



# 安瑞科能源裝備控股有限公司

## ENRIC ENERGY EQUIPMENT HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8289)

### 業績公佈

截至二零零五年十二月三十一日止年度

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場，尤其是創業板的上市公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市之公司可因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資之人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司新興性質所然，在創業板買賣證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法為在聯交所為創業板而設的互聯網站登載。在創業板上市之公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈。因此，有意投資之人士應注意彼等能閱覽創業板網站<http://www.hkgem.com>，以便取得創業板上市公司的最新資料。

聯交所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，並表明不會就本公佈全部或任何部分內容或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈乃遵照創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定用於提供有關安瑞科能源裝備控股有限公司(「本公司」)之資料，本公司各董事(「董事」)願就本公佈所載內容共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(1) 本公佈所載之資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(2) 本公佈並無遺漏其他事實致使本公佈所載任何內容產生誤導；及(3) 本公佈內所表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理之基準及假設為依據。

## 行政概要

二零零五年別具意義，殊堪紀念。在二零零五年十月十八日（「上市日期」），安瑞科能源裝備控股有限公司（「本公司」）透過配售成功將其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市（「上市」）。上市不僅是本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）發展的一個重要里程碑，也為本集團打開通往國際資本市場的大門，增強了股東基礎。

上市所得款項淨額約為175,000,000港元，連同上市前機構投資者注入資金，二零零五年所籌集資金淨額（經扣除上市及發行開支）約達227,000,000港元，為本集團日後推行各項發展計劃建立了穩固的財務基礎。

## 主要業務

本集團為燃氣能源業的集成業務供應商，也是中華人民共和國（「中國」）頂尖專用燃氣裝備製造商之一。本集團設計、製造及銷售專用燃氣裝備，包括高壓氣體瓶式壓力容器、壓縮天然氣（「CNG」）拖車、天然氣加氣站系統、液化天然氣（「LNG」）儲罐、LNG拖車及燃氣壓縮機。為配合市場預期需求，本集團亦提供集成業務，是一套超越單純銷售裝備的一站式服務，涵蓋燃氣裝備系統的設計及製造及實地安裝，以至員工培訓及其他售後服務。本集團的產品是輸送、儲存及配送天然氣的重要裝備。

## 年度業績

受惠於中國天然氣行業的蓬勃發展，加上本集團努力加強其專用燃氣裝備業務，本集團在截至二零零五年十二月三十一日止年度取得強勁增長。在回顧年度，本集團營業額為人民幣513,014,000元（二零零四年：人民幣252,376,000元），增長103.3%。股東應佔溢利則創新高達人民幣68,706,000元（二零零四年：人民幣36,191,000元），較二零零四年度增長89.8%。每股基本及攤薄盈利則分別為人民幣0.225元（二零零四年：人民幣0.139元）及人民幣0.224元（二零零四年：不適用）。

## 財務狀況

於二零零五年底，本集團手頭現金為人民幣339,320,000元（二零零四年：人民幣31,611,000元），另有銀行貸款人民幣125,000,000元（二零零四年：人民幣132,860,000元）。本集團將繼續審慎地落實發展計劃，精明地進行資本開支投資，就此，本集團會不時審閱及維持最理想的資產負債比率水平。

## 股價表現

本公司股份於上市日期之配售價為每股1.50港元，配售股份獲得大幅超額認購。於二零零六年三月二十二日，股份價格收市報4.125港元，較配售價高出175%，市值由約667,800,000港元增至約1,836,450,000港元。股價表現突出，反映投資者對本集團的支持及信賴，以及彼等對燃氣裝備行業前景充滿信心。

## 計劃將本公司股份在聯交所主板上市

為進一步提升本公司形像及知名度，本集團正籌備申請以介紹上市方式將本公司之股份在聯交所主板上市（「建議上市」）。然而，本公司到目前為止仍未向聯交所遞交上市申請，建議上市可能不會進行，董事會將繼續知會股東及投資者有關進程。本公司股東及潛在投資者在買賣本公司股份時應審慎行事。

安瑞科能源裝備控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）於截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零零四年同期之數字以供比較。

