

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所香港執業會計師所編製的報告全文，以供收錄於本文件。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

敬啟者：

引言

以下為我們就有關盈德氣體集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱為「貴集團」）的財務資料所編製的報告。該財務資料包括 貴集團截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度各年和截至2009年6月30日止六個月（「相關期間」）的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及 貴集團於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日合併資產負債表及相關附註（「財務資料」）。

貴公司於2007年9月25日根據開曼群島法例第22章（經綜合及修訂的1961年第三號法例）公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據本文件「我們的歷史及重組」一節所述， 貴集團於2009年7月10日完成集團重組（「重組」）後， 貴公司成為現時組成 貴集團的各公司的控股公司，詳情載於下文A節。除上述重組外， 貴公司自註冊成立當日起並無經營任何業務。

於本報告日期，由於 貴公司、盈德氣體投資有限公司（「盈德（英屬處女群島）」）、逸泰投資有限公司（「逸泰投資」）、Ace Turbo Group Limited（「Ace Turbo」）以及衡陽盈德氣體有限公司（「衡陽盈德」），自其各自註冊成立／成立當日起並無經營任何業務，或是投資控股公司，並根據其註冊成立／成立的司法地區的相關規則與規定毋須受法定審核規定所規管，故並無編製任何經審核財務報表。然而，我們已就本報告審閱此等公司於各自註冊成立／成立當日至2009年6月30日的所有重大交易。

附錄一

會計師報告

下列其他現時組成貴集團公司的法定財務報表是根據在中華人民共和國(「中國」)成立的企業所適用的相關會計規則和規定編製，並於相關期間內經下述法定核數師審核：

| 公司名稱 | 財務期間 | 法定核數師 |
|--------------------------|---|----------------------|
| 湖南盈德氣體有限公司 (「湖南盈德」) | 截至2006年、 2007年及2008年 12月31日止年度 | 湖南建業會計師 事務所有限公司 |
| 珠海盈德氣體有限公司 (「珠海盈德」) | 截至2006年、 2007年及2008年 12月31日止年度 | 珠海立信合夥會計師事務所 |
| 江蘇盈德氣體有限公司 (「江蘇盈德」) | 截至2006年及2007年 12月31日止年度 | 淮安三淮聯合會計師事務所 |
| | 截至2008年 12月31日止年度 | 江蘇金陵會計師 事務所有限公司 |
| 南京新港氫氣有限公司 (「南京新港」) | 截至2006年、 2007年及2008年 12月31日止年度 | 江蘇瑞遠會計師 事務所有限公司 |
| 陝西盈德氣體有限公司 (「陝西盈德」) | 截至2006年及2007年 12月31日止年度 | 西安涇渭會計師 事務所有限責任公司 |
| | 截至2008年 12月31日止年度 | 陝西興華會計師 事務所有限責任公司 |
| 天津盈德氣體有限公司 (「天津盈德」) | 截至2006年、 2007年及2008年 12月31日止年度 | 天津誠泰有限責任 會計師事務所 |
| 張家港盈德氣體有限公司 (「張家港盈德」) | 截至2006年、 2007年及2008年 12月31日止年度 | 蘇州天和會計師 事務所有限公司 |
| 揚州盈德氣體有限公司 (「揚州盈德」) | 2006年4月12日 (成立日期)至2006年 12月31日止期間及 截至2007年 12月31日止年度 | 揚州德誠聯合會計師事務所 |
| | 截至2008年 12月31日止年度 | 揚州弘瑞會計師事務所 |
| 日照盈德氣體有限公司 (「日照盈德」) | 2006年10月30日 (成立日期)至2006年 12月31日止期間及 截至2007年及2008年 12月31日止年度 | 日照大洋有限責任 會計師事務所 |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 財務期間 | 法定核數師 |
|------------------------|--|--|
| 淄博盈德氣體有限公司 (「淄博盈德」) | 2006年11月8日 (成立日期)至2006年 12月31日止期間及 截至2007年及2008年 12月31日止年度 | 淄博正德會計師 事務所有限公司 |
| 河北盈德氣體有限公司 (「河北盈德」) | 2006年12月4日 (成立日期)至2006年 12月31日止期間及 截至2007年及2008年 12月31日止年度 | 河北康龍德會計師 事務所有限公司 |
| 淮安盈達氣體有限公司 (「淮安盈達」) | 2007年1月26日 (成立日期)至2007年 12月31日止期間 截至2008年 12月31日止年度 | 淮安三淮聯合會計師事務所 江蘇金陵會計師 事務所有限公司 |
| 萊蕪盈德氣體有限公司 (「萊蕪盈德」) | 2007年1月30日 (成立日期)至2007年 12月31日止期間及 截至2008年 12月31日止年度 | 萊蕪誠達有限責任 會計師事務所 |
| 株洲盈德氣體有限公司 (「株洲盈德」) | 2007年3月22日 (成立日期)至2007年 12月31日止期間及 截至2008年 12月31日止年度 | 湖南建業會計師 事務所有限公司 |
| 貴州盈德氣體有限公司 (「貴州盈德」) | 2007年9月4日 (成立日期)至2007年 12月31日止期間 截至2008年 12月31日止年度 | 黔南黔誠會計師事務所 貴州義博會計師 事務所有限公司 |
| 江蘇盈德物流有限公司 (「盈德物流」) | 2008年10月15日 (成立日期)至2008年 12月31日止期間 | 江蘇金陵會計師 事務所有限公司 |

編製基準

財務資料是由 貴公司董事根據現時組成 貴集團各公司的經審核財務報表或未經審核管理賬目(如適用)，按照下文A節所載基準經作出適當調整後編製。本報告已根據C節所列載的會計政策，為重報這些財務報表作出了調整，以符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)、香港公司條例的披露規定與相關規則及規例的適用披露條文。國際財務報告準則包括《國際會計準則》及其詮釋。

董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定與相關規則及規例的適用披露條文編製和真實公允地呈列財務資料。相關責任包括設計、實施和維護與編製和真實公允地呈列財務資料相關的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

我們的責任是根據我們的審核就財務資料發表意見。

意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見的基準，我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港核數準則》，對相關期間的財務資料進行適當的審核程序，並進行我們認為必要的額外程序。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定財務資料不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序，以獲取有關財務資料所載金額及披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務資料存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師會考慮與該公司編製和真實公允地呈列財務資料相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核還包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作會計估計的合理性，以及評價財務資料的整體呈報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足而適當地為我們的審核意見提供基礎。

我們並無審核現時組成 貴集團各公司於2009年6月30日後任何期間的任何財務報表。

意見

我們認為，就本報告而言，根據下文A節所載的呈列基準以及下文C節附註1所載的會計政策，一切所需調整均已作出，且財務資料真實公允地反映 貴集團於相關期間的合併業績及現金流量，以及 貴集團於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日的合併財務狀況和 貴公司於2007年及2008年12月31日和2009年6月30日的財務狀況。

相關財務資料

就本報告而言，我們亦按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱業務準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」，審閱董事須負責編製的 貴集團未經審核相關中期財務資料，包括截至2008年6月30日止六個月的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表和相關附註（「相關財務資料」）。我們的責任是基於我們審閱工作的結果，對相關財務資料作出結論。

審閱工作主要包括向負責財務會計事項的人員詢問，並進行分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據《香港核數準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會對相關財務資料發表審核意見。

根據我們的審閱，就本報告而言，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信相關財務資料在所有重大方面沒有根據與財務資料所採用的相同基準編製。

A 呈列基準

作為重組的一部分 貴公司於2007年9月25日在開曼群島註冊成立。參與重組的各公司受同組股東共同控制，即李洪妹女士、Trevor Raymond Strutt 先生、趙項題先生、楊永剛先生以及陳岩先生（2009年3月6日起由聶礦先生接替）（作為31個個人的代表），這些股東利用相關的投資控股公司（統稱為「控股股東」）控制各公司。根據控股股東於2001年12月18日簽署的一致行動協議及2006年8月18日和2006年8月23日簽署的補充協議，控股股東在現時組成 貴集團各公司的所有決策中一致行動，並於相關期間共同控制現時組成 貴集團的各公司。根據於2009年7月10日完成的重組， 貴公司成為現時組成 貴集團各公司的控股公司。

由於重組前後現時組成 貴集團各公司均由控股股東控制，控股股東所面對的風險及報酬亦會持續，故財務資料根據共同控制合併的會計法編製，猶如 貴集團一直存在。參與合併公司的資產淨值從控股股東的角度按現行賬面值合併。除控股股東外，參與合併公司的權益持有人應佔權益已在 貴集團的財務資料中以少數股東權益呈列。

貴集團於相關期間之合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，包含現時組成 貴集團各公司的經營業績，猶如現時集團架構於相關期間或自各公司註冊成立或成立之日（以較短期為準）一直存在，且未曾發生變動。 貴集團於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日的合併資產負債表是為呈報現時組成 貴集團各公司於各相關日期之合併資產和負債而編製。集團內部的所有重大交易及結餘已於合併時抵銷。

附錄一

會計師報告

於本報告日期，貴公司擁有下列附屬公司的直接或間接權益，該等附屬公司均為私營公司，詳情載列如下：

| 公司名稱 | 註冊成立／ 成立日期及地點 | 已發行和繳足資本 | 貴公司應佔權益 | | 主要業務 |
|---------------|--------------------------|---------------------|---------|------|---------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 盈德(英屬處女群島) | 2006年 4月18日 英屬處女群島 | 14,700美元 | 100% | — | 投資控股 |
| Ace Turbo | 2008年 7月1日 英屬處女群島 | 1美元 | — | 100% | 進口設備採購 |
| 逸泰投資 | 2007年 6月20日 香港 | 10,000港元 | — | 100% | 未運營 |
| 湖南盈德(附註(i)) | 2001年 10月29日 中國 | 人民幣 246,000,000元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 珠海盈德(附註(i)) | 2003年 4月8日 中國 | 人民幣 140,000,000元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 江蘇盈德(附註(i)) | 2003年 4月15日 中國 | 人民幣 44,000,000元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 南京新港(附註(i)) | 2003年 6月11日 中國 | 2,100,000美元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 陝西盈德(附註(i)) | 2003年 6月24日 中國 | 人民幣 62,000,000元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 天津盈德(附註(i)) | 2004年 9月17日 中國 | 人民幣 60,000,000元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 張家港盈德(附註(ii)) | 2004年 12月31日 中國 | 10,000,000美元 | — | 75% | 在建 |
| 揚州盈德 | 2006年 4月12日 中國 | 11,499,970美元 | — | 100% | 在建 |
| 日照盈德 | 2006年 10月30日 中國 | 人民幣 219,400,000元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 淄博盈德 | 2006年 11月8日 中國 | 7,964,258美元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 河北盈德 | 2006年 12月4日 中國 | 人民幣 81,600,000元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 淮安盈達 | 2007年 1月26日 中國 | 人民幣 64,000,000元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 註冊成立／ 成立日期及地點 | 已發行和繳足資本 | 貴公司應佔權益 | | 主要業務 |
|---------------|-----------------------|---------------------|---------|------|---------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 萊蕪盈德 | 2007年 1月30日 中國 | 10,049,964美元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 株洲盈德 | 2007年 3月22日 中國 | 8,000,000美元 | — | 100% | 生產及銷售 工業氣體 |
| 貴州盈德(附註(iii)) | 2007年 9月4日 中國 | 20,000,000美元 | — | 100% | 在建 |
| 盈德物流 | 2008年 10月15日 中國 | 人民幣 5,000,000元 | — | 100% | 運輸 |
| 衡陽盈德 | 2008年 12月23日 中國 | 人民幣 120,000,000元 | — | 70% | 生產及銷售 工業氣體 |

附註

- (i) 2006年2月前，貴集團擁有湖南盈德48%的實際股本權益。儘管如此，由於控股股東在湖南盈德董事會中通過控制多數投票權，能夠有權控制其財務和經營決策，所以湖南盈德仍作為附屬公司核算。於2006年2月，控股股東從湖南盈德當時其他股東收購額外的4%股本權益，貴集團擁有的湖南盈德實際股本權益從而從48%上升到52%。於2006年6月，貴集團進一步從湖南盈德的少數股東收購湖南盈德48%的股本權益。此後，湖南盈德成為貴集團的全資附屬公司。湖南盈德除控股股東外的權益持有人應佔權益於2006年1月至6月期間在貴集團財務資料中以少數股東權益呈列。

2006年2月前，貴集團分別擁有珠海盈德、江蘇盈德、南京新港、陝西盈德以及天津盈德60%、60%、73%、59%和60%的實際股本權益，其中36%、36%、19%、36%和36%的實際股本權益通過湖南盈德持有，其餘權益通過部分控股股東持有。貴集團在此等附屬公司亦通過控制湖南盈德董事會多數投票權，如上文所述，有權控制其財務和經營決策。貴集團於2006年2月和6月分別收購湖南盈德少數股東權益後，此等實體成為貴集團的全資附屬公司。此等附屬公司除控股股東外的權益持有人應佔權益於2006年1月至6月期間在貴集團財務資料中以少數股東權益呈列。

除上述所列變動外，貴集團於附屬公司的實際股本權益在相關期間未發生任何變動。

- (ii) 於2006年5月，貴集團通過湖南盈德協議收購張家港盈德75%的股本權益。張家港盈德除控股股東外由權益持有人持有的其餘25%的股本權益在貴集團財務資料中以少數股東權益呈列。
- (iii) 於2006年11月10日，盈德(英屬處女群島)與一名貴州盈德的現場供氣客戶訂立了一份有效期為25年的氣體供應合約。根據該合約條款，該現場供氣客戶有在貴州盈德竣工投產後購買貴州盈德已發行股本25%至49%的選擇權。代價將根據雙方認可的會計師事務所的評估結果確認。同時，盈德(英屬處女群島)原則上同意投資人民幣250,000,000元以取得該現場供氣客戶註冊資本中25%的股本權益(參見附註28(c))。
- (iv) 於2009年9月3日，貴集團在中國成立一家全資附屬公司山西盈德氣體有限公司。

B 財務資料

1 合併綜合收益表

| | C節 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | | 2006年 人民幣千元 | 2007年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 (未經審核) | 2009年 人民幣千元 |
| 收入..... | 2 | 485,054 | 783,717 | 1,411,713 | 619,960 | 917,163 |
| 銷售成本..... | | (256,566) | (464,166) | (828,156) | (351,722) | (586,072) |
| 毛利..... | | 228,488 | 319,551 | 583,557 | 268,238 | 331,091 |
| 其他收益..... | 3 | 1,037 | 987 | 1,352 | 499 | 208 |
| 銷售費用..... | | (8,909) | (9,933) | (15,088) | (7,727) | (7,834) |
| 行政費用..... | | (40,718) | (58,603) | (79,946) | (25,739) | (45,448) |
| 經營溢利..... | | 179,898 | 252,002 | 489,875 | 235,271 | 278,017 |
| 融資收入..... | 4(a) | 5,307 | 27,899 | 36,469 | 12,979 | 2,771 |
| 融資成本..... | 4(a) | (161,201) | (95,963) | (58,492) | (26,563) | (44,030) |
| 除稅前溢利..... | 4 | 24,004 | 183,938 | 467,852 | 221,687 | 236,758 |
| 所得稅..... | 5 | — | (8,055) | (39,192) | (21,489) | (4,234) |
| 年度／本期溢利及 綜合收益總額..... | | <u>24,004</u> | <u>175,883</u> | <u>428,660</u> | <u>200,198</u> | <u>232,524</u> |
| 以下各方應佔： | | | | | | |
| 貴公司權益持有人... | | (6,729) | 177,049 | 430,133 | 200,721 | 232,487 |
| 少數股東權益..... | | <u>30,733</u> | <u>(1,166)</u> | <u>(1,473)</u> | <u>(523)</u> | <u>37</u> |
| 年度／本期溢利及 綜合收益總額..... | | <u>24,004</u> | <u>175,883</u> | <u>428,660</u> | <u>200,198</u> | <u>232,524</u> |
| 每股(虧損)／盈利 (人民幣元)..... | 7 | | | | | |
| — 基本..... | | (0.005) | 0.120 | 0.293 | 0.137 | 0.158 |
| — 攤薄..... | | <u>(0.005)</u> | <u>0.120</u> | <u>0.279</u> | <u>0.133</u> | <u>0.158</u> |

