

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 2015 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**3,799**百萬元，較2014年同期上升**3.4%**，而經營收益則增長**5.6%**至人民幣**898**百萬元。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣**416**百萬元。
- 本集團經營活動所得的淨現金額為人民幣**545**百萬元，較2014年同期上升**86.6%**。
- 本集團共有**65**個營運中的氣體生產設施，預計在2017年所有在建設施完成後，氧氣總裝機容量可達**2,100,000**標準立方米／小時。
- 每股基本盈利為人民幣**0.232**元。
- 董事會宣派中期股息每股人民幣**0.06**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2015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2015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2014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2015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	
		2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收入		3,799,346	3,673,217
銷售成本		(2,582,281)	(2,519,995)
毛利		1,217,065	1,153,222
其他收入		8,174	32,751
銷售費用		(105,116)	(118,604)
管理費用		(221,944)	(216,811)
經營收益		898,179	850,558
財務收入	4(a)	5,478	2,605
財務成本	4(a)	(306,199)	(265,227)
應佔聯營公司業績		11,473	(9,561)
應佔合營公司業績		(337)	—
除稅前利潤	4	608,594	578,375
所得稅	5	(193,663)	(168,013)
本期利潤及其他綜合收益總額		414,931	410,362
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		416,225	406,888
非控股股東權益		(1,294)	3,474
本期利潤及其他綜合收益總額		414,931	410,362
每股盈利(人民幣元)	6		
基本		0.232	0.225
攤薄		0.232	0.222

合併財務狀況表

於 2015 年 6 月 30 日 – 未經審核

		於 2015 年 6 月 30 日	於 2014 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		9,954,140	10,014,588
在建工程		3,315,208	3,055,457
租賃預付款項		345,215	348,859
無形資產		50,235	51,836
應收融資租賃款		11,100	11,536
於聯營公司的權益		493,044	483,731
於合營公司的權益		267,548	268,561
其他非流動資產		1,043,281	1,188,996
遞延稅項資產		126,779	141,802
非流動資產總額		15,606,550	15,565,366
流動資產			
存貨		103,945	97,758
應收賬款及其他應收款項	7	2,440,473	2,844,605
應收融資租賃款		2,117	2,117
可收回所得稅		9,592	3,843
已抵押銀行存款		206,025	131,026
銀行存款及現金		877,512	606,359
流動資產總額		3,639,664	3,685,708
流動負債			
借款		2,594,819	1,721,138
應付賬款及其他應付款項	8	2,196,612	2,422,281
融資租賃負債		303,700	324,110
應付所得稅		128,687	186,453
流動負債總額		5,223,818	4,653,982
流動負債淨額		(1,584,154)	(968,274)
資產總額減流動負債		14,022,396	14,597,092

合併財務狀況表(續)

於2015年6月30日－未經審核

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
非流動負債		
借款	6,869,454	7,379,592
融資租賃負債	217,769	351,294
其他非流動負債	50,026	51,199
遞延稅項負債	81,475	71,484
非流動負債總額	<u>7,218,724</u>	<u>7,853,569</u>
資產淨值	<u>6,803,672</u>	<u>6,743,523</u>
資本及儲備		
股本	12	12
儲備	6,697,063	6,635,620
本公司權益持有人應佔權益總額	6,697,075	6,635,632
非控股股東權益	106,597	107,891
權益總額	<u>6,803,672</u>	<u>6,743,523</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

本中期財務報告是根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露規定，並符合國際會計準則理事會採納的《國際會計準則第34號》—「中期財務報告」的規定編製。本中期財務報告於2015年8月11日獲授權刊發。

中期財務報告是根據與2014年年度財務報表相同的會計政策編製，而預計將於2015年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。

確定財務報表的編製基礎時，董事需要考慮本集團是否能夠在可預期的未來運營存續。

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足夠外部融資以應付未來已承擔的資本性開支能力。

於2015年6月30日，本集團持有的銀行存款及現金為人民幣877,512,000元(2014年12月31日：人民幣606,359,000元)，同時，本集團的流動負債淨額為人民幣1,584,154,000元(2014年12月31日：人民幣968,274,000元)，借款總額為人民幣9,464,273,000元(2014年12月31日：人民幣9,100,730,000元)。本集團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。

董事在評估過程中審閱了現時表現和預測現金流，在對上述事項進行詢問和認真考慮之後，董事認為，本集團及本公司能夠償還到期債務，並且在可預期的未來取得足夠資源以維持其運營存續。

