



玖源化工(集團)有限公司 Ko Yo Chemical (Group) Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：00827)



2015 中期報告



摘要

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團未經審核之股東應佔虧損約人民幣49,700,000元，較去年同期虧損增加人民幣26,600,000元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，未經審核之營業額約人民幣835,000,000元，較去年同期增加約13.2%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團未經審核之每股基本虧損約為人民幣1.28分。

董事不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月之任何中期股息。

中期業績

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)董事會(「董事」或「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合經營業績連同二零一四年同期之未經審核比較數據如下：

未經審核簡明綜合損益賬目

截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額	3	835,434	738,166
銷售成本		(799,042)	(686,160)
毛利		36,392	52,006
利息收入		3,380	22,203
分銷成本		(20,886)	(38,094)
行政費用		(27,191)	(26,485)
其他收入		740	690
經營溢利	4	(7,565)	10,320
財務成本		(48,890)	(37,574)
除稅前(虧損)/溢利		(56,455)	(27,254)
稅項	5	6,774	4,172
股東應佔(虧損)/溢利		(49,681)	(23,082)
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	6	(1.28)	(1.60)
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	6	(1.04)	(1.60)
已宣佈之每股股息(港仙)	7	零	零

簡明綜合資產負債表

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日

		(未經審核) 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,176,851	2,992,283
遞延所得稅資產	11	45,643	38,869
投資物業		13,438	13,145
採礦權		334,306	334,306
無形資產		10,628	10,628
土地使用權		50,716	51,838
		3,631,582	3,441,069
流動資產			
存貨		89,172	62,327
應收貿易賬款及其他應收款項	8	624,093	435,820
預付所得稅淨額		–	7,555
抵押銀行存款		998,317	689,603
現金及銀行存款		129,999	498,099
持作銷售之非流動資產		198,784	198,784
		2,040,365	1,892,188
總資產		5,671,947	5,333,257
權益			
股本		307,130	302,960
其他儲備		1,411,899	1,450,264
股東資金		1,719,029	1,753,224
非控股權益		3,434	3,434
權益總額		1,722,463	1,756,658

簡明綜合資產負債表(續)

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日

		(未經審核)	(經審核)
		於二零一五年	於二零一四年
		六月三十日	十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
負債			
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	9	897,585	690,430
短期借貸，有抵押	10	1,991,044	1,719,041
長期借貸之即期部分，有抵押	10	427,619	286,572
		3,316,248	2,696,043
非流動負債			
長期借貸，有抵押	10	413,280	648,822
可換股債券		135,956	147,629
遞延補貼收入		3,133	3,238
遞延所得稅負債	11	80,867	80,867
		633,236	880,556
總負債		3,949,484	3,576,599
權益及負債總額		5,671,947	5,333,257
流動負債淨值		(1,275,883)	(803,855)
總資產減流動負債		2,355,699	2,637,214

未經審核簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營業務產生之淨現金	30,363	180,438
已付利息	(48,890)	(37,574)
經營活動產生之現金淨(流出)／流入	(18,527)	142,864
投資活動		
購買固定資產及在建工程支付之款項	(225,560)	(286,478)
出售一家附屬公司之股權所得款項	-	900
已收利息	3,380	22,203
投資活動產生之現金淨流出	(222,180)	(263,375)
融資活動前之現金淨流出	(240,707)	(120,511)
融資活動		
抵押銀行存款(增加)／減少	(308,714)	225,768
發行普通股	15,486	-
應付新造貸款	1,608,517	2,015,843
償還銀行貸款	(1,442,682)	(2,120,775)
融資活動產生之現金淨(流出)／流入	(127,393)	120,836
現金及現金等價物(減少)／增加	(368,100)	325
於一月一日現金及現金等價物	498,099	116,683
於六月三十日現金及現金等價物	129,999	117,008