隨附的附註構成財務資料的一部分。於相關期間應付股息詳情載於附註6。

附錄一

會計師報告

2 合併資產負債表

| | C節 附註 | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-----------------------|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備，淨額 | 10 | 611,025 | 1,123,091 | 1,751,968 | 2,176,570 |
| 在建工程 | 11 | 14,948 | 291,874 | 488,655 | 391,293 |
| 租賃預付款項 | 12 | 13,595 | 17,532 | 17,245 | 17,064 |
| 無形資產 | 13 | 11,256 | 10,667 | 10,199 | 9,924 |
| 應收融資租賃款 | 14 | — | 5,036 | 13,053 | 12,855 |
| 其他非流動資產 | 15 | 78,936 | 90,175 | 131,809 | 76,489 |
| 遞延稅項資產 | 5(d) | — | — | 2,680 | 2,680 |
| 非流動資產總值 | | <u>729,760</u> | <u>1,538,375</u> | <u>2,415,609</u> | <u>2,686,875</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | | 1,463 | 5,013 | 9,646 | 6,775 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 16 | 82,089 | 167,786 | 126,676 | 284,463 |
| 應收融資租賃款 | 14 | — | 928 | 1,872 | 1,872 |
| 可收回所得稅 | 5(c) | 4,101 | 8,973 | 130 | 10,278 |
| 已抵押銀行存款 | 17 | 37,652 | 154,530 | 227,422 | 231,546 |
| 現金及現金等值物 | 18 | 119,347 | 169,562 | 28,463 | 232,824 |
| 流動資產總值 | | <u>244,652</u> | <u>506,792</u> | <u>394,209</u> | <u>767,758</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 銀行及其他貸款 | 19 | 157,334 | 316,754 | 500,262 | 560,115 |
| 應付賬款及其他應付款項 | 20 | 117,031 | 317,092 | 572,710 | 515,064 |
| 融資租賃負債 | 21 | 2,963 | 2,963 | 2,963 | 3,077 |
| 可轉換貸款 | 22 | 81,306 | — | — | — |
| 可轉換可贖回優先股 | 23 | 142,675 | 161,668 | 141,224 | 156,500 |
| 應付股息 | | 26,930 | — | — | — |
| 應付所得稅 | 5(c) | — | 2,859 | 7,057 | 12,230 |
| 應付股東款項 | 27(b) | 1,777 | — | — | — |
| 流動負債總額 | | <u>530,016</u> | <u>801,336</u> | <u>1,224,216</u> | <u>1,246,986</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>(285,364)</u> | <u>(294,544)</u> | <u>(830,007)</u> | <u>(479,228)</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>444,396</u> | <u>1,243,831</u> | <u>1,585,602</u> | <u>2,207,647</u> |
| 非流動負債 | | | | | |
| 銀行及其他貸款 | 19 | 130,000 | 417,760 | 400,350 | 746,780 |
| 融資租賃負債 | 21 | 30,477 | 29,952 | 29,385 | 30,515 |
| 遞延稅項負債 | 5(d) | — | — | 10,991 | 16,952 |
| 非流動負債總額 | | <u>160,477</u> | <u>447,712</u> | <u>440,726</u> | <u>794,247</u> |
| 資產淨值 | | <u>283,919</u> | <u>796,119</u> | <u>1,144,876</u> | <u>1,413,400</u> |
| 權益 | | | | | |
| 股本 | 25 | — | — | — | — |
| 儲備 | 26 | 269,533 | 782,899 | 1,133,129 | 1,365,616 |
| 貴公司權益持有人應佔權益總額 | | <u>269,533</u> | <u>782,899</u> | <u>1,133,129</u> | <u>1,365,616</u> |
| 少數股東權益 | | <u>14,386</u> | <u>13,220</u> | <u>11,747</u> | <u>47,784</u> |
| 權益總額 | | <u>283,919</u> | <u>796,119</u> | <u>1,144,876</u> | <u>1,413,400</u> |

隨附的附註構成財務資料的一部分。

3 合併權益變動表

| C節附註 | 貴公司權益持有人應佔 | | | | | | 權益總額 人民幣千元 |
|--------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|-----------------|---------------|
| | 股本 人民幣千元 (附註25) | 法定儲備 人民幣千元 (附註26(a)) | 其他儲備 人民幣千元 (附註26(b)) | 保留盈利 人民幣千元 (附註26(c)) | 合計 人民幣千元 | 少數股東權益 人民幣千元 | |
| 於2006年1月1日 | — | 24,896 | 150,364 | 18,249 | 193,509 | 153,685 | 347,194 |
| 年度綜合收益總額 | — | — | — | (6,729) | (6,729) | 30,733 | 24,004 |
| 分配 | — | 14,636 | — | (14,636) | — | — | — |
| 注資 | — | — | 14,790 | — | 14,790 | (14,767) | 23 |
| 收購附屬公司 | — | — | — | — | — | 15,761 | 15,761 |
| 收購少數股東權益 | — | — | (100,858) | — | (100,858) | (171,026) | (271,884) |
| 轉換20,200,000美元貸款融資 | — | — | 49,760 | — | 49,760 | — | 49,760 |
| 可轉換可贖回優先股的權益部分 | — | — | 106,544 | — | 106,544 | — | 106,544 |
| 以權益結算為基礎的股份支付 | — | — | 12,517 | — | 12,517 | — | 12,517 |
| 於2006年12月31日 | — | 39,532 | 233,117 | (3,116) | 269,533 | 14,386 | 283,919 |
| 於2007年1月1日 | — | 39,532 | 233,117 | (3,116) | 269,533 | 14,386 | 283,919 |
| 年度綜合收益總額 | — | — | — | 177,049 | 177,049 | (1,166) | 175,883 |
| 注資 | — | — | 290,399 | — | 290,399 | — | 290,399 |
| 轉換2,000,000美元認購協議 | — | — | 36,397 | — | 36,397 | — | 36,397 |
| 以權益結算為基礎的股份支付 | — | — | 1,259 | — | 1,259 | — | 1,259 |
| 行使購股權 | — | — | 8,262 | — | 8,262 | — | 8,262 |
| 於2007年12月31日 | — | 39,532 | 569,434 | 173,933 | 782,899 | 13,220 | 796,119 |
| 於2008年1月1日 | — | 39,532 | 569,434 | 173,933 | 782,899 | 13,220 | 796,119 |
| 年度綜合收益總額 | — | — | — | 430,133 | 430,133 | (1,473) | 428,660 |
| 本年宣派股息 | — | — | — | (79,903) | (79,903) | — | (79,903) |
| 於2008年12月31日 | — | 39,532 | 569,434 | 524,163 | 1,133,129 | 11,747 | 1,144,876 |
| 於2009年1月1日 | — | 39,532 | 569,434 | 524,163 | 1,133,129 | 11,747 | 1,144,876 |
| 本期綜合收益總額 | — | — | — | 232,487 | 232,487 | 37 | 232,524 |
| 注資 | — | — | — | — | — | 36,000 | 36,000 |
| 於2009年6月30日 | — | 39,532 | 569,434 | 756,650 | 1,365,616 | 47,784 | 1,413,400 |
| 未經審核 | — | — | — | — | — | — | — |
| 於2008年1月1日 | — | 39,532 | 569,434 | 173,933 | 782,899 | 13,220 | 796,119 |
| 本期綜合收益總額 | — | — | — | 200,721 | 200,721 | (523) | 200,198 |
| 本期宣派股息 | — | — | — | (79,903) | (79,903) | — | (79,903) |
| 於2008年6月30日 | — | 39,532 | 569,434 | 294,751 | 903,717 | 12,697 | 916,414 |

隨附的附註構成財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

4 合併現金流量表

| C節 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 經營活動 | | | | | |
| 除稅前溢利..... | 24,004 | 183,938 | 467,852 | 221,687 | 236,758 |
| 調整項目： | | | | | |
| 折舊..... | 32,088 | 48,601 | 75,903 | 33,117 | 52,983 |
| 攤銷..... | 924 | 1,065 | 994 | 480 | 512 |
| 融資收入..... | (5,307) | (27,899) | (36,469) | (12,979) | (2,771) |
| 融資成本..... | 161,201 | 95,963 | 58,492 | 26,563 | 44,030 |
| 以權益結算為基礎的 股份支付..... | 6,187 | 7,589 | — | — | — |
| 出售物業、廠房及 設備的虧損／ (收益)淨額..... | — | 21 | 104 | — | (10) |
| | 219,097 | 309,278 | 566,876 | 268,868 | 331,502 |
| 存貨減少／(增加) ... | 468 | (3,550) | (4,633) | 495 | 2,871 |
| 應收賬款及 其他應收款項 (增加)／減少..... | (32,189) | (64,863) | 22,622 | 38,232 | (110,985) |
| 應付賬款及 其他應付款項 增加／(減少)..... | 11,256 | 26,701 | 7,581 | (8,132) | (4,308) |
| | 198,632 | 267,566 | 592,446 | 299,463 | 219,080 |
| 已收利息..... | 268 | 2,350 | 5,291 | 1,993 | 1,798 |
| 已付利息..... | (12,617) | (45,345) | (66,096) | (27,907) | (31,817) |
| 已付所得稅..... | (4,101) | (15,266) | (29,589) | (12,337) | (9,183) |
| 所得稅退稅..... | — | 5,198 | 11,749 | 3,334 | 5,935 |
| 經營活動所得的 現金淨額..... | 182,182 | 214,503 | 513,801 | 264,546 | 185,813 |
| 投資活動 | | | | | |
| 資本開支..... | (91,291) | (698,165) | (670,023) | (361,416) | (382,015) |
| 已抵押銀行 存款增加..... | (37,652) | (116,878) | (72,892) | (9,966) | (4,124) |
| 收購少數股東權益 支付的款項..... | 26(b) (271,884) | — | — | — | — |
| 收購附屬公司支付的 款項，扣除所得 現金(附註(b))..... | (16,041) | — | — | — | — |
| 出售物業、廠房及 設備所得款項..... | — | — | — | — | 177 |
| 收到應收融資 租賃款..... | — | — | 1,904 | 907 | 994 |
| 投資活動所用的 現金淨額..... | (416,868) | (815,043) | (741,011) | (370,475) | (384,968) |

隨附的附註構成財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

| | C節 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2006年 人民幣千元 | 2007年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 | 2009年 人民幣千元 |
| 融資活動 | | | | | | |
| 新增銀行及其他 | | | | | | |
| 貸款所得款項 | | 226,000 | 644,000 | 580,700 | 248,500 | 773,200 |
| 償還銀行及 | | | | | | |
| 其他貸款 | | (131,000) | (194,050) | (414,690) | (153,050) | (369,610) |
| 20,200,000美元貸款 | | | | | | |
| 融資所得款項 | 22(a) | 161,653 | — | — | — | — |
| 償還20,200,000美元 | | | | | | |
| 貸款融資 | 22(a) | (50,239) | (65,606) | — | — | — |
| 2,000,000美元認購 | | | | | | |
| 協議所得款項 | 22(b) | 15,617 | — | — | — | — |
| 發行可轉換可贖回 | | | | | | |
| 優先股所得款項 | 23 | 112,036 | — | — | — | — |
| 股東墊款／貸款 | | — | 83,617 | 1,415 | 1,415 | — |
| 償還少數股東墊款 | | — | (13,174) | — | — | — |
| 償還股東墊款／ | | | | | | |
| 貸款 | | — | (75,652) | (1,400) | (1,400) | — |
| 貴公司權益持有人 | | | | | | |
| 注資 | 26(b) | 23 | 290,399 | — | — | — |
| 行使購股權 | | | | | | |
| 所得款項 | 24 | — | 2,141 | — | — | — |
| 已付股息(附註(c)) | | — | (20,176) | (79,903) | (79,903) | — |
| 融資活動所得的 | | | | | | |
| 現金淨額 | | <u>334,090</u> | <u>651,499</u> | <u>86,122</u> | <u>15,562</u> | <u>403,590</u> |
| 現金及現金等值物 | | | | | | |
| 增加／(減少) | | | | | | |
| 淨額 | | 99,404 | 50,959 | (141,088) | (90,367) | 204,435 |
| 年初／期初現金及 | | | | | | |
| 現金等值物 | | 20,095 | 119,347 | 169,562 | 169,562 | 28,463 |
| 外匯匯率變動的 | | | | | | |
| 影響 | | (152) | (744) | (11) | (77) | (74) |
| 年終／期末現金及 | | | | | | |
| 現金等值物 | 18 | <u>119,347</u> | <u>169,562</u> | <u>28,463</u> | <u>79,118</u> | <u>232,824</u> |

隨附的附註構成財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

(a) 主要非現金交易

| | C節 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|----------|-------------|--------|-------|-----------------|--------|
| | | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 出售非上市股本 | | | | | | |
| 權益..... | i | 14,985 | — | — | — | — |
| 轉換20,200,000美元 | | | | | | |
| 貸款融資..... | ii | 49,760 | — | — | — | — |
| 轉換2,000,000美元 | | | | | | |
| 認購協議..... | iii | — | 36,397 | — | — | — |
| 償還股東貸款..... | iv | — | 6,121 | — | — | — |
| 少數股東注資..... | v | — | — | — | — | 36,000 |

- (i) 於2004年3月，貴集團收購了安徽泰科斯克能源化工有限公司(「安徽泰科斯克」)18%的股本權益，該公司為一家非上市的中國企業。根據貴集團與一名股東於2006年簽訂的關於出售所持安徽泰科斯克股本權益的協議，於截至2006年12月31日止年度內，出售對安徽泰科斯克投資應收的代價人民幣14,985,000元，分別用作抵銷應付股東款項人民幣5,364,000元和應付股息人民幣9,621,000元。
- (ii) 於2006年12月29日，20,200,000美元貸款融資的貸款C及其相關應計利息轉換為盈德(英屬處女群島)502股普通股(參見附註22(a))。
- (iii) 於2007年6月29日，2,000,000美元認購協議轉換為盈德(英屬處女群島)102股普通股(參見附註22(b))。
- (iv) 於2007年11月11日，部分股東貸款人民幣6,121,000元被用做償付行使購股權時已發行股份的應付代價(參見附註24(a)和(b))。
- (v) 於2009年3月，衡陽盈德的少數股東向衡陽盈德投入部分生產設施用以支付人民幣36,000,000元的資本。

(b) 收購附屬公司

於2006年5月，貴集團協議收購張家港盈德75%的股本權益。張家港盈德被收購的資產淨值呈列如下：

| | 人民幣千元 |
|---------------------|----------|
| 所收購的現金及現金等值物..... | 559 |
| 存貨..... | 11 |
| 設備預付款項..... | 18,487 |
| 無形資產..... | 12,173 |
| 物業、廠房及設備..... | 237 |
| 在建工程..... | 949 |
| 其他應收款項..... | 16 |
| 應付賬款及其他應付款項..... | (71) |
| 少數股東權益..... | (15,761) |
| 收購總價..... | 16,600 |
| 減：所收購的現金及現金等值物..... | (559) |
| 收購的現金流出淨額..... | 16,041 |

(c) 已付股息

於截至2007年12月31日止年度已付的股息人民幣20,176,000元是貴公司部分附屬公司於2005年宣派的股息。

人民幣79,903,000元的股息由盈德(英屬處女群島)於截至2008年12月31日止年度宣派和派付。

隨附的附註構成財務資料的一部分。

C 財務資料附註

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

本報告所列的財務資料是按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）（包括《國際會計準則》（「國際會計準則」）及其詮釋）而編製。有關主要會計政策的進一步詳情在本節C附註1下文中呈列。

國際會計準則理事會頒佈了多項新訂和經修訂的國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴集團於相關期間已採用全部新訂和經修訂的國際財務報告準則，惟於相關期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於相關期間已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的會計準則及詮釋載於附註31。

本財務資料亦符合香港公司條例的披露規定和相關規則及規例的適用披露條文。

下文所列的會計政策已於財務資料所呈列的所有期間貫徹採用。

(b) 合併基準

財務資料包括貴公司及其附屬公司並且按照合併會計法編製，猶如貴集團一直存在，詳情於A節闡述。

(c) 計量基準

財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，並約整至千位。除衍生金融工具（參見附註1(h)）以公允價值呈列外，財務資料以歷史成本作為編製基準。

(d) 持續經營

儘管於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日，貴集團出現流動負債淨額，財務資料假設貴集團將持續經營的基準編製。基於貴集團截至2010年12月31日止十八個月期間營運資金的詳盡預測，董事認為貴集團將有足夠的流動資金滿足營運資金和資本開支的需要。

(e) 估計和判斷的運用

編製符合國際財務報告準則的財務資料時，管理層須作出的判斷、估計和假設，會影響政策的應用以及資產、負債、收入和費用的呈報數額。估計和相關假設乃根據過往經驗和各種在該等情況下相信為合理的其他因素作出，有關結果構成對不可從其他來源明顯獲得的資產和負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能會與這些估計不同。

這些估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在該修訂期間和未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作的對財務資料有重大影響的判斷，及對不確定性進行估計的主要方法已於附註30論述。

(f) 附屬公司和少數股東權益

附屬公司是指由 貴集團控制的實體。當 貴集團有權支配一間實體的財務和經營決策，並藉此從其活動中取得利益，即存在控制權。在評估控制權存在與否時，將會考慮目前可予行使的潛在投票權。

附屬公司的財務報表由控制開始日起至控制結束日止計入財務資料中。集團內部的結餘和交易，以及集團內部交易所產生的任何未實現溢利，會在編製財務資料時全數抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現溢利相同，但僅以沒有證據顯示已出現減值為限。

少數股東權益是指並非由 貴公司直接或透過附屬公司間接擁有的權益應佔附屬公司資產淨值的部分， 貴集團未與這些權益持有人訂立任何可導致 貴集團整體就這些權益而承擔符合財務負債定義的合約責任的額外條款。少數股東權益列於合併資產負債表的權益內，與 貴公司權益持有人應佔權益分開呈列。少數股東應佔 貴集團的業績，按照本期溢利或虧損總額及綜合收益總額在少數股東及 貴公司權益持有人之間分配，於合併綜合收益表內呈列。

如果歸屬少數股東的虧損超過其應佔附屬公司的權益，超過部分和任何歸屬於少數股東的進一步虧損便會沖減 貴集團應佔權益；但如少數股東須承擔具有約束力的責任，並有能力增加投資以彌補虧損則除外。如附屬公司其後錄得溢利，則所有該等溢利均會分配予 貴集團應佔權益，直至 貴集團收回以往承擔的少數股東應佔虧損為止。

少數股東權益持有人貸款及對這些持有人的其他合約責任已依照該負債的性質根據附註1(p)或(r)在合併資產負債表呈列為財務負債。

(g) 其他股本證券投資

當股本證券投資無法在活躍市場取得市場報價，且其公允價值不能可靠地計量時，這些投資便會以成本減去減值虧損（參見附註1(l)）後在資產負債表確認。

(h) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值進行初始確認。公允價值會於每個結算日重新計量。由於重新計量公允價值所產生的盈虧會即時在損益中確認。