## 綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

	附註	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
營業額	4	<b>513,013,890</b>	252,375,698
銷售成本		<b>(362,953,734)</b>	(177,790,799)
毛利		<b>150,060,156</b>	74,584,899
其他收益		<b>3,537,864</b>	5,109,203
銷售費用		<b>(23,150,938)</b>	(12,803,532)
行政費用		<b>(51,441,412)</b>	(23,110,803)
其他（費用）／收入淨額		<b>(603,924)</b>	2,681,210
經營溢利		<b>78,401,746</b>	46,460,977
融資成本	5	<b>(7,813,959)</b>	(6,082,089)
除稅前溢利	5	<b>70,587,787</b>	40,378,888
所得稅	6	<b>(1,882,093)</b>	(1,814,458)
年度溢利		<b>68,705,694</b>	38,564,430
歸屬於：			
本公司股權持有人		<b>68,705,694</b>	36,191,118
少數股東權益		—	2,373,312
年度溢利		<b>68,705,694</b>	38,564,430
每股盈利	7		
— 基本		<b>0.225</b>	0.139
— 攤薄		<b>0.224</b>	不適用

## 綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>89,496,679</b>	85,520,041
在建工程		<b>12,333,721</b>	4,355,382
預付土地租賃費		<b>30,566,484</b>	31,260,587
無形資產		<b>6,806,125</b>	7,714,985
		<b>139,203,009</b>	128,850,995
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>124,998,815</b>	79,651,766
應收貿易賬款及票據	9	<b>72,407,090</b>	48,796,630
按金、其他應收款項及預付款項		<b>26,731,532</b>	21,830,654
應收關連方款項		<b>20,297,299</b>	9,047,159
銀行存款及現金		<b>339,319,669</b>	31,610,556
		<b>583,754,405</b>	190,936,765
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		<b>125,000,000</b>	132,860,000
應付貿易賬款及票據	10	<b>95,167,162</b>	41,748,715
其他應付款項及應計開支		<b>86,174,220</b>	24,779,850
應付關連方款項		<b>9,147,663</b>	65,198,732
撥備		<b>1,281,780</b>	912,619
應付所得稅		<b>928,539</b>	526,409
		<b>317,699,364</b>	266,026,325
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<b>266,055,041</b>	(75,089,560)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>405,258,050</b>	53,761,435
<b>資產淨值</b>		<b>405,258,050</b>	53,761,435
<b>股本及儲備</b>			
股本	11	<b>4,630,080</b>	8
儲備		<b>400,627,970</b>	53,761,427
<b>總股東權益</b>		<b>405,258,050</b>	53,761,435

## 附註

(除另有列明外，以人民幣列示)

### 1. 公司重組

本公司於二零零四年九月二十八日根據開曼群島公司法(經修訂)第22章(1961年法例第3條，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。根據本公司及其附屬公司就籌備股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市，而精簡本集團架構於二零零五年九月二十六日完成的重組(「公司重組」)，本公司已成為現組成本集團的所有附屬公司之控股公司。本公司股份於二零零五年十月十八日於創業板上市。

### 2. 遵例聲明

本財務報表乃按照所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，香港財務報告準則一詞涵蓋所有適用的個別《香港財務報告準則》、香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港會計準則》(「香港會計準則」)及詮釋、香港普遍採納會計原則及香港公司條例的披露規定。

香港會計師公會已經頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則，於二零零五年一月一日或以後會計期間生效。該等新訂及經修訂香港財務報告準則於截至二零零三年十二月三十一日止年度起已經提早採用。

直至本公佈刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零零五年十二月三十一日止會計期間仍未生效且於此等財務報表中仍未被採納之修訂、新準則及詮釋。

本財務報表同時符合聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)適用的披露規定。

### 3. 財務報表編製基準

本集團被視為來自公司重組的持續實體，而綜合財務報表按本公司於各個年度(而非始於二零零五年九月二十六日)均為本集團的控股公司編製。因此，本集團截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包含本公司及其附屬公司由二零零四年一月一日起(或如彼等註冊成立日期，或石家莊安瑞科氣體機械有限公司(「安瑞科氣體機械」)額外權益之收購為遲於二零零四年一月一日，則由彼等各自註冊成立及收購安瑞科氣體機械額外權益的日期起)的財務報表，猶如現時集團架構於所呈述兩年已經存在。董事認為，綜合財務報表以此基準編製，公平呈列本集團整體經營業績及財務狀況。

編製財務報表是以歷史成本作為計量基準。

根據香港財務報告準則編製財務報表時，管理層須就會影響政策運用及資產、負債、收入及開支的報告數額作出判斷、估計及假設。估計及相關假設是基於往績經驗及於有關情況下屬於合理的各種其他因素，按別的途徑所得有關資產及負債賬面值並不清楚，估計及相關假設的結果構成對資產及負債賬面值作判斷的基準。實際業績或有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準審閱。對會計估計的修訂，如修訂只影響於修訂期間，則於該期間確認，倘或修訂影響現時及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