作為結論，董事認為綜合考慮上述情況，本集團及本公司並不存在導致對持續經營產生重大疑慮的重大不確定性。因此，財務報表是以本集團將可以持續經營的基礎編製。

3. 分部報告

本集團主要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，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	
	2015年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元
(a) 財務(收入)／成本：		
利息收入	(3,908)	(1,871)
應收融資租賃款的融資收入	(686)	(734)
利息收入總計	(4,594)	(2,605)
重計衍生金融工具的收益	(884)	—
財務收入	(5,478)	(2,605)
借款利息	339,241	283,715
融資租賃負債的融資費用	17,095	28,410
利息支出總計	356,336	312,125
減：資本化借款成本	(55,924)	(81,334)
	300,412	230,791
匯兌損失	5,787	31,378
重計衍生金融工具的損失	—	3,058
財務成本	306,199	265,227
	300,721	262,622
借款成本按以下利率資本化：		
資本化比率(每年)	3.1%-8.1%	5.5%-8.1%
(b) 其他項目：		
公用費用		
— 電費	1,706,865	1,696,087
— 蒸汽	321,412	319,261
折舊	365,885	331,677
攤銷		
— 租賃預付款項	3,844	3,330
— 無形資產	2,433	2,407
員工成本	173,146	216,021
經營租賃費用：最低租賃款項(土地及房屋)	8,133	8,279
出售物業、廠房及設備的(收益)／損失淨額	(879)	73
確認的減值虧損		
— 應收賬款及其他應收款項	41,721	8,464
— 其他非流動資產	10,000	—

5. 所得稅

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
本期中國所得稅準備	168,649	205,322
遞延稅項	25,014	(37,309)
	<u>193,663</u>	<u>168,013</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2014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，本集團若干位於中國西部大開發地區的附屬公司享受15%的優惠稅率。

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416,225,000元（截至2014年6月30日止6個月期間：人民幣406,888,000元），以及加權平均普通股1,793,173,500股（2014年：1,806,830,000股）計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於本公司在本期沒有潛在攤薄普通股，每股攤薄盈利與每股基本盈利是相同的。

2014年每股攤薄盈利是按本公司普通股權益持有人應佔利潤（攤薄後）人民幣409,903,000元，以及加權平均普通股1,848,383,853股計算。

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2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
應收賬款		
— 合營公司	48,428	132,799
— 聯營公司	271,930	277,098
— 第三方	1,404,134	1,282,601
應收票據	480,751	415,932
減：呆賬準備	(274,953)	(233,232)
	<u>1,930,290</u>	<u>1,875,198</u>
押金及其他應收款項		
— 第三方	510,183	969,407
	<u>2,440,473</u>	<u>2,844,605</u>

應收賬款及其他應收款項包括應收賬款及應收票據(扣除呆賬準備後)，賬齡分析呈列如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
既未逾期也不存在減值	<u>1,018,438</u>	<u>1,038,468</u>
逾期不超過一個月	148,251	152,162
逾期一至三個月	203,998	213,558
逾期三至六個月	233,619	194,747
逾期六至十二個月	248,808	256,263
逾期一至二年	77,176	20,000
逾期金額	<u>911,852</u>	<u>836,730</u>
	<u>1,930,290</u>	<u>1,875,198</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 應付賬款及其他應付款項

於報告期末，本集團的應付賬款及票據(計入應付賬款及其他應付款項)按發票日的賬齡分析如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
一個月內	475,205	350,176
一個月後但三個月內	27,032	174,666
三個月後但六個月內	51,551	52,991
六個月後但十二個月內	6,096	32,636
應付賬款及票據總額	559,884	610,469
物業、廠房及設備應付款項		
— 第三方	917,358	1,038,637
— 非控股股東	10,788	10,565
應付聯營公司款項	270,000	270,000
應付合營公司款項	93,528	93,528
從非控股股東借入款項	8,146	3,762
預提費用及其他應付款	336,908	394,245
衍生金融工具	—	1,075
	<u>2,196,612</u>	<u>2,422,281</u>

9. 股息

(a) 本中期應付予權益持有人的股息

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於中期期間後宣告的中期股息，每股普通股 人民幣0.06元(2014年：零)	<u>111,094</u>	<u>—</u>

該中期股息並未於報告期末確認為負債。

(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	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於隨後中期期間內批准的上年度末期股息， 每股普通股人民幣0.20元(截至2014年6月30日 止6個月期間：人民幣0.18元)	<u>369,867</u>	<u>329,297</u>

截至2014年12月31日止年度的每股人民幣0.20元末期股息，共計人民幣369,867,000元，已於2015年4月29日召開的股東週年大會中獲批准。該股息亦已於2015年5月付清。

管理層討論及分析

業務回顧

2015年上半年，全球工業生產持續低迷，受此影響，中國國內工業消費品需求增長疲軟、化工、冶金及其他行業增速放緩，同時涉及相關行業產能相對過剩的局面沒有得到有效解決。預計2015年下半年宏觀經濟依舊維持平緩，工業氣體的需求則保持平穩。

儘管市場表現持續不穩，但作為中國工業氣體行業的領航者，本公司憑藉多年持續發展及專業管理建立了深厚根基。本集團於2015年上半年發展仍十分穩定，回顧期內，本集團共新增60,000標準立方米／小時裝機氧氣容量，為本集團未來的發展奠定穩固的基礎。

