

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。



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 2014 年 6 月 30 日止 6 個月期間之 中期業績公佈

財務摘要

- 本集團收入為人民幣**3,673**百萬元，較2013年同期上升**15.3%**，而經營收益則增長**19.0%**至人民幣**851**百萬元。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣**407**百萬元。
- 本集團共有**61**個營運中的生產設施，預計在2016年所有在建設施完成後，氧氣總裝機容量可達**2,460,000**標準立方米／小時。
- 每股基本盈利為人民幣**0.225**元。

業績

盈德氣體集團有限公司(「本公司」，與其附屬公司(統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此欣然公佈本集團截至2014年6月30日止6個月期間的未經審核合併業績如下：

財務資料

以下財務資料摘自根據國際會計準則委員會採納的《國際會計準則第34號》—「中期財務報告」以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)編製的本集團截至2014年6月30日止6個月期間的未經審核中期財務報告及截至2013年6月30日止6個月期間的比較數字：

合併利潤及其他綜合收益表

截至2014年6月30日止6個月期間－未經審核

| | 附註 | 截至6月30日止6個月期間 | |
|---------------|------|-----------------------|----------------|
| | | 2014年 人民幣千元 | 2013年 人民幣千元 |
| 收入 | | 3,673,217 | 3,185,358 |
| 銷售成本 | | (2,519,995) | (2,121,559) |
| 毛利 | | 1,153,222 | 1,063,799 |
| 其他收益及淨收入 | | 32,751 | 15,296 |
| 銷售費用 | | (118,604) | (97,474) |
| 管理費用 | | (216,811) | (266,887) |
| 經營收益 | | 850,558 | 714,734 |
| 財務收入 | 4(a) | 2,605 | 28,071 |
| 財務成本 | 4(a) | (265,227) | (183,315) |
| 應佔聯營公司業績 | | (9,561) | (7,724) |
| 應佔合營公司業績 | | — | (5,358) |
| 除稅前利潤 | 4 | 578,375 | 546,408 |
| 所得稅 | 5 | (168,013) | (113,039) |
| 本期利潤及其他綜合收益總額 | | <u>410,362</u> | <u>433,369</u> |
| 以下各方應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 406,888 | 432,038 |
| 非控股股東權益 | | 3,474 | 1,331 |
| 本期利潤及其他綜合收益總額 | | <u>410,362</u> | <u>433,369</u> |
| 每股盈利(人民幣元) | 6 | | |
| 基本 | | 0.225 | 0.239 |
| 攤薄 | | 0.222 | 0.239 |

合併財務狀況表

於2014年6月30日－未經審核

| | | 於2014年 6月30日 | 於2013年 12月31日 |
|------------------|----|--------------------|------------------|
| | 附註 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備，淨額 | | 9,755,014 | 9,400,328 |
| 在建工程 | | 3,022,013 | 2,551,113 |
| 租賃預付款項 | | 349,145 | 317,638 |
| 無形資產 | | 54,244 | 56,514 |
| 應收融資租賃款 | | 11,948 | 12,336 |
| 於聯營公司的權益 | | 676,394 | 684,830 |
| 於合營公司的權益 | | 223,550 | 223,550 |
| 其他非流動資產 | | 1,052,336 | 947,000 |
| 遞延稅項資產 | | 126,371 | 87,765 |
| 非流動資產總額 | | 15,271,015 | 14,281,074 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 89,739 | 68,562 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 7 | 2,182,532 | 1,792,446 |
| 應收融資租賃款 | | 2,117 | 2,117 |
| 可收回所得稅 | | 17,284 | — |
| 已抵押銀行存款 | | 186,890 | 65,023 |
| 現金及現金等價物 | | 665,626 | 342,546 |
| 流動資產總額 | | 3,144,188 | 2,270,694 |
| 流動負債 | | | |
| 借款 | | 1,530,989 | 1,194,579 |
| 應付賬款及其他應付款項 | | 2,745,553 | 2,181,696 |
| 融資租賃負債 | | 332,799 | 257,081 |
| 應付所得稅 | | 131,441 | 109,981 |
| 流動負債總額 | | 4,740,782 | 3,743,337 |
| 流動負債淨額 | | (1,596,594) | (1,472,643) |
| 資產總額減流動負債 | | 13,674,421 | 12,808,431 |

