

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



玖源化工(集團)有限公司
Ko Yo Chemical (Group) Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0827)

截至二零一二年十二月三十一日止年度
全年業績公佈

摘要

- 截至二零一二年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利約為人民幣101.6百萬元，較二零一一年人民幣100.2百萬元增加1.4%。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度，每股基本溢利約為人民幣1.4分。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣1,347百萬元，較二零一一年減少約5.6%。

— 本集團主要產品之銷售額及數量如下：

品種	銷售額 (人民幣 百萬元)	銷售數量 (噸)	與二零一一年比較之 變動百分比%	
			銷售額	銷售數量
BB肥及複合肥	153	77,891	(8.4)	(12.6)
尿素	919	421,678	1.3	(0.3)
氨	205	83,334	(1.9)	4.9

— 董事不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度任何末期股息。

董事會(「董事會」)欣然呈列玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核的年度業績。

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	4	1,346,970	1,426,888
銷售成本		(1,019,752)	(1,144,540)
毛利		327,218	282,348
分銷成本		(54,463)	(44,304)
行政費用		(63,993)	(89,910)
其他收入—淨額	5	13,340	33,580
經營溢利		222,102	181,714
財務成本—淨額	6	(93,504)	(75,931)
除所得稅前溢利		128,598	105,783
所得稅開支	7	(26,986)	(5,629)
年內溢利		101,612	100,154
其他全面收益		—	—
年內全面收益總額		101,612	100,154
應佔：			
本公司權益持有人		101,612	100,154
非控股權益		—	—
		101,612	100,154
於年內就計算本公司權益持有人 應佔溢利的每股盈利 (每股以人民幣為單位)			
— 基本	8	0.0141	0.0140
— 攤薄	8	0.0141	0.0138
股息	9	—	—

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔			非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一一年一月一日的結餘	136,100	758,877	894,977	–	894,977
全面收益：					
年內溢利	–	100,154	100,154	–	100,154
全面收益總額	–	100,154	100,154	–	100,154
與擁有人進行的交易：					
行使認股權證時發行普通股	2,518	22,411	24,929	–	24,929
	2,518	22,411	24,929	–	24,929
於二零一一年十二月三十一日的結餘	<u>138,618</u>	<u>881,442</u>	<u>1,020,060</u>	<u>–</u>	<u>1,020,060</u>
於二零一二年一月一日的結餘	<u>138,618</u>	<u>881,442</u>	<u>1,020,060</u>	<u>–</u>	<u>1,020,060</u>
全面收益：					
年內溢利	–	101,612	101,612	–	101,612
全面收益總額	–	101,612	101,612	–	101,612
與擁有人進行的交易：					
股權轉入為非控股權益	–	(3,600)	(3,600)	3,600	–
	–	(3,600)	(3,600)	3,600	–
於二零一二年十二月三十一日的結餘	<u>138,618</u>	<u>979,454</u>	<u>1,118,072</u>	<u>3,600</u>	<u>1,121,672</u>

綜合資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
土地使用權	54,216	55,401
物業、廠房及設備	2,087,704	1,521,150
採礦權	334,306	334,306
無形資產	11,168	11,438
遞延所得稅資產	2,111	2,163
	<u>2,489,505</u>	<u>1,924,458</u>
流動資產		
存貨	58,631	43,220
應收貿易賬款及其他應收款項	10 112,908	155,194
預付所得稅淨額	4,536	6,357
抵押銀行存款	1,228,847	789,009
現金及現金等價物	350,752	132,094
持作出售非流動資產	198,784	198,784
	<u>1,954,458</u>	<u>1,324,658</u>
總資產	<u><u>4,443,963</u></u>	<u><u>3,249,116</u></u>
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	138,618	138,618
儲備	979,454	881,442
	<u>1,118,072</u>	<u>1,020,060</u>
非控股權益	<u>3,600</u>	<u>—</u>
權益總額	<u><u>1,121,672</u></u>	<u><u>1,020,060</u></u>

於十二月三十一日
二零一二年 二零一一年
附註 人民幣千元 人民幣千元

負債

非流動負債

長期借貸		808,324	284,655
衍生金融負債		36,530	5,072
遞延津貼收入		4,546	7,476
遞延所得稅負債		86,352	82,555
		<u>935,752</u>	<u>379,758</u>

流動負債

應付貿易賬款及其他應付款項	11	323,480	307,123
短期借貸		1,933,961	1,448,846
長期借貸的即期部份		129,098	93,329
		<u>2,386,539</u>	<u>1,849,298</u>

總負債

3,322,291 2,229,056

權益及負債總額

4,443,963 3,249,116

流動負債淨值

(432,081) (524,640)

總資產減流動負債

2,057,424 1,399,818

附註

1 一般資料

玖源化工(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。該等綜合財務報表已於二零一三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。

