

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)

截至二零一三年十二月三十一日止年度
全年業績公佈

摘要

- 截至二零一三年十二月三十一日止年度，股東應佔虧損約為人民幣57,100,000元，較二零一二年溢利人民幣101,600,000元減少人民幣158,700,000元。
- 截至二零一三年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.80分。
- 截至二零一三年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣1,339,000,000元，較二零一二年減少約0.6%。
- 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)	與二零一二年 比較之變動百分比%	
			銷售額	銷售數量
BB肥及複合肥	86	50,937	(43.8)	(34.6)
尿素	730	391,218	(20.6)	(7.2)
氨	186	88,436	(9.3)	6.1

- 董事不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度任何末期股息。

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額		1,339,252	1,346,970
銷售成本	4	(1,202,342)	(1,019,752)
毛利		136,910	327,218
分銷成本		(54,134)	(54,463)
行政費用		(73,847)	(63,993)
其他收入—淨額	5	9,273	13,340
經營溢利		18,202	222,102
財務收入		47,267	26,859
財務費用		(129,726)	(120,363)
財務費用—淨額	6	(82,459)	(93,504)
除所得稅前(虧損)/溢利	7	(64,257)	128,598
所得稅利益/(開支)		6,868	(26,986)
年內(虧損)/溢利		(57,389)	101,612
其他全面收益		—	—
年內全面(虧損)/收益總額		(57,389)	101,612
應佔：			
本公司權益持有人		(57,056)	101,612
非控股權益		(333)	—
		(57,389)	101,612
於年內就計算本公司權益持有人應佔每股 (虧損)/溢利(每股以人民幣為單位)			
— 基本	8	(0.0080)	0.0141
— 攤薄	8	(0.0080)	0.0141
股息	9	—	—

綜合權益變動表

	本公司權益持有人應佔			非控股 權益	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		
於二零一二年一月一日的結餘	138,618	881,442	1,020,060	-	1,020,060
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
與權益持有人進行的交易：					
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	138,618	979,454	1,118,072	3,600	1,121,672
於二零一三年一月一日的結餘	138,618	979,454	1,118,072	3,600	1,121,672
全面收益：					
年內虧損	-	(57,056)	(57,056)	(333)	(57,389)
全面虧損總額	-	(57,056)	(57,056)	(333)	(57,389)
與權益持有人進行的交易：					
僱員購股權計劃：					
— 僱員服務的價值	-	8,016	8,016	-	8,016
	-	8,016	8,016	-	8,016
於二零一三年十二月三十一日 的結餘	138,618	930,414	1,069,032	3,267	1,072,299

綜合資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
土地使用權	53,027	54,216
物業、廠房及設備	2,568,621	2,087,704
投資物業	13,654	–
採礦權	334,306	334,306
其他無形資產	10,898	11,168
遞延所得稅資產	10,208	2,111
	<u>2,990,714</u>	<u>2,489,505</u>
流動資產		
存貨	43,259	58,631
應收貿易賬款及其他應收款項	10 360,905	112,908
預付所得稅淨額	7,300	4,536
抵押銀行存款	1,726,298	1,228,847
現金及現金等價物	116,683	350,752
	<u>2,254,445</u>	<u>1,755,674</u>
持作出售非流動資產	198,784	198,784
	<u>2,453,229</u>	<u>1,954,458</u>
總資產	<u>5,443,943</u>	<u>4,443,963</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	930,414	979,454
	<u>1,069,032</u>	<u>1,118,072</u>
非控股權益	3,267	3,600
權益總額	<u>1,072,299</u>	<u>1,121,672</u>

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
負債		
非流動負債		
長期借貸	1,040,218	808,324
衍生金融負債	-	36,530
遞延津貼收入	3,892	4,546
遞延所得稅負債	86,352	86,352
	<u>1,130,462</u>	<u>935,752</u>
流動負債		
應付貿易賬款及其他應付款項	11 419,606	323,480
短期借貸	2,583,575	1,933,961
長期借貸的即期部份	207,510	129,098
衍生金融負債	30,491	-
	<u>3,241,182</u>	<u>2,386,539</u>
總負債	<u>4,371,644</u>	<u>3,322,291</u>
權益及負債總額	<u>5,443,943</u>	<u>4,443,963</u>
流動負債淨值	<u>(787,953)</u>	<u>(432,081)</u>
總資產減流動負債	<u>2,202,761</u>	<u>2,057,424</u>