#### 4. 營業額及分部資料

本集團的主要業務為向燃氣能源行業提供集成業務，以及設計、製造和銷售專用燃氣裝備。營業額指售出的商品銷售價值（已扣除退貨），不包括增值稅或其他銷售稅，並且扣除了各種形式的商業折扣。

分部資料按本集團的業務分部而呈列。選擇以業務分部資料作為主要呈報格式乃因此格式與本集團內部財務報告者最為相關。由於本集團主要在中國營運，因此並無以地區分部報告資料。

本集團的業務分部包括：

- (i) 設計、製造及銷售壓縮機；
- (ii) 設計、製造及銷售壓力容器；及
- (iii) 提供集成業務，由設計及製造燃氣裝備系統至實地安裝。

	截至二零零五年十二月三十一日止年度					截至二零零四年十二月三十一日止年度				
	壓縮機 人民幣	壓力 容器 人民幣	集成 業務 人民幣	各分 部間互 相抵銷 人民幣	綜合 人民幣	壓縮機 人民幣	壓力 容器 人民幣	集成 業務 人民幣	各分 部間互 相抵銷 人民幣	綜合 人民幣
來自對外客戶的收益	<u>119,301,227</u>	<u>262,933,736</u>	<u>132,894,189</u>	<u>(2,115,262)</u>	<u>513,013,890</u>	<u>116,079,063</u>	<u>120,547,681</u>	<u>22,270,778</u>	<u>(6,521,824)</u>	<u>252,375,698</u>
分部業績	<u>14,821,172</u>	<u>37,242,183</u>	<u>32,035,373</u>	<u>(551,118)</u>	<u>83,547,610</u>	<u>25,032,716</u>	<u>10,856,575</u>	<u>9,342,429</u>	<u>(733,969)</u>	<u>44,497,751</u>
未分配營運收入及支出				<u>(5,145,864)</u>						<u>1,963,226</u>
經營溢利				<u>78,401,746</u>						<u>46,460,977</u>
融資成本				<u>(7,813,959)</u>						<u>(6,082,089)</u>
稅項				<u>(1,882,093)</u>						<u>(1,814,458)</u>
年度溢利				<u>68,705,694</u>						<u>38,564,430</u>
年度折舊及攤銷	<u>3,489,803</u>	<u>5,674,755</u>	<u>2,157,667</u>			<u>2,168,352</u>	<u>4,932,679</u>	<u>360,105</u>		
分部資產	<u>215,233,160</u>	<u>197,995,962</u>	<u>102,718,061</u>	<u>(70,935,728)</u>	<u>445,011,455</u>	<u>162,604,728</u>	<u>146,767,706</u>	<u>28,207,573</u>	<u>(48,536,577)</u>	<u>289,043,430</u>
未分配資產				<u>277,945,959</u>						<u>30,744,330</u>
資產總值				<u>722,957,414</u>						<u>319,787,760</u>
分部負債	<u>146,832,681</u>	<u>132,119,347</u>	<u>47,266,086</u>	<u>(70,384,610)</u>	<u>255,833,504</u>	<u>103,350,952</u>	<u>15,923,051</u>	<u>226,898</u>	<u>(47,802,608)</u>	<u>71,698,293</u>
未分配負債				<u>61,865,860</u>						<u>194,328,032</u>
負債總額				<u>317,699,364</u>						<u>266,026,325</u>
年內產生資本支出	<u>7,521,470</u>	<u>10,686,582</u>	<u>3,590,504</u>			<u>10,779,926</u>	<u>19,450,891</u>	<u>1,980,429</u>		

## 5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

### (i) 融資成本

	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
銀行貸款利息	<b>8,165,598</b>	6,186,985
可換股可贖回債券利息	<b>138,870</b>	—
總借貸成本	<b>8,304,468</b>	6,186,985
減：資本化的借貸成本*	—	(258,763)
	<b>8,304,468</b>	5,928,222
外幣匯兌(收益)／虧損	<b>(713,771)</b>	80,509
財務費用	<b>223,262</b>	73,358
	<b>7,813,959</b>	6,082,089

\* 截至二零零四年十二月三十一日止年度的借貸成本已按每年5.3%的比率予以資本化。

### (ii) 員工成本#

	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
薪金、工資及津貼	<b>31,712,960</b>	20,767,235
退休計劃供款	<b>2,713,140</b>	2,814,898
股權支付開支	<b>1,830,928</b>	—
	<b>36,257,028</b>	23,582,133

