



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)



2015 年報

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 | 24 |
| 企業管治常規 | 27 |
| 獨立核數師報告 | 33 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 35 |
| 綜合財務狀況表 | 36 |
| 綜合權益變動表 | 38 |
| 綜合現金流量表 | 39 |
| 綜合財務報表附註 | 41 |
| 財務概要 | 92 |

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
李楓先生
李慈平先生

非執行董事

張伏波先生

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
孫同川先生

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
北角英皇道338號
華懋交易廣場二期
33樓3301-04室

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
香港
銅鑼灣
威菲路道18號
萬國寶通中心7樓701室

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

- 截至二零一五年十二月三十一日止年度，股東應佔虧損約為人民幣106,000,000元，較二零一四年虧損人民幣490,000,000元減少虧損人民幣384,000,000元。
- 截至二零一五年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.0270元。
- 截至二零一五年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣1,928,000,000元，較二零一四年增加約40.7%。
- 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) | 與二零一四年比較之 變動百分比% | |
|---------|-----------------|-------------|---------------------|--------|
| | | | 銷售額 | 銷售數量 |
| BB肥及複合肥 | 74 | 55,264 | (7.5) | (2.5) |
| 尿素 | 496 | 295,175 | (20.6) | (23.4) |
| 氨 | 167 | 82,637 | (10.7) | (8.1) |
| 甲醇 | 277 | 148,068 | 123.4 | 153.6 |

- 董事不建議派付截至二零一五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

本人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」)截至二零一五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！

二零一五年，中國國內宏觀經濟增長持續放緩，中國化工和化肥行業產能過剩未得到緩解，原料價格居高不下，產品市場量價齊跌，原料價格和產品市場售價嚴重倒掛，據中國國家統計局公佈，PPI連續48個月下跌，因此企業經營壓力巨大，本集團未能實現全年經營目標。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團股東應佔經審核虧損約人民幣106,000,000元。每股基本虧損約人民幣0.0270元(二零一四年：每股基本虧損人民幣0.2973元)。本集團之營業額約人民幣1,928,000,000元，與二零一四年同期人民幣1,370,000,000元相比增加40.7%，本集團之銷量(不包括貿易部分)約581,000噸，較去年之585,000噸減少約0.7%。

於業務回顧期間，本集團達州工廠氨與尿素合成裝置運行穩定。上半年達州工廠合成氨裝置單位產品綜合能耗平均下降15KG標煤，再次創下歷史新低；廣安工廠甲醇與馳放氣裝置在較短時間內實現了裝置生產達到設計產能；OEM及貿易業務銷售相比去年同期銷售收入增長15%，是由於業務規模有所擴大所致。但由於天然氣價格居高不下，加之二零一五年九月一日起尿素複徵13%的增值稅，產品成本進一步增加，為最大限度的減少損失，本公司通過暫停生產規避市場風險，導致達州工廠和廣安工廠開工率嚴重不足。另一方面，受國際原油價格大幅下跌、行業供大於求等其他經濟下行因素影響，市場持續低迷，下游市場全面需求疲軟，產品量價齊跌。受此影響，年內液氨售價每噸約下降人民幣450元、尿素售價每噸約下降人民幣250元，而甲醇售價每噸約下降人民幣800元，致使本公司經營業績大幅下滑、虧損嚴重，未能實現預期目標。

於業務回顧期間，受累於宏觀經濟的不景氣、化肥化工行業的持續低迷，加之項目貸款未及時得到落實，本集團放緩了新項目的建設進度，除聚苯硫醚項目外，其他項目未能實現機械竣工。

一、聚苯硫醚項目於二零一五年十二月底實現機械竣工，開始投產

本集團年產3,000噸的纖維級聚苯硫醚項目於二零一五年十二月三十一日實現機械竣工，目前正在進行聯動試車，二零一六年一月下旬已進行化工投料並產出合格聚苯硫醚產品。該項目生產的聚苯硫醚產品屬於高端纖維級聚苯硫醚，主要應用於環保產業中，火電、水泥、冶金、垃圾焚燒等行業燃煤鍋爐袋式除塵器濾料原料，能有效地解決了部分工業裝置PM2.5的排放問題，目前該產品主要依賴於進口。公司生產的高端纖維級聚苯硫醚所採用的多水硫化法生產技術為國內獨創技術，填補了國內該領域的空白，在世界同行業中具有相當的競爭力，聚苯硫醚項目必將成為公司新的利潤增長點，為公司未來發展拓展了廣闊空間。目前本集團的3,000噸產品已基本簽訂銷售合同。

二、窯法磷酸項目未能實現機械竣工

由於本項目的行政審批手續於二零一五年六月底才完成，加之項目貸款未及時得到落實，窯法磷酸項目未能實現機械竣工。目前，該項目迴轉窯設備圖、鏈板乾燥機、清窯機等關鍵設備圖紙及土建施工圖紙已交付，主要的成套設備和非標設備已完成招標或訂貨，現場道路、部分廠房的樁基礎工作和鋼結構網架已完成。

主席報告書

三、達州二期尿素項目和三聚氰胺項目暫停建設

由於原材料價格的居高不下，加之尿素和三聚氰胺的市場價格持續走低，本集團暫停該項目的建設。目前該項目的行政審批手續基本完成，待市場情況好轉後恢復建設。

鑑於本集團於回顧年度的業績，董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團未宣派任何股息（二零一四年：無股息）。

展望

行業回顧

受國內經濟大環境影響，農業產業鏈無一環節不透漏出需求疲軟，基於外貿有量無價，出口被動，產能過剩未得到緩解等原因，中國大部分地區出廠價處歷史低位元，二零一五年尿素價格整體呈下滑走勢。

據國家統計局最新數據顯示：二零一五年，我國氮肥產量累計4,940萬噸，同比增加6.3%。與磷肥和鉀肥相比增幅雖然最小，但扭轉了二零一四年的產量下降局面。這其中，尿素產量為3,450萬噸，同比增長7.6%；共生產合成氮實物量5,790萬噸，同比增長1.84%。二零一五年我國累計出口1,370萬噸尿素，較二零一四年全年1,360萬噸的出口總量增長了0.7%；累計出口金額39.27億美元，同比下降2.02%。根據國家統計局顯示，我國尿素（小顆粒）市場價格低至人民幣1,474.9元/噸。對比二零一四年與二零一五年尿素企業生產情況可以看出，二零一五年全年平均開工率基本保持在70%以上。

二零一五年我國甲醇產能在6,980萬噸，相對同期增長1.68%；產量約為4,010萬噸，同比增長8.3%；全年進口甲醇550萬噸，同比增長27.8%；累計出口甲醇16萬噸，同比減少78.26%；表觀消費量約為4,550萬噸，同比增加10.96%。甲醇制烯烴/芳烴已成長為中國甲醇第一大下游，年內消耗甲醇約1,600萬噸左右，約佔年內甲醇消耗的39%左右，甲醇燃料年內消耗甲醇約650萬噸左右，約佔甲醇消耗的15%，以上兩項需求的年增長率均在18%以上。而傳統下游中甲醛、醋酸、二甲醚、MTBE、DMF等需求呈現萎縮態勢，年增長率在7%-20%範圍內不同幅度下滑。據國家統計局數據顯示，我國甲醇二零一五年市場價格在年底低至人民幣1,601.6元/噸，甲醇企業總體平均開工率為62.56%。總體來說，甲醇新增裝置減少，產能增速持續下降，進口縮減，低油價弱需求，下游甲醛需求佔比降低，烯烴供需矛盾凸顯，甲醇受上下游雙面夾擊，全面市場低迷。

主席報告書

目標及策略

聚焦「三農」問題的二零一六年中央一號文件頒佈在即。二零一五年底中央農村工作會議上公佈的《中共中央、國務院關於落實發展新理念加快農業現代化實現全面小康目標的若干意見(討論稿)》已被列為今年一號文件的草稿。而從標題看，一號文件也將連續第四年聚焦農業現代化。

二零一六年，年產350萬噸的甲醇製烯烴項目投產，下遊需求或將增大，在「十三五」新形勢下，甲醇產業鏈或迎來轉型升級，市場增長驅動力更多的依賴下遊新型產業消費，未來甲醇直接做燃料(甲醇汽油、船用燃料、甲醇鍋爐等)的市場將進一步擴大，以及甲醇燃料電池汽車的發展等或迎來新的契機，也將為甲醇消費的增加添磚加瓦，甲醇消費格局或迎來新的有利變化。

在熱門話題霧霾的壓力之下，二零一五年中國頒佈了新的《環境保護法》，環保執法更加嚴厲。二零一六年一月，李克強在鋼鐵煤炭行業化解過剩產能、實現脫困發展工作座談會上指出，化解過剩產能一是要嚴控新增產能，設定全國總量「天花板」，停止審批新增項目；二是要淘汰落後產能。在環保重壓及經濟改革化解產能過剩的政策指導下，以清潔能源——天然氣為主要原料的天然氣化工迎來了新的發展機遇。

面對宏觀經濟的不景氣以及化肥化工行業的舉步維艱，本集團將通過以下策略及措施以迎接挑戰，渡過寒冬。

- 一、 穩定和優化現有業務，進一步通過技術改造，加強管理，降低原材料和能源消耗，並借助我們生產裝置本身的先進性提升達州工廠和廣安工廠的產品競爭力。同時進一步關注和開拓甲醇應用新領域，尋求國內併購重組的機會。

生產方面：

協調水、電、氣等生產原料的採購和分配工作，尤其做好年度天然氣供應合同的談判與簽訂，在確保天然氣供應量的同時，力爭最大幅度的價格優惠，令達州工廠及廣安工廠可節約成本並長週期、高負荷運行；充分把握宏觀經濟環境及形勢，靈活高效的進行經營決策，加強生產運行的安全性和經濟性管理，確保生產裝置處於最佳經濟運行狀態，提高綜合經濟效益；於生產裝置的運行上，加強設備維護和檢修，確保生產裝置安全、穩定、長週期運行；廣安工廠進一步優化甲醇、馳放氣合成氨裝置生產流程，不斷降低產品單位綜合能耗水準；通過強化管理，杜絕一切安全環保事故的發生。

市場方面：

做好市場信息的收集、整理與預期分析，建立自身的價格體系，及時出台高效的銷售政策；加強業務銷售組合，提高產品銷售競爭力及規模，實現產品銷售最佳經濟效益；強化產品品質的宣傳與推廣，加強售後服務，做好細節工作，樹立國際性大公司的履約意識，促進玖源品牌溢價能力不斷提升；在鞏固四川達州及周邊的重點市場基礎上，拓展川內其他區域的重點客戶，提高銷售效益。調整和優化汽運甲醇、液氨銷售方案，加強汽運核心市場的競爭力，提高市場佔有率；在二零一五年產品貿易和OEM業務規模擴大的基礎上，繼續拓展產品貿易份額，進一步提高利潤率，增強貿易業務的盈利能力。

主席報告書

管理方面：

深化目標成本管理，強化成本意識、風險意識，最大限度增大邊際貢獻。繼續推行廣安工廠的扁平化管理，實現組織結構更加精簡高效。圍繞「開源節流，降本增效」，通過進一步精簡人員並梳理和優化管理流程，全面提升本公司的管理水準和工作效率，實現本公司的管理現代化。

二、 加大力度發展新技術、新工藝、新材料，助力本集團走上良性發展軌道。

本集團聚苯硫醚項目所採用的多水硫化法生產技術為本集團科研技術人才對國內的聚苯硫醚進行改進和優化形成的專有技術，反應效率及溶液回收率高，而洗滌能耗低。該裝置生產的聚苯硫醚產品屬於纖維級聚苯硫醚，主要應用於環保產業中，火電、水泥、冶金、垃圾焚燒等行業燃煤鍋爐袋式除塵器濾料原料，目前該產品主要依賴於進口。而採用纖維級聚苯硫醚產品製造的防塵產品能過濾掉PM2.5等細小顆粒。如前所述，本項目的投產將填補目前國內聚苯硫醚市場的空白，為本公司在新材料及新技術領域發展邁出重要的一步，為本公司業績帶來新的增長點。該項目一期已實現機械竣工，可年產3,000噸，目前正在進行聯動試車，二零一六年一月下旬已進行化工投料並產出合格的聚苯硫醚產品。我們已收到超過4,000噸的產品訂單，經篩選，公司3,000噸(即年產能總額)產品已基本簽訂銷售合同。我們將通過優化生產流程，早日實現裝置的達產達標。同時維護好客戶關係，增加市場份額，為該項目第二期的產品銷售做好準備。

本公司正在實施的窯法磷酸制取新工藝技術專案，是公司另一個新的增長點。磷酸是生產高效磷複肥、洗滌劑、動物輔助飼料等化工產品的重要化工原料。該項目採用了節能、環保、清潔、高效的JCKPA窯法磷酸新工藝(其中涉及12個世界首創、國內唯一的專利)，解決了傳統磷酸製備工藝存在的環境污染嚴重，只能使用高品位磷礦，能耗高、生產成本高等系列問題，是21世紀革命性的磷酸生產新工藝，為我國乃至全球磷化工的可持續發展奠定了堅實的技術基礎。該技術已列入《中國資源綜合利用技術政策大綱》、《國家十三·五科技規劃》和《資源綜合利用十三·五規劃》。目前國內外多家企業有意購買此項技術，伊朗代表團已至本集團及項目所在地進行了考察和商務洽談。二零一六年，本集團將盡快落實項目貸款，力爭5萬噸85%工業磷酸項目於第四季度實現機械竣工。