(i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本減累計折舊和減值虧損（參見附註1(l)）後於資產負債表內呈列。

在建工程是指興建中的物業、廠房和設備，以及有待安裝的設備，以成本減去減值虧損(參見附註1(l))在資產負債表中初始確認。成本包括材料成本、直接勞工以及按適當比例分攤的生產經常費用和借款成本(參見附註1(y))。縱使由有關中國當局所簽發的相關證明書有任何延誤，當資產實質上可作既定用途時，在建工程仍轉撥至物業、廠房及設備。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以項目出售所得款項淨額與賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日即時於損益確認。

折舊是根據物業、廠房及設備項目的估計可使用年限，在扣除估計剩餘價值(如有)後，以直線法沖銷其成本。物業、廠房及設備項目的估計可使用年限呈列如下：

| | |
|------------------|--------|
| 樓宇..... | 15-20年 |
| 廠房及機器..... | 10-20年 |
| 汽車、辦公室設備及其他..... | 5年 |

如果物業、廠房及設備項目各部分有不同的可使用年限，該項目的成本會按合理的基準分配至各個部分，且每個部分分開計提折舊。資產的可使用年限及其剩餘價值(如有)均每年進行檢討。

(j) 無形資產

由 貴集團收購而可使用年限有限的無形資產以成本減累計攤銷和減值虧損(參見附註1(l))呈列。攤銷是於資產估計可使用年限的5至20年內以直線法在損益中確認。

(k) 租賃

如 貴集團釐定，一項安排賦予於一段協議期間內使用一項或多項指定資產的權利，並以付款或系列付款作為交換，該項安排(包括交易或系列交易)為或包涵一項租賃。 貴集團經評估該項安排的實際內容後，作出上述決定，並不會考慮該項安排是否屬租賃的法定形式。

(i) 貴集團租賃資產的分類

貴集團以租賃持有，且將所有權的絕大部分風險及報酬轉移至 貴集團的資產歸類為以融資租賃方式持有。未將所有權的絕大部分風險及報酬轉移至 貴集團的租賃歸類為經營租賃，但是以經營租賃方式持作自用的土地除外；無法在租賃開始時將其公允價值與建於其上樓宇的公允價值分開計量的土地是以融資租賃方式入賬，除非該樓宇也清楚地以經營租賃方式持有。就此而言，租賃開始時間指 貴集團首次訂立租約或自前承租人接收之時。

(ii) 以融資租賃所收購的資產

如 貴集團以融資租賃收購資產的使用權，會按照租賃資產公允價值或該資產最低租賃付款的現值(如為較低者)計入物業、廠房及設備，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃項下負債。折舊是在相關的租賃期或資產的可用期限(如 貴集團可能取得資產的所有權)內按沖銷資產成本的比率計提；有關的資產可用期限載列於附註1(i)。減值虧損按照附註1(l)所載的會計政策入賬。租賃付款內含的融資費用於租賃期內於損益中扣除，使每個會計期間所佔負債餘額的比率大致相同。或有租金在其發生的會計期間內於損益中扣除。

(iii) 經營租賃費用

當 貴集團擁有以經營租賃方式持有的資產的使用權，由於租賃而支付的款項會於租賃期所涵蓋的會計期間內等額於損益中扣除；除非有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式時則除外。獲取之租賃優惠作為租賃淨付款總額的組成部分在損益中確認。或有租金在其發生的會計期間內於損益中扣除。

(iv) 應收融資租賃款

當 貴集團以融資租賃方式出租資產，該等資產的初始直接成本作為應收融資租賃款記錄。租賃付款內含的融資收入於租賃期內於損益中扣除，使每個會計期間的應收款項餘額的比率大致相同。或有租金在其發生的會計期間內於損益中扣除。

(v) 租賃預付款項

租賃預付款項是指土地使用權的購買成本。土地使用權按成本減累計攤銷和減值虧損(參見附註1(l))後呈列。攤銷於土地使用權期限內以直線法於損益中扣除。

(l) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項的減值

以成本或攤銷成本呈列的股本證券投資及其他流動及非流動應收款項會於每個結算日進行審閱，以確定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括 貴集團從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 債務人很可能將會破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大改變為債務人帶來不利影響；及
- 股本工具投資的公允價值出現重大或持續下降至低於其成本。

如任何該跡象存在，則任何減值虧損會以如下方式被確定及確認：

- 以成本呈列的無報價股本證券，其減值虧損是以財務資產的賬面值及估計的未來現金流量(如貼現的影響重大，以類似財務資產的現行市場回報率貼現)的差額計算。以成本呈列的股本證券的減值虧損不予轉回。
- 以攤銷成本呈列的應收賬款、其他流動應收款項及其他財務資產，減值虧損是以資產的賬面值及估計未來現金流量的現值(如貼現的影響重大，以財務資產的原實際利率貼現，即初始確認該等資產時計算的實際利率)的差額計算。如以攤銷成本呈列的財務資產具有類似的風險特質，如類似的以往到期狀況，及未有被個別評估為減值的，會共同進行評估。共同進行減值評估的財務資產的未來現金流量根據與該等資產總體擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗作出。

假若減值虧損在以後期間減少，而該減少客觀上與減值虧損確認後發生的事項相聯繫，則減值虧損將通過損益轉回。轉回減值虧損不得導致資產的賬面值超出其在以往年度在沒有確認減值虧損的情況下確定的金額。

減值虧損從相關資產中直接沖銷，但就應收賬款及其他應收款項中包含的應收賬款及應收票據確認的減值虧損除外，該款項的回收性被視為有疑問但並非可能性極低。在此情況下，呆賬的減值虧損在撥備賬計提。當貴集團認為收回款項的可能性極低，被視為不能收回的金額會直接從應收賬款及應收票據中沖銷，並轉回於有關該項債務的撥備賬中所持有的任何金額。其後收回已計入撥備賬的金額，會於撥備賬中轉回。撥備賬中的其他變動和其後收回過往已直接沖銷的金額會於損益確認。

(ii) 其他資產的減值

於每個結算日，內部和外來信息來源將被審閱以確定下列資產是否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備
- 在建工程
- 租賃預付款項
- 無形資產
- 其他非流動資產(不包括應收款項)

如果出現任何減值跡象，則估計該資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。如果資產所產生的現金流量基本上並

非獨立於其他資產所產生的現金流量，則以能獨立產生現金流量的最小資產組別（即現金產生單位）來確定可收回金額。

- 確認減值虧損

如果資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，便會在損益中確認減值虧損。有關現金產生單位的已確認的減值虧損會予以分配，以按比例減少該現金產生單位（或單位組別）中資產的賬面值，但一項資產的賬面價值不會減至低於其個別公允價值減銷售成本或其使用價值（如能確定）。

- 轉回減值虧損

如果用作確定資產可收回金額的估計出現有利變化，則轉回減值虧損。

所轉回的減值虧損僅限於在以往年度沒有確認減值虧損時應確定的資產賬面值。所轉回的減值虧損在確認轉回的期間計入損益。

(m) 存貨

存貨以成本和可變現淨值兩者中的較低者呈列。

存貨成本按加權平均成本法計算，包含所有採購成本、轉換成本和將存貨運送至現址和變成現狀所產生的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

所出售存貨的賬面值在確認相關收益的期間內確認為支出。存貨金額沖減至可變現淨值，而所有存貨虧損在沖減或虧損產生期間確認為支出。存貨的任何沖減值轉回在轉回期間沖減確認為支出的存貨金額。

(n) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項按公允價值初始確認，其後以攤銷成本減呆賬減值撥備（參見附註1(1)）呈列；但如應收款項為提供給關聯方的免息且無固定還款期的貸款或折現的影響並不重大則除外。在此情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備呈列。

(o) 可轉換票據

- (i) 包含權益部分的可轉換票據

如果於轉換時發行的股份數目和屆時將收取的代價價值並無改變，則可供持有人選擇轉換為權益股本的可轉換票據作為附有負債部分和權益部分的複合金融工具呈列。

於初步確認時，可轉換票據的負債部分按未來利息和本金的現值來計量，而未來利息和本金的現值則以無轉換權的類似負債於初始確認時適用的市場利率折現。任何超過初始計量中確認為負債部分的金額的所得款項會確認為權益部分。與發行複合金融工具相關的交易成本將按所得款項的分配比例分配至負債及權益部分。

負債部分以攤銷成本進行後續計量。於負債部分計入損益的利息開支以實際利率法計量。權益部分於其他儲備內確認直至該票據被轉換或贖回。

如果票據獲轉換，於轉換時，其他儲備和負債部分的賬面價值會轉入股本及股本溢價作為已發行股份的對價。如果票據被贖回，其他儲備會直接轉至留存盈利。

(ii) 其他可兌換票據

不包含權益組成部分的可兌換票據（當轉換期權可以被交割而無需發行以固定金額現金為對價的固定數量股份時）按如下方法計量：

於初始確認時，可兌換票據的衍生部分按公允價值計量，並作為衍生金融工具的一部分進行呈列（參見附註1(h)）。任何超過初始計量中確認為衍生部分的金額的所得款項會確認為負債組成部分。與發行可兌換票據相關的交易成本將按所得款項的分配比例分配至負債及衍生部分。交易成本中與負債組成部分相關的金額初始確認為負債的一部分。與衍生部分相關的金額直接計入損益。

衍生部分參照附註1(h)進行後續計量。負債組成部分以攤銷成本進行後續計量。於負債組成部分計入損益的利息開支按實際利率法計量。

如果票據獲轉換，衍生和負債部分的賬面值會轉入股本及股份溢價作為已發行股份的代價。如果票據被贖回，支付金額與兩部分賬面值之間的任何差額將於損益確認。

(p) 計息借款

計息借款按公允價值減去應佔交易成本初始確認。初始確認後，計息借款以攤銷成本呈列，而初始確認的金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何應付利息和費用，按實際利率法在借款期間於損益確認。

(q) 優先股

如果優先股是不可贖回的或是否贖回取決於貴公司的選擇，並且酌情發放任何股息，該優先股歸屬於權益。歸屬於權益的優先股的股息被確認為權益內的分派。

如果優先股在特定日期或根據持有人的選擇可以贖回，或者並非酌情發放股息，該優先股歸屬於負債。該負債分別依據附註1(h)和(p)所述的 貴集團衍生金融工具和計息借款政策予以確認。非酌情發放股息的優先股會按照應計基準作為融資成本的一部分確認。

(r) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項按公允價值初始確認。除財務擔保負債依據附註1(v)(i)計量外，應付賬款及其他應付款項其後以攤銷成本呈列，除非折現的影響並不重大，則以成本呈列。

(s) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括銀行及手頭現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知現金額且其價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。就編製合併現金流量表而言，須按要求還款，並構成 貴集團現金管理組成的銀行透支亦計入為現金及現金等值物的一部分。

(t) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃的供款

薪金、年終獎金、帶薪年假、向定額供款退休計劃的供款及非貨幣性福利的成本於僱員提供相關服務的期間預提。若有關費用延遲支付或結算且影響重大的，則該等金額以現值呈列。

依照中國相關勞動規則與規定向由中國地方政府管理的定額供款退休計劃支付的供款，在發生時於損益中確認為費用。

(ii) 股份支付交易

已授予僱員的購股權公允價值確認為僱員成本，並相應增加權益內的其他儲備。公允價值在授予日以二項式期權定價模型計算，並會考慮到所授予的購股權條款及條件。如僱員只有在滿足歸屬條件後才無條件地享有購股權，則購股權的估計公允價值總額應在歸屬期內攤分，並考慮該購股權將會歸屬的可能性。

在歸屬期內，對購股權的預期歸屬數目予以評估。除原有僱員費用符合條件被確認為資產外，任何因此發生的對以前年度確認的累計公允價值所作的調整會在評估期間扣除／計入損益，並相應調整其他儲備。在歸屬日，已確認為費用的金額會做調整，以反映歸屬的實際期權數目（並相應調整其他儲備），只有於未能達到有關 貴公司股份市價的歸屬條件時方會沒收。權益金額在其他儲備內確認，直至購股權行使（則轉入股份溢價）或購股權到期（則直接計入保留盈利）。

(u) 所得稅

本期所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於損益確認，但與在其他綜合收益或者直接在權益中確認的項目相關的，則相關的稅項金額分別確認為其他綜合收益或者直接確認為權益。

即期稅項是按本期應課稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產和負債就財務申報目的的賬面值與其稅基的差異。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅務抵扣產生。

除了某些少數例外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產（只限於很可能獲得未來應課稅溢利以使資產得以使用的情況）均會被確認。可賴以支持確認可扣減暫時性差異所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因轉回現有的應課稅暫時性差異而產生的金額；但這些轉回的差額需涉及同一稅務機關和同一課稅實體，並預期在可扣減暫時性差異預計轉回的同一期間或於遞延稅項資產所產生的稅務虧損可承前或結轉的期間內轉回。在確定現有的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅務虧損和抵扣所產生的遞延稅項資產時，會採用同一準則，即若有關差異涉及同一稅務機關和同一課稅實體，並預期在使用稅務虧損或抵扣的期間內轉回，則計及有關差額。

確認遞延稅項資產和負債的少數例外指那些由於資產或者負債的初始確認而產生的既不影響會計溢利也不影響應課稅溢利（倘若它們不是業務合併的一部分）的暫時性差異；以及與對附屬公司的投資相聯繫的暫時性差異，對於應課稅暫時性差異，貴集團控制該暫時性差異轉回的時間安排，並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回；或者對於可抵扣差異，除非它們在未來很可能轉回。

遞延稅項金額是按照資產和負債賬面值的預期實現或償還方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

遞延稅項資產的賬面值會在每個結算日被評估，如果不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會相應調低。如果很可能獲得足夠的應課稅溢利，有關扣減金額便會轉回。

即期稅項結餘和遞延稅項結餘及其變動會分開呈列，且不予相互抵銷。即期和遞延稅項資產只會在貴公司或貴集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下其他條件的情況下，才可以分別抵銷即期和遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產和負債而言，貴公司或貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和償還該負債；或

- 就遞延稅項資產和負債而言，如這些資產和負債涉及同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅：
 - 同一課稅實體；或
 - 不同的課稅實體，但這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現即期稅項資產和償還即期稅項負債，或同時變現該資產和償還該負債。

(v) 所作出的財務擔保、撥備及或有負債

(i) 所作出的財務擔保

財務擔保是指那些規定發行人(即擔保人)根據債務工具的條款支付指定款項，以補償擔保受益人(「持有人」)因某一特定債務人不能償付到期債務而產生的虧損的合約。

如果 貴集團作出財務擔保，該擔保的公允價值(即交易價格，除非該公允價值能可靠地估計)在應付賬款及其他應付款項內初始確認為遞延收入。如就作出財務擔保已收或應收的代價，會根據 貴集團有關資產類別適用的政策確認。如沒有已收或應收代價，即期費用會於任何遞延收入初始確認時於損益中確認。

初始確認為遞延收入的擔保金額會在擔保期內於損益中攤銷為已作出財務擔保的收入。此外，倘若(i)擔保持有人有可能根據該項擔保向 貴集團進行索償；及(ii)向 貴集團申索的金額預期會超出現時在應付賬款及其他應付款項中就該擔保入賬的金額(即初始確認金額減累計攤銷)，撥備便會根據附註1(v)(ii)予以確認。

(ii) 其他撥備及或有負債

如果 貴集團或 貴公司須就已發生的事件承擔法定或推定責任，因而預期會導致經濟利益流出，在可以做出可靠估計時，須為該時間或金額不確定的負債確認撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計償付責任所需支出的現值計入撥備。

如果經濟利益流出的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或有負債，但經濟利益流出的可能性極低的情況則除外。如果 貴集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但經濟利益流出的可能性極低的情況則除外。

(w) 收益確認

收益是以已收或應收代價的公允價值來計量的。如果經濟利益可能會流入 貴集團，而收益及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，收益便會根據下列基準於損益確認：

(i) 銷售貨品

收益在氣體產品被運抵客戶處或客戶提貨時，即客戶已接收該氣體產品及其所有權相關的風險和回報時予以確認。收益不含增值稅及其他營業稅，並已扣除任何商業折扣。

(ii) 利息收入

利息收入於計提時按實際利率法予以確認。

(x) 外幣換算

本期的外幣交易按交易當日中國人民銀行所報的適用匯率換算為人民幣。以外幣為單位的各項貨幣性資產及負債按結算日適用的中國人民銀行匯率換算為人民幣。外匯收益和虧損於損益確認。

以歷史成本計量的非貨幣性外幣資產及負債依據交易日適用的中國人民銀行匯率換算為人民幣。以公允價值計量的非貨幣性外幣資產及負債按公允價值確定日適用的中國人民銀行匯率換算為人民幣。

(y) 借款成本

與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借款成本會被資本化為該項資產成本的一部分。其他借款成本則在發生當期支銷。

作為合資格資產成本一部分的借款成本會在資產產生開支、產生借款成本及使資產投入擬定用途或銷售所必須的活動進行時開始資本化。當使合資格資產投入其擬定用途或銷售所必須的活動大致上中止或完成時，則會暫停或停止將借款成本資本化。

(z) 關聯方

就財務資料而言，符合以下條件之一的人士將被視為 貴集團的關聯方：

- (i) 該人士有能力直接或間接地透過一個或多個中介人士控制 貴集團，或對 貴集團的財務及經營決策發揮重大影響力，或可與他人共同控制 貴集團；
- (ii) 貴集團與該人士在同一控制之下；
- (iii) 該人士為 貴集團或 貴集團母公司的關鍵管理人員，或該等關鍵管理人員的直系家庭成員，或為由該等關鍵管理人員控制、共同控制或可發揮重大影響力的實體；
- (iv) 該人士為上述(i)項人士的直系家庭成員，或為由(i)項人士控制、共同控制或可發揮重大影響力的實體；或
- (v) 該人士為一項僱員離職後福利計劃，且該福利計劃的受益人為 貴集團的僱員或 貴集團關聯方的實體。

