

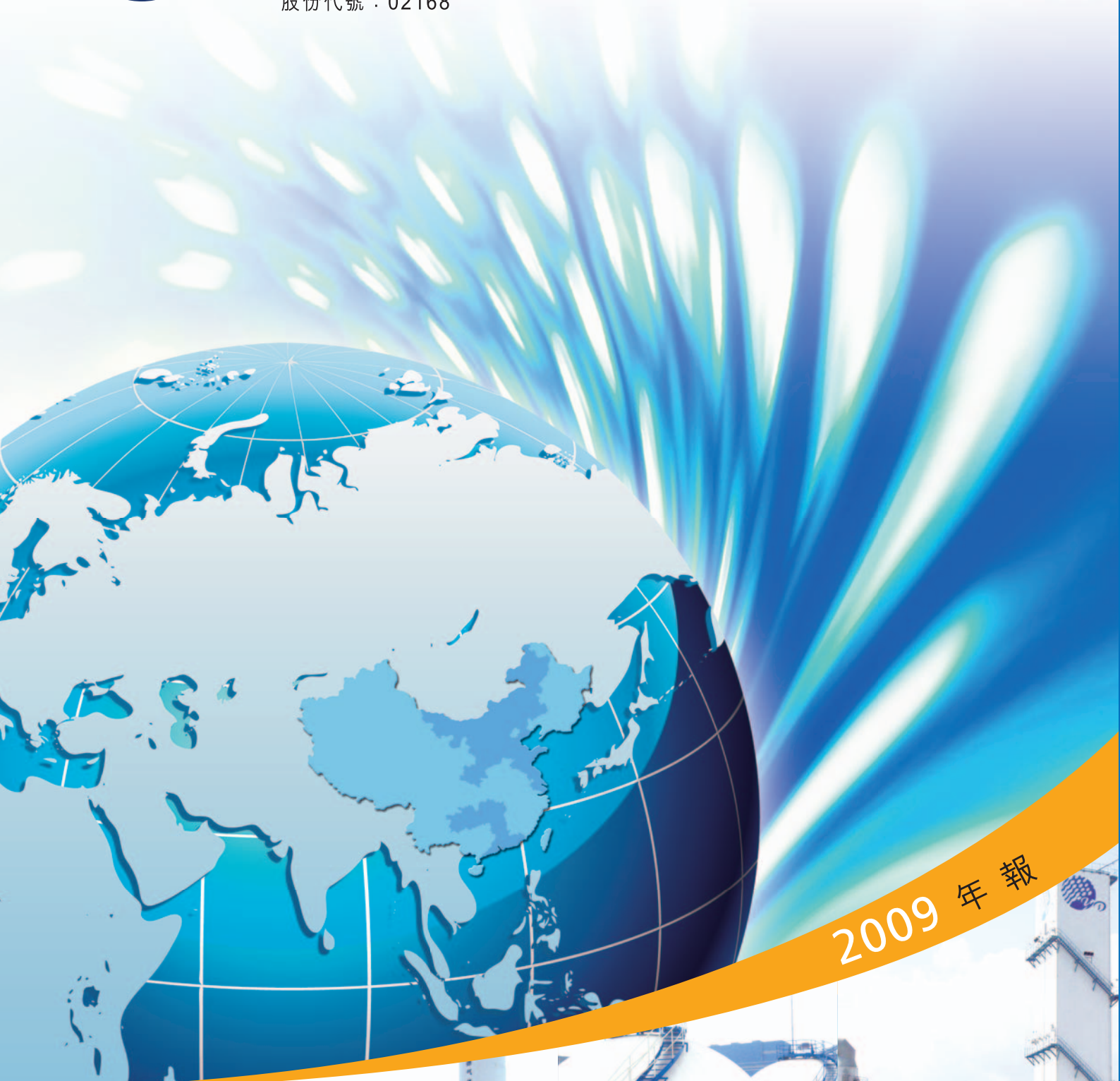


**YINGDE GASES GROUP COMPANY LIMITED**

**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



2009 年報





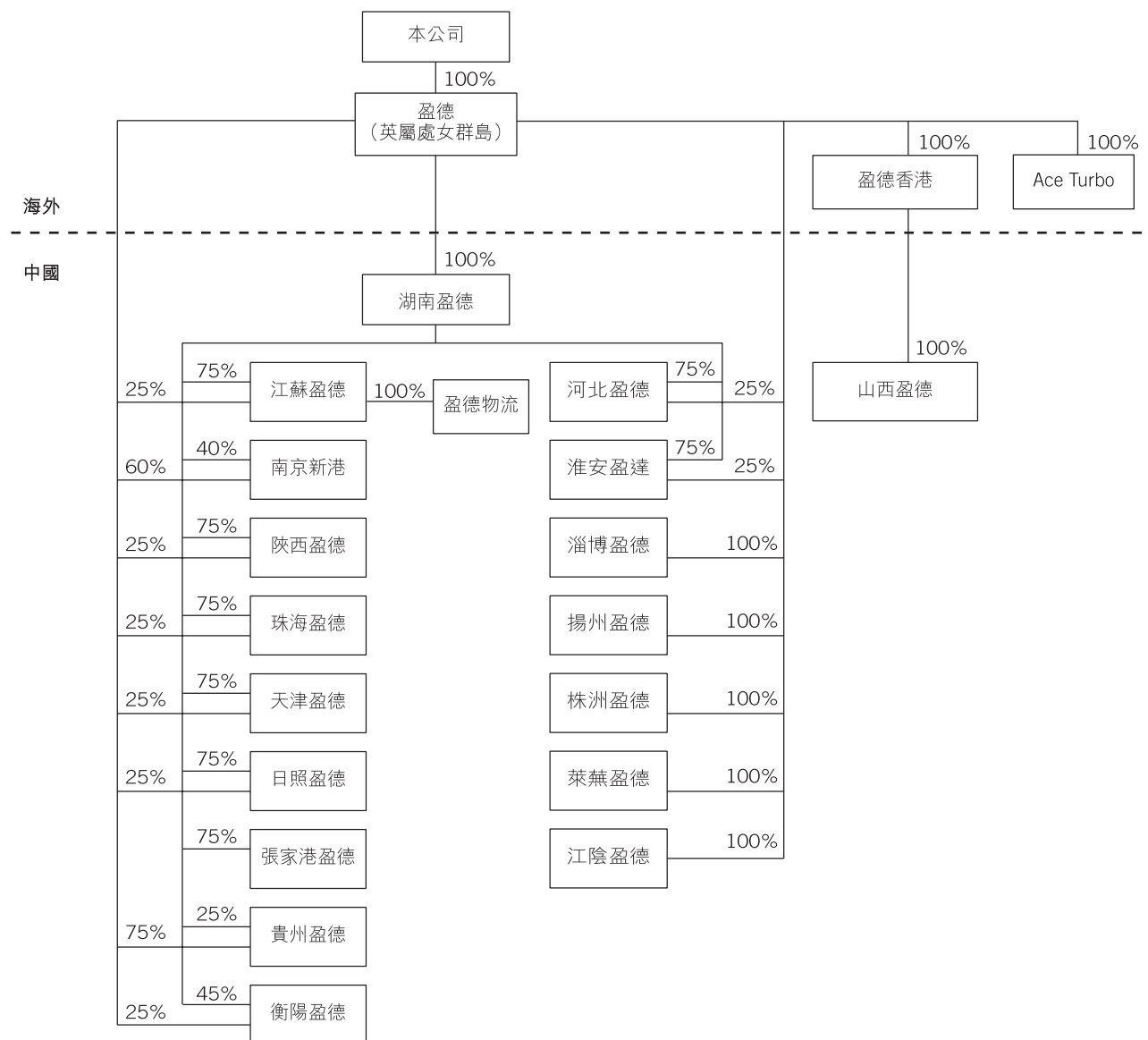
## 目 錄

公司簡介	2
主席報告	3
行政總裁報告及管理層討論與分析	6
董事及高級管理層簡歷	20
董事會報告	23
企業管治報告	34
獨立核數師報告	42
合併綜合收益表	44
合併資產負債表	45
資產負債表	47
合併權益變動表	48
合併現金流量表	49
財務報表附註	51
財務摘要	104
其他資料	105
公司資料	106
釋義	107

## 公司簡介

本公司於2007年9月25日在開曼群島註冊成立。本集團的歷史可追溯至2001年湖南盈德在中國成立。本公司股份於2009年10月8日在香港聯交所主板上市。本公司全資擁有於英屬處女群島註冊成立的盈德(英屬處女群島)，並為本集團的投資控股公司。

下文載列本集團於2009年12月31日的股權架構：



根據SAI報告的研究資料，按截至2009年12月31日的總收入計算，我們是中國境內最大的專門從事現場供氣的獨立工業氣體供應商。

我們向位於中國多個地區的現場供氣客戶及零售客戶，生產、供應及分銷多種工業氣體產品，我們的主要氣體產品為氧氣、氮氣及氫氣。我們的現場供氣客戶指我們氣體生產設施設置於其廠房內或毗鄰位置並由我們直接供應工業氣體的客戶。我們的零售客戶包括不時於現貨市場向我們購買工業氣體的液態氣體分銷商及較小型的工業公司。

致各位股東：

本人謹此代表盈德氣體集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司稱為「本集團」）呈報截至2009年12月31日止年度的全年業績。

2009年，全球經濟逐漸復甦，走出金融危機的低谷。具體而言，2009年下半年，資本市場顯著回升，為本公司股份在港上市的良好良機。本集團把握時機，於2009年10月成功完成首次公開發售，投資者反應熱烈。作為中國首家在港上市的工業氣體營運商，本集團為長遠發展奠下重要基礎。

2009年下半年，全球經濟顯著復甦，中國經濟增長勢頭持續，中央政府鼓勵發展刺激資金不斷流入帶動客戶需求強勁增長，以及中國工業氣體市場規模不斷擴展，均有利於本集團的業務增長。本集團積極因應市場變化制訂營運方案，包括透過「走向市場」策略加快零售氣體業務的發展、加強成本監控及擴充生產規模以提高產能，亦使本集團業務持續迅速增長。年內，本集團的業績大幅增長，本集團截至2009年12月31日止年度的利潤及收入分別為人民幣532百萬元及人民幣2,066百萬元，較去年同期增加24.0%及46.3%，成績令人鼓舞。

本集團為中國最大獨立工業氣體供應商之一，主要業務為生產、供應及分銷多種氣體產品，主要包括氧氣、氮氣及氬氣。於2009年底，本集團營運的生產設施共21個，總裝機氧氣容量為424,300標準立方米／小時。隨著容量進一步提升，預期2011年的總裝機容量將達938,800標準立方米／小時。擴充生產規模有助本集團把握中國迅速增長的工業氣體市場的商機，爭取煤炭化學及精煉行業的項目。

於回顧期間，本集團的現場氣體供應業務表現穩定，健康發展，現場製氣收入貢獻佔總收入大約86.8%。本集團一般與現場客戶訂立長期照付不議供氣合約，為本集團提供穩定的收入來源。本集團按具競爭力的價格提供切合客戶實際需要的量身訂製解決方案及優質產品，成功建立龐大的客戶基礎，成為業內領先的供應商。

儘管2009年上半年經濟大幅倒退，惟下半年已逐步復甦，加上本集團採取果斷的銷售策略，故此下半年的零售氣體業務顯著改善。透過零售業務銷售的氣體可應用於太陽能、電子、玻璃、食品、汽車及製造行業。

## 主席報告

展望將來，中國工業氣體市場預期持續快速增長。根據SAI報告所示，預期中國工業氣體市場將由2009年的51億美元增至2011年的65億美元，至2015年更達92億美元，複合年增長率分別為12.9%及10.3%，遠高於全球整體工業氣體市場的增長。此外，預期中國工業氣體市場客戶外包的百分比亦由2008年約40%增至2015年約50%，仍落後於已發展國家的90%，反映市場增長空間龐大。

本集團將繼續密切關注市場變化，適當調整經營策略，同時致力科學研究，以提升技術實力，貫徹實行「更深更廣」的策略，促進業務增長。首先，在客戶方面，本集團會在所經營行業物色優質客戶。除鋼鐵客戶外，本集團亦致力將客戶基礎擴展至其他行業，如化學及有色金屬行業。其次，在產品方面，本集團亦積極提高氧氣、氮氣及氬氣等主要產品的產能，並計劃生產多種其他工業氣體。憑藉良好的企業管治及上市籌集的資金，本集團相信能抓緊市場更多發展機遇，創造更佳成績，為股東及客戶爭取更高的長期回報。

2009是本公司值得紀念的一年，不單順利在香港上市，受到股東及大眾投資者的愛戴，同時年內亦錄得穩定業務增長，營運規模與日俱增。本人謹此代表本集團對其各股東、董事、管理層及員工的鼎力支持及寶貴貢獻致以衷心感謝。本人期望日後爭取更佳業績，繼續獲得股東的認同。

**Zhongguo Sun**

主席

2010年3月29日



## 行政總裁報告及管理層討論與分析

本人謹此代表本公司管理層，欣然向股東報告本集團2009年的業績如下：

### 行業回顧

工業氣體在化學、有色金屬、鋼鐵及電子等不同行業廣泛應用。根據SAI報告所示，中國工業氣體市場自2000年起增長迅速。中國經濟表現強勁，加上採用高效能及更環保的科技，對工業氣體的需求不斷增加，刺激中國的工業氣體市場自2000年的9億美元增至2009年的51億美元，複合年增長率達21.3%。

儘管總體經濟尚未完全復蘇，但基於主要終端用戶市場增長強勁，故預期中國工業氣體市場仍會快速增長。SAI報告預測中國工業氣體市場將由2009年的51億美元增至2015年的人民幣92億美元，複合年增長率約10.3%，遠高於全球工業氣體市場的6.9%。

預期大型工業氣體公司現場供氣模式將成為中國工業氣體市場的主要供應模式。本集團所從事的現場氣體供應及輸氣管供應模式仍將較其他分銷方法有更大的增長率。

### 業務回顧

2008年底至2009年初，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投資，鼓勵及刺激國內經濟增長。作為中國工業氣體的領導之一，我們把握2009年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，我們能在上市後首份年報錄得驕人成績，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、建設及營運服務。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年繼續加強零售氣體分銷業務的力度。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，以擴大終端客戶群，進一步發展本集團銷售業務。