未經審核綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月

	股本		合併儲備	基於股份的補償		企業拓展基金		非控股權益		合計
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一四年一月一日(經審核)	138,618	550,133	(22,041)	22,202	45,273	1,131	337,316	(3,600)	3,267	1,072,299
截至二零一四年六月三十日 止六個月淨虧損	-	-	-	-	-	-	(23,082)	-	-	(23,082)
將股權售予非控股權益(「非控股權益」)	-	-	-	-	-	-	-	-	900	900
於二零一四年六月三十日	138,618	550,133	(22,041)	22,202	45,273	1,131	314,234	(3,600)	4,167	1,050,117
於二零一五年一月一日(經審核)	302,960	1,214,162	(22,041)	367,979	45,273	1,131	(152,731)	(3,509)	3,434	1,756,658
截至二零一五年六月三十日 止六個月淨虧損	-	-	-	-	-	-	(49,681)	-	-	(49,681)
發行新股份	4,170	11,316	-	-	-	-	-	-	-	15,486
於二零一五年六月三十日	307,130	1,225,478	(22,041)	367,979	45,273	1,131	(202,412)	(3,509)	3,434	1,722,463

財務報表附註

1. 編製基準

本公司為一家投資控股公司。本集團主要於中國內地從事生產和銷售化學製品和化學肥料。

本未經審核中期財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16之披露規定編製。

2. 主要會計政策

編製本未經審核中期財務報表所應用之主要會計政策與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表所應用者貫徹一致。本未經審核中期財務報表以歷史成本法為計量基準編製，以公平值計量之若干投資物業及金融投資除外。所有集團內之公司間交易及結餘已於綜合時對銷。

於二零一五年六月三十日，本集團有流動負債淨額人民幣1,275,883,000元。本公司董事已妥為考慮本集團之流動資金，並就編製截至二零一五年六月三十日止六個月之綜合財務報表採納持續經營基準，並以廣安工廠投產、持有足夠銀行存款及其將與銀行就尚未償還銀行貸款續期成功磋商為準。

本財務報表未經審核，但已經本公司審核委員會審閱。

財務報表附註(續)

3. 營業額

營業額指於該六個月期間，在扣除退貨、折扣及增值稅(倘適用)後，就所出售之化學製品及化學肥料而已收及應收之款項淨額。本集團之收益主要來自中華人民共和國(「中國」)。

營業額包括下列製品：

	截至二零一五年 六月三十日止六個月 (未經審核)		截至二零一四年 六月三十日止六個月 (未經審核)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
BB肥及複合肥	32,367	3.9	29,973	4.1
尿素	341,420	40.9	337,629	45.7
氨	58,749	7.0	108,062	14.6
其他(附註)	402,898	48.2	262,502	35.6
	835,434	100	738,166	100

附註：其他包括二氧化碳、甲醇以及尿素、磷肥、鉀肥、碳酸鈉及氨的貿易。

4. 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
扣除：		
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金、工資及其他福利	25,959	29,053
— 退休計劃供款	3,467	3,957
存貨成本	799,042	686,160
出售固定資產虧損	72	11
樓宇之經營租賃	411	415
折舊及攤銷費用	41,749	32,022
核數師酬金	1,330	1,089

財務報表附註(續)

5. 稅項

本集團並無就開曼群島、英屬處女群島或香港之利得稅提撥準備，原因是本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月並無產生自或源自該等司法權區之應課稅溢利。

成都玖源化工有限公司(「成都玖源化工」)、成都玖源複合肥有限公司(「成都玖源複合肥」)及四川玖源農資化工有限公司(「玖源農資」)於二零一五年之適用所得稅率為25%。

達州玖源化工有限公司(「達州玖源化工」)符合資格為外商投資生產企業且位於中國大陸西部地區。經地方稅務局批准，達州玖源化工符合開發西部地區之優惠稅項政策，享有企業所得稅(「企業所得稅」)之15%稅率。

截至二零一五年六月三十日止六個月，就達州玖源化工所作所得稅利益約為人民幣6,800,000元。

成都玖源複合肥、成都玖源化工、玖源農資及青島玖源化工有限公司於截至二零一五年六月三十日止六個月並無即期所得稅撥備。

自未經審核簡明綜合損益賬目內扣除之稅項指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
中國即期稅項	-	74
遞延所得稅(附註11)	(6,774)	(4,246)
	<u>(6,774)</u>	<u>(4,172)</u>

財務報表附註(續)



6. 每股盈利

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月之每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期內(虧損)/溢利	(49,681)	(23,082)
計算每股基本盈利之加權平均股數	3,886,600,094	1,439,056,923
尚未行使購股權及可換股債券之 具攤薄潛力股份之影響	903,308,788	11,302
計算每股攤薄盈利之加權平均股數	<u>4,789,908,882</u>	<u>1,439,068,225</u>

