



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)

年報 2017



目錄

| | |
|--------------|-----|
| 公司資料 | 2 |
| 摘要 | 3 |
| 主席報告書 | 4 |
| 業務回顧 | 8 |
| 董事及高級管理層 | 12 |
| 董事會報告書 | 15 |
| 環境、社會及管治報告 | 26 |
| 企業管治常規 | 49 |
| 獨立核數師報告 | 56 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 61 |
| 綜合財務狀況表 | 62 |
| 綜合權益變動表 | 64 |
| 綜合現金流量表 | 65 |
| 綜合財務報表附註 | 67 |
| 財務概要 | 122 |

董事

執行董事

吳天然先生
李洧若先生
袁柏先生
萬從新先生

非執行董事

張伏波先生

獨立非執行董事

胡小平先生
石磊先生
徐從才先生

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

石磊先生
胡小平先生
張伏波先生
徐從才先生

法定代表

吳天然先生
李洧若先生

監察主任

萬從新先生

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

- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，經營業務流入現金淨額約人民幣145,000,000元，較二零一六年的經營業務流出現金淨額約人民幣95,000,000元增加約人民幣240,000,000元。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，因計入衍生金融工具的公平值變動虧損總額約人民幣186,000,000元，股東應佔虧損由約人民幣268,000,000元調整至約人民幣454,000,000元，較二零一六年虧損約人民幣407,000,000元增加虧損約人民幣47,000,000元。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.106元。
- 於二零一七年十二月三十一日，每股資產淨值約為人民幣0.22元。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣3,678,000,000元，較二零一六年增加約88.9%。
- 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) | 與二零一六年比較之 變動百分比% | |
|---------|---------------------|-------------|---------------------|------|
| | | | 銷售額 | 銷售數量 |
| BB肥及複合肥 | 31 | 24,424 | 29 | 15 |
| 尿素 | 562 | 386,212 | 不適用 | 不適用 |
| 氨 | 460 | 233,891 | 201 | 122 |
| 甲醇 | 731 | 361,906 | 40 | 17 |
| 聚苯硫醚 | 82 | 1,883 | 95 | 144 |
| 其他 — 買賣 | 1,812 | 不適用 | 50 | 不適用 |

- 董事不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度任何末期股息。

尊敬的各位股東

我很榮幸向各位股東報告玫源化工(集團)有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止之年度業績情況，並代表董事會向各位股東及關心本集團發展的社會各界朋友表示衷心的感謝！

二零一七年宏觀經濟形勢有所好轉，化肥化工行業逐漸復蘇。受國家對安全、環保的重視，煤炭限產及天然氣的供應波動等諸多因素影響，化工化肥行業雖然形勢依然嚴峻，但延續了二零一六年下半年以來的復蘇勢頭，合成氨、尿素、甲醇產品價格有了明顯提升。但由於限氣停產，本集團達州工廠和廣安工廠的裝置運轉率及產品產量未能達到年度計畫目標，本集團仍處於虧損狀況。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，因計入衍生金融工具的公平值變動虧損總額約人民幣186,000,000元，經審核本集團的股東應佔虧損由約人民幣268,000,000元調整至約人民幣454,000,000元。每股基本虧損約達人民幣0.106元(二零一六年：虧損人民幣0.097元)。二零一七年的經營業務流入現金淨額約人民幣145,000,000元，較二零一六年的經營業務流出現金淨額約人民幣95,000,000元增加約人民幣240,000,000元。本集團之營業額約人民幣3,678,000,000元，與二零一六年同期人民幣1,947,000,000元相比增加88.9%，本集團之銷量(不包括貿易部分)約1,008,000噸，較去年之438,000噸增加約130%。

于業務回顧期間，達州工廠於二零一七年一月一日全面恢復生產並不斷優化工況，基本保證了合成氨、尿素裝置的安全、環保、穩定運行；因天然氣供應原因，於二零一七年十一月三十日裝置開始停車，進入二零一七年度大修。合成氨累計運行298天，尿素累計運行281天；廣安工廠九月份因中石油龍王廟脫硫廠檢修被迫停車大修；二零一七年十月十五日再次開車，而後又由於冬季全國保民用供暖用氣，十二月十日裝置再次被迫停車，全年生產執行時間僅9個多月；銷售方面，達州分公司當地銷量也得到很大的突破，甲醇繼續基本經汽車運輸銷售，OEM業務受原料大幅上漲影響，銷售規模及效益未達預期。新材料工廠積極開展工藝優化和設備消缺工作，單釜產量得到進一步提高，能耗進一步降低。但受原材料價格持續攀升和產品市場受日本、美國企業衝擊的影響，產量及效益施放與預期存在差異。雖然尿素、液氨和甲醇的市場價格較二零一六年有明顯回升，但由於二零一七年第四季度的天然氣供應不足，達州工廠和廣安工廠未能實現連續生產，產品產量未能實現預期目標，致使本集團仍處於虧損狀況。



主席報告書

集團全員認真貫徹落實董事會二零一七年「降本增效、共度時艱」的發展戰略思想和工作部署，堅持以市場為導向，以安全、環保為基石，以管理提升為保障，積極組織生產和銷售工作，經營情況較去年有所好轉，全年無重大安全事故，環保工作也取得一定成績，員工隊伍基本趨於穩定，二零一七年是我們恢復元氣的一年，全體員工群策群力，抓住市場復蘇的有利時機，公司正逐步走出困境。

由於項目貸款未得到落實，窯法磷酸項目及達州二期尿素專案和三聚氰胺專案建設仍處於全面暫停狀態。專案建設指揮部對已安裝設備採取了相應的保護措施。待資金落實後恢復建設。

鑒於本集團于回顧年度業績，董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期任何末期股息。截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息(二零一六年：無股息)。

展望

行業回顧與展望

一、二零一七年尿素產能過剩明顯緩慢，氮肥供需基本平衡，價格出現好轉

據中國氮肥行業協會統計，二零一七年我國尿素產量累計5340萬噸(實物)。尿素企業全年平均開工率僅58%，較二零一六年的下滑10.53%。據海關統計全年我國累計出口465萬噸尿素，同比減少了47.5%，二零一七年退出合成氨產能431萬噸/年，尿素產能852萬噸/年。

二零一七年國內尿素市場在上半年整體呈低迷走勢受煤價堅挺、環保政策持續高壓、低開工率，秋季用肥需求增加因素的影響及年底天然氣限制供應等因素影響，第三季尿素行情穩步上漲，至第四季度整體迎來大幅上漲。

二零一八年尿素市場行情預計會延續二零一七年的上漲態勢。首先，二零一八年國家將繼續供給側改革的實施，尿素行業產能將逐步走向合理化。預計二零一八年尿素開工率仍將保持低位運行。第二、煤價高位運行對尿素成本形成有力支撐。煤炭供應方面，二零一七年大量煤炭產能退出市場，且國家採取了嚴格限制煤炭進口的措施，推動了煤炭行業的健康發展；需求方面，用電需求、供暖需求以及化工用煤均保持增長勢頭。因此二零一八年煤炭價格有望將維持高位運行。第三、尿素在建築用人造板、車用尿素液市場及電廠脫硫脫硝方面的需求或將增加。

二、二零一七年新興甲醇下游有所增長，甲醇行業景氣度有所提升

據第十七屆中國甲醇及下游市場論壇資料，二零一七年我國甲醇產量5258萬噸，較二零一六年增加596萬噸；二零一七年我國甲醇總需求量為6028萬噸，較二零一六年增加575.7萬噸。二零一七年我國累計進口甲醇814.6萬噸，較二零一六年減少55.4萬噸；出口總量僅12.67萬噸。甲醇企業開工率約為71%。

受甲醇新增產能繼續放緩，環保影響持續深化、煤價回升和煤炭限產影響以及受甲醇進口縮減、下游需求增加、年末氣荒及焦化限產等因素影響，二零一七年中國甲醇市場有所回暖，年內各地價格的高位多集中在一、四季度，尤其第四季度，由於原料供應趨緊，多地於12月中旬創出年內價格新高。

二零一八年預計內地甲醇本土供需將呈現緊平衡的狀態，受環保監察力度、烯烴的開工及國際甲醇供需格局、金融宏觀環境等因素影響，二零一八年甲醇市場走勢預計較二零一七年趨穩，重心在波動中有望上移。首先，上游原料煤炭的價格堅挺對甲醇成本形成有力支撐。其次，下游需求方面雖然新增產能增長趨緩，但二零一七年新增烯烴裝置單套設備對甲醇的消耗量可觀、醋酸企業的高開工率以及新興下游市場甲醇鍋爐、甲醇制氫的大力發展，對甲醇的需求量將穩中有升。

三、公司纖維級樹脂品質提升，基本可替代進口產品

二零一七年本公司纖維級聚苯硫醚的工藝得到提升，產品成本下降，產品品質得到提升，其中耐硝酸性明顯提升，樹脂顏色也逐步提高，主要技術指標高於行業標準。公司的競爭力得到進一步提升。二零一八年公司將加大力度開拓聚苯硫醚在改性方面的應用，拓展聚苯硫醚產品的銷售領域，增強企業的盈利能力。

目標與策略

二零一七年是化工化肥行業的第一個復蘇年，也是本集團的第一個恢復年，二零一八年是本集團的基礎管理年，抓住化肥化工行業的復蘇契機，穩定和優化現有業務，竭盡全力把各項基礎工作抓好抓扎實，實現安全、長週期穩定運行，助力公司徹底度過難關。

- 一、做好水、電、氣等生產原料的組織和協調工作，尤其做好天然氣的供應協調工作，力爭最大的天然氣供應量，為達州工廠、廣安工廠裝置長週期、高負荷運行提供保障；



主席報告書

- 二、 全員樹立克服困難的勇氣，改善工作作風，提高經營意識，充分把握宏觀經濟環境及形勢，及時掌握市場動態，靈活高效的進行經營決策，進一步優化裝置系統工況，不斷降低產品單位綜合能耗水準；進一步優化銷售工作，實現產品銷售的最佳經濟效益；進一步強化採供工作，做好信息的溝通。
- 三、 優化管理流程，提高執行力，全面提升公司管理水準和工作效率，實現精簡高效的管理。
- 四、 繼續夯實鞏固現有PPS市場，站穩纖維級市場，拓展注塑級市場，擴大國內市場份額，提升品牌影響力，憑藉高品質的產品逐步替代進口產品，並向國際市場進軍。

致謝

回顧過往一年，是化肥、化工行業逐漸復蘇的一年，也是本集團的第一個恢復年。本集團在管理層的帶領下，全體員工群策群力，貫徹落實董事會「降本增效、共度時艱」的發展戰略思想和工作部署，積極組織生產和銷售工作，經營狀況有所改善。新的一年裡，我們將在董事會的佈置和帶領下搶抓新機遇，迎接新挑戰，穩定和優化現有業務，努力實現「安、長、優」的經營目標，順利渡過難關。

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！感謝你們一年的辛勤付出！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
吳天然

二零一八年三月二十九日

財務表現

業績

截至二零一七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、甲醇、聚苯硫醚、尿素及氨。

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣3,678,000,000元，較去年增加88.9%。本公司的股東應佔虧損約人民幣454,000,000元，較去年增加虧損約人民幣47,000,000元。每股基本虧損約為人民幣0.106元。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣3,644,000,000元，較二零一六年的數字增加83.2%。銷售成本增加主要是因為銷售之貿易額份增加所致。

本集團的毛利率由二零一六年約-2.1%上升至二零一七年的0.9%。毛利率上升是因為產品的銷售價格上升所致。

於回顧年度，本集團的分銷成本與去年相比增加約423%。分銷成本增加乃因為二零一六年內尿素銷售額為零及二零一七年恢復生產。二零一七年分銷成本與銷售額的比率為1.15%，較二零一六年高0.73%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零一六年的約人民幣207,600,000元減少約38.9%至二零一七年的約人民幣126,900,000元。行政費用減少主要是由於達州工廠於二零一六年暫停生產導致達州工廠二零一六年折舊已計入行政開支所致，而於二零一七年並無發生此情況。

其他收入由二零一六年的收益約人民幣25,000,000元減少至二零一七年的虧損約人民幣173,000,000元，主要是由於衍生金融資產公平值變動所致。詳情載於綜合財務報表附註9。二零一七年其他費用約為人民幣300,000元(二零一六年：約人民幣44,500,000元)。其他開支減少乃因為相比去年，二零一七年各類資產並無減值虧損。詳情載於綜合財務報表附註10。

本集團二零一七年的所得稅得益約為人民幣16,700,000元。稅制詳情載於綜合財務報表附註12。



業務回顧

股息

鑑於本集團於回顧年度的業績，董事不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零一六年：無)。

產品

本集團產品在二零一六年及二零一七年的銷售額如下：

| | 二零一七年的營業額 | | 二零一六年的營業額 | | 營業額變動 |
|---------|-----------|------|-----------|------|-------|
| | 人民幣千元 | 綜合% | 人民幣千元 | 綜合% | 百分比 |
| BB肥及複合肥 | 31,000 | 0.8 | 24,000 | 1.2 | 29 |
| 尿素 | 562,000 | 15.3 | — | — | 不適用 |
| 氨 | 460,000 | 12.5 | 153,000 | 7.9 | 201 |
| 甲醇 | 731,000 | 19.9 | 523,000 | 26.9 | 40 |
| 聚苯硫醚 | 82,000 | 2.2 | 42,000 | 2.2 | 95 |
| 其他 — 買賣 | 1,812,000 | 49.3 | 1,205,000 | 61.8 | 50 |

其他指買賣甲醇、尿素、氨及多種肥料。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零一七年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣2,029,259,000元。於二零一七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16,312,000元、抵押銀行存款約人民幣11,596,000元、存貨約人民幣70,824,000元、衍生金融資產約人民幣41,670,000元、應收貿易賬款約人民幣9,271,000元，和預付款項及其他流動資產約人民幣207,398,000元。於二零一七年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣1,302,854,000元、長期借貸的短期部份約人民幣345,960,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣61,006,000元、客戶墊款約人民幣301,517,000元，和應計費用及其他應付款項約人民幣374,993,000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

於二零一七年十二月三十一日，本集團有約人民幣127,285,000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36。

財政資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣16,312,000元及抵押銀行存款約人民幣11,596,000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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的貸款及應付票據結餘總額約為人民幣2,210,966,000元。

資本負債比率

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為70%及61%。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28。

或有負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

重大收購／出售

本集團於二零一七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。



業務回顧

本集團資產的抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團抵押總賬面淨值約人民幣60,223,000元之土地使用權(二零一六年：約人民幣61,664,000元)、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,168,227,000元(二零一六年：約人民幣1,329,423,000元)、投資物業總賬面淨值約人民幣11,618,000元(二零一六年：約人民幣12,127,000元)、採礦權總賬面淨值約人民幣297,300,000元(二零一六年：約人民幣289,298,000元)和銀行存款約人民幣11,596,000元(二零一六年：約人民幣12,922,000元)，作為本集團所獲的借貸及應付票據的抵押品。

僱員數目

於二零一七年十二月三十一日，本集團聘用779名(二零一六年：786名)僱員，其中包括5名(二零一六年：6名)管理層僱員、94名(二零一六年：110名)財務及行政部僱員、634名(二零一六年：626名)生產部僱員及46名(二零一六年：44名)銷售及市場推廣部僱員，該等僱員中的773名(二零一六年：780名)僱員在中國受聘，6名(二零一六年：6名)僱員在香港受聘。

環境、社會及管治

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團主要業務營運不斷努力，於管理及監控環境及社會表現方面投入資源。科技的進步，尤其是新物料的開發，持續協助本集團達致長遠業務復原能力，達成其經濟、環境及社會的可持續發展。本集團確保嚴格遵守並緊密關注任何適用法規、法律及準則的更新。權益人的參與令關鍵重大事宜如能源、廢氣、污水及廢物、環保政策以及職業健康及安全引起更多關注。本集團將持續識別相關方面的有待改進之處，並與其權益人緊密溝通，以改善環境、社會及管治管理。

環境、社會及管治報告載於年報第26至48頁。

董事及高級管理層

執行董事

吳天然先生，61歲，為董事會主席。彼於一九九零年自西南財經大學取得經濟學博士學位。彼於一九九一年至一九九三年間在浙江大學(前稱浙江農業大學)及於一九九四年至一九九六年間在復旦大學從事博士後研究。由一九九七年至一九九八年，吳先生於深圳證券交易所擔任研究員。由一九九九年至二零零零年，吳先生於上海浦東科技投資有限公司擔任總經理。由二零零一年至二零零六年，吳先生於中泰信託有限責任公司任職(營運)副總經理。由二零零七年至二零一六年十月，吳先生於大成基金管理有限公司任職書記。吳先生於二零一七年一月十五日獲委任為本集團執行董事及主席。吳先生負責管理董事會、策略規劃、合併及收購以及有關本集團資本市場的事項。

李洵若先生，64歲，本集團執行董事、董事會副主席兼創辦人。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」。李先生負責本集團於董事會層面對中國工廠進行管理。

袁柏先生，59歲，本集團執行董事。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。彼負責本集團之日常營運及管理。

萬從新先生，55歲，為本集團執行董事。彼於一九八四年加入中國建設銀行湖北省荊門分行，而於一九九九年離職前擔任的職位為會計師。萬先生隨後於一九九九年加入 Shanghai Mingshen Enterprise (Group) Limited，並於二零一六年十一月離任副總經理職位。萬先生於二零一七年一月十五日獲委任為本集團執行董事及合規主任。萬先生負責本集團的財務管理及合規事宜。



董事及高級管理層

非執行董事

張伏波先生，55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。張先生現亦為上海中華控股股份有限公司之獨立非執行董事及順風國際清潔能源有限公司之主席。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，67歲，本集團獨立非執行董事。彼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本集團獨立非執行董事。

