磷礦採礦權的審批通過，使本集團成功取得新的戰略性資源儲備，並為公司未來產業鏈上下游拓展和可持續發展奠定堅實基礎。

主席報告書

致謝

二零一零年，面對市場低迷、原材料上漲及公司業績大幅下滑的不利形勢，公司管理層始終堅持信念，靈活調整應對策略，充分調動全體員工吃苦耐勞精神及工作積極性，使達州項目在經營形勢極端困難的情況下仍按期順利試車投產，從而大幅降低公司全年度經營效益虧損額度。

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，直面機遇和挑戰，再創佳績。

主席
李洧若

二零一一年三月二十五日

財務表現

業績

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的主要業務仍為從事化學肥料及化學製品的製造及分銷，包括BB肥料、碳酸鈉、尿素、氯化銨、碳酸氫銨及氨。

於回顧年度，本集團業績繼續虧損。截至二零一零年十二月三十一日止年度，經審核本集團的股東應佔虧損約人民幣25,600,000元，較去年之虧損人民幣7,200,000元增加人民幣18,400,000元。若撇除員工股票期權之撥備約人民幣8,700,000元，股東應佔虧損約為人民幣16,900,000元。每股基本虧損約達人民幣0.36分（二零零九年：人民幣0.11分）。本集團之營業額約人民幣873,000,000元，與二零零九年同期人民幣602,000,000元相比增長44.8%，本集團之銷量約568,000噸，較去年之422,000噸增加約34.6%。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約達人民幣779,000,000元，較二零零九年的數字增加46.1%。銷售成本增加的原因為銷量及原材料價格上升。

本集團的毛利率由二零零九年約11.5%下降至二零一零年約10.8%。毛利率下降是由於原材料價格上升所致。

於回顧年度，本集團的分銷成本較去年相比增長約68.7%。二零一零年分銷成本與銷售的比率為3.8%，較二零零九年為高。於達州尿素廠投產初期，公司需要多些資源去建立銷售網絡。

與去年比較，本集團的行政費用增加約35.1%，由二零零九年的人民幣43,900,000元增加至二零一零年的人民幣59,300,000元。行政費用的增加主要是因為員工股票期權約人民幣8,700,000元之撥備。

由回顧年度開始，本集團二零一零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29。

股息

董事不建議派付截至二零一零年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息（二零零九年：無）。

產品

本集團產品在二零零九年及二零一零年的銷售額如下：

| | 二零一零年的營業額 | | 二零零九年的營業額 | | 營業額 |
|----------|-----------|-------|-----------|-------|---------|
| | 人民幣千元 | 綜合百分比 | 人民幣千元 | 綜合百分比 | 變動百分比 |
| BB肥料及複合肥 | 258,000 | 29.6 | 159,000 | 26.4 | 62.3 |
| 碳酸鈉 | 100,000 | 11.5 | 80,000 | 13.2 | 25.0 |
| 氯化銨 | 45,000 | 5.1 | 50,000 | 8.2 | -10.0 |
| 尿素 | 275,000 | 31.5 | 243,000 | 40.3 | 13.2 |
| 氨 | 146,000 | 16.7 | 9,000 | 1.6 | 1,522.2 |
| 碳酸氫銨 | 17,000 | 1.9 | 14,000 | 2.4 | 21.4 |
| 其他 | 32,000 | 3.7 | 47,000 | 7.9 | -31.9 |

於回顧年度，基於達州尿素廠於最後一季作出的溢利貢獻，氨的銷量相比二零零九年大幅增加。新都工廠產量下降則由達州尿素工廠之新產量填補，所以尿素銷量輕微上升。其他一項是買賣尿素、磷酸一銨、水溶性高的沖施肥及碳酸鈉。

獎項及認可

於業務回顧期間，本集團新獲殊榮，二零一零年十一月榮獲中國化工學會化肥專業委員會(Fertilizer Professional Committee, Chemical Industry and Engineering Society of China)、中國化工情報信息協會(China Chemical Industry Information Association)頒發的「2010中國化肥企業綜合實力100強」證書。二零一零年八月公司董事局主席李洧若先生榮獲中國民營企業家協會(China Non-Governmental Entrepreneurs Association)和中國科學院信息諮詢中心(Center for Information & Consultation for the China Academy of Sciences)授予的「中國優秀創新企業家」稱號。

二零一零年六月和十一月，公司9001質量管理體系和ISO14000環境管理體系均順利通過中國質量及環境認證中心的年度審核，該項審核肯定了公司長期以來在質量及環境管理體系運行的成效，充分說明在激烈的市場競爭中，環境與安全、成本和質量始終被奉為公司經營之根本。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零一零年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣398,231,000元。於二零一零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71,966,000元、抵押銀行存款約人民幣389,712,000元、存貨約人民幣65,827,000元、應收貿易賬款約人民幣20,110,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣130,651,000元。於二零一零年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣810,360,000元、長期借貸的短期部份約人民幣89,156,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣66,512,000元、客戶墊款約人民幣40,377,000元，以及應計費用及其他應付款項約人民幣70,092,000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

於二零一零年十二月三十一日，本集團有約人民幣61,800,000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34。

財政資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣71,966,000元及抵押銀行存款約人民幣389,712,000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。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的貸款及應付票據結餘總額為人民幣1,272,604,000元。

資本負債比率

於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為172%及116%。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

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

業務回顧

重大收購／出售

本集團於二零一零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

除如二零一零年八月二十日刊發的中期報告所載於中國四川省達州市新建最終年產量500,000噸氨、800,000噸尿素及40,000噸三聚氰胺的尿素廠房二期項目外，董事並無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。

本集團資產的抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團總賬面淨值約人民幣76,988,000元（二零零九年：人民幣71,287,000元）的若干土地使用權及建築物、總賬面淨值約人民幣443,469,000元（二零零九年：人民幣478,170,000元）的廠房及機器以及在建工程，以及銀行存款約人民幣389,712,000元（二零零九年：人民幣83,325,000元）已予抵押，作為本集團所獲的借貸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二零一零年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

僱員人數及酬金

於二零一零年十二月三十一日，本集團聘用2,131名（二零零九年：1,944）僱員，其中包括6名（二零零九年：6名）管理層僱員、123名（二零零九年：85名）財務及行政部僱員、1,914名（二零零九年：1,762名）生產部僱員、84名（二零零九年：87名）銷售及市場推廣部僱員及4名（二零零九年：4名）研究及開發部僱員。2,125名（二零零九年：1,938名）僱員在中國受聘，6名（二零零九年：6名）僱員在香港受聘。

董事及高級管理層

執行董事

李洧若先生，57歲，本集團董事會主席兼創辦人。李先生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。他曾就讀過國家經濟委員會在西南財經大學於一九八六年舉辦的「大中型企業總經濟師研修班」，取得「中國大中型企業總經濟師」證書。他亦是四川教育出版社出版的《現代企業管理》一書的作者之一。李先生乃中國有色金屬總公司成都公司的前副處長。李先生於一九九四年移居香港，並於二零零一年成為香港永久居民。李先生於二零零三年獲委任為中國人民政治協商會議四川省委員，並於二零零五年八月獲委任為中國質量檢驗協會副會長。二零零六年五月，李先生被中國石油和化學工業協會授予「二零零六全國石油和化工優秀民營企業家」稱號。二零零七年九月榮獲亞洲品牌盛典組委會(Asia Brand Ceremony Organizing Committee)頒發的「亞洲品牌十大創新人物獎」(Asia 10 Brand Innovative Personality Award)。二零零八年十二月榮獲2008亞太(投融資)華人經濟年會頒發的「世界十大華人傑出企業家獎」(World Economy Top 10 Outstanding Chinese Entrepreneurs)。李先生負責本集團的整體管理、策略規劃及投資發展事務。

袁柏先生，52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。袁先生在東北工學院畢業，於一九八二年取得工程學學士學位及於一九九二年取得高級工程師證書。袁先生於一九九五年九月至一九九六年三月期間於清華大學修讀經濟管理學。一九九九年八月加盟本集團前，袁先生乃重慶三九產業有限公司的副總經理，該企業專門製造及買賣有色金屬。袁先生於一九九七年獲選為重慶市第一屆人大代表。

池川女士，55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學士學位。池女士擁有逾十年財務及會計經驗。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融資管理事務。

文歐女士，47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，58歲，負責本集團達州新建尿素廠二期項目的建設及管理事務及新都尿素廠的搬遷。李先生畢業於中共中央黨校函授學院及北方工業大學學習工業企業管理，大學學歷，經濟專業，並獲經濟師職稱。於加入本集團前，他由一九八三年至一九九三年曾任中國有色葫蘆島鋅廠副廠長，由一九九六年至一九九九年出任海南回元堂藥業有限公司總經理及由二零零零年至二零零二年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。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

胡小平先生，60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，58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，其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，68歲，獨立非執行董事。錢先生於一九六八年自四川美術學院畢業。在過去二十多年間，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

焦抗帝先生，59歲，本集團副總裁兼本集團達州市新尿素廠二期項目負責人。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，40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。彼亦取得沃爾沃漢普敦大學的法學碩士學位，主修國際企業及財務法律。彼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二零一零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

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利詳情載於綜合全面收益表。

董事不建議派付截至二零一零年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零零九年：無)。

股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

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16。

可供分派儲備

本公司於二零一零年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣549,874,000元(二零零九年：人民幣557,330,000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110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

截至二零一零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15。

購股權 (續)

於截至二零一零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

| | 於二零一零年 | | | 於二零一零年 | | *A項 購股權 | *B項 購股權 | *C項 購股權 | *D項 購股權 | *E項 購股權 | *F項 購股權 |
|-----------|--------------------|---------------|----------------|--------------|-----------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 一月一日 持有 (千股) | 期內授出 (千股) | 期內行使 (千股) | 期內註銷 (千股) | 十二月三十一日 持有 (千股) | | | | | | |
| 董事 | | | | | | | | | | | |
| 李滄若 | 2,100 | 4,400 | — | — | 6,500 | — | — | 2,100 | — | 4,400 | — |
| 袁柏 | 2,000 | 4,000 | — | — | 6,000 | — | — | 2,000 | — | 4,000 | — |
| 池川 | 21,000 | 2,000 | — | — | 23,000 | 21,000 | — | — | — | 2,000 | — |
| 文歐 | 19,000 | 4,000 | — | — | 23,000 | 19,000 | — | — | — | 4,000 | — |
| 李聖堤 | 21,000 | 4,000 | — | — | 25,000 | 21,000 | — | — | — | 4,000 | — |
| 胡小平 | 2,000 | 4,000 | — | — | 6,000 | 2,000 | — | — | — | — | 4,000 |
| 胡志和 | 2,000 | 4,000 | — | — | 6,000 | 2,000 | — | — | — | — | 4,000 |
| 錢來忠 | 2,100 | 4,000 | — | — | 6,100 | — | — | 2,100 | — | — | 4,000 |
| 僱員 | 129,000 | 38,500 | (1,000) | — | 166,500 | 57,000 | 42,000 | — | 29,000 | 38,500 | — |
| 總計 | 200,200 | 68,900 | (1,000) | — | 268,100 | 122,000 | 42,000 | 6,200 | 29,000 | 56,900 | 12,000 |

