

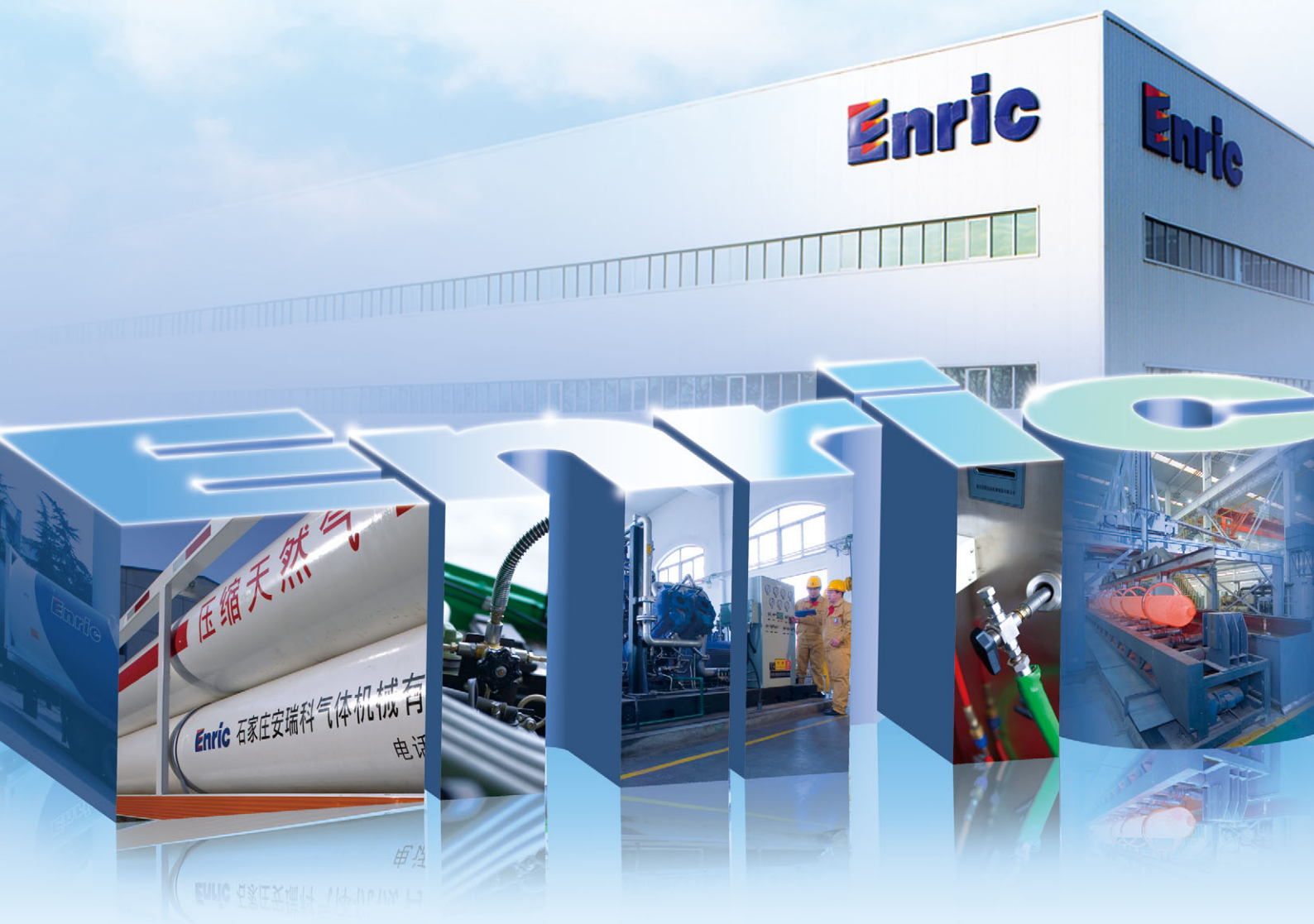
Enric

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：3899




年報
2008

中國領先

專用能源裝備製造商和
集成業務解決方案供應商





安瑞科能源裝備 控股有限公司

二零零八年年報

目 錄

- 02 董事長報告
- 04 財務概覽
- 05 財務摘要
- 06 管理層討論與分析
- 16 董事及高級管理人員
- 19 企業管治報告

- 30 董事會報告
- 40 獨立核數師報告
- 41 綜合損益表
- 42 綜合資產負債表
- 43 資產負債表
- 44 綜合股權變動表
- 45 綜合現金流量表
- 47 財務報表附註

- 92 公司資料

從挑戰中 成長

我們將竭盡所能，憑藉一貫穩健的業務方針和堅固的根基，克服未來種種挑戰，致力爭取長遠增長

本人謹代表安瑞科能源裝備控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)，欣然向各股東提呈本集團截至2008年12月31日止年度之全年業績。

年度業績

在2008年，環球金融危機導致世界各地企業面對前所未見的挑戰。

在本年度上半年，由於壓縮天然氣(「CNG」)加氣站銷量減少及原材料價格持續飆升，本集團上半年的溢利下跌。然而，本集團管理層迅速採取積極策略及補救措施，加上員工努力不懈，竭盡所能，本集團2008年的全年營業額及純利均錄得顯著增長。

股東應佔純利由2007年人民幣118,876,000元上升13.1%至本年度人民幣134,407,000元。每股基本及攤薄盈利兩者均為人民幣0.293元(2007年：分別為人民幣0.264元及人民幣0.260元)。

本年度營業額增加31.5%至人民幣1,237,280,000元(2007年：人民幣940,991,000元)。三項業務分部均錄得理想業績，當中壓力容器分部增長最為強勁，由去年人民幣537,255,000元增加43.3%至人民幣769,929,000元。集成業務解決方案分部(「集成業務」)之營業額上升20.8%至人民幣292,525,000元(2007年：人民幣242,129,000元)，此乃由於2007年推出的2000型液壓動力撬體(「撬體」)銷售額有所上升。雖然市場競爭激烈，壓縮機分部的營業額仍上升8.2%至人民幣174,826,000元(2007年：人民幣161,607,000元)。

儘管年內經濟衰退，本集團溢利仍錄得大幅增長，實有賴本集團積極的市場推廣策略帶動銷售以及若干產品價格上調。鑑於本集團的產品及服務質素一向有所保證，本集團客戶一般願意接受合理提價。同時，本集團亦採取更有效的成本及開支控制措施，避免不必要支出。

董事長報告

本集團拓展海外市場的努力亦喜見成果。出口銷售創人民幣240,740,000元的記錄新高，較2007年飆升240.0%。產品外銷至印尼、巴基斯坦、台灣、泰國、美國及越南等多個國家及地區。

未來計劃及策略

當營商環境不明朗，欠缺利好因素時，客戶在資本開支方面的態度份外審慎。本集團將繼續透過積極市場策略催谷銷售額及吸納新客戶，其中一項策略為向客戶提供融資租賃轉介服務。此舉有助舒緩彼等購買本集團產品時的財務顧慮。

一如既往，本集團將積極拓展海外市場，並尤其專注於亞洲及美國市場。儘管在經濟加劇放緩之情況下，該等市場存在不明朗因素，惟本集團將繼續開拓新市場，出口更多種類的產品，以平衡業務風險。由於入行門檻及技術要求嚴謹，業內合資格競爭對手有限。本集團產品獲美國機械工程師學會及美國運輸部認可，加上定價策略具競爭力及聲譽良好，故本集團於出口方面享有優越地位。

本集團將致力維持強勁研發能力，以研製及提升產品，適時應付瞬息萬變的市場需求，從而鞏固本集團的業界領導地位。大容量超輕混合式容器的開發工作取得重大進展，預期一經推出市場上其他產品將無可媲美。

於2008年底，高壓氣體瓶式壓力容器的年產量已達約10,000支。本集團計劃於2009年增至約12,000支，並將對資本開支的投放更為謹慎。

於2008年8月28日，本集團與若干訂約方訂立股權轉讓協議，同意收購荊門宏圖特種飛行器製造有限公司(「宏圖」)合共80%權益。宏圖於製造及銷售專用運輸裝備，尤其是液化氣

體運輸車和化學物料運輸車方面已建立良好成績。本集團相信，其將受惠於銷售及市場推廣網絡、市場佔有率、製造技術及規模經濟效益所帶來的協同效益，並進一步鞏固其於液化氣體儲運裝備的業務。有關收購項目預期於2009年完成。

本集團另正向控股股東中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)收購若干位於中國及歐洲的儲運裝備公司，期望可於完成收購後，從透過擴充銷售網絡及市場分部創造的營運規模經濟效益及互銷商機中獲益，並將本集團業務擴展至液體及化學品等不同行業，減低業務波動風險。

本集團紮根於能源裝備業，受惠於中國政府長期政策，特別是有關推廣天然氣使用方面的政策，可望免受現時金融海嘯的衝擊。

未來一年將會充滿挑戰，惟本集團對成為全球頂尖能源裝備製造商及集成業務解決方案供應商的目標堅定不移。本人深信，憑藉本集團員工的竭誠努力、本集團堅固的根基、穩健的業務方針以及身處行業的光明前景，其已奠定穩固基礎，能克服重重挑戰，以達至長遠增長。

致謝

本人謹藉此機會感謝全體員工的不懈努力，本集團2008年的佳績全賴彼等的竭誠服務。此外，本人謹向對本集團愛戴有加的客戶及股東一直以來的鼎力支持及對本集團的信心致以由衷謝意。

董事長
趙慶生

香港，2009年3月20日

財務概覽

截至12月31日止年度

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元
營業額	<u>1,237,280</u>	<u>940,991</u>	<u>769,952</u>	<u>513,014</u>	<u>252,376</u>	<u>68,943</u>
經營溢利	167,328	135,887	117,290	78,402	46,461	15,051
主板上市費用	—	—	(6,822)	—	—	—
融資成本	<u>(9,749)</u>	<u>(11,716)</u>	<u>(8,677)</u>	<u>(7,814)</u>	<u>(6,082)</u>	<u>(4,444)</u>
除稅前溢利	157,579	124,171	101,791	70,588	40,379	10,607
所得稅	<u>(23,172)</u>	<u>(5,295)</u>	<u>(5,287)</u>	<u>(1,882)</u>	<u>(1,815)</u>	<u>—</u>
年度溢利	<u>134,407</u>	<u>118,876</u>	<u>96,504</u>	<u>68,706</u>	<u>38,564</u>	<u>10,607</u>
歸屬於：						
本公司股權持有人	134,407	118,876	96,504	68,706	36,191	10,607
少數股東權益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,373</u>	<u>—</u>
	<u>134,407</u>	<u>118,876</u>	<u>96,504</u>	<u>68,706</u>	<u>38,564</u>	<u>10,607</u>
每股盈利						
—基本	人民幣0.293元	人民幣0.264元	人民幣0.217元	人民幣0.225元	人民幣0.139元	人民幣0.041元
—攤薄	<u>人民幣0.293元</u>	<u>人民幣0.260元</u>	<u>人民幣0.212元</u>	<u>人民幣0.224元</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

於12月31日

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元
總資產	1,440,495	1,060,915	906,193	722,957	319,787	204,211
總負債	<u>(660,246)</u>	<u>(415,073)</u>	<u>(400,669)</u>	<u>(317,699)</u>	<u>(266,026)</u>	<u>(164,045)</u>
資產淨值	<u>780,249</u>	<u>645,842</u>	<u>505,524</u>	<u>405,258</u>	<u>53,761</u>	<u>40,166</u>

財務摘要

於12月31日

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	+/-
財務狀況			
總資產	1,440,495	1,060,915	35.8%
資產淨值	780,249	645,842	20.8%
流動資產淨值	458,691	366,902	25.0%
現金結餘	243,405	273,875	-11.1%
銀行貸款	166,803	140,899	18.4%
資產負債比率 ¹	21.4%	21.8%	-0.4%

截至12月31日止年度

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	+/-
經營業績			
營業額	1,237,280	940,991	31.5%
毛利	329,549	254,478	29.5%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)	194,294	154,445	25.8%
經營溢利	167,328	135,887	23.1%
股權持有人應佔溢利	134,407	118,876	13.1%
每股數據			
每股盈利—基本	人民幣0.293	人民幣0.264	11.0%
每股盈利—攤薄	人民幣0.293	人民幣0.260	12.7%
每股資產淨值	人民幣1.700	人民幣1.407	20.8%
重要統計數字			
毛利率	26.6%	27.0%	-0.4%
EBITDA比率	15.7%	16.4%	-0.7%
經營溢利率	13.5%	14.4%	-0.9%
純利潤率	10.9%	12.6%	-1.7%
股權回報率 ²	17.2%	18.4%	-1.2%
盈利對利息(倍數)	14.7	12.1	2.6
存貨周轉日數 ³	152	120	32
應收賬款周轉日數	69	51	18
應付賬款周轉日數	87	75	12
主要經營數據(已出售數目)			
CNG拖車及壓縮特種氣體拖車	414	396	4.5%
高壓瓶式壓力容器	2,236	484	362.0%
LNG拖車及儲罐	65	65	0.0%
LPG儲罐車	139	97	43.3%
CNG加氣系統			
—液壓動力撬體	81	56	44.6%
—液壓式加氣站拖車	147	123	19.5%
天然氣壓縮機	125	120	4.2%
專用壓縮機	165	159	3.8%

¹ 資產負債比率 = 銀行貸款 / 總股東權益

² 股權回報率 = 純利 / 總股東權益

³ 不包括付運中貨品

行業發展 穩健

天然氣佔中國一次能源消耗總量的比例預期將於2010年之前由現時的2.7%增至6%，並於2020年之前增至10%

行業概覽

大多數國家政府及經濟學家均預期，全球經濟即使不陷入衰退，仍會處於下滑形勢。儘管中國政府目標2009年的國內生產總值增長為8%，惟估計多個國家之國內生產總值將錄得低增長，甚至負增長。全球營商環境更趨困難。然而，長遠而言，能源裝備業前景普遍維持正面。

中國政府矢志建立一個多樣化、均衡又潔淨的能源組合的決心依然堅定不移，以保障國家可以持續環保發展，其中一項重要措施為減少依重煤油，鼓吹使用潔淨能源。環保而價格經濟的天然氣一直被公認為能源多樣化的首選。中國政府的目標為將天然氣佔整體一次能源消耗總量的比例由現時的2.7%（或556億立方米）增至2010年的6.0%（938億立方米），

以及2020年的10%（或2,037億立方米），彰顯天然氣市場具備龐大發展潛力。於2007年，中國天然氣總耗量達673億立方米，於五年內躍升98.5%。

政府已打開多個獲取天然氣的渠道。天然氣自澳洲進口，並計劃以管道或液化方式自俄羅斯及中亞國家輸入。國內三大石油及燃氣巨擘於開採本地氣田方面亦取得重大進展。政府對天然氣儲運基建作出的巨額投資逐步取得成果。川氣東輸管道項目以及西氣東輸管道項目第二期將於2009年底前局部竣工。位於福建及上海的液化天然氣（「LNG」）接收站將於2009年底或2010年初開始營運。於山西的天然氣液化廠房興建工程亦預計於2010年落成。上述各項均為天然氣行業的可持續穩健發展提供穩固基礎。





天然氣量日見充足，推動城市天然氣項目及加氣站項目的進展。中國石油及燃氣巨擘涉足下游天然氣業務，定必帶動壓力容器、加氣站及壓縮機的需求。

中國政府透過優惠政策，多年來一直大力宣傳汽車使用天然氣，特別是出租車及公車。根據國際天然氣汽車協會 (International Association for Natural Gas Vehicles) 的統計顯示，於2008年底，中國有約400,000架天然氣汽車(「NGV」)，較去年增長48.1%，而全球NGV總數平均增長率為27.0%。就按地區分佈而言，亞洲自2000年起錄得最高增長率52.5%，反映中國NGV市場仍有進一步發展的龐大空間。

中國天然氣價格由國家規管，遠低於國際平均水平。預計價格於未來將會上調，以與國際水平看齊。加上，國際油價近期大幅下跌。倘油價與天然氣價格的差距基於上述兩項因素

而大幅收窄，則汽油汽車改裝為NGV以及興建加氣站的動力可能於短期內受到不利影響。然而，由於石油須經過提煉方可使用，故石油較天然氣昂貴。因此，普遍認為，天然氣價格仍較汽油享有優勢，而油價近期波動亦不一定會阻礙NGV及加氣站的長遠發展。

預期競爭對手將於可見將來提高彼等在中國的產能，國內能源裝備市場的競爭形勢可能因而有變。本集團兼備優越行業資歷、良好聲譽及強大研發能力，這些條件均將成為云云競爭對手中最關鍵的競爭優勢。

就國際天然氣市場方面，西方國家如美國對天然氣的需求穩定，而東南亞國家，尤其是泰國已採取積極行動，提升天然氣的使用。燃氣裝備於後述地區的發展潛力格外巨大。



工業燃氣業很可能與其關係密切的鋼鐵、電子及化工業等其他行業，一同受到金融危機的不利影響。然而，數家國際燃氣公司近日於中國加大投資。有鑒於此，本集團仍對工業燃氣裝備的前景保持樂觀。

鑑於有利的宏觀能源政策及長遠發展趨勢，本集團很有信心中國能源裝備業於2009年仍可於經濟風暴中穩健增長。

業務回顧

本集團為中國領先的專用能源裝備製造商及集成業務解決方案供應商。

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、CNG拖車、天然氣加氣站系統、LNG儲罐、LNG拖車及天然氣壓縮機。本集團亦提供集成業務，為一套包含

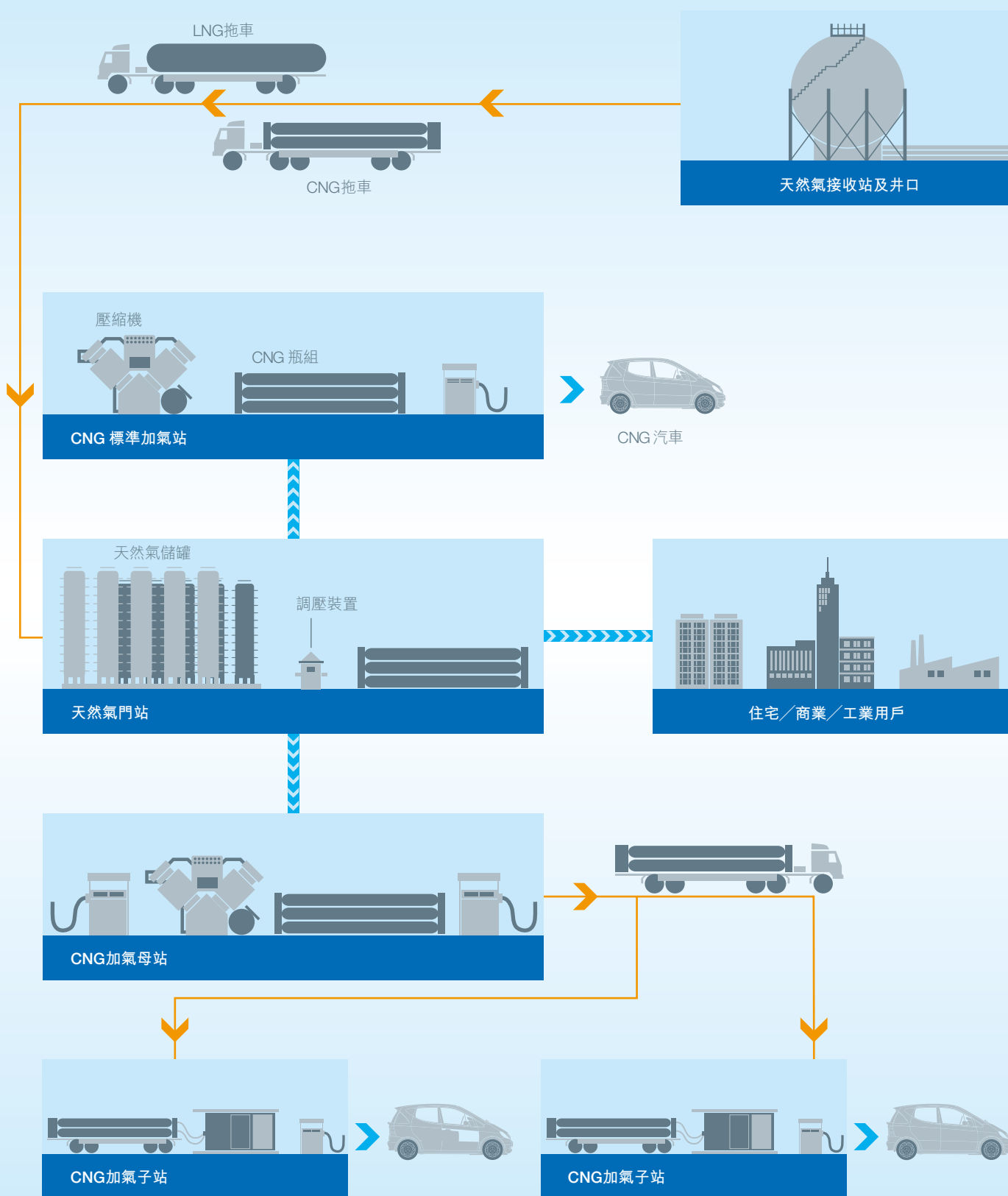
設計、製造及銷售燃氣裝備系統、實地安裝、員工培訓及售後服務的全面服務。

本集團的產品及服務可迎合城市天然氣項目營運商、天然氣加氣站營運商及特種氣體供應商及用戶的需要，對運輸、儲存及配送天然氣及特種氣體非常重要。

經營表現

於截至2008年12月31日止年度，來自CNG拖車、壓縮特種氣體拖車及儲瓶的收益貢獻較2007年大幅增加50.5%至人民幣641,503,000元。化學物料儲運裝備營業額亦上升37.4%至人民幣76,476,000元(2007年：人民幣55,648,000元)。然而，受到LNG拖車及儲罐的銷售額減少6.3%至人民幣51,951,000元(2007年：人民幣55,430,000元)的影響，壓力容器分部整體表現因而有所拖低。