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二零一四年三月二十四日獲董事會批准刊發。

2 重大會計政策概要

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

2.1 編製基準

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團產生綜合虧損淨額約人民幣57,389,000元(二零一二年：綜合純利人民幣101,612,000元)及擁有經營現金流出淨額約人民幣135,483,000元(二零一二年：經營現金流入淨額人民幣148,082,000元)，且於該日期，本集團之流動負債超過其流動資產約人民幣787,953,000元(二零一二年：人民幣432,081,000元)。該等情況表明存有重大不明確因素且可能對本集團持續經營基準的能力產生重大懷疑。

本公司董事已對就編製截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務報表採取持續經營基準的適當性進行評估，乃鑒於本集團藉以改善其融資及經營現金流量的下述計劃及措施：

- 一 於二零一三年十二月三十一日，本集團的借貸總額約為人民幣3,831,000,000元，其中人民幣2,791,000,000元將於二零一三年十二月三十一日起計十二個月內到期。於同日，本集團抵押作長期借貸及短期借貸的銀行存款分別為人民幣301,000,000元及人民幣1,414,000,000元。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，亦無跡象顯示於本集團提出要求，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，本集團已將約人民幣170,000,000元的短期借貸重續十二個月，並取得期限為六個月的新短期借貸人民幣80,000,000元。此外，若干銀行在並無法定約束的情況下，已書面告知其有意在貸款於二零一四年到期時給予本集團續借另外十二個月，或提供新貸款約人民幣1,101,000,000元，而無須已抵押銀行存款或其他抵押品。因此，本公司董事認為，本集團將能夠於到期時續借其現有短期借貸。

- 本集團預期於二零一四年透過其現有生產設施以及位於四川省廣安新建成的生產設施(「廣安項目」)產生充足經營現金流入。於該等財務報表獲批准日期，廣安項目的建設已經完成並已準備好投入營運。待與本公司天然氣(主要原材料)供應商之合約之若干商業條款確定後，本公司董事預計，廣安項目將於二零一四年中期開始商業生產。董事亦預期來年將取得充足銷售訂單，故此現有生產設施及廣安項目將產生充足經營現金流入。

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到期時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財務報表乃屬恰當。

儘管存在上文所述，本公司管理層是否能夠完成前述計劃及措施尚存在重大不確定因素。本集團是否能夠持續經營業務將取決於本集團透過在到期時續借其當前銀行貸款及取得所需的額外銀行融資產生充足融資及經營現金流入、按本集團可接納條款就其廣安項目及時取得天然氣供應及本集團的現有及新生產設施於來年取得充足銷售訂單。倘本集團無法實現上述計劃及措施，其將無法持續經營業務，須作出調整以撇減資產淨值至其可收回金額，就可能產生的任何未來負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等調整的影響尚未於綜合財務報表中反映。

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

概無於二零一三年一月一日開始的財政年度首次生效的新準則或準則修訂將預期對本集團造成重大影響。

(b) 新訂準則、準則修訂本及詮釋於二零一三年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效，且並未被本集團提早採納。

除下文所披露者外，概無於二零一三年一月一日之後開始的財政年度首次生效的新訂準則或準則修訂本將預期對本集團造成重大影響。

- 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。

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合賬目

附屬公司乃集團對其有控制權的實體(包括結構性實體)。若本集團具有承擔或享有參與有關實體所得之可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即是本集團對該實體具有控制權。附屬公司由控制權轉至本集團之日起綜合計算，控制權終止之日停止綜合計算。

(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。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，則購買方先前持有的被購買方股本權益於購買當日的賬面值乃重新計量為收購日期的公平值；該重新計量產生的任何收益或虧損乃於損益確認。

