

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 2007

中國領先的
關鍵能源裝備製造商
和集成業務服務商

Enric





目 錄

- 02 公司資料
- 03 董事長報告
- 05 財務概覽
- 06 財務摘要
- 07 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

安瑞科能源裝備
控股有限公司

二零零七年年報

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
河北省
廊坊經濟技術開發區
鴻潤道30號

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 Fund Services (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

驕人 增長

我們將繼續強化我們的市場領導地位，
並開拓新產品及新市場，為股東爭取最佳回報。

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2007年12月31日止年度之全年業績。

年度業績

受惠於中國天然氣行業的蓬勃發展，加上本集團推行有效業務策略，本集團於本年度錄得可觀增長。

年內，股東應佔純利由2006年人民幣96,504,000元上升23.2%至人民幣118,876,000元。每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.264元及人民幣0.260元(2006年：人民幣0.217元及人民幣0.212元)。

本集團於本年度的營業額由2006年的人民幣769,952,000元增加22.2%至人民幣940,991,000元。本集團的壓縮天然氣(「CNG」)拖車、高壓氣體瓶式壓力容器及CNG加氣站系統深受市場歡迎，因而取得理想的營業額增長。壓力容器及集成

業務解決方案(「集成業務」)分部的營業額，分別較去年攀升19.1%至人民幣537,255,000元(2006年：人民幣451,192,000元)及28.9%至人民幣242,129,000元(2006年：人民幣187,886,000元)。壓縮機分部重拾增長動力，營業額上升23.5%至人民幣161,607,000元(2006年：人民幣130,874,000元)。

本集團於拓展海外市場的努力喜見成果。出口銷售創人民幣70,815,000元歷史新高，較2006年飆升118.6%。產品外銷至印尼、尼日利亞及台灣等新市場。

客戶基礎亦已擴大及更趨多元化。於2007年，除傳統石油及天然氣業內的長期客戶外，若干國際大氣氣體公司亦向本集團發出訂單，包括空氣化工產品公司(Air Products)及法國液化空氣集團(Air Liquide)。

董事長報告

未來計劃及策略

於2007年8月，中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)的全資附屬公司Charm Wise Limited(「Charm Wise」)根據其與本公司當時的控股股東Xinao Group International Investment Limited(「新奧國際」)所訂立股份轉讓協議，成為本公司控股股東。鑑於中集集團於集裝箱生產的豐富經驗及全球領導地位，本集團已與中集集團於壓力容器產品的專業知識及技術方面互相交流，並將進一步物色業務合作機會，務求提高本集團長遠增長潛力。

本集團繼續向成為全球領先能源裝備製造商及集成業務供應商的目標進發。我們將於2008年繼續致力擴闊海外市場，尤以出口至美國及新興市場為發展重點。

壓力容器的產能將於2009年前由現時每年8,000支提升至12,000支，以滿足全球天然氣業蓬勃發展所帶動而不斷增加的市場需求。

本集團將抓緊中國正在崛起的煤層氣(「煤層氣」)及節能趨勢，以帶來新的收入來源。研究及開發(「研發」)隊伍將繼續集中研發新產品及生產技術，特別是煤層氣液化系統及輕質壓力容器方面。

在利好市況以及本集團的研發實力及營商本領推動下，加上本集團於市場的領導地位以及董事會及管理層成員的竭誠努力，我們深信，本集團已準備就緒，抓緊面前的機遇，並繼續爭取增長及擴大股東回報。

致謝

本人謹藉此機會向於2007年10月辭任的董事王玉鎖先生、蔡洪秋先生、趙小文先生、周克興先生、于建潮先生、張紹輝先生及趙寶菊女士對本集團的貢獻致以衷心謝意，並必須感謝全體員工的不懈努力，本集團2007年的佳績實全賴彼等的竭誠服務。最後，本人謹向客戶及股東一直以來的鼎力支持及對安瑞科的信心致以由衷感謝。

董事長

趙慶生

香港，2008年3月14日

財務摘要

於12月31日

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	+/-
財務狀況			
總資產	1,060,915	906,193	17.1%
資產淨值	645,842	505,524	27.8%
流動資產淨值	366,902	246,759	48.7%
現金結餘	273,875	318,721	-14.1%
銀行貸款	140,899	167,733	-16.0%
資產負債比率 ¹	21.8%	33.2%	-11.4%

截至12月31日止年度

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	+/-
經營業績			
營業額	940,991	769,952	22.2%
毛利	254,478	219,957	15.7%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)	154,445	119,221	29.5%
經營溢利	135,887	117,290	15.9%
股權持有人應佔溢利	118,876	96,504	23.2%
每股數據			
每股盈利－基本	人民幣0.264元	人民幣0.217元	21.7%
每股盈利－攤薄	人民幣0.260元	人民幣0.212元	22.6%
每股資產淨值	人民幣1.407元	人民幣1.136元	23.9%
重要統計數字			
毛利率	27.0%	28.6%	-1.6%
EBITDA比率	16.4%	15.5%	0.9%
經營溢利率	14.4%	15.2%	-0.8%
純利潤率	12.6%	12.5%	0.1%
股權回報率 ²	18.4%	19.1%	-0.7%
盈利對利息(倍數)	12.1	21.1	-9.0
存貨周轉日數 ³	120	101	19
應收賬款周轉日數	51	34	17
應付賬款周轉日數	75	70	5
主要經營數據(已出售數目)			
CNG拖車	376	299	25.8%
壓縮特種氣體拖車	20	6	233.3%
高壓瓶式壓力容器	484	335	44.5%
LNG拖車及儲罐	65	96	-32.3%
LPG儲罐車	97	150	-35.3%
CNG加氣系統			
－液壓動力撬體	56	50	12.0%
－液壓式加氣站拖車	123	100	23.0%
－液化壓縮天然氣加氣站系統	3	1	200.0%
天然氣壓縮機	120	154	-22.1%
專用壓縮機	159	127	25.2%

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 蓬勃

能源裝備為中國推進國家能源組合多樣化不可缺少的一環，我們深信能源裝備業將於2008年繼續繁盛。



行業概覽

在政府對使用天然氣的大力支持及國家經濟蓬勃發展所產生能源需求激增的推動下，中國燃氣裝備業前景於過去一年維持樂觀，且預期將於未來數年保持樂觀。

預測中國經濟將於2008年持續增長，估計國內生產總值將上升8%。中國政府意識到充足平衡的能源資源是經濟持續增長的支柱，故致力建立多元化的能源組合，惟目前仍然由煤炭及石油主導。就能源多樣化而言，潔淨且資源充足的天然氣已被公認為首選。

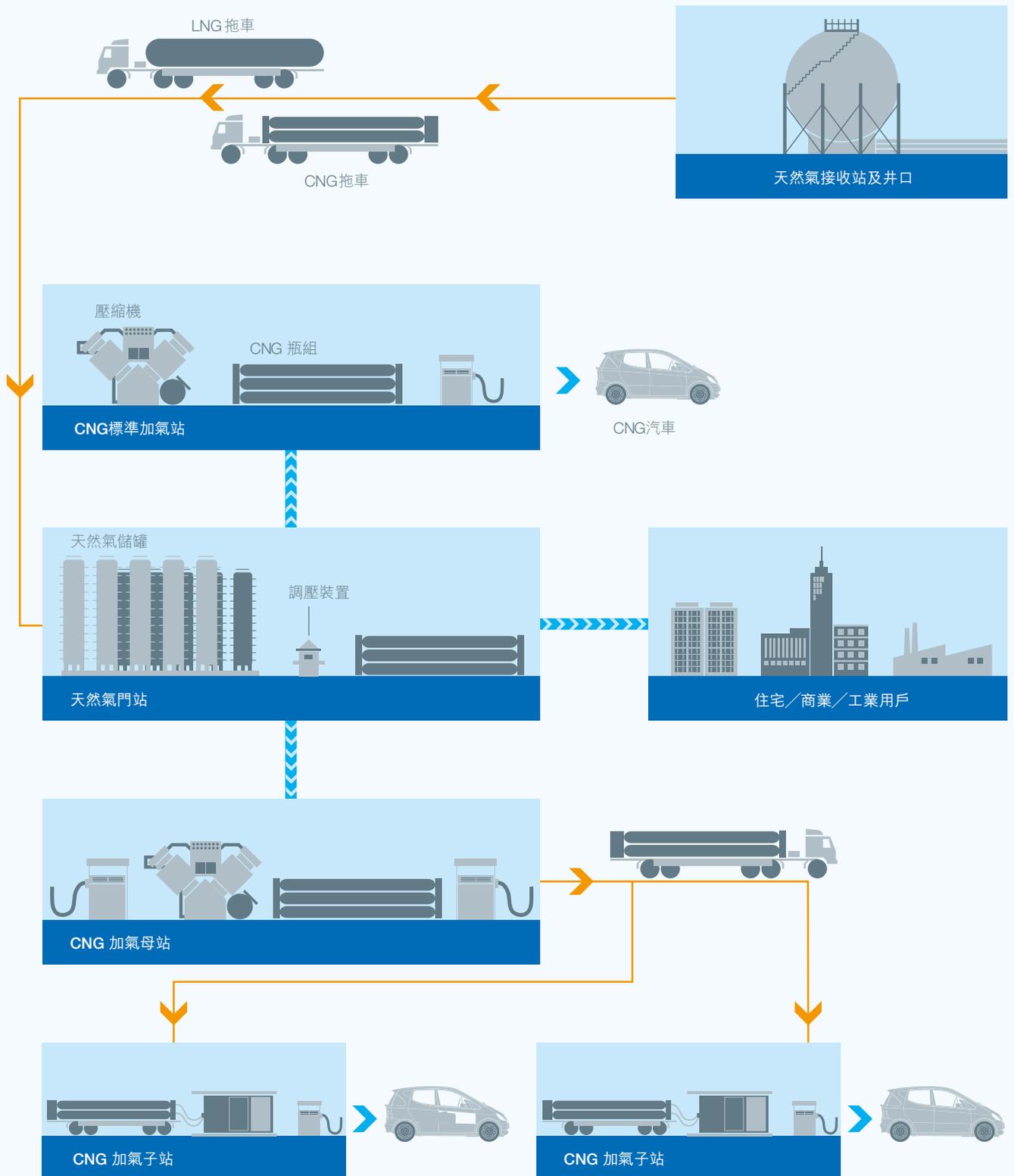
中國政府致力將天然氣佔一次能源消費總量的比例由現時2.7%(或55.6 bcm)提高至2010年前5.3%(或93.8 bcm)，以及2020年前達10%(或203.7 bcm)，彰顯出天然氣市場具龐大發展潛力。於2006年，中國天然氣總耗量達55.6 bcm，較2005年飆升21.6%。

中國天然氣儲量於2006年底證實達2.45兆立方米，較十年前躍升109.4%。為確保天然氣業維持穩健持續增長，政府已預算撥資巨額投資於天然氣儲存及輸送基建上。國有石油及天然氣巨擘已於發掘國內的新天然氣田方面取得長足發展，自海外進口液化天然氣(「LNG」)以及與俄羅斯及中亞國家就管道天然氣磋商，均為中國政府就取得穩定充足的天然氣供應積極作出的措施。

在油價高企及中國煤炭資源充足推動下，煤層氣已成為中國新興能源之一。除傳統燃氣市場外，本集團亦為中國煤層氣市場供應儲存及運輸裝備。煤層氣一般以拖車輸送至下游用戶，而非利用管道輸送。本集團相信，未來數年大量投資將用於煤層氣的儲存、輸送及液化方面上，將為本集團帶來另一長遠增長機遇。

管理層討論與分析

CNG加氣站解決方案



管理層討論與分析

有鑑於燃料價格高企及環境關注事宜，中國政府推行優惠政策，鼓勵使用天然氣為汽車燃料，特別是出租車及公車。於2005年，中國有約130,000架天然氣汽車(「NGV」)，然而，NGV數量相對每一千名中國人民的比例僅為0.18，反映出NGV市場仍有極大發展空間，預期定將錄得極佳增長。由於天然氣較汽油便宜，中國愈來愈多汽油公共汽車改裝成NGV。預計於中國NGV及CNG加氣站將於未來數年內迅速增長。

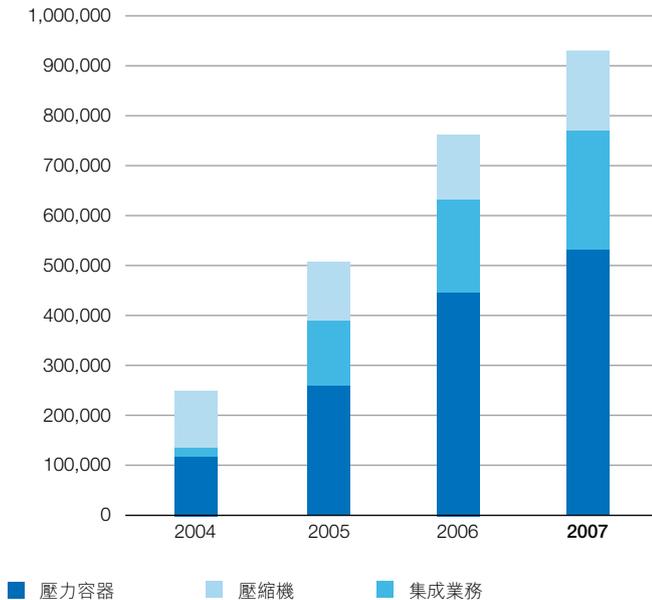
鑒於宏觀能源政策及發展趨勢，本集團充滿信心，中國天然氣設備業將於2008年再創高峰。