CNG加氣站解決方案



管理層討論與分析

年內，本集團售出81台撬體，較2007年增長44.6%。然而，銷售量增幅某程度上因撬體平均售價減少5.8%而被抵銷。此外，本集團於年內售出147輛CNG加氣站拖車，較2007年增加24輛。整體來說，年內來自集成業務分部的收益較2007年增加20.8%至人民幣292,525,000元。

於2008年，壓縮機分部的表現保持平穩。分部增長主要歸因於專用及通用壓縮機的營業額增加。專用壓縮機的銷量升至165台(2007年：159台)，而平均售價亦增加7.9%。通用壓縮機營業額增加34.7%至人民幣17,058,000元。然而，由於天然氣壓縮機的銷售額較2007年減少4.0%至人民幣69,134,000元，故分部增長亦因而放緩。因此，壓縮機分部營業額較2007年微升8.2%至人民幣174,826,000元。

研究及開發

本集團於年內投入人民幣20,744,000元(2007年：人民幣15,053,000元)於研發新產品及生產技術上，成果表現出眾。

天然氣及煤層氣液化系統已成功開發及推售。本集團亦完成開發氫燃料用45MPa壓力容器瓶組及氫氣加氣站。該加氣站為中國政府的863計劃下的重點研發項目之一。現時發展中的主要項目包括大容量超輕混合式容器，並已於年內取得重大進展。

有關成就彰顯本集團的強大研發實力，有助本集團及時掌握市場脈搏，從而保持業內的先行者地位。

產能

於2008年，本集團投資人民幣51,102,000元於資本開支。高壓氣體瓶式壓力容器的生產廠房年產能已增至約10,000支。為迎合市場未來需求，年產能於2009年底前將進一步增至約12,000支。

銷售及推廣

本集團的產品及服務遍佈中國29個省份、自治區及直轄市，並於9個城市設有銷售辦事處。

自2007年起，本集團成為空氣化工產品公司(Air Products)的全球設備供應商之一。大部分產品直接或間接售予石油與燃氣業巨擘，包括華潤燃氣、晉城無煙煤礦業集團、中石油、泰國國家石油管理局、中石化及新奧燃氣，以及如法國液化空氣集團(Air Liquide)等國際性大氣氣體公司。

為維持持續增長，本集團其中一項長遠發展策略為積極擴展出口業務。於2008年上半年，本集團已開拓美國市場，並直接或間接向印尼、巴基斯坦、泰國、台灣、越南等國家及地區出口產品，總額為人民幣240,740,000元，較2007年飆升240.0%。

本地採購

以往，大部分特種鋼管(高壓氣體瓶式壓力容器的主要原材料)均自海外供應商進口。隨著中國的技術不斷提升，本集團已自2007年開始向中國鋼材供應商大量採購特種鋼管。

年內，本集團自中國鋼材供應商購入約16,796公噸特種鋼管，佔特種鋼管總採購額約58.2%。由於本地鋼材成本低於進口鋼材，本集團將逐步增加採購中國特種鋼管的比率，以便今後更有效控制生產成本。

資格

所有優質生產認證及資格均須由業界機構定期審定。本集團依賴先進技術及嚴謹的製造工序以繼續獲授有關資格。

本集團擁有由本地及國際業界機構發出的資格，如美國機械工程師學會(ASME)、中國船級社、中國機械工業聯合會(CMIF)、韓國工商及能源部及美國運輸部(DOT)，並擁有ISO9000認證。

現時，本集團正準備向印度及加拿大有關當局申請若干壓力容器的牌照。

各項資格加強了本集團相對其他競爭對手的領先優勢及出口能力，年內的驕人出口增長可見一斑。

管理層討論與分析

客戶服務

本集團非常重視與客戶維持長遠關係，並保證向全國客戶提供適時售後服務。本集團亦定期為有興趣深入瞭解本集團日常運作及生產過程的本地及海外客戶安排公司探訪活動。

年內，本集團亦定期舉行座談會，鼓勵客戶分享對本集團產品及服務的意見。

於2007年，本集團與中國特種設備檢測研究院合作，於常州成立首個高壓容器拖車檢測中心，並於2008年在烏魯木齊成立第二個檢測中心。按照有關安全規定，CNG拖車及其他高壓容器拖車須通過若干安全檢驗，方可獲續發特種汽車執照。該中心獲准提供有關檢驗服務。本集團計劃設立更多檢測中心，務求優化其遍佈全國的售後服務網絡，藉此擴闊收入來源。

人力資源

本集團之競爭優勢源於人才優勢，而人才優勢之核心在於員工發展。年內，本集團推行以才能為本的培訓項目及平衡計分卡管理工具，並向僱員提供進修及培訓資助，鼓勵彼等參加外間培訓計劃，藉此提升個人實力，有利事業發展。本集團亦每年舉行頒獎儀式，表揚年內表現傑出的員工。

於2008年12月31日，本集團的僱員總數約為1,800人。全年總員工成本(包括董事酬金及退休福利計劃供款)為約人民幣101,422,000元(2007年：人民幣77,765,000元)。

作為平等機會的僱主，本集團的薪酬及花紅政策乃參考個別僱員的表現、資歷及經驗以及市場工資釐定。其他福利包括

為香港僱員作出強制性公積金計劃供款，以及為中國大陸僱員作出政府退休金計劃供款。

財務分析

營業額

受惠於全球對天然氣及特種氣體的儲運裝備需求不斷上升，本集團於2008年錄得強勁增長。2008年的營業額較去年上升31.5%至人民幣1,237,280,000元(2007年：人民幣940,991,000元)。營業額上升主要由於壓力容器及集成業務的營業額增加。壓力容器營業額上升43.3%至人民幣769,929,000元(2007年：人民幣537,255,000元)，集成業務營業額為人民幣292,525,000元(2007年：人民幣242,129,000元)，上升20.8%，而壓縮機營業額則微升8.2%至人民幣174,826,000元(2007年：人民幣161,607,000元)。

壓力容器

作為本集團最高營業額的業務分部，壓力容器分部專注於製造及銷售多類型用作儲存、輸送及配送天然氣及特種氣體的壓力容器，例如CNG拖車、高壓氣體瓶式壓力容器、壓縮特種氣體拖車、LNG拖車及LNG儲罐。於2008年，此業務分部佔整體營業額62.2%(2007年：57.1%)。

集成業務解決方案

本集團專門為加氣站及城市天然氣項目營運商提供集成業務。服務包括由燃氣裝備系統設計及製造、實地安裝以至員工培訓整個項目程序以及售後服務。年內，此業務分部佔整體營業額23.6%(2007年：25.7%)，為本集團第二高營業額的業務分部。

壓縮機

本集團燃氣裝備業務源於壓縮機的製造及銷售業務。天然氣壓縮機為營運標準加氣站及加氣母站的關鍵裝備，用以把天然氣壓縮及注入CNG拖車及天然氣汽車。於2008年，此業務分部佔整體營業額14.2%(2007年：17.2%)。

毛利率及盈利能力

儘管原材料成本於2008年上半年上升，惟壓力容器分部的毛利率仍增加0.2個百分點至20.4%(2007年：20.2%)。此分部毛利率改善的主要原因為分部內CNG儲運產品的毛利率及銷售均上升，而該等產品毛利率上升是由於增加使用較進口鋼管經濟的本地採購特種鋼管所致。

壓縮機分部毛利率由去年的31.8%減至2008年的29.2%，主要歸因於原材料成本上升所致。

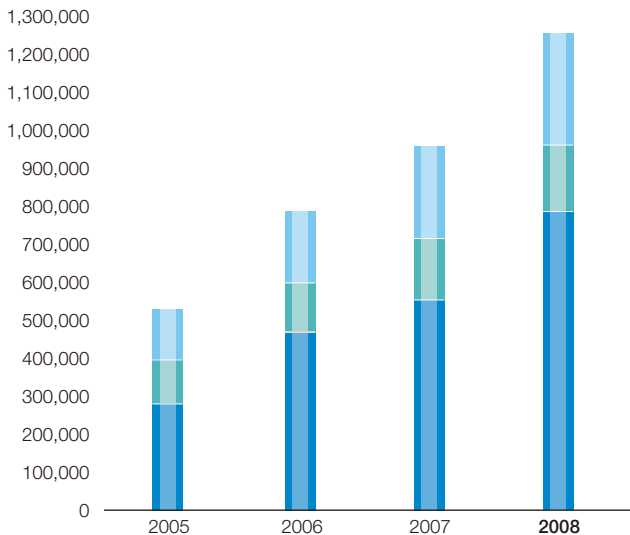
就集成業務分部而言，其毛利率受毛利率較高的撬體與毛利率較低的加氣站拖車交互影響。年內，撬體對加氣站拖車的比例為1:1.82，而2007年則為1:2.20，即毛利率較低的加氣站拖車佔2008年分部營業額的比例較少。此外，2000型撬體毛利率較第一代撬體為高。此兩項因素共同帶動集成業務分部毛利率上升2.4個百分點至41.5%(2007年：39.1%)。

儘管壓力容器及集成業務分部毛利率均有改善，惟於三個分部中毛利率最低的壓力容器所佔本集團整體營業額於年內增加至62.2%(2007年：57.1%)，以致本集團整體毛利率減少0.4個百分點至26.6%(2007年：27.0%)。

經營溢利對營業額比率下降0.9個百分點至13.5%(2007年：14.4%)，主要歸因於三個因素，分別為人力資源成本、研發開支及運輸成本增加。首先，為了吸引及留聘人才，薪金及員工福利調升34.3%，故本集團員工成本總額顯著上升30.4%至人民幣101,422,000元(2007年：人民幣77,765,000元)。第二，隨著本集團投放更多人力及資源發展新產品及優化現有產品，研發開支增加37.8%至人民幣20,744,000元(2007年：人民幣15,053,000元)。第三，由於本集團出口銷售額增加，故運輸成本上升81.0%至人民幣12,541,000元(2007年：人民幣6,928,000元)。年內純利潤率下降1.7個百分點至10.9%(2007年：12.6%)，主要基於上述三項因素以及稅項開支增加337.6%至人民幣23,172,000元(2007年：人民幣5,295,000元)。

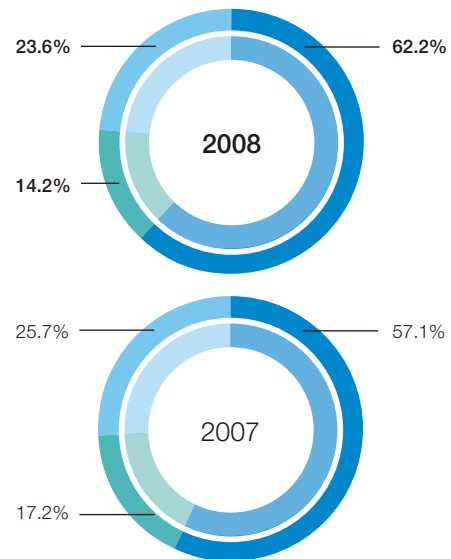
營業額

人民幣千元



■ 壓力容器 ■ 壓縮機 ■ 集成業務解決方案

分部營業額貢獻



■ 壓力容器 ■ 壓縮機 ■ 集成業務解決方案

管理層討論與分析

成本分析(以營業額百分比列示)

	2008年	2007年	+/-
銷售成本	73.4%	73.0%	0.4%
銷售費用	5.0%	4.5%	0.5%
行政費用	9.0%	9.1%	-0.1%
融資成本	0.8%	1.2%	-0.4%

銷售成本

銷售成本於2008年上升32.2%至人民幣907,731,000元(2007年：人民幣686,513,000元)。銷售成本中，原材料、薪金、折舊及工廠成本分別佔88.0%(2007年：88.5%)、2.8%(2007年：2.7%)、1.5%(2007年：1.6%)及7.7%(2007年：7.2%)。成本結構於過往兩年表現穩定。

其他收益

於2008年，其他收益合共人民幣12,903,000元(2007年：人民幣8,762,000元)，包括銀行利息收入人民幣3,086,000元(2007年：人民幣3,534,000元)、政府補助金人民幣5,322,000元(2007年：人民幣2,035,000元)及其他經營收益人民幣4,495,000元(2007年：人民幣3,193,000元)。其他收益增加主要由於本集團於2008年已收取的政府補助金增加。

銷售費用

銷售費用較2007年增加46.5%。銷售費用包括運輸費、提供產品保用的撥備、專利費用、人力資源、佣金及銷售活動直接應佔的其他費用。由於本集團一直積極擴充至海外市場，故銷售費用的增長速度較營業額迅速。

行政費用

行政費用較2007年增加31.1%，與營業額增長一致。於2008年，人力資源及研發費用上升，為行政費用增加之主要原因。

其他開支／收入淨額

於2008年，其他開支淨額增至人民幣1,230,000元(2007年：其他收入淨額人民幣296,000元)，包括出售物業、廠房及

設備虧損以及多項雜項收入。本年度其他開支淨額增加主要來自本集團就調遷總部而出售物業、廠房及設備的非經常虧損。

融資成本

於2008年，融資成本減少16.8%至人民幣9,750,000元(2007年：人民幣11,716,000元)。融資成本主要包括銀行貸款利息人民幣11,491,000元(2007年：人民幣11,170,000元)。平均貸款結餘於2008年維持穩定，惟利率於2008年上升導致銀行貸款利息較2007年微增。本集團於2008錄得匯兌收益淨額人民幣2,819,000元(2007年：人民幣11,000元)，減低整體融資成本。錄得匯兌收益主要歸因於中國貨幣人民幣兌美元及歐元升值，而本集團部分短期借貸以上述外幣結算。

稅項

於2008年，本集團的稅項開支大幅上升337.6%至人民幣23,172,000元(2007年：人民幣5,295,000元)，主要歸因於中國新稅制。於新稅制下，本集團中國附屬公司須就向海外投資者支付於2008年1月1日之後賺取的溢利所產生股息繳納預扣稅。因此，本集團於年內確認該等預扣稅開支為遞延稅項負債。此外，本集團若干附屬公司不再享有稅務優惠待遇，年內獲得之稅務優惠人民幣2,022,000元較去年大幅減少(2007年：人民幣8,955,000元)。上述因素促使本集團稅項開支增加，因而令本集團年內的實際稅率增加10.4個百分點至14.7%(2007年：4.3%)。

分部業績

	2008年 人民幣	2007年 人民幣
壓力容器	102,705,000	74,786,000
集成業務解決方案	74,114,000	50,998,000
壓縮機	16,100,000	25,585,000
分部間對銷	(1,279,000)	(519,000)
分部業績總額	<u>191,640,000</u>	<u>150,850,000</u>

分部業績總額=扣除未分配經營收入及開支、融資成本及稅項前的溢利

財務資源回顧

流動資金及財務資源

於2008年12月31日，本集團錄得手頭現金人民幣243,405,000元(2007年：人民幣273,875,000元)及銀行貸款人民幣166,803,000元(2007年：人民幣140,899,000元)。本集團部分銀行存款合共人民幣37,134,000元(2007年：人民幣16,684,000元)，於購入時距離到期日超過三個月，乃受限制用於信用證及應付票據的保證金。本集團維持足夠手頭現金，以償還到期銀行貸款，且將繼續採取謹慎態度處理其日後發展及資本開支。因此，本集團一直審慎管理其財務資源，並將經常檢討及維持理想的資產負債水平。

於2008年12月31日，本集團全部銀行貸款均由本公司附屬公司作出擔保，按年利率5.6厘至7.5厘計息，須於一年內償還。由於本集團保留淨現金結餘人民幣76,602,000元(2007年：人民幣132,976,000元)，因此以債項淨額除股東權益計算的淨資產負債比率為零倍(2007年：零倍)。本集團2008年的盈利對利息比率為14.7倍(2007年：12.1倍)，顯示本集團完全有能力承擔其利息支出。

為應付2008年12月31日的手頭銷售訂單以及儲備特種鋼管，期末存貨水平增加人民幣242,319,000元至人民幣519,225,000元(包括付運中存貨人民幣32,592,000元)，佔本集團一部分營運資金。於2008年，經營活動所用現金淨額為人民幣101,000元(2007年：經營活動所產生現金淨額為人民幣17,980,000元)。本集團獲得銀行貸款人民幣298,577,000元(2007年：人民幣251,761,000元)及償還人民幣270,226,000元(2007年：人民幣276,736,000元)。除獲得銀行貸款外，本集團於2008年並無參與任何其他形式的融資活動。

資產及負債

於2008年12月31日，本集團的總資產為人民幣1,440,495,000元(2007年：人民幣1,060,915,000元)，而總負債為人民幣660,246,000元(2007年：人民幣415,073,000元)。資產淨值增加20.8%至人民幣780,249,000元(2007年：人民幣645,842,000元)，主要由於在年內錄得純利人民幣134,407,000元。因此，每股資產淨值由2007年12月31日的人民幣1.407元增至2008年12月31日的人民幣1.700元。

或然負債

於2008年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

管理層討論與分析

資本承擔

於2008年12月31日，本集團有已訂約但未撥備的資本承擔人民幣58,592,000元(2007年：人民幣4,792,000元)以及已授權但未訂約的資本承擔人民幣10,108,000元(2007年：人民幣700,000元)。已訂約但未撥備的承擔其中包括擴充高壓氣體瓶式壓力容器生產廠房為數人民幣10,601,000元以及收購宏圖股本權益人民幣38,405,000元。

外匯風險

本集團賺取的收益及產生的成本主要以人民幣為單位。於中國，人民幣乃參考一籃子非指明貨幣管理浮動匯率。儘管人民幣匯率於過去數年並無大幅波動，本集團透過籌集以其主要營運資產及收益貨幣為單位之資金以控制匯率風險。借貸亦主要以人民幣為單位。年內，人民幣兌港元、美元及歐元升值，由於本集團部分貿易融資短期借貸以美元及歐元為單位，因此帶來合共人民幣2,819,000元匯兌收益淨額。由於本集團的資產及負債主要以人民幣為單位，加上所賺取的收益及產生的成本主要以人民幣為單位，因此本集團認為外匯風險對本集團的影響不大。

未來重大投資計劃及預期資金來源

目前，本集團的經營及資本開支主要透過營運現金流及股東權益等內部資源以及部分銀行貸款提供資金。本集團有充足的資金來源及未動用銀行信貸額應付未來資本開支及營運資金需要。於2008年12月31日，本集團的資本承擔總額為人民幣68,700,000元。

董事及高級管理人員

董事

趙慶生先生

董事長兼執行董事

趙先生，56歲，於2007年9月加入本集團，出任執行董事，並自2007年10月起擔任董事長。彼畢業於武漢水運工程學院(現名武漢理工大學)船舶內燃機專業。趙先生於1983年加入招商局集團有限公司，於1991年至1995年期間出任其企業部總經理，並於1995年至1999年期間出任招商局國際有限公司副總經理。趙先生其後加入本公司控股股東中集集團，自1999年起出任副總裁至今。彼於本公司12家附屬公司擔任董事職務。

金永生先生

執行董事兼首席執行官，提名委員會主席

金先生，45歲，於2006年6月獲委任為執行董事兼首席執行官。彼於1986年畢業於天津財經大學財政專業，並於2005年取得北京大學光華管理學院行政人員工商管理碩士學位。彼為中國執業律師。彼於2005年9月加入本集團，出任本公司投資者關係經理。彼為本公司主要股東Xinao Group International Investment Limited(「新奧國際」)董事，於2000年至2006年期間曾任新奧燃氣控股有限公司(「新奧燃氣」)執行董事，現任該公司非執行董事。彼現亦於本公司5家附屬公司擔任董事職務。

吳發沛先生

執行董事

吳先生，50歲，於2007年9月加入本集團，出任執行董事。彼持有華南理工大學機械製造專業學士學位及工程學碩士學位，其後出任該大學工商管理學院講師及副教授。彼曾於廣東省肇慶市南華自行車榮輝有限公司任職副總經理，於1996年加入中集集團，先後任職資訊管理部經理、總裁助理及董事會秘書。吳先生現任南通中集罐式儲運設備製造有限公司(「南通中集」)董事及中集集團副總裁。

金建隆先生

執行董事，薪酬委員會主席

金先生，55歲，於2007年9月加入本集團，出任執行董事。彼畢業於馬鞍山鋼鐵學院，主修會計。金先生自1975年起任職於杭州鋼鐵廠，後於1985年至1989年期間出任該廠財務科副科長。彼於1989年加入中集集團，並出任深圳南方中集集裝箱製造有限公司財務部經理。金先生現於南通中集出任董事及於中集集團財務管理部出任總經理。彼於本公司11家附屬公司擔任董事職務。

于玉群先生

執行董事

于先生，43歲，於2007年9月加入本集團，出任執行董事。彼持有北京大學經濟學學士學位及經濟學碩士學位。于先生於1992年加入中集集團前，曾任職於國家物價局。彼現時出任中集集團董事會秘書，負責投資者關係及籌資管理。于先生現於本公司10家附屬公司擔任董事職務。

董事及高級管理人員

施才興先生

執行董事

施先生，45歲，於2007年9月加入本集團，出任執行董事。彼畢業於北京大學經濟學院研究生課程。施先生於1994年至1997年期間先後擔任張家港市華菱化工機械廠辦公室主任及廠長，後於1998年至2001年期間擔任張家港市阿比西氣體設備有限公司總經理。彼自2001年至2003年期間出任張家港市聖達因化工機械有限公司副總經理及常務副總經理，現為張家港中集聖達因低溫裝備有限公司董事及總經理。