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，而其後結算於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額及任何先前於被收購方之股權於收購日期之公平值超逾所收購可識別淨資產公平值之差額，乃入賬列作商譽。倘轉讓的代價、已確認非控股權益及先前持有的權益計量之總額低於所收購附屬公司淨資產之公平值(於議價收購之情況下)，則該差額會直接於收益表內確認(附註2.11)。

集團內的交易、結餘及未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷。附屬公司所報金額已作出必要的變動以確保與本集團會計政策一致。

(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—即以彼等為權益持有人的身份與權益持有人進行交易。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。

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基礎入賬。

倘於附屬公司的投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面總收益或倘該投資於單獨財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表內的賬面值，則於收到該等股息時須對該等投資進行減值測試。

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，乃於損益確認。

有關借貸及現金及現金等價物的外匯損益呈列於損益內「財務成本淨額」項下。所有其他外匯損益呈列於損益「其他收入—淨額」項下。

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。

物業、廠房及設備的折舊乃使用直線法計算，以於其以下估計可使用年期內分配其成本至其剩餘價值：

— 樓宇	三十五年
— 廠房及機器	十二年至十四年
— 汽車	十年
— 辦公室設備及其他	七年

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2.11)。

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 投資物業

投資物業為持有以長期租賃收入及／或資本增值或兩者皆有(而非用於生產或供應貨品或服務或行政目的)之土地及樓宇之權益。

該等物業初始以成本(即收購其之代價的公平值，包括交易成本)計量。其後，投資物業按成本減累計折舊及累計減值虧損列值。

折舊乃按直線法並經考慮其估計可使用年期估計餘值(原成本之10%)計算。投資物業的估計可使用年期為三十五年。

對可使用年期及折舊方法進行定期檢討，以確保折舊方法及週期均與個別投資物業之經濟利益的預期模式一致。

當且僅當出現使用變動之證據時，方轉入或轉出投資物業。

2.7 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。

2.8 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。

2.9 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。遞延所得稅資產，即使持作出售，亦會繼續按照附註2.24另外所載之政策計量。

2.10 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。

2.11 於附屬公司及非金融資產的權益減值

無限定可使用年期的資產，例如商譽或無形資產毋須攤銷，並須每年進行減值測試。須予攤銷之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。

2.12 金融資產

2.12.1 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。於二零一二年及二零一三年內，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，惟不包括已結付或預期於報告期末後十二個以上結付之金額除外。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2.16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的日期。投資乃按公平值初步確認，另加並非透過損益按公平值列賬的所有金融資產的交易成本按公平值初步確認，且交易成本於收益表內支銷。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。

2.13 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。

2.14 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。

2.15 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)。成本值不包括借貸成本。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。

2.17 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)。

2.19 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十二個月，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。

2.20 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。

倘滿足下列全部三個條件，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「其他收入－淨額」確認。

2.21 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。

2.22 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十二個月，否則借貸分類為流動負債。

2.23 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。

等待作為合資格資產開支的特定借貸臨時投資所賺取的投資收入，須在可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。

2.24 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，若遞延稅項負債來自初步確認商譽時，則不予確認；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應課稅暫時性差額，計提遞延所得稅負債撥備，惟本集團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。

2.25 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(設有下列及上限)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。本集團按以下日期(以較早者為準)確認離職福利：(a)於本集團不能取消提供該等福利時；及(b)實體確認任何屬香港會計準則第37號範疇內及涉及終止服務權益付款之有關重組成本當日。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。

2.26 以股份為基礎的酬金

(a) 以股權結算以股份為基礎的付款交易

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。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之期間內的開支作出估計。

於各報告期末，本集團會根據非營銷表現及服務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。本集團於二零一三年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(面值)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，被視為資本注資。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。

2.27 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個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。

2.28 或有負債

或有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。

並無確認或有負債，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。

2.29 收入確認

收入乃按本集團日常業務過程中銷售貨品已收或應收對價的公平值進行計量。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。

來自投資物業之租金收入在租賃期內按直線法基準於收益表內確認。

利息收入依據實際利率法確認。當貸款及應收款項減值時，本集團將其賬面值減至其可回收金額(即按該工具的原實際利率貼現之估計未來現金流)，並持續解除貼現作為利息收入。減值貸款及應收款項之利息收入使用原實際利率進行確認。

