



准确 细致 谨慎 果断

2013 年報



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)
(股份編號: 00827)



香港中環 皇后大道中 100 號 10 樓 1008 室



KOUO

准确 细致 谨慎 果断

目錄

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	12
董事會報告書	15
企業社會責任報告	23
企業管治常規	26
獨立核數師報告	32
綜合資產負債表	34
資產負債表	36
綜合全面收益表	37
綜合權益變動表	38
綜合現金流量表	39
綜合財務報表附註	40
財務概要	108

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
孫同川先生

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

平安銀行
— 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

華夏銀行
— 成都天府分行

招商銀行
— 成都龍湖分行

貴陽銀行
— 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0.79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。

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之業績情況，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0.79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，保障項目盡早試車投產。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%。

主席報告書

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佈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。

主席報告書

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，中央一號文件公佈連續十一年聚焦「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穩，十八屆三中全會確定了中國經濟「穩中求進」的總體基調，隨著全球經濟回穩，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。

主席報告書

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。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鹼、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。

主席報告書

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0.79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%。銷售成本增加理由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30。

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並無宣派有任何股息(二零一二年：無)。

業務回顧

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
	人民幣千元	綜合%	人民幣千元	綜合%	變動百分比
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35。

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資本總額計算。本集團資本負債比率的詳情載於綜合財務報表附註3.2。

業務回顧

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。

匯率波動風險

本集團外匯風險的詳情載於綜合財務報表附註3.1a。

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

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)僱員在中國受聘，6名(二零一二年：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，60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二十年企業管理經驗。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。李先生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頒發的「亞洲品牌十大創新人物獎」。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」。李先生負責本集團的整體管理、策略規劃及業務發展事務。

袁柏先生，55歲，本集團執行董事。袁先生負責本集團的資本管理及磷礦項目營運事務。彼在東北工學院畢業，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，58歲，本集團執行董事及監察主任。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，50歲，本集團執行董事，負責本集團於境外的日常行政管理事務。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。文女士擁有逾十五年國際貿易經驗。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，61歲，本集團執行董事，負責本集團達州及廣安新建項目的建設及管理。李先生畢業於中共中央黨校函授學院及在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間就職中國有色葫蘆島鋅廠並擔任副廠長等職務，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，63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教授。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，61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，71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。

孫同川先生，73歲，獨立非執行董事。孫先生畢業於西北工業大學飛機設計專業。現任四川省高科技產業化協會理事長。加入本公司之前，孫先生曾任中共四川省委黨委、重慶市委書記、四川省政協常務副主席。他於二零一三年十一月一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

高級管理層

李楓先生，48歲，本集團行政總裁、首席總工程師兼技術委員會主任。主要負責本集團總體行政及生產營運管理事務。他於二零零六年畢業於四川大學，取得工商管理碩士(MBA)學位。李先生於二零一四年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任四川化工控股(集團)有限公司董事、常務副總經理。

鍾天明先生，43歲，本集團財務總監及公司秘書。鍾先生為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會會員。鍾先生畢業於香港中文大學，取得理學學士學位，及於香港城市大學分別取得金融工程學及電子工程學碩士學位，以及於University of Wolverhampton取得法學碩士學位。二零零六年一月加盟本集團前，彼曾任香港僑洋實業有限公司董事，於會計及財務管理方面擁有超過近二十年相關之工作經驗。

董事及高級管理層

高級管理層

李慈平先生，49歲，本集團常務副總裁兼四川玖源農資化工有限公司總經理。彼主要負責本集團人力資源、產品市場銷售及貿易事務。他於一九八五年畢業於福州大學化學工程系。李先生於二零零八年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任香港盛鴻集團董事兼總經理職務，擁有多多年企業管理經驗。

焦抗帝先生，62歲，本集團副總裁兼工程建設指揮部指揮長。主要負責本集團新建項目的工程建設工作。焦先生負責管理及協調本集團的大型化工項目。他於一九八零年畢業於四川輕化工學院，一九八三年到四川財經學院進修經濟學。一九八九年被自貢市人民政府授予「優秀企業家」稱號，一九九三年被評為高級工程師，二零零零年被國家輕工部人事部授予「勞動模範」稱號。焦先生於二零零五年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任自貢通明照具有限責任公司董事長，具有突出的成本控制能力和企業管理經驗。

常崇德先生，50歲，本集團副總裁。主要負責本集團生產原料採購及供應事務。他於一九八四年畢業於西南財經大學工業經濟專業。常先生於一九九九年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任四川省化工廳化工總公司計劃和規劃建設處幹事。

舒靜女士，43歲，本集團副總裁。主要負責本集團法律及行政事務。她於二零零三年取得北京大學法律碩士。舒女士於二零零九年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任西藏諾迪康藥業股份有限公司總經理助理。

溫金富先生，52歲，本集團總裁。主要負責本集團安全、環保管理事務。他於一九九六年畢業於中國共產黨四川省委員會黨校經濟管理專業，高級工程師。溫先生於一九九九年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任新都氮肥廠副廠長。

楊林先生，52歲，本集團董事會主席特別助理兼投資發展部部長。主要負責本集團境內外投資發展及投資者關係事務。他於二零零一年畢業於泰晤士河谷大學，取得工商管理學碩士(MBA)學位。楊林先生於二零零二年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任中外運南非公司總經理。

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二零一三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

本集團截至二零一三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二零一三年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一二年：無)。

股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

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17。

可供分派儲備

本公司於二零一三年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣609,813,000元(二零一二年：人民幣603,201,000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108頁。

董事會報告書

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

截至二零一三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
孫同川先生(於二零一三年十一月一日獲委任)

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。由於袁柏先生及李聖堤先生的任期最長，故袁柏先生及李聖堤先生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。根據上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)第A.4.3條，任何進一步委任在任已超過九年的獨立非執行董事須獲股東以獨立決議案批准，方可作實。胡小平先生及胡志和先生於二零零三年六月獲委任為獨立非執行董事，並將於二零一四年六月在董事會任滿十一年。因此，胡小平先生及胡志和先生須於應屆股東週年大會上退任及膺選連任。

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。

董事會報告書

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16。

於截至二零一三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

	於二零一三年一月一日				於二零一三年十二月三十一日							
	持有 (千股)	期內授出 (千股)	期內行使 (千股)	期內沒收 (千股)	持有 (千股)	*B項 購股權 (千股)	*C項 購股權 (千股)	*D項 購股權 (千股)	*E項 購股權 (千股)	*F項 購股權 (千股)	*H項 購股權 (千股)	*I項 購股權 (千股)
董事												
李洵若	6,500	-	-	-	6,500	-	2,100	-	4,400	-	-	-
袁柏	6,000	22,000	-	(11,000)	17,000	-	2,000	-	4,000	-	11,000	-
池川	23,000	42,000	-	(42,000)	23,000	-	-	-	2,000	-	21,000	-
文歐	23,000	38,000	-	(38,000)	23,000	-	-	-	4,000	-	19,000	-
李聖堤	25,000	42,000	-	(42,000)	25,000	-	-	-	4,000	-	21,000	-
胡小平	6,000	4,000	-	(4,000)	6,000	-	-	-	-	4,000	2,000	-
胡志和	6,000	4,000	-	(4,000)	6,000	-	-	-	-	4,000	2,000	-
錢來忠	6,100	-	-	-	6,100	-	2,100	-	-	4,000	-	-
孫同川	-	6,000	-	-	6,000	-	-	-	-	-	-	6,000
僱員	<u>154,500</u>	<u>175,000</u>	<u>-</u>	<u>(159,000)</u>	<u>170,500</u>	<u>32,500</u>	<u>-</u>	<u>23,000</u>	<u>27,500</u>	<u>-</u>	<u>87,500</u>	<u>-</u>
總計	<u>256,100</u>	<u>333,000</u>	<u>-</u>	<u>(300,000)</u>	<u>289,100</u>	<u>32,500</u>	<u>6,200</u>	<u>23,000</u>	<u>45,900</u>	<u>12,000</u>	<u>163,500</u>	<u>6,000</u>

- * 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，且全部122,000,000份A項購股權已於二零一三年二月二十二日過期。
- 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。1,500,000份B項購股權已於二零一三年二月二十二日沒收。
- 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。2,000,000份D項購股權已於二零一三年二月二十二日沒收。
- 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。11,000,000份E項購股權已於二零一三年二月二十二日沒收。
- 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。
- G項購股權：163,500,000份購股權已於二零一三年二月二十二日授出，行使價為0.136港元，惟並未獲有關董事/僱員接納，原因為該授出違反上市規則，故該授出屬無效。前述授出亦已於二零一三年二月二十五日註銷。
- H項購股權：163,500,000份購股權已於二零一三年三月二十八日獲授出，由授出日期至二零二三年三月二十七日可予行使，行使價為0.119港元。
- I項購股權：6,000,000份購股權已於二零一三年十一月十五日獲授出，由授出日期至二零二三年十一月十四日可予行使，行使價為0.095港元。

董事會報告書

董事於股份的權益

於二零一三年十二月三十一日，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當作或視為擁有的權益或淡倉)；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	40.73%
袁柏	366,464,000	17,000,000	383,464,000	5.33%
池川	62,640,000	23,000,000	85,640,000	1.19%
文歐	31,320,000	23,000,000	54,320,000	0.75%
李聖堤	-	25,000,000	25,000,000	0.35%
胡小平	-	6,000,000	6,000,000	0.08%
胡志和	-	6,000,000	6,000,000	0.08%
錢來忠	-	6,100,000	6,100,000	0.08%
孫同川	-	6,000,000	6,000,000	0.08%

(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

董事會報告書

董事於股份的權益 (續)