業務回顧

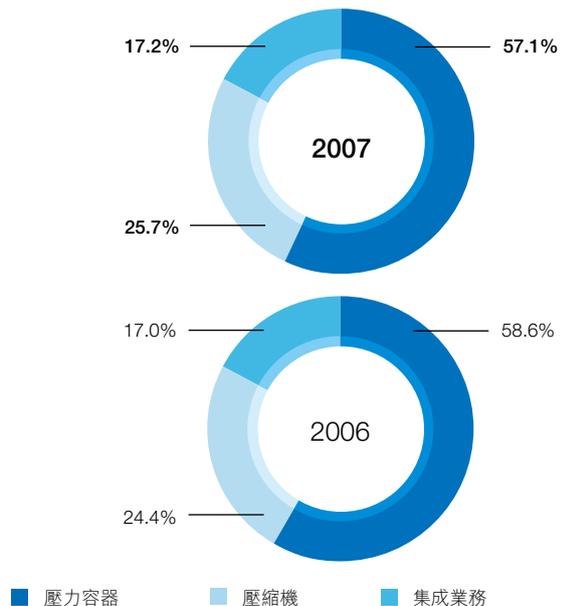
本集團為中國領先的專用能源裝備製造商及集成業務解決方案供應商。本集團設計、製造及銷售專用燃氣裝備，包括高壓氣體瓶式壓力容器、CNG拖車、CNG加氣站系統、LNG儲罐、LNG拖車及天然氣壓縮機。本集團亦提供集成業務方案——套覆蓋設計、製造燃氣裝備系統、實地安裝、員工培訓及售後服務的一站式服務組合。本集團的產品為輸送、儲存及配送天然氣的重要裝備。

營業額

人民幣千元



分部營業額貢獻



管理層討論與分析



經營表現

於截至2007年12月31日止年度，來自天然氣及特種氣體儲存及運輸裝備的收益貢獻顯著增加至人民幣481,607,000元，較2006年增長24.5% (2006年：人民幣386,764,000元)。然而，壓力容器分部的表現因低端化學物儲存及運輸裝備銷售減少13.6%至人民幣55,648,000元 (2006年：人民幣64,428,000元) 而被拖低。

本集團年內成功推出「2000型撬體」，其壓縮天然氣(「CNG」)加氣能力較第一代液壓動力撬體(「撬體」)有所提升。撬體的平均售價因而較去年增加18.2%至約人民幣1,298,000元。於2006年第四季，本集團於市場首次推出新開發的液化壓縮天然氣加氣站系統，並售出一套系統。另於2007年在中國售出另外三套系統，為本集團帶來收益人民幣14,758,000元。因此，集成業務解決方案(「集成業務」)分部年內收益較2006年大幅增長28.9%至人民幣242,129,000元。

天然氣壓縮機對建設CNG加氣站實為不可或缺。本集團成功推行產品策略，生產及銷售平均售價較高的高端天然氣壓縮機，以配合業內發展。由於天然氣壓縮機出口於2007年下半年放緩，年內此類壓縮機所產生收益維持於人民幣72,043,000元穩定水平(2006年：人民幣71,542,000元)。然而，來自主要用於原油開採的專用壓縮機的收益錄得強勁增長至人民幣64,146,000元，較2006年飆升61.9%，並推動了此分部的整體表現。

研究及開發

隨著中國對能源多樣化方面的關注日增，本集團於2007年進行多個與煤層氣液化系統、超輕混合式容器及氫燃料用45MPa壓力容器相關的項目。本集團於年內投入人民幣15,053,000元(2006年：人民幣7,433,000元)於研發新產品及生產技術上。

管理層討論與分析

產能

年內，本集團投資人民幣81,306,000元於資本開支。廊坊生產廠房擴建工程於2006年底展開，並已於2007年完成，進一步加強研發資源及天然氣加氣站的產能。

高壓氣體瓶式壓力容器新廠房現時年產能約為8,000支。為迎合市場未來數年不斷上升的需求，本集團決定於2009年前增加年產量至約12,000支。

資格

所有優質生產認證均須由業界機關定期審定。本集團依賴先進技術及嚴謹的製造工序以獲繼續授予該等業內資格。

本集團擁有由本地及國際業界機關發出的資格，如中國船級社及中國機械工業聯合會(「CMIF」)、美國機械工程師學會(「ASME」)、韓國工商及能源部及美國運輸部，並具備ISO9001及ISO14001認證。以上各項資格加強了本集團相對其他競爭對手的優勢及出口產品至全球各地的能力，此從年內出口錄得驚人增長可見一斑。

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，並於九個城市設有銷售辦事處。

年內，本集團與空氣化工产品公司(Air Products)正式簽訂產品供應協議，成為其全球設備供應商之一。法國液化空氣集團(Air Liquide)等其他國際大氣氣體公司亦向本集團訂貨。本集團多名客戶為能源業巨擘，包括中石油、中石化、中海油、香港中華煤氣、新奧燃氣、鄭州燃氣、晉城無煙煤礦業集團、遼河油田及勝利油田。

本集團於年內打開印尼、尼日利亞及台灣市場，並向巴西、巴基斯坦及泰國出口產品，出口額合共人民幣70,815,000元，較2006年躍升118.6%。本集團已展開發展計劃，於美國以及印度及菲律賓等新興市場推出產品。

本地採購

以往，大部分用作生產高壓氣體瓶式壓力容器的特製鋼管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5月開始向中國鋼材供應商大量採購特製鋼管。由於本地鋼價低於海外，本集團將逐步增加採購中國特製鋼管的比例，以便於長遠而言更有效控制生產成本。



管理層討論與分析

人力資源

本集團重視員工發展，其優秀人才為其競爭優勢之一。於年內，本集團推行以才能為本的培訓項目及推出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，藉此提升個人實力及事業發展。本集團亦每年舉行頒獎儀式，表揚年內表現傑出的員工。

於2007年12月31日，本集團的僱員總數約為1,800人。總員工成本(包括董事酬金及退休福利計劃供款)約為人民幣77,765,000元(2006年：人民幣54,829,000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。

客戶服務

本集團非常重視與客戶維持長遠關係，同時更承諾，保證向全國客戶適時提供售後服務。本集團亦為有興趣更加了解本集團日常運作及生產程序的本地及海外客戶定期安排公司參觀活動。

本集團亦定期舉行座談會，鼓勵客戶分享彼等對本集團產品及服務的意見。

年內，本集團與中國特種設備檢測研究院聯手於常州設立了其首個高壓容器拖車檢測中心。按照有關安全規定，CNG拖車及其他高壓容器拖車必須通過安全檢驗，方可獲續發專用汽車執照。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，務求改善其遍佈全國的售後服務網絡，並擴闊其收入來源。

財務分析

營業額

受惠於全球對天然氣及特種氣體的儲存及運輸裝備需求不斷上升，本集團於2007年錄得強勁增長。本集團於2007年的營業額較去年上升22.2%至人民幣940,991,000元(2006年：人民幣769,952,000元)。

營業額上升主要因壓力容器及集成業務的銷售額增加。壓力容器營業額上升19.1%至人民幣537,255,000元(2006年：人民幣451,192,000元)，集成業務營業額上升28.9%至人民幣242,129,000元(2006年：人民幣187,886,000元)，而壓縮機營業額則上升23.5%至人民幣161,607,000元(2006年：人民幣130,874,000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2007年，此業務分部佔整體營業額的57.1%(2006年：58.6%)。

集成業務

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解決方案。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25.7%(2006年：24.4%)，為本集團第二高營業額的業務分部。

壓縮機

本集團的燃氣裝備業務建基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之關鍵裝備，用以把天然氣壓縮及注入CNG拖車及天然氣汽車。於2007年，此業務分部佔整體營業額17.2%(2006年：17.0%)。

管理層討論與分析

毛利率及盈利能力

由於產品平均售價的上升幅度低於單位成本的增幅，所以壓力容器分部的毛利率(「毛利率」)減少3.8個百分點至20.2%(2006年：24.0%)。於2007年，壓縮機分部的天然氣壓縮機營業額維持於人民幣72,043,000元水平(2006年：人民幣71,542,000元)，而專用壓縮機營業額由2006年人民幣39,619,000元增加至本年度人民幣64,146,000元，通用壓縮機的營業額則維持於人民幣12,661,000元穩定水平(2006年：人民幣11,491,000元)。由於上述產品組合的變動，壓縮機毛利率於2007年提升至31.8%(2006年：30.6%)。集成業務分部方面，液壓式CNG加氣站仍是該分部銷售量最高的產品，一套標準系統套裝包括一個撬體及兩部加氣站拖車。本集團年內推出「2000型撬體」，毛利率較第一代撬體高，因而推動此分部的毛利率躍升1.0個百分點至39.1%。

儘管壓縮機及集成業務分部的毛利率均有所改善，佔本集團整體營業額57.1%的壓力容器的毛利率卻下跌，導致本集團整體毛利率減少1.6個百分點至27.0%(2006年：28.6%)。

成本分析(以營業額之百分比表示)

	2007年	2006年	+/-
銷售成本	73.0%	71.4%	1.6%
銷售費用	4.5%	4.3%	0.2%
行政費用	9.1%	8.9%	0.2%
融資成本	1.2%	1.1%	0.1%

其他收益

2007年其他收益合共人民幣8,762,000元(2006年：人民幣5,151,000元)，包括銀行利息收入人民幣3,534,000元(2006年：人民幣3,674,000元)、政府補助金人民幣2,035,000元(2006年：人民幣488,000元)及其他經營收益人民幣3,193,000元(2006年：人民幣989,000元)。其他經營收益增加主要因本集團保用期已屆滿的產品保養服務需求較高及銷售金屬廢料。

經營溢利對營業額比率下跌0.8個百分點至14.4%(2006年：15.2%)，主要由於兩個因素，分別為員工成本及研發開支增加所致。首先，本集團員工成本總額增加41.8%至人民幣77,765,000元(2006年：人民幣54,829,000元)。為配合本集團持續擴展，僱員人數增多，平均員工人數較2006年上升10%，而為招聘及留聘人才，基本薪酬水平亦平均增加36%。第二，由於增聘研發人員以及新產品及優化現有產品的研究項目數目增加，研發開支增加102.5%至人民幣15,053,000元(2006年：人民幣7,433,000元)。

本年度的純利潤率增加0.1個百分點至12.6%(2006年：12.5%)，主要因為實際稅率較低及並無(i)出售物業、廠房及設備的虧損及(ii)主板上市等非經常性開支，大大緩和上述員工成本及研發開支上升的影響。

銷售成本

銷售成本於2007年內上升24.8%至人民幣686,513,000元(2006年：人民幣549,994,000元)。銷售成本之中，原材料、薪金、折舊及工廠成本分別佔88.5%(2006年：90.1%)、2.7%(2006年：2.8%)、1.6%(2006年：1.6%)及7.2%(2006年：5.5%)。成本結構於過往兩年表現穩定。

銷售費用

銷售費用較2006年增加27.9%。銷售費用包括運輸費、提供產品保用之撥備、專利費用、人力資源、佣金及銷售活動直接有關之其他費用。由於本集團一直擴充至海外市場及特種氣體業，銷售費用因而較營業額的增長速度迅速。

管理層討論與分析

行政費用

行政費用較2006年增加24.7%，增長率較營業額增長為快。於2007年，人力資源及研發費用增加均為行政費用增加之主要原因。

其他收入淨額

2007年其他收入淨額為人民幣296,000元(2006年：其他開支淨額人民幣6,269,000元)，包括不同雜項收入。去年的其他開支淨額主要源自出售物業、廠房及設備的非經常虧損。

融資成本

於2007年，融資成本增加35.0%至人民幣11,716,000元(2006年：人民幣8,677,000元)。融資成本主要包括銀行貸款利息人民幣11,170,000元(2006年：人民幣5,074,000元)。2007年

內的銀行貸款利息上升與平均銀行貸款結餘較高相符。本集團於2007年錄得匯兌收益人民幣11,000元(2006年：匯兌虧損人民幣2,775,000元)，在若干程度上減輕利息開支增多對整體融資成本的影響。匯兌收益主要歸因於中國貨幣人民幣兌美元升值，且本集團部分短期借款以美元為單位。

稅項

2007年本集團的稅項開支合共人民幣5,295,000元(2006年：人民幣5,287,000元)，儘管2007年度的經營溢利較高，稅項開支於過去兩年大致維持不變。本集團獲取稅收優惠人民幣8,955,000元，大大減少本集團於2007年的稅項開支。因此，本集團於2007年的實際稅率減少0.9個百分點至4.3%(2006年：5.2%)。

分部業績

	2007年 人民幣	2006年 人民幣
壓力容器	74,786,000	70,357,000
集成業務	50,998,000	44,147,000
壓縮機	25,585,000	17,673,000
分部間對銷	(519,000)	(290,000)
分部業績總額	<u>150,850,000</u>	<u>131,887,000</u>

分部業績總額=扣除未分配經營收入及開支、融資成本及稅項前之溢利

財務資源回顧

流動資金及資金來源

於2007年12月31日，本集團錄得手頭現金人民幣273,875,000元(2006年：人民幣318,721,000元)及銀行貸款人民幣140,899,000元(2006年：人民幣167,733,000元)。本集團部分銀行存款合共人民幣16,684,000元(2006年：人民幣26,014,000元)，於購入時距離到期日多過三個月，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的銀行貸款。本集團將繼續採取謹慎態度處理其日後發展及資本開支。因此，本集團一直謹慎管理其財務資源，並將經常檢討及維持理想的資本負債水平。

於2007年12月31日，本集團全部銀行貸款均由本公司的附屬公司作出擔保，按每年5.6厘至7.3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132,976,000元(2006年：人民幣150,988,000元)，因此以債項淨額除股東權益計算的淨槓桿比率為零倍(2006年：零倍)。本集團2007年的盈利對利息比率為12.1倍(2006年：21.1倍)，顯示本集團完全有能力承擔其利息支出。