石磊先生，59歲，本集團獨立非執行董事。彼於一九九三年在上海社會科學院經濟學院取得博士學位。石先生於一九九三年加入復旦大學擔任博士後研究員，並於此後繼續於復旦大學擔任全職教師。石先生現於復旦大學擔任經濟學講師及教授，亦為復旦大學公共經濟研究中心主任。石先生的研究及教授主要範疇包括產業結構及政策、現代企業理論與實踐及中國現代經濟。石先生曾獲頒多個省級研究及教授獎項。石先生獲上海市政府委任為特別顧問，現時亦為中央電視台的評論員。彼於二零一七年一月十五日獲委任為本集團獨立非執行董事。

徐從才先生，66歲，本集團獨立非執行董事。彼在一九八二年於安徽財貿學院(現安徽財經大學)取得政治經濟學學士學位及在一九九八年於復旦大學經濟學院取得經濟學博士學位。徐先生為國務院特殊津貼優秀專家。於一九九六年獲認可為有突出貢獻的中青年專家。於二零零二年，彼擔任中國人民大學產業經濟學博士生導師。彼現任南京財經大學教授、中國商業經濟學會副會長、教育部第七屆(二零一七年至二零二一年)高校設置評議委員會委員及無錫太湖學院執行院長。此外，徐先生為大千景觀股份有限公司之獨立董事。彼曾任無錫農村商業銀行獨立董事。彼於二零一七年八月一日獲委任為本集團獨立非執行董事。

董事及高級管理層

高級管理層

李慈平先生，52歲，本集團行政總裁。彼於二零一四年七月一日年至二零一七年一月十五日擔任本集團執行董事。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。

池川女士，62歲，本集團副總裁。彼於二零零二年二月二十五日年至二零一七年一月十五日擔任本集團執行董事。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，53歲，玖源發展有限公司總經理。彼於二零零二年四月十七日年至二零一七年一月十五日擔任本集團執行董事。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，負責本集團於境外的日常行政管理事務。

鍾天明先生，47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。

焦抗帝先生，66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。

溫金富先生，56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。



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二零一七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GEM(「GEM」)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GEM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

本集團截至二零一七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二零一七年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一六年：無)。

股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註28。

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30。

可供分派儲備

本公司於二零一七年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣563,221,000元(二零一六年：約人民幣1,017,384,000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122頁。

物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

董事及董事服務合約

截至二零一七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

吳天然先生(於二零一七年一月十五日獲委任)

李洧若先生

袁柏先生

萬從新先生(於二零一七年一月十五日獲委任)

池川女士(於二零一七年一月十五日辭任)

文歐女士(於二零一七年一月十五日辭任)

李聖堤先生(於二零一六年五月一日辭任)

李楓先生(於二零一六年七月二十二日辭任)

李慈平先生(於二零一七年一月十五日辭任)

非執行董事

張伏波先生

獨立非執行董事

胡小平先生

石磊先生(於二零一七年一月十五日獲委任)

徐從才先生(於二零一七年八月一日獲委任)

葛俊先生(於二零一七年一月十五日獲委任及於二零一七年五月五日辭任)

胡志和先生(於二零一七年一月十五日辭任)

錢來忠先生(於二零一六年五月一日辭任)

孫同川先生(於二零一七年一月十五日辭任)



董事會報告書

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。張伏波先生及徐從才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，並將於二零一八年六月在董事會任滿十五年以上。因此，胡小平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。

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(「GEM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。GEM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」)。GEM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。GEM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29。

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。

GEM 購股權計劃

董事會可在 GEM 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逾 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。

GEM 購股權計劃於二零零八年八月二十五日終止。因此，於二零一七年十二月三十一日，概無根據 GEM 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。



董事會報告書

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逾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508,000份，佔本公司當日已發行股份約0.012%。現有購股權計劃的剩餘年期約為0.7年。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，無購股權已獲行使。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 二零一七 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/ 失效 (千股) | 於 二零一七 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) |
|----------------------|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 董事 (二零一七年十二月三十一日) | | | | | | | | | |
| 吳天然 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 李滄若 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 袁柏 | 3,400 | - | - | - | 3,400 | 800 | - | 2,200 | 400 |
| 萬從新 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 張伏波 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 胡小平 | 1,200 | - | - | - | 1,200 | - | 800 | 400 | - |
| 石磊 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 徐從才 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 僱員 | 13,600 | - | - | - | 13,600 | 3,900 | 800 | 7,400 | 1,500 |
| 總計 | 18,200 | - | - | - | 18,200 | 4,700 | 1,600 | 10,000 | 1,900 |

- * A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。
 B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。
 C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。
 D項購股權：於二零一六年六月二十二日授出，由授出日期至二零二六年六月二十一日可予行使，行使價為0.151港元。

董事於股份的權益

於二零一七年十二月三十一日，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 (於二零一七年十二月三十一日) | 股份中的個人好 倉(實益擁有人) | 購股權及可換股 債券中的個人好 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 |
|-----------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------|--------------|
| 吳天然 | 140,000 | — | 140,000 | 0.00% |
| 李洧若 | 410,392,000 | — | 410,392,000 | 9.55% |
| 袁柏 | 71,292,800 | 3,400,000 | 74,692,800 | 1.74% |
| 張伏波 | 5,000,000 | — | 5,000,000 | 0.12% |
| 胡小平 | — | 1,200,000 | 1,200,000 | 0.03% |

附註：於二零一七年十二月三十一日，吳天然先生的配偶持有9,212,000股本公司股份。



董事會報告書

(ii) 於本公司相聯法團的股份權益

| 董事姓名 (於二零一七年 十二月三十一日) | 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 |
|-----------------------------|--------------------------|----------------|-------|------|---------------|
| 李洵若 | 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

(iii) 於本公司相聯法團的股份淡倉

| 董事姓名 (於二零一七年 十二月三十一日) | 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 |
|-----------------------------|------|----------------|-------|------|---------------|
| 李洵若 | 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% |

主要股東

於二零一七年十二月三十一日，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 | 18.61% |

附註：於二零一七年十二月三十一日，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。

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

於二零一七年十二月三十一日，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 |



董事會報告書

未行使可換股證券

於二零一七年十二月三十一日，發行自二零一四年十一月十三日的未行使可換股證券(「可換股證券一」)可轉換為本公司1,002,675,000股股份(「股份」)，而發行自二零一六年一月十五日的未行使可換股證券(「可換股證券二」)則可轉換為40,000,000股股份。假設全部未行使可換股證券於二零一七年六月三十日轉換為股份，下表載列有關轉換前後本公司之股權架構：

| 於二零一七年 十二月三十一日 | 轉換未行使 可換股證券前 股份數目 | 股權百分比 | 轉換自未行使 可換股證券之 股份數目 | 轉換未行使 可換股證券後 股份數目 | 股權百分比 |
|-------------------|-------------------------|--------|--------------------------|-------------------------|--------|
| 李洧若先生 | 410,392,000 | 9.55 | – | 410,392,000 | 7.68 |
| 其他董事 | 76,432,800 | 1.78 | – | 76,432,800 | 1.43 |
| 鄭建明先生 | 800,000,000 | 18.61 | 1,001,375,000 | 1,801,375,000 | 33.73 |
| 公眾 | 3,011,217,799 | 70.06 | 41,300,000 | 3,052,517,799 | 57.16 |
| 總計 | 4,298,042,599 | 100.00 | 1,042,675,000 | 5,340,717,599 | 100.00 |

截至二零一七年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損，假設全部未行使可換股證券按人民幣0.085元(經本公司股東應佔虧損除以全部未行使可換股證券獲轉換後的股份總數計算得出)轉換。此攤薄虧損的計算方法有別於本年報所用者。根據香港會計準則第33號第43段，當潛在普通股轉換為普通股會提升持續經營之每股盈利或降低其每股虧損，潛在普通股則為反攤薄。每股攤薄盈利的計算方法並不假設轉換、行使或另外發行會對每股盈利造成反攤薄效益的潛在普通股。轉換未行使可換股證券會對每股盈利造成反攤薄效應，因此本年報所載每股攤薄盈利的計算方法並無計及有關轉換。

基於二零一七年十二月三十一日之現金及現金等價物以及本公司營運所得現金流，本公司有能力承擔其於可換股證券二(而非可換股證券一)項下之贖回責任。可換股證券一及可換股證券二之到期日分別為二零二四年十一月十二日及二零一九年一月十四日。

基於可換股證券一及可換股證券二之隱含內部回報率及其他相關參數，可使證券持有人不論選擇轉換或被贖回，亦會獲得同等有利的經濟回報的股價如下：

可換股證券一

| 日期 | 31-12-2018 | 31-12-2019 | 31-12-2020 | 31-12-2021 | 31-12-2022 |
|--------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 股價(港元) | 0.312 | 0.320 | 0.328 | 0.340 | 0.351 |

可換股證券二

| 日期 | 31-12-2018 |
|--------|------------|
| 股價(港元) | 0.331 |

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，董事確認於二零一八年三月二十九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。

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，包括三名獨立非執行董事胡小平先生、石磊先生及徐從才先生，以及一名非執行董事張伏波先生。



董事會報告書

審核委員會已与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二零一七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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約31.1%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約67.7%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約8.8%，而最大供應商佔本集團總購貨額約25.0%。

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。

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49頁至第55頁。

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司自二零一六年二月十九日起獲委任為本集團核數師，於二零一七年五月十二日重獲委任為本集團核數師。

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
吳天然

二零一八年三月二十九日

範圍及報告期間

此為玖源化工(集團)有限公司(下文稱為「本集團」)第二份環境、社會及管治報告，以強調本集團於環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)方面的表現，並參考香港聯合交易所有限公司上市規則附錄27所述《環境、社會及管治報告指引》及指引作出披露。

本集團主要從事化學肥料及化學製品的研發、製造、市場推廣及分銷。除另有說明外，本環境、社會及管治報告涵蓋本集團在中國內地四川省的下列三個業務於二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日在環境及社會兩個主要範疇的整體表現。有關管治詳情，請另外參閱二零一七年年報中的企業管治報告。

- 達州玖源化工有限公司(達州)
- 廣安玖源化工有限公司及廣安路特安天然氣化工有限公司(廣安)
- 廣安玖源新材料有限公司(新材料)

權益人之參與及重要性

本集團繼續透過日常營運互動使權益人參與其中。我們與彼等緊密合作，以了解其需要、關注、意願及目標。包括內部高級管理團隊、僱員和外部客戶及供應商在內的各個權益人繼續參與常規會議，以討論及檢視焦點範疇。二零一七年提出的具體關注主題包括產品市場份額、品牌樹立與銷售以及長週期生產。

通過一項定量權益人調查，權益人提出最重大的議題包括：

- 能源
- 廢氣、污水及廢物
- 環保政策
- 健康及安全

權益人意見

本集團歡迎權益人就我們的環境、社會及管治方針及表現提出意見。敬請閣下透過電郵(koyoir@koyochem.com)或郵遞至玖源化工的註冊辦事處，註明公司秘書收，向我們提出建議或分享意見。



環境、社會及管治報告

玫源化工對可持續發展承諾的使命及願景

本集團矢志繼續進行可持續營運，以就穩定地方經濟盡量提供職位，並作出投資以舒緩地方農村貧窮問題。本集團恪守法律並高度重視社會及環境效益。我們致力在社區推廣經濟建設及產能擴建。

科技進步繼續是支持本集團發展的基石。新材料產業亦陸續投入參與科技發展及磷品化工行業的可持續發展。

二零一七年，考慮到品牌樹立需要持續的產品供應及市場穩定性，本集團非常重視長遠生產。為實現長遠生產，本集團加強與上游天然氣行業溝通和協調，與此同時，本集團強調生產及設備管理，並已舉行特別會議，研究優化生產及設備操作，監察生產設備效率以及對產品進行更全面的品質監控。

遵守法律及法規

本集團確保嚴格遵守任何適用法規、法律、指引及標準，包括《合成氨工業水污染物排放標準》(GB 13458)、《大氣污染物綜合排放標準》(GB 16297)、《中華人民共和國職業病防治法》、《工作場所職業衛生監督管理規定》及《用人單位職業健康監護監督管理辦法》。

此外，本集團密切監察相關法律及標準的任何更新消息，例如新訂《化學肥料工業大氣污染物排放標準》預期將於二零一八年生效。本集團將確保其就遵守更嚴格的規例做好萬全準備。

本集團於二零一七年動用人民幣77,942,200元投資新式環保技術、實施職業健康防治措施、培訓及發展以及社區投資。

A. 環境

本集團已實施一套全面的環境管理系統，並獲ISO 14001認證。廢物及化學品乃在受監控的環境中由合資格及經驗豐富的人員根據嚴格的程序處理。本集團上下貫徹落實節能政策，並盡可能進行廢水回收。

二零一七年，本集團加強環保及節能管理、積極回應全國節能倡議、推廣若干減排及節能項目，例如更換高效及低氮排放鍋爐；設有熱能回收及節能功能的新換熱器；設有節能空氣壓縮裝置的冷水機。

環境、社會及管治報告

根據新《固定污染源排污許可分類管理名錄》(二零一七年版)，就氮素肥料行業而言，企業必須於二零一七年十二月三十一日前取得全國統一的排污許可證編碼。達州公司已於十二月十五日取得新牌照，毋須對污水集中指數作出調整。

本集團繼續以綜合方式實施三個管理系統——品質、環境及能源管理系統。廣安及新材料廠房正積極準備建立三個管理系統，於可見未來或尋求進一步外界認證。

根據《中華人民共和國環境保護稅法》，自二零一八年一月一日起，排污費將改成環境稅項，而本集團的相關稅務開支將有所增加。為實現更佳的經濟及環境成果，預計本集團於短期內將加強支持政策、開支及污染管理計劃的實施。

1. 排放物及廢物

(i) 空氣污染物排放

生產廢氣排放

生產過程中會排放多種廢氣。雖然本集團持續投資環保及高效的設備，惟廢氣排放不可避免。於報告期間，廣安及達州廠房錄得下列類別的空氣污染物及年排放量，而新材料的數據收集系統尚在籌備中。

| 廠房 | 懸浮顆粒(PM) (噸) | 二氧化硫(SO ₂) (噸) | 氮氧化物(NO _x) (噸) |
|----|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 廣安 | 4.34 | 2.86 | 463.74 |
| 達州 | 4.04 | 3.02 | 91.26 |

汽車營運及排放物

本集團擁有貨車、客車及卡車，用於不同用途運輸，均以汽油或柴油驅動。汽油或柴油燃燒會產生數種廢氣，包括氮氧化物(NO_x)、硫氧化物(SO_x)及懸浮顆粒(PM)。

| 廠房 | 汽車燃料來源 | 汽車非GHG排放物 | | |
|-----|--------|----------------------|--------|----------------------|
| | | NO _x (公斤) | PM(公斤) | SO _x (公斤) |
| 廣安 | 汽油及柴油 | 67.28 | 4.96 | 1.04 |
| 新材料 | 汽油 | 78.20 | 6.94 | 0.99 |
| 達州 | 汽油及柴油 | 338.61 | 32.59 | 0.99 |



環境、社會及管治報告

天然氣排放

廣安及達州廠房均消耗大量天然氣，已計算相應的SO_x及NO_x。

| 廠房 | SO _x (噸) | NO _x (噸) |
|----|---------------------|---------------------|
| 廣安 | 0.08 | 16.14 |
| 達州 | 0.11 | 22.89 |

附註：除非另有指明，排放因素乃參考主板上市規則附錄27及香港交易及結算所有限公司所載的有關提述文件而做出。

(ii) 溫室氣體(GHG)排放

於報告期間排放872,021.3噸GHG，以二氧化碳(CO₂)當量呈報。已呈報GHG包括以下活動及範疇：

- 直接(範疇1)GHG排放，源自天然氣固定燃燒；
- 直接(範疇1)GHG排放，源自汽車運輸的燃料燃燒；
- 間接(範疇2)GHG，源自外購電力及外購天然氣；
- 間接(範疇3)GHG，源自就處理自來水及廢水消耗電力。

由於範疇1固定燃燒的排放量巨大，故並未計及廢紙填埋產生的甲烷，因為與範疇1排放物相比，其估計排放量極微。其他GHG來源(如製冷劑的溢散性排放物、航空差旅產生的範疇3排放物等)亦就類似原因未納入計算。應注意，由於環境、社會及管治數據收集平台的改善，本年度GHG計算已包括範疇1天然氣燃燒，因此與去年相比GHG排放量差異巨大／大幅增加。

環境、社會及管治報告

與現場天然氣燃燒(範疇1)排放物相關的GHG相對其他GHG來源而言較高，佔本集團GHG總排放量的約三分之二以上。預期在二零一八年新的節能設備運行後，GHG排放將進一步減少。第二大GHG排放來源為源自外購電力及天然氣的範疇2排放物，其視乎能源供應商內部營運而定，故不受本集團控制。

| 廠房 | 燃燒來源 | CO ₂ 當量 (噸) | 總排放量 (%，按各範疇 取整) |
|--|--------------------------|---------------------------|------------------------|
| 範疇1 直接GHG 排放 | | | |
| 廣安 | 天然氣 — 甲醇轉換器 ¹ | 234,550.90 | 21.32% |
| | 天然氣 — 餐廳 | 44.90 | <0.01% |
| | 天然氣 — 高壓鍋 | 62,133.70 | 5.65% |
| | 汽車 — 汽油及柴油 ² | 192.35 | 0.02% |
| 新材料 | 汽車 — 僅汽油 | 182.00 | 0.02% |
| 達州 | 天然氣 — 氨氣及尿素生產 | 421,011.90 | 38.28% |
| | 汽車 — 汽油及柴油 | 170.40 | 21.32% |
| 範疇1 總計 | | 718,286.15 | 65.31% |
| 範疇2 間接GHG 排放，來自外購電力³ | | | |
| 廣安 | 外購電力 | 93,770.10 | 8.53% |
| 新材料 | | 8,077 | 0.73% |
| 達州 | | 46,778.48 | 4.25% |
| 範疇2 間接GHG 排放，來自外購天然氣⁴ | | | |
| 廣安 | 外購天然氣 | 94,206.98 | 8.57% |
| 達州 | | 133,664.68 | 12.15% |
| 範疇2 總計 | | 376,497.24 | 34.23% |
| 範疇3 間接GHG 排放，自來水及廢水處理消耗電力⁴ | | | |
| 廣安 | 用於處理自來水及廢水的電力 | 2,403.49 | 0.22% |
| 新材料 | | 63.38 | 0.01% |
| 達州 | | 2,642.70 | 0.24% |
| 範疇3 總計 | | 5,109.57 | 0.46% |
| GHG 總量 | | 1,099,892.96 | 100% |