附註：二零一四年有關股份數目及每股虧損之數字已就二零一四年十月十四日5股股份合併為1股的影響進行調整。

7. 股息

董事會不建議派付截至二零一五年止六個月之任何股息。

8. 應收貿易賬款及其他應收款項

	(未經審核)	(經審核)
	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	25,454	17,899
預付款項、進貨按金及其他按金	408,543	396,669
應收票據	21,868	2,112
其他應收款項	168,228	19,140
	<u>624,093</u>	<u>435,820</u>

財務報表附註(續)



8. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

一般而言，本集團給予之信貸期為零至三個月。應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
賬齡：		
少於三個月	23,828	17,899
超過三個月惟不超過一年	1,626	-
超過一年惟不超過兩年	-	-
超過兩年惟不超過三年	-	-
超過三年	5,241	5,241
	30,695	23,140
減：應收呆賬撥備	(5,241)	(5,241)
	25,454	17,899

9. 應付貿易賬款及其他應付款項

	(未經審核) 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	35,012	108,156
應付票據	110,610	-
工程應付款	226,280	266,719
客戶按金	339,102	148,481
預提費用及其他應付款項	186,581	167,074
	897,585	690,430

財務報表附註(續)

9. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

應付貿易賬款賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
賬齡：		
少於一年	33,601	102,322
超過一年惟不超過兩年	833	3,702
超過兩年惟不超過三年	578	1,059
超過三年	—	1,073
	35,012	108,156

10. 借貸

	(未經審核) 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
短期借貸，有抵押	1,991,044	1,719,041
長期借貸還款期：		
少於一年	427,619	286,572
一至兩年	256,640	433,885
兩至五年	156,640	214,937
五年以上	—	—
	840,899	935,394
一年以內，並計入流動負債	(427,619)	(286,572)
	413,280	648,822

於二零一五年六月三十日，本集團之借貸一般由本集團之若干固定資產及抵押現金存款作抵押。該等借貸以年利率4.95厘至7.85厘(二零一四年：4.85厘至9.00厘)計息。

財務報表附註(續)

11. 遞延所得稅

於二零一四年及截至二零一五年止六個月期間概無對沖遞延所得稅資產及負債。

遞延所得稅資產：

	可供抵銷 未來應課稅 溢利之虧損 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	遞延補貼 收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日	37,874	679	316	38,869
於收益表扣除	6,800	-	(26)	6,774
於二零一五年六月三十日	44,674	679	290	45,643

遞延所得稅負債：

	評估及 勘探資產 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日	(80,867)	-	(80,867)
於二零一五年六月三十日	(80,867)	-	(80,867)

管理層討論和分析

財務表現

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團營業額約達人民幣835,000,000元，較去年同期約人民幣738,000,000元上升約13.2%。股東應佔虧損約達人民幣49,700,000元（二零一四年：上半年應佔虧損約人民幣23,100,000元），較去年同期虧損增加約人民幣26,600,000元。每股基本虧損約達人民幣1.28分（二零一四年：上半年每股基本虧損約人民幣1.60分）。

在回顧期間內，本集團之銷售總量（不包括貿易部分）約達266,000噸（二零一四年：285,000噸），較去年同期下跌7%。

就回顧期間而言，本集團之邊際毛利較去年同期由約7%減少至4%，主要是由於天然氣價格上升及廣安工廠尚未發揮最大效益所致。銷售成本約達人民幣799,000,000元，較去年同期增加約16.5%。分銷成本較去年同期下跌約45.2%，而行政費用增加約2.7%。

業務回顧

行業回顧

2015年上半年，在政策支持、出口拉動等利好的支撐下，國內尿素市場價格呈現穩中上漲趨勢，行業整體運行情況較去年同期好轉。因傳統下游淡季，需求不佳，原油價格震盪不穩，市場整體供應充足，甲醇裝置放量，供應壓力增強等因素，2015年上半年，甲醇行業經濟環境欠佳，國內液氨市場亦表現弱勢。

管理層討論和分析(續)

業務回顧(續)

行業回顧(續)

