

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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告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。



## 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2013年12月31日止年度之全年業績公告

### 財務摘要

本集團2013年收入為人民幣6,866百萬元，較2012年增長38.5%。

2013年本公司權益持有人應佔利潤為人民幣908百萬元，較2012年增加17.9%。

每股基本盈利為人民幣0.502元。

### 業績

盈德氣體集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2013年12月31日止年度的年度業績以及表現如下：

## 財務資料

以下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2013年12月31日止年度的經審核合併財務報表及截至2012年12月31日止年度的比較數字：

### 合併利潤及其他綜合收益表

		截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	3	6,865,508	4,955,933
銷售成本		(4,734,662)	(3,382,812)
毛利		2,130,846	1,573,121
其他收益及淨收入		39,062	20,231
銷售費用		(225,464)	(181,262)
管理費用		(417,560)	(310,373)
經營收益		1,526,884	1,101,717
財務收入	4(a)	78,143	18,961
財務成本	4(a)	(381,536)	(209,811)
應佔聯營公司業績		(18,409)	(3,459)
應佔合營公司業績		(1,469)	(279)
除稅前利潤	4	1,203,613	907,129
所得稅	5	(294,001)	(135,844)
本年利潤及其他綜合收益總額		<u>909,612</u>	<u>771,285</u>
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		907,896	770,117
非控股股東權益		<u>1,716</u>	<u>1,168</u>
本年利潤及其他綜合收益總額		<u>909,612</u>	<u>771,285</u>
每股盈利(人民幣元)	6		
基本		0.502	0.426
攤薄		<u>0.501</u>	<u>0.426</u>

## 合併財務狀況表

	於12月31日	
	2013年	2012年
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備，淨額	9,400,328	5,966,758
在建工程	2,551,113	3,793,763
租賃預付款項	317,638	311,331
無形資產	56,514	59,265
應收融資租賃款	12,336	13,048
於聯營公司的權益	684,830	706,155
於合營公司的權益	223,550	38,505
其他非流動資產	947,000	1,111,255
遞延稅項資產	5(d) 87,765	59,766
<b>非流動資產總額</b>	<b>14,281,074</b>	<b>12,059,846</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	68,562	61,018
應收賬款及其他應收款項	7 1,792,446	1,319,667
應收融資租賃款	2,117	2,117
可收回所得稅	5(c) –	362
已抵押銀行存款	65,023	503,491
現金及現金等價物	342,546	846,600
<b>流動資產總額</b>	<b>2,270,694</b>	<b>2,733,255</b>
<b>流動負債</b>		
借款	1,194,579	3,263,317
應付賬款及其他應付款項	8 2,181,696	2,448,711
融資租賃負債	257,081	37,099
應付所得稅	5(c) 109,981	70,221
<b>流動負債總額</b>	<b>3,743,337</b>	<b>5,819,348</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>(1,472,643)</b>	<b>(3,086,093)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>12,808,431</b>	<b>8,973,753</b>

## 合併財務狀況表(續)

	於12月31日	
	2013年	2012年
	附註 人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
借款	5,818,610	2,864,774
融資租賃負債	633,788	487,267
其他非流動負債	51,020	–
遞延稅項負債	5(d) 75,245	74,561
<b>非流動負債總額</b>	<u>6,578,663</u>	<u>3,426,602</u>
<b>資產淨值</b>	<u>6,229,768</u>	<u>5,547,151</u>
<b>權益</b>		
股本	12	12
儲備	<u>6,124,667</u>	<u>5,485,967</u>
<b>本公司權益持有人應佔權益總額</b>	6,124,679	5,485,979
<b>非控股股東權益</b>	<u>105,089</u>	<u>61,172</u>
<b>權益總額</b>	<u><u>6,229,768</u></u>	<u><u>5,547,151</u></u>

## 財務資料附註

### 1 公司資料

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。本公司股份已於2009年10月8日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

### 2 會計政策變更

國際會計準則理事會頒布了若干新訂《國際財務報告準則》及對《國際財務報告準則》的修訂，並於本集團及本公司的當前會計期間開始生效。其中，以下更新與本集團財務報表相關：