一名個人的直系家庭成員是指預期彼等在與實體的交易中，可能會影響該個人或受其影響的家屬。

(aa) 分部報告

經營分部和財務資料中匯報的各分部項目的金額是由定期提供給 貴集團的最高行政管理層以作資源分配，及對不同的經營行業和地區進行表現評價的財務資料中分辨出來的。

除非分部有相似的經濟特徵以及對於產品和服務的性質、生產過程的性質、客戶的類型或分類、分銷產品或提供服務的方法和監管環境的性質是相類似的，否則個別重大的經營分部在財務匯報中不會合併。如有不屬於個別重大的經營分部大致符合這些標準，他們可能會被合併呈列。

貴集團於中國生產和銷售工業氣體。雖然工業氣體分別銷售給現場供氣客戶和零售客戶，貴集團的最高行政管理層定期審閱其合併財務資料以進行表現評價和作出資源分配決策。因此，並無分部資料呈列。

貴集團絕大部分外部客戶和非流動資產均在中國。

2 收入

貴集團主要在中國從事工業氣體生產及銷售。收入代表銷售商品的發票總額，不含增值稅（「增值稅」）。

於截至2006年12月31日止年度，貴集團有四名客戶的個別交易額超過貴集團收入10%，其交易額分別為人民幣106,141,000元、人民幣89,809,000元、人民幣88,190,000元以及人民幣67,601,000元。

於截至2007年12月31日止年度，貴集團有五名客戶的個別交易額超過貴集團收入10%，其交易額分別為人民幣118,717,000元、人民幣105,204,000元、人民幣103,276,000元、人民幣102,407,000元以及人民幣82,397,000元。

於截至2008年12月31日止年度，貴集團有三名客戶的個別交易額超過貴集團收入10%，其交易額分別為人民幣303,640,000元、人民幣209,773,000元以及人民幣144,529,000元。

於截至2009年6月30日止六個月，貴集團有三名客戶的個別交易額超過貴集團收入10%，其交易額分別為人民幣222,662,000元、人民幣110,694,000元以及人民幣106,225,000元。

於截至2008年6月30日止六個月（未經審核），貴集團有三名客戶的個別交易額超過貴集團收入10%，其交易額分別為人民幣132,432,000元、人民幣109,779,000元以及人民幣63,633,000元。

有關客戶的信貸集中風險詳載於附註29(a)。

3 其他收益

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|--------------|------------|--------------|-------------|------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 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 |
| 增值稅退稅..... | 1,037 | 987 | 1,346 | 499 | — |
| 其他..... | — | — | 6 | — | 208 |
| | <u>1,037</u> | <u>987</u> | <u>1,352</u> | <u>499</u> | <u>208</u> |

根據湖南省婁底市相關政府機關於2003年發出的關於鼓勵外商投資的通知，湖南盈德在相關期間申請已繳增值稅退稅並獲批准。

附錄一

會計師報告

4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

(a) 融資收入／(成本)

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---|-------------|----------|----------|-------------|----------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 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 |
| 利息收入..... | 268 | 2,350 | 5,291 | 2,701 | 1,798 |
| 融資租賃項下應收款項 的融資收入..... | — | — | 1,555 | 742 | 796 |
| 轉換2,000,000美元認購協議的 終止收益(附註22(b))..... | — | 12,478 | — | — | — |
| 可轉換可贖回優先股的 公允價值調整(附註23)..... | — | — | 21,301 | 1,724 | — |
| 外匯收益..... | 5,039 | 13,071 | 8,322 | 7,812 | 177 |
| 融資收入..... | 5,307 | 27,899 | 36,469 | 12,979 | 2,771 |
| 銀行及其他貸款利息..... | (12,509) | (42,575) | (66,184) | (30,454) | (34,510) |
| 融資租賃負債的融資費用..... | (2,318) | (2,675) | (2,633) | (1,317) | (1,244) |
| 20,200,000美元貸款融資負債 部分的利息(附註22(a))..... | (3,424) | (489) | — | — | — |
| 2,000,000美元認購協議負債 部分的利息(附註22(b))..... | — | (314) | — | — | — |
| 可轉換可贖回優先股負債 部分的利息(附註23)..... | (7,766) | (9,752) | (9,148) | (4,555) | (4,373) |
| 利息支出總計..... | (26,017) | (55,805) | (77,965) | (36,326) | (40,127) |
| 減：資本化借款成本..... | 36 | 12,843 | 22,200 | 10,632 | 7,213 |
| | (25,981) | (42,962) | (55,765) | (25,694) | (32,914) |
| 20,200,000美元貸款融資 衍生部分的公允價值調整 (附註22(a))..... | (2,493) | — | — | — | — |
| 2,000,000美元認購協議 衍生部分的公允價值調整 (附註22(b))..... | — | (33,327) | — | — | — |
| 可轉換可贖回優先股 的公允價值調整 (附註23)..... | (76,406) | (17,483) | — | — | (10,953) |
| 轉換20,200,000美元貸款融資的 終止虧損(附註22(a))..... | (1,117) | — | — | — | — |
| 修改可轉換可贖回優先股 條款的虧損(附註23)..... | (55,041) | — | — | — | — |
| 外匯虧損..... | (163) | (2,191) | (2,727) | (869) | (163) |
| 融資成本..... | (161,201) | (95,963) | (58,492) | (26,563) | (44,030) |
| | (155,894) | (68,064) | (22,023) | (13,584) | (41,259) |

附錄一

會計師報告

於相關期間，借款成本按以下利率資本化：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| 資本化比率(每年) | 6.3% | 6.3%–8.4% | 5.7%–8.5% | 7.5%–8.4% | 5.4%–7.9% |

(b) 員工成本

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------------|-------------|--------|--------|-------------|--------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 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 |
| 薪金、工資、獎金及 其他福利..... | 13,393 | 29,927 | 48,162 | 20,834 | 34,310 |
| 向定額供款退休計劃的供款... | 313 | 1,334 | 2,794 | 1,081 | 1,474 |
| 以權益結算為基礎的股份 支付費用(附註24) | 6,187 | 7,589 | — | — | — |
| | 19,893 | 38,850 | 50,956 | 21,915 | 35,784 |

員工成本包含董事薪酬(參見附註8)。

依照中國相關勞動規則與規定，現時組成 貴集團各公司均參加由當地地方政府機關的定額供款退休計劃(「退休計劃」)。據此， 貴集團於相關期間須按合資格僱員薪金的10%至22%向退休計劃作出供款。

除上述年度供款外， 貴集團並無其他重大退休福利支付責任。

(c) 其他項目

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------|-------------|---------|---------|-------------|---------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 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 |
| 電費..... | 213,771 | 371,900 | 718,419 | 304,926 | 513,045 |
| 折舊..... | 32,088 | 48,601 | 75,903 | 33,117 | 52,983 |
| 攤銷 | | | | | |
| 土地租賃溢價 | 7 | 433 | 352 | 162 | 181 |
| 無形資產 | 917 | 632 | 642 | 318 | 331 |
| 核數師酬金 | | | | | |
| 審核服務 | 966 | 93 | 108 | 66 | 79 |
| 非審核服務 | 640 | — | — | — | — |
| 諮詢費(附註(i)) | 4,614 | 5,666 | 1,540 | 232 | 119 |
| 經營租賃費用： | | | | | |
| 最低租賃款項(附註(ii)) | 2,915 | 2,241 | 4,452 | 2,179 | 2,243 |
| 出售物業、廠房及設備 的虧損/(收益)淨額 | — | 21 | 104 | — | (10) |
| 管理費(附註28(d)) | 117 | 4,401 | 3,500 | 1,162 | 468 |
| 罰款(附註(iii)) | 1,405 | 1,252 | 111 | 81 | — |
| 減值虧損 | | | | | |
| 應收賬款及其他應收 款項..... | — | — | 10,721 | — | — |
| 設備預付款項 | — | — | 2,395 | — | — |
| 索賠撥備/(轉回)(附註(iv)) .. | 1,800 | 700 | (2,020) | (2,020) | — |

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 諮詢費為支付給獨立第三方的投資顧問和財務諮詢服務費用。
- (ii) 經營租賃費用為承租土地及樓宇的付款。
- (iii) 於2006年度罰款包括湖南盈德因在2006年3月前未取得經審批的生產許可證即進行生產，因而向中國工商管理部門繳納人民幣1,400,000元。湖南盈德已於2006年6月取得生產許可證。
- 於2007年度罰款包括未獲得地方海關批准將若干免稅進口機器為銀行貸款辦理抵押，而向地方海關繳納人民幣1,100,000元。
- (iv) 南京新港以氫餾分生產工業氫氣。氫餾分的短缺導致南京新港無法按銷售合約生產出足夠的氫氣，因此南京新港被其客戶索賠。根據法律意見，截至2006年及2007年12月31日止年度計提的賠償撥備金額分別為人民幣1,800,000元及人民幣700,000元。
- 於與客戶完成商談後，南京新港及該客戶同意於2008年6月終止銷售合約，南京新港隨後支付客戶人民幣480,000元作為終止費。因此，所計提的賠償撥備人民幣2,020,000元被轉回並計入截至2008年12月31日止年度的損益。

5 所得稅

(a) 合併綜合收益表中所得稅指：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|-------------|-------|--------|-------------|---------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 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 |
| 即期所得稅 | | | | | |
| 年度／本期撥備／(轉回) | — | 8,055 | 30,881 | 16,356 | (1,727) |
| 遞延稅項 | | | | | |
| 暫時性差異的產生 | — | — | 8,311 | 5,133 | 5,961 |
| | — | 8,055 | 39,192 | 21,489 | 4,234 |

(b) 實際所得稅開支與按適用稅率計算的除稅前溢利的對賬：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------------|-------------|----------|----------|-------------|----------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 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 |
| 除稅前溢利 | 24,004 | 183,938 | 467,852 | 221,687 | 236,758 |
| 按33%/25%法定稅率計算的 | | | | | |
| 預期中國所得稅費用 | | | | | |
| (附註(ii)) | 7,921 | 60,699 | 116,963 | 55,422 | 59,190 |
| 不可抵扣費用的稅務影響 | 2,332 | 4,621 | 4,672 | 1,989 | 5,384 |
| 附屬公司收入的稅率差別 | | | | | |
| (附註(i)、(ii)及(iii)) | 9,697 | (34,806) | (93,434) | (41,055) | (47,807) |
| 購買國產設備的稅項抵扣 | | | | | |
| (附註(iv)) | (19,950) | (22,459) | — | — | (18,494) |
| 就中國附屬公司可分派溢利 | | | | | |
| 的稅項(附註(v)) | — | — | 10,991 | 5,133 | 5,961 |
| 實際所得稅開支 | — | 8,055 | 39,192 | 21,489 | 4,234 |

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規定，貴集團毋須支付任何開曼群島及英屬處女群島的所得稅。
- (ii) 貴集團於相關期間並無於香港產生或源自香港的應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。

附錄一

會計師報告

- (iii) 於2008年1月1日前，中國實體一般按照其應課稅溢利按33%的法定所得稅稅率繳稅，包括30%的國稅和3%的地稅。珠海盈德為位於指定的經濟特區內的實體，因此享有15%的優惠所得稅稅率。南京新港和天津盈德均位於老城區內的經濟技術開發區，因此享有24%的優惠所得稅稅率。此外，貴集團的若干附屬公司，屬於外國企業所得稅法及其實施條例規定下的生產性外商投資企業，在彌補累計稅項虧損(如有)後，從各自首個獲利年度起均享有兩年的免徵企業所得稅及隨後的三年減半徵收企業所得稅的稅收減免期(「2+3稅收減免期」)。

2008年1月1日前，貴集團各中國附屬公司享有的稅收優惠政策呈列如下：

| 公司名稱 | 適用於該公司 | | 於2+3稅收減免期稅率 | |
|------|--------|-------------|-------------|------------|
| | 的稅率 | 2+3稅收減免期 | 第一及第二年度 | 第三、第四及第五年度 |
| 湖南盈德 | 33% | 2003年-2007年 | 豁免 | 15% |
| 珠海盈德 | 15% | 2005年-2009年 | 豁免 | 7.5% |
| 江蘇盈德 | 33% | 2004年-2008年 | 豁免 | 15% |
| 南京新港 | 24% | 2007年-2011年 | 豁免 | 12% |
| 陝西盈德 | 33% | 2004年-2008年 | 豁免 | 15% |
| 天津盈德 | 24% | 2006年-2010年 | 豁免 | 12% |

此外，日照盈德、淄博盈德、河北盈德、淮安盈達和萊蕪盈德均享有2+3稅收減免期。

於2007年3月16日，第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，自2008年1月1日起生效。根據新稅法，中國的法定所得稅稅率從33%調低至25%。新稅法的實施條例及其過渡條款已分別於2007年12月和2008年2月頒佈。該過渡條款允許於2007年3月16日前成立並根據當時有效的稅法享有2+3稅收減免期的實體繼續享有2+3稅收減免期，直到減免期屆滿止。如果其2+3稅收減免期於2008年1月1日尚未開始，則要求其2+3稅收減免期從2008年1月1日開始執行。

自2008年1月1日起，貴集團各中國附屬公司須按法定所得稅率25%繳稅。珠海盈德、江蘇盈德、南京新港、陝西盈德和天津盈德均可在新的法定所得稅率下繼續享有2+3稅收減免期，直到減免期屆滿止。此外，日照盈德、淄博盈德、河北盈德、淮安盈達和萊蕪盈德均自2008年1月1日開始其2+3稅收減免期。

- (iv) 於2007年12月31日前，若干中國附屬公司根據國家稅務總局頒發的相關稅收法規從當地稅務局獲得了購買國產設備所得稅抵免的批復。於截至2006年及2007年12月31日止年度，收到稅項抵扣金額分別為人民幣19,950,000元以及人民幣22,459,000元。根據國家稅務總局於2008年5月頒發的國稅發[2008]52號文，自2008年1月1日起，停止此稅收抵扣政策。於截至2009年6月30日止六個月，若干附屬公司從相關當地稅務局取得了允許使用於2007年12月31日前獲得的尚未使用的稅項抵扣人民幣18,494,000元。
- (v) 新稅法及其相關條例對中國居民企業分派給其中國大陸以外的直接控股公司的於2008年1月1日後取得的盈利按照10%的稅率徵收預扣稅，除非有相關條約或協議對有關稅率予以減免，未分派的於2008年1月1日之前取得的盈利免徵該等預扣稅。

(c) 合併資產負債表中(可收回)/應付所得稅指：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-------------------|---------|----------|----------|----------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於1月1日 | — | (4,101) | (6,114) | 6,927 |
| 年度/本期中國所得稅撥備/(轉回) | — | 8,055 | 30,881 | (1,727) |
| 已付中國所得稅 | (4,101) | (15,266) | (29,589) | (9,183) |
| 中國所得稅退稅 | — | 5,198 | 11,749 | 5,935 |
| 於12月31日/6月30日 | (4,101) | (6,114) | 6,927 | 1,952 |
| 表示為： | | | | |
| 可收回所得稅 | (4,101) | (8,973) | (130) | (10,278) |
| 應付所得稅 | — | 2,859 | 7,057 | 12,230 |
| | (4,101) | (6,114) | 6,927 | 1,952 |

(d) 確認遞延稅項資產／負債

(i) 合併資產負債表內確認的遞延稅項(資產)／負債的組成部分以及於相關期間的變動如下：

遞延稅項由以下各項產生：

| | 呆賬撥備 | 預期分派溢利 | 總計 |
|--------------------|---------|--------|--------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2006年1月1日 | — | — | — |
| 於損益扣除 | — | — | — |
| 於2006年12月31日 | — | — | — |
| 於2007年1月1日 | — | — | — |
| 於損益扣除 | — | — | — |
| 於2007年12月31日 | — | — | — |
| 於2008年1月1日 | — | — | — |
| (計入)／於損益扣除 | (2,680) | 10,991 | 8,311 |
| 於2008年12月31日 | (2,680) | 10,991 | 8,311 |
| 於2009年1月1日 | (2,680) | 10,991 | 8,311 |
| 於損益扣除 | — | 5,961 | 5,961 |
| 於2009年6月30日 | (2,680) | 16,952 | 14,272 |

(ii) 對合併資產負債表的調節表：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|--------------------------------|--------|-------|----------|----------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於合併資產負債表中確認的遞延稅項 資產淨值 | — | — | 2,680 | 2,680 |
| 於合併資產負債表中確認的遞延稅項 負債淨額 | — | — | (10,991) | (16,952) |
| | — | — | (8,311) | (14,272) |

未分派溢利的遞延稅項負債是指 貴集團各中國附屬公司在可預見的未來預期分派的自2008年1月1日起累計的可分派溢利相關的暫時性差異。

(e) 未確認遞延稅項資產／負債

於2008年12月31日和2009年6月30日， 貴集團各中國附屬公司在可預見的未來預期不予分派的自2008年1月1日起累計的可分派溢利相關的暫時性差異分別約為人民幣373,284,000元和人民幣561,254,000元。於2008年12月31日和2009年6月30日，與分派該等保留盈利應付的稅項相關的未確認遞延稅項負債分別約為人民幣37,328,000元和人民幣56,125,000元，這是由於 貴集團控制此等附屬公司的股息政策，且 貴集團確定在可預見的未來可能不會分派溢利。

