



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
2018



目錄

公司資料	2
摘要	3
主席報告書	4
業務回顧	10
董事及高級管理層	14
董事會報告書	17
環境、社會及管治報告	27
企業管治常規	40
獨立核數師報告	46
綜合損益及其他全面收益表	50
綜合財務狀況表	51
綜合權益變動表	53
綜合現金流量表	54
綜合財務報表附註	56
財務概要	108

董事

執行董事

湯國強先生
李洧若先生
史建敏先生
張偉華先生

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

湯國強先生
李洧若先生

監察主任

張偉華先生

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

- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，營運資金變動前但支付利息後的經營業務流入現金淨額約人民幣123,600,000元，較二零一七年營運資金變動前但支付利息後的經營業務流出現金淨額約人民幣80,600,000元增加約人民幣204,200,000元。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，股東應佔虧損約為人民幣348,000,000元，較二零一七年虧損約人民幣454,000,000元減少虧損約人民幣106,000,000元。倘不計及因資產減值導致的損失及衍生金融資產公平值變動，於二零一八年股東應佔經調整虧損約為人民幣137,000,000元，較二零一七年的經調整虧損約人民幣277,000,000元減少人民幣140,000,000元。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.081元。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣3,101,000,000元，較二零一七年減少約15.7%。
- 本集團主要產品之銷售額及數量如下：

品種	銷售額 (人民幣百萬元)	銷售數量 (噸)	與二零一七年比較之 變動百分比	
			銷售額	銷售數量
BB肥及複合肥	39	25,546	26	5
尿素	472	237,761	(16)	(38)
氨	395	146,152	(14)	(38)
甲醇	777	327,201	6	(10)
聚苯硫醚	53	1,318	(35)	(30)
其他 — 買賣	1,365	不適用	(25)	不適用

- 董事不建議派付截至二零一八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玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八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！

2018年宏觀經濟形勢有所好轉，受國家對安全、環保的重視，煤炭、尿素企業去產能效果顯著，下游需求穩定等因素影響，化工化肥行業明顯回暖，合成氨、尿素、甲醇產品價格有了明顯提升。但由於受年初和年末採暖期天然氣供應不足，本集團達州工廠和廣安工廠限氣停產，裝置運轉率及產品產量未能達到年度計劃目標，本集團仍處於虧損狀況，但是較上年有較大幅度的減虧。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，經審核本集團的股東應佔虧損約人民幣348,000,000元。每股基本虧損約達人民幣8.1分(2017年：虧損人民幣10.6分)。本集團之營業額約人民幣3,101,000,000元，與二零一七年同期人民幣3,678,000,000元相比減少15.7%，本集團之銷量(不包括貿易部分)約738,000噸，較去年之1,008,000噸減少約26.8%。

於業務回顧期間，集團全員在管理層的領導下，堅持以市場為導向，以安全、環保為基石，以管理提升為目標，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，公司各級隊伍穩定。

廣安工廠KAM裝置成功開車連續運行，順利通過ISO9001質量管理體系、ISO14001環境管理體系、ISO50001能源管理體系認證；順利通過安全生產標準化三級標準評審，獲得證書；順利通過中央環保督察組檢查驗收。

達州工廠於2018年2月恢復生產，裝置運行穩定，順利通過中央環保督察組檢查驗收。至12月1日進入計劃年度大修。

廣安新材料工廠由於集團發展戰略調整，於2018年6月底停車。

主席報告書

銷售方面實現了產銷平衡，進一步優化了銷售市場，在銷售價格相對較高市場的銷售份額得到了較好增量，使得公司自有產品的銷售收入和利潤有較好增加。OEM和貿易業務銷售規模及效益實現了預定目標。尿素、液氮和甲醇的市場價格重回了近幾年來的高位，公司自有產品的毛利高於同期，使得2018年較2017年有較大幅度的減虧。

鑒於本集團於回顧年度業績，董事會不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息(二零一七年：無股息)。

展望

行業回顧與展望

一、2018年尿素去產能效果顯著，氮肥供需基本平衡，價格出現明顯好轉

據氮肥工業協會公佈：2018年，尿素產能降低，企業轉產及老舊設備退出等因素影響，退出產能量略高於新投產能。1-12月尿素總產能大約在6954萬噸，較上一年減少約4.4%，尿素總產量僅有5207萬噸左右，較往年同期下降明顯。全年尿素平均開工率在58%左右。隨著近幾年來中國農業尿素需求繼續呈逐年遞減的趨勢，2018年國內農業需求降幅達1%左右。原料方面由於煤改氣盛行，天然氣消費量增加，化肥用氣形勢繼續嚴峻，價格在下半年繼續上漲，煤炭去產能顯著，進口煤炭形勢收緊，國內煤頭尿素企業利潤好轉，但因原料煤炭成本價格依舊居高不下，故整個尿素工廠利潤有好轉，但相對有限。2018年中國尿素工廠平均價格在1941元/噸，同比上漲20.8%，高於2013年以來的全年平均價格水準。

2019年尿素市場主要受到以下因素影響：1.世界糧食需求超過糧食生產，糧食緊張將拉高糧價，進而提高化肥需求和化肥價格；2.我國要保障農產品有效供給，必然要保障化肥有效供給，我國氮肥農業需求有望迎來一個穩定時期；3.工業需求有望提速，成為我國氮肥需求的增長的重要拉動力；4.因效益和地方限制以及進入門檻提高，氮肥新增產能有限，總產能將繼續下降；5.原油價格反彈將對市場價格起到積極影響。預計2019年我國氮肥行業總體供需平衡，市場平穩，但行業盈利水準可能低於2018年。

二、2018年下游MTO/MTP新裝置陸續投產，甲醇行業景氣度有所提升

據卓創資訊統計，2018年我國甲醇總產能達8142萬噸，其中新增產能585萬噸。全年總產量約為5565.66萬噸，同比增加約25.25%。受國內天然氣供氣限量影響。全年甲醇進口量約為742.9萬噸，同比下滑8.79%。2018年甲醇價格以先揚後抑態勢運行，前三季度甲醇市場整體價格維持高位，西南地區最高價格超過3300元/噸，四季度受中美貿易戰、原油下跌等因素影響，價格下跌。

2019年甲醇市場運行態勢預計整體好於2017年，但低於2018年。主要因素：一、上游原料煤炭和天然氣的價格堅挺對甲醇成本形成有力支撐；二、下游新增烯烴裝置陸續投產、醋酸企業的高開工率以及甲醇燃料的發展，對甲醇的需求量將穩中有升；三、原油價格有望企穩，對化工品價格起到穩定作用；四、環保檢查仍然保持高壓態勢，落後產能淘汰和搬遷影響部分企業開工率。後期甲醇市場運行走勢主要原油價格、大宗商品價格、中美關係、中國宏觀經濟等因素的影響。

三、合成氨產能過剩有所緩解，下游需求穩定，價格高位運行

據安雲思資訊統計，2018年，合成氨總產能約6689萬噸，同比減少6.4%。合成氨產量約5,601餘萬噸，同比減少1.6%，需求穩定，約為5,560萬噸，廠家及社會略有庫存，高位2017年。2018年，合成氨產能過剩局面有一定緩解，伴隨尿素、磷胺、硝胺等下游產品的需求穩定，磷胺的出口支撐了合成氨需求，全年合成氨銷售價格基本都在高位運行，西南地區合成氨出廠價從年初的2,800元/噸上漲至3,500元/噸左右，10月份，生產廠家測算多開合成氨效益更好，造成整個合成氨開始供大於求，價格有所下降。伴隨下游需求的穩定增加，合成氨價格繼續上漲到3,700元/噸左右，隨著開工率增加，合成氨價格有所下降。

主席報告書

2019年，隨著天然氣供應有所緩解，煤炭供應趨於穩定，整個合成氨市場整體比2017年好，對於2018年而言，預計稍弱，主要影響因素有：1、安全環保繼續保持高壓態勢，新增產能有限，但隨著天然氣供應增加，合成氨開工率有所上升；2、需求情況：伴隨尿素、磷胺、硝胺穩定需求，但合成氨供應增多，勢必造成合成氨價格繼續下降；3、天然氣、煤炭成本決定了合成氨售價不可能大幅度下降，到一定盈虧平衡點時，市場通過產品轉向、生產負荷來化解；4、氨水行業的穩定需求，對合成氨市場有一定支撐。

目標與策略

2018年化工化肥行業繼續復甦，本集團的生產經營也逐步向好，2019年我們要抓住化肥化工行業的復甦契機，將通過以下策略和措施，助力公司徹底擺脫困境，走上良性發展的軌道。

一、穩定和優化現有業務，以效益為中心、改變管理模式，實現安全、環保、長週期穩定運行。

- 1、安全生產、環保管理合法合規。
- 2、多方面解決天然氣供應不足問題，使現有設備設施盡量滿負荷長周期運行。
- 3、調整營銷隊伍和營銷模式，達到價格決策更透明化、信息資訊清晰化，實現以客戶為服務中心的新營銷模式。
- 4、完善績效激勵機制，拓寬幹部、員工晉陞渠道，充分調動全體員工的工作積極性。
- 5、以效益為中心，壓縮非生產性開支。
- 6、積極處置閒置資產，減輕負債，提高資金使用效益。
- 7、擬計劃利用公司現有設施，設備，天然氣等優勢，進行適當技術改造，達到延伸產業鏈，增加高附加值產品產出，步入良性循環。

二、研究計劃大力發展精細化工產業，助力玖源集團走上良性發展軌道

1、達州工廠30萬噸／年乙二醇項目

本項目計劃充分利用達州公司現有的設備為主，投資省，建設週期短。本項目採用的草酸二甲酯法制乙二醇工藝，較石油乙烯法具有能耗低、成本低的優點。加之投資低、財務費用低、折舊低、維修費用低和人工成本低，具有綜合成本低的優勢。亞洲地區乙二醇的產能遠不能滿足需求，大量依賴進口，其中中國系最大的進口國，國內長期處於供不應求局面，進口依賴程度高。該項目的建成投產，將為公司帶來新的利潤增長點。

2、新材料工廠2萬噸／年蔥醌項目

本項目計劃採用國內成熟技術，在廣安新材料現有裝置基礎上進行技術改造，投資省，建設週期短，產品成本低，本項目所採用的工藝技術先進、安全技術自動控制程度高、環境影響少、產品附加值高。改造後的裝置可根據市場情況，產品在蔥醌和PPS之間調節。蔥醌的主要用途是雙氧水合成的工作載體，國內市場對雙氧水的需求日益增加，蔥醌需求量也持續增長。該項目的建成投產將拓寬公司的產品領域，增加公司產品的附加值，增強本公司的抗風險能力。