- 國際會計準則第1號的修訂《財務報表的列報—其他綜合收益的列報》
- 國際財務報告準則第10號《合併財務報表》
- 國際財務報告準則第11號《合營安排》
- 國際財務報告準則第12號《在其他主體中所享有權益的披露》
- 國際財務報告準則第13號《公允價值計量》
- 國際會計準則第19號(修訂)《僱員福利》
- 國際財務報告準則年度改進—2009-2011循環
- 國際財務報告準則第7號的修訂《金融工具：披露—披露—金融資產和金融負債的抵消》

本集團已評估了該等修訂和新準則的影響，並以為採用它們對本集團的經營結果和財務狀況沒有重大影響。

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則或詮釋。

### 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2013年12月31日止年度，本集團有一名客戶的個別交易額超過本集團收入10%，其交易額為人民幣1,094,088,000元。

截至2012年12月31日止年度，本集團有兩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845,123,000元以及人民幣546,080,000元。

#### 4 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>(a) 財務(收入)／成本：</b>		
利息收入	(25,319)	(16,057)
應收融資租賃款的融資收入	(1,533)	(1,610)
利息收入總計	(26,852)	(17,667)
匯兌收益	(50,747)	(1,294)
重計衍生金融工具的收益	(544)	—
財務收入	(78,143)	(18,961)
借款利息	520,034	314,567
融資租賃負債的融資費用	49,849	4,030
利息支出總計	569,883	318,597
減：資本化借款成本	(188,347)	(108,786)
財務成本	381,536	209,811
	<u>303,393</u>	<u>190,850</u>
借款成本按以下利率資本化：		
資本化利率(每年)	<u>2.9% -8.1%</u>	<u>5.0% -7.7%</u>

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>(b) 員工成本：</b>		
薪金、工資、花紅及福利	348,631	204,450
定額供款退休計劃的供款	24,643	21,176
股份配發計劃費用	1,829	—
	<u>375,103</u>	<u>225,626</u>

#### 4 除稅前利潤(續)

除稅前利潤已扣除／(計入)(續)：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
(c) 其他項目：		
公用費用		
— 電費	3,113,495	2,292,962
— 蒸汽	720,653	514,585
折舊	505,347	348,451
攤銷		
— 租賃預付款項	6,585	4,899
— 無形資產	4,936	4,254
核數師酬金		
— 審核服務	4,963	4,647
— 非審核服務	2,934	690
經營租賃費用：		
— 最低租賃款項(土地及房屋)	16,451	16,567
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	166	433
應收賬款及其他應收款項減值虧損	21,840	18,491

#### 5 所得稅

(a) 計入損益的稅項

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
年度中國所得稅	321,134	147,271
遞延稅項	(27,133)	(11,427)

## 5 所得稅(續)

### (b) 所得稅支出與按適用稅率計算的會計利潤的調節表

	截至 12 月 31 日止年度	
	2013 年	2012 年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	1,203,613	907,129
按 25% 法定稅率計算的預期中國所得稅費用	300,903	226,782
不可抵扣費用的稅務影響	4,896	6,220
非應稅收入的稅務影響	-	(3,172)
稅務虧損的影響	1,881	2,376
附屬公司收入的稅率差別	1,227	(73,909)
稅率變化的稅務影響(附註(i))	(10,903)	(18,897)
購買國產設備的稅項抵扣(附註(ii))	-	(25,423)
就中國附屬公司可分派利潤的稅項(附註(iii))	(8,973)	20,932
應佔聯營公司及合營公司業績的稅務影響	4,970	935
實際所得稅開支	294,001	135,844

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於香港的業務在香港利得稅而言均為虧損，故毋須繳納香港利得稅。

2013 年，根據中國所得稅相關規則及規定，除本集團若干位於中國西部大開發地區的附屬公司根據國家及地方稅務機關發佈的相關條例享受 15% 的優惠稅率外，當期中國所得稅是按應課稅利潤的 25% (2012 年：25%) 法定稅率計算。