秦鋼先生

執行董事

秦先生，50歲，於2007年9月加入本集團，出任執行董事。彼持有華南理工大學機械工程系鑄造工藝與設備專業工學學士學位，並於1988年在美國紐約州立大學布法羅分校工商管理學院取得工商管理碩士學位。秦先生曾任廣州重型機器廠經營計劃處副處長，於1993年至1999年期間擔任香港泛達發展有限公司副總經理。秦先生於1999年加入中集集團，出任發展研究部經理助理，現任中集集團戰略發展部經理。

楊宇先生

非執行董事

楊先生，51歲，於2007年9月加入本集團，出任非執行董事。彼於1985年畢業於石油管道職業技術學院，1999年獲中國人民大學貨幣銀行學碩士學位，2005年獲新加坡南洋理工大學工商管理碩士學位。彼曾於中國石油天然氣管道局任職。楊先生於2000年至2008年期間以及2002年至2008年期間分別擔任新奧燃氣執行董事及首席執行官。彼現為新奧集團股份有限公司首席執行官以及新奧國際董事。楊先生於中國石油天然氣行業累積逾20年經驗，現於本公司3家附屬公司擔任董事職務。

王俊豪先生

獨立非執行董事，審核委員會主席及提名委員會成員

王先生，36歲，於2005年2月加入本集團，出任獨立非執行董事。彼持有澳洲蒙納士大學商業(會計)及電腦(資訊系統)學士學位。王先生分別為香港會計師公會及澳洲會計師公會執業會計師，以及特許財務分析師。王先生目前於洛希爾父子(香港)有限公司任職助理董事，之前曾任職畢馬威會計師事務所。王先生在香港及中國地區累積超過10年企業財務及核數經驗。

高正平先生

獨立非執行董事

審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員

高先生，54歲，於2005年2月加入本集團，出任獨立非執行董事。彼於2002年於天津財經大學取得管理學博士學位，現任該大學副校長及教授。高先生亦為中國人才研究會金融人才專業委員會常務理事、中國金融出版社金融教材編輯委員會委員、天津市金融學會副會長以及天津市風險投資促進會專業組專家。高先生為天津鑫茂科技股份有限公司獨立董事及審核委員會成員。

董事及高級管理人員

壽比南先生

獨立非執行董事，審核委員會及薪酬委員會成員

壽先生，51歲，於2005年2月加入本集團，出任獨立非執行董事。彼於1982年於大連理工大學取得工學學士學位，後於1995年取得清華大學工程學碩士學位。壽先生於中國石化經濟技術研究院擔任高級工程師，亦為中國國家標準化管理委員會會員、中國國家品質監督檢驗檢疫總局特種設備安全技術委員會委員及全國鍋爐壓力容器標準化技術委員會秘書長。彼亦獲委任為合肥通用機械研究所博士後科研工作站學術委員會委員。

高級管理人員

高翔先生

本公司總經理

高先生，43歲，負責監察本集團整體業務及管理以及帶領執行本集團策略計劃。彼畢業於天津大學，主修海洋與船舶工程。於2009年1月加入本集團前，高先生擔任天津中集北洋集裝箱有限公司副總經理以及天津中集北洋集團公司總經理。高先生為高級工程師，於集裝箱行業具備廣泛管理經驗。

張紹輝先生

財務總監、公司秘書

張先生，37歲，負責本公司財務管理、企業財務、企業管治常規執行以及投資者關係。彼持有英國泰晤士維利大學工商管理學士學位，亦為香港會計師公會執業會計師及英國國際會計師公會會員。於2004年12月加入本集團前，張先生任職於一家國際執業會計師行，於會計、財務管理及企業財務方面擁有逾12年經驗。

任英健先生

安瑞科氣體機械總經理

任先生，53歲，負責本公司全資附屬公司石家莊安瑞科氣體機械有限公司(「安瑞科氣體機械」)整體管理。任先生於1996年於清華大學經濟管理學院完成學業，現為工程師。於2003年9月加入本集團前，任先生曾任牡丹江金牡丹針織有限公司董事總經理及牡丹江三星針織廠總經理。任先生於工業企業管理方面擁有豐富經驗。

劉文祥先生

安瑞科集成總經理

劉先生，45歲，負責本公司全資附屬公司安瑞科(廊坊)能源裝備集成有限公司(「安瑞科集成」)整體管理。彼畢業於天津工業大學，取得機械設計專業。於2006年7月加入本集團前，劉先生曾任邯鄲紡織機械廠銷售部主管及北京偉航新技術開發有限公司市場推廣經理。劉先生於銷售及市場推廣方面擁有豐富經驗。

王鳳林先生

安瑞科壓縮機總經理

王先生，51歲，負責本公司全資附屬公司安瑞科(蚌埠)壓縮機有限公司(「安瑞科壓縮機」)整體管理。彼於1982年取得甘肅工業大學工程學學士學位，並於1990年取得英國Lancaster University工商管理碩士學位。彼為合資格工程師兼高級經濟師。於2004年12月加入本集團前，王先生於邯鄲紡織機械廠任職總經理，並為中國紡織機械集團進出口部副主管及北京偉航新技術開發有限公司總經理。彼於工業企業管理方面擁有豐富經驗。

企業管治報告

本公司明白，股東對本公司的信賴源於良好企業管治，為加強股東價值與利益的關鍵。本公司的企業管治常規原則強調有效的董事會、審慎的內部及風險控制、企業透明度及完善的披露，最重要的是向股東問責。本公司不斷致力參考本地及國際標準，從而檢討及提升企業管治常規質素。

本公司自2005年10月於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市以來，一直採納聯交所頒佈的《企業管治常規守則》(「《企業管治常規守則》」)作為有關企業管治常規的指引。

以下內部政策及指引經定期檢討，並構成本公司管治架構的補充部分：

- 董事委任政策；
- 董事及高級管理人員薪酬政策；
- 董事會及高級管理人員的職務及職責；
- 董事尋求獨立專業意見的程序；
- 本公司董事長及首席執行官的職責劃分；
- 董事的披露責任；及
- 相關僱員買賣本公司證券。

於截至2008年12月31日止年度，本公司一直遵守《企業管治常規守則》所載所有守則條文。

董事會

董事會

董事會應負責領導及監控本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)，並共同負責促使本集團成功。

須由董事會作出決定的事項包括以下相關項目：

- 長遠方針及目標；
- 業務發展策略；
- 企業管治；
- 內部監控評估；
- 重大融資項目；
- 重大收購及出售；
- 中期及全年業績及股息；
- 關連交易；及
- 董事會委任。

企業管治報告

董事會(續)

董事會(續)

董事會定期會面，以密切留意本集團業務及營運表現。於2008年及截至本報告日期，董事會已：

- 檢討本集團表現及制訂業務策略；
- 定期審閱管理層編製的財政預算並監察實際業績；
- 審閱及批准本集團分別截至2007年及2008年12月31日止年度及截至2008年6月30日止六個月的財務報表；
- 審閱本集團的關連交易及持續關連交易；
- 審閱及修訂本集團的企業管治常規；
- 批准「董事及高級管理人員薪酬政策」；
- 審閱本集團所採取內部監控措施的成效；
- 批准收購荊門宏圖特種飛行器製造有限公司的80%權益；
- 批准有條件收購本公司控股股東中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)若干附屬公司的全部已發行股本；
- 批准本公司全資附屬公司安瑞科集成(香港)有限公司訂立的一份銀行貸款協議的有關文件及若干事宜；
- 批准自2009年1月1日起委任高翔先生為本公司總經理及有關薪酬；及
- 批准續聘獨立非執行董事。

董事會例會通告會在該會議最少14天前送交全體董事。董事(包括非執行董事)獲邀提出彼等希望列入議程將予定案的事項，議程將連同有關會議文件在董事會或董事會轄下委員會會議最少3天前送交董事。董事妥獲簡報議程項目後，有機會於會上提問或發表意見。倘董事未能出席會議，亦會獲告知將予討論的事宜，且獲鼓勵於舉行會議前向董事長或公司秘書表明其觀點。

由於大部分董事偶然或有時在未能預料的情況下須出差公幹及／或駐守中國不同城市，經常安排召開全體董事會會議在實際操作上可能存在不便。就此，董事會可能以書面決議案方式審閱及批准若干事宜。與通過決議案有關的參考資料將連同決議案草稿一併傳閱。然而，就須予披露交易的任何事宜作出決定時，則會召開董事會會議；而就主要股東或董事於當中擁有重大權益的任何事宜作出決定時，也會舉行董事會會議，而於有關事宜中本身及其聯繫人士均無任何權益的獨立非執行董事須出席該會議。

企業管治報告

董事會(續)

董事會(續)

董事長及高級管理人員將確保全體董事(包括非執行董事)能獲取充足、完整及適時的資料，以便彼等作出知情決定及履行董事職責。董事可就本集團營運或業務的任何方面要求進一步簡報或解釋，並就公司秘書及規管事宜(包括董事會程序及企業管治常規)向公司秘書尋求意見。如適用，彼等亦可根據董事會採納的「董事尋求獨立專業意見程序」尋求獨立專業意見，相關費用由本公司承擔。

公司秘書負責編寫董事會及董事會轄下委員會的會議記錄。會議記錄及書面決議案草稿將於合理期間內向全體董事或董事委員會成員傳閱，供其審閱及表達意見。會議記錄及書面決議案的最終定稿將於合理時間內(一般為會議後14天內)送交全體董事或董事委員會成員以作記錄，而經簽署的副本將存置於本公司會議記錄冊內，以供董事查閱。

董事長及首席執行官

董事會的管理與本集團業務的日常管理明確區分，並分別由董事長及首席執行官負責，以確保權力和授權取得平衡。

董事長及首席執行官分別由兩位人士擔任，並以書面形式清楚區分兩者的職責。董事長負責監督董事會的運作、制定本集團的策略及方針、確立業務目標及相關業務計劃、監察高級管理人員的表現及制定良好企業管治常規。首席執行官集中領導高級管理人員執行董事會訂立的策略及計劃，並不時向董事會匯報本集團的營運狀況，以確保董事會委派的任務能妥善執行。

董事會成員

於2008年12月31日，董事會包括七名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。按董事類別分類之董事會成員名單，包括董事長、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，均於披露董事姓名的所有公司通訊內披露。

董事會成員擁有不同專業資格及教育背景，為董事會帶來多元化及均衡的技能及經驗，有效帶領本集團營運。全體董事的簡歷資料載於第16至18頁「董事及高級管理人員」一節以及本公司網站內，而網站會不時更新。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《聯交所證券上市規則》(「《上市規則》」)的規定就彼等的獨立身分向本公司發出確認書。引述該等確認書，就本公司所深知，本公司認為全體獨立非執行董事均遵守《上市規則》第3.13條所載有關獨立身分的指引，且全體為獨立人士。於本報告日期，董事會成員間並無任何關係(不論財務、業務或家族關係)。

董事會(續)

董事責任

董事須以客觀的角度，按本集團整體利益作出決定。董事定期會面，以密切注意本集團的行為、業務活動、營運表現及最新發展。董事於2008年舉行的董事會或董事會轄下委員會會議的出席記錄詳情載於本節「董事會出席記錄」一段。

非執行董事(包括獨立非執行董事)專責為董事會提供獨立判斷。彼等在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用，並監察本公司之申報情況，及在實踐已定企業目標及宗旨方面的表現。

有關本公司各項須獨立股東批准的關連交易或其他交易，本公司會成立由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以就有關交易提供獨立意見。

本公司的法律顧問會向新任董事解釋彼等於相關法律及監管規定(包括但不限於《公司條例》及《上市規則》)下的責任。本公司亦向該等董事提供有關董事職務及責任的資料備忘錄，以便彼等瞭解作為董事的責任。董事長或首席執行官會簡報本集團表現，而本公司則提供相關資料及安排實地考察等不同活動，以確保彼等妥為瞭解本公司的業務及管治政策。

為讓董事瞭解本集團營運及業務的最新狀況，並更新其作為董事的知識及技能，本公司會向董事會提供有關最新法律資料及有關本集團重大事宜或新機遇的資料，且定期籌辦內部培訓計劃，涵蓋內容包括企業管治，資產、財務及人力資源管理，以及中國法律等課題。

董事須確保彼等能對本公司事務投放充足時間精神。全體董事已於獲委任時向本公司披露並定期更新彼等在其他上市公司或機構的職務及其他重大承諾(如有)。董事於其他主要公司的職務資料載於第16至18頁及本公司網站內。

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的標準守則》(「《標準守則》」)，作為董事買賣本公司證券的操守準則。每名董事須每年最少兩次以書面向本公司確認彼等已遵守《標準守則》。董事已確認，彼等於截至2008年12月31日止年度內一直遵守《標準守則》所載規定標準。

本公司亦已制定與本集團僱員買賣本公司證券有關的書面指引，其條款不較《標準守則》寬鬆。

董事會(續)

董事會出席記錄

	2008年會議出席次數			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事				
趙慶生先生(董事長)	4/4			
金永生先生(首席執行官)	4/4			1/1
吳發沛先生	4/4			
金建隆先生	3/4		2/2	
于玉群先生	4/4			
施才興先生	4/4			
秦鋼先生	3/4			
非執行董事				
楊宇先生	4/4			
獨立非執行董事				
王俊豪先生	2/4	3/3		1/1
高正平先生	4/4	3/3	2/2	1/1
壽比南先生	1/4*	0/3*	2/2	

* 由於壽先生需處理未能預料的其他職務及經常外出公幹，故彼出席率相對較低。然而，彼已於會議舉行前及／或後一段合理時間內，就於會上議決的議程項目以書面及／或口頭方式發表意見及表達其意願。

董事委任及辭任

本公司訂有「董事委任政策」，就委任董事列明正式、周詳及具透明度的程序。

提名委員會物色及向董事會推薦合適董事人選時會考慮多項因素，其中包括候選人的學歷、資歷及經驗，以確定彼等的專長是否與本集團業務相關，及能否補足現任董事的能力，並評估候任獨立非執行董事候選人的獨立性。委員會亦就有關董事重選連任及繼任計劃等事宜向董事會提出建議。

全體新任董事須於彼等獲委任後首次股東大會(如屬填補臨時空缺之新任董事)或首次股東週年大會(如屬現有董事會之新增董事)接受股東選舉。

本公司的《組織章程細則》規定所有董事均須最少每三年輪席告退一次，而退任董事合資格於彼等退任的股東週年大會上膺選連任。

全體非執行董事(包括獨立非執行董事)指定任期為三年，並須輪席告退。

年內，概無委任新董事，亦無董事辭任或遭罷免。

董事薪酬

本公司的薪酬政策旨在維持公平及具競爭力的薪酬待遇，以正規而具透明度的程序招攬、留聘及激勵董事。

董事薪酬待遇主要包括基本薪金及管理花紅。董事亦可能獲授購股權，作為推動董事達成公司目標及宗旨的長期獎勵。

薪酬水平主要按照董事的經驗、職責範圍及對本公司付出的時間、當前市場薪酬、可資比較公司所付薪金以及本公司及其附屬公司薪酬待遇作出。

薪酬委員會訂有「董事及高級管理人員薪酬政策」，就釐定全體董事及本公司高級管理人員的薪酬待遇制定正規而具透明度的程序。委員會將定期檢討此政策，並於正式或非正式會議就其他執行董事及高級管理人員的建議薪酬諮詢董事長及／或首席執行官以及就非執行董事薪酬向董事會作出建議。任何人士概不得參與釐定彼等本身的薪酬。

薪酬委員會詳情載於本報告內「董事會授權」一節。

董事會授權

管理層職能

董事會就授權管理層處理有關本公司行政及管理職能給予清晰指引。

留交董事會處理的職能及轉授予管理層的職能以書面清晰劃分，並由董事會定期檢討，並可能不時作出適當調整，以確保董事會的決定獲有效執行。

高級管理人員由首席執行官帶領，負責執行董事會制訂的策略及計劃，並定期向董事會報告，以確保策略及計劃妥為執行。董事會的職能及責任載於本報告「董事會」一節。

董事委員會

為精簡董事會職務及維持優良的企業管治，董事會將其若干行政及監察職能分配予三個轄下委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

各委員會均已採納明確的書面職權範圍，列明其權力、職責及責任詳情，且條款不較《企業管治常規守則》的條文寬鬆，其發現、決定及推薦意見均向董事會報告。各委員會的職權範圍全文可向本公司索閱，並已刊載於本公司網站。

與董事會相同，高級管理人員會向委員會提供充分資源。如有需要，委員會亦可諮詢獨立專業意見，費用由本公司承擔，並可獲公司秘書支援。

企業管治報告

董事會授權(續)

董事會轄下委員會(續)

審核委員會

審核委員會主席為王俊豪先生，彼擁有專業會計及財務資格。審核委員會其他成員為高正平先生及壽比南先生。以上三名董事均為獨立非執行董事，且並非本集團外聘核數師的前合夥人。審核委員會的主要職責為：

- 監察與外聘核數師的關係，包括：
 - (i) 就外聘核數師的委任、續聘及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師的酬金及委聘條款，以及處理有關外聘核數師辭任或罷免的問題；
 - (ii) 按適用標準檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的成效；及
 - (iii) 就委聘外聘核數師提供非核數服務制定及執行政策；
- 監察本集團財務報表及報告的完整性，並審閱當中所載有關財務申報的重大判斷；及
- 檢討本集團財務申報及內部監控制度是否有效。

審核委員會定期與本公司外聘核數師、合資格會計師及高級管理人員會面。於2008年及截至本報告日期，審核委員會曾舉行六次會議並檢討：

- 截至2007年及2008年12月31日止兩個年度各年外聘核數師的酬金及委聘條款；
- 本集團截至2007年及2008年12月31日止兩個年度各年以及截至2008年6月30日止六個月財務申報程序及內部監控的成效，並向董事會提出建議；
- 本集團截至2007年及2008年12月31日止兩個年度各年的年度賬目以及截至2008年6月30日止六個月中期業績的完整性；
- 本集團於2007年及2008年的持續關連交易，有關交易須根據《上市規則》由獨立非執行董事審閱；
- 按適用標準檢討外聘核數師的獨立性及客觀性，以及審核程序的成效；
- 外聘核數師的審核及申報責任的性質及範疇；
- 委聘外聘核數師提供非核數服務的政策；及
- 外聘核數師的管理建議書以及管理層對此的回應。

企業管治報告

董事會授權(續)

董事會轄下委員會(續)

審核委員會(續)

於2008年及截至本報告日期，本公司委聘畢馬威會計師事務所作為本集團外聘核數師。畢馬威會計師事務所按審核委員會批准的薪酬及委聘條款向本集團提供審核及審核相關服務如下：

服務性質	費用 人民幣
審閱本集團截至2008年6月30日止六個月的財務報表	350,000
審核本集團截至2008年12月31日止年度的財務報表及對同年度的若干持續關連交易執行商定程序	1,880,000

此外，本集團就收購中集集團若干資產的若干非常重大收購委聘畢馬威會計師事務所為本集團的申報會計師。相關費用將由有關收購的賣方承擔。

除上文披露者外，本集團於2008年及截至本報告日期並無委聘畢馬威會計師事務所提供任何其他服務。

薪酬委員會

薪酬委員會主席為執行董事金建隆先生，其他成員為高正平先生及壽比南先生，兩人均為獨立非執行董事。

薪酬委員會就訂立本公司薪酬政策制定及管理一套正式具透明度的程序，包括釐定及檢討董事及高級管理人員的薪酬待遇。

於2008年及截至本報告日期，薪酬委員會已：

- 檢討應付獨立非執行董事及於2007年委任的董事的董事袍金，並已諮詢董事長意見；
- 檢討董事會於2007年1月11日採納的「董事薪酬政策」並採納「董事及高級管理人員薪酬政策」，有關政策已合併董事薪酬經修訂條文及高級管理人員薪酬條文；及
- 釐定及向董事會建議自2009年1月1日起獲本公司委任為總經理的高翔先生之薪酬待遇。

提名委員會

提名委員會主席為執行董事金永生先生，其他成員為王俊豪先生及高正平先生，兩人均為獨立非執行董事。

提名委員會負責物色及向董事會推薦合適董事人選，並就有關董事委任及重新委任及繼任計劃等事宜向董事會提出建議，並評估獨立非執行董事的獨立性。

於2008年及截至本報告日期，提名委員會已檢討三名獨立非執行董事的重新委任及獨立性。

企業管治報告

問責性及核數

財務申報

董事會共同負責確保對本集團的年度及中期報告、股價敏感資料公佈及根據法定規定須予作出的其他財務資料披露及報告，作出平衡、清晰及易於理解的評估。

為讓董事會可就提呈待其批准的財務及其他資料作出知情評估，董事每月獲提供本集團的財務及其他營運資料以及分析檢討報告。管理層亦與董事定期會面，呈報季度業績，並討論財政預算與實際業績間的任何差異，以作監控用途。

本公司會計及財務部門由本集團財務總監帶領，專門負責本集團的會計及財務申報職能，以及統籌及監管本公司所有營運附屬公司的相關部門。該等部門大部分員工均具備會計及財務申報學歷及豐富的相關工作經驗。本集團向員工提供持續在職培訓，也為參與專業機構舉辦的工餘培訓計劃的員工提供津貼，以鼓勵員工不斷提升及更新知識。