2.1 編製基準

於二零一二年十二月三十一日,本集團有流動負債淨額約人民幣432,081,000元(二零一一年:人民幣524,640,000元)。此外,於二零一二年十二月三十一日,本集團有資本承擔人民幣278,047,000元(二零一一年:人民幣78,316,000元)(見附註12)。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:

- 本集團擁有獲利業務以及來自經營業務的穩定現金流入;
- 於二零一三年一月,本集團已獲授出及已提取新短期借貸人民幣60百萬元,期限為九個月;
- 本集團於短期借貸到期日提出續借並無遇上任何重大困難,亦無證據顯示如本集團提出續借要求,銀行將不會續借現有短期借貸。於結算日後至批准財務報表之日止,約人民幣220百萬元的短期借貸已另獲續期十二個月。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約人民幣568百萬元的貸款在二零一三年到期時續借或延期一年;
- 截至二零一二年十二月三十一日,本集團承擔的資本開支約為人民幣278百萬元。該等承擔主要與在四川省廣安建造一條新的生產線(「廣安項目」)有關。本公司董事將制定密切監察流程,控制廣安項目相關預期現金支出的額度及時間。

鑒於上述理由，董事認為，本集團於財務報表日期起十二個月內將具備充裕營運資金為其業務進行融資及履行其財務責任。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3中披露。

會計政策及披露事項的變動

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

概無於二零一二年一月一日開始或之後的財政年度首次生效的香港財務報告準則解釋將預期對本集團造成重大影響。

(b) 尚未採納之新準則及解釋

多項新準則及準則及解釋之修訂於二零一二年一月一日之後開始之年度期間生效，且尚未應用於該等綜合財務報表中。除下文披露者外，概無準則及解釋預期會對本集團之綜合財務報表造成重大影響：

- 香港財務報告準則9「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。香港財務報告準則9於二零零九年十一月及二零一零年十月頒佈。該準則取代香港會計準則39中與金融工具的分類及計量相關部份。香港財務報告準則9規定金融資產分類為兩個計量類別：按公平值計量類別及按攤銷成本計量類別，於初步確認時作釐定。分類視乎實體管理其金融工具的業務模式及該工具的合約現金流量特徵而定。就金融負債而言，該準則保留香港會計準則39的大部份規定。主要變動為倘金融負債選擇以公平值列賬，則因實體本身信用風險而產生的公平值變動部份於其他全面收益而非收益表入賬，除非會導致會計錯配。本集團尚未評估香港財務報告準則9的全面影響及擬不遲於二零一五年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則9。
- 香港財務報告準則10「綜合財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權的概念作為釐定實體是否應計入母公司的綜合財務報表的因素。該準則在此難以評估的情況下提供協助釐定控制權的額外指引。本集團尚未評估香港財務報告準則10的全面影響及擬不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則10。

- 香港財務報告準則13「公平值計量」旨在透過提供公平值的精確定義及公平值計量的單一來源及於香港財務報告準則使用的披露規定而提升一致性及減低複雜性。該等規定並不擴大公平值會計的使用，惟就其使用在已由香港財務報告準則內其他準則規定或准許的情況下應如何應用提供指引。本集團尚未評估香港財務報告準則13的全面影響及擬不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則13。

並無其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告解釋委員會)解釋公告預期將對本集團產生重大影響。

2.2 附屬公司

附屬公司指集團有權管控其財政及經營政策的所有實體(包括特殊目的實體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定集團是否控制另一實體時，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。當集團持有一間實體不超過50%的投票權，但因實際控制權而可管控其財政及營運政策時，其亦會評估是否存在控制權。實際控制權可在加強少數股東權利或股東間合約條款等情況下產生。

附屬公司在控制權轉移至集團之日起全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司間的交易、交易的結餘及收支予以對銷。於資產確認的集團內公司間的交易所產生溢利及虧損亦予以對銷。在必要的時候，附屬公司的會計政策已被改變，以確保與集團所採納的政策貫徹一致。

(a) 業務合併

本集團採用購買法將業務合併入賬。購買一間附屬公司轉讓的對價為被購買方的前擁有人所轉讓資產、所產生的負債及集團發行的股本權益的公平值。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平值。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平值計量。集團按逐項購買基準，以公平值或按非控制性權益所佔被購買方可辨認淨資產已確認金額的比例確認於被購買方的任何非控制性權益。

購買相關成本乃於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，購買方先前持有的被購買方股本權益於購買當日的公平值乃透過損益重新計量為於購買當日的公平值。

集團所轉讓的任何或有對價將在購買當日按公平值確認。被視為一項資產或負債的或有對價公平值後續變動，將按照國際會計準則／香港會計準則39的規定，確認為損益或其他全面收益變動。分類為權益的或有對價毋須重新計量，而其餘結算於權益入賬。