- (ii) 依照相關規則與規定，本集團若干中國附屬公司獲得了購買合資格國產設備所得稅抵免的批覆(針對於 2007 年 12 月 31 日前購買的設備)。上述全部所得稅抵免已於 2012 年底到期。
- (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。

5 所得稅(續)

(c) 合併財務狀況表內(可收回)/應付所得稅

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日	69,859	67,450
年度中國所得稅	321,134	147,271
已付中國所得稅	(281,012)	(165,605)
中國所得稅退稅	—	20,743
	<u>109,981</u>	<u>69,859</u>
於12月31日	<u>109,981</u>	<u>69,859</u>
代表：		
可收回所得稅	—	(362)
應付所得稅	<u>109,981</u>	<u>70,221</u>
	<u>109,981</u>	<u>69,859</u>

(d) 確認遞延稅項資產及負債

(i) 合併財務狀況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	物業、	稅務	預期	總計	
	廠房及設備	呆賬準備	虧損結轉額		分派利潤
	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
				(附註)	
遞延稅項由以下各項產生：					
於2012年1月1日	2,362	(3,089)	(24,485)	51,434	26,222
於損益(計入)/扣除	<u>(167)</u>	<u>(2,350)</u>	<u>(29,842)</u>	<u>20,932</u>	<u>(11,427)</u>
於2012年12月31日	<u>2,195</u>	<u>(5,439)</u>	<u>(54,327)</u>	<u>72,366</u>	<u>14,795</u>
於2013年1月1日	2,195	(5,439)	(54,327)	72,366	14,795
收購附屬公司	—	—	(182)	—	(182)
於損益計入	<u>(3,673)</u>	<u>(7,153)</u>	<u>(7,334)</u>	<u>(8,973)</u>	<u>(27,133)</u>
於2013年12月31日	<u>(1,478)</u>	<u>(12,592)</u>	<u>(61,843)</u>	<u>63,393</u>	<u>(12,520)</u>

## 5 所得稅(續)

### (d) 確認遞延稅項資產及負債(續)

附註：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。

#### (ii) 合併財務狀況表的調節表：

	於12月31日	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
於財務狀況表中確認的 遞延稅項資產淨額	87,765	59,766
於財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨額	(75,245)	(74,561)
	<u>12,520</u>	<u>(14,795)</u>

### (e) 未確認遞延稅項負債

於2013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3,795,249,000元(2012年：人民幣2,470,532,000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。

## 6 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907,896,000元(2012年：人民幣770,117,000元)，以及年內已發行和繳足加權平均普通股1,806,830,000股(2012年：1,806,830,000普通股)計算。

## 6 每股盈利(續)

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是按本公司普通股權益持有人應佔利潤人民幣909,421,000元(2012年：人民幣770,117,000元)，以及加權平均普通股1,814,899,211股(2012年：1,806,830,000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)

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
普通股權益持有人應佔利潤	907,896	770,117
認股權證公允價值變動收益(稅後)	(304)	—
股份配發計劃確認費用(稅後)	1,829	—
	<u>909,421</u>	<u>770,117</u>
普通股權益持有人應佔利潤(攤薄)	<u>909,421</u>	<u>770,117</u>

#### (ii) 普通股加權平均數目(攤薄)

	2013年	2012年
於12月31日普通股加權平均數目	1,806,830,000	1,806,830,000
認股權證行權影響	1,505,923	—
股份配發計劃的影響	6,563,288	—
	<u>1,814,899,211</u>	<u>1,806,830,000</u>
於12月31日普通股加權平均數目(攤薄)	<u>1,814,899,211</u>	<u>1,806,830,000</u>

(iii) 截至2013年12月31日止年度，可轉股債券不具有攤薄影響，因此在計算每股攤薄盈利時未包括可轉股債券。

## 7 應收賬款及其他應收款項

	於12月31日	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	950,014	623,906
應收票據	292,339	204,174
減：呆賬準備	<u>(60,839)</u>	<u>(38,999)</u>
	1,181,514	789,081
押金及其他應收款項		
－聯營公司	46,193	74,193
－第三方	<u>564,739</u>	<u>456,393</u>
	<u>1,792,446</u>	<u>1,319,667</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。

