

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何
部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

除本公佈另有所指外，本公佈內的詞彙與盈德氣體集團有限公司於2009年9月24
日刊發的招股章程所界定者具有相同涵義。



Yingde Gases Group Company Limited

盈德氣體集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02168)

截至2009年12月31日止年度之全年業績公佈

財務摘要

本集團2009年收入為人民幣2,066百萬元，較2008年增長46.3%。

2009年本公司權益持有人應佔利潤為人民幣530百萬元，較2008年增長23.2%。

每股盈利較2008年增長16.0%至人民幣0.34元。

業績

盈德氣體集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公
司(統稱「本集團」)截至2009年12月31日止年度的年度業績以及表現如下：

財務資料

財務資料摘自根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的本集團截至2009年12月31日止年度的經審核合併財務報表及截至2008年12月31日止年度的比較數字：

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收入	2	2,065,685	1,411,713
銷售成本		(1,290,505)	(828,156)
毛利		775,180	583,557
其他收益		1,326	1,352
銷售費用		(18,627)	(15,088)
管理費用		(137,491)	(79,946)
經營收益		620,388	489,875
財務收入		6,370	36,469
財務成本		(61,237)	(58,492)
除稅前利潤	3	565,521	467,852
所得稅	4	(33,946)	(39,192)
本年利潤及綜合收益總額		531,575	428,660
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		530,037	430,133
少數股東權益		1,538	(1,473)
本年利潤及綜合收益總額		531,575	428,660
每股盈利(人民幣元)	5		
— 基本		0.340	0.293
— 攤薄		0.340	0.279

合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額		2,191,897	1,751,968
在建工程		681,105	488,655
租賃預付款項		16,882	17,245
無形資產		9,597	10,199
應收融資租賃款		14,752	13,053
其他非流動資產		156,275	131,809
遞延稅項資產		2,680	2,680
非流動資產總額		<u>3,073,188</u>	<u>2,415,609</u>
流動資產			
存貨		6,857	9,646
應收賬款及其他應收款項	6	371,584	126,676
應收融資租賃款		2,117	1,872
可收回所得稅		3,133	130
已抵押銀行存款		114,860	227,422
現金及現金等價物		2,102,462	28,463
流動資產總額		<u>2,601,013</u>	<u>394,209</u>
流動負債			
銀行及其他貸款		782,983	500,262
應付賬款及其他應付款項	7	479,070	572,710
融資租賃負債		2,963	2,963
可轉換可贖回優先股		—	141,224
應付所得稅		9,756	7,057
流動負債總額		<u>1,274,772</u>	<u>1,224,216</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>1,326,241</u>	<u>(830,007)</u>
資產總額減流動負債		<u>4,399,429</u>	<u>1,585,602</u>

合併資產負債表(續)

	於12月31日	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非流動負債		
銀行及其他貸款	521,200	400,350
融資租賃負債	28,773	29,385
遞延稅項負債	24,621	10,991
	<u>574,594</u>	<u>440,726</u>
非流動負債總額	<u>574,594</u>	<u>440,726</u>
資產淨值	<u>3,824,835</u>	<u>1,144,876</u>
權益		
股本	12	—
儲備	3,775,538	1,133,129
	<u>3,775,550</u>	<u>1,133,129</u>
本公司權益持有人應佔權益總額	<u>3,775,550</u>	<u>1,133,129</u>
少數股東權益	<u>49,285</u>	<u>11,747</u>
權益總額	<u>3,824,835</u>	<u>1,144,876</u>

財務資料附註

1 集團重組

為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板公開上市，本集團進行重組（「重組」），以優化本集團的架構。重組於2009年7月10日完成，據此本公司成為本集團旗下各附屬公司的控股公司。重組的詳情載於本公司2009年9月24日刊發的招股章程中。本公司股份於2009年10月8日在聯交所上市。