環境、社會及管治報告

附註1：燃燒固定來源天然氣的排放物以Greenhouse Gas Protocol Calculation Tool — GHG Emissions from Stationary Combustion (Chinese fuel)的排放物系數計算。

附註2：燃燒汽車運輸的排放物以Greenhouse Gas Protocol Calculation Tool — GHG Emissions from Transport or Mobile Sources的排放物系數計算。

附註3：中國四川的外購電力使用合併邊際排放物系數每兆瓦時0.65075噸二氧化碳。

附註4：除非另有說明，排放物系數以香港交易及結算所有限公司所列主板上市規則附錄27及其所述文件為參考來源。

(iii) 有害廢棄物

不同廠房產生不同類別的有害廢棄物。就本集團而言共呈報3,025.2噸有害廢棄物。根據各廠房所產生的廢棄物類型，廣安只有一類廢棄物 — 廢油，而達州則產生多類廢棄物。以數量計算，新材料基於大量樹脂副產品，令其產生最多廢棄物。所有有害廢棄物均由註冊及持牌收集商在地方政府規管下處理。視乎有害廢棄物的類別及形態，其將由下游廢棄物處理設施焚化、堆填或回收。

| 廢棄物類別 | 各廠房產生的有害廢棄物(噸) | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 廣安 | 新材料 | 達州 |
| 廢油 | 24.44 | 1 | 3.01 |
| 污泥 | | 12 | |
| 廢棄活潑碳 | | 1 | |
| 樹脂副產品 | | 2,916.19 | |
| 鉛電池 | | | 0.20 |
| 化學溶液 | | | 0.30 |
| 石棉廢料 | | | 0.26 |
| 化學催化劑 | | | 62.71 |
| 潤滑劑 | | | 4.10 |
| 每間廠房的廢棄物總計 | 24.44 | 2930.19 | 70.57 |
| 密度每平方米噸 | 5.59E-05 | 1.21E-02 | 6.30E-03 |

環境、社會及管治報告

(iv) 無害廢棄物

本集團所產生的無害廢棄物主要為源自生產的工業廢料、廢棄膠桶及家居廢物。合共已產生157.6噸無害廢棄物。無害廢棄物首先經收集及分類，廢棄金屬會出售予回收商，而其他廢棄物則由持牌收集商運至市政廢棄物處理設施。

| 廢棄物類別 | 各廠房產生的無害廢棄物(噸) | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 廣安 | 新材料 | 達州 |
| 廢棄膠桶 | 不適用 | 2.80 | 3.01 |
| 家居廢物 | 9 | 不適用 | 不適用 |
| 廢紙 — 回收 | 0 | 0.12 | 61 |
| 廢紙 — 堆填 | 59 | 0.39 | 58 |
| 每間廠房的廢棄物總計 | 68 | 3.31 | 86.3 |
| 密度每平方米噸 | 1.56E-04 | 1.37E-05 | 7.70E-03 |

總括而言，本集團旨在透過實施升級辦公室自動化系統，分散及減少廢物，以嚴格執行營運及提高回收比率。

(v) 污水

本集團的廣安、新材料及達州廠房配備現場污水處理設施。廣安、新材料及達州廠房分別排放及處理合共105,159立方米、41,200立方米及48,233立方米的污水。污水經過移除雜質、沉澱、通氣處理，然後排入監護池，合格部分會直接排入公共排污系統，不合格部分會於現場再經處理，直至其符合預定標準。



環境、社會及管治報告

多項污水指標須予計量，包括生化需氧量、化學需氧量、總懸浮物、pH值、揮發酚、總氮、總磷、氰化物、硫化物等，而監察報告顯示所有排放物均屬於合成氨工業水污染物排放標準GB 13458訂明的允許水平。

| (每公升毫克) | 廣安 | 新物料 | 達州 |
|---------|------|------|------|
| 總懸浮物 | ≤100 | - | ≤100 |
| 氨氮 | ≤50 | - | ≤50 |
| 化學需氧量 | ≤200 | ≤500 | ≤200 |
| 油 | ≤3 | - | ≤3 |
| 揮發酚 | 0 | - | 0 |
| pH值 | ≤6-9 | ≤6-9 | ≤6-9 |
| 總氮 | ≤60 | - | ≤60 |
| 總磷 | ≤1.5 | - | ≤1.5 |
| 氰化物 | 0 | - | 0 |
| 硫化物 | 0 | ≤1 | 0 |
| 生化需氧量 | - | ≤300 | - |

2. 資源利用

(i) 能源消耗

本集團消耗的主要能源類別為天然氣。藉著應用全新高能源效益的鍋爐，本集團於二零一七年進一步減低天然氣消耗量。

| | 對比上一個報告週期的天然氣消耗量減幅 | |
|-----|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一七年的 天然氣消耗量 (立方米) | 二零一六年的 天然氣消耗量 (立方米) |
| 廠房 | | |
| 廣安 | 1.57E+8 | 3.97E+8 |
| 新物料 | 1.24 E+7 | 不適用 |

本集團的電力消耗量總計為2.28E+08千瓦時或228百萬千瓦時，而廣安廠房消耗最多電力，惟最大密度則於達州廠房錄得。於報告期間，本集團使用的其他燃料包括汽車的汽油及柴油。

環境、社會及管治報告

全年電力消耗及密度

| 廠房 | 消耗 (千瓦時) | 密度 (每平方米總樓面 面積千瓦時) |
|-----|-------------|--------------------------|
| 廣安 | 1.44E+08 | 329.70 |
| 新材料 | 12,411,800 | 51.50 |
| 達州 | 71,883,950 | 6,417.06 |

天然氣、柴油及汽油燃料消耗

| 廠房 | 能源 | 直接消耗 (公升) | 間接消耗 (10 ⁶ 千瓦時) |
|-----|---------|----------------|-------------------------------|
| 廣安 | 天然氣 | 1.57E+11 | 1,114.98 |
| | 汽油 | 69,600.00 | 0.62 |
| | 柴油(移動類) | 1,400.00 | 0.01 |
| 新材料 | 汽油 | 67,200.00 | 0.60 |
| 達州 | 天然氣 | 306,559,190.30 | 1,581.98 |
| | 汽油 | 28,320.00 | 0.25 |
| | 柴油(移動類) | 35,376.00 | 0.35 |

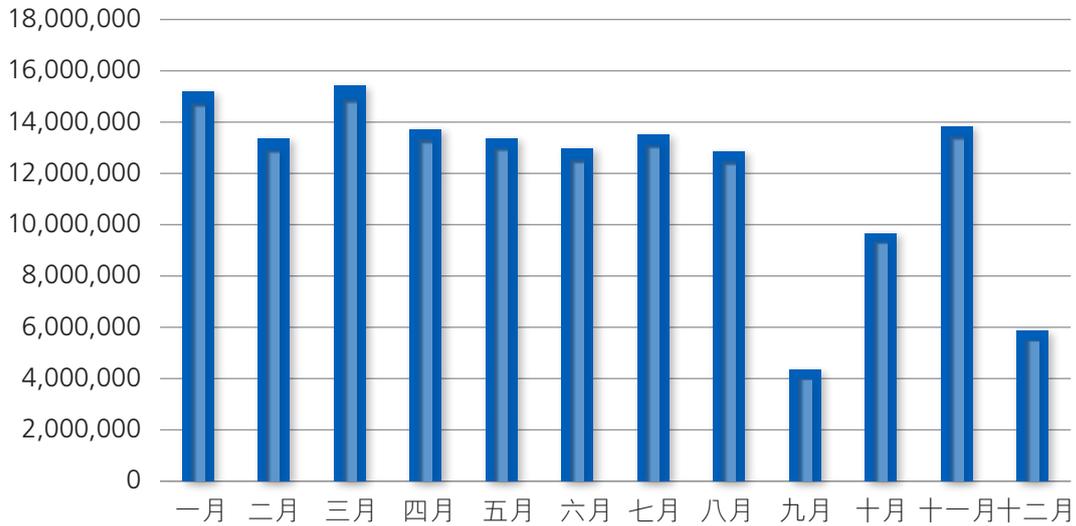
附註：參考二零一七年中國能源統計年鑑作出換算系數。



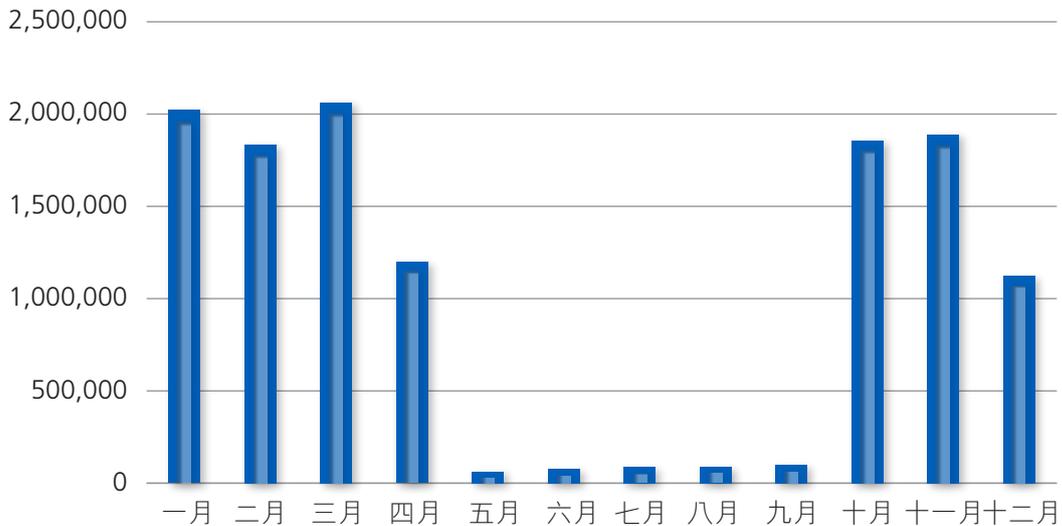
環境、社會及管治報告

透過分析每月電力消耗明細，發現新材料廠房的月份變化最大，此乃由於五月至九月進行停泊巡檢所致。

廣安每月電力消耗(千瓦時)

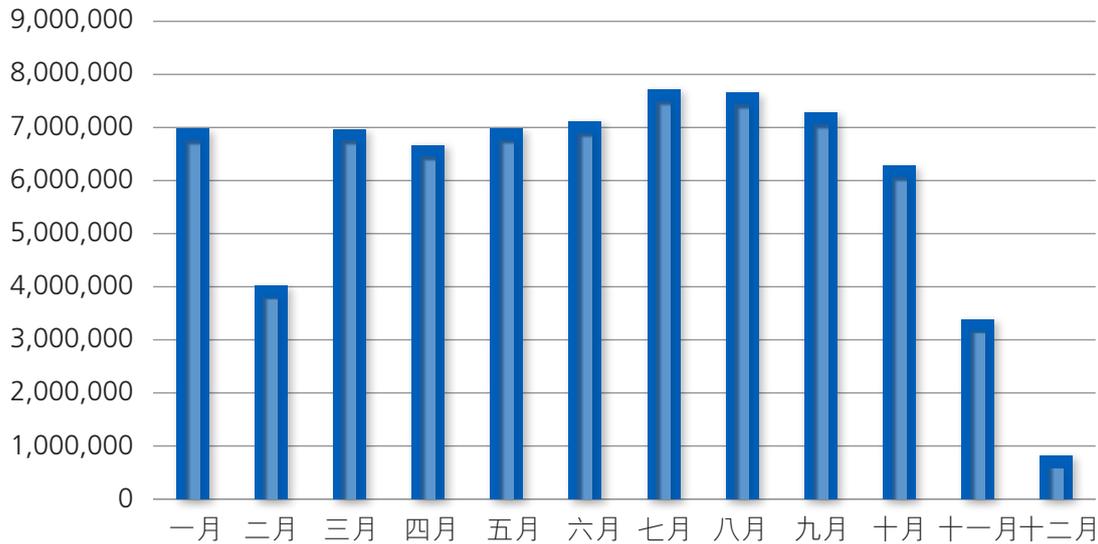


新材料每月電力消耗(千瓦時)



環境、社會及管治報告

達州每月電力消耗(千瓦時)



(ii) 用水量

本集團從鄰近的供水廠取得工業用水。於報告年內概無有關取得水資源的問題。本集團的總用水量為6,996,549立方米。

用水量及密度

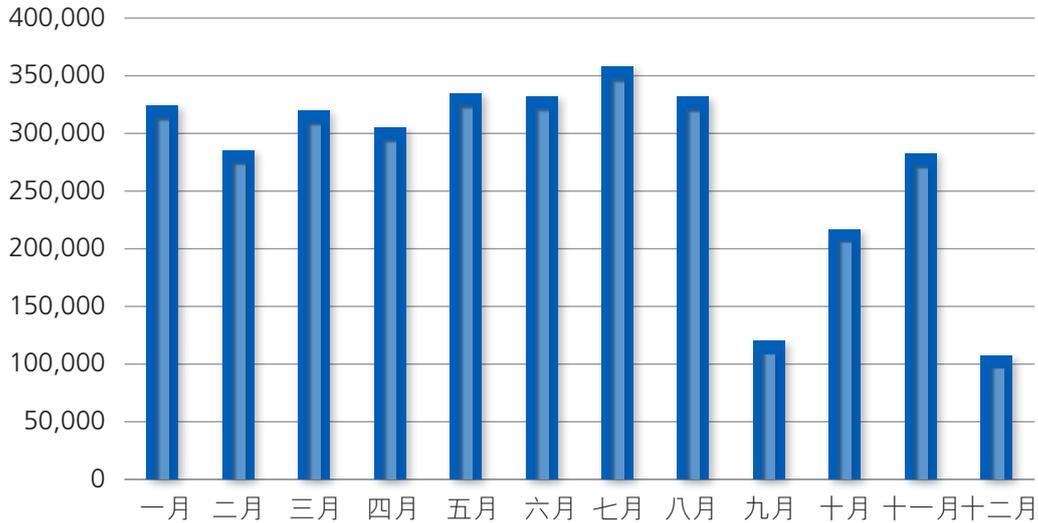
| 廠房 | 用水量(立方米) | 密度 (每平方米總樓面 面積立方米) |
|-----|-----------|--------------------------|
| 廣安 | 3,315,140 | 7.58 |
| 新物料 | 87,421 | 0.36 |
| 達州 | 3,645,080 | 325.40 |



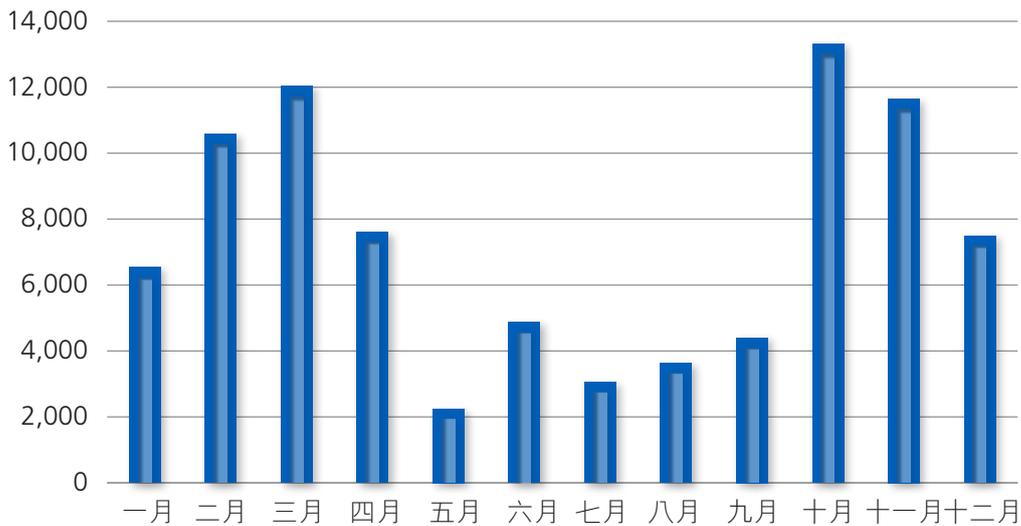
環境、社會及管治報告

從每月用水量明細可觀察到與用電量類似的模式，因為新物料廠房於該等月份並無活躍生產。

廣安的每月用水量(立方米)