管理層討論與分析

為滿足2007年12月31日的手頭銷售訂單，期末存貨水平增加人民幣62,119,000元(包括付運中存貨人民幣6,305,000元)至人民幣276,906,000元，佔用了本集團一部分的營運資金。於2007年，來自經營活動的淨現金為人民幣17,980,000元(2006年：人民幣74,705,000元)。本集團於2007年提取銀行貸款人民幣251,761,000元(2006年：人民幣167,733,000元)及償還人民幣276,736,000元(2006年：人民幣125,000,000元)。除提取銀行貸款外，本集團於2007年因就創業板上市前購股權計劃購股權持有人行使全部已發行的購股權而發行股份集資人民幣20,092,000元。

資產及負債

於2007年12月31日，本集團的總資產達人民幣1,060,915,000元(2006年：人民幣906,193,000元)，而總負債為人民幣415,073,000元(2006年：人民幣400,669,000元)。資產淨值增加27.8%至人民幣645,842,000元(2006年：人民幣505,524,000元)，主要由於在年內錄得溢利淨額人民幣118,876,000元，以及股本及股份溢價因購股權獲行使而分別增加人民幣139,000元及人民幣26,897,000元。因此，於2007年12月31日，每股資產淨值由2006年12月31日的人民幣1.136元增至人民幣1.407元。

或有負債

於2007年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資本承擔

於2007年12月31日，本集團有已訂約但未撥備的資本承擔人民幣4,792,000元(2006年：人民幣36,069,000元)，以及已授權但未訂約的資本承擔人民幣700,000元(2006年：人民幣537,000元)。已訂約但未撥備的承擔其中包括擴充CNG生產廠房為數人民幣3,100,000元。

外匯風險

本集團所賺取的收益及產生的成本主要以人民幣及港元為單位。於中國，人民幣匯兌是參考一籃子未指明貨幣而制訂的受管理浮動匯率。儘管港元與人民幣之間的兌換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，人民幣兌港元及美元升值，由於本集團部分貿易融資短期借款以美元為單位，因此出現合共人民幣11,000元匯兌收益。由於本集團的資產及負債主要以人民幣為單位，並且賺取及產生的收益及成本主要以人民幣為單位，本集團因此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由其內部資源(包括營運現金流及股東權益)以及部分由銀行貸款提供資金。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2007年12月31日，本集團的資本承擔總額為人民幣5,492,000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，55歲，於2007年9月獲委任為執行董事，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年期間任其企業部總經理，以及於1995年至1999年期間任招商局國際有限公司副總經理。彼現於中集集團任副總裁，以及於本公司八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，44歲，於2006年6月獲委任為執行董事兼首席執行官。彼於1986年畢業於中國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。彼持有中國執業律師資格，並擁有逾18年法律工作經驗。金先生於2001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。彼現亦於本公司四家附屬公司擔任董事職務以及為本公司主要股東新奧國際之董事。

吳發沛先生

執行董事

吳先生，49歲，於2007年9月獲委任為執行董事。彼持有華南理工大學機械製造專業學士學位及工學碩士學位，曾任該大學工商管理學院教師、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，其後於1996年加入中集集團，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，54歲，於2007年9月獲委任為執行董事。彼畢業於馬鞍山鋼鐵學院，主修會計，於會計及財務方面擁有逾30年經驗。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罐式儲運設備製造有限公司出任董事及於中集集團財務管理部出任總經理。彼現於本公司七家附屬公司擔任董事職務。

于玉群先生

執行董事

于先生，42歲，於2007年9月獲委任為執行董事。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。于先生現於本公司八家附屬公司擔任董事職務。

施才興先生

執行董事

施先生，44歲，於2007年9月獲委任為執行董事。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之辦公室主任及廠長，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總經理。

董事及高級管理人員

秦鋼先生

執行董事

秦先生，49歲，於2007年9月獲委任為執行董事。彼持有華南工學院機械工程系鑄造工藝與設備專業工學學士學位及美國紐約州立大學布法羅分校工商管理學院工商管理碩士學位。秦先生曾於1988年至1992年間出任廣州重型機器廠經營計畫處副處長，其後於1993年至1999年期間曾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，50歲，於2007年9月獲委任為非執行董事。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，於中國石油天然氣行業有逾20年經驗。彼現為新奧燃氣執行董事兼首席執行官、河北威遠生物化工股份有限公司董事長及本公司主要股東新奧國際之董事。楊先生亦於本公司三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，35歲，於2005年2月加入董事會。彼持有澳洲蒙納士大學之商業(會計)學士學位及電腦(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註冊會計師，以及特許財務分析師。王先生目前於洛希爾父子(香港)有限公司任職副總裁，之前曾於畢馬威會計師事務所任職。王先生在香港及中國地區累積超過10年的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，53歲，於2005年2月加入董事會。彼於2002年於天津財經大學取得管理學博士學位，亦為該大學之現任副校長及教授。高先生亦為中國人才研究會金融人才專業委員會之常務理事、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。高先生於天津鑫茂科技股份有限公司現任獨立董事。

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，50歲，於2005年2月加入董事會。彼於1982年於大連理工大學取得工學學士學位，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，亦獲委任為中國國家標準化管理委員會會員及全國鍋爐壓力容器標準化技術委員會秘書長。壽先生亦為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。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。

董事及高級管理人員

高級管理人員

趙小文先生

市場總監

趙先生，44歲，於2003年加入本集團，負責本集團之銷售及市場推廣策略。趙先生於銷售及市場推廣方面經驗豐富，並於企業管理累積逾22年經驗，其中尤以製造業經驗更達十年之久。趙先生於2005年10月至2007年10月期間曾任本公司執行董事。

周克興先生

總會計師

周先生，45歲，負責本集團之會計及財務營運。周先生畢業於天津財經大學，先後於1982年及2001年取得經濟學學士及工商管理碩士學位。於2002年加入本集團前，周先生作為副研究員任教於天津財經大學。彼於會計及財務方面擁有專業知識，於資本營運方面亦累積豐富經驗。周先生曾於2005年10月至2007年10月期間擔任本公司執行董事，現時於一家本公司附屬公司擔任董事職務。

張紹輝先生

財務總監、公司秘書

張先生，36歲，負責財務管理、企業財務、執行企業管治常規，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註冊會計師及英國國際會計師公會會員。於2004年加入本集團前，張先生任職於一家國際性的執業會計師行，於會計、財務管理及企業財務方面擁有逾12年經驗。張先生曾於2007年1月至2007年10月期間擔任本公司執行董事。

任英健先生

安瑞科氣體機械總經理

任先生，52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」)之整體管理。任先生於1996年於清華大學經濟管理學院完成學業，現亦為工程師。於2003年加入本集團前，任先生曾任牡丹江三星針織廠之總經理及牡丹江金牡丹針織有限公司之董事總經理。彼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，44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」)之整體管理。彼於1986年畢業於天津工業大學，取得機械設計專業。於2006年加入本集團前，劉先生曾在北京偉航新技術開發有限公司擔任市場推廣經理及邯鄲紡織機械廠的銷售部主管及高級工程師。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，50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」)之整體管理。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，並為合資格工程師兼高級經濟師。於2004年加入本集團之前，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部副主管及北京偉航新技術開發有限公司總經理。

企業管治報告

本公司明白股東對本公司的信賴源自優質的企業管治，是加強股東價值與利益不可或缺的。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。本公司持續地參考本地及國際標準以檢討及提升企業管治常規的質素。

本公司自2005年10月於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市起，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，構成本公司管治架構的補充部分：

- 董事委任政策；
- 董事薪酬政策；
- 董事會及高級管理人員的職務及職責；
- 董事諮詢獨立專業意見的程序；
- 董事長及本公司首席執行官(「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2007年12月31日止年度內，除前任董事長王玉鎖先生因預料之外的業務安排而未能出席本公司於2007年5月29日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)外，本公司一直遵守企業管治常規守則所載所有守則條文。另一方面，首席執行官已出席股東週年大會代為解答股東提問。

董事會

董事會

董事會應負有領導及監控本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的責任，並集體負責促進本集團成功。

須由董事會作出決定的事項包括以下相關的事項：

- 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2007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；
- 制訂及批准財政預算，比較及分析每季財政預算與實際業績；
- 審閱及批准本集團截至2007年及2006年12月31日止兩個年度及截至2007年6月30日止六個月的財務報表；
- 審閱本集團的關連交易；
- 批准根據本公司於2005年9月26日採納的創業板上市前購股權計劃項下購股權獲行使時配發股份；
- 審閱及修訂本集團的企業管治常規；
- 批准「董事委任政策」及「董事薪酬政策」；
- 審閱本集團所採取內部監控措施的成效；
- 批准根據一份本公司前控股股東Xiniao Group International Investment Limited與Charm Wise Limited(「Charm Wise」)所訂立日期為2007年7月30日的股份轉讓協議，Charm Wise收購本公司190,703,000股股份相關的文件及若干事宜；及
- 批准董事委任及辭任。

就考慮任何主要股東或董事擁有重大利益的事宜，本公司將會舉行董事會會議，而於有關事宜中本身及其聯繫人士均沒有擁有任何利益的獨立非執行董事須予出席。

董事會例會的通告會在該會議不少於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不少於3天前送交董事。董事可於會上提問或發表意見。

董事長及高級管理人員將確保所有董事(包括非執行董事)可適時取得適當的資料，致使董事能夠作出知情決定及履行其作為董事的職務及職責。董事可就公司秘書事宜(包括董事會程序及企業管治常規)諮詢公司秘書意見。董事亦可於適當情況下，根據董事會所採納「董事諮詢獨立專業意見的程序」諮詢獨立專業意見，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紀錄。會議紀錄初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。會議紀錄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作紀錄，而經簽署的副本將存置於公司會議紀錄冊內以供董事查閱。

企業管治報告

董事會(續)

董事長及首席執行官

董事會運作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，以確保權力和授權平衡。

本公司董事長及首席執行官的角色由不同人士擔任，並以書面清楚區分職責。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所訂策略及計劃，並不時就本集團業務營運向董事會匯報，以確保董事會委派的任務得到妥善執行。

董事會成員

於2007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姓名，均載於所有披露董事姓名的公司通訊內。

董事會成員擁有廣泛的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，有助本集團有效營運。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，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，就其所深知，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)。

董事責任

董事須按本集團整體利益客觀地作出決定。董事定期會面，不時瞭解董事會行為、業務活動、營運表現及最新發展。董事於2007年舉行的董事會或董事會轄下委員會會議的出席紀錄詳情載於本節「董事會出席紀錄」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。彼等在出現利益衝突時發揮牽頭引導作用，並監察本公司之申報及有關實踐企業目標及目的的表現。

有關本公司每項須獲股東批准的關連交易或持續關連交易，本公司將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。

本公司的法律顧問將向新任董事解釋彼等於相關法律及監管規定(包括但不限於香港法例及上市規則)下的責任。本公司亦將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將概述本集團表現，而本公司將提供相關資料及安排不同活動，例如實地考察等，以確保彼等妥為瞭解本公司的業務及管治政策。

企業管治報告

董事會(續)

董事責任(續)

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最新法律資料及有關本集團重大事宜或新機遇的材料，並定期籌辦內部培訓計劃，涵蓋企業管治、資產、財務及人力資源管理以及中國法律等題目。

董事須確保彼等能對本公司事務付出充足時間精神。全體董事已於獲委任時向本公司披露彼等在上市公司或機構的職務及其他重大承諾(如有)。董事於其他公司的職務資料載於第16至17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2007年12月31日止年度內一直遵守標準守則所載規定標準。本公司亦已訂定有關本集團有關僱員買賣本公司證券的書面指引，其條款不較標準守則寬鬆。

董事會出席紀錄

2007年會議出席次數

	董事會	審核委員會	薪酬委員會
執行董事			
趙慶生先生(董事長)*	7/7		
金永生先生(首席執行官)^	19/19		1/1
吳發沛先生*	3/7		
金建隆先生*^	2/7		
于玉群先生*	3/7		
施才興先生*	3/7		
秦鋼先生*	2/7		
王玉鎖先生#	3/12		
蔡洪秋先生#	2/12		
趙小文先生#	2/12		
周克興先生#	3/12		
于建潮先生#	2/12		
張紹輝先生#	10/10		
非執行董事			
楊宇先生*	3/7		
趙寶菊女士#	3/12		
獨立非執行董事			
王俊豪先生	4/19	3/3	
高正平先生	7/19	2/3	1/1
壽比南先生	5/19	1/3	1/1

企業管治報告

董事會(續)

董事會出席紀錄(續)

就重選獨立非執行董事及釐定非執行董事的服務年期，提名委員會於2008年1月舉行會議，出席率為100%。

附註：

- * 趙慶生先生、吳發沛先生、金建隆先生、于玉群先生、施才興先生、秦鋼先生及楊宇先生獲委任為董事，由2007年9月21日起生效。
- # 王玉鎖先生、蔡洪秋先生、趙小文先生、周克興先生、于建潮先生、張紹輝先生及趙寶菊女士辭任董事，由2007年10月15日起生效。
- ^ 金建隆先生獲委任為薪酬委員會成員及主席，由2007年10月15日起生效，而金永生先生於同日辭任該等職務。

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。

提名委員會透過考慮多項因素物色及向董事會推薦合適董事人選，其中包括候選人的學歷、資歷及經驗，以釐定彼等之素質是否與本集團業務相關，及能否補足現任董事的能力，並評估獨立非執行董事的獨立性。提名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。

本公司控股股東出現變動後，董事會(i)提名並委任趙慶生先生、吳發沛先生、金建隆先生、于玉群先生、施才興先生及秦鋼先生為執行董事，及委任楊宇先生為非執行董事，均由2007年9月21日起生效；及(ii)批准王玉鎖先生、蔡洪秋先生、趙小文先生、周克興先生、于建潮先生及張紹輝先生辭任執行董事及趙寶菊女士辭任非執行董事，均由2007年10月15日起生效。