新項目的投產及通過與清華大學的廣泛、深入、密切地合作，玖源集團將逐步擺脫對天然氣過度依賴，產品較為單一的局面，轉危為機，步入良性發展的軌道，實現傳統化工企業向現代化大型化工企業的轉型。

三、 把握中國政府「一路一帶」戰略的新契機，充分發揮上市公司的融資平台及與銀行良好的合作關係，積極尋求海外發展機會。

主席報告書

致謝

回顧過往一年，整個天然氣化工行業面臨前所未有的困難，絕大部分企業經營困難，虧損嚴重，部分企業倒閉。本集團在管理層的帶領下，全體員工團結一致，以成本為中心開展生產經營活動，最大限度規避經營風險，減少損失。新的一年裡，我們認為，根據國家對總經濟形勢將在下半年逐漸企穩回暖並將長期向好的預期，以及國家有關調結構、穩增長的一系列政策的實施，加上頒佈新的及更嚴格的《環境保護法》，天然氣基礎化工行業也將走出低谷，進入新的產業景氣周期，迎來新一輪的發展機會。同時，隨著本公司投資的新技術產業項目的建成投產，將成為公司新的利潤增長點，為公司創造良好的經濟效益，也必將極大提升公司的核心競爭力，為公司持續穩定發展奠定強大的基礎。我們有理由充分的相信，目前的困難是暫時的，隨着宏觀經濟形勢的持續好轉加之自身的努力，公司未來一定會有更好的發展前景。

藉此機會，本人謹代表董事會全體同仁向各位股東、本公司客戶、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

二零一六年三月三十日

業務回顧

財務表現

業績

截至二零一五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1,928,000,000元，較去年增加40.7%。本公司的股東應佔虧損約人民幣106,000,000元，較去年減少虧損約人民幣384,000,000元。每股基本虧損約為人民幣0.0270元。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣1,956,000,000元，較二零一四年的數字增加44.0%。銷售成本增加主要是因為貿易份額增加所致。

本集團的毛利率由二零一四年約0.9%下降至二零一五年約-1.4%。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44.9%。二零一五年分銷成本與銷售額的比率為2.0%，較二零一四年底3.0%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零一四年的人民幣218,400,000元減少約51.8%至二零一五年的人民幣105,200,000元。行政費用減少主要是由於二零一四年錄得可換股債券虧損人民幣117,000,000元所致。

其他收入由二零一四年的虧損人民幣173,000,000元增加至二零一五年的收益人民幣217,000,000元，主要是由於衍生金融資產之公平值變動所致。詳情載於綜合財務報表附註9。二零一五年其他費用為人民幣113,000,000元(二零一四年：無)。詳情載於綜合財務報表附註10。

本集團二零一五年的所得稅得益約人民幣43,100,000元。稅制詳情載於綜合財務報表附註12。

股息

鑑於本集團於回顧年度的業績，董事不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零一四年：無)。

業務回顧

產品

本集團產品在二零一四年及二零一五年的銷售額如下：

| | 二零一五年的營業額 | | 二零一四年的營業額 | | 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 | 74,000 | 3.8 | 80,000 | 5.8 | (7.5) |
| 尿素 | 496,000 | 25.7 | 625,000 | 45.6 | (20.6) |
| 氨 | 167,000 | 8.7 | 187,000 | 13.6 | (10.7) |
| 甲醇 | 277,000 | 14.4 | 124,000 | 9.1 | 123.4 |
| 其他 | 914,000 | 47.4 | 354,000 | 25.9 | 158.2 |

於回顧年度，由於達州工廠尚未全面投入生產，故二零一五年尿素和甲醇的營業額較二零一四年營業額減少。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零一五年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣1,408,091,000元。於二零一五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59,782,000元、抵押銀行存款約人民幣505,055,000元、存貨約人民幣78,487,000元、應收貿易賬款約人民幣13,442,000元，和預付款項及其他流動資產約人民幣695,090,000元。於二零一五年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣1,588,225,000元、長期借貸的短期部份約人民幣281,680,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣171,903,000元、客戶墊款約人民幣147,895,000元，和應計費用及其他應付款項約人民幣570,244,000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。

資本承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團有約人民幣197,348,000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37。

財政資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣59,782,000元及抵押銀行存款約人民幣505,055,000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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的貸款及應付票據結餘總額為人民幣2,629,700,000元。

資本負債比率

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為54%及48%。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29。

業務回顧

或有負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

重大收購／出售

本集團於二零一五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

除二零一四年九月二十二日刊發的通函所載達州工廠二期項目、廣安工廠、磷酸工廠及聚苯硫醚工廠外，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6。

本集團資產的抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無抵押土地使用權（二零一四年：人民幣12,004,000元）、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,181,796,000元（二零一四年：人民幣908,107,000元）、投資物業總賬面淨值約人民幣12,636,000元（2014年：無）、採礦權總賬面淨值約人民幣297,091,000元（2014年：無）和銀行存款約人民幣505,055,000元（二零一四年：人民幣689,603,000元），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二零一五年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

僱員數目

於二零一五年十二月三十一日，本集團聘用925名（二零一四年：797名）僱員，其中包括8名（二零一四年：8名）管理層僱員、161名（二零一四年：132名）財務及行政部僱員、698名（二零一四年：602名）生產部僱員、58名（二零一四年：55名）銷售及市場推廣部僱員。919名（二零一四年：791名）僱員在中國受聘，6名（二零一四年：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，62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「二零零八年亞太(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，57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，60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。池女士擁有逾二十年財務及會計經驗。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，52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，63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，他於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，於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於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。

李楓先生，50歲，本集團執行董事兼行政總裁、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。彼於二零零六年畢業於四川大學，取得工商管理碩士學位。李先生於二零一四年加入玖源集團，加入玖源集團前，曾任四川化工控股(集團)有限責任公司董事兼常務副總經理。

李慈平先生，51歲，本集團執行董事兼常務副總裁兼四川玖源農資化工有限公司總經理。彼主要負責本集團產品銷售及推廣。彼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入玖源集團，加入玖源集團前，曾任香港盛鴻集團董事兼總經理，擁有豐富的企業管理經驗。

董事及高級管理層

非執行董事

張伏波先生，53歲，經濟師，於二零零四年畢業於華東師範大學，取得國際經濟學博士學位。加入本集團之前，張先生曾任職於國泰君安證券有限責任公司，擔任代辦股份中心總經理、經紀業務部總監兼總裁助理等多個職位。張先生現亦為西藏城市發展投資股份有限公司及上海申華控股股份有限公司之獨立非執行董事。彼於二零一五年五月十六日加入玖源集團。

獨立非執行董事

胡小平先生，65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，63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，73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，75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、中國人民政治協商會議四川省委員會副主席。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。

董事及高級管理層

高級管理層

鍾天明先生，45歲，本集團財務總監及公司秘書。鐘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。鐘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。

焦抗帝先生，64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本集團，加入本集團前，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，52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，加入本集團前，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，45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，加入本集團前，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，54歲，本集團副總裁。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，54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學位。楊林先生於二零零二年加盟玖源集團，加入本集團前，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二零一五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

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的溢利詳情載於綜合損益及其他全面收益表。

董事不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一四年：無)。

股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註29。

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31。

可供分派儲備

本公司於二零一五年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣1,394,713,000元(二零一四年：人民幣1,317,487,000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92頁。

物業、廠房及設備

本集團於年內的固定資產變動詳情載於綜合財務報表附註17。

董事會報告書

董事及董事服務合約

截至二零一五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
李楓先生
李慈平先生

非執行董事

張伏波先生(於二零一五年五月十六日獲委任)

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

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，惟合資格膺選連任。董事會的主席毋須輪值告退。袁柏先生及張伏波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固定為期三年的服務合約，並將繼續於其後續期一年，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。胡小平先生與胡志和先生於二零零三年六月獲委任為獨立非執行董事，並將於二零一六年六月在董事會任滿逾十一年。因此，胡小平先生與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30。

購股權計劃旨在肯定僱員及顧問對本集團作出的貢獻，並向本集團僱員及顧問提供獎勵。對行使購股權前必須持有購股權的最低期限沒有一般要求。根據該計劃的條款，可行使購股權的期間應為董事會按其全權酌情決定向各承授人通知的期間，惟該期間不得超過承授人各自的要約文件所述歸屬期間開始之日起計十年。行使價由董事會決定但在任何情況下不得低於以下最高者：(i) 於要約日期聯交所每日報價表所列股份的官方收市價；(ii) 緊接要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列股份的平均官方收市價；或(iii) 一股股份的面值。

創業板購股權計劃

董事會可在創業板購股權計劃條文的規限下並根據該等條文，向本集團任何全職或兼職僱員、顧問或董事（包括執行董事及非執行董事）（統稱為「合資格參與者」）授出購股權。

若任何合資格參與者接納董事會授出的購股權會導致該參與者於截至要約日期止任何12個月期間（「相關期間」）內行使購股權後所發行及將予發行的股份（「相關股份」）總數超過當時已發行股份總數的1%，則董事會不得向該合資格參與者授出購股權，惟獲得股東於股東大會上批准除外。倘建議向本公司主要股東或本公司獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，而建議授出購股權合共將導致相關股份超過相關期間已發行股份的0.1%，及按每次授出購股權當日的股份收市價計算總值超過5百萬港元，則建議授出購股權須獲股東事先於股東大會上批准。

於接受根據該計劃授出的購股權以認購股份時，合資格參與者須向本公司支付10.00港元作為接受授予的代價。該購股權將自其授出之日起計21天內可供接納。

創業板購股權計劃於二零零八年八月二十五日終止。因此，於二零一五年十二月三十一日，概無根據創業板購股權計劃可供發行的購股權。

現有購股權計劃

董事會可在現有購股權計劃條文的規限下並根據該等條文，向本集團僱用的任何人士或本集團董事（包括執行董事及非執行董事）或受託人（其受益人或對象包括本集團任何僱員或董事）（統稱為「參與者」）授出購股權。

倘建議向本公司主要股東或本公司獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，而建議授出購股權合共將導致有關人士於截至授出當日（包括該日）止12個月期間內所有已獲授及將獲授的購股權獲行使後所發行及將予發行的股份超過已發行股份的0.1%，及按每次授出購股權當日的股份收市價計算總值超過5百萬港元，則建議授出購股權須獲股東事先於股東大會上批准。

董事會報告書

於接受根據現有購股權計劃授出的購股權以認購股份時，參與者須向本公司支付1.00港元作為接受授予的代價。該購股權將自其授出之日起計21天內可供接納。

於批准年報當日，本公司根據現有購股權計劃可供發行的購股權為82,408,000份，佔本公司當日已發行股份約2.03%。現有購股權計劃的剩餘年期約為2.7年。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，6,520,000份購股權已獲行使，緊接購股權獲行使前本公司股份之加權平均收市價約為1.98港元。尚未行使之購股權及其變動詳情於下表披露：

購股權數目

| | 於 二零一五年 一月一日 持有 (千股) | 期內授出 (千股) | 期內行使 (千股) | 期內沒收 (千股) | 於 二零一五年 十二月 三十一日 持有 (千股) | *A項 購股權 (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) | *G項 購股權 (千股) |
|-----------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 董事 | | | | | | | | | | | | |
| 李海若 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 袁柏 | 3,400 | - | - | - | 3,400 | - | 400 | - | 800 | - | 2,200 | - |
| 池川 | 3,800 | - | - | - | 3,800 | - | - | - | - | - | 3,800 | - |
| 文歐 | 800 | - | (800) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 李聖堤 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 李慈平 | 1,600 | - | - | - | 1,600 | - | - | - | 1,600 | - | - | - |
| 張伏波 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 胡志和 | 1,200 | - | - | - | 1,200 | - | - | - | - | 800 | 400 | - |
| 胡小平 | 1,200 | - | - | - | 1,200 | - | - | - | - | 800 | 400 | - |
| 錢來忠 | 1,220 | - | (1,220) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 孫同川 | 1,200 | - | (1,200) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 僱員 | 11,400 | - | (3,300) | - | 8,100 | 1,800 | - | 800 | 2,300 | - | 3,200 | - |
| 總計 | 25,820 | - | (6,520) | - | 19,300 | 1,800 | 400 | 800 | 4,700 | 1,600 | 10,000 | - |

- A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0.750港元。
- B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0.750港元，其中420,000份B項購股權於二零一五年行使。
- C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0.580港元。
- D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1.150港元，其中1,000,000份D項購股權於二零一五年行使。
- E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1.100港元，其中800,000份E項購股權於二零一五年行使。
- F項購股權：於二零一三年三月二十八日授出，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0.595港元，其中3,100,000份F項購股權於二零一五年行使。
- G項購股權：於二零一三年十一月十五日授出，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0.48港元，其中1,200,000份G項購股權於二零一五年行使。

董事會報告書

董事於股份的權益

於二零一五年十二月三十一日，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) | 購股權及可換股 | | 於股份及相關 股份中的好倉總額 | 已發行股本總權益 |
|-----|---------------------|---------------------|----|--------------------|----------|
| | | 債券中的個人好倉 (實益擁有人) | 身份 | | |
| 李洧若 | 586,188,000 | 154,400,000 | | 740,588,000 | 18.52% |
| 袁柏 | 71,292,800 | 3,400,000 | | 74,692,800 | 1.87% |
| 池川 | 12,300,000 | 3,800,000 | | 16,100,000 | 0.40% |
| 李聖堤 | 4,000,000 | – | | 4,000,000 | 0.10% |
| 李慈平 | 800,000 | 1,600,000 | | 2,400,000 | 0.06% |
| 張伏波 | 5,000,000 | – | | 5,000,000 | 0.13% |
| 胡小平 | – | 1,200,000 | | 1,200,000 | 0.03% |
| 胡志和 | – | 1,200,000 | | 1,200,000 | 0.03% |
| 孫同川 | 1,200,000 | – | | 1,200,000 | 0.03% |