(iii) 於本公司相聯法團的股份淡倉

董事姓名	公司名稱	無投票權		權益性質	持股權益
		遞延股份數目	身份		概約百分比
李洧若	玖源香港	2,100,000	實益擁有人	個人	70%
袁柏	玖源香港	420,000	實益擁有人	個人	14%
池川	玖源香港	120,000	實益擁有人	個人	4%
文歐	玖源香港	60,000	實益擁有人	個人	2%

主要股東

於二零一三年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知，下列人士（並非本公司董事或行政總裁）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，以及根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條規定備存的登記冊的任何權益或淡倉，以及直接或間接被視為擁有附帶權利可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

好倉 — 本公司每股面值0.02港元的普通股

名稱	身份	股份數目	概約持股百分比
國際金融公司	實益擁有人	799,884,615	11.12%

於本公司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	350,115,385	4.87%

附註：詳情載列於綜合財務報表附註19。

董事會報告書

其他持有本公司權益的人士

(i) 於本公司股份或相關股份的權益

於二零一三年十二月三十一日，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。

(ii) 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。

(iii) 於本公司相聯法團的股份淡倉

姓名	身份	公司名稱	身份股份數目及詳情
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，董事確認於二零一四年三月二十一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。

董事會報告書

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二零一三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

截至二零一三年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約50.5%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約69.1%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約19.4%，而最大供應商佔本集團總購貨額約48.6%。

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。

董事會報告書

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38。

企業管治

有關本公司所採納的企業管治常規的報告載於年報第26頁至第31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，惟符合資格並願意膺選連任。

代表董事會

主席

李洧若

二零一四年三月二十四日

企業社會責任報告

作為一家負有社會公眾責任的化工企業，公司一直秉承嚴格遵守以及履行中國及公司所轄屬地規定的安全、環境及職業衛生健康相關法律、法規和準則。

1. 工作環境

安全、環境及職業衛生政策和準則

公司對政府安全及環保部門的監管和公眾的監督保持開放態度。為營造安全舒適的工作環境，公司為員工專門配置有日常勞動防護用品：如工裝、安全鞋帽、防塵口罩、防噪耳塞等，並按安全防護規定，在必要處設有安全提示；夏季，會向員工發放高溫防暑用品、藥品及津貼；此外，公司亦每年安排員工進行常規體檢，以維護員工身體健康。

2. 環境保護

排放

公司在從政府監管部門取得排污許可證的基礎上，按國家規定的排放標準實行達標排放。主要遵循的法律有《合成氨工業水污染物排放標準》(GB13458)和《大氣污染物綜合排放標準》(GB16297)。公司對水氣排放安裝有在綫監測系統，該監測系統與當地環保部門監測系統聯網，可實行二十四小時監控。

公司工廠主要排放物和排放指標列表：

排放物類別	排放總量標準	二零一三年實際排放總量
化學需氧量排放(COD)	9.4噸/年	3.68噸
氨氮排放(NH ₃ -N)	3.77噸/年	1.52噸
二氧化碳(CO ₂)	-	2000萬立方米
烟塵	210.7噸/年	8.56噸

公司生產工廠配備有專門的環保設施，包括污水及廢氣處理裝置。為減少二氧化碳排放，達州工廠根據生產及市場情況，對二氧化碳進行回收和外銷處理，二零一三年回收及外銷的二氧化碳達至約73萬立方米。若達州工廠項目二期完成，二氧化碳將達至零排放。對於公司不能處理的危廢品，委託合資質的公司予以回收處理，二零一三年由公司委託有資質的危廢廠家處理的鎳催化劑有24.7噸。

企業社會責任報告

2. 環境保護 (續)

能耗

二零一三年能源消耗統計表

序號	能源名稱	主要生產系統消耗量	
		單位	總消耗量
1	天然氣	10 ³ 立方米	331,190
2	電力	10 ⁴ 千瓦時	459

二零一三年與二零一二年能耗指標同比，均有所下降，主要原因是：(i) 裝置連續運行週期加長，生產負荷穩定，產品消耗降低，二零一三年合成氨裝置連續運行315天，較二零一二年增加204天；及(ii) 通過新增液氨泵密封水改造、200噸每小時脫鹽水技改項目、以及蒸汽噴射器真空度改造，降低裝置能源消耗。

企業社會責任報告

3. 供應商，客戶及產品管理

公司最主要的原材料為天然氣，而天然氣的主要供應商為中石化和中石油公司，公司生產所需天然氣用氣指標均已從國家發改委獲得批准，並通過每年與中石化和中石油簽訂合約來保障天然氣的供應。

公司每年亦有對其客戶開銷售會議，相討及預測來年銷售情況，以作出每年的銷售及市場計劃，安排生產。

公司取得並按照ISO9001質量體系及ISO14001環境管理標準管理及生產，確保產品質量及安全。

公司設有內部審核及監察部門，審核公司賬目，以防止貪污舞弊等情況發生。

4. 社會貢獻

二零一三年四月二十三日，公司向四川省雅安地震災區捐贈人民幣200,000元的賑災物資（10,000盒醫療藥品、540套帳篷、被褥及257箱食品及飲料等）。

從二零一零年開始，公司參與了四川射洪瞿河鄉新農村建設活動，每年向該地區免費贈送20噸化肥，以輔助當地新農村建設。

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。

董事會

董事會的組成

董事會現由九名董事組成，其中五名為執行董事，四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
孫同川先生(於二零一三年十一月一日獲委任)

獨立非執行董事佔董事會成員超過三分之一。四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。胡小平先生及胡志和先生於二零零三年六月獲委任為獨立非執行董事，並將於二零一四年六月在董事會任滿十一年。根據企業管治守則第A.4.3條，任何進一步委任在任已超過九年的獨立非執行董事須獲股東以獨立決議案批准，方可作實。因此，胡小平先生及胡志和先生須於應屆股東週年大會上退任及膺選連任。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。

董事會會議

董事會定期召開會議，每年最少開會四次。董事會會議涉及成員積極親身參與或透過其他電子通訊參與。所有董事會會議的通知最少須於十四日前發予所有董事，以確保所有董事有機會出席並將討論事項納入議程內。議程及相關董事會文件將最遲於會議前一天分發予各董事。董事會會議記錄的草稿及定稿本在合理時間內分發予各董事，供彼等給予意見及作記錄之用。所有委員會會議跟隨董事會會議所用的適用常規及程序。

企業管治常規

董事會 (續)

董事會會議 (續)

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行九次董事會會議及一次股東大會，每名董事的與會記錄如下：

出席者	出席董事會 會議次數／總次數	董事會 會議的出席率	出席股東 週年大會次數／ 總次數	股東週年大會的 出席率
執行董事				
李洧若先生	9/9	100%	1/1	100%
袁柏先生	9/9	100%	1/1	100%
池川女士	9/9	100%	1/1	100%
文歐女士	9/9	100%	1/1	100%
李聖堤先生	9/9	100%	1/1	100%
獨立非執行董事				
胡小平先生	5/9	55.6%	1/1	100%
胡志和先生	5/9	55.6%	1/1	100%
錢來忠先生	5/9	55.6%	1/1	100%
孫同川先生	1/1	100%	不適用	不適用

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連同其他四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。袁柏先生負責本集團的資本管理及磷礦營運業務，而李聖堤先生負責本集團於達州及廣安新項目建築及行政管理。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。李楓先生為本集團的行政總裁。

董事培訓

根據企業管治守則第A.6.5條，全體董事應參加持續職業發展計劃以拓展及更新知識及技能。本公司定期向董事介紹相關法律、規則及規例之修訂或更新。本公司不時向董事提供書面材料以拓展及更新專業技能。於回顧年度內，董事已履行企業管治守則第A.6.5條項下之相關規定。

企業管治常規

公司秘書培訓

根據上市規則第3.29條，公司秘書每個財政年度應接受不少於十五小時之有關專業培訓。公司秘書已向本公司提供培訓記錄，證明其透過參加研討會及閱讀相關指引材料已接受十五小時以上之有關專業培訓。

股東權利

召開股東特別大會及股東於股東大會上遞呈提案之程序

股東週年大會以外之所有股東大會均稱為股東特別大會。股東大會可在董事會決定之世界任何地方舉行。根據本公司組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票權）十分之一之股東於任何時候均有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可按同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生之所有開支應由本公司向要求人作出償付。

任何要求召開股東特別大會之要求或將於股東大會遞呈之提案可寄予本公司香港主要營業地點，並註明公司秘書收。遞呈要求人士須於要求中指明將召開股東特別大會之目的，且此要求須經全體遞呈要求人士簽署。本公司收訖要求後將核實遞呈要求人士之資料，倘若要求符合程序，本公司將根據其組織章程細則召開股東特別大會。

提名某人士參選董事之程序

提名某人士參選董事之程序可參閱二零一二年四月二十七日於本公司網站www.koyochem.com發佈之公佈內投資者關係一節。

股東向董事會作出查詢之程序

股東及投資者可隨時透過公司秘書或投資者關係部以書面形式將其查詢及疑議遞交董事會。聯繫方式已於本公司網站www.koyochem.com公佈。

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，除二零一三年二月二十二日所發的僱員購股權外，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。

企業管治常規

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。

企業管治常規

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，直至其中一方對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，並符合資格膺選連任。董事會主席毋須輪值告退。袁柏先生及李聖堤先生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。

根據企業管治守則第A.4.3條，任何進一步委任在任已超過九年的獨立非執行董事須獲股東以獨立決議案批准，方可作實。胡小平先生及胡志和先生於二零零三年六月獲委任為獨立非執行董事，並將於二零一四年六月在董事會任滿十一年。因此，胡小平及胡志和先生須於應屆股東週年大會上退任及膺選連任。