商譽初步按轉撥對價及非控制性權益公平值的總額超出已購買的可辨認淨資產及所承擔負債的公平值的數額。倘此對價低於所購買附屬公司淨資產的公平值，則差額於損益中確認。

(b) 不導致失去控制權的附屬公司所有者權益變動

不導致失去控制權的非控制性權益交易入賬列作權益交易一即以彼等為擁有人的身份與擁有人進行交易。任何已付對價公平值與所購買相關應佔附屬公司淨資產賬面值的差額列作權益。向非控制性權益出售的盈虧亦列作權益。

(c) 出售附屬公司

集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益。

2.3 分類呈報

營運分部的呈報方式與向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致。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的指導委員會。

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或當項目重新計量時估值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，乃於綜合全面收益表確認。

有關借貸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。

(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：

- 一 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
- 所有因此而產生的匯兌差額獨立列示為其他全面收益的一部份。

於綜合賬項時，因換算於海外業務的淨投資，及借貸以及其他用作對沖該等投資的貨幣工具而產生的匯兌差額均計入其他全面收益。當出售部份或售海外業務時，記入權益的匯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。

其他資產的折舊乃使用直線法計算，以於其以下的估計可使用年期內分配其成本或其剩餘價值的重估值：

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

本集團於各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、廠房及設備的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。在建工程於竣工並準備投入使用时，會重新分類為適當類別的物業、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—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。該等付款於扣除累計減值支出後，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。

2.8 持作待售非流動資產

當非流動資產的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能，則分類為持作待售的資產。該等資產按賬面值與公平值減出售成本兩者的較低者列賬。

2.9 無形資產

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司、聯營公司及合資公司時產生，即轉讓對價超出本集團所佔被購買方可辨認淨資產公平淨值、負債及或有負債以及被購買方非控制性權益的公平值的差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。商譽所分配的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(b) 建築許可證

單獨獲得的建築許可證乃按歷史成本列賬。建築許可證具有有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法計算，以將建築許可證成本於其10年的估計可使用年期內分配。

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金融資產將於各報告日期檢討減值撥回的可能性。

2.11 金融資產

2.11.1 類別

本集團的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的購買目的而定。管理層於初步確認時決定其金融資產的類別。於二零一一年及二零一二年內，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的非衍生金融資產。此等應收款項計入流動資產內，惟不包括到期日為報告期末後十二個月以後者。該等款項概列作非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括列於資產負債表的「應收貿易賬款及其他應收款項」與「現金及現金等價物」(附註2.15及2.16)。

2.11.2 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的日期。對於並非按公平值於損益表列賬的所有金融資產，投資最初按公平價值加交易成本確認。在收取來自投資的現金流量的權利屆滿或已轉讓，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。

2.12 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。

2.13 按攤銷成本列賬的金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示金融資產或一組金融資產出現減值。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」)的客觀證據，而該宗(或該等)虧損事件對金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量已構成可合理估計的影響，該金融資產或該組金融資產則為出現減值及產生減值虧損。

減值的證據可能包括以下指標：債務人或一組債務人正處於重大財政困難，違約或拖欠利息或本金付款，有可能彼等將進入破產程序或進行其他財務重組，以及當有可觀察數據顯示，估計未來現金流量有可計量的減少，例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況。

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。

2.14 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。

2.15 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(如在正常業務經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收貿易賬款及其他應收款項以公平值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.16 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。

2.17 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)。

2.18 衍生金融負債

工具於訂立衍生工具合約之日按公平值進行初始確認，並於隨後按公平值重新計量。

若以本公司功能貨幣以外的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—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十二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。

2.19 嵌入衍生工具

嵌入衍生工具是同時包含了非衍生主合約的混合(組合)工具的一部分，並導致該混合(組合)工具中的某些現金流量以類似於單獨存在的衍生工具的變動方式變動。

同時滿足下列條件時，本集團以混合工具中拆分嵌入衍生工具作為單獨存在的衍生工具處理：

- 與主合約在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係；
- 與嵌入衍生工具條件相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義；及
- 混合(組合)工具不是以公平值計量且公平值變動於收益表確認。

該等由主合約分拆出的嵌入衍生工具以公平值計量，且公平值變動於收益表確認。

2.20 應付貿易賬款

應付貿易賬款為在日常業務過程中從供應商購買商品或服務而應支付的負債。如應付款項的支付日期在一年或以內(如在正常業務經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則呈列為非流動負債。

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率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12個月，否則借貸分類為流動負債。

建造任何合資格資產產生的借貸成本於該資產完工並達致其擬訂用途所需的期間內資本化。其他借貸成本計入費用。

2.22 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借貸，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本在產生期內的損益中確認。

2.23 當期及遞延所得稅

期內稅項開支包括當期及遞延稅項。除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，稅項於損益賬內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

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其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法確認遞延所得稅。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損益，則不作記賬。遞延所得稅乃以於結算日已頒佈或實質頒佈的稅率(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。

僅於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，惟本集團可以控制暫時性差額撥回時間，以及暫時性差額在可見將來很可能不會撥回的遞延所得稅負債，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實體或不同應課稅實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。