(ii) 於本公司相聯法團的股份權益

| 董事姓名 | 公司名稱 | 無投票權 | | 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

於二零一五年十二月三十一日，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10%或以上的權益。

好倉 — 本公司每股面值0.10港元的普通股

| 名稱 | 身份 | 股份數目 | 概約持股百分比 |
|-----|----------|-------------|---------|
| 鄭建明 | 所控制法團的權益 | 800,000,000 | 20.01% |

附註：於二零一五年十二月三十一日，鄭建明全資擁有的Aisa Pacific Resources Development Investment Limited持有本公司總額320,440,000港元之可換股債券，可轉換為本公司1,001,375,000股股份。

董事會報告書

持有本公司權益的其他人士

(i) 於本公司股份或相關股份的權益

於二零一五年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知及除上述所披露者，概無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，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 | 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，董事確認於二零一六年三月三十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直接或間接對本公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

董事於合約的權益

本公司或其附屬公司概無訂立對本集團業務而言屬重大且本公司任何董事或管理層成員直接或間接擁有重大權益，而於本年度終結時或年內任何時間仍然有效的合約。

董事會報告書

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的合約。

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。審核委員會由四名成員組成，包括四名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。

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二零一五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

截至二零一五年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約29.6%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約79.2%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約8%，而最大供應商佔本集團總購貨額約33.0%。

概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（就董事所知擁有本公司股本5%以上者）於本集團的五大客戶及供應商中擁有實益權益。

結算日後事件

本公司的結算日後事件的詳情載列於綜合財務報表附註41。

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27頁至第32頁。

董事會報告書

核數師

本公司於二零一六年二月十九日舉行的股東特別大會通過有關羅兵咸永道會計師事務所辭任本公司核數師的特別決議案。羅兵咸永道會計師事務所辭任本公司核數師是由於董事會與羅兵咸永道會計師事務所未能就截至二零一五年十二月三十一日止年度核數費上調達成協議。

羅兵咸永道會計師事務所分別於二零一三年五月十三日及二零一四年五月九日重獲委任為本集團核數師，負責本集團截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的核數工作，其後於二零一六年一月二十七日辭任本集團的核數師。

中匯安達會計師事務所有限公司於二零一六年二月十九日獲委任為本集團核數師，負責本集團報告期間的核數工作。

中匯安達會計師事務所有限公司已審核財務報表，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

二零一六年三月三十日

企業社會責任報告

作為一家負有社會公眾責任的企業，本公司一直秉承嚴格遵守以及履行中國及本公司所轄屬地規定的安全、環境及職業衛生和健康相關的法律法規和準則。為加強安全環保管理，本公司根據國家法律法規要求，修訂並發行本集團二零一五年安全環保計劃及安全環保目標。本公司亦編製玖源集團的安全、環保與職業健康管理體系，並在二零一五年對相關管理制度進行了修訂，進一步明確本集團、附屬公司及各級人員的安全環保職責，明確法律法規規定的安全環保方面的管理要求與流程。

1、工作環境

安全、環境及職業衛生政策和準則

本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，本公司為員工專門配置日常勞動防護用品，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，本公司會向員工發放高溫防暑用品、藥品及津貼；此外，本公司亦每年安排員工進行常規體驗，以維護員工身體健康。

2、環境保護

排放

本公司確保在從政府監管部門取得排污許可證的基礎上，按照國家規定的排放標準實行達標排放。本公司主要遵循的法律有《合成氨工業水污染物排放標準》(GB13458)及《大氣污染物綜合排放標準》(GB16297)。本公司水體排放和大氣排放設有在線監測系統，該系統與當地環保部門集中監測系統聯網，實行24小時監控。

達州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 | 二零一四年實際排放總量 | 二零一五年實際排放總量 |
|--------------------------|-----------|-------------|-------------|
| 化學需氧量排放(COD) | 9.40 噸/年 | 2.55 噸 | 1.13 噸 |
| 氨氮排放(NH ₃ -N) | 3.77 噸/年 | 0.65 噸 | 0.35 噸 |
| 二氧化碳(CO ₂) | - | 2000 萬立方米 | 1,860 萬立方米 |
| 煙塵 | 210.7 噸/年 | 2.38 噸 | 1.62 噸 |

達州工廠配有專門的環保設施，包括污水及廢氣處理裝置。根據上述標準，污水達標排放進入工業廢水集中處理廠，廢氣達標通過煙囪高空排放。為減少CO₂的排放，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。目前達州二期項目正在加緊建設中，建成投產後二氧化碳將達到零排放。本年度達州工廠並無危險固定廢物處理。二零一五年安全環保方面支出共計人民幣2,503,500元。

企業社會責任報告

2、環境保護(續)

排放(續)

廣安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 | 二零一四年實際排放總量 | 二零一五年實際排放總量 |
|--------------------------|-----------|-------------|-------------|
| 化學需氧量排放(COD) | 8.75 噸/年 | 0.64 噸 | 2.85 噸 |
| 氨氮排放(NH ₃ -N) | 0.87 噸/年 | 0.23 噸 | 0.14 噸 |
| 二氧化碳(CO ₂) | - | 13,000 萬立方米 | 15,100 萬立方米 |
| 煙塵 | 134.6 噸/年 | 0.074 噸 | 0.043 噸 |

廣安工廠設有水體排放在線監測系統。根據其標準，工廠污水排至工業廢水集中處理廠，廢氣通過煙囪高空排放。本年度廣安工廠並無危險固體廢物處理。二零一五年安全環保方面支出共計人民幣2,500,300元。

能耗

二零一四年及二零一五年能源消耗數據列表：

| 序號 | 項目名稱 | 單位 | 二零一五年 | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一四年 |
|----|------|---------------------|---------|---------|---------|-------|
| | | | 達州工廠 | 達州工廠 | 廣安工廠 | 廣安工廠 |
| 1 | 天然氣 | 10 ³ 立方米 | 245,327 | 329,486 | 170,290 | 9,730 |
| 2 | 電力 | 10 ⁴ 千瓦時 | 353 | 443 | 5,632 | 2,882 |

達州工廠二零一五年能耗指數較二零一四年均有所下降，主要原因是：通過年度裝置檢修消缺，降低了裝置能耗水平；通過進一步精細化管理和精細化操作，二零一五年上半年合成氨的綜合能耗較去年平均降低15KG標煤，再次創歷史新低。廣安工廠二零一五年生產作業天數5個月，較二零一四年生產作業天數增加2個月，因此消耗比上年有所增加。

3、質量、環境、能源管理

達州工廠繼獲得ISO9001質量管理體系及ISO14001環境管理體系認證並符合相關標準之後，管理體系運行正常，每年進行一次內部評審和外部管理評審，並一次性通過外部評審，確保本公司建立的管理體系保持持續適宜性、充分性和有效性。二零一五年，在本公司的主導下，達州工廠與中國檢驗認證集團四川有限公司合作，建立能源管理體系並展開內部評審及外部評審工作，最終一次性通過外部評審，目前已經開始正式運行，並成功實現質量/環境/能源三個管理體系的合併運行。

廣安工廠正在積極準備建立質量/環境/能源三個管理體系，相關工作已經著手進行。

4、供應商、客戶和產品管理

本公司的主要原材料為天然氣，而天然氣的主要供應商為中石化和中石油。本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供應。二零一五年國際石油價格大幅度降低，而國內天然氣價格與國際石油價格倒掛嚴重，因此，中石化和中石油供應天然氣的主導優勢減弱，本公司與其議價的話語權增加。二零一六年本公司將做好天然氣供應合同的談判和簽訂工作，在確保天然氣供應量的同時，力爭最大幅度的價格優惠。

對於原輔材料的供應商，本公司長期開展對合格供應商的評價工作，通過文件審查及現場審查相結合方式，評選出最優秀的供應商進行合作。

在市場行情低迷的二零一五年，本公司及時出台貼近市場的銷售政策，並與客戶共同推進宣傳促銷工作以維護客戶關係並促進銷售。本公司每年亦與客戶召開全國及區域銷售會議，商討及溝通本公司來年的發展思路。該等舉措得到客戶的認可。

本公司設有監察與審計部門，通過監督相關程序對本公司的賬目及經營行為進行審核，以防止貪污舞弊行為發生。

5、社會貢獻

本公司於二零一五年向樂施會及親人服務作出若干捐款。

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

董事會現由十二名董事組成，其中七名為執行董事，一名為非執行董事，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

李楓先生

李慈平先生

獨立非執行董事

張伏波先生(於二零一五年五月十六日獲委任)

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

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。胡小平先生與胡志和先生於二零零三年六月獲委任為獨立非執行董事，並將於二零一六年六月在董事會任滿逾十三年。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，胡小平先生與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發予各董事。董事會會議記錄的草稿及定稿本在合理時間內發予各董事，供彼等給予意見及作記錄之用。所有委員會會議跟隨董事會會議所用的適用常規及程序。

企業管治常規

董事會 (續)

董事會會議 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行20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 | 出席股東大會 次數／總次數 | 股東大會的 出席率 |
|----------------|-------------------|---------------|------------------|--------------|
| 執行董事 | | | | |
| 李洧若先生 | 20/20 | 100% | 1/1 | 100% |
| 袁柏先生 | 20/20 | 100% | 1/1 | 100% |
| 池川女士 | 20/20 | 100% | 1/1 | 100% |
| 文歐女士 | 20/20 | 100% | 1/1 | 100% |
| 李聖堤先生 | 20/20 | 100% | 1/1 | 100% |
| 李楓先生 | 20/20 | 100% | 1/1 | 100% |
| 李慈平先生 | 20/20 | 100% | 1/1 | 100% |
| 非執行董事 | | | | |
| 張伏波先生 | 2/6 | 33.3% | 不適用 | 不適用 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 胡小平先生 | 4/20 | 20.0% | 1/1 | 100% |
| 胡志和先生 | 4/20 | 20.0% | 1/1 | 100% |
| 錢來忠先生 | 4/20 | 20.0% | 1/1 | 100% |
| 孫同川先生 | 4/20 | 20.0% | 1/1 | 100% |

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六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，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。李慈平先生負責本集團的銷售及營銷事宜。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個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個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，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，直至其中一方向對方送達不少於三個月書面通知終止為止。本公司獨立非執行董事按委任書內的特定條款委任，初步固定任期為兩年。

根據本公司的組織章程細則第87條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值告退，並符合資格膺選連任。董事會主席毋須輪值告退。袁柏先生及張伏波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。胡小平先生與胡志和先生於二零零三年六月獲委任為獨立非執行董事，並將於二零一六年六月在董事會任滿逾十三年。因此，胡小平先生與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% |
| 孫同川先生(於二零一五年五月十六日獲委任) | 2/2 | 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二零一五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

二零一五年，獨立外聘核數師收取之薪酬總額約為人民幣1,500,000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33及91頁。

於二零一五年二月十九日，股東特別大會已批准委聘中匯安達會計師事務所有限公司於二零一五年財政年度為本公司提供核數服務。審核委員會已決議於二零一六年財政年度續任中匯安達會計師事務所有限公司。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



致玖源化工(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35至91頁致玖源化工(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二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、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。

董事就綜合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充足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 貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

獨立核數師報告

強調事項

我們提醒閣下留意綜合財務報表附註2所載資料，該附註載列貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度產生經營現金流出淨額約人民幣2,000,000元。於二零一五年十二月三十一日，貴集團的流動負債高於流動資產總額約人民幣1,408,000,000元。該等狀況表明存在重大不確定因素，可能對貴集團的持續經營能力帶來重大疑問。吾等就該事項並無保留意見。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

吳家樂

執業證書編號 P06084

香港，二零一六年三月三十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 收益 | 8 | 1,928,147 | 1,369,590 |
| 銷售成本 | | <u>(1,955,537)</u> | <u>(1,357,771)</u> |
| 毛(虧)/利 | | (27,390) | 11,819 |
| 分銷成本 | | (37,631) | (68,268) |
| 行政費用 | | (105,155) | (218,399) |
| 其他收入/(虧損) — 淨額 | 9 | 217,338 | (172,739) |
| 其他費用 | 10 | <u>(112,581)</u> | <u>—</u> |
| 經營虧損 | | (65,419) | (447,587) |
| 財務收入 | 11 | 19,976 | 36,011 |
| 財務費用 | 11 | <u>(103,924)</u> | <u>(113,163)</u> |
| 除稅前虧損 | | (149,367) | (524,739) |
| 所得稅抵免 | 12 | <u>43,094</u> | <u>34,050</u> |
| 年內虧損及全面虧損總額 | 13 | <u><u>(106,273)</u></u> | <u><u>(490,689)</u></u> |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | (105,646) | (490,047) |
| 非控股權益 | | <u>(627)</u> | <u>(642)</u> |
| | | <u><u>(106,273)</u></u> | <u><u>(490,689)</u></u> |
| 於年內就計算本公司權益持有人應佔每股虧損(每股以人民幣為單位) | | | |
| — 基本 | 15 | <u><u>(0.0270)</u></u> | <u><u>(0.2973)</u></u> |
| — 攤薄 | 15 | <u><u>(0.0270)</u></u> | <u><u>(0.2973)</u></u> |