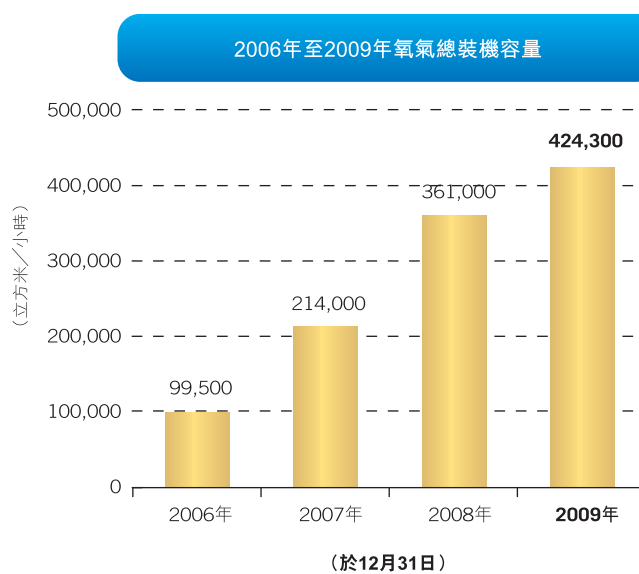


### 現場氣體供應業務回顧

本集團主要從事現場氣體供應，利潤貢獻佔業務總收入約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、建設及營運等現場服務。本集團一般與現場客戶訂立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個正在營運的氣體生產設施及14個正在興建的氣體生產設施。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，氧氣總裝機容量將達到938,800標準立方米／小時。



## 行政總裁報告及管理層討論與分析

本集團已經在中國建立了良好的供氣網絡。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

自本公司在香港聯交所上市後，本集團公佈了以下新長期供氣合約及在建氣體供應設施的詳情：

公告日期	地點	用氣方	目標供氣 開始時間	預計氧氣裝機容量 (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	不少於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。



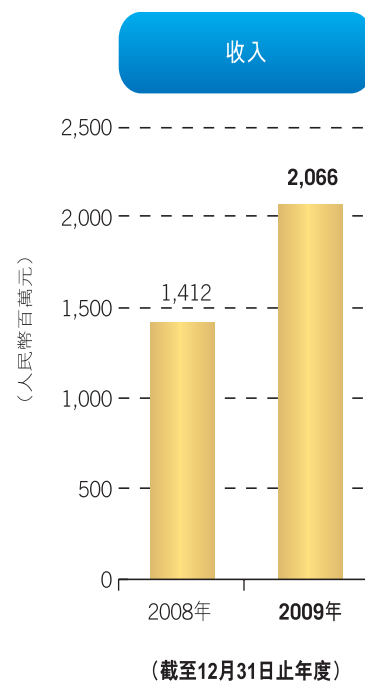
### 財務回顧

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日止年度，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生產設備陸續在2009年投產營運及在2008年不同時間投產的生產設備在2009年全年營運所致。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

我們的收入包括銷售工業氣體產品的所得款項。我們的收入於我們的氣體產品付運至客戶的物業而客戶確認接受貨品且我們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。

我們的收入由截至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生產設施、珠海盈德營運的廣東珠海2期及在江蘇揚州主要從事氣體零售的揚州盈德。



## 行政總裁報告及管理層討論與分析

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	(%)
<b>收入</b>				
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我們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>

影響向我們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。影響向我們的現場供氣客戶所售氣體價格的主要因素包括我們的定價的競爭力、我們的生產設施的裝機容量及現場客戶的預期水電費。

### 銷售成本

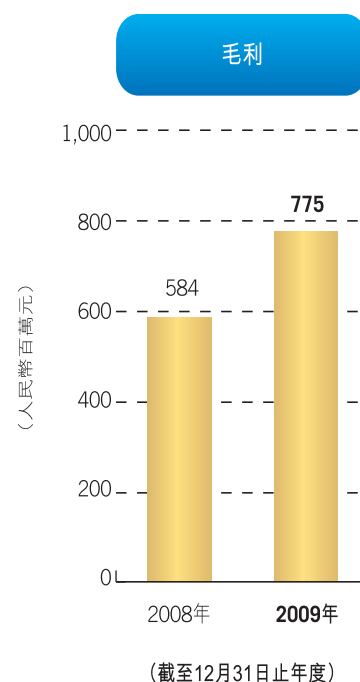
我們的銷售成本主要包括公用事業費、生產有關物業、廠房及設備的折舊開支、生產團隊的員工成本以及其他開支。公用事業費主要包括電費，截至2009及2008年12月31日止兩年度分別佔我們總銷售成本88.3%及87.3%。折舊及攤銷開支主要與我們擁有的物業、廠房及設備有關，以直線法按該等資產的估計可使用年期計算。員工成本主要與我們向僱員支付的薪金、花紅、福利及供款或向本公司生產團隊員工提供的福利有關。其他開支主要包括其他消耗品及維修及保養。

## 行政總裁報告及管理層討論與分析

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

我們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，主要原因為增加的員工成本，部分地被運費的減少所抵銷。

### 管理費用

我們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；及本公司為上市及發售股份發生計入損益的上市費用金額為人民幣42百萬元。

### 經營收益及經營收益率

基於上文所述，我們的經營收益由截至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上文所述一次性的上市費用列支。

### 財務收入

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

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，主要是由於滙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年的滙兌收益人民幣8百萬元，2009年滙兌收益為人民幣0.3百萬元。2008年的滙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21百萬元的收入，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滙兌虧損。

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，允許動用我們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。

## 少數股東權益應佔利潤

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

	於12月31日	
	2009年 人民幣千元	2008年 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)
押金及其他應收款項	74,193	19,516
	<u>371,584</u>	<u>126,676</u>



## 行政總裁報告及管理層討論與分析

我們的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 人民幣千元	2008年 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年：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。本集團的流動比率為204.0%。本集團按總負債除以總資產計算的槓杆比率為32.6%。

### 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份溢價。

### 或然負債

本集團之或然負債詳情載於財務報表附註26(e)。

### 戰略及前景

本集團旨在鞏固並進一步加強中國境內獨立現場工業氣體供應商的領軍地位。

為達致此目標，本集團將貫徹執行下列戰略：

- 把握外包趨勢而得益及鞏固並進一步加強本集團在中國外包現場工業氣體市場的領軍地位；
- 「走向市場」，擴大零售生產業務；
- 「深入及開拓市場」，進一步發展業務；
- 透過行業多元化，進一步提升及拓展本公司的目標市場；
- 透過不斷創新和努力，向本公司的客戶提供度身訂造、獨特並高效的解決方案，以提升本公司的競爭優勢；及
- 繼續吸引及留任高技術人員。

### 其他資料

#### 匯率波動風險及相關對沖

2009年，本集團並無投資投機衍生工具的對沖。鑑於人民幣匯率的潛在波動，本集團會考慮適時安排適當的金融工具以避免相應風險。

#### 僱員、薪酬政策及資訊科技

人力資源與資訊科技一直且將繼續對本集團的成功至關重要。本集團珍惜我們員工的貢獻。因此，我們不時檢討薪酬政策以維持競爭力。本集團採用平衡評估制度，評估員工績效。為促進員工各方面長遠發展，本集團為員工提供相關培訓。

截止2009年12月31日，本集團有970名員工（2008年12月31日：820名），員工人數增加主要是由於在2009年投入生產的六個新生產設備及為公司未來發展儲備人才所致。

本集團相信，我們的強勁增長有賴於高質素員工的專業知識及其對本公司發展策略的鼎力支持。我們重視每名員工，故此貫徹以人為本的管理哲學，致力為員工提供理想的工作環境及完善的晉升制度，並為新晉升的員工提供全面在職培訓，使員工增加歸屬感及培養工作熱誠，為客戶提供更優質的服務。

# 行政總裁報告及管理層討論與分析

## 優秀管理

本集團的高級管理人員及高級技術員均擁有豐富的工業氣體企業營運經驗以及行業知識及技巧，帶領本集團業務取得更大成就。除留用管理人員外，本集團亦不斷招攬幹練的技術員及改良營運系統與生產技術，為客戶提供最優質的氣體供應管理解決方案及其他專業服務。

## 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年：零）。

## 投資者關係

### 與利益相關者的溝通

本集團的投資者關係團隊致力於實現本公司、股東、金融界及其他利益相關者之間的最有效溝通。不論市場是否有利於工業氣體行業，在信息披露方面，我們堅持最高透明度及一致性。該團隊在2009年保持就本公司策略及業績作出交流，表現出本集團的誠信，贏得股東、投資者及分析師的認同。

投資者關係團隊亦確保利益相關者有機會就本集團的業績發表意見。我們經常向管理團隊及相關部門匯報利益相關者的意見及建議，不斷提高效率及業績，以達致為股東帶來更高回報的最終目標。本公司與利益相關者之間的溝通是雙向的。於2009年，本公司所作努力包括：

### 透過下列渠道向利益相關者提供最新資料：

- 按上市規則規定，於香港聯交所網站及本公司網站刊登及／或向股東寄發的公告及通告；
- 本公司財務報告；
- 高層管理代表及董事出席的本公司股東週年大會及股東特別大會；及
- 投資者會議及會面。

## 行政總裁報告及管理層討論與分析

### 鼓勵利益相關者透過下列渠道反饋意見：

- 在股東週年大會及股東特別大會面對面對話；
- 與利益相關者透過電郵溝通。我們亦會直接回覆利益相關者的電郵諮詢。倘諮詢內容涉及利益相關者的廣泛關注，則我們將在其後的公司通訊中答覆全體利益相關者；及
- 實地考察。於2009年，我們組織超過5次實地考察，安排利益相關者考察本公司於中國的生產設施。我們定期收集並向管理團隊匯報利益相關者對本公司經營的意見及建議。

我們向在2009年為本公司提供支持及回饋的所有利益相關者致謝。任何利益相關者對我們的工作如有任何疑問或意見，請電郵至[information@ying-de.com.cn](mailto:information@ying-de.com.cn)，聯絡我們。倘有關意見及建議有利於改善本公司業績，我們會認真考慮並付諸行動。

### 展望

展望將來，本集團將借助增長勢頭及貫徹發展策略。生產能力方面，本集團計劃提升氧氣、氮氣及氫氣等三大產品的產能。本集團亦會密切關注市場趨勢，並投放更多資源研究及開發，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。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。

## 董事及高級管理層簡歷

### 執行董事兼主席

**Zhongguo Sun先生**，46歲，於2007年11月12日獲委任為本公司主席、行政總裁兼執行董事。Sun先生為本集團創辦人之一，自2001年起擔任本集團董事兼總經理，負責本集團整體管理及戰略。Sun先生於工業氣體行業有逾10年經驗。在本集團成立前，Sun先生曾擔任比歐西集團應用氣體解決方案業務經理。Sun先生於1989年獲得匹茲堡大學機械工程理學碩士學位。

### 執行董事

**趙項題先生**，51歲，於2007年11月12日獲委任為本公司執行董事。趙先生為本集團創辦人之一，自2001年10月起參與本公司管理、業務發展及擴展。趙先生負責本集團內中國國內融資計劃及支援。趙先生於工業氣體行業有逾7年經驗。趙先生於1982年獲得河北科技大學工程學士學位。

**陳岩先生**，42歲，於2008年12月18日獲委任為執行董事，兼任本公司副總裁。陳先生負責本公司業務規劃、業務架構及重組、監察法律事務及投資者關係。陳先生於2006年6月加入本集團。陳先生於工業界有逾10年經驗，加入本集團之前。陳先生曾任湘火炬汽車集團股份有限公司國際分部副部長。陳先生之前亦於Bacardi & Company (China) Limited附屬公司Shanghai Dragon Bat Wines & Spirits Limited及Avant-Garde City Group擔任董事。陳先生於1990年獲得上海交通大學電力工程學士及於2000年及2002年獲得賓夕凡尼亞大學兩個工程理學碩士學位。

### 非執行董事

**陳達信先生**，43歲，於2008年7月15日獲委任為本公司非執行董事。陳先生於亞洲及美國私人股權及銀行業有19年經驗，現時為霸菱亞洲投資基金的董事總經理，加入霸菱亞洲投資基金之前，曾任美國宏信資產管理有限公司香港助理董事及美國銀行證券亞洲有限公司香港分部主管。陳先生於1990年獲得柏克萊加州大學文學士學位。

## 董事及高級管理層簡歷

### 獨立非執行董事

**徐昭先生**，41歲，於2009年9月12日獲委任為本公司獨立非執行董事。徐先生現時為國泰人壽保險股份有限公司主席，該公司為中國東方航空集團公司及台灣公眾上市公司國泰人壽保險股份有限公司於中國成立的合營企業。徐先生現時亦為中國東方航空集團公司財務總監及香港聯交所及上海證券交易所上市公司中國東方航空股份有限公司的監事。徐先生於會計及金融領域有逾10年經驗。徐先生於1991年獲得重慶大學鑄造學士學位並於2005年獲得香港中文大學專業會計碩士學位，徐先生現為中國註冊會計師。

**鄭富亞先生**，43歲，於2009年9月12日獲委任為本公司獨立非執行董事。鄭先生曾任一間於納斯達克上市公司Comtech Group, Inc.的董事，並自2008年1月1日起出任該公司財務總監。鄭先生之前曾任一間於納斯達克上市公司藝龍旅行網(中國最大的網上旅遊服務公司之一)的旅遊服務副總裁，負責藝龍旅行網旅遊服務整體經營。鄭先生於服務行業有逾10年經驗。鄭先生於1994年獲得紐約市立大學工商管理學士學位，主修會計。

**王京博士**，54歲，於2009年12月4日獲委任為本公司獨立非執行董事。王博士擁有逾18年環球金融業經驗，專門處理資產管理、直接投資、企業融資、股票及定息收入交易／銷售，尤以美國及大中華地區業務為主。王博士現任香港上市的閉端基金公司Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited(股份代號：770)的執行董事。彼亦於中國汽車車身外觀部件龍頭供應商敏實集團有限公司(股份代號：425)及迅速發展的專業薄膜BIPV(光電建築一體化)建設工程公司中國興業太陽能技術控股有限公司(股份代號：750)擔任獨立非執行董事，負責就瞬息萬變的中國市場業務戰略及財務發展向高級管理層提供意見。1998年至2006年期間，王博士於兩間台灣及地區金融機構擔任高級職位，包括日盛嘉富證券國際(JS Cresvale International Securities)董事總經理、香港建華證券(亞洲)有限公司(SinoPac Securities (Asia) Hong Kong)董事總經理、美國加州遠東銀證券公司主席兼台灣日盛金融控股公司(Jih Sun Financial Holding)(股份代號：5820)投資及自營買賣集團執行長。1998年前，王博士自1996年起擔任香港渣打銀行投資銀行部董事，並自1992年起擔任紐約及香港貝爾斯登(Bear Stearns)副董事。此外，彼於1992年前擔任紐約Smith Barney及美林的顧問。王博士於1977年取得台灣國立大學經濟系學位，並於1992年取得紐約哥倫比亞大學財務金融博士學位。