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		
胡志和先生(主席)	4/4	100%
錢來忠先生	4/4	100%
胡小平先生	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二零一三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。

企業管治常規

獨立外聘核數師

二零一三年，向獨立外聘核數師支付之薪酬總額約為人民幣2,300,000元，均為就獨立外聘核數師提供核數服務而支付之費用。核數費用已經審核委員會及董事會批准。

本公司獨立外聘核數師就彼等對綜合財務報表之申報責任聲明載於本年報第32及33頁。

審核委員會已議決於二零一四年財政年度續任羅兵咸永道會計師事務所為本公司提供核數服務。此決議已經由董事會批准，惟須股東於應屆股東週年大會上最終批准。

內部監控

本公司內部審核部門負責本集團的財務及營運監控。董事會不時檢討本集團內部監控機制是否奏效。於回顧年度期間，董事會認為內部控制機制有效及充分，並無發現或會影響股東的有關重大領域。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致致源化工(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34至107頁致源化工(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二零一三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。

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。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

獨立核數師報告

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。本段內容不影響已發表的審計意見。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一四年三月二十四日

綜合資產負債表

於十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	5	53,027	54,216
物業、廠房及設備	6	2,568,621	2,087,704
投資物業	7	13,654	–
採礦權	8	334,306	334,306
其他無形資產	9	10,898	11,168
遞延所得稅資產	21	10,208	2,111
		<u>2,990,714</u>	<u>2,489,505</u>
流動資產			
存貨	11	43,259	58,631
應收貿易賬款及其他應收款項	12	360,905	112,908
預付所得稅淨額		7,300	4,536
抵押銀行存款	13	1,726,298	1,228,847
現金及現金等價物	14	116,683	350,752
		<u>2,254,445</u>	<u>1,755,674</u>
持作出售非流動資產	15	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	16	138,618	138,618
儲備	17	930,414	979,454
		<u>1,069,032</u>	<u>1,118,072</u>

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非控股權益	17	<u>3,267</u>	<u>3,600</u>
權益總額		<u>1,072,299</u>	<u>1,121,672</u>
負債			
非流動負債			
長期借貸	18	1,040,218	808,324
衍生金融負債	19	–	36,530
遞延津貼收入	20	3,892	4,546
遞延所得稅負債	21	<u>86,352</u>	<u>86,352</u>
		<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	22	419,606	323,480
短期借貸	23	2,583,575	1,933,961
長期借貸的即期部份	18	207,510	129,098
衍生金融負債	19	<u>30,491</u>	<u>–</u>
		<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>

李洧若
董事

袁柏
董事

載於第 40 至 107 頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

資產負債表

於十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的權益	10	750,770	744,902
附屬公司的貸款	10	116,564	110,992
		867,334	855,894
流動資產			
應收貿易賬款及其他應收款項	12	476	476
現金及現金等價物	14	85	168
		561	644
總資產		867,895	856,538
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	16	138,618	138,618
儲備	17	609,813	603,201
權益總額		748,431	741,819
負債			
非流動負債			
長期借貸	18	73,863	65,223
衍生金融負債	19	–	36,530
		73,863	101,753
流動負債			
應計費用及其他應付款項	22	461	1,142
長期借貸的即期部份	18	14,649	11,824
衍生金融負債	19	30,491	–
		45,601	12,966
總負債		119,464	114,719
權益及負債總額		867,895	856,538
流動負債淨值		(45,040)	(12,322)
總資產減流動負債		822,294	843,572

李洧若
董事

袁柏
董事

載於第 40 至 107 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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	24	1,339,252	1,346,970
銷售成本	25	(1,202,342)	(1,019,752)
毛利		136,910	327,218
分銷成本	25	(54,134)	(54,463)
行政費用	25	(73,847)	(63,993)
其他收入 — 淨額	28	9,273	13,340
經營溢利		18,202	222,102
財務收入	29	47,267	26,859
財務費用	29	(129,726)	(120,363)
財務費用 — 淨額	29	(82,459)	(93,504)
除所得稅前(虧損)/溢利		(64,257)	128,598
所得稅利益/(開支)	30	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	32	(0.0079)	0.0141
— 攤薄	32	(0.0079)	0.0141
股息	33	—	—

載於第40至107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	本公司權益持有人應佔			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	17	–	(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	17	–	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

載於第40至107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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營業務(所用)/產生的現金	34(a)	(9,412)	286,560
已付利息		(122,078)	(110,805)
已付所得稅		(3,993)	(27,673)
經營業務(所用)/產生的現金淨流入		<u>(135,483)</u>	<u>148,082</u>
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備及在建工程支付的款項		(578,494)	(608,714)
出售物業、廠房及設備所得款項	34(b)	350	–
已收利息收入		34,732	26,639
投資活動所用的現金淨值		<u>(543,412)</u>	<u>(582,075)</u>
來自融資活動的現金流量			
抵押銀行存款增加		(497,451)	(439,838)
借貸所得款項		2,008,270	1,905,625
償還借貸		(1,065,648)	(813,136)
融資活動產生的現金淨額		<u>445,171</u>	<u>652,651</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		<u>(233,724)</u>	<u>218,658</u>
於年初現金及現金等價物		<u>350,752</u>	<u>132,094</u>
現金及現金等價物的匯兌虧損		(345)	–
於年末現金及現金等價物	14	<u><u>116,683</u></u>	<u><u>350,752</u></u>

載於第 40 至 107 頁的附註乃構成本綜合財務報表的一部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

玖源化工(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，而毋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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

- 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4中披露。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合賬目(續)

(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，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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合賬目(續)

(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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(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「融資成本淨額」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估值：

— 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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.5 物業、廠房及設備(續)

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時，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，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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

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十年的估計可使用年期内分配。

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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.14 按攤銷成本列賬的金融資產減值(續)

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)。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

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。

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。

2.24 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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.24 當期及遞延所得稅(續)

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號範圍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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

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。

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(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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

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。

2.29 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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

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壽命期間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 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計劃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

由於若干部份的現金及現金等價物、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、長期借貸、衍生金融負債及日後商業交易以外幣(主要為美元(「美元」)及港元(「港元」)為單位，故本集團面對外匯風險。本集團目前並無外匯對沖政策，原因是董事認為本集團面對的外匯風險並不重大，因為本集團的交易、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。

於二零一三年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值/升值5%而所有其他變數維持不變，則年內的除稅後虧損將會增加/減少人民幣2,216,000元(二零一二年：年內的除稅後溢利減少/增加人民幣3,019,000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。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 外匯風險(續)

於二零一三年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，人民幣兌港元貶值／升值5%，則年內稅後虧損將增加／減少人民幣2,067,000元(二零一二年：人民幣3,303,000元)，主要是由於換算以港元計值之長期借貸產生之匯兌虧損／收益。

(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。長期借貸按浮動利率計息，故而本集團面臨現金流量風險(部份由持有現金按浮動利率抵銷)。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。於二零一三年及二零一二年期間，本集團的浮息長期借貸以美元、港元及人民幣計值。

本集團未動用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

於二零一三年十二月三十一日，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，則年內的除稅後虧損將會增加／減少人民幣2,121,000元(二零一二年：年內的除稅後溢利減少／增加人民幣1,595,000元)，主要因浮息借貸的利息開支上升／下降所致。

(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。

就現金及現金等價物及抵押銀行存款而言，管理層將大部份銀行存款存入中國內地國營及其他上市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。鑒於穩定的還款記錄，董事認為該等交易對手的違約風險甚低。本集團信用風險並無重大集中，由大量對手方及客戶攤分。

(d) 流動資金風險

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

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 流動資金風險(續)

下表為本集團及本公司的財務負債及淨值結付的衍生金融工具的到期分析，按照由資產負債表日期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其賬面結餘。

	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				
於二零一三年十二月三十一日				
應付貿易賬款及其他應付款項	196,762	–	–	–
短期借貸	2,583,575	–	–	–
衍生金融負債	–	30,968	–	–
長期借貸	207,510	346,073	694,145	–
有關借貸的利息付款	116,399	69,560	110,590	–
於二零一二年十二月三十一日				
應付貿易賬款及其他應付款項	108,696	–	–	–
短期借貸	1,933,961	–	–	–
衍生金融負債	–	–	31,752	–
長期借貸	129,098	203,928	604,396	–
有關借貸的利息付款	87,883	64,623	76,324	–
本公司				
於二零一三年十二月三十一日				
應計費用及其他應付款項	461	–	–	–
衍生金融負債	–	30,968	–	–
長期借貸	14,649	73,863	–	–
有關借貸的利息付款	7,181	3,401	–	–
於二零一二年十二月三十一日				
應計費用及其他應付款項	1,142	–	–	–
衍生金融負債	–	–	31,752	–
長期借貸	11,824	15,124	50,099	–
有關借貸的利息付款	15,283	14,146	5,410	–

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(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(包括短期借貸、長期借貸及投資者的資本貢獻)取得資金。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。

本集團正在投資興建一條新的生產線，並自短期借貸取得巨額融資。因此，於二零一三年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣787,953,000元(二零一二年：人民幣432,081,000元)。儘管如此，本集團在到期續訂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：

- 於二零一三年十二月三十一日，本集團的借貸總額為人民幣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款及短期借款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，而毋須已抵押銀行存款或其他抵押。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投產。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。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

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

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

與同業者做法一致，本集團以資本負債比率為監察資本的基礎。該比率以負債淨額除以資本總額計算。負債淨額按借貸總額(包括綜合資產負債表所列的短期借貸及長期借貸)減現金及現金等價物以及抵押銀行存款計算。資本總額按綜合資產負債表所列的「權益」加上負債淨額計算。