* A項購股權：於二零零三年九月二十三日授出，由授出日期至二零一三年九月二十二日可予行使，行使價為0.124港元。

B項購股權：於二零零六年四月十一日授出，由授出日期至二零一六年四月十日可予行使，行使價為0.150港元。

C項購股權：於二零零六年五月十六日授出，由授出日期至二零一六年四月十日可予行使，行使價為0.150港元。

D項購股權：於二零零七年九月十日授出，由授出日期至二零一七年九月九日可予行使，行使價為0.116港元。

E項購股權：於二零一零年一月十四日授出，由授出日期至二零二零年一月十三日可予行使，行使價為0.230港元。

F項購股權：於二零一零年十一月二十三日授出，由授出日期至二零二零年十一月二十二日可予行使，行使價為0.220港元。

D項購股權其中1,000,000份已於二零一零年內行使。

董事於股份的權益

於二零一零年十二月三十一日，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 | 6,500,000 | 2,930,940,000 | 41.60% |
| 袁柏 | 366,464,000 | 6,000,000 | 372,464,000 | 5.29% |
| 池川 | 62,640,000 | 23,000,000 | 85,640,000 | 1.22% |
| 文歐 | 31,320,000 | 23,000,000 | 54,320,000 | 0.77% |
| 李聖堤 | — | 25,000,000 | 25,000,000 | 0.35% |
| 胡小平 | — | 6,000,000 | 6,000,000 | 0.09% |
| 胡志和 | — | 6,000,000 | 6,000,000 | 0.09% |
| 錢來忠 | — | 6,100,000 | 6,100,000 | 0.09% |

(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 | 玖源發展有限公司 (「玖源香港」) (附註) | 2,100,000 | 實益擁有人 | 個人 | 70% |
| 袁柏 | 玖源香港 | 420,000 | 實益擁有人 | 個人 | 14% |
| 池川 | 玖源香港 | 120,000 | 實益擁有人 | 個人 | 4% |
| 文歐 | 玖源香港 | 60,000 | 實益擁有人 | 個人 | 2% |

附註：本公司的全資附屬公司

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 | 有關類別概約 | |
|------|------|-----------|-------|--------|------|
| | | 股份數目 | | 權益性質 | 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

於二零一零年十二月三十一日，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。

其他持有本公司權益的人士

(i) 於本公司股份的好倉

於二零一零年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知及除上述所披露者，以下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。

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 |
|--------|-------|-------------|---------|
| 國際金融公司 | 實益擁有人 | 650,000,000 | 9.23% |

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

以下人士於登記冊內持有於本公司股本衍生工具的相關股份好倉。

於認股權證股份的好倉 (附註)

| 名稱 | 身份 | 認股權證股份數目 | 概約持股百分比 |
|--------|-------|-------------|---------|
| 國際金融公司 | 實益擁有人 | 500,000,000 | 7.10% |

附註：詳情載列於綜合財務報表附註18。

(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 | 概約持股百分比 |
|-------------|------|----------------------|-------|------|---------|
| 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，董事確認於二零一一年三月二十四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二零一零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。

客戶及供應商

截至二零一零年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約18.3%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約55.1%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約5.8%，而最大供應商佔本集團總購貨額約35.1%。

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24頁至第28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

二零一一年三月二十五日

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。

截至二零一零年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行7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 | 7/7 | 100% |
| 袁柏先生 | 7/7 | 100% |
| 池川女士 | 7/7 | 100% |
| 文歐女士 | 7/7 | 100% |
| 李聖堤先生 | 7/7 | 100% |
| 獨立非執行董事 | | |
| 胡小平先生 | 4/7 | 57% |
| 胡志和先生 | 4/7 | 57% |
| 錢來忠先生 | 4/7 | 57% |

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十所載的標準守則（「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二零二零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。



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

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31至109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二零一零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全面收益表、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》的披露規定以及董事認為適當的內部控制措施編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表,確保所編製的綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

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,以合理確定綜合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綜合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綜合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綜合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，以及評價綜合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二零一零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虧損及現金流量，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，二零一一年三月二十五日

綜合資產負債表

於十二月三十一日

| | 附註 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | 5 | 88,105 | 90,128 |
| 物業、廠房及設備 | 6 | 1,318,214 | 1,069,949 |
| 採礦權 | 7 | 334,306 | — |
| 勘探及評估資產 | 8 | — | 332,613 |
| 商譽 | 9 | 8,900 | 8,900 |
| 遞延所得稅資產 | 20 | 7,583 | 2,586 |
| | | <u>1,757,108</u> | <u>1,504,176</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 11 | 65,827 | 100,263 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 12 | 148,913 | 134,490 |
| 預付所得稅淨額 | | 1,848 | 6,117 |
| 抵押銀行存款 | 13 | 389,712 | 83,325 |
| 現金及現金等價物 | 14 | 71,966 | 144,498 |
| | | <u>678,266</u> | <u>468,693</u> |
| 總資產 | | <u><u>2,435,374</u></u> | <u><u>1,972,869</u></u> |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 | | | |
| 股本 | 15 | 136,100 | 136,082 |
| 儲備 | 16 | 758,877 | 775,721 |
| 權益總額 | | <u>894,977</u> | <u>911,803</u> |

綜合資產負債表

於十二月三十一日

| | 附註 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----------------|----|------------------|----------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 長期借貸，有抵押 | 17 | 332,918 | 331,575 |
| 衍生金融負債 | 18 | 41,786 | 41,029 |
| 遞延津貼收入 | 19 | 8,329 | 7,404 |
| 遞延所得稅負債 | 20 | 80,867 | 80,867 |
| | | 463,900 | 460,875 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 21 | 176,981 | 220,020 |
| 短期借貸，有抵押 | 22 | 810,360 | 252,030 |
| 長期借貸的即期部份，有抵押 | 17 | 89,156 | 128,141 |
| | | 1,076,497 | 600,191 |
| 總負債 | | 1,540,397 | 1,061,066 |
| 權益及負債總額 | | 2,435,374 | 1,972,869 |
| 流動負債淨值 | | (398,231) | (131,498) |
| 總資產減流動負債 | | 1,358,877 | 1,372,678 |

董事
李洧若

董事
袁柏

載於第38頁至第109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 | |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| | | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 於附屬公司的投資 | 10 | 730,644 | 760,030 |
| 流動資產 | | | |
| 其他應收款項 | 12 | — | 39,652 |
| 現金及現金等價物 | 14 | 28 | 200 |
| | | 28 | 39,852 |
| 總資產 | | 730,672 | 799,882 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 | | | |
| 股本 | 15 | 136,100 | 136,082 |
| 儲備 | 16 | 549,874 | 557,330 |
| 權益總額 | | 685,974 | 693,412 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 衍生金融負債 | 18 | 41,786 | 41,029 |
| | | 41,786 | 41,029 |

資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----|----------------|-----------------|
| | | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 21 | 2,912 | 300 |
| 長期借貸的即期部分，有抵押 | 17 | — | 65,141 |
| | | <u>2,912</u> | <u>65,441</u> |
| 總負債 | | <u>44,698</u> | <u>106,470</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>730,672</u> | <u>799,882</u> |
| 流動負債淨值 | | <u>(2,884)</u> | <u>(25,589)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>727,760</u> | <u>734,441</u> |

董事
李洧若

董事
袁柏

載於第38頁至第109頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

綜合全面收益表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--|----|------------------|----------------|
| | | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 營業額 | 23 | 872,582 | 602,468 |
| 銷售成本 | 24 | (778,764) | (532,951) |
| 毛利 | | 93,818 | 69,517 |
| 分銷成本 | 24 | (33,181) | (19,670) |
| 行政費用 | 24 | (59,294) | (43,892) |
| 其他收入／(開支)－淨額 | 27 | 713 | (703) |
| 經營溢利 | | 2,056 | 5,252 |
| 財務成本－淨額 | 28 | (26,007) | (12,061) |
| 除所得稅前虧損 | | (23,951) | (6,809) |
| 所得稅開支 | 29 | (1,654) | (375) |
| 年內虧損 | 30 | (25,605) | (7,184) |
| 其他全面收益 | | — | — |
| 年內全面虧損總額 | | (25,605) | (7,184) |
| 本公司權益持有人應佔虧損 及全面虧損總額 | | (25,605) | (7,184) |
| 於年內就計算本公司權益持有人應佔虧損之每股虧損 (每股以人民幣為單位) | | | |
| — 基本 | 31 | (0.0036) | (0.0011) |
| — 攤薄 | 31 | (0.0036) | (0.0011) |
| 股息 | 32 | — | — |

載於第38頁至第109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 |
|------------------|----|----------------|----------------|----------------|
| 於二零零九年一月一日的結餘 | | 124,642 | 727,765 | 852,407 |
| 全面收益： | | | | |
| 年內虧損 | | — | (7,184) | (7,184) |
| 全面虧損總額 | | — | (7,184) | (7,184) |
| 與擁有人進行之交易： | | | | |
| 發行普通股 | 15 | 11,440 | 55,140 | 66,580 |
| 於二零零九年十二月三十一日的結餘 | | <u>136,082</u> | <u>775,721</u> | <u>911,803</u> |
| 於二零一零年一月一日的結餘 | | <u>136,082</u> | <u>775,721</u> | <u>911,803</u> |
| 全面收益： | | | | |
| 年內虧損 | | — | (25,605) | (25,605) |
| 全面虧損總額 | | — | (25,605) | (25,605) |
| 與擁有人進行之交易： | | | | |
| 僱員購股權計劃： | | | | |
| — 已發行股份所得款項 | 15 | 18 | 85 | 103 |
| — 僱員服務的價值 | 15 | — | 8,676 | 8,676 |
| 於二零一零年十二月三十一日的結餘 | | <u>136,100</u> | <u>758,877</u> | <u>894,977</u> |

載於第38頁至第109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 | |
|----------------------|--------|------------------|----------------|
| | | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 經營業務產生的現金 | 33 (a) | 85,592 | 17,005 |
| 已付利息 | | (26,266) | (12,935) |
| 已付所得稅 | | (2,382) | (2,802) |
| 經營業務產生的現金淨流入 | | 56,944 | 1,268 |
| 來自投資活動的現金流量 | | | |
| 就土地使用權付款 | | — | (49,619) |
| 就勘探及評估資產付款 | | (1,693) | (1,066) |
| 購買物業、廠房及設備及在建工程支付的款項 | | (339,014) | (328,347) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 33 (b) | 5 | 702 |
| 已收利息收入 | | 2,978 | 2,157 |
| 投資活動所用的現金淨值 | | (337,724) | (376,173) |
| 來自融資活動的現金流量 | | | |
| 抵押銀行存款增加 | | (306,387) | (23,989) |
| 發行普通股 | | 103 | 66,580 |
| 借貸所得款項 | | 833,673 | 726,980 |
| 償還借貸 | | (319,141) | (295,070) |
| 來自融資活動的現金淨流入 | | 208,248 | 474,501 |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | | (72,532) | 99,596 |
| 於年初現金及現金等價物 | | 144,498 | 44,902 |
| 於年末現金及現金等價物 | 14 | 71,966 | 144,498 |

載於第38頁至第109頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

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。

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二零一一年三月二十五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 重大會計政策概要 (續)