根據國家統計局最新資料顯示，2015年1-6月，我國氮肥產量2,432.26萬噸(折純，下同)，較去年同期增加了3.7%。其中，尿素累計產量為1,679.87萬噸，較2014年同期的1,583.67萬噸增長了6.1%。上半年國內尿素產能增加了210萬噸，達到8,280萬噸。尿素行業開工率保持在60%以上。另據海關統計數據顯示，2015年1-6月，我國出口尿素674.44萬噸，比2014年同期的417.25萬噸上漲了61.63%，出口金額達到了198,735.58萬美元。據《2015年關稅實施方案》，2015年氮肥產量出口匯率下調，取消淡旺季窗口期，全年執行人民幣80元出口關稅。儘管出口價格仍然不高，但與國際價格之間的價位差已經消除，基本與國際接軌。中國開始在尿素定價中發揮更重要的作用。需求方面，預計2015年尿素農業需求維持平穩，工業需求保持6%-8%的增速。據估算，2015年工業對尿素需求量在1,600萬噸，同比增加100萬噸。

2015年上半年甲醇市場價格總體呈現「下跌後回升再震盪」的態勢。1-6月我國甲醇產量為1,923.66萬噸，與2014年同期1,758.77萬噸增加了9.4%，累計出口量為13.74萬噸，較去年同期減少72.06%，平均出口價格300.88美元/噸，較去年同期下跌196.66美元/噸。而累計進口量為260.57萬噸，較去年同期增加了71.96%。2015年1-6月國內表觀消費量累計約為2,168.30萬噸。據統計，目前我國甲醇裝置產能共計6,800萬噸，上半年行業平均開工率約為56.44%。傳統下游甲醛價格仍在走低，開工率依舊不高。由於甲醇市場影響因素較多，且期貨、貿易商炒作顯現頻發，導致市場波動異常。

管理層討論和分析(續)



業務回顧(續)

行業回顧(續)

根據國家統計局最新資料顯示，2015年1-6月，合成氨累計產量為2,881.24萬噸，同比增加1.44%，累計出口量29,699噸，較去年同期增加103倍，累計出口金額1,516.66萬美元，也較去年同期增加52.18倍。出口的增加，無疑緩解了國內液氨市場長期需求疲軟的壓力。

展望目標及策略

中國氮肥工業協會指出，今年氮肥產能過剩會有所好轉，農業需求穩定，工業需求增加出口空間擴大。目前的尿素價格可以說大部分企業已能維持盈利，在行業整體出現盈利的情況下，後期行業的整體開工率勢必會增加，在出口方面順暢的進行基礎上，預計下半年氮肥產銷工作將面臨相對較好的形勢。

2015年下半年，隨著新型下游(甲醇製烯烴和甲醇汽車)的穩定發展以及下半年甲醛和醋酸需求旺季的到來，甲醇市場預計會有好轉的局面。

廣安一期項目實現達標達產

廣安年產30萬噸合成氨和50萬噸甲醇項目已於2014年6月13日順利投產，目前裝置生產能力達到了設計能力，為公司由基礎化工向新材料和精細化工拓展奠定了基礎。2015年下半年公司將通過對工藝流程的進一步優化，早日實現廣安工廠KAM裝置的達標達產。

管理層討論和分析(續)

業務回顧(續)

達州二期尿素項目和三聚氰胺項目預期將分別於2015年四季度機械竣工

於業務回顧期，公司達州「年產30萬噸尿素及4萬噸三聚氰胺項目」(達州二期項目)按新的工藝方案開展設計工作，新的工藝技術獲得多個科技獎項，在節能、環保及循環經濟方面更加先進和優化。目前該項目工藝變更的補充審批手續已上報相關政府部門，等待最終批覆。項目建設的各項準備工作就緒，設備訂貨基本完成。

三聚氰胺是尿素的下游產品，生產三聚氰胺產品可進一步延伸產品鏈，提升產品附加值，優化公司產品結構和贏利能力。通過二期項目對達州工廠的擴能和技改，達州工廠的最終裝置年產能將達到合成氨500,000噸、尿素800,000噸、三聚氰胺40,000噸。

窯法磷酸項目預期將於2015年四季度機械竣工

於業務回顧期，集團窯法磷酸項目完成了前期立項審批手續，於2015年1月19日開工建設。目前該項目關鍵設備的施工圖已完成，土建廠房圖紙已完成部分，成套設備和非標設備的訂貨已完成了大部分。廠房及車間土建工程正在施工進行中。