2.24 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撥備。

(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中國內地省市政府提供的界定供款計劃。本集團及受聘於中國內地的僱員須按僱員薪酬的比例按月向該等計劃供款。

省市政府按上述計劃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福利責任。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。有關計劃的資產與本集團資產分開，並由政府管理的獨立管理基金持有。

本集團同時亦根據強制性公積金計劃條例(「強積金計劃」)的規則及規例為其受聘於香港的合資格僱員參加退休福利計劃。本集團承擔的強積金計劃供款按薪資及工資(每位合資格僱員的每月供款限於1,000港元)(根據強積金法例計算)的百分之五計算。該強積金計劃的資產與本集團資產分開，並由獨立管理的基金持有。

本集團向界定供款計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。

(c) 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員接受自願離職以換取這些福利時支付。本集團在能證明以下承諾時確認離職福利：根據一項詳細的正式計劃終止現有僱員的僱用而沒有撤回的可能。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。在報告期末後超過十二個月到期支付的福利應貼現為現值。

2.25 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，實體獲取僱員提供的服務作為本集團股本工具(購股權)的對價。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實體僱員至特定時段)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如規定僱員儲蓄)。

非市場歸屬條件包括在有關預期歸屬的購股權數目的假設中。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，實體會根據非市場歸屬條件修改其估計預期將歸屬的購股權數目，並於損益賬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。本集團於二零一一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(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。

本公司向本集團附屬公司的僱員授予其股本工具的購股權，被視為資本投入。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入權益。

2.26 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。

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

2.27 或有負債

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。

2.28 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對價的公平值。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率法確認。

股息收入會於收取付款的權利確立時確認。

2.29 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，補助金按其公平值確認。

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津貼收入，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。

2.30 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。

2.31 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 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的未來事件的預測)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。很可能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撤銷或撤減。

(b) 應收貿易賬款減值撥備

本集團根據應收貿易賬款可收回性評估並參考將收回金額之規模及有效期就應收貿易賬款減值作出撥備。一旦事件發生或情況改變顯示該餘額有可能不能收回時，則會就應收貿易賬款作出撥備。識別減值需要作出判斷和估計。倘預期之金額與原定估計有差異時，則該差異將會於估計改變之期間內，分別影響應收賬款之賬面值以及減值開支。

(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。

本公司於二零一二年向Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Ltd (「Asian Equity」)及PA International Opportunities VII Limited (「PA International」)授出認股權證。管理層乃採用二項式估值模式，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。管理層應用二項式估值模式，須作出重大判斷作為參數，如無風險利率、派息率、預計波動、債務息率及期權年限。

(d) 商譽減值

本集團根據附註2.9(a)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。計算過程中須運用估計。

(e) 除商譽外之非流動資產減值

於釐定非流動資產是否減值或以往導致減值之事件是否不再存在時，本集團須在資產減值方面作出判斷，尤其評估(1)是否曾發生可能影響資產價值之事件或有關影響資產價值之事件是否不曾存在；(2)資產之賬面值能否以未來現金流量之現時淨值(乃按照持續使用資產或終止確認而估計)支持；及(3)編製現金流量預測時將採用之適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當比率貼現。更改管理層就用以釐定減值水平而選取之假設(包括現金流量預測之貼現率或增長率假設)可大幅影響減值測試所用之淨現值。

(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的稅項與最初錄得的款額有所差異，有關差額將影響有關判斷期間的所得稅及遞延稅項撥備。

若日後有可能錄得應課稅溢利，並抵銷稅項虧損，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的判斷及估計。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，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。於二零一二年十二月三十一日，本集團就其他中國內地附屬公司產生之盈利約人民幣109,700,000元(二零一一年：人民幣33,760,000元)確認的相關遞延稅項負債為人民幣5,485,000元(二零一一年：人民幣1,688,000元)。

4 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，而年內來自最大客戶的收益佔本集團營業額12%。

5 其他收入—淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售廢料淨額	(643)	(671)
遞延補貼收入攤銷	2,930	853
補貼收入	1,400	1,636
衍生財務負債的公平值變動	9,520	31,391
其他淨額	133	371
	<u>13,340</u>	<u>33,580</u>

6 財務成本 — 淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借貸利息開支	132,094	90,866
IFC借貸利息開支	10,847	12,669
Asian Equity及PA International借貸利息開支	9,494	—
減：撥充在建工程資本	<u>(36,364)</u>	<u>(9,412)</u>
	116,071	94,123
利息收入	(26,639)	(15,116)
匯兌收益淨額	(220)	(6,011)
其他	<u>4,292</u>	<u>2,935</u>
	<u>93,504</u>	<u>75,931</u>

7 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二零一一年及二零一二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。

達州玖源化工於中國內地西部地區成立為外商投資生產企業。經當地稅務當局批准，該公司於二零一一年及二零一二年須按西部地區開發優惠稅務政策繳納15%的企業所得稅（「企業所得稅」）。