2.1 編製基準

於二零一零年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣398,231,000元(二零零九年：人民幣131,498,000元)及截至當日止年度虧損人民幣25,605,000元。此外，於二零一零年十二月三十一日，本集團有資本承擔人民幣61,769,000元(二零零九年：人民幣26,850,000元)(見附註34(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：

- 二零一一年三月，本集團已獲授出及已提取新短期借貸人民幣7,000,000元，年期為一年。此外，於財務報表批准日期，本集團持有中國內地銀行未使用一年期信貸融通人民幣20,000,000元；
- 本集團於短期借貸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借貸。於結算日後至批准財務報表之日止，約人民幣83,000,000元的短期借貸已獲續期一年。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二零一一年到期時更新或延期一年；
- 本集團於二零一零年已完成建設位於四川省達州市之新生產線項目(「新達州項目」)，於二零一零年十月開始產生現金流。經二零一一年全年運作，新達州項目預期帶來較二零一零年更多的經營現金流入。

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，並就重估按公平值於損益表列賬的金融負債(包括衍生工具)作出修訂。

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。

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

會計政策及披露事項之變動

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

於截至二零一零年一月一日，本集團已採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則3(修訂)「業務合併」，以及香港會計準則27「合併和單獨財務報表」、香港會計準則28「聯營投資」及香港會計準則31「合營權益」的相應修改，以未來適用法應用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但與香港財務報告準則3比較，有若干重大更改。例如，購買業務的所有付款必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在綜合收益表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。

香港會計準則27(修訂)規定，如控制權沒有改變，則與非控制性權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。任何在主體內的剩餘權益按公允價值重新計量，並在損益表中確認利得或損失。由於非控制性權益沒有虧蝕結餘；沒有主體權益在主體失去控制權後仍然保留的交易，亦沒有與非控制性權益進行交易，故此香港會計準則27(修訂)對本期間並沒有任何影響。

由於在使用香港財務報告準則27(修訂)的年度內並沒有進行交易，故上述變動對於本集團及母公司於本年度的財務報表沒有影響。

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

會計政策及披露事項之變動 (續)

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則 (續)

- 香港會計準則17(修改)「租賃」刪去了有關租賃土地分類的具體指引，從而消除了與租賃分類一般指引的不一致性。因此，租賃土地必須根據香港會計準則17的一般原則，以分類為融資或經營租賃，即不論租賃是否差不多將資產所有權的全部風險和報酬轉移至承租人。該修改對本集團或母公司的財務報表沒有重大影響。

根據香港會計準則17(修改)的生效日期和過渡性條文，此修改應已追溯應用於二零一零年一月一日開始年度期間。本集團已根據租賃開始時的現有資料，重新評估在二零一零年一月一日未屆滿租賃土地及土地使用權的分類，並將中國內地的土地使用權仍視為經營租賃。本集團的所有土地使用權均在中國內地，故該修訂對本集團或母公司的財務報表沒有重大影響。

香港詮釋5—香港會計師公會於二零一零年十一月二十九日頒佈的香港詮釋5「財務報表的呈報—由借款人的定期貸款分類，其中包含一個按要求償還條款」。此項詮釋澄清現有的標準，並即時生效。根據該項詮釋，定期貸款的分類乃按照香港會計準則1第69(d)段，應該根據借款人是否享有無條件的權利在申報期間至少十二個月之後延遲付款。因此，貸款協議項下的償還數額包括一項條款，即借款人隨時不需要理由而可要求提前收回的負債，必須被分類為流動負債。該項詮釋對本集團或本公司的財務報表並無重大影響。

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

會計政策及披露事項之變動 (續)

(b) 已頒佈但於二零一零年一月一日開始的財政年度未生效及並未或本集團提早採納的新準則、修訂及解釋

本集團及公司對此等新準則和解釋的影響的評估如下。

- 香港財務報告準則9「金融工具」，在二零零九年十一月發佈。此準則為取代香港會計準則39「金融工具：確認和計量」的第一步。香港財務報告準則9推出有關分類和計量金融工具的新規定，並很有可能影響集團金融工具的會計入賬。直至二零一三年一月一日止，此準則尚未適用，但容許提早採納。

本集團評估了香港財務報告準則9的全面影響。本集團尚未決定何時採納香港財務報告準則9。

- 經修訂的香港會計準則24(修訂)「關聯方披露」，在二零零九年十一月發佈。此準則取代二零零三年發佈的香港會計準則24「關聯方披露」。香港會計準則24(修訂)必須在二零一一年一月一日或之後開始的期間採用。容許全部或部份提早採納。

此修訂準則澄清和簡化了關聯方的定義，並刪除政府相關主體必須披露與政府和其他政府相關主體所有交易的規定。本集團將在二零一一年一月一日起應用此修訂。當應用此修訂時，本集團和母公司將須披露其子公司與其聯營之間的任何交易。預期該修訂對本集團或母公司的財務報表沒有重大影響。

- 「配股的分類」(對香港會計準則32的修改)，在二零零九年十月發佈。此修改適用於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間，並容許提早採納。此修改針對以發行人功能貨幣以外貨幣為單位的配股的會計入賬。若符合若干條件，此等配股現分類為權益，而不論行使價的貨幣單位。之前，此等配股必須入賬為衍生負債。根據香港會計準則8「會計政策、會計估計變更和差錯」，此修改將追溯應用。本集團將由二零一一年一月一日起應用。預期該修改對本集團或母公司的財務報表沒有重大影響。

2 主要會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

會計政策及披露事項之變動 (續)

(b) 已頒佈但於二零一零年一月一日開始的財政年度未生效及並未獲本集團提早採納的新準則、修訂及詮釋 (續)

- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告19「以權益工具取代金融負債」，自二零一零年七月一日起生效。此解釋澄清當債務人重新商討其債務條款，從而透過向主體債權人發行權益工具以取代負債(即「以股換債」)的會計入賬法。在損益中確認的利得或虧損為所發行權益工具的公允價值與金融負債賬面值之間的差額。如權益工具的公允價值未能可靠計量，將以金融負債的公允價值計量以反映該權益工具的公允價值。本集團將由二零一一年一月一日起應用此解釋。預期不會對本集團或母公司的財務報表有任何影響。
- 最低資金規定的預付款(香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告14的修改)。此修改更正香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告14和「香港會計準則19－設定受益資產、最低資金規定及其相互關係」的一項意外後果。如沒有此修改，主體不容許就最低資金供款的自願性預付款產生的任何盈餘，確認資產。當香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告14發佈時，這不是預期中的，因此該解釋已被修改。此修改適用於二零一一年一月一日開始的年度期間，並容許提早採納。此修改必須追溯應用於呈報的最早比較期間。本集團將於二零一一年一月一日開始的報告期應用此等修改。預期該等修改對本集團或母公司的財務報表沒有重大影響。
- 香港會計準則12(修訂)「所得稅」。該修訂為倘投資物業以公平值計量時計算遞延稅項資產或負債的現有準則提供例外情況。該修訂由於二零一二年一月一日或之後起的年度期間生效。該修訂預計不會對本集團或本公司或本公司的財務報表造成重大影響。

2 主要會計政策 (續)

2.2 綜合賬項

子公司指本集團有權管控其財政及經營政策的所有主體(包括特殊目的主體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一主體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。子公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買的對價根據於交易日期所給予資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具的公允價值計算。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。購買相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修改或有對價所產生的對價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

轉讓的對價被購買方任何非控制性權益，以及被收購方任何之前權益在購買日期的公允價值，超過本集團應佔所購買可辨認淨資產公允價值的數額，列為商譽。就廉價購買而言，若該數額低於所購入子公司淨資產的公允價值，該差額直接在綜合收益表中確認(附註2.9)。

2.3 分類呈報

營運分部之呈報方式與向主要營運決策者提供之內部報告貫徹一致。主要營運決策者負責就營運分部分配資源及評估表現，並已被確認為作出策略性決策之指導委員會。

2 主要會計政策 (續)

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或當項目重新計量時按估值換算為功能貨幣。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，乃於綜合全面收益表確認。

有關借款及現金及現金等價物的外匯損益呈列於綜合全面收益表內「融資成本淨額」項下。所有其他外匯損益呈列於綜合全面收益表內「其他收入／（開支）淨額」項下。

2 主要會計政策 (續)

2.4 外幣換算 (續)

(c) 集團公司

所有集團實體的功能貨幣(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)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;
- 各綜合全面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其他全面收益的一部份。

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綜合收益。當出售部份或售出海外業務時,記入權益的滙兌差額乃於全面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

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及任何減值虧損列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

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損益列作開支。

2 主要會計政策 (續)

2.5 物業、廠房及設備 (續)

其他資產的折舊以直線法於其估計可使用年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 |

本集團於報告期末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2.10)。

在建工程按興建物業、廠房及設備之直接成本減去任何減值虧損入賬。在建工程於有關資產完成及可供使用前不會作出折舊撥備。當在建工程於竣工並準備投入使用时，成本轉撥至適當類別的物業、廠房及設備。

出售收益及虧損乃按所得款項與賬面值的差額釐定，並於綜合全面收益表內「其他收入／(開支)－淨額」確認。

2.6 採礦權

採礦權以成本減去其後累計攤銷及累計減值虧損後列賬。採礦權採用生產單位法按探明及推定礦物儲量攤銷。

2.7 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。

開發在建工程所在地的土地使用權攤銷開支，乃於施工期內撥充資本。其他攤銷開支將予支銷。

2 主要會計政策 (續)

2.8 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。於勘探及評估期並無計入攤銷。

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。

2.9 商譽

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。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。

2.10 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，例如商譽毋須攤銷，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非財務資產將於各報告日期檢討減值撥回的可能性。

2 主要會計政策 (續)

2.11 勘探及評估資產減值

當重新分類為開發有形或無形資產時，或有任何事實及情況顯示減值時，勘探及評估資產則會進行減值測試。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 主要會計政策 (續)

2.12 金融資產

2.12.1 類別

本集團之金融資產分為以下類別：貸款及應收款項。分類視乎購入有關金融資產之目的而定。管理層按初步確認時決定其金融資產之類別。於二零零九年及二零一零年內，除了貸款及應收款項外，本集團未持有任何其他類別金融資產。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價惟具有固定或可予釐定款項之非衍生金融資產。此等應收款項計入流動資產內，惟不包括到期日為結算日起計十二個月以後者。該等款項概列作非流動資產。本集團之貸款及應收款項包括列於資產負債表之「應收賬款及其他應收款」與「現金及現金等價物」(附註2.16及2.17)。

2.12.2 確認及計量

常規購買及出售的金融資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產之日期。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，投資最初按公平價值加交易成本確認。在收取來自投資之現金流量之權利屆滿或已轉讓，且本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉移時，有關金融資產將終止確認。貸款及應收款項其後以實際利率法按攤銷成本列賬。

2.13 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意圖按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨值。

2 主要會計政策 (續)

2.14 按攤銷成本列賬的金融資產減值

本集團於各呈報期末評估是否存在客觀證據顯示金融資產或某一金融資產出現減值。只有於首次確認一項資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「虧損事件」)之客觀證據，而該宗或該等虧損事件對金融資產或該組金融資產之估計未來現金流量已構成可合理估計之影響，該金融資產或該組金融資產計算出現減值及產生減值虧損。

