

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2012年12月31日止年度之全年業績公佈

財務摘要

本集團2012年收入為人民幣4,956百萬元，較2011年增長16.9%。

2012年本公司權益持有人應佔利潤為人民幣770百萬元，較2011年減少7.3%。

每股盈利為人民幣0.426元。

業績

盈德氣體集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司
(統稱「本集團」)截至2012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2012年12月31日止年度的經審核合併財務報表及截至2011年12月31日止年度的比較數字：

合併綜合收益表

		截至12月31日止年度	
		2012年	2011年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	3	4,955,933	4,240,275
銷售成本		<u>(3,382,812)</u>	<u>(2,789,384)</u>
毛利		1,573,121	1,450,891
其他收益及淨收入		20,231	10,835
銷售費用		(181,262)	(131,844)
管理費用		<u>(310,373)</u>	<u>(238,562)</u>
經營收益		1,101,717	1,091,320
財務收入	4(a)	18,961	17,055
財務成本	4(a)	(209,811)	(126,684)
應佔聯營公司業績		(3,459)	(244)
應佔合營公司業績		<u>(279)</u>	<u>-</u>
除稅前利潤	4	907,129	981,447
所得稅	5	<u>(135,844)</u>	<u>(145,800)</u>
本年利潤及綜合收益總額		<u><u>771,285</u></u>	<u><u>835,647</u></u>
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		770,117	830,819
非控股股東權益		<u>1,168</u>	<u>4,828</u>
本年利潤及綜合收益總額		<u><u>771,285</u></u>	<u><u>835,647</u></u>
每股盈利(人民幣元)	6		
基本		0.426	0.460
攤薄		<u>0.426</u>	<u>0.460</u>

合併財務狀況表

		於12月31日	
		2012年	2011年
	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		5,966,758	5,076,177
在建工程		3,793,763	992,681
租賃預付款項		311,331	126,243
無形資產		59,265	61,563
應收融資租賃款		13,048	13,683
於聯營公司的權益		706,155	399,756
於合營公司的權益		38,505	-
其他非流動資產		1,111,255	939,738
遞延稅項資產	5(d)	59,766	27,574
非流動資產總額		<u>12,059,846</u>	<u>7,637,415</u>
流動資產			
存貨		61,018	32,323
應收賬款及其他應收款項	7	1,319,667	1,029,231
應收融資租賃款		2,117	2,117
可收回所得稅	5(c)	362	6,463
已抵押銀行存款		503,491	158,951
現金及現金等價物		846,600	958,280
流動資產總額		<u>2,733,255</u>	<u>2,187,365</u>
流動負債			
借款		3,263,317	1,115,520
應付賬款及其他應付款項	8	2,448,711	1,363,016
融資租賃負債		37,099	10,525
應付所得稅	5(c)	70,221	73,913
流動負債總額		<u>5,819,348</u>	<u>2,562,974</u>
流動負債淨額		<u>(3,086,093)</u>	<u>(375,609)</u>
資產總額減流動負債		<u>8,973,753</u>	<u>7,261,806</u>

合併財務狀況表(續)

	附註	於12月31日	
		2012年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
借款		2,864,774	2,084,823
融資租賃負債		487,267	119,836
遞延稅項負債	5(d)	74,561	53,796
非流動負債總額		<u>3,426,602</u>	<u>2,258,455</u>
資產淨值		<u>5,547,151</u>	<u>5,003,351</u>
權益			
股本		12	12
儲備		5,485,967	4,991,271
本公司權益持有人應佔權益總額		5,485,979	4,991,283
非控股股東權益		<u>61,172</u>	<u>12,068</u>
權益總額		<u>5,547,151</u>	<u>5,003,351</u>

財務資料附註

1 集團重組

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。

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。本公司以每股7.00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及海外投資者。本公司股份已於2009年10月8日在聯交所上市。

2 會計政策變更

國際會計準則委員會頒佈了在本集團本會計期間開始生效的若干國際財務報告準則的修訂。以上更新與本集團的財務報表並不相關。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、修訂或詮釋。