全體新任董事須於彼等獲委任後首屆股東大會(如屬填補臨時空缺之新任董事)或首屆股東週年大會(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之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。

企業管治報告

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及留聘董事。

薪酬水平主要根據董事的經驗、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整體薪酬待遇作出。

薪酬委員會訂有「董事薪酬政策」，就制定執行董事薪酬及釐定全體董事的薪酬待遇制定正規而具透明度的程序。薪酬委員會將定期檢討此政策，並就其他執行董事的建議薪酬於正式或非正式會議上諮詢董事長及／或首席執行官。董事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的指引。

保留予董事會的職能及轉授予管理層的職能以書面清晰劃分，並將由董事會定期檢討，及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，以確保策略及計劃獲妥善執行。董事會的職能及責任載於本報告內「董事會」一節。

董事會轄下委員會

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，負責向董事會報告其發現、決定及推薦意見。各委員會的職權範圍全文可自本公司索閱，並已刊載於本公司網站。

與董事會相同，高級管理人員將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，並可獲公司秘書支持。

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，且均非本集團外聘核數師之前合夥人。審核委員會之主要責任為：

- 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、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問題向董事會提供建議；
 - (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效能；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2007年及截至本報告日期，審核委員會曾舉行五次會議並檢討：

- 2007年度外聘核數師的酬金及委聘條款；
- 本集團截至2006年及2007年12月31日止兩個年度各年以及截至2007年6月30日止六個月財務申報程序及內部監控的效能，並向董事會提出建議；
- 本集團截至2006年及2007年12月31日止兩個年度的年度賬目以及截至2007年6月30日止六個月中期業績的完整性；
- 本集團於2006年及2007年的持續關連交易；
- 按適用標準檢討外聘核數師的獨立性及客觀性，以及審核程序的效能；
- 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
- 外聘核數師的管理函件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2007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的外聘核數師。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2007年6月30日止六個月的財務報表	330,000
審核本集團截至2007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	1,580,000
對本集團於2007年6月30日的債務報表執行商定程序	80,000

除上文披露者外，本集團於2007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監察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2007年及截至本報告日期，薪酬委員會檢討：

- 於2007年向獨立非執行董事及新任董事支付的費用，並已諮詢董事長意見；及
- 前董事張紹輝先生及趙寶菊女士於任期內出任董事職務的薪金。

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選連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。

提名委員會於2007年及截至本報告日期執行的工作包括：

- 檢討三名獨立非執行董事的重選連任及獨立性；及
- 釐定非執行董事楊宇先生的任期，彼於2007年9月21日獲委任。

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、股價敏感資料公告及根據法例規定須予作出的其他財務資料披露及報告，作出平衡、清晰及明確的評估。

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董事會報告第30至39頁。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目的為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、保存適當的賬目，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制度。

董事會每年檢討本集團內部監控制度的效能。於2007年，董事會委聘一家獨立顧問進行獨立審閱及測試，以評估及呈報本集團既定的內部監控安排是否足夠及有效。審閱工作涵蓋本集團的財務、營運及遵守監控以及風險管理職能。獨立顧問進行的審閱並無發現任何重大不足之處。

董事會已批准獨立顧問編製的內部審核報告，本集團亦已採納獨立顧問的推薦建議，且已自2008年3月開始改善及修正程序，旨在持續進一步加強其內部監控。管理層正實行若干有關業務營運的推薦建議，並將適時檢討此等程序。誠如內部審核報告所建議，本集團將檢討設立內部審核職能的需要。

審核委員會對監督本集團內部監控制度而言起關鍵作用。為確保向審核委員會提供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函件，以及獨立顧問發出的內部審核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制度的職責。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通知及呈報，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獲授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制度的效能。董事會認為本集團的內部監控制度於年內一直有效及足夠。

企業管治報告

與股東的溝通

有效溝通

董事會相信，有關本公司全面清晰資料的有效溝通乃提高企業管治水平及股東信心的要素。

本公司與分析員及傳媒舉行發佈會，公佈其年度及中期業績。董事及指定高級管理人員與投資者及分析師透過一對一會面、路演及實地視察持續保持聯繫。

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論壇，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)的主席出席股東特別大會，或倘因突如其來及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提問。

每項大致獨立的事項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紀錄，本公司目前做法為委任其股份過戶登記分處的代表，出任股東大會上表決程序的監票人。

股東權利

任何於本公司股東名冊登記持有股份的股東均有權出席所有股東大會，本公司亦鼓勵彼等出席。所有登記股東將以郵遞方式事前獲發股東大會通告。

根據上市規則及本公司《組織章程細則》，股東有權要求以按股數投票方式於股東大會上表決。要求以按股數投票表決的程序及權利載於隨股東大會通告向股東寄發的通函內。股東大會主席將在會議開始時向股東解釋要求及進行按股數投票表決的程序。

根據本公司《組織章程細則》第58條，本公司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，可透過向董事會或公司秘書遞交書面要求連同建議議程，要求召開股東特別大會(「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。

企業管治報告

與股東的溝通(續)

有效溝通(續)

於2007年舉行之股東大會

本公司於2007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2007年12月11日假座香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓Regus會議中心Prestige室舉行的股東特別大會。會上提呈一項決議案，所投全部票數均贊成決議案。因此，所提呈決議案已通過為本公司普通決議案。決議案節錄如下：

- 本公司與中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)就中集集團、其附屬公司及／或聯營公司買賣中集集團製造的運輸裝備所訂立日期為2007年11月1日的產品銷售協議(「產品銷售協議」)，及根據產品銷售協議項下擬進行的交易及實行該等協議及交易；及
- 由2007年11月1日至2007年12月31日期間及截至2008年及2009年12月31日止兩個財政年度各年，就根據產品銷售協議項下擬進行的交易建議年度上限。

以上決議案全文載於本公司日期為2007年11月23日的通函所載股東特別大會通告。股東特別大會結果刊載於聯交所及本公司網站內。

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

修改組織章程細則

截至2007年12月31日止年度內，本公司之《組織章程細則》並無作出任何修訂。

承董事會命
 董事長
 趙慶生

香港，2008年3月14日

董事會報告

董事同仁欣然提呈截至2007年12月31日止年度彼等之年度報告及本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之經審核財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本集團的主要業務是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。本公司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，以真實公正地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，並貫徹引用，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，亦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2007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第41至94頁的財務報表內。

股息及儲備

董事不建議就截至2007年12月31日止年度派發任何股息(2006年：無)。

本公司及本集團於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2007年12月31日止年度分別向主要客戶及主要供應商作出之銷售額及採購額資料載列如下：

	佔本集團	
	總銷售額百分比	總採購額百分比
最大客戶(附註1)	23.6%	—
首五大客戶合計	32.2%	—
最大供應商	—	34.0%
首五大供應商合計(附註2)	—	55.9%

董事會報告

附註：

1. 本集團最大客戶為Xinao Group International Investment Limited(「新奧國際」，於2007年12月31日持有本公司已發行股份逾5%)於其股本擁有重大權益之公司。本公司前董事王玉鎖先生(「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. 本集團首五大供應商之一為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」，於2007年12月31日持有本公司已發行股份逾5%)於其股本擁有重大權益之公司。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%)概無於本集團首五大客戶或供應商擁有任何權益。

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。

退休金計劃

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。該等退休金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20,000元(2006年：人民幣1,640,000元)。

股本

本公司年內股本之變動詳情載於財務報表附註28。

銀行貸款

本集團於2007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

本集團過去五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第5頁。

董事

於本報告日期，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

董事會報告

除金永生先生、王俊豪先生、高正平先生及壽比南先生外，上文提及全部董事之任期由2007年9月21日起生效，而趙慶生先生於2007年10月15日獲委任為董事長。

本公司控股股東出現變動後，(i) 王先生已辭任執行董事兼董事長；(ii) 蔡洪秋先生、趙小文先生、周克興先生、于建潮先生及張紹輝先生已辭任執行董事；及(iii) 趙女士已辭任非執行董事，全部自2007年10月15日生效。

於應屆股東週年大會上，(i) 新董事趙慶生先生、吳發沛先生、金建隆先生、于玉群先生、施才興先生、秦鋼先生及楊宇先生將根據本公司《組織章程細則》第86(3)條退任，惟彼等符合資格並願意於大會上膺選連任，以及(ii) 金永生先生、王俊豪先生、高正平先生及壽比南先生則將根據細則第87(1)條及第87(2)條輪席退任，惟彼等符合資格並願意於大會上膺選連任。

董事服務合約

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

董事於股份之權益

於2007年12月31日，本公司各董事及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」)知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身分	於本公司 普通股之 權益	佔本公司 已發行股本總額 百分比 (附註)
金永生先生	實益擁有人	840,000	0.18%

附註：

百分比乃根據本公司於2007年12月31日之已發行股份總額(即459,000,000股普通股)計算。

除上文披露者外，於2007年12月31日，概無任何其他人士於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或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，或已根據標準守則知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份之權益

於2007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，本公司董事及最高行政人員除外每名人士於本公司之股份及相關股份之權益及淡倉如下：

股東名稱	身分	於本公司 普通股之權益	佔本公司已發行 股本總額之 百分比 (附註1)
Charm Wise Limited (「Charm Wise」)	實益擁有人	190,703,000 (附註2)	41.55%
中國國際海運集裝箱 (香港)有限公司	受控制公司之權益	190,703,000 (附註2)	41.55%
中集集團	受控制公司之權益	190,703,000 (附註2)	41.55%
王先生	受控制公司之權益 及實益擁有人	45,441,000 (附註3)	9.90%
趙女士	受控制公司之權益 及配偶權益	45,441,000 (附註3)	9.90%
澳洲聯邦銀行	受控制公司之權益	44,963,000	9.80%
新奧國際	實益擁有人	43,441,000 (附註3)	9.46%
DnB Nor Asset Management (Asia) Limited	投資經理	35,340,000	7.70%
INVESCO Hong Kong Limited	投資經理	27,020,000	5.89%
Symbiospartners Private Equity Limited	實益擁有人	26,016,000	5.67%

附註：

- 百分比乃根據本公司於2007年12月31日之已發行股份總額(即459,000,000股普通股)計算。
- 三項提述之190,703,000股股份指由Charm Wise持有之同一批股份。Charm Wise由中集集團全資附屬公司中國國際海運集裝箱(香港)有限公司全資擁有。
- 該等45,441,000股股份包括：(i)與新奧國際持有之同一批股份有關之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)王先生實益擁有之2,000,000股股份，而趙女士作為王先生之配偶被視為於該等股份中擁有權益。

董事會報告

除上文披露者外，於2007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之其他權益或淡倉；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之投票權5%或以上權益，並可實際指令或影響本公司之管理。

購股權

購股權計劃

本公司已根據於2006年7月12日舉行之股東特別大會上所通過一項普通決議案，採納一項購股權計劃（「2006年計劃」）。2006年計劃之目的是向僱員及董事及合資格人士就對本集團之貢獻提供獎勵及回饋。

根據該計劃，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。

2006年計劃有效期為期十年，並將於2016年7月11日屆滿，隨後不得再授出購股權。有關購股權可予行使期間由董事會通知各參與者，惟由授出日期起計，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。授出之購股權必須於授出日期起14日內承購，並須繳付1.00港元作為接納每份授出之購股權之代價。

購股權之行使價，須不低於以下最高者：(i)於要約日期在聯交所每日報價表所報本公司股份之收市價；(ii)緊接要約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之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

根據2006年計劃可能授出購股權涉及之最高股份數目不得超過44,520,000股，即於採納該計劃日期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重訂該10%上限及／或授出超過該10%上限之購股權。即使上限經重訂及授出超過上限之購股權，可予授出之最高股份數目不得超過不時已發行股份總數之30%。

於本報告日期，根據2006年計劃可發行合共44,520,000股股份，相當於本公司已發行股本9.70%。

於任何12個月期間，每位參與者因行使獲授予的購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）而已獲發行及將予發行之股份總數不得超過已發行股份總數之1%。

倘若向參與者再授出購股權，會導致因行使根據2006年計劃向該參與者已授出及將予授出之所有購股權（包括已行使、註銷及尚未行使之購股權）而於截至該再授出日期（包括當日）之12個月期間內的已發行及將予發行之股份合共超過已發行股份之1%，則須於股東大會經由股東批准方可再授出該有關購股權，而該參與者及彼之聯繫人士均須放棄表決。

於本報告日期，並無購股權根據2006年計劃授出。

董事會報告

創業板上市前購股權計劃

本公司根據2005年9月26日由當時之唯一股東通過之書面決議案，採納一項創業板上市前購股權計劃（「2005年計劃」）。2005年計劃之主要條款與2006年計劃之條款大致相同，惟以下條款除外：

1. 2005年計劃之目的為肯定本集團若干現任及已離任僱員及董事對本集團發展及／或本公司股份於2005年於聯交所創業板（「創業板」）上市的貢獻；
2. 根據2005年計劃可予發行之股份總數為13,800,000股，相當於本報告日期已發行股本之3.0%。每名參與者可獲最高配額不得超過13,800,000股股份；
3. 購股權之行使價訂為1.50港元；
4. 購股權在可予行使前必須持有之最短期間為：(i)其中50%授出購股權，為2005年10月18日起計後六個月；及(ii)其餘50%授出購股權，為2005年10月18日起計後24個月；及
5. 2005年計劃有效期由2005年9月26日至2005年10月17日，其後將不得授出購股權，惟其條文直至2015年9月25日將仍然生效，讓任何已授出之購股權可予行使。