合併財務狀況表(續)

於2014年6月30日－未經審核

| | 於2014年 6月30日 人民幣千元 | 於2013年 12月31日 人民幣千元 |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------|
| 非流動負債 | | |
| 借款 | 6,753,951 | 5,818,610 |
| 融資租賃負債 | 491,634 | 633,788 |
| 其他非流動負債 | 46,848 | 51,020 |
| 遞延稅項負債 | 76,542 | 75,245 |
| 非流動負債總額 | <u>7,368,975</u> | <u>6,578,663</u> |
| 資產淨值 | <u>6,305,446</u> | <u>6,229,768</u> |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 12 | 12 |
| 儲備 | 6,202,326 | 6,124,667 |
| 本公司權益持有人應佔權益總額 | 6,202,338 | 6,124,679 |
| 非控股股東權益 | 103,108 | 105,089 |
| 權益總額 | <u>6,305,446</u> | <u>6,229,768</u> |

未經審核中期財務資料附註

1 公司資料

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。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. 編製基準

本集團於2014年6月30日的流動負債比流動資產多人民幣1,596,594,000元，其中包括一年內到期的借款人民幣1,530,989,000元。在編製中期財務報告時，董事已考慮本集團的流動資金來源，並認為本集團有足夠的資金滿足短期負債及資本開支需要。因此，中期財務報告是以本集團可以持續經營的基礎編製。

3. 分部報告

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

未經審核中期財務資料附註(續)

4. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 2014年 人民幣千元 | 2013年 人民幣千元 |
| (a) 財務(收入)／成本： | | |
| 利息收入 | (1,871) | (7,315) |
| 應收融資租賃款的融資收入 | (734) | (777) |
| 利息收入總計 | (2,605) | (8,092) |
| 匯兌收益 | — | (19,979) |
| 財務收入 | (2,605) | (28,071) |
| 借款利息 | 283,715 | 256,798 |
| 融資租賃負債的融資費用 | 28,410 | 23,775 |
| 利息支出總計 | 312,125 | 280,573 |
| 減：資本化借款成本 | (81,334) | (97,258) |
| | 230,791 | 183,315 |
| 匯兌損失 | 31,378 | — |
| 重計衍生金融工具的損失 | 3,058 | — |
| 財務成本 | 265,227 | 183,315 |
| | 262,622 | 155,244 |
| 借款成本按以下利率資本化： | | |
| 資本化比率(每年) | 5.5%至8.1% | 5.5%至8.1% |
| (b) 其他項目： | | |
| 公用費用 | | |
| — 電費 | 1,696,087 | 1,371,040 |
| — 蒸汽 | 319,261 | 380,098 |
| 折舊 | 331,677 | 221,757 |
| 攤銷 | | |
| — 租賃預付款項 | 3,330 | 3,218 |
| — 無形資產 | 2,407 | 2,577 |
| 員工成本 | 216,021 | 220,036 |
| 經營租賃費用：最低租賃款項(土地及房屋) | 8,279 | 8,068 |
| 出售物業、廠房及設備的損失淨額 | 73 | 40 |
| 應收賬款及其他應收款項減值準備 | 8,464 | 25,234 |

5. 所得稅

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 2014年 人民幣千元 | 2013年 人民幣千元 |
| 本期中國所得稅準備 | 205,322 | 157,789 |
| 遞延稅項 | (37,309) | (44,750) |
| | <u>168,013</u> | <u>113,039</u> |

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。

本集團於本期及以前期間並無於香港產生或源自香港的應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。

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%（截至2013年6月30日止6個月期間：25%）法定稅率計算。此外，根據國家及地方稅務機關發佈的相關條例，本集團若干附屬公司位於中國西部大開發地區享受15%的優惠稅率。

6. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2014年6月30日止6個月期間，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406,888,000元（截至2013年6月30日止6個月期間：人民幣432,038,000元），以及截至2014年6月30日止6個月期間的加權平均普通股數目1,806,830,000股（截至2013年6月30日止6個月期間：1,806,830,000股普通股）計算。

6. 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

期內，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409,903,000元(截至2013年6月30日止6個月期間：人民幣432,038,000元)，以及加權平均普通股1,848,383,853股(截至2013年6月30日止6個月期間：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)

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 2014年 人民幣千元 | 2013年 人民幣千元 |
| 普通股權益持有人應佔利潤 | 406,888 | 432,038 |
| 認股權證公允價值變動收益(稅後) | (107) | — |
| 股份配發計劃確認費用(稅後) | 3,122 | — |
| | <u>409,903</u> | <u>432,038</u> |

(ii) 普通股加權平均數目(攤薄)

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| | 2014年 | 2013年 |
| 於6月30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 | 18,953,853 | — |
| 股份配發計劃的影響 | 22,600,000 | — |
| | <u>1,848,383,853</u> | <u>1,806,830,000</u> |

(iii) 截至2014年6月30日止6個月期間，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。

未經審核中期財務資料附註(續)

7. 應收賬款及其他應收款項

| | 於2014年 6月30日 人民幣千元 | 於2013年 12月31日 人民幣千元 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|
| 應收賬款 | 1,398,549 | 950,014 |
| 應收票據 | 264,017 | 292,339 |
| 減：呆帳準備 | (69,303) | (60,839) |
| | <u>1,593,263</u> | <u>1,181,514</u> |
| 押金及其他應收款項 | | |
| — 聯營公司 | 18,693 | 46,193 |
| — 第三方 | 570,576 | 564,739 |
| | <u>2,182,532</u> | <u>1,792,446</u> |

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

| | 於2014年 6月30日 人民幣千元 | 於2013年 12月31日 人民幣千元 |
|------------|--------------------------|---------------------------|
| 既未逾期也不存在減值 | 797,306 | 852,887 |
| 逾期不超過一個月 | 103,067 | 80,955 |
| 逾期一至三個月 | 180,553 | 84,259 |
| 逾期三個月至十二個月 | 453,689 | 163,413 |
| 逾期十二個月以上 | 58,648 | — |
| 逾期金額 | <u>795,957</u> | <u>328,627</u> |
| | <u>1,593,263</u> | <u>1,181,514</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。

未經審核中期財務資料附註(續)

8. 股息

(a) 本中期應付予權益持有人的股息

董事沒有建議派發截至2014年6月30日止6個月期間的中期股息(截至2013年6月30日止6個月期間：零)。

(b) 於中期期間內批准的應付予權益持有人的上一個財政年度股息

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 2014年 人民幣千元 | 2013年 人民幣千元 |
| 於隨後中期期間內批准的上年度末期股息 | <u>329,297</u> | <u>271,025</u> |

截至2013年12月31日止年度的每股人民幣0.18元末期股息，共計人民幣329,297,000元，已於2014年5月9日召開的股東週年大會中獲批准。該股息將於2014年9月付清。

管理層討論及分析

業務回顧

去年全球工業生產和貿易持續疲弱，世界經濟增速繼續小幅回落。繼而2014上半年住房市場需求放緩。受此影響，中國國內工業產品需求增長疲軟，中國鋼鐵工業相對過剩的局面沒有得到明顯改善。預計下半年宏觀經濟環境依舊維持平緩，工業氣體的需求維持平穩。

儘管宏觀經濟環境持續不穩，但作為中國工業氣體行業的領航者，我們憑藉多年持續發展及專業管理領導建立了深厚根基。本集團於2014年上半年發展仍十分穩定，回顧期內，本集團共簽訂8份現場供氣的新合約，為本集團未來的發展奠定穩固的基礎。

截至2014年6月30日，本集團有61個正在營運的生產設施及38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1,681,300標準立方米／小時，同比上升25.6%。回顧期內，本集團共銷售11,207百萬標準立方米工業氣體，同比上升30.6%，氧氣產品、氮氣產品及氬氣產品的總銷量分別為5,148百萬標準立方米、4,790百萬標準立方米及107百萬標準立方米。預計在2016年所有在建項目完成後，總裝機容量將超過2,460,000標準立方米／小時。