玖源農資化工、成都玖源化工及成都玖源複合肥於二零一二年及二零一一年的適用所得稅稅率為25%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，位於中國內地的其他附屬公司並無產生應課稅溢利（二零一一年：無）。

計入綜合全面收益表的稅項款額為：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國內地即期稅項	23,137	14,404
遞延所得稅	<u>3,849</u>	<u>(8,775)</u>
	<u>26,986</u>	<u>5,629</u>

本集團除所得稅前溢利的稅項，與採用本公司主要附屬公司達州玖源化工的稅率15%所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>128,598</u>	<u>105,783</u>
按稅率15%(二零一一年：15%)計算的稅項	19,290	15,867
稅率差別	902	(2,040)
不可扣稅開支	207	581
動用先前未確認的稅項虧損	-	(793)
就由附屬公司匯出的盈利支付的預扣稅	-	2,142
就預期由附屬公司匯出的盈利產生的預扣稅	5,485	1,688
並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損	2,530	1,846
毋須課稅收入	(1,428)	(4,709)
將節能環保設備的採購成本降低40%的影響	-	(5,467)
重新計量稅率的遞延稅項變動	<u>-</u>	<u>(3,486)</u>
稅項	<u><u>26,986</u></u>	<u><u>5,629</u></u>

8 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。

	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>101,612</u>	<u>100,154</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>7,195,285</u>	<u>7,158,737</u>
每股基本溢利(每股人民幣)	<u><u>0.0141</u></u>	<u><u>0.0140</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及認股權證獲行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>101,612</u>	<u>100,154</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,195,285	7,158,737
調整—認股權證及購股權(千份)	<u>6,156</u>	<u>75,218</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>7,201,441</u>	<u>7,233,955</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣)	<u>0.0141</u>	<u>0.0138</u>

9 股息

董事不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月(二零一一年：無)及截至二零一二年十二月三十一日止年度(二零一一年：無)的中期股息及末期股息。

10 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易賬款	11,194	23,584	-	-
減：應收貿易賬款減值撥備	<u>(5,241)</u>	<u>(5,241)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應收貿易賬款—淨額	5,953	18,343	-	-
預付款項	67,978	101,859	476	476
預付增值稅進項	8,377	8,287	-	-
應收票據	1,800	4,100	-	-
應收僱員款項	11,413	5,085	-	-
其他	<u>17,387</u>	<u>17,520</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>112,908</u>	<u>155,194</u>	<u>476</u>	<u>476</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

本集團一般給予的應收貿易賬款賒賬期在三個月內。應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
少於三個月	4,072	17,664
超過三個月惟不超過一年	55	79
超過一年惟不超過兩年	1,826	733
超過兩年惟不超過三年	133	83
超過三年	5,108	5,025
	<u>11,194</u>	<u>23,584</u>
減：應收貿易賬款減值撥備	<u>(5,241)</u>	<u>(5,241)</u>
	<u><u>5,953</u></u>	<u><u>18,343</u></u>

截至二零一二年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣4,072,000元(二零一一年：人民幣17,664,000元)以信貸期授出，一直悉數仍獲履行。

截至二零一二年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣1,881,000元(二零一一年：人民幣679,000元)已逾期，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。該等應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
超過三個月惟不超過一年	55	79
超過一年惟不超過兩年	1,826	600
	<u>1,881</u>	<u>679</u>

於二零一二年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣5,241,000元(二零一一年：人民幣5,241,000元)已作減值處理，及全數撥備人民幣5,241,000元(二零一一年：人民幣5,241,000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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
超過一年惟不超過兩年	-	133
超過兩年惟不超過三年	133	83
超過三年	5,108	5,025
	<u>5,241</u>	<u>5,241</u>

本集團及本公司應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	108,598	150,546	-	-
港元	4,310	4,648	476	476
	<u>112,908</u>	<u>155,194</u>	<u>476</u>	<u>476</u>

有關貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	5,241	5,156
應收款項撥備	-	85
於十二月三十一日	<u>5,241</u>	<u>5,241</u>

新增及解除減值應收款項的撥備已納入綜合全面收益表內的行政費用。

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。

11 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	33,084	34,233	-	-
應付票據(附註b)	-	8,100	-	-
工程應付款	45,622	23,215	-	-
客戶墊款	81,209	74,067	-	-
買方墊款	131,100	131,100	-	-
應計開支	8,024	8,377	1,142	4,643
供應商按金	9,806	12,636	-	-
其他應付稅項	2,475	1,060	-	-
其他	12,160	14,335	-	-
	<u>323,480</u>	<u>307,123</u>	<u>1,142</u>	<u>4,643</u>

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	322,338	302,480	-	-
港元	<u>1,142</u>	<u>4,643</u>	<u>1,142</u>	<u>4,643</u>
	<u>323,480</u>	<u>307,123</u>	<u>1,142</u>	<u>4,643</u>