本集團的年度及中期業績分別於相關財政期間結束後四個月及三個月內準時公佈。財務報表的完整性由審核委員會監察。董事對財務報表的責任聲明載於第30至39頁的董事會報告。外聘核數師的申報責任聲明載於第40頁的獨立核數師報告。

內部監控

內部監控是由董事會、管理層及其他人員實施的程序，就達成企業目標提供合理但非絕對的保證。本集團內部監控制度的建立旨在管理而非消除所有失誤風險、保障股東的投資及資產免被挪用、妥善保存賬目，以及確保遵守法規以達成本集團的目標。

董事會負責確保本集團維持健全有效的內部監控，而管理層則負責成立及執行內部監控系統。

董事會每年檢討本集團內部監控制度的成效，並將根據檢討結果作出相關加強及修正程序。

年內，董事會已採納由獨立顧問就審閱本集團2007年度的內部監控系統編製的內部檢討報告內的建議。

於2008年，董事會委聘中集集團之審計監察部門對本集團既定的內部監控安排進行全面的審閱及測試，以評估其是否足夠及有效，並作出匯報。審閱過程中並無發現任何重大不足之處。

董事會已審閱有關內部檢討報告，而本集團將根據報告內之建議採取措施加強及整治其內部監控系統。董事會明白加強內部監控系統乃一項重要及持續的過程，並將定期檢討該等加強及整治工作的進度。

本公司管理層計劃於2009年底前設立內部審核部門，以應付隨著本集團業務發展及公司規模不斷壯大時，對更具效益及效率的內部監控系統日益增強的需求。

問責性及核數(續)

內部監控(續)

審核委員會對監督本集團內部監控系統擔當關鍵角色。為確保審核委員會獲得充足資源以作出知情決定，財務及非財務監控的資料及評估、外聘核數師就於法定審核及審閱過程中所識別事宜發出的管理建議書，以及中集集團發出的內部檢討報告均已呈交委員會。委員會與管理層每年進行兩次討論，確保彼等已履行成立及執行有效內部監控系統的職責。委員會將向董事會申報其發現及提出推薦建議，供董事會考慮。

有關發佈股價敏感資料，本公司已制定程序監察相關資料的傳遞及呈報，並根據聯交所於2002年頒佈的「股價敏感資料披露指引」即時作出公佈。只有獲授權董事及本公司高級職員方有權回應外界有關個別範疇的查詢。董事及本集團相關僱員於買賣本公司證券時須遵守《標準守則》。

董事確認，彼等已根據《上市規則》及本集團的營運程序指引檢討本集團內部監控系統的成效。董事會認為本集團的內部監控系統於年內一直有效及足夠。

與股東的溝通

有效溝通

董事會相信，能有效溝通本公司全面而清晰的資料乃提高企業管治水平及股東信心的要素。

本公司舉行分析員及傳媒發佈會，公佈其年度及中期業績。董事及指定高級管理人員透過一對一會面、路演及實地視察，與投資者及分析員保持聯繫。

本公司亦透過新聞稿、公佈以及年度及中期報告等各類刊登模式，讓投資者瞭解本公司最新發展情況，該等資料亦載於本公司網站。

股東週年大會提供具建設性的交流平台，與股東保持定期的雙向溝通。本公司將安排董事長及董事會轄下各委員會(包括獨立董事委員會，如適用)的主席出席股東大會(或倘因突如其來及/或無法控制的原因而未能出席，則由彼等正式委任的代表出席)，與股東交流意見並回答股東提問。

每項實際獨立的事項均會提呈為獨立決議案，包括選舉或重選各獲提名董事。

為確保所有票數均妥善點算及記錄，本公司目前一般會委任其股份過戶登記分處的代表，出任股東大會表決程序的監票人。

股東權利

本公司歡迎任何於本公司股東名冊登記持有股份的合資格股東出席本公司任何股東大會，並會事前以郵遞方式向所有登記股東發送股東大會通告。

於本公司過去數年舉行的股東大會上，股東均有權根據當時生效的《上市規則》及本公司《組織章程細則》要求以按股數投票方式表決。要求以按股數投票表決的程序及權利載於隨附股東大會通告的通函內，並由股東大會主席於會上即場解釋。

企業管治報告

與股東的溝通(續)

有效溝通(續)

股東權利(續)

於日後舉行的股東大會，所有決議案將根據自2009年1月1日起生效的《上市規則》最新修訂，以按股數投票方式進行表決。按現行常規，股東大會主席將在會議開始時向股東解釋進行按股數投票表決的詳細程序，並於會上回答股東提問。召開股東大會之通知期也將延長。本公司將於股東週年大會舉行前最少足二十個營業日向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則會於大會舉行前最少足十個營業日發送通知。

根據本公司《組織章程細則》第58條，任何於遞交書面要求當日持有附帶權利在股東大會表決之本公司實繳股本不少於10%的股東，可連同建議議程，向董事會或公司秘書遞交書面要求，要求召開股東特別大會。有關大會須在書面要求遞交後兩個月內舉行。倘董事會未能在該書面要求遞交起計21天內召開有關大會，則提出要求的人士可按同樣方式自行召開大會，並可獲本公司償付彼就此產生的一切合理開支。

於2008年舉行的股東大會

本公司於2008年曾舉行一次股東週年大會及一次股東特別大會。

本公司最近一次股東大會為於2008年5月23日假座香港金鐘道88號太古廣場一座五樓太古廣場會議中心K-2廳舉行的股東週年大會。於該大會處理的事項中，其中包括提呈三項決議案，而各項決議案均獲全部所投票數一致贊成。因此，所提呈決議案已通過為本公司普通決議案。決議案內容節錄如下：

- 授出發行股份的一般授權；
- 授出購回股份的一般授權；及
- 擴大有關發行股份的一般授權。

以上決議案全文載於本公司日期為2008年4月28日的通函內附股東週年大會通告內。該股東週年大會結果已於聯交所及本公司網站刊載。

投資者關係的聯絡方法

本公司重視股東、投資者及公眾人士的意見。歡迎透過以下聯絡方法向本公司作出查詢及建議：

電話：(852) 2528 9386
傳真：(852) 2865 9877
郵遞：香港金鐘道89號力寶中心1座31樓3104室
致張紹輝先生
電郵：enric@enric.com.hk

最新投資者關係資料載於本公司投資者關係網頁www.irasia.com/listco/hk/enric。

修改組織章程細則

截至2008年12月31日止年度內，本公司並無對《組織章程細則》作出任何修訂。

承董事會命
董事長
趙慶生

香港，2009年3月20日

董事會報告

董事欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2008年12月31日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本集團主要業務為提供能源裝備業集成業務解決方案，以及設計、製造及銷售專用燃氣裝備。本公司主要附屬公司之詳情載於財務報表附註16。

財務報表

董事確認，彼等有責任就各財政年度編製財務報表，以真實公正反映本公司及本集團於財政年度年結日之財務狀況以及本集團於該日止年度之盈虧。在編製財務報表時，董事須：

- (a) 選取適當會計政策，並貫徹應用，以及作出審慎、公平合理之判斷及估計；
- (b) 闡釋與會計準則有別之任何重大差異；及
- (c) 按持續基準編製財務報表，除非有關本公司及本集團之業務於可見將來會持續之假設屬不恰當。

董事有責任妥善保存會計記錄，保障本公司及本集團資產，並須採取合理程序預防及辨識詐騙及其他不當行為。

本集團截至2008年12月31日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於財務報表第41至91頁。

股息及儲備

董事不建議就截至2008年12月31日止年度派發任何股息(2007年：無)。

本公司及本集團的年內儲備變動詳情載於財務報表附註28。

主要客戶及供應商

本集團於截至2008年12月31日止年度分別應佔主要客戶及主要供應商之銷售額及採購額資料如下：

	佔本集團	
	總銷售額百分比	總採購額百分比
最大客戶	9.6%	—
首五大客戶合計(附註1)	19.9%	—
最大供應商	—	22.1%
首五大供應商合計(附註2)	—	53.5%

董事會報告

主要客戶及供應商(續)

附註：

1. Xinao Group International Investment Limited(「新奧國際」，於2008年12月31日持有本公司已發行股份逾5%)於本集團其中一家五大客戶的股本中擁有重大權益。本公司前任董事王玉鎖先生(「王先生」)與趙寶菊女士(「趙女士」)於新奧國際擁有重大權益。進一步詳情載於本報告「關連交易及董事於合約之權益」一節。
2. 中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」，於2008年12月31日持有本公司已發行股份逾5%)於本集團其中一家五大供應商的其股本中擁有重大權益。進一步詳情載於本報告「關連交易及董事於合約之權益」一節。
3. 除上文披露者外，於年內任何時間，董事、彼等之聯繫人士或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司股本超過5%者)概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註12。

退休計劃

本集團為其中國大陸僱員參加政府退休金計劃，並為其香港僱員實施強制性公積金計劃。該等計劃詳情載於財務報表附註29。

慈善捐款

年內，本集團作出慈善捐款人民幣1,400元(2007年：人民幣20,000元)。

股本

年內，本公司股本變動詳情載於財務報表附註28。

銀行貸款

本集團於2008年12月31日之銀行貸款詳情載於財務報表附註21。

財務概覽

有關本集團過去六個財政年度的業績及資產與負債的概要載於第4頁。

董事會報告

董事

於年內及截至本報告日期，董事會成員包括：

執行董事

趙慶生先生(董事長)
金永生先生(首席執行官)
吳發沛先生
金建隆先生
于玉群先生
施才興先生
秦鋼先生

非執行董事

楊宇先生

獨立非執行董事

王俊豪先生
高正平先生
壽比南先生

於應屆股東週年大會，趙慶生先生、吳發沛先生、金建隆先生及于玉群先生將根據本公司《組織章程細則》(「《章程細則》」)第87(1)及87(2)條輪席告退，惟彼等符合資格並願意於大會膺選連任。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事概無訂有本公司或其任何附屬公司不付補償(一般法定責任除外)而不可於一年內終止之未屆滿服務合約。

董事於股份之權益

於2008年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有已記錄於根據《證券及期貨條例》第352條須予存置之登記冊，或已根據《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》(「《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》(「《標準守則》」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的權益

董事	身分	於本公司 普通股的權益		於本公司 相關股份的權益		於本公司股份及 相關股份的權益總額	
		股份數目	百分比 (附註1)	股份數目	百分比 (附註1)	股份數目	百分比 (附註1)
趙慶生先生	實益擁有人及 信託受益人	214,000	0.05%	279,185,998 (附註2)	60.82%	279,399,998	60.87%
金永生先生	實益擁有人	246,000	0.05%	—	—	246,000	0.05%
吳發沛先生	信託受益人	—	—	279,185,998 (附註2)	60.82%	279,185,998	60.82%

董事會報告

董事於股份之權益(續)

於本公司股份及相關股份的權益(續)

附註：

1. 百分比乃根據本公司於2008年12月31日的已發行股份總數(即459,000,000股普通股)計算。
2. 於2008年9月2日，本公司(作為買方)與中國國際海運集裝箱(香港)有限公司(「中集香港」)及CIMC Vehicle Investment Holdings Company Limited(「中集車輛」)(作為賣方)訂立一份有條件買賣協議(「中國收購協議」)，據此，本公司有條件同意自中集香港及中集車輛購入，而中集香港及中集車輛有條件同意向本公司出售賣方一家獨資公司的全部已發行股本，代價總額將以本公司配發及發行合共202,787,960股新普通股及1,195,749,690股新可換股優先股的方式悉數支付。待中國收購協議完成後，中集車輛將合共持有本公司279,185,998股股份(包括40,481,970股新普通股及238,704,028股新可換股優先股)。於本報告日期，中國收購協議尚未完成。

由於中集車輛(集團)有限公司(「中集車輛集團」)為中集車輛的唯一股東，故中集車輛集團被視為於前述本公司279,185,998股相關股份中擁有權益。

根據中集車輛集團採納的股份信託計劃(「股份信託計劃」)，深圳國際信託投資有限責任公司已獲委任為信託人，為中集集團若干高級管理人員及中集車輛集團若干僱員的利益，收購及以信託方式持有中集車輛集團20%的股權。該計劃項下合共有220,700,000個股份信託單位，其中45,000,000個單位已分配予計劃參與者，當中本公司董事趙慶生先生及吳發沛先生二人各獲分配3,000,000個單位。

因此，趙先生及吳先生均被視為以信託受益人身份於該批279,185,998股本公司相關股份中擁有權益。

中國收購協議及其項下擬進行交易的詳情載於本公司日期分別為2008年9月10日、2008年9月30日、2008年10月2日及2008年12月12日的公佈。

於相聯法團股份及相關股份的權益

相聯法團	董事	身分	所持股份權益	持股百分比 (附註)
中集車輛集團	趙慶生先生	信託受益人	3,000,000	1.36%
中集車輛集團	吳發沛先生	信託受益人	3,000,000	1.36%

附註： 百分比乃按照於2008年12月31日股份信託計劃項下的已分配股份信託單位總數220,700,000個單位計算。

除上文披露者外，於2008年12月31日，概無本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益或淡倉已記錄於根據《證券及期貨條例》第352條須予存置的登記冊或已根據《標準守則》須知會本公司及聯交所。

於2008年12月31日，概無人士擁有認購本公司股本或債務證券的權利，而於年內亦無任何有關權利獲授出或行使。

董事會報告

主要股東於股份的權益

於2008年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條須予存置之登記冊所記錄，除董事及本公司最高行政人員外，每名主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉如下：

主要股東	身分	於本公司 普通股的權益		於本公司 相關股份的權益		於本公司股份及 相關股份的權益總額	
		股份數目 (附註2)	百分比 (附註1)	股份數目 (附註1)	百分比 (附註1)	股份數目 (附註1)	百分比 (附註1)
中集集團	受控制公司的權益	190,703,000 (附註2)	41.55%	1,893,890,159 (附註3)	412.61%	2,084,593,159	454.16%
中集香港	受控制公司的權益 及實益擁有人	190,703,000 (附註2)	41.55%	1,614,704,161 (附註4)	351.79%	1,805,407,161	393.33%
Charm Wise Limited(「Charm Wise」)	實益擁有人	190,703,000 (附註2)	41.55%	—	—	190,703,000	41.55%
P.G.M. Holding B.V.	實益擁有人	—	—	123,838,127 (附註5)	26.98%	123,838,127	26.98%
王先生	受控制公司的權益 及實益擁有人	45,441,000 (附註6)	9.90%	—	—	45,441,000	9.90%
趙女士	受控制公司的權益 及實益擁有人	45,441,000 (附註6)	9.90%	—	—	45,441,000	9.90%
新奧國際	實益擁有人	43,441,000 (附註6)	9.46%	—	—	43,441,000	9.46%
澳洲聯邦銀行	受控制公司的權益	41,233,000	8.98%	—	—	41,233,000	8.98%
DnB Nor Asset Management (Asia) Limited	投資經理	30,538,000	6.65%	—	—	30,538,000	6.65%
Symbiospartners Private Equity Limited	實益擁有人	26,016,000	5.67%	—	—	26,016,000	5.67%

董事會報告

主要股東於股份的權益(續)

附註：

1. 百分比乃根據本公司於2008年12月31日的已發行股份總數(即459,000,000股普通股)計算。
2. 上文提述的三項190,703,000股股份指由Charm Wise持有的同一批股份。Charm Wise由中集集團全資附屬公司中集香港全資擁有。
3. 該等1,893,890,159股股份包括：(i)由中集集團全資附屬公司中集香港於中國收購協議及歐洲收購協議(定義見下文)完成時將持有的同一批相關股份1,614,704,161股；及(ii)由中集集團控制的中集車輛於中國收購協議完成時將持有的40,481,970股新普通股及238,704,028股新可換股優先股。

於本報告日期，該兩份協議均尚未完成。

「歐洲收購協議」為本公司(作為買方)與中集香港及PGM(作為賣方)就有條件收購賣方獨資擁有的一家公司的全部已發行股本所訂立日期為2008年9月2日的有條件買賣協議。歐洲收購協議及其項下擬進行交易的詳情載於本公司日期分別為2008年9月10日、2008年9月30日、2008年10月2日及2008年12月12日的公佈：

4. 該等1,614,704,161股股份指於中國收購協議及歐洲收購協議完成時，中集香港將持有的234,132,104股新普通股及1,380,572,057股新可換股優先股；
5. 該等123,838,127股股份指PGM於歐洲收購協議完成時將持有的新普通股；及
6. 該等45,441,000股股份包括：(i)由新奧國際持有的同一批43,441,000股股份，新奧國際由王先生及趙女士各自實益擁有50%；及(ii)王先生實益擁有的2,000,000股股份，而趙女士作為王先生的配偶，被視為於同一批股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2008年12月31日，(i)根據《證券及期貨條例》第336條須予存置的登記冊內，概無記錄本公司股份或相關股份中的其他權益或淡倉；及(ii)董事並不知悉任何其他人士或法團擁有於本公司股東大會表決權5%或以上的權益以及可於實際情況下指揮或影響本公司的管理。

購股權

本公司已根據於2006年7月12日舉行的股東特別大會通過的一項普通決議案，採納一項購股權計劃(「計劃」)。計劃旨在向僱員、董事及合資格人士就彼等對本集團之貢獻提供獎勵及回饋。

根據計劃，董事會獲授絕對酌情權，邀請任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)或本集團任何成員公司任何僱員(包括全職或兼職)，以及任何合資格人士認購本公司股份。

計劃有效期為期十年，將於2016年7月11日屆滿，隨後不得再授出購股權。有關購股權的可予行使期間由董事會知會各參與者，惟有關期間由授出日期起計不得超過十年。行使購股權前毋須持有一段最短期間，惟董事會獲授權可酌情於授出日期訂出有關最短期間。授出的購股權須於授出日期起14日內承購，並須就接納每份授出之購股權繳付代價1.00港元。

購股權行使價不得低於以下最高者：(i)於授出日期在聯交所每日報價表所報本公司股份的收市價；(ii)緊接授出日期前連續五個交易日在聯交所每日報價表所報本公司股份的平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

董事會報告

購股權(續)

計劃項下可能授出購股權涉及的最高股份數目不得超過44,520,000股，即於採納該計劃當日本公司已發行股本的10%。然而，董事會可於股東大會徵求股東批准更新該10%上限及／或授出超過該10%上限的購股權。即使經更新上限及授出的購股權超過上限，所有已授出惟尚未行使之購股權獲行使時可予發行的股份數目不得超過不時已發行股份總數的30%。

於本報告日期，根據計劃可發行合共44,520,000股股份，相當於本公司已發行股本的9.70%。

於任何12個月期間，每位參與者行使獲授購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)時獲發行及將予發行的股份最高數目不得超過已發行股份總數的1%。

如向參與者再授出購股權，會導致本公司在截至並包括再授出當天的12個月內授予及將授予該參與者的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)全部行使後所發行及將發行的股份超過已發行股份總數的1%，則須於股東大會經由股東批准方可再授出有關購股權，而該參與者及彼之聯繫人士須放棄表決。

截至本報告日期，本公司並無根據計劃授出購股權。

董事於競爭權益之權益

於本報告日期，下列董事於以下與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務(不包括本集團業務)中擁有權益：

董事	實體	業務概況	董事於實體之權益性質
金建隆先生	南通中集罐式儲運設備製造有限公司	生產及銷售儲罐	董事
吳發沛先生	南通中集罐式儲運設備製造有限公司	(同上)	董事
施才興先生	張家港中集聖達因低溫裝備有限公司	低溫儲存及運輸裝備的設計、生產、銷售及技術服務	董事

本集團為能源裝備業提供集成業務解決方案，以及設計、製造及銷售專用燃氣裝備。

董事申報擁有權益的實體均分別由獨立的董事會及管理層管理，彼等各自向其所屬實體的權益人負責。

董事會報告

董事於競爭權益之權益(續)

於就有關業務作出決定時，有關董事已經及將會繼續以本集團整體最佳利益為前提履行其董事的職責。

本公司《章程細則》所載董事會決策機制包含有關避免利益衝突的條文，規定(其中包括)(i)各董事均有權在董事會會議上投一票，而董事會的決定以大多數票數通過；及(ii)倘出現利益衝突(例如通過涉及董事擁有重大權益交易的決議案)，有關董事須申報利益，除非《章程細則》另有批准，否則彼等須放棄表決，且不計入法定人數內。而且，按現行做法，任何涉及利益衝突的事宜均會透過召開董事會會議通過，而於有關事宜中本身及其聯繫人士均沒有任何權益的獨立非執行董事須出席會議。

因此，董事會認為本集團與有關董事已申報的業務，可基於各自利益獨立經營。

關連交易及董事於合約之權益

年內，本集團曾進行以下根據《上市規則》第14A章構成關連交易之交易：

須每年審閱之持續關連交易

於2007年11月1日，本集團與中集集團(附註1)訂立一項產品銷售協議，據此，本集團同意向中集集團及其附屬公司及聯繫人士(統稱「賣方集團」)購買若干運輸設備作生產營運用途，由2007年11月1日起為期兩年。年內，本集團向賣方集團作出的採購額為人民幣74,300,000元。

於2007年12月31日，本集團與中集集團訂立一項產品銷售協議，據此，本集團同意向中集集團及其附屬公司及聯繫人士(統稱「買方集團」)銷售儲運裝備，以供買方集團向本集團轉介之客戶提供融資租賃及/或作買方集團生產營運用途。協議年期由2008年1月1日起為期三年。年內，本集團向買方集團作出的銷售額為人民幣21,700,000元。

於2007年12月31日，本集團與新奧燃氣控股有限公司(「新奧燃氣」)(附註2)訂立產品銷售協議，據此，本集團同意向新奧燃氣及其附屬公司及聯繫人士(「新奧燃氣集團」)銷售若干儲運裝備作新奧燃氣集團生產營運用途，由2008年1月1日起為期一年。年內，本集團向新奧燃氣集團作出的銷售額為人民幣64,700,000元。