股息收入會於收取付款的權利確立時確認。

2.30 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可用年期在綜合全面收益表中確認。

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。

2.31 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。

2.32 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。公平值變動於損益內確認。管理層須用柏力克－舒爾斯估值模式參數(如無風險利率、派息率、預計波動及期權年限)作出重大判斷。

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。公平值變動於損益內確認。管理層須應用二項式估值模式參數(如無風險利率、派息率、預計波動、債務息率及期權年限)作出重大判斷。

(d) 商譽減值

本集團根據附註2.10(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。

(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) 分類持作出售之非流動資產

本集團重新分類其一間附屬公司之非流動資產至持作出售之流動資產。於釐定非流動資產能否分類為持作出售資產時，管理層須判斷是否極有可能出售。

(g) 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)須就多項被動式收入(例如源於中國內地的股息)按5%或10%稅率繳付預扣稅。於二零一三年十二月三十一日，就中國內地附屬公司所產生累計盈利之預扣稅而確認的遞延稅項負債金額為人民幣5,485,000元(二零一二年：人民幣5,485,000元)，乃有關其他中國內地附屬公司所產生盈利人民幣109,700,000元(二零一二年：人民幣109,700,000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」)。增值稅於抵銷本集團就採購支付增值稅進項後支付，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，而年內來自兩大客戶的收益分別佔本集團營業額19%及10%。

5 其他收入—淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
出售廢料虧損淨額	—	(643)
遞延補貼收入攤銷	654	2,930
補貼收入	140	1,400
租金收入淨額	1,104	—
衍生金融負債的公平值變動	6,039	9,520
其他—淨額	1,336	133
	<u>9,273</u>	<u>13,340</u>

6 財務成本—淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行借貸利息開支	158,969	132,094
IFC借貸利息開支	8,936	10,847
Asian Equity及PA International借貸利息開支	23,966	9,494
減：撥充在建工程資本	(65,316)	(36,364)
	<u>126,555</u>	<u>116,071</u>
利息收入	(44,653)	(26,639)
匯兌收益淨額	(2,614)	(220)
其他	3,171	4,292
	<u>82,459</u>	<u>93,504</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二零一二年及二零一三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，該公司於二零一二年及二零一三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二零一三年及二零一二年的適用所得稅稅率為25%。

截至二零一三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（二零一二年：無）。

計入綜合全面收益表的稅項款額為：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國內地即期所得稅	1,229	23,137
遞延所得稅	<u>(8,097)</u>	<u>3,849</u>
	<u>(6,868)</u>	<u>26,986</u>

本集團除所得稅前(虧損)/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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	<u>(64,257)</u>	<u>128,598</u>
按稅率15%(二零一二年：15%)計算的稅項	(9,638)	19,290
稅率差別	509	902
不可扣稅開支	177	207
就預期由附屬公司匯出的盈利產生的預扣稅	-	5,485
並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損	2,990	2,530
毋須課稅收入	<u>(906)</u>	<u>(1,428)</u>
稅項	<u>(6,868)</u>	<u>26,986</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。

	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	<u>(57,389)</u>	<u>101,612</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>7,195,285</u>	<u>7,195,285</u>
每股基本(虧損)/溢利(每股人民幣)	<u><u>(0.0080)</u></u>	<u><u>0.0141</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。

	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	<u>(57,389)</u>	<u>101,612</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>7,195,285</u>	<u>7,195,285</u>
調整—認股權證及購股權(千份)	<u>-</u>	<u>6,156</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>7,195,285</u>	<u>7,201,441</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(每股人民幣)	<u><u>(0.0080)</u></u>	<u><u>0.0141</u></u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損之計算並無假設行使購股權及認股權證，原因是該等潛在普通股於年內受反攤薄。