本集團用作釐定存在減值虧損客觀證據的準則包括：

- 發行人或債務人遇上重大財務困難；
- 違反合約，如逾期或拖欠支付利息或本金；
- 本集團基於與借款人之財務困難有關的經濟或法律理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮的優惠條件；
- 借款人將可能破產或進行其他財務重組；
- 因財務困難而導致某項金融資產失去活躍市場；或
- 可觀察的資料顯示某資產組合自初始確認後，其估計未來現金流量有可計量的減少，儘管該減少尚未能在該組別的各种財務資產內確定，有關資料包括：
 - (i) 該組合內借款人的付款狀況出現不利變動；
 - (ii) 與該組合內資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值客觀證據。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於綜合全面收益表中確認。如貸款存在浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率乃根據合約釐定的現行實際利率。在實際運作上，本集團可能採用可觀察的市場價格根據工具的公平值計量減值。

若在較後期間，減值虧損的金額減少，而該減少是可客觀地與確認減值後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於綜合全面收益表中確認。

2 主要會計政策 (續)

2.15 存貨

存貨(包括原料、製成品及在製品)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(根據正常生產能力)。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。

2.16 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為在日常業務過程中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收貿易賬款及其他應收款項的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

2.17 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。

2.18 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 主要會計政策 (續)

2.19 衍生金融負債

衍生金融負債指認股權證負債。若以本公司功能貨幣以外之貨幣計值的定額現金交換為本公司本身固定數目的股本工具，藉以結算本公司發行的認股權證，有關認股權證則歸類為衍生金融負債(認股權證負債)，並初步及於其後按公平值計量。認股權證負債的公平值變動會在全面收益表「其他收入／(開支)－淨額」確認。當認股權證餘下到期日超過12個月，認股權證負債的完整公平值分類為非流動負債，而當認股權證餘下到期日少於12個月則分類為流動負債。認股權證負債將於認股權證獲行使時轉撥至股本及股份溢價。

2.20 應付貿易賬款

應付貿易賬款為在日常業務過程中購買商品或服務而應支付的義務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

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。

2.21 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全面收益表中確認。

除非本集團可無條件延遲償還負債至報告期末後至少十二個月，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 主要會計政策 (續)

2.22 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。除與直接於其他全面收益確認或計入權益的項目相關(此時亦計入權益)外，所得稅費用均計入損益表。

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眼面值之間的暫時性差額，使用負債法全數計確認遞延所得稅。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，則不作記賬。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遞延所得稅負債時間，以及暫時性差額在可見將來很可能不會撥回，則作別論。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2 主要會計政策 (續)

2.23 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

本集團根據中國內地的規則及規例為受聘於中國內地的僱員參與多項由相關省市政府提供的界定供款退休金計劃。本集團及其僱員須按僱員薪酬的比例按月供款。

省市政府按上述退休金計畫承擔所有已退休及將會退休的受聘於中國內地的僱員的退休利益的責任。除按月供款外，本集團並無責任為其僱員支付額外的退休費用及退休後福利。有關計劃之資產與本集團資產分開，並由中國內地政府管理之獨立管理基金持有。

本集團同時亦根據強制性公積金條例（「強積金」）為所有受聘於香港的僱員參加退休金計劃。本集團須按法定最低要求為僱員作出相等於僱員每月有關入息的百分之五的供款，最高額為1,000港元。有關計劃之資產與本集團資產分開，並由獨立管理之基金持有。

對此等退休計劃作出之供款在發生時作為費用支銷。

(c) 離職福利

離職福利是指員工在正常退休日前被本集團終止聘用或員工接受自願離職以換取這些福利時支付之福利。本集團在能證明以下承諾時確認辭退福利：根據一項詳細的正式計劃終止現有職工的僱用而設有撤回的可能。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。在報告期末後超過12個月到期支付之福利應貼現為現值。

2 主要會計政策 (續)

2.24 以股份為基礎的酬金

本集團實行數項以權益償付，以股份為基礎的酬金計劃。在該等計劃下，本集團獲取僱員提供的服務作為有關權益工具(購股權)的代價。僱員為獲取購股權而提供的服務的公平值確認為費用。該等予以支銷的總金額參考授予的購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如：盈利能力、銷售增長目標或挽留員工至特定時段)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如規定員工儲蓄)。

非市場可行權條件包括在有關預期可行權的期權數目的假設中。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。於各報告期末，實體會修改其估計預期將歸屬的購股權數目。於各報告期末，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，並於損益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。本集團於二零一零年及二零零九年十二月三十一日授出的現有購股權為僱員過往服務而授出，及於授出時即時歸屬，因此總開支於授出日期即時確認。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。已收所得款項淨額(扣除直接應佔的交易成本)，乃於購股權獲行使時計入股本(賬面)及股份溢價。

本公司向集團子公司的職工授予其權益工具的期權，被視為資本投入。所獲得僱員服務之公平值乃參考授出日期之公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司之投資，並相應計入權益。

2.25 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 主要會計政策 (續)

2.25 撥備 (續)

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

2.26 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，此等負債將於綜合資產負債表確認為撥備。

2.27 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。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確認。

股息收入會於收取付款的權利確立時確認。

2 主要會計政策 (續)

2.28 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綜合全面收益表中確認。

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綜合全面收益表中確認，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。

政府補助金於綜合全面收益表中確認為其他收入的一部份。

2.29 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綜合全面收益表扣除。

2.30 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，於本集團及本公司的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、現金流量及公平值利率風險）、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、長期借貸及日後商業交易以外幣（主要為美元（「美元」）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，因為本集團的開支、資產及負債主要以人民幣（「人民幣」）為單位。然而，管理層會監察外匯風險，並在有需要及適當時考慮對沖主要外匯風險。

於二零一零年十二月三十一日，倘人民幣兌美元降／升5%而所有其他變數維持不變，則年內之除稅後虧損將會增加／減少人民幣4,429,000元（二零零九年：年內之除稅後虧損增加／減少人民幣6,235,000元），主要因換算以美元計值的長期借貸產生匯兌虧損／收益所致。

(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借貸。本集團的長期借貸按浮動利率計息，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借貸則按固定利率計息，本集團因此面臨公平值利率風險。本集團的浮息長期借貸以美元及人民幣計值。

本集團抵押銀行存款及借貸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。

於二零一零年十二月三十一日，倘長期借貸的利率升／降20個基點而所有其他變數維持不變，則年內之除稅後虧損將會增加／減少人民幣718,000元（二零零九年：年內之除稅後溢利增加／減少人民幣782,000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) 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內地大型國營銀行及其他無重大信用風險的優質境外銀行，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。本集團信貸風險並無重大集中，由大量對手方及客戶攤分。

(d) 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。

下表為本集團的非衍生金融負債的到期分析，按照由報告期末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。由於衍生金融負債日後並不需要現金流出，因此並無呈列本集團衍生金融負債(附註18)的到期分析。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(d) 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 | 兩至五年 人民幣千元 | 五年以上 人民幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 本集團 | | | | |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 176,981 | — | — | — |
| 長期借貸的流動部份，有抵押 | 89,156 | — | — | — |
| 短期借貸，有抵押 | 810,360 | — | — | — |
| 長期借貸，有抵押 | — | 86,916 | 212,138 | 33,864 |
| 有關借貸的利息付款 | 35,124 | 20,528 | 25,282 | 2,713 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 220,020 | — | — | — |
| 長期借貸的流動部份，有抵押 | 128,141 | — | — | — |
| 短期借貸，有抵押 | 252,030 | — | — | — |
| 長期借貸，有抵押 | — | 70,000 | 204,218 | 57,357 |
| 有關借貸的利息付款 | 29,081 | 19,625 | 25,392 | 5,524 |
| 本公司 | | | | |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 2,912 | — | — | — |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 300 | — | — | — |
| 長期借貸的流動部份，有抵押 | 65,141 | — | — | — |
| 有關借貸的利息付款 | 1,911 | — | — | — |

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(d) 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，於二零一零年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣398,231,000元 (二零零九年：人民幣131,498,000元)。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：

- 二零一一年三月，本集團已獲授出及已提取新短期借貸人民幣7,000,000元，年期為一年。此外，於財務報表批准日期，本集團持有中國內地銀行未使用一年期信貸融通人民幣20,000,000元；
- 本集團於短期借貸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借貸。於結算日後至批准財務報表之日止，約人民幣83,000,000元的短期借貸已獲續期一年。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二零一一年到期時更新或延期一年；
- 本集團於二零一零年已完成建設位於四川省達州市之新生產線項目 (「新達州項目」)，於二零一零年十月開始產生現金流。經二零一一年全年運作，新達州項目預期帶來較二零一零年更多的經營現金流入。

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。

於二零一零年十二月三十一日資本負債比率如下：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 負債總額 | 1,540,397 | 1,061,066 |
| 權益總額 | 894,977 | 911,803 |
| 資本負債比率 | 172% | 116% |

資本負債比率由二零零九年的116%上升至二零一零年的172%，主要因短期借貸增加所致。

3.3 公平值估計

下表按估值方法分析按公平值列賬財務工具。不同級別按下文所述界定：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。
- 除了第1級所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2級)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3級)。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.3 公平值估計 (續)

本集團於二零一零年十二月三十一日按公平值計量的負債如下：

| | 第1級 人民幣千元 | 第2級 人民幣千元 | 第3級 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 負債 | | | | |
| 按公平值於損益表列賬的金融負債 | | | | |
| － 衍生金融負債 (附註18) | — | — | 41,786 | 41,786 |

本集團於二零零九年十二月三十一日按公平值計量的負債如下：

| | 第1級 人民幣千元 | 第2級 人民幣千元 | 第3級 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 負債 | | | | |
| 按公平值於損益表列賬的金融負債 | | | | |
| － 衍生金融負債 (附註18) | — | — | 41,029 | 41,029 |

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，該工具則列入第3級。

下表列出截至二零一零年十二月三十一日止年度第3級工具的變動。

| | 衍生金融負債 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------|-----------------|-------------|
| 期初結餘 | 41,029 | 41,029 |
| 於損益確認的收益及虧損 | 757 | 757 |
| 期末結餘 | 41,786 | 41,786 |
| 於報告期末計入所持負債虧損的收益或虧損總額 | 757 | 757 |

3 財務風險管理 (續)

3.3 公平值估計 (續)

下表列出截至二零零九年十二月三十一日止年度第3級工具的變動。

| | 衍生金融負債 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------|-----------------|---------------|
| 期初結餘 | — | — |
| 已確認 | 37,835 | 37,835 |
| 於損益確認的收益及虧損 | 3,194 | 3,194 |
| 期末結餘 | <u>41,029</u> | <u>41,029</u> |
| 於報告期末計入所持負債虧損的收益或虧損總額 | <u>3,194</u> | <u>3,194</u> |

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及短期借貸於短期內到期，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

估計及判斷會持續評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理之未來事件之預測)而作出。本集團對未來作出估計和假設。由此而作出的會計估計在理論上很少會與其實際結果相符。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(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，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。

(c) 衍生金融負債的公平值

本公司於二零零九年向國際金融公司(「IFC」)授出認股權證。管理層乃採用柏力克-舒爾斯估值模式，確定已授出認股權證的公平值。公平值變動於全面收益表內確認。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。