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。

截至2011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761,669,000元，人民幣558,470,000元以及人民幣532,863,000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	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
(a) 財務(收入)／成本：		
利息收入	(16,057)	(12,819)
應收融資租賃款的融資收入	(1,610)	(1,680)
利息收入總計	(17,667)	(14,499)
匯兌收益	(1,294)	(2,556)
財務收入	(18,961)	(17,055)
借款利息	314,567	177,352
融資租賃負債的融資費用	4,030	2,486
利息支出總計	318,597	179,838
減：資本化借款成本	(108,786)	(53,154)
財務成本	209,811	126,684
	<u>190,850</u>	<u>109,629</u>
借款成本按以下利率資本化：		
資本化比率(每年)	<u>5.0% -7.7%</u>	<u>5.4% -7.8%</u>

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
(b) 員工成本：		
薪金、工資、花紅及福利	204,450	164,393
定額供款退休計劃的供款	21,176	11,960
	<u>225,626</u>	<u>176,353</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	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
公用費用		
－電費	2,292,962	1,872,088
－蒸汽	514,585	451,592
折舊	348,451	275,728
攤銷		
－租賃預付款項	4,899	1,777
－無形資產	4,254	1,875
核數師酬金		
－審核服務	4,647	4,298
－非審核服務	690	71
經營租賃費用：		
最低租賃款項(土地及房屋)	16,567	10,399
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)淨額	433	(114)
應收賬款及其他應收款項減值虧損	18,491	71

5 所得稅

(a) 計入損益的稅項

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
年度中國所得稅	147,271	132,968
遞延稅項	(11,427)	12,832
	<u>135,844</u>	<u>145,800</u>

(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	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	<u>907,129</u>	<u>981,447</u>
按25%法定稅率計算的預期中國所得稅費用	226,782	245,362
不可抵扣費用的稅務影響	6,220	6,435
非應稅收入的稅務影響	(3,172)	-
稅務虧損的影響	2,376	3,219
附屬公司收入的稅率差別	(73,909)	(84,390)
稅率變化的稅務影響(附註(i))	(18,897)	-
購買國產設備的稅項抵扣(附註(ii))	(25,423)	(57,875)
就中國附屬公司可分派利潤的稅項(附註(iii))	20,932	32,988
應佔聯營公司及合營公司業績的稅務影響	<u>935</u>	<u>61</u>
實際所得稅開支	<u>135,844</u>	<u>145,800</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。

5 所得稅(續)

除本集團若干附屬公司享受根據《中國企業所得稅法》的過渡條款按法定稅率50%豁免計稅，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% (2011年：25%)法定稅率計算。此外，於2012年，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。

- (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覆。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，此稅收抵扣政策不再生效。截至2012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25,423,000元(2011年：人民幣57,875,000元)。
- (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。

(c) 合併財務狀況表內(可收回)/應付所得稅

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	67,450	55,240
年度中國所得稅	147,271	132,968
已付中國所得稅	(165,605)	(161,999)
中國所得稅退稅	20,743	41,241
於12月31日	<u>69,859</u>	<u>67,450</u>
代表：		
可收回所得稅	(362)	(6,463)
應付所得稅	<u>70,221</u>	<u>73,913</u>
	<u>69,859</u>	<u>67,450</u>

5 所得稅(續)

(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)		
於2011年1月1日	2,533	(2,248)	(5,341)	18,446	13,390
於損益扣除/(計入)	(171)	(841)	(19,144)	32,988	12,832
於2011年12月31日	<u>2,362</u>	<u>(3,089)</u>	<u>(24,485)</u>	<u>51,434</u>	<u>26,222</u>
於2012年1月1日	2,362	(3,089)	(24,485)	51,434	26,222
於損益扣除/(計入)	(167)	(2,350)	(29,842)	20,932	(11,427)
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>

遞延稅項由以下各項產生：

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	
	2012年	2011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	59,766	27,574
於財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨額	<u>(74,561)</u>	<u>(53,796)</u>
	<u>(14,795)</u>	<u>(26,222)</u>

5 所得稅(續)

(e) 未確認遞延稅項負債

於2012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2,470,532,000元(2011年：人民幣1,774,284,000元)。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，故並未確認與分派該等保留盈利應付的稅項相關的遞延稅項負債。

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770,117,000元(2011年：人民幣830,819,000元)，以及年內已發行加權平均普通股1,806,830,000股(2011年：1,806,983,275普通股)計算如下：