於二零一三年十二月三十一日資本負債比率如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期貸款(附註23)	2,583,575	1,933,961
長期貸款(附註18)	1,247,728	937,422
借貸總額	3,831,303	2,871,383
減：現金及現金等價物(附註14)	(116,683)	(350,752)
抵押銀行存款(附註13)	(1,726,298)	(1,228,847)
負債淨額	1,988,322	1,291,784
權益總額	1,072,299	1,121,672
資本總額	3,060,621	2,413,456
資本負債比率	65%	54%

資本負債比率由二零一二年的54%上升至二零一三年的65%，主要因用於建造廣安項目的借貸增加所致。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計

下表按估值方法分析按公平值列賬的金融工具。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)。
- 除第1級所包括的報價外，該資產或負債可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2級)。
- 資產或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)。

下表呈列本集團於二零一三年十二月三十一日按公平值計量的財務負債。

	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19)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,491</u>	<u>30,491</u>

下表呈列本集團於二零一二年十二月三十一日按公平值計量的財務負債。

	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19)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,530</u>	<u>36,530</u>

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。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

下表呈列截至二零一三年十二月三十一日止年度第3級工具之變動。

	衍生金融負債 人民幣千元
期初結餘	36,530
添置	-
於損益確認的收益	<u>(6,039)</u>
期末結餘	<u><u>30,491</u></u>
於報告期末計入損益的所持負債期內收益總額	<u><u>(6,039)</u></u>

下表呈列截至二零一二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
期初結餘	5,072
添置	40,978
於損益確認的收益	<u>(9,520)</u>
期末結餘	<u><u>36,530</u></u>
於報告期末計入損益的所持負債期內收益總額	<u><u>(9,520)</u></u>

就披露目的而言，長期借貸的公平值乃按具類似信貸風險及到期日的借貸的現時市場利率貼現日後合約現金流量而估計(附註18)。

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值相若。

綜合財務報表附註

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撇銷或撇減。

(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。公平值變動於損益內確認。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2.10(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。計算過程中須運用估計(附註9)。

綜合財務報表附註

4 主要會計估計及判斷^(續)

(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

誠如附註15披露，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約人民幣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)。

綜合財務報表附註

5 土地使用權 — 本集團

本集團的土地使用權，乃指預付經營租賃款。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日		
成本	59,289	59,289
累計攤銷	(5,073)	(3,888)
賬面淨值	<u>54,216</u>	<u>55,401</u>
期初賬面淨值	54,216	55,401
年內攤銷開支	(1,189)	(1,185)
	<u>53,027</u>	<u>54,216</u>
於十二月三十一日		
成本	59,289	59,289
累計攤銷	(6,262)	(5,073)
	<u>53,027</u>	<u>54,216</u>

本集團所有土地使用權均位於中國內地。土地使用權的剩餘租賃期介乎三至四十五年(二零一二年：四至四十六年)。

於二零一三年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣45,094,000元(二零一二年：人民幣45,897,000元)的若干土地使用權作為本集團長期貸款(附註18(a)及(b))的抵押品。

攤銷開支人民幣1,189,000元(二零一二年：人民幣1,185,000元)已於行政費用內扣除。

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備 — 本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日						
成本	311,047	847,100	10,085	9,888	459,553	1,637,673
累計折舊	(10,991)	(96,296)	(4,384)	(4,852)	—	(116,523)
賬面淨值	<u>300,056</u>	<u>750,804</u>	<u>5,701</u>	<u>5,036</u>	<u>459,553</u>	<u>1,521,150</u>
截至二零一二年十二月三十一日						
止年度						
期初賬面淨值	300,056	750,804	5,701	5,036	459,553	1,521,150
添置	—	203	3,306	726	637,610	641,845
出售(附註25及34)	—	(799)	(200)	(916)	—	(1,915)
折舊	(6,194)	(64,822)	(1,379)	(981)	—	(73,376)
添置	<u>293,862</u>	<u>685,386</u>	<u>7,428</u>	<u>3,865</u>	<u>1,097,163</u>	<u>2,087,704</u>
於二零一二年十二月三十一日						
成本	311,047	846,406	12,541	9,556	1,097,163	2,276,713
累計折舊	(17,185)	(161,020)	(5,113)	(5,691)	—	(189,009)
賬面淨值	<u>293,862</u>	<u>685,386</u>	<u>7,428</u>	<u>3,865</u>	<u>1,097,163</u>	<u>2,087,704</u>
截至二零一三年十二月三十一日						
止年度						
期初賬面淨值	293,862	685,386	7,428	3,865	1,097,163	2,087,704
添置	23	11	1,294	4,598	564,150	570,076
轉撥	72,122	—	—	8,745	(80,867)	—
轉撥至投資物業(附註7)	—	—	—	—	(13,862)	(13,862)
出售(附註25及34)	—	—	(246)	(201)	—	(447)
折舊	(7,208)	(65,244)	(745)	(1,653)	—	(74,850)
期末賬面淨值	<u>358,799</u>	<u>620,153</u>	<u>7,731</u>	<u>15,354</u>	<u>1,566,584</u>	<u>2,568,621</u>
於二零一三年十二月三十一日						
成本	383,192	846,417	13,381	22,322	1,566,584	2,831,896
累計折舊	(24,393)	(226,264)	(5,650)	(6,968)	—	(263,275)
賬面淨值	<u>358,799</u>	<u>620,153</u>	<u>7,731</u>	<u>15,354</u>	<u>1,566,584</u>	<u>2,568,621</u>

折舊開支人民幣64,406,000元(二零一二年：人民幣63,305,000元)乃計入分銷成本，而人民幣10,444,000元(二零一二年：人民幣10,071,000元)則計入行政及銷售費用。

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備 — 本集團 (續)

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零一三年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,390,511,000元(二零一二年：人民幣1,447,846,000元)已作為本集團長期借貸(附註18(a)(b))的抵押品。

借貸成本人民幣65,316,000元(二零一二年：人民幣36,364,000元)已按平均資本化比率8.14%(二零一二年：8.05%)撥充作在建工程資本(附註29)。

7 投資物業 — 本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	—	—
轉撥自物業、廠房及設備(附註6)	13,862	—
於十二月三十一日	13,862	—
累計折舊及減值虧損		
於一月一日	—	—
年內開支	(208)	—
於十二月三十一日	(208)	—
賬面淨值		
於十二月三十一日	13,654	—
於一月一日	—	—
於十二月三十一日的公平值	24,370	—

投資物業於二零一三年十二月三十一日的公平值乃由本集團根據獨立估值師所作估值進行估值。其被歸入公平值等級第三級。

二零一三年投資物業所得租金收入為人民幣1,312,000元(二零一二年：無)，計入其他收入 — 淨額。

年內，本集團就其樓宇之若干部分訂立租賃協議。因此，於用途變動之日有關樓宇之相關賬面值已轉撥至投資物業。

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零一二年：無)。

於二零一三年十二月三十一日，賬面值人民幣13,654,000元(二零一二年十二月三十一日：無)的投資物業(附註18(a))抵押作賬面值人民幣15,711,000元(二零一二年十二月三十一日：無)的長期借貸的抵押品。

綜合財務報表附註

8 採礦權 — 本集團

採礦權指於中國內地四川的磷礦進行採礦的權利，餘下法定年期為二十六年，於二零三九年二月到期。

	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日及二零一二年及二零一三年十二月三十一日	
成本	334,306
累計攤銷及減值	—
賬面淨值	<u>334,306</u>

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。採礦權之減值測試資料載於附註9。

9 其他無形資產 — 本集團

	商譽 人民幣千元	施工許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日			
成本	8,900	2,700	11,600
累計攤銷	—	(432)	(432)
期末賬面淨值	<u>8,900</u>	<u>2,268</u>	<u>11,168</u>
於二零一三年一月一日	8,900	2,268	11,168
攤銷費用	—	(270)	(270)
期末賬面淨值	<u>8,900</u>	<u>1,998</u>	<u>10,898</u>
於二零一三年十二月三十一日			
成本	8,900	2,700	11,600
累計攤銷	—	(702)	(702)
賬面淨值	<u>8,900</u>	<u>1,998</u>	<u>10,898</u>

施工許可證指政府就廣安項目的施工頒授的許可證。攤銷開支人民幣270,000元(二零一二年：人民幣270,000元)計入行政費用內。

綜合財務報表附註

9 其他無形資產 — 本集團 (續)

商譽及採礦權減值測試

上述商譽及採礦權(附註8)被攤分至本集團有關中國內地四川磷礦的採礦活動及其磷酸的生產的現金產生單位(「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現現金流法而得出，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假設。其被歸入公平值等級第三級。

用於公平值減銷售成本的主要假設如下：

	二零一三年	二零一二年
毛利率	30%	32%
增長率	3%	3%
折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率)	17%	17%
現金流量預測的年限(有關磷礦的預計開採期)	三十年	三十年

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開採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。磷礦的預計開採期乃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，包含商譽及採礦權的現金產生單位並無出現減值。

10 於附屬公司的投資及附屬公司的貸款 — 本公司

(a) 於附屬公司的投資

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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)	11,378	5,510
應收附屬公司款項(附註ii)	407,279	407,279
	750,770	744,902

(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、以港元計值及毋須於可預見將來還款，乃入賬為準投資。

綜合財務報表附註

10 於附屬公司的投資及附屬公司的貸款 — 本公司 (續)

