

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的內容概不負責，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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公佈僅供參考，並不構成出售、處置、收購、購買、接納或認購本公司任何證券的邀請或要約。本公佈及當中所載任何內容概不構成任何合約或承諾的依據。

在美國或未根據任何該等司法權區的證券法辦理登記或未獲批准而於上述地區進行下述建議、招攬或出售即屬違法的任何其他司法權區，本公佈並不構成提呈出售建議或招攬購買任何證券的建議。本公佈所指證券並未根據美國證券法登記。如無登記或獲恰當豁免登記規定，不得在美國提呈或出售證券。於美國公開發售任何證券均須以發售章程形式作出。上述發售章程將載有提出有關發售的公司以及其管理及財務報表的詳細資料。本公司無意於美國註冊本公佈所載證券任何部份或進行任何公開證券發售。



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)

將由本公司擔保的建議票據發行

本公司全資附屬公司盈德氣體投資有限公司建議向若干專業投資者進行票據國際發售。建議票據由本公司、附屬公司擔保人及合營附屬公司擔保人(如有)擔保。建議票據發行的完成須視乎多項重要條件而定，包括但不限於全球市場狀況及投資者興趣。票據概不會向香港公眾人士發售，亦不會向發行人、本公司或附屬公司擔保人的任何關連人士配售。

德意志銀行作為獨家賬簿管理人及獨家牽頭經辦人負責管理建議票據發行。倘發行票據，本集團擬將其中一億五千萬美元的發行所得款項淨額用作資本支出及一般企業用途，其餘均用於為現存特定債務再融資。

發行人擬尋求將票據於聯交所上市，並已就於聯交所上市接獲合資格上市函件。票據獲准納入聯交所正式上市名單不得視為發行人、本公司、本集團、附屬公司擔保人、合營附屬公司擔保人(如有)、票據、母公司擔保、附屬公司擔保或合營附屬公司擔保(如有)的價值指標。

由於截至本公佈日期並無就建議票據發行訂立具約束力的協議，故建議票據發行可能或未必落實。建議票據發行的完成須視乎多項重要條件而定，包括但不限於全球市場狀況及投資者興趣。股東及有意投資者於買賣股份時務請審慎行事。

本公司將於適當時候就建議票據發行刊發進一步的公佈。

建議票據發行

緒言

發行人建議向若干專業投資者進行票據國際發售。建議票據由本公司、附屬公司擔保人及合營附屬公司擔保人(如有)擔保。為公平、有效及適時向股東及一般投資人士發佈資料，草擬發售備忘錄的摘錄隨附於後。

建議票據發行的完成須視乎多項重要條件而定，包括但不限於全球市場狀況及投資者興趣。德意志銀行作為獨家賬簿管理人及獨家牽頭經辦人管理建議票據發行。票據的定價(包括票據本金額、發行價及應付利息)將通過德意志銀行進行的累計投標行動釐定。待建議票據發行的條款落實後，發行人，本公司及德意志銀行等各方將訂立購買協議及其他輔助文件。

票據、母公司擔保、附屬公司擔保或合營附屬公司擔保(如有)未且不會根據美國證券法登記，或於美國任何州或其他司法權區的任何證券監管機關登記。票據將僅會(i)於美國境內根據美國證券法項下第144A條例所提供的註冊要求的豁免規定

向合資格機構買家發售，及(ii)根據美國證券法項下S規例以離岸交易發售。票據概不會向香港公眾人士發售，亦不會向發行人、本公司及附屬公司擔保人任何關連人士配售。

所得款項淨額建議用途

倘發行票據，本集團擬將其中一億五千萬美元的發行所得款項淨額用作資本支出及一般企業用途，其餘均用於為現存特定債務再融資。

上述為本集團基於現有計劃及業務狀況來動用及分配票據發售所得款項淨額的意向。然而，本集團的管理層將具有很大的靈活性及酌情權來應用是次發售之所得款項淨額。倘發生不可預見的事件或業務狀況有所變動，則本集團或將是次發售所得款項用於與建議用途不同之用途。

上市

發行人擬尋求將票據於聯交所上市，並已就票據於聯交所上市接獲合資格上市函件。票據獲准納入聯交所正式上市名單不得視為發行人、本公司、本集團、附屬公司擔保人、合營附屬公司擔保人(如有)、票據、母公司擔保、附屬公司擔保或合營附屬公司擔保(如有)的價值指標。

一般事項

由於截至本公佈日期並無就建議票據發行訂立具約束力的協議，故建議票據發行可能或未必落實。建議票據發行的完成須視乎多項重要條件而定，包括但不限於全球市場狀況及投資者興趣。股東及有意投資者於買賣股份時務請審慎行事。