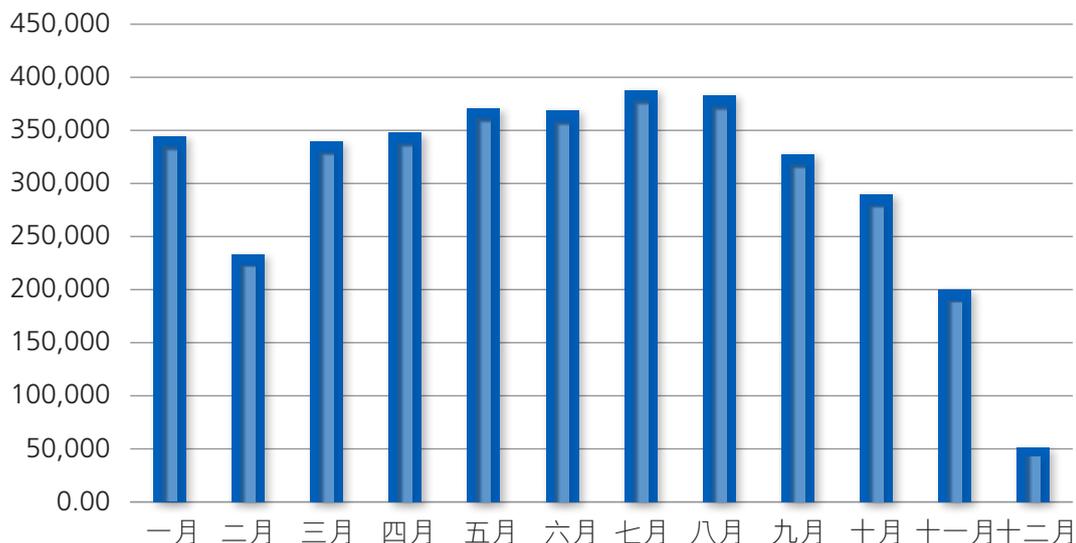


新物料的每月用水量(立方米)



環境、社會及管治報告

達州的每月用水量(立方米)



(iii) 包裝物料

由於業務營運性質不同，該三個廠房使用不同類別的包裝物料，按重量計，達州使用的包裝物料最多。所有包裝物料概無危險成分。

| 廠房 | 於二零一七年 使用的包裝物料總量 (公斤) |
|-----------|-----------------------------|
| 廣安 | 297 |
| 新物料 | 8,295 |
| 達州 | 1,268,174 |
| 總計 | 1,276,766 |

3. 環境及天然資源

(i) 活動對環境造成的重大影響

由於業務使用大量資源，本公司透過提取及進一步加工地球原料，減低對環境及生態系統的影響。然而，我們使用的原料資源豐富，並非稀有礦產。

鑑於預期新訂工業空氣污染物排放標準將於二零一八年頒佈，本集團很可能面臨更嚴謹的排放標準。本集團積極部署以採納更多先進科技，進一步減少氮氧化物的排放。



環境、社會及管治報告

(ii) 節約資源

本公司的存續非常依賴天然資源的供應。憑藉豐富的天然資源，本集團生產鏈由原材料、產品、進一步加工擴展至產品分銷階段，稱之為「一站式服務系統」。此舉優化環境、社會及經濟資源的分配，全面綜合可持續發展的三大支柱。

除了生產方面的資源節約，本集團繼續鼓勵員工身體力行支持環保，包括要求員工關掉閒置的電子裝置。本集團亦盡可能提高廢棄傢俬及電子用品的重用率。此外，本集團推行新計劃以改善能源使用效益，例如空調溫度在夏季調高及在冬季調低。本集團會在辦公室公共空間提供回收箱，並張貼清晰的回收指示。食堂餐具(如碗及筷子等)均選購由可循環再用物料製造的。

B. 社會

1. 僱傭及勞工常規

本集團不斷在本地人力資源投資能力培養，嚴格遵守本地及國家法律、採納最佳常規及待人為尊，致力成為僱員的首選僱主。

(i) 僱傭

於二零一七年十二月三十一日，本集團在所有三個廠房共有640名僱員。全部均為全職僱員。於報告年度，有關補償及福利組合、升遷、處罰、評估及評核的整體人力資源政策並無變動。

人員管理系統於本年度並無進行更新。僱員有權享有中國內地的基本社會保險。本集團於本年度更加著重推行職業健康及安全常規。僱員可合併工時，惟合共不得超過每週40個工作小時。

補償及福利組合

本集團繼續依照「切合當前市場、反映專才、給予獎勵」的原則來管理補償制度。薪酬架構以「功積」為基準，並根據個人職位及表現客觀釐定。僱員按其年度檢討結果獲發年終花紅。

評核制度

本集團實施兩個獨立的評核制度，以不同焦點分開評估管理團隊及前線員工。管理團隊評估同時適用於對上評估及對下評估。如此做法，管理層的表現可透過下屬及上司得到更全面的評估。

環境、社會及管治報告

平等機會

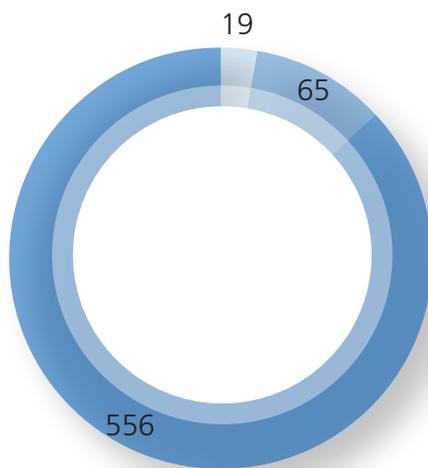
僱員並不會基於性別、種族背景、宗教、膚色、性傾向、年齡、婚姻狀況、家庭狀況、退休、殘障、懷孕而遭受歧視或被剝奪平等機會。雖然本集團目前並無正式政策，但堅決在招聘、評核及升遷過程中採納「平等機會」原則。

| | 廣安 僱員數目 | 新材料 僱員數目 | 達州 僱員數目 | 總計 |
|---------------------------------|------------|-------------|------------|-----|
| 僱員總數 (截至二零一七年十二月三十一日) | 226 | 123 | 291 | 640 |
| 僱員類別 | | | | |
| 高級管理層 | 7 | 5 | 7 | 19 |
| 中級管理層 | 24 | 19 | 22 | 65 |
| 前線及其他員工 | 195 | 99 | 262 | 556 |
| 按年齡組別 | | | | |
| <=25 歲 | 0 | 25 | 16 | 41 |
| >=26 歲，及 <=35 歲 | 85 | 36 | 138 | 259 |
| >=36 歲，及 <=45 歲 | 48 | 34 | 68 | 150 |
| >=46 歲，及 <=55 歲 | 72 | 27 | 67 | 166 |
| >=56 歲 | 21 | 1 | 2 | 24 |
| 按性別 | | | | |
| 男性 | 192 | 103 | 231 | 526 |
| 女性 | 34 | 20 | 60 | 114 |
| 按地區 | 0 | | | |
| 中國內地 | 226 | 123 | 291 | 640 |



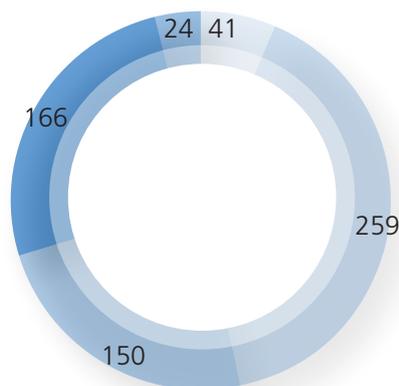
環境、社會及管治報告

按僱員類別劃分的勞工(僱員數目)總數



■ 高級管理層 ■ 中級管理層 ■ 前線及其他員工

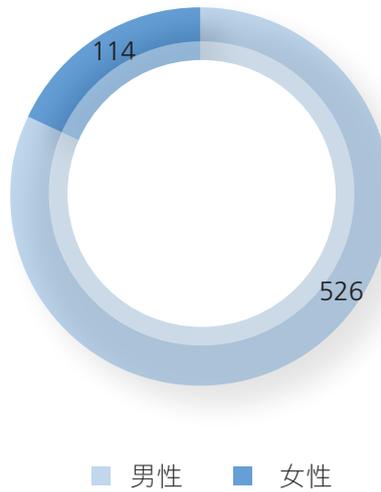
按年齡組別劃分的勞工(僱員數目)總數



■ <= 25歲 ■ >= 26歲, 及 <= 35歲 ■ >= 36歲, 及 <= 45歲 ■ >= 46歲, 及 <= 55歲 ■ >= 56歲

環境、社會及管治報告

按性別劃分的勞工(僱員數目)總數



流失率

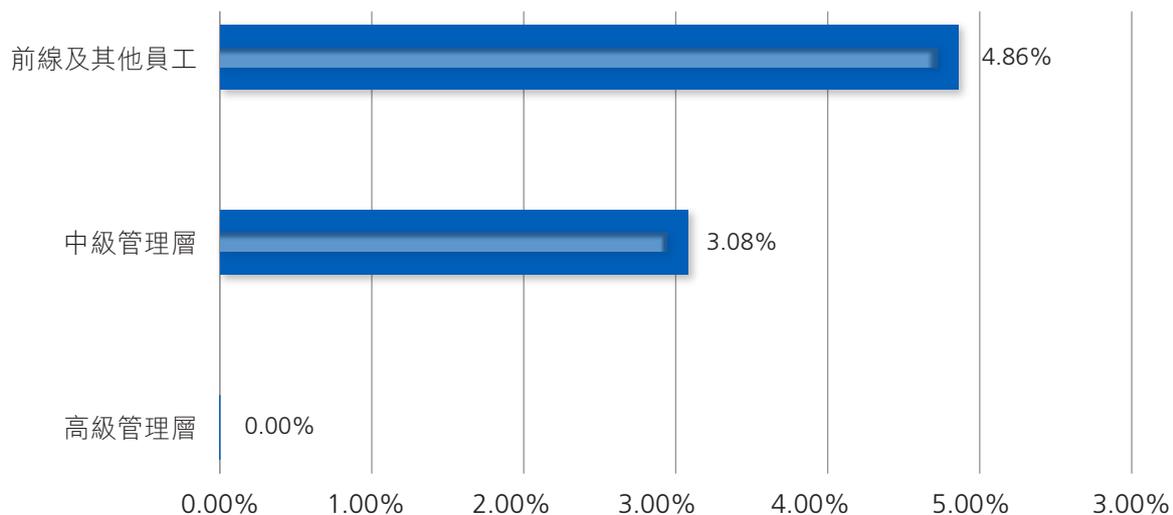
二零一七年本集團合共有29名僱員離職，流失率為4.53%。相比上一報告週期，本集團挽留更多僱員，流失率下降75%。



環境、社會及管治報告

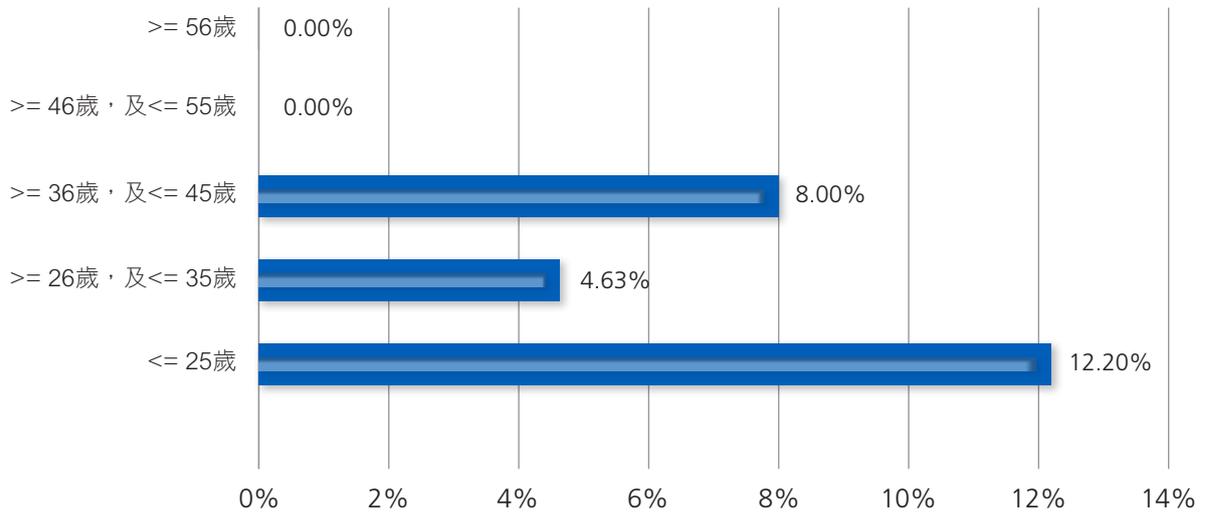
| | 廣安 僱員數目 | 新材料 僱員數目 | 達州 僱員數目 | 總計 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 於二零一七年離職的僱員總數 | 9 | 10 | 10 | 29 |
| 流失率 | 3.98% | 8.13% | 3.44% | 4.53% |
| 僱員類別 | | | | |
| 高級管理層 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 中級管理層 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| 前線及其他員工 | 9 | 8 | 10 | 27 |
| 按年齡組別 | | | | |
| <=25 歲 | 4 | 0 | 1 | 5 |
| >=26 歲，及 <=35 歲 | 5 | 0 | 7 | 12 |
| >=36 歲，及 <=45 歲 | 0 | 10 | 2 | 12 |
| >=46 歲，及 <=55 歲 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| >=56 歲 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 按性別 | | | | |
| 男性 | 9 | 10 | 6 | 25 |
| 女性 | 0 | 0 | 4 | 4 |
| 按地區 | | | | |
| 中國內地 | 9 | 10 | 10 | 29 |

按僱員類別劃分的總流失率

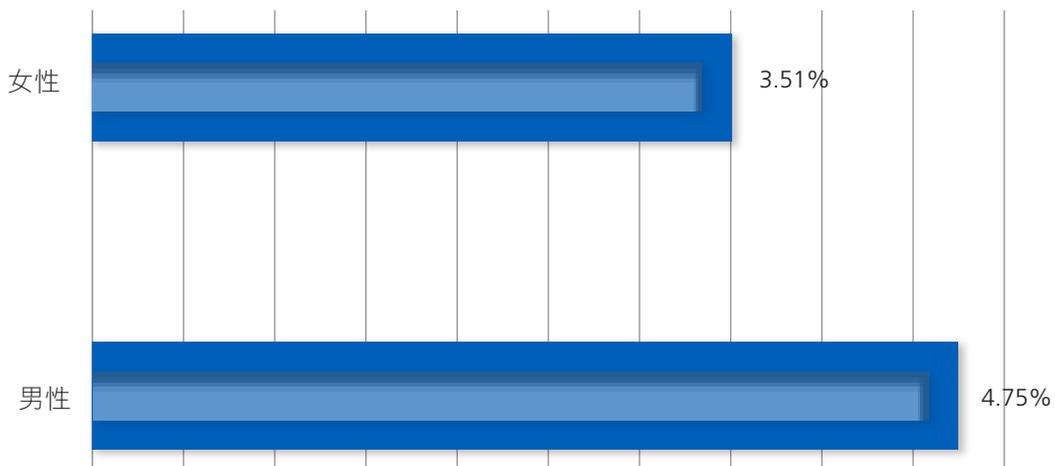


環境、社會及管治報告

按年齡組別劃分的總流失率



按性別劃分的總流失率



(ii) 僱員健康及安全

本集團致力確保潛在危險、風險及意外的發生對僱員的影響降低到最小。工作場所健康及安全對本集團非常重要。本集團視工作場所健康及安全為持續改善的程序，而我們經常改良安全管理系統程序，以達致無工傷的工作場所。



環境、社會及管治報告

以下管理常規經已實施，以保障僱員的健康及安全：

- 本集團於工作場所採用高馬力抽氣扇及風調，並確保所有通風系統獲妥善維護及運作，以保證室內環境健康；
- 本集團有系統地找出及密切監察任何工作場所職業危險；
- 本集團向僱員提供年度職業健康檢查，倘發現任何個案，本集團會繼續研究任何療程計劃；
- 所有僱員均知悉潛在職業健康危險，並獲提供個人健康保護設備及供應品；
- 為減少任何人為災害，會於有需要時規劃特殊化學品存放區域，所有化學品均清楚標上名稱、指示及危險標籤。

為評估健康及安全管理，本集團透過多個可計量指標監察表現。監察結果顯示，根據GBZ2.10工作場所化學有害因素職業接觸限，所有相關職業危險(包括硫酸、氫氯酸、氫氧化鈉、氨、一氧化碳、二氧化碳、尿素和甲醛)的濃度均屬於允許程度。

由於健康及安全管理的有效實施，本集團的損失工作日數較上個報告週期減少49%。

職業健康及安全數據

| | 二零一七年 | 二零一六年 |
|---------------|-------|-------|
| 因工作關係而死亡 | 0 | 0 |
| 工傷個案(多於或等於3日) | 1 | 1 |
| 工傷個案(少於3日) | 0 | 0 |
| 因工傷損失工作日數 | 60 | 118 |

(iii) 開發及培訓

就僱員提升知識及技術以履行職責而言，本公司並無新訂、更新或修訂政策。於各年末，本集團會要求所有附屬公司收集及呈報來年的培訓需求。之後，本集團會按所識別的需求設計合理的培養計劃。來年，僱員會嚴格根據培訓計劃培訓，而僱員將於培訓後接受評估。所有僱員獲安排每年參與最少一次職業健康及安全培訓及最少兩次急救訓練。