(b) 附屬公司的貸款

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
附屬公司的貸款	116,564	110,992

附屬公司的貸款為無抵押，以港元計值，於二零一五年七月八日到期及按年利率9%計息(二零一二年：9%)。附屬公司的貸款之公平值為人民幣119,073,000元(二零一二年：人民幣113,485,000元)，乃根據現金流量以貸款利率8.57%(二零一二年：8.68%)貼現計算。貼現率相當於倫敦銀行間同業拆息加適當的信貸息差。其被歸入公平值等級第三級。

以下為於二零一三年十二月三十一日的附屬公司一覽表：

名稱 (附註 e)	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%

綜合財務報表附註

10 於附屬公司的投資及附屬公司的貸款 — 本公司 (續)

以下為於二零一三年十二月三十一日的附屬公司一覽表：(續)

名稱 (附註 e)	註冊成立／成立地點 及法律實體類別	主要業務及營業地點	已發行、註冊及 繳足股本詳情	所持權益
成都玖源複合肥有限公司 (「成都玖源複合肥」)	中國內地，外商獨資企業	在中國內地生產、研究、 開發及銷售複合肥	人民幣 15,000,000 元	100%
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%
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%
四川承源化工有限公司 (「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%

綜合財務報表附註

10 於附屬公司的投資及附屬公司的貸款 — 本公司^(續)

以下為於二零一三年十二月三十一日的附屬公司一覽表：(續)

名稱(附註e)	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
廣安玖源化工有限公司 (「玖源廣安」)	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)	人民幣 160,000,000 元	100%
成都大源化工有限公司 (「玖源大源」)	中國內地，外商獨資企業	於中國內地從事投資控股	人民幣 100,000 元	100%
成都玖源化工有限公司 (「玖源玖源」)	中國內地，外商獨資企業	於中國內地從事投資控股	人民幣 100,000 元	100%
廣安路特安天然氣化工有限 公司(「玖源路特安」)	中國內地，內資企業	在中國內地生產及銷售 化學製品(包括甲醇 及氨)	人民幣 43,000,000 元	100%
四川玖長科技有限公司 (「玖源玖長」)(附註 17(d))	中國內地，內資企業	發展磷酸生產技術	人民幣 10,000,000 元	64%
玖源香港新材料有限公司 (「香港新材料」)(附註 c)	香港，有限公司	於香港進行投資控股	—	100%
廣安玖源新材料有限公司 (「廣安新材料」) (附註 c)	中國，外商獨資企業	於中國內地製造及銷售 工程塑料，包括聚苯 硫醚	—	100%

綜合財務報表附註

10 於附屬公司的投資及附屬公司的貸款 — 本公司 (續)

以下為於二零一三年十二月三十一日的附屬公司一覽表：(續)

附註：

- (a) 由本公司直接持有的股份。
- (b) 玖源香港、達州玖源化工、廣安玖源化工及四川玖源農資化工的100%股權已予抵押，作為本集團借貸(附註18(a))的抵押品。該附屬公司在以現金股息形式轉讓資金予其母公司或償還貸款或墊款方面並無受到限制。
- (c) 於二零一三年，本集團新成立香港新材料及廣安新材料，註冊資本分別為10,000港元及人民幣48,600,000港元，但尚未支付。
- (d) 年內非控股權益總額為人民幣3,267,000元，歸屬於玖源玖長。有關長沙礦冶研究院有限責任公司的非控股權益並不重大。
- (e) 財務報表所提述若干公司的英文名稱乃管理層對該等公司中文名稱的用心翻譯，但並無註冊該等英文名稱。

11 存貨 — 本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	38,353	39,872
在製品	—	2,839
製成品	4,906	15,920
	43,259	58,631

已確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本合共人民幣516,599,000元(二零一二年：人民幣317,127,000元)。

並無就本集團於二零一三年十二月三十一日的存貨減值計提撥備(二零一二年十二月三十一日：無)。

綜合財務報表附註

12 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
	<u>360,905</u>	<u>112,908</u>	<u>476</u>	<u>476</u>

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除賬期在三個月內。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
	<u>10,448</u>	<u>11,194</u>
減：應收貿易賬款減值撥備	(5,241)	(5,241)
	<u>5,207</u>	<u>5,953</u>

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。

綜合財務報表附註

12 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

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>	<u>4,310</u>	<u>476</u>	<u>476</u>
	<u><u>360,905</u></u>	<u><u>112,908</u></u>	<u><u>476</u></u>	<u><u>476</u></u>

綜合財務報表附註

12 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

有關應收貿易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	—	—
於十二月三十一日	<u>5,241</u>	<u>5,241</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。

13 抵押銀行存款 — 本集團

本集團抵押銀行存款的賬面值以人民幣計值：

有關存款為本集團長期借貸(附註18)、短期借貸(附註23)及應付票據(附註22)的抵押。抵押銀行存款的實際利率介乎2.60厘至4.75厘(二零一二年：2.87厘至3.30厘)不等。

14 現金及現金等價物

	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
銀行存款	116,650	350,461	85	168
手頭現金	33	291	—	—
	<u>116,683</u>	<u>350,752</u>	<u>85</u>	<u>168</u>
面臨的最大信用風險	<u>116,650</u>	<u>350,461</u>	<u>85</u>	<u>168</u>

於二零一三年十二月三十一日，銀行存款的加權平均實際利率為0.35厘(二零一二年：0.38厘)。

綜合財務報表附註

14 現金及現金等價物 (續)

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	109,264	335,910	-	-
美元	1	280	1	2
港元	7,385	14,271	84	166
	116,650	350,461	85	168

15 持作出售非流動資產

由於市政規劃安排，應成都市人民政府的要求，玖源化工(玖源香港的直接全資附屬公司)位於四川省成都的原生產部門須終止經營。因此，本集團已申請將玖源化工的土地使用權用途由工業用途變更為商業用途，並安排向其他方出售玖源化工的非流動資產。根據本集團規劃的整體發展策略，出售玖源化工的非流動資產所得款項將投資於廣安項目。

於二零一一年六月十六日，玖源香港與成都和信房地產有限公司(「買方」)訂立股權轉讓協議及補充協議，據此，玖源香港同意出售，而買方同意按代價人民幣20,000,000元購買玖源化工40%的股權並予結清玖源化工若干債務人民幣49,440,000元。總代價約為人民幣69,440,000元已收訖，同時玖源化工之40%股權轉讓登記已於二零一一年內完成。玖源化工在二零一一年十二月底前終止了其業務營運。

由於買方擬進一步按代價約人民幣150,000,000元收購玖源化工餘下60%股權，本集團已於二零一一年收到按金人民幣30,660,000元。

此外，根據補充協議，本集團須結清餘下玖源化工的負債並有權出售從玖源化工拆卸的若干機器。於二零一一年內，本集團收到另一獨立第三方就該出售支付的代價人民幣31,000,000元。

截至二零一一年十二月三十一日，出售玖源化工100%股權及出售機器須待若干條款及條件達成後，方告完成，因此，有關出售玖源化工及資產的所有已收款項合共約為人民幣131,300,000元，該等款項分類為買方墊款(附註22)。因此，本集團將玖源化工的非流動資產重新分類為持作出售流動資產。

由於政府延遲關於將玖源化工的土地使用權用途由工業用途變更為商業用途之批准(「政府批准」)，於該等綜合財務報表批准之日，尚未完成玖源化工全部股權之出售。基於本集團仍願意出售而買方仍願意購買玖源化工之全部股權，本集團一直採取積極措施取得政府批准，且取得政府批准並無法律障礙，董事認為截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日上述資產仍屬持作出售非流動資產分類。

綜合財務報表附註

15 持作出售非流動資產 (續)

持作出售非流動資產的詳情如下：

	於二零一二年及 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
持作出售非流動資產	
物業、廠房及設備	151,871
土地使用權	31,030
遞延稅項資產	<u>15,883</u>
	<u>198,784</u>

16 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	
	二零一三年 千股	二零一二年 千股	二零一三年 千港元	二零一二年 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>

綜合財務報表附註

16 股本 (續)

本公司的股本變動如下：(續)

附註	每股面值 0.02 港元的股份數目		股本	
	二零一三年 千股	二零一二年 千股	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已發行及繳足：				
年初及年終的普通股	<u>7,195,285</u>	<u>7,195,285</u>	<u>138,618</u>	<u>138,618</u>

(a) 購股權

所有購股權由授出日期起計為期十年，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」)。創業板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。

行使創業板購股權計劃或任何其他計劃項下所有已授出但尚未行使的購股權可能發行的股本數目不得超逾不時之已發行股份之30%。行使創業板購股權計劃或任何其他計劃項下所有將予授出的購股權時可能發行的股份總數不得超逾210,000,000股股份(以拆細後為基準)，即於本公司股份開始於創業板買賣之日期本公司股份的10%。

各參與人有權獲最多21,000,000份(以拆細後為基準)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以下最高者：(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。

綜合財務報表附註

16 股本 (續)

(a) 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，拆細後)	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 起計十年	自授出日期 起計十年	自授出日期 起計十年 (附註i)	自授出日期 起計十年	總計
於二零一二年一月一日	122,000,000	42,000,000	6,200,000	25,000,000	195,200,000
沒收	—	(8,000,000)	—	—	(8,000,000)
於二零一二年十二月三十一日	<u>122,000,000</u>	<u>34,000,000</u>	<u>6,200,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>187,200,000</u>
於二零一三年一月一日	122,000,000	34,000,000	6,200,000	25,000,000	187,200,000
失效	(122,000,000)	—	—	—	(122,000,000)
沒收	—	(1,500,000)	—	(2,000,000)	(3,500,000)
於二零一三年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>32,500,000</u>	<u>6,200,000</u>	<u>23,000,000</u>	<u>61,700,000</u>

綜合財務報表附註

16 股本 (續)

(a) 購股權 (續)

(1) 創業板購股權計劃 (續)