於本報告日期，2005年計劃項下所有購股權已授出並獲有關參與者接納。於截至2007年12月31日止年度內，2005年計劃項下的購股權變動如下：

承授人	授出日期	行使期	每股 行使價 港元	購股權數目		
				於2007年 1月1日 尚未行使	年內行使	於2007年 12月31日 尚未行使
王先生(附註1)	26.09.2005	18.04.2006 – 25.09.2015	1.50	4,000,000	4,000,000 (附註5)	—
金永生先生	26.09.2005	18.04.2006 – 25.09.2015	1.50	2,000,000	2,000,000 (附註6)	—
蔡洪秋先生(附註1)	26.09.2005	18.04.2006 – 25.09.2015	1.50	1,400,000	1,400,000 (附註6)	—
趙小文先生(附註1)	26.09.2005	18.04.2006 – 25.09.2015	1.50	1,000,000	1,000,000 (附註6)	—
周克興先生(附註1)	26.09.2005	18.04.2006 – 25.09.2015	1.50	1,000,000	1,000,000 (附註6)	—
于建潮先生(附註1)	26.09.2005	18.04.2006 – 25.09.2015	1.50	1,000,000	1,000,000 (附註6)	—
張紹輝先生(附註1)	26.09.2005	18.04.2006 – 25.09.2015	1.50	700,000	700,000 (附註7)	—
僱員	26.09.2005	18.04.2006 – 25.09.2015	1.50	2,700,000	2,700,000 (附註6)	—
				<u>13,800,000</u>	<u>13,800,000</u>	<u>—</u>

截至2007年12月31日止年度內，概無購股權獲授出、失效或註銷。

董事會報告

附註：

1. 該承授人自2007年10月15日起辭任本公司董事。
2. 根據2005年計劃所述若干歸屬條件，任何承授人獲授之購股權其中50%可於2005年10月18日起計六個月屆滿後開始行使，直至授出購股權日期起計10年後止；其餘50%則可於2005年10月18日起計24個月屆滿後開始行使，直至授出購股權日期起計10年後止。
3. 由於本公司當時仍是私人公司，於授出日期並無每股股份的市價。
4. 已授出購股權公平值之評估乃根據二項式期權定價模式計算。於授出日期，每股股份之公平值為0.49港元。
5. 本公司股份於緊接購股權行使日期前之加權平均收市價為6.78港元。
6. 本公司股份於緊接購股權行使日期前之加權平均收市價為7.25港元。
7. 本公司股份於緊接購股權行使日期前之加權平均收市價為7.33港元。

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：

董事姓名	實體名稱	業務概況	董事於實體之權益性質
金建隆	南通中集罐式儲運 設備製造有限公司	生產及銷售 不銹鋼儲罐	董事
吳發沛	南通中集罐式儲運 設備製造有限公司	(同上)	董事
施才興	張家港中集聖達因 低溫裝備有限公司	低溫儲存及運輸 設備之設計、生產、 銷售及技術服務	董事

董事會報告

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2005年1月31日，本集團與新奧燃氣控股有限公司（「新奧燃氣」，代表其本身及作為其附屬公司（統稱「新奧燃氣集團」）的信託人）（附註1）訂立一項產品銷售協議，據此，本集團同意向新奧燃氣集團銷售燃氣相關設備，供新奧燃氣於日常業務過程中使用，由2005年1月1日起生效，為期三年。於2007年內，本集團向新奧燃氣集團作出的銷售額為人民幣221,957,000元。

於2005年10月4日，本集團與河北省金融租賃有限公司（「河北省金融」）（附註2）訂立一項產品銷售及融資租賃協議。河北省金融同意向本集團購買燃氣相關裝備產品，以向本集團之客戶提供融資租賃，由2005年1月1日起生效，為期三年。於截至2007年12月31日止年度，本集團對河北省金融並無任何銷售。

於2007年11月1日，本集團與中集集團（附註3）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」）購買運輸設備，由2007年11月1日起生效，為期兩年。於2007年11月1日至2007年12月31日期間，本集團向賣方集團作出的採購額為人民幣14,843,000元。

於2007年12月3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」）銷售能源裝備及氣體儲運裝備，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2007年12月3日至2007年12月31日。於2007年12月3日至2007年12月31日期間，本集團向買方集團作出的銷售額為人民幣12,721,000元。

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，倘若欠缺足以可供比較之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協議而訂立，條款公平合理並符合本公司股東整體利益。

本公司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. 乃按照本公司之定價政策訂立；
3. 乃根據規管其的有關協議條款訂立；及
4. 並無超逾有關的年度上限。

董事會報告

其他關連交易

於2003年9月1日，本集團與河北威遠集團有限公司(「河北威遠」)(附註2)訂立一項租賃協議，據此，本集團自河北威遠承租位於中國石家莊的若干物業，作為辦公室用途。合同年期為20年，由2003年9月1日起生效，年租為人民幣3,600元。年內產生的租金開支為人民幣3,600元。

於2004年9月30日，本集團自新奧集團太陽能有限公司(「新奧太陽能」)(附註2)承租位於中國廊坊的一幢樓宇其中兩層(包括其配套設施及辦公室設備)，作為辦公室用途，合同為期三年，由2004年9月30日起生效，年租為人民幣520,000元。年內產生的租金開支為人民幣390,000元。

於2005年2月7日，本集團與Xiniao Gas Investment Group Limited(「新奧燃氣投資」)(附註1)訂立一項租賃合同，據此，本集團自新奧燃氣投資承租位於香港的一幢樓宇內若干物業，作為辦公室用途，合同由2005年2月1日起生效，為期三年，年租為455,544港元。年內產生的租金開支為人民幣454,000元。

於2006年2月28日，本集團自廊坊新奧燃氣設備有限公司(「廊坊新奧燃氣設備」)(附註1)承租位於中國廊坊之辦公室及車間，作為辦公室及生產用途。合同由2006年3月1日起生效，為期兩年，租金合共約為人民幣466,000元。年內產生的租金開支為人民幣466,000元。

於2004年9月30日，本集團與廊坊新奧物業管理有限公司(「廊坊新奧物業管理」)(附註2)訂立物業管理合同，據此，廊坊新奧物業管理向本集團提供若干物業管理服務，合同由2004年10月1日起生效，為期三年，每年服務費為人民幣180,000元。年內產生的服務費為人民幣135,000元。

年內，新奧燃氣集團向本集團供應管道燃氣及液化石油氣作本集團本身耗能用途。年內產生之燃氣費用為人民幣2,816,000元。

年內，新奧燃氣集團向本集團提供燃氣接駁服務，費用為人民幣27,000元。

除上文披露者外，於年末或年內任何時間，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的重大合約。

除上文披露者外，於年末或年內任何時間，本公司或其附屬公司與控股股東或其附屬公司間並無其他重大合約。

附註：

1. 新奧燃氣集團、新奧燃氣投資及廊坊新奧燃氣設備乃王先生及趙女士透過新奧國際擁有重大權益之公司。
2. 河北省金融、河北威遠、廊坊新奧物業管理及新奧太陽能均為王先生之聯繫人士。
3. 中集集團乃本公司主要股東Charm Wise之控股公司。

董事會報告

董事進行證券交易之標準守則

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2007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之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為獨立於本集團。

企業管治

除前任董事長因預料之外的業務安排而未能出席本公司於2007年5月29日舉行之股東週年大會外，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。

本公司之企業管治報告載於第19至29頁。報告內亦載有審核委員會、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2007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，並就董事所知，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，維持於不低於本公司已發行股份的25%水平。

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任何上市證券。

優先購買權

本公司《組織章程細則》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之優先購買權條文。

核數師

本年度之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上任滿告退，惟合資格且願意於會上獲應聘連任。

承董事會命

董事長

趙慶生

香港，2008年3月14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94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2007年12月31日的綜合資產負債表及資產負債表，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效益發表意見。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，該等綜合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及貴集團於2007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

香港，2008年3月14日

綜合損益表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 人民幣	2006年 人民幣
營業額	3	940,991,256	769,951,661
銷售成本		<u>(686,513,120)</u>	<u>(549,994,345)</u>
毛利		254,478,136	219,957,316
其他收益	4	8,761,854	5,150,569
其他收入／(費用)淨額	4	296,264	(6,268,710)
銷售費用		<u>(42,460,347)</u>	<u>(33,207,484)</u>
行政費用		<u>(85,188,282)</u>	<u>(68,341,794)</u>
經營溢利		135,887,625	117,289,897
就本公司股份於主板上市所產生專業及其他費用		—	(6,821,660)
融資成本	5(a)	<u>(11,716,448)</u>	<u>(8,677,246)</u>
除稅前溢利	5	124,171,177	101,790,991
所得稅	6(a)	<u>(5,295,118)</u>	<u>(5,287,472)</u>
本公司股權持有人應佔年度溢利		<u>118,876,059</u>	<u>96,503,519</u>
每股盈利			
— 基本	11	<u>0.264</u>	<u>0.217</u>
— 攤薄		<u>0.260</u>	<u>0.212</u>

第47至94頁所載附註為此等財務報表組成部份。

綜合資產負債表

於2007年12月31日

	附註	2007年 人民幣	2006年 人民幣
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	208,092,809	173,563,440
在建工程	13	15,074,608	39,501,800
預付土地租賃費	14	40,705,310	29,902,292
無形資產	15	6,759,251	7,801,264
購買土地使用權預付款項		6,112,320	6,112,320
遞延稅項資產	26	2,195,763	1,884,384
		<u>278,940,061</u>	<u>258,765,500</u>
流動資產			
存貨	17	276,905,649	214,786,252
應收貿易賬款及票據	18	194,116,262	70,471,040
按金、其他應收款項及預付款項	19	36,778,081	22,431,418
應收關連方款項	31(b)(i)	300,000	21,017,425
銀行存款及現金	20	273,875,471	318,721,317
		<u>781,975,463</u>	<u>647,427,452</u>
流動負債			
銀行貸款	21	140,899,217	167,733,123
應付貿易賬款及票據	22	168,618,289	115,198,434
其他應付款項及應計開支	23	85,743,772	86,257,047
應付所得稅		3,726,135	2,123,531
應付關連方款項	31(b)(ii)	12,080,449	26,750,838
撥備	25	2,605,539	2,605,539
遞延收入	27	1,400,000	—
		<u>415,073,401</u>	<u>400,668,512</u>
流動資產淨值		<u>366,902,062</u>	<u>246,758,940</u>
總資產減流動負債		<u>645,842,123</u>	<u>505,524,440</u>
資產淨值		<u>645,842,123</u>	<u>505,524,440</u>
股本及儲備			
股本	28	4,768,770	4,630,080
儲備	28	641,073,353	500,894,360
總股東權益		<u>645,842,123</u>	<u>505,524,440</u>

已於2008年3月14日獲董事會批准及授權發行。

金永生
董事

金建隆
董事

第47至94頁所載附註為此等財務報表組成部份。

資產負債表

於2007年12月31日

	附註	2007年 人民幣	2006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>267,977,050</u>	<u>259,348,365</u>
銀行存款及現金	20	<u>16,799,004</u>	<u>5,262,449</u>
		<u>284,776,054</u>	<u>264,610,814</u>
流動資產淨值		<u>284,776,054</u>	<u>264,610,814</u>
總資產減流動負債		<u>404,601,425</u>	<u>384,436,185</u>
資產淨值		<u>404,601,425</u>	<u>384,436,185</u>
股本及儲備			
股本	28	<u>4,768,770</u>	<u>4,630,080</u>
儲備	28	<u>399,832,655</u>	<u>379,806,105</u>
總股東權益		<u>404,601,425</u>	<u>384,436,185</u>

已於2008年3月14日獲董事會批准及授權發行。

金永生
董事

金建隆
董事

第 47至94頁所載附註為此等財務報表組成部份。

綜合股權變動表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 人民幣	2006年 人民幣
於1月1日的總股東權益	28	<u>505,524,440</u>	405,258,050
本公司股權持有人應佔年度純利	28	<u>118,876,059</u>	96,503,519
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	<u>1,349,822</u>	3,762,871
就行使購股權發行的股份	28	<u>20,091,802</u>	—
		<u>21,441,624</u>	3,762,871
於12月31日的總股東權益		<u>645,842,123</u>	505,524,440

第47至94頁所載附註為此等財務報表組成部份。

綜合現金流量表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 人民幣	2006年 人民幣
經營活動			
除稅前溢利		124,171,177	101,790,991
調整：			
折舊	5(c)	17,304,734	10,767,086
無形資產攤銷	5(c)	1,105,513	924,861
預付土地租賃費攤銷	5(c)	693,982	664,192
利息收入	4	(3,533,701)	(3,673,892)
利息費用	5(a)	11,169,710	5,073,629
出售物業、廠房及設備虧損	4	252,219	4,684,412
以股份為基礎的股權結算付款開支	5(b)	1,349,822	3,762,871
匯兌(收益)/虧損		(102,295)	1,678,610
未計營運資金變動前的經營溢利		152,411,161	125,672,760
存貨增加		(62,119,397)	(89,787,437)
應收貿易賬款及票據(增加)/減少		(123,645,222)	1,936,050
按金、其他應收款項及預付款項(增加)/減少		(14,346,663)	4,300,114
應收關連方款項減少/(增加)		20,717,425	(720,126)
信用證及應付票據之有限制銀行保證金減少		9,330,000	239,422
應付貿易賬款及票據增加		53,419,855	20,031,272
其他應付款項及應計開支(減少)/增加		(513,275)	82,827
應付關連方款項(減少)/增加		(14,670,389)	17,603,175
遞延收入增加		1,400,000	—
產品保用的費用撥備增加		—	1,323,759
經營業務產生的現金		21,983,495	80,681,816
已付所得稅		(4,003,893)	(5,976,864)
經營活動所得的現金淨額		17,979,602	74,704,952
投資活動			
收購物業、廠房及設備及在建工程的付款		(69,745,315)	(127,431,549)
購買預付土地租賃費的付款		(11,497,000)	—
購買土地使用權預付款項		—	(6,112,320)
購買無形資產的付款		(63,500)	(1,920,000)
出售物業、廠房及設備的所得款項		223,943	745,211
出售在建工程		41,862,242	—
已收利息		3,533,701	3,673,892
投資活動所用的現金淨額		(35,685,929)	(131,044,766)