環境、社會及管治報告

於二零一七年，本集團為全體 640 名僱員完成合共 50,720 個培訓時數，全體僱員的培訓比率為 100%，當中不論所擔任職位及性別。

本集團為不同崗位及部門的人員安排不同系列的培訓活動。培訓主題包括管理級培訓，例如提升人員及財務管理技能；有關促進職業技能的操控員培訓；及涉及全體僱員的職業健康及安全培訓。

| | | 廣安 | 新材料 | 達州 | 總計 |
|----------------|---------------|--------|--------|--------|--------|
| 接受培訓的僱員人數 | | 226 | 123 | 291 | 640 |
| 培訓時數總計 | | 17,740 | 16,396 | 16,584 | 50,720 |
| 按僱員類別劃分 | | | | | |
| 高級管理層 | 接受培訓的僱員人數 | 7 | 5 | 7 | 19 |
| | 每名僱員完成的平均培訓時數 | 55 | 20 | 50 | 44 |
| 中級管理層 | 接受培訓的僱員人數 | 24 | 19 | 22 | 65 |
| | 每名僱員完成的平均培訓時數 | 60 | 24 | 50 | 45 |
| 前線及其他員工 | 接受培訓的僱員人數 | 195 | 99 | 262 | 556 |
| | 每名僱員完成的平均培訓時數 | 82 | 160 | 58 | 84 |
| 按性別劃分 | | | | | |
| 男性 | 接受培訓的僱員人數 | 192 | 103 | 231 | 526 |
| | 每名僱員完成的平均培訓時數 | 80 | 133 | 64 | 83 |
| 女性 | 接受培訓的僱員人數 | 34 | 20 | 60 | 114 |
| | 每名僱員完成的平均培訓時數 | 70 | 133 | 30 | 60 |

(iv) 勞工標準

本集團並無更新防止非法僱傭的相關政策。於報告期間，本集團的營運概無使用童工或強迫勞工。於招聘過程中會為每名新僱員進行背景審查，確保符合中國的任何適用勞動法，例如《中國勞動法》。



環境、社會及管治報告

2. 經營常規

(i) 供應鏈管理

本集團每年審查及評估合資格供應商，評估供應商的資格及產品品質，確保彼等繼續符合我們的供應商標準。

除了標準調查及評估外，本集團比較每名供應商的資格及其工序及產品的品質。合資格供應商將予更新及保留在合資格供應商名單上。倘供應商的表現及評估曾兩次未能符合標準，本集團會將其從合資格供應商名單上刪除。此外，於日常工作中會收集潛在新供應商的資料，並於有需要時深入評估。

於採購過程中，本公司訂有能源效益設備、公平貿易產品等政策，而我們要求供應商承諾遵守適用的環境及社會標準。

於二零一七年，本集團的主要供應商均來自中國內地。

| 地區 | 按廠房劃分的供應商數目 | | | 總計 |
|------|-------------|-----|-----|-----|
| | 廣安 | 新材料 | 達州 | |
| 中國內地 | 265 | 77 | 138 | 480 |

(ii) 產品責任

品質監控及品質核證程序於二零一七年並無更新，而本集團繼續遵守品質核證政策。於二零一七年概無收到投訴或退回產品。

達州公司的生產設備更新了處理突發意外的緊急計劃。倘服務中斷，農業銷售公司將獲即時通知，以及時應對任何外部銷售要求。

知識產權

本集團已於僱員合約訂立知識產權條款，向選定僱員提供知識產權培訓，並已確立僱員流轉過程的相關政策。

消費者資料保障

消費者的資料及私隱由本集團的採購、銷售及財務部門保護。其他部門及人員無權閱覽有關數據。所有資料傳輸經內部加密系統傳送。為了確保網絡穩定及數據安全，本集團的資訊中心負責開發及維護辦公系統。

環境、社會及管治報告

(iii) 反貪污

本集團嚴格規管僱員的紀律及專業操守，防止任何潛在賄賂、勒索、欺詐、洗黑錢及賭博。本集團的管理系統清楚表明，倘任何人為貪污、行賄及／或受賄而濫用權力，將交由司法人員作進一步調查。本集團的內部審核部門以針對就合約、供應商報價及付款狀況等方面繼續監控和定期檢查採購部。於二零一七年概無呈報或發現貪污個案。

3. 社區投資

本集團非常重視與地區社群合作的責任。於二零一七年，本集團於社區建設各方面花費人民幣80,313元，例如定點扶貧組織、政府及企業扶貧活動。舉例而言，本集團為四川省萬源鎮、慶華鎮及萬源市提供扶貧財務援助。

本集團未來方向

本集團將繼續強化安全、環保、能源節約及職業健康和安全的管理。具體而言，本集團將實施環保及能源節約項目，例如將第一階段鍋爐的燃燒爐換成高效益低氮燃燒爐以減低排放量，提升冷卻系統的熱交換效益，回收更多流失熱力及升級水冷器的空氣壓縮器。



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，除葛俊先生於二零一七年五月五日辭任獨立非執行董事至於二零一七年八月一日委任獨立非執行董事徐從才先生之期間本公司獨立非執行董事之數目不符合上市規則第3.10(1)及3.10A條之要求外，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

於二零一七年十二月三十一日，董事會現由八名董事組成，其中四名為執行董事，一名為非執行董事，三名為獨立非執行董事。詳情如下：

執行董事

吳天然先生(主席)(於二零一七年一月十五日獲委任)
 李洵若先生
 袁柏先生
 萬從新先生(於二零一七年一月十五日獲委任)
 池川女士(於二零一七年一月十五日辭任)
 文歐女士(於二零一七年一月十五日辭任)
 李慈平先生(於二零一七年一月十五日辭任)

非執行董事

張伏波先生

獨立非執行董事

胡小平先生
 葛俊先生(於二零一七年一月十五日獲委任及
 於二零一七年五月五日辭任)
 石磊先生(於二零一七年一月十五日獲委任)
 徐從才先生(於二零一七年八月一日獲委任)
 胡志和先生(於二零一七年一月十五日辭任)
 孫同川先生(於二零一七年一月十五日辭任)

除了獨立非執行董事葛俊先生於二零一七年五月五日辭任及獨立非執行董事徐從才先生於二零一七年八月一日獲委任的期間外，於二零一六年，獨立非執行董事佔董事會成員超過三分之一。三名獨立非執行董事中，至少一名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識，符合上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。本公司已根據上市規則第3.13條所載每一指引的規定，收到每名獨立非執行董事各自發出有關其獨立性的年度確認書。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均發予所有董事，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。

截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行10次董事會會議及1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 | | | | |
| 吳天然先生(於二零一七年一月十五日獲委任) | 7/7 | 100% | 1/1 | 100% |
| 李洧若先生 | 10/10 | 100% | 1/1 | 100% |
| 袁柏先生 | 10/10 | 100% | 1/1 | 100% |
| 萬從新先生(於二零一七年一月十五日獲委任) | 7/7 | 100% | 1/1 | 100% |
| 池川女士(於二零一七年一月十五日辭任) | 3/3 | 100% | 0/0 | 不適用 |
| 文歐女士(於二零一七年一月十五日辭任) | 3/3 | 100% | 0/0 | 不適用 |
| 李慈平先生(於二零一七年一月十五日辭任) | 3/3 | 100% | 0/0 | 不適用 |
| 非執行董事 | | | | |
| 張伏波先生 | 10/10 | 100% | 1/1 | 100% |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 胡小平先生 | 10/10 | 100% | 1/1 | 100% |
| 石磊先生(於二零一七年一月十五日獲委任) | 7/7 | 100% | 1/1 | 100% |
| 徐從才先生(於二零一七年八月一日獲委任) | 1/1 | 不適用 | 0/0 | 不適用 |
| 葛俊先生(於二零一七年一月十五日獲委任及 於二零一七年五月五日辭任) | 3/4 | 75% | 0/0 | 不適用 |
| 胡志和先生(於二零一七年一月十五日辭任) | 3/3 | 100% | 0/0 | 不適用 |
| 孫同川先生(於二零一七年一月十五日辭任) | 3/3 | 100% | 0/0 | 不適用 |



企業管治常規

主席及行政總裁

本集團主席吳天然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。本集團主席吳天然先生連同其他三名執行董事負責監察本集團的日常運作。職務由各執行董事分擔，而每名執行董事有特定的重點。吳天然先生負責本集團資本市場的戰略規劃、併購及相關事宜及本集團的發展。李洧若先生負責於董事會層面監管本集團於中國的所有業務。本集團行政總裁李慈平先生負責本集團之日常營運及管理。萬從新先生負責本集團的財務管理。

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。

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。

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兩次會議。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) | 2/2 | 100% |
| 石磊先生(於二零一七年一月十五日獲委任) | 2/2 | 100% |
| 徐從才先生(於二零一七年八月一日獲委任) | 0/0 | 不適用 |
| 孫同川先生(於二零一七年一月十五日辭任) | 0/0 | 不適用 |
| 葛俊先生(於二零一七年一月十五日獲委任及於二零一七年五月五日辭任) | 不適用 | 不適用 |
| 石磊先生(於二零一七年一月十五日獲委任) | 不適用 | 不適用 |
| 非執行董事 | | |
| 張伏波先生 | 2/2 | 100% |
| 執行董事 | | |
| 池川女士(於二零一七年一月十五日辭任) | 0/0 | 不適用 |



企業管治常規

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兩次會議。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 | | |
| 孫同川先生(主席)(於二零一七年一月十五日辭任) | 不適用 | 不適用 |
| 葛俊先生(於二零一七年一月十五日獲委任及於二零一七年五月五日辭任) | 1/1 | 100% |
| 胡志和先生(於二零一七年一月十五日辭任) | 0/0 | 不適用 |
| 胡小平先生 | 2/2 | 100% |
| 徐從才先生(於二零一七年八月一日獲委任) | 0/0 | 100% |
| 非執行董事 | | |
| 張伏波先生(主席) | 2/2 | 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。

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。張伏波先生及徐從才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。

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，並將於二零一八年六月在董事會任滿十五年以上。因此，胡小平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)(於二零一七年一月十五日辭任) | 0/0 | 不適用 |
| 石磊先生(主席)(於二零一七年一月十五日獲委任) | 4/4 | 100% |
| 胡小平先生 | 4/4 | 100% |
| 孫同川先生(於二零一七年一月十五日辭任) | 0/0 | 不適用 |
| 徐從才先生(於二零一七年八月一日獲委任) | 2/2 | 100% |
| 葛俊先生(於二零一七年一月十五日獲委任及於二零一七年五月五日辭任) | 2/2 | 100% |
| 非執行董事 | | |
| 張伏波先生(於二零一七年一月十五日獲委任) | 4/4 | 100% |

審核委員會成員均為非執行董事。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二零一七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

二零一七年，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58及62頁。

審核委員會已決議於二零一七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。



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)

意見

吾等已審計玖源化工(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載於第61至121頁的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表的附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「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」)真實而公平地反映了 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為編製。

意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中進一步闡述。根據香港會計師公會的職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

與持續經營有關之重大不明朗因素

吾等茲提述綜合財務報表附註2，當中說明 貴集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣454,433,000元(包括衍生金融資產的公平值變動虧損約人民幣185,708,000元)及於二零一七年十二月三十一日， 貴集團之流動負債超出其流動資產約人民幣2,029,259,000元，儘管 貴集團於本年度錄得經營現金流入淨額約人民幣144,913,000元。該等情況顯示存在重大不明朗因素，可能對 貴集團持續經營之能力構成重大懷疑。吾等之意見並無就此事宜予以修訂。



獨立核數師報告

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項是當前期間的綜合財務報表的審核中最為重要的事項。這些事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時予以處理。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。除「與持續經營有關之重大不明朗因素」一節所述者外，吾等判定下述事宜為吾等之報告將予討論之關鍵審核事項。

物業、廠房及設備

茲提述綜合財務報表附註 17

貴集團對物業、廠房及設備之金額進行減值測試。該減值測試對吾等之審核而言非常重要，原因是於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備之結餘數字約人民幣3,066,352,000元對綜合財務報表而言屬重大。此外，貴集團之減值測試涉及應用判斷並基於假設及估計作出。

吾等之審核程序計有(其中包括)：

- 評估相關現金產生單位之識別；
- 評估使用價值計算之算術準確性；
- 比較實際現金流量與現金流量預測；
- 評估主要假設之合理性(包括收益增長、利潤率、終端增長率及貼現率)；
- 委託吾等之估值師協助吾等評估貼現率之合理性；及
- 對照支持憑證，檢查輸入數據。

吾等認為 貴集團物業、廠房及設備之減值測試獲得憑證支持。



採礦權

茲提述綜合財務報表附註19及21

貴集團對採礦權之金額進行減值測試。該減值測試對吾等之審核而言非常重要，原因是於二零一七年十二月三十一日，採礦權之結餘數字約人民幣297,300,000元對綜合財務報表而言屬重大。此外，貴集團之減值測試涉及應用判斷並基於假設及估計作出。

吾等之審核程序計有(其中包括)：

- 評估客戶所委託之外聘估值師之資格、獨立性及誠信；
- 取得外部估值報告，並與外部估值師溝通，以討論及質詢所採用之估值程序、方法及就支持估值模型中所用之重大判斷及假設之市場憑證；
- 對照支持憑證，檢查估值模型中之主要假設及輸入數據；
- 檢查估值模型中之算術準確性；及
- 評估綜合財務報表內採礦權減值測試之資料披露。

吾等認為 貴集團採礦權之減值測試獲可得憑證支持。

衍生金融資產

茲提述綜合財務報表附註25

貴集團計量其衍生金融資產，並於綜合損益內確認公平值變動。該公平值計量對吾等之審核而言非常重要，原因是於二零一七年十二月三十一日，衍生金融資產之結餘數字約人民幣41,670,000元及截至該日止年度之公平值虧損約人民幣185,708,000元對綜合財務報表而言屬重大。此外，貴集團之公平值計量涉及應用判斷並基於假設及估計作出。



獨立核數師報告

吾等之審核程序計有(其中包括)：

- 評估客戶所委託之外聘估值師之資格、獨立性及誠信；
- 取得外部估值報告，並與外部估值師溝通，以討論及質詢所採用之估值程序、方法及就支持估值模型中所用之重大判斷及假設之市場憑證；
- 對照支持憑證，檢查估值模型中之主要假設及輸入數據；
- 檢查估值模型中之算術準確性；及
- 評估綜合財務報表內公平值計量之資料披露。

吾等認為 貴集團衍生金融資產之公平值計量獲得憑證支持。

年報之其他信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括 貴公司年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。其他信息預計將於本核數師報告日期後提供予吾等。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在吾等審計綜合財務報表時，吾等的責任是在可行時閱讀上文所識別的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所了解的情況有重大不符，或者存在重大錯誤陳述。

董事就綜合財務報表承擔的責任

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香港公司條例的披露要求編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。



核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告，吾等之意見僅向閣下(作為整體)匯報，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港核數準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

吾等就審核綜合財務報表之責任之更多描述載於香港會計師公會之網站：

<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>

該描述構成吾等核數師報告之一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

吳家樂

審計委聘董事

執業證書編號 P06084

香港，二零一八年三月二十九日



綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|---------------------------------|----|--------------------|----------------|
| 收益 | 8 | 3,678,169 | 1,947,027 |
| 銷售成本 | | (3,643,775) | (1,988,713) |
| 毛利／(虧損) | | 34,394 | (41,686) |
| 分銷成本 | | (42,265) | (8,087) |
| 行政費用 | | (126,908) | (207,617) |
| 其他(虧損)／收入淨額 | 9 | (173,304) | 24,729 |
| 其他費用 | 10 | (286) | (44,514) |
| 經營虧損 | | (308,369) | (277,175) |
| 財務收入 | 11 | 1,234 | 2,753 |
| 財務費用 | 11 | (164,035) | (142,617) |
| 除稅前虧損 | | (471,170) | (417,039) |
| 所得稅抵免 | 12 | 16,737 | 9,054 |
| 年內虧損及全面虧損總額 | 13 | (454,433) | (407,985) |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | (454,339) | (407,154) |
| 非控股權益 | | (94) | (831) |
| | | (454,433) | (407,985) |
| 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 | (0.1057) | (0.0972) |
| — 攤薄 | 15 | (0.1057) | (0.0972) |



綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|----------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | 16 | 114,460 | 117,143 |
| 物業、廠房及設備 | 17 | 3,066,352 | 3,320,658 |
| 投資物業 | 18 | 11,618 | 12,127 |
| 採礦權 | 19 | 297,300 | 289,298 |
| 其他無形資產 | 20 | 8,619 | 8,889 |
| 遞延所得稅資產 | 34 | 99,451 | 80,713 |
| | | 3,597,800 | 3,828,828 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 23 | 70,824 | 92,464 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 24 | 216,669 | 308,060 |
| 衍生金融資產 | 25 | 41,670 | 227,378 |
| 抵押銀行存款 | 26 | 11,596 | 12,922 |
| 現金及現金等價物 | 27 | 16,312 | 24,477 |
| | | 357,071 | 665,301 |
| 總資產 | | 3,954,871 | 4,494,129 |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 28 | 368,394 | 367,531 |
| 儲備 | 30 | 563,221 | 1,017,384 |
| | | 931,615 | 1,384,915 |
| 非控股權益 | | 1,882 | 1,976 |
| 權益總額 | | 933,497 | 1,386,891 |



綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|-----------------|----|--------------------|----------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 長期借貸 | 31 | 437,961 | 568,282 |
| 可換股債券 | 32 | 124,191 | 115,296 |
| 遞延津貼收入 | 33 | 1,276 | 1,930 |
| 遞延所得稅負債 | 34 | 71,616 | 69,615 |
| | | 635,044 | 755,123 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 35 | 736,364 | 814,310 |
| 稅項撥備 | | 1,152 | 1,152 |
| 短期借貸 | 31 | 1,302,854 | 1,316,013 |
| 長期借貸的即期部分 | 31 | 345,960 | 220,640 |
| | | 2,386,330 | 2,352,115 |
| 總負債 | | 3,021,374 | 3,107,238 |
| 權益及負債總額 | | 3,954,871 | 4,494,129 |
| 流動負債淨額 | | (2,029,259) | (1,686,814) |
| 總資產減流動負債 | | 1,568,541 | 2,142,014 |