現場供氣業務回顧

根據2013年SAI報告研究，就收入而言，本集團更進一步，成為中國最大獨立工業氣體供應商，主要氣體產品為氧氣、氮氣及氬氣。截至2014年6月30日止6個月期間，本集團現場供氣業務的收入為人民幣3,262百萬元，同比增加15.1%。此外，根據2013年5月包頭盈德氣體有限公司和神華集團有限公司簽署的補充合同，我們確定了最終的總投資成本和調整後的供氣價格，使我們2013年上半年的收入增加了人民幣259百萬元，銷售成本增加了人民幣136百萬元及毛利增加了人民幣123百萬元，此總投資成本的調整是一次性的調整（「神華調整」）。因此，如果我們撇除此次調整，我們的現場供氣業務收入同比增加26.7%。

現場氣體供應佔本集團業務收入約88.8%，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，並與現場供氣客戶簽定長期及包括最低照付不議用量條款的合約，以確保本集團收入穩定。

業務回顧(續)

透過新項目拓展業務

截至2014年6月30日止6個月期間，本集團簽訂的長期現場供氣合約主要包括以下的生產設施：

| 所屬地區 | 客戶所屬行業 | 預計裝機容量 (標準立方米／小時) |
|------|--------|----------------------|
| 山東 | 鋼鐵 | 60,000 (氧氣) |
| 山東 | 鋼鐵 | 60,000 (氧氣) |
| 山東 | 鋼鐵 | 33,000 (氧氣) |
| 湖北 | 有色金屬 | 21,000 (氧氣) |

零售氣體業務回顧

截至2014年6月30日止6個月期間，雖然製造業持續低迷，下游需求及價格萎縮，但由於過去幾年本集團於零售業務大力投資，本集團零售氣體業務的營業收入為人民幣411百萬元，同比增加16.9%。此外，由於本集團現場供氣業務增長迅速，零售業務需要更長的時間達至同等增幅。故零售業務收入佔本集團業務收入比例仍然維持在11.2%。其中，由於金屬加工行業的不景氣，氧氣單價同比下滑9.8%。氫氣受到國內光伏市場持續低迷的影響，單價價格同比下滑14.8%。

財務回顧

本集團藉著多年的市場經驗及策略，於2014年上半年仍錄得穩定的銷售收入。截至2014年6月30日止6個月期間，本集團錄得總營業額為人民幣3,673百萬元，較2013年同期的人民幣3,185百萬元增加15.3%。如果我們撇除去年同期的神華調整，總營業額同比增加25.5%。營業額上升主要由於較去年同期有11組新生產設施投入營運，使現場供氣收入上升，但零售單價下降抵消部分毛利增長。

財務回顧(續)

本集團於截至2014年6月30日止6個月期間錄得毛利人民幣1,153百萬元，比去年同期增加8.4%，整體毛利率為31.4%。如果我們撇除神華調整，毛利同比增加22.5%。

此外，本集團錄得本公司權益持有人應佔溢利淨額為人民幣407百萬元。

收入

我們的收入主要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的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。

下表載列於所示期間自現場供氣及零售客戶所得的收入：

| | 截至6月30日止6個月期間 | | | |
|----|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 2014年 | | 2013年 | |
| | 人民幣千元 | (%) | 人民幣千元 | (%) |
| 收入 | | | | |
| 現場 | 3,261,765 | 88.8 | 2,833,354 | 88.9 |
| 零售 | 411,452 | 11.2 | 352,004 | 11.1 |
| 總計 | <u>3,673,217</u> | <u>100.0</u> | <u>3,185,358</u> | <u>100.0</u> |

下表載列於所示期間向我們的零售客戶銷售的氣體加權平均單位價格：

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|----------|---------------------|--------------------|
| | 2014年 | 2013年 |
| | 單位價格 (人民幣/標準立方米) | |
| 氧氣 | 0.74 | 0.82 |
| 氮氣 | 0.66 | 0.72 |
| 氫氣 | 1.38 | 1.62 |
| 加權平均單位價格 | <u>0.82</u> | <u>0.96</u> |