管理層討論和分析(續)



業務回顧(續)

窯法磷酸項目預期將於2015年四季度機械竣工(續)

窯法磷酸項目位於廣安新橋能源化工園區建設10萬噸85工業磷酸(包括食品級及電子級)、6萬噸三聚磷酸鈉、2萬噸工業磷酸銨、2萬噸工業磷酸二氫銨、副產51.92萬噸渣球陶粒顆粒，3,600噸工業氟矽酸鈉。首期工程年產5萬噸85工業磷酸的示範裝置，項目投資約3.15億元人民幣。該項目直接使用中國低品味磷礦，契合國家政策，工藝技術將實現磷酸生產的節能、環保、清潔、高效。建成後，將成為國內乃至世界首套窯法磷酸裝置，必將為公司業績帶來新的增長點。

PPS聚苯硫醚項目預期將於2015年四季度機械竣工

公司年產3,000噸纖維級聚苯硫醚項目於2014年8月15日開工建設，該項目位於本集團的廣安化工生產基地。項目的立項審批手續已完成。目前該項目定型設備和主要非標設備的訂貨已完成，部分設備已到場；設計院已交付全部圖紙；主體廠房的建設已基本完成。下半年主要開展設備的安裝和調試工作，預計於2015年第四季度機械竣工。該項目建成後將填補目前PPS聚苯硫醚的國內市場空白，為公司在新材料領域發展邁出重要的一步，將為公司業績帶來新的增長點。

管理層討論和分析(續)

致謝

回顧過往半年，面對國內外複雜的經濟形勢及行業發展困境，本集團在全體管理層的帶領下，達州工廠綜合能耗進一步降低，廣安工廠合成氨、甲醇裝置生產達到設計產能。下半年裡，我們將繼續按照管理層的決策和發展思路，求新、求變，通過調整公司產業及產品結構，努力適應未來行業及市場發展趨勢，不斷提升公司未來綜合競爭力。

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

主席

李洧若

二零一五年八月二十五日



流動資金、財政資源及資本架構

於二零一五年六月三十日，本集團有流動負債淨值約人民幣1,275,883,000元。於二零一五年六月三十日之流動資產包括現金及銀行存款約人民幣129,999,000元、抵押銀行存款約人民幣998,317,000元、存貨約人民幣89,172,000元、持作銷售之非流動資產約人民幣198,784,000元、應收貿易賬款及其他應收款項約人民幣624,093,000元。於二零一五年六月三十日之流動負債包括短期貸款約人民幣1,991,044,000元、長期貸款之即期部分約人民幣427,619,000元、應付貿易賬款及其他應付款項約人民幣897,585,000元。

資本承擔

於二零一五年六月三十日，本集團有約人民幣52,500,000元尚未支付資本承擔額。

財政資源

於二零一五年六月三十日，本集團有現金及銀行結餘約人民幣129,999,000元及備用銀行信貸約人民幣20,000,000元。本公司擬透過現有銀行結餘及備用銀行信貸，為本集團將來業務、資本支出及其他資本需要提供資金。

資本負債比率

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團之資本負債比率分別為51.6%及47.9%。資本負債比率乃根據負債淨額除以總資本而計算。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

重大收購／出售

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間內，本集團並無重大收購／出售。



認沽期權及潛在發行可換股債券

於二零一五年一月十八日，本公司與Asia Pacific Resources Development Investment Limited（「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每年7%之利率計息，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。

分類資料

本集團業務主要在中國進行，並均屬相同業務分類。因此，並無呈列截至二零一五年六月三十日止六個月之分類資料。

有關重大投資或資本資產之未來計劃詳情

除如二零一四年九月二十二日刊發之通函所載四川達州工廠二期、廣安工廠一期、磷酸工廠以及聚苯硫醚項目外，董事並無任何有關重大投資或資本資產之未來計劃。

僱員資料

於二零一五年六月三十日，本集團共有955名（二零一四年：778名）員工，其中8名（二零一四年：6名）負責管理、134名（二零一四年：122名）負責財務及行政、754名（二零一四年：597名）負責生產及59名（二零一四年：53名）負責銷售及市場推廣。該等僱員當中947名（二零一四年：772名）派駐中國及8名（二零一四年：6名）派駐香港。