本公司將於適當時候就建議票據發行刊發進一步的公佈。

釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

| 詞彙 | | 釋義 |
|-------------|---|---|
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「本公司」 | 指 | 盈德氣體集團有限公司 |
| 「關連人士」 | 指 | 具上市規則賦予之涵義 |
| 「德意志銀行」 | 指 | 德意志銀行新加坡分行 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司和聯營公司；或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前期間，本公司現有附屬公司，部分或任何該等附屬公司及該等附屬公司或(視情況而定)其前身所經營的業務 |
| 「香港」 | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 「發行人」 | 指 | 盈德氣體投資有限公司，本公司的全資附屬公司 |
| 「合營附屬公司擔保」 | 指 | 有限追索權擔保，可由合營附屬公司擔保人在若干情況下提供，並於受若干條件規限下用以代替附屬公司擔保 |
| 「合營附屬公司擔保人」 | 指 | 於日後將提供合營附屬公司擔保的本公司中國境外註冊成立的附屬公司 |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則 |

| | | |
|-----------|---|---|
| 「票據」 | 指 | 預計將由發行人發行的以美元計的優先票據，並由本公司、附屬公司擔保人及合營附屬公司擔保人(如有)擔保 |
| 「母公司擔保」 | 指 | 本公司將予提供的擔保 |
| 「建議票據發行」 | 指 | 建議發行票據 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「股份」 | 指 | 本公司每股面值0.000001美元的普通股 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「附屬公司擔保」 | 指 | 附屬公司擔保人將予提供的擔保 |
| 「附屬公司擔保人」 | 指 | 預期就票據付款提供擔保的本公司中國境外註冊成立的附屬公司，於交割日包括盈德新能源集團有限公司、盈德新能源有限公司、盈德氣體(香港)有限公司、Ace Turbo Group Limited及盈德新能源(香港)有限公司 |
| 「美元」 | 指 | 美國法定貨幣 |
| 「美國」 | 指 | 美利堅合眾國 |
| 「美國證券法」 | 指 | 一九三三年美國證券法(經修訂) |

承董事會命
盈德氣體集團有限公司
董事長
Zhongguo Sun

香港，二零一三年四月二日

於本公佈刊發日期，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。

草擬發售備忘錄摘錄

摘要

以下摘要僅旨在提供有關本發售備忘錄其他章節更詳細載述的資料的有限摘要。由於其為摘要，故並不包括對投資者而言可能屬重要的全部資料，而本摘要所使用的詞彙與本發售備忘錄其他章節所界定者具相同涵義。因此，有意投資者應閱覽本發售備忘錄的全部內容。

概覽

根據SAI Industrial LLC(「SAI」)發表的二零一零年至二零一三年中國工業氣體市場行業報告(「SAI報告」)，以二零一二年收入計，我們是中國最大的獨立現場工業氣體供應商。我們專注於從事現場氣體供應，根據SAI報告，我們於二零一二年在中國現場工業氣體供應市場的市場份額為40.9%，二零一一年及二零一零年則分別為36.9%及29.7%。自二零零九年以來，我們在國內外工業氣體供應商(包括全球「四大」供應商，即The Linde Group(林德集團)、L'Air Liquide SA(液化空氣集團)、Praxair Inc.(普來克斯公司)及Air Products & Chemical Inc.(空氣產品公司))之間一直保持我們作為中國最大現場工業氣體供應商的地位。我們於二零零一年在中國湖南省開始開展業務，並於二零零九年十月八日在香港聯交所主板上市。截至二零一三年三月二十八日，我們的市值達約二十億美元。

我們生產、供應及分銷多種工業氣體產品予中國多處地點的現場及零售客戶。我們的主要氣體產品為氧氣、氮氣及氫氣，為空氣的主要成份，且係透過空氣分離工序生產。我們的現場供氣客戶為我們在其廠房或附近設有氣體生產設施及我們向其直接供應(一般透過專用管道)工業氣體的客戶。我們的零售客戶包括一般在現貨市場以貨到付現方式向我們購買工業氣體的分銷商以及在現貨市場或透過訂立價格及年期固定的合約向我們購買工業氣體的直銷客戶。

我們主要專注於現場供氣業務，而二零一零年、二零一一年及二零一二年來自現場供氣客戶的收入分別佔我們總收入的79.3%、82.3%及87.9%。透過我們的現場氣體業務(一般由我們獨立於現場供氣客戶所擁有)，我們設計、興建、營運及保養氣體生產設施，藉此確保可靠及穩定地向現場供氣客戶供應工業氣體。我

們的現場供氣客戶主要為在其生產過程中將我們的氣體產品作為其關鍵材料使用的鋼鐵、化工及有色金屬公司。我們一般按以下主要條款與現場供氣客戶訂立長期供氣合約：

- 年期：15至30年；
- 照付不議：現場供氣客戶承諾在整個合約期內向我們購買至少規定最低數量的工業氣體（一般為預計用量的80%左右）及須支付此最低數量的款項（即使其氣體用量未達到該最低數量）；及
- 定價：每種氣體產品均設定固定的單位價格，並訂有價格調整條文，讓我們可將公用事業費用的升跌及因通脹引起的非公用事業費用升幅轉嫁現場供氣客戶。