9 股息

董事不建議派付截至二零一三年六月三十日止六個月(二零一二年：無)及截至二零一三年十二月三十一日止年度(二零一二年：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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收貿易賬款	10,448	11,194	-	-
減：應收貿易賬款減值撥備	(5,241)	(5,241)	-	-
應收貿易賬款—淨額	5,207	5,953	-	-
原材料預付款項	217,219	67,978	-	-
預付增值稅進項	90,003	8,377	-	-
應收票據	3,285	1,800	-	-
應收僱員款項	5,447	11,413	-	-
其他	39,744	17,387	476	476
	360,905	112,908	476	476

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
少於三個月	5,207	4,072
超過三個月惟不超過一年	-	55
超過一年惟不超過兩年	-	1,826
超過兩年惟不超過三年	-	133
超過三年	5,241	5,108
	10,448	11,194
減：應收貿易賬款減值撥備	(5,241)	(5,241)
	5,207	5,953

截至二零一三年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣5,207,000元(二零一二年：人民幣4,072,000元)以信貸期授出，處於悉數履行中。

於二零一三年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣5,241,000元(二零一二年：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(二零一二年：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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
超過兩年惟不超過三年	-	133
超過三年	<u>5,241</u>	<u>5,108</u>
	<u><u>5,241</u></u>	<u><u>5,241</u></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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	<u>350,613</u>	108,598	-	-
港元	<u>10,292</u>	4,310	<u>476</u>	476
	<u><u>360,905</u></u>	<u><u>112,908</u></u>	<u><u>476</u></u>	<u><u>476</u></u>

有關貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	5,241	5,241
應收款項撥備	<u>-</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日	<u><u>5,241</u></u>	<u><u>5,241</u></u>

應收票據指於六個月內到期及免息的有關貿易的銀行承兌票據。

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賬面值。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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	20,075	33,084	-	-
應付票據(附註b)	10,703	-	-	-
工程應付款	101,384	45,622	-	-
客戶墊款	90,590	81,209	-	-
買方墊款	131,100	131,100	-	-
應計開支	41,514	8,024	461	1,142
供應商按金	885	9,806	-	-
其他應付稅項	1,154	2,475	-	-
其他	22,201	12,160	-	-
	<u>419,606</u>	<u>323,480</u>	<u>461</u>	<u>1,142</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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	419,145	322,338	-	-
港元	<u>461</u>	<u>1,142</u>	<u>461</u>	<u>1,142</u>
	<u>419,606</u>	<u>323,480</u>	<u>461</u>	<u>1,142</u>

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
賬齡：		
少於一年	16,681	26,716
超過一年惟不超過兩年	2,096	2,787
超過兩年惟不超過三年	1,006	3,070
超過三年	<u>292</u>	<u>511</u>
	<u>20,075</u>	<u>33,084</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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團現金人民幣10,703,000元(二零一二年：無)存入若干銀行，作為發行應付票據的擔保按金。

12 承擔—本集團

(a) 物業、廠房及設備的資本承擔

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	<u>33,758</u>	<u>278,047</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。租賃期限為一至二年，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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
不遲於一年	135	885
少於一年但不遲於五年	<u>-</u>	<u>135</u>
	<u>135</u>	<u>1,020</u>

本公司於二零一三年十二月三十一日並無資本承擔及經營租賃承擔(二零一二年：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170,000,000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80,000,000元，為期六個月。

獨立核數師報告之摘錄

以下為本公司外聘核數師之獨立核數師報告之摘錄：

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 貴集團於二零一三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。

強調事項

我們提醒財務報表使用者關注，如綜合財務報表附註2.1所述，其反映出 貴集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度產生綜合淨虧損約人民幣57,389,000元，淨經營現金流出約人民幣135,483,000元，以及截至該日， 貴集團的流動負債較其流動資產總額高出約人民幣787,953,000元。該等狀況連同附註2.1所載述其他事項反映了存在重大不確定性，從而可能對 貴集團持續經營的能力存有重大疑問。本段的內容不影響已發表的審計意見。

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」)截至二零一三年十二月三十一日止年度業績情況，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！