## 董事及高級管理層簡歷

### 高級管理層

**Trevor Raymond Strutt先生**，58歲，獲委任為本公司營運總監。Strutt先生為本集團創辦人之一，自成立起擔任副總經理，負責本集團整體經營。Strutt先生於工業氣體行業有逾20年經驗。本集團成立前，他曾於比歐西集團擔任多個職位。Strutt先生於1975年獲得蘇塞克斯大學材料科學榮譽理學學士學位及於2001年獲得利茲大學工商管理碩士學位。Strutt先生為英國材料、礦物及採礦學會會員及英國工程委員會 – 執業工程師的註冊會員。

**徐鐸先生**，40歲，本公司首席財務官，負責整體財務計劃、內部監控、財政及稅項。徐先生於2007年1月加入本集團。徐先生於會計及財務領域擁有逾15年的經驗。於加入本集團前，徐先生曾擔任百事公司中國業務非碳氣飲料單位的財務主管。徐先生於加入百事公司前於荷蘭銀行及強生的中國業務部工作。徐先生於1992年獲得上海大學國際貿易學士學位及於2000年獲得韋伯斯特大學工商管理碩士學位。

### 聯席公司秘書

**黃斯穎女士**，31歲，於2008年7月1日加入本集團，出任副首席財務官並於2009年2月17日獲委任為本公司聯席公司秘書。黃女士在工業界擁有逾8年會計經驗。加入本公司前，黃女士曾任橙天娛樂集團(國際)控股有限公司(一間投資控股公司，其附屬公司於中國從事媒體業務)的集團首席財務官。他曾於一間由橙天娛樂集團(國際)控股有限公司與東京證券交易所上市公司Avex Group Holdings Inc.成立的中國合營公司艾迴音樂影像製作(中國)有限公司的財務總監。黃女士先前亦於羅兵咸永道會計師事務所受聘為經理。黃女士持有香港大學工商管理學士學位，彼亦正在攻讀中歐國際商學院EMBA(高層管理人員工商管理碩士)課程。黃女士於2003年成為香港會計師公會會員。

**魏偉峰先生**，48歲，於2009年2月17日獲委任為本公司聯席公司秘書。魏先生為KCS Hong Kong Limited(一間在香港提供企業秘書及會計服務的公司)的董事兼上市公司服務部主管。魏先生目前為香港特許秘書公會副會長兼該會轄下的會籍委員會主席。魏先生為香港特許秘書公會與英國特許秘書及行政人員公會資深會員，以及香港會計師公會與英國特許公認會計師公會會員。魏先生持有香港理工大學企業融資碩士學位、美國安德魯大學(Andrews University)工商管理碩士學位及英國華瑞漢普敦大學(University of Wolverhampton)法律(榮譽)學士學位，彼亦正在上海財經大學修讀金融博士課程(論文階段)。



## 董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告以及本公司及本集團截至2009年12月31日止年度經審核財務報表。

### 主要營業地點

本公司於香港主要營業地點位於香港銅鑼灣時代廣場一座4313室，而註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands。

### 主要業務及業務分析

根據SAI報告的研究資料，按截至2009年12月31日的總收益計算，我們是中國境內最大的專門從事現場供氣的獨立工業氣體供應商。

我們向位於中國多個地區的現場供氣客戶及零售客戶生產、供應及分銷多種工業氣體產品，我們主要氣體產品為氧氣、氮氣及氬氣。我們的現場供氣客戶指廠房設置於我們氣體生產設施或毗鄰位置並由我們直接供應工業氣體的客戶。本公司零售客戶一般為不時於現貨市場向本公司購買工業氣體的液態氣體分銷商。

本集團收入的分析載於財務報表附註3。

### 業績及分派

本集團截至2009年12月31日止年度業績載於第44頁的合併綜合收益表。

### 末期股息

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

### 財務摘要

本集團過去四個財政年度的業績、資產及負債概要載於第104頁。

### 儲備

年內本集團及本公司儲備變動詳情分別載於合併權益變動表和財務報表附註24(a)。

## 董事會報告

### 可分派儲備

截至2009年12月31日，本公司可分派儲備總額為人民幣2,937百萬元。

### 股本

本公司截至2009年12月31日止年度的股本變動詳情載於財務報表附註23。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註10。

### 借款及利息資本化

本集團年內借貸詳情載於財務報表附註19。本集團年內資本化的利息開支及其他借款成本詳情載於財務報表附註4(a)。

### 退休福利

本集團退休福利計劃詳情載於財務報表附註4(b)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於回顧年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 購股權計劃

2009年9月12日，股東通過決議案有條件批准購股權計劃，同日，董事會通過決議案採納該購股權計劃。除非本公司董事會或股東在股東大會上根據購股權計劃的條款終止購股權計劃，否則購股權計劃將於當日起計生效並無條件在當日起計十年內有效，屆滿後不得再授出或提呈購股權，惟購股權計劃條文仍具十足效力及作用，使十年期限屆滿前已授出的任何現有購股權仍可行使或根據購股權計劃條文另行處理。參與者接納購股權時須支付人民幣1.00元。董事會可全權酌情根據購股權計劃所載條款，向本公司或任何附屬公司的任何僱員、管理人員或董事及第三方服務供應商授出可認購股份的購股權。購股權計劃旨在招攬及留用技術熟練及經驗豐富的人士，為彼等提供購買本公司股權的機會，藉此激勵彼等留任本公司、促進本公司以客戶為本的企業文化，並推動彼等為本公司的未來發展及擴展作出努力。

根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份數目合共不得超過批准購股權計劃當日已發行股本的10%（即合共180,923,250股）。

我們不得向任何人士授出購股權而致使於截至最近授出日期止之任何12個月內已授予及將授予該人士的購股權獲行使而發行及將發行的股份總數超過我們的不時已發行股本的1%，惟獲我們的股東批准則除外。

行使購股權認購每股股份應付的金額須由董事會於提出購股權要約時釐定，並知會建議受益人，且不得低於下列的較高者：

- (a) 股份於授出日期（須為營業日）在香港聯交所每日報價表所列的收市價；
- (b) 股份於緊接授出日期前五個營業日在香港聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (c) 股份的面值。

購股權計劃並無載列購股權可獲行使前須持有的任何最短期限。然而，於授出購股權時，本公司可具體規定任何有關最短期限。

截至2009年12月31日，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

# 董事會報告

## 董事

本公司年內及截至本年報日期之董事如下：

### 執行董事

Zhongguo Sun先生 (主席兼行政總裁，於2007年11月12日獲委任)  
趙項題先生 (於2007年11月12日獲委任)  
陳岩先生 (於2008年12月18日獲委任)

### 非執行董事

陳達信先生 (於2008年7月15日獲委任)

### 獨立非執行董事

徐昭先生 (於2008年8月8日獲委任及於2009年2月17日辭任；於2009年9月12日再獲委任)  
鄭富亞先生 (於2008年8月8日獲委任及於2009年2月17日辭任；於2009年9月12日再獲委任)  
王京博士 (於2009年12月4日獲委任)  
周泰隆先生 (於2008年8月8日獲委任及於2009年2月17日辭任)  
梁金羨先生 (於2009年9月12日獲委任及於2009年10月25日辭任)

根據公司章程第83條，Zhongguo Sun先生、趙項題先生、陳岩先生、陳達信先生、徐昭先生、鄭富亞先生及王京博士符合資格並願意於應屆股東週年大會膺選連任。

董事履歷簡介載於第20至22頁。

### 董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司或其任何成員公司訂立任何本公司不可於一年內毋須支付賠償(法定賠償除外)即終止的服務合約。

### 董事於重大合約之權益

於回顧財政年度結束時或回顧財政年度內任何時間，概無本公司、其任何附屬公司、同系附屬公司或其母公司作為合約方訂立任何與本集團業務有關，且本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大合約的存續。

### 董事收購股份或債券之權利

於回顧年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立令本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團股份或債券獲利的任何安排，而董事或彼等各自的配偶或十八歲以下子女亦概無獲授或行使任何可認購本公司或任何其他法團股權或債務證券的權利。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

根據證券及期貨條例第XV部第336條本公司須存置的主要股東登記冊所示，於2009年12月31日，除上文披露的本公司董事及最高行政人員權益及淡倉外，本公司已獲知會下列主要股東(定義見上市規則)擁有本公司股份或相關股份的權益及淡倉，即附有權利可在任何情況下於本公司股東大會投票的任何類別股本面值5%或以上：

名稱	權益性質	所擁有股份數目	持股概約百分比
Baslow	實益擁有人	181,661,461股 (好倉)	10.04%
Trevor Raymond Strutt <sup>(1)</sup>	全權信託之成立人	181,661,461股 (好倉)	10.04%
Bubbly Brooke	實益擁有人	295,200,000股 (好倉)	16.32%
李洪妹 <sup>(2)</sup>	全權信託之成立人	295,200,000股 (好倉)	16.32%
和順	實益擁有人	181,498,231股 (好倉)	10.03%
楊永剛 <sup>(3)</sup>	視作擁有權益(控制公司權益)	462,102,166股 (好倉)	25.54%

## 董事會報告

名稱	權益性質	所擁有股份數目	持股概約百分比
聶礦 <sup>(4)</sup>	視作擁有權益(控制公司權益)	181,498,231股 (好倉)	10.03%
榮滔	實益擁有人	280,603,935股 (好倉)	15.51%
趙項題 <sup>(5)</sup>	視作擁有權益(控制公司權益)	280,603,935股 (好倉)	15.51%
霸菱亞洲投資基金III控股 (7A)有限公司	實益擁有人	231,126,424股 (好倉)	12.77%
Baring Private Equity Asia GP III Limited <sup>(6)</sup>	視作擁有權益(控制公司權益)	231,126,424股 (好倉)	12.77%
Jean Eric Salata <sup>(6)</sup>	視作擁有權益(控制公司權益)	231,126,424股 (好倉)	12.77%

附註：

- <sup>(1)</sup> Baslow的所有已發行股本最終均由 Equity Trustee Limited(「Equity Trustee」)持有。Equity Trustee為一間專業信託公司，並為 TRS Trust的受託人。TRS Trust由 Strutt先生成立及作為財產授予人，為一個全權信託。TRS Trust的受益人為 Strutt先生的家屬。根據證券及期貨條例，Strutt先生作為 TRS Trust的創辦人，被視為擁有所有 Baslow持有的股份。
- <sup>(2)</sup> Bubbly Brooke的所有已發行股本最終均由Equity Trustee持有。Equity Trustee乃一間專業信託公司，並為LHM Family Trust的受託人。LHM Family Trust乃由李女士(Sun先生的岳母)成立及作為財產授予人，為一個全權信託。LHM Family Trust的受益人為李女士的家人。李女士為LHM Family Trust的成立人，因此根據證券及期貨條例視為擁有Bubbly Brooke所持的所有股份權益。
- <sup>(3)</sup> 楊先生控制和順50%投票權及榮滔45%投票權，因此視作於和順及榮滔持有的總數462,102,166股股份中擁有權益。
- <sup>(4)</sup> 聶礦先生控制和順50%投票權，因此視作於和順持有的181,498,231股股份中擁有權益。
- <sup>(5)</sup> 趙先生控制榮滔55%投票權，因此視作於榮滔持有的280,603,935股股份中擁有權益。
- <sup>(6)</sup> Baring Private Equity Asia GP III Limited乃一間有限合夥企業(Baring Private Equity Asia GP III, L.P.)的普通合夥人，後者為另一間有限合夥企業(The Baring Asia Private Equity Fund III, L.P.1)的普通合夥人，後者為包括 The Baring Asia Private Equity Fund III在內的其中一間有限責任合夥企業並控制霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司三分之一以上已發行股份。Jean Eric Salata乃 Baring Private Equity Asia GP III Limited的唯一股東。霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司及Jean Eric Salata因此各自視作於霸菱亞洲投資基金III控股(7A)有限公司持有的231,126,424股股份中擁有權益。Jean Eric Salata放棄該等股份的實益擁有權(於該等實體的經濟權益除外)。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須存置的本公司登記冊所示，截至2009年12月31日，本公司並無獲悉任何主要股東(本公司的董事或最高行政人員除外)可在任何情況下於本公司股東大會擁有任何類別股本面值5%或以上的投票權，或擁有本公司任何相關股份或淡倉。

## 董事會報告

### 優先購買權

本公司章程並無載有關於優先購買權之規定，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份，亦無限制優先購買權。

### 董事在競爭業務中的權益

本公司概無董事擁有任何與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務。

### 管理合約

於本年內，本公司並無訂立或訂有涉及全部或大部份業務的管理及行政合約。

### 獨立非執行董事的獨立性確認函

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度確認函。本公司認為徐昭先生、鄭富亞先生及王京博士均屬獨立人士。

### 僱員及薪酬政策

截至2009年12月31日，本集團共有970名僱員。截至2009年12月31日止年度的總員工成本(包括董事酬金)約為人民幣78百萬元(2008年：人民幣51百萬元)。董事薪酬待遇由薪酬委員會建議並經董事會批准。管理層將參考工作表現、經驗及行業慣例釐定僱員薪酬。

### 主要供應商及客戶

由於本集團的主要原材料空氣毋須成本便可取得，故電力成為採購總額的最大項目，佔本集團總銷售成本的80%以上。由於本集團一般透過本集團與現場供氣客戶訂立的合約安排，保障本集團對現場供氣業務的電力供應，故本集團目前五大供應商均為現場供氣客戶。本集團一般按國有電網公司釐定的市價向本集團現場供氣客戶獲取電力。電力通常由國有電力公司向本集團的現場供氣客戶供應。由於本集團一般收取現場供氣客戶的應收款項與本集團支付予現場供氣客戶的電力費用的時間相若，故此客戶向本集團支付的款項一般與本集團支付予現場供氣客戶的電力費用抵銷。我們的五大供應商合共佔我們截至2009年12月31日止年度採購總額約73.1%(2008年：80.2%)。截至2009年12月31日止年度，我們的最大供應商佔採購總額約29.5%(2008年：29.3%)。