(d) 商譽減值

本集團根據附註2.9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銷售成本釐定。計算過程中須運用判斷(附註9)。

4 主要會計估計及判斷 (續)

(e) 非流動資產減值商譽除外

在決定非流動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。

(f) 所得稅

本集團主要須繳納中國內地的所得稅。在釐定所得稅撥備時，須要作出重大判斷。在日常業務過程中有多項交易及計算方式，均會導致未能確定最終所定稅項。倘若該等事情最終所得之稅項與最初錄得之款額有所差異，有關差額將影響有關判斷期間之所得稅及遞延稅項撥備。

若日後有可能錄得應課稅溢利，並抵銷虧損，則一切未動用的稅項虧損會作遞延稅項資產確認。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對產生虧損的實體的應課稅溢利作出判斷及估計。要釐定可予確認的遞延稅項資產額，管理層需要根據日後應課稅溢利產生的可能時間及數額配合未來的稅務計劃策略作出重大的判斷。

根據由二零零八年一月一日起生效的企業所得稅法及其實施條例，若干非居民企業(例如既非於中國內地成立或設有經營地點的企業，或於中國內地成立或設有經營地點但有關收入實際上並非與中國內地成立或設有經營地點相關的企業)須就多項無息收入(例如源於中國內地的股息)按5%或10%稅率繳付預扣稅。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司在中國內地的若干附屬公司的保留溢利人民幣33,560,000元已分派予香港一家附屬公司，及已付預扣所得稅(附註29)。於二零一零年十二月三十一日，管理層認為上述分派基於未能預料的融資要求，而管理層目前無意向中國內地以外的附屬公司分派本公司附屬公司於中國內地的保留溢利。故此，於二零一零年十二月三十一日並無就此對預扣稅作出撥備(二零零九年：零)。

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。

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|----------|-----------------|----------------|
| 於一月一日 | | |
| 成本 | 100,378 | 50,759 |
| 累計攤銷 | (10,250) | (8,475) |
| 賬面淨值 | 90,128 | 42,284 |
| 期初賬面淨值 | 90,128 | 42,284 |
| 添置 | — | 49,619 |
| 年內攤銷開支 | (2,023) | (1,775) |
| | 88,105 | 90,128 |
| 於十二月三十一日 | | |
| 成本 | 100,378 | 100,378 |
| 累計攤銷 | (12,273) | (10,250) |
| | 88,105 | 90,128 |

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6至48年(二零零九年：7至49年)。

於二零一零年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣27,617,000元(二零零九年：人民幣29,016,000元)及人民幣49,371,000元(二零零九年：人民幣48,875,000元)的若干土地使用權已予抵押，作為本集團短期借貸(附註22)及長期借貸(附註17)的抵押品。

攤銷開支人民幣1,279,000元(二零零九年：人民幣1,031,000元)已於行政費用內扣除，人民幣744,000元(二零零九年：人民幣744,000元)則撥充作在建工程資本。

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備—本集團

| | 樓宇 | 廠房及機器 | 汽車 | 辦公室 設備及其他 | 在建工程 | 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 | 人民幣千元 |
| 於二零零九年一月一日 | | | | | | |
| 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 |
| 截至二零零九年 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 61,169 | 117,853 | 6,195 | 9,403 | 565,215 | 759,835 |
| 添置 | 270 | 1,899 | 2,059 | 785 | 324,737 | 329,750 |
| 增值稅退稅 | (102) | (589) | (228) | (49) | — | (968) |
| 轉撥 | 1,368 | 686 | — | — | (2,054) | — |
| 出售(附註24) | — | (543) | (42) | (74) | — | (659) |
| 折舊 | (2,018) | (13,925) | (883) | (1,183) | — | (18,009) |
| 期末賬面淨值 | 60,687 | 105,381 | 7,101 | 8,882 | 887,898 | 1,069,949 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本 | 75,992 | 177,319 | 10,278 | 18,280 | 887,898 | 1,169,767 |
| 累計折舊 | (15,305) | (71,938) | (3,177) | (9,398) | — | (99,818) |
| 賬面淨值 | 60,687 | 105,381 | 7,101 | 8,882 | 887,898 | 1,069,949 |
| 截至二零一零年 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 60,687 | 105,381 | 7,101 | 8,882 | 887,898 | 1,069,949 |
| 添置 | 1,907 | 1,491 | 615 | 238 | 278,158 | 282,409 |
| 轉撥 | 283,354 | 800,655 | — | 708 | (1,084,717) | — |
| 出售(附註24) | — | (316) | — | (65) | — | (381) |
| 折舊 | (3,523) | (27,316) | (941) | (1,983) | — | (33,763) |
| 期末賬面淨值 | 342,425 | 879,895 | 6,775 | 7,780 | 81,339 | 1,318,214 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本 | 361,253 | 978,912 | 10,892 | 18,963 | 81,339 | 1,451,359 |
| 累計折舊 | (18,828) | (99,017) | (4,117) | (11,183) | — | (133,145) |
| 賬面淨值 | 342,425 | 879,895 | 6,775 | 7,780 | 81,339 | 1,318,214 |

6 物業、廠房及設備—本集團 (續)

折舊開支人民幣30,052,000元(二零零九年：人民幣15,440,000元)乃計入售貨成本，而人民幣3,711,000元(二零零九年：人民幣2,569,000元)計入行政費用。

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零一零年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣13,165,000元(二零零九年：人民幣24,578,000元)的若干樓宇，以及總賬面淨值約為人民幣20,388,000元(二零零九年：人民幣21,099,000元)的廠房及機器已予抵押，作為本集團短期借貸(附註22)的抵押品；總賬面淨值約為人民幣106,715,000元(二零零九年：人民幣17,693,000元)的若干樓宇，以及總賬面淨值約為人民幣423,081,000元(二零零九年：人民幣457,071,000)的廠房、機器及在建工程已予抵押，作為本集團長期借貸(附註17)的抵押品。

借貸成本人民幣31,310,000元(二零零九年：人民幣21,834,000元)已按平均資本化比率6.10%(二零零九年：5.64%)撥充作在建工程資本。

7 採礦權—本集團

截至二零一零年十二月三十一日止年度

期初賬面淨值

從勘探及評估資產撥入(附註8)

期末賬面淨值

於二零一零年十二月三十一日

成本

累計攤銷

賬面淨值

總計
人民幣千元

—

334,306

334,306

334,306

—

334,306

採礦權指於中國內地四川的磷礦進行採礦的權利，餘下法定年期為二十九年，於二零三九年二月到期。

本集團並無開始任何採礦活動，因此並無於本年度計入攤銷。

8 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 |
|------------------|----------------|---------------|----------------|
| 於二零零九年一月一日 | 326,090 | 5,457 | 331,547 |
| 添置 | — | 1,066 | 1,066 |
| 於二零零九年十二月三十一日的結餘 | <u>326,090</u> | <u>6,523</u> | <u>332,613</u> |
| 於二零一零年一月一日 | 326,090 | 6,523 | 332,613 |
| 添置 | — | 1,693 | 1,693 |
| 撥入開採權 (附註7) | (326,090) | (8,216) | (334,306) |
| 於二零一零年十二月三十一日的結餘 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

本集團於二零一零年二月從中華人民共和國國土資源部取得採礦許可證，因此勘探及評估資產重新分類為採礦權(附註7)。

9 商譽－本集團

| | 總計 人民幣千元 |
|---|--------------|
| 於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日的結餘 | <u>8,900</u> |

商譽減值測試

以上商譽被攤分至本集團有關中國內地四川磷礦的勘探及開採以及磷酸的生產的現金產生單位。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。

9 商譽－本集團 (續)

商譽減值測試 (續)

用於公平值減銷售成本的主要假設如下：

| | 二零一零年 |
|------------------------|-------|
| 毛利率 | 30% |
| 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 |

管理層根據磷礦石所生產而成的磷酸的過往市價及管理層對勘探及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。

10 於附屬公司的投資－本公司

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 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) | 393,021 | 422,407 |
| | 730,644 | 760,030 |

(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) 應收附屬公司款項為無抵押、不計息、以港元計值及並毋須於可見將來還款。

10 於附屬公司的投資—本公司 (續)

以下為於二零一零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 |
|-------------------------------------|---------------------------|---|--|------|
| 玖源生態農業(BVI)有限公司 (「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% |
| 輝橋投資有限公司 (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」) | 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% |
| 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% |
| 達州玖源化工有限公司 (「達州玖源化工」) (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350,000,000元 | 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% |

10 於附屬公司的投資—本公司 (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 |
|--------------------------------|--------------------------|--|---------------------------|------|
| 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 | 在中國內地從事 磷礦的勘探及開採 | 人民幣5,000,000元 | 100% |
| 四川玖源農資化工 有限公司 (「玖源農資化工」) | 中國內地，外商獨資企業 | 在中國內地銷售 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24,000,000元 | 100% |

附註：

- (a) 由本公司直接持有的股份。
- (b) 玖源香港及達州玖源化工的100%股權已予抵押，作為本公司長期借貸(附註17)的抵押品。

11 存貨－本集團

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 48,469 | 49,429 |
| 在製品 | 282 | 315 |
| 製成品 | 17,076 | 50,519 |
| | <u>65,827</u> | <u>100,263</u> |

已確認為開支並計入售貨成本的存貨成本合共人民幣412,530,000元(二零零九年：人民幣318,518,000元)。

於二零一零年十二月三十一日，概無存貨按可變現淨值列賬(二零零九年：無)。

12 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 應收貿易賬款 | 25,266 | 29,120 | — | — |
| 減：應收貿易賬款減值撥備 | (5,156) | (5,026) | — | — |
| | <u>20,110</u> | <u>24,094</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 應收貿易賬款－淨額 | 20,110 | 24,094 | — | — |
| 預付款項 | 94,849 | 88,250 | — | 476 |
| 預付增值稅進項 | — | 10,463 | — | — |
| 應收票據 | 20,253 | 3,165 | — | — |
| 應收僱員款項 | 5,826 | 5,982 | — | — |
| 應收附屬公司股息 | — | — | — | 39,176 |
| 其他 | 7,875 | 2,536 | — | — |
| | <u>148,913</u> | <u>134,490</u> | <u>—</u> | <u>39,652</u> |

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，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

12 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 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 少於三個月 | 20,016 | 23,491 |
| 超過三個月惟不超過一年 | 137 | 603 |
| 超過一年惟不超過兩年 | 88 | 2 |
| 超過兩年惟不超過三年 | 1 | 255 |
| 超過三年 | 5,024 | 4,769 |
| | 25,266 | 29,120 |
| 減：應收呆賬撥備 | (5,156) | (5,026) |
| | 20,110 | 24,094 |

截至二零一零年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣20,016,000元(二零零九年：人民幣23,491,000元)以信貸期授出，一直悉數仍獲履行。

截至二零一零年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣94,000元(二零零九年：人民幣603,000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 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 超過三個月但未超過一年 | 7 | 603 |
| 超過一年但未超過兩年 | 87 | — |
| | 94 | 603 |