本集團資產之抵押

於二零一五年六月三十日，總賬面淨值約人民幣259,108,000元（二零一四年：人民幣120,849,000元）之若干土地使用權及建築物，總賬面淨值約人民幣1,211,431,000元（二零一四年：人民幣1,097,890,000元）之廠房及機器，及約人民幣998,317,000元（二零一四年：人民幣1,500,530,000元）之銀行存款已予質押作為本集團所獲之銀行貸款及應付票據之抵押。

外匯風險

由於貸款之若干部分以外幣（主要為美元）為單位，故本集團面對外匯風險。管理層會監察外匯風險，並在有需要時考慮對沖主要外匯風險。

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，並於二零零四年七月二十八日經股東特別大會作出修訂（「創業板購股權計劃」）。創業板購股權計劃於二零零八年八月二十五日終止。於二零零八年九月十八日，本公司採納一項新購股權計劃（「現有購股權計劃」）。創業板購股權計劃之主要條款及條件於招股章程附錄四「購股權計劃」一節概述，而該計劃之修訂詳情載於本公司日期為二零零四年七月十二日之通函內。現有購股權計劃之詳情載於本公司日期為二零零八年八月二十九日之通函內。

本公司根據該計劃授出而於二零一五年六月三十日尚未行使之購股權詳情披露如下：

	購股權數目										
	於 二零一五年 一月一日		於 二零一五年 六月三十日		購股權A	購股權B	購股權C	購股權D	購股權E	購股權F	購股權G
	持有 (千份)	期內行使 (千份)	持有 (千份)		(千份)	(千份)	(千份)	(千份)	(千份)	(千份)	(千份)
董事											
李海若	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
袁柏	3,400	-	3,400	-	400	-	800	-	2,200	-	
池川	3,800	-	3,800	-	-	-	-	-	3,800	-	
文歐	800	(800)	-	-	-	-	-	-	-	-	
李聖堤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
李慈平	1,600	-	1,600	-	-	-	1,600	-	-	-	
張伏波	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
胡小平	1,200	-	1,200	-	-	-	-	800	400	-	
胡志和	1,200	-	1,200	-	-	-	-	800	400	-	
錢來忠	1,220	(1,220)	-	-	-	-	-	-	-	-	
孫同川	1,200	(1,200)	-	-	-	-	-	-	-	-	
僱員	11,400	(3,300)	8,100	1,800	-	800	2,300	-	3,200	-	
總計	25,820	(6,520)	19,300	1,800	400	800	4,700	1,600	10,000	-	

購股權計劃(續)

- * 截至二零一五年六月三十日止六個月內，概無購股權獲授出或沒收。

購股權A：於二零零六年四月十一日授出，可於授出日期至二零一六年四月十日期間行使，行使價為0.750港元。

購股權B：於二零零六年五月十六日授出，可於授出日期至二零一六年四月十日期間行使，行使價為0.750港元，而420,000份購股權B於二零一五年上半年獲行使。

購股權C：於二零零七年九月十日授出，可於授出日期至二零一七年九月九日期間行使，行使價為0.580港元。

購股權D：於二零一零年一月十四日授出，可於授出日期至二零二零年一月十三日期間行使，行使價為1.150港元，而1,000,000份購股權D於二零一五年上半年獲行使。

購股權E：於二零一零年十一月二十三日授出，可於授出日期至二零二零年十一月二十二日期間行使，行使價為1.100港元，而800,000份購股權E於二零一五年上半年獲行使。

購股權F：於二零一三年三月二十八日授出，可於授出日期至二零二三年三月二十七日期間行使，行使價為0.595港元，而3,100,000份購股權F於二零一五年上半年獲行使。

購股權G：於二零一三年十一月十五日授出，可於授出日期至二零二三年十一月十四日期間行使，行使價為0.480港元，而1,200,000份購股權G於二零一五年上半年獲行使。

截至二零一五年六月三十日止六個月，6,520,000份購股權已行使，緊接購股權獲行使前本公司股份之加權平均收市價約為1.98港元。

權益披露

(A) 董事於本公司之權益

於二零一五年六月三十日，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）之股份、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（包括根據證券及期貨條例之該等條文而被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(b)記錄於根據證券及期貨條例第352條所須備存之登記冊；或(c)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份及相關股份之好倉