## 董事會報告

我們的五大客戶合共佔我們於2009年12月31日總收益約64.8% (2008年：62.8%)。截至2009年12月31日止年度，我們的最大客戶佔總收入約23.2% (2008年：21.5%)。

就本公司所知，董事、彼等的聯繫人及擁有本公司股份或相關股份超過5%權益的主要股東概無於本集團五大客戶及供應商擁有權益。

## 持續關連交易

下述本公司持續關連交易須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

## 背景

於2008年11月28日，本集團與衡陽華菱訂立合營協議，於中國湖南省衡陽市設立一間工業氣體供應合營公司衡陽盈德。由於本公司擁有衡陽盈德70%權益，並有權在三名董事會成員中委任其中兩名，故本公司擁有衡陽盈德的控制權。因此，本公司將衡陽盈德入賬列作附屬公司。衡陽華菱擁有衡陽盈德餘下30%權益。

由於衡陽華菱乃本公司附屬公司的主要股東，故根據上市規則第14A.11(1)條，衡陽華菱乃本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A.13(1)(a)條，本公司與衡陽華菱(包括其附屬公司)進行的任何交易均屬關連交易，並須遵守上市規則第14A章的規定。

## 交易詳情

### 衡陽供氣合約

於2008年11月28日，盈德(英屬處女群島)代表衡陽盈德與衡陽華菱訂立供氣合約(即衡陽供氣合約)，盈德(英屬處女群島)同意在衡陽盈德成立後向其轉讓衡陽供氣合約的利益及責任，而衡陽盈德會供應及衡陽華菱會購買指定最低用量的工業氣體。衡陽盈德向衡陽華菱供應的工業氣體包括氧氣、氮氣及氬氣，均為本公司供應的主要工業氣體產品。衡陽供氣合約的期限為20年。供氣合約的終止日期為2029年10月30日。根據衡陽供氣合約，衡陽華菱須向衡陽盈德在衡陽華菱現場範圍內的氣體生產設施提供公用設施(如電力)，而衡陽盈德須就此向衡陽華菱支付氣體生產成本，如公用設施費用及佔用該地的租金。



### 供氣交易及供氣相關交易

衡陽盈德向衡陽華菱供應氣體的交易指供氣交易。供氣交易的定價基準由本集團與衡陽華菱公平磋商協定，並已考慮多項因素，包括競爭對手的定價、本集團於資本開支的投資、氣體生產成本（包括衡陽華菱就下述供氣相關交易收取的費用）、衡陽華菱的聲譽及質素以及本公司股東的潛在回報。就供氣交易而言，本集團將與衡陽華菱進行若干相關交易。該等交易涉及衡陽盈德根據衡陽供氣合約或供氣相關交易向衡陽華菱支付開支（包括但不限於電力開支、蒸氣開支及租金開支）。供氣相關交易的定價基準由本公司與衡陽華菱公平磋商協定，並已考慮當地公用事業公司的收費及周邊物業業主收取的租金等因素。

### 截至2009年12月31日止年度的交易金額

衡陽盈德於2009年4月開始向衡陽華菱供應氣體前，本集團與衡陽華菱並無任何交易。截至2009年12月31日止年度，供氣交易金額約為人民幣44百萬元，即衡陽盈德的現場供氣銷售收益。截至2009年12月31日止年度，供應相關交易金額約為人民幣24百萬元，即衡陽盈德的水電費。

截至2009年12月31日止年度，供應相關交易總額的年度上限為人民幣34百萬元。截至2009年12月31日止年度的實際交易總額為人民幣24百萬元。

截至2009年12月31日止年度，供氣相關交易總額的年度上限為人民幣83百萬元。截至2009年12月31日止年度的實際供氣交易總額為人民幣44百萬元。

香港聯交所已就上述持續關連交易豁免本公司嚴格遵守上市規則第14A章的披露規定或（如適用）股東批准規定，惟須受限於若干條件。

獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 於本集團日常及一般業務過程訂立；
- (2) 按一般商業條款訂立；及
- (3) 根據條款公平合理且符合本公司股東整體利益的有關協議訂立。

本公司建議修訂供應相關交易截至2010年12月31日止年度及以後每年的年度上限，直到2029年10月30日，詳細資料已於2010年3月29日的公告內公佈。

## 董事會報告

### 核數師對持續性關連交易的意見

本公司核數師已審閱上述持續性關連交易，並向董事會發出函件，表示：

- 該等交易已獲得本公司董事會決議批准；
- 他們並未發現任何跡象，致使他們相信這些持續關連交易定價與有關交易協議條款不符；
- 持續關連交易均根據已簽訂的關連交易協議條款進行；及
- 截至2009年12月31日止年度，持續關連交易發生的金額沒有超過本公司于2009年9月24日招股章程中披露的上限金額。

### 足夠公眾持股量

根據本公司所獲公開資料及就董事所知，截至本年報日期，本公司於本年度一直維持上市規則所規定超過已發行股份25%的足夠公眾持股量。

### 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載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，董事會謹此確認，全體董事於年內全面遵照上市規則附錄10所載標準守則規定的標準。

### 企業管治

本公司奉行高水平企業管治標準。本公司所採用的企業管治常規載於第34至41頁的企業管治報告。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，成員包括三名現任獨立非執行董事徐昭先生、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，認為本集團截至2009年12月31日止年度的合併財務報表乃按適用會計準則、法律及法規編製，並已作出適當披露。

## 董事會報告

### 核數師

截至2009年12月31日止年度的本集團合併財務報表由註冊會計師畢馬威會計師事務所審核，本公司將於即將召開的股東週年大會上提呈決議案，再度委任其為本公司來年的核數師。

承董事會命

主席

**Zhongguo Sun**

香港，2010年3月29日

## 企業管治報告

董事會欣然呈報本公司截至2009年12月31日止年度的企業管治報告。

### 企業管治承諾

董事會及本集團管理層承諾達致並保持高水平的企業管治，認為此乃確保本公司誠信運營及維持投資者對本公司信心的關鍵因素。管理層亦密切留意香港及海外的最新企業管治進展。

### 企業管治常規

董事會認為，除本報告披露的偏離情況外，本公司於整個回顧年內一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）條文。

### 董事的證券交易

本集團已採納一套董事進行證券交易的行為準則（「行為準則」），其條款不遜於上市規則附錄10所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所載規定準則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而各董事已確認於2009年10月8日上市之日起至2009年12月31日期間內一直遵守行為準則所載的全部規定準則。

## 董事會

### 職責

董事會的職責是達致公司目標，制訂發展戰略，定期檢討組織架構及監察業務活動及管理層表現，以保障並提升本公司及股東的利益。有關本集團日常運營的事務授權予管理層處理。年內，董事會已審議並批准年度預算及在管理層監察下的預算表現，連同管理層的業務報告。董事會亦已審閱並批准截至2009年12月31日止年度的年度業績、批准其他重要業務經營以及評核本集團的內部監控及財務事宜。

### 董事會的組成

董事會現時包括七名董事，包括：

#### 執行董事

Zhongguo Sun先生 (主席兼行政總裁)

趙項題先生

陳岩先生

#### 非執行董事

陳達信先生

#### 獨立非執行董事

徐昭先生

鄭富亞先生

王京博士

董事會成員具有豐富的行業經驗和多元化的背景，且具有適當的專業資格。有關各董事的履歷資料請參閱「董事及高級管理層簡歷」一節。

於本年內，本公司董事會發生若干變動其中包括：

- (i) 梁金羨先生基於個人原因(包括對家庭的承諾)自2009年10月25日起辭任本公司獨立非執行董事；及
- (ii) 王京博士自2009年12月4日起獲董事會委任為本公司獨立非執行董事。

上述董事會變動導致本公司於2009年10月25日至2009年12月3日短期內不符合上市規則第3.10(1)條有關委任足夠獨立非執行董事的規定。

就董事會所知，董事會成員之間概無財務、業務及家庭或其他重大／相關關係。彼等可自由作出獨立判斷。

根據上市規則附錄14所載的企業管治常規守則(「守則」)第A.4.1條守則條文，非執行董事須按特定任期委任，並須重選。本公司一名非執行董事及三名獨立非執行董事各自任期為三年，可由本公司於股東大會重選連任(如適合)。

### 主席兼行政總裁

於本年報日期，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。

### 非執行董事及獨立非執行董事

截至2009年12月31日止年度，除梁金羨先生辭任至王京博士獲委任期間外，董事會一直符合上市規則第3.10條有關委任不少於三名獨立非執行董事的規定，其中一名獨立非執行董事須具備適當的會計及財務管理專業資格。

本公司已收到三名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼等各自的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載獨立性指引，所有現任獨立非執行董事均為獨立人士，亦概無可能對彼等作出獨立判斷造成重大干擾的任何關係。

### 董事會會議

董事會定期及在有需要時召開會議。董事會自2009年10月8日上市之日起至2009年12月31日期間召開過一次會議。本公司將每年至少召開四次定期會議。期內舉行的董事會會議的出席紀錄載列如下：

董事姓名	會議出席率／會議次數 董事會 會議
<b>執行董事</b>	
Zhongguo Sun先生	1/1
趙項題先生	1/1
陳岩先生	1/1
<b>非執行董事</b>	
陳達信先生	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
徐昭先生	1/1
鄭富亞先生	1/1
梁金羨先生(於2009年10月25日辭任)	不適用
王京博士(於2009年12月4日獲委任)	不適用

## 企業管治報告

董事會定期會議的通知須於會議舉行前至少14天向全體董事發出。對於其他董事委員會會議，一般會發出合理通知。

議程及相關董事會文件會按時向全體董事發出。主席會就董事會會議上提出的事項向全體董事作適當討論。

為確保遵守董事會程序及所有適用規則及規定，所有董事均可全面及時查閱所有相關資料，並可獲聯席公司秘書提供意見。向董事會提出要求後，所有董事均可就履行其職務獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。

聯席公司秘書負責記錄並保管董事會及董事委員會所有會議的會議紀錄。會議紀錄初稿及最終稿一般於會議結束後合理時間內提交董事供提出意見，而最終稿可供董事查閱。

### 董事培訓

當有任何新董事獲委任將向其提供入職課程，以確保其適當了解本公司的業務及營運以及完全知悉其根據上市規則及相關監管規定須履行的職責及義務。

必要時亦向董事提供持續簡要及專業發展安排。為協助董事的持續專業發展，聯席公司秘書推薦董事參加相關研討會及課程。

### 董事及高級職員的責任保險及彌償保證

本公司已安排適當責任保險以就董事及高級職員因公司活動產生的責任向彼等作出彌償保證。截至2009年12月31日止年度，董事及高級職員並無遭索償。

### 董事委員會

董事會設有四個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及合規委員會（統稱「董事委員會」），監督本公司特定的具體事務。

董事委員會獲提供履行職責的充足資源，並可在適當情況下提出合理要求後徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。



### 審核委員會

董事會於2009年9月12日根據上市規則設立審核委員會，並書面訂明其職權範圍。審核委員會主席為徐昭先生，另有兩名成員，鄭富亞先生及王京博士，全部為獨立非執行董事。陳達信先生於2009年10月26日獲委任接替梁金羨先生（於2009年10月25日辭任）出任本公司審核委員會成員，王京博士於2009年12月4日獲委任接替陳達信先生出任本公司審核委員會成員。

審核委員會的主要職責為就委任及罷免外聘核數師向董事會提出建議、審閱財務報表、監督財務申報系統並提供重要建議以及監督本公司內部監控程序。

於2009年10月8日上市日起至2009年12月31日期間，審核委員會並無召開任何會議。

審核委員會向董事會建議，待股東於應屆股東週年大會批准後重新委任畢馬威會計師事務所為本公司外聘核數師。

### 薪酬委員會

董事會於2009年9月12日根據上市規則設立薪酬委員會，並書面訂明其職權範圍。自梁金羨先生於2009年10月25日辭任薪酬委員會主席後，薪酬委員會主席為趙項題先生，另有兩名成員，徐昭先生及鄭富亞先生。

薪酬委員會的主要職責為評估本公司董事及高級管理層的表現，並就彼等的薪酬待遇提出建議、評估本公司退休計劃、表現評估制度、紅利及佣金政策並提出建議。

董事酬金乃按各董事的技能、知識水平及參與本公司事務的程度及表現，並參照本公司盈利狀況、同業薪酬水平及當前市況而釐定。

董事或高級行政人員不會參與有關其酬金的任何討論。薪酬委員會亦可向主席諮詢有關其他執行董事酬金的意見，並於必要時徵詢專業意見。薪酬政策之首要目標為確保本公司能夠吸引、留任及激勵高質素工作團隊，對本公司的成功至關重要。

於2009年10月8日上市日起至2009年12月31日期間，薪酬委員會並無召開任何會議。

### 提名委員會

董事會於2009年9月12日根據上市規則設立提名委員會，並書面訂明其職權範圍。提名委員會主席為鄭富亞先生，另有兩名成員，徐昭先生及趙項題先生。趙項題先生於2009年10月26日獲委任接替梁金羨先生（於2009年10月25日辭任）出任本公司提名委員會成員。

提名委員會的主要職責為就本公司董事會職位空缺的提名向董事會作出推薦建議。

提名委員會的職責亦包括審閱董事會的架構、人數及組成；就委任行政總裁向董事會提出建議；檢討獨立非執行董事的獨立性以及向董事會提交建議。提名委員會的職權範圍已清楚載列其權限及職責。

於2009年10月8日上市日起至2009年12月31日期間，提名委員會並無召開任何會議。

### 合規委員會

董事會於2009年9月12日設立合規委員會，並書面訂明其職權範圍。合規委員會主席為Zhongguo Sun先生，另有兩名成員，趙項題先生及鄭富亞先生。合規委員會的主要職責為確保遵守監管事宜及企業管治。

合規委員會於回顧年內的工作包括檢討內部監控系統是否準確有效，以及就改善內部監控、信貸控制及風險管理向董事會提出建議。

於2009年10月8日上市日起至2009年12月31日期間，合規委員會並無召開任何會議。

### 問責

本公司董事知悉彼等有責任於年報及中期報告的合併財務報表中提供客觀持平、清晰及易於明白的評估。倘董事知悉有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營能力，則須在本企業管治報告中清楚披露及詳細討論該等不明朗因素。