3、廣安工廠60萬噸／年己內酰胺項目

本集團計劃擬利用廣安玖源化工有限公司的合成氨富餘量，建設60萬噸／年的己內酰胺項目。該項目採用世界上主流的己內酰胺工藝，具有原料易得、工藝成熟可靠等優點。國內己內酰胺主要用於生產尼龍6，尼龍6的消費穩中有增，增長率保持在10%以上，己內酰胺需求也持續增長。

以上三個新項目的計劃建設，公司正深入研究中，新項目既充分利用了公司現有資源，拓寬了公司的產品領域，延伸了產業鏈條、優化了產業佈局。他們的投產將促進玖源集團轉危為機，步入良性發展的軌道，實現傳統化工企業向大型現代化工企業的轉型。

主席報告書

致謝

回顧過往一年，化肥、化工行業逐漸復甦，本集團在管理層的帶領下，全體員工群策群力，以效益為中心，積極組織生產和銷售工作，經營狀況有所改善。新的一年是本集團「新徵程、新跨越」的關鍵年，是我們凝心聚力、揚帆起航，踏上征途的一年。我們將在董事會的佈置和帶領下抓住新機遇、迎接新挑戰，努力實現「安穩、長滿、優化」的經營目標。同時，隨著集團新項目的建成投產，將成為集團新的利潤增長點，也必將極大提升集團的核心競爭力，為集團持續穩定發展奠定強大的基礎。我們有理由充分的相信，隨著宏觀經濟形勢的持續好轉加之自身的努力，集團必定會逐步走出困境，集團未來一定會有更好的發展前景。

藉此機會，本人謹代表董事會全體同仁向各位股東、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

湯國強

二零一九年三月二十九日

財務表現

業績

截至二零一八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3,101,000,000元，較去年減少15.7%。營業額減少乃主要由於營業額之貿易額份減少所致。本公司的股東應佔虧損約人民幣348,000,000元，較去年減少虧損約人民幣106,000,000元。每股基本虧損約為人民幣0.081元。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣2,877,000,000元，較二零一七年的數字減少21.0%。銷售成本減少主要是因為營業額之貿易額份減少所致。

本集團的毛利率由二零一七年約0.9%上升至二零一八年的7.2%。毛利率上升是因為產品的銷售價格上升所致。

於回顧年度，分銷成本與去年相比減少約20.7%。分銷成本減少乃因為銷售額減少。二零一八年分銷成本與銷售額的比率為1.08%，較二零一七年底0.07%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零一七年的約人民幣126,900,000元增加約5.1%至二零一八年的約人民幣133,400,000元。行政費用增加主要是由於於二零一八年撇銷若干預付款項。

其他虧損由二零一七年的虧損約人民幣173,300,000元減少至二零一八年的虧損約人民幣24,400,000元，主要是由於二零一八年的衍生金融資產公平值變動產生的虧損較二零一七年有所減少所致。詳情載於綜合財務報表附註9。二零一八年其他費用約為人民幣218,400,000元(二零一七年：約人民幣300,000元)。於二零一八年，其他費用增加乃主要由於磷酸工廠及達州工廠二期項目的生產設備出現減值虧損。詳情載於綜合財務報表附註10。

本集團二零一八年的所得稅開支約為人民幣600,000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二零一八年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零一七年：無)。

產品

本集團產品在二零一七年及二零一八年的銷售額如下：

	二零一八年的營業額		二零一七年的營業額		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	39,000	1.3	31,000	0.8	26
尿素	472,000	15.2	562,000	15.3	(16)
氨	395,000	12.7	460,000	12.5	(14)
甲醇	777,000	25.1	731,000	19.9	6
聚苯硫醚	53,000	1.7	82,000	2.2	(35)
其他 — 買賣	1,365,000	44.0	1,812,000	49.3	(25)

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

於二零一八年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣1,940,660,000元。於二零一八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4,545,000元、抵押銀行存款約人民幣24,339,000元、存貨約人民幣63,783,000元、應收貿易賬款約人民幣54,000元和預付款項及其他流動資產約人民幣122,153,000元。於二零一八年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣1,239,668,000元、長期借貸的短期部份約人民幣433,921,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣18,980,000元、合約負債約人民幣141,670,000元和應計費用及其他應付款項約人民幣321,295,000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

於二零一八年十二月三十一日，本集團有約人民幣120,132,000元尚未支付資本承擔。本集團資本承擔的詳情載於綜合財務報表附註37。

財政資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣4,545,000元及抵押銀行存款約人民幣24,339,000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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的貸款及應付票據結餘總額約為人民幣2,153,617,000元。

資本負債比率

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為78%及70%。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

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

重大收購／出售

本集團於二零一八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

除於本年報主席報告書所載之計劃外，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

於二零一八年十二月三十一日，本集團抵押總賬面淨值約人民幣58,781,000元之土地使用權(二零一七年：約人民幣60,223,000元)、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,130,436,000元(二零一七年：約人民幣1,168,227,000元)、投資物業總賬面淨值約人民幣59,538,000元(二零一七年：約人民幣11,618,000元)、採礦權總賬面淨值約人民幣309,775,000元(二零一七年：約人民幣297,300,000元)和銀行存款約人民幣24,339,000元(二零一七年：約人民幣11,596,000元)，作為本集團所獲的借貸及應付票據的抵押品。

僱員數目

於二零一八年十二月三十一日，本集團聘用725名(二零一七年：779名)僱員，其中包括5名(二零一七年：5名)管理層僱員、102名(二零一七年：94名)財務及行政部僱員、574名(二零一七年：634名)生產部僱員及44名(二零一七年：46名)銷售及市場推廣部僱員，該等僱員中的719名(二零一七年：773名)僱員在中國受聘及6名(二零一七年：6名)僱員在香港受聘。

環境、社會及管治

截至二零一八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、排放、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27至39頁。

執行董事

湯國強先生，61歲，為執行董事兼董事會主席。湯先生擁有超過28年的管理經驗。彼於一九七七年取得江蘇省溧陽中學的高中畢業證書。湯先生曾於一九九零年五月至一九九六年八月擔任溧陽經濟發展總公司的總經理，於二零零三年十一月至二零零七年四月，彼曾任鎮江潤豐房地產開發有限公司執行董事。於二零一一年七月至二零一三年七月，彼為聯交所主板上市公司順風國際清潔能源有限公司(股份代號：1165)主席。自二零一五年三月起，彼出任溧陽華康健達養生有限公司主席。

李洧若先生，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。

史建敏先生，51歲，本集團執行董事兼行政總裁。史先生擁有超過22年的管理經驗。史先生於二零零七年七月獲上海交通大學網絡教育學院頒發工商管理文憑及於二零一一年秋季就讀廈門大學EMBA工商班。彼曾任中國工商銀行常州廣化支行行長及中國工商銀行常州分行電子銀行部門總經理。於二零一一年九月至二零一七年六月，史先生為聯交所上市公司順風國際清潔能源有限公司(股份代號：1165)的副主席兼執行董事。自二零一七年八月起，史先生一直是中華人民共和國江蘇蔚藍光伏系統集成有限公司的執行董事。

張偉華先生，56歲，本集團執行董事兼監察主任。張先生擁有超過33年的管理經驗。彼自一九九五年起任常州康美化工有限公司副主席兼總經理，自二零零九年起任職江蘇康泰生物醫學技術有限公司主席，並自二零一一年起任江蘇康泰控股集團有限公司主席。張先生於二零零三年至二零一七年為金壇市人大代表。

董事及高級管理層

非執行董事

張伏波先生，56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。張先生現亦為上海申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，68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，61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，67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。

高級管理層

李慈平先生，52歲，本集團常務副總裁。彼於二零一四年七月一日日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，63歲，本集團副總裁。彼於二零零二年二月二十五日日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，54歲，玖源發展有限公司總經理。彼於二零零二年四月十七日日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，48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。

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二零一八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

本集團截至二零一八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二零一八年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一七年：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

本公司於二零一八年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣215,012,000元(二零一七年：約人民幣563,221,000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。購股權計劃已於二零一八年九月十七日屆滿。

優先購買權

本公司的組織章程細則並無任何優先購買權條文，而開曼群島公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）亦無對有關權利施以任何限制，規定本公司按比例向現有股東發售新股。

五年財務概要

本集團於過往五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第108頁。

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

截至二零一八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

湯國強先生（於二零一八年七月二十日獲委任）

李洧若先生

史建敏先生（於二零一八年七月二十日獲委任）

張偉華先生（於二零一八年七月二十日獲委任）

吳天然先生（於二零一八年七月二十日辭任）

袁柏先生（於二零一八年七月二十日辭任）

萬從新先生（於二零一八年七月二十日辭任）

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

徐從才先生

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。李洵若先生、張偉華先生、史建敏先生及石磊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。

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

購股權計劃(「購股權計劃」)於二零零八年九月十八日獲採納。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及綜合財務報表附註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。

購股權計劃

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

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

購股權計劃已於二零一八年九月十七日屆滿。

截至二零一八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 二零一八年 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 二零一八年 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 (二零一八年十二月三十一日)									
湯國強	-	-	-	-	-	-	-	-	-
李洵若	-	-	-	-	-	-	-	-	-
史建敏	-	-	-	-	-	-	-	-	-
張偉華	-	-	-	-	-	-	-	-	-
張伏波	-	-	-	-	-	-	-	-	-
胡小平	1,200	-	-	-	1,200	-	800	400	-
石磊	-	-	-	-	-	-	-	-	-
徐從才	-	-	-	-	-	-	-	-	-
僱員	17,000	-	-	5,800	11,200	3,900	-	5,800	1,500
總計	18,200	-	-	5,800	12,400	3,900	800	6,200	1,500

* 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。

董事會報告書

董事於股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，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 (於二零一八年十二月三十一日)	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
湯國強	100,000,000	-	100,000,000	2.33%
李洵若	410,392,000	-	410,392,000	9.55%
史建敏	300,000	30,000,000	30,300,000	0.70%
張伏波	5,000,000	-	5,000,000	0.12%
胡小平	-	1,200,000	1,200,000	0.03%

(ii) 於本公司相聯法團的股份權益

董事姓名 (於二零一八年 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%

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 (於二零一八年 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
李洧若	玖源香港	2,100,000	實益擁有人	個人	70%