董事	股份 之個人好倉 (實益擁有人)	購股權及 可換股債券 之個人好倉 (實益擁有人)	股份及 相關股份之 好倉總計	於已發行股本 之權益
李洧若	586,188,000	154,400,000	740,588,000	18.81%
袁柏	71,292,800	3,400,000	74,692,800	1.90%
池川	13,300,000	3,800,000	17,100,000	0.43%
李聖提	4,000,000	-	4,000,000	0.10%
李慈平	800,000	1,600,000	2,400,000	0.06%
張伏波	5,000,000	-	5,000,000	0.13%
胡小平	-	1,200,000	1,200,000	0.03%
胡志和	-	1,200,000	1,200,000	0.03%
孫同川	1,200,000	-	1,200,000	0.03%

權益披露 (續)

(A) 董事於本公司之權益 (續)

(ii) 於本公司相聯法團之股份權益

董事名稱	公司名稱	無投票權		權益類別	持股概約
		遞延股份數目	身份		權益
李洧若	玖源發展有限公司 (「玖源香港」) (附註)	2,100,000	實益擁有人	個人	70%
袁柏	玖源香港	420,000	實益擁有人	個人	14%
池川	玖源香港	120,000	實益擁有人	個人	4%
文歐	玖源香港	60,000	實益擁有人	個人	2%

附註：本公司之全資附屬公司

(iii) 於本公司相聯法團之股份淡倉

董事名稱	公司名稱	無投票權		權益類別	有關類別
		遞延股份數目	身份		持股概約
李洧若	玖源香港	2,100,000	實益擁有人	個人	70%
袁柏	玖源香港	420,000	實益擁有人	個人	14%
池川	玖源香港	120,000	實益擁有人	個人	4%
文歐	玖源香港	60,000	實益擁有人	個人	2%

權益披露 (續)

(B) 主要股東於本公司之權益

於二零一五年六月三十日，據任何董事或本公司行政總裁所知，以下人士（並非董事或本公司行政總裁）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須知會本公司及聯交所，以及記錄於根據證券及期貨條例第336條所須存置登記冊之本公司股份或相關股份之權益或淡倉，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之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益。

名稱	身份	股份數目	於本公司 已發行股本 之權益
鄭健明*	實益擁有人	800,000,000	20.32%

* 於二零一五年六月三十日，鄭建明先生全資擁有的Asia 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。

(C) 其他人士於本公司之權益

於二零一五年六月三十日，據任何董事或本公司行政總裁所知，以下人士（並非董事或本公司行政總裁）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須知會本公司及聯交所，以及記錄於根據證券及期貨條例第336條所須存置登記冊之本公司股份或相關股份之任何權益或淡倉，以及直接或間接被視為擁有附帶權利可於任何情況下在本公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊所記錄，董事並不知悉任何其他人士（董事及本公司行政總裁除外）擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。



董事於競爭性業務之權益

於回顧期內，董事或本公司管理層股東及彼等各自之聯繫人(定義見上市規則)概無擁有任何與本公司業務構成競爭或可能構成競爭之業務權益。

董事進行證券交易之標準守則

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司已就董事進行證券交易採納標準守則，其條款不遜於交易規定標準。本公司亦已向全體董事作出特別諮詢，本公司並不知悉任何董事並無遵守交易規定標準及董事進行證券交易之標準守則。

審核委員會

審核委員會已於二零零三年六月十日設立，並按照企業管治常規守則(「守則」)之規定以書面形式訂明其職權範圍。審核委員會主要職責是審核及監察本公司及本集團之財務申報程序及內部監控系統，並向董事提供意見及建議。審核委員會由四名成員組成，包括四名獨立非執行董事胡小平先生、胡志和先生、錢來忠先生及孫同川先生。

審核委員會已與本集團管理層審閱本公司及本集團所採納會計準則及常規，並商討內部監控及財務申報事宜，包括審閱本公司及本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表賬目。

企業管治

自二零零五年一月一日起，董事會常規及程序依據上市規則附錄14所載守則建立。本公司已採取適當行動遵守守則，且本集團已遵守守則內所載之守則條文。



購買、出售或贖回股份

於回顧期間內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市股份。

承董事會命

主席

李洧若

中國，成都，二零一五年八月二十五日