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | 16 | 50,649 | 51,838 |
| 物業、廠房及設備 | 17 | 3,539,026 | 2,992,283 |
| 投資物業 | 18 | 12,636 | 13,145 |
| 採礦權 | 19 | 297,091 | 334,306 |
| 其他無形資產 | 20 | 9,366 | 10,628 |
| 遞延所得稅資產 | 35 | 73,607 | 38,869 |
| | | 3,982,375 | 3,441,069 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 23 | 78,487 | 62,327 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 24 | 348,148 | 435,820 |
| 預付所得稅淨額 | | 3,562 | 7,555 |
| 衍生金融資產 | 25 | 214,822 | – |
| 抵押銀行存款 | 26 | 505,055 | 689,603 |
| 現金及現金等價物 | 27 | 59,782 | 498,099 |
| | | 1,209,856 | 1,693,404 |
| 持作出售非流動資產 | 28 | 142,000 | 198,784 |
| | | 1,351,856 | 1,892,188 |
| 總資產 | | 5,334,231 | 5,333,257 |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 29 | 342,822 | 302,960 |
| 儲備 | 31 | 1,394,713 | 1,450,264 |
| | | 1,737,535 | 1,753,224 |
| 非控股權益 | | 2,807 | 3,434 |
| 權益總額 | | 1,740,342 | 1,756,658 |

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|----|--------------------|------------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 長期借貸 | 32 | 634,960 | 648,822 |
| 可換股債券 | 33 | 124,835 | 147,629 |
| 遞延津貼收入 | 34 | 2,584 | 3,238 |
| 遞延所得稅負債 | 35 | 71,563 | 80,867 |
| | | <u>833,942</u> | <u>880,556</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 36 | 890,042 | 690,430 |
| 短期借貸 | 32 | 1,588,225 | 1,719,041 |
| 長期借貸的即期部分 | 32 | 281,680 | 286,572 |
| | | <u>2,759,947</u> | <u>2,696,043</u> |
| 總負債 | | <u>3,593,889</u> | <u>3,576,599</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>5,334,231</u> | <u>5,333,257</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>(1,408,091)</u> | <u>(803,855)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>2,574,284</u> | <u>2,637,214</u> |

第35至91頁的綜合財務報表乃經董事會於二零一六年三月三十日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

李洵若
董事

袁柏
董事

綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

本公司權益持有人應佔

| | 股本 | 股份溢價 | 基於股份的補償儲備 | | 儲備基金 | 企業拓展基金 | 保留盈利/ (累計虧損) | 非控股 權益交易 | 總計 | 非控股權益 | 權益總額 | |
|--------------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|--------------|------------------|
| | | | 合併儲備 | 一購股權 | | | | | | | | 一可換股債券 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於二零一四年一月一日的結餘 | 138,618 | 550,133 | (22,041) | 22,202 | - | 45,273 | 1,131 | 337,316 | (3,600) | 1,069,032 | 3,267 | 1,072,299 |
| 年內全面虧損總額 | - | - | - | - | - | - | - | (490,047) | - | (490,047) | (642) | (490,689) |
| 發行股份： | | | | | | | | | | | | |
| 一 新股份 | 63,368 | 124,791 | - | - | - | - | - | - | - | 188,159 | - | 188,159 |
| 一 僱員購股權計劃 | 2,535 | 14,660 | - | - | - | - | - | - | - | 17,195 | - | 17,195 |
| 一 行使認股權證的權利 | 17,119 | 296,887 | - | - | - | - | - | - | - | 314,006 | - | 314,006 |
| 一 轉換債券 | 81,320 | 227,691 | - | - | (222,001) | - | - | - | - | 87,010 | - | 87,010 |
| 發行可換股債券 | - | - | - | - | 567,778 | - | - | - | - | 567,778 | - | 567,778 |
| 不導致失去控制權的附屬公司所有 者權益變動 | - | - | - | - | - | - | - | - | 91 | 91 | 809 | 900 |
| 於二零一四年十二月三十一日的 結餘 | <u>302,960</u> | <u>1,214,162</u> | <u>(22,041)</u> | <u>22,202</u> | <u>345,777</u> | <u>45,273</u> | <u>1,131</u> | <u>(152,731)</u> | <u>(3,509)</u> | <u>1,753,224</u> | <u>3,434</u> | <u>1,756,658</u> |
| 於二零一五年一月一日的結餘 | 302,960 | 1,214,162 | (22,041) | 22,202 | 345,777 | 45,273 | 1,131 | (152,731) | (3,509) | 1,753,224 | 3,434 | 1,756,658 |
| 年內全面虧損總額 | - | - | - | - | - | - | - | (105,646) | - | (105,646) | (627) | (106,273) |
| 發行股份 | | | | | | | | | | | | |
| 一 僱員購股權計劃 | 522 | 3,291 | - | - | - | - | - | - | - | 3,813 | - | 3,813 |
| 一 轉換債券 | 39,340 | 125,577 | - | - | (111,682) | - | - | - | - | 53,235 | - | 53,235 |
| 發行可換股債券 | - | - | - | - | 32,909 | - | - | - | - | 32,909 | - | 32,909 |
| 於二零一五年十二月三十一日的 結餘 | <u>342,822</u> | <u>1,343,030</u> | <u>(22,041)</u> | <u>22,202</u> | <u>267,004</u> | <u>45,273</u> | <u>1,131</u> | <u>(258,377)</u> | <u>(3,509)</u> | <u>1,737,535</u> | <u>2,807</u> | <u>1,740,342</u> |

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|------------------|
| 來自經營業務的現金流量 | | |
| 除稅前虧損 | (149,367) | (524,739) |
| 調整以下各項： | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 82,762 | 77,894 |
| 投資物業折舊 | 509 | 509 |
| 土地使用權攤銷 | 1,189 | 1,189 |
| 無形資產攤銷 | 270 | 270 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 12 | 4,292 |
| 利息收入 | (19,976) | (36,011) |
| 利息開支 | 101,231 | 105,495 |
| 匯兌虧損 | 2,682 | 5,738 |
| 股份支付 | 18,544 | 117,166 |
| 持作出售非流動資產的減值虧損 | 56,784 | – |
| 其他應收款項的減值虧損 | 6,883 | – |
| 應收貿易賬款的減值撥備 | 1,626 | – |
| 採礦權的減值虧損 | 37,215 | – |
| 物業、廠房及設備的減值虧損 | 9,081 | – |
| 商譽的減值虧損 | 992 | – |
| 衍生金融資產的公平值變動 | (214,822) | – |
| 衍生金融負債的公平值變動 | – | 175,228 |
| 營運資金變動前經營業務現金流量 | (64,385) | (72,969) |
| 存貨增加 | (16,160) | (19,068) |
| 應收貿易賬款及其他應收款項減少／(增加) | 79,163 | (79,083) |
| 應付貿易賬款及其他應付款項增加 | 90,805 | 120,326 |
| 遞延補貼收入減少 | (654) | (654) |
| 經營業務所得／(所用)現金 | 88,769 | (51,448) |
| 已付利息 | (94,225) | (168,140) |
| 已償還／(已付)所得稅 | 3,045 | (351) |
| 經營業務所用現金淨額 | (2,411) | (219,939) |

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 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 | (529,868) | (283,557) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 77 | 16,128 |
| 出售附屬公司權益 | – | 900 |
| 已收利息 | 19,976 | 40,178 |
| 投資活動所用現金淨額 | (509,815) | (226,351) |
| 來自融資活動的現金流量 | | |
| 行使購股權 | 3,813 | 17,195 |
| 發行可換股債券 | 37,800 | 665,600 |
| 抵押銀行存款減少 | 184,548 | 1,036,694 |
| 發行新股份，扣除發行費用 | – | 188,159 |
| 借貸所得款項 | 3,272,487 | 2,018,471 |
| 償還借貸 | (3,422,057) | (3,096,580) |
| 融資活動產生的現金淨額 | 76,591 | 829,539 |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (435,635) | 383,249 |
| 於年初現金及現金等價物 | 498,099 | 116,683 |
| 匯兌虧損 | (2,682) | (1,833) |
| 於年末現金及現金等價物 | 59,782 | 498,099 |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 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。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產和銷售化學製品和化學肥料。

綜合財務報表以本公司及其主要附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 持續經營基準

於截至二零一五年十二月三十一日止年度,本集團產生經營現金流出淨額約人民幣2,000,000元。於二零一五年十二月三十一日,本集團之流動負債超過其流動資產約人民幣1,408,000,000元。該等情況表明存在重大不確定因素可能對本集團持續經營的能力帶來重大懷疑。

此外,本集團於二零一五年十二月三十一日的訂約資本承擔約為人民幣197,000,000元。

本公司董事已審閱本集團二零一五年十二月三十一日起計十二個月的現金流量預測,並對就編製截至二零一五年十二月三十一日止年度之相關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現金流量的下述計劃及措施:

- (a) 於二零一五年十二月三十一日,本集團的借貸總額約為人民幣2,630,000,000元,其中約人民幣1,870,000,000元將於二零一五年十二月三十一日起計十二個月內到期。於同日,本集團抵押作短期借貸的銀行存款約為人民幣505,000,000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續借申請,銀行將不會續借現有短期借貸。於報告期末後至批准相關財務報表之日止,本集團已將約人民幣319,000,000元的短期借貸重續十二個月。此外,若干銀行在並無法定約束的情況下,已書面告知其有意在貸款約人民幣618,000,000元於二零一六年到期時再續借或延期十二個月。
- (b) 於二零一五年一月十八日,本公司與亞太資源開發投資有限公司(「認購人」)訂立認沽期權協議,認購人已無條件及不可撤銷地向本公司授予認沽期權,本公司有權於二零一五年一月十八日至二零一八年一月十七日期間一次或多次隨時要求認購人向本公司認購本金總額不超過1,440,000,000港元的可換股債券。可換股債券於發行時按年利率7%計息,換股價為本公司每股份1.80港元,並於發行之日起計第十個週年當日到期。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日,本集團承擔的訂約資本開支約為人民幣197,000,000元,其中約人民幣176,000,000元須於未來十二個月內結清。該等承擔主要與在四川省廣安建造四條新生產線有關。本公司董事將制定密切監察流程,控制新項目相關預期現金支出的額度及時間。
- (d) 董事亦預期來年將取得充足銷售訂單,故此現有及新竣工生產設施將產生經營現金淨流入。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2. 持續經營基準^(續)

鑑於上述理由，董事認為，本集團於二零一五年十二月三十一日起十二個月內將具備充裕財務資源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相關綜合財務報表乃屬恰當。

儘管存在上文所述事宜，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，將取決於本集團透過於到期時成功續借現有銀行貸款、取得額外銀行借貸、獲得所需的其他融資來源（包括根據認沽期權發行可換股債券）；從而取得足夠融資現金流入及產生充足營運現金流入的能力。倘本集團無法實現上述計劃及措施，其將無法持續經營，並須作出調整以撇減資產價值至其可收回金額，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相關綜合財務報表中反映。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已採納香港會計師公會頒發的所有與本集團業務相關的新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），並於二零一五年一月一日開始的會計年度生效。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本集團本年度及過往年度的會計政策、財務報表呈列及呈報金額有重大影響。

本集團並無採納已頒發但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況有重大影響。

4. 主要會計政策

該等財務報表按香港財務報告準則、香港公認會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則與香港公司條例所要求的適用披露規定而編製。

該等財務報表乃按歷史成本慣例編製，並按根據公平值列賬的重估衍生工具作出修訂。

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假設及估計。董事在運用會計政策過程中亦須行使其判斷。涉及重要判斷及對該等財務報表有重大影響的假設及估計的範圍，已於財務報表附註5中披露。

編製該等綜合財務報表應用的主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

附屬公司

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、所產生的負債及本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。

本集團按逐項購買基準，確認於被購買方的任何非控股權益。被購買方的非控股權益(「非控股權益」)為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔實體的淨資產，可按公平值或按現時擁有權權益應佔被購買方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公平值計量，除非香港財務報告準則規定須以其他計量基準計算。

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。

本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第39號的規定，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)，則該差額會直接於綜合損益表內確認。

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調整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股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。向非控股權益出售的盈虧亦列作權益。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

附屬公司(續)

綜合賬目(續)

(c) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，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本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。

分部呈報

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董事會。

外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的相關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。

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)。重置部分的賬面值剔除確認。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餘值：

| | |
|------------|---------|
| — 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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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。

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，並於綜合損益及其他全面收益表內「其他收入—淨額」確認。

投資物業

投資物業為持有以長期租賃收入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，所有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。

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。

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。

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。遞延稅項資產，即使持作出售，亦會繼續按照財務報表所載之政策計量。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

無形資產(採礦權及土地使用權除外)

(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值淨額、負債及或有負債以及被購買方非控股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。

非金融資產減值

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分乃確認為減值虧損。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。

金融資產

(a) 類別

本集團的金融資產分類為按公平值於損益表列賬的金融資產和貸款及應收款項。管理層於初步確認時根據購入有關金融資產的購買目的決定其金融資產的類別。

按公平值於損益表列賬的金融資產

若按公平值於損益表列賬的金融資產持作買賣用途，或預期於報告期末起計十二個月內變現，則分類為流動資產。若所收購之金融資產主要是為了在短期內出售，或管理層指定在短期內出售，則分類為此類別。若此類別資產預期於十二個月內結算，則分類為流動資產；否則分類為非流動資產。按公平值於損益表列賬的金融資產初步按公平值確認，其後按公平值列賬。交易成本在綜合損益表內支銷。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融資產(續)