附註：李洧若先生於玖源香港擁有的無投票權遞延股份好倉數目與淡倉數目一樣，所以其持有的玖源香港無投票權遞延股份數目淨額為零。

主要股東

於二零一八年十二月三十一日，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：於二零一八年十二月三十一日，鄭建明全資擁有的Aisa Pacific Resources Development Investment Limited持有本公司總額320,440,000港元之可換股債券，可轉換為本公司1,001,375,000股股份。

董事會報告書

持有本公司權益的其他人士

(i) 於本公司股份或相關股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，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

附註：唐世國先生於玖源香港擁有的無投票權遞延股份好倉數目與淡倉數目一樣，所以其持有的玖源香港無投票權遞延股份數目淨額為零。

未行使可換股證券

於二零一八年十二月三十一日，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二零一八年十二月三十一日轉換為股份，下表載列有關轉換前後本公司之股權架構：

於二零一八年 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	105,300,000	2.45	30,000,000	135,300,000	2.53
鄭建明先生	800,000,000	18.61	1,001,375,000	1,801,375,000	33.73
公眾	2,982,350,599	69.39	11,300,000	2,993,650,599	56.06
總計	4,298,042,599	100.00	1,042,675,000	5,340,717,599	100.00

截至二零一八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0.065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。

基於二零一八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。餘下的可換股證券二已全部被贖回。

董事會報告書

基於可換股證券一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	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2022	31-12-2023
股價(港元)	0.295	0.305	0.317	0.330	0.345

發行可換股債券

誠如日期為二零一九年一月三十一日及二零一九年三月十五日之公告所披露，本公司已發行本金總額270,000,000港元之可換股債券(「可換股債券」)，初步換股價每股本公司股份0.108港元，年利率為4%，並於可換股債券發行之日起計第5週年到期。發行可換股債券之所得款項淨額約為269,000,000港元。所得款項淨額用途如下：1)約人民幣11,000,000元已用於償還貸款；2)約人民幣53,000,000元已用於補償因客戶墊款減少而造成的營運資金減少；及3)約人民幣11,000,000元已用於維護生產設備。

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，董事確認於二零一九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。

審核委員會已與管理層審閱本公司及本集團所採納的會計原則及慣例，並商討內部監控及財務申報的事項，包括審閱本公司及本集團截至二零一八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約35.4%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約69.3%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約9.8%，而最大供應商佔本集團總購貨額約22.6%。

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

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40頁至第45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，於二零一八年五月二十五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

湯國強

二零一九年三月二十九日

環境、社會及管治報告

範圍及報告期間

此為玖源化工(集團)有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)第三份環境、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二零一八年一月一日至二零一八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。

- 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」)

與上一報告期間相比, 報告範圍並無重大變動, 僱員人數及營運地點亦無重大變動。本環境、社會及管治報告的範圍包括與上一報告期間相同的三個營運廠房(總樓面面積為29,481.81平方米)。於二零一八年一月至二月期間, 受制於天然氣供應短缺, 達州和廣安的營運受到影響。

權益人之參與及重要性

為識別本集團於本環境、社會及管治報告中所匯報的最主要範疇, 本集團透過有關品質、安全、環保及人力資源的專題會議向內部權益人, 以及透過調查以及定期對話及會議向外部權益人收集意見及討論環境、社會及管治議題。於報告期間, 本集團特別邀請董事會成員、高級管理人員、前線人員、供應商及分銷商/客戶對重大環境、社會及管治範疇及挑戰提供意見, 並識別出下列五項主要重大範疇:

- 能源
- 職業健康及安全
- 廢氣排放
- 產品健康及安全
- 環保措施

本集團與權益人就所識別的重大範疇維持緊密聯繫, 並研究制定及監察環境、社會及管治策略的機會, 同時致力評估及識別環境、社會及管治相關風險, 實施環境、社會及管治風險管理及內部風險監控。

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)或郵遞至本公司的註冊辦事處，註明公司秘書收，向我們提出建議或分享意見。

本集團對可持續發展承諾的使命及願景

隨著政府持續加強對非公有制經濟的政策支持，預期本集團將於下一報告期間擴大業務營運及產能。為響應國家的節能減排措施，本集團將加倍專注於安全及環境保護方面的管理及新項目。本集團的主要環境、社會及管治承諾之一乃維持業務穩健並為營運所在社區提供就業機會，同時持續支持地方農村的扶貧工作。

本集團確保嚴格遵守任何適用法規、法例、指引及標準。於發展業務以取得成功之餘，本集團亦重視社會及其環境狀況，並致力推動經濟及基建發展。因此，本集團旨在加強通用化工項目的營運、管理及技術升級，同時加快發展及開展精細化學品工業新項目，以應付未來需求及挑戰。

本集團一直結合三項管理系統，即ISO 9001品質管理系統、ISO 14001環境管理系統及ISO 50001能源管理系統。於報告期間，廣安已制定三項管理系統，而新材料正在取得認證。此外，本集團亦密切留意相關法例及標準的最新消息，例如新《化學肥料工業大氣污染物排放標準》，並將確保已準備就緒遵守更嚴謹的法規。

A. 環境

A1. 排放物

於報告期間，本集團並無注意到有關廢氣及溫室氣體(「溫室氣體」)排放、向水及土地的排污、產生有害及無害廢棄物適用法例及法規的任何重大不合規情況。

本集團採用環境管理系統，並嚴格遵守有關環保及污染控制的國家及地方法例及法規，包括但不限於：

- 《中華人民共和國(「中國」)環境保護法》
- 《中國大氣污染防治法》
- 《中國水污染防治法》
- 《中國固體廢物污染環境防治法》
- 《中國環境噪聲污染防治法》

環境、社會及管治報告

本集團特別密切監察《國家危險廢物名錄》及《危險廢物轉移聯單管理辦法》所載的規定及指引。

根據《中國環境保護稅法》，自二零一八年一月一日起，排污費已改成環境稅項，而本集團於下一報告期間的稅務開支預算將為人民幣2.6百萬元。為實現最佳的經濟及環境效益，本集團將進一步支持污染控制體制的政策、預算和實施並從中尋求機遇。

A1.1 廢氣排放

於報告期間，本集團於廣安及達州的生產過程中大量使用天然氣。新材料的食堂亦使用相對較少量的液化石油氣(「液化石油氣」)。此外，本集團使用多種汽油及柴油車輛(私家車、客貨車、貨車及其他移動機器)作日常營運、交通及業務出差之用。因此，本集團產生的氮氧化物(「NO_x」)、硫氧化物(「SO_x」)及懸浮顆粒(「PM」)排放量分別為414.70公斤、83,143.60公斤及6.53公斤。

A1.2 溫室氣體排放

本集團的營運產生二氧化碳、甲烷、氮氧化物及氫氟碳化物排放達1,307,909.92噸二氧化碳當量，密度為44.36立方米/平方米總生產面積及1.84立方米/噸化學製品總生產量。與上一報告期間的情況相似，現場天然氣燃燒(範圍1)的排放仍較其他溫室氣體來源高，其次為外購天然氣(範圍2)及外購電力(範圍2)的排放。

溫室氣體排放範圍	排放來源	排放量	
		(噸二氧化碳當量)	總排放量(%)
範圍1 直接排放	固定源燃燒燃料		
	液化石油氣	11.51	72%
	天然氣	944,314.61	
	移動源燃燒燃料		
	柴油	73.53	
汽油	78.82		
	設備及系統運作排放的製冷劑	161.09	
範圍2 能源間接排放	外購電力	104,728.55	28%
	外購天然氣	255,729.87	
範圍3 其他間接排放	堆填區處置的廢紙	3.92	>1%
	第三方處理淡水所用電力	2,804.11	
	僱員業務出差	3.91	
總計		1,307,909.92	100

附註1： 固定源天然氣燃燒的排放根據溫室氣體核算體系的溫室氣體計算工具所載的排放物系數計算。

附註2： 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3： 除非另有說明，排放物系數以香港交易及結算所有限公司《主板上市規則》附錄27及其所述文件為參考來源。

A1.3 有害廢棄物

於報告期間，本集團的生產合共產生2,015.99噸有害廢棄物，包括樹脂副產品、化學催化劑廢料、設備維修及維護產生的廢油以及線上監控工具產生的廢棄溶液。

A1.4 無害廢棄物

於報告期間，本集團合共產生4,408噸無害廢棄物。本集團生產過程產生的無害廢棄物主要涉及廢棄塑膠容器、生活垃圾、廢紙及工業廢料，例如包裝廢料及維護過程中無法循環再造的其他類型廢棄物。

A1.5 減少排放的措施

本集團嚴格遵守工作程序及設備管理，以監察生產過程的排放。本集團於報告期間購買低氮轉化燃燒爐等新節能設備，並計劃於下一報告期間進行安裝。本集團亦推動技術改造項目，專注於未來數年減低廢氣及溫室氣體排放。此外，本集團將銳意減少使用空調，並透過定期維修及保養設備避免製冷劑洩漏。

A1.6 廢棄物處理及減少措施

於報告期間，約80%無害廢棄物為出售予第三方作回收用途的廢棄塑膠容器，其餘無害廢棄物由合資格廢料處理公司收集及焚燒。就用紙而言，本集團逐漸實施無紙辦公，以進一步減低辦公室營運對環境的影響。至於有害廢棄物方面，合資格公司會收集設備維修及保養產生的廢油以及線上監控工具產生的廢棄溶液，並將其用於其他用途。整體而言，本集團改善了廢棄物監察系統，於未來將繼續進行嚴格監控及提高回收率。

A2. 資源利用

本集團已實施一套全面的環境管理系統，大部分營運活動均獲ISO 14001認證。廢棄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程序處理。本集團上下貫徹落實節能政策，並盡可能回收污水。

環境、社會及管治報告

A2.1 能源消耗

能源消耗源頭	消耗量 (不同單位)	消耗量 (千瓦時)
柴油	26,760 升	267,556
電力	160,935,146 千瓦時	160,935,146
液化石油氣	3,814 公斤	53,162
天然氣	431,972,322 立方米	4,268,786,825
汽油	29,197 升	258,734
	總計	4,430,301,423

本集團的業務營運使用柴油、電力、液化石油氣、天然氣及汽油，總能源消耗達到44.3億千瓦時，整體能源密度為150,272.37千瓦時/平方米。

A2.2 用水量

本集團從鄰近的供水廠取得工業用水。於報告期間概無有關取得水資源的問題。本集團的總用水量為6,966,734立方米，整體密度為236.31立方米/平方米總生產面積及9.81立方米/噸化學製品總生產量。