普通股加權平均數目：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
於1月1日已發行普通股	1,806,830,000	1,809,232,500
股票回購的影響	-	(2,249,225)
於12月31日普通股加權平均數目	<u>1,806,830,000</u>	<u>1,806,983,275</u>

(b) 每股攤薄盈利

由於本公司在本年度及以前年度均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。

7 應收賬款及其他應收款項

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收賬款	623,906	447,964
應收票據	204,174	238,519
減：呆賬準備	<u>(38,999)</u>	<u>(20,508)</u>
	789,081	665,975
押金及其他應收款項		
－聯營公司	74,193	-
－第三方	<u>456,393</u>	<u>363,256</u>
	<u>1,319,667</u>	<u>1,029,231</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2012年12月31日，本集團賬面價值為人民幣76,050,000元(2011年：零)的應收賬款已就本集團人民幣60,000,000元(2011年：零)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	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
既未逾期也不存在減值	<u>579,333</u>	<u>555,218</u>
逾期不超過一個月	66,521	86,016
逾期一至三個月	96,693	11,906
逾期三至十二個月	<u>46,534</u>	<u>12,835</u>
逾期金額	<u>209,748</u>	<u>110,757</u>
	<u>789,081</u>	<u>665,975</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	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應付賬款	48,492	25,364
應付票據	648,000	269,500
物業、廠房及設備應付款項	1,136,670	911,209
應付非控股股東的股息	-	6,480
應付聯營公司款項	450,000	-
應付股東款項	8,050	-
預提費用及其他應付款項	149,278	150,463
衍生金融工具	8,221	-
	<u>2,448,711</u>	<u>1,363,016</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	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於報告期末後提議分派每股 普通股人民幣0.15元(2011年： 人民幣0.13元)的末期股息	<u>271,025</u>	<u>234,888</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	
	2012年 人民幣千元	2011年 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0.13元 (2011年：人民幣0.10元)	<u>234,888</u>	<u>180,683</u>

管理層討論及分析

業務回顧

承接2011年的不景氣，全球經濟繼續不穩，國內鋼鐵市場於2012年持續低迷，終於第四季度略有好轉。儘管經濟增長放慢，本集團於2012年的發展仍十分穩定，全年共簽定11份新的現場供氣合約。

截至2012年12月31日止，本集團有41個正在營運的生產設施及30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1,042,400標準立方米／小時，同比上升10.8%。回顧期內，本集團共銷售13,267百萬標準立方米工業氣體，同比上升29.4%，氧氣產品、氮氣產品及氬氣產品的總銷量分別為6,725百萬標準立方米、5,808百萬標準立方米及127百萬標準立方米。預計在2015年所有在建項目完成後，總裝機容量將超過1,800,000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，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。為確保向客戶提供可靠穩定的氣體，本集團在客戶廠房實地現場或毗鄰位置提供氣體生產設施設計、建設、營運及保養等現場服務。

根據2012年SAI報告研究指出，本集團市場佔有率進一步從2011年的36.9%提升至2012年的40.9%，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2012年12月31日止，本集團現場供氣業務的收入為人民幣4,357百萬元，同比增加24.9%。現場氣體供應佔本集團業務收入約87.9%，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15至30年的長期照付不議供氣合約，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

截至2012年12月31日止，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	化工	45,000 (氧氣)
廣東	鋼鐵	60,000 (氧氣)
河北	鋼鐵	15,000 (氧氣)
河北	化工	40,000 (氫氣)
河南	有色金屬	6,400 (氧氣)
江蘇	鋼鐵	30,000 (氧氣)
山東	鋼鐵	40,000 (氧氣)
山東	化工	5,000 (氫氣)
山東	化工	6,500 (氫氣)
山西	鋼鐵	20,000 (氧氣)
新疆	鋼鐵	20,000 (氧氣)

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2012年有所增長。本集團於2012錄得穩健增長的業績。

截至2012年12月31日止年度，本集團的收入為人民幣4,956百萬元，較2011年的人民幣4,240百萬元增加人民幣716百萬元。收入增長主要是由於2011年投產的項目已進入全面生產，而今年亦有5個現場供氣項目投產。另一方面，因為零售收入下滑抵銷了部份收入增長。