綜合現金流量表
截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 人民幣	2006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		251,760,674	167,733,123
償還銀行貸款		(276,736,258)	(125,000,000)
已付利息		(11,169,710)	(5,073,629)
		(16,053,492)	37,659,494
融資活動(所用)／所得的現金淨額			
		(33,759,819)	(18,680,320)
現金及現金等價物減少淨額			
		292,707,317	313,066,247
於1月1日的現金及現金等價物			
		(1,756,027)	(1,678,610)
匯率變動的影響			
		257,191,471	292,707,317
於12月31日的現金及現金等價物			
	20	257,191,471	292,707,317

第47至94頁所載附註為此等財務報表組成部份。

財務報表附註

1. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

截至2007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」)。

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。本集團採納之主要會計政策之概要列載如下。

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之本會計期間首次生效或可供提早採納。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造成變動的資料。

(b) 財務報表之編製基準

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。估計及相關假設以過往經驗及於有關情況下屬於合理的各種其他因素為基準，其結果成為對在其他來源並不顯然易見的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。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。會計估計的修訂如只影響修訂期間，則有關修訂於該期間確認，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。

管理層運用香港財務報告準則作判斷，而對於財務報表及估計有重大影響，且於來年有重大調整的顯著風險的情況見附註37。

(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，並藉此從其業務中取得利益，則該公司將視為受本集團控制。目前可行使的潛在投票權將於衡量控制權時予以考慮。

於附屬公司的投資自控制開始之日至控制終止之日於綜合財務報表綜合處理。集團內公司間的結餘及交易及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

財務報表附註

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份，就此而言，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的股權。於本集團業績內的少數股東權益，在綜合損益表內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本的權益，則超出部份及任何少數股東所承擔的進一步虧損，於本集團權益中扣除，惟少數股東有約束力的責任或可以作出額外投資填補虧損則例外。倘若該附屬公司隨後錄得溢利，則本集團權益將作出所有該溢利的分配，直至本集團先前承擔的少數股東應佔虧損已經補償為止。

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)(視乎負債的性質而定)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去減值虧損(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的部份。

商譽按成本值減去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(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份即時確認為盈利或虧損。

倘於年內出售產生現金單位，任何收購商譽應計金額於計算出售盈利或虧損時均予以計算。

(e) 股本證券投資

本集團及本公司就股本證券投資之政策(不包括於附屬公司之投資)如下：

於股本證券內之投資先按成本列賬，該成本交易價格，除非可使用估值法(其變數僅包括取自市場可觀察數據)作出較可靠估計公允價值。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量度的股本證券投資，其後於資產負債表按成本值減去減值虧損確認(附註1(j))。

投資於本集團承諾購入／出售該等投資或該等投資屆滿當日確認／終止確認。

財務報表附註

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去累計折舊及減值虧損(附註1(j))後記入資產負債表。

物業、廠房及設備自行建造項目的成本包括物料成本、直接勞工、(如適用)拆除和移走有關項目與回復該項目所在地原貌所須的有關成本的初步估計以及於生產間接成本及借款成本之適當部份(附註1(u))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以項目的出售所得款項淨額與賬面值之間差額釐定，並於報廢或出售日在損益表內確認。

- (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成本(經扣除估計剩餘價值(如有))，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

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，按成本減去減值虧損(附註1(j))列示。成本包括有關買入及安裝物業、廠房及設備項目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。如果某項產品或工序在技術和商業上可行，而且本集團有充足的資源及有意完成開發工作，開發活動的開支便會撥充資本。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(附註1(u))。撥充資本的開發成本按成本減去累計攤銷及減值虧損(附註1(j))後列賬。其他開發開支則在其產生的期間內確認為開支。

其他由本集團購入的無形資產按成本減去累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損(附註1(j))後計入資產負債表。

有限使用年期的無形資產的攤銷是按資產預計可用年期10年以直線法在損益表列支。

攤銷的年期及方法均每年審閱。

財務報表附註

1. 主要會計政策(續)

(h) 預付租賃費

預付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。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損(附註1(j))計入資產負債表。攤銷乃以直線法按各使用權期間計入損益表內。

(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，按等額計入盈利或虧損內；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產產生收益的模式則除外。已收取租賃優惠均計入損益表內，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內。

(j) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項的減值

股本證券投資(於附屬公司的投資除外：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。

財務報表附註

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的減值(續)

倘出現此等證據，則按下文所述的方式釐訂及確認任何減值虧損：

- 對於按成本值列賬的無報價股本證券，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)之間差額計算。股本證券的減值虧損不予撥回。
- 對於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，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值(如果貼現影響重大，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，例如類似過期狀況等，且並無個別評估為減值，則集體評估。集體評估減值的金融資產未來現金流量，乃根據與整個集團信貸風險特點類似的資產過往虧損經驗作出。

倘若減值虧損的數額於隨後期間下降，而有關減少可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撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的賬面值超出如過往年度沒有確認減值虧損而釐定的金額。

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非可能性極微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欠款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倘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(惟商譽例外)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。

財務報表附註

1. 主要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

如有上述跡象，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或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。如果資產並不產生基本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。

— 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，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去出售成本或使用價值(如能確定)。

— 撥回減值虧損

對於商譽之外的資產，如果用作釐定可收回金額的估算出現正面的變化，有關減值虧損便會撥回。有關商譽之減值虧損不作撥回。

撥回減值虧損以過往年度並未確認減值虧損而釐定的資產的賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益表內。

(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入確認之期間確認為開支。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。任何存貨撇減的撥回，在撥回期間按存貨減少沖減列作支出的存貨額。

財務報表附註

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先按公允價值確認，其後則按經攤銷成本扣除呆賬減值虧損列值(附註1(j))，惟應收款項屬於給予關連方的無固定還款期之免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值撥備列賬。

(m) 計息借款

計息借款首次確認時以公允價值減應佔交易成本確認。首次確認後，計息借款按經攤銷成本列賬。首次確認金額與贖回價值間的差額，根據實際利息法，在有關借款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先按公允價值確認，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、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知現金額、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。如延後付款或結算並構成重大影響，則這些數額會以現值列賬。

(ii) 以股權支付

向僱員授出的購股權的公允價值確認為僱員成本，而在股東權益內的股本儲備作相應的增加。公允價值乃採用二項式期權定價模式，按購股權授予日計算，並計及授予購股權的條款及條件。當僱員須符合歸屬期條件才可無條件享有購股權，則購股權的預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或然率。

預期歸屬購股權的數目在歸屬期內作出檢討。除非原本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之調整，須計入檢討年內的盈利或虧損或自該等盈利或虧損中扣除，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的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，直至購股權被行使(轉入股份溢價賬)，或購股權之有效期屆滿時(直接撥回保留溢利)。

財務報表附註

1. 主要會計政策(續)

(a) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於損益內確認，但與直接確認為股本相關的，則於股本確認。

當期稅項是按年內應課稅收入根據在結算日已實施或實質上已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金額與這些資產和負債的稅基間的差異。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。

除了某些有限的例外情況外，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遞延稅項資產來扣減的未來應稅溢利)都會確認。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；但這些撥回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年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年間內撥回，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的初始確認的暫時差異(只要不屬於業務合併的一部分)；以及與投資於附屬公司的暫時差異(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金額的預期變現或清償方式，就在結算日已實施或實際已實施的稅率計算。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金額。如果集團預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以使用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減額便會撥回。

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。

財務報表附註

1. 主要會計政策(續)

(q) 所得稅(續)

本期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，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
- 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。如果貨幣的時間價值重大，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)又能夠可靠地計算時，收益便會根據下列基準確認為盈利或虧損：

(i) 銷售貨品

收益在貨品送達客戶場地，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，並扣除任何商業折扣。

(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。

財務報表附註

1. 主要會計政策(續)

(s) 收益確認(續)

(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益。

當可合理確定將收取補助，且本集團將符合補助的相關條件時，其他政府補助初步於資產負債表確認。補償本集團所承擔開支的補助，按有系統基準於確認開支的相同期間於損益表確認。補償本集團資產成本的補助，按有系統基準於資產可使用年期於損益表確認。

(t) 外幣換算

年內的外幣交易，按交易日的匯率換算為人民幣。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，以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。

當合資格資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備活動正在進行，借貸成本撥充資本，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必須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，如果符合下列一項，則為本集團之關連方：

- (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的影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該方共同受制於第三方；
- (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；

財務報表附註

1. 主要會計政策(續)

(v) 關連方(續)

- (iv) 該方為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員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。

(w) 分部報告

分部是指本集團內可明顯區分的組成部分，並且負責提供產品或服務(業務分部)，或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務(地區分部)，並且承擔不同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。

分部收入、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。分部收入、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餘額和集團內公司間的交易前確定；但同屬一個分部的集團實體之間的集團內公司間的餘額和交易除外。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。

分部資本開支是指在期內購入預計可於超過一個會計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、借款、稅項餘款、企業及融資支出。

財務報表附註

2. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團及本公司現行會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋。

該等準則對財務報表所呈報年度應用的會計政策並無構成重大變動。然而，採納香港財務報告準則第7號「*金融工具：披露*」及香港會計準則第1號的修訂「*呈列財務報表：資本披露*」後，須作出以下額外披露：

採納香港財務報告準則第7號後，財務報表包括有關本集團金融工具的重大程度及該等工具所產生風險的性質及程度，較根據香港會計準則第32號「*金融工具：披露及呈列*」先前所須披露資料更多披露。財務報表已作出相關披露，詳情載於附註33。

香港會計準則第1號的修訂引入額外披露規定，必須提供有關資金水平以及本集團及本公司就管理資金的目標、政策及程序的資料。此等新披露載於附註28(ix)。

香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號的修訂，對金融工具的分類、確認及確認金額的計算並無任何重大影響。

本集團並無採納任何現行會計期間尚未生效的新準則或詮釋(附註38)。

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。

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. 其他收益及收入／(開支)淨額

		2007年 人民幣	2006年 人民幣
其他收益			
政府補助金	(i)	2,035,400	487,714
其他經營收益	(ii)	3,192,753	988,963
銀行存款的利息收入		3,533,701	3,673,892
		8,761,854	5,150,569

附註：

(i) 政府補助金指中國地方政府給予附屬公司的不同形式獎勵和津貼。

(ii) 其他經營收益主要為出售生產剩餘的鋼材邊角料所得的收入。

財務報表附註

4. 其他收益及收入／(開支)淨額(續)

	2007年 人民幣	2006年 人民幣
其他收入／(開支)淨額		
出售物業、廠房及設備之虧損	(252,219)	(4,684,412)
慈善捐款	(20,000)	(1,640,000)
其他收入淨額	<u>568,483</u>	<u>55,702</u>
	<u>296,264</u>	<u>(6,268,710)</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

(a) 融資成本

	2007年 人民幣	2006年 人民幣
銀行貸款利息	11,169,710	5,888,154
減：資本化的借貸成本*	—	(814,525)
	<u>11,169,710</u>	<u>5,073,629</u>
匯兌(收益)／虧損	(10,512)	2,774,727
財務費用	<u>557,250</u>	<u>828,890</u>
	<u>11,716,448</u>	<u>8,677,246</u>

* 截至2006年12月31日止年度的借貸成本已按5.7%至6.7%的年利率予以資本化。

(b) 員工成本#

	2007年 人民幣	2006年 人民幣
薪金、工資及津貼	71,356,538	47,276,345
退休計劃供款(附註29)	5,058,819	3,789,307
以股份為基礎的股權結算付款開支	<u>1,349,822</u>	<u>3,762,871</u>
	<u>77,765,179</u>	<u>54,828,523</u>

財務報表附註

5. 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目

	2007年 人民幣	2006年 人民幣
存貨成本#	686,513,120	549,994,345
核數師酬金	2,212,560	2,745,652
物業、廠房及設備折舊#	17,304,734	10,767,086
無形資產攤銷	1,105,513	924,861
預付土地租賃費攤銷	693,982	664,192
以下各項的減值虧損：		
— 應收貿易賬款	1,718,169	187,515
— 其他應收款項	—	748,291
應收貿易賬款減值虧損撥回	(21,344)	(521,601)
存貨撥備撥回	(413,516)	(451,506)
研究及開發成本	15,052,518	7,433,103
物業租金的經營租賃支出	1,831,762	2,162,147
產品保用的費用撥備	6,704,427	6,748,284

存貨成本包括與員工成本和折舊費用相關的金額人民幣35,389,900元(2006年：人民幣26,817,786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) 綜合損益表所示的稅項為：

	2007年 人民幣	2006年 人民幣
本年度稅項		
本年度撥備	5,606,497	7,171,856
遞延稅項		
暫時差異之產生	(311,379)	(1,884,384)
	<u>5,295,118</u>	<u>5,287,472</u>

由於本集團於年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。

根據中國相關法例及法規，若干在中國的附屬公司自以往年度產生的可扣減虧損已經抵銷後仍錄得應課稅收入的年度起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。

根據中國相關法例及法規，若干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首五年免繳地方所得稅，而往後五年則可獲減免50%的地方所得稅，或獲全數免繳地方所得稅。

財務報表附註

6. 綜合損益表內的所得稅(續)

(a) 綜合損益表所示的稅項為：(續)