(a) 類別(續)

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綜合財務狀況表的「應收貿易賬款及其他應收款項」、「抵押銀行存款」與「現金及現金等價物」。

(b) 確認及計量

若按公平值於損益表列賬的金融資產持作買賣用途，或預期於報告期末起計十二個月內變現，則分類為流動資產。若所收購之金融資產主要是為了在短期內出售，或管理層指定在短期內出售，則分類為此類別。若此類別資產預期於十二個月內結算，則分類為流動資產；否則分類為非流動資產。按公平值於損益表列賬的金融資產初步按公平值確認，其後按公平值列賬。交易成本在綜合損益表內支銷。

上市投資之公平值乃根據買賣價差範圍內最能代表有關情況下之公平值的當前價格計算。若某項金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用估值技術設定公平值。該等技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、折現現金流量分析和經改良的期權定價模式，以反映發行人的具體情況。若合理公平值估計範圍乃屬重大及不能合理評估各項估計的概率，有關投資則按成本扣除減值虧損計量。

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損益表中確認。若在較後期間，減值虧損的金額減少，而該減少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損益表中確認。

衍生金融工具

衍生金融工具包括可換股債券的認沽期權，初步按訂立衍生工具合約日期的公平值確認，其後則按公平值重新計量。

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，並在綜合財務狀況表報告其淨額。法定可強制執行權力不得視乎未來事件而定，而在日常業務過程中及倘公司或對手出現違約、無償債能力或破產情況時，亦須具有約束力。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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損益及其他全面收益表中確認。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損益及其他全面收益表中確認。

存貨

存貨(包括原料、製成品及在製品)按成本值與可變現淨額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分(根據正常生產能力)。成本值不包括借貸成本。可變現淨額乃於日常業務過程中的預期售價減適用不定額分銷成本。

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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)。

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，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

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損益及其他全面收益表中確認。

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。

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。

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報告期末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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

當期及遞延所得稅(續)

對於資產及負債的稅基與其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。遞延所得稅乃以於報告期末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。

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。截至報告期末，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(設有下限及上限)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1,500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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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，實體獲取僱員及其他人士提供的服務作為本集團股本工具的對價。

(a) 購股權

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)。

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。

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間內的開支作出估計。

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。

(b) 發行可換股債券作為以股份為基礎的付款交易

倘本公司所收取的可辨識代價低於已發行可換股債券的公平值，本公司應以已發行可換股債券的公平值與已收取可辨識代價公平值之間的差額，計量已收取(將收取)未能辨識的服務，而有關差額應即時於損益內確認，除非其符合資格可撥充資本。

可換股債券的權益成分(即債券持有人要求以本公司股份償付的權利)，將作為以股權結算以股份為基礎的付款交易入賬。實體首先計量債務成分的公平值，其後計量權益成分的公平值，其中已考慮債券持有人須放棄收取現金的權利，方可收取權益工具。初始確認後，可換股債券的債務成分按攤銷成本以實際利率法列為負債，直至終止轉換或贖回。權益成分於初始確認後不再重新計量。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策^(續)

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。

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。或有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。

或有負債並不確認，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，此等負債將於綜合財務狀況表確認為撥備。

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基準於綜合損益表內確認。

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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損益及其他全面收益表中確認。

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，並按直線基準於相關資產預計壽命期間在綜合損益及其他全面收益表中確認。

政府補助金於綜合損益及其他全面收益表中確認為其他收入的一部分。

經營租賃

本集團作為承租人

凡資產擁有權的絕大部分風險及回報並無轉至本集團的租賃入賬列作經營租賃。租賃付款(扣除出租人給予的任何優惠)按租期以直線基準確認為開支。

本集團作為出租人

凡資產擁有權的絕大部分風險及回報並無轉至承租人的租賃入賬列作經營租賃。經營租賃租金收入按有關租期以直線基準確認。

報告期後事項

報告期後事項乃報告期末有關本集團狀況或指示持續假設並不適用的其他資料，為經調整事項，並於財務報表反映。並非經調整事項的報告期後事項(如屬重大)披露於財務報表附註。

5. 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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

5. 主要會計估計及判斷 (續)

(b) 股份支付交易

可換股債券按低於公平值計量總額的現金代價總額發行。根據香港財務報告準則第2號—以股份為基礎之付款(「香港財務報告準則第2號」)第13A段，有關差額即本集團已(或將)獲得的無法識別服務。管理層認為根據香港財務報告準則第2號入賬發行可換股債券屬恰當。

確認股份支付交易時，可換股債券於授出日期的公平值以貼現現金流量分析及期權定價模型等估值技巧釐定。該等模型的輸入參數從可觀察市場(如可能)獲取，惟確定公平值時仍需作出一定程度的判斷。

(c) 商譽減值

本集團根據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。

(d) 採礦權減值

於釐定採礦權是否減值或以往導致減值之事件是否不再存在時，管理層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額(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現金流量預測之減值水平而選取之假設可大幅影響減值測試所用之淨現值。

採用之主要假設：

| | |
|----------|---------|
| 銷售增長率 | 3% |
| 毛利率 | 6%–21% |
| 貼現率(除稅前) | 16%–18% |

(e) 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。

(f) 所得稅

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

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

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理

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

由於若干部分的現金及現金等價物、應收貿易賬款及其他應收款項和短期借貸以外幣（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。

於二零一五年十二月三十一日，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／減少約人民幣782,000元（二零一四年：除稅後虧損增加／減少約人民幣993,000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。

於二零一五年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，人民幣兌港元貶值／升值5%，則年內稅後虧損將減少／增加約人民幣88,000元（二零一四年：除稅後虧損減少／增加約人民幣9,944,000元），主要是由於換算以港元計值之現金及現金等價物產生之匯兌虧損／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（部分由持有現金按浮動利率抵銷）。而本集團的抵押銀行存款、短期借貸及可換股債券則按固定利率計息，本集團因此面臨公平值利率風險。於二零一五年及二零一四年期間，本集團的浮息長期借貸以美元及人民幣計值。

本集團未動用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

於二零一五年十二月三十一日，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／減少約人民幣1,833,000元（二零一四年：除稅後虧損增加／減少約人民幣1,938,000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，管理層將大部分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。鑑於穩定的還款記錄，董事認為該等交易對手的違約風險甚低。本集團信用風險並無重大集中，由大量對手方及客戶攤分。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(d) 流動資金風險

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

下表為本集團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，按照由報告期末至合約到期日的剩餘期間分成有關到期組別。表內所列金額為合約未折現現金流量。由於折現的影響不大，於十二個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

| | 少於一年 | 一至兩年 | 兩至五年 | 五年以上 |
|--|-------|-------|-------|-------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |

於二零一五年十二月三十一日

| | | | | |
|-----------------|-----------|---------|---------|---------|
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 598,620 | — | — | — |
| 短期借貸 | 1,588,225 | — | — | — |
| 長期借貸 | 281,680 | 126,640 | 328,320 | 180,000 |
| 可換股債券 | — | — | 16,700 | 295,878 |
| 有關借貸的利息付款及可換股債券 | 134,551 | 65,158 | 124,316 | 95,445 |

於二零一四年十二月三十一日

| | | | | |
|-----------------|-----------|---------|---------|---------|
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 408,463 | — | — | — |
| 短期借貸 | 1,719,041 | — | — | — |
| 長期借貸 | 286,572 | 433,885 | 214,937 | — |
| 可換股債券 | — | — | — | 405,376 |
| 有關借貸的利息付款及可換股債券 | 84,259 | 63,788 | 100,027 | 141,882 |

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。鑑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，於二零一五年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣1,408,000,000元(二零一四年：約人民幣804,000,000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，以及附註2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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

7. 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)。

下表呈列本集團按公平值計量的財務負債。

| | 二零一五年 | | | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 第1級 人民幣千元 | 第2級 人民幣千元 | 第3級 人民幣千元 | |
| 資產 | | | | |
| 按公平值於損益表列賬的金融資產 | | | | |
| — 衍生金融資產 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>214,822</u> | <u>214,822</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。

下表呈列截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度第3級工具之變動。

| | 二零一五年 衍生金融資產 — 可換股債券 認沽期權 人民幣千元 |
|-------------------------|---|
| 於損益確認的公平值變動 | <u>214,822</u> |
| 期末結餘 | <u>214,822</u> |
| 於報告期末計入損益的所持資產及負債期內收益總額 | <u>214,822</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。

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 收益

收益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。而適用的增值稅銷項稅率為0%至17%。

由於本集團的收益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收益8%(二零一四年：12%)及5%(二零一四年：10%)。

9. 其他收入／(虧損) — 淨額

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|------------------|
| 遞延補貼收入確認 | 654 | 654 |
| 補貼收入 | 613 | 803 |
| 租金收入淨額 | 1,066 | 1,226 |
| 衍生金融負債的公平值變動 | — | (175,228) |
| 衍生金融資產的公平值變動 | 214,822 | — |
| 出售廢料虧損淨額 | — | (2,455) |
| 其他 — 淨額 | 183 | 2,261 |
| | 217,338 | (172,739) |

10. 其他開支

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------|------------------|----------------|
| 持作出售非流動資產減值虧損 | (56,784) | — |
| 其他應收款項減值虧損 | (6,883) | — |
| 應收貿易賬款減值撥備 | (1,626) | — |
| 採礦權減值虧損 | (37,215) | — |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | (9,081) | — |
| 商譽減值虧損 | (992) | — |
| | (112,581) | — |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

11. 財務費用 — 淨額

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--|----------------------|----------------------|
| 財務收入： | | |
| 利息收入 | <u>(19,976)</u> | <u>(36,011)</u> |
| 財務費用： | | |
| 利息開支： | | |
| 須於五年內悉數償還的借貸 | | |
| — 銀行借貸 | 159,118 | 189,007 |
| — International Finance Corporation (「IFC」) 借貸 | 706 | 8,585 |
| — Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Ltd (「Asian Equity」) 及 PA International Opportunities VII Limited (「PA International」) 借貸 | — | 16,453 |
| 須於五年後悉數償還的借貸 | | |
| — 可換股債券 | 27,717 | 19,651 |
| 減：撥充在建工程資本 | <u>(86,310)</u> | <u>(128,201)</u> |
| | 101,231 | 105,495 |
| 匯兌虧損 | 2,682 | 5,737 |
| 其他 | <u>11</u> | <u>1,931</u> |
| | <u>103,924</u> | <u>113,163</u> |
| 財務費用 — 淨額 | <u><u>83,948</u></u> | <u><u>77,152</u></u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

12. 所得稅抵免

本集團並無就開曼群島、英屬處女群島或香港的利得稅撥備，原因是本集團於截至二零一四年及二零一五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。

達州玖源化工有限公司(「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，該公司於二零一四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」)。達州玖源化工於二零一五年的適用所得稅稅率為25%。

於二零一五年及二零一四年位於中國內地的其他附屬公司的適用所得稅稅率為25%。

計入綜合損益及其他全面收益表的稅項款額為：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| 中國內地企業所得稅 — 過往年度撥備不足 | 948 | 96 |
| 遞延所得稅 | (44,042) | (34,146) |
| | (43,094) | (34,050) |

本集團除所得稅前虧損的稅項，與採用本公司主要附屬公司達州玖源化工的稅率25%(二零一四年：15%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| 除稅前虧損 | (149,367) | (524,739) |
| 按稅率25%(二零一四年：15%)計算的稅項 | (37,342) | (78,711) |
| 稅率差別 | (13,204) | (7,370) |
| 不可扣稅開支 | 10,279 | 55,847 |
| 撥回預扣所得稅 | — | (5,485) |
| 並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損 | 13,168 | 1,581 |
| 並無就其確認遞延所得稅的暫時性差額 | 18,653 | — |
| 毋須課稅收入 | (35,596) | (8) |
| 過往年度撥備不足 | 948 | 96 |
| 稅項 | (43,094) | (34,050) |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13. 年內虧損

本集團年內虧損於扣除以下各項後呈列：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 已用原材料及消耗品 | 799,727 | 647,199 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 82,762 | 77,894 |
| 投資物業折舊 | 509 | 509 |
| 土地使用權攤銷 | 1,189 | 1,189 |
| 其他無形資產攤銷 | 270 | 270 |
| 核數師酬金 — 核數服務 | 1,512 | 2,470 |
| 經營租賃開支 | 717 | 717 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 12 | 4,292 |
| 發行可換股債券產生的以股份為基礎的付款 | 18,544 | 117,166 |
| 員工成本(包括董事酬金) | | |
| 薪金、花紅及津貼 | 75,041 | 56,462 |
| 以股權結算以股份為基礎的付款 | — | — |
| 退休福利計劃供款 | 5,501 | 10,088 |
| | 80,542 | 66,550 |

已售存貨成本包括員工成本、折舊及經營租賃費用約人民幣119,214,000元(二零一四年：約人民幣105,170,000元)，而該金額亦計入上文另行披露之金額內。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