現場污水處理

本集團排放的污水合共為203,704立方米，較上一報告期間略增5%。本集團的所有經營場所均設有現場污水處理設施，可進行移除雜質、沉澱及通氣等處理程序。符合標準的污水會排放至公共排污系統，不合格的污水則會於現場再處理，直至符合預定標準。於報告期間，本集團引入自動抽樣器以監察水質，進一步確保所排放污水的水質。

本集團測量多項污水指標，包括生化需氧量、化學需氧量、總懸浮物、pH值、揮發酚、氮氣、氨氮、氰化物、硫化物等，而監察報告顯示，所有排放物均符合合成氨工業水污染物排放標準(GB 13458-2013)訂明的允許水平。於報告期間並無發現超出標準。

A2.3 能源效益措施

廣安及達州生產過程及食堂的天然氣消耗較上一報告期間增加14%，主要由於採用更有效的方式監察達州生產過程的天然氣用量。由於廣安的天然氣供應短缺，當地的用量大幅下降。

至於電力方面，本集團已提升達州生產設備的效率、調整廣安的生產計劃，加上新材料的生產時間減少，令用電量較上一報告期間大幅減少30%。

A2.4 用水效益措施

為減少污水排放量及補充用於生產過程的淡水，本集團於報告期間回收污水，導致用水量較去年輕微減少0.4%。

A2.5 包裝材料

新材料及達州的生產及產品包裝消耗1,174噸包裝材料(主要為紙張及紙塑複合袋)。報告期間使用的包裝材料減少8%，乃由於需包裝的尿素產品出現變化及新材料的生產時間減少。廣安的生產工序並不涉及任何包裝材料。所有包裝材料均無有害成分。

A3. 環境及天然資源

A3.1. 活動對環境造成的重大影響

由於業務使用大量資源，本集團因消耗大量天然氣及電力而對環境及生態系統造成較大影響。因此，本集團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」。此舉可完善環境、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，本集團正推行新計劃以改善能源使用效益，例如在夏季調高及在冬季調低空調溫度。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。選購的食堂餐具(如碗及筷子等)均以可循環再用物料製造。

本集團將持續加強環保及節能管理。具體而言，本集團會實施的項目包括將第一階段鍋爐的燃燒爐換成高效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空氣壓縮器的水冷卻器。此外，本集團將研究局部轉換成電力運作系統及設施，以及減低整體依賴天然氣的可行性。

環境、社會及管治報告

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。於報告期間，本集團並無注意到有關僱傭的任何重大不合規情況。

B1. 僱傭

截至二零一八年十二月三十一日，本集團在所有三個廠房共有607名僱員。勞工總數較上一報告期間輕微下跌5%，此乃由於新材料的生產時間減少所致，當中涉及的僱員已調任至本集團其他業務或已辭職。彼等全部均為中國全職僱員。

有關補償及福利組合、升遷、處罰、評估及評核的人員管理系統及整體人力資源政策於報告期間並無進行任何更新。僱員有權享有中國內地的基本社會保險。僱員可合併工時，惟合共不得超過每週40個工時。

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。僱員按其年度考核結果獲發年終花紅。

評核制度

本集團實施兩個獨立的評核制度，以不同重點分別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，管理層的表现可透過下屬及上司得到更全面的評估。

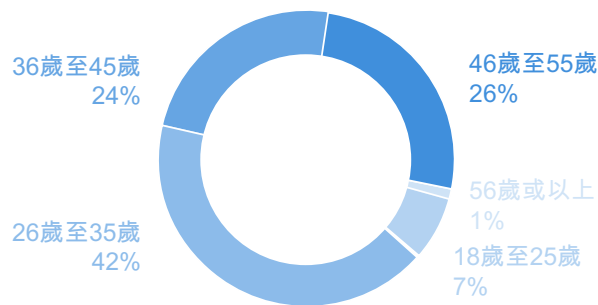
平等機會

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。

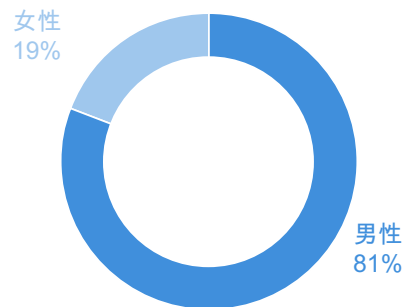
按僱員類別劃分的員工比例



按年齡組別劃分的員工比例



按性別劃分的員工比例

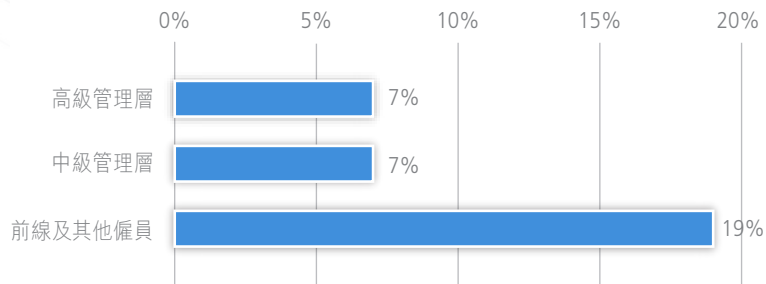


流失率

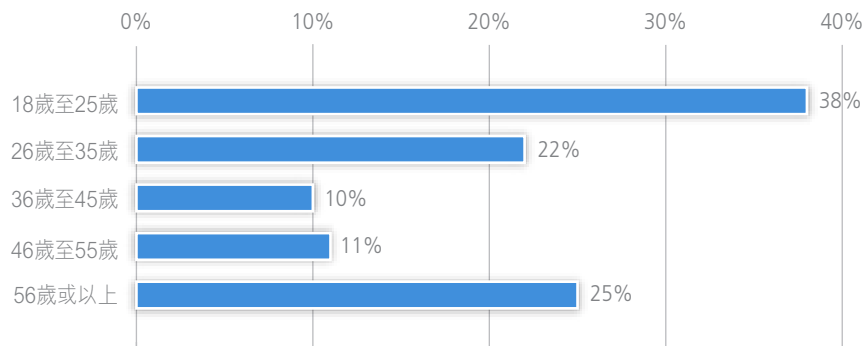
於報告期間，本集團合共有 108 名中國全職僱員離職，年度流失率為 18%。超過 60% 的僱員因新材料生產時間減少而離開本集團。為挽留僱員，本集團定期舉辦體育活動及公司旅行活動，以改善僱員之間的溝通及關係。

環境、社會及管治報告

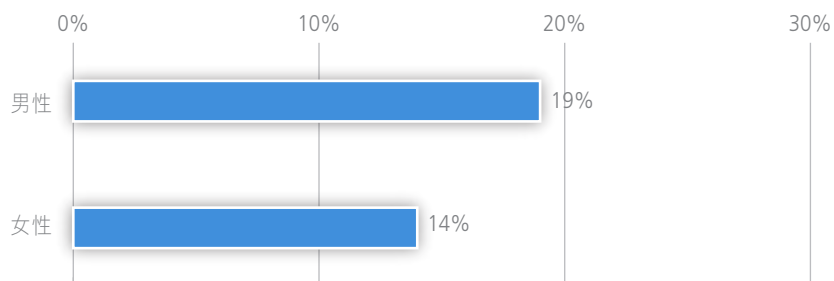
按僱員類別劃分的年度流失率



按年齡組別劃分的年度流失率



按性別劃分的年度流失率



B2. 僱員健康及安全

於報告期間，本集團並無注意到有關健康及安全法例及法規的任何重大不合規情況，並嚴格遵守國家及地方法例及法規以及常規，包括但不限於：

- 《中國職業病防治法》
- 《用人單位職業健康監護監督管理辦法》

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過程，並經常檢討及改良安全管理系統程序，以達致無工傷的工作場所。所有僱員均獲提供相關的職業健康及安全培訓。

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。

為評估健康及安全的管理，本集團透過多個可計量指標監察表現。於報告期間，監察結果顯示，根據GBZ2.1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、氫氟酸、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。

由於健康及安全的有效實施，本集團的損失工作日數較上個報告週期大幅減少。

職業健康及安全數據

	二零一八年	二零一七年	二零一六年
因工作關係而死亡	0	0	0
工傷個案(多於或等於3日)	0	1	1
工傷個案(少於3日)	0	0	0
因工傷損失工作日數	0	60	118

環境、社會及管治報告

B3. 開發及培訓

就僱員提升知識及技術以履行職責而言，本集團並無新訂、更新或修訂政策。於各年末，本集團會要求所有部門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訓計劃。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。

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。

二零一八年

接受培訓的僱員人數	607
培訓時數總計	29,973

按僱員類別劃分

高級管理層	受訓僱員百分比	107%
	每僱員平均受訓時數	31

中級管理層	受訓僱員百分比	102%
	每僱員平均受訓時數	34

前線及其他僱員	受訓僱員百分比	100%
	每僱員平均受訓時數	51

按性別劃分

男性	受訓僱員百分比	100%
	每僱員平均受訓時數	57

女性	受訓僱員百分比	109%
	每僱員平均受訓時數	16

B4. 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，確保符合中國內地的任何適用勞動法，例如有關工資集體合同、職業病防治及女性僱員保障的《中國勞動法》及《中國工會法》。

2. 經營常規

B5. 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，本集團會比較供應商的資格以及工序及產品品質。合資格供應商將予更新及保留在名單上以供選擇。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，本集團訂有政策以優先選擇能源效益設備及公平貿易產品，並積極要求供應商承諾遵守適用的環境及社會標準。

於報告期間，本集團合共委聘441名中國內地供應商提供分銷及銷售服務，以及供應原材料、工具及設備、化學補充品及個人防護裝備。

B6. 產品責任

於報告期間，本集團並無注意到任何嚴重違反有關所提供產品及服務健康及安全、廣告、標籤及私隱事宜相關法例及法規規定的情況。品質監控及品質核證程序仍然有效，而本集團繼續遵守品質核證政策。我們接獲兩宗與產品質量相關的投訴，並已通過與客戶的全面溝通解決該等投訴及提供價格減免。因此，概無產品獲退回。

達州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，並已確立僱員離職過程的相關政策。

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

B7. 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。於報告期間，本集團或其僱員並無面臨任何已審結的有關貪污行為的法律案件，且本集團並無注意到有關洗黑錢及貪污法例及法規的任何重大不合規情況。