(iii) 其他項目

	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
存貨成本#	<b>362,953,734</b>	177,790,799
核數師酬金—核數服務	<b>1,574,000</b>	30,000
物業、廠房及設備折舊#	<b>9,719,262</b>	6,130,239
無形資產攤銷	<b>908,860</b>	768,147
預付土地租賃費攤銷	<b>694,103</b>	562,750
出售物業、廠房及設備 支出／(收益)	<b>119,318</b>	(13,172)
以下各項減值虧損：		
— 應收貿易賬款	<b>462,318</b>	1,711,309
— 其他應收款項	<b>373,357</b>	477,782
存貨撇減	<b>2,138,722</b>	—
研究及開發開支	<b>6,171,711</b>	4,241,777
物業租金的經營租賃支出	<b>1,082,701</b>	238,518
產品保用的費用撥備	<b>2,889,288</b>	1,761,556

# 存貨成本包括關於員工成本和折舊費用人民幣16,374,819元(二零零四年：人民幣12,804,608元)，有關數額亦已分別計入上表或附註5(ii)的各類開支總額中。

## 6. 所得稅

(i) 綜合損益表所示的稅項為：

	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
年度當期稅項	<b>1,882,093</b>	1,814,458

由於本集團於年內無賺取香港利得稅的應課稅溢利，因此並未就香港利得稅計提撥備。

本集團於中國的營運附屬公司安瑞科(蚌埠)壓縮機有限公司(「安瑞科壓縮機」)、安瑞科氣體機械及安瑞科(廊坊)能源裝備集成有限公司(「安瑞科集成」)的溢利均須繳納中國所得稅。

安瑞科壓縮機、安瑞科氣體機械及安瑞科集成適用的法定國家所得稅稅率分別為30%、15%及30%(二零零四年：分別為30%、24%及30%)。由於安瑞科壓縮機、安瑞科氣體機械及安瑞科集成均為外商投資企業，自抵銷以往年度產生的可扣除虧損後仍有課稅收入的年度起，安瑞科壓縮機、安瑞科氣體機械及安瑞科集成均於第一及第二年免徵國家所得稅，第三至第五年則均可獲減免50%的國家所得稅。



安瑞科壓縮機、安瑞科氣體機械及安瑞科集成適用的法定地方所得稅稅率均為3%。自抵銷以往年度產生的可扣除虧損後有課稅收入的年度起，安瑞科氣體機械於第一至第五年免徵地方所得稅，而第六至第十年則可獲減免50%的地方所得稅。安瑞科壓縮機及安瑞科集成均免繳地方所得稅。

安瑞科壓縮機在截至二零零五年十二月三十一日止年度須繳納中國國家所得稅，稅率為15%（二零零四年：15%）。

安瑞科氣體機械及安瑞科集成均自各自成立日期起至二零零五年十二月三十一日止期間享有中國所得稅免稅優惠期，故並無就中國所得稅計提撥備。

(ii) 按適用稅率的稅項支出和會計溢利對賬：

	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
除稅前溢利	<b><u>70,587,787</u></b>	<u>40,378,888</u>
按適用稅率計算除稅前溢利的推算稅項	<b>17,572,992</b>	11,886,543
獲授免稅期的稅務影響	<b>(15,895,830)</b>	(7,969,822)
獲授稅務優惠	—	(2,035,384)
不作課稅收入的稅務影響	—	(640,794)
不可扣減支出的稅務影響	<b><u>204,931</u></b>	<u>573,915</u>
實際稅務支出	<b><u>1,882,093</u></b>	<u>1,814,458</u>

(iii) 本集團並無產生遞延稅項資產或負債的重大可扣減或課稅的暫時性差異，故於二零零五年十二月三十一日並無就遞延稅項計提撥備（二零零四年：無）。

## 7. 每股盈利

### (i) 每股基本盈利

於截至二零零五年十二月三十一日止年度的每股基本盈利是根據本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣68,705,694元及已發行及可予發行的305,283,288股普通股的加權平均數目，並計及本公司於售股章程刊發日期的已發行及可予發行的260,160,000股普通股計算，猶如該等股份於截至二零零五年十二月三十一日止年度的整段期間均已發行在外，透過兌換可換股可贖回債券及配售發行普通股乃於截至二零零五年十二月三十一日止年度進行。

於截至二零零四年十二月三十一日止年度的每股基本盈利是根據本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣36,191,118元及本公司於售股章程刊發日期的已發行及可予發行的260,160,000股普通股計算，猶如該等股份於截至二零零四年十二月三十一日止年度的整段期間均已發行在外。