(i) 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 二零一三年 十二月三十一日
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
		<u>6,200,000</u>

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

(2) 新購股權計劃

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

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

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

根據新計劃及任何其他計劃已授出並有待行使的所有尚未行使購股權獲行使而可予發行的股份，數目不得超逾不時已發行股份的30%。根據新計劃及任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使而可予發行的股份於採納日期不得超逾本公司股份的10%，惟本公司向股東取得更新批准除外。

認購價將由本公司董事會釐定，並將不少於(a)授出日期(須為交易日)在聯交所每日報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)。

綜合財務報表附註

16 股本 (續)

(a) 購股權 (續)

(2) 新購股權計劃 (續)

尚未行使的購股權的詳情如下：

授出日期	二零一零年 一月十四日	二零一零年 十一月二十三日	二零一三年 三月二十八日	二零一三年 十一月十五日	
行使價(每份購股權 以港元計, 拆細後)	0.23	0.22	0.119	0.096	
獲授人士	5名執行董事 及8名僱員	3名獨立董事	4名執行董事 及2名獨立董事 以及21名僱員	1名獨立董事	
行使期	自授出日期 起計十年 (附註 i)	自授出日期 起計十年 (附註 ii)	自授出日期 起計十年 (附註 iii)	自授出日期 起計十年 (附註 iv)	合計
於二零一二年一月一日	56,900,000	12,000,000	-	-	68,900,000
失效	-	-	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	<u>56,900,000</u>	<u>12,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,900,000</u>
於二零一三年一月一日	56,900,000	12,000,000	-	-	68,900,000
授出	-	-	163,500,000	6,000,000	169,500,000
失效	(11,000,000)	-	-	-	(11,000,000)
於二零一三年十二月三十一日	<u>45,900,000</u>	<u>12,000,000</u>	<u>163,500,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>227,400,000</u>

綜合財務報表附註

16 股本 (續)

(a) 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，認購合共56,900,000股本公司股份，行使價為0.23港元。在56,900,000份購股權中，45,900,000份購股權於二零一零年一月十四日授出及於二零一三年十二月三十一日仍未行使，乃由以下僱員(包括執行董事)持有：

行使期	董事	購股權數目 二零一三年 十二月三十一日
二零一零年一月十四日至二零二零年一月十三日	李洵若先生	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
二零一零年一月十四日至二零二零年一月十三日	其他僱員	27,500,000
		45,900,000

- (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，認購合共12,000,000股本公司股份，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 二零一三年 十二月三十一日
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

綜合財務報表附註

16 股本 (續)

(a) 購股權 (續)

(2) 新購股權計劃 (續)

- (iii) 於二零一三年三月二十八日，本公司向合資格人士(包括董事及僱員)授出購股權，以供認購合共163,500,000股本公司股份，行使價為0.119港元。於二零一三年三月二十八日授出且於年底仍未行使之購股權由以下人士(包括執行及非執行董事)持有：

行使期	董事	購股權數目 二零一三年 十二月三十一日
二零一三年三月二十八日至二零二三年三月二十七日	袁柏先生	11,000,000
二零一三年三月二十八日至二零二三年三月二十七日	池川女士	21,000,000
二零一三年三月二十八日至二零二三年三月二十七日	文歐女士	19,000,000
二零一三年三月二十八日至二零二三年三月二十七日	李聖堤先生	21,000,000
二零一三年三月二十八日至二零二三年三月二十七日	胡小平先生	2,000,000
二零一三年三月二十八日至二零二三年三月二十七日	胡志和先生	2,000,000
		<u>76,000,000</u>
二零一三年三月二十八日至二零二三年三月二十七日	其他僱員	<u>87,500,000</u>
		<u><u>163,500,000</u></u>

於年內授出的購股權的公平值乃使用柏力克—舒爾斯估值模式釐定，為9,611,000港元(約人民幣7,768,000元)。該模式重要計算項目為於授出日期之加權平均股價0.115港元、上述行使價、波幅41.81%、派息率0.00%、預期十年購股權期限及無風險年利率1.12%。按持續複合股份回報的標準偏離值計量的波幅乃基於可資比較公司過往十年的每日股價的統計分析。

- (iv) 於二零一三年十一月十五日，本公司向新委任的獨立非執行董事授出購股權，以供認購合共6,000,000股本公司股份，行使價為0.096港元。於二零一三年十一月十五日授出但於年底仍未行使的購股權乃由以下人士持有：

行使期	董事	購股權數目 二零一三年 十二月三十一日
二零一三年十一月十五日至二零二三年十一月十四日	孫同川先生	<u>6,000,000</u>

綜合財務報表附註

16 股本 (續)

(a) 購股權 (續)

(2) 新購股權計劃 (續)

(iv) (續)

於年內授出的購股權的公平值乃使用柏力克－舒爾斯估值模式釐定，為313,000港元(約人民幣248,000元)。該模式重要計算項目為於授出日期之加權平均股價0.096港元、上述行使價、波幅41.81%、派息率0.00%、預期十年購股權期限及無風險年利率2.04%。按持續複合股份回報的標準偏離值計量的波幅乃基於可資比較公司過往十年的每日股價的統計分析。

二零一三年所授購股權總數為169,500,000份，其總公平值於授出日期為9,924,000(約人民幣8,016,000元)，乃於授出日期歸屬並確認為行政開支，而基於股份的補償儲備相應增加(附註17及26)。

17 儲備

本集團的儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註a)	基於股份 的補償儲備 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元 (附註b)	企業 拓展基金 人民幣千元 (附註b)	保留盈利 人民幣千元	非控股權益 (「非控股 權益」)交易 人民幣千元 (附註d)	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	550,133	(22,041)	14,186	33,304	1,131	304,729	-	881,442
全面收益：								
本集團權益持有人應佔溢利	-	-	-	-	-	101,612	-	101,612
與權益持有人進行的交易：								
撥款(附註b)	-	-	-	11,648	-	(11,648)	-	-
向非控股權益轉入股權(附註d)	-	-	-	-	-	-	(3,600)	(3,600)
	-	-	-	11,648	-	(11,648)	(3,600)	(3,600)
於二零一二年十二月三十一日	550,133	(22,041)	14,186	44,952	1,131	394,693	(3,600)	979,454

綜合財務報表附註

17 儲備 (續)

本集團的儲備變動如下：(續)

	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註 a)	基於股份的 補償儲備 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元 (附註 b)	企業 拓展基金 人民幣千元 (附註 b)	保留盈利 人民幣千元	非控股權益 (「非控股 權益」) 交易 人民幣千元 (附註 d)	合計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	<u>550,133</u>	<u>(22,041)</u>	<u>14,186</u>	<u>44,952</u>	<u>1,131</u>	<u>394,693</u>	<u>(3,600)</u>	<u>979,454</u>
全面收益：								
本集團權益持有人應佔虧損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(57,056)</u>	<u>-</u>	<u>(57,056)</u>
與權益持有人進行的交易：								
撥款(附註 b)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>321</u>	<u>-</u>	<u>(321)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
僱員購股權計劃(附註 16) — 僱員服務的價值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,016</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,016</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,016</u>	<u>321</u>	<u>-</u>	<u>(321)</u>	<u>-</u>	<u>8,016</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>550,133</u>	<u>(22,041)</u>	<u>22,202</u>	<u>45,273</u>	<u>1,131</u>	<u>337,316</u>	<u>(3,600)</u>	<u>930,414</u>

綜合財務報表附註

17 儲備 (續)

本公司的儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元 (附註c)	基於股份的 補償儲備 人民幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	<u>550,133</u>	<u>37,162</u>	<u>14,186</u>	<u>(4,421)</u>	<u>597,060</u>
全面收益：					
本公司權益持有人應佔溢利(附註31)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,141</u>	<u>6,141</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>550,133</u>	<u>37,162</u>	<u>14,186</u>	<u>1,720</u>	<u>603,201</u>
於二零一三年一月一日	<u>550,133</u>	<u>37,162</u>	<u>14,186</u>	<u>1,720</u>	<u>603,201</u>
全面收益：					
本公司權益持有人應佔虧損(附註31)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,404)</u>	<u>(1,404)</u>
與權益持有人進行的交易：					
僱員購股權計劃(附註16(b))					
— 僱員服務的價值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,016</u>	<u>-</u>	<u>8,016</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>550,133</u>	<u>37,162</u>	<u>22,202</u>	<u>316</u>	<u>609,813</u>

綜合財務報表附註

17 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%的純利須撥至儲備基金，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。

(d) 向非控股權益轉讓股權

玖源玖長由本集團新成立，於二零一二年五月之繳足股本為人民幣10,000,000元。於二零一二年十月十九日，玖源香港以人民幣1元的代價將玖源玖長之36%股權轉讓予國內知名科研單位長沙礦冶研究院有限責任公司，以利用該研究院於磷礦利用技術方面的專長。因此，於二零一二年產生之虧損人民幣3,600,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

18 長期借貸，有抵押

	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
銀行借貸(a)	1,107,067	789,333	–	–
IFC借貸(b)	52,149	71,042	–	–
來自Asian Equity及PA International借貸(c)	88,512	77,047	88,512	77,047
	<u>1,247,728</u>	<u>937,422</u>	<u>88,512</u>	<u>77,047</u>

綜合財務報表附註

18 長期借貸，有抵押^(續)

(a) 銀行借貸

長期銀行借貸由銀行存款人民幣301,191,000元(二零一二年：人民幣16,082,000元)、總賬面淨值約人民幣32,895,000元(二零一二年：人民幣33,274,000元)的若干土地使用權、總賬面淨值人民幣1,242,351,000元(二零一二年：人民幣1,334,813,000元)的物業、廠房及設備、總賬面淨值約人民幣13,654,000元(二零一二年：無)的投資物業、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。