B8. 社區投資

本集團並無任何有關社區參與的政策。儘管如此，其非常重視與地區社群合作的責任。於報告期間，達州持續向國內扶貧計劃提供支援，並已於報告期間將衣物、床上用品、食物(食用油及大米)及肥料捐贈予參與計劃的農村，且向農村基建開發基金捐贈人民幣30,000元。

董事會(「董事會」)相信採納高水平的企業管治常規可提升本公司的透明度及問責性，並逐漸建立股東及大眾對本集團的信心。在整個回顧年度內，董事會採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)，且本公司已遵守企業管治守則。

董事會

董事會的組成

於二零一八年十二月三十一日，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

湯國強先生(主席)(於二零一八年七月二十日獲委任)

李洧若先生

史建敏先生(於二零一八年七月二十日獲委任)

張偉華先生(於二零一八年七月二十日獲委任)

吳天然先生(於二零一八年七月二十日辭任)

袁柏先生(於二零一八年七月二十日辭任)

萬從新先生(於二零一八年七月二十日辭任)

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

徐從才先生

於二零一八年，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。

企業管治常規

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。

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行9次董事會會議及兩次股東大會，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				
湯國強先生(於二零一八年七月二十日獲委任)	5/5	100%	1/1	100%
李洧若先生	5/9	56%	1/1	100%
史建敏先生(於二零一八年七月二十日獲委任)	5/5	100%	1/1	100%
張偉華先生(於二零一八年七月二十日獲委任)	5/5	100%	1/1	100%
吳天然先生(於二零一八年七月二十日辭任)	4/4	100%	1/1	100%
袁柏先生(於二零一八年七月二十日辭任)	4/4	100%	1/1	100%
萬從新先生(於二零一八年七月二十日辭任)	4/4	100%	1/1	100%
非執行董事				
張伏波先生	9/9	100%	2/2	100%
獨立非執行董事				
胡小平先生	9/9	100%	2/2	100%
石磊先生	9/9	100%	2/2	100%
徐從才先生	9/9	100%	2/2	100%

主席及行政總裁

本集團主席湯國強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。本集團主席湯國強先生連同其他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。湯國強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。史建敏先生為本集團執行董事兼行政總裁，負責本集團所有業務之日常營運。張偉華先生為本集團執行董事兼監察主任，負責監督本集團之合規事宜。

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。

企業管治常規

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	2/2	100%
徐從才先生	2/2	100%
非執行董事		
張伏波先生	2/2	100%

薪酬委員會大部份成員均為獨立非執行董事。

薪酬委員會負責檢討董事的薪酬政策及評估執行董事的表現，並向董事會作出建議。薪酬委員會所建議的薪酬條款及政策須向董事會匯報以供批准。薪酬委員會獲提供足夠資源履行其職責。

提名董事

提名委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內曾舉行兩次會議。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	2/2	100%
石磊先生	2/2	100%
徐從才先生	2/2	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。李洧若先生、史建敏先生、張偉華先生及石磊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。

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		
石磊先生(主席)	4/4	100%
胡小平先生	4/4	100%
徐從才先生	4/4	100%
非執行董事		
張伏波先生	4/4	100%

企業管治常規

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二零一八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。

獨立外聘核數師

二零一八年，獨立外聘核數師收取之薪酬總額約為人民幣1,600,000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46及49頁。

審核委員會已決議於二零一八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。



致致源化工(集團)有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審計致致源化工(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載於第50至107頁的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一八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 貴集團於二零一八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 貴集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣348,286,000元及於二零一八年十二月三十一日， 貴集團之流動負債超出其流動資產約人民幣1,940,660,000元，儘管 貴集團於本年度錄得經營現金流入淨額約人民幣53,709,000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。

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

獨立核數師報告

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，原因是於二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備之結餘數字約人民幣2,476,614,000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，原因是於二零一八年十二月三十一日，採礦權之結餘數字約人民幣309,755,000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。

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。

獨立核數師報告

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，二零一九年三月二十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	8	3,101,031	3,678,169
銷售成本		(2,877,039)	(3,643,775)
毛利		223,992	34,394
分銷成本		(33,529)	(42,265)
行政費用		(133,426)	(126,908)
其他(虧損)/收入淨額	9	(24,418)	(173,304)
其他費用	10	(218,371)	(286)
經營虧損		(185,752)	(308,369)
財務收入	11	309	1,234
財務費用	11	(162,242)	(164,035)
除稅前虧損		(347,685)	(471,170)
所得稅(開支)/抵免	12	(601)	16,737
年內虧損及全面虧損總額	13	(348,286)	(454,433)
應佔：			
本公司權益持有人		(348,209)	(454,339)
非控股權益		(77)	(94)
		(348,286)	(454,433)
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	(0.0810)	(0.1057)
— 攤薄	15	(0.0810)	(0.1057)

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	16	111,777	114,460
物業、廠房及設備	17	2,476,614	3,066,352
投資物業	18	59,538	11,618
採礦權	19	309,755	297,300
其他無形資產	20	8,349	8,619
遞延所得稅資產	34	101,964	99,451
		3,067,997	3,597,800
流動資產			
存貨	23	63,783	70,824
應收貿易賬款及其他應收款項	24	122,207	216,669
衍生金融資產	25	–	41,670
抵押銀行存款	26	24,339	11,596
現金及現金等價物	27	4,545	16,312
		214,874	357,071
總資產		3,282,871	3,954,871
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	28	368,394	368,394
儲備	30	215,012	563,221
		583,406	931,615
非控股權益		1,805	1,882
權益總額		585,211	933,497

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
長期借貸	31	343,500	437,961
可換股債券	32	123,274	124,191
遞延津貼收入	33	622	1,276
遞延所得稅負債	34	74,730	71,616
		542,126	635,044
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	35	325,869	434,847
合約負債	36	141,670	301,517
稅項撥備		1,152	1,152
短期借貸	31	1,239,668	1,302,854
長期借貸的即期部分	31	433,921	345,960
可換股債券	32	13,254	–
		2,155,534	2,386,330
總負債		2,697,660	3,021,374
權益及負債總額		3,282,871	3,954,871
流動負債淨額		(1,940,660)	(2,029,259)
總資產減流動負債		1,127,337	1,568,541

第50至107頁的綜合財務報表乃經董事會於二零一九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

截至二零一八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	合併儲備	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	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	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
於二零一八年一月一日的結餘	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
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(348,209)	-	(348,209)	(77)	(348,286)
於二零一八年十二月三十一日	368,394	1,409,065	(22,041)	28,269	224,903	45,273	1,131	(1,468,079)	(3,509)	583,406	1,805	585,211

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自經營業務的現金流量		
除稅前虧損	(347,685)	(471,170)
調整以下各項：		
物業、廠房及設備折舊	217,223	220,284
投資物業折舊	1,844	509
土地使用權攤銷	2,683	2,683
無形資產攤銷	270	270
出售物業、廠房及設備的虧損	1,532	4,673
應收貿易賬款的虧損撥備	–	286
利息收益	(223)	(920)
利息開支	162,242	164,035
匯兌收益	(86)	(314)
採礦權的減值虧損撥回	(12,455)	(8,002)
撤銷預付款項	32,220	–
撤銷應收貿易賬款	4,618	–
物業、廠房及設備的減值虧損	181,533	–
衍生金融資產的公平值變動	41,670	185,708
營運資金變動前經營業務現金流量	285,386	98,042
存貨減少	7,041	21,640
應收貿易賬款及其他應收款項減少	69,323	91,105
應付貿易賬款及其他應付款項增加/(減少)	14,290	(28,639)
合約負債(減少)/ (增加)	(159,847)	142,080
遞延補貼收入減少	(654)	(654)
經營業務所得/(所用)現金	215,539	323,574
已付利息	(161,830)	(178,661)
經營業務所得現金淨額	53,709	144,913

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	(297)	(138,410)
出售物業、廠房及設備所得款項	16,941	932
抵押銀行存款(增加)/減少	(12,743)	1,326
已收利息	223	920
投資活動所得/(所用)現金淨額	4,124	(135,232)
來自融資活動的現金流量		
借貸所得款項	643,231	1,037,854
償還借貸	(712,917)	(1,056,014)
融資活動所用的現金淨額	(69,686)	(18,160)
現金及現金等價物減少淨額	(11,853)	(8,479)
於年初現金及現金等價物	16,312	24,477
匯兌收益	86	314
於年末現金及現金等價物	4,545	16,312

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

本集團產生虧損約人民幣348,286,000元及於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動負債超過其流動資產約人民幣1,940,660,000元，儘管本集團於本年度錄得經營現金流入淨額約人民幣53,709,000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，本集團於二零一八年十二月三十一日的合約資本承擔約為人民幣120,000,000元。

本集團於本年度錄得經營現金流淨額約人民幣54,000,000元。本公司董事已審閱本集團於二零一八年十二月三十一日起計十二個月期間的現金流量預測，並對就編製截至二零一八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) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的借貸總額約為人民幣2,017,000,000元，其中約人民幣1,674,000,000元將於二零一八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24,000,000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。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團承擔的訂約資本開支約為人民幣120,000,000元，其中約人民幣120,000,000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。本公司董事將實施密切監察流程，控制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廣安工廠將產生經營現金淨流入。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 持續經營基準(續)

鑑於上述理由，董事認為，本集團於二零一八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與本集團業務相關，並於二零一八年一月一日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。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，惟下文所述者除外。

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，導致財務報表所呈列的綜合金額出現下列變動：

	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日：	
合約負債增加	301,517
應付貿易賬款及其他應付款項減少	(301,517)

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。

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能力以掌控有關業務(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

截至二零一八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間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出現虧拙結餘。

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(例如按公平值於其他全面收益表列賬的股本投資)，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。

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。

4. 主要會計政策 (續)

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。

物業、廠房及設備之折舊按足以於估計可使用年內撇銷其成本減剩餘價值之比率，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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

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。

經營租約

本集團作為承租人

資產所有權之絕大部分風險及回報並未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

資產擁有權的絕大部分風險及回報並未轉移至承租人的租約入賬列作經營租約。經營租約租金收入於有關租期內以直線法確認。

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年內按直線法計算。

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估計成本釐定。

4. 主要會計政策 (續)

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計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。

金融資產

倘屬於根據合約條款規定須於有關市場所規定期限內交付資產之購入或出售資產，則金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並按公平值加直接交易成本作初步確認，惟按公平值計入損益的投資則除外。收購按公平值計入損益的投資之直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團之金融資產乃分類為按攤銷成本計量之金融資產。