於截至2007年12月31日止年度，本公司在中國的附屬公司享有上述稅項減免或並無應課稅收入，因此須繳納0%至15%的國家所得稅(2006年：0%至15%)。

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新企業所得稅法(「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現時採納的法定所得稅率將自2008年1月1日起改為25%。

根據新稅法，本集團現時享有的優惠稅率正按五年過渡期內逐漸改為新標準稅率25%。本公司於中國的附屬公司優惠稅務政策下適用所得稅率將於現有優惠稅務期與五年過渡期的較短期間屆滿。遞延稅項資產及負債賬面值因稅率改變產生的變動於本集團截至2007年12月31日止年度的財務報表中反映。

(b) 稅項支出和按會計溢利及適用稅率計算的推算稅項的對賬如下：

	2007年 人民幣	2006年 人民幣
除稅前溢利	<u>124,171,177</u>	<u>101,790,991</u>
按適用稅率及除稅前溢利計算的推算稅項	28,816,583	27,443,530
獲授免稅期的稅務影響	(14,719,670)	(21,699,355)
獲授稅務優惠	(8,955,468)	(1,106,171)
不可扣稅開支的稅務影響	<u>153,673</u>	<u>649,468</u>
實際稅務支出	<u>5,295,118</u>	<u>5,287,472</u>

財務報表附註

7. 董事酬金

截至2007年12月31日止年度的董事酬金詳情如下：

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	退休計劃 供款	酌情花紅	小計	以股份 支付款項 (附註)	總額
	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。

財務報表附註

7. 董事酬金(續)

截至2006年12月31日止年度的董事酬金詳情如下：

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	退休計劃 供款	酌情花紅	小計	以股份 支付款項 (附註)	總額
	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	—	936,000	—	—	936,000	1,106,898	2,042,898
執行董事：							
金永生	—	364,000	3,100	—	367,100	553,448	920,548
蔡洪秋	—	624,000	—	—	624,000	387,414	1,011,414
趙小文	—	416,000	3,083	—	419,083	276,724	695,807
周克興	—	416,000	—	—	416,000	276,724	692,724
于建潮	—	312,000	—	—	312,000	276,724	588,724
非執行董事：							
趙寶菊	62,400	—	—	—	62,400	—	62,400
獨立非執行董事：							
高正平	62,400	—	—	—	62,400	—	62,400
壽比南	62,400	—	—	—	62,400	—	62,400
王俊豪	62,400	—	—	—	62,400	—	62,400
	<u>249,600</u>	<u>3,068,000</u>	<u>6,183</u>	<u>—</u>	<u>3,323,783</u>	<u>2,877,932</u>	<u>6,201,715</u>

附註：

此等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，有關會計政策載於附註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)披露於董事會報告「購股權」一節及附註24。

財務報表附註

8. 最高酬金人士

截至2007年12月31日止年度，五名最高薪金人士均為董事，彼等的薪金於附註7披露。

截至2006年12月31日止年度，五名最高酬金人士中，有四名為有關酬金詳情已於附註7披露的董事。其餘一名最高酬金人士的酬金總額列示如下：

	2006年 人民幣
薪金、津貼及實物利益	665,600
退休計劃供款	12,480
以股份支付款項	<u>193,707</u>
	<u><u>871,787</u></u>

該名最高酬金人士截至2006年12月31日止年度的酬金在以下範圍內：

	2006年 人數
零港元至1,000,000港元	<u><u>1</u></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人民幣1,276,384元(2006年：人民幣4,447,169元)虧損，已計入本公司之財務報表內。

10. 股息

本公司於截至2007年12月31日止年度並無派付或宣派任何股息(2006年：無)。

財務報表附註

11. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2007年12月31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118,876,059元(2006年：人民幣96,503,519元)及本公司於年內已發行普通股的加權平均數451,059,041股(2006年：445,200,000股)計算，計算列示如下：

	2007年	2006年
於1月1日已發行普通股	445,200,000	445,200,000
行使購股權的影響(附註24)	<u>5,859,041</u>	<u>—</u>
於12月31日的普通股加權平均數	<u>451,059,041</u>	<u>445,200,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

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118,876,059元(2006年：人民幣96,503,519元)及普通股加權平均數457,308,467股(2006年：454,406,023股)計算，計算列示如下：

	2007年	2006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	451,059,041	445,200,000
與本公司購股權計劃(附註24)相關的潛在 攤薄普通股的影響	<u>6,249,426</u>	<u>9,206,023</u>
於12月31日用作計算每股攤薄盈利的 普通股加權平均數	<u>457,308,467</u>	<u>454,406,023</u>

財務報表附註

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2006年1月1日的結餘	43,022,562	1,875,438	52,261,948	4,459,141	5,304,506	106,923,595
增置	6,273,616	278,654	7,110,482	5,355,786	3,308,776	22,327,314
出售	(5,773,761)	—	(484,877)	(23,320)	(66,951)	(6,348,909)
自在建工程轉撥	46,873,618	—	31,062,538	—	—	77,936,156
於2006年12月31日的結餘	<u>90,396,035</u>	<u>2,154,092</u>	<u>89,950,091</u>	<u>9,791,607</u>	<u>8,546,331</u>	<u>200,838,156</u>
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	<u>119,935,458</u>	<u>3,073,479</u>	<u>104,277,327</u>	<u>13,889,828</u>	<u>11,077,581</u>	<u>252,253,673</u>
累計折舊						
於2006年1月1日的結餘	(5,793,919)	(38,777)	(9,224,131)	(894,651)	(1,475,438)	(17,426,916)
年內折舊	(2,155,081)	(418,216)	(5,973,457)	(1,213,453)	(1,006,879)	(10,767,086)
出售時撥回	544,034	—	327,792	21,200	26,260	919,286
於2006年12月31日的結餘	<u>(7,404,966)</u>	<u>(456,993)</u>	<u>(14,869,796)</u>	<u>(2,086,904)</u>	<u>(2,456,057)</u>	<u>(27,274,716)</u>
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	<u>(12,140,134)</u>	<u>(973,544)</u>	<u>(23,448,657)</u>	<u>(3,704,338)</u>	<u>(3,894,191)</u>	<u>(44,160,864)</u>
賬面淨值						
於2007年12月31日	<u>107,795,324</u>	<u>2,099,935</u>	<u>80,828,670</u>	<u>10,185,490</u>	<u>7,183,390</u>	<u>208,092,809</u>
於2006年12月31日	<u>82,991,069</u>	<u>1,697,099</u>	<u>75,080,295</u>	<u>7,704,703</u>	<u>6,090,274</u>	<u>173,563,440</u>

於2007年12月31日，本集團正就賬面淨值為人民幣18,034,334元(2006年：零)的樓宇擁有權進行登記。

財務報表附註

13. 在建工程

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
於1月1日	39,501,800	12,333,721
增置	71,773,786	105,104,235
轉撥至物業、廠房及設備	(42,841,736)	(77,936,156)
轉撥至預付土地租賃費	(11,497,000)	—
出售	(41,862,242)	—
於12月31日	<u>15,074,608</u>	<u>39,501,800</u>

年內，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	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
成本		
於1月1日	32,128,999	32,128,999
自在建工程轉撥	<u>11,497,000</u>	—
於12月31日	<u>43,625,999</u>	<u>32,128,999</u>
累計攤銷		
於1月1日	(2,226,707)	(1,562,515)
年內攤銷	<u>(693,982)</u>	<u>(664,192)</u>
於12月31日	<u>(2,920,689)</u>	<u>(2,226,707)</u>
賬面淨值		
於12月31日	<u>40,705,310</u>	<u>29,902,292</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2007年12月31日，本集團的土地使用權剩餘年期介乎41至48年。

於2007年12月31日，本集團正就賬面淨值為人民幣11,497,000元(2006年：零)的土地使用權擁有權進行登記。

財務報表附註

15. 無形資產

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
成本		
於1月1日	11,008,632	9,088,632
增置	<u>63,500</u>	<u>1,920,000</u>
於12月31日	<u>11,072,132</u>	<u>11,008,632</u>
累計攤銷		
於1月1日	(3,207,368)	(2,282,507)
年內攤銷	<u>(1,105,513)</u>	<u>(924,861)</u>
於12月31日	<u>(4,312,881)</u>	<u>(3,207,368)</u>
賬面淨值		
於12月31日	<u>6,759,251</u>	<u>7,801,264</u>

無形資產主要是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內的「行政費用」。

16. 於附屬公司的投資

	本公司	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
非上市股份，按成本	<u>119,825,371</u>	<u>119,825,371</u>

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。

財務報表附註

16. 於附屬公司的投資

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 (「廊坊BM」)	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
安瑞科(廊坊)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
北京安瑞科新能能源 科技有限公司	中國 2006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

財務報表附註

17. 存貨

(a) 資產負債表內的存貨包括：

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
原材料	114,107,235	69,539,206
付運中貨品	6,304,594	34,970,492
在製品	78,402,587	64,219,038
製成品	<u>78,091,233</u>	<u>46,057,516</u>
	<u>276,905,649</u>	<u>214,786,252</u>

(b) 確認為開支的存貨款額分析如下：

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
已售存貨賬面值	686,513,120	549,994,345
撥回撇減存貨	<u>(413,516)</u>	<u>(451,506)</u>
	<u>686,099,604</u>	<u>549,542,839</u>

撥回撇減存貨因使用於過往年度已撇減之長期存放原材料產生。

18. 應收貿易賬款及票據

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
應收貿易賬款及票據	199,484,176	74,142,129
減：呆賬撥備(附註18(b))	<u>(5,367,914)</u>	<u>(3,671,089)</u>
	<u>194,116,262</u>	<u>70,471,040</u>

財務報表附註

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	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
即期	<u>92,505,026</u>	<u>36,135,353</u>
逾期少於一個月	43,036,686	20,566,615
逾期一至三個月	27,339,189	2,512,839
逾期超過三個月但少於十二個月	<u>31,235,361</u>	<u>11,256,233</u>
逾期金額	<u>101,611,236</u>	<u>34,335,687</u>
	<u>194,116,262</u>	<u>70,471,040</u>

應收貿易賬款及票據預期可於一年內收回。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，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除賬期。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的減值虧損於撥備賬入賬，惟本集團認為收回金額的機會甚微除外，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，包括特定及集體虧損部分載列如下：

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
於1月1日	3,671,089	4,005,175
確認減值虧損	1,718,169	187,515
撥回	<u>(21,344)</u>	<u>(521,601)</u>
於12月31日	<u>5,367,914</u>	<u>3,671,089</u>

於2007年12月31日，本集團的應收貿易賬款及票據人民幣7,920,032元(2006年：人民幣4,914,466元)個別釐定為已減值。個別減值應收款項與有財務困難的客戶相關，而管理層評估僅有部分應收款項預期可收回。因此確認呆賬之特定撥備人民幣5,367,914元(2006年：人民幣3,671,089元)。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

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

並無個別或集體視為減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
並無逾期或減值	<u>91,358,684</u>	<u>26,238,124</u>
逾期少於一個月	43,036,686	20,647,615
逾期一至三個月	27,339,189	2,563,133
逾期超過一個月但少於十二個月	<u>29,829,585</u>	<u>19,778,791</u>
	<u>100,205,460</u>	<u>42,989,539</u>
	<u>191,564,144</u>	<u>69,227,663</u>

並無逾期或減值的應收款項與多名並無近期欠款記錄之客戶相關。

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相關。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸水平無重大變動，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	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
預付供應商的款項	29,938,206	16,501,983
投標、建築工程及設備採購的按金	3,108,286	3,181,136
員工墊款	2,312,456	1,310,789
其他	<u>1,419,133</u>	<u>1,437,510</u>
	<u>36,778,081</u>	<u>22,431,418</u>

財務報表附註

20. 銀行存款及現金

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣	2007年 人民幣	2006年 人民幣
現金及現金等價物				
— 現金及活期存款	236,734,243	260,786,347	16,799,004	5,262,449
— 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	20,457,228	31,920,970	—	—
	257,191,471	292,707,317	16,799,004	5,262,449
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	16,684,000	26,014,000	—	—
	273,875,471	318,721,317	16,799,004	5,262,449

21. 銀行貸款

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
銀行貸款—有擔保	140,899,217	167,733,123

於截至2007年12月31日止年度，銀行貸款的年利率介乎5.6%至7.3%(2006年：5.6%至6.8%)。

財務報表附註

22. 應付貿易賬款及票據

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
應付貿易賬款	99,118,289	75,248,434
應付票據	<u>69,500,000</u>	<u>39,950,000</u>
	<u>168,618,289</u>	<u>115,198,434</u>

本集團應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
三個月內或接獲通知時到期	151,118,289	103,884,783
三個月至六個月內到期	17,500,000	11,149,664
六個月至一年內到期	<u>—</u>	<u>163,987</u>
	<u>168,618,289</u>	<u>115,198,434</u>

所有應付貿易賬款及票據預期將於一年內償還。

23. 其他應付款項及應計開支

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
來自客戶的墊款	40,871,121	47,274,840
應付工程款項	14,753,860	8,480,272
其他應付稅款	7,896,645	10,168,089
應計開支	6,912,425	5,413,199
職工花紅及福利	8,654,992	8,187,533
其他應付附加費	2,697,663	2,308,320
董事酬金	955,708	2,531,890
其他	<u>3,001,358</u>	<u>1,892,904</u>
	<u>85,743,772</u>	<u>86,257,047</u>

財務報表附註

24. 以股份支付之股權結算交易

本公司已採納本公司當時唯一股東於2005年9月26日通過的創業板上市前購股權計劃。據此，本公司邀請本集團當時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。該購股權的行使價為1.50港元，按本公司股份於2005年10月18日（「上市日期」）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，其後並無再進一步授出購股權，惟其條文將繼續有效，直至2015年9月25日為止，使其已授出之購股權可有效行使。