此外，本集團錄得本公司權益持有人應佔利潤為人民幣770百萬元(2011年：人民幣831百萬元)。每股盈利為人民幣0.426元(2011年：人民幣0.460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2011年12月31日止年度的人民幣4,240百萬元增加16.9%至截至2012年12月31日止年度的人民幣4,956百萬元。

	截至12月31日止年度			
	2012年		2011年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
收入				
現場	4,356,677	87.9	3,487,923	82.3
零售	599,256	12.1	752,352	17.7
總計	<u>4,955,933</u>	<u>100.0</u>	<u>4,240,275</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	
	2012年	2011年
	單位價格	
	(人民幣／標準立方米)	
氧氣	0.92	1.05
氮氣	0.78	0.83
氫氣	1.98	3.37
加權平均價格	<u>1.10</u>	<u>1.36</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2012年和2011年12月31日止分別佔我們總銷售成本85.0%及85.5%。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2011年12月31日止的人民幣2,789百萬元增加21.3%至截至2012年12月31日止的人民幣3,383百萬元，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2011年12月31日止的65.8%上升至截至2012年12月31日止的68.3%，主要由於零售市場的售價下降及需求衰退。

毛利及毛利率

毛利由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,451百萬元增加8.4%至截至2012年12月31日止年度的人民幣1,573百萬元。毛利率由截至2011年12月31日止年度的34.2%減少至截至2012年12月31日止年度的31.7%。毛利率的下降主要是由於零售氣體需求及平均價格下降所致。

其它收益

其它收益主要包括地方政府機關授予的補貼收入和補助金。

銷售費用

本公司的銷售費用主要包括分銷及物流的運費、差旅費用及有關於中國各地區聘用及留任銷售團隊的員工成本。銷售費用由截至2011年12月31日止年度的人民幣132百萬元增加37.1%至截至2012年12月31日止年度的人民幣181百萬元，主要由於我們持續投資擴充銷售團隊所致。

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及其它非流動資產的減值虧損。管理費用由截至2011年12月31日止年度的人民幣239百萬元增加人民幣71百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣310百萬元。

經營收益及經營收益率

基於上文所述，本集團的經營收益由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,091百萬元增加1.0%至截至2012年12月31日止年度的人民幣1,102百萬元，經營收益率由截至2011年12月31日止年度的25.7%減少至截至2012年12月31日止年度的22.2%。

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以及匯兌收益。

財務收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣17百萬元增加11.8%至截至2012年12月31日止年度的人民幣19百萬元，主要因為銀行存款利息增加。

財務成本

我們的財務成本主要包括銀行及其它財務機構貸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2011年12月31日止年度的人民幣127百萬元增加65.4%至截至2012年12月31日止年度的人民幣210百萬元，主要因為銀行貸款增加所致。

所得稅費用

所得稅費用由截至2011年12月31日止年度的人民幣146百萬元減少6.8%至截至2012年12月31日止年度的人民幣136百萬元，主要是由於除稅前利潤減少。

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2011年12月31日止年度的人民幣831百萬元減少7.3%至截至2012年12月31日止年度的人民幣770百萬元。

非控股股東應佔利潤

非控股股東應佔利潤由截至2011年12月31日止年度的人民幣5百萬元減少至截至2012年12月31日止年度的收益人民幣1百萬元。

應收賬款及其它應收款項

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	623,906	447,964
應收票據	204,174	238,519
減：呆賬準備	(38,999)	(20,508)
押金及其他應收款項	530,586	363,256
	<u>1,319,667</u>	<u>1,029,231</u>

應收賬款及其它應收款項由2011年12月31日的人民幣1,029百萬元增至2012年12月31日的人民幣1,320百萬元，主要由於營運收入增加，加上本集團投產營運的生產設備由2011年12月31日的36個增加至2012年12月31日的41個。

應收賬款周轉期由截至2011年12月31日止年度的33天增至截至2012年12月31日止年度的39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	
	2012年	2011年
應收賬款周轉(天數)*	<u>39</u>	<u>33</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	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
短期借款	905,358	320,000
長期借款的即期部分	<u>2,357,959</u>	<u>795,520</u>
	3,263,317	1,115,520
長期借款的長期部分	<u>2,864,774</u>	<u>2,084,823</u>
	<u>6,128,091</u>	<u>3,200,343</u>