本集團被視為受到共同控制的重組後的持續經營實體。本集團的合併財務報表以現有集團架構在呈列的兩個年度期間一直存在，或自本集團公司分別註冊成立或成立之日起存在為編製基礎，並非自本公司根據重組成為本集團控股公司之日起為編製基礎。

2 收入

本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。

截至2009年12月31日止年度，本集團有三名客戶的個別交易額超過本集團收入10%，其交易額分別為人民幣479,515,000元，人民幣247,870,000元以及人民幣231,380,000元。

截至2008年12月31日止年度，本集團有三名客戶的個別交易額超過本集團收入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。

3 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
(a) 財務收入／(成本)：		
利息收入	4,458	5,291
應收融資租賃款的融資收入	1,616	1,555
可換股可贖回優先股的公允價值調整	—	21,301
匯兌收益	296	8,322
	<u>6,370</u>	<u>36,469</u>
財務收入	----- 6,370	----- 36,469
須於五年內償還的銀行及其他貸款的利息	(69,578)	(66,184)
融資租賃負債的融資費用	(2,588)	(2,633)
可轉換可贖回優先股負債部分的利息	(6,787)	(9,148)
	<u>(78,953)</u>	<u>(77,965)</u>
利息支出總計	(78,953)	(77,965)
減：資本化借款成本	31,574	22,200
	<u>(47,379)</u>	<u>(55,765)</u>
可轉換可贖回優先股的公允價值調整	(13,133)	—
匯兌虧損	(725)	(2,727)
	<u>(61,237)</u>	<u>(58,492)</u>
財務成本	----- (61,237)	----- (58,492)
	<u>(54,867)</u>	<u>(22,023)</u>

3 除稅前利潤(續)

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
(b) 員工成本：		
薪金、工資、酌情花紅及福利	74,278	48,162
定額供款退休計劃的供款	3,432	2,794
	<u>77,710</u>	<u>50,956</u>
	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
電費	1,131,717	718,419
折舊	113,713	75,903
攤銷		
— 租賃預付款項	363	352
— 無形資產	658	642
核數師酬金：審核服務	2,229	108
諮詢費	802	1,540
計入損益的上市費用	41,679	—
經營租賃費用：最低租賃款項(土地及房屋)	4,816	4,452
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨額	(67)	104
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
索賠轉回	—	(2,020)
	<u>—</u>	<u>—</u>

4 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
中國所得稅	20,316	30,881
遞延稅項	13,630	8,311
	<u>33,946</u>	<u>39,192</u>

根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的規則及規定，本集團無需支付任何開曼群島及英屬處女群島的所得稅。

本集團於年內及以前年度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。

除本集團若干附屬公司根據《中國企業所得稅法》的過渡條款完全豁免或按法定稅率50%計算，根據中國所得稅相關規則及規定，當期中國所得稅是按應課稅利潤的25%（2008年：25%）法定稅率計算。

於2007年12月31日前，本集團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。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。截至2009年12月31日止年度，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（2008年：零）。

中國居民企業分派於2008年1月1日後取得的盈利給其中國大陸以外的直接控股公司按照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。於2008年1月1日之前取得但仍未分派的盈利免徵該等預扣稅。

5 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本公司普通股權益持有人應佔利潤人民幣474,717,000元(2008年：人民幣371,612,000元)，以及年內已發行普通股加權平均數目1,395,574,000股(2008年：1,270,000,000普通股)計算如下：

(i) 本公司普通股權益持有人應佔利潤(基本)

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔利潤	530,037	430,133
可轉換可贖回優先股持有人應佔利潤	(55,320)	(58,521)
	<u>474,717</u>	<u>371,612</u>

(ii) 普通股加權平均數目(基本)

	截至12月31日止年度	
	2009年 千股	2008年 千股
於1月1日已發行普通股	1,270,000	1,270,000
於公開發售時發行普通股的影響	78,999	—
轉換可轉換可贖回優先股的影響	46,575	—
	<u>1,395,574</u>	<u>1,270,000</u>