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
賬齡：		
少於一年	26,716	26,733
超過一年惟不超過兩年	2,787	6,931
超過兩年惟不超過三年	3,070	11
超過三年	<u>511</u>	<u>558</u>
	<u>33,084</u>	<u>34,233</u>

(b) 應付票據

應付票據乃本集團簽發的銀行承兌匯票，不計利息且於一年內到期。

12 承擔—本集團

(a) 物業、廠房及設備的資本承擔

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	<u>278,047</u>	<u>78,316</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撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
不遲於一年	885	85
少於一年但不遲於五年	<u>135</u>	<u>-</u>
	<u>1,020</u>	<u>85</u>

本公司於二零一二年十二月三十一日並無資本承擔及經營租賃承擔(二零一一年：無)。

13 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220百萬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60百萬元，為期九個月。

主席報告書

尊敬的各位股東

我很榮幸向各位股東報告玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二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！

於回顧年度，本集團保持穩定生產，業績連續兩年實現盈利。截至二零一二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101.6百萬元，較去年之人民幣100.2百萬元上漲1.4%。每股基本盈利約達人民幣1.41分(2011年：盈利人民幣1.40分)。本集團之營業額約人民幣1,347百萬元，與去年同期人民幣1,427百萬元相比減少5.6%，本集團之銷量(不包括貿易部份)約585,000噸，較去年之674,000噸減少約13.2%。

二零一二年，面對全球經濟不穩定以及中國經濟增速放緩的不利形勢，本集團仍保持穩定生產，連續兩年實現盈利的主要原因是受益於：

- 一、達州尿素工廠良好運營為公司帶來較大利潤貢獻。通過兩年多的運行和兩次檢修，達州工廠生產裝置運行狀況得到不斷優化並逐步達標，加之全年生產原料供應基本保持穩定，確保了生產裝置以較高負荷運行，其合成氨和尿素裝置的年累計運轉率均達至85%以上，較上一年度提高約5%；
- 二、受惠於產品質量及品牌的提升，有力支撐公司產品價格的提升及市場份額的提高。達州工廠於今年全年產品優等品率穩定在99%以上，本公司產品於目標市場及地區市場的銷售價均處於領先位置。玖源「湖光」牌尿素的銷量目前已在雲南市場佔至首位，而於其他主要市場的佔有率也分別獲得提高。
- 三、大竹工廠的暫時停產安排進一步減少了整體利潤損失。

於業務回顧期間，本集團基本實現全年經營目標，雖然整體經營盈利較去年有明顯增長，但業績增長未達到預期的主要原因是受到下述不利因素影響：

- 一、下半年行業不景氣，產品市場價格大幅下跌。自二零一二年五月起，受市場淡季及需求不旺影響，液氨和尿素價格下跌，直至二零一二年十二月才止跌回穩。受此影響，公司產品售價亦相應下調，致使下半年經營業績未能達至預期目標，從而影響全年業績增長。
- 二、中石化臨時調整了年底天然氣供應計劃，使達州工廠保持全年生產的計劃亦相應做出調整。於今年十二月初停車約20天，並對達州工廠實施了例行檢修，使公司錯失於二零一二年十二月回穩的市場行情，進一步涉及到產品銷量。

為保持公司持續穩步增長，實現於未來一年新的經營目標，公司將提出以下策略予以應對：

生產方面：積極協調生產原料供應，滿足生產裝置以較高負荷運行；加強安全環保標準化管理，進一步優化裝置運行工況，降低能耗，確保生產裝置長周期穩定運行，充分發揮達州工廠的運營效益。認真做好廣安一期項目的建設和生產準備工作，確保該項目於二零一三年順利開車投產。

市場方面：一、在保持原有重點市場份額的基礎上，以產品質量為核心，打造尿素第一品牌，增加品牌影響力，提升品牌溢價能力；二、推進廣安項目和達州二期項目所涉及產品的戰略部署及渠道建設工作，公司目前正通過與國際甲醇採購商洽談合作事宜，以達成長期採供的戰略合作伙伴關係，為未來產品銷售打造良好渠道。

管理方面：通過構建ERP管理體系，並借助廣安項目建設的契機，對公司組織架構，人力構成進行合理調整和配置，理順管理流程，落實集團對人、財、物的集中管控，從而達到減少人力及管理成本支出，提高公司整體勞動生產效率的目標。

鑒於本集團於回顧年度業績，本公司董事（「董事」）不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息（二零一一年：無股息）。

展望

行業回顧

國內整體經濟平穩增長，將有利化工及肥料行業持續良好發展

二零一二年，歐債危機繼續發酵，世界經濟整體仍然疲軟，各國貿易保護力度不斷加強，中國經濟增長放緩，電力、鋼材、水泥等基礎能源原材料需求明顯降溫，許多工業企業利潤下滑，然而為農服務的化肥行業卻保持相對穩步增長。據國家統計局統計，二零一二年一至九月，我國氮肥行業主營業務收入為人民幣2,060.2億元，同比增長13.8%；實現利潤人民幣101.6億元，同比增長13.8%。利潤增速在化工行業中名列前茅。與二零一一年一樣，二零一二年國內尿素市場雖跌宕起伏，價格大幅波動，但整體走勢依舊向好。