14. 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

| | 薪金、津貼及 袍金 | 薪金、津貼及 實物福利 | 退休金計劃 供款 | 購股權 | 合計 |
|------------------|--------------|----------------|-------------|----------|--------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 執行董事 | | | | | |
| 李洧若先生 | 1,344 | 780 | — | — | 2,124 |
| 袁柏先生(附註i) | 252 | 942 | 50 | — | 1,244 |
| 池川女士 | 252 | 642 | — | — | 894 |
| 李聖堤先生 | 252 | 642 | — | — | 894 |
| 文歐女士 | 252 | 433 | — | — | 685 |
| 李楓先生(附註i) | 252 | 1,200 | 50 | — | 1,502 |
| 李慈平先生(附註ii) | 252 | 600 | 50 | — | 902 |
| 非執行董事姓名 | | | | | |
| 張伏波先生(附註iii) | 1,050 | — | — | — | 1,050 |
| 獨立非執行董事姓名 | | | | | |
| 胡小平先生 | 101 | — | — | — | 101 |
| 胡志和先生 | 101 | — | — | — | 101 |
| 錢來忠先生 | 101 | — | — | — | 101 |
| 孫同川先生 | 101 | — | — | — | 101 |
| 二零一五年合計 | <u>4,310</u> | <u>5,239</u> | <u>150</u> | <u>—</u> | <u>9,699</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

14. 董事及高級管理人員酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

| | 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 | 購股權 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|------------------|--------------|-------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| 執行董事 | | | | | |
| 李洧若先生 | 1,264 | 780 | 17 | — | 2,061 |
| 袁柏先生(附註i) | 237 | 942 | 40 | — | 1,219 |
| 池川女士 | 237 | 642 | — | — | 879 |
| 李聖堤先生 | 237 | 642 | — | — | 879 |
| 文歐女士 | 237 | 408 | 14 | — | 659 |
| 李楓先生(附註i) | 119 | 1,200 | 34 | — | 1,353 |
| 李慈平先生(附註ii) | 119 | 600 | 40 | — | 759 |
| 獨立非執行董事姓名 | | | | | |
| 胡小平先生 | 95 | — | — | — | 95 |
| 胡志和先生 | 95 | — | — | — | 95 |
| 錢來忠先生 | 95 | — | — | — | 95 |
| 孫同川先生 | 95 | — | — | — | 95 |
| 二零一四年合計 | 2,830 | 5,214 | 145 | — | 8,189 |

附註：

- (i) 李楓先生於二零一四年七月一日獲委任為執行董事並接替袁柏先生擔任本集團行政總裁。
- (ii) 李慈平先生於二零一四年七月一日獲委任為執行董事。
- (iii) 張伏波先生於二零一五年五月十六日獲委任為非執行董事。

(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五位董事(二零一四年：五位)，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

15. 每股虧損

基本

每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

攤薄

每股攤薄虧損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。本公司擁有可換股債券及購股權兩類會產生具潛在攤薄影響的普通股。假設可換股債券已轉換為普通股，並已調整虧損淨額以消除利息支出減稅項影響。關於購股權，假設購股權獲行使而應已發行的股份數目減去為獲得相同所得款項總額而應按公平值（釐定為年度平均每股市價）發行的股份數目，等於無償發行的股份數目。計算所得無償發行的股份數目作為計算每股攤薄虧損的分母計入普通股加權平均數。

由於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，假設轉換可換股債券及假設行使購股權產生的潛在普通股為反攤薄性質，故並未用以計算每股攤薄虧損。

計算每股基本及攤薄虧損基於以下各項：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 虧損 | | |
| 用以計算每股基本及攤薄盈利之虧損 | <u>(105,646)</u> | <u>(490,047)</u> |
| | 二零一五年 千股 | 二零一四年 千股 |
| 股份數目 | | |
| 用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數 | <u>3,911,896</u> | <u>1,648,594</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16. 土地使用權

本集團的土地使用權，乃指預付經營租賃款。

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 成本 | | |
| 於一月一日及十二月三十一日 | <u>59,289</u> | <u>59,289</u> |
| 累計攤銷 | | |
| 於一月一日 | 7,451 | 6,262 |
| 年內攤銷開支 | <u>1,189</u> | <u>1,189</u> |
| 於十二月三十一日 | <u>8,640</u> | <u>7,451</u> |
| 賬面淨值 | | |
| 於十二月三十一日 | <u>50,649</u> | <u>51,838</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一至四十三年(二零一四年：二至四十四年)。

於二零一五年十二月三十一日，並無土地使用權作為本集團借貸的抵押品。於二零一四年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣12,004,000元的若干土地使用權作為本集團長期貸款的抵押品。

攤銷開支已於行政費用內扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

| | 辦公室設備及 | | | | | 合計 |
|------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|------------------|------------------|
| | 樓宇 | 廠房及機器 | 汽車 | 其他 | 在建工程 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本 | | | | | | |
| 於二零一四年一月一日 | 383,192 | 846,417 | 13,381 | 22,322 | 1,566,584 | 2,831,896 |
| 添置 | 2,730 | 26,578 | 1,216 | 7,826 | 483,626 | 521,976 |
| 出售 | — | (44,766) | — | (9,940) | — | (54,706) |
| 於二零一四年十二月三十一日 | 385,922 | 828,229 | 14,597 | 20,208 | 2,050,210 | 3,299,166 |
| 添置 | 2,877 | 849 | 251 | 2,466 | 632,232 | 638,675 |
| 出售 | — | (7) | (14) | (217) | — | (238) |
| 於二零一五年十二月三十一日 | 388,799 | 829,071 | 14,834 | 22,457 | 2,682,442 | 3,937,603 |
| 累計折舊及減值虧損 | | | | | | |
| 於二零一四年一月一日 | (24,393) | (226,264) | (5,650) | (6,968) | — | (263,275) |
| 折舊 | (8,306) | (66,830) | (833) | (1,925) | — | (77,894) |
| 出售 | — | 29,794 | — | 4,492 | — | 34,286 |
| 於二零一四年十二月三十一日 | (32,699) | (263,300) | (6,483) | (4,401) | — | (306,883) |
| 折舊 | (6,261) | (66,319) | (1,041) | (9,141) | — | (82,762) |
| 出售 | — | — | 7 | 142 | — | 149 |
| 減值虧損 | (8,888) | (193) | — | — | — | (9,081) |
| 於二零一五年十二月三十一日 | (47,848) | (329,812) | (7,517) | (13,400) | — | (398,577) |
| 賬面淨值 | | | | | | |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <u>340,951</u> | <u>499,259</u> | <u>7,317</u> | <u>9,057</u> | <u>2,682,442</u> | <u>3,539,026</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>353,223</u> | <u>564,929</u> | <u>8,114</u> | <u>15,807</u> | <u>2,050,210</u> | <u>2,992,283</u> |

青島的陳舊物業、廠房及設備之減值虧損約人民幣9,081,000元於損益確認。

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零一五年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,181,796,000元（二零一四年：約人民幣908,107,000元），已作為本集團銀行借貸的抵押品。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，借貸成本約人民幣86,310,000元（二零一四年：約人民幣128,201,000元）已撥充在建工程資本。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

18. 投資物業

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 成本 | | |
| 於一月一日及十二月三十一日 | <u>13,862</u> | <u>13,862</u> |
| 累計折舊及減值虧損 | | |
| 於一月一日 | (717) | (208) |
| 年內開支 | <u>(509)</u> | <u>(509)</u> |
| 於十二月三十一日 | <u>(1,226)</u> | <u>(717)</u> |
| 賬面淨值 | | |
| 於十二月三十一日 | <u>12,636</u> | <u>13,145</u> |
| 於十二月三十一日的公平值 | <u>22,350</u> | <u>24,370</u> |

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零一五年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣12,636,000元(二零一四年：無)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零一五年十二月三十一日的公平值乃管理層參考同類物業近期交易市場實況按公開市場價值估計。其被歸入公平值等級第二級。

二零一五年投資物業所得租金收入約人民幣1,575,000元(二零一四年：約人民幣1,721,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零一四年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

19. 採礦權

採礦權指於中國內地四川的磷礦進行採礦的權利，餘下法定年期為二十四年，於二零三九年到期。

本集團並無開始任何採礦活動，因此並無於本年度計入攤銷。採礦權之減值測試資料載於附註21。

於二零一五年十二月三十一日，採礦權的總賬面淨值約為人民幣297,091,000元(二零一四年：無)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

20. 其他無形資產

| | 商譽 人民幣千元 | 施工許可證 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------|--------------|----------------|----------------|
| 成本 | | | |
| 於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日 | | | |
| 及二零一五年十二月三十一日 | <u>8,900</u> | <u>2,700</u> | <u>11,600</u> |
| 累計攤銷及減值虧損 | | | |
| 於二零一四年一月一日 | – | (702) | (702) |
| 攤銷費用 | <u>–</u> | <u>(270)</u> | <u>(270)</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日 | – | (972) | (972) |
| 攤銷費用 | – | (270) | (270) |
| 減值虧損 | <u>(992)</u> | <u>–</u> | <u>(992)</u> |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <u>(992)</u> | <u>(1,242)</u> | <u>(2,234)</u> |
| 賬面淨值 | | | |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <u>7,908</u> | <u>1,458</u> | <u>9,366</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>8,900</u> | <u>1,728</u> | <u>10,628</u> |

施工許可證指政府就廣安項目的施工頒授的許可證。攤銷費用約人民幣270,000元(二零一四年：約人民幣270,000元)計入行政費用內。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

21. 商譽及採礦權減值測試

上述商譽及採礦權(附註19)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出售成本計算。公平值減出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。

用於計算公平值減出售成本的主要假設如下：

| | 二零一五年 | 二零一四年 |
|-----------------------|--------|--------|
| 增長率 | 3% | 3% |
| 折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率) | 16.41% | 17.25% |
| 現金流量預測的年限(有關磷礦的預計開採期) | 30年 | 30年 |

管理層根據磷礦石所生產而成的磷酸的過往市價及管理層對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。採礦權的合法期限可於到期後延期，以便本集團於預計開採期進行採礦活動。截至二零一五年十二月三十一日止年度，商譽及採礦權計提減值虧損分別約人民幣992,000元及約人民幣37,215,000元。

22. 附屬公司

本公司主要附屬公司詳情如下：

| 名稱(附註i) | 註冊成立/成立地點 | 主要業務及營業地點 | 已發行股本詳情 | 所持權益 |
|--------------------------|---------------|------------|------------------------------|------|
| 直接持有： | | | | |
| 玖源生態農業(BVI)有限公司(「玖源BVI」) | 英屬處女群島(「BVI」) | 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 | BVI | 於BVI從事投資控股 | 1股每股面值1美元的普通股 | 100% |
| 玖源香港新材料有限公司(「香港新材料」) | 香港 | 於香港從事投資控股 | 10,000港元的普通股 | 100% |
| 間接持有： | | | | |
| 玖源發展有限公司(「玖源香港」) | 香港 | 於香港從事投資控股 | 3,000,000股無投票權遞延股份及100港元的普通股 | 100% |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

22. 附屬公司 (續)

本公司主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱 (附註 i) | 註冊成立/成立地點 | 主要業務及營業地點 | 已發行股本詳情 | 所持權益 |
|-------------------------------|-----------|--------------------------|-------------------|------|
| 成都玖源化工有限公司 (「成都玖源化工」) | 中國內地 | 在中國內地生產及銷售化學製品 以及化學肥料 | 人民幣 27,000,000 元 | 60% |
| 成都玖源複合肥有限公司 (「成都玖源複合肥」) | 中國內地 | 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 ii) | 中國內地 | 在中國內地生產及銷售化學製品 | 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 | 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 | 於香港從事投資控股 | 4,720,000 港元的普通股 | 100% |
| 四川承源化工有限公司 (「四川承源」) (附註 ii) | 中國內地 | 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 | 在中國內地銷售化學製品 以及化學肥料 | 人民幣 24,000,000 元 | 100% |
| 廣安玖源化工有限公司 (「玖源廣安」) | 中國內地 | 在中國內地生產及銷售化學製品 | 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 | 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 | 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 | 在中國內地生產及銷售化學製品 | 人民幣 43,000,000 元 | 100% |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

22. 附屬公司 (續)

本公司主要附屬公司詳情如下：(續)

| 名稱 (附註 i) | 註冊成立 / 成立地點 | 主要業務及營業地點 | 已發行股本詳情 | 所持權益 |
|-------------------------------|-------------|----------------|-------------------|------|
| 四川玖長科技有限公司 (「玖源玖長」) | 中國內地 | 發展磷酸生產技術 | 人民幣 10,000,000 元 | 55% |
| 廣安玖源新材料有限公司 (「廣安新材料」) (附註 ii) | 中國內地 | 於中國內地製造及銷售工程塑料 | 人民幣 64,000,000 元 | 100% |
| 四川玖源化工科技開發有限公司 | 中國內地 | 於中國內地發展化工生產技術 | - | 100% |
| 廣安玖源磷化工科技有限公司 | 中國內地 | 於中國內地生產及銷售化學製品 | 人民幣 100,000,000 元 | 100% |

附註：

- 相關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。
- 達州玖源化工、四川承源及廣安新材料的 100% 股權已予抵押，作為本集團借貸的抵押品。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。
- 於中國內地註冊成立的附屬公司乃於中國成立的外資企業。

23. 存貨

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 62,313 | 50,048 |
| 製成品 | 16,174 | 12,279 |
| | <u>78,487</u> | <u>62,327</u> |