5 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

截至2009年12月31日止年度無潛在攤薄普通股。截至2008年12月31日止年度，每股攤薄盈利乃按本公司普通權益持有人應佔利潤人民幣409,689,000元以及普通股的加權平均數目1,470,000,000股計算如下：

(i) 本公司普通股權益持有人應佔利潤(攤薄)

	截至 2008年12月31日 止年度 人民幣千元
本公司普通股權益持有人應佔利潤	371,612
可轉換可贖回優先股持有人應佔利潤	58,521
對於可轉換可贖回優先股確認收入的除稅後影響	(20,444)
	<hr/>
本公司普通股權益持有人應佔利潤(攤薄)	<u>409,689</u>

(ii) 普通股加權平均數目(攤薄)

	截至 2008年12月31日 止年度 千股
普通股加權平均數目	1,270,000
可轉換可贖回優先股的影響	200,000
	<hr/>
於12月31日普通股加權平均數目(攤薄)	<u>1,470,000</u>

6 應收賬款及其他應收款項

	於12月31日	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	234,921	108,665
應收票據	73,191	9,216
減：呆賬準備	(10,721)	(10,721)
	<u>297,391</u>	<u>107,160</u>
押金及其他應收款項	74,193	19,516
	<u>371,584</u>	<u>126,676</u>

應收賬款及應收票據(扣除呆賬準備)賬齡分析呈列如下：

	於12月31日	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
即期	<u>239,903</u>	<u>107,160</u>
逾期不超過一個月	16,460	—
逾期一至三個月	<u>41,028</u>	<u>—</u>
逾期金額	<u>57,488</u>	<u>—</u>
	<u>297,391</u>	<u>107,160</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。

7 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	3,912	5,719
應付票據	146,617	150,123
物業、廠房及設備應付款項	254,849	369,792
預提費用及其他應付款項	73,692	47,076
	<u>479,070</u>	<u>572,710</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
一個月內到期或按要求	3,459	4,851
一個月後但三個月內到期	448	728
三個月後但六個月內到期	5	140
	<u>3,912</u>	<u>5,719</u>

管理層討論及分析

業務回顧

2009年，全球經濟經歷翻天覆地的金融危機。整體經濟環境不景氣及投資者失去信心無可避免地影響國內外企業的營運表現。幸而中國經濟迅速復甦。中國中央政府積極加大建築業投資，鼓勵及刺激國內經濟增長。作為中國工業氣體業的領導之一，本公司把握下半年整體經濟復甦的機會，積極促進零售氣體業務發展，持續現場氣體供應業務的穩定增長。因此，本公司能在上市後首份年度業績錄得驕人成績，保持工業氣體行業的領先地位。

為優化營運規模，本集團實行「更深更廣」的雙向發展策略，積極物色新客戶及擴大產品種類。本集團現時經營21個氣體生產設施，向客戶廠房現場或毗鄰位置提供設計、建設、營運及保養服務。本集團氣體產品主要向鋼鐵、化學及有色金屬行業供應氣體產品，並與客戶建立長期合作關係。目前，本集團仍有14個項目正在發展的氣體生產設施。預期現時所有在建的氣體生產設施將於2011年竣工及投產。

本集團於2009年繼續集中經營零售氣體分銷業務。於2009年下半年，本集團的零售氣體業務採取「走向市場」策略及積極發展方針，包括積極物色合適的客戶以及向電子、玻璃、汽車、建築及其他行業出售現場氣體生產設施所生產的剩餘可用氣體，以提高議價能力，進一步發展本集團銷售業務。

現場氣體供應業務回顧

本集團主要從事現場氣體供應，利潤貢獻佔業務總收益約80-90%。在多年持續發展及專業管理領導下，本集團現時擁有穩定的優質客戶基礎，成為工業氣體行業內的專業代表。

為確保可實地為客戶供應氣體可靠穩定，本集團在客戶廠房實地現場或毗鄰位置提供氣體生產設施設計、建設、營運及保養等現場服務。本集團一般與現場客戶訂立為期15至25年的長期照付不議供氣合約，確保本集團營運及收入穩定。