	二零零五年	二零零四年
普通股加權平均數		
於一月一日已發行及可予發的普通股	<b>260,160,000</b>	260,160,000
兌換可換股可贖回債券的影響	<b>17,753,425</b>	—
配售的影響	<b>27,369,863</b>	—
	<u><b>305,283,288</b></u>	<u>260,160,000</u>
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u><b>305,283,288</b></u>	<u>260,160,000</u>

(ii) 每股攤薄盈利

於截至二零零五年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利是根據本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣68,705,694元及306,681,163股普通股加權平均數計算，計算列載如下：

	二零零五年
普通股(攤薄)加權平均數	
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<b>305,283,288</b>
有關本公司購股權計劃下潛在攤薄普通股的影響	<b>1,397,875</b>
於十二月三十一日的普通股(攤薄)加權平均數	<u><b>306,681,163</b></u>

於截至二零零四年十二月三十一日止年度，並無已發行的潛在攤薄普通股。

## 8. 股息

本公司自註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。董事並不建議就截至二零零五年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零零四年:無)。

## 9. 應收貿易賬款及票據

所有應收貿易賬款及票據(已扣除呆壞賬減值虧損)預期可於一年內收回。

應收貿易賬款及票據(已扣除呆壞賬減值虧損)的賬齡分析如下:

	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
三個月內	<b>32,898,075</b>	30,528,685
三至六個月	<b>24,977,183</b>	9,526,028
六個月至一年	<b>11,701,865</b>	8,741,917
一年以上	<b>2,829,967</b>	—
	<b><u>72,407,090</u></b>	<b><u>48,796,630</u></b>

一般而言,各項賬款均應於收費通知書發出當日支付。經協商後,部分擁有良好交易及付款記錄的客戶可按個別情況獲給予為期三至十二個月的賒賬期。

## 10. 應付貿易賬款及票據

本集團應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下:

	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
三個月內或接獲通知時到期	<b>74,713,030</b>	18,399,781
三個月後但六個月內到期	<b>19,250,000</b>	17,461,894
六個月後但一年內到期	<b>1,204,132</b>	3,879,545
一年以後到期	—	2,007,495
	<b><u>95,167,162</u></b>	<b><u>41,748,715</u></b>

所有應付貿易賬款及票據預期將於一年內償還。

## 11. 資本及儲備

### 本公司股權持有人應佔

	股本 人民幣	股份溢價 人民幣	繳入盈餘 人民幣	資本儲備 人民幣	儲備基金 人民幣	企業		總計 人民幣	少數 股東權益 人民幣	總股 東權益 人民幣
						發展基金 人民幣	保留溢利 人民幣			
於二零零四年一月一日	22,596,114	—	—	—	—	—	17,570,309	40,166,423	—	40,166,423
向一家附屬公司資本出資	—	—	—	—	—	—	—	—	14,234,500	14,234,500
股本變動	(22,596,106)	—	—	—	—	—	—	(22,596,106)	—	(22,596,106)
向本集團出售於一家附屬公司的權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(16,607,812)	(16,607,812)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	36,191,118	36,191,118	2,373,312	38,564,430
儲備間轉移	—	—	—	—	2,477,817	—	(2,477,817)	—	—	—
於二零零四年十二月三十一日	<u>8</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,477,817</u>	<u>—</u>	<u>51,283,610</u>	<u>53,761,435</u>	<u>—</u>	<u>53,761,435</u>
於二零零五年一月一日	8	—	—	—	2,477,817	—	51,283,610	53,761,435	—	53,761,435
發行股份：										
—根據公司重組	9	—	—	—	—	—	—	9	—	9
—資本化發行	2,705,655	42,294,345	—	—	—	—	—	45,000,000	—	45,000,000
—兌換可換股可贖回債券	539,136	39,781,664	—	—	—	—	—	40,320,800	—	40,320,800
—以配售方式	1,385,280	206,406,720	—	—	—	—	—	207,792,000	—	207,792,000
—其他	819	15,709,117	—	—	—	—	—	15,709,936	—	15,709,936
綜合賬目時對銷	(827)	(15,709,117)	—	—	—	—	—	(15,709,944)	—	(15,709,944)
公司重組之調整	—	—	15,709,935	—	—	—	—	15,709,935	—	15,709,935
股份發行費用	—	(27,862,743)	—	—	—	—	—	(27,862,743)	—	(27,862,743)
股權支付交易	—	—	—	1,830,928	—	—	—	1,830,928	—	1,830,928
年度溢利	—	—	—	—	—	—	68,705,694	68,705,694	—	68,705,694
儲備間轉移	—	—	—	—	7,365,915	—	(7,365,915)	—	—	—
於二零零五年十二月三十一日	<u>4,630,080</u>	<u>260,619,986</u>	<u>15,709,935</u>	<u>1,830,928</u>	<u>9,843,732</u>	<u>—</u>	<u>112,623,389</u>	<u>405,258,050</u>	<u>—</u>	<u>405,258,050</u>