於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日，並無有關遞延稅項資產或負債的其他重大暫時性差異。

6 股息

貴公司自註冊成立以來並無已付或已宣派的股息。截至2008年12月31日止年度的股息為盈德(英屬處女群島)向其當時股東宣派並派付的股息。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------|-------------|-------|--------|-----------------|-------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 盈德(英屬處女群島) | — | — | 79,903 | 79,903 | — |

就本報告而言，由於呈列股息率及可分派股息的股份數目的意義不大，故並無呈列有關資料。

董事認為在相關期間分派的股息並非 貴公司未來的股息政策的指標。

7 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利是按照截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度各年和截至2009年6月30日止六個月 貴公司普通股權益持有人應佔(虧損)/盈利，以及重組後 貴公司已發行的1,270,000,000股普通股計算，猶如這些股份於整個相關期間一直發行在外。

於截至2006年及2007年12月31日止年度和截至2009年6月30日止六個月，由於可轉換可贖回優先股轉換為普通股對(虧損)/盈利的影響比對加權平均普通股數目的影響大，所以可轉換可贖回優先股於各個期間具有反攤薄的作用。因此，在計算每股攤薄(虧損)/盈利的過程中於截至2006年及2007年12月31日止年度和截至2009年6月30日止六個月並未假設可轉換可贖回優先股的轉換。

每股基本和攤薄(虧損)/盈利是根據下列數據計算：

(i) (虧損)/盈利

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--|-------------|----------|----------|-----------------|----------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 貴公司權益持有人 應佔(虧損)/溢利 . | (6,729) | 177,049 | 430,133 | 200,721 | 232,487 |
| 可轉換可贖回優先股 持有人應佔虧損/ (溢利) | 916 | (24,088) | (58,521) | (27,309) | (31,631) |
| 貴公司普通股 權益持有人應佔 (虧損)/溢利 (基本) | (5,813) | 152,961 | 371,612 | 173,412 | 200,856 |
| 可轉換可贖回優先股 持有人應佔溢利 ... | | | 58,521 | 27,309 | |
| 對於可轉換可贖回 優先股所確認 收入的除稅後影響 . | | | (20,444) | (4,966) | |
| 貴公司普通股權益持 有人應佔(虧損)/ 溢利(攤薄) | | | 409,689 | 195,755 | |

附錄一

會計師報告

(ii) 股份數目

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | 2006年 千股 | 2007年 千股 | 2008年 千股 | 2008年 千股 (未經審核) | 2009年 千股 |
| 普通股加權平均數目 (基本) | <u>1,270,000</u> | <u>1,270,000</u> | 1,270,000 | 1,270,000 | <u>1,270,000</u> |
| 可轉換可贖回優先股 的影響..... | | | <u>200,000</u> | <u>200,000</u> | |
| 普通股加權平均數目 (攤薄) | | | <u>1,470,000</u> | <u>1,470,000</u> | |

8 董事薪酬

貴公司董事薪酬詳情呈列如下：

| | 截至2006年12月31日止年度 | | | | | |
|--------------------|------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------------------|--------------|
| | 袍金 人民幣千元 | 基本薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元 | 獎金 人民幣千元 | 退休福利 計劃供款 人民幣千元 | 以權益結算 為基礎的 股份支付 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 執行董事 | | | | | | |
| Zhongguo Sun | — | 379 | — | — | — | 379 |
| 趙項題..... | — | — | — | — | 1,333 | 1,333 |
| 陳岩..... | — | 70 | — | — | — | 70 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 陳達信..... | — | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 徐昭..... | — | — | — | — | — | — |
| 鄭富亞..... | — | — | — | — | — | — |
| 梁金羨..... | — | — | — | — | — | — |
| 總計..... | — | <u>449</u> | — | — | <u>1,333</u> | <u>1,782</u> |

附錄一

會計師報告

截至2007年12月31日止年度

| | 袍金 | 基本薪金、 津貼及 其他福利 | 獎金 | 退休福利 計劃供款 | 以權益結算 為基礎的 股份支付 | 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 |
| 執行董事 | | | | | | |
| Zhongguo Sun | — | 633 | 900 | — | — | 1,533 |
| 趙項題 | — | 399 | — | 19 | — | 418 |
| 陳岩 | — | 109 | 500 | — | — | 609 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 陳達信 | — | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 徐昭 | — | — | — | — | — | — |
| 鄭富亞 | — | — | — | — | — | — |
| 梁金羨 | — | — | — | — | — | — |
| 總計 | — | 1,141 | 1,400 | 19 | — | 2,560 |

截至2008年12月31日止年度

| | 袍金 | 基本薪金、 津貼及 其他福利 | 獎金 | 退休福利 計劃供款 | 以權益結算 為基礎的 股份支付 | 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 |
| 執行董事 | | | | | | |
| Zhongguo Sun | — | 1,351 | — | — | — | 1,351 |
| 趙項題 | — | 685 | — | 22 | — | 707 |
| 陳岩 | — | 492 | 500 | — | — | 992 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 陳達信 | — | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 徐昭 | — | — | — | — | — | — |
| 鄭富亞 | — | — | — | — | — | — |
| 梁金羨 | — | — | — | — | — | — |
| 總計 | — | 2,528 | 500 | 22 | — | 3,050 |

截至2009年6月30日止六個月

| | 袍金 | 基本薪金、 津貼及 其他福利 | 獎金 | 退休福利 計劃供款 | 以權益結算 為基礎的 股份支付 | 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 |
| 執行董事 | | | | | | |
| Zhongguo Sun | — | 600 | — | — | — | 600 |
| 趙項題 | — | 342 | — | 15 | — | 357 |
| 陳岩 | — | 246 | — | — | — | 246 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 陳達信 | — | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 徐昭 | — | — | — | — | — | — |
| 鄭富亞 | — | — | — | — | — | — |
| 梁金羨 | — | — | — | — | — | — |
| 總計 | — | 1,188 | — | 15 | — | 1,203 |

附錄一

會計師報告

截至2008年6月30日止六個月(未經審核)

| | 基本薪金、 津貼及 其他福利 | | 獎金 | 退休福利 計劃供款 | 以權益結算 為基礎的 股份支付 | 總計 |
|--------------------|----------------------|-------|-------|--------------|-----------------------|-------|
| | 袍金 | 其他福利 | | | | |
| | 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 |
| 執行董事 | | | | | | |
| Zhongguo Sun | — | 600 | — | — | — | 600 |
| 趙項題 | — | 342 | — | 11 | — | 353 |
| 陳岩 | — | 123 | — | — | — | 123 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 陳達信 | — | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 徐昭 | — | — | — | — | — | — |
| 鄭富亞 | — | — | — | — | — | — |
| 梁金羨 | — | — | — | — | — | — |
| 總計 | — | 1,065 | — | 11 | — | 1,076 |

於相關期間，貴集團並無支付或應付予董事或下文附註9所呈列的非董事最高薪酬人士任何款項，以作為其加入貴集團或加入後的獎金，或其離任的補償。並無安排致使董事或任何非董事最高薪酬人士於相關期間放棄或同意放棄任何薪酬。

9 最高薪酬人士

截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度和截至2008年及2009年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士中，分別有兩名、一名、一名、兩名(未經審核)以及一名董事，其薪酬於附註8中披露。支付給貴集團其餘最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------|-------------|-------|-------|-----------------|-------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 基本薪金、津貼及其他福利... | 632 | 3,524 | 3,425 | 1,742 | 2,197 |
| 獎金 | — | 1,670 | 2,580 | — | — |
| 以權益結算為基礎的 股份支付 | 529 | 1,259 | — | — | — |
| 退休福利計劃供款 | 21 | 18 | 79 | — | 20 |
| | 1,182 | 6,471 | 6,084 | 1,742 | 2,217 |

該等人士的薪酬介乎下列範圍：

| | 僱員人數 | | | 僱員人數 | |
|--|-------------|-------|-------|-------------|-------|
| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | (未經審核) | | | | |
| 零港元至1,000,000港元 (人民幣零元至 人民幣882,000元) | 2 | — | — | — | 1 |
| 1,000,000港元至1,500,000港元 (人民幣882,000元至 人民幣1,323,000元) | 1 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| 1,500,000港元至2,500,000港元 (人民幣1,323,000元至 人民幣2,205,000元) | — | 3 | 3 | — | — |
| | 3 | 4 | 4 | 3 | 4 |

附錄一

會計師報告

10 物業、廠房及設備

| | 樓宇 | 廠房及 機器 | 汽車、 辦公室設備 及其他 | 總計 |
|--------------|---------|-----------|---------------------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本： | | | | |
| 於2006年1月1日 | 22,681 | 569,137 | 8,144 | 599,962 |
| 收購附屬公司 | — | — | 237 | 237 |
| 添置 | — | 41,081 | 2,773 | 43,854 |
| 由在建工程轉入 | — | 35,929 | — | 35,929 |
| 於2006年12月31日 | 22,681 | 646,147 | 11,154 | 679,982 |
| 於2007年1月1日 | 22,681 | 646,147 | 11,154 | 679,982 |
| 添置 | 105 | 32,425 | 10,607 | 43,137 |
| 由在建工程轉入 | 30,226 | 487,325 | — | 517,551 |
| 出售 | (671) | — | (88) | (759) |
| 於2007年12月31日 | 52,341 | 1,165,897 | 21,673 | 1,239,911 |
| 於2008年1月1日 | 52,341 | 1,165,897 | 21,673 | 1,239,911 |
| 添置 | 25 | 11,432 | 3,193 | 14,650 |
| 由在建工程轉入 | 8,181 | 682,352 | — | 690,533 |
| 出售 | — | (438) | (95) | (533) |
| 於2008年12月31日 | 60,547 | 1,859,243 | 24,771 | 1,944,561 |
| 於2009年1月1日 | 60,547 | 1,859,243 | 24,771 | 1,944,561 |
| 添置 | — | 55,147 | 10,417 | 65,564 |
| 由在建工程轉入 | 65,708 | 346,480 | — | 412,188 |
| 出售 | — | — | (304) | (304) |
| 於2009年6月30日 | 126,255 | 2,260,870 | 34,884 | 2,422,009 |
| 累計折舊： | | | | |
| 於2006年1月1日 | (1,528) | (33,377) | (1,964) | (36,869) |
| 年度折舊 | (1,080) | (29,282) | (1,726) | (32,088) |
| 於2006年12月31日 | (2,608) | (62,659) | (3,690) | (68,957) |
| 於2007年1月1日 | (2,608) | (62,659) | (3,690) | (68,957) |
| 年度折舊 | (2,411) | (43,061) | (3,129) | (48,601) |
| 於出售時轉回 | 671 | — | 67 | 738 |
| 於2007年12月31日 | (4,348) | (105,720) | (6,752) | (116,820) |
| 於2008年1月1日 | (4,348) | (105,720) | (6,752) | (116,820) |
| 年度折舊 | (2,174) | (69,658) | (4,071) | (75,903) |
| 於出售時轉回 | — | 40 | 90 | 130 |
| 於2008年12月31日 | (6,522) | (175,338) | (10,733) | (192,593) |
| 於2009年1月1日 | (6,522) | (175,338) | (10,733) | (192,593) |
| 本期折舊 | (1,645) | (49,334) | (2,004) | (52,983) |
| 於出售時轉回 | — | — | 137 | 137 |
| 於2009年6月30日 | (8,167) | (224,672) | (12,600) | (245,439) |
| 賬面值： | | | | |
| 於2006年12月31日 | 20,073 | 583,488 | 7,464 | 611,025 |
| 於2007年12月31日 | 47,993 | 1,060,177 | 14,921 | 1,123,091 |
| 於2008年12月31日 | 54,025 | 1,683,905 | 14,038 | 1,751,968 |
| 於2009年6月30日 | 118,088 | 2,036,198 | 22,284 | 2,176,570 |

附錄一

會計師報告

- (a) 貴集團所有物業、廠房及設備均在中國。
- (b) 於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日，賬面淨值分別為人民幣283,780,000元、人民幣336,157,000元、人民幣541,360,000元以及人民幣617,981,000元的廠房和機器已就 貴集團獲授的若干銀行和其他貸款作抵押。
- (c) 貴集團承租的若干廠房及機器被視為以融資租賃方式持有(參見附註21)。該租賃期為25年，佔承租廠房及機器經濟使用年限的大部分。以融資租賃方式持有的廠房及機器的賬面淨值呈列如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 以融資租賃方式持有的廠房及機器賬面淨值 | <u>31,725</u> | <u>30,103</u> | <u>28,480</u> | <u>27,669</u> |

- (d) 貴集團與若干客戶簽訂長期氣體供應協議，為期15至25年。 貴集團若干樓宇位於向這些客戶租入的土地上，為期15至25年。因此，並無就該等樓宇取得房屋所有權證。於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日，該等樓宇賬面值分別為人民幣10,924,000元、人民幣29,950,000元、人民幣33,444,000元以及人民幣44,425,000元。
- (e) 於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日， 貴集團正在辦理房屋所有權證的若干樓宇的賬面淨值分別總計為人民幣6,373,000元、人民幣15,006,000元、人民幣11,439,000元以及人民幣20,415,000元。 貴公司董事認為， 貴集團有權合法及有效佔用及使用以上所述樓宇。

11 在建工程

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-----------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於1月1日 | 27,274 | 14,948 | 291,874 | 488,655 |
| 收購附屬公司 | 949 | — | — | — |
| 添置 | 22,654 | 800,441 | 896,624 | 314,826 |
| 轉入物業、廠房及設備 | (35,929) | (517,551) | (690,533) | (412,188) |
| 轉入應收融資租賃款 | — | (5,964) | (9,310) | — |
| 於12月31日 / 6月30日 | <u>14,948</u> | <u>291,874</u> | <u>488,655</u> | <u>391,293</u> |

12 租賃預付款項

租賃預付款項包括在中國經營租賃項下持作自用的租賃土地權益，呈列如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 長期租賃項下持有的土地使用權 | <u>13,595</u> | <u>17,532</u> | <u>17,245</u> | <u>17,064</u> |

土地使用權於五十年經營租賃期內以直線法攤銷。

於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日，賬面淨值分別為人民幣6,419,000元、人民幣10,225,000元、人民幣17,245,000元及人民幣3,308,000元的土地使用權已就 貴集團獲授的若干銀行和其他貸款作抵押。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-----------------------|--------|---------|---------|---------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本： | | | | |
| 於1月1日 | — | 12,173 | 12,216 | 12,390 |
| 收購附屬公司 | 12,173 | — | — | — |
| 添置 | — | 43 | 174 | 56 |
| 於12月31日 / 6月30日 | 12,173 | 12,216 | 12,390 | 12,446 |
| 累計攤銷： | | | | |
| 於1月1日 | — | (917) | (1,549) | (2,191) |
| 年度 / 本期攤銷 | (917) | (632) | (642) | (331) |
| 於12月31日 / 6月30日 | (917) | (1,549) | (2,191) | (2,522) |
| 賬面值： | | | | |
| 於12月31日 / 6月30日 | 11,256 | 10,667 | 10,199 | 9,924 |

無形資產主要指張家港盈德的專利技術，這項專利技術在20年（即張家港盈德的運營期間）內攤銷。

14 應收融資租賃款

根據不可撤銷的融資租賃協議或入賬為融資租賃的安排，與未來最低租賃付款相關的總投資金額和應收款項現值呈列如下：

| | 12月31日 | | | | | | 6月30日 | |
|------------------|--------------|-------|--------------|---------|--------------|----------|--------------|----------|
| | 2006年 | | 2007年 | | 2008年 | | 2009年 | |
| | 最低租賃 付款現值 | 總投資 | 最低租賃 付款現值 | 總投資 | 最低租賃 付款現值 | 總投資 | 最低租賃 付款現值 | 總投資 |
| | 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 |
| 一年內 | — | — | 928 | 996 | 1,872 | 1,988 | 1,872 | 1,988 |
| 一年後但兩年內 | — | — | 813 | 996 | 1,674 | 1,988 | 1,674 | 1,988 |
| 兩年後但五年內 | — | — | 1,884 | 2,988 | 4,041 | 5,964 | 4,041 | 5,964 |
| 五年後 | — | — | 2,339 | 6,972 | 7,338 | 21,276 | 7,140 | 20,282 |
| | — | — | 5,036 | 10,956 | 13,053 | 29,228 | 12,855 | 28,234 |
| 合計 | — | — | 5,964 | 11,952 | 14,925 | 31,216 | 14,727 | 30,222 |
| 減：未來利息收入總額 | — | — | — | (5,988) | — | (16,291) | — | (15,495) |
| 租賃應收款項現值 | — | — | — | 5,964 | — | 14,925 | — | 14,727 |

15 其他非流動資產

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|----------------------------|--------|--------|---------|--------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 設備預付款項 | 71,706 | 87,175 | 128,634 | 68,214 |
| 預付土地使用權 | 900 | 3,000 | 3,175 | 3,175 |
| 限制性普通股的遞延費用(附註24(c)) | 6,330 | — | — | — |
| 長期應收款項 | — | — | — | 5,100 |
| | 78,936 | 90,175 | 131,809 | 76,489 |

16 應收賬款及其他應收款項

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 應收賬款..... | 67,471 | 92,406 | 108,665 | 165,418 |
| 應收票據..... | 798 | 22,069 | 9,216 | 49,883 |
| 減：呆賬撥備..... | — | — | (10,721) | (10,721) |
| | 68,269 | 114,475 | 107,160 | 204,580 |
| 押金及其他應收款項..... | 13,820 | 53,311 | 19,516 | 79,883 |
| | <u>82,089</u> | <u>167,786</u> | <u>126,676</u> | <u>284,463</u> |