## 企業管治報告

### 內部監控

本集團的內部監控旨在幫助本集團保護資產及資料。內部監控可令本集團在充滿挑戰的營商環境中實踐最佳的營商措施。本集團的內部監控涵蓋多個內部程序及政策。該制度包括相關財務、營運及合規監控，以及風險管理程序。

本集團仍未採納企業管治守則C.2.1，該守則規定本集團須至少每年審閱本集團內部監控系統的有效性。本集團管理層已對截至2009年12月31日止年度的內部監控制度進行了一般檢討，並已將內部監控建議提交合規委員會及董事會考慮。

### 獨立核數師酬金

本集團的獨立核數師為畢馬威會計師事務所。畢馬威會計師事務所負責審核本集團年度合併財務報表及提供獨立意見。

在回顧年內，就審核本集團截至2009年12月31日的合併財務報表而已付或應付予畢馬威會計師事務所的酬金為人民幣2.15百萬元。

### 股東權利及投資者關係

作為保障股東權益及權利的一項措施，可於股東大會上就各重大事項(包括選舉個別董事)提呈個別決議案以供股東考慮及投票。

自2009年1月1日上市規則修訂生效後，於股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決。投票結果將於相關股東大會舉行當日於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yingdegases.com](http://www.yingdegases.com))刊載。

有關投資者關係的更多資料載列於第18頁。

### 董事就財務報表承擔的責任

董事確認彼等知悉就編製本集團財務報表所須承擔的責任，並確保財務報表乃根據法例規定及適用會計準則編製。

董事確認，經作出一切合理查詢後，就彼等所知、所悉及所信，概無任何重大不確定事件或情況可能嚴重影響本公司持續經營能力。

## 獨立核數師報告



### 致盈德氣體集團有限公司各股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第44頁至第103頁盈德氣體集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於2009年12月31日的合併及公司資產負債表，與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附注解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

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而編制和真實而公允地呈列該等財務報表。這責任包括設計、實施和維護與編制和真實而公允地呈列財務報表相關的內部控制，以使財務報表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。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對本財務報表發表意見。本報告僅向整體董事作出。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序，以獲取有關財務報表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報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編制及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，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出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已按照《國際財務報告準則》真實而公允地反映貴公司及貴集團於2009年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編制。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

2010年3月29日

## 合併綜合收益表

截至2009年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>收入</b>	3	<b>2,065,685</b>	1,411,713
銷售成本		<u>(1,290,505)</u>	<u>(828,156)</u>
<b>毛利</b>		<b>775,180</b>	583,557
其他收益		1,326	1,352
銷售費用		(18,627)	(15,088)
管理費用		<u>(137,491)</u>	<u>(79,946)</u>
<b>經營收益</b>		<b>620,388</b>	489,875
財務收入	4(a)	6,370	36,469
財務成本	4(a)	<u>(61,237)</u>	<u>(58,492)</u>
<b>除稅前利潤</b>	4	<b>565,521</b>	467,852
所得稅	5	<u>(33,946)</u>	<u>(39,192)</u>
<b>本年利潤及綜合收益總額</b>		<b><u>531,575</u></b>	<b><u>428,660</u></b>
<b>以下各方應佔：</b>			
本公司權益持有人	8	530,037	430,133
少數股東權益		<u>1,538</u>	<u>(1,473)</u>
<b>本年利潤及綜合收益總額</b>		<b><u>531,575</u></b>	<b><u>428,660</u></b>
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	9		
— 基本		0.340	0.293
— 攤薄		<u>0.340</u>	<u>0.279</u>

第51頁至第103頁的附註為本財務報表的組成部分。股息詳情載於附註24(b)。

# 合併資產負債表

於2009年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	10	2,191,897	1,751,968
在建工程	11	681,105	488,655
租賃預付款項	12	16,882	17,245
無形資產	13	9,597	10,199
應收融資租賃款	14	14,752	13,053
其他非流動資產		156,275	131,809
遞延稅項資產	5(d)	2,680	2,680
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,073,188</b>	<b>2,415,609</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,857	9,646
應收賬款及其他應收款項	16	371,584	126,676
應收融資租賃款	14	2,117	1,872
可收回所得稅	5(c)	3,133	130
已抵押銀行存款	17	114,860	227,422
現金及現金等價物	18	2,102,462	28,463
<b>流動資產總額</b>		<b>2,601,013</b>	<b>394,209</b>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他貸款	19	782,983	500,262
應付賬款及其他應付款項	20	479,070	572,710
融資租賃負債	21	2,963	2,963
可轉換可贖回優先股	22	–	141,224
應付所得稅	5(c)	9,756	7,057
<b>流動負債總額</b>		<b>1,274,772</b>	<b>1,224,216</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>1,326,241</b>	<b>(830,007)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>4,399,429</b>	<b>1,585,602</b>

第51頁至第103頁的附註為本財務報表的組成部分。

## 合併資產負債表 (續)

於2009年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款	19	521,200	400,350
融資租賃負債	21	28,773	29,385
遞延稅項負債	5(d)	24,621	10,991
<b>非流動負債總額</b>		<b>574,594</b>	<b>440,726</b>
<b>資產淨值</b>		<b>3,824,835</b>	<b>1,144,876</b>
<b>權益</b>			
股本	23	12	-
儲備		3,775,538	1,133,129
<b>本公司權益持有人應佔權益總額</b>		<b>3,775,550</b>	<b>1,133,129</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>49,285</b>	<b>11,747</b>
<b>權益總額</b>		<b>3,824,835</b>	<b>1,144,876</b>

董事會於2010年3月29日批准及授權刊發。

Zhongguo Sun

董事

趙項題

董事

第51頁至第103頁的附註為本財務報表的組成部分。



## 資產負債表

於2009年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
對附屬公司的投資	15	<u>1,044,169</u>	—
<b>流動資產</b>			
其他應收款項	16	130,252	—
現金及現金等價物	18	<u>1,809,106</u>	—
<b>流動資產總額</b>		<u>1,939,358</u>	—
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	20	<u>46,674</u>	—
<b>流動負債總額</b>		<u>46,674</u>	—
<b>流動資產淨額</b>		<u>1,892,684</u>	—
<b>資產淨值</b>		<u>2,936,853</u>	—
<b>權益</b>			
股本	23	12	—
儲備	24(a)	<u>2,936,841</u>	—
<b>權益總額</b>		<u>2,936,853</u>	—

董事會於2010年3月29日批准及授權刊發。

Zhongguo Sun  
董事

趙項題  
董事

第51頁至第103頁的附註為本財務報表的組成部分。

## 合併權益變動表

截至2009年12月31日止年度

(以人民幣列示)

本公司權益持有人應佔								
附註	股本	股份溢價	法定儲備	其他儲備	保留盈利	總計	少數股東	權益總額
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24(c))	人民幣千元 (附註24(d))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2008年1月1日	-	-	39,532	569,434	173,933	782,899	13,220	796,119
本年綜合收益總額	-	-	-	-	430,133	430,133	(1,473)	428,660
本年宣派股息	24(b)	-	-	-	(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
重組	23	9	776,577	-	(776,586)	-	-	-
轉換可轉換可贖回優先股	22	1	267,582	-	(106,544)	-	-	161,039
發行新股(已扣除發行費用)	23	2	1,951,343	-	-	-	-	1,951,345
少數股東注資		-	-	-	-	-	36,000	36,000
本年綜合收益總額		-	-	-	530,037	530,037	1,538	531,575
於2009年12月31日	12	2,995,502	39,532	(313,696)	1,054,200	3,775,550	49,285	3,824,835

第51頁至第103頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至2009年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		565,521	467,852
調整項目：			
折舊		113,713	75,903
攤銷		1,021	994
財務收入		(6,370)	(36,469)
財務成本		61,237	58,492
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損淨額		(67)	104
存貨減少／(增加)		2,789	(4,633)
應收賬款及其他應收款項(增加)／減少		(183,984)	22,622
應付賬款及其他應付款項增加		10,190	7,581
		<u>564,050</u>	<u>592,446</u>
已收利息		4,458	5,291
已付利息		(69,447)	(66,096)
已付所得稅		(35,468)	(29,589)
所得稅退稅		14,848	11,749
		<u>478,441</u>	<u>513,801</u>
<b>經營活動所得的現金淨額</b>			
<b>投資活動</b>			
資本開支		(888,404)	(670,023)
已抵押銀行存款減少／(增加)		112,562	(72,892)
出售物業、廠房及設備所得款項		258	-
收到應收融資租賃款		2,031	1,904
		<u>(773,553)</u>	<u>(741,011)</u>
<b>投資活動所用的現金淨額</b>			

第51頁至第103頁的附註為本財務報表的組成部分。

## 合併現金流量表(續)

截至2009年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
新增銀行及其他貸款所得款項		1,140,542	580,700
償還銀行及其他貸款		(736,971)	(414,690)
發行新股所得款項		2,092,282	–
支付發行費用		(126,449)	–
股東墊款／借款		–	1,415
償還股東墊款／借款		–	(1,400)
已付股息		–	(79,903)
		<u>2,369,404</u>	<u>86,122</u>
<b>融資活動所得的現金淨額</b>		<b>2,369,404</b>	<b>86,122</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>2,074,292</b>	<b>(141,088)</b>
<b>於1月1日現金及現金等價物</b>		<b>28,463</b>	<b>169,562</b>
<b>外匯匯率變動的影響</b>		<b>(293)</b>	<b>(11)</b>
<b>於12月31日現金及現金等價物</b>	18	<b>2,102,462</b>	<b>28,463</b>

附註：

主要非現金交易

於2009年3月，少數股東投入部分價值人民幣36,000,000元的生產設備用以支付股本。

第51頁至第103頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 1 公司資料及集團重組

盈德氣體集團有限公司(「本公司」)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豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事工業氣體生產及銷售。

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，本集團進行了重組(「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。有關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年度期間一直存在，或自集團公司分別註冊成立或成立之日起存在為編製基礎，並非自本公司在重組後成為本集團控股公司之日起為編製基礎。

## 2 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的所有適用的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則，《國際會計準則》(「國際會計準則」)及其詮釋。本財務報表亦符合香港公司條例的披露規定和香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策概要如下列示。

國際會計準則理事會頒佈了於本集團及本公司於本會計期間首次生效或可提早採納的若干新訂和經修訂的國際財務報告準則。就編製本財務報表而言，本集團於當前的會計期間已採用全部新訂和經修訂的國際財務報告準則，於當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋除外。於2009年12月31日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29。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (b) 財務報表的編製基準

截至2009年12月31日止年度的合併財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。除衍生金融工具(參見附註2(d))以公允價值呈列外，財務報表以歷史成本作為編製基準。

編製符合國際財務報告準則的財務報表時，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。管理層的估計和隨附假設乃根據歷史經驗和在此等情況下各種被判斷為合理的其他因素，在沒有其他直接來源下，作為判斷資產和負債的賬面價值的基礎。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。

在應用國際財務報告準則時，管理層對財務報表有重大影響的判斷，及對不確定性進行估計的主要方法已於附註28論述。

#### (c) 附屬公司和少數股東權益

附屬公司是指由本集團控制的實體。當本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。在評估控制存在與否時，將會考慮目前可予行使的潛在投票權。

於附屬公司的投資由控制開始日起至控制結束日止合併計入合併財務報表中。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利潤，會在編製合併財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現利潤相同，但僅以沒有證據顯示已出現減值為限。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (c) 附屬公司和少數股東權益(續)

少數股東權益是指並非由本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，本集團未與這些權益持有人訂立任何可導致本集團整體就這些權益而承擔符合金融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，與本公司權益持有人應佔權益分開呈列。少數股東應佔本集團的業績，按照本年利潤或虧損總額及綜合收益總額在少數股東及本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所佔附屬公司的權益，超過部分和任何歸屬於少數股東的進一步虧損便會沖減本集團應佔權益；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利潤，則所有該等利潤均會分配予本集團權益，直至本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2(k)或(m)在合併資產負債表呈列為金融負債。

在本公司資產負債表中，於附屬公司的投資以成本減減值虧損(參見附註2(h))呈列。

#### (d) 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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (e) 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2(h))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2(t))。縱使中國有關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：

房屋	15-20年
廠房及機器	10-20年
汽車及其他設備	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)均每年進行審閱。

#### (f) 無形資產

由本集團收購的無形資產以成本減累計攤銷(倘估計可使用年限有限)和減值虧損(參見附註2(h))於資產負債表呈列。可使用年限有限的無形資產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。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (g) 租賃

如本集團釐定，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。本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) 本集團租賃資產的分類

本集團以租賃持有，且將所有權的絕大部分風險及報酬轉移至本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本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房屋的公允價值分開計量的土地是以融資租賃方式入賬，除非該房屋也清楚地以經營租賃方式持有。就此而言，租賃開始時間指本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

如本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(如本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2(e)。減值虧損按照附註2(h)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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (g) 租賃(續)

##### (iii) 經營租賃費用

當本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

當本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2(h))後呈列。攤銷於土地使用權期限內以直線法於損益中扣除。

#### (h) 資產減值

##### (i) 應收款項的減值

以成本或攤銷成本呈列的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本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；及
- 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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (i) 應收款項的減值(續)

如任何該等跡象存在，則任何減值虧損會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，以應收款項的原實際利率貼現，即初始確認該等資產時計算的實際利率)的差額計算。如以攤餘成本呈列的應收款項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應收款項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。

當該款項的回收性被視為有疑問但並非可能性極低，呆賬的減值虧損在準備賬計提。當本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款項中沖銷，並轉回於有關該項債務的準備賬中所持有的任何金額。其後收回過往已計入準備賬的金額，會於準備賬中轉回。準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中確認。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產的減值

於每個結算日，內部和外來信息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；
- 於附屬公司的投資；及
- 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貼現率貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入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)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產的減值(續)

###### — 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。

##### (iii) 中期財務報表及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團需遵照國際會計準則第34號《中期財務報告》編制有關財政年度首六個月的中期財務報告。於中期期末採用等同年底之減值測試、確認及轉回標準(參見附註2(h)(i)及(ii))。

#### (i) 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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (j) 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，其後以攤餘成本減呆賬減值準備(參見附註2(h))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貼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準備呈列。

#### (k) 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，計息借款以攤餘成本呈列，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。

#### (l) 可轉換可贖回優先股

如果於轉換時發行的股份數目和屆時將收取的代價價值不會改變，則可供持有人選擇轉換為權益股本的本集團的可轉換可贖回優先股作為附有負債部分和權益部分的複合金融工具呈列。