	截至12月31日止年度	
	2012	2011
	人民幣千元	人民幣千元
按要求償還	1,618,014	-
一年內	1,645,303	1,115,520
一年後但兩年內	661,046	998,558
兩年後但五年內	2,203,728	1,019,602
五年後	-	66,663
	<u>6,128,091</u>	<u>3,200,343</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元的銀團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於2012年12月31日人民幣1,060,841,000元被劃分為流動負債。於2012年12月31日期後，本集團收到了相關放款人對其於2012年12月31日違反相關財務契約的豁免函。

下述列表詳述在2012年12月31日實際及按在收到銀團放款人的正式豁免函在2012年12月31日的調整後數字：

	截至12月31日止年度			
	實際	調整後	實際	調整後
	2012		2011	
	人民幣千元		人民幣千元	
短期借款	905,358	905,358	320,000	320,000
長期借款的即期部分	<u>2,357,959</u>	<u>1,297,118</u>	<u>795,520</u>	<u>795,520</u>
	3,263,317	2,202,476	1,115,520	1,115,520
長期借款的長期部分	<u>2,864,774</u>	<u>3,925,615</u>	<u>2,084,823</u>	<u>2,084,823</u>
	<u>6,128,091</u>	<u>6,128,091</u>	<u>3,200,343</u>	<u>3,200,343</u>

於2012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2,467百萬元（2011年：人民幣2,346百萬元）。

流動性

本集團於2012年12月31日之借款總額為人民幣6,128,091,000元，其中包括本集團於2012年12月31日總額為人民幣1,618,014,000元的銀團貸款(「銀團貸款」)，由於違反若干財務契約，其中人民幣1,060,841,000元被劃分為流動部分。因此，本集團於2012年12月31日之淨流動負債為人民幣3,086,093,000元。

上述情況顯示本集團持續經營的能力可能存在重大的不確定性，因此相應的資產和負債亦可能無法按照常規商業條款進行計量。然而，本集團董事認為本集團能夠滿足其未來經營資本和財務需求。

2013年及之後，本集團主要通過保持充足的經營活動所得的現金以及獲取足夠的外部資金來償還其到期負債並滿足其未來資本支出。本公司董事對本集團截至2013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可能會影響本集團未來12個月期間營運的其他主要因素，包括新增融資和銀行承諾。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。

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它資本需求。

於2012年12月31日，本集團總資產約為人民幣14,793百萬元，比2011年12月31日增加人民幣4,968百萬元。銀行及手頭現金為人民幣847百萬元，比2011年12月31日減少人民幣111百萬元；本集團流動比率為47.0%。本集團按總負債除以總資產計算的槓杆比率為62.5%。

於2012年12月31日，就借款抵押的資產賬面價值為人民幣2,467百萬元(2011年12月31日：人民幣2,346百萬元)。

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。2012年的全年資本開支總額為人民幣3,782百萬元(2011年：人民幣2,178百萬元)，主要包括建設新生產設施及購買物業、廠房及設備的支出，以內部現金流及銀行借款支付。

股息

董事建議分配截至2012年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.15元(2011年：每股人民幣0.13元)。

展望

展望2013年，本集團會以穩中求進的態度發展業務。本集團於2013年將會有更多的設備投入生產，並擴大現有的業務網絡。此外，本集團會關注市場變化作出相應的策略，以物色更多優質客戶及保持在行業內的領頭企業地位為目標。

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2012年12月31日止年度，除偏離聯交所證券上市規則(「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。於本年度業績公佈日期，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 2012 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徐昭先生(審核委員會主席)、鄭富亞先生及王京博士。

審核委員會已審閱截至 2012 年 12 月 31 日止年度的合併財務報表，認為本集團截至 2012 年 12 月 31 日止年度的合併財務報表乃根據適用會計標準、法律及法規編製，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，二零一三年三月二十八日

於本公告刊發日期，本公司的執行董事為 Zhongguo Sun 先生、趙項題先生及 Trevor Raymond Strutt 先生；本公司的獨立非執行董事為徐昭先生、鄭富亞先生及王京博士。