12 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

於二零一零年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣5,156,000元(二零零九年：人民幣5,026,000元)已作減值處理，及全數撥備人民幣5,156,000元(二零零九年：人民幣5,026,000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。該等應收款項之賬齡如下：

| | 本集團 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 超過三個月但未超過一年 | 130 | — |
| 超過一年但未超過兩年 | 1 | 2 |
| 超過兩年但未超過三年 | 1 | 255 |
| 超過三年 | 5,024 | 4,769 |
| | <u>5,156</u> | <u>5,026</u> |

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 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 145,834 | 134,014 | — | — |
| 港元 | 3,079 | 476 | — | 39,652 |
| | <u>148,913</u> | <u>134,490</u> | <u>—</u> | <u>39,652</u> |

12 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：

| | 本集團 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 於一月一日 | 5,026 | 5,176 |
| 應收款項撥備 | 131 | — |
| 未動用儲備金額 | (1) | (150) |
| | <u>5,156</u> | <u>5,026</u> |
| 於十二月三十一日 | <u>5,156</u> | <u>5,026</u> |

新增及解除減值應收款項的準備已納入綜合全面收益表內的行政開支(附註24)。

應收票據指於六個月內到期及免息的銀行承兌票據。

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。

13 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 | |
|-----|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 人民幣 | <u>389,712</u> | <u>83,325</u> |

有關存款包括為短期借貸、長期借貸及本集團發行的應付票據的抵押銀行存款。抵押銀行存款的實際利率介乎0.36厘至5.40厘(二零零九年：1.98厘至5.40厘)不等。

14 現金及現金等價物

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 銀行存款 | 70,552 | 144,274 | 28 | 200 |
| 手頭現金 | 1,414 | 224 | — | — |
| | <u>71,966</u> | <u>144,498</u> | <u>28</u> | <u>200</u> |
| 面臨的最大信用風險 | <u>70,552</u> | <u>144,274</u> | <u>28</u> | <u>200</u> |

現金及銀行存款的實際利率為0.36% (二零零九年：0.36%)。

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 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 71,963 | 143,460 | — | — |
| 美元 | 2 | 562 | — | 2 |
| 港元 | 1 | 476 | 28 | 198 |
| | <u>71,966</u> | <u>144,498</u> | <u>28</u> | <u>200</u> |

15 股本

本公司的股本變動如下：

| | | 每股面值0.02港元 的股份數目 | | 股本 | |
|-----------|--|---------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | | 二零一零年 千股 | 二零零九年 千股 | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 法定： | | | | | |
| 年初及年終的普通股 | | <u>10,000,000</u> | <u>10,000,000</u> | <u>200,000</u> | <u>200,000</u> |

| | | 每股面值0.02港元 的股份數目 | | 股本 | |
|----------|------------------|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| 附註 | | 二零一零年 千股 | 二零零九年 千股 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 已發行及繳足： | | | | | |
| 年初的普通股 | | <u>7,044,400</u> | <u>6,394,400</u> | <u>136,082</u> | <u>124,642</u> |
| | 發行普通股 (a) | <u>—</u> | <u>650,000</u> | <u>—</u> | <u>11,440</u> |
| 僱員購股權計劃： | | | | | |
| | — 已發行股份行使購股權 (b) | <u>1,000</u> | <u>—</u> | <u>18</u> | <u>—</u> |
| 年終的普通股 | | <u>7,045,400</u> | <u>7,044,400</u> | <u>136,100</u> | <u>136,082</u> |

普通股的法定總數為10,000,000,000股（二零零九年：10,000,000,000股股份），每股面值0.02港元（二零零九年：每股0.02港元）。所有已發行股份均已繳足股款。

(a) 發行普通股

於二零零九年四月二十九日，本公司根據日期為二零零九年四月十六日的配售及認購協議按每股0.120港元的價格向國際金融公司發行650,000,000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66,580,000元。因此，人民幣11,440,000元及人民幣55,140,000元已分別計入股本及股份溢價儲備（附註16）。

15 股本 (續)

(b) 僱員購股權計劃－行使購股權發行的股份

於二零零七年九月十日授出的若干購股權於二零一零年三月二十六日行使，導致按每股0.116港元(相等於人民幣0.103元)發行1,000,000股股份，所得款項約116,000港元(相等於人民幣103,000元)。於購股權行使日期的加權股價為0.223港元。

(c) 購股權

所有購股權由授出日期起計為期10年，而購股權由授出日期起可予行使。

(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%。根據創業板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)。

15 股本 (續)

(c) 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：

| 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 | 自授出日期起計 10年 (附註i) | 自授出日期起計 10年 | 自授出日期起計 10年 (附註ii) | 自授出日期起計 10年 | 合計 |
| 於二零零九年一月一日 | 122,000,000 | 47,000,000 | 6,200,000 | 30,000,000 | 205,200,000 |
| 因僱員離職而失效 | — | (5,000,000) | — | — | (5,000,000) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 122,000,000 | 42,000,000 | 6,200,000 | 30,000,000 | 200,200,000 |
| 已行使 | — | — | — | (1,000,000) | (1,000,000) |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>122,000,000</u> | <u>42,000,000</u> | <u>6,200,000</u> | <u>29,000,000</u> | <u>199,200,000</u> |

15 股本 (續)

(c) 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 二零一零年 |
|-------------------------|-------|----------------|
| 二零零三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 |
| 二零零三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 |
| 二零零三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 |
| 二零零三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 |
| 二零零三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 |
| | | 65,000,000 |
| 二零零三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 |
| | | 122,000,000 |

(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 二零一零年 |
|----------------------|-------|----------------|
| 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 |
| | | 6,200,000 |

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。

15 股本 (續)

(c) 購股權 (續)

(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過本公司股份的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）在聯交所每日報價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價表所報股份平均收市價；及(c)股份面值（以最高者為準）。

15 股本 (續)

(c) 購股權 (續)

(2) 新購股權計劃 (續)

- (i) 於二零一零年一月十四日，本公司向合資格人士(包括董事及僱員)授出購股權，認購本公司股份合共56,900,000股，行使價為0.23港元。在56,900,000份購股權中，18,400,000份於二零一零年一月十四日授出及於年末仍未行使的購股權由以下執行董事持有：

| 行使期 | 董事 | 購股權數目 二零一零年 |
|-----------------------|-------|----------------|
| 二零一零年一月十四日至二零二零年一月十三日 | 李洧若先生 | 4,400,000 |
| 二零一零年一月十四日至二零二零年一月十三日 | 袁柏先生 | 4,000,000 |
| 二零一零年一月十四日至二零二零年一月十三日 | 池川女士 | 2,000,000 |
| 二零一零年一月十四日至二零二零年一月十三日 | 文歐女士 | 4,000,000 |
| 二零一零年一月十四日至二零二零年一月十三日 | 李聖堤先生 | 4,000,000 |
| | | 18,400,000 |

年內授出購股權的公平值採用柏力克－舒爾斯估值模式釐定為8,277,000港元(約人民幣7,285,000元)。輸入模式的重要參數為於授出日期的加權平均股價0.23港元、上文所示的行使價、波幅50.22%、股息收益率0.00%、購股權預計年期十年及年度無風險利率2.86%。波幅根據過去十年可比較公司每日股價的統計數據按持續複合股份回報的標準差計量。

15 股本 (續)

(c) 購股權 (續)

(2) 新購股權計劃 (續)

- (ii) 於二零一零年十一月二十三日，本公司向三名非執行董事授出購股權，認購本公司股份合共12,000,000股，行使價為0.22港元。此等於二零一零年十一月二十三日授出及於年末仍未行使的購股權由以下非執行董事持有：

| 行使期 | 董事 | 購股權數目 二零一零年 |
|---------------------------|-------|-------------------|
| 二零一零年十一月二十三日至二零二零年十一月二十二日 | 胡小平先生 | 4,000,000 |
| 二零一零年十一月二十三日至二零二零年十一月二十二日 | 胡志和先生 | 4,000,000 |
| 二零一零年十一月二十三日至二零二零年十一月二十二日 | 錢來忠先生 | 4,000,000 |
| | | 12,000,000 |

年內授出購股權的公平值採用柏力克－舒爾斯估值模式釐定為1,617,000港元(約人民幣1,391,000元)。輸入模式的重要參數為於授出日期的加權平均股價0.22港元、上文所示的行使價、波幅49.00%、股息收益率0.00%、購股權預計年期十年及年度無風險利率2.37%。波幅根據過去十年可比較公司每日股價的統計數據按持續複合股份回報的標準差計量。

基於二零一零年已授出的購股權總數為68,900,000份，總公平值為9,894,000港元(約人民幣8,676,000元)，已確認為行政開支及相應增加基於股份的補償儲備(附註16)。

16 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 | |
| 於二零零九年一月一日 | 472,497 | (22,041) | 5,510 | 18,134 | 1,131 | 252,534 | 727,765 |
| 全面收益： | | | | | | | |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | (7,184) | (7,184) |
| 與擁有人進行的交易： | | | | | | | |
| 發行普通股 (附註15(a)) | 55,140 | — | — | — | — | — | 55,140 |
| 撥款 (附註b) | — | — | — | 554 | — | (554) | — |
| | 55,140 | — | — | 554 | — | (554) | 55,140 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | <u>527,637</u> | <u>(22,041)</u> | <u>5,510</u> | <u>18,688</u> | <u>1,131</u> | <u>244,796</u> | <u>775,721</u> |
| 於二零一零年一月一日 | 527,637 | (22,041) | 5,510 | 18,688 | 1,131 | 244,796 | 775,721 |
| 全面收益： | | | | | | | |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | (25,605) | (25,605) |
| 與擁有人進行的交易 | | | | | | | |
| 僱員購股權計劃： | | | | | | | |
| — 行使購股權發行股份 (附註15(a)) | 85 | — | — | — | — | — | 85 |
| — 僱員服務的價值 (附註15(c)) | — | — | 8,676 | — | — | — | 8,676 |
| 撥款 (附註b) | — | — | — | 3,142 | — | (3,142) | — |
| | 85 | — | 8,676 | 3,142 | — | (3,142) | 8,761 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>527,722</u> | <u>(22,041)</u> | <u>14,186</u> | <u>21,830</u> | <u>1,131</u> | <u>216,049</u> | <u>758,877</u> |

綜合財務報表附註

16 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 | 累計虧損 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|
| 於二零零九年一月一日 | 472,497 | 37,162 | 5,510 | (7,463) | 507,706 |
| 全面收益： | | | | | |
| 本公司權益持有人應佔虧損 | — | — | — | (5,516) | (5,516) |
| 與擁有人進行的交易： | | | | | |
| 發行普通股 (附註15(a)) | 55,140 | — | — | — | 55,140 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | <u>527,637</u> | <u>37,162</u> | <u>5,510</u> | <u>(12,979)</u> | <u>557,330</u> |
| 於二零一零年一月一日 | <u>527,637</u> | <u>37,162</u> | <u>5,510</u> | <u>(12,979)</u> | <u>557,330</u> |
| 全面收益： | | | | | |
| 本公司權益持有人應佔虧損 (附註30) | — | — | — | (16,217) | (16,217) |
| 與擁有人進行的交易 | | | | | |
| 僱員購股權計劃： | | | | | |
| — 行使購股權發行股份 (附註15(a)) | 85 | — | — | — | 85 |
| — 僱員服務的價值 (附註15(c)) | — | — | 8,676 | — | 8,676 |
| | <u>85</u> | <u>—</u> | <u>8,676</u> | <u>—</u> | <u>8,761</u> |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>527,722</u> | <u>37,162</u> | <u>14,186</u> | <u>(29,196)</u> | <u>549,874</u> |