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### 業務表現

經過於燃氣裝備行業多年經驗累積和努力，本集團已晉身為中國集成業務供應商及頂尖專用燃氣裝備製造商之一。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，整體業務增幅令人鼓舞。

於二零零五年度，本集團營業額為人民幣513,014,000元（二零零四年：人民幣252,376,000元），上升103.3%。股東應佔溢利為人民幣68,706,000元，較二零零四年人民幣36,191,000元，增加89.8%。每股基本盈利為人民幣0.225元（二零零四年：人民幣0.139元）。年內，營業額及股東應佔溢利升幅顯著，主要歸因於對加氣站及儲存、輸送及配送天然氣的專用燃氣裝備的龐大需求，帶動液壓式CNG加氣子站及壓力容器的銷售急升所致。

年內，本集團資本開支主要以經營性現金流量及上市所得款項支付。股東股本回報率及總資產回報率分別為約19.5%及10.9%。本集團財務狀況穩健，投資回報及負債保持平穩。

#### 銷售及市場推廣

本集團的銷售及市場推廣網絡主要集中在中國。在燃氣行業內，不論城市燃氣營運商及加氣站營運商，以至天然氣物流公司和天然氣基礎設施承包商，均對貯存、輸送、配送、壓縮及調壓天然氣的專用燃氣裝備需求殷切，形成本集團廣闊的客戶層。本集團一些著名的客戶包括中國石油天然氣股份有限公司（「中國石油」）及中國石油化工股份有限公司（「中國石化」）的分支公司、勝利油田、遼河油田、新奧燃氣控股有限公司（「新奧燃氣」）及香港中華煤氣有限公司在中國的附屬公司。此外，本集團部份客戶來自工業及化工業，需要使用本集團裝備進行生產。

本集團已設立九個銷售及服務中心，全部位於主要城市，例如上海、廣州、重慶、西安、烏魯木齊、武漢及蚌埠。

參與展銷會是擴闊銷售及市場推廣網絡的另一途徑。年內，本集團曾參加中國多個重要展銷會，而本集團產品反響甚佳，特別是為國內獨家產品的液壓式CNG加氣子站。

年內，本集團實行主動策略擴大出口銷售，取得美滿成績。出口銷售由二零零四年約人民幣10,390,000元增至約人民幣22,526,000元，本集團的高壓氣體瓶式壓力容器出口韓國，而燃氣壓縮機及專用壓縮機則透過代理銷往巴基斯坦及泰國等其他國家。

有見於公司網站能成為一流的推廣平台，並有助本集團與全球各地投資者和客戶維持穩固關係，本集團於去年重新設計其官方網站，以更加便利用戶，並且發放產品、公司管治及投資者關係等最新資訊。

## 研究及開發

本集團為維護於燃氣裝備行業的領先地位，持續進行產品開發。二零零五年，於研究及開發新產品及將現有產品升級方面共投放了人民幣6,172,000元（二零零四年：人民幣4,242,000元）。

提昇製造技術是本集團另一焦點，本集團已成功提升應用於壓縮天然氣配送系統的專利技術，以生產液壓式CNG加氣子站及CNG加氣子站拖車。此類獨家產品已經全面投產，並為二零零五年帶來可觀的收益貢獻。

本集團亦正在開發一種液化壓縮天然氣（「LCNG」）加氣站系統，該系統使用LNG作為給料為汽車提供壓縮天然氣，管理層相信，由於在安全、加氣效率、貯存量及體積方面均表現較佳，一旦推出市場，液化壓縮天然氣產品將會非常有競爭力，並為獨一無二的產品。

## 生產力

為滿足新興燃氣裝備市場的需要，本集團一直致力提高生產力。年內，生產能力按進度逐漸調高。截至二零零五年十二月三十一日止，壓力容器及壓縮機的年產能分別為約3,000及約1,000標準台，應付了在二零零五年度不斷上升的市場需求。