倘金融資產(包括應收貿易賬款及其他應收款項)符合以下條件則歸入此分類：

- 持有資產的業務模式是為收取合約現金流；及
- 資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

該等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

衍生金融工具

衍生工具予以初步確認，其後按公平值計量；公平值變動所產生之任何收益或虧損於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本確認金融資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為加權平均信貸虧損，並以發生違約的風險作為加權數值。

於各報告期末，本集團就應收貿易賬款按相等於該金融工具的預計存續期內所有可能發生違約事件，或倘金融工具的信用風險自初步確認以來大幅增加而導致的預期信貸虧損(「存續期預期信貸虧損」)，計量金融工具的虧損撥備。

倘於報告期末某項金融工具(應收貿易賬款除外)之信用風險自初步確認以來並無大幅增加，則本集團會按相等於反映該金融工具可能於報告期間後12個月內發生的違約事件所引致預期信貸虧損的存續期預期信貸虧損部分的金額計量金融工具的虧損撥備。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

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。

可換股債券

可換股貸款賦予持有者權利按固定轉換價將貸款轉換為固定數目的股權工具，被視為包括負債及權益部分的綜合工具。於發行日期，負債部分的公平值乃使用相似不可換股債務的現行市場利率進行估計。負債部分以實際利率法按攤銷成本列為負債，直至獲轉換或贖回時清償為止。

交易成本乃根據發行日期的相關賬面值在可換股貸款的負債及權益部分間分配。有關權益的部分直接計入權益。

4. 主要會計政策 (續)

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。

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代價。

(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、銷售增長目標或於特定時段內留任實體僱員)；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狀況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期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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

以股份為基礎的付款交易(續)

(a) 購股權(續)

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

(b) 發行可換股債券作為以股份為基礎的付款交易

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

可換股債券的權益成分(即債券持有人要求以本公司股份償付的權利)，將作為以股權結算以股份為基礎的付款交易入賬。實體首先計量債務成分的公平值，其後計量權益成分的公平值，其中已考慮債券持有人須放棄收取現金的權利，方可收取股本工具。初始確認後，可換股債券的債務成分以實際利率法按攤銷成本列為負債，直至獲轉換或贖回時清償為止。

權益成分於初始確認後不再重新計量。

客戶合約之收益

收益乃根據與客戶訂立的合約所指明的代價參考慣常業務慣例計量，並不包括代表第三方收取的金額。對於客戶付款及轉移協定產品或服務期間超過一年的合約，代價會就重大融資部分的影響進行調整。

本集團於完成向客戶轉讓產品或服務控制權的履約責任時確認收益。視乎合約條款及有關合約適用的法例，履約責任可隨時間或於某個時間點完成。倘屬以下情況，履約責任則可隨時間內達成：

- 客戶同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約創建或提升一項於創建或提升時由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無創建供本集團用於其他用途的資產，且本集團有權就迄今為止已完成的履約部分強制收回款項。

倘履約責任可隨時間內達成，收益乃根據完成有關履約責任的進度確認。否則，收益於客戶獲得產品或服務控制權的時間點確認。

4. 主要會計政策(續)

利息收益

利息收益採用實際利率法確認。

其他收入

租金收入於租期內按直線基準確認。

(a) 僱員休假權利

僱員享有的年假及長期服務假期均在僱員有權享有有關假期時確認。截至報告期末，本集團就僱員因提供服務而產生的年假及長期服務假期的估計負債提撥撥備。

(b) 退休金責任

本集團根據中國內地的規則及規例為受聘於中國內地的僱員參與多項由相關中國內地省市政府提供的界定供款計劃。本集團及受聘於中國內地的僱員須按僱員薪酬(設下限及上限)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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

政府補助金

當能合理確定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入賬為遞延收入，並按相關資產使用年期以直線法於損益確認。

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。

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

截至二零一八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。

5. 主要會計估計及判斷

應用會計政策時之關鍵判斷

於應用會計政策的過程中，董事已作出以下對財務報表中所確認金額具有最重大影響的判斷(在下文處理之涉及估計的判斷除外)。

(a) 持續經營基準

此等財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性視乎本集團能否於屆滿時透過成功重續其現有銀行貸款、獲得額外銀行借款及其他融資來源以產生足夠融資現金流入；以及產生足夠經營現金流入而定。有關詳情於財務報表附註2說明。

估計不確定因素之主要來源

下文討論關於未來之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源，以下假設及來源涉及重大風險，可能導致下個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整。

(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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 主要會計估計及判斷 (續)

估計不確定因素之主要來源 (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。

(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。於二零一八年及二零一七年期間，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。

於二零一八年十二月三十一日，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1,555,000元（二零一七年：除稅後虧損增加／減少約人民幣1,568,000元），主要因浮息借貸的利息開支上升／下降所致。

6. 財務風險管理 (續)

(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。

本集團比較金融資產於報告日期之違約風險與於初始確認日期之違約風險，以評估金融資產之信用風險有否於各報告期內按持續基準大幅增加。本集團亦考慮可得合理及有理據支持之前瞻性資料。尤其使用下列資料：

- 內部信貸評級；
- 預期導致借款人履行責任能力出現重大變動之業務、財務或經濟狀況之實際或預期重大不利變動；
- 借款人經營業績之實際或預期重大變動；
- 借款人預期表現及行為之重大變動，包括借款人之付款狀況變動。

倘涉及合約付款之債務人逾期超過30日，則假定信用風險大幅增加。當交易對手方無法於合約付款到期時60日內支付款項，則金融資產出現違約。

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘債務人於逾期後超過365日未能履行合約付款，本集團通常會撇銷有關應收款項。倘應收款項獲撇銷，則本集團(在實際可行及符合經濟效益之情況下)繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(c) 信用風險(續)

本集團將非貿易貸款應收款項分為兩類用以分別反映其信用風險，及貸款虧損撥備如何按兩種類別分別釐定。在計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類別的過往虧損率，並就未來數據進行調整。

類別	界定	虧損計提
良好	違約風險低及支付能力強	12個月預期虧損
不良	信用風險顯著增加	全期預期虧損

所有該等應收貿易賬款及其他應收款項均被視為低風險且屬「良好」類別，乃由於其違約風險低及償還能力強。

(d) 流動資金風險

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

下表為本集團之財務負債之到期分析，按照由報告期末至合約到期日之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。由於折現之影響不大，於十二個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
應付貿易賬款及其他應付款項	298,259	-	-	-
短期借貸	1,239,668	-	-	-
長期借貸	433,921	101,500	242,000	-
可換股債券	13,360	-	-	256,685
有關借貸的利息付款及可換股債券	131,131	39,468	42,899	25,533
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

6. 財務風險管理 (續)

(d) 流動資金風險 (續)

本集團致力維持充足的現金及現金等價物，確保可透過充足融資金額(包括短期借貸、長期借貸及投資者的資本貢獻)取得資金。鑑於相關業務的多變性質，本集團管理層透過維持充足的現金及現金等價物以及融資來源維持資金的靈活性。

本集團正在投資興建一條新的生產線，並自短期借貸取得巨額融資。因此，於二零一八年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣1,941,000,000元(二零一七年：約人民幣2,029,000,000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重大困難。

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	63,632	127,196
衍生金融資產	-	41,670
金融負債：		
按攤銷成本計量的金融負債	2,451,876	2,640,474

(f) 公平值

本集團於綜合財務狀況表所反映之金融資產及金融負債與其各自公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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。

(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

(b) 根據第3級按公平值計量的資產對賬：

	二零一八年 衍生金融 資產—可換 股債券認沽 期權 人民幣千元	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
期初結餘	41,670	227,378
於損益確認的公平值變動	(41,670)	(185,708)
期末結餘	—	41,670
於報告期末計入損益的所持資產及負債期內虧損總額	—	(185,708)

7. 公平值估計 (續)

(b) 根據第3級按公平值計量的資產對賬：(續)

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呈列。

(c) 於二零一八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	二零一八年 公平值 人民幣千元	二零一七年 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

兩個年度內使用的估值技巧並無任何變動。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 收益

收益指扣除退貨及增值稅(倘適用)後在中國內地向客戶銷售化學製品及化學肥料的發票價值。

來自客戶合約之收益細分

地區資料

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，所有收益來自中國。

主要製品

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
BB肥及複合肥	38,609	30,868
尿素	472,140	561,833
氨	395,286	460,212
甲醇	776,726	730,507
聚苯硫醚	53,144	81,577
其他—貿易	1,365,126	1,813,172
	3,101,031	3,678,169

其他包括甲醇、尿素、氨及各類肥料貿易。

收益確認時間

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，所有收益於某一時間點確認。

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由二零一八年一月一日至二零一八年四月三十日為0%至17%及由二零一八年五月一日至二零一八年十二月三十一日為0%至16%。

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10.1%(二零一七年：8.8%)及8.2%(二零一七年：8.1%)。

銷售化學製品及化學肥料

本集團為客戶製造及銷售化學製品及化學肥料。銷售於轉移產品控制權時(即製品交付客戶時)確認；概無未履行責任可能影響客戶接受產品，而客戶已取得產品的合法所有權。

向客戶提供銷售服務的除賬期一般為0至90日。而就新客戶而言，本集團或要求按金或貨到付款。已收之按金確認為合約負債。

當產品交付予客戶後，從當時即可以無條件收到代價，便可確認為應收款項原因為僅須時間流逝，款項即到期支付。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 其他(虧損)/收入淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延補貼收入確認	654	654
補貼收入	1,717	1,401
租金收入淨額	2,411	1,567
撥回採礦權的減值虧損	12,455	8,002
衍生金融資產的公平值變動	(41,670)	(185,708)
其他 — 淨額	15	780
	(24,418)	(173,304)

10. 其他費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易賬款虧損撥備	—	286
撤銷應收貿易賬款	4,618	—
撤銷預付款項	32,220	—
物業、廠房及設備減值虧損	181,533	—
	218,371	286

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 財務費用 — 淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
財務收入：		
匯兌收益	(86)	(314)
利息收益	(223)	(920)
	(309)	(1,234)
財務費用：		
利息開支：		
— 銀行借貸	132,397	136,859
— 可換股債券	30,305	27,901
減：撥充在建工程資本	(462)	(730)
	162,240	164,030
其他	2	5
	162,242	164,035
財務費用 — 淨額	161,933	162,801