於二零一五年十二月三十一日並無存貨撇減 (二零一四年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

24. 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 應收貿易賬款 | 20,309 | 23,140 |
| 減：應收貿易賬款減值撥備 | (6,867) | (5,241) |
| 應收貿易賬款 — 淨額 | 13,442 | 17,899 |
| 應收票據 | — | 2,112 |
| 原材料預付款項 | 127,348 | 221,411 |
| 其他應收稅項 | 172,681 | 167,081 |
| 應收僱員款項 | 12,755 | 8,177 |
| 其他 | 21,922 | 19,140 |
| | 348,148 | 435,820 |

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，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。

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。

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：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 少於三個月 | 13,442 | 17,899 |
| 超過一年 | 6,867 | 5,241 |
| 減：應收貿易賬款減值撥備 | (6,867) | (5,241) |
| | 13,442 | 17,899 |

截至二零一五年十二月三十一日，應收貿易賬款約人民幣13,442,000元（二零一四年：約人民幣17,899,000元）以信貸期授出，處於悉數履行中。

於二零一五年十二月三十一日，就預期不可收回之應收貿易賬款作出應收貿易賬款減值撥備約人民幣1,626,000元（二零一四年：無）。

於二零一五年十二月三十一日，應收貿易賬款約人民幣6,867,000元（二零一四年：約人民幣5,241,000元）已作減值處理，及合共撥備約人民幣6,867,000元（二零一四年：約人民幣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超過一年。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25. 衍生金融資產

於二零一五年一月十八日，本公司與亞太資源開發投資有限公司（「認購人」）訂立認沽期權協議，認購人已無條件及不可撤銷地向本公司授予認沽期權，本公司有權於二零一五年一月十八日至二零一八年一月十七日期間一次或多次隨時要求認購人向本公司認購本金總額不超過1,440,000,000港元之可換股債券。可換股債券於發行時按7%之年利率計息，換股價為本公司每股股份1.80港元，並於發行之日起計第十個週年當日到期。其變動載列如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 |
|------------|----------------|
| 於一月一日的期初結餘 | — |
| 計入損益的公平值 | 214,822 |
| 於十二月三十一日 | 214,822 |

26. 抵押銀行存款

有關存款以人民幣計值並為若干銀行借貸的抵押。抵押銀行存款的實際利率介乎1.55厘至2.50厘（二零一四年：2.35厘至4.75厘）不等。

27. 現金及現金等價物

於二零一五年十二月三十一日，銀行存款的加權平均實際利率為0.35厘（二零一四年：0.35厘）。

28. 持作出售非流動資產

於二零一一年，由於市政規劃安排，應成都市人民政府的要求，玖源化工位於四川省成都的生產廠須終止經營。因此，本集團已向政府申請批准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（「政府批准」），並安排向其他方出售玖源化工的非流動資產。玖源化工自二零一一年起終止了其營運。

於二零一一年，本集團與成都和信房地產有限公司（「買方」）訂立多項協議，以現金總代價約人民幣219,440,000元出售玖源化工100%的股權。

已就轉讓玖源化工之40%股權予買方收取約人民幣69,440,000元。由於買方收購玖源化工餘下60%股權，本集團已收到按金約人民幣30,660,000元。

根據相關協議，本集團須結清餘下玖源化工的負債並有權獲得出售玖源化工的若干機器所得款項。本集團收到獨立第三方就該出售支付的代價約人民幣31,000,000元。

年內，本集團已收到買方收購玖源化工餘下60%股權所付按金約人民幣10,900,000元。本集團亦與買方訂立附加協議將總代價改為約人民幣142,000,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

28. 持作出售非流動資產 (續)

由於政府批准延遲及未達致若干條款及條件，玖源化工100%股權之全部出售尚未完成，因此，有關出售玖源化工及機器的所有已收款項合共約為人民幣142,000,000元，該等款項分類為買方墊款。

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，董事認為玖源化工之資產仍屬持作出售非流動資產分類。

本集團就政府批准向新都國土資源局付款約人民幣2,980,000元。

持作出售非流動資產的詳情如下：

| | 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 | 於二零一四年 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 | 108,488 | 151,871 |
| 土地使用權 | 22,166 | 31,030 |
| 遞延稅項資產 | 11,346 | 15,883 |
| | 142,000 | 198,784 |

29. 股本

本公司的股本變動如下：

| | 股份數目 | | 股本 | |
|-------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 千股 | 二零一四年 千股 | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
| 法定： | | | | |
| 年初 | 8,000,000 | 20,000,000 | 800,000 | 400,000 |
| 股份合併(附註a) | — | (16,000,000) | — | — |
| 法定股本增加(附註b) | — | 4,000,000 | — | 400,000 |
| 年終 | 8,000,000 | 8,000,000 | 800,000 | 800,000 |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29. 股本 (續)

已發行及繳足的普通股：

| | 股份數目 | | 股本 | |
|--------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 千股 | 二零一四年 千股 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 年初 | 3,502,942 | 7,195,285 | 302,960 | 138,618 |
| 股份合併 (附註 a) | — | (5,756,228) | — | — |
| 發行股份： | | | | |
| — 新股份 (附註 c) | — | 800,000 | — | 63,368 |
| — 僱員購股權計劃 | 6,520 | 32,000 | 522 | 2,535 |
| — 行使認股權證的權利 (附註 d) | — | 215,385 | — | 17,119 |
| — 轉換債券 (附註 e) | 488,700 | 1,016,500 | 39,340 | 81,320 |
| 年終 | 3,998,162 | 3,502,942 | 342,822 | 302,960 |

(a) 股份合併

於二零一四年十月十三日，本公司股本中每五股每股面值0.02港元的法定及已發行股份合併為本公司股本中一股每股面值0.1港元的合併股份。因此，本公司的法定及已發行股份數目分別減少16,000,000,000股及5,756,228,000股。

該等綜合財務報表所披露的股份資料已按合併後之狀況調整。

(b) 法定股本增加

於二零一四年十月十三日，本公司法定股本通過增設4,000,000,000股每股面值0.1港元的股份由400,000,000港元增至800,000,000港元。

(c) 新股份

於二零一四年十一月十三日，本公司按每股發行價0.32港元向亞太資源開發投資有限公司發行800,000,000股普通股。股份溢價約人民幣124,791,000元為現金所得款項約人民幣188,159,000元與已發行股份面值約人民幣63,368,000元之間的差額，已獲確認。

(d) 行使認股權證的權利

二零一四年，由於發行新股份及可換股債券，本公司將發行予Asian Equity及PA International的認股權證的行使價由每股股份0.8港元調整為每股股份0.65港元。Asian Equity及PA International已行使所有認股權證，按行使價每股股份0.65港元(相當於人民幣0.517元)認購215,385,000股新普通股。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29. 股本 (續)

(e) 轉換債券

年內，可換股債券持有人行使若干可換股債券，按行使價每股股份0.32港元及0.41港元認購488,700,000股普通股(二零一四年：1,016,500,000股普通股)。

資本管理

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。資本總額按綜合財務狀況表所列的「權益」加上負債淨額計算。

於二零一五年十二月三十一日資本負債比率如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 短期貸款 | 1,588,225 | 1,719,041 |
| 長期貸款 | 916,640 | 935,394 |
| 可換股債券 | 124,835 | 147,629 |
| 借貸總額 | 2,629,700 | 2,802,064 |
| 減： | | |
| 現金及現金等價物 | (59,782) | (498,099) |
| 抵押銀行存款 | (505,055) | (689,603) |
| 負債淨額 | 2,064,863 | 1,614,362 |
| 權益總額 | 1,740,342 | 1,756,658 |
| 資本總額 | 3,805,205 | 3,371,020 |
| 資本負債比率 | 54% | 48% |

資本負債比率上升主要是由於購買物業、廠房及設備及在建工程支付的款項導致現金及現金等價物減少所致。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 以股份為基礎的付款

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。

(a) 創業板購股權計劃

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」）。

未行使購股權的詳情如下：

| 授出日期 | 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 | 總計 |
|----------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| 行使價（每份購股權以港元計） | 0.75 | 0.75 | 0.58 | |
| 剩餘年期 | 0.28年 | 0.37年 | 1.69年 | |
| 獲授人士 | 18名僱員 | 2名執行董事及 1名獨立董事 | 7名僱員 | |
| 於二零一四年一月一日 | 6,500,000 | 1,240,000 | 4,600,000 | 12,340,000 |
| 行使 | <u>(4,700,000)</u> | <u>(420,000)</u> | <u>(3,800,000)</u> | <u>(8,920,000)</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>1,800,000</u> | <u>820,000</u> | <u>800,000</u> | <u>3,420,000</u> |
| 於二零一五年一月一日 | 1,800,000 | 820,000 | 800,000 | 3,420,000 |
| 行使 | <u>—</u> | <u>(420,000)</u> | <u>—</u> | <u>(420,000)</u> |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <u>1,800,000</u> | <u>400,000</u> | <u>800,000</u> | <u>3,000,000</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 新購股權計劃

於二零零八年九月十八日，本公司採納一項新的購股權計劃(「新購股權計劃」)。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 | 總計 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------|
| 行使價 (每份購股權 以港元計) | 1.15 | 1.1 | 0.595 | 0.48 | |
| 剩餘年期 | 4.04年 | 4.90年 | 7.24年 | 7.87年 | |
| 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 | |
| 於二零一四年一月一日 | 9,180,000 | 2,400,000 | 32,700,000 | 1,200,000 | 45,480,000 |
| 行使 | <u>(3,480,000)</u> | <u>—</u> | <u>(19,600,000)</u> | <u>—</u> | <u>(23,080,000)</u> |
| 於二零一四年 十二月三十一日 | <u>5,700,000</u> | <u>2,400,000</u> | <u>13,100,000</u> | <u>1,200,000</u> | <u>22,400,000</u> |
| 於二零一五年一月一日 | 5,700,000 | 2,400,000 | 13,100,000 | 1,200,000 | 22,400,000 |
| 行使 | <u>(1,000,000)</u> | <u>(800,000)</u> | <u>(3,100,000)</u> | <u>(1,200,000)</u> | <u>(6,100,000)</u> |
| 於二零一五年 十二月三十一日 | <u>4,700,000</u> | <u>1,600,000</u> | <u>10,000,000</u> | <u>—</u> | <u>16,300,000</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 儲備

(a) 本集團

本集團儲備之數額及其變動呈列於綜合損益及其他全面收益表和綜合權益變動表。

(b) 本公司

| | 股份溢價 人民幣千元 | 實繳盈餘 人民幣千元 | 基於股份的 補償儲備 — 購股權 人民幣千元 | 基於股份的 補償儲備 — 可換股債券 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 |
|-------------------|------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------------|
| 於二零一四年一月一日 | 550,133 | 37,162 | 22,202 | — | 316 | 609,813 |
| 年內全面虧損總額 | — | — | — | — | (302,132) | (302,132) |
| 發行股份： | | | | | | |
| — 新股份 | 124,791 | — | — | — | — | 124,791 |
| — 僱員購股權計劃 | 14,660 | — | — | — | — | 14,660 |
| — 行使認股權證 | 296,887 | — | — | — | — | 296,887 |
| — 轉換債券 | 227,691 | — | — | (222,001) | — | 5,690 |
| 發行可換股債券 | — | — | — | 567,778 | — | 567,778 |
| 於二零一四年 十二月三十一日 | <u>1,214,162</u> | <u>37,162</u> | <u>22,202</u> | <u>345,777</u> | <u>(301,816)</u> | <u>1,317,487</u> |
| 於二零一五年一月一日 | 1,214,162 | 37,162 | 22,202 | 345,777 | (301,816) | 1,317,487 |
| 年內全面收入總額 | — | — | — | — | 27,131 | 27,131 |
| 發行股份： | | | | | | |
| — 僱員購股權計劃 | 3,291 | — | — | — | — | 3,291 |
| — 轉換債券 | 125,577 | — | — | (111,682) | — | 13,895 |
| 發行可換股債券 | — | — | — | 32,909 | — | 32,909 |
| 於二零一五年 十二月三十一日 | <u>1,343,030</u> | <u>37,162</u> | <u>22,202</u> | <u>267,004</u> | <u>(274,685)</u> | <u>1,394,713</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 儲備 (續)

(b) 本公司 (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) 儲備基金

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組織章程細則。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約為人民幣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，本集團以人民幣1元的代價將玖源玖長之36%股權轉讓予長沙礦冶研究院有限責任公司。因此，產生之虧損約人民幣3,600,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

於二零一四年四月二十八日，本集團以現金代價約人民幣900,000元將玖源玖長之9%股權轉讓予長沙浩晟化工科技有限責任公司。因此，產生之收益人民幣91,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32. 借貸

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-------------------|------------------|----------------|
| 長期銀行借貸的非即期部份(附註a) | 634,960 | 648,822 |
| 長期銀行借貸的即期部份(附註a) | 281,680 | 262,777 |
| 長期IFC借貸的即期部份(附註b) | – | 23,795 |
| 長期借貸的即期部份 | 281,680 | 286,572 |
| 短期借貸(附註c) | 1,588,225 | 1,719,041 |
| | 2,504,865 | 2,654,435 |

借貸由銀行存款約人民幣505,055,000元(二零一四年：約人民幣689,603,000元)、總賬面淨值約人民幣1,181,796,000元(二零一四年：約人民幣908,107,000元)的物業、廠房及設備、總賬面淨值約人民幣12,636,000元(二零一四年：無)的投資物業、總賬面淨值約人民幣297,091,000元(二零一四年：無)的採礦權、達州玖源化工、四川承源及廣安新材料100%股權(二零一四年：玖源香港、達州玖源化工及四川承源100%股權)作為抵押及由李洧若先生提供擔保。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，概無土地使用權為任何長期銀行借貸作質押。