展望二零一三年，從國內看，二零一三是貫徹十八大精神的開局之年，為穩增長，經濟增長的政治環境無疑會優於二零一二年。十八大要求「確保國家糧食安全和重要農產品有效供給」必將進一步調動廣大農民種糧、發展現代農業的積極性，對化肥的需求也會穩定增長。據農業部統計，今年僅冬小麥播種面積就比去年增加100萬畝，油料作物播種面積也比去年增加了180萬畝。預計二零一三年國內農業對化肥需求總量將會達到6,300萬噸，表觀消費量增長5%左右。其中，氮肥表觀消費量預計將達到3,950萬噸，增長5%。另外，中央經濟工作會議明確提出二零一三年要明確積極穩妥推進城鎮化，這也是擴大內需的最大潛力所在。固定資產投資增速的加快必然會帶動對電力、鋼材、水泥等基礎能源原材料的需求，從而拉升煤價以較高位運行，並有力支撐化工及肥料產品價格。

受益於國家三農政策、糧食最低保護價不斷提高、農民種植積極性提高以及寬松的化肥關稅政策，董事相信，二零一三年化肥行業仍將呈現較好發展局面。

展望目標及策略

廣安一期項目進展順利，將於二零一三年竣工投產

公司於二零一二年開工建設的年產30萬噸合成氨和50萬噸甲醇項目(「廣安一期項目」)，是公司應政府搬遷要求，在關停新都生產裝置後，規劃的又一新化工生產基地。該項目選址於廣安市新橋能源化工園區，屬國務院批准的國家級經濟技術開發區，享有國家規定的多項政策優惠及資金扶持。項目所需合成氨及甲醇聯產生產裝置由廣安玖源化工有限公司和廣安路特安天然氣化工有限公司聯合自加拿大引進，工藝技術先進，設備狀態良好。

目前，項目現場已完成地下管網和道路施工建設，合成氨及甲醇裝置已陸續進入設備安裝階段，按正常進度，預期該項目將於年中完成施工，並於年內實施試車投產。為保障該項目順利竣工投產，公司吸取以往達州尿素工廠試車投產經驗，於今年初組建廣安項目生產準備部，專門負責該項目的前期生產準備、組織架構及人員配置和培訓工作。項目所需的合共6.5億立方／年天然氣用氣指標函亦由廣安市人民政府、中石油西南油氣田分公司及中油南充燃氣有限責任公司處獲得。廣安一期項目全面投產後，其預期利潤將超逾達州工廠。

於項目融資及資金支持方面，本公司於二零一二年六月二十九日與認購人(PA International Opportunity VII Limited及Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited)訂立訂購協議，建議發行140,000,000港元於二零一五年到期之9%優先債券，債券發行之估計所得款項淨額將約138,000,000港元，已用作位於中國四川廣安項目之一般營運資金及本集團一般營運資金。另廣安項目公司於二零一二年十二月取得5年期的人民幣6億元的項目貸款，以保證項目的順利建成。

按照集團規劃的總體發展戰略，公司將以此次搬遷為新的發展契機，依托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，並為公司未來由基礎化工向精細化工、新材料拓展奠定良好前提條件。

達州二期項目建設將適時啟動

於回顧年度，為進一步優化達州工廠生產裝置，穩定生產，並集中精力搞好廣安一期項目的建設工作，公司對「年產30萬噸尿素及4萬噸三聚氰胺項目」(達州二期項目)的進程做了適度調整和延後。於未來一年，公司將視廣安項目建設及投產實際情況，適時啟動達州二期項目的建設工作。

三聚氰胺是尿素的下游產品，生產三聚氰胺產品可進一步延伸產品鏈，提升產品附加值，優化公司產品結構和贏利能力。通過二期項目對達州工廠的擴能和技改，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。

磷礦項目進展

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並獲得磷礦採礦權。為順利開展磷礦項目，本集團已於二零一二年五月新註冊一家控股公司四川玖長科技有限公司，該公司將專注於以中低品位磷礦為原料生產工業級磷酸的技術研究和開發。而磷礦的開採和相關工作將繼續由四川承源公司負責。該項目以循環經濟和節能環保為宗旨，若生產磷酸的技術研發成功，公司將獲得具有自主知識產權的專利技術，為本集團未來產業可持續發展奠定堅實基礎。

致謝

回顧過往一年，面對世界經濟整體疲軟，中國經濟增長放緩的宏觀經濟形勢，本集團在全體管理層的帶領下，不僅經受住市場跌宕起伏的嚴峻考驗，保持安全穩定生產，實現全年盈利目標，同時還順利推進廣安一期項目進程，為公司未來逐步發展壯大的勢頭，又堅定地跨出一大步。