於初始確認時，可轉換可贖回優先股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貼現。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被確認為權益部分。

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優先股被轉換或贖回。

如果優先股被轉換，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份溢價作為已發行股份的對價。如果優先股被贖回，其他儲備會直接轉至保留盈利。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (m) 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2(q)(i)計量外，應付賬款及其他應付款項其後以攤餘成本呈列，除非貼現的影響並不重大，則以成本呈列。

#### (n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、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。

#### (o) 僱員福利

薪金、年終花紅、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。

#### (p) 所得稅

本年度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。

即期稅項是按本年度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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (p) 所得稅(續)

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報告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款抵扣產生。

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利潤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利潤，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，並預期在可抵扣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可結轉的期間內轉回。在確定現有的應課稅暫時性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有限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利潤也不影響應課稅利潤(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，本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貼現計算。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (p) 所得稅(續)

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利潤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利潤，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額會分開呈列，且不予相互抵銷。即期和遞延稅項資產只會在本公司或本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，本公司或本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，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。

#### (q) 所作出的財務擔保、準備及或有負債

##### (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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (q) 所作出的財務擔保、準備及或有負債(續)

##### (i) 所作出的財務擔保(續)

如果本集團作出財務擔保，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，會根據本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本集團進行索償；及(ii)向本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)，準備便會根據附註2(q)(ii)予以確認。

##### (ii) 其他準備及或然負債

如果本集團或本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準備。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準備。

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然負債，但經濟利益流出的可能性極低的情況則除外。如果本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，亦會披露為或然負債，但經濟利益流出的可能性極低的情況則除外。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (r) 收益確認

收益是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本集團，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。

#### (s) 外幣換算

本年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。匯兌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外匯牌價換算為人民幣。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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (t) 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費用化。

作為合資格資產成本一部分的借款成本會在為資產發生支出、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。

#### (u) 關聯方

就本財務報表而言，符合以下條件的人士將被視為本集團的關聯方：

- (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本集團，或對本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本集團；
- (ii) 本集團與該人士在同一控制之下；
- (iii) 該人士為本集團或本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直接控制、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，或為由該人士直接控制、共同控制、或可發揮重大影響力的實體；或
- (v) 該人士為僱員離職後福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團關聯方的實體。

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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (v) 分部報告

經營分部和財務報表中匯報的各分部項目的金額是由定期提供給本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。

本集團於中國境內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，本集團的最高行政管理層定期審閱其合併財務報表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。

本集團內絕大部分外部客戶和非流動資產均在中國。

### 3 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。

有關客戶的信貸集中風險詳載於附註27(a)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 4 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

#### (a) 財務收入／(成本)：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
利息收入	4,458	5,291
應收融資租賃款的融資收入	1,616	1,555
可轉換可贖回優先股的公允價值調整(附註22)	—	21,301
匯兌收益	296	8,322
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(附註22)	(6,787)	(9,148)
利息支出總計	(78,953)	(77,965)
減：資本化借款成本	31,574	22,200
可轉換可贖回優先股的公允價值調整(附註22)	(47,379)	(55,765)
匯兌虧損	(13,133)	—
財務成本	(725)	(2,727)
財務成本	(61,237)	(58,492)
	(54,867)	(22,023)
借款成本按以下利率資本化： 資本化比率(每年)	5.4%-7.9%	5.7%-8.5%

#### (b) 員工成本

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金、工資、花紅及福利	74,278	48,162
定額供款退休計劃的供款	3,432	2,794
	77,710	50,956

員工成本包含董事薪酬(參見附註6)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 4 除稅前利潤(續)

除稅前利潤已扣除／(計入)(續)：

#### (b) 員工成本(續)

依照中國相關勞動規則與規定，本集團在中國的附屬公司均參加由當地地方政府機關的定額供款退休福利計劃(「該計劃」)。據此，本集團須按合資格僱員本年度薪金的10%至22%向該計劃作出供款。

除上述年度供款外，本集團並無其他重大退休福利支付責任。

#### (c) 其他項目：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
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(附註(i))	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(附註(ii))	—	(2,020)

附註：

- (i) 諮詢費主要為支付給獨立第三方之投資顧問和財務諮詢服務費用。
- (ii) 於2006年，本集團的一家附屬公司因無法按銷售合約生產出足夠的氣體產品被其客戶索賠。於2007年12月31日，本集團計提的賠償準備金額為人民幣2,500,000元。於2008年，該附屬公司支付人民幣480,000元作為對該客戶的賠償。因此，撥回所計提的賠償準備人民幣2,020,000元，並已計入截至2008年12月31日止年度的損益。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 5 所得稅

#### (a) 計入損益的稅項

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年度中國所得稅	20,316	30,881
遞延稅項－暫時性差異的產生	13,630	8,311
	<u>33,946</u>	<u>39,192</u>

#### (b) 所得稅支出與按適用稅率計算的會計利潤的調節表

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
除稅前利潤	565,521	467,852
按25%法定稅率計算的預期中國所得稅費用	141,380	116,963
不可抵扣費用的稅務影響	6,665	4,672
附屬公司收入的稅率差別	(109,235)	(93,434)
購買國產設備的稅項抵扣(附註(ii))	(18,494)	—
就中國附屬公司可分派利潤的稅項(附註(iii))	13,630	10,991
實際所得稅開支	<u>33,946</u>	<u>39,192</u>

附註：

(i) 根據開曼群島及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》的過渡條款獲完全豁免或按法定稅率50%計稅，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。

(ii) 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合資格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)。

(iii) 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。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 5 所得稅(續)

#### (c) 合併資產負債表內(可收回)/應付所得稅

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日	6,927	(6,114)
年度中國所得稅	20,316	30,881
已付中國所得稅	(35,468)	(29,589)
中國所得稅退稅	14,848	11,749
	<u>6,623</u>	<u>6,927</u>
於12月31日	<u>6,623</u>	<u>6,927</u>
代表：		
可收回所得稅	(3,133)	(130)
應付所得稅	9,756	7,057
	<u>6,623</u>	<u>6,927</u>

#### (d) 確認遞延稅項資產及負債

(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變動如下：

##### 本集團

	呆賬準備 人民幣千元	預期 分派利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
遞延稅項由以下各項產生：			
於2008年1月1日	-	-	-
於損益(計入)/扣除	(2,680)	10,991	8,311
	<u>(2,680)</u>	<u>10,991</u>	<u>8,311</u>
於2008年12月31日	<u>(2,680)</u>	<u>10,991</u>	<u>8,311</u>
於2009年1月1日	(2,680)	10,991	8,311
於損益扣除	-	13,630	13,630
	<u>(2,680)</u>	<u>24,621</u>	<u>21,941</u>
於2009年12月31日	<u>(2,680)</u>	<u>24,621</u>	<u>21,941</u>

未分派利潤的遞延稅項負債是指本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日起累計的可分派利潤相關的暫時性差異。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 5 所得稅(續)

#### (d) 確認遞延稅項資產及負債(續)

(ii) 合併資產負債表的調節表：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於資產負債表中確認的遞延稅項資產淨額	2,680	2,680
於資產負債表中確認的遞延稅項負債淨額	(24,621)	(10,991)
	<u>(21,941)</u>	<u>(8,311)</u>

#### (e) 未確認遞延稅項負債

於2009年12月31日，本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日起累計的可分派利潤相關的暫時性差異約為人民幣777,118,000元(2008年：人民幣373,284,000元)。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約為人民幣77,712,000元(2008年：人民幣37,328,000元)，這是由於本集團控制此等附屬公司的股息政策，且本集團預計在可預見的未來不會分派該等利潤。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 6 董事薪酬

根據香港公司條例第161條披露的董事薪酬詳情呈列如下：

	2009年				
	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
Zhongguo Sun	–	1,200	1,200	–	2,400
趙項題	–	684	–	29	713
陳岩	–	493	1,200	–	1,693
<b>非執行董事</b>					
陳達信	–	–	–	–	–
<b>獨立非執行董事</b>					
徐昭	88	–	–	–	88
鄭富亞	75	–	–	–	75
梁金羨(於2009年 10月25日辭任)	31	–	–	–	31
王京(於2009年 12月4日獲委任)	9	–	–	–	9
<b>總計</b>	<b>203</b>	<b>2,377</b>	<b>2,400</b>	<b>29</b>	<b>5,009</b>
	2008年				
	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
Zhongguo Sun	–	1,351	–	–	1,351
趙項題	–	685	–	22	707
陳岩	–	492	500	–	992
<b>非執行董事</b>					
陳達信	–	–	–	–	–
<b>獨立非執行董事</b>					
徐昭	–	–	–	–	–
鄭富亞	–	–	–	–	–
梁金羨	–	–	–	–	–
<b>總計</b>	<b>–</b>	<b>2,528</b>	<b>500</b>	<b>22</b>	<b>3,050</b>

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 7 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中有一名(2008年：一名)為董事，其薪酬於附註6中披露。其餘四名(2008年：四名)人士的薪酬總額如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金及其他福利	4,237	3,425
酌情花紅	6,589	2,580
退休福利計劃供款	—	79
	<u>10,826</u>	<u>6,084</u>

該四名(2008年：四名)最高薪酬人士的薪酬介乎下列範圍：

	2009年	2008年
	人數	人數
1,000,001港元至1,500,000港元 (人民幣880,000元至人民幣1,321,000元)	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元 (人民幣1,321,000元至人民幣1,761,000元)	—	3
2,000,001港元至2,500,000港元 (人民幣1,761,000元至人民幣2,201,000元)	2	—
2,500,001港元至3,000,000港元 (人民幣2,201,000元至人民幣2,641,000元)	1	—
4,500,001港元至5,000,000港元 (人民幣3,962,000元至人民幣4,402,000元)	1	—
	<u>4</u>	<u>4</u>

### 8 本公司權益持有人應佔利潤

本公司權益持有人應佔合併利潤包括已於本公司財務報表確認的虧損為人民幣58,661,000元(2008年：零)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 9 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)

	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)
本公司普通股權益持有人應佔利潤	<u>474,717</u>	<u>371,612</u>

(ii) 普通股加權平均數目(基本)

	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	—
於12月31日普通股加權平均數目	<u>1,395,574</u>	<u>1,270,000</u>

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 9 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股權益持有人應佔利潤人民幣409,689,000元以及加權平均數目1,470,000,000普通股計算如下：

(i) 本公司普通股權益持有人應佔利潤(攤薄)

	2008年 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)

	2008年 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>

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 10 物業、廠房及設備

#### 本集團

	房屋 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	汽車及 其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2008年1月1日	52,341	1,165,897	21,673	1,239,911
增加	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)
	<u>60,547</u>	<u>1,859,243</u>	<u>24,771</u>	<u>1,944,561</u>
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
增加	–	68,224	17,078	85,302
由在建工程轉入	73,310	395,221	–	468,531
出售	–	–	(773)	(773)
	<u>133,857</u>	<u>2,322,688</u>	<u>41,076</u>	<u>2,497,621</u>
於2009年12月31日	133,857	2,322,688	41,076	2,497,621
<b>累計折舊：</b>				
於2008年1月1日	(4,348)	(105,720)	(6,752)	(116,820)
本年計提折舊	(2,174)	(69,658)	(4,071)	(75,903)
於出售時轉回	–	40	90	130
	<u>(6,522)</u>	<u>(175,338)</u>	<u>(10,733)</u>	<u>(192,593)</u>
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)
本年計提折舊	(4,485)	(104,750)	(4,478)	(113,713)
於出售時轉回	–	–	582	582
	<u>(11,007)</u>	<u>(280,088)</u>	<u>(14,629)</u>	<u>(305,724)</u>
於2009年12月31日	(11,007)	(280,088)	(14,629)	(305,724)
<b>賬面淨值：</b>				
於2009年12月31日	<u>122,850</u>	<u>2,042,600</u>	<u>26,447</u>	<u>2,191,897</u>
於2008年12月31日	<u>54,025</u>	<u>1,683,905</u>	<u>14,038</u>	<u>1,751,968</u>

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 10 物業、廠房及設備(續)

- (a) 本集團所有物業、廠房及設備均在中國。
- (b) 於2009年12月31日，賬面淨值為人民幣868,862,000元(2008年：人民幣541,360,000元)的廠房和機器已就本集團獲授的若干銀行和其他貸款作抵押。
- (c) 本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：

	2009年 人民幣千元	2008年 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>26,858</u>	<u>28,480</u>

- (d) 本集團與若干客戶簽訂長期氣體供應協議，最長期限為25年。本集團若干房屋位於向這些客戶租入的土地上。因此，上述房屋尚未取得房屋所有權證。於2009年12月31日，上述房屋賬面淨值為人民幣42,365,000元(2008年：人民幣33,444,000元)。
- (e) 於2009年12月31日，本集團正在辦理房屋所有權證的若干房屋的賬面淨值總計為人民幣11,424,000元(2008年：人民幣11,439,000元)。本公司董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用以上所述房屋。

### 11 在建工程

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日	488,655	291,874
增加	663,340	896,624
轉入物業、廠房及設備	(468,531)	(690,533)
轉入應收融資租賃款	<u>(2,359)</u>	<u>(9,310)</u>
於12月31日	<u>681,105</u>	<u>488,655</u>



## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 12 租賃預付款項

租賃預付款項包括經營租賃項下持作自用的在中國租賃土地權益，呈列如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
長期租賃項下持有的土地使用權	<u>16,882</u>	<u>17,245</u>

土地使用權於50年經營租賃期內以直線法攤銷。

於2009年12月31日，賬面淨值為人民幣3,274,000元(2008年：人民幣17,245,000元)的土地使用權已就本集團獲授的若干銀行和其他貸款作抵押。

### 13 無形資產

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於1月1日	12,390	12,216
增加	<u>56</u>	<u>174</u>
於12月31日	<u>12,446</u>	<u>12,390</u>
<b>累計攤銷：</b>		
於1月1日	(2,191)	(1,549)
本年攤銷	<u>(658)</u>	<u>(642)</u>
於12月31日	<u>(2,849)</u>	<u>(2,191)</u>
<b>賬面淨值：</b>		
於12月31日	<u>9,597</u>	<u>10,199</u>

無形資產主要指本集團的附屬公司張家港盈德氣體有限公司(「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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 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：