12. 所得稅開支／(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計提撥備，原因是本集團於截至二零一八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。

於二零一八年及二零一七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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	601	(16,737)
	601	(16,737)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支／(抵免)^(續)

本集團除所得稅前虧損的稅項，與採用25%的稅率(二零一七年：25%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前虧損	(347,685)	(471,170)
按稅率25%(二零一七年：25%)計算的稅項	(86,853)	(117,793)
稅率差別	6,915	19,896
不可扣稅開支	13,608	38,587
動用先前未確認之稅項虧損	(16,026)	-
並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損	24,002	42,512
並無就其確認遞延所得稅的暫時性差額	59,141	71
毋須課稅收入	(186)	(10)
所得稅開支／(抵免)	601	(16,737)

13. 年內虧損

本集團年內虧損於扣除以下各項後呈列：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已用原材料及消耗品	998,498	1,092,114
物業、廠房及設備折舊	217,223	220,284
投資物業折舊	1,844	509
土地使用權攤銷	2,683	2,683
其他無形資產攤銷	270	270
核數師酬金 — 核數服務	1,519	1,513
經營租賃付款	896	917
出售物業、廠房及設備的虧損	1,532	4,673
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	77,007	74,293
退休福利計劃供款	2,882	2,282
	79,889	76,575

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77,492,000元(二零一七年：約人民幣77,986,000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

截至二零一八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

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事				
李洧若先生	743	521	—	1,264
袁柏先生(附註i)	139	618	10	767
吳天然先生(附註ii)	511	734	—	1,245
萬從新先生(附註iii)	139	592	—	731
史建敏先生(附註vii)	—	—	—	—
湯國強先生(附註viii)	—	—	—	—
張偉華先生(附註ix)	—	—	—	—
非執行董事姓名				
張伏波先生	422	—	—	422
獨立非執行董事姓名				
胡小平先生	169	—	—	169
石磊先生(附註iv)	169	—	—	169
徐從才先生(附註vi)	169	—	—	169
二零一八年合計	2,461	2,465	10	4,936

綜合財務報表附註

截至二零一八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	合計 人民幣千元
執行董事				
李洧若先生	1,345	780	—	2,125
袁柏先生(附註i)	252	942	28	1,222
吳天然先生(附註ii)	1,293	780	—	2,073
萬從新先生(附註iii)	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iv)	168	—	—	168
葛俊先生(附註v)	52	—	—	52
徐從才先生(附註vi)	70	—	—	70
二零一七年合計	4,010	3,640	28	7,678

附註：

- (i) 袁柏先生於二零一八年七月二十日辭任執行董事。
- (ii) 吳天然先生分別於二零一七年一月十五日及二零一八年七月二十日獲委任及辭任執行董事。
- (iii) 萬從新先生分別於二零一七年一月十五日及二零一八年七月二十日獲委任及辭任執行董事。
- (iv) 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。
- (v) 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及辭任獨立非執行董事。
- (vi) 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。
- (vii) 史建敏先生於二零一八年七月二十日獲委任為執行董事。
- (viii) 湯國強先生於二零一八年七月二十日獲委任為執行董事。
- (ix) 張偉華先生於二零一八年七月二十日獲委任為執行董事。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 董事及高級管理人員酬金 (續)

(b) 五位最高薪酬人士

於本年度，本集團五位最高薪酬人士包括五位(二零一七年：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。

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。產生的無償發行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。

由於截至二零一七年及二零一八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具反攤薄性質，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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
虧損		
就計算每股基本及攤薄盈利之虧損	(348,209)	(454,339)
	二零一八年 千股	二零一七年 千股
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	4,298,043	4,297,751

綜合財務報表附註

截至二零一八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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本		
於一月一日及十二月三十一日	127,969	127,969
累計攤銷		
於一月一日	13,509	10,826
年內攤銷開支	2,683	2,683
於十二月三十一日	16,192	13,509
賬面淨值		
於十二月三十一日	111,777	114,460

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40至46年(二零一七年：41至47年)。

於二零一八年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣58,781,000元(二零一七年：約人民幣60,223,000元)的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。

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						
於二零一七年一月一日	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
添置	4,076	3,254	-	58	12,489	19,877
出售	(17,534)	(2,553)	(505)	(43)	-	(20,635)
成本調整	(68,149)	-	-	-	(74,473)	(142,622)
轉撥至投資物業	(59,190)	-	-	-	-	(59,190)
於二零一八年十二月三十一日	905,383	2,369,682	12,566	23,195	362,316	3,673,142

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

	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	
累計折舊及減值虧損						
於二零一七年一月一日	(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)
折舊	(28,017)	(187,718)	(723)	(765)	–	(217,223)
出售	–	1,478	253	431	–	2,162
減值虧損	–	–	–	–	(181,533)	(181,533)
轉撥至投資物業	9,426	–	–	–	–	9,426
於二零一八年十二月三十一日	(104,393)	(879,545)	(8,642)	(22,415)	(181,533)	(1,196,528)
賬面淨值						
於二零一八年十二月三十一日	800,990	1,490,137	3,924	780	180,783	2,476,614
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

陳舊物業、廠房及設備之減值虧損約人民幣181,533,000元(二零一七年：零)於損益確認。

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,130,436,000元(二零一七年：約人民幣1,168,227,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，借貸成本約人民幣2,247,000元(二零一七年：約人民幣730,000元)已撥充在建工程資本。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 投資物業

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本		
於一月一日及十二月三十一日	13,862	13,862
轉撥自物業、廠房及設備	59,190	—
於一月一日及十二月三十一日	73,052	13,862
累計折舊及減值虧損		
於一月一日	(2,244)	(1,735)
年內開支	(1,844)	(509)
轉撥自物業、廠房及設備	(9,426)	—
於十二月三十一日	(13,514)	(2,244)
賬面淨值		
於十二月三十一日	59,538	11,618
於十二月三十一日的公平值	75,000	23,892

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零一八年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣59,538,000元(二零一七年：約人民幣11,618,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零一八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基本價值估計。其被歸入公平值等級第二級。

二零一八年投資物業所得租金收入約人民幣4,255,000元(二零一七年：約人民幣1,965,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零一七年：無)。

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，餘下法定年期為二十一年，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。

於二零一八年十二月三十一日，採礦權的總賬面淨值約為人民幣309,755,000元(二零一七年：約人民幣297,300,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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			
於二零一七年一月一日、二零一七年 十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日	8,900	2,700	11,600
累計攤銷及減值虧損			
於二零一七年一月一日	(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)
攤銷費用	-	(270)	(270)
於二零一八年十二月三十一日	(1,199)	(2,052)	(3,251)
賬面淨值			
於二零一八年十二月三十一日	7,701	648	8,349
於二零一七年十二月三十一日	7,701	918	8,619

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(二零一七年：約人民幣270,000元)計入行政費用內。

21. 商譽及採礦權減值測試

商譽及採礦權(附註19)被分配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而釐定。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：

	二零一八年	二零一七年
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%	16.00%
現金流量預測的年限(有關磷礦的預計開採期)	30年	30年

21. 商譽及採礦權減值測試(續)

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。截至二零一八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12,455,000元(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)。

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、研發及銷售散裝摻混肥料	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、研發及銷售散裝摻混肥料	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%

綜合財務報表附註

截至二零一八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
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%
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	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，原因為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移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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	51,628	57,629
製成品	12,155	13,195
	63,783	70,824

於二零一八年十二月三十一日並無存貨撇減(二零一七年：無)。

24. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易賬款	54	16,424
減：應收貿易賬款虧損撥備	-	(7,153)
應收貿易賬款 — 淨額	54	9,271
應收票據	1,000	5,095
原材料預付款項	87,459	117,381
其他應收稅項	23,120	59,766
應收僱員款項	1,977	12,305
其他	8,597	12,851
	122,207	216,669

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

於報告日期所面臨的最大信用風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

本集團一般給予其貿易客戶之平均賒賬期為0至90日。根據報告期末發票日期呈列之應收貿易賬款賬齡(扣除應收貿易賬款撥備)分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	54	9,271

綜合財務報表附註

截至二零一八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)

應收貿易賬款虧損撥備對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初(如前所述)	7,153	6,867
年內虧損撥備增加	—	286
年內撤銷	(7,153)	—
年終	—	7,153

本集團的信用風險主要來自其應收貿易賬款。為減低信用風險，董事已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序。此外，董事會定期檢討各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回債務確認足夠減值虧損。就此而言，董事認為，本集團的信用風險已大幅減少。

本集團並無重大信貸集中風險，而風險分散於多個交易對手及客戶。

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有應收貿易賬款使用存續期預期虧損撥備期限計提預期信貸虧損撥備。為計算預期信貸虧損，應收貿易賬款已根據共享信用風險特徵及逾期日數分類。加權平均預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	即期	逾期 超過365日	總計
於二零一八年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	54	—	54
虧損撥備(人民幣千元)	—	—	—
於二零一七年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	100%	
應收金額(人民幣千元)	9,271	7,153	16,424
虧損撥備(人民幣千元)	—	7,153	7,153

綜合財務報表附註

截至二零一八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，據此，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，換股價為每股本公司股份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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日的期初結餘	41,670	227,378
於損益扣除的公平值	(41,670)	(185,708)
於十二月三十一日	-	41,670

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(二零一七年：0.15厘至2.80厘)不等。

27. 現金及現金等價物

於二零一八年十二月三十一日，銀行存款的加權平均實際利率為0.35厘(二零一七年：0.35厘)。

28. 股本

本公司的股本變動如下：

	股份數目		股本	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股	二零一八年 千港元	二零一七年 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	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	4,298,043	4,288,355	368,394	367,531
發行股份：				
— 轉換債券(附註a)	-	9,688	-	863
年終	4,298,043	4,298,043	368,394	368,394

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 股本 (續)

(a) 轉換債券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無行使可換股債券。截至二零一七年十二月三十一日止年度，可換股債券持有人行使若干可換股債券，按行使價每股股份0.32港元認購9,687,500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。

於十二月三十一日資本負債比率如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期貸款	1,239,668	1,302,854
長期貸款	777,421	783,921
可換股債券	136,528	124,191
借貸總額	2,153,617	2,210,966
減：		
現金及現金等價物	(4,545)	(16,312)
抵押銀行存款	(24,339)	(11,596)
負債淨額	2,124,733	2,183,058
權益總額	585,211	933,497
資本總額	2,709,944	3,116,555
資本負債比率	78%	70%