預期所有應收賬款及應收票據將於一年內收回。管理層會根據對個別客戶所作的信貸評估，授予其相應的信貸期。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

(a) 賬齡分析

應收賬款及其他應收款項包括以下應收賬款及應收票據(扣除呆賬撥備後)，賬齡分析呈列如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期..... | 68,269 | 114,475 | 107,160 | 157,949 |
| 逾期不超過一個月..... | — | — | — | 31,446 |
| 逾期一至三個月..... | — | — | — | 15,185 |
| 逾期金額..... | — | — | — | 46,631 |
| | <u>68,269</u> | <u>114,475</u> | <u>107,160</u> | <u>204,580</u> |

應收賬款信貸期一般為30至45日。應收票據一般自開票日起180日內到期。貴集團信貸政策詳情載於附註29(a)。

(b) 應收賬款及應收票據的減值

應收賬款及其他應收款項的減值虧損計入撥備賬，除非貴集團認為收回款項的可能性甚微，在此情況下，減值虧損將直接沖減應收賬款及其他應收款項(見附註1(1)(i))。

呆賬撥備於相關期間的變動呈列如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|--------------------|--------|-------|--------|--------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於1月1日..... | — | — | — | 10,721 |
| 確認的減值虧損..... | — | — | 10,721 | — |
| 於12月31日／6月30日..... | — | — | 10,721 | 10,721 |

於截至2008年12月31日止年度，貴集團有關一名陷入財務困難的零售客戶的應收賬款人民幣10,721,000元被釐定為存在減值。

(c) 不存在減值的應收賬款及應收票據

除了具體載列於附註16(b)的特定應收賬款人民幣10,721,000元，所有的應收賬款及應收票據均不存在減值。

既未逾期也不存在減值的應收賬款及應收票據涉及大範圍的最近未有拖欠歷史的客戶。

已經逾期但是不存在減值的應收賬款及應收票據涉及多位與貴集團有良好的過往記錄的獨立客戶。根據以往經驗，管理層認為由於信貸質量不存在重大變化且相關餘額被視為能夠全額收回，因此就該等餘額毋須計提減值撥備。

17 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款是為貴集團發行的銀行承兌票據及信用證而抵押予銀行。

18 現金及現金等值物

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | <u>119,347</u> | <u>169,562</u> | <u>28,463</u> | <u>232,824</u> |

貴集團於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日在中國的現金及銀行結餘分別為人民幣119,246,000元、人民幣158,152,000元、人民幣28,348,000元以及人民幣229,358,000元。人民幣並不是可自由轉換的貨幣，將資金匯出中國須受中國政府實施的外匯管制所限。

合併資產負債表內的現金及現金等值物包含下列有關以實體的功能貨幣以外的貨幣計價的款項：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|----------|----------------|----------------|------------|--------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 港元 | 13港元 | 744港元 | 131港元 | 34,210港元 |
| 美元 | <u>4,799美元</u> | <u>5,518美元</u> | <u>8美元</u> | <u>991美元</u> |

19 銀行及其他貸款

(a) 銀行及其他貸款包括：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 短期貸款 | 96,000 | 165,000 | 329,200 | 412,200 |
| 長期貸款的即期部分 | <u>61,334</u> | <u>151,754</u> | <u>171,062</u> | <u>147,915</u> |
| | 157,334 | 316,754 | 500,262 | 560,115 |
| 長期貸款的長期部分 | <u>130,000</u> | <u>417,760</u> | <u>400,350</u> | <u>746,780</u> |
| | <u>287,334</u> | <u>734,514</u> | <u>900,612</u> | <u>1,306,895</u> |

附錄一

會計師報告

銀行及其他貸款的年利率為：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| 短期貸款..... | 5.9%–7.0% | 3.6%–7.5% | 2.5%–9.7% | 1.7%–7.9% |
| 長期貸款..... | 6.1%–10.4% | 6.3%–10.4% | 5.7%–10.4% | 5.4%–10.4% |

(b) 銀行及其他貸款償還期限如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內或按要求..... | 157,334 | 316,754 | 500,262 | 560,115 |
| 一年後但兩年內..... | 75,000 | 120,410 | 226,590 | 333,140 |
| 兩年後但五年內..... | 5,000 | 247,350 | 173,760 | 408,640 |
| 五年後..... | 50,000 | 50,000 | — | 5,000 |
| | <u>287,334</u> | <u>734,514</u> | <u>900,612</u> | <u>1,306,895</u> |

(c) 銀行及其他貸款抵押情況如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行貸款 | | | | |
| — 無抵押..... | 67,000 | 87,000 | 22,000 | — |
| — 有抵押..... | 147,000 | 597,286 | 828,442 | 1,254,125 |
| | 214,000 | 684,286 | 850,442 | 1,254,125 |
| 其他貸款 | | | | |
| — 有抵押..... | 73,334 | 50,228 | 50,170 | 52,770 |
| | <u>287,334</u> | <u>734,514</u> | <u>900,612</u> | <u>1,306,895</u> |

(d) 就銀行及其他貸款抵押的資產賬面值如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備..... | 283,780 | 336,157 | 541,360 | 617,981 |
| 租賃預付款項..... | 6,419 | 10,225 | 17,245 | 3,308 |
| | <u>290,199</u> | <u>346,382</u> | <u>558,605</u> | <u>621,289</u> |

另外，於相關期間，若干銀行貸款由 貴集團於珠海盈德、陝西盈德、天津盈德和日照盈德的75%股本權益進行抵押。

(e) 擔保

於2006年12月31日，金額為人民幣38,000,000元的銀行貸款由湘火炬汽車集團股份有限公司(湖南盈德當時股東)擔保。該項擔保於截至2007年12月31日止年度內解除。

於截至2006年12月31日止年度， 貴集團根據與龍門鋼鐵集團有限公司(貴集團客戶)的交叉擔保安排取得銀行貸款人民幣10,000,000元。該項交叉擔保安排於截至2007年12月31日止年度內終止。

附錄一

會計師報告

20 應付賬款及其他應付款項

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 應付賬款..... | 562 | 9,498 | 5,719 | 10,204 |
| 應付票據..... | 42,952 | 120,000 | 150,123 | 105,259 |
| 物業、廠房及設備應付款項..... | 42,392 | 151,878 | 369,792 | 361,318 |
| 應計費用及其他應付款項..... | 31,125 | 35,716 | 47,076 | 38,283 |
| | <u>117,031</u> | <u>317,092</u> | <u>572,710</u> | <u>515,064</u> |

應付賬款的賬齡分析如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|------------------|------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一個月內到期或按要求..... | 269 | 1,533 | 4,851 | 9,675 |
| 一個月後但三個月內到期..... | 176 | 7,965 | 728 | 109 |
| 三個月後但六個月內到期..... | 117 | — | 140 | 420 |
| | <u>562</u> | <u>9,498</u> | <u>5,719</u> | <u>10,204</u> |

21 融資租賃負債

應付的融資租賃負債呈列如下：

| | 12月31日 | | | | | | 6月30日 | |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2006年 | | 2007年 | | 2008年 | | 2009年 | |
| | 最低租賃 付款現值 | 最低租賃 付款總額 | 最低租賃 付款現值 | 最低租賃 付款總額 | 最低租賃 付款現值 | 最低租賃 付款總額 | 最低租賃 付款現值 | 最低租賃 付款總額 |
| | 人民幣千元 |
| 一年內..... | 2,963 | 3,200 | 2,963 | 3,200 | 2,963 | 3,200 | 3,077 | 3,200 |
| 一年後但兩年內..... | 2,743 | 3,200 | 2,743 | 3,200 | 2,743 | 3,200 | 2,849 | 3,200 |
| 兩年後但五年內..... | 7,070 | 9,600 | 7,070 | 9,600 | 7,070 | 9,600 | 7,342 | 9,600 |
| 五年後..... | 20,664 | 59,200 | 20,139 | 56,000 | 19,572 | 52,800 | 20,324 | 52,800 |
| | <u>30,477</u> | <u>72,000</u> | <u>29,952</u> | <u>68,800</u> | <u>29,385</u> | <u>65,600</u> | <u>30,515</u> | <u>65,600</u> |
| 總計..... | <u>33,440</u> | <u>75,200</u> | <u>32,915</u> | <u>72,000</u> | <u>32,348</u> | <u>68,800</u> | <u>33,592</u> | <u>68,800</u> |
| 減：未來利息費用總額..... | | (41,760) | | (39,085) | | (36,452) | | (35,208) |
| 租賃負債現值..... | | <u>33,440</u> | | <u>32,915</u> | | <u>32,348</u> | | <u>33,592</u> |

22 可轉換貸款

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|----------------------------|---------------|----------|----------|----------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 20,200,000美元貸款融資(附註a)..... | 65,689 | — | — | — |
| 2,000,000美元認購協議(附註b)..... | 15,617 | — | — | — |
| | <u>81,306</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

(a) 20,200,000美元貸款融資

| | 負債部分 | 衍生部分 | 總計 |
|--------------------|----------|---------|----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2006年1月1日 | — | — | — |
| 發行20,200,000美元貸款融資 | 164,770 | (3,117) | 161,653 |
| 年度利息費用 | 3,424 | — | 3,424 |
| 公允價值調整 | — | 2,493 | 2,493 |
| 外匯收益 | (2,999) | — | (2,999) |
| 償還貸款A | (50,239) | — | (50,239) |
| 轉換貸款C | (49,267) | 624 | (48,643) |
| 於2007年1月1日 | 65,689 | — | 65,689 |
| 年度利息費用 | 489 | — | 489 |
| 外匯收益 | (572) | — | (572) |
| 償還貸款B | (65,606) | — | (65,606) |
| 於2007年12月31日 | — | — | — |

於2006年6月23日，盈德(英屬處女群島)從 Proper Sonic Finance Limited (霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司的聯屬公司)取得20,200,000美元的無抵押貸款融資(「20,200,000美元貸款融資」)。霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司是 貴公司的股東。於2006年12月31日，20,200,000美元貸款融資被 Proper Sonic Finance Limited 轉讓給霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司。20,200,000美元貸款融資包括三個部分：

- 第一部分：6,200,000美元貸款，償還日期為2006年8月31日(「貸款A」)
- 第二部分：8,000,000美元貸款，償還日期為2007年2月28日(「貸款B」)
- 第三部分：6,000,000美元可轉換貸款(「貸款C」)

20,200,000美元貸款融資按新加坡銀行同業拆借美元利率加3%計息。盈德(英屬處女群島)可選擇預付全部或部分20,200,000美元貸款融資。任何還款應首先作為償還貸款A及貸款B處理，任何超出部分用於償還貸款C。於2007年2月28日，如果貸款A及貸款B已全額償還而貸款C尚未全額償還，則貸款C必須轉換為盈德(英屬處女群島)的普通股。轉換價格為以下兩者較低者：(i)相等於組成 貴集團各公司截至2006年12月31日止年度除稅後淨溢利的六倍的價格；或(ii)向第三方發行股份權益的最低價格(如有)。

貸款A已於2006年8月31日償還。經合約各方同意，貸款C於2006年12月29日被提前轉換為盈德(英屬處女群島)502股普通股，根據協議條款轉股價格為組成 貴集團各公司截至2006年12月31日止年度除稅後淨溢利的六倍。

20,200,000美元貸款融資作為混合金融工具計量，包含有衍生部分及負債部分。衍生部分(預付款項及轉換期權)按初始確認為人民幣3,117,000元的借方金額計算。負債部分初始確認為人民幣164,770,000元。衍生部分和負債部分的淨值作為金融負債呈列於合併資產負債表。衍生部分按公允價值呈列而負債部分按攤銷成本呈列。

於2006年12月29日轉換貸款C時，負債部分及衍生部分總計人民幣48,643,000元被終止確認。轉換貸款C所得的盈德(英屬處女群島)502股普通股按公允價值人民幣49,760,000元於權益確認。由轉換產生的終止虧損人民幣1,117,000元於截至2006年12月31日止年度於損益確認。

附錄一

會計師報告

20,200,000美元貸款融資衍生部分的公允價值由董事參考獨立業務估值師仲量聯行西門有限公司(「西門」)出具的估值報告，使用二項式期權定價模型估值得出。模型所用參數呈列如下：

| | 2006年 6月23日 | 2006年 12月29日 |
|------------------|----------------|-----------------|
| 盈德(英屬處女群島)及其附屬公司 | | |
| 於計量日期公允價值總額..... | 68,592,000美元 | 176,726,000美元 |
| 股價..... | 6,658美元 | 12,694美元 |
| 預期波動率..... | 27.14% | 23.50% |
| 到期日..... | 2007年 2月28日 | 2007年 2月28日 |
| 股息回報率..... | 0.00% | 0.00% |
| 無風險利率..... | 5.27% | 5.00% |

(b) 2,000,000美元認購協議

| | 負債部分 | 衍生部分 | 合計 |
|------------------------|----------|----------|----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2006年1月1日..... | — | — | — |
| 發行2,000,000美元認購協議..... | 15,299 | 318 | 15,617 |
| 於2007年1月1日..... | 15,299 | 318 | 15,617 |
| 年度利息費用..... | 314 | — | 314 |
| 公允價值調整..... | — | 33,327 | 33,327 |
| 外匯收益..... | (383) | — | (383) |
| 轉換..... | (15,230) | (33,645) | (48,875) |
| 於2007年12月31日..... | — | — | — |

根據於2006年12月29日盈德(英屬處女群島)與霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司簽訂的2,000,000美元認購協議(「2,000,000美元認購協議」)，霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司預付盈德(英屬處女群島)2,000,000美元作為認購盈德(英屬處女群島)普通股的款項。若2,000,000美元認購協議的若干先決條件(「先決條件」)被滿足，盈德(英屬處女群島)應該向霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司配發和發行等值於盈德(英屬處女群島)按全數攤薄基礎計算的全部已發行股本0.977475%的普通股(「新普通股」)，猶如重組已經完成(少數股東分別將其持有的組成貴集團各公司的權益出售給盈德(英屬處女群島))，並且20,200,000美元貸款融資中的貸款C(參見附註22(a))及可轉換可贖回優先股(參見附註23)已經全部轉換為盈德(英屬處女群島)的普通股。先決條件指盈德(英屬處女群島)與於中國境外註冊成立的合資格借款人於2007年6月30日前簽訂一項向盈德(英屬處女群島)提供貸款的協議，無論該貸款是橋樑貸款、定期借款還是其他。

如認購新普通股並沒有在2007年6月30日或之前發生，盈德(英屬處女群島)需要於2007年7月1日向霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司退回全款2,000,000美元，否則，盈德(英屬處女群島)需要向霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司配發和發行新普通股。

2,000,000美元認購協議作為混合金融工具計量，包含有衍生部分(或有的強制轉換因素)及負債部分。衍生部分初始確認為人民幣318,000元，負債部分初始確認為人民幣15,299,000元。衍生部分按公允價值呈列而負債部分按攤銷成本呈列。

於2007年6月29日，經合約各方同意，先決條件已獲豁免，同時計算2,000,000美元認購協議下發行股份數目的百分比由0.977475%修訂為0.7%。因此，盈德(英屬處女群島)向霸菱

附錄一

會計師報告

亞洲投資基金III控股(7A)有限公司發行102股普通股以完成2,000,000美元認購協議，發行的102股普通股以公允價值人民幣36,397,000元於權益確認。人民幣12,478,000元的終止收益於截至2007年12月31日止年度於損益確認。

2,000,000美元認購協議衍生部分的公允價值由董事參考西門出具的估值報告，使用二項式期權定價模型估值得出。模型所用參數呈列如下：

| | 2006年 12月29日及 12月31日 | 2007年 6月29日 |
|------------------|----------------------------|----------------|
| 盈德(英屬處女群島)及其附屬公司 | | |
| 於計量日期公允價值總額..... | 176,726,000美元 | 656,556,000美元 |
| 股價..... | 12,694美元 | 46,857美元 |
| 預期波動率..... | 23.50% | 24.90% |
| 到期日..... | 2007年 6月30日 | 2007年 6月30日 |
| 股息回報率..... | 0.00% | 0.00% |
| 無風險利率..... | 5.00% | 4.90% |

23 可轉換可贖回優先股

| | 負債部分 人民幣千元 | 衍生部分 (可轉換 期權) 人民幣千元 | 衍生部分 (貨幣掉期) 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|----------------------|---------------|------------------------------|-------------------------|-------------|
| 於2006年1月1日..... | — | — | — | — |
| 發行可轉換可贖回優先股..... | 79,864 | 32,172 | — | 112,036 |
| 年度利息費用..... | 7,766 | — | — | 7,766 |
| 公允價值調整..... | — | 76,406 | — | 76,406 |
| 外匯收益..... | (2,030) | — | — | (2,030) |
| 終止確認原有可轉換可贖回優先股..... | (85,600) | (108,578) | — | (194,178) |
| 確認經修訂可轉換可贖回優先股..... | 122,627 | — | 20,048 | 142,675 |
| 於2007年1月1日..... | 122,627 | — | 20,048 | 142,675 |
| 年度利息費用..... | 9,752 | — | — | 9,752 |
| 公允價值調整..... | — | — | 17,483 | 17,483 |
| 外匯收益..... | (8,242) | — | — | (8,242) |
| 於2008年1月1日..... | 124,137 | — | 37,531 | 161,668 |
| 年度利息費用..... | 9,148 | — | — | 9,148 |
| 公允價值調整..... | — | — | (21,301) | (21,301) |
| 外匯收益..... | (8,291) | — | — | (8,291) |
| 於2009年1月1日..... | 124,994 | — | 16,230 | 141,224 |
| 年度利息費用..... | 4,373 | — | — | 4,373 |
| 公允價值調整..... | — | — | 10,953 | 10,953 |
| 外匯收益..... | (50) | — | — | (50) |
| 於2009年6月30日..... | 129,317 | — | 27,183 | 156,500 |