因此，我們相信我們在現場供氣業務產生的未來現金流量具有較高的穩定性。由於我們氣體產品的成本通常佔現場供氣客戶全部生產成本的一小部分，我們相信現場供氣客戶一般不會拖欠向我們支付的款項。更重要的是，我們相信透過與我們訂立長期供氣合約，現場供氣客戶可獲長期穩定供氣及在氣體生產設施方面節省資本投資。此外，透過將氣體業務外包予我們，現場供氣客戶可得益於我們的專業服務及技術知識，有助降低其營運成本及風險，讓其可更專注於核心經營活動。

我們根據不同現場供氣客戶的具體需要向其提供特別訂製的解決方案、優質產品及具競爭力的價格，致力在業內脫穎而出。我們已成功建立客戶網，包括我們於二零一一年及二零一二年每年最大的客戶神華集團（一家國內領先的國有煤炭及煤炭化工企業）、天津鋼管（一家國內領先的國有鋼管生產商）、江蘇沙鋼（以二零一二年產量計國內最大的民營鋼鐵企業）、日照鋼鐵（國內領先的H型號鋼及以二零一二年產量計第三大民營鋼鐵企業）及陝西龍門鋼鐵（一家陝西省境內領先的鋼鐵企業）在內的國內多家領先鋼鐵及化工企業。我們最近亦與中國石化集團（國內以二零一一年收入計最大的石化企業）訂立長期現場氣體供應合約。此外，我們不時受僱於現場供氣客戶擴充現有生產設施或興建新設施，以供應額外工業氣體滿足其需要。我們以客戶為中心，加上可靠性及安全記錄，令我們得以成功吸納新的現場供氣客戶及與現有現場供氣客戶保持良好關係。

此外，我們還經營零售氣體業務。截至二零一二年十二月三十一日，我們有三處營運中的生產設施專門針對零售業務。我們現場氣體生產設施任何餘下可供利用的產能亦會用於生產供出售予零售市場的氣體，讓我們可充分利用產能獲得最大的收入及利潤。透過零售業務出售的氣體可應用於電子、玻璃、食品、汽車及建築等行業。

自我們的首家附屬公司湖南盈德（於二零零三年五月開展供氣業務）於二零零一年十月成立以來，我們已在國內擴展業務，截至二零一二年十二月三十一日，在11個省有41處營運中的生產設施，並有30處正在興建的生產設施。截至二零一二年十二月三十一日，我們設施的總裝機氧氣容量為1,042,400標準立方米／小時。預期到二零一五年年底目前正在興建的所有生產設施落成後，我們的總裝機氧氣容量將超過1,800,000標準立方米／小時，業務範圍將遍及中國18個省份。我們相信憑藉我們有目共睹的往績、優質客戶群、深厚的工程及地方知識，以及多元化的地域分佈，將令我們處於有利地位，可把握國內工業氣體市場預期增長所帶來的機遇。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年，我們氣體產品的總銷量分別為6,769百萬標準立方米、10,253百萬標準立方米及13,267百萬標準立方米。我們於二零一零年、二零一一年及二零一二年的收入分別為人民幣3,004.9百萬元、人民幣4,240.3百萬元及人民幣4,955.9百萬元。我們於二零一零年、二零一一年及二零一二年的EBITDA分別為人民幣945.3百萬元、人民幣1,370.7百萬元及人民幣1,459.3百萬元。

我們的競爭優勢

我們相信我們迄今所取得的成就及未來發展潛力可歸因於我們的多項競爭優勢，包括：

- 國內現場外包工業氣體市場的領導者，往績有目共睹；
- 與現場供氣客戶的長期供應合約包括最低用量保證及成本轉嫁條款，能夠產生穩定的現金流量；
- 處於有利地位可把握國內現場外包工業氣體市場的未來發展機遇；

- 透過提供特別訂製的解決方案與優質客戶保持牢固關係；
- 多元化及經優化的地域覆蓋及自有支持網絡；
- 專業的管理及工程隊伍，在業內擁有豐富的營運經驗；及
- 配合業務發展的多元化資金來源。

我們的策略

我們的目標是鞏固及進一步強化我們作為國內領先工業氣體供應商的地位。為達到這個目標，我們擬採取以下策略：

- 利用外包趨勢進一步強化我們在國內現場外包工業氣體市場的領導地位；
- 透過行業多元化進一步增強及擴展我們的目標市場；
- 透過不斷的創新為客戶提供特別訂製及高效的解決方案；
- 在零售業務方面採取積極進取的銷售策略，並特別著重直銷及固定年期合約銷售；及
- 繼續吸納及挽留高技術人才。

一般資料

發行人為於二零零六年四月十八日成立的一間英屬處女群島註冊商業股份有限公司。其註冊辦事處位於OMC Chambers, P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。本公司為於二零零七年九月二十五日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司在香港的主要營業地點為香港銅鑼灣時代廣場2座32樓3212-13室。

我們的網站是<http://www.yingdegas.com>。在我們的網站上發佈的資訊並不構成本發售備忘錄的任一部分。