第61至121頁的綜合財務報表乃經董事會於二零一八年三月二十九日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零一七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 | | 基於股份的補償儲備—可換股債券 | 儲備基金 | 企業拓展基金 | 累計虧損 | 非控股權益交易 | 總計 | 非控股權益 | |
|------------------|---------|-----------|-----------|--------|-----------------|--------|--------|-------------|---------|-----------|-------|-----------|
| | | | 合併儲備 | 購股權 | | | | | | | 權益 | 權益總額 |
| | 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 | 人民幣千元 |
| 於二零一六年一月一日的結餘 | 342,822 | 1,343,030 | (22,041) | 22,202 | 267,004 | 45,273 | 1,131 | (258,377) | (3,509) | 1,737,535 | 2,807 | 1,740,342 |
| 年內全面虧損總額 | - | - | - | - | - | - | - | (407,154) | - | (407,154) | (831) | (407,985) |
| 發行股份： | | | | | | | | | | | | |
| — 僱員購股權計劃 | 6,960 | 3,550 | - | - | - | - | - | - | - | 10,510 | - | 10,510 |
| — 轉換債券 | 17,749 | 60,194 | - | - | (48,622) | - | - | - | - | 29,321 | - | 29,321 |
| 發行可換股債券 | - | - | - | - | 8,636 | - | - | - | - | 8,636 | - | 8,636 |
| 股份支付 | - | - | - | 6,067 | - | - | - | - | - | 6,067 | - | 6,067 |
| 於二零一六年十二月三十一日的結餘 | 367,531 | 1,406,774 | (22,041) | 28,269 | 227,018 | 45,273 | 1,131 | (665,531) | (3,509) | 1,384,915 | 1,976 | 1,386,891 |
| 於二零一七年一月一日的結餘 | 367,531 | 1,406,774 | (22,041) | 28,269 | 227,018 | 45,273 | 1,131 | (665,531) | (3,509) | 1,384,915 | 1,976 | 1,386,891 |
| 年內全面虧損總額 | - | - | - | - | - | - | - | (454,339) | - | (454,339) | (94) | (454,433) |
| 發行股份： | | | | | | | | | | | | |
| — 轉換債券 | 863 | 2,291 | - | - | (2,115) | - | - | - | - | 1,039 | - | 1,039 |
| 於二零一七年十二月三十一日的結餘 | 368,394 | 1,409,065 | (22,041) | 28,269 | 224,903 | 45,273 | 1,131 | (1,119,870) | (3,509) | 931,615 | 1,882 | 933,497 |



綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------------------|------------------|----------------|
| 來自經營業務的現金流量 | | |
| 除稅前虧損 | (471,170) | (417,039) |
| 調整以下各項： | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 220,284 | 172,983 |
| 投資物業折舊 | 509 | 509 |
| 土地使用權攤銷 | 2,683 | 2,186 |
| 無形資產攤銷 | 270 | 270 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 4,673 | 68 |
| 應收貿易賬款的減值虧損撥備 | 286 | – |
| 利息收入 | (920) | (2,753) |
| 利息開支 | 164,035 | 142,178 |
| 匯兌(收益)/虧損 | (314) | 32 |
| 股份支付 | – | 6,067 |
| 其他應收款項的減值虧損 | – | 13,991 |
| 採礦權的(減值虧損撥回)/減值虧損 | (8,002) | 7,793 |
| 物業、廠房及設備的減值虧損 | – | 22,523 |
| 商譽的減值虧損 | – | 207 |
| 衍生金融資產的公平值變動 | 185,708 | (12,556) |
| 營運資金變動前經營業務現金流量 | 98,042 | (63,541) |
| 存貨減少/(增加) | 21,640 | (13,977) |
| 應收貿易賬款及其他應收款項減少 | 91,105 | 26,097 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項增加 | 113,441 | 23,965 |
| 遞延補貼收入減少 | (654) | (654) |
| 經營業務所得/(所用)現金 | 323,574 | (28,110) |
| 已付利息 | (178,661) | (71,493) |
| 已償還所得稅 | – | 4,714 |
| 經營業務所得/(所用)現金淨額 | 144,913 | (94,889) |



綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 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 | (138,410) | (64,931) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 932 | – |
| 已收利息 | 920 | 2,753 |
| 投資活動所用現金淨額 | (136,558) | (62,178) |
| 來自融資活動的現金流量 | | |
| 行使購股權 | – | 10,510 |
| 發行可換股債券 | – | 19,081 |
| 抵押銀行存款減少 | 1,326 | 492,133 |
| 借貸所得款項 | 1,037,854 | 1,276,960 |
| 償還借貸 | (1,056,014) | (1,676,890) |
| 融資活動(所用)/產生的現金淨額 | (16,834) | 121,794 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (8,479) | (35,273) |
| 於年初現金及現金等價物 | 24,477 | 59,782 |
| 匯兌收益/(虧損) | 314 | (32) |
| 於年末現金及現金等價物 | 16,312 | 24,477 |



綜合財務報表附註

截至二零一七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

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣454,433,000元(包括衍生金融資產的公平值變動虧損約人民幣185,708,000元)及於二零一七年十二月三十一日，本集團之流動負債超過其流動資產約人民幣2,029,259,000元，儘管貴集團於本年度錄得經營現金流入淨額約人民幣144,913,000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，本集團於二零一七年十二月三十一日的合約資本承擔約為人民幣127,000,000元。

本集團於本年度錄得經營現金流淨額約人民幣145,000,000元。本公司董事已審閱本集團於二零一七年十二月三十一日起計十二個月期間的現金流量預測，並對就編製截至二零一七年十二月三十一日止年度之相關綜合財務報表採取持續經營基準的適當性進行評估，乃鑑於本集團藉以改善其現金流量的下述計劃及措施：

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的借貸總額約為人民幣2,087,000,000元，其中約人民幣1,649,000,000元將於二零一七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12,000,000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時，銀行將不會續借現有短期借貸。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 持續經營基準^(續)

- (b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團承擔的訂約資本開支約為人民幣127,000,000元，其中約人民幣127,000,000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生產線有關。本公司董事將履行密切監察流程，控制新項目相關預期現金支出的額度及時間。
- (c) 董事亦預期來年將取得充足銷售訂單，故此達州工廠及兩間新廣安工廠將產生經營現金淨流入。

鑑於上述理由，董事認為，本集團於二零一七年十二月三十一日起未來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；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佈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」），並於二零一七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佈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的影響但尚未能說明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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策

該等綜合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。

該等綜合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綜合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綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範圍，已於綜合財務報表附註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。

綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。附屬公司是指本集團對其擁有控制權的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權利賦予其現有以掌控有關業務(即大幅影響實體回報的業務)，則本集團對該實體行使權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日綜合入賬，而在控制權終止之日起停止綜合入賬。

導致失去控制權之出售附屬公司之損益代表(i)銷售代價之公平值加在該附屬公司保留之任何投資之公平值；與(ii)本公司應佔該附屬公司之資產淨值加與該附屬公司有關之任何保留商譽和任何相關累計外幣換算儲備之間之差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利均予以對銷。除非交易提供憑證顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。倘有需要，附屬公司之會計政策會作出調整，以確保符合本集團採納之政策。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

綜合賬目 (續)

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益。非控股權益在綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益項目中列示。非控股權益在綜合損益及其他全面收益表呈列為本公司非控股股東及擁有人之年度損益及全面收益總額分配。

溢利或虧損及其他全面收益的各項目歸屬予本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益結餘出現虧損。

業務合併及商譽

收購法用於將業務合併中的收購附屬公司入賬。收購成本乃按所獲資產收購日期之公平值、所發行之股本工具、所產生之負債以及或然代價計量。收購相關成本於有關成本產生及接獲服務期間確認為開支。於收購時，附屬公司之可識別資產及負債均按其於收購日期之公平值計量。

收購成本超出本公司應佔附屬公司可識別資產及負債之公平淨值之差額乃列作商譽。本公司應佔可識別資產及負債之公平淨值超出收購成本之差額乃於綜合損益表內確認為本公司應佔議價收購之收益。

對於分段進行之業務合併，先前已持有之附屬公司之股權乃按其於收購日期之公平值重新計量，而由此產生之損益於綜合損益表內確認。公平值會加入至收購成本以計算商譽。

倘先前已持有之附屬公司之股權之價值變動已於其他全面收益內確認(例如可供出售投資)，則於其他全面收益表確認之金額乃按在先前已持有之股權被出售的情況下所須之相同基準確認。

商譽會每年進行減值測試或當事件或情況改變顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試。商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損之計量方法與下文會計政策內所述之其他資產之計量方法相同。商譽之減值虧損於綜合損益表內確認，且隨後不予撥回。就減值測試而言，商譽會被分配至預期因收購之協同效益而產生利益之現金產生單位。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

業務合併及商譽(續)

於附屬公司之非控股權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平淨值比例計算。

外幣換算

(i) 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呈列。

(ii) 於各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。此換算政策產生之盈虧於損益內確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於損益確認。

物業、廠房及設備

樓宇主要包括廠房及辦公室。物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

僅當與該項目有關之日後經濟利益有可能流入本集團，及該項目成本能可靠計量時，則其後成本可計入資產賬面值或確認為個別資產(如適用)。所有其他維修及保養於其產生期間在損益確認。



綜合財務報表附註

截至二零一七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)

物業、廠房及設備之折舊按足以撇銷其成本之比率減剩餘價值，於估計可使用年內使用直線法計算。估計可使用年期如下：

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

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期間末予以檢討並在適當情況下予以調整。

在建工程乃建築中的樓宇及等待安裝的廠房及機器，按成本減去減值虧損列賬。當有關資產可供使用時，折舊即開始。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃銷售所得款項淨額及有關資產的賬面值之間的差額，並於損益內確認。

投資物業

投資物業是指為賺取租金及／或資本增值而持有的土地及／或樓宇。投資物業以其成本(包括歸屬於該物業的所有直接成本)作初始計量。

初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列示。折舊按直線法計算，將其成本扣除剩餘價值後按估計可使用年期35年攤銷。

出售投資物業的收益或虧損是指出售所得款項淨額與該物業賬面值的差額，並於損益確認。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權包括取得採礦許可證的成本、於確定勘探礦產具備商業生產能力時轉撥自勘探權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有開採礦產的採礦儲量權益的成本。採礦權按生產單位法，根據各有關實體的生產計劃及礦區的證實及概算儲量就礦區的估計可使用年期予以攤銷。倘廢棄開採礦產，則採礦權會在損益內撇銷。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

經營租約

本集團作為承租人

資產所有權之所有風險及回報未實質上轉移至本集團之租約，列為經營租約。租賃款額在扣除自出租人收取之任何獎勵金後，於租期內以直線法確認為開支。

本集團作為出租人

資產擁有權的全部風險及回報並無實質上轉移至承租人的租約入賬列作經營租約。經營租約租金收入按有關租期以直線法確認。

建築許可

建築許可按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷於其估計可使用年期10年內按直線基準計算。

存貨

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)列賬。成本按加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括：原材料、直接人工及所有生產經常性開支之適當部分以及(如適用)分包費用。可變現淨值按日常業務之估計售價減預期完成成本及進行銷售所需成本釐定。

確認及終止確認金融工具

本集團於成為金融工具合約條文之訂約方時在財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

於收取資產現金流量之合約權利屆滿、本集團轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報，或本集團既無轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報，但不保留資產之控制權時，本集團會終止確認金融資產。終止確認金融資產時，資產賬面值與已收代價及已於其他全面收益內確認之累積盈虧之總和間之差額會於損益中確認。

金融負債在相關合約訂明之責任解除、撤銷或失效時終止確認。已終止確認之金融負債賬面值與已付代價間之差額會於損益中確認。



4. 主要會計政策 (續)

衍生金融工具

衍生工具予以初步確認，其後按公平值計量。衍生工具的公平值變動在其產生時於損益確認。

應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項為非衍生性金融資產，可按固定或可予釐定款項支付，且並無於活躍市場上報價，初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本(減除任何減值撥備)計算。應收貿易賬款及其他應收款項之減值撥備於出現客觀證據顯示本集團無法按應收款項之原有條款收回所有到期金額時確認。撥備金額為應收款項之賬面值與估計未來現金流量現值(按初步確認時計算所得之實際利率貼現計算)間之差額。撥備金額於損益中確認。

倘應收款項之可收回金額增加能與確認減值後所發生之事件客觀有關，則減值虧損於其後期間撥回並於損益確認，惟於減值日撥回之應收款賬面值不得高於倘並無確認減值之攤銷成本。

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、於銀行及其他財務機構之活期存款，以及可以隨時兌換成已知數額現金及並無重大價值變動風險之短期高度流通投資。銀行透支按要求償還，並組成本集團現金管理之一部分，亦包括在現金及現金等價物內。

金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃根據所訂立的合約安排之內容以及香港財務報告準則中金融負債及股本工具之定義予以分類。股本工具為帶有本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。就特定金融負債及股本工具採納之會計政策於下文載列。

借貸

借貸初步按公平值扣除所產生之交易成本確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債之償還日期延至報告期後至少12個月，否則借貸分類為流動負債。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按其公平值入賬，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

股本工具

本公司發行的股本工具按已收所得款項記錄，扣除直接發行成本。

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。



4. 主要會計政策 (續)

以股份為基礎的付款交易 (續)

(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，方可收取股本工具。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。

收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，並於經濟利益可能流入本集團而收入金額能夠可靠地計量時確認。

來自製成品銷售及貨品貿易的收入在擁有權的絕大部分風險及回報轉移時確認，其確認的時間通常與貨品交付且所有權轉移至客戶時相符。

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

租金收入於租期內按直線基準確認。

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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

僱員福利(續)

(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。

借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需要一段頗長時間準備始能投入作擬訂用途或出售之資產)直接產生之借貸成本撥充資本為該等資產之部份成本，直至該等資產大致上作好準備投入作擬訂用途或出售時為止。特定借貸用於合資格資產之支出之前用作短暫投資所賺取之投資收入於可予撥充資本之借貸成本中扣除。

就於一般情況下借入及用作獲取合資格資產之資金而言，可予撥充資本之借貸成本金額乃按適用於該資產之支出之資本化比率計算。資本化比率為適用於本集團該期間內尚未償還借貸(不包括就獲取合資格資產而借入之特定借貸)之加權平均借貸成本。

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。



4. 主要會計政策 (續)

政府補助金

當能合理確定本集團將遵守補助金的附帶條件並將收到政府的補助金時，則補助金會予以確認。

與收入相關的政府補助金將遞延並於損益內根據與獲補償之成本作相對性的期間確認。

作為已承擔開支或虧損的補償或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)的政府補助金，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。

與購買資產相關的政府補助金從資產賬面值中扣除。補助金透過削減折舊支出的方式，於可折舊資產的年期內在損益確認。

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益內確認之溢利不同，原因是應課稅溢利不包括其他年度之應課稅或可予扣稅之收入或開支項目，亦不包括免稅或不可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債按報告期末前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項按財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相關稅基之差額確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則會在可能有應課稅溢利可供作抵銷可予扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認入賬。倘暫時差額因商譽或在不應影響應課稅溢利及會計溢利之交易中初次確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

於附屬公司及聯營公司之投資及於合營企業之權益產生之應課稅暫時性差額乃確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額之撥回及有關暫時性差額可能不會於可預見將來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行檢討，並在不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產時予以減少。

遞延稅項乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期在負債償還或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項乃於損益中確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益確認之項目相關，則在此情況下亦會在其他全面收入或直接於權益內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產及負債之計量反映按照本集團預期於報告期末可收回或清償其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

當有可合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

關聯方

關聯方乃與本集團有關聯之人士或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家庭近親成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團(申報實體)有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於附註(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體(或集團(而該實體為當中成員)內任何成員公司)向本公司或本公司之母公司提供主要管理人事服務。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

資產減值

本集團於各報告期末檢討有形及其他無形資產(商譽、遞延稅項資產、投資、存貨及應收款項除外)之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計資產之可收回金額以釐定任何減值虧損程度。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險之評估之稅前貼現率，貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位之可收回金額估計低於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值減至其可收回金額，而減值虧損即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損視作重估價值減少處理。

倘減值虧損於日後撥回，則資產或現金產生單位之賬面值增至其可收回金額經修訂估計，惟增加後之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損撥回視作重估價值增加處理。

撥備及或有負債

當本集團因已發生的事件須承擔現有法定或推定責任，而履行責任有可能導致經濟利益流出，並可準確估計責任金額的情況下，須對該等時間或金額不確定之負債確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則撥備之金額乃按預期用於解除該責任之支出之現值列賬。

倘需要流出經濟利益的機會不大，或責任金額無法可靠估計，則責任乃披露為或有負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。可能出現之責任，即是否存在將取決於日後是否會發生一宗或多宗事件，除非經濟利益流出之可能性極低，否則該等責任亦披露為或有負債。

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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

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、廠房及設備的折舊及減值

物業、廠房及設備按直線法於其可使用年期內折舊，當中會計及其估計剩餘價值。本集團每年評估物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值。倘預期與原先估計不同，則有關差額會影響有關估計變動的年度已扣除折舊。

當發生事件或情況變動表示資產賬面值超過其可收回淨額時，會檢視物業、廠房及設備是否減值。可收回金額參考估計未來現金流現值釐定。減值虧損按資產賬面值與可收回金額之間的差額計算。倘未來現金流少於預期或出現不利事件及事實和情況變動導致對未來估計現金流作出修改，則可能出現重大減值虧損。

(b) 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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5. 主要會計估計及判斷^(續)

(c) 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。

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

由於大部分業務交易、資產及負債主要以本集團實體之功能貨幣人民幣(「人民幣」)列值，故本集團所承受之外匯風險減至最低。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債設立外匯對沖政策。本集團將密切監察其外匯風險，並將於需要時，考慮對沖重大外匯風險。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理^(續)

(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。於二零一七年及二零一六年期間，本集團的浮息長期借貸以人民幣計值。