財務回顧(續)

一般影響我們向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。

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2014年及2013年6月30日止6個月期間分別佔我們總銷售成本81.4%及82.5%。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。

銷售成本由截至2013年6月30日止6個月期間的人民幣2,122百萬元增加18.8%至截至2014年6月30日止6個月期間的人民幣2,520百萬元。如果撇除去年同期的神華調整，銷售成本同比增加26.9%，與銷售收入增長成正比。銷售成本佔收入的百分比由截至2013年6月30日止6個月期間的66.6%輕微增加至截至2014年6月30日止6個月期間的68.6%。

所得稅費用

所得稅費用由截至2013年6月30日止6個月期間的人民幣113百萬元增加48.7%至截至2014年6月30日止6個月期間的人民幣168百萬元，主要是由於除稅前利潤增加及尚未產生利潤的子公司的支出無法抵扣國內的企業所得稅所致。

流動資金及資本資源

於2014年6月30日，本集團總資產約為人民幣18,415百萬元，比2013年12月31日增加人民幣1,863百萬元。銀行及手頭現金為人民幣666百萬元，比2013年12月31日增加人民幣323百萬元；本集團流動比率為66.3%。本集團按總負債除以總資產計算的槓桿比率為65.8%。

財務回顧(續)

財務資源

借款

| | 於2014年 6月30日 人民幣千元 | 於2013年 12月31日 人民幣千元 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|
| 短期借款 | 330,000 | 100,000 |
| 長期借款的即期部分 | 1,200,989 | 1,094,579 |
| | 1,530,989 | 1,194,579 |
| 長期借款的長期部分 | 6,753,951 | 5,818,610 |
| | 8,284,940 | 7,013,189 |

於2014年6月30日，就借款抵押的資產賬面價值為人民幣2,530百萬元(2013年12月31日：人民幣2,442百萬元)。

中期股息

本公司董事會沒有建議派發截至2014年6月30日止6個月期間的中期股息(截至2013年6月30日止6個月期間：零)。

未來展望

儘管2014年工業氣體市場因全球經濟下挫及中國增長放緩而受到影響，尤其零售市場方面表現反覆，但本集團對未來市場表現仍充滿信心，並會緊貼市場步伐及把握機會，物色更多良好的客戶。在維持現場供氣業務的同時，本集團會於零售市場採取積極進取的策略，開拓更多客戶，藉此為股東帶來更大的回報。

遵守企業管治守則

本公司奉行高水平企業管治標準。董事會認為本公司於截至2014年6月30日止6個月期間已遵守上市規則附錄14企業管治守則(「守則」)的所有守則條文，惟偏離守則第A.2.1條主席與行政總裁之角色應有區分的規定。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削弱董事會的權力平衡與權威。董事會現時由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成，其中獨立非執行董事佔董事會的50%，高於上市規則的要求。獨立非執行董事佔據董事會如此高的比例，可確保彼等的意見受到重視，並反映董事會獨立性。

Sun先生為本集團的主要創辦人之一，自本集團成立以來一直負責運營管理，在本集團擴展期間發揮了重要作用。Sun先生於工業氣體行業擁有豐富的工作經驗，且經營管理能力卓越。目前，董事會認為，由Sun先生擔任主席兼行政總裁有助於加快董事會的決策，從而有利於本集團業務的管理與發展。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遵守守則。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則的行為守則規管董事進行證券交易。於向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於2014年1月1日至2014年6月30日期間遵守行為守則的所有標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2014年1月1日至2014年6月30日期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會現時由獨立非執行董事何願平先生(主席)、鄭富亞先生及王京博士組成。審核委員會及外聘核數師已審閱本集團截至2014年6月30日止6個月期間的未經審核中期財務報告。審核委員會亦已與本公司高級管理層討論本集團所採用的會計政策及慣例以及內部控制等事項。

承董事會命
盈德氣體集團有限公司
Zhongguo Sun
主席

香港，2014年8月4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。