於2006年6月23日，盈德(英屬處女群島)根據可轉換可贖回優先股認購協議(「可轉換可贖回優先股認購協議」)以現金代價14,000,000美元(相等於每股可轉換可贖回優先股7,000美元)向霸菱亞洲投資基金III控股(7)有限公司，霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司的聯屬公司，發行2000股可轉換可贖回優先股(「可轉換可贖回優先股」)。

可轉換可贖回優先股，按下列若干條款，可於2010年12月31日前的任何時間按可轉換可贖回優先股持有人的選擇轉換為盈德(英屬處女群島)的普通股，且無須支付任何額外的代價。可轉換可贖回優先股也可在盈德(英屬處女群島)或其控股公司首次公開發售完成後自動被轉換。初始轉換價格規定為7,000美元，該價格會因盈德(英屬處女群島)支付股息、分拆或合併其普通股及發行任何普通股而調整。

可轉換可贖回優先股持有人對於每股可轉換可贖回優先股擁有一份投票權，當可轉換可贖回優先股轉換為盈德(英屬處女群島)普通股後，持有人對於每股普通股擁有一份投票權。只要盈德(英屬處女群島)的普通股持有人獲得股息，可轉換可贖回優先股的持有人也有權獲得股息。

盈德(英屬處女群島)將於2010年12月31日在可轉換可贖回優先股持有人沒有採取進一步行動時贖回全部可轉換可贖回優先股。如因某些事項(如 貴集團重組或盈德(英屬處女群島)或其控股公司股份上市失敗)而延誤，持有人有權於2010年12月31日或2012年12月31日前要求盈德(英屬處女群島)贖回全部或部分可轉換可贖回優先股。

可轉換可贖回優先股將按相等於以下各項總和的價格贖回：(a)可轉換可贖回優先股相關金額合計及(b)自發行可轉換可贖回優先股日起至贖回日(包括該日)止期間相關金額以每年10%的內含回報率獲得的額外金額。

可轉換可贖回優先股作為混合金融工具計量，包含有衍生部分及負債部分。衍生部分初始確認為人民幣32,172,000元，負債部分初始確認為人民幣79,864,000元。

於2006年12月31日，可轉換可贖回優先股認購協議的條款已經被修訂，有關可轉換可贖回優先股的轉換、贖回及其他事項的匯率確定為1美元：人民幣7.999元。同時，可轉換可贖回優先股的持有人由霸菱亞洲投資基金III控股(7)有限公司變更為霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司。因此，原有可轉換可贖回優先股已終止確認，經修訂的可轉換可贖回優先股被認為是一項新的金融工具，並被確認為混合金融工具(包含有衍生部分、負債部分及權益部分)。於2006年12月31日因修訂可轉換可贖回優先股認購協議而產生人民幣55,041,000元的虧損已於損益確認。經修訂的可轉換可贖回優先股包括：(a)貨幣掉期衍生部分，初始確認為人民幣20,048,000元；(b)負債部分，初始確認為人民幣122,627,000元；及(c)權益部分，按公允價值於權益確認為人民幣106,544,000元。

衍生部分按公允價值呈列而負債部分按攤銷成本呈列。

可轉換可贖回優先股衍生部分的公允價值由董事參考西門出具的估值報告，使用二項式期權定價模型和現金流折現法估值得出。模型所用參數呈列如下：

(a) 可轉換期權

| | 2006年 6月23日 | 2006年 12月31日 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 盈德(英屬處女群島)及其附屬公司 | | |
| 於計量日期公允價值總額..... | 68,592,000美元 | 176,726,000美元 |
| 股價..... | 6,658美元 | 12,694美元 |
| 預期波動率..... | 27.14% | 23.50% |
| 到期日..... | 2010年 12月31日 | 2010年 12月31日 |
| 股息回報率..... | 0.00% | 0.00% |
| 無風險利率..... | 5.16% | 4.61% |

(b) 貨幣掉期

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 固定匯率(人民幣：美元)..... | 7.999 | 7.999 | 7.999 | 7.999 |
| 即期匯率(人民幣：美元)..... | 7.809 | 7.305 | 6.835 | 6.832 |
| 遠期匯率(人民幣：美元)..... | 6.884 | 6.092 | 7.234 | 6.721 |
| 到期日..... | 2010年 12月31日 | 2010年 12月31日 | 2010年 12月31日 | 2010年 12月31日 |
| 無風險利率..... | 4.61% | 3.06% | 0.76% | 0.84% |

24 以權益結算為基礎的股份支付交易

(a) 授予 Trevor Raymond Strutt 先生的購股權

於2006年6月20日，盈德(英屬處女群島)授予 貴公司行政人員 Trevor Raymond Strutt 先生100份購股權。每份購股權授予持有人認購盈德(英屬處女群島)一股普通股的權利。

(i) 於相關期間內授予條款及條件呈列如下，由此所有購股權通過實物股份交付償付：

| 授予日 | 購股權數目 | 歸屬條件 | 購股權合約期限 |
|-----------------|------------|--------|---------|
| 2006年6月20日..... | 33 | 授予日起1年 | 3.5年 |
| 2006年6月20日..... | 33 | 授予日起2年 | 3.5年 |
| 2006年6月20日..... | 34 | 授予日起3年 | 3.5年 |
| | <u>100</u> | | |

(ii) 購股權數目及加權平均行使價呈列如下：

| | 截至2006年 12月31日止年度 | | 截至2007年 12月31日止年度 | |
|-------------|----------------------|------------|----------------------|----------|
| | 加權 平均行使價 | 購股權數目 | 加權 平均行使價 | 購股權數目 |
| 於年初未行使..... | — | — | 5,500美元 | 100 |
| 於本年授予..... | 5,500美元 | 100 | — | — |
| 於本年行使..... | — | — | (5,500)美元 | (100) |
| 於年終未行使..... | <u>5,500美元</u> | <u>100</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 於年終可行使..... | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

於2006年12月31日未行使的購股權，行使價為每股5,500美元，加權平均剩餘合約期限為3年。

於2007年11月11日，Trevor Raymond Strutt 先生持有的100份購股權以每股5,500美元的行使價格提前行使，為550,000美元(相等於人民幣4,131,000元)。購股權的其他行使條款並未發生變化。根據 Trevor Raymond Strutt 先生的指示，盈德(英屬處女群島)的100股普通股已發行予 Bubbly Brook Holding Limited， 貴公司的股東之一。

(iii) 購股權的公允價值及假設

授予購股權的代價，所得服務的公允價值是參考所授予購股權的公允價值得出。購股權的公允價值由董事參考西門出具的估值報告得出。所授予的購股權的公允價值估計是以二項式期權定價模型為基準計量。購股權的合約期限是該模型的一個參數。對提前行使的預期亦已納入此二項式期權定價模型中。

| | 2006年 6月20日 |
|------------------------------------|----------------|
| 股價..... | 6,658美元 |
| 行使價..... | 5,500美元 |
| 預期波動率..... | 27.14% |
| 購股權期限(以二項式期權定價模型下計算的加權平均期限呈列)..... | 3.5年 |
| 預期股息..... | 0.00% |
| 無風險利率..... | 5.16% |

預期波動率是以同一行業內實體的歷史波動率確定(以購股權加權平均剩餘期限計算)，根據可獲得的公開資料對未來波動率的預期變動進行調整。預期股息是基於管理層的估計得出。主觀性參數的假設變動更將對公允價值評估構成重大影響。

購股權在提供服務的條件下授予。此項條件未計入授予日所接受服務的公允價值計量。授予購股權與市場條件無關。

截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度和截至2008年及2009年6月30日止六個月，以權益結算為基礎的股份支付開支於損益確認的金額分別為人民幣529,000元、人民幣1,259,000元、零、零(未經審核)及零。

(b) 授予趙項題先生的購股權

於2006年6月20日，盈德(英屬處女群島)授予 貴公司董事趙項題先生100份購股權。每份購股權授予持有人認購盈德(英屬處女群島)一股普通股的權利。購股權的公允價值由董事參考西門出具的估值報告得出。所授予的購股權的公允價值估計根據上文附註24(a)(iii)中所載假設下的二項式期權定價模型計算所得，購股權期限為2006年6月20日起計兩年除外。購股權的授予毋須滿足服務條件，且於2006年6月20日可即時行使。於授予日於損益確認的以權益結算為基礎的股份支付為人民幣1,333,000元。

於2007年11月11日，趙項題先生持有的100份購股權以每股5,500美元的行使價行使，為550,000美元(相等人民幣4,131,000元)。根據趙項題先生的指示，盈德(英屬處女群島)的100股普通股已發行予榮滔投資有限公司， 貴公司股東之一。

除了以上披露的授予 Trevor Raymond Strutt 先生和趙項題先生的兩項購股權外， 貴集團於相關期間內並無發行其他購股權。

(c) 限制性普通股

於2006年6月20日，Baslow Technology Limited(「Baslow」)， 貴公司股東之一，與盈德(英屬處女群島)就 Baslow 向盈德(英屬處女群島)提供由2006年6月20日始至2009年6月19日止為期3年的管理服務訂立一項管理協議(「管理協議」)。作為回報，盈德(英屬處女群島)按面值(每股1美元)向 Baslow 發行200股普通股。Baslow 的管理服務由受僱於盈德(英屬處女群島)的 Zhongguo Sun 先生及 Trevor Raymond Strutt 先生來履行。

就盈德(英屬處女群島)就其授予 Baslow 的每100股股份而言，該等股份具有由盈德(英屬處女群島)持有的購回權。一旦 Zhongguo Sun 先生及 Trevor Raymond Strutt 先生不再是盈德(英屬處女群島)的僱員，盈德(英屬處女群島)有權按面值(每股1美元)購回此等股份。可購回的股份數目按照 Zhongguo Sun 先生及 Trevor Raymond Strutt 先生未為盈德(英屬處女群島)提供服務的時期按比例計算。

發行予 Baslow 的限制性普通股作為以權益結算為基礎的股份支付計量。於2006年6月20日發行的200股普通股以公允價值人民幣10,655,000元確認為遞延費用(參見附註15)，並相應調整權益。遞延費用於管理服務期間三年內攤銷。

根據盈德(英屬處女群島)與 Baslow 訂立的終止協議，管理協議於2007年11月11日終止。按照終止協議，Baslow 有權保留管理協議下發行的全部200股普通股。因此，尚未攤銷的遞延費用餘額於2007年11月11日全部於損益確認。

截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度和截至2008年及2009年6月30日止六個月，以權益結算為基礎的股份支付開支於損益確認的金額為人民幣4,325,000元、人民幣6,330,000元、零、零(未經審核)及零。

25 股本

貴公司於2007年9月25日註冊成立，註冊資本為50,000美元，包含50,000股每股面值為1.00美元的股份。其中一股面值為1.00美元的未繳股款認購者股份於2007年9月25日發行。於2008年7月21日，貴公司股本中每股1.00美元的股份被分拆為每股0.000001美元的1,000,000股股份。分拆後，普通股中400,000,000股重新分配為優先股，每股0.000001美元。由此，貴公司50,000美元的註冊資本被分為每股0.000001美元的49,600,000,000股普通股及每股0.000001美元的400,000,000股優先股。於2008年12月31日及2009年6月30日，貴公司已發行股本為1,000,000股普通股，每股0.000001美元。

就本報告而言，現時組成貴集團各公司的股本或實繳資本在抵銷於附屬公司的投資後的總額包含在於相關期間的其他儲備中(參見附註26(b))。

26 儲備

(a) 法定儲備

根據貴公司在中國的附屬公司的組織章程細則，該等公司須按中國會計規則及規例的要求，將除稅後溢利的若干百分比分配至法定儲備。該分配百分比由附屬公司的董事決定。截至2006年12月31日止年度，人民幣14,636,000元從保留盈利分配至法定儲備。截至2007年及2008年12月31日止年度和截至2009年6月30日止六個月未進行分配。

法定儲備可用於彌補累計虧損或增加附屬公司資本。除清盤外，該儲備不得用於分派。

(b) 其他儲備

於各結算日的其他儲備包括現時組成貴集團各公司的股本或實繳資本在抵銷於附屬公司的投資後的總額(參見附註25)。

(i) 注資

於2006年2月，控股股東從湖南盈德當時其他股東收購於湖南盈德額外4%的股本權益。從而，控股股東於湖南盈德的實際股本權益自48%上升至52%。於收購時，湖南盈德分別持有珠海盈德、江蘇盈德、南京新港、陝西盈德及天津盈德75%、75%、40%、75%及75%的股本權益。因此，截至2006年12月31日止年度，人民幣14,767,000元的少數股東權益轉入其他儲備中。

盈德(英屬處女群島)於2006年4月18日註冊成立，註冊資本為50,000美元，包含50,000股每股面值為1.00美元的股份。盈德(英屬處女群島)於2006年5月12日和2006年6月23日以總現金代價人民幣23,000按面值分別發行2,000股及850股股份予控股股東。

於2007年11月19日，盈德(英屬處女群島)對 Deutsche Securities Nominees Hong Kong Limited 發行488股每股面值1.00美元的股份，收到現金代價人民幣290,399,000元。

(ii) 收購少數股東權益

於2006年6月，貴集團以現金代價人民幣271,884,000元收購少數股東持有湖南盈德48%的股本權益。於收購時，湖南盈德分別持有珠海盈德、江蘇盈德、南京新港、陝西盈德及天津盈德75%、75%、40%、75%及75%的股本權益。少數股東權益的賬面值人民幣171,026,000元與代價人民幣271,884,000元的差額人民幣100,858,000元，已計入其他儲備。

(c) 可供分派儲備

貴公司於2007年9月25日註冊成立，但截至2009年6月30日並無經營任何業務。因此，於2009年6月30日並無可供分派予股東的儲備。

(d) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是保障貴集團持續營運的能力，使其通過製定與風險水平相當的產品價格及按合理成本取得融資，能繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益。

貴集團主動定期評估及管理其資本架構，旨在維持高股東回報(可能提高借款水平)與良好的資本狀況所帶來的裨益及保障間的平衡，並就經濟狀況變動調整資本架構。

27 關聯方交易

(a) 關鍵管理人員薪酬

貴集團關鍵管理人員薪酬，包括在附註8披露的支付予貴公司董事的款項及在附註9披露的支付予若干最高薪酬人士的款項，如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 短期僱員福利 | 842 | 5,076 | 6,445 | 2,206 | 2,790 |
| 離職後福利 | — | 19 | 22 | 11 | 14 |
| 權益補償福利 | 1,862 | 1,259 | — | — | — |
| | <u>2,704</u> | <u>6,354</u> | <u>6,467</u> | <u>2,217</u> | <u>2,804</u> |

薪酬總額計入「員工成本」(參見附註4(b))。

貴集團為其僱員參加了各市政府和省政府組織的各種定額供款離職後福利計劃。詳情在附註4(b)披露。

(b) 墊款／貸款

(i) 相關期間內非經營性交易

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|-------------|--------|-------|-----------------|-------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 收到股東墊款／貸款 | — | 83,617 | 1,415 | 1,415 | — |
| 償還股東墊款／貸款 | 5,364 | 81,773 | 1,400 | 1,400 | — |
| 股東貸款利息 | — | 4,518 | 13 | 13 | — |

股東貸款為無抵押及按年利率8%計息。股東墊款為無抵押且免息。股東貸款及墊款已於2009年6月30日前全額償還。

(ii) 年終／期終非經營性結餘

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|--------------|--------|-------|-------|-------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 應付股東款項 | 1,777 | — | — | — |

(c) 股份轉讓

於2006年3月30日，貴集團將安徽泰科斯克能源化工有限公司18%的股本權益轉讓予一名控股股東，代價為人民幣14,985,000元。

(d) 提供管理服務

Zhongguo Sun 先生和 Trevor Raymond Strutt 先生在盈德(英屬處女群島)任職期間，Baslow 通過兩人向貴集團提供管理服務(參見附註24(c))。向貴集團提供管理服務相關的以權益結算為基礎的股份支付開支如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|-------------|-------|-------|-----------------|-------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 提供管理服務 | 4,325 | 6,330 | — | — | — |

管理服務提供協議於2007年11月11日終止。

貴公司董事認為以上關聯方交易在日常業務過程中按照正常商業條款進行。

28 承擔及或有負債

(a) 資本承擔

於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日，貴集團就物業及設備的購置和建設的資本承擔呈列如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|---------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已授權且已訂約 | 212,990 | 632,460 | 375,226 | 309,543 |
| 已授權但未訂約 | 666,721 | 1,182,384 | 783,890 | 2,318,922 |
| | <u>879,711</u> | <u>1,814,844</u> | <u>1,159,116</u> | <u>2,628,465</u> |

(b) 經營租賃承擔

於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日，根據不可撤銷經營租約應付有關土地和物業的未來最低租賃付款總值呈列如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內 | 1,422 | 4,553 | 4,651 | 4,393 |
| 一年後但五年內 | 5,431 | 13,114 | 10,449 | 8,732 |
| 五年後 | 9,783 | 26,053 | 24,366 | 26,778 |
| | <u>16,636</u> | <u>43,720</u> | <u>39,466</u> | <u>39,903</u> |

貴集團根據經營租賃租入若干地塊。通常初始租賃期介乎十五至二十五年，在雙方重商所有條款時可選擇續租。該等租賃不包括或有租金。

(c) 投資承擔

根據盈德(英屬處女群島)與貴州盈德的現場供氣客戶於2006年11月10日訂立的一份協議，盈德(英屬處女群島)原則上同意投資人民幣250,000,000元以取得該現場供氣客戶註冊資本中25%的股本權益。該擬定投資尚須該現場客戶的現有股東及中國相關政府機關的批准。