16 儲備 (續)

(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

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為人民幣37,162,000元，相當於所收購附屬公司已發行股份及相關資產面值差額。

17 長期借貸，有抵押

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 銀行借貸(a) | 317,856 | 378,141 | — | 65,141 |
| IFC借貸(b) | 104,218 | 81,575 | — | — |
| | <u>422,074</u> | <u>459,716</u> | <u>—</u> | <u>65,141</u> |

(a) 銀行借貸

長期銀行借貸由銀行存款人民幣15,937,000元(二零零九年：人民幣29,267,000元)、總賬面淨值約人民幣33,891,000元(二零零九年：人民幣33,630,000元)的若干土地使用權、總賬面淨值人民幣383,783,000元(二零零九年：人民幣314,498,000元)的物業、廠房及設備、本公司實益擁有的玖源香港及達州玖源化工100%股權作為抵押(附註10)及由李洧若先生(本公司股東及董事)提供擔保。

於二零一零年十二月三十一日，銀行借貸的平均實際利率為5.80%(二零零九年：5.63%)。

(b) 國際金融公司(「IFC」)借貸

二零零九年四月十六日，本集團與IFC訂立長期借貸協議及認股權證認購協議，據此，IFC將向本集團授出長期借貸20,000,000美元，票面年利率為倫敦銀行同業拆息加4.5%，而本公司將按無償代價向IFC發行認股權證(附註18)。二零零九年及二零一零年，本集團已提取長期借貸17,000,000美元(相等於人民幣116,147,000元)及3,000,000美元(相等於人民幣19,869,000元)。

17 長期借貸，有抵押 (續)

(b) 國際金融公司(「IFC」)借貸 (續)

長期借貸協議及認股權證認購協議被視為掛鈎交易。IFC借貸初步按公平值確認，而公平值相等於借貸面值與認股權證面值之間的差額。於資產負債表確認的IFC借貸計算如下：

| | 本集團 | |
|------------------|-----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| IFC借貸的面值 | 132,454 | 116,147 |
| 發行日認股權證公平值(附註18) | (37,835) | (37,835) |
| | 94,619 | 78,312 |
| 利息開支 | 19,444 | 6,457 |
| 已付利息 | (9,845) | (3,194) |
| 於十二月三十一日的IFC借貸 | 104,218 | 81,575 |

於二零一零年十二月三十一日，IFC借貸的實際利率為13.48% (二零零九年：13.09%)。計算實際利率時，已計及借貸面值減去認股權證公平值後的款額。

IFC借貸由總賬面淨值約人民幣15,480,000元 (二零零九年：人民幣15,245,000元) 的若干土地使用權、總賬面淨值為人民幣146,013,000元 (二零零九年：人民幣142,573,000元) 的物業、廠房及設備作抵押。

綜合財務報表附註

17 長期借貸，有抵押 (續)

(b) 國際金融公司(「IFC」)借貸 (續)

於二零一零年十二月三十一日，本集團應付長期借貸如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 一年內 | 89,156 | 128,141 | — | 65,141 |
| 一至兩年 | 86,916 | 70,000 | — | — |
| 二至三年 | 97,281 | 83,162 | — | — |
| 三至五年 | 114,857 | 121,056 | — | — |
| 五年以上 | 33,864 | 57,357 | — | — |
| | 422,074 | 459,716 | — | 65,141 |
| 列於流動負債項下一年內到期的部份 | (89,156) | (128,141) | — | (65,141) |
| | 332,918 | 331,575 | — | — |

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 於五年內悉數償還 | 388,210 | 402,359 | — | 65,141 |
| 於五年後悉數償還 | 33,864 | 57,357 | — | — |
| | 422,074 | 459,716 | — | 65,141 |

17 長期借貸，有抵押 (續)

(b) 國際金融公司(「IFC」)借貸 (續)

按性質及貨幣分類的長期借貸的賬面值分析如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 按美元浮動利率 | 104,218 | 146,716 | — | 65,141 |
| 按人民幣浮動利率 | 317,856 | 313,000 | — | — |
| | <u>422,074</u> | <u>459,716</u> | <u>—</u> | <u>65,141</u> |

由於借貸市場利率與長期借貸實際利率相若，故長期借貸的賬面值與其公平值相若。於二零一零年十二月三十一日，長期借貸的加權平均實際利率為7.60% (二零零九年：6.95%)。

18 衍生金融負債

認股權證乃視作金融負債處理，並按公平值透過綜合全面收益表計量如下：

| | 本集團 人民幣千元 | 本公司 人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 於發行日期的認股權證公平值 | 37,835 | 37,835 |
| 扣除自綜合全面收益表的公平值變動 | 3,194 | 3,194 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | <u>41,029</u> | <u>41,029</u> |
| 於二零一零年一月一日的期初結餘 | 41,029 | 41,029 |
| 扣除自綜合全面收益表的公平值變動 (附註27) | 757 | 757 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>41,786</u> | <u>41,786</u> |

二零零九年四月二十九日，本公司按無償代價向IFC發行認股權證(「認股權證」)，賦予IFC權利，可按每股行使價0.156港元以現金認購本公司500,000,000股新股份。IFC可於二零零九年四月二十九日至二零一四年四月二十八日期間，隨時及不時行使認股權證所附帶的認購權利。

綜合財務報表附註

18 衍生金融負債 (續)

於二零一零年十二月三十一日，概無根據認股權證發行任何股份。

管理層乃採用柏力克－舒爾斯估值模式，確定認股權證的公平值，並確認為金融負債。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。

認股權證的公平值乃採用柏力克－舒爾斯估值模式釐定，於二零一零年十二月三十一日為每股0.098港元(約人民幣0.084元)(二零零九年：0.093港元，人民幣0.082元)。該模式的主要計算項目如下：

| | 二零一零年 十二月三十一日 | 二零零九年 十二月三十一日 |
|--------|------------------|------------------|
| 股價(港元) | 0.156 | 0.138 |
| 波幅 | 61% | 80% |
| 派息率 | 無 | 無 |
| 無風險年利率 | 1.10% | 1.66% |

19 遞延補貼收入－本集團

| | 生產設施 政府補貼 人民幣千元 |
|---------------|-----------------------|
| 於二零零九年一月一日 | 5,534 |
| 添置 | 2,610 |
| 攤銷(附註27) | (740) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | <u>7,404</u> |
| 於二零一零年一月一日 | 7,404 |
| 添置 | 1,850 |
| 攤銷(附註27) | (925) |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>8,329</u> |

於二零零九年及二零一零年，本集團獲授四川省大竹縣財政局節能環保項目的政府補貼約人民幣2,610,000元及人民幣1,850,000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綜合全面收益表。

20 遞延所得稅—本集團

於二零一零年及二零零九年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------|-----------------|-----------------|
| 遞延稅項資產： | | |
| — 於12個月後撥回 | 7,563 | 2,505 |
| — 於12個月內撥回 | 20 | 81 |
| | <u>7,583</u> | <u>2,586</u> |
| 遞延稅項負債： | | |
| — 於12個月後繳付 | (80,867) | (80,867) |
| | <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：

| | 可供抵銷來應課 稅溢利的虧損 人民幣千元 | 資產減值 人民幣千元 | 遞延補貼收入 人民幣千元 | 公司間銷售 的未變現溢利 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|---------------|----------------------------|---------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| 於二零零九年一月一日 | — | 824 | 1,247 | — | 2,071 |
| (扣除自)／計入全面收益表 | — | (70) | (48) | 633 | 515 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | — | 754 | 1,199 | 633 | 2,586 |
| 於二零一零年一月一日 | — | 754 | 1,199 | 633 | 2,586 |
| (扣除自)／計入全面收益表 | 5,228 | (97) | (66) | (68) | 4,997 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>5,228</u> | <u>657</u> | <u>1,133</u> | <u>565</u> | <u>7,583</u> |

20 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

於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日 (80,867)

於二零一零年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣71,324,000元(二零零九年：人民幣32,557,000元)。由於難以預測該等附屬公司未來溢利，故並無就若干附屬公司稅項虧損人民幣36,471,000元(二零零九年：人民幣32,557,000元) 確認遞延稅項資產(二零零九年：無)。由於管理層認為一家附屬公司可產生足夠應課稅溢利使用上述稅項虧損人民幣34,853,000元，已就該附屬公司的稅項虧損人民幣34,853,000元(二零零九年：零) 確認遞延稅項資產人民幣5,228,000元(二零零九年：零)。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，在中國內地成立的公司向海外投資者所宣派的股息，須要徵收10%預扣稅。本公司中國內地附屬公司的直接海外投資者於香港註冊成立，由於中國內地與香港訂有協定安排，故該等中國內地附屬公司適用5%的較低預扣稅率。於二零一零年十二月三十一日，本集團並無就預期由中國內地附屬公司保留且不會於可見將來匯出中國內地以外的盈利約人民幣23,405,000元(二零零九年：人民幣85,691,000元) 計提遞延稅項負債撥備(二零零九年：無)(附註4(f))。

21 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 應付貿易賬款(附註a) | 26,342 | 10,613 | — | — |
| 應付票據(附註b) | 40,170 | 22,000 | — | — |
| 工程應付款 | 29,443 | 86,792 | — | — |
| 客戶墊款 | 40,377 | 72,865 | — | — |
| 應計開支 | 7,425 | 4,207 | 2,912 | 300 |
| 供應商按金 | 18,587 | 14,564 | — | — |
| 其他應付稅項 | 6,300 | 1,308 | — | — |
| 其他 | 8,337 | 7,671 | — | — |
| | <u>176,981</u> | <u>220,020</u> | <u>2,912</u> | <u>300</u> |

21 應付貿易賬款及其他應付款項 (續)

本集團及本公司應付貿易賬款及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 174,069 | 219,720 | — | — |
| 港元 | 2,912 | 300 | 2,912 | 300 |
| | <u>176,981</u> | <u>220,020</u> | <u>2,912</u> | <u>300</u> |

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

| 賬齡： | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 少於一年 | 25,353 | 8,880 |
| 超過一年惟不超過兩年 | 153 | 1,637 |
| 超過兩年惟不超過三年 | 836 | 96 |
| | <u>26,342</u> | <u>10,613</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。於二零一零年十二月三十一日，約人民幣40,170,000元(二零零九年：人民幣22,000,000元)的應付票據由人民幣40,170,000元的銀行存款(二零零九年：人民幣12,900,000元)作抵押。

22 短期借貸，有抵押—本集團

短期借貸以人民幣列值，按固定年利率4.65厘至6.37厘(二零零九年：5.05厘至6.37厘)計息，並以本集團的銀行存款人民幣333,605,000元(二零零九年：人民幣41,158,000元)、若干土地使用權總賬面淨值約人民幣27,617,000元(二零零九年：人民幣29,016,000元)(附註5)及物業、廠房及設備總賬面淨值約人民幣33,553,000元(二零零九年：人民幣45,677,000元)(附註6)作抵押。