	2009年		2008年	
	最低租賃 付款現值 人民幣千元	總投資 人民幣千元	最低租賃 付款現值 人民幣千元	總投資 人民幣千元
一年內	2,117	2,245	1,872	1,988
一年後但兩年內	1,898	2,245	1,674	1,988
兩年後但五年內	4,603	6,734	4,041	5,964
五年後	8,251	23,140	7,338	21,276
	14,752	32,119	13,053	29,228
合計	16,869	34,364	14,925	31,216
減：未來利息收入總額		(17,495)		(16,291)
租賃應收款項現值		16,869		14,925

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 15 於附屬公司的投資

非上市股份，按成本值

2009年  
人民幣千元

1,044,169

2008年  
人民幣千元

—

以下列表包含了於2009年12月31日本集團的附屬公司：

公司名稱	註冊成立 ／成立地點	已發行 和繳足資本	所有權權益比例		主要業務
			本公司持有	附屬 公司持有	
盈德氣體投資有限公司 (「盈德(英屬處女群島)」)	英屬處女群島	14,700美元	100%	—	投資控股
Ace Turbo Group Limited	英屬處女群島	1美元	—	100%	進口設備採購
盈德氣體(香港)有限公司 (之前名為逸泰投資 有限公司)	香港	10,000港元	—	100%	投資控股
湖南盈德氣體有限公司	中國	人民幣 246,000,000元	—	100%	生產及銷售工業氣體
珠海盈德氣體有限公司	中國	人民幣 140,000,000元	—	100%	生產及銷售工業氣體
江蘇盈德氣體有限公司	中國	人民幣 44,000,000元	—	100%	生產及銷售工業氣體
南京新港氫氣有限公司 (「南京新港」)	中國	2,100,000美元	—	100%	生產及銷售工業氣體
陝西盈德氣體有限公司	中國	人民幣 110,000,000元	—	100%	生產及銷售工業氣體
天津盈德氣體有限公司	中國	人民幣 60,000,000元	—	100%	生產及銷售工業氣體

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 15 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 / 成立地點	已發行 和繳足資本	所有權權益比例		主要業務
			本公司持有	附屬 公司持有	
張家港盈德氣體有限公司	中國	10,000,000美元	-	75%	在建
揚州盈德氣體有限公司	中國	11,499,970美元	-	100%	生產及銷售工業氣體
日照盈德氣體有限公司	中國	人民幣 219,400,000元	-	100%	生產及銷售工業氣體
淄博盈德氣體有限公司	中國	9,750,000美元	-	100%	生產及銷售工業氣體
河北盈德氣體有限公司	中國	人民幣 152,000,000元	-	100%	生產及銷售工業氣體
淮安盈達氣體有限公司	中國	人民幣 64,000,000元	-	100%	生產及銷售工業氣體
萊蕪盈德氣體有限公司	中國	10,049,964美元	-	100%	生產及銷售工業氣體
株洲盈德氣體有限公司	中國	8,000,000美元	-	100%	生產及銷售工業氣體
貴州盈德氣體有限公司	中國	20,000,000美元	-	100%	在建
江蘇盈德物流有限公司	中國	人民幣 5,000,000元	-	100%	運輸
衡陽盈德氣體有限公司	中國	人民幣 120,000,000元	-	70%	生產及銷售工業氣體
山西盈德氣體有限公司	中國	註釋	-	100%	在建
江陰盈德氣體有限公司	中國	500,000美元	-	100%	在建

註釋：10,000,000美元的資本於2010年1月繳足。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 16 應收賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 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>	<u>—</u>	<u>—</u>
押金及其他應收款項	74,193	19,516	—	—
應收附屬公司款項	—	—	130,252	—
	<u>371,584</u>	<u>126,676</u>	<u>130,252</u>	<u>—</u>

預期所有應收賬款及其他應收款項將於一年內收回。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。本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(扣除呆賬準備後)，於資產負債表日賬齡分析呈列如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
即期	239,903	107,160
逾期不超過一個月	16,460	—
逾期一至三個月	41,028	—
逾期金額	57,488	—
	<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。本集團信貸政策詳情載於附註27(a)。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 16 應收賬款及其他應收款項(續)

#### (b) 應收賬款及應收票據的減值

應收賬款及應收票據的減值虧損計入準備賬，除非本集團認為收回款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損將直接沖減應收賬款及應收票據(參見附註2(h)(i))。

呆賬準備本年度的變動呈列如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 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	10,721	10,721

截至2008年12月31日止年度，本集團的一家零售客戶存在財務困難，其應收賬款人民幣10,721,000元已發生減值。其他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是應收廣大的客戶群，這些客戶近期並沒有未付款的情況。

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本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準備。

### 17 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款主要是為本集團發行的銀行承兌票據而抵押予銀行。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 18 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
銀行存款及現金	<u>2,102,462</u>	<u>28,463</u>	<u>1,809,106</u>	<u>-</u>

本集團於2009年12月31日在中國的現金及銀行結餘為人民幣281,669,000元(2008年：人民幣28,348,000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。

資產負債表內的現金及現金等價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：

	本集團		本公司	
	2009年 千元	2008年 千元	2009年 千元	2008年 千元
港元	<u>140,666港元</u>	131港元	<u>140,643港元</u>	-
美元	<u>249,786美元</u>	<u>8美元</u>	<u>246,819美元</u>	<u>-</u>

### 19 銀行及其他貸款

(a) 銀行及其他貸款包括：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
短期貸款	<u>505,000</u>	329,200
長期貸款的即期部分	<u>277,983</u>	<u>171,062</u>
	<u>782,983</u>	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>

銀行及其他貸款的年利率為：

	本集團	
	2009年	2008年
短期貸款	<u>5.0%-6.9%</u>	2.5%-9.7%
長期貸款	<u>5.4%-10.4%</u>	<u>5.7%-10.4%</u>

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 19 銀行及其他貸款(續)

(b) 銀行及其他貸款償還期限如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年內	782,983	500,262
一年後但兩年內	221,630	226,590
兩年後但五年內	299,570	173,760
	<u>1,304,183</u>	<u>900,612</u>

(c) 銀行及其他貸款抵押情況如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
銀行貸款		
— 無抵押	—	22,000
— 有抵押	<u>1,254,013</u>	<u>828,442</u>
	1,254,013	850,442
其他貸款		
— 有抵押	<u>50,170</u>	<u>50,170</u>
	<u>1,304,183</u>	<u>900,612</u>

(d) 就銀行及其他貸款抵押的資產賬面價值如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
物業、廠房及設備	868,862	541,360
租賃預付款項	<u>3,274</u>	<u>17,245</u>
	<u>872,136</u>	<u>558,605</u>

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



## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 20 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 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	18,089	—
應付附屬公司款項	—	—	28,585	—
	<u>479,070</u>	<u>572,710</u>	<u>46,674</u>	<u>—</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 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>

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 21 融資租賃負債

於2009年12月31日，本集團的應付的融資租賃負債呈列如下：

	2009年		2008年	
	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款額總額 人民幣千元	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款額總額 人民幣千元
一年內	2,963	3,200	2,963	3,200
一年後但兩年內	2,743	3,200	2,743	3,200
兩年後但五年內	7,070	9,600	7,070	9,600
五年後	18,960	49,600	19,572	52,800
	<u>28,773</u>	<u>62,400</u>	<u>29,385</u>	<u>65,600</u>
總計	<u>31,736</u>	<u>65,600</u>	<u>32,348</u>	<u>68,800</u>
減：未來利息費用總額		<u>(33,864)</u>		<u>(36,452)</u>
租賃負債現值		<u>31,736</u>		<u>32,348</u>

### 22 可轉換可贖回優先股

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 (貨幣掉期) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2008年1月1日	124,137	37,531	161,668
本年利息費用	9,148	–	9,148
公允價值調整	–	(21,301)	(21,301)
匯兌收益	(8,291)	–	(8,291)
	<u>124,994</u>	<u>16,230</u>	<u>141,224</u>
於2009年1月1日	124,994	16,230	141,224
本年利息費用	6,787	–	6,787
公允價值調整	–	13,133	13,133
匯兌收益	(105)	–	(105)
轉換	(131,676)	(29,363)	(161,039)
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
於2009年12月31日	–	–	–

### 22 可轉換可贖回優先股(續)

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2,000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將在盈德(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，該價格會就盈德(英屬處女群島)支付股息、分拆或合併其普通股或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。當盈德(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(如本集團重組或盈德(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。

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。重組時該可轉換可贖回優先股與本公司的可轉換可贖回優先股進行交換。本公司於2009年10月8日上市時，本公司的可轉換可贖回優先股轉換為本公司的普通股。

可轉換可贖回優先股作為混合金融工具計量，包含有(i)貨幣掉期衍生工具部分；(ii)負債部分；及(iii)權益部分。衍生工具部分按公允價值呈列而負債部分按攤銷成本呈列。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 22 可轉換可贖回優先股(續)

可轉換可贖回優先股衍生工具部分的公允價值由董事參考仲量聯行西門有限公司出具的估值報告，使用二項式期權定價模型估值和現金流貼現法估值得出。模型所用參數呈列如下：

	<b>2009年 10月8日</b>	2008年 12月31日
固定匯率(人民幣：美元)	<b>7.999</b>	7.999
即期匯率(人民幣：美元)	<b>6.829</b>	6.835
遠期匯率(人民幣：美元)	<b>6.628</b>	7.234
到期日	<b>2010年 12月31日</b>	2010年 12月31日
無風險利率	<b>0.45%</b>	0.76%

於2009年10月8日，本公司的可轉換可贖回優先股轉換成本公司普通股，其他儲備人民幣106,544,000元以及轉換時可轉換可贖回優先股負債部分賬面價值人民幣161,039,000元作為發行普通股的對價計入股本以及股份溢價。

### 23 股本

	<b>2009年</b>		2008年	
	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元
<b>法定：</b>				
每股面值0.000001 美元的普通股	<b>50,000,000</b>		49,600,000	
每股面值0.000001 美元的優先股	-		400,000	
<b>已發行和繳足：</b>				
於1月1日	1,000	-	-	-
分拆	-	-	1,000	-
重組	1,269,000	9	-	-
轉換可轉換可贖回優先股	200,000	1	-	-
以公開發售方式發行股份	339,233	2	-	-
於12月31日	<b>1,809,233</b>	<b>12</b>	1,000	-

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 23 股本(續)

本公司於2007年9月25日註冊成立，法定股本為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，本公司股本中每股1.00美元的股份被分拆為1,000,000股每股0.000001美元的股份。分拆後，本公司50,000美元的法定股本被分為49,600,000,000股每股面值0.000001美元的普通股及400,000,000股每股面值0.000001美元的優先股。

於2009年7月10日，本公司的49,600,000,000股每股面值0.000001美元的普通股及400,000,000股每股面值0.000001美元的優先股的法定股本被重新指定為49,800,000,000股每股面值0.000001美元的普通股及200,000,000股每股面值0.000001美元的優先股。

於2009年7月10日，作為集團重組(參見附註1)的一部分，本公司、盈德(英屬處女群島)及其當時股東簽訂了一份股權置換協議。根據該協議，本公司通過向盈德(英屬處女群島)當時股東發行股份以置換本公司對盈德(英屬處女群島)的股東權益，從而成為盈德(英屬處女群島)的唯一股東。股權置換結束後，本公司發行在外的股份數隨之增加至1,270,000,000股普通股和200,000,000股優先股。

於2009年9月12日，本公司股東決議本公司50,000美元的法定股本被重新指定及重新分類為50,000,000,000股每股面值0.000001美元的普通股。

於2009年10月8日，本公司完成了下列股份交易：

- 本公司的可轉換可贖回優先股被轉換為本公司的普通股(參見附註22)。
- 本公司以每股7港元的價格，將339,232,500股每股面值0.000001美元的普通股通過公開發行普通股的方式發售給香港以及海外投資者。本公司募集資金扣除發行費用大約為2,214,669,000港元(折合人民幣1,951,345,000元)。本公司發行股份所得款項與股份面值之間的差額計入股份溢價。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 24 儲備及股息

#### (a) 權益組成部分變動

本集團儲備的期初和期末的調節表已呈列在合併權益變動表中。本公司權益各個組成部分的年初和年末的變動詳情呈列如下：

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2008年1月1日和 2008年12月31日	-	-	-	-	-
於2009年1月1日	-	-	-	-	-
重組	9	776,577	106,544	-	883,130
轉換可轉換可贖回優先股	1	267,582	(106,544)	-	161,039
發行新股(已扣除發行費用)	2	1,951,343	-	-	1,951,345
本年綜合收益總額	-	-	-	(58,661)	(58,661)
於2009年12月31日	12	2,995,502	-	(58,661)	2,936,853

就本公司股本變動詳情已呈報列於附註23。

#### (b) 股息

本公司董事會不建議派發截至2009年12月31日止年度的末期股息(2008年：零)。

截至2008年12月31日止年度的股息為盈德(英屬處女群島)於本公司重組前向其當時股東宣派並支付的股息。股息率以及上市前可獲派股息的股份數目對本財務報表並無意義，因此並未就該等資料進行披露。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 24 儲備及股息(續)

#### (c) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可用作支付應派付予股東的分派或股息，惟緊隨擬支付分派或派付股息日期後，本公司仍可在日常業務過程中償付其到期債務。

#### (d) 法定儲備

根據本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，將除稅後利潤的若干百分比分配至法定儲備。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。

#### (e) 可供分派儲備

於2009年12月31日，可供分派予本公司權益持有人的儲備總額為人民幣2,936,841,000元(2008年：零)。

#### (f) 資本管理

本集團管理資本的主要目標是保障本集團持續營運的能力，使其通過制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。

本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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 25 重大關聯方交易

#### (a) 關鍵管理人員薪酬

本集團關鍵管理人員薪酬，包括在附註6披露的支付予本公司董事的款項及在附註7披露的支付予若干最高薪酬人士的款項，如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
短期僱員福利	13,644	6,445
離職後福利	29	22
	<u>13,673</u>	<u>6,467</u>

薪酬總額計入「員工成本」(參見附註4(b))。

本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) 本年度交易

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收到股東墊款／貸款	<u>-</u>	<u>1,415</u>
償還股東墊款／貸款	<u>-</u>	<u>1,400</u>
股東貸款利息	<u>-</u>	<u>13</u>

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12月31日前全額償還。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 26 承擔及或然負債

#### (a) 資本承擔

於2009年12月31日，本集團就物業及設備的購置和建設的資本承擔呈列如下：

	2009年 人民幣千元	本集團 2008年 人民幣千元
已授權且已訂約	592,894	375,226
已授權但未訂約	1,926,015	783,890
	<u>2,518,909</u>	<u>1,159,116</u>