前瞻未來，本集團將設立一條新生產線，生產高壓氣體瓶式壓力容器。另外，於液壓式CNG加氣子站系統及壓縮機亦會投入資本開支將生產設施升級，以擴闊本集團產品類別及收益來源。

## 資格

燃氣裝備行業受到嚴格的法規規管，行業參與者必須具備相應的資格。本集團不但從中國政府取得必要的製造及設計牌照後，亦獲國際機構授予行業資格。繼於二零零四年獲得由韓國工商及能源部簽發的高壓氣體瓶式壓力容器製造註冊證書後，年內，本集團取得美國機械工程師學會發出的壓力容器製造許可證和美國運輸部的製造許可證書，讓本集團可外銷產品到美國，特別是燃氣運輸產品。以上專業及具權威性的資格，不僅加強本集團的競爭優勢，亦為本集團未來業務發展奠下堅實基礎。

為保障本集團的知識產權，本集團在二零零五年三月在中國為多項專利註冊。現時，本集團正申請歐盟CE證書，確保其在行內領先的位置，並準備拓展海外市場。

## 客戶服務

優質服務為集團成功之先決條件，就此，本集團向客戶提供優質產品之餘，還提供一流服務。

本集團不僅設立24小時熱線，不分晝夜為客戶提供諮詢服務，同時更許下服務承諾，保證向全國客戶提供及時的售後服務。

本集團堅持優質客戶服務，表現贏得認同，榮獲中國質量學會、中國優質服務科學學會及中國產品安全評價監測中心共同頒發之中國消費者（用戶）質量服務滿意單位獎項。

## 人力資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團在中國大陸及香港之僱員總數超過1,400人。於二零零五年度，總員工成本（包括董事酬金及退休福利計劃供款）為約人民幣36,257,000元（二零零四年：人民幣23,582,000元）。本集團作為給予僱員平等機會的僱主，薪酬及花紅政策乃參考個別僱員之表現、資歷及經驗，以及市場工資釐定。其他福利包括本集團為香港僱員作出之強制性公積金供款，以及中國大陸僱員作出之政府退休金計劃供款。

本集團明白人力資源是本集團最重要的資產，優秀僱員會獲得獎勵和回報。本集團對貢獻重大的僱員授出購股權作獎勵。本集團同時亦透過資助及在職培訓，鼓勵僱員終身學習，與時並進，掌握最新專業知識和技術。

## 財務資源回顧

### 流動性及財務資源

本集團現金流入來源甚廣。年內，經營業務產生現金淨額達人民幣90,977,000元（二零零四年：經營業務所用現金淨額為人民幣2,416,000元）。本集團於二零零五年度新增銀行貸款人民幣140,000,000元（二零零四年：人民幣79,260,000元），並償還人民幣147,860,000元（二零零四年：人民幣109,040,000元）。

本公司股份於二零零五年十月十八日在聯交所創業板上市。上市集資所得款項淨額為約175,000,000港元（相等於人民幣182,000,000元），加上機構投資者於上市前所注入資金，再扣除上市及發行開支，二零零五年度集資總額約227,000,000港元（相等於人民幣236,000,000元）。於二零零五年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為445,200,000股。上市不但為本集團發展提供所需資本，同時亦擴大了本集團的股東基礎及資本基礎。

年內，來自一名主要股東為數人民幣45,000,000元之貸款乃根據資本化發行（定義見本公司於二零零五年十月十日刊發之售股章程（「售股章程」））撥充資本，主要股東此舉表明對本集團的承擔。

於二零零五年十二月三十一日，本集團之銀行貸款合共為人民幣125,000,000元（二零零四年：人民幣132,860,000元），手頭現金為人民幣339,320,000元（二零零四年：人民幣31,611,000元），足以償還貸款，並且履行將於二零零六年到期之資本承擔。

### 資產及負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團資產總值為人民幣722,957,000元（二零零四年：人民幣319,788,000元）。負債總額為人民幣317,699,000元（二零零四年：人民幣266,026,000元）。資產淨值增加至人民幣405,258,000元（二零零四年：人民幣53,761,000元），主要來自上市所得款項淨額、機構投資者上市前注資及保留溢利增加。於二零零五年十二月三十一日，每股資產淨值為人民幣0.910元。

於二零零五年十二月三十一日，由於本集團保留現金結餘淨額人民幣214,320,000元，債務淨額與股東資金比率為零倍（二零零四年：1.9倍），盈利對利息倍數為9.5倍（二零零四年：7.8倍）。本集團銀行存款中有為數人民幣26,253,000元（二零零四年：人民幣84,000元）為有關信用證及應付票據的有限制的銀行保證金，將於三個月之後到期。