二零一三年，中國國內宏觀經濟增長持續回落放緩，中國化肥行業舉步艱難，行業經濟效益大幅下滑。受累於行業市場低迷及產品售價的步步回落，本集團未能實現全年經營目標。

截至二零一三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57,100,000元。每股基本虧損約達人民幣0.80分(二零一二年：盈利人民幣1.41分)。本集團之營業額約人民幣1,339,000,000元，與二零一二年同期人民幣1,347,000,000元相比減少0.6%，本集團之銷量(不包括貿易部分)約531,000噸，較去年之585,000噸減少約9.2%。

於業務回顧期間，本集團產品銷量及收入減少，利潤大幅下滑的主要原因是：受行業產能過剩、需求不旺、競爭加劇及經濟不景氣等多重因素影響，市場持續低迷，產品價格一路走低，其中尿素及液氨產品售價均低於上年同期。受此影響，公司產品售價較去年平均每噸下調約人民幣300元，致使公司經營業績大幅下滑，未能實現預期目標。

面對市場的不景氣以及原料成本不斷上漲的壓力，本集團對過往一年的經營狀況及未來市場態勢進行了認真總結與分析，並將通過以下措施予以改善：

生產方面：

一、要做好水、電、氣等生產原料的組織和協調工作，尤其是在天然氣供應總體偏緊的形勢下，一方面要確保達州工廠的全年供氣穩定，另一方面，要積極推進廣安一期項目的天然氣供應，保障項目儘早試車投產。二、於裝置的運行上，加強設備維護和設備的機、電、儀檢修，在保持裝置長周期穩定運行的前提下，重點解決裝置的節能降耗問題，努力從生產環節降低成本，提高裝置的整體運行效益。三、產品質量要求力爭達到所有產品合格率100%，尿素產品優級品率達到或大於97%。

市場方面：

做好行業市場信息的收集、整理與預期分析，以便對各種市場變化做出正確判斷和積極應對。重點部署核心市場(四川達州)，以及周邊省市(重慶、雲、貴、兩廣)地區的重點客戶，保障公司自有產品於當地市場的銷售份額。在二零一三年產品貿易量完成較好的基礎上，繼續拓展產品貿易份額，進一步擴大產品銷售收入。通過前期接觸和嘗試性貿易的方式，公司正在逐步建立甲醇產品的銷售網絡，並與數家國內和國際甲醇採購商達成長期供銷協議及戰略合作協議，確保了廣安項目投產後的產品銷售。在品牌建設方面，將繼續堅持打造尿素第一品牌的策略，爭創「四川省名牌產品」稱號，以產品質量為核心，並落實好產品售後的服務細節。

管理方面：

通過對公司組織架構，人力構成的合理調整和優化配置，將進一步理順管理流程，並逐步實現決策管理層與經營管理層的職能劃分，為創建精細化管理，全面提升公司管理水平打下基礎。於二零一三年，公司已完成ERP管理體系一期項目的構建及上線工作，目前已進入正式運行。公司將借助該管理體系實現對人、財、物的集中管控和系統管理，減少公司人力及管理成本的支出，提高公司整體生產和管理效益。

展望

行業回顧

二零一三年，面對複雜困難的國內外宏觀經濟形勢，化工行業經濟運行總體平穩，但是產能過剩矛盾依然突出，產業結構調整還不能完全適應市場變化，生產成本居高不下，行業仍存在下行壓力。

中國石油及化學工業聯合會於二零一三年十二月發布的行業經濟效益情況報告顯示：

二零一三年，受氣候、科學施肥技術推廣等綜合因素影響，化肥市場消費增速較上年顯著回落，預計全年化肥表觀消費量約為7,370萬噸(折純，下同)，增幅為4%。二零一四年，國家對「三農」的政策扶持力度將繼續加強，農業對化肥的需求將保持平穩增長，預計化肥表觀消費量約7,700萬噸，增幅4.5%左右，基本接近常年平均增長水平。二零一四年在消費增長相對平穩的情況下，化肥的市場價格主要取決於成本(煤炭、天然氣價格)、產能釋放程度、出口增長情況等三大因素。