於回顧期間，本集團六個新生產設施投產。截至2009年12月31日，本集團擁有21個正在營運的生產設施及14個正在興建的生產設施。以裝機氧氣容量計算，總裝機容量為424,300標準立方米／小時，較去年同期增加17.5%。於回顧期間，本集團合共售出5,667百萬標準立方米工業氣體，較去年同期增加60.2%。氧氣產品、氮氣產品及氬氣產品的總銷售量分別為2,987百萬標準立方米、2,312百萬標準立方米及84百萬標準立方米。預期當2011年所有目前仍在建的氣體供應設施竣工後，總裝機容量將達到938,800標準立方米／小時。

本集團在中國建立良好的供氣網絡。於2009年12月31日，本集團的生產設施遍佈八個省份，一個自治區及一個直轄市，營運規模持續穩定擴展。本集團的目標客戶主要包括鋼鐵、化學及有色金屬行業的公司。日後，本集團將物色更多優質客戶，將客戶基礎擴展至其他行業。

透過新項目擴展業務

自本集團在聯交所上市後，本集團公佈了以下新長期供氣合約及在建氣站的詳情：

公告日期	地點	用氣方	目標供氣 開始時間	預計裝機容量 (標準立方米／ 小時)
2009年11月10日	江蘇省	一家工業公司	2011年第一季度前	18,000
2010年3月11日	江蘇省	一家工業公司	2011年第三季度前	60,000
2010年3月29日	湖南省	株洲盈德 現有客戶	2011年第四季度前	12,000

零售氣體業務回顧

本集團決定自2009年起於零售氣體業務方面主動出擊，實行「走向市場」策略，積極物色合適的客戶，利用現場氣體生產設施剩餘的產能生產氣體並售予零售市場。本集團的客戶網絡目前涵蓋電子、玻璃、食品、汽車及建築行業。於2009年12月31日，雖然2009年的零售價格大幅下挫，本集團零售氣體業務的總收入仍能保持在人民幣273百萬元，與去年基本持平。

財務回顧

憑藉管理層及員工對業務營運努力不懈、有效控制成本開支，以及新廠房落成投產，本集團的產量及銷售額於2009年大幅增加。因此，在金融危機的陰霾下，本集團於2009仍錄得理想業績。截至2009年12月31日，本集團的收入為人民幣2,066百萬元，較2008年同期的人民幣1,412百萬元增加人民幣654百萬元。收入大幅增長是由於有六套新設備陸續在2009年投產運營及在2008年不同時間投產的生產設備在2009年全年運營所致。截至2009年12月31日止年度，本集團的毛利為人民幣775百萬元，較2008年同期增加人民幣191百萬元，整體毛利率為37.5%。此外，本集團錄得本公司權益持有人應佔利潤為人民幣530百萬元。每股盈利為人民幣0.34元。

收入

本公司的收入包括銷售工業氣體產品的所得款項。本公司的收入於本公司的氣體產品付運至客戶的物業而客戶確認接受貨品且本公司已轉讓有關貨品有關風險及擁有權回報時確認。收入數字為扣減增值稅後的銷售貨品發票總值。

本公司的收入由截至2008年12月31日止年度的人民幣1,412百萬元增加46.3%至截至2009年12月31日止年度的人民幣2,066百萬元。增加主要是由於2009年投入營運六組新生產設施。2009年投入營運的生產設施包括：陝西盈德營運的陝西韓城第3期、衡陽盈德營運的湖南衡陽的兩組生產設施、株洲盈德營運的湖南株洲的生產設施、珠海盈德營運的珠海2期及主要從事零售的揚州盈德。