應收聯營公司款項為無抵押、免息及將於6個月內到期。

於2013年12月31日，本集團賬面價值為人民幣31,140,000元(2012年：人民幣76,050,000元)的應收賬款已就本集團人民幣355,466,000元(2012年：人民幣60,000,000元)的借款作抵押。

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)，於結算日賬齡分析呈列如下：

	於12月31日	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
既未逾期也不存在減值	<u>852,887</u>	<u>579,333</u>
逾期不超過一個月	80,955	66,521
逾期一至三個月	84,259	96,693
逾期三至十二個月	<u>163,413</u>	<u>46,534</u>
逾期金額	<u>328,627</u>	<u>209,748</u>
	<u>1,181,514</u>	<u>789,081</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。

## 8 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	57,272	48,492
應付票據	313,555	648,000
物業、廠房及設備應付款項	1,192,465	1,136,670
應付聯營公司款項	270,000	450,000
應付合營公司款項	93,528	—
應付股東款項	—	8,050
通過收購從非控股股東借入款項	3,762	—
預提費用及其他應付款	246,061	149,278
衍生金融工具	5,053	8,221
	<u>2,181,696</u>	<u>2,448,711</u>

## 9 股息

(i) 本年應付予本公司股東的股息：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
於報告期末後提議分派每股普通股的末期股息		
人民幣0.18元(2012年：人民幣0.15元)		
	<u>329,297</u>	<u>271,025</u>

報告期末後提議分派的末期股息並未於報告期末確認為負債。

(ii) 於本年內批准及已支付予本公司股東上年度的股息：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
於本年內批准及已支付的上年度末期股息，		
每股普通股人民幣0.15元(2012年：人民幣0.13元)	<u>271,025</u>	<u>234,888</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

承接2012年全球經濟發展持續放緩，國內經濟於2013年上半年連續兩個季度放緩，在一系列穩健增長政策作用下，2013年第三季度各經濟指標明顯好轉，GDP同比增長7.8%。在經濟維持平穩的環境下，本集團於2013年的發展十分強勁，全年共簽訂14份新的現場供氣合約。

截至2013年12月31日止，本集團有57個正在營運的生產設施及28個正在興建的生產設施。以裝機氧氣容量計算，總裝機容量達到1,565,900標準立方米／小時，同比上升50.2%。回顧期內，集團共銷售18,964百萬標準立方米工業氣體，同比上升42.9%，氧氣產品、氮氣產品及氬氣產品的總銷量分別為9,437百萬標準立方米、8,211百萬標準立方米及183百萬標準立方米。預計在2016年所有在建項目完成後，總裝機容量能達到2,000,000標準立方米／小時。

### 現場氣體供應業務回顧

本集團主要從事現場氣體供應，在多年持續發展及專業管理領導下，我們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。為確保向客戶提供可靠穩定的氣體，我們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。

根據2013年SAI報告研究指出，本集團市場佔有率進一步從2012年的40.9%提升至2013年的46.8%，為現時中國最大獨立現場工業氣體供應商，其主要氣體產品為氧氣、氮氣及氬氣。截至2013年12月31日止年度，本集團現場供氣業務的收入為人民幣6,045百萬元，同比增加38.7%。現場氣體供應佔本集團業務收入約88.0%，主要是來自鋼鐵、化工及有色金屬行業的客戶群。本集團一向嚴格挑選客戶，一般與現場客戶訂立為期10至30年的長期照付不議現場供氣合約，並與現場供氣客戶簽定長期及包括最低供氣量條款的合約，以確保本集團收入穩定。