(d) 其他承擔

於2006年，南京新港與一名獨立第三方訂立關於提供管理及維修服務的協議。協議為期三十年。

2007年12月31日前，每年支付年度管理費人民幣910,000元。根據協議雙方同意，年度管理費於截至2008年12月31日止年度上調為人民幣1,735,000元，從2009年1月1日起又進一步修改為每年人民幣1,325,000元。

該協議項下承擔的未來最低租賃付款呈列如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內 | 858 | 910 | 1,735 | 1,325 |
| 一年後但五年內 | 3,639 | 3,639 | 6,938 | 5,302 |
| 五年後 | 22,745 | 21,548 | 39,459 | 29,489 |
| | <u>27,242</u> | <u>26,097</u> | <u>48,132</u> | <u>36,116</u> |

此外，根據該協議條款，南京新港按照其淨溢利的30%計算可變管理費。截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度和截至2008年及2009年6月30日止六個月，可變管理費分別為零、人民幣3,920,000元、人民幣2,350,000元、人民幣587,000元(未經審核)和零。

(e) 若干附屬公司的施工許可證

貴集團於相關期間尚未獲得若干生產設施的建設工程規劃許可證及／或施工許可證。截至本報告日，政府當局未就並無建設工程規劃許可證及／或施工許可證向貴集團徵收罰款或罰金。貴集團可能支付的罰款及罰金的最高金額估計為人民幣3,300,000元。董事認為，貴集團因此支付的金額並不重大。因此，財務資料內並無預提撥備。

29 財務風險管理及公允價值

貴集團所承擔的信貸風險、流動資金風險、利率風險以及貨幣風險在日常業務過程中產生。

貴集團所承擔的該等風險和貴集團用於管理這些風險的財務風險管理政策和慣例描述如下。

(a) 信貸風險及信貸集中風險

貴集團的信貸風險主要源於應收賬款及其他應收款項。管理層有適當的信貸政策，並持續監督該等信貸風險。

貴集團會對所有要求就超過某一金額賬款獲得信貸的客戶進行個別信貸評估。信貸評估主要關注客戶的歷史到期付款記錄及目前的償付能力，並考慮其他與客戶特定的會計資料和客戶業務所在的經濟環境。應收賬款通常由結算單發出日期起30至45日內到期。此外，管理層會根據對個別客戶所作的信貸評估，延長授予若干現場供氣客戶的信貸期。

主要收益來源於數目有限的現場供氣客戶。貴集團信貸風險主要受每個客戶的個別特徵所影響。客戶所處行業及國家的違約風險對信用風險也會產生影響，但影響較前者小。於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日，貴集團存在信貸集中風險，其應收現場供氣客戶的款項佔其應收賬款和應收票據總額的比例分別為97%、87%、74%和79%。貴集團和該等大客戶保持有穩定的合作關係，因此對該等客戶沒有重大信貸風險。應收賬款無抵押，以人民幣計價，且由來自於中國業務所賺取的收益。貴集團對其客戶的財務狀況持續進行信貸評估，一般而言不對應收賬款收取抵押品。

最大信貸風險為合併資產負債表中每項財務資產的賬面值。

貴集團源於應收賬款及其他應收款項的信貸風險的定量披露詳載於附註16。

貴集團並無提供任何可能令貴集團承受信貸風險的擔保。

(b) 外幣匯兌風險

人民幣不可自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易均須通過中國人民銀行或其他經授權機構進行外匯買賣。外匯交易所採納的匯率為中國人民銀行所報的匯率，該匯率會因一籃子非特定貨幣的受控波動所規限。

外幣付款，包括中國境外盈利的匯款，均受外幣可用性(取決於 貴集團以外幣列值的盈利)的限制，或須經政府批准通過中國人民銀行安排。

貴集團所有產生收益的經營活動都用人民幣交易。 貴集團用人民幣以外的其他貨幣計價的融資交易需要承受外幣匯兌風險。人民幣對外幣減值或升值均會影響 貴集團的業績。 貴集團未對沖其外幣風險。

於各個結算日，人民幣兌美元增值5%會使除稅後溢利增加/(減少)的金額呈列如下。該分析假設其他所有變量，尤其是利率，保持不變。

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|-----------|--------|---------|-------|---------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 溢利影響..... | 2,191 | (2,050) | (9) | (1,470) |

於各個結算日，人民幣兌美元貶值5%，除稅後溢利的變動與上述金額相同，但變動方向相反。分析中假設其他所有變量保持不變。

(c) 流動資金風險

貴集團須維持適當的流動資金水平以供日常經營、資本開支及償還借款。 貴集團的政策是定期監督現時和預期的流動資金需求，確保符合借款契約的規定，並確保 貴集團維持足夠的現金儲備以及從主要金融機構取得充足的承諾貸款額，以應付其短期及長期流動資金需求。

根據合約約定的非折現現金流量(包括根據合約利率計算的利息支付)及要求 貴集團償付的最早日期，下表詳述了於結算日 貴集團的非衍生財務負債和衍生財務負債的餘下合約到期情況。

| | 2006年12月31日 | | | | | |
|------------------|-------------|------------------------|-------------|--------------|--------------|---------|
| | 賬面值 | 合約約定的 非折現現金 流量總額 | 1年內或 按要求 | 1年以上但 2年內 | 2年以上但 5年內 | 5年以上 |
| | 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 |
| 銀行及其他貸款..... | 287,334 | 340,071 | 174,477 | 84,554 | 20,711 | 60,329 |
| 應付賬款及其他應付款項..... | 117,031 | 117,031 | 117,031 | — | — | — |
| 融資租賃負債..... | 33,440 | 75,200 | 3,200 | 3,200 | 9,600 | 59,200 |
| 可轉換貸款..... | 81,306 | 81,798 | 81,798 | — | — | — |
| 可轉換可贖回優先股..... | 142,675 | 162,380 | — | — | 162,380 | — |
| 應付股息..... | 26,930 | 26,930 | 26,930 | — | — | — |
| 應付股東款項..... | 1,777 | 1,777 | 1,777 | — | — | — |
| | 690,493 | 805,187 | 405,213 | 87,754 | 192,691 | 119,529 |

附錄一

會計師報告

2007年12月31日

| | 賬面值 | 合約約定的 非折現現金 流量總額 | 1年內或 | 1年以上但 | 2年以上但 | 5年以上 |
|-------------|------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | 按 要求 | 2年內 | 5年內 | |
| | 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 |
| 銀行及其他貸款 | 734,514 | 867,308 | 382,411 | 150,550 | 279,375 | 54,972 |
| 應付賬款及其他應付款項 | 317,092 | 317,092 | 317,092 | — | — | — |
| 融資租賃負債 | 32,915 | 72,000 | 3,200 | 3,200 | 9,600 | 56,000 |
| 可轉換可贖回優先股 | 161,668 | 162,380 | — | — | 162,380 | — |
| | <u>1,246,189</u> | <u>1,418,780</u> | <u>702,703</u> | <u>153,750</u> | <u>451,355</u> | <u>110,972</u> |

2008年12月31日

| | 賬面值 | 合約約定的 非折現現金 流量總額 | 1年內或 | 1年以上但 | 2年以上但 | 5年以上 |
|-------------|------------------|------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | 按 要求 | 2年內 | 5年內 | |
| | 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 |
| 銀行及其他貸款 | 900,612 | 1,003,240 | 550,539 | 253,970 | 198,731 | — |
| 應付賬款及其他應付款項 | 572,710 | 572,710 | 572,710 | — | — | — |
| 融資租賃負債 | 32,348 | 68,800 | 3,200 | 3,200 | 9,600 | 52,800 |
| 可轉換可贖回優先股 | 141,224 | 162,380 | — | 162,380 | — | — |
| | <u>1,646,894</u> | <u>1,807,130</u> | <u>1,126,449</u> | <u>419,550</u> | <u>208,331</u> | <u>52,800</u> |

2009年6月30日

| | 賬面值 | 合約約定的 非折現現金 流量總額 | 1年內或 | 1年以上但 | 2年以上但 | 5年以上 |
|-------------|------------------|------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | 按 要求 | 2年內 | 5年內 | |
| | 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 |
| 銀行及其他貸款 | 1,306,895 | 1,442,959 | 622,695 | 368,896 | 446,271 | 5,097 |
| 應付賬款及其他應付款項 | 515,064 | 515,064 | 515,064 | — | — | — |
| 融資租賃負債 | 33,592 | 68,800 | 3,200 | 3,200 | 9,600 | 52,800 |
| 可轉換可贖回優先股 | 156,500 | 162,380 | — | 162,380 | — | — |
| | <u>2,012,051</u> | <u>2,189,203</u> | <u>1,140,959</u> | <u>534,476</u> | <u>455,871</u> | <u>57,897</u> |

(d) 利率風險

貴集團借款的利率及償還條款已分別於附註19、21、22、23及27中披露。貴集團沒有使用任何遠期合約或衍生工具對沖其利率風險。

估計利率增加100個基點，在其他所有變量不變的情況下，貴集團除稅後溢利會減少的金額呈列如下：

| | 12月31日 | | | 6月30日 |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 溢利影響 | <u>1,139</u> | <u>3,147</u> | <u>5,727</u> | <u>8,648</u> |

(e) 公允價值

(i) 以公允價值呈列的金融工具

根據國際財務報告準則第7號 — 金融工具：披露定義的三種程度的公允價值等級，下表呈列了於結算日用公允價值計量的金融工具的賬面值，每種金融工具的公允價值根據其等級最低的重要公允價值計量因素確定的類別進行歸類。各種等級定義如下：

- 等級一(最高等級)：公允價值計量參照活躍市場相同金融工具的報價(未經調整)
- 等級二：公允價值計量參照活躍市場類似金融工具的報價，或採用估值技術確定，其全部重要的參數須直接或間接來源於可觀察到的市場數據
- 等級三(最低等級)：公允價值計量採用估值技術確定，任何重要的參數均不來源於可觀察到的市場數據

| | | 2006年12月31日 | | |
|--------------------|--------------------------|---------------|------------|---------------|
| | | 等級二 | 等級三 | 合計 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具： | | | | |
| | — 轉換2,000,000美元認購協議..... | — | 318 | 318 |
| | — 可轉換可贖回優先股的貨幣掉期..... | 20,048 | — | 20,048 |
| | | <u>20,048</u> | <u>318</u> | <u>20,366</u> |
| 2007年12月31日 | | | | |
| | | 等級二 | 等級三 | 合計 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具： | | | | |
| | — 可轉換可贖回優先股的貨幣掉期..... | 37,531 | — | 37,531 |
| | | <u>37,531</u> | <u>—</u> | <u>37,531</u> |
| 2008年12月31日 | | | | |
| | | 等級二 | 等級三 | 合計 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具： | | | | |
| | — 可轉換可贖回優先股的貨幣掉期..... | 16,230 | — | 16,230 |
| | | <u>16,230</u> | <u>—</u> | <u>16,230</u> |
| 2009年6月30日 | | | | |
| | | 等級二 | 等級三 | 合計 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具： | | | | |
| | — 可轉換可贖回優先股的貨幣掉期..... | 27,183 | — | 27,183 |
| | | <u>27,183</u> | <u>—</u> | <u>27,183</u> |

(ii) 不以公允價值呈列的金融工具的公允價值

貴集團以成本或攤銷成本呈列的金融工具的賬面值與其於2006年、2007年及2008年12月31日和2009年6月30日的公允價值沒有重大差異。

30 會計估計及判斷

貴集團的財務狀況和經營業績容易受到與編製財務資料有關的會計方法、假設和估計的影響。貴集團依據歷史經驗和其認為合理的其他各種假設作為相關假設和估計的基礎，而這些經驗和假設均為對未能從其他來源確定的事宜作出判斷的基礎。管理層會持續評估這些估計。隨着實際情況、環境和狀況轉變，實際結果可能與這些估計有差異。

在審閱財務資料時，須考慮的因素包括主要會計政策的選擇、影響應用這些政策的判斷和其他不確定因素，以及已呈報業績對狀況和假設變動的敏感度等。主要會計政策載列於附註1。貴集團相信，下列主要會計政策為編製財務資料時所採用的最重要判斷和估計。

(a) 折舊

物業、廠房及設備在考慮其估計剩餘價值後，於估計可使用年限內按直線法折舊。貴集團定期審閱資產的估計可使用年期，以確定於任何報告期內記錄的折舊費用金額。可使用年期是貴集團根據對同類資產的歷史經驗並考慮預期的技術轉變計算得出。倘與過往估計相比發生重大變化，則會對未來期間的折舊費用進行調整。

(b) 資產減值

倘情況顯示某資產的賬面值可能無法收回時，該資產會被視為「減值」，而減值虧損會於損益確認。資產的賬面值會經定期審閱，以評估可收回金額是否已跌至低於賬面值。當有事件或情況變動顯示該等資產的記錄賬面值可能無法收回時，會對該等資產作減值測試。在減值發生時，賬面值會減至可收回金額。可收回金額為公允價值減銷售成本或使用價值兩者中的較高者。確定使用價值時，該資產產生的預期現金流量會折現至其現值，而此需要對銷售收益水平及營運成本金額作出重大判斷。貴集團在確定可收回金額的合理約數是會利用所有隨時可用的資料，包括根據合理有力的假設所作的估計和對銷售收益及營運成本金額的預測。

(c) 衍生金融工具

在決定衍生金融工具的公允價值時，需要大量判斷來解釋估值技術中使用的市場數據。採用不同的市場假設及／或估值方法可能會對估計公允價值產生重大影響。

(d) 確定一項安排是否包含租賃

於相關期間，貴集團與現場供氣客戶簽訂長期氣體供應合約，為期15至25年。這些生產設施位於現場供氣客戶的物業或毗鄰以供應工業氣體給現場供氣客戶（「現場供氣設施」）。貴集團在該長期供氣合約期限內每年收到定額加上根據供應的工業氣體量計算的變動費用。貴集團也用這些現場供氣設施向零售客戶銷售所生產的氣體產品。

在確定一項安排是否包含租賃時，貴集團已考慮長期氣體供應合約的條款。根據長期氣體供應合約的條款，現場供氣客戶無權運營現場供氣設施或控制其實質接觸。此外，現場供氣設施生產的氣體產品也銷售給零售客戶。銷售給零售客戶的金額與現場供氣設施生產的所有氣體產品相比並非不重要。因此，貴集團認為長期氣體供應合約這項安排不包含任何租賃。

31 已頒佈但在相關期間尚未生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響

於本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈以下修訂、新準則和詮釋，該等修訂、新準則和詮釋於相關期間尚未生效，於編製財務資料時並未獲採用：

| | <u>由以下時間或之後開始的會計期間生效</u> |
|---|---|
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號 「向所有者分派非現金資產」..... | 2009年7月1日 |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號 「自客戶轉撥資產」..... | 應用於自2009年7月1日或 之後自客戶轉撥資產 |
| 國際財務報告準則第1號(修訂本) 「首次採納國際財務報告準則」..... | 2009年7月1日 |
| 國際財務報告準則第3號(修訂本)「業務合併」..... | 應用於收購日期為2009年 7月1日或之後開始的首個 年度報告期間開始之日或之後的 業務合併 |
| 修訂國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號 「重新評估嵌入式衍生工具」..... | 2009年7月1日 |
| 修訂國際會計準則第27號 「合併和單獨財務報表」..... | 2009年7月1日 |
| 修訂國際會計準則第39號 「金融工具：確認和計量—合資格對沖項目」..... | 2009年7月1日 |
| 修訂國際財務報告準則2009年..... | 2009年7月1日或 2010年1月1日 |
| 修訂國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告 準則—首次採納者的額外豁免」..... | 2010年1月1日 |
| 修訂國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付— 集團以現金結算的以股份為基礎的支付交易」..... | 2010年7月1日 |

貴集團正在評估這些修訂、新準則和新詮釋在初步應用期間的預期影響。迄今，貴集團相信，採納這些修訂、新準則及新詮釋不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

D 結算日後事項

下列重大事項於2009年6月30日後發生：

1 重組

現時組成 貴集團各公司已進行重組，以合理化 貴集團的架構。重組的詳情載於本文件「我們的歷史及重組」一節。

根據2009年7月10日， 貴公司唯一股東通過的書面決議案，就重組而言，為與盈德(英屬處女群島)及其當時股東換股， 貴公司配發及發行1,269,000,000股普通股，以及200,000,000股優先股。

並且， 貴公司法定股本從每股0.000001美元的49,600,000,000股普通股及每股0.000001美元的400,000,000股優先股被重新分配為每股0.000001美元的49,800,000,000股普通股及每股0.000001美元的200,000,000股優先股。

通過重組，於2009年7月10日， 貴公司成為 貴集團的控股公司。

2 購股權計劃

根據2009年9月12日由 貴公司股東通過的書面決議案， 貴公司將有條件採納購股權計劃(「購股權計劃」)。有關購股權計劃的主要條款載於本文件附錄六「購股權計劃」一節。

E 貴公司的資產負債表

貴公司於2007年及2008年12月31日和2009年6月30日的資產負債表如下：

| | 12月31日 | | 6月30日 |
|----------------|--------|-------|-------|
| | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 流動資產 | | | |
| 應收股東款項 | — | — | — |
| 權益 | | | |
| 股本(附註25) | — | — | — |

F 結算日後財務報表

貴公司或任何現時組成 貴集團的各公司概無就2009年6月30日後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

盈德氣體集團有限公司
[●]
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

[日期]