於二零零五年十二月三十一日，本集團全部銀行貸款均已獲擔保、付息且須於一年內償還。

### 或然負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 資本承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備資本承擔約為人民幣920,000元（二零零四年：人民幣486,000元），已授權但未訂約資本承擔則約為人民幣40,000,000元（二零零四年：零元）。

### 外匯風險

本集團所賺取收益及產生成本主要以人民幣（「人民幣」）及港元（「港元」）為單位。於二零零五年七月二十一日，中國中央銀行宣佈人民幣向美元脫鈎，並根據一籃子非指明的貨幣制訂受監管的浮動匯率制度。然而，港元兌人民幣匯率近年大致穩定。本集團透過籌集其主要營運資產及收益貨幣單位之資金以控制匯率風險。借款亦以人民幣為單位。因此，董事認為本集團所承受之外匯風險極低。

### 未來重大投資計劃及預期資金來源

有關本集團重大投資項目及預期資金來源之詳情，載於售股章程「業務目標及策略聲明」一節內。

除本文所披露者外，本集團於本公佈刊發日期，並無有關重大投資項目、收購項目或資本資產的任何其他計劃。然而，本集團將繼續為股東之最佳利益尋求投資機遇。

### 計劃將本公司股份在聯交所主板上市

為進一步提升本公司形像及知名度，本集團正籌備以介紹上市方式將本公司之股份在聯交所主板上市（「建議上市」）。然而，到目前為止仍未向聯交所遞交上市申請，建議上市可能不會進行，董事會將繼續知會股東及投資者有關進程。本公司股東及潛在投資者在買賣本公司股份時應審慎行事。

## 前景

全球經濟發展迅速，能源短缺及環境污染問題引起全球關注。中國作為全球發展最快的國家之一，政府積極尋求其他可再生及環保的能源選擇，以減少國家過度倚賴石油及煤等傳統能源。天然氣為既環保又高效的能源，而且價格較石油及液化石油氣相宜，所以受到中國政府大力推廣，並已經成為國內一種重要能源。天然氣行業如日方中，加上中國政府的優惠政策及天然氣基礎設施的大額投資，對儲存、輸送及配送天然氣的專用燃氣裝備產生大量需求，勢必為本集團帶來無窮商機。

燃氣裝備行業法例要求嚴格，新經營者難以加入市場，而本集團已獲本地及國際機關頒發專業認證，就專業資格而言為業內翹楚，本集團將致力保持及提昇其於業界的領導地位。



為履行優質產品及服務的承諾，本集團將投放更多資源，以分析客戶模式及開發切合客戶所需的產品。本集團亦會與時並進，掌握最新科技，改良生產設施，務求加強生產力，滿足市場需要。

為滿足在中國對本集團專用燃氣裝備日益增加的需求，本集團將增建一條高壓氣體瓶式壓力容器生產線以提高生產能力，亦會投放資本開支將液壓式CNG加氣子站系統及壓縮機的生產設施升級。

燃氣裝備行業發展興旺，而本集團於業界具備優勢，本集團有信心憑藉審慎的財務策劃、業內專門知識加上有效的市場推廣策略，充份把握未來每個商機，為股東帶來理想的回報。

## 企業管治常規守則

本公司已遵守創業板上市規則附錄15所載之企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）之守則條文。本公司同時已考慮及遵守企業管治常規守則之大部份建議最佳常規。

## 審核委員會

本公司已遵照創業板上市規則，於二零零五年九月二十六日成立審核委員會，並書面列明其職權範圍。審核委員會的主要職責為（其中包括）審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制系統。審核委員會成員為王俊豪先生、高正平先生及壽比南先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會定期與管理層及核數師召開會議，並與管理層及核數師審閱及討論本集團之財務申報事宜及內部控制系統，包括截至二零零五年九月三十日止之一季之未經審核季度業績及截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

## 買賣或贖回上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司之任何上市證券。

承董事會命

主席

王玉鎖

香港，二零零六年三月二十二日

於本公佈日期，執行董事為王玉鎖先生（主席）、蔡洪秋先生、于建潮先生、趙小文先生及周克興先生；非執行董事為趙寶菊女士；獨立非執行董事為高正平先生、壽比南先生及王俊豪先生。

本公佈將由其刊發日期起計於創業板網頁<http://www.hkgem.com>的「最新公司公告」頁內最少七天。