## 透過新項目拓展業務

於2013年12月31日，本集團簽訂的新長期現場供氣合約如下：

所屬區域	用氣方所屬行業	預計裝機容量	
		(標準立方米／小時)	
安徽	鋼鐵	16,000	(氧氣)
安徽	鋼鐵	60,000	(氧氣)
河南	有色金屬	50,000	(氧氣)
福建	有色金屬	40,000	(氧氣)
遼寧	有色金屬	4,500	(氧氣)
遼寧	有色金屬	15,000	(氧氣)
遼寧	鋼鐵	60,000	(氧氣)
新疆	有色金屬	12,000	(氧氣)
湖北	有色金屬	40,000	(氧氣)
江蘇	有色金屬	20,000	(氧氣)
江蘇	鋼鐵	20,000	(氧氣)
陝西	化工	240,000	(氧氣)
湖北	化工	50,000	(氫氣)
山東	化工	8,000	(氫氣)

## 財務回顧

憑藉我們全面的市場策略、有效的成本及開支控制、於業務上的發展、管理層及員工盡心的表現，本集團的產量及銷售額均於2013年有所增長。本集團於2013錄得穩健增長的業績。

截至2013年12月31日止年度，我們的收入為人民幣6,866百萬元，較2012年的人民幣4,956百萬元增加人民幣1,910百萬元。收入增長主要是由於2012年投產的項目已進入全面生產，而今年亦有16個現場供氣項目投產，以及受益於零售量的增長。

此外，本集團錄得本公司權益持有人應佔利潤為人民幣908百萬元(2012年：人民幣770百萬元)。每股基本盈利為人民幣0.502元(2012年：人民幣0.426元)。

## 收入

我們的收入包括銷售工業氣體產品及提供服務的所得款項。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本公司已轉讓有關貨品風險及擁有權時確認。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2012年12月31日止年度的人民幣4,956百萬元增加38.5%至截至2013年12月31日止年度的人民幣6,866百萬元。

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
收入				
現場	6,044,828	88.0	4,356,677	87.9
零售	762,172	11.1	599,256	12.1
其他	58,508	0.9	—	—
總計	<u>6,865,508</u>	<u>100.0</u>	<u>4,955,933</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加權平均單位價格：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	單位價格	
	(人民幣／標準立方米)	
氧氣	0.80	0.92
氮氣	0.70	0.78
氫氣	1.50	1.98
加權平均單位價格	<u>0.92</u>	<u>1.10</u>

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括公用費用、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。公用費用主要包括電費和蒸汽費用，截至2013年和2012年12月31日止之年度分別佔我們總銷售成本82.8%及85.0%。折舊及攤銷開支主要與我們擁有的物業、廠房及設備以及無形資產有關，以直線法按該等資產的估計可使用年限計算。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。

銷售成本由截至2012年12月31日止年度的人民幣3,383百萬元增加40.0%至截至2013年12月31日止年度的人民幣4,735百萬元，主要是由於收入增加所致。銷售成本佔收入的百分比由截至2012年12月31日止年度的68.3%輕微增長至截至2013年12月31日止年度的69.0%，基本與去年持平。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2012年12月31日止年度的人民幣1,573百萬元增加35.5%至截至2013年12月31日止年度的人民幣2,131百萬元。我們的毛利率由截至2012年12月31日止年度的31.7%減少至截至2013年12月31日止年度的31.0%，基本與去年持平。

## 其他收益及淨收入

其他收益及淨收入主要包括地方政府機關授予的補貼收入和補助金，及專利技術使用權授予。

## 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2012年12月31日止年度的人民幣181百萬元增加24.3%至截至2013年12月31日止年度的人民幣225百萬元，主要由於我們零售氣體銷售量增加所致。

## 管理費用

本公司的管理費用主要包括有關聘用、留任總部、工廠管理層及行政員工的員工成本、差旅及招待費用、外聘顧問費用以及應收賬款的減值虧損。管理費用由截至2012年12月31日止年度的人民幣310百萬元增加人民幣108百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣418百萬元。

## 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2012年12月31日止年度的人民幣1,102百萬元增加38.6%至截至2013年12月31日止年度的人民幣1,527百萬元，經營收益率與去年的22.2%維持不變。

## 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以及匯兌收益。

財務收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣19百萬元增加310.5%至截至2013年12月31日止年度的人民幣78百萬元，主要因為人民幣升值帶來的匯兌收益。