於二零一三年十二月三十一日，銀行借貸的平均實際利率為7.83%(二零一二年：8.1%)。

(b) 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已向本集團授出長期借貸20百萬美元(相等於人民幣132,454,000元)，息票年利率為倫敦銀行同業拆息加4.5%，而本公司已按無償代價向IFC發行認股權證，以向本公司按每股行使價0.156港元認購500,000,000股每股面值0.02港元的普通股(附註19(a))。二零零九年及二零一一年，本集團已提取長期借貸17百萬美元(相等於人民幣116,147,000元)及3百萬美元(相等於人民幣19,869,000元)。

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。IFC初始確認借貸公平值及其後計量之攤銷成本載列如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
初始確認之公平值	94,619	94,619
應計利息開支	51,896	42,960
已付利息	(26,538)	(22,079)
已付本金	(65,815)	(44,458)
匯兌收益	(2,013)	—
於十二月三十一日的IFC借貸	<u>52,149</u>	<u>71,042</u>

於二零一三年十二月三十一日，IFC借貸的實際利率為13.19%(二零一二年：13.52%)。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12,199,000元(二零一二年：人民幣12,623,000元)的若干土地使用權、總賬面淨值為人民幣148,160,000元(二零一二年：人民幣113,033,000元)的物業、廠房及設備作抵押。

綜合財務報表附註

18 長期借貸，有抵押^(續)

(c) Asian Equity 及 PA International 借貸

為向廣安項目施工提供融資，本公司於二零一二年六月二十九日與 Asian Equity 及 PA International 訂立債權認購協議及認股權證認購協議，據此，Asian Equity 及 PA International 認購本公司發行之 140,000,000 港元債券（相當於人民幣 113,000,000 元），名義利率為每年 9%，且本公司以零代價向 Asian Equity 及 PA International 發行認股權證，據此可向本公司認購 875,000,000 股每股 0.02 港元之普通股，每股認股權證股份之行使價為每股 0.16 港元（附註 19）。債券於二零一五年七月七日期滿，惟可提前贖回 Asian Equity 及 PA International 持有之認股期權（附註 19(b)），乃由本公司一名股東及董事李洵若先生擔保。

債券主合約按公平值進行初始確認，其公平值相當於債券之面值與認股權證及嵌入債券認沽期權公平值之差額（附註 19）。債券於初始確認時之公平值以及隨後於計量時之攤銷成本載列如下：

	本集團及本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於初始確認時之公平值	72,423	72,423
應計之利息開支	33,460	9,494
已付利息	(14,836)	(4,870)
應計利息開支	(2,535)	—
於十二月三十一日自 Asian Equity 及 PA International 之借貸	<u>88,512</u>	<u>77,047</u>

於二零一三年十二月三十一日，上述 Asian Equity 及 PA International 借貸之實際利率為 26.21%（二零一二年：25.28%）。

綜合財務報表附註

18 長期借貸，有抵押^(續)

於二零一三年十二月三十一日，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
一年內	207,510	129,098	14,649	11,824
一至兩年	346,073	203,928	73,863	15,124
二至三年	429,476	268,903	–	50,099
三至五年	264,669	335,493	–	–
	1,247,728	937,422	88,512	77,047
列於流動負債項下一年內到期的部份	(207,510)	(129,098)	(14,649)	(11,824)
	1,040,218	808,324	73,863	65,223

	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
於五年內悉數償還	1,247,728	937,422	88,512	77,047
於五年後悉數償還	–	–	–	–
	1,247,728	937,422	88,512	77,047

綜合財務報表附註

18 長期借貸，有抵押^(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
按美元浮動利率	52,149	71,042	–	–
按人民幣浮動利率	1,107,067	789,333	–	–
按港元固定利率	88,512	77,047	88,512	77,047
	<u>1,247,728</u>	<u>937,422</u>	<u>88,512</u>	<u>77,047</u>

Asian Equity 及 PA International 於二零一三年十二月三十一日之借貸公平值乃按固定利率計息，金額為 117,338,000 港元（人民幣 92,697,000 元）。公平值乃透過按現金流貼現率 29.46% 進行計算。

其被歸入公平值等級第三級。由於借貸市場利率與實際利率相若，故長期借貸（Asian Equity 及 PA International 之上述借貸除外）的賬面值與其公平值相若。於二零一三年十二月三十一日，長期借貸的加權平均實際利率為 8.10%（二零一二年：8.14%）。

19 衍生金融負債

	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
IFC 認股權證	49	3,217	49	3,217
向 Asian Equity 及 PA International 發行的 認股權證及嵌入債券認沽期權	30,442	33,313	30,442	33,313
合計	<u>30,491</u>	<u>36,530</u>	<u>30,491</u>	<u>36,530</u>
減非即期部分：				
向 Asian Equity 及 PA International 發行的 認股權證及嵌入債券認沽期權	–	36,530	–	36,530
即期部分	<u>30,491</u>	–	<u>30,491</u>	–

綜合財務報表附註

19 衍生金融負債(續)

衍生金融負債包括向IFC(附註a)發行之認股權證及向Asian Equity及PA International(附註b)發行之認股權證及嵌入債券認沽期權，其變動載列如下：

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
於二零一二年一月一日的期初結餘	5,072	5,072
添置(附註(b))	40,978	40,978
計入損益的公平值變動(附註28)	<u>(9,520)</u>	<u>(9,520)</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>36,530</u>	<u>36,530</u>
於二零一三年一月一日的期初結餘	36,530	36,530
計入損益的公平值變動(附註28)	<u>(6,039)</u>	<u>(6,039)</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>30,491</u>	<u>30,491</u>

(a) 向IFC發行的認股權證

於二零零九年四月十六日，本公司按無償代價向IFC發行認股權證(「IFC認股權證」)，賦予IFC權利，可按每股行使價0.156港元認購500,000,000股每股0.02港元的普通股。IFC可行使IFC認股權證所附帶的認購權利，其到期日為二零一四年四月二十八日。

IFC已於二零一一年三月三十一日行使部份IFC認股權證認購149,885,000股新股份。人民幣5,323,000元的衍生金融負債(即已行使認股權證於行使日期的公平值)已轉撥至股份溢價。

管理層乃採用柏力克—舒爾斯估值模式，確定IFC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、派息率及預計波動。

綜合財務報表附註

19 衍生金融負債 (續)

(a) 向IFC發行的認股權證 (續)

IFC認股權證的公平值如下：

	IFC認股權證 人民幣千元
於二零一二年一月一日	5,072
計入損益的公平值變動	<u>(1,855)</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>3,217</u>
於二零一三年一月一日	3,217
計入損益的公平值變動	<u>(3,168)</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>49</u>

IFC認股權證的公平值乃採用柏力克—舒爾斯估值模式釐定，截至二零一三年十二月三十一日為每股0.002港元（約人民幣0.002元）（二零一二年：0.011港元，約人民幣0.009元）。該模式的主要計算項目如下：

	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
於估值日的股價(港元)	0.093	0.118
波幅	43%	42%
派息率	零	零
無風險年利率	0.12%	0.10%

綜合財務報表附註

19 衍生金融負債^(續)

(b) 向 Asian Equity 及 PA International 發行的認股權證及嵌入債券認沽期權

於二零一二年六月二十九日，本公司以零代價向 Asian Equity 及 PA International 發行認股權證（「Asian Equity 及 PA International 認股權證」），賦予 Asian Equity 及 PA International 認購本公司 875,000,000 股每股 0.02 港元之普通股，每股認股權證股份之行使價為每股 0.16 港元。Asian Equity 及 PA International 可行使認股權證附帶之認購權，其到期日為二零一五年七月七日。根據認股權證認購協議，Asian Equity 及 PA International 擁有認沽期權，可於認股權證到期日（即二零一五年七月七日）之前最後 14 天內行使，以要求本公司以每股認股權證 0.0448 港元之價格購回尚未行使之認股權證。

根據債券認購協議，Asian Equity and PA International 亦擁有認沽期權（「嵌入債券認沽期權」），可於二零一四年七月七日至二零一五年七月七日期間內行使，以促使提前贖回 50% 之債券本金及按每年 9% 之名義利率計算之相關利息。

管理層已使用二項式估值模型釐定認股權證及認沽期權債券之公平值。

認股權證及嵌入債券認沽期權之公平值如下：

	認股權證 人民幣千元	認沽期權債券 人民幣千元	總計 人民幣千元
於發行日之公平值	33,519	7,459	40,978
計入損益之公平值變動	<u>(7,654)</u>	<u>(11)</u>	<u>(7,665)</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>25,865</u>	<u>7,448</u>	<u>33,313</u>
於二零一三年一月一日	25,865	7,448	33,313
計入損益的公平值變動	<u>(1,586)</u>	<u>(1,285)</u>	<u>(2,871)</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>24,279</u>	<u>6,163</u>	<u>30,442</u>

綜合財務報表附註

19 衍生金融負債(續)

(b) 向 Asian Equity 及 PA International 發行的認股權證及嵌入債券認沽期權(續)

該模型的主要計算項目如下：

	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
於估值日之股價(港元)	0.093	0.118
負債比率	23.31%	25.28%
波幅	46%	41%
派息率	無	無
無風險年利率	0.38%	0.12%

20 遞延補貼收入 — 本集團

	生產設施 政府補貼 人民幣千元
於二零一二年一月一日	7,476
攤銷(附註28)	(2,930)
於二零一二年十二月三十一日	4,546
於二零一三年一月一日	4,546
攤銷(附註28)	(654)
於二零一三年十二月三十一日	3,892