於2007年12月31日，本集團與新能能源有限公司(「新能能源」)(附註2)、新奧氣化採煤有限公司(「新奧氣化」)(附註2)、河北威遠集團有限公司(「河北威遠」)(附註2)及新能(張家港)能源有限公司(「新能(張家港)能源」)(附註2)訂立一份產品銷售協議，據此，本集團同意向新能能源、新奧氣化、河北威遠及新能(張家港)能源連同其各自的附屬公司及聯繫人士(「第二買方集團」)銷售若干儲運裝備作第二買方集團生產營運用途，由2008年1月1日起為期一年。年內，本集團向第二買方集團作出的銷售額為人民幣700,000元。

關連交易及董事於合約之權益(續)

須每年審閱之持續關連交易(續)

獨立非執行董事已審閱上述各項交易，彼等認為並確認上述交易乃：

1. 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
2. 按正常商業條款訂立，倘若欠缺乏以供比較的交易以評定上述交易是否屬正常商業條款，則按對本公司而言不遜於向或獲獨立第三方提供之條款訂立；及
3. 按照規管該等交易之相關協議而訂立，其條款公平合理並符合本公司股東整體利益。

根據《上市規則》第14A.38條，董事會委聘本公司核數師就本集團上述持續關連交易執行若干協定程序。本公司核數師已向董事會匯報有關程序的實際情況。董事會已收到本公司核數師發出之函件，匯報上述交易：

1. 已獲董事會批准；
2. 乃按照規管該等交易之相關協議而訂立；及
3. 並無超逾有關年度上限。

其他關連交易

於2007年12月3日，本集團與新奧集團石家莊化工機械股份有限公司(「新奧石家莊」)(附註2)訂立資產轉讓協議，據此，本集團同意向新奧石家莊收購若干資產作營運用途。於2008年產生之總代價為人民幣10,106,000元。

於2007年12月31日，本集團與河北威遠訂立產品銷售協議，自2008年1月1日起為期1年，據此，本集團同意向河北威遠及／或其附屬公司及聯繫人士購買若干原材料作生產用途。年內，本集團據此作出之採購額為人民幣4,635,000元。

於2007年12月31日，本集團與河北省金融租賃有限公司(「河北金融」)訂立產品銷售協議(附註2)，自2008年1月1日起為期1年，據此，本集團同意向河北金融及其附屬公司及聯繫人士(「第三買方集團」)出售若干儲運裝備，以供第三買方集團向本集團轉介之客戶提供融資租賃及／或作第三買方集團生產營運用途。年內，本集團並無向第三買方集團作出銷售。

於2007年12月31日，本集團與新奧燃氣訂立燃氣供應協議，據此，本集團同意向新奧燃氣集團購買燃氣供本集團自用。年內，本集團向新奧燃氣集團購買燃氣之採購額為人民幣4,000,000元。

除上文披露者外，概無存在其他由本公司或其附屬公司或其控股公司或其控股公司的附屬公司所訂立，而董事直接或間接擁有重大權益，且於年末或年內任何時間仍然生效的重大合約。

除上文披露者外，本公司或其附屬公司與控股股東或其附屬公司之間並無訂立其他於年末或年內任何時間仍然生效的重大合約。

董事會報告

關連交易及董事於合約之權益(續)

其他關連交易(續)

附註：

1. 中集集團乃本公司主要股東Charm Wise之控股公司。
2. 新奧燃氣、新能能源、新奧氣化、河北威遠、新能(張家港)能源、新奧石家莊及河北金融為前執行董事王玉鎖先生之聯繫人士，彼已自2007年10月15日起辭任董事。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《標準守則》，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於截至2008年12月31日止年度內一直遵守《標準守則》所載的規定標準進行證券交易。

獨立身分之確認

本公司已接獲各獨立非執行董事的獨立身分週年確認書，並認為根據《上市規則》第3.13條各獨立非執行董事均獨立於本集團。

企業管治

本公司於年內一直遵守《上市規則》附錄14所載《企業管治常規守則》的所有守則條文。

本公司的企業管治報告載於第19至29頁。報告載有審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之詳情。審核委員會已審閱及與管理層討論截至2008年12月31日止年度之年度業績及經審核財務報表。

公眾持股量

根據本公司公開取得之資料，據董事所知，於年內及直至本報告日期，本公司之公眾持股量均遵照《上市規則》的規定，維持不低於本公司已發行股份25%的水平。

買賣或贖回上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

本公司《章程細則》或開曼群島法例概無規定本公司須向現有股東按比例提呈新股份的優先購買權條文。

核數師

本年度的財務報表已由畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將於應屆股東週年大會任滿告退，惟合資格且願意於會上續聘連任。

承董事會命
董事長
趙慶生

香港，2009年3月20日

獨立核數師報告



致安瑞科能源裝備控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第41至91頁安瑞科能源裝備控股有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2008年12月31日的綜合資產負債表及公司資產負債表，與截至該日止年度的綜合損益表、綜合股權變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的成效發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司與 貴集團於2008年12月31日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2009年3月20日

綜合損益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣	2007年 人民幣
營業額	3	1,237,280,263	940,991,256
銷售成本		<u>(907,730,951)</u>	<u>(686,513,120)</u>
毛利		329,549,312	254,478,136
其他收益	4	12,903,177	8,761,854
其他(開支)/收入淨額	4	(1,230,400)	296,264
銷售費用		(62,187,296)	(42,460,347)
行政費用		<u>(111,706,758)</u>	<u>(85,188,282)</u>
經營溢利		167,328,035	135,887,625
融資成本	5(a)	<u>(9,749,534)</u>	<u>(11,716,448)</u>
除稅前溢利	5	157,578,501	124,171,177
所得稅	6(a)	<u>(23,171,847)</u>	<u>(5,295,118)</u>
本公司股權持有人應佔年度溢利		<u>134,406,654</u>	<u>118,876,059</u>
每股盈利	11		
— 基本		<u>0.293</u>	<u>0.264</u>
— 攤薄		<u>0.293</u>	<u>0.260</u>

第47至91頁所載附註為此等財務報表組成部分。

綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣	2007年 人民幣
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	226,136,331	208,092,809
在建工程	13	10,132,989	15,074,608
預付土地租賃費	14	59,307,065	40,705,310
無形資產	15	8,551,942	6,759,251
購買土地使用權預付款項		—	6,112,320
股權投資預付款項		17,070,063	—
遞延稅項資產	26(a)	3,745,071	2,195,763
		<u>324,943,461</u>	<u>278,940,061</u>
流動資產			
存貨	17	519,224,786	276,905,649
應收貿易賬款及票據	18	273,728,540	194,116,262
按金、其他應收款項及預付款項	19	77,140,195	36,778,081
應收關連方款項	31(b)(i)	2,052,942	300,000
銀行存款及現金	20	243,405,060	273,875,471
		<u>1,115,551,523</u>	<u>781,975,463</u>
流動負債			
銀行貸款	21	166,803,157	140,899,217
應付貿易賬款及票據	22	265,846,508	168,618,289
其他應付款項及應計開支	23	189,957,656	85,743,772
應付所得稅		9,330,751	3,726,135
應付關連方款項	31(b)(ii)	20,072,177	12,080,449
撥備	25	4,850,717	2,605,539
遞延收入	27	—	1,400,000
		<u>656,860,966</u>	<u>415,073,401</u>
流動資產淨值		<u>458,690,557</u>	<u>366,902,062</u>
總資產減流動負債		<u>783,634,018</u>	<u>645,842,123</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	26(a)	3,385,241	—
資產淨值		<u>780,248,777</u>	<u>645,842,123</u>
股本及儲備			
股本	28	4,768,770	4,768,770
儲備	28	775,480,007	641,073,353
總股東權益		<u>780,248,777</u>	<u>645,842,123</u>

已於2009年3月20日獲董事會批准及授權發行。

趙慶生
董事

金建隆
董事

第47至91頁所載附註為此等財務報表組成部分。

資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣	2007年 人民幣
非流動資產			
於附屬公司的投資	16	<u>119,825,371</u>	<u>119,825,371</u>
		<u>119,825,371</u>	<u>119,825,371</u>
流動資產			
應收一家附屬公司款項	32	<u>284,422,892</u>	<u>267,977,050</u>
銀行存款及現金	20	<u>69,248</u>	<u>16,799,004</u>
		<u>284,492,140</u>	<u>284,776,054</u>
流動資產淨值		<u>284,492,140</u>	<u>284,776,054</u>
總資產減流動負債		<u>404,317,511</u>	<u>404,601,425</u>
資產淨值		<u>404,317,511</u>	<u>404,601,425</u>
股本及儲備			
股本	28	<u>4,768,770</u>	<u>4,768,770</u>
儲備	28	<u>399,548,741</u>	<u>399,832,655</u>
總股東權益		<u>404,317,511</u>	<u>404,601,425</u>

已於2009年3月20日獲董事會批准及授權發行。

趙慶生
董事

金建隆
董事

第47至91頁所載附註為此等財務報表組成部分。

綜合股權變動表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣	2007年 人民幣
於1月1日的總股東權益	28	<u>645,842,123</u>	<u>505,524,440</u>
本公司股權持有人應佔年度溢利	28	<u>134,406,654</u>	<u>118,876,059</u>
因股本交易而引起的股東權益變動：			
以股份為基礎的股權結算交易	28	—	1,349,822
就行使購股權發行的股份	28	—	<u>20,091,802</u>
		<u>—</u>	<u>21,441,624</u>
於12月31日的總股東權益		<u><u>780,248,777</u></u>	<u><u>645,842,123</u></u>

第47至91頁所載附註為此等財務報表組成部分。

綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣	2007年 人民幣
經營活動			
除稅前溢利		157,578,501	124,171,177
調整：			
折舊	5(c)	22,579,561	17,304,734
無形資產攤銷	5(c)	1,364,277	1,105,513
預付土地租賃費攤銷	5(c)	1,280,335	693,982
利息收入	4	(3,086,113)	(3,533,701)
利息費用	5(a)	11,491,055	11,169,710
出售物業、廠房及設備虧損	4	2,048,162	252,219
以股份為基礎的股權結算付款開支	5(b)	—	1,349,822
匯兌虧損／(收益)		1,175,525	(102,295)
未計營運資金變動前的經營溢利		194,431,303	152,411,161
存貨增加		(242,319,137)	(62,119,397)
應收貿易賬款及票據增加		(79,612,278)	(123,645,222)
按金、其他應收款項及預付款項增加		(37,962,114)	(14,346,663)
應收關連方款項(增加)／減少		(1,752,942)	20,717,425
信用證之有限制銀行存款(增加)／減少		(20,450,272)	9,330,000
應付貿易賬款及票據增加		97,228,219	53,419,855
其他應付款項及應計開支增加／(減少)		97,230,284	(513,275)
應付關連方款項增加／(減少)		7,991,728	(14,670,389)
遞延收入(減少)／增加		(1,400,000)	1,400,000
產品保用的費用撥備增加		2,245,178	—
經營業務產生的現金		15,629,969	21,983,495
已付所得稅		(15,731,298)	(4,003,893)
經營活動(所用)／所得的現金淨額		(101,329)	17,979,602
投資活動			
收購物業、廠房及設備及在建工程的付款		(41,158,577)	(69,745,315)
購買預付土地租賃費的付款		(6,786,170)	(11,497,000)
購買無形資產的付款		(3,156,968)	(63,500)
股權投資預付款項		(17,070,063)	—
出售物業、廠房及設備的所得款項		1,028,951	223,943
出售在建工程		—	41,862,242
已收利息		3,086,113	3,533,701
投資活動所用的現金淨額		(64,056,714)	(35,685,929)

綜合現金流量表
截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣	2007年 人民幣
融資活動			
就行使購股權發行股份所得款項	28	—	20,091,802
新增銀行貸款所得款項		298,577,084	251,760,674
償還銀行貸款		(270,226,488)	(276,736,258)
已付利息		(11,491,055)	(11,169,710)
融資活動所得／(所用)的現金淨額		<u>16,859,541</u>	<u>(16,053,492)</u>
現金及現金等價物減少淨額		(47,298,502)	(33,759,819)
於1月1日的現金及現金等價物		257,191,471	292,707,317
匯率變動的影響		(3,622,181)	(1,756,027)
於12月31日的現金及現金等價物	20	<u>206,270,788</u>	<u>257,191,471</u>

第47至91頁所載附註為此等財務報表組成部分。

財務報表附註

1. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

截至2008年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)，且除另有指明外，以人民幣列示。

此等財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則(包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本集團採納的主要會計政策概要載列如下。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，此等準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可提早採納。附註2提供有關因初次採納該等準則對本集團於此等財務報表所呈列現時及過往會計期間的會計政策所造成變動的資料。

(b) 財務報表之編製基準

編製財務報表以歷史成本基準計量。

根據香港財務報告準則編製財務報表時，管理層須就影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額作出判斷、估計及假設。估計及相關假設以過往經驗及相信於有關情況下屬於合理的各種其他因素為基準，其結果乃無法依循其他途徑得知資產與負債賬面值時所作出判斷的基礎。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。如會計估計的修訂只影響修訂期間，則有關修訂於估計修訂期間確認，或倘若修訂影響現時及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

在管理層應用香港財務報告準則過程中，作出對財務報表有重大影響的判斷及於來年有重大調整之顯著風險的估計，於附註36論述。

(c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。當本集團有權支配該實體的財務及經營政策，以自其業務中取得利益，則該公司將視為受本集團控制。目前可行使的潛在表決權將於評估控制權時予以考慮。

於附屬公司的投資自控制開始之日至控制終止之日綜合計入綜合財務報表。集團內公司間的結餘及交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現溢利在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但只限於並無減值跡象的部分。

1. 主要會計政策(續)

(c) 附屬公司及少數股東權益(續)

少數股東權益為並非由本公司擁有(不論直接或間接透過附屬公司)的權益應佔附屬公司的資產淨值部分，就此，本集團並未與該等股權持有人協定任何額外條款，以致本集團整體須就符合財務負債定義的該等權益承擔合約責任。少數股東權益於綜合資產負債表股東權益內呈列，且獨立於本公司股權持有人應佔股東權益。於本集團業績內的少數股東權益，在綜合損益表賬面以年內分配予少數股東權益與本公司股權持有人的總溢利或虧損方式呈列。

倘若少數股東所承擔虧損超過少數股東於附屬公司股東權益的權益，則超出部分及任何少數股東所承擔進一步虧損於本集團權益中扣除，惟少數股東有具約束力的責任及可以作出額外投資以填補虧損者除外。倘若該附屬公司其後錄得溢利，則本集團的權益將分配予所有該等溢利，直至本集團已經補償先前承擔的少數股東應佔虧損。

少數股東權益持有人的貸款以及該等持有人的其他合約責任根據附註1(m)或(n)(視乎負債性質而定)於綜合資產負債表呈列為財務負債。

於本公司的資產負債表，於附屬公司的投資按成本值減減值虧損(見附註1(j))列賬。

(d) 商譽

商譽指業務合併成本高於本集團在被收購方可辨認資產、負債及或然負債公允淨值的權益部分。

商譽按成本值減任何累計減值虧損列賬。商譽分配予現金產生單位，並每年進行減值檢測(見附註1(j))。

本集團於被收購方可辨認資產、負債及或然負債公允淨值的權益超出業務合併成本的任何部分即時於溢利或虧損確認。

倘年內出售產生現金單位時，任何收購商譽應佔金額於計算出售溢利或虧損時予以計算。

(e) 股本證券投資

本集團及本公司的股本證券投資政策(不包括於附屬公司的投資)如下：

於股本證券內的投資先按成本列賬，有關成本為該等股本證券的交易價格，除非可使用估值法(其變數僅包括來自市場的可觀察數據)對公允價值作出較可靠估計。成本包括應佔交易成本。

並無活躍市場的市場報價及其公允價值不能可靠計量的股本證券投資，其後於資產負債表按成本值減減值虧損確認(見附註1(j))。

投資乃於本集團承諾購入/出售該等投資或該等投資屆滿當日確認/終止確認。

1. 主要會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備

- (i) 物業、廠房及設備是按成本減累計折舊及減值虧損(見附註1(j))後於資產負債表列賬。

物業、廠房及設備的自行建造項目成本包括物料成本、直接勞工、拆除和移除有關項目及回復該項目所在地原貌有關成本的初步估計(如適用)以及生產經常性開支及借貸成本之適當部分(見附註1(u))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生損益以出售項目的所得款項淨額與賬面值之間差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。

- (ii) 物業、廠房及設備項目按下列估計可使用年期以直線法沖銷其扣除估計剩餘價值(如有)之成本以計算折舊：

樓宇	20至30年
租賃裝修	2至5年
機器	10年
汽車	6年
辦公室設備	5至10年

倘物業、廠房及設備項目部分可使用年期不同，該項目成本按合理基準在各部分間分配，而每部分各自計算折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均每年審閱。

- (iii) 在建工程指興建中和有待安裝的物業、廠房及設備項目，按成本減減值虧損(見附註1(j))列賬。成本包括有關買入及安裝物業、廠房及設備項目以及於該資產實質上可作擬定用途前產生的直接及間接成本。

在資產實質可作擬定用途時，有關成本會終止資本化，在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。

在建工程不作折舊。

(g) 無形資產(商譽之外)

研究活動的開支於產生期間確認為開支。如某項產品或工序在技術和商業上可行，加上本集團有充足的資源及有意完成開發工作，開發活動的開支會撥充資本。撥充資本的開支包括物料成本、直接工資及適當比例の間接費用及借貸成本(如適用)的費用(見附註1(u))。撥充資本的開發成本按成本值減累計攤銷及減值虧損(見附註1(j))後列賬。其他開發開支則在其產生期間確認為開支。

其他由本集團購入的無形資產按成本值減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損(見附註1(j))後於資產負債表列賬。

有限使用年期的無形資產攤銷按資產估計可用年期10年以直線法計入損益表。

攤銷年期及方法均每年審閱。

1. 主要會計政策(續)

(h) 預付土地租賃費

預付土地租賃費指就有關土地使用權支付予中華人民共和國(「中國」)相關政府機關的款項。土地使用權按成本值減累計攤銷及減值虧損(見附註1(j))於資產負債表列賬。攤銷以直線法按各使用權期間計入損益表。

(i) 經營租賃支出

倘若租賃不會使所有權之絕大部分風險和回報轉移至本集團，則歸類為經營租賃。

如本集團使用根據經營租賃持有之資產，根據租賃作出的付款會在租賃期涵蓋的會計期間內，按等額計入損益表；但如有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生收益模式則除外。已收取租賃優惠於損益表確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間計入損益表。

(j) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值

股本證券投資(於附屬公司的投資除外：見附註1(j)(ii))及按成本值或攤銷成本列賬的其他流動及非流動應收款項於每個結算日檢討，以決定是否有減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團得悉關於下列一項或多項損失事件的可觀察數據：

- 欠款人有重大財務困難；
- 違約，如欠付或拖欠利息或本金款項；
- 欠款人可能將破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對欠款人構成不利影響的重大轉變；及
- 股本工具投資的公允價值大幅或長期低於其成本值。

倘出現此等證據，則按下文所述方式釐訂及確認任何減值虧損：

- 就按成本值列賬的無報價股本證券而言，減值虧損以金融資產的賬面值與估計未來現金流量(如貼現影響重大，按類似金融資產當時市場回報率貼現)之間差額計量。股本證券的減值虧損不予撥回。
- 就按攤銷成本列賬的應收貿易賬款及其他流動應收款項以及其他金融資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值(如貼現影響重大，按金融資產原來實際利率(即在初始確認該等資產時計算的實際利率)貼現)之間差額計量。倘按攤銷成本列賬的金融資產具有類似風險特點，例如類似過期狀況，且並無個別評估為減值，則進行集體評估。集體評估減值的金融資產未來現金流量，乃根據與整個組別信貸風險特點類似的資產過往虧損經驗作出。

1. 主要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

倘若減值虧損的數額於隨後期間減少，而有關減少與確認減值虧損後發生的事件客觀相關，則減值虧損經由損益表撥回。減值虧損撥回不會導致資產賬面值超出如過往年度並無確認減值而釐定的金額。

減值虧損與相關資產直接對銷，惟就計入應收貿易賬款及其他應收款項而其收回被視為存疑但並非不可能的應收貿易賬款及票據確認的減值虧損除外。於此情況下，呆賬的減值虧損於撥備賬入賬。當本集團確認收回的可能性極低，認為不可收回的金額於應收貿易賬款及票據直接對銷，任何於撥備賬持有與債務相關的金額將予撥回。倘其後收回之前於撥備賬扣除之金額，則會撥回撥備賬。撥備賬的其他變動及其後收回之前直接撇銷的金額於損益表確認。

(ii) 其他資產減值

於每個結算日審閱內部及外間資料來源，以識別是否有跡象顯示以下資產可能出現減值，或(商譽除外)先前確認的減值虧損是否不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 預付土地租賃費；
- 無形資產；
- 於附屬公司的投資；及
- 商譽。

如出現上述跡象，則估計資產可收回金額。此外，就商譽而言，未可供使用的無形資產及擁有無限可使用年期的無形資產，應每年估計可收回金額，不論是否有任何減值跡象。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額是其淨售價和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如資產並無產生大致上獨立於其他資產的現金流入，則就能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

1. 主要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益表確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損而言，會首先分配以減少任何分配至該現金產生單位(或該單位組別)的商譽賬面值，然後會按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其本身的公允價值減出售成本或使用價值(如能確定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用作釐定可收回金額的估算出現正面變化，則會撥回減值虧損。有關商譽之減值虧損不會撥回。