## 財務成本

我們的財務成本主要包括銀行及其它財務機構借款的利息開支及融資租賃負債的融資費用。

財務成本由截至2012年12月31日止年度的人民幣210百萬元增加81.9%至截至2013年12月31日止年度的人民幣382百萬元，主要因為銀行貸款增加及發行優先票據所致。

## 所得稅費用

所得稅費用由截至2012年12月31日止年度的人民幣136百萬元增加116.2%至截至2013年12月31日止年度的人民幣294百萬元，主要是由於除稅前利潤增加。

## 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2012年12月31日止年度的人民幣770百萬元增加17.9%至截至2013年12月31日止年度的人民幣908百萬元。

## 非控股股東應佔利潤

非控股股東應佔權益由截至2012年12月31日止年度的人民幣1.2百萬元增加至截至2013年12月31日止年度的收益人民幣1.7百萬元。

## 應收賬款及其他應收款項

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	950,014	623,906
應收票據	292,339	204,174
減：呆賬準備	(60,839)	(38,999)
押金及其他應收款項	610,932	530,586
	<u>1,792,446</u>	<u>1,319,667</u>

我們的應收賬款及其他應收款項由2012年12月31日的人民幣1,320百萬元增至2013年12月31日的人民幣1,792百萬元，主要由於本集團投產營運的生產設備由2012年12月31日的41個增加至2013年12月31日的57個。

應收賬款周轉期由截至2012年12月31日止年度的39天增至截至2013年12月31日止年度的41天，與應收現場供氣客戶與零售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	
	2013年	2012年
應收賬款周轉(天數)*	<u>41</u>	<u>39</u>

備註：

\* 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。

## 借款

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
短期借款	100,000	905,358
長期借款的即期部分	<u>1,094,579</u>	<u>2,357,959</u>
	1,194,579	3,263,317
長期借款的長期部分	<u>5,818,610</u>	<u>2,864,774</u>
	<u>7,013,189</u>	<u>6,128,091</u>

## 借款(續)

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
按要求償還	274,525	1,618,014
一年內	920,054	1,645,303
一年後但兩年內	1,065,989	661,046
兩年後但五年內	4,618,621	2,203,728
五年後	134,000	—
	<u>7,013,189</u>	<u>6,128,091</u>

本集團若干銀行貸款須遵守若干有關本集團的財務比率之契約，而該等契約於金融機構之貸借安排中屬常見。倘本集團違反契約，則貸款須按要求償還。於2012年12月31日，本集團違反了總額為人民幣1,618,014,000元的部分貸款的若干財務契約，其中因本集團違反了相關財務契約而被劃分為流動負債的貸款金額為人民幣1,060,841,000元。這部分貸款已於2013年全額償還。

下述列表詳述在2013年12月31日實際及按在收到銀團放款人的正式豁免函在2013年12月31日的調整後數字：

	截至12月31日止年度		
	實際	實際	調整後
	2013年	2012年	
	人民幣千元	人民幣千元	
短期借款	100,000	905,358	905,358
長期借款的即期部分	1,094,579	2,357,959	1,297,118
	1,194,579	3,263,317	2,202,476
長期借款的長期部分	5,818,610	2,864,774	3,925,615
	<u>7,013,189</u>	<u>6,128,091</u>	<u>6,128,091</u>

於2013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2,442百萬元(2012年：人民幣2,467百萬元)。

## 流動性

本集團於2013年12月31日之借款總額為人民幣7,013,189,000元和淨流動負債為人民幣1,472,643,000元。

就2014年及以後年度，本集團的流動資金狀況主要取決於本集團維持足夠營運現金淨流入以應付償還到期債務之能力及本集團取得外部融資以應付未來已承擔的資本性開支能力。

本公司董事(「董事」)對本集團截至2014年12月31日止12個月的現金流量預測進行了詳盡的審閱。根據這些預測，董事認為本集團的流動資金足以應付該期間的營運資金及資本性開支需求。在編製現金流量預測時，董事已充分考慮了本集團的歷史現金需求和其他主要因素，其中包括上述可能會影響本集團未來12個月期間營運的貸款的充裕程度。董事會認為，現金流量預測所包括的假設及敏感度是合理的。但是鑒於所有假設受不明朗因素所限，部分或全部的假設是有可能不會實現的。