由於貼現影響並不重大，故短期借貸的公平值與其賬面值相若。

短期借貸的約定重訂價格日期如下：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 六個月或六個月內 | 722,960 | 219,630 |
| 六個月至一年 | 87,400 | 32,400 |
| | 810,360 | 252,030 |

23 營業額

營業額指扣除退貨及增值稅(倘適用)後在中國內地向客戶銷售化學製品及化學肥料的發票價值。

本集團須對中國內地的銷售繳納增值稅(「增值稅銷項」)。增值稅銷項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%。

由於本集團所的營業額及溢利來自一個分類中國內地製造及銷售化學製品及化學肥料，故並無呈列分類資料。

本集團有眾多客戶，沒有來自一個客戶之收入超過集團營業額的10%。

24 按性質歸類的開支

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 使用原材料及消耗品 | 379,054 | 347,882 |
| 製成品及在製品的存貨變動 | 33,476 | (29,364) |
| 耗用能源及天然氣 | 292,617 | 163,037 |
| 員工成本 (附註25) | 75,316 | 51,277 |
| 折舊及攤銷開支 | 35,042 | 19,040 |
| 運輸開支 | 22,760 | 12,646 |
| 保養開支 | 8,400 | 3,279 |
| 法律及專業費用 | 1,129 | 1,499 |
| 印花稅及其他稅項 | 3,441 | 2,175 |
| 廣告開支 | 277 | 1,599 |
| 核數師酬金 | 1,839 | 1,716 |
| 經營租賃開支 | 778 | 1,818 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 (附註33) | 376 | 266 |
| 應收款項撥備／(撥備撥回) (附註12) | 130 | (150) |
| 其他開支 | 16,604 | 19,793 |
| | <u>871,239</u> | <u>596,513</u> |
| 銷售成本、分銷成本及行政費用合計 | <u>871,239</u> | <u>596,513</u> |

25 員工成本

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 工資及薪金 | 56,287 | 42,166 |
| 退休金成本—定額供款計劃 | 2,706 | 4,975 |
| 社會保障成本 | 7,647 | 4,102 |
| 授予董事及僱員的購股權 (附註15(c)) | 8,676 | — |
| 終止合約福利 | — | 34 |
| | <u>75,316</u> | <u>51,277</u> |
| | <u>75,316</u> | <u>51,277</u> |

26 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

截至二零一零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 | 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 | 1,408 | 780 | 18 | 2,206 |
| 袁柏先生 | 264 | 942 | 20 | 1,226 |
| 池川女士 | 264 | 642 | 16 | 922 |
| 李聖堤先生 | 264 | 642 | 23 | 929 |
| 文歐女士 | 264 | 401 | 11 | 676 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 胡小平先生 | 105 | — | — | 105 |
| 胡志和先生 | 105 | — | — | 105 |
| 錢來忠先生 | 105 | — | — | 105 |
| | <u>2,779</u> | <u>3,407</u> | <u>88</u> | <u>6,274</u> |

26 董事及高級管理人員酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

截至二零零九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 | 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 | 528 | 235 | 18 | 781 |
| 袁柏先生 | 141 | 306 | 13 | 460 |
| 池川女士 | 141 | 235 | 13 | 389 |
| 李聖堤先生 | 141 | 235 | 15 | 391 |
| 文歐女士 | 141 | 370 | 11 | 522 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 胡小平先生 | 70 | — | — | 70 |
| 胡志和先生 | 70 | — | — | 70 |
| 錢來忠先生 | 70 | — | — | 70 |
| | <u>1,302</u> | <u>1,381</u> | <u>70</u> | <u>2,753</u> |

26 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(二零零九年：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(二零零九年：一位)的酬金如下：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物福利 | 686 | 606 |
| 退休金計劃供款 | 11 | 11 |
| | <u>697</u> | <u>617</u> |

酬金介乎以下幅度：

| | 人數 | |
|--------------------------------|----------|----------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| 酬金幅度 | | |
| 零至人民幣880,500元(相等於約1,000,000港元) | <u>1</u> | <u>1</u> |

年內，本集團概無向五位最高薪酬人士(包括董事及僱員)或本公司任何其他董事支付任何款項，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。

27 其他收入／(開支)－淨額

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 出售廢料，淨額 | 290 | 1,020 |
| 補貼收入攤銷(附註19) | 925 | 740 |
| 補貼收入 | 192 | 779 |
| 認股權證負債的公平值變動(附註18) | (757) | (3,194) |
| 其他，淨額 | 63 | (48) |
| | <u>713</u> | <u>(703)</u> |

28 財務成本－淨額

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 銀行借貸利息開支 | 50,745 | 28,312 |
| IFC借貸利息開支 | 12,987 | 6,457 |
| 減：撥充在建工程資本(附註6) | (31,310) | (21,834) |
| | <u>32,422</u> | <u>12,935</u> |
| 利息收入 | (2,978) | (2,157) |
| 匯兌(收益)／虧損，淨額 | (4,211) | 61 |
| 其他 | 774 | 1,222 |
| | <u>26,007</u> | <u>12,061</u> |

29 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二零零九年及二零一零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、成都玖源複合肥及達州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% (二零零九年：15%) 的企業所得稅 (「企業所得稅」)。

達州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。二零一零年為達州玖源化工的第五個獲利年度，因此，達州玖源化工截至二零一零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% (二零零九年：7.5%)。

玖源農資化工於二零零九年及二零一零年的適用所得稅稅率為25%。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，青島玖源化工並無產生應課稅溢利 (二零零九年：無)。

29 所得稅開支 (續)

計入綜合全面收益表的稅項款額為：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 中國內地即期稅項 | 6,651 | 890 |
| 遞延所得稅 (附註20) | (4,997) | (515) |
| | <u>1,654</u> | <u>375</u> |

本集團除所得稅前虧損的稅項，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：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-------------------------|-----------------|----------------|
| 除稅前虧損 | <u>(23,951)</u> | <u>(6,809)</u> |
| 按法定稅率15% (二零零九年：15%) 計算 | (3,592) | (1,021) |
| 稅率差別 | 748 | — |
| 不可扣稅開支 | 119 | 701 |
| 派發股息的預扣稅 | 1,678 | — |
| 並無就其確認遞延所得稅的稅務虧損 | 3,229 | 1,330 |
| 本集團不同公司的免稅期的影響 | <u>(528)</u> | <u>(635)</u> |
| 稅項 | <u>1,654</u> | <u>375</u> |

30 本公司權益持有人應佔虧損

本公司財務報表內反映的本公司權益持有人應佔虧損為人民幣16,217,000元 (二零零九年：虧損人民幣5,516,000元)。

31 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15)。

| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| 本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元) | <u>(25,605)</u> | <u>(7,184)</u> |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | <u>7,044,507</u> | <u>6,834,263</u> |
| 每股基本虧損(每股人民幣) | <u><u>(0.0036)</u></u> | <u><u>(0.0011)</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。本公司擁有購股權及認股權證兩類會產生具潛在攤薄影響的普通股。購股權及認股權證根據未獲行使購股權及認股權證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。

| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| 本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元) | <u>(25,605)</u> | <u>(7,184)</u> |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | <u>7,044,507</u> | <u>6,834,263</u> |
| 調整－購股權(千份) | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 用以計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數(千股) | <u>7,044,507</u> | <u>6,834,263</u> |
| 每股攤薄虧損(每股人民幣) | <u><u>(0.0036)</u></u> | <u><u>(0.0011)</u></u> |

計算截至二零一零年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損時，並無假設購股權及認股權證獲行使，原因是該等潛在普通股於年內具有反攤薄作用。

32 股息

董事不建議派付截至二零一零年六月三十日止六個月(二零零九年：無)及截至二零一零年十二月三十一日止年度(二零零九年：無)的中期股息及末期股息。

33 經營業務所得現金

(a) 除稅前虧損與經營業務產生的現金的對賬表

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前虧損 | (23,951) | (6,809) |
| 物業、廠房及設備折舊 | 33,763 | 18,009 |
| 土地使用權攤銷 | 1,279 | 1,031 |
| 出售物業、廠房設備的虧損(附註24) | 376 | 266 |
| 利息收入 | (2,978) | (2,157) |
| 利息開支 | 32,422 | 12,935 |
| 授予IFC的認股權證的公平值變動 | 757 | 3,194 |
| 授出購股權的公平值 | 8,676 | — |
| | <u>50,344</u> | <u>26,469</u> |
| 營運資金變動前經營溢利 | 50,344 | 26,469 |
| 存貨減少／(增加) | 34,436 | (2,005) |
| 應收貿易賬款及其他應收款項增加 | (14,423) | (56,290) |
| 應付貿易賬款及其他應付款項增加 | 14,310 | 46,961 |
| 遞延補貼收入增加 | 925 | 1,870 |
| | <u>85,592</u> | <u>17,005</u> |
| 經營業務產生的現金 | <u>85,592</u> | <u>17,005</u> |

33 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：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 賬面淨值(附註6) | 381 | 968 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損(附註24) | (376) | (266) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | <u>5</u> | <u>702</u> |

34 承擔－本集團

(a) 物業、廠房及設備的資本承擔

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 在建工程： | | |
| 已簽約但未撥備 | <u>61,769</u> | <u>26,850</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：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 不遲於一年 | <u>964</u> | <u>748</u> |

本公司於二零一零年十二月三十一日並無資本承擔及經營租賃承擔(二零零九年：無)。

35 關連方交易

本集團由李洧若先生控制，於二零一零年十二月三十一日，彼擁有本公司約41.5% (二零零九年：41.5%) 的已發行股份。餘下約58.5%的已發行股份由多方持有。

主要管理層酬金 (不包括董事酬金)

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金及其他短期僱員福利 | <u>1,097</u> | <u>893</u> |

董事酬金已於附註26披露。

36 結算日後事件

於結算日後及直至本財務報表批准日期，為數約人民幣83,000,000元的短期借貸已續簽一年；已授出及提取新短期借貸人民幣7,000,000元，為期一年。

財務概要

五年財務概要

下表概述本集團截至二零一零年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 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 | 二零零六年 人民幣千元 |
|-----------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| 營業額 | <u>872,582</u> | <u>602,468</u> | <u>654,920</u> | <u>774,919</u> | <u>610,587</u> |
| 稅前溢利／(虧損) | <u>(23,951)</u> | <u>(6,809)</u> | <u>67,717</u> | <u>44,923</u> | <u>33,324</u> |
| 稅項 | <u>(1,654)</u> | <u>(375)</u> | <u>(7,060)</u> | <u>(3,534)</u> | <u>(4,728)</u> |
| 稅後溢利／(虧損) | <u>(25,605)</u> | <u>(7,184)</u> | <u>60,657</u> | <u>41,389</u> | <u>28,596</u> |
| 總資產 | <u>2,435,374</u> | <u>1,972,869</u> | <u>1,429,538</u> | <u>1,032,844</u> | <u>524,290</u> |
| 總負債 | <u>(1,540,397)</u> | <u>(1,061,066)</u> | <u>(577,131)</u> | <u>(445,405)</u> | <u>(231,428)</u> |
| 股東資金 | <u>894,977</u> | <u>911,803</u> | <u>852,407</u> | <u>587,439</u> | <u>292,862</u> |