(a) 長期銀行借貸

於二零一五年十二月三十一日，銀行借貸的平均實際利率為7.00%(二零一四年：8.09%)。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團應付長期銀行借貸如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------|------------------|----------------|
| 一年內 | 281,680 | 262,777 |
| 一至兩年 | 126,640 | 433,885 |
| 兩至三年 | 128,320 | 176,617 |
| 三至五年 | 200,000 | 38,320 |
| 五年以上 | 180,000 | – |
| | 916,640 | 911,599 |
| 計入流動負債一年內到期的部份 | (281,680) | (262,777) |
| | 634,960 | 648,822 |

本集團所有長期銀行借貸以人民幣列值。

由於借貸市場利率與實際利率相若，故長期借貸的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32. 借貸 (續)

(b) IFC 借貸

二零零九年四月十六日，本集團與IFC訂立借貸協議及認股權證認購協議，IFC已向本集團授出長期貸款20,000,000美元(約等於人民幣132,454,000元)，息票年利率為倫敦銀行同業拆息加4.5%，而本公司已無償向IFC發行認股權證，以按每股行使價0.78港元認購本公司100,000,000股普通股。該等借貸已於二零一五年償還。本集團所有IFC借貸均以美元計值。

(c) 短期借貸

按性質及貨幣分類的短期借貸的賬面值分析如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------|------------------|------------------|
| 按美元固定利率 | 15,634 | — |
| 按港元固定利率* | 18,550 | — |
| 按人民幣固定利率 | 1,554,041 | 1,719,041 |
| | <u>1,588,225</u> | <u>1,719,041</u> |

* 應付關連公司的款項為無抵押，按年利率15厘計息，已於二零一六年二月二十八日償還。

短期借貸按年利率3.26厘至15.00厘(二零一四年：5.60厘至7.80厘)計息。短期借貸的賬面值與其公平值相若。

33. 可換股債券

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 負債部分 | | |
| 可換股債券1 | 114,305 | 147,629 |
| 可換股債券2 | 10,530 | — |
| | <u>124,835</u> | <u>147,629</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 可換股債券 (續)

可換股債券1

於二零一四年十一月十三日，根據本公司與亞太資源開發投資有限公司於二零一四年七月三十日所訂立的認購協議，本公司向亞太資源開發投資有限公司發行本金額832,000,000港元(約相當於人民幣665,600,000元)的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金額按年利率7%計息。可換股債券可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零二四年十一月十二日)內按換股價0.32港元轉換為普通股。倘可換股債券未獲轉換，則將於二零二四年十一月十二日按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.25港元以人民幣按面值贖回。利息將按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.25港元以人民幣每年支付直至到期日為止。

| | 負債部分 人民幣千元 | 權益部分 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 可換股債券於授出日期的公平值 | 214,988 | 567,778 | 782,766 |
| 應計利息開支 | 19,651 | – | 19,651 |
| 年內已轉換 | <u>(87,010)</u> | <u>(222,001)</u> | <u>(309,011)</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>147,629</u> | <u>345,777</u> | <u>493,406</u> |
| 於二零一五年一月一日 | 147,629 | 345,777 | 493,406 |
| 應計利息開支 | 27,542 | – | 27,542 |
| 已付利息開支 | <u>(20,711)</u> | – | <u>(20,711)</u> |
| 年內已轉換 | <u>(40,155)</u> | <u>(93,399)</u> | <u>(133,554)</u> |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <u>114,305</u> | <u>252,378</u> | <u>366,683</u> |

於二零一五年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣295,878,000元(二零一四年：約人民幣405,376,000元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，可換股債券於授出日期的公平值與可識別代價公平值之間的差額約人民幣117,166,000元已確認為行政費用。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 可換股債券 (續)

可換股債券 2

於二零一五年十二月二十三日，根據本公司與配售代理於二零一五年十二月十五日所訂立的配售協議，本公司向三位認購人配售本金額45,000,000港元的可換股債券。可換股債券不計息，可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零一八年十二月二十二日)內按換股價0.41港元轉換為普通股。倘可換股債券未獲轉換，則將於二零一八年十二月二十二日按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.1976港元以人民幣按面值贖回。利息將按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.1976港元以人民幣每年支付直至到期日為止。

| | 負債部分 人民幣千元 | 權益部分 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 可換股債券於授出日期的公平值 | 23,436 | 32,909 | 56,345 |
| 應計利息開支 | 175 | – | 175 |
| 年內已轉換 | (13,081) | (18,283) | (31,364) |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <u>10,530</u> | <u>14,626</u> | <u>25,156</u> |

於二零一五年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣16,700,000元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，可換股債券於授出日期的公平值與可識別代價公平值之間的差額約人民幣18,544,000元已確認為行政費用。

34. 遞延補貼收入

生產設施政府補貼

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | 3,238 | 3,892 |
| 補貼收入確認 | (654) | (654) |
| 於十二月三十一日 | <u>2,584</u> | <u>3,238</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

35. 遞延所得稅

於二零一五年及二零一四年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|-----------------|-----------------|
| 遞延稅項資產： | | |
| — 於十二個月後撥回 | 73,555 | 38,817 |
| — 於十二個月內撥回 | 52 | 52 |
| | <u>73,607</u> | <u>38,869</u> |
| 遞延稅項負債： | | |
| — 於十二個月後繳付 | (71,563) | (80,867) |
| — 於十二個月內繳付 | — | — |
| | <u>(71,563)</u> | <u>(80,867)</u> |

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產：

| | 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 |
|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| 於二零一四年一月一日 | 9,161 | 679 | 368 | 10,208 |
| 計入損益 | <u>28,713</u> | <u>—</u> | <u>(52)</u> | <u>28,661</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>37,874</u> | <u>679</u> | <u>316</u> | <u>38,869</u> |
| 於二零一五年一月一日 | 37,874 | 679 | 316 | 38,869 |
| 自損益扣除 | <u>35,469</u> | <u>(679)</u> | <u>(52)</u> | <u>34,738</u> |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <u>73,343</u> | <u>—</u> | <u>264</u> | <u>73,607</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

35. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債：

| | 中國內地附屬公司 未匯出盈利 的預扣稅 | | 合計 人民幣千元 |
|---------------|---------------------------|----------|------------------------|
| | 採礦權 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於二零一四年一月一日 | (80,867) | (5,485) | (86,352) |
| 計入損益 | — | 5,485 | 5,485 |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>(80,867)</u> | <u>—</u> | <u>(80,867)</u> |
| 於二零一五年一月一日 | (80,867) | — | (80,867) |
| 計入損益 | 9,304 | — | 9,304 |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <u>(71,563)</u> | <u>—</u> | <u>(71,563)</u> |

於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣427,740,000元(二零一四年：約人民幣325,530,000元)。由於難以預測若干附屬公司未來溢利，故並無就該等附屬公司稅項虧損約人民幣133,309,000元(二零一四年：約人民幣23,229,000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稅項虧損約人民幣294,431,000元，已就該等附屬公司的稅項虧損約人民幣294,431,000元(二零一四年：人民幣302,301,000元)確認遞延稅項資產人民幣73,607,000元(二零一四年：約人民幣52,804,000元)。

並無確認為遞延稅項資產的稅項虧損的到期情況如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|-----------------------|----------------|
| 不遲於一年 | 131,816 | 2,302 |
| 超過一年但不超過三年 | 427 | 11,822 |
| 超過三年但不超過五年 | 1,066 | 9,105 |
| 於十二月三十一日 | <u>133,309</u> | <u>23,229</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

36. 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 應付貿易賬款(附註a) | 171,903 | 108,156 |
| 工程應付款 | 375,526 | 266,719 |
| 客戶墊款 | 147,895 | 148,481 |
| 買方墊款(附註28) | 142,000 | 131,100 |
| 應計開支 | 36,930 | 18,666 |
| 其他應付稅項 | 1,527 | 2,386 |
| 其他 | 14,261 | 14,922 |
| | <u>890,042</u> | <u>690,430</u> |

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 少於一年 | 156,769 | 102,322 |
| 超過一年惟不超過兩年 | 14,180 | 3,702 |
| 超過兩年惟不超過三年 | 4 | 1,059 |
| 超過三年 | 950 | 1,073 |
| | <u>171,903</u> | <u>108,156</u> |

本集團所有應付貿易賬款之賬面值以人民幣計值。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

37. 承擔

(a) 資本承擔

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 在建工程： | | |
| 已簽約但未撥備 | <u>197,348</u> | <u>342,644</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。租賃期限為兩年，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：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 不遲於一年 | 220 | 800 |
| 一年以上但不超過兩年 | <u>-</u> | <u>220</u> |
| 經營承擔總額 | <u>220</u> | <u>1,020</u> |

(c) 經營租賃應收租金

根據樓宇的不可撤銷經營租賃應收的未來最低租金總額如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 不遲於一年 | 1,914 | 1,721 |
| 一年以上但不超過五年 | 8,841 | 7,542 |
| 五年以上 | <u>2,626</u> | <u>5,675</u> |
| | <u>13,381</u> | <u>14,938</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

38. 關聯方交易

於二零一五年十二月三十一日，長期借款約人民幣204,960,000元(二零一四年：約人民幣193,320,000元)及短期借款約人民幣128,275,000元(二零一四年：約人民幣81,300,000元)獲李洧若先生免費提供擔保。本公司董事認為，李洧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。

於二零一五年一月十八日，本公司與本公司主要股東亞太資源開發投資有限公司(「認購人」)訂立認沽期權協議。認購人已無條件及不可撤銷地向本公司授予認沽期權，本公司有權於二零一五年一月十八日至二零一八年一月十七日期間內一次或多次隨時要求認購人向本公司認購本金總額不超過1,440,000,000港元之可換股債券。可換股債券於發行時按7%之年利率計息，換股價為本公司每股份1.80港元，並於發行之日起計第十個週年當日到期。

39 關鍵管理人員酬金(不包括董事酬金)

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金及其他短期僱員福利 | <u>2,880</u> | <u>2,673</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

40. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------------|------------------|------------------|
| 資產 | | |
| 非流動資產 | | |
| 於附屬公司的權益 | 695,932 | 750,770 |
| 附屬公司的貸款 | 970,009 | 1,017,361 |
| | <u>1,665,941</u> | <u>1,768,131</u> |
| 流動資產 | | |
| 其他應收款項 | 299 | – |
| 衍生金融資產 | 214,822 | – |
| 現金及現金等價物 | 1,971 | 65 |
| | <u>217,092</u> | <u>65</u> |
| 總資產 | <u>1,883,033</u> | <u>1,768,196</u> |
| 權益 | | |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 | | |
| 股本 | 342,822 | 302,960 |
| 儲備 | 1,394,713 | 1,317,487 |
| | <u>1,737,535</u> | <u>1,620,447</u> |
| 負債 | | |
| 非流動負債 | | |
| 可換股債券 | 124,835 | 147,629 |
| 流動負債 | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 2,113 | 120 |
| 短期借貸 | 18,550 | – |
| | <u>20,663</u> | <u>120</u> |
| 總負債 | <u>145,498</u> | <u>147,749</u> |
| 權益及負債總額 | <u>1,883,033</u> | <u>1,768,196</u> |
| 流動資產／(負債)淨額 | <u>196,429</u> | <u>(55)</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>1,862,370</u> | <u>1,768,076</u> |

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

41. 報告期後事件

二零一六年一月五日，本公司與博大證券有限公司（「配售代理」）訂立配售協議，配售代理同意將盡力促使認購人認購本金額不超過50,000,000港元之可換股債券。根據初步換股價0.40港元計算，悉數轉換可換股債券時可配發及發行之換股股份最大數目不超過125,000,000股股份。

二零一六年一月十五日，配售協議所載全部先決條件已達成，故配售協議已完成，配售代理已順利根據配售協議的條款及條件向兩名認購人配售本金總額23,200,000港元之可換股債券。

42. 批准財務報表

該等財務報表乃經董事會於二零一六年三月三十日批准及授權刊發。

財務概要

五年財務概要

下表概述本集團截至二零一五年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 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 | 二零一一年 人民幣千元 |
|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 營業額 | <u>1,928,147</u> | <u>1,369,590</u> | <u>1,339,252</u> | <u>1,346,970</u> | <u>1,426,888</u> |
| 稅前(虧損)/ 溢利 | <u>(149,367)</u> | <u>(524,739)</u> | <u>(64,257)</u> | <u>128,598</u> | <u>105,783</u> |
| 稅項 | <u>43,094</u> | <u>34,050</u> | <u>6,868</u> | <u>(26,986)</u> | <u>(5,629)</u> |
| 少數股權 | <u>(627)</u> | <u>(642)</u> | <u>(333)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 稅後(虧損)/ 溢利 | <u>(105,646)</u> | <u>(490,047)</u> | <u>(57,056)</u> | <u>101,612</u> | <u>100,154</u> |
| 總資產 | <u>5,334,231</u> | <u>5,333,257</u> | <u>5,443,943</u> | <u>4,443,963</u> | <u>3,249,116</u> |
| 總負債 | <u>(3,593,889)</u> | <u>(3,576,599)</u> | <u>(4,371,644)</u> | <u>(3,322,291)</u> | <u>(2,229,056)</u> |
| 股東基金 | <u>1,740,342</u> | <u>1,756,658</u> | <u>1,072,299</u> | <u>1,121,672</u> | <u>1,020,060</u> |