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。

## 發行優先票據

本集團一附屬公司於2013年4月發行了總值425,000,000美元的優先票據，這些優先票據於2018年到期。優先票據年息為8.125%，每半年支付一次。

## 發行可轉股債券和認股權證

於二零一三年十一月二十四日，本公司與國開國際投資有限公司（「國開國際」）訂立投資協議，據此本公司同意發行及國開國際同意 (i) 認購本金額為 25,000,000 美元之二零一五年到期 8 厘可轉股債券；及 (ii) 無償認購 18,953,853 份可行使認股權證以購買本公司股本中每股面值 0.000001 美元之普通股。

可換股債券可以根據初步兌換價每股 8.80 港元兌換為股份。若按初步兌換價悉數兌換可換股債券，本公司將會發行總數 22,024,148 股新股份。認股權證獲行使時將予發行股份的初步價格為 10.23 港元。國開國際有權自本公司收購的認股權證股份之總價格須不多於 25,000,000 美元。本公司發行可換股債券所得款項淨額將約為 25,000,000 美元，認股權證所附認購權獲悉數行使後，本公司將籌得所得款項淨額約 25,000,000 美元，本公司計劃將其用作一般營運資金。

截至二零一三年十二月三十一日，不存在可換股債券之兌換或認股權證之行使。

## 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及其他財務機構的短期及長期借款迎合我們的營運資金及其它資本需求。

於 2013 年 12 月 31 日，本集團總資產約為人民幣 16,552 百萬元，比 2012 年 12 月 31 日增加人民幣 1,759 百萬元。銀行及手頭現金為人民幣 343 百萬元，比 2012 年 12 月 31 日減少人民幣 504 百萬元；本集團流動比率為 60.7%。本集團按總負債除以總資產計算的槓桿比率為 62.4%。

於 2013 年 12 月 31 日，就借款抵押的資產賬面價值為人民幣 2,442 百萬元（2012 年 12 月 31 日：人民幣 2,467 百萬元）。

## 資本開支

資本開支主要包括興建新生產設施、購買物業、廠房及設備及其他投資的支出。2013年的全年資本開支總額為人民幣2,691百萬元(2012年：人民幣3,782百萬元)，主要包括建設新生產設施、購買物業、廠房及設備及其他投資的支出，以內部現金流及銀行借款支付。

## 股息

董事建議分配截至2013年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.18元(2012年：每股人民幣0.15元)。

## 展望

展望2014年，本集團將會有更多的設施投產，擴大現有的業務網絡。此外，本集團將繼續物色更多優質客戶，並保證為客戶提供最佳的氣體供應，保持在行業內的領頭企業地位。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將適時公佈為決定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票及獲得建議末期股息的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。

## 企業管治常規

截至2013年12月31日止年度，除偏離上市規則附錄14的企業管治守則(「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外，本公司已遵守守則所載守則條文。於本年度業績公告日期，本公司主席兼行政總裁為Zhongguo Sun先生。然而，董事會認為此架構不會損害董事會的權力平衡與權限。董事會現有三名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50%，高於上市規則之要求。獨立非執行董事佔董事會人數如此高的比例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。

## **遵守標準守則**

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，董事會謹此確認，全體董事於截至2013年12月31日止年度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**

於回顧年度內，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**

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，成員包括三名現任獨立非執行董事何願平先生(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2013年12月31日止年度的合併財務報表，認為本集團截至2013年12月31日止年度的合併財務報表乃根據適用會計準則、法律及法規編製，並已進行適當披露。

承董事會命  
盈德氣體集團有限公司  
**Zhongguo Sun**  
主席

香港，二零一四年三月十八日

於本公告刊發日期，執行董事為 *Zhongguo Sun* 先生、趙項題先生及 *Trevor Raymond Strutt* 先生；獨立非執行董事為何願平先生、鄭富亞先生及王京博士。