#### (b) 經營租賃承擔

於2009年12月31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：

	2009年 人民幣千元	本集團 2008年 人民幣千元
一年內	4,008	4,651
一年後但五年內	9,436	10,449
五年後	24,633	24,366
	<u>38,077</u>	<u>39,466</u>

該等租賃不包括或有租金。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 26 承擔及或然負債(續)

#### (c) 投資承擔

根據盈德(英屬處女群島)與貴州盈德氣體有限公司的現場供氣客戶於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。該擬定投資尚需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30年。

該協議項下承擔的未來最低租賃付款呈列如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年內	1,325	1,735
一年後但五年內	5,302	6,938
五年後	28,827	39,459
	<hr/>	<hr/>
	35,454	48,132
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

此外，根據該協議條款，南京新港按照其淨利潤的30%計算浮動管理費。截至2009年12月31日止年度浮動管理費為人民幣零元(2008年：人民幣2,350,000元)。

#### (e) 若干附屬公司的施工許可証

本集團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。於2009年12月31日，政府當局未就並無建設工程規劃許可證及／或施工許可證向本集團徵收罰款或罰金。本集團潛在的罰款及罰金估計為人民幣3,300,000元。董事認為，本集團因此支付的金額並不重大。因此，本財務報表內並無預提準備。

### 27 財務風險管理及公允價值

本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。

本集團所承擔的該等風險和本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

本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。

本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。本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2009年12月31日，本集團最大以及前五大客戶應收賬款及應收票據的餘額分別佔應收賬款及應收票據的合計金額的35% (2008年：20%) 及76% (2008年：71%)。本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。本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金融資產的賬面價值。

本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。

本集團並無提供任何可能令本集團承受信貸風險的擔保。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 27 財務風險管理及公允價值(續)

#### (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(取決於本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。

本集團所有產生收益的經營活動都用人民幣交易。本集團用人民幣以外的其他貨幣計價的金融資產需要承受外幣匯兌風險。人民幣對外幣貶值和升值均會影響本集團的業績。本集團未對沖其外幣風險。

於各個結算日，人民幣對美元增值5%會使除稅後利潤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。

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
利潤影響	<u>91,472</u>	<u>9</u>

於各個結算日，人民幣對美元貶值5%，除稅後利潤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

本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。本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，並確保本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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 27 財務風險管理及公允價值(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

根據合同約定的非貼現現金流量(包括根據合約利率計算的利息支付)及要求本集團償付的最早日期,下表詳述了於結算日本集團的非衍生金融負債和衍生金融負債的餘下合約到期情況。

	2009年					
	賬面值 人民幣千元	合同約定的 非貼現現金 流量總額 人民幣千元	1年內 或按要求 人民幣千元	1年以上 但2年內 人民幣千元	2年以上 但5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
銀行及其他貸款	1,304,183	1,418,115	840,201	250,365	327,549	—
應付賬款及其他 應付款項	479,070	479,070	479,070	—	—	—
融資租賃負債	31,736	65,600	3,200	3,200	9,600	49,600
	<u>1,814,989</u>	<u>1,962,785</u>	<u>1,322,471</u>	<u>253,565</u>	<u>337,149</u>	<u>49,600</u>
	2008年					
	賬面值 人民幣千元	合同約定的 非貼現現金 流量總額 人民幣千元	1年內 或按要求 人民幣千元	1年以上 但2年內 人民幣千元	2年以上 但5年內 人民幣千元	5年以上 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>

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 27 財務風險管理及公允價值(續)

#### (d) 利率風險

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

估計利率每增加100個基點，在其他所有變量不變的情況下本集團除稅後利潤會減少的金額呈列如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
利潤影響	7,157	5,727

#### (e) 公允價值

就現金及現金等價物、已抵押銀行存款、應收賬款及其他應收款項以及應付賬款及其他應付款項而言，由於該等金融工具的到期日相對較短，其賬面價值接近公允價值。

就銀行及其他貸款、應收融資租賃款／融資租賃負債及可轉換可贖回優先股的負債部分而言，於2009年及2008年12月31日止年度賬面價值與公允價值無重大差異。公允價值以未來現金流量按相似金融工具的現實市場利率進行貼現估計。

可轉換可贖回優先股包含的衍生工具部分的公允價值是根據二項式期權定價模型和現金流貼現法估值得出，所採用的主要參數是基於直接或間接可獲取的市場數據所得。

### 28 會計估計及判斷

本集團的財務狀況和經營業績容易受到與編製本財務報表有關的會計方法、假設和估計的影響。本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。隨著實際情況、環境和狀況轉變，實際結果可能與這些估計有差異。

在審閱本財務報表時，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2。本集團相信，下列主要會計政策為編製本財務報表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。本集團定期審閱資產的估計可使用年限，以確定於任何報告期內記錄的折舊費用金額。可使用年限是本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價值可能無法收回時，該資產會被視為發生"減值"，而減值虧損會於損益確認。資產的賬面價值會經定期審閱，以評估可收回金額是否已跌至低於賬面價值。當有事件或情況變動顯示該等資產的記錄賬面價值可能無法收回時，會對該等資產作減值測試。在減值發生時，賬面價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貼現至其現值，而此需要對銷售收益水平及營運成本金額作出重大判斷。本集團在確定可收回金額的合理約數時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。

## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 28 會計估計及判斷(續)

#### (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

本集團與現場供氣客戶簽訂長期氣體供應合約，最長期限為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」)。本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。本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，本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，本集團認為長期氣體供應合約這項安排不包含任何租賃。



## 財務報表附註(續)

(以人民幣列示)

### 29 已頒佈但於截至2009年12月31日止年度尚未生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響

於本財務報表日期，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、新準則和詮釋於截至2009年12月31日止年度尚未生效，於編製本財務報表時並未獲採用。

	由以下時間或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第3號(修訂)，業務合併	2009年7月1日
修訂國際會計準則第27號，合併和個別財務報表	2009年7月1日
修訂國際會計準則第39號，金融工具：確認及計量－合資格對沖項目	2009年7月1日
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
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1月1日
修訂國際會計準則第32號，金融工具：列報－配股權的分類	2010年2月1日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號，以權益工具消除金融負債	2010年7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 －國際財務報告準則第7號首次採納者比較信息披露的部分豁免	2010年7月1日
修訂國際會計準則第24號關聯方披露(2009年修訂)， 與政府相關企業當期報告的影響	2011年1月1日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號、國際會計準則第19號，對設定受益 資產的限制、最低資金要求及其相互作用－最低資金要求的預付款	2011年1月1日
國際財務報告準則第9號，金融工具：第9號準則的主要結論； 對其他國際財務報告準則及第9號準則指引的修訂	2013年1月1日

本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，本集團相信，採納這些修訂、新準則及新詮釋不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 財務摘要

### 簡明合併綜合收益表數據摘要

	截至12月31日止年度			
	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
收入	485,054	783,717	1,411,713	<b>2,065,685</b>
毛利	228,488	319,551	583,557	<b>775,180</b>
經營收益	179,898	252,002	489,875	<b>620,388</b>
除稅前利潤	24,004	183,938	467,852	<b>565,521</b>
本年利潤及綜合收益總額	<u>24,004</u>	<u>175,883</u>	<u>428,660</u>	<u><b>531,575</b></u>
應佔：				
本公司權益持有人	(6,729)	177,049	430,133	<b>530,037</b>
少數股東權益	<u>30,733</u>	<u>(1,166)</u>	<u>(1,473)</u>	<u><b>1,538</b></u>

### 簡明合併資產負債表數據摘要

	於12月31日			
	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非流動資產總額	729,760	1,538,375	2,415,609	<b>3,073,188</b>
流動資產總額	<u>244,652</u>	<u>506,792</u>	<u>394,209</u>	<u><b>2,601,013</b></u>
資產總額	974,412	2,045,167	2,809,818	<b>5,674,201</b>
流動負債總額	<u>(530,016)</u>	<u>(801,336)</u>	<u>(1,224,216)</u>	<u><b>(1,274,772)</b></u>
資產總額減流動負債	444,396	1,243,831	1,585,602	<b>4,399,429</b>
非流動負債總額	<u>(160,477)</u>	<u>(447,712)</u>	<u>(440,726)</u>	<u><b>(574,594)</b></u>
資產淨值	<u>283,919</u>	<u>796,119</u>	<u>1,144,876</u>	<u><b>3,824,835</b></u>
權益總額	<u>283,919</u>	<u>796,119</u>	<u>1,144,876</u>	<u><b>3,824,835</b></u>

### 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2009年12月31日，本公司各董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中需記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊所記錄，或根據上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：(1)趙項題先生控制榮滔55%投票權，因此被視作於榮滔持有的本公司280,603,935股股份中擁有權益(約15.51%) (好倉)；及(2) Bubbly Brooke Holdings Limited的所有已發行股本最終均由Equity Trustee持有。Equity Trustee乃一間專業信託公司，並為LHM Family Trust的受託人。LHM Family Trust乃由李洪妹女士(Zhongguo Sun先生的岳母)成立及作為財產授予人，為一個全權信託。Sun先生為LHM Family Trust的受益人，因此根據證券及期貨條例被視為於LHM Family Trust持有的本公司295,200,000股股份中擁有權益(約16.32%) (好倉)。

除上文所披露者外，於2009年12月31日本公司董事、最高行政人員或彼等之聯繫人(包括彼等的配偶及未滿18歲的子女)概無於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內或根據標準守則另行知會本公司及香港聯交所。

## 公司資料

### 外聘核數師

畢馬威會計師事務所  
香港 中環  
遮打道10號太子大廈8樓

### 法律顧問

香港律師：  
富而德律師事務所  
香港 中環  
康樂廣場8號  
交易廣場2座11樓

中國律師：  
君合律師事務所  
中國 上海  
南京西路1515號上海嘉里中心32層

### 合規顧問

工銀國際融資有限公司  
香港 金鐘  
皇后大道東1號太古廣場三期18樓

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港 灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716號舖

### 上市日期

2009年10月8日

### 授權代表

Zhongguo Sun先生  
黃斯穎女士

### 替任授權代表

陳達信先生

### 股份代號

02168

### 公司網址

[www.yingdegases.com](http://www.yingdegases.com)

### 投資者關係部聯繫方式

[Information@ying-de.com.cn](mailto:Information@ying-de.com.cn)

### 總部／香港主要營業地點地址

香港 銅鑼灣  
時代廣場一座4313室

## 釋 義

「Ace Turbo」	指	Ace Turbo Group Limited，一間於2008年7月1日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「Baslow」	指	Baslow Technology Limited，一間在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司
「董事會」	指	本公司董事會
「Bubbly Brooke」	指	Bubbly Brooke Holdings Limited，一間在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司
「營業日」	指	在香港除星期六、星期日及公眾假期以外的日期
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報及作地區參考而言，除文義另有所指外，本年報對於「中國」的提述並不包括台灣、澳門特別行政區及香港
「貴州盈德」	指	貴州盈德氣體有限公司，一間於2007年9月4日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「河北盈德」	指	河北盈德氣體有限公司，一間於2006年12月4日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「衡陽華菱」	指	衡陽華菱連軋管有限公司，為湖南華菱鋼鐵股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市)之附屬公司
「衡陽盈德」	指	衡陽盈德氣體有限公司，一間根據盈德(英屬處女群島)、湖南盈德及衡陽華菱訂立的合營協議於2008年12月23日在中國註冊成立的公司，為我們擁有70%權益及衡陽華菱擁有30%權益的合營公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區

## 釋 義

「香港公司條例」	指	香港法例第32章公司條例(經不時修訂)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「淮安盈達」	指	淮安盈達氣體有限公司，一間於2007年1月26日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「湖南盈德」	指	湖南盈德氣體有限公司，一間於2001年10月29日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的人士或實體
「江蘇盈德」	指	江蘇盈德氣體有限公司，一間於2003年4月15日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「江陰盈德」	指	江陰盈德氣體有限公司，一間於2009年11月12日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「萊蕪盈德」	指	萊蕪盈德氣體有限公司，一間於2007年1月30日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「南京新港」	指	南京新港氫氣有限公司，一間於2003年6月11日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「標準立方米／小時」	指	標準立方米／小時
「和順」	指	和順(香港)投資有限公司，一間在香港註冊成立的投資控股公司
「招股章程」	指	本公司於2009年9月24日刊發的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「日照盈德」	指	日照盈德氣體有限公司，一間於2006年10月30日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司

## 釋 義

「榮滔」	指	榮滔投資有限公司，一間在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司
「SAI報告」	指	由Strategic Analysis Inc.於2010年3月22日刊發的中國工業氣體市場分析的行業報告
「證券及期貨事務監察委員會」或「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「陝西盈德」	指	陝西盈德氣體有限公司，一間於2003年6月24日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「山西盈德」	指	山西盈德氣體有限公司，一間於2009年9月3日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000001美元的普通股
「購股權計劃」	指	我們的股東於2009年9月12日有條件地批准且由本公司董事會於2009年9月12日批准並採納的購股權計劃
「天津盈德」	指	天津盈德氣體有限公司，一間於2004年9月17日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及其司法管轄範圍內的所有地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

## 釋 義

「盈德香港」	指	盈德氣體(香港)有限公司，一間於2007年6月20日在香港註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「揚州盈德」	指	揚州盈德氣體有限公司，一間於2006年4月12日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「盈德(英屬處女群島)」	指	盈德氣體投資有限公司，一間於2006年4月18日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司及本集團的投資控股公司
「盈德物流」	指	江蘇盈德物流有限公司，一間於2008年10月15日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「張家港盈德」	指	張家港盈德氣體有限公司，一間於2004年12月31日在中國註冊成立的公司，為本公司擁有75%股本權益的附屬公司
「珠海盈德」	指	珠海盈德氣體有限公司，一間於2003年4月8日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「株洲盈德」	指	株洲盈德氣體有限公司，一間於2007年3月22日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「淄博盈德」	指	淄博盈德氣體有限公司，一間於2006年11月8日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司

### 於本年報內：

- 「公司」、「本公司」、「我們的」及「我們」指盈德氣體集團有限公司，一間於2007年9月25日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，除文義另有所指外，包括其所有附屬公司，或如文義所指其註冊成立之前的任何時間，則指其前身或其現有附屬公司的前身所從事且其於隨後承擔的業務；
- 「本集團」指本公司及其不時的附屬公司；及
- 除文義另有所指外，「聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具備上市規則所賦予的涵義。