撥回減值虧損以過往年度並未確認減值虧損所釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益表。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵照香港會計準則第34號，*中期財務報告*，就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期間結束時，本集團應用相同減值測試、確認及撥回條件，猶如其於財政年度年結束時應用(見附註1(i)(i)及(ii))。

(k) 存貨

存貨是以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本是以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至目前地點和達致現狀的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

當存貨售出時，其賬面金額於有關收益確認的期間確認為開支。任何存貨撇減至可變現淨值的數額及所有存貨虧損，一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回的數額，在撥回期間沖減已確認為支出的存貨額。

1. 主要會計政策(續)

(l) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公允價值確認，其後則按經攤銷成本扣除呆賬減值撥備列賬(見附註1(j))，惟應收款項屬於給予關連方無固定還款期的免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項按成本值扣除呆賬減值撥備列賬。

(m) 計息借貸

計息借貸首次以公允價值減應佔交易成本確認。首次確認後，計息借貸按經攤銷成本列賬。首次確認金額與贖回價值間的差額，根據實際利息法，在有關借貸期間連同任何應付利息及費用，於損益表確認。

(n) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公允價值確認，其後則按經攤銷成本列賬，惟貼現的影響屬輕微則除外，於該情況下則按成本列賬。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知數額現金、價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。就編製綜合現金流量表而言，須按要求償還且構成本集團現金管理一部分的銀行透支，亦計入現金及現金等價物部分。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

薪金及年終花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非現金福利成本，乃於僱員提供相關服務的年度內計算。如延後付款或結算構成重大影響，則這些數額會以現值列賬。

(ii) 以股份為基礎的付款

向僱員授出的購股權公允價值確認為僱員成本，而在股東權益內的股本儲備會相應增加。公允價值乃採用二項式期權定價模式，按購股權授出日期計量，並計及授出購股權的條款及條件。當僱員須符合歸屬條件才可無條件享有購股權，則購股權的估計公允價值總額在歸屬期內攤分入賬，並計及購股權歸屬的可能性。

預期歸屬購股權的數目在歸屬期內作出檢討。除非原定僱員支出符合資產確認之要求，否則任何已在過往年度確認的累積公允價值調整，須計入檢討年內的損益表或自該等損益表中扣除，並在資本儲備作相應調整。除非純粹因未能符合與本公司股份市價有關的歸屬條件而被沒收權利，否則確認為支出之金額在歸屬日須作出調整，以反映實際歸屬的購股權數目(並在資本儲備作相應調整)。屬股東權益的金額在資本儲備確認，直至購股權獲行使(撥入股份溢價賬)或購股權有效期屆滿(直接撥回保留溢利)為止。

1. 主要會計政策(續)

(c) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產和負債變動。當期稅項及遞延稅項資產和負債變動於損益表確認，惟與直接確認為股東權益項目相關者，則於股東權益確認。

當期稅項是按年內應課稅收入根據在結算日實施或實質上實施的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣減和應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債就財務申報而言的賬面值與這些資產和負債稅基間的差異。遞延稅項資產也可以由未運用稅項虧損和未運用稅項扣減產生。

除若干有限的例外情況外，將會確認所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該資產來扣減的未來應課稅溢利)。支持確認由可扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額，惟該等差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向前期或向後期結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未運用稅項虧損和稅項扣減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差異若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或稅項扣減的同一期間或多個期間內撥回，則會被考慮。

有關遞延稅項資產和負債的確認的有限例外情況，指產生自不可扣稅的商譽及不影響會計或應稅溢利的資產或負債初始確認的暫時差異(惟不得屬於業務合併的一部分)；以及與投資於附屬公司有關的暫時差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回暫時差異；或如屬可扣減差異，則只限於很可能在將來撥回的差異)。

已確認的遞延稅項金額按照資產和負債賬面值的預期變現或清償方式，就在結算日已實施或實質上實施的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面值，直至不再可能獲得足夠的應課稅溢利以享有相關稅務優惠，有關金額便會調低；惟倘日後可能獲得足夠的應課稅溢利，則會撥回有關扣減金額。

因分派股息而產生的額外所得稅，在支付相關股息的責任確立時確認。

本期和遞延稅項結餘及其變動會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或

1. 主要會計政策(續)

(q) 所得稅(續)

- 就遞延稅項資產和負債而言，此等資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而這些實體在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(r) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，且預期須就償付該等責任導致經濟效益外流，在可以作出可靠的估計時，便會就該等未能確定時間或數額的負債計提撥備。如貨幣時間價值重大，則撥備按預計履行責任所需支出的現值列賬。

倘引致經濟效益外流的機會不大，或是無法對有關數額作出可靠估計，便需要將有關責任披露為或然負債，但經濟效益外流的可能性極低者則除外。如果可能出現的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，但經濟效益外流的可能性極低者則除外。

(s) 收益確認

倘經濟效益可能流入本集團，而收益和成本(如適用)又能夠可靠計算時，收益便會根據下列基準於損益表確認：

(i) 銷售貨品

收益在貨品送抵客戶所在地，即客戶接收貨品及與其所有權相關的風險及回報時確認。收益並不包括增值稅或其他銷售稅，並於扣除任何商業折扣後得出。

(ii) 服務

來自服務的收益於提供服務時於損益表確認。

(iii) 股息

非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。

(iv) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。

(v) 政府補助

無附帶條件的政府補助於可予收取時於損益表確認為收入。

其他政府補助應首先於資產負債表列報，當可合理確認將收取補助，且本集團將符合補助的相關條件時，於損益表確認。有關資產的補助乃於資產負債表呈列為遞延收入，並按有關資產之可使用年期以系統及合理基準於損益表確認。補償本集團所承擔開支的補助，按系統及合理基準於該等開支於損益表確認的相同期間內進行抵減。

1. 主要會計政策(續)

(t) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日匯率換算為人民幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債，則按結算日的匯率換算為人民幣。匯兌盈虧於損益表確認。

以外幣為單位並按歷史成本計算的非貨幣資產及負債，按交易日期的匯率換算為人民幣。

(u) 借貸成本

借貸成本於產生期間在損益表列支，但與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本，則會撥充資本。

當資產產生開支、產生借貸成本及使資產投入擬定用途或銷售所需的準備活動正在進行，借貸成本會撥充資本，以作為合資格資產成本的一部分。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所需的絕大部分準備活動中止或完成時，借貸成本會暫停或停止資本化。

(v) 關連方

在編製此等財務報表時，如符合下列其中一項，將視為本集團之關連方：

- (i) 該方能夠直接或透過一間或多間中介機構間接控制本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該方受第三方共同控制；
- (iii) 該方為本集團的聯屬公司或本集團為合營夥伴的合營企業；
- (iv) 該方為本集團或本集團母公司主要管理人員之一或該等人士的直系親屬，或為受該等人士控制、共同控制或對其有重大影響力的實體；
- (v) 該方為(i)項所指人士的直系親屬或該等人士控制、共同控制或對其有重大影響力的實體；或
- (vi) 該方為就本集團或任何實體(為本集團關連方)僱員提供福利的離職後福利計劃。

個別人士的直系親屬為預期可影響該等個別人士與實體買賣的家庭成員或受該個別人士影響的家庭成員。

1. 主要會計政策(續)

(w) 分部報告

分部是指本集團可明顯區分的組成部分，負責提供產品或服務(業務分部)，或在一個特定經濟環境中提供產品或服務(地區分部)，並且承擔有別於其他分部的風險和回報。

按照本集團的內部財務報告制度，本集團已就本財務報表選擇以業務分部資料為主要報告形式。由於本集團的業務主要集中在中國，故並無呈列地區分部資料。

分部收益、支出、業績、資產及負債，包含直接歸屬某一分部以及可按合理的基準分配至該分部的項目。例如，分部資產可能包括存貨、應收貿易賬款以及物業、廠房及設備。分部收益、支出、資產及負債須在綜合賬目過程中對銷集團內公司間的結餘和集團內公司間的交易前確定；但屬同一個分部的集團實體之間的集團內公司間結餘和交易除外。分部之間的定價按與其他外界人士獲提供的相若條款計算。

分部資本開支指在期內購入預計可於超過一個期間使用的分部資產(包括有形和無形資產)所產生的成本總額。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業及融資支出。

2. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團現行會計期間首次生效的香港財務報告準則新訂詮釋及修訂：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第11號，*香港財務報告準則第2號—集團及庫務股份交易*
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第12號，*服務經營權安排*
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第14號，*香港會計準則第19號—界定福利資產限額、最低資金規定及其相互關係*
- 香港會計準則第39號的修訂，*金融工具：確認及計量*，及香港財務報告準則第7號，*金融工具：披露—重新分類金融資產*

此等香港財務報告準則並無對本集團財務報表構成重大影響，此乃由於該等準則與本集團已採納的會計政策一致，或與本集團業務並無關連。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋(見附註37)。

3. 營業額

本集團的主要業務為向燃氣能源行業提供集成業務解決方案，以及設計、製造和銷售專用燃氣裝備。營業額指售出商品的銷售價值(已扣除退貨)，不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何商業折扣。

本集團的核心產品為壓力容器、壓縮機及燃氣裝備集成業務解決方案。

4. 其他收益及其他(開支)／收入淨額

		2008年 人民幣	2007年 人民幣
其他收益			
政府補助金	(i)	5,321,581	2,035,400
其他經營收益	(ii)	4,495,483	3,192,753
銀行存款的利息收入		3,086,113	3,533,701
		<u>12,903,177</u>	<u>8,761,854</u>

(i) 政府補助金指中國地方政府給予附屬公司的各種形式獎勵和津貼。

(ii) 其他經營收益主要為分包服務及銷售金屬廢料所得的收入。

		2008年 人民幣	2007年 人民幣
其他(開支)／收入淨額			
出售物業、廠房及設備之虧損		(2,048,162)	(252,219)
慈善捐款		(1,399)	(20,000)
其他收入淨額		819,161	568,483
		<u>(1,230,400)</u>	<u>296,264</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

(a) 融資成本

		2008年 人民幣	2007年 人民幣
銀行貸款利息		11,491,055	11,169,710
匯兌收益		(2,818,810)	(10,512)
財務費用		1,077,289	557,250
		<u>9,749,534</u>	<u>11,716,448</u>

5. 除稅前溢利(續)

(b) 員工成本[#]

	2008年 人民幣	2007年 人民幣
薪金、工資及津貼	95,844,561	71,356,538
退休計劃供款(附註29)	5,577,524	5,058,819
以股份為基礎的股權結算付款開支	—	1,349,822
	<u>101,422,085</u>	<u>77,765,179</u>

(c) 其他項目

	2008年 人民幣	2007年 人民幣
存貨成本 [#]	907,730,951	686,513,120
核數師酬金	2,542,604	2,212,560
物業、廠房及設備折舊 [#]	22,579,561	17,304,734
無形資產攤銷	1,364,277	1,105,513
預付土地租賃費攤銷	1,280,335	693,982
以下各項的減值虧損：		
— 應收貿易賬款	4,596,806	1,718,169
— 其他應收款項	419,558	—
應收貿易賬款減值虧損撥回	—	(21,344)
存貨撇減	942,677	—
存貨撇減撥回	(763,995)	(413,516)
研究及開發成本	20,743,596	15,052,518
物業租金的經營租賃支出	3,197,867	1,831,762
產品保用的費用撥備	<u>9,794,880</u>	<u>6,704,427</u>

[#] 存貨成本包括與員工成本和折舊費用有關的金額人民幣47,843,071元(2007年：人民幣35,389,900元)，有關數額亦已分別計入上表或附註5(b)的各類開支總額中。

6. 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表所示稅項為：

	2008年 人民幣	2007年 人民幣
本年度稅項		
本年度撥備	21,853,195	5,606,497
過往年度超額撥備	(517,281)	—
	<u>21,335,914</u>	<u>5,606,497</u>
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	1,835,933	(311,379)
	<u>23,171,847</u>	<u>5,295,118</u>

由於本集團於期內並無賺取須繳納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。本公司於中國的附屬公司的溢利均須繳納中國所得稅。

於2007年3月16日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過中華人民共和國企業所得稅法(「新稅法」)，自2008年1月1日起生效。由於實施新稅法，本公司於中國的附屬公司自此須採納的法定所得稅率為25%。

根據中國相關法例及法規，部分在中國的附屬公司自以往年度產生的可扣除虧損已經抵銷後仍錄得應課稅收入的年度起計首兩年免繳國家所得稅，其後三年可獲減免50%的國家所得稅。

根據新稅法，本集團現時享有之優惠稅率將於五年過渡期間逐步轉為新標準稅率25%。根據本公司中國附屬公司優惠稅務政策之適用所得稅率於現有優惠稅務期間或五年過渡期間(以較短者為準)結束時失效。

於截至2008年12月31日止年度，本公司在中國的部分附屬公司享有上述稅項減免，因此本公司的附屬公司須繳納12.5%至25%所得稅(2007年：0%至15%)。

此外，根據新稅法，本公司的中國附屬公司須就向海外投資者派付於2008年1月1日後賺取的溢利所產生股息繳納預扣稅。本公司已就此確認遞延稅項負債人民幣3,385,241元(見附註26(a))。

6. 綜合損益表內的所得稅(續)

(b) 稅項支出和按適用稅率計算的會計溢利的對賬如下：

	2008年 人民幣	2007年 人民幣
除稅前溢利	<u>157,578,501</u>	<u>124,171,177</u>
按適用稅率計算的除稅前溢利的推算稅項	42,560,442	28,816,583
獲授免稅期的稅務影響	(20,676,811)	(14,719,670)
獲授稅務優惠	(2,022,388)	(8,955,468)
不可扣稅開支的稅務影響	442,644	153,673
可分派溢利預扣稅扣除遞延稅項	3,385,241	—
過往年度超額撥備	<u>(517,281)</u>	<u>—</u>
實際稅務支出	<u>23,171,847</u>	<u>5,295,118</u>

7. 董事酬金

截至2008年12月31日止年度的董事酬金詳情如下：

	董事袍金 人民幣	薪金、津貼 及實物利益 人民幣	退休計劃 供款 人民幣	酌情花紅 人民幣	小計 人民幣	以股份 支付款項 人民幣	總額 人民幣
董事長：							
趙慶生	—	—	—	—	—	—	—
執行董事：							
金永生	—	620,586	4,758	—	625,344	—	625,344
吳發沛	—	—	—	—	—	—	—
金建隆	—	—	—	—	—	—	—
于玉群	—	—	—	—	—	—	—
施才興	—	—	—	—	—	—	—
秦鋼	—	—	—	—	—	—	—
非執行董事：							
楊宇	108,936	—	—	—	108,936	—	108,936
獨立非執行董事：							
高正平	108,936	—	—	—	108,936	—	108,936
壽比南	108,936	—	—	—	108,936	—	108,936
王俊豪	108,936	—	—	—	108,936	—	108,936
	<u>435,744</u>	<u>620,586</u>	<u>4,758</u>	<u>—</u>	<u>1,061,088</u>	<u>—</u>	<u>1,061,088</u>

7. 董事酬金(續)

截至2007年12月31日止年度的董事酬金詳情如下：

	薪金、津貼 及實物利益		退休計劃	酌情花紅	小計	以股份	總額
	董事袍金	及實物利益	供款			支付款項	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
董事長：							
王玉鎖(「王先生」) [#]	—	713,515	—	—	713,515	363,373	1,076,888
趙慶生 [*]	—	—	—	—	—	—	—
執行董事：							
金永生	—	611,262	3,917	—	615,179	181,687	796,866
蔡洪秋 [#]	—	475,677	—	—	475,677	127,180	602,857
趙小文 [#]	—	351,321	3,030	—	354,351	90,843	445,194
周克興 [#]	—	317,118	—	—	317,118	90,843	407,961
于建潮 [#]	—	237,839	—	—	237,839	90,843	328,682
張紹輝 ^{##}	—	570,812	9,045	—	579,857	63,590	643,447
吳發沛 [*]	—	—	—	—	—	—	—
金建隆 [*]	—	—	—	—	—	—	—
于玉群 [*]	—	—	—	—	—	—	—
施才興 [*]	—	—	—	—	—	—	—
秦鋼 [*]	—	—	—	—	—	—	—
非執行董事：							
趙寶菊 [#]	95,136	—	—	—	95,136	—	95,136
楊宇 [*]	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：							
高正平	119,499	—	—	—	119,499	—	119,499
壽比南	119,499	—	—	—	119,499	—	119,499
王俊豪	119,499	—	—	—	119,499	—	119,499
	<u>453,633</u>	<u>3,277,544</u>	<u>15,992</u>	<u>—</u>	<u>3,747,169</u>	<u>1,008,359</u>	<u>4,755,528</u>

[#] 於2007年10月15日辭任。

^{##} 於2007年1月11日獲委任後於2007年10月15日辭任。

^{*} 於2007年9月21日獲委任。

以股份支付款項指根據本公司購股權計劃授予董事購股權之估計價值。此等購股權的價值乃根據本集團有關以股份支付款項交易之會計政策計算，詳情載於附註1(p)(ii)。

此等實物利益之詳情(包括授出購股權的主要條款及數目)於附註24披露。

8. 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，其中一名(2007年：五名)董事的酬金於附註7披露。其餘四名(2007年：無)最高酬金人士的酬金總額如下：

	2008年 人民幣
薪金、津貼及實物利益	2,080,876
退休計劃供款	20,406
	<u>2,101,282</u>

該四名最高酬金人士(2007年：無)的酬金在以下範圍內：

	2008年 人數
零港元至1,000,000港元	<u>4</u>

9. 本公司股權持有人應佔虧損

本公司股權持有人應佔虧損包括虧損人民幣283,914元(2007年：人民幣1,276,384元)，已計入本公司之財務報表內。

10. 股息

本公司於截至2008年12月31日止年度並無派付或宣派任何股息(2007年：無)。

11. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2008年12月31日止年度的每股基本盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣134,406,654元(2007年：人民幣118,876,059元)及本公司於年內已發行普通股加權平均數459,000,000股(2007年：451,059,041股)計算，有關計算如下：

	2008年	2007年
於1月1日已發行普通股	459,000,000	445,200,000
行使購股權的影響(附註24)	—	5,859,041
	<u>459,000,000</u>	<u>451,059,041</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣134,406,654元(2007年：人民幣118,876,059元)及普通股加權平均數459,000,000股(2007年：457,308,467股)計算，有關計算如下：

	2008年	2007年
於12月31日用作計算每股基本盈利的 普通股加權平均數	459,000,000	451,059,041
與本公司購股權計劃(附註24)有關的潛在 普通股攤薄影響	—	6,249,426
	<u>459,000,000</u>	<u>457,308,467</u>

12. 物業、廠房及設備
本集團

	樓宇 人民幣	租賃裝修 人民幣	機器 人民幣	汽車 人民幣	辦公室設備 人民幣	合計 人民幣
成本						
於2007年1月1日的結餘	90,396,035	2,154,092	89,950,091	9,791,607	8,546,331	200,838,156
增置	873,415	919,387	390,319	4,645,720	2,639,688	9,468,529
出售	(40,337)	—	(198,474)	(547,499)	(108,438)	(894,748)
自在建工程轉撥	28,706,345	—	14,135,391	—	—	42,841,736
於2007年12月31日的結餘	119,935,458	3,073,479	104,277,327	13,889,828	11,077,581	252,253,673
於2008年1月1日的結餘	119,935,458	3,073,479	104,277,327	13,889,828	11,077,581	252,253,673
增置	677,065	1,909,537	1,033,947	1,086,763	2,622,460	7,329,772
出售	(180,468)	(3,073,479)	(3,747,533)	(2,660,000)	(17,952)	(9,679,432)
增值稅退稅 (i)	—	—	(2,835,456)	—	—	(2,835,456)
自在建工程轉撥	16,562,669	—	18,861,977	—	6,181,234	41,605,880
於2008年12月31日的結餘	136,994,724	1,909,537	117,590,262	12,316,591	19,863,323	288,674,437
累計折舊						
於2007年1月1日的結餘	(7,404,966)	(456,993)	(14,869,796)	(2,086,904)	(2,456,057)	(27,274,716)
年內折舊	(4,740,175)	(516,551)	(8,714,677)	(1,802,184)	(1,531,147)	(17,304,734)
出售時撥回	5,007	—	135,816	184,750	93,013	418,586
於2007年12月31日的結餘	(12,140,134)	(973,544)	(23,448,657)	(3,704,338)	(3,894,191)	(44,160,864)
於2008年1月1日的結餘	(12,140,134)	(973,544)	(23,448,657)	(3,704,338)	(3,894,191)	(44,160,864)
年內折舊	(6,307,253)	(747,303)	(10,249,694)	(2,905,052)	(2,370,259)	(22,579,561)
出售時撥回	22,212	1,565,680	2,009,549	589,000	15,878	4,202,319
於2008年12月31日的結餘	(18,425,175)	(155,167)	(31,688,802)	(6,020,390)	(6,248,572)	(62,538,106)
賬面淨值						
於2008年12月31日	118,569,549	1,754,370	85,901,460	6,296,201	13,614,751	226,136,331
於2007年12月31日	107,795,324	2,099,935	80,828,670	10,185,490	7,183,390	208,092,809