本集團未動用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

於二零一七年十二月三十一日，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1,568,000元(二零一六年：除稅後虧損增加/減少約人民幣1,578,000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

截至二零一七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。

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

| | 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 |
| 於二零一七年十二月三十一日 | | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 429,508 | — | — | — |
| 短期借貸 | 1,302,854 | — | — | — |
| 長期借貸 | 345,960 | 162,961 | 275,000 | — |
| 可換股債券 | — | 13,360 | — | 256,685 |
| 有關借貸的利息付款及可換股債券 | 131,862 | 41,606 | 82,806 | 35,934 |
| 於二零一六年十二月三十一日 | | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 652,465 | — | — | — |
| 短期借貸 | 1,316,013 | — | — | — |
| 長期借貸 | 220,640 | 128,320 | 349,962 | 90,000 |
| 可換股債券 | — | — | 13,360 | 259,165 |
| 有關借貸的利息付款及可換股債券 | 139,904 | 48,973 | 102,832 | 59,274 |

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。



綜合財務報表附註

截至二零一七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(續)

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，於二零一七年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣2,029,000,000元(二零一六年：約人民幣1,687,000,000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。

(e) 金融工具類別

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 金融資產： | | |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等價物) | 67,430 | 125,063 |
| 衍生金融資產(持作銷售) | 41,670 | 227,378 |
| 金融負債： | | |
| 按攤銷成本計量的金融負債 | 2,640,474 | 2,672,696 |

7. 公平值估計

公平值指於計量日期市場參與者在有序交易中就出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付的價格。下文的公平值計量披露使用公平值等級，該公平值等級將公平值計量所用估值技巧的輸入數據分為三級：

第1級輸入數據：本集團於計量日期可取得的相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。

第2級輸入數據：除第1級所包括的報價外，該資產或負債可觀察的輸入數據，可為直接或間接。

第3級輸入數據：資產或負債的不可觀察輸入數據。

本集團的政策乃於事件或導致轉讓的環境出現變動當日確認三個等級的任何一個級別產生的轉入及轉出。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

7. 公平值估計 (續)

(a) 於十二月三十一日公平值等級級別之披露資料：

| | 二零一七年 | | | 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 | — | — | 41,670 | 41,670 |

| | 二零一六年 | | | 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 | — | — | 227,378 | 227,378 |

(b) 根據第3級按公平值計量的資產對賬：

| | 二零一七年 衍生金融 資產—可換 股債券認沽 期權 人民幣千元 | 二零一六年 衍生金融 資產—可換 股債券認沽 期權 人民幣千元 |
|------------------------------|--|--|
| 期初結餘 | 227,378 | 214,822 |
| 於損益確認的公平值變動 | (185,708) | 12,556 |
| 期末結餘 | 41,670 | 227,378 |
| 於報告期末計入損益的所持資產及負債期內(虧損)/收益總額 | (185,708) | 12,556 |

於損益確認的收益或虧損總額(包括就報告期末持有的資產所確認者)於損益表內其他(虧損)/收入呈列。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

7. 公平值估計 (續)

- (c) 於二零一七年十二月三十一日本集團所採用的估值程序及於公平值計量中使用的估值技巧及輸入數據之披露資料：

本集團的財務總監負責財務申報所須作出的資產及負債公平值計量，包括第3級公平值計量。財務總監直接向董事會呈報該等公平值計量。財務總監與董事會每年至少進行兩次有關估值過程及結果的討論。

就第3級公平值計量，本集團通常會委聘具有認可專業資格及近期經驗的外部估值專家履行估值。

於第3級公平值計量使用的主要不可觀察輸入數據主要是根據過往波動。

第3級公平值計量

| 說明 | 估值技巧 | 不可觀察 輸入數據 | 增加輸入數據 對公平值 的影響 | 二零一七年 公平值 人民幣千元 | 二零一六年 公平值 人民幣千元 |
|--------|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 衍生金融資產 | 二項式期權 定價法 | 過往波動 | 增加 | 41,670 | 227,378 |

兩個年度內使用的估值技巧並無任何變動。

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8.8%(二零一六年：9.7%)及8.1%(二零一六年：8.8%)。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

9. 其他(虧損)/收入淨額

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|--------------|------------------|----------------|
| 遞延補貼收入確認 | 654 | 654 |
| 補貼收入 | 1,401 | 9,495 |
| 租金收入淨額 | 1,567 | 1,464 |
| 撥回採礦權的減值虧損 | 8,002 | — |
| 衍生金融資產的公平值變動 | (185,708) | 12,556 |
| 其他 — 淨額 | 780 | 560 |
| | (173,304) | 24,729 |

10. 其他費用

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 應收貿易賬款減值虧損撥備 | (286) | — |
| 其他應收款項減值虧損 | — | (13,991) |
| 採礦權減值虧損 | — | (7,793) |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | — | (22,523) |
| 商譽減值虧損 | — | (207) |
| | (286) | (44,514) |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

11. 財務費用 — 淨額

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 財務收入： | | |
| 匯兌收益 | (314) | — |
| 利息收入 | (920) | (2,753) |
| | (1,234) | (2,753) |
| 財務費用： | | |
| 利息開支： | | |
| — 銀行借貸 | 136,859 | 116,288 |
| — 可換股債券 | 27,901 | 27,478 |
| 減：撥充在建工程資本 | (730) | (1,588) |
| | 164,030 | 142,178 |
| 匯兌虧損 | — | 32 |
| 其他 | 5 | 407 |
| | 164,035 | 142,617 |
| 財務費用 — 淨額 | 162,801 | 139,864 |

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提撥準備，原因是本集團於截至二零一六年及二零一七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。

於二零一七年及二零一六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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------|-----------------|----------------|
| 中國內地企業所得稅 | | |
| — 過往年度撥備不足 | — | — |
| 遞延所得稅 | (16,737) | (9,054) |
| | (16,737) | (9,054) |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

12. 所得稅抵免 (續)

本集團除所得稅前虧損的稅項，與採用25%的稅率(二零一六年：25%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------------------|------------------|----------------|
| 除稅前虧損 | (471,170) | (417,039) |
| 按稅率25%(二零一六年：25%)計算的稅項 | (117,793) | (104,260) |
| 稅率差別 | 19,896 | 10,580 |
| 不可扣稅開支 | 38,587 | 23,663 |
| 並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損 | 42,512 | 52,818 |
| 並無就其確認遞延所得稅的暫時性差額 | 71 | 11,151 |
| 毋須課稅收入 | (10) | (3,006) |
| 所得稅抵免 | (16,737) | (9,054) |

13. 年內虧損

本集團年內虧損於扣除以下各項後呈列：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|----------------|------------------|----------------|
| 已用原材料及消耗品 | 1,092,114 | 548,610 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 220,284 | 172,983 |
| 投資物業折舊 | 509 | 509 |
| 土地使用權攤銷 | 2,683 | 2,186 |
| 其他無形資產攤銷 | 270 | 270 |
| 核數師酬金 — 核數服務 | 1,513 | 1,620 |
| 經營租賃付款 | 917 | 850 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 4,673 | 68 |
| 員工成本(包括董事酬金) | | |
| 薪金、花紅及津貼 | 74,293 | 67,789 |
| 以股權結算以股份為基礎的付款 | — | 6,067 |
| 退休福利計劃供款 | 2,282 | 6,288 |
| | 76,575 | 80,144 |

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77,986,000元(二零一六年：約人民幣71,082,000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

截至二零一七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

截至二零一七年及二零一六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 | | 退休金 | 購股權 | 合計 |
|------------------|--------------|--------------|-----------|----------|--------------|
| | 袍金 | 及實物福利 | 計劃供款 | | |
| | 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 | 1,345 | 780 | - | - | 2,125 |
| 袁柏先生 | 252 | 942 | 28 | - | 1,222 |
| 吳天然先生(附註ix) | 1,293 | 780 | - | - | 2,073 |
| 萬從新先生(附註x) | 242 | 1,138 | - | - | 1,380 |
| 非執行董事姓名 | | | | | |
| 張伏波先生 | 420 | - | - | - | 420 |
| 獨立非執行董事姓名 | | | | | |
| 胡小平先生 | 168 | - | - | - | 168 |
| 石磊先生(附註xi) | 168 | - | - | - | 168 |
| 葛俊先生(附註xii) | 52 | - | - | - | 52 |
| 徐從才先生(附註xiii) | 70 | - | - | - | 70 |
| 二零一七年合計 | 4,010 | 3,640 | 28 | - | 7,678 |



綜合財務報表附註

截至二零一七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 | | | | | |
| 李洵若先生 | 1,440 | 780 | — | — | 2,220 |
| 袁柏先生 | 270 | 965 | 28 | 54 | 1,317 |
| 池川女士(附註i) | 270 | 642 | — | — | 912 |
| 李聖堤先生(附註ii) | 90 | 214 | — | — | 304 |
| 文歐女士(附註iii) | 270 | 433 | — | — | 703 |
| 李楓先生(附註iv) | 150 | 659 | — | — | 809 |
| 李慈平先生(附註v) | 270 | 569 | 28 | — | 867 |
| 非執行董事姓名 | | | | | |
| 張伏波先生 | 1,800 | — | — | — | 1,800 |
| 獨立非執行董事姓名 | | | | | |
| 胡小平先生 | 108 | — | — | — | 108 |
| 胡志和先生(附註vi) | 108 | — | — | — | 108 |
| 錢來忠先生(附註vii) | 36 | — | — | — | 36 |
| 孫同川先生(附註viii) | 108 | — | — | — | 108 |
| 二零一六年合計 | 4,920 | 4,262 | 56 | 54 | 9,292 |



綜合財務報表附註

截至二零一七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)

附註：

- (i) 池川女士於二零一七年一月十五日辭任執行董事。
- (ii) 李聖堤先生於二零一六年五月一日辭任執行董事。
- (iii) 文歐女士於二零一七年一月十五日辭任執行董事。
- (iv) 李楓先生於二零一六年七月二十二日辭任執行董事。
- (v) 李慈平先生於二零一七年一月十五日辭任執行董事。
- (vi) 胡志和先生於二零一七年一月十五日辭任獨立非執行董事。
- (vii) 錢來忠先生於二零一六年五月一日辭任獨立非執行董事。
- (viii) 孫同川先生於二零一七年一月十五日辭任獨立非執行董事。
- (ix) 吳天然先生於二零一七年一月十五日獲委任為執行董事。
- (x) 萬從新先生於二零一七年一月十五日獲委任為執行董事。
- (xi) 石磊先生於二零一七年一月十五日獲委任為獨立非執行董事。
- (xii) 葛俊先生分別於二零一七年一月十五日及二零一七年五月五日獲委任為及辭任獨立非執行董事。
- (xiii) 徐從才先生於二零一七年八月一日獲委任為獨立非執行董事。

(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(二零一六年：五位)董事，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

截至二零一七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。

由於截至二零一六年及二零一七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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------------------|------------------|----------------|
| 虧損 | | |
| 就計算每股基本及攤薄盈利之虧損 | (454,339) | (407,154) |
| | | |
| 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 | 4,297,751 | 4,189,013 |



綜合財務報表附註

截至二零一七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指預付經營租賃款。

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 成本 | | |
| 於一月一日 | 127,969 | 59,289 |
| 轉撥自在建工程 | - | 68,680 |
| 於十二月三十一日 | 127,969 | 127,969 |
| 累計攤銷 | | |
| 於一月一日 | 10,826 | 8,640 |
| 年內攤銷開支 | 2,683 | 2,186 |
| 於十二月三十一日 | 13,509 | 10,826 |
| 賬面淨值 | | |
| 於十二月三十一日 | 114,460 | 117,143 |

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41至47年(二零一六年：42至48年)。

於二零一七年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣60,223,000元(二零一六年：約人民幣61,664,000元)的若干土地使用權作為本集團銀行貸款的抵押品。

攤銷開支已於行政費用內扣除。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

| | 辦公室設備 | | | | | 總計 人民幣千元 |
|----------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|
| | 樓宇 人民幣千元 | 廠房及機器 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 及其他 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | |
| 成本 | | | | | | |
| 於二零一六年一月一日 | 388,799 | 829,071 | 14,834 | 22,457 | 2,682,442 | 3,937,603 |
| 添置 | - | 438 | - | 560 | 44,888 | 45,886 |
| 出售 | - | - | (340) | (136) | - | (476) |
| 轉撥自/(至)在建工程 | 717,233 | 1,533,146 | - | - | (2,250,379) | - |
| 轉撥至土地使用權 | - | - | - | - | (68,680) | (68,680) |
| 於二零一六年十二月三十一日 | 1,106,032 | 2,362,655 | 14,494 | 22,881 | 408,271 | 3,914,333 |
| 添置 | - | 6,326 | 8 | 380 | 21,962 | 28,676 |
| 出售 | (65,785) | - | (1,431) | (81) | - | (67,297) |
| 轉撥自/(至)在建工程 | 5,933 | - | - | - | (5,933) | - |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 1,046,180 | 2,368,981 | 13,071 | 23,180 | 424,300 | 3,875,712 |
| 累計折舊及減值虧損 | | | | | | |
| 於二零一六年一月一日 | (47,848) | (329,812) | (7,517) | (13,400) | - | (398,577) |
| 折舊 | (17,822) | (146,199) | (971) | (7,991) | - | (172,983) |
| 出售 | - | - | 306 | 102 | - | 408 |
| 減值虧損 | - | (22,523) | - | - | - | (22,523) |
| 於二零一六年十二月三十一日 | (65,670) | (498,534) | (8,182) | (21,289) | - | (593,675) |
| 折舊 | (23,905) | (194,771) | (746) | (862) | - | (220,284) |
| 出售 | 3,773 | - | 756 | 70 | - | 4,599 |
| 於二零一七年十二月三十一日 | (85,802) | (693,305) | (8,172) | (22,081) | - | (809,360) |
| 賬面淨值 | | | | | | |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 960,378 | 1,675,676 | 4,899 | 1,099 | 424,300 | 3,066,352 |
| 於二零一六年十二月三十一日 | 1,040,362 | 1,864,121 | 6,312 | 1,592 | 408,271 | 3,320,658 |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

陳舊物業、廠房及設備之零減值虧損(二零一六年：約人民幣22,523,000元)於損益確認。

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,168,227,000元(二零一六年：約人民幣1,329,423,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，借貸成本約人民幣730,000元(二零一六年：約人民幣1,588,000元)已撥充在建工程資本。

18. 投資物業

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 成本 | | |
| 於一月一日及十二月三十一日 | 13,862 | 13,862 |
| 累計折舊及減值虧損 | | |
| 於一月一日 | (1,735) | (1,226) |
| 年內開支 | (509) | (509) |
| 於十二月三十一日 | (2,244) | (1,735) |
| 賬面淨值 | | |
| 於十二月三十一日 | 11,618 | 12,127 |
| 於十二月三十一日的公平值 | 23,892 | 23,892 |

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零一七年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣11,618,000元(二零一六年：約人民幣12,127,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零一七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。

二零一七年投資物業所得租金收入約人民幣1,965,000元(二零一六年：約人民幣1,973,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零一六年：無)。



綜合財務報表附註

截至二零一七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，餘下法定年期為二十二年，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。

於二零一七年十二月三十一日，採礦權的總賬面淨值約為人民幣297,300,000元(二零一六年：約人民幣289,298,000元)，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 | | | |
| 於二零一六年一月一日、二零一六年 十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日 | 8,900 | 2,700 | 11,600 |
| 累計攤銷及減值虧損 | | | |
| 於二零一六年一月一日 | (992) | (1,242) | (2,234) |
| 攤銷費用 | - | (270) | (270) |
| 減值虧損 | (207) | - | (207) |
| 於二零一六年十二月三十一日 | (1,199) | (1,512) | (2,711) |
| 攤銷費用 | - | (270) | (270) |
| 於二零一七年十二月三十一日 | (1,199) | (1,782) | (2,981) |
| 賬面淨值 | | | |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 7,701 | 918 | 8,619 |
| 於二零一六年十二月三十一日 | 7,701 | 1,188 | 8,889 |

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(二零一六年：約人民幣270,000元)計入行政費用內。



綜合財務報表附註

截至二零一七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：

| | 二零一七年 | 二零一六年 |
|-----------------------|--------|--------|
| 增長率 | 3% | 3% |
| 折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率) | 16.00% | 15.51% |
| 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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，採礦權計提減值虧損撥回約人民幣8,002,000元(截至二零一六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207,000元及約人民幣7,793,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

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% |
| 成都玖源複合肥有限公司 (「成都玖源複合肥」) | 中國內地 | 於中國內地生產、研發及銷售複合肥 | 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 | 於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 | 於中國內地生產、研發及銷售複合肥 | 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 | 於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 | 於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」)(附註ii) | 中國內地 | 於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% |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

22. 附屬公司 (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 (「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」)(附註ii) | 中國內地 | 於中國內地生產及銷售化學製品 | 人民幣 43,000,000 元 | 100% |
| 四川玖長科技有限公司 (「玖源玖長」) | 中國內地 | 在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 (「廣安磷化工」) | 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：

- (i) 相關綜合財務報表所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。
- (ii) 達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安及玖源路特安的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。
- (iii) 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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

23. 存貨

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 57,629 | 68,200 |
| 製成品 | 13,195 | 24,264 |
| | 70,824 | 92,464 |

於二零一七年十二月三十一日並無存貨撇減(二零一六年：無)。

24. 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 應收貿易賬款 | 16,424 | 43,259 |
| 減：應收貿易賬款減值撥備 | (7,153) | (6,867) |
| 應收貿易賬款 — 淨額 | 9,271 | 36,392 |
| 應收票據 | 5,095 | — |
| 原材料預付款項 | 117,381 | 105,705 |
| 其他應收稅項 | 59,766 | 114,691 |
| 應收僱員款項 | 12,305 | 12,759 |
| 其他 | 12,851 | 38,513 |
| | 216,669 | 308,060 |