下表載列於所示年份自現場供氣及零售客戶所得的收入：

	截至12月31日止年度			
	2009年		2008年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
收入				
現場	1,792,474	86.8	1,137,167	80.6
零售	273,211	13.2	274,546	19.4
總計	<u>2,065,685</u>	<u>100.0</u>	<u>1,411,713</u>	<u>100.0</u>

下表載列於所示年份向本公司的零售客戶銷售的氣體銷售量的加權平均價格：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
	單位價格	
	(人民幣／標準立方米)	
氧氣	0.74	0.79
氮氣	0.68	0.76
氫氣	1.62	3.21
加權平均單位價格：	<u>0.91</u>	<u>1.44</u>

影響向本公司的零售客戶所售氣體價格的主要因素包括當地市場現貨價格、當地供求及當地經濟狀況。向現場供氣客戶銷售產品的定價乃根據供氣合約指定的定價安排按個別情況釐定。影響向本公司的現場供氣客戶所售氣體價格的主要因素包括本公司的定價的競爭力、本公司的設施的裝機容量及現場客戶的預期水電費。

銷售成本

本公司的銷售成本主要包括公用事業費、生產有關物業、廠房及設備的折舊開支、生產團隊的員工成本以及其他開支。公用事業費主要包括電費，截至2009年及2008年12月31日止兩年度分別佔本公司總銷售成本88.3%及87.3%。折舊及攤銷開支主要與本公司擁有的物業、廠房及設備有關，以直線法按該等資產的估計可使用年期計算。員工成本主要與本公司向僱員支付的薪金、花紅、福利及供款或向本公司生產團隊員工提供的福利有關。其他開支主要包括其他消耗品及維修及保養。

銷售成本由截至2008年12月31日止年度的人民幣828百萬元增加55.8%至截至2009年12月31日止年度的人民幣1,291百萬元，主要是由於收入增加所致。然而，銷售成本佔收入的百分比由截至2008年12月31日止年度的58.7%增加至截至2009年12月31日止年度的62.5%，主要是由於2009年上半年的零售價格大幅下跌所致。截至2009年12月31日止年度，電力價格與截至2008年12月31日止年度維持穩定。

毛利及毛利率

毛利由截至2008年12月31日止年度的人民幣584百萬元增加32.8%至截至2009年12月31日止年度的人民幣775百萬元。毛利率由截至2008年12月31日止年度的41.3%減少至截至2009年12月31日止年度的37.5%，主要原因為如上文所述零售客戶液態氣體銷售價格下降。

其他收益

其他收益主要包括地方政府機關授予的補貼收入和補助金。

銷售費用

本公司的銷售費用主要包括分銷及物流的運費、差旅費用及有關於中國各地區聘用及留任銷售團隊的員工成本。

銷售費用由截至2008年12月31日止年度的人民幣15百萬元增加23.5%至截至2009年12月31日止年度的人民幣19百萬元，主要因為增加的員工成本，部分地被運費的減少所抵消。

管理費用

本公司的管理費用主要包括有關聘用及留任總部及工廠管理層及行政員工的員工成本、差旅及招待費用以及外聘顧問費用。

管理費用由截至2008年12月31日止年度的人民幣80百萬元增加人民幣57百萬元至截至2009年12月31日止年度的人民幣137百萬元，主要是由於2009年員工成本由於集團業務的擴大和新的生產設施的建立而增加；及本公司為上市以及發售股份發生計入損益的上市費用計人民幣42百萬元。

經營收益及經營收益率

基於上文所述，本公司的經營收益由截至2008年12月31日止年度的人民幣490百萬元增加26.6%至截至2009年12月31日止年度年的人民幣620百萬元，經營收益率由截至2008年12月31日止年度的34.7%減少至截至2009年12月31日止年度的30.0%，主要是由於上述毛利率的下降以及計入損益的上市費用列支。