(i) 於截至2008年12月31日止年度，本公司在中國的附屬公司就購買中國國內製造設備自當地稅務機關收回增值稅退稅。

於2008年12月31日，本集團正就賬面淨值為人民幣63,434,965元(2007年：人民幣57,817,228元)的樓宇擁有權進行登記。

13. 在建工程

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
於1月1日	15,074,608	39,501,800
增置	43,015,565	71,773,786
轉撥至物業、廠房及設備	(41,605,880)	(42,841,736)
轉撥至預付土地租賃費	(3,794,336)	(11,497,000)
轉撥至無形資產	(2,556,968)	—
出售	—	(41,862,242)
於12月31日	<u>10,132,989</u>	<u>15,074,608</u>

於2007年，本公司調整其發展策略，按成本向一名第三方出售賬面淨值為人民幣41,862,242元的研究及開發中心。

14. 預付土地租賃費

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
成本		
於1月1日	43,625,999	32,128,999
增置	16,087,754	—
自在建工程轉撥	3,794,336	11,497,000
於12月31日	<u>63,508,089</u>	<u>43,625,999</u>
累計攤銷		
於1月1日	(2,920,689)	(2,226,707)
年內攤銷	(1,280,335)	(693,982)
於12月31日	<u>(4,201,024)</u>	<u>(2,920,689)</u>
賬面淨值		
於12月31日	<u>59,307,065</u>	<u>40,705,310</u>

預付土地租賃費為就土地使用權向中國機關支付的款項。於2008年12月31日，本集團的土地使用權剩餘年期介乎39至49年。

於2008年12月31日，本集團正就賬面淨值為人民幣11,177,988元(2007年：人民幣11,497,000元)的土地使用權擁有權進行登記。

15. 無形資產

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
成本		
於1月1日	11,072,132	11,008,632
增置	600,000	63,500
自在建工程轉撥	2,556,968	—
於12月31日	14,229,100	11,072,132
累計攤銷		
於1月1日	(4,312,881)	(3,207,368)
年內攤銷	(1,364,277)	(1,105,513)
於12月31日	(5,677,158)	(4,312,881)
賬面淨值		
於12月31日	8,551,942	6,759,251

無形資產主要為生產壓縮機及提供燃氣裝備集成業務解決方案時使用的技術專門知識。

年內攤銷支出已計入綜合損益表「行政費用」。

16. 於附屬公司的投資

	本公司	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
非上市股份，按成本	119,825,371	119,825,371

下表僅載有主要影響本集團業績、資產或負債之附屬公司詳情。除另有註明外，所持股份類別均為普通股。

16. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	成立／註冊成立及 營運地點及日期	法定／註冊／ 繳足股本	持有權益比例		主要業務
			本公司持有	附屬公司 持有	
Enric Investment Group Limited(「安瑞科投資」)	英屬處女群島 2002年5月1日	法定股本 50,000美元及 繳足股本100美元	100%	—	投資控股
安瑞科(蚌埠) 壓縮機有限公司	中國 2002年3月14日	註冊及繳足股本 60,808,385港元	—	100%	製造和銷售壓縮機 及相關配件
安瑞科安徽投資 有限公司	英屬處女群島 2002年4月29日	法定股本 50,000美元及 繳足股本1美元	—	100%	投資控股
安瑞科石家莊投資 有限公司	英屬處女群島 2002年4月29日	法定股本 50,000美元及 繳足股本1美元	—	100%	投資控股
石家莊安瑞科 氣體機械有限公司	中國 2003年9月30日	註冊及繳足股本 7,000,000美元	—	100%	製造及銷售壓力 容器
安瑞科廊坊投資 有限公司	英屬處女群島 2004年9月14日	法定股本 50,000美元及 繳足股本1美元	—	100%	投資控股
Enric Integration (HK) Company Limited	香港 2007年10月15日	法定股本 10,000港元及 繳足股本1港元	—	100%	投資控股
安瑞科(廊坊)能源裝備 集成有限公司	中國 2004年12月28日	註冊及繳足股本 50,000,000港元	—	100%	提供燃氣裝備 集成業務解決方案
北京安瑞科新新能源 科技有限公司	中國 2005年12月16日	註冊及繳足股本 40,000,000港元	—	100%	研究及開發應用 於天然氣裝備之技術
中集安瑞科(荊門) 能源裝備有限公司 (「安瑞科荊門」)	中國 2008年7月16日	註冊股本 50,000,000港元及 繳足股本10,000,000港元	—	100%	投資控股

17. 存貨

(a) 資產負債表內的存貨包括：

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
原材料	219,147,061	114,107,235
付運中貨品	32,591,677	6,304,594
在製品	152,879,585	78,402,587
製成品	114,606,463	78,091,233
	<u>519,224,786</u>	<u>276,905,649</u>

(b) 確認為開支的存貨款額分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
已售存貨賬面值	907,730,951	686,513,120
存貨撇減	942,677	—
存貨撇減撥回	(763,995)	(413,516)
	<u>907,909,633</u>	<u>686,099,604</u>

存貨撇減撥回因其後使用於過往年度已撇減之長期存放原材料而產生。

18. 應收貿易賬款及票據

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
應收貿易賬款及票據	283,693,260	199,484,176
減：呆賬撥備(附註18(b))	(9,964,720)	(5,367,914)
	<u>273,728,540</u>	<u>194,116,262</u>

18. 應收貿易賬款及票據(續)

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款及票據(扣除呆壞賬減值虧損)的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
即期	122,315,582	92,505,026
逾期少於一個月	39,079,826	43,036,686
逾期一至三個月	43,046,037	27,339,189
逾期超過三個月但少於十二個月	52,058,941	31,235,361
逾期超過十二個月	17,228,154	—
逾期金額	151,412,958	101,611,236
	273,728,540	194,116,262

預期應收貿易賬款及票據可於一年內收回。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，若干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。本集團信貸政策的進一步詳情載於附註33(a)。

(b) 應收貿易賬款及票據減值

應收貿易賬款及票據減值虧損於撥備賬目入賬，除非本集團認為收回金額的機會甚微，於此情況下，減值虧損與應收貿易賬款及票據直接撇銷(見附註1(j)(i))。

年內，呆賬撥備變動如下：

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
於1月1日	5,367,914	3,671,089
確認減值虧損	4,596,806	1,718,169
撥回	—	(21,344)
於12月31日	9,964,720	5,367,914

於2008年12月31日，本集團的應收貿易賬款及票據人民幣16,603,110元(2007年：人民幣7,920,032元)已個別釐定為減值。個別已減值應收款項與有財務困難的客戶有關，而管理層的評估預期僅可收回部分應收款項。因此已確認呆賬特定撥備人民幣9,964,720元(2007年：人民幣5,367,914元)。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

18. 應收貿易賬款及票據(續)

(c) 並無減值的應收貿易賬款及票據

並無個別或共同被視為減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
並無逾期或減值	122,315,582	91,358,684
逾期少於一個月	38,863,526	43,036,686
逾期一至三個月	43,046,037	27,339,189
逾期超過三個月但少於十二個月	49,169,870	29,829,585
逾期超過十二個月	13,695,135	—
	<u>144,774,568</u>	<u>100,205,460</u>
	<u>267,090,150</u>	<u>191,564,144</u>

並無逾期或減值的應收款項與多名近期並無欠款記錄之客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項與多名擁有良好記錄之本集團客戶有關。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質素並無重大變動，而結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就此等結餘作出減值撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

19. 按金、其他應收款項及預付款項

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
預付供應商的款項	49,768,376	29,938,206
投標、建築工程及設備採購的按金	4,182,811	3,108,286
員工墊款	1,386,395	2,312,456
可扣減進項增值稅	5,403,315	—
出口銷售的可退回增值稅	6,439,321	—
出售物業、廠房及設備的應收款項	2,400,000	—
服務的預付款項	4,034,987	—
其他	3,524,990	1,419,133
	<u>77,140,195</u>	<u>36,778,081</u>

20. 銀行存款及現金

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣	2008年 人民幣	2007年 人民幣
現金及現金等價物				
— 現金及活期存款	171,527,076	236,734,243	69,248	16,799,004
— 有關信用證及應付票據於三個月 內到期的有限制銀行保證金	34,743,712	20,457,228	—	—
	<u>206,270,788</u>	257,191,471	<u>69,248</u>	16,799,004
有關信用證及應付票據於 三個月後到期的有限制銀行保證金	37,134,272	16,684,000	—	—
	<u>243,405,060</u>	<u>273,875,471</u>	<u>69,248</u>	<u>16,799,004</u>

21. 銀行貸款

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
銀行貸款—有擔保	<u>166,803,157</u>	<u>140,899,217</u>

於截至2008年12月31日止年度，銀行貸款的年利率介乎5.6%至7.5%(2007年：5.6%至7.3%)。

22. 應付貿易賬款及票據

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
應付貿易賬款	145,096,508	99,118,289
應付票據	<u>120,750,000</u>	<u>69,500,000</u>
	<u>265,846,508</u>	<u>168,618,289</u>

本集團應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
三個月內或接獲通知時到期	253,846,508	151,118,289
三個月至六個月內到期	<u>12,000,000</u>	<u>17,500,000</u>
	<u>265,846,508</u>	<u>168,618,289</u>

預期所有應付貿易賬款及票據將於一年內償還。

23. 其他應付款項及應計開支

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
來自客戶的墊款	92,928,406	40,871,121
來自當地政府關於興建生產廠房及設施的墊款	40,000,000	—
收購土地使用權的應付款項	6,983,600	—
應付工程款項	14,732,601	14,753,860
其他應付稅款	1,728,324	7,896,645
應計開支	11,381,585	6,912,425
職工花紅及福利	16,067,399	8,654,992
其他應付附加費	2,653,029	2,697,663
董事酬金	854,243	955,708
其他	2,628,469	3,001,358
	<u>189,957,656</u>	<u>85,743,772</u>

24. 以股份為基礎的股權結算交易

本公司採納於2005年9月26日獲其當時唯一股東批准的創業板上市前購股權計劃，據此，本公司邀請本集團若干董事及僱員以代價1港元承購購股權，以認購本公司13,800,000股普通股。該等購股權的行使價為1.50港元，乃按照本公司股份於2005年10月18日的新發行價格釐定。

創業板上市前購股權計劃由2005年9月26日起至2005年10月17日止有效，其後並無進一步授出購股權，惟其條文將繼續有效，直至2015年9月25日為止，使其已授出之任何購股權可有效行使。

於截至2007年12月31日止年度，所有創業板上市前購股權計劃項下尚未行使的購股權已獲行使。於行使購股權日期的加權平均股價為7.12港元。

於2006年7月12日，本公司股東通過一項決議案，批准採納另一項購股權計劃（「主板購股權計劃」）。截至2008年12月31日止年度內概無根據主板購股權計劃授出任何購股權（2007年：無）。

25. 產品保用的費用撥備

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
於1月1日	2,605,539	2,605,539
年內已作出撥備	9,794,880	6,704,427
已動用撥備	<u>(7,549,702)</u>	<u>(6,704,427)</u>
於12月31日	<u>4,850,717</u>	<u>2,605,539</u>

根據本集團銷售協議的一般條款，本集團會就銷售日期起計一年內出現的任何產品破損進行維修。因此已就結算日前一年內所進行銷售預期根據該等協議付款的最佳估計作出撥備。

26. 遞延稅項

(a) 已確認的遞延稅項資產及負債：

年內，已於綜合資產負債表確認的遞延稅項資產／(負債)部分及變動如下：

本集團

來自下列各項的遞延稅項：	應收貿易 賬款及 其他應收款項 的減值虧損 人民幣	撤減存貨 人民幣	產品保用 撥備 人民幣	折舊撥備 超出相關 折舊 人民幣	無形資產 攤銷 人民幣	中國附屬 公司的 可供分派溢利 人民幣	總計 人民幣
於2007年1月1日	1,180,140	253,082	451,162	—	—	—	1,884,384
於損益表計入／(扣除)	<u>564,303</u>	<u>65,433</u>	<u>(164,679)</u>	<u>235,922</u>	<u>(389,600)</u>	<u>—</u>	<u>311,379</u>
於2007年12月31日	<u>1,744,443</u>	<u>318,515</u>	<u>286,483</u>	<u>235,922</u>	<u>(389,600)</u>	<u>—</u>	<u>2,195,763</u>
於2008年1月1日	1,744,443	318,515	286,483	235,922	(389,600)	—	2,195,763
於損益表計入／(扣除)	<u>1,045,708</u>	<u>(100,604)</u>	<u>599,264</u>	<u>(4,660)</u>	<u>9,600</u>	<u>(3,385,241)</u>	<u>(1,835,933)</u>
於2008年12月31日	<u>2,790,151</u>	<u>217,911</u>	<u>885,747</u>	<u>231,262</u>	<u>(380,000)</u>	<u>(3,385,241)</u>	<u>359,830</u>

本集團

	2008年 人民幣	2007年 人民幣
於資產負債表確認的遞延稅項資產淨額	<u>3,745,071</u>	2,195,763
於資產負債表確認的遞延稅項負債淨額	<u>(3,385,241)</u>	—
	<u>359,830</u>	<u>2,195,763</u>

(b) 未確認遞延稅項資產

根據載於附註1(q)的會計政策，由於不大可能在相關稅務司法權區及實體取得未來應課稅溢利用以抵銷稅項虧損，故本集團並無就累計稅項虧損人民幣7,418,624元(2007年：人民幣3,401,992元)確認遞延稅項資產。根據現行稅法，稅項虧損結轉期於五年內屆滿。

(c) 未確認遞延稅項負債

於2008年12月31日，由本集團附屬公司未分配溢利引致的暫時性差異為人民幣135,409,643元。由於本集團可以控制這些附屬公司的股息政策且已決定於可見將來不會進行溢利分配，故本集團並無就分配該等保留溢利應付之稅項確認遞延稅項負債人民幣10,155,723元。

27. 遞延收入

	本集團	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣
於1月1日	1,400,000	—
年內已收	900,000	1,400,000
於損益表確認	(2,300,000)	—
於12月31日	—	1,400,000

遞延收入指於截至2007年及2008年12月31日止年度內透過中國一家公立大學就資助本集團氫氣加氣站設備及技術產生的研究及開發成本自政府取得的研究及開發資金。此等資金於有關開支確認之同年計入損益表，用以抵減披露的有關研究及開發開支。

28. 股本及儲備

(a) 本集團

	本公司股權持有人應佔						
	股本 人民幣	股份溢價 人民幣 (iii)	繳入盈餘 人民幣 (iv)	資本儲備 人民幣 (v)	一般 儲備基金 人民幣 (vi)	保留溢利 人民幣	總計 人民幣
於2007年1月1日	4,630,080	260,619,986	15,709,935	5,593,799	21,484,479	197,486,161	505,524,440
以股份為基礎的股權 結算交易(附註24)	—	—	—	1,349,822	—	—	1,349,822
就行使購股權發行股份(ii)	138,690	26,896,733	—	(6,943,621)	—	—	20,091,802
年度溢利	—	—	—	—	—	118,876,059	118,876,059
儲備間轉撥	—	—	—	—	16,155,691	(16,155,691)	—
於2007年12月31日	4,768,770	287,516,719	15,709,935	—	37,640,170	300,206,529	645,842,123
於2008年1月1日	4,768,770	287,516,719	15,709,935	—	37,640,170	300,206,529	645,842,123
年度溢利	—	—	—	—	—	134,406,654	134,406,654
儲備間轉撥	—	—	—	—	15,045,516	(15,045,516)	—
於2008年12月31日	4,768,770	287,516,719	15,709,935	—	52,685,686	419,567,667	780,248,777

28. 股本及儲備(續)

(b) 本公司

	股本 人民幣	股份溢價 人民幣 (iii)	本公司股權持有人應佔		累計虧損 人民幣	總計 人民幣
			繳入盈餘 人民幣 (iv)	資本儲備 人民幣 (v)		
於2007年1月1日	4,630,080	260,619,986	119,825,362	5,593,799	(6,233,042)	384,436,185
以股份為基礎的股權結算交易 (附註24)	—	—	—	1,349,822	—	1,349,822
就行使購股權發行股份(ii)	138,690	26,896,733	—	(6,943,621)	—	20,091,802
年度虧損	—	—	—	—	(1,276,384)	(1,276,384)
於2007年12月31日	<u>4,768,770</u>	<u>287,516,719</u>	<u>119,825,362</u>	<u>—</u>	<u>(7,509,426)</u>	<u>404,601,425</u>
於2008年1月1日	4,768,770	287,516,719	119,825,362	—	(7,509,426)	404,601,425
年度虧損	—	—	—	—	(283,914)	(283,914)
於2008年12月31日	<u>4,768,770</u>	<u>287,516,719</u>	<u>119,825,362</u>	<u>—</u>	<u>(7,793,340)</u>	<u>404,317,511</u>

(c) 股本

	2008年		2007年	
	股份數目	等同人民幣	股份數目	等同人民幣
法定：				
本公司每股面值0.01港元的普通股(i)	<u>10,000,000,000</u>		<u>10,000,000,000</u>	
本公司普通股，已發行及繳足：				
於1月1日	459,000,000	4,768,770	445,200,000	4,630,080
根據購股權計劃發行股份(ii)	—	—	13,800,000	138,690
於12月31日	<u>459,000,000</u>	<u>4,768,770</u>	<u>459,000,000</u>	<u>4,768,770</u>

28. 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

(i) 本公司於2004年9月28日根據公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。

於2005年10月18日，本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。於2006年7月20日，本公司撤銷其股份於聯交所創業板的上市地位，並透過介紹方式將其全部已發行股本於聯交所主板上市。

(ii) 於截至2007年12月31日止年度，根據創業板上市前購股權計劃項下購股權獲行使，以按代價20,700,000港元(相當於人民幣20,091,802元)認購本公司13,800,000股普通股，其中138,000港元(相當於人民幣138,690元)已計入股本，另20,562,000港元(相當於人民幣19,953,112元)已計入股份溢價賬。此外，人民幣6,943,621元已自資本儲備轉撥至股份溢價賬。

(iii) 股份溢價

本公司股份溢價賬的應用乃受開曼群島公司法(經修訂)所規限。

(iv) 繳入盈餘

本集團之繳入盈餘為(a)所收購附屬公司之股本面值與股份溢價賬之現有結餘；與(b)本公司於截至2005年12月31日止年度根據集團重組作為交換代價已發行股份之面值之差額。

本公司之繳入盈餘為(a)所收購附屬公司之綜合資產淨值；與(b)本公司於截至2005年12月31日止年度根據集團重組作為交換代價已發行股份之面值之差額。

(v) 資本儲備

資本儲備包括授予本公司承授人的購股權中尚未行使的實際或估計數目的公允價值，按附註1(p)(ii)就以股份為基礎的付款而採納的會計政策確認。

(vi) 一般儲備基金

本集團的中國全資附屬公司須按各自根據中國會計規則及規定釐定的純利10%調撥作一般儲備基金，直至該基金結餘達到註冊資本的50%為止。

一般儲備基金可用作該等附屬公司的營運資金，並可彌補以往年度的虧損(如有)。此項基金亦可用作增加該等附屬公司的資本(如經批准)。除於清盤時外，此項基金不可用作分派。該等附屬公司須於向本公司分派股息前先向一般儲備基金撥款。

28. 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

(vii) 可供分派儲備

根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司股份溢價賬與繳入盈餘賬之資金可分派予本公司股東，惟本公司須於緊隨擬派發股息之日後，有能力償還在日常業務中到期之債項。

於2008年12月31日，本公司可供分派予本公司股權持有人的資金為人民幣399,548,741元(2007年：人民幣399,832,655元)。

(viii) 資本管理

本集團管理資金的主要目標為透過將產品及服務價格定於與風險水平成比例的定價，以及按合理成本取得融資維持本集團持續經營的能力，致使其可繼續為股東帶來回報及為其他權益持有人帶來利益。

本集團積極定期檢討及管理其資本結構，就可能涉及較高借貸水平的較高股東回報與維持穩健資本狀況的好處及保障間維持平衡，並因應經濟狀況變動對資本結構作出調整。

本集團按淨債務對經調整資本比率為基準監控其資本結構。就此，本集團視淨債務為總債務(包括計息貸款及借貸、應收貿易賬款及票據、其他應付款項及應計開支以及應付關連方款項)減現金及現金等價物。經調整資本包括所有股東權益減毋須累計的擬派股息。

於2008年，本集團的策略為將淨債務對經調整資本比率維持於100%之內。為維持或調整該比率，本集團或會調整向股東派息之金額、發行新股份、向股東退回資本、籌集新債務融資或出售資產以減低債務。

28. 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

(viii) 資本管理(續)

淨債務對經調整資本比率如下：

	附註	本集團	
		2008年 人民幣	2007年 人民幣
流動負債			
銀行貸款	21	166,803,157	140,899,217
應收貿易賬款及票據	22	265,846,508	168,618,289
其他應付款項及應計開支	23	189,957,656	85,743,772
應付關連方款項	31(b)(ii)	20,072,177	12,080,449
總債務		642,679,498	407,341,727
減：現金及現金等價物	20	(206,270,788)	(257,191,471)
淨債務		436,408,710	150,150,256
總股東權益及經調整資本		780,248,777	645,842,123
淨債務對經調整資本比率		56%	23%

本公司或其任何附屬公司均毋須遵守其他外界資金規定。

29. 退休福利

中國的附屬公司參與政府退休金計劃，據此，該等公司每年須按彼等的中國僱員基本薪金20%作出供款。根據有關計劃，退休福利由有關政府機關向現有及已退休僱員發放，本集團除每年供款外，並無任何其他義務。

本集團亦按照香港強制性公積金計劃條例的規定為根據香港司法權區僱傭條例受僱的僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃是由獨立信託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主和僱員均須按照僱員相關入息5%向計劃作出供款；但每月相關入息上限為20,000港元。此計劃的供款即時歸於僱員。