二零一三年，基礎化學原料市場需求增長總體上較上年略有加快。其中，無機原料表觀消費量增幅約6%，同比提高0.5個百分點。預計主要基礎化學原料中，甲醇表觀消費量約3,300萬噸，增長5%。二零一四年，基礎化學原料市場需求總體上將會延續平穩增長態勢。預計無機化學原料表觀消費量增幅約為6%，與上年基本持平，甲醇表觀消費量約3,550萬噸，增長7.5%。

二零一三年，中國農業糧食生產實現了「十連增」，二零一四年，中央一號文件公布連續十一年聚焦「三農」，並把「保障國家糧食安全」放在首位，維護我國農業穩定、持續發展，做好農化產品的保障工作，也是石油和化工行業的首要任務。

二零一四年，全球經濟預計溫和回暖，十八屆三中全會確定了中國經濟「穩中求進」的總體基調，隨著全球經濟回緩，原材料成本上升，出口政策寬鬆利好出現，以及產業結構調整的繼續深化，管理層預計二零一四年化工行業形勢將好於二零一三年，同時也將為公司發展創造更多機遇和挑戰。

展望目標及策略

廣安一期項目預期將於二零一四年第二季度投料試車

經過近兩年的奮戰，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」），已於二零一三年第四季度完成工程建設，但因後續的工業用水及天然氣供應延緩，主要生產裝置未能按期試運行。目前，通過公司的積極協調，項目所在工業園區已分別於二零一三年九月和二零一四年一月對裝置實現正常供電及供水條件，一旦項目實現天然氣供應，該套裝置將可立即投入試車階段。

廣安一期項目所需的合共6.5億立方／年天然氣用氣指標函已於二零一一年五月由廣安市人民政府、中石油西南油氣田分公司及中石油南充燃氣有限責任公司處獲得，項目天然氣供應延緩的主要原因是受中石油推遲項目供氣時間影響。目前，經過多方協調，該項目預期將於近期實現天然氣供應。因此，管理層預期，廣安一期項目將有望於二零一四年第二季度實現投料試產。

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。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，於項目建設初期組建了廣安項目

生產準備部，專門負責該項目的前期生產準備、組織架構、人員配置和培訓工作；今年初，公司又成立了廣安項目試車準備工作督察組，進一步確保了裝置開車成功條件。

於項目融資及資金支持方面，本公司與認購人(PA International Opportunity VII Limited及Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited)訂立認購協議，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和二零一三年六月分別取得五年期的人民幣600,000,000元和人民幣200,000,000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、新材料行業拓展奠定良好前提條件。

達州二期項目建設將於年內啟動

於回顧年度，公司對達州「年產30萬噸尿素及4萬噸三聚氰胺項目」(達州二期項目)的工作進展主要集中於項目生產工藝方案的進一步調整優化。通過優化工藝方案，最終可達到降低生產成本、提升產品質量、改善生產環境的多重效果。達州二期項目的開工建設預計於本年度第二季展開。

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。目前，四川玖長科技有限公司已向中國國家知識產權局提出十項專利技術申請，並已獲受理。若該項技術通過專利授權許可，公司將獲得具有自主知識產權的專利技術，形成公司新的核心競爭力。該項目今年將陸續開展可研報告編製，及項目前期的立項審批工作。

新材料項目

鑒於近年國內化肥及基礎化工產能逐步趨向過剩的發展態勢，公司擬在現有化肥與化工關聯發展的戰略基礎上尋求以高新技術，高附加值新產品為導向的突破，以求轉變發展思路，通過調整內部產業及產品結構，創新技術，最終實現增強公司競爭力，促進未來發展的目標。為此，公司於二零一三年三月註冊成立了廣安玖源新材料有限公司，新材料屬國家鼓勵產業目錄，該公司的成立，標志著公司思變圖新的發展意願。目前新材料項目尚處於前期產品及技術調研階段。

致謝

回顧過往一年，面對國內外複雜的經濟形勢及行業發展困境，本集團在全體管理層的帶領下，保持了達州工廠的安全穩定生產，並順利推進和完成了廣安一期項目的工程建設。新的一年裏，我們將繼續按照本公司管理層的決策和發展思路，求新，求變，通過調整公司產業及產品結構，努力適應未來行業及市場發展趨勢，不斷提升公司未來綜合競爭力。