綜合財務報表附註

21 遞延所得稅 — 本集團

於二零一三年及二零一二年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月後撥回	10,156	2,059
— 於十二個月內撥回	52	52
	<u>10,208</u>	<u>2,111</u>
遞延稅項負債：		
— 於十二個月後繳付	(80,867)	(80,867)
— 於十二個月內繳付	(5,485)	(5,485)
	<u>(86,352)</u>	<u>(86,352)</u>

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 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	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	1,012	679	472	2,163
扣除自損益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(52)</u>	<u>(52)</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>1,012</u>	<u>679</u>	<u>420</u>	<u>2,111</u>
於二零一三年一月一日	1,012	679	420	2,111
扣除自損益	<u>8,149</u>	<u>—</u>	<u>(52)</u>	<u>8,097</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>9,161</u>	<u>679</u>	<u>368</u>	<u>10,208</u>

綜合財務報表附註

21 遞延所得稅 — 本集團(續)

遞延所得稅負債：

	採礦權(附註8) 人民幣千元	中國附屬公司 未匯出盈利 的預扣稅 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 扣除自收益表(附註30)	(80,867)	(5,485)	(86,352)
	—	—	—
於二零一三年十二月三十一日	<u>(80,867)</u>	<u>(5,485)</u>	<u>(86,352)</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣154,088,000元(二零一二年：人民幣109,200,000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35,756,000元(二零一二年：人民幣45,433,000元)確認遞延稅項資產。由於管理層認為若干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118,332,000元，已就該等附屬公司的稅項虧損人民幣118,332,000元(二零一二年：人民幣63,767,000元)確認遞延稅項資產人民幣24,136,000元(二零一二年：人民幣15,942,000元)。

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)(附註4(g))。

綜合財務報表附註

22 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(附註15)	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	461	1,142	461	1,142
	<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	292	511
	<u>20,075</u>	<u>33,084</u>

綜合財務報表附註

22 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(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。

23 短期借貸 — 本集團

短期借貸以人民幣列值，按固定年利率5.60厘至8.86厘(二零一二年：5.60厘至8.86厘)計息。

短期借貸總額為人民幣2,009,905,000元(二零一二年：人民幣1,635,571,000元)由銀行存款人民幣1,414,404,000元(二零一二年：銀行存款人民幣1,212,765,000元)作抵押並由本公司一名股東及董事李洧若先生作擔保。

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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
六個月或六個月內	2,191,575	1,729,961
六個月至一年	392,000	204,000
	<u>2,583,575</u>	<u>1,933,961</u>

24 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%。

綜合財務報表附註

25 按性質歸類的開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
使用原材料及消耗品	502,746	330,824
製成品及在製品的存貨變動	13,853	(13,697)
耗用能源及天然氣	552,643	579,437
員工成本(附註26)	68,669	56,321
折舊及攤銷開支	76,309	74,831
運輸開支	46,373	49,529
保養開支	29,298	31,285
法律及專業費用	1,561	3,222
印花稅及其他稅項	6,747	5,143
廣告開支	1,273	1,143
核數師酬金	2,267	2,267
經營租賃開支	1,016	1,278
出售物業、廠房及設備的虧損(附註34)	97	1,915
其他開支	27,471	14,710
	1,330,323	1,138,208
銷售成本、分銷成本及行政費用合計		

26 員工成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
工資及薪金	51,459	47,362
退休金成本 — 界定供款計劃	2,207	2,124
社會保障成本 — 界定供款計劃	6,987	6,835
授予董事及僱員的購股權(附註16(b))	8,016	—
	68,669	56,321

綜合財務報表附註

27 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

截至二零一三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	退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事				
李洧若先生	1,248	780	17	2,045
袁柏先生(行政總裁)(附註a)	234	942	42	1,218
池川女士	234	642	–	876
李聖堤先生	234	642	–	876
文歐女士	234	436	10	680
獨立非執行董事				
胡小平先生	94	–	–	94
胡志和先生	94	–	–	94
錢來忠先生	94	–	–	94
孫同川先生	16	–	–	16
	<u>2,482</u>	<u>3,442</u>	<u>69</u>	<u>5,993</u>

附註：

(a) 李楓先生於二零一四年加入本集團並接替袁柏先生擔任本集團行政總裁。

截至二零一二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	退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事				
李洧若先生	1,280	1,100	17	2,397
袁柏先生(行政總裁)	240	1,102	41	1,383
池川女士	240	802	–	1,042
李聖堤先生	240	802	31	1,073
文歐女士	240	573	11	824
獨立非執行董事				
胡小平先生	112	–	–	112
胡志和先生	112	–	–	112
錢來忠先生	112	–	–	112
	<u>2,576</u>	<u>4,379</u>	<u>100</u>	<u>7,055</u>

綜合財務報表附註

27 董事及高級管理人員酬金 (續)

(b) 五位最高薪酬人士

於本年度，本集團五位最高薪酬人士包括四位董事(二零一二年：四位)，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。於二零一三年須付餘下一位人士的酬金如下：

	人民幣千元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物福利	967
退休金計劃供款	-
	<u>967</u>

薪酬介乎於以下範圍：

	二零一三年
薪酬範圍	
零至人民幣1,000,000元(約1,266,000港元)	<u>1</u>

年內，本集團概無向五位最高薪酬人士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。

28 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(附註20)	654	2,930
補貼收入	140	1,400
租金收入	1,104	-
衍生金融負債的公平值變動(附註19)	6,039	9,520
其他 — 淨額	<u>1,336</u>	<u>133</u>
	<u>9,273</u>	<u>13,340</u>

綜合財務報表附註

29 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(附註6)	(65,316)	(36,364)
	126,555	116,071
利息收入	(44,653)	(26,639)
匯兌收益淨額	(2,614)	(220)
其他	3,171	4,292
	82,459	93,504

30 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	(8,097)	3,849
	(6,868)	26,986

綜合財務報表附註

30 所得稅開支(續)

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(附註21)	-	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(附註19)	<u>(906)</u>	<u>(1,428)</u>
稅項	<u><u>(6,868)</u></u>	<u><u>26,986</u></u>

31 本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利

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1,404,000元(二零一二年：溢利人民幣6,141,000元)。

32 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16)。

	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>(57,056)</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>(0.0079)</u></u>	<u><u>0.0141</u></u>

綜合財務報表附註

32 每股盈利^(續)

(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)	(57,056)	101,612
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,195,285	7,195,285
調整 — 認股權證及購股權(千份)	—	6,156
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	7,195,285	7,201,441
每股攤薄(虧損)/盈利(每股人民幣)	(0.0079)	0.0141

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。

33 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。

綜合財務報表附註

34 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	(64,257)	128,598
物業、廠房及設備折舊	74,850	73,376
投資物業折舊	208	-
土地使用權攤銷	1,189	1,185
無形資產攤銷	270	270
出售物業、廠房及設備的虧損(附註25)	97	1,915
利息收入(附註29)	(44,653)	(26,639)
利息開支(附註29)	126,555	116,071
授出購股權的公平值	8,016	-
匯兌虧損	345	-
衍生金融負債的公平值變動	(6,039)	(9,520)
營運資金變動前經營溢利	96,581	285,256
存貨減少/(增加)	15,372	(15,411)
應收貿易賬款及其他應收款項(增加)/減少	(151,109)	42,286
應付貿易賬款及其他應付款項增加/(減少)	30,398	(22,641)
遞延補貼收入減少	(654)	(2,930)
經營業務(所用)/產生的現金	(9,412)	286,560

(b) 於現金流量表內，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
賬面淨值(附註6)	447	1,915
出售物業、廠房及設備的虧損(附註25)	(97)	(1,915)
出售物業、廠房及設備所得款項	350	-

35 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	33,758	278,047

綜合財務報表附註

35 承擔 — 本集團(續)

(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	—	135
	<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)。

36 關聯方交易

本集團由李洵若先生控制，於二零一三年十二月三十一日，彼擁有本公司約40.7%(二零一二年：40.7%)的已發行股份。餘下約59.3%的已發行股份由多方持有。

長期借款人民幣358,512,000元(二零一二年：人民幣247,046,000元)及短期借款人民幣121,300,000元(二零一二年：人民幣31,300,000元)獲李洵若先生免費提供擔保。本公司董事認為，李洵若先生所提供擔保公平值對本集團而言微乎其微。本集團並無將該擔保列賬。

37 關鍵管理人員酬金(不包括董事酬金)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	<u>4,337</u>	<u>3,014</u>

董事酬金已於附註27披露。

38 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。

財務概要

五年財務概要

下表概述本集團截至二零一三年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

	二零一三年 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	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	<u>1,339,252</u>	<u>1,346,970</u>	<u>1,426,888</u>	<u>872,582</u>	<u>602,468</u>
稅前(虧損)/溢利	<u>(64,257)</u>	128,598	105,783	(23,951)	(6,809)
稅項	<u>6,868</u>	<u>(26,986)</u>	<u>(5,629)</u>	<u>(1,654)</u>	<u>(375)</u>
非控股權益	<u>(333)</u>	-	-	-	-
稅後(虧損)/溢利	<u>(57,056)</u>	<u>101,612</u>	<u>100,154</u>	<u>(25,605)</u>	<u>(7,184)</u>
總資產	<u>5,443,943</u>	4,443,963	3,249,116	2,435,374	1,972,869
總負債	<u>(4,371,644)</u>	<u>(3,322,291)</u>	<u>(2,229,056)</u>	<u>(1,540,397)</u>	<u>(1,061,066)</u>
股東資金	<u>1,072,299</u>	<u>1,121,672</u>	<u>1,020,060</u>	<u>894,977</u>	<u>911,803</u>