本集團並無為僱員設立任何其他退休福利計劃。

30. 承擔

(a) 於2008年12月31日尚未支付及未於財務報表撥備的資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣	2008年 人民幣	2007年 人民幣
已訂約				
— 生產設施	20,187,428	4,791,718	—	—
— 股權投資	38,404,712	—	—	—
	<u>58,592,140</u>	<u>4,791,718</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已授權但未訂約				
— 生產設施	10,108,400	700,000	—	—
	<u>10,108,400</u>	<u>700,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>68,700,540</u>	<u>5,491,718</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(b) 於2008年12月31日，不可撤銷經營租約項下將來應付最低租賃款項總額如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣	2008年 人民幣	2007年 人民幣
一年內	1,565,145	224,429	—	—
一年至五年內	2,237,451	12,000	—	—
	<u>3,802,596</u>	<u>236,429</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團根據經營租約租用多項物業及辦公室設備。租約通常初步為期一年至三年，重新洽談所有條款後可選擇重續租約。所有租約概無包括或有租金。

31. 重大關連方交易

(a) 與關連方的交易

			本集團	
			截至12月31日止年度	
關連方名稱	交易性質		2008年 人民幣	2007年 人民幣
中國國際海運集裝箱 (集團)股份有限公司 (「中集集團」) 及其附屬公司(i)	銷售	(ii)	21,742,406	12,721,368
	採購	(iii)	<u>74,331,733</u>	<u>14,842,983</u>
王先生(i)	銷售	(ii)	—	138,199,812
	採購	(iii)	—	1,979,535
	物業及辦公室 設備租金及 物業管理費用	(iv)	—	1,253,215
	其他服務	(v)	—	350,000
	接駁費用	(vi)	—	27,164
				<u>—</u>

- (i) 王先生及彼之配偶趙寶菊女士之前透過彼等於Xiniao Group International Investment Limited(「新奧國際」)之權益為本公司前最終控股股東。

於2007年7月30日，新奧國際與中集集團的全資附屬公司Charm Wise Limited訂立股份轉讓協議，據此，Charm Wise Limited自新奧國際收購本公司合共190,703,000股股份，相當於本公司當時全部已發行股本約42.18%。自此，新奧國際持有本公司43,441,000股股份，相當於該日本公司全部已發行股本約9.61%。董事認為，中集集團自2007年10月15日起取得本公司的控制權，而新奧國際就財務報表而言自該日起終止被視為本集團關連方。

因此，就財務報表而言，中集集團及其附屬公司自2007年10月15日起被視作本集團關連方。

- (ii) 銷售予關連方主要為銷售壓縮機、壓力容器及燃氣裝備的集成業務解決方案。
- (iii) 向關連方採購主要為採購天然氣及生產所需的原材料。

31. 重大關連方交易(續)

(a) 與關連方的交易(續)

(iv) 此等費用與以下各項相關：

- 本集團向新奧集團太陽能有限公司(一家由王先生控制的關連方)租用物業及辦公室設備，為期三年，自2004年9月30日至2007年9月29日，年租為人民幣520,000元；
- 廊坊新奧物業管理有限公司(一家由王先生控制的關連方)提供予本集團的物業管理服務，為期三年，自2004年9月30日至2007年9月29日，年費用為人民幣180,000元；
- 本集團向新奧燃氣投資集團有限公司(一家由王先生及趙寶菊女士透過新奧國際持有大部分權益的關連方)租用物業及辦公室設備，為期三年，自2005年2月1日至2008年1月31日，年租為455,544港元；及
- 本集團向廊坊新奧燃氣設備有限公司(一家由王先生及趙寶菊女士透過新奧國際擁有大部分權益的關連方)租賃物業及辦公室設備，為期兩年四個月，由2005年11月1日起至2008年2月29日，年租為人民幣466,209元。

(v) 此款項為Xiniao Beihai Gas Company Limited(一家由王先生控制的關連方)向本集團提供之技術支援服務。

(vi) 截至2007年12月31日止年度，王先生及趙寶菊女士透過新奧國際持有大部分權益的關連方石家莊新奧燃氣有限公司向本集團提供燃氣接駁服務。

(vii) 主要管理層人員的酬金

主要管理層人員的酬金，包括向本公司董事(於附註7披露)及最高薪酬僱員(於附註8披露)支付的金額如下：

	2008年 人民幣	2007年 人民幣
短期僱員福利	4,788,017	5,622,317
股本薪酬福利	—	1,181,463
	<u>4,788,017</u>	<u>6,803,780</u>

酬金總額包括在「員工成本」內(見附註5(b))。向主要管理層人員授出的購股權已於2007年獲悉數行使(見附註24)。

31. 重大關連方交易(續)

(b) 與關連方的結餘

(i) 應收關連方款項如下：

		本集團	
		2008年 人民幣	2007年 人民幣
貿易結餘	(i)	<u>2,052,942</u>	<u>300,000</u>

(i) 此款項為本集團向關連方銷售產品的應收款項。

(ii) 應付關連方款項如下：

		本集團	
		2008年 人民幣	2007年 人民幣
貿易結餘	(i)	<u>20,072,177</u>	<u>12,080,449</u>

(i) 此款項為採購原材料的應付款項及銷售貨物的預收款項。

32. 應收一家附屬公司的款項

於2008年12月31日，該等款項指向安瑞科投資提供的現金墊款。此等金額為無抵押、免息，並須於催繳時償還。

33. 財務風險管理及公允價值

本集團日常業務過程中面對信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團面對的風險及本集團為管理此等風險所採用財務風險管理政策及常規概述如下。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要源自應收貿易賬款及票據。管理層已推行信貸政策，並持續監察此等信貸風險。

就應收貿易賬款及票據而言，本集團會對所有要求超過特定信貸金額的客戶進行個別信貸評估。此等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄以及現時付款能力，並考慮客戶個別資料以及客戶業務所在經濟環境當前的資料。一般要求結餘到期超過六個月的欠款人清付所有未支付結餘後，方會進一步批授信貸。一般來說，本集團並無要求客戶提供抵押品。

本集團所面對信貸風險主要受每名客戶的個別特性所影響。客戶所經營行業及業務所在國家欠佳的風險，亦會影響信貸風險，惟影響程度較低。於結算日，本集團就最大客戶及五大客戶應收貿易賬款及票據的信貸風險集中度分別為20%(2007年：19%)及32%(2007年：31%)。

33. 財務風險管理及公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

不計及所持任何抵押品，所面對最高信貸風險為資產負債表內扣除任何減值撥備後的每項金融資產賬面值。本集團並無向集團以外人士提供財務擔保而令本集團或本公司面對信貸風險。

有關本集團就應收貿易賬款及票據所面對信貸風險的進一步定量披露資料載於附註18。

(b) 流動資金風險

本集團的獨立營運實體自行負責本身的現金管理，包括籌措貸款以應付預期現金需求，惟若借貸超過若干預定許可水平，則須獲母公司批准。本集團的政策為定期監察流動資金需要，及其有否遵守借貸契諾，以確保其維持足夠現金儲備及來自主要財務機構的已承諾融通額足以應付長短期的流動資金需要。

下表詳述於結算日本集團金融負債餘下合約承擔的到期狀況，乃按已訂約未貼現現金流量(包括按合約利率或(倘屬浮動)結算日當日利率計算的利息付款)及本集團可能需要付款的最早日期為基準作出：

本集團

	2008年			2007年		
	已訂約未貼現 現金流量			已訂約未貼現 現金流量		
	一年內到期 或須應 要求支付 人民幣	總額 人民幣	於結算日的 賬面值 人民幣	一年內到期 或須應 要求支付 人民幣	總額 人民幣	於結算日的 賬面值 人民幣
銀行貸款	170,714,039	170,714,039	166,803,157	145,974,592	145,974,592	140,899,217
應付票據、應付賬款及 應計開支	322,875,758	322,875,758	322,875,758	213,490,940	213,490,940	213,490,940
應付關連方款項	20,072,177	20,072,177	20,072,177	12,080,449	12,080,449	12,080,449
	<u>513,661,974</u>	<u>513,661,974</u>	<u>509,751,092</u>	<u>371,545,981</u>	<u>371,545,981</u>	<u>366,470,606</u>

33. 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險

本集團採納政策以確保其所有借貸實際上均按固定利率計算。因此，本集團的利率風險主要源自浮息銀行存款。浮息銀行存款令本集團面對現金流量利率風險。本集團的利率組合由管理層監察，載於下文(i)。

(i) 利率組合

下表詳述本集團及本公司浮息銀行存款於結算日的利率組合。

本集團

	2008年		2007年	
	實際利率 厘	人民幣	實際利率 厘	人民幣
浮息銀行存款	1.2厘	243,376,531	1.3厘	273,854,430

本公司

	2008年		2007年	
	實際利率 厘	人民幣	實際利率 厘	人民幣
浮息銀行存款	2.4厘	69,248	2.9厘	16,799,003

(ii) 敏感度分析

於2008年12月31日，倘估計利率整體增加／減少20個基準點，而所有其他變數維持不變，則本集團除稅後溢利及保留溢利將增加／減少約人民幣432,564元(2007年：人民幣498,122元)。綜合股東權益其他部分將不會因利率整體增加／減少而變動。

上述有關面對本集團於結算日所持浮息銀行存款產生的現金流量利率風險及對本集團除稅後溢利(及保留溢利)所構成影響的敏感度分析，乃估計有關利率變動對利息收入構成的年度影響。該分析按與2007年相同基準作出。

33. 金融工具(續)

(d) 外幣風險

本集團面對主要因買賣以外幣(即與交易有關業務功能貨幣以外貨幣)結算的應收款項、應付款項及現金結餘所產生貨幣風險。產生風險的貨幣主要為美元及歐元。本集團按以下方式管理此風險：

(i) 預期交易

人民幣兌外幣貶值或升值可影響本集團業績。除按外匯管理局的許可保留其以外幣結算的盈利及收款外，本集團並無對沖其外幣風險。

(ii) 已確認資產及負債

就以業務相關功能貨幣以外貨幣持有的應收貿易賬款及應付貿易賬款而言，本集團透過於需要解決短期不平衡狀況而按現貨買賣外幣，確保維持其淨風險於可接受水平。

本集團借貸以人民幣、美元及歐元結算。以美元及歐元結算的借貸乃用作進口材料融資。此等借貸期一般為三個月內。本集團認為，此等短期借貸所產生外匯風險有限，故並無對沖其外匯風險。

(iii) 貨幣風險

下表詳述本集團及本公司於結算日因以人民幣以外貨幣結算的預期交易或已確認資產或負債所面對的貨幣風險。

本集團

	外匯風險(以人民幣列示)		
	2008年		
	美元	港元	歐元
應收貿易賬款及票據	55,256,764	—	—
按金、其他應收款項及預付款項	201,621	149,736	—
現金及現金等價物	4,398,229	15,711,506	769,677
銀行貸款	(9,203,623)	—	(47,599,533)
應付貿易賬款及票據	(192,818)	—	(4,298,197)
其他應付款項及應計開支	(5,568,142)	(2,024,145)	—
整體淨風險	<u>44,892,031</u>	<u>13,837,097</u>	<u>(51,128,053)</u>

33. 金融工具(續)

(d) 外幣風險(續)

(iii) 貨幣風險(續)

本集團

	外匯風險(以人民幣列示)				
	2007年				
	美元	港元	澳元	新西蘭元	歐元
應收貿易賬款及票據	9,627,521	—	—	—	—
按金、其他應收款項及預付款項	6,693,132	—	—	—	—
現金及現金等價物	2,042,352	10,378,654	13,439,530	14,109,692	13,289,987
銀行貸款	(5,899,217)	—	—	—	—
應付貿易賬款及票據	(5,773,921)	—	—	—	—
其他應付款項及應計開支	(1,774,674)	(1,385,879)	—	—	—
整體淨風險	<u>4,915,193</u>	<u>8,992,775</u>	<u>13,439,530</u>	<u>14,109,692</u>	<u>13,289,987</u>

本公司

	外匯風險(以人民幣列示)			
	2008年		2007年	
	港元	澳元	港元	澳元
現金及現金等價物	<u>69,248</u>	—	<u>9,133,370</u>	<u>7,665,633</u>
整體淨風險	<u>69,248</u>	—	<u>9,133,370</u>	<u>7,665,633</u>

33. 金融工具(續)

(d) 外幣風險(續)

(iv) 敏感度分析

下表顯示本集團除稅後溢利(及保留溢利)因本集團於結算日面對重大風險的匯率可能變動而出現的即時變動，及假設所有其他風險變數維持不變。

本集團

	2008年		2007年	
	匯率 上升/(下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響	匯率 上升/(下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響
美元	6% (6%)	2,516,606 (2,516,606)	6% (6%)	321,464 (321,464)
港元	6% (6%)	675,291 (675,291)	7% (7%)	611,333 (611,333)
澳元	不適用 不適用	— —	4% (4%)	531,699 (531,699)
新西蘭元	不適用 不適用	— —	3% (3%)	406,586 (406,586)
歐元	9% (9%)	(4,227,139) 4,227,139	4% (4%)	518,318 (518,318)

上表所呈列分析結果為對本集團各實體按相關功能貨幣計量的除稅後溢利及股東權益的合計即時影響，並就呈列按於結算日的匯率換算為人民幣。

敏感度分析假設已應用匯率變動，以重新計量本集團所持令本集團於結算日面對外匯風險的該等金融工具，包括本集團公司間貸方與借方以功能貨幣以外貨幣結算的應付款項及應收款項。分析不包括因換算海外業務財務報表為本集團呈報貨幣所產生的差額。分析按與2007年相同的基準作出。

33. 金融工具(續)

(e) 公允價值

於2008年12月31日，重大金融資產及負債的賬面值與其公允價值並無重大差別。

(i) 現金及現金等價物、應收貿易賬款及票據、其他應收款項、應付貿易賬款及票據、其他應付賬款及應收／應付關連方款項

由於此等項目的限期短，故賬面值與其公允價值無重大差別。

(ii) 銀行貸款

按照目前條款與限期相若的銀行貸款借貸利率，銀行貸款賬面值與其公允價值無重大差別。

34. 分部報告

分部資料按本集團的業務分部呈列。本集團選擇以業務分部資料作為主要呈報格式，原因為此格式與於本集團內部財務報告較為相關。由於本集團主要在中國營運，故並無呈列地區分部資料。

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) 提供集成業務解決方案，由設計及製造燃氣裝備系統至實地安裝。

34. 分部報告(續)

	截至2008年12月31日止年度					截至2007年12月31日止年度				
	壓縮機 人民幣	壓力容器 人民幣	集成業務 解決方案 人民幣	各分部間 互相對銷 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 解決方案 人民幣	各分部間 互相對銷 人民幣	綜合 人民幣
分部收益	<u>179,020,558</u>	<u>773,050,332</u>	<u>292,524,511</u>	<u>(7,315,138)</u>	<u>1,237,280,263</u>	<u>163,152,413</u>	<u>539,525,330</u>	<u>242,262,886</u>	<u>(3,949,373)</u>	<u>940,991,256</u>
分部業績	<u>16,100,142</u>	<u>102,705,198</u>	<u>74,113,631</u>	<u>(1,278,629)</u>	<u>191,640,342</u>	<u>25,584,934</u>	<u>74,785,766</u>	<u>50,997,948</u>	<u>(518,665)</u>	<u>150,849,983</u>
未分配營運收入及支出					<u>(24,312,307)</u>					<u>(14,962,358)</u>
經營溢利					<u>167,328,035</u>					<u>135,887,625</u>
融資成本					<u>(9,749,534)</u>					<u>(11,716,448)</u>
稅項					<u>(23,171,847)</u>					<u>(5,295,118)</u>
年度溢利					<u>134,406,654</u>					<u>118,876,059</u>
年度折舊及攤銷	<u>5,338,119</u>	<u>15,269,455</u>	<u>4,616,599</u>		<u>25,224,173</u>	<u>4,219,032</u>	<u>12,463,472</u>	<u>2,421,725</u>		<u>19,104,229</u>
分部資產	<u>218,421,469</u>	<u>727,535,269</u>	<u>280,379,630</u>	<u>(52,387,108)</u>	<u>1,173,949,260</u>	<u>228,894,225</u>	<u>456,590,059</u>	<u>229,820,724</u>	<u>(21,446,949)</u>	<u>893,858,059</u>
未分配資產					<u>266,545,724</u>					<u>167,057,465</u>
資產總值					<u>1,440,494,984</u>					<u>1,060,915,524</u>
分部負債	<u>100,663,929</u>	<u>265,257,595</u>	<u>107,363,491</u>	<u>(51,108,479)</u>	<u>422,176,536</u>	<u>106,456,167</u>	<u>118,445,314</u>	<u>101,275,310</u>	<u>(20,928,284)</u>	<u>305,248,507</u>
未分配負債					<u>238,069,671</u>					<u>109,824,894</u>
負債總額					<u>660,246,207</u>					<u>415,073,401</u>
年內產生資本支出	<u>5,141,087</u>	<u>38,139,758</u>	<u>7,820,870</u>		<u>51,101,715</u>	<u>7,420,498</u>	<u>29,618,780</u>	<u>44,266,537</u>		<u>81,305,815</u>

35. 直接及最終控股公司

於2008年12月31日，董事認為本公司的母公司為於英屬處女群島註冊成立的Charm Wise Limited。此實體並無編製公開的財務報表。

於2008年12月31日，董事認為本公司的最終控股人為於中國成立的中集集團。

36. 會計估計及判斷

(a) 估計不明朗因素的主要來源

附註24及33分別包含有關已授出購股權及金融工具的公允價值的假設及其風險因素資料。

(b) 應用本集團會計政策的重大會計判斷

於應用本集團會計政策時作出的若干重大會計判斷載述如下。

(i) 減值

於考慮是否可能須就本集團若干資產(包括物業、廠房及設備、在建工程、無型資產及預付土地租賃費(見附註1(j)(ii))作出減值虧損時，須釐定該資產的可收回金額。可收回金額為淨售價與使用價值的較高者。由於該等資產不一定有現有市場報價，故難以準確估計售價。於釐定使用價值時，預期該資產產生的現金流量會貼現至其現值，並須就銷售量、售價及經營成本金額等項目作出重大判斷。本集團採用所有現時所得資料以釐定可收回金額的合理概約金額，包括按合理及有憑證支持假設的估計以及銷售量、售價及經營成本金額等項目的預測。

於考慮是否可能須就現時應收款項及其他金融資產作出減值虧損時，須釐定未來現金流量。其中一項所用主要假設為有關欠款人清付應收款項的能力。儘管本集團已採用所有現時所得資料以作出此估計，惟存在內在的不確定因素，而實際撇銷金額或會超過估計的金額。

(ii) 折舊

物業、廠房及設備於計及估計剩餘價值後在資產估計可使用年期按直線法折舊。本集團定期檢討資產的估計可使用年期。可使用年期按本集團就類似資產的過往經驗作出，並計及預期技術變動。未來期間的折舊開支於過往估計出現重大變動時作出調整。

37. 已頒佈但於截至2008年12月31日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至此等財務報表刊發日期為止，香港會計師公會已頒佈以下於截至2008年12月31日止年度尚未生效及並未於財務報表中採納的修訂、新準則及詮釋。

	於以下日期或之後的 會計期間開始生效
香港財務報告準則第8號， <i>經營分部</i>	2009年1月1日
香港會計準則第23號(經修訂)， <i>借貸成本</i>	2009年1月1日
香港會計準則第1號(經修訂)， <i>財務報表呈列</i>	2009年1月1日
香港財務報告準則第2號(修訂本)， <i>股份付款—歸屬條件及註銷</i>	2009年1月1日
香港會計準則第27號(經修訂)， <i>綜合及獨立財務報表</i>	2009年7月1日
香港會計準則第39號(修訂本)， <i>金融工具：確認及計量—合資格對沖項目</i>	2009年7月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第17號， <i>向擁有人分派非現金資產</i>	2009年7月1日
香港財務報告準則第3號(經修訂)， <i>業務合併</i>	應用於收購日期為2009年7月1日或 之後開始的首個年報期間或 之後開始的業務合併
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第18號， <i>來自客戶的資產轉讓</i>	對自2009年7月1日或之後 所收取客戶的資產轉讓生效

本集團正評估該等修訂、新準則及新詮釋於初步應用期間預期產生的影響。目前的結論為有關採納不大可能對本公司的經營業績及財務狀況構成重大影響。

公司資料

董事

執行董事

趙慶生(董事長)
金永生(首席執行官)
吳發沛
金建隆
于玉群
施才興
秦鋼

非執行董事

楊宇

獨立非執行董事

王俊豪
高正平
壽比南

合資格會計師及公司秘書

張紹輝 CPA

審核委員會

王俊豪 CFA, CPA
高正平
壽比南

薪酬委員會

金建隆
高正平
壽比南

提名委員會

金永生
王俊豪
高正平

授權代表

金永生
張紹輝

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

駐中國之總辦事處

中國
廣東省深圳
蛇口工業區
港灣道2號
中集集團研發中心

駐香港之主要營業地點

香港
金鐘道89號
力寶中心1座
31樓3104室

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

法律顧問

胡關李羅律師行
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈26樓

主要往來銀行

中國農業銀行
交通銀行
中國銀行(香港)有限公司

股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

股份代號

3899

公司網站

www.enricgroup.com

投資者關係連結

www.irasia.com/listco/hk/enric



Enric

安瑞科能源裝備控股有限公司
Enric Energy Equipment Holdings Limited

香港金鐘道89號力寶中心1座31樓3104室

電話 : (852) 2528 9386

傳真 : (852) 2865 9877

網址 : www.enricgroup.com

投資者關係連結 : www.irasia.com/listco/hk/enric