藉此機會，本人謹代表董事會全體同仁向各位股東、公司客戶及公司管理層和全體員工致以衷心的感謝！感謝你們一路的陪伴和傾力支持！我們將一如既往的努力付出，為股東、為社會創造更多回饋！

主席
李洧若

二零一四年三月二十四日

業務回顧

財務表現

業績

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的主要業務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、尿素及氨。

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣1,339,000,000元，較去年減少0.6%。本公司的股東應佔虧損約人民幣57,100,000元，較去年度減少約人民幣158,700,000元。每股基本虧損約為人民幣0.80分。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣1,202,000,000元，較二零一二年的數字增加17.9%。銷售成本增加是因為貿易份額增加所致。

本集團的毛利率由二零一二年約24.3%下降至二零一三年約10.2%。毛利率減少是因為產品的銷售價格下跌所致。

於回顧年度，本集團的分銷成本較去年相比減少約0.6%。二零一三年分銷成本與銷售的比率為4.0%，與二零一二年處於同一水平。

與去年比較，本集團的行政費用增加約15.4%，由二零一二年的人民幣64,000,000元增加至二零一三年的人民幣73,800,000元。行政費用的增加主要是因為僱員購股權的撥備(人民幣8,000,000元)及有關大竹舊廠的進一步撥備(人民幣4,000,000元)所致。

本集團二零一三年的所得稅得益約人民幣6,900,000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二零一三年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一三年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息(二零一二年：無)。

產品

本集團產品在二零一二年及二零一三年的銷售額如下：

	二零一三年的 營業額		二零一二年的 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	86,000	6.4	153,000	11.4	(43.8)
尿素	730,000	54.5	919,000	68.2	(20.6)
氨	186,000	13.9	205,000	15.2	(9.3)
碳酸氫銨	-	-	2,000	0.1	(100.0)
其他	337,000	25.2	68,000	5.1	395.6

於回顧年度，由於我們產品的銷售價格下跌，故二零一三年尿素及氨的營業額較二零一二年營業額減少。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零一三年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣787,953,000元。於二零一三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116,683,000元、抵押銀行存款約人民幣1,726,298,000元、存貨約人民幣43,259,000元、應收貿易賬款約人民幣5,207,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣561,782,000元。於二零一三年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣2,583,575,000元、長期借貸的短期部份約人民幣207,510,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣132,162,000元、客戶墊款約人民幣221,690,000元，以及應計費用及其他應付款項約人民幣96,245,000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

於二零一三年十二月三十一日，本集團有約人民幣33,800,000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12。

財政資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣116,683,000元及抵押銀行存款約人民幣1,726,298,000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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的貸款及應付票據結餘總額為人民幣3,842,006,000元。

資本負債比率

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為65%及54%。資本負債比率乃根據負債淨額除以各自結算日之資本總額計算。

或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

重大收購／出售

本集團於二零一三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的未來計劃。

本集團資產的抵押

於二零一三年十二月三十一日，本集團總賬面淨值約人民幣45,094,000元(二零一二年：人民幣45,897,000元)的若干土地使用權，總賬面淨值約人民幣1,390,511,000元(二零一二年：人民幣1,447,846,000元)的物業、廠房及機器以及在建工程，總賬面淨值約人民幣13,654,000元(二零一二年：無)的投資物業，以及銀行存款約人民幣1,726,298,000元(二零一二年：人民幣1,228,847,000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

董事不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

僱員數目及酬金

於二零一三年十二月三十一日，本集團聘用827名(二零一二年：875)僱員，其中包括6名(二零一二年：6名)管理層僱員、123名(二零一二年：104名)財務及行政部僱員、646名(二零一二年：718名)生產部僱員、52名(二零一二年：47名)銷售及市場推廣部僱員。821名(二零一二年：869名)僱員在中國受聘，6名(二零一二年：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二零一三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

本集團截至二零一三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(「企業管治守則」)，且本公司已遵守企業管治守則。

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，二零一四年三月二十四日

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，及四位獨立非執行董事胡小平先生、胡志和先生、錢來忠先生及孫同川先生。