資本負債比率上升主要是由於年內虧損增加。

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。

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	1.04年	1.90年	4.24年	7.47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
於二零一八年一月一日 失效	4,700,000 (800,000)	1,600,000 (800,000)	10,000,000 (3,800,000)	1,900,000 (400,000)	18,200,000 (5,800,000)
二零一八年十二月三十一日	3,900,000	800,000	6,200,000	1,500,000	12,400,000

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

30. 儲備 (續)

(b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	基於股份 的補償儲備 一購股權 人民幣千元	基於股份 的補償儲備 一可換股債券 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
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：						
一 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
於二零一八年一月一日	1,409,065	37,162	28,269	224,903	(1,136,178)	563,221
年內全面虧損總額	-	-	-	-	20,185	20,185
於二零一八年十二月三十一日	1,409,065	37,162	28,269	224,903	(1,115,993)	583,406

(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原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。

30. 儲備 (續)

(b) 本公司 (續)

(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

玖源玖長由本集團成立，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元的現金代價將玖源玖長之36%股權轉讓予長沙礦冶研究院有限責任公司。因此產生之虧損約人民幣3,600,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

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

31. 借貸

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
長期銀行借貸的非即期部份 (附註a)	343,500	437,961
長期銀行借貸的即期部份 (附註a)	433,921	345,960
短期借貸 (附註b)	1,239,668	1,302,854
	2,017,089	2,086,775

借貸由銀行存款約人民幣24,339,000元(二零一七年：約人民幣11,596,000元)、總賬面淨值約人民幣1,130,436,000元(二零一七年：約人民幣1,168,227,000元)的物業、廠房及設備、總賬面淨值約人民幣59,538,000元(二零一七年：約人民幣11,618,000元)的投資物業、總賬面淨值約人民幣309,755,000元(二零一七年：約人民幣297,300,000元)的採礦權、總賬面淨值約人民幣58,781,000元的土地使用權(二零一七年：約人民幣60,223,000元)、廣安新材料100%股權(二零一七年：廣安新材料100%股權)作為抵押及由李洧若先生及本公司提供擔保。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 借貸 (續)

(a) 長期銀行借貸

於二零一八年十二月三十一日，銀行借貸的平均實際利率為6.03% (二零一七年：6.03%)。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團應付償還的長期銀行借貸如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	433,921	345,960
一至兩年	101,500	162,961
兩至三年	95,000	105,000
三至五年	147,000	170,000
五年以上	-	-
計入流動負債一年內到期的部份	777,421 (433,921)	783,921 (345,960)
	343,500	437,961

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按港元固定利率	-	6,664
按人民幣固定利率	1,239,668	1,296,190
	1,239,668	1,302,854

短期借貸按年利率4.35厘至11.50厘(二零一七年：4.35厘至15.00厘)計息。短期借貸的公平值與其賬面值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 可換股債券

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
負債部分		
可換股債券 1	123,274	113,403
可換股債券 2	13,254	10,788
	136,528	124,191

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(相當於約人民幣665,600,000元)的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金額按年利率7%計息。可換股債券可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零二四年十一月十二日)內按換股價0.32港元轉換為普通股。倘可換股債券未獲轉換，則將於二零二四年十一月十二日按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.25港元以人民幣按面值贖回。利息將按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.25港元以人民幣每年支付直至到期日為止。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
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
於二零一八年一月一日	113,403	218,947	332,350
應計利息開支	27,839	-	27,839
於應計開支扣除的利息開支	(17,968)	-	(17,968)
於二零一八年十二月三十一日	123,274	218,947	342,221

於二零一八年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣256,685,000元(二零一七年：約人民幣256,685,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八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售予兩名認購人。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 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
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
於二零一八年一月一日	10,788	5,956	16,744
應計利息開支	2,466	-	2,466
於二零一八年十二月三十一日	13,254	5,956	19,210

於二零一八年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣13,360,000元(二零一七年：約人民幣13,360,000元)。

33. 遞延補貼收入

生產設施政府補貼

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	1,276	1,930
補貼收入確認	(654)	(654)
於十二月三十一日	622	1,276

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34. 遞延所得稅

於二零一八年及二零一七年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月後撥回	101,912	99,399
— 於十二個月內撥回	52	52
	101,964	99,451
遞延稅項負債：		
— 於十二個月後繳付	(74,730)	(71,616)
— 於十二個月內繳付	—	—
	(74,730)	(71,616)

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
於二零一八年一月一日	99,291	160	99,451
計入損益	2,565	(52)	2,513
於二零一八年十二月三十一日	101,856	108	101,964

綜合財務報表附註

截至二零一八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)
於二零一八年一月一日	(71,616)
自損益扣除	(3,114)
於二零一八年十二月三十一日	(74,730)

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣998,715,000元(二零一七年：約人民幣939,108,000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590,859,000元(二零一七年：約人民幣541,944,000元)確認遞延稅項資產。由於管理層認為若干附屬公司可產生足夠應課稅溢利使用上述稅項虧損約人民幣407,856,000元，已就該等附屬公司的稅項虧損約人民幣407,856,000元(二零一七年：約人民幣397,164,000元)確認遞延稅項資產約人民幣101,964,000元(二零一七年：約人民幣99,291,000元)。

35. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	18,980	61,006
工程應付款	137,899	246,747
應計開支	127,871	93,610
應付利息	6,896	18,821
其他應付稅項	27,610	5,339
其他	6,613	9,324
	325,869	434,847

綜合財務報表附註

截至二零一八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 (續)

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
少於一年	18,980	60,881
超過一年惟不超過兩年	-	3
超過兩年惟不超過三年	-	122
超過三年	-	-
	18,980	61,006

本集團所有應付貿易賬款之賬面值以人民幣計值。

36. 合約負債

與收益相關的項目披露：	於十二月三十一日		於一月一日
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
合約負債	141,670	301,517	159,437

	於十二月三十一日		於一月一日
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收合約款項(計入應收貿易賬款)	54	9,271	36,392

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內確認之收益(於年初計入合約負債)	301,517	159,437

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

36. 合約負債 (續)

分配至年末尚未完成的履約責任並預期於下列年度確認為收益的交易價格：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
— 二零一八年	不適用	301,517
— 二零一九年	141,670	—
	141,670	301,517

年內合約負債的重大變動：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
因年內營運而增加	141,670	301,517
轉撥合約負債至收益	(301,517)	(159,437)

合約負債指本集團向客戶轉讓本集團已自客戶收取代價(或到期收取代價金額)的產品或服務的責任。

37. 承擔

(a) 資本承擔

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	120,132	127,285

(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期。

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不遲於一年	871	242
一年以上但不超過兩年	239	—
經營承擔總額	1,110	242

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 承擔 (續)

(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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不遲於一年	3,127	2,410
一年以上但不超過五年	5,950	7,296
	9,077	9,706

38. 關聯方交易

於二零一八年十二月三十一日，長期借款約人民幣263,460,000元(二零一七年：約人民幣179,960,000元)及短期借款約人民幣596,440,000元(二零一七年：約人民幣712,490,000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。

39. 關鍵管理人員酬金(不包括董事酬金)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	2,062	3,303

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 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及二零一八年一月一日	124,191	2,086,775	2,210,966
現金流量變動	-	(69,686)	(69,686)
非現金變動			
— 已扣除利息	30,305	-	30,305
— 重新分配至應付利息(計入其他應付款項)	(17,968)	-	(17,968)
於二零一八年十二月三十一日	136,528	2,017,089	2,153,617

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的權益	184,189	218,279
附屬公司的貸款	782,261	939,872
	966,450	1,158,151
流動資產		
其他應收款項	368	489
衍生金融資產	—	41,670
現金及現金等價物	19	19
	387	42,178
總資產	966,837	1,200,329
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	368,394	368,394
儲備	215,012	563,221
權益總額	583,406	931,615
負債		
非流動負債		
可換股債券	136,528	124,191
流動負債		
應計費用及其他應付款項	66,539	49,123
短期借貸	—	6,663
融資擔保負債	180,364	88,737
	246,903	144,523
總負債	383,431	268,714
權益及負債總額	966,837	1,200,329
流動負債淨額	(246,516)	(102,345)
總資產減流動負債	719,934	1,055,806

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42. 訴訟

於二零一八年十月十八日，本集團接獲(a)大連銀行日期為二零一八年十月十一日之貸款提前到期通知書(「提前到期通知書」)；及(b)大連銀行日期為二零一八年十月十二日之逾期貸款催收通知書(「逾期貸款催收通知書」)。根據提前到期通知書，因達州玖源違反貸款協議之若干條款，貸款連同應計利息於二零一八年十月十一日到期並應予支付，且本集團應促使達州玖源償還貸款連同應計利息。根據逾期貸款催收通知書，其訂明於二零一八年十月十二日，倘達州玖源尚未償還貸款連同應計利息，本公司應無條件履行其擔保義務以償還未償還貸款及利息。

大連銀行已於中華人民共和國(「中國」)對本集團提起法律訴訟(「訴訟」)，並已向中國法院申請以下臨時措施：(i)對達州玖源化工、玖源農資化工、玖源廣安及玖源路特安進行財產保全；及(ii)已凍結屬於本公司附屬公司之十個銀行賬戶，上限為人民幣80,000,000元。本集團與大連銀行於二零一九年一月達成初步解決計劃。因此，大連銀行申請解除財產保全及凍結銀行賬戶。有關法院批准有關申請，並於二零一九年一月二十八日解除財產保全及凍結銀行賬戶。

43. 其後事項

於二零一九年一月三十一日，認購人認購本金額為129,600,000港元的可換股債券。於二零一九年三月十五日，已向認購人發行本金額為140,400,000港元的可換股債券。

44. 批准財務報表

該等財務報表乃經董事會於二零一九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二零一八年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

	二零一八年 人民幣千元	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
營業額	3,101,031	3,678,169	1,947,027	1,928,147	1,369,590
稅前虧損	(347,685)	(471,170)	(417,039)	(149,367)	(524,739)
稅項	(601)	16,737	9,054	43,094	34,050
少數股權	(77)	(94)	(831)	(627)	(642)
稅後虧損	(348,209)	(454,339)	(407,154)	(105,646)	(490,047)
總資產	3,282,871	3,954,871	4,494,129	5,334,231	5,333,257
總負債	(2,697,660)	(3,021,374)	(3,107,238)	(3,593,889)	(3,576,599)
權益總額	585,211	933,497	1,386,891	1,740,342	1,756,658