財務收入

我們的財務收入主要包括銀行存款的利息收入，應收融資租貸款的融資收入、可轉換可贖回優先股的公允價值調整及匯兌收益。

財務收入由截至2008年12月31日止年度的人民幣36百萬元減少82.5%至截至2009年12月31日止年度的人民幣6百萬元，主要是由於匯兌收益顯著下降及可轉換可贖回優先股的公允價值調整所致。相較於2008年的匯兌收益人民幣8百萬元，2009年匯兌收益為人民幣0.3百萬元。2008年的匯兌收益乃因人民幣兌美元升值以致重新換算以美元計值的負債所產生。此外，於2008年，可轉換可贖回優先股公允價值調整為人民幣21百萬元的收益，而於2009年，公允價值調整則錄得虧損。

財務成本

我們的財務成本主要包括銀行及其他財務機構貸款的利息開支、融資租賃負債的融資費用、可轉換可贖回優先股負債部分的利息、可轉換可贖回優先股的公允價值調整及匯兌虧損。

財務成本由截至2008年12月31日止年度的人民幣58百萬元增加4.7%至截至2009年12月31日止年度的人民幣61百萬元，主要是由於利息開支減少及可轉換可贖回優先股的公允價值調整所致。此外，於2009年與可轉換可贖回優先股公允價值調整錄得有關虧損為人民幣13百萬元，而於2008年，則確認為優先股公允價值調整的收益。

所得稅費用

所得稅費用由截至2008年12月31日止年度的人民幣39百萬元減少13.4%至截至2009年12月31日止年度的人民幣34百萬元，主要是由於若干附屬公司獲當地稅務機關批准，允許動用本公司購買合資格國產設備所獲的稅項抵免人民幣18百萬元。

本公司權益持有人應佔利潤

基於上文所述，本公司的權益持有人應佔利潤由截至2008年12月31日止年度的人民幣430百萬元增加23.2%至截至2009年12月31日止年度的人民幣530百萬元。

少數股東應佔利潤

2009年12月31日的少數股東權益指少數股東於張家港盈德所持有的25%實際股本權益及於衡陽盈德持有的30%實際股本權益。少數股東應佔虧損由截至2008年12月31日止年度的人民幣1百萬元改善至截至2009年12月31日止年度的收益人民幣2百萬元。

應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項由2008年12月31日的人民幣127百萬元增至2009年12月31日的人民幣372百萬元，主要由於業務擴展，加上本集團投產營運的生產設備由2008年12月31日的15個增至2009年12月31日的21個。2009年12月31日的應收票據增至人民幣73百萬元，主要原因為收入增加。

應收賬款周轉期由截至2008年12月31日止年度的26天增至截至2009年12月31日止年度的30天，與應收現場供氣客戶款項的付款期相符。

下表載列於所示年度的應收賬款的周轉天數：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
應收賬款周轉天數*	<u>30</u>	<u>26</u>

附註：

* 就所示年度而言，按該年度年初與年終的應收賬款平均結餘，除以該年度的收益，再乘以一年360日計算。

銀行及其他貸款

	於12月31日	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
短期貸款	505,000	329,200
長期貸款的即期部分	<u>277,983</u>	<u>171,062</u>
	782,983	500,262
長期貸款的長期部分	<u>521,200</u>	<u>400,350</u>
	<u>1,304,183</u>	<u>900,612</u>

於2009年12月31日，就銀行及其他貸款抵押的資產賬面價值為人民幣872百萬元（2008：人民幣559百萬元）。

此外，於2009年12月31日，若干銀行貸款由本集團於珠海盈德、陝西盈德、天津盈德和日照盈德的75%的股本權益作為抵押。

流動資金及資本資源

我們過往主要以股東提供的股本、營運提供的現金、銀行存款及現金及來自銀行的短期及長期借款迎合我們的營運資金及其他資本需求。

於2009年12月31日，本集團的資產總值約為人民幣5,674百萬元，較去年同期增加人民幣2,864百萬元。銀行存款及現金為人民幣2,102百萬元，較去年增加人民幣2,074百萬元。流動比率為204.0%。按總負債除以總資產計算的槓桿比率為32.7%。