截至2015年6月30日止，本集團有65個正在營運的生產設施及14個正在興建的生產設施。以裝機氧氣容量計算，總裝機容量達到1,812,300標準立方米／小時，同比上升7.8%。回顧期內，本集團共銷售11,495百萬標準立方米工業氣體，同比上升2.6%，氧氣產品、氮氣產品及氬氣產品的總銷量分別為5,187百萬標準立方米、4,918百萬標準立方米及106百萬標準立方米。預計在2017年所有在建項目完成後，總裝機容量將超過2,100,000標準立方米／小時。

現場供氣業務回顧

根據2014年SAI報告研究，就收入而言，本集團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2015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3,349百萬元，同比增加2.7%。

現場氣體供應佔本集團業務收入約88.1%，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照付不議及最低用量條款的合約，以確保本集團收入穩定。

業務回顧(續)

零售氣體業務回顧

截至2015年6月30日止6個月期間，雖然製造業持續低迷，下游需求萎縮，價格下降，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仍能保持在人民幣406百萬元，同比下降1.2%。此下降主要由我們淘汰一些低價即場業務及集中長期業務的戰略所致。此外，由於本集團現場供氣業務增長相對迅速，零售業務需要更長的時間達至同等增幅。零售業務收入佔本集團業務收入比例仍能維持在10.7%。其中，由於金屬加工行業的不景氣，氧氣單價同比下滑1.4%。氮氣受到宏觀經濟下行的影響，氮氣單價同比下滑4.5%。氬氣受到國內光伏市場持續低迷的影響，單價價格同比下滑4.3%。

財務回顧

本集團藉著多年的市場經驗及商業策略，於2015年上半年仍錄得穩定的銷售收入。截至2015年6月30日止6個月期間，本集團錄得收入總額人民幣3,799百萬元，較2014年同期的人民幣3,673百萬元增加3.4%。收入額上升主要由於自2014年下半年有4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。

本集團於截至2015年6月30日止6個月期間錄得毛利人民幣1,217百萬元，比去年同期增加5.5%。截至2015年6月30日止6個月期間，本集團整體毛利率為32%。

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416百萬元。

財務回顧(續)

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向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			
	2015年		2014年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
收入				
現場	3,348,620	88.1	3,261,765	88.8
零售	405,826	10.7	411,452	11.2
其他	44,900	1.2	—	—
總計	<u>3,799,346</u>	<u>100.0</u>	<u>3,673,217</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	
	2015年	2014年
	單位價格 (人民幣/標準立方米)	
氧氣	0.73	0.74
氮氣	0.63	0.66
氫氣	1.32	1.38
加權平均單位價格	<u>0.81</u>	<u>0.82</u>

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。

財務回顧(續)

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2015年及2014年6月30日止6個月期間分別佔我們總銷售成本79.9%及81.4%。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2014年6月30日止6個月期間的人民幣2,520百萬元增加2.5%至截至2015年6月30日止6個月期間的人民幣2,582百萬元。銷售成本佔收入的百分比由截至2014年6月30日止6個月期間的68.6%輕微減少至截至2015年6月30日止6個月期間的68.0%。

所得稅費用

所得稅費用由截至2014年6月30日止6個月期間的人民幣168百萬元增加15.5%至截至2015年6月30日止6個月期間的人民幣194百萬元，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2015年6月30日，本集團總資產約為人民幣19,246百萬元，與2014年12月31日的總資產人民幣19,251百萬元相若。銀行存款及現金為人民幣878百萬元，比2014年12月31日增加人民幣272百萬元；本集團流動比率為69.7%。本集團按總負債除以總資產計算的槓杆比率為64.6%。

財務回顧(續)

財務資源

借款

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
短期借款	1,076,573	205,000
長期借款的即期部分	1,518,246	1,516,138
	<u>2,594,819</u>	<u>1,721,138</u>
長期借款的長期部分	6,869,454	7,379,592
	<u>9,464,273</u>	<u>9,100,730</u>

於2015年6月30日，就借款抵押的資產賬面價值為人民幣2,542百萬元(2014年12月31日：人民幣2,244百萬元)。

中期股息

董事會決議宣派截至2015年6月30日止六個月的中期股息每股人民幣0.06元(截至2014年6月30日止六個月：零)，該等股息將於2015年10月28日(星期三)向於2015年10月15日(星期四)營業結束後名列本公司股東名冊的股東支付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司股東名冊將於2015年10月15日(星期四)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格獲分派中期股息，有關股票隨附之所有過戶文件必須於不遲於2015年10月14日下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

未來展望

儘管2015年工業氣體市場因全球經濟下挫及中國經濟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2015年6月30日止6個月期間已遵守上市規則附錄14所載之《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(「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所載上市公司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2015年1月1日至2015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2015年1月1日至2015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。

審核委員會審閱

本公司審核委員會現時由本公司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2015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，2015年8月11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。