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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。



綜合財務報表附註

截至二零一七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(續)

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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 少於三個月 | 16,424 | 36,106 |
| 超過一年 | - | 7,153 |
| | 16,424 | 43,259 |
| 減：應收貿易賬款減值撥備 | (7,153) | (6,867) |
| | 9,271 | 36,392 |

截至二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款約人民幣9,271,000元(二零一六年：約人民幣36,392,000元)以信貸期授出，處於悉數履行中。

於二零一七年十二月三十一日，已就應收貿易賬款作出減值撥備約人民幣286,000元。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無就應收貿易賬款產生減值撥備變動。

於二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款約人民幣7,153,000元(二零一六年：約人民幣6,867,000元)已作減值處理，及合共撥備約人民幣7,153,000元(二零一六年：約人民幣6,867,000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。

於二零一七年十二月三十一日，零應收貿易賬款(二零一六年：約人民幣286,000元)已逾期但未作減值處理。該等應收貿易賬款涉及若干近期並無拖欠記錄之獨立客戶。該等應收貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 超過一年 | - | 286 |



綜合財務報表附註

截至二零一七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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日的期初結餘 | 227,378 | 214,822 |
| (於損益扣除)／計入損益的公平值 | (185,708) | 12,556 |
| 於十二月三十一日 | 41,670 | 227,378 |

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0.15厘至2.80厘(二零一六年：0.15厘至2.80厘)不等。

27. 現金及現金等價物

於二零一七年十二月三十一日，銀行存款的加權平均實際利率為0.35厘(二零一六年：0.3厘)。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

28. 股本

本公司的股本變動如下：

| | 股份數目 | | 股本 | |
|-----------------------|------------------|-------------|----------------|--------------|
| | 二零一七年 千股 | 二零一六年 千股 | 二零一七年 千港元 | 二零一六年 千港元 |
| 法定： (每股0.10港元的普通股) | | | | |
| 年初及年終 | 8,000,000 | 8,000,000 | 800,000 | 800,000 |

已發行及繳足的普通股：

| | 股份數目 | | 股本 | |
|-------------|------------------|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 千股 | 二零一六年 千股 | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
| 年初 | 4,288,355 | 3,998,162 | 367,531 | 342,822 |
| 發行股份： | | | | |
| — 僱員購股權計劃 | — | 80,000 | — | 6,960 |
| — 轉換債券(附註a) | 9,688 | 210,193 | 863 | 17,749 |
| 年終 | 4,298,043 | 4,288,355 | 368,394 | 367,531 |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

28. 股本(續)

(a) 轉換債券

年內，可換股債券持有人行使若干可換股債券，按行使價介乎每股股份0.32港元(二零一六年：0.32港元至0.41港元)認購9,687,500股普通股(二零一六年：210,193,000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。

於二零一七年十二月三十一日資本負債比率如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 短期貸款 | 1,302,854 | 1,316,013 |
| 長期貸款 | 783,921 | 788,922 |
| 可換股債券 | 124,191 | 115,296 |
| 借貸總額 | 2,210,966 | 2,220,231 |
| 減： | | |
| 現金及現金等價物 | (16,312) | (24,477) |
| 抵押銀行存款 | (11,596) | (12,922) |
| 負債淨額 | 2,183,058 | 2,182,832 |
| 權益總額 | 933,497 | 1,386,891 |
| 資本總額 | 3,116,555 | 3,569,723 |
| 資本負債比率 | 70% | 61% |

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

29. 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) GEM 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(「GEM 購股權計劃」)。

未行使購股權的詳情如下：

| | 二零零七年 九月十日 |
|-------------------------|-----------------------------|
| 授出日期 | |
| 行使價 (每份購股權以港元計) | 0.58 |
| 剩餘年期 | 不適用 |
| 獲授人士 | 7名僱員 |
| 於二零一六年一月一日及二零一六年十二月三十一日 | <u>800,000</u> |
| 於二零一七年一月一日 失效 | 800,000 <u>(800,000)</u> |
| 於二零一七年十二月三十一日 | <u>-</u> |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

29. 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 | 二零一六年 六月二十二日 | 總計 |
|-----------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|-----------------|--------------|
| 行使價(每份購股權以港元計) | 1.15 | 1.1 | 0.595 | 0.151 | |
| 剩餘年期 | 2.04年 | 2.90年 | 5.24年 | 8.47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名執行董事 及3名僱員 | |
| 於二零一六年一月一日 | 4,700,000 | 1,600,000 | 10,000,000 | - | 16,300,000 |
| 授出 | - | - | - | 81,900,000 | 81,900,000 |
| 行使 | - | - | - | (80,000,000) | (80,000,000) |
| 於二零一六年 十二月三十一日 | 4,700,000 | 1,600,000 | 10,000,000 | 1,900,000 | 18,200,000 |
| 於二零一七年一月一日及 二零一七年十二月三十一日 | 4,700,000 | 1,600,000 | 10,000,000 | 1,900,000 | 18,200,000 |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

30. 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 | 實繳盈餘 | 基於股份 的補償儲備 —購股權 | 基於股份 的補償儲備 —可換股債券 | 累計虧損 | 總計 |
|---------------|-----------|--------|-----------------------|-------------------------|-------------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零一六年一月一日 | 1,343,030 | 37,162 | 22,202 | 267,004 | (274,685) | 1,394,713 |
| 年內全面虧損總額 | - | - | - | - | (407,154) | (407,154) |
| 發行股份： | | | | | | |
| — 僱員購股權計劃 | 3,550 | - | - | - | - | 3,550 |
| — 轉換債券 | 60,194 | - | - | (48,622) | - | 11,572 |
| 發行可換股債券 | - | - | - | 8,636 | - | 8,636 |
| 以股份為基礎的付款 | - | - | 6,067 | - | - | 6,067 |
| 於二零一六年十二月三十一日 | 1,406,774 | 37,162 | 28,269 | 227,018 | (681,839) | 1,017,384 |
| 於二零一七年一月一日 | 1,406,774 | 37,162 | 28,269 | 227,018 | (681,839) | 1,017,384 |
| 年內全面虧損總額 | - | - | - | - | (454,339) | (454,339) |
| 發行股份： | | | | | | |
| — 轉換債券 | 2,291 | - | - | (2,115) | - | 176 |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 1,409,065 | 37,162 | 28,269 | 224,903 | (1,136,178) | 563,221 |



30. 儲備 (續)

(b) 本公司 (續)

(i) 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。

(ii) 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。

(iii) 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。

(iv) 向非控股權益轉讓股權

玫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元的代價將玫源玖長之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元將玫源玖長之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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31. 借貸

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|-------------------|------------------|----------------|
| 長期銀行借貸的非即期部份(附註a) | 437,961 | 568,282 |
| 長期銀行借貸的即期部份(附註a) | 345,960 | 220,640 |
| 短期借貸(附註b) | 1,302,854 | 1,316,013 |
| | 2,086,775 | 2,104,935 |

借貸由銀行存款約人民幣11,596,000元(二零一六年：約人民幣12,922,000元)、總賬面淨值約人民幣1,168,227,000元(二零一六年：約人民幣1,329,423,000元)的物業、廠房及設備、總賬面淨值約人民幣11,618,000元(二零一六年：約人民幣12,127,000元)的投資物業、總賬面淨值約人民幣297,300,000元(二零一六年：約人民幣289,298,000元)的採礦權、總賬面淨值約人民幣60,223,000元的土地使用權(二零一六年：約人民幣61,664,000元)、廣安新材料100%股權(二零一六年：達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安及玖源路特安100%股權)作為抵押及由李洧若先生及本公司提供擔保。

(a) 長期銀行借貸

於二零一七年十二月三十一日，銀行借貸的平均實際利率為6.03%(二零一六年：5.65%)。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團應付長期銀行借貸如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|----------------|------------------|----------------|
| 一年內 | 345,960 | 220,640 |
| 一至兩年 | 162,961 | 128,320 |
| 兩至三年 | 105,000 | 159,962 |
| 三至五年 | 170,000 | 190,000 |
| 五年以上 | - | 90,000 |
| | 783,921 | 788,922 |
| 計入流動負債一年內到期的部份 | (345,960) | (220,640) |
| | 437,961 | 568,282 |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31. 借貸(續)

(a) 長期銀行借貸(續)

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。

(b) 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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|----------|------------------|----------------|
| 按港元固定利率* | 6,664 | 7,200 |
| 按人民幣固定利率 | 1,296,190 | 1,308,813 |
| | 1,302,854 | 1,316,013 |

* 應付關連公司的款項為無抵押，按年利率15厘計息，須按要求償還。

短期借貸按年利率4.35厘至15.00厘(二零一六年：4.35厘至15.00厘)計息。短期借貸的公平值與其賬面值相若。

32. 可換股債券

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 負債部分 | | |
| 可換股債券1 | 113,403 | 106,516 |
| 可換股債券2 | 10,788 | 8,780 |
| | 124,191 | 115,296 |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

32. 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 | 權益部分 | 總計 |
|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零一六年一月一日 | 114,305 | 252,378 | 366,683 |
| 應計利息開支 | 25,933 | — | 25,933 |
| 已付利息開支 | (18,141) | — | (18,141) |
| 年內已轉換 | (15,581) | (31,316) | (46,897) |
| 於二零一六年十二月三十一日 | 106,516 | 221,062 | 327,578 |
| 於二零一七年一月一日 | 106,516 | 221,062 | 327,578 |
| 應計利息開支 | 25,893 | — | 25,893 |
| 於應計開支扣除的利息開支 | (17,967) | — | (17,967) |
| 年內已轉換 | (1,039) | (2,115) | (3,154) |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 113,403 | 218,947 | 332,350 |

於二零一七年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣 256,685,000 元（二零一六年：約人民幣 259,165,000 元）。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

32. 可換股債券 (續)

可換股債券 2

於二零一六年一月十五日，根據配售協議的條款及條件，本金總額23,200,000港元的可換股債券已由配售代理成功配發予兩名認購人。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(即二零一九年一月十四日)內按換股價0.40港元轉換為普通股。倘可換股債券未獲轉換，則將於二零一九年一月十四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 | 權益部分 | 總計 |
|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 可換股債券於授出日期的公平值 | 10,445 | 8,636 | 19,081 |
| 應計利息開支 | 1,527 | - | 1,527 |
| 年內已轉換 | (3,192) | (2,680) | (5,872) |
| 於二零一六年十二月三十一日 | 8,780 | 5,956 | 14,736 |
| 於二零一七年一月一日 | 8,780 | 5,956 | 14,736 |
| 應計利息開支 | 2,008 | - | 2,008 |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 10,788 | 5,956 | 16,744 |

於二零一七年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣13,360,000元(二零一六年：約人民幣13,360,000元)。

33. 遞延補貼收入

生產設施政府補貼

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | 1,930 | 2,584 |
| 補貼收入確認 | (654) | (654) |
| 於十二月三十一日 | 1,276 | 1,930 |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

34. 遞延所得稅

於二零一七年及二零一六年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------|-----------------|----------------|
| 遞延稅項資產： | | |
| — 於十二個月後撥回 | 99,399 | 80,661 |
| — 於十二個月內撥回 | 52 | 52 |
| | 99,451 | 80,713 |
| 遞延稅項負債： | | |
| — 於十二個月後繳付 | (71,616) | (69,615) |
| — 於十二個月內繳付 | — | — |
| | (71,616) | (69,615) |

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 | 遞延補貼收入 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| 於二零一六年一月一日 | 73,343 | 264 | 73,607 |
| 計入損益 | 7,158 | (52) | 7,106 |
| 於二零一六年十二月三十一日 | 80,501 | 212 | 80,713 |
| 於二零一七年一月一日 | 80,501 | 212 | 80,713 |
| 計入損益 | 18,790 | (52) | 18,738 |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 99,291 | 160 | 99,451 |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

34. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債：

| | 採礦權 |
|---------------|-----------------|
| | 人民幣千元 |
| 於二零一六年一月一日 | (71,563) |
| 計入損益 | 1,948 |
| 於二零一六年十二月三十一日 | (69,615) |
| 於二零一七年一月一日 | (69,615) |
| 自損益扣除 | (2,001) |
| 於二零一七年十二月三十一日 | (71,616) |

於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣939,108,000元(二零一六年：約人民幣738,142,000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541,944,000元(二零一六年：約人民幣416,138,000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397,164,000元，已就該等附屬公司的稅項虧損約人民幣397,164,000元(二零一六年：約人民幣322,004,000元)確認遞延稅項資產約人民幣99,291,000元(二零一六年：約人民幣80,501,000元)。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

35. 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 應付貿易賬款(附註a) | 61,006 | 154,249 |
| 工程應付款 | 246,747 | 356,481 |
| 客戶墊款 | 301,517 | 159,437 |
| 應計開支 | 93,610 | 62,033 |
| 應付利息 | 18,821 | 61,348 |
| 其他應付稅項 | 5,339 | 2,408 |
| 其他 | 9,324 | 18,354 |
| | 736,364 | 814,310 |

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 少於一年 | 60,881 | 87,495 |
| 超過一年惟不超過兩年 | 3 | 61,297 |
| 超過兩年惟不超過三年 | 122 | 2,084 |
| 超過三年 | - | 3,373 |
| | 61,006 | 154,249 |

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

36. 承擔

(a) 資本承擔

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 在建工程： | | |
| 已簽約但未撥備 | 127,285 | 226,255 |

(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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 不遲於一年 | 242 | 882 |
| 一年以上但不超過兩年 | - | 242 |
| 經營承擔總額 | 242 | 1,124 |

(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：

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 不遲於一年 | 2,410 | 2,084 |
| 一年以上但不超過五年 | 7,296 | 9,029 |
| | 9,706 | 11,113 |



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 關聯方交易

於二零一七年十二月三十一日，長期借款約人民幣179,960,000元(二零一六年：約人民幣90,000,000元)及短期借款約人民幣712,490,000元(二零一六年：約人民幣374,963,000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。

38. 關鍵管理人員酬金(不包括董事酬金)

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金及其他短期僱員福利 | 3,303 | 2,572 |

39. 綜合現金流量表附註

來自融資活動的負債變動

下表列示本集團於年內來自融資活動的負債變動：

| | 可換股債券 人民幣千元 | 長期及 短期借貸 人民幣千元 | 來自融資活動 的負債總額 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------------|--------------------------|
| 於二零一六年一月一日 | 124,835 | 2,504,865 | 2,629,700 |
| 現金流量變動 | 19,081 | (399,930) | (380,849) |
| 非現金變動 | | | |
| — 已扣除利息 | 27,478 | — | 27,478 |
| — 分類為權益組成部分 | (8,636) | — | (8,636) |
| — 重新分配至應付利息(計入其他應付款項) | (18,141) | — | (18,141) |
| — 年內轉換 | (29,321) | — | (29,321) |
| 於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日 | 115,296 | 2,104,935 | 2,220,231 |
| 現金流量變動 | — | (18,160) | (18,160) |
| 非現金變動 | | | |
| — 已扣除利息 | 27,901 | — | 27,901 |
| — 重新分配至應付利息(計入其他應付款項) | (17,967) | — | (17,967) |
| — 年內轉換 | (1,039) | — | (1,039) |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 124,191 | 2,086,775 | 2,210,966 |



綜合財務報表附註

截至二零一七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

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| 資產 | | |
| 非流動資產 | | |
| 於附屬公司的權益 | 218,279 | 255,717 |
| 附屬公司的貸款 | 939,872 | 1,101,072 |
| | 1,158,151 | 1,356,789 |
| 流動資產 | | |
| 其他應收款項 | 489 | 404 |
| 衍生金融資產 | 41,670 | 227,378 |
| 現金及現金等價物 | 19 | 70 |
| | 42,178 | 227,852 |
| 總資產 | 1,200,329 | 1,584,641 |
| 權益 | | |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 | | |
| 股本 | 368,394 | 367,531 |
| 儲備 | 563,221 | 1,017,384 |
| 權益總額 | 931,615 | 1,384,915 |



綜合財務報表附註

截至二零一七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(續)

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|--------------------|------------------|----------------|
| 負債 | | |
| 非流動負債 | | |
| 可換股債券 | 124,191 | 115,296 |
| 流動負債 | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 49,123 | 30,120 |
| 短期借貸 | 6,663 | 7,200 |
| 融資擔保負債 | 88,737 | 47,110 |
| | 144,523 | 84,430 |
| 總負債 | 268,714 | 199,726 |
| 權益及負債總額 | 1,200,329 | 1,584,641 |
| 流動(負債)/資產淨額 | (102,345) | 143,422 |
| 總資產減流動負債 | 1,055,806 | 1,500,211 |

41. 批准財務報表

該等財務報表乃經董事會於二零一八年三月二十九日批准及授權刊發。

五年財務概要

五年財務概要

下表概述本集團截至二零一七年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 | 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 |
|------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 營業額 | 3,678,169 | 1,947,027 | 1,928,147 | 1,369,590 | 1,339,252 |
| 稅前虧損 | (471,170) | (417,039) | (149,367) | (524,739) | (64,257) |
| 稅項 | 16,737 | 9,054 | 43,094 | 34,050 | 6,868 |
| 少數股權 | (94) | (831) | (627) | (642) | (333) |
| 稅後虧損 | (454,339) | (407,154) | (105,646) | (490,047) | (57,056) |
| 總資產 | 3,954,871 | 4,494,129 | 5,334,231 | 5,333,257 | 5,443,943 |
| 總負債 | (3,021,374) | (3,107,238) | (3,593,889) | (3,576,599) | (4,371,644) |
| 權益總額 | 933,497 | 1,386,891 | 1,740,342 | 1,756,658 | 1,072,299 |