資本開支

資本開支主要包括興建新生產設施及購買物業、廠房及設備的支出。

2009年的全年資本開支總額為人民幣888百萬元(2008年：人民幣670百萬元)，主要包括建設新生產設備及購買物業、廠房及設備的支出，以內部現金及營運現金流、發行新股所得款項淨額及銀行借款支付。

轉換可轉換可贖回優先股

上市時，本公司的可轉換可贖回優先股轉換成本公司普通股，因此人民幣107百萬元及其他儲備及轉換時賬面值為人民幣161百萬元的負債部分作為發行普通股的對價計入股本以及股本溢價。

股息

董事會不建議派付截至2009年12月31日止年度的末期股息(2008：零)。

展望

展望將來，本集團將借助強勁的增長勢頭及貫徹「更深更廣」的雙向發展策略。生產質量方面，本集團將進一步提升氧氣、氮氣及氫氣等三大產品的產能、緊貼市場趨勢，並投放更多資源研究及生產其他工業氣體，以增加本集團產能及降低生產成本，同時增加本集團產品種類。客戶方面，本集團將繼續物色本集團已服務的行業內的優質客戶，同時致力將客戶基礎擴展至其他行業。憑著此信念，本集團於2010年將盡力爭取新突破。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2010年5月13日(星期四)至2010年5月19日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為確保合資格出席本公司即將舉行的股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件及相關股票須不遲於2010年5月12日(星期三)下午四時三十分交回本公司股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716舖。

企業管治

除下述偏離外，本公司自股份於2009年10月8日於聯交所上市起一直遵守載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的《企業管治常規守則》(「守則」)內的守則條文：

(i) 主席及行政總裁

於本年度業績日期，本公司主席兼行政總裁為Zhongguo Sun先生。此舉偏離企業管治守則第A.2.1條有關主席與行政總裁的角色須分開擔任的規定。董事會認為此架構不會損害董事會權力與權限的平衡。董事會現有三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，獨立非執行董事人數佔董事會約42.9%，高於上市規則的建議最佳常規守則所規定者。獨立非執行董事佔大多數董事會人數可確保彼等的意見具重大影響力，顯示董事會的獨立性。

Sun先生為本集團主要創辦人之一，自本集團成立起一直負責本集團的營運管理，於本集團擴展業務方面舉足輕重。Sun先生擁有豐富的工業氣體行業經驗及良好的營運管理實力。目前，董事會認為由Sun先生兼任本公司的主席和行政總裁，可加強董事會的決策能力，對本集團業務的管理及發展有利。董事會仍會考慮於適當時將主席與行政總裁的角色分離以符合守則要求。

(ii) 非執行董事及獨立非執行董事

於2009年12月31日止，除梁金羨先生辭任至委任王京博士期間外，董事會一直遵守上市規則第3.10條有關委任至少三名獨立非執行董事，其中至少一名具有適當專業資格或會計或相關財務管理專長的要求。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。

在向全體董事作出具體查詢後，董事會欣然確認，全體董事自2009年10月8日上市起至2009年12月31日期間全面遵照標準守則規定的標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2009年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

根據守則及上市規則的規定，本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），包括全部三名現有獨立非執行董事徐昭先生（審核委員會主席）、鄭富亞先生及王京博士。

審核委員會已審閱截至2009年12月31日止年度的合併財務報表，並認為本集團截至2009年12月31日止年度的合併財務報表乃根據適用會計標準、法律及法規而編

製，且已進行適當披露。

承董事會命
盈德氣體集團有限公司
主席
Zhongguo Sun

香港，二零一零年三月二十九日

於本公告刊發日期，本公司的執行董事為*Zhongguo Sun*先生、趙項題先生及陳岩先生；本公司的非執行董事為陳達信先生；而本公司的獨立非執行董事為徐昭先生、鄭富亞先生及王京博士。