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

二零一三年三月二十五日

業務回顧

財務表現

業績

截至二零一二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肥及複合肥、尿素、碳酸氫銨及氨。

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣1,347百萬元，較去年減少5.6%。本公司的股東應佔溢利約人民幣101.6百萬元，較上年度增加約1.4%。每股基本溢利約為人民幣1.4分。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣1,020百萬元，較二零一一年的數字減少10.9%。銷售成本減少的原因為銷量減少。

本集團的毛利率由二零一一年約19.8%上升至二零一二年約24.3%。毛利率上升是由於達州工廠的平穩生產及大竹工廠暫時關閉所致。

於回顧年度，本集團的分銷成本較去年相比增長約22.9%。二零一二年分銷成本與銷售的比率為4.0%，較二零一一年的3.1%為高。

與去年比較，本集團的行政費用減少約28.8%，由二零一一年的人民幣89.9百萬元增加至二零一二年的人民幣64.0百萬元。行政費用的減少主要是因為大竹工廠的暫時關閉及新都工廠自二零一一年下半年的關閉所致。

本集團二零一二年的預付所得稅約人民幣4.5百萬元。稅制詳情載於綜合財務報表附註7。

股息

鑒於本集團於回顧年度的業績，董事不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息(二零一一年：無)。

產品

本集團產品在二零一一年及二零一二年的銷售額如下：

	二零一二年的 營業額		二零一一年的 營業額		營業額變動 百分比
	人民幣千元	綜合 %	人民幣千元	綜合 %	%
BB肥及複合肥	153,000	11.4	167,000	11.7	(8.4)
碳酸鈉	-	-	60,000	4.2	(100.0)
氯化銨	-	-	20,000	1.4	(100.0)
尿素	919,000	68.2	907,000	63.6	1.3
氨	205,000	15.2	209,000	14.6	(1.9)
碳酸氫銨	2,000	0.1	9,000	0.6	(77.8)
其他	68,000	5.1	55,000	3.9	23.6

於回顧年度，因新都工廠關閉，碳酸鈉及氯化銨停止生產。大竹工廠暫時關閉影響碳酸氫銨的生產。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零一二年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣432,081,000元。於二零一二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350,752,000元、抵押銀行存款約人民幣1,228,847,000元、存貨約人民幣58,631,000元、應收貿易賬款約人民幣5,953,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣310,275,000元。於二零一二年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣1,933,961,000元、長期借貸的短期部份約人民幣129,098,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣78,706,000元、客戶墊款約人民幣212,309,000元，以及應計費用及其他應付款項約人民幣32,465,000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

於二零一二年十二月三十一日，本集團有約人民幣278百萬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12。

財政資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣350,752,000元及抵押銀行存款約人民幣1,228,847,000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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的貸款及應付票據結餘總額為人民幣2,871,383,000元。

資本負債比率

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為54%及47%。於各結算日，資本負債比率乃根據負債淨額除以資本總額計算。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

重大收購／出售

本集團於二零一二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及如二零一一年六月十六日刊發的公佈所載將新都工廠搬遷至廣安外，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

於二零一二年十二月三十一日，本集團總賬面淨值約人民幣85,659,000元(二零一一年：人民幣158,869,000元)的若干土地使用權及建築物、總賬面淨值約人民幣1,408,084,000元(二零一一年：人民幣786,030,000元)的廠房及機器以及在建工程，以及銀行存款約人民幣1,228,847,000元(二零一一年：人民幣789,009,000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

經考慮興建廣安工廠的龐大資本開支，董事不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

僱員人數

於二零一二年十二月三十一日，本集團聘用875名(二零一一年：1,080名)僱員，其中包括6名(二零一一年：6名)管理層僱員、104名(二零一一年：124名)財務及行政部僱員、718名(二零一一年：898名)生產部僱員、47名(二零一一年：48名)銷售及市場推廣部僱員及0名(二零一一年：4名)研究及開發部僱員。869名(二零一一年：1,074名)僱員在中國受聘，6名(二零一一年：6名)僱員在香港受聘。

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二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

審計師就本業績公佈執行的程序

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績公佈中所列載的數字已經由核數師羅兵咸永道會計師事務所，與本集團該年度經審計綜合財務報表的數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作並不構成審計、審閱或其他核證聘用，因此，羅兵咸永道會計師事務所並未就本業績公佈發出任何核證意見。

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(「企業管治常規守則」)。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，除企業管治常規守則條文A.6.7涉及本公司三名獨立非執行董事因其於中國及美國有其他事項處理而未能出席本公司日期為二零一二年五月十一日舉行之股東週年大會以外，本公司一直遵守企業管治常規守則。

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。

承董事會命
玖源化工(集團)有限公司
主席
李洧若

香港，二零一三年三月二十五日

於本公佈日期，本公司董事會包括五位執行董事，為李洧若先生、袁柏先生、池川女士、文歐女士及李聖堤先生，及三位獨立非執行董事胡小平先生、胡志和先生及錢來忠先生。