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2007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（2006年：無）。

有關年度內存在的已授出購股權條款及條件如下，據此，所有購股權將以股份實物交付形式結算：

	工具數目	歸屬條件	購股權合約年期
授予董事的購股權：			
— 於2005年9月26日	4,200,000	上市日期後六個月	10年
— 於2005年9月26日	4,200,000	上市日期後兩年	10年
授予僱員的購股權：			
— 於2005年9月26日	2,700,000	上市日期後六個月	10年
— 於2005年9月26日	<u>2,700,000</u>	上市日期後兩年	10年
購股權總數	<u>13,800,000</u>		

截至2006年12月31日止年度內並無購股權獲行使，而於2006年12月31日尚未行使的購股權的加權平均剩餘合約年期為8.7年。

購股權數目於截至2007年12月31日止年度的變動如下：

	2007年	
	行使價	購股權數目
於2007年1月1日尚未行使	1.50港元	13,800,000
年內行使	1.50港元	<u>(13,800,000)</u>
於2007年12月31日尚未行使		<u><u>—</u></u>

年內，於購股權行使日期之加權平均股價為7.12港元。

財務報表附註

25. 產品保用的費用撥備

	本集團	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣
於1月1日	2,605,539	1,281,780
已作出額外撥備	6,704,427	6,748,284
已動用撥備	<u>(6,704,427)</u>	<u>(5,424,525)</u>
於12月31日	<u>2,605,539</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。因此已就根據該等協議而於結算日前一年內所進行銷售按預期付款的最佳估計作出撥備。

26. 遞延稅項資產

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	撇減存貨 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	總計 人民幣
於2006年1月1日	—	—	—	—	—	—
計入損益賬	<u>1,180,140</u>	<u>253,082</u>	<u>451,162</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,884,384</u>
於2006年12月31日	<u>1,180,140</u>	<u>253,082</u>	<u>451,162</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,884,384</u>
於2007年1月1日	1,180,140	253,082	451,162	—	—	1,884,384
於損益賬計入／(扣除)	<u>564,303</u>	<u>65,433</u>	<u>(164,679)</u>	<u>235,922</u>	<u>(389,600)</u>	<u>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>2,195,763</u>

27. 遞延收入

遞延收入指於截至2007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就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。該等研究及開發資金將於上述設備及技術完成時確認為收入。

財務報表附註

28. 股本及儲備

(a) 本集團

	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2006年1月1日	4,630,080	260,619,986	15,709,935	1,830,928	9,843,732	112,623,389	405,258,050
以股份為基礎的股權 結算交易(附註24)	—	—	—	3,762,871	—	—	3,762,871
年度溢利	—	—	—	—	—	96,503,519	96,503,519
儲備間轉撥	—	—	—	—	11,640,747	(11,640,747)	—
於2006年12月31日	<u>4,630,080</u>	<u>260,619,986</u>	<u>15,709,935</u>	<u>5,593,799</u>	<u>21,484,479</u>	<u>197,486,161</u>	<u>505,524,440</u>
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	<u>4,768,770</u>	<u>287,516,719</u>	<u>15,709,935</u>	<u>—</u>	<u>37,640,170</u>	<u>300,206,529</u>	<u>645,842,123</u>

財務報表附註

28. 股本及儲備(續)

(b) 本公司

	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)	累計虧損 人民幣	總計 人民幣
於2006年1月1日	4,630,080	260,619,986	119,825,362	1,830,928	(1,785,873)	385,120,483
以股份為基礎的股權結算交易 (附註24)	—	—	—	3,762,871	—	3,762,871
年度虧損	—	—	—	—	(4,447,169)	(4,447,169)
於2006年12月31日	<u>4,630,080</u>	<u>260,619,986</u>	<u>119,825,362</u>	<u>5,593,799</u>	<u>(6,233,042)</u>	<u>384,436,185</u>
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>

財務報表附註

28. 股本及儲備(續)

(c) 股本

	2007年		2006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	445,200,000	4,630,080	445,200,000	4,630,080
根據購股權計劃發行股份(ii)	<u>13,800,000</u>	<u>138,690</u>	—	—
於12月31日	<u>459,000,000</u>	<u>4,768,770</u>	<u>445,200,000</u>	<u>4,630,080</u>

(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。本公司股份於聯交所主板上市時並無發行新股份。

(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)已撥入股本，另20,562,000港元(相當於人民幣19,953,112元)已撥入股份溢價賬。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。

財務報表附註

28. 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

(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所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所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

本集團在中國境內設立的全資附屬公司須按各自根據中國會計規則及規定核算的純利的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將款項調撥作一般儲備基金。

(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清付之債項。

於2007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399,832,655元(2006年：人民幣374,212,306元)。

財務報表附註

28. 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

(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，本集團界定淨債務為總債務(包括計息貸款及借款、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項目減毋須累計的擬派股息。

於2007年，本集團的策略與2006年維持不變，繼續維持淨債務對經調整資本比率於介乎10%至30%水平。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、向股東退還資本、籌集新債務融資或出售資產以減低債務。

淨債務對經調整資本比率如下：

	附註	本集團	
		2007年 人民幣	2006年 人民幣
流動負債			
銀行貸款	21	140,899,217	167,733,123
應收貿易賬款及票據	22	168,618,289	115,198,434
其他應付款項及應計開支	23	85,743,772	86,257,047
應付關連方款項	31	12,080,449	26,750,838
總債務		407,341,727	395,939,442
減：現金及現金等價物	20	(257,191,472)	(292,707,317)
淨債務		150,150,255	103,232,125
總股東權益及經調整資本		645,842,123	505,524,440
淨債務對經調整資本比率		23%	20%

本公司或其任何附屬公司均毋須遵守其他外界資金規定。

財務報表附註

29. 退休福利

中國的附屬公司參與政府退休金計劃。據此，該等公司按彼等的中國僱員基本薪金的20%至22%每年作出供款。根據有關計劃，退休福利由有關政府機關向現有及已退休員工發放，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》的規定設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。該計劃是為根據香港《僱傭條例》受僱的僱員而設。強積金計劃是由獨立的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的5%向計劃作出供款；但每月的相關入息上限為20,000港元。此計劃的供款即時歸於僱員。

本集團沒有為僱員設立其他退休福利計劃。

30. 承擔

(a) 於2007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	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣	2007年 人民幣	2006年 人民幣
已訂約				
— 土地及樓宇	4,791,718	28,069,180	—	—
— 於附屬公司之投資(i)	—	8,000,000	—	—
	<u>4,791,718</u>	<u>36,069,180</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
已授權但未訂約				
— 土地及樓宇	700,000	536,500	—	—
	<u>700,000</u>	<u>536,500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>5,491,718</u>	<u>36,605,680</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

- (i) 北京安瑞科新能節能裝備科技有限公司（「安瑞科節能」）乃一家由廊坊BVI及獨立第三方北京華星康沃節能技術開發有限公司在中國北京成立之合營企業。安瑞科節能已於2006年10月11日取得中國北京人民政府授出批文（商外資京字[2006] 18055號）及於2006年11月23日取得由中國北京市工商行政管理局發出之臨時營業牌照（編號 030290）。安瑞科節能自成立日期以來並無進行任何業務。其後，本集團未有向安瑞科節能注入所需資金人民幣8,000,000元。於2007年，本集團決定終止該原定投資計劃。於2007年12月31日，安瑞科節能正在取消登記。

財務報表附註

30. 承擔(續)

(b) 於2007年12月31日，不可撤銷的經營租約項下的將來應付最低租賃款項總額如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣	2006年 人民幣	2007年 人民幣	2006年 人民幣
一年內	224,429	1,555,559	—	—
一年至五年內	12,000	126,901	—	—
	<u>236,429</u>	<u>1,682,460</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。所有租約概沒有包括或有租金。

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		2007年 人民幣	2006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)	12,721,368	—
	採購	(iii)	<u>14,842,983</u>	<u>—</u>
王玉鎖先生(j)	銷售	(ii)	138,199,812	133,248,674
	採購	(iii)	1,979,535	138,824
	物業及辦公室設備租金 及物業管理費用	(iv)	1,253,215	1,562,273
	捐款	(v)	—	600,000
	其他服務	(vi)	350,000	980,000
	接駁費用	(vii)	<u>27,164</u>	<u>1,350,993</u>

財務報表附註

31. 重大關連方交易(續)

(a) 與關連方的交易(續)

附註：

- (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，相當於該日本公司當時全部已發行股本約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，中集集團及其附屬公司就財務報表而言自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。
- (iv) 此等費用與以下各項相關：
- 本集團向一家由王先生控制的關連方新奧集團太陽能有限公司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) 此款項指向非牟利機構新奧慈善基金會(王先生為其法定代表人)作出的捐款。
- (vi) 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。
- (vii) 年內，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。
- (viii) 主要管理層人員的酬金

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

	2007年 人民幣	2006年 人民幣
短期僱員福利	5,622,317	4,142,344
股本薪酬福利	1,181,463	3,403,708
	<u>6,803,780</u>	<u>7,546,052</u>

酬金總額包括在「員工成本」之內(附註5(b))。授予主要管理層人員之購股權已於2007年內悉數行使(見附註24)。

財務報表附註

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	
		2007年 人民幣	2006年 人民幣
貿易結餘			
— 中集集團及其附屬公司	(i)	300,000	—
— 由王先生控制的關連方	(i)	—	21,017,425

附註：

(i) 此款項為本集團銷售產品予關連方的應收款項。

(ii) 應付關連方款項如下：

		本集團	
		2007年 人民幣	2006年 人民幣
貿易結餘			
— 中集集團及其附屬公司	(i)	12,080,449	—
— 由王先生控制的關連方	(i)	—	26,190,838
應付租金及物業管理費用			
— 由王先生控制的關連方	(ii)	—	560,000
總計		<u>12,080,449</u>	<u>26,750,838</u>

附註：

(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。

(ii) 此款項指本集團向新奧集團太陽能有限公司及廊坊新奧物業管理有限公司租用物業及辦公室設備的應付租金及物業管理費用。

32. 應收一家附屬公司的款項

於2007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。

財務報表附註

33. 金融工具

本集團日常的業務過程中面對信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團的下列財政管理政策及常規限制了此等風險。

(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，並考慮客戶個別特定資料以及客戶業務所在經濟環境當前的資料。本集團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，本集團並不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。客戶所經營行業或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。於資產負債表日，本集團對其最大客戶及五大客戶的信用風險集中度分別為19%(2006年：無)及31%(2006年：6%)。

不計及所持任何抵押品，所面對最大信貸風險為資產負債表內每項金融資產的賬面值，扣除任何減值撥備。本集團並不向令本集團或本公司面對信貸風險的集團以外人士提供財務擔保。

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) 流動性風險

本集團內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要，惟若借款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其短期及長期的流動資金需要。

財務報表附註

33. 金融工具(續)

(b) 流動資金風險(續)

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

	2007年			2006年		
	已訂約未貼現	一年內到期	或須應 要求支付	已訂約未貼現	一年內到期	或須應 要求支付
	現金流量	現金流量		現金流量	現金流量	
賬面值	總額	人民幣	賬面值	總額	人民幣	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
銀行貸款	140,899,217	(145,974,592)	(145,974,592)	167,733,123	(172,972,903)	(172,972,903)
應付票據、應付賬款及應計開支	213,490,940	(213,490,940)	(213,490,940)	154,180,641	(154,180,41)	(154,180,641)
應付關連方款項	12,080,449	(12,080,449)	(12,080,449)	26,750,838	(26,750,838)	(26,750,838)
	<u>366,470,606</u>	<u>(371,545,981)</u>	<u>(371,545,981)</u>	<u>348,664,602</u>	<u>(353,904,382)</u>	<u>(353,904,382)</u>

(c) 利率風險

本集團採納的政策為確保其所有借款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)項。

(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

	2007年		2006年	
	實際利率	人民幣	實際利率	人民幣
	厘		厘	
浮息銀行存款	1.3厘	273,854,430	1.2厘	318,703,845

本公司

	2007年		2006年	
	實際利率	人民幣	實際利率	人民幣
	厘		厘	
浮息銀行存款	2.9厘	16,799,003	3.7厘	5,262,449

財務報表附註

33. 金融工具(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 敏感度分析

於2007年12月31日，估計利率整體增加／減少20個基準點，而所有其他變數則維持不變，則本集團除稅後溢利及保留溢利將增加／減少約人民幣498,122元(2006年：人民幣595,227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。

上述敏感度分析乃假設有關於利率變動已於結算日發生而釐定，並已應用於該日存在的浮息銀行存款所面對利率風險。20個基準點增加或減少為管理層對下個年結日止期間利率可能合理變動的評估。該分析按2006年相同基準作出。

(d) 外幣風險

(i) 預期交易

本集團主要因其業務相關功能貨幣以外貨幣進行買賣而面對貨幣風險。導致此風險的貨幣主要為美元。

人民幣兌外幣貶值或升值可影響本集團業績。除按外匯管理局所許可情況下保留其以外幣列值的盈利及收款外，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時按現貨價買賣外幣，確保維持其淨風險於可接受水平。

本集團所有借款均以人民幣列值，故此，管理層預期不會就本集團借款面對重大貨幣風險。

財務報表附註

33. 金融工具(續)

(d) 外幣風險(續)

(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列值的預期交易或已確認資產或負債面對的貨幣風險。

本集團

	2007年				
	美元	港元	澳元	新西蘭元	歐元
應收貿易賬款及票據	1,318,008	—	—	—	—
按金、其他應收款項及預付款項	916,290	—	—	—	—
現金及現金等價物	279,598	11,083,569	2,098,746	2,493,363	1,245,909
銀行貸款	(807,603)	—	—	—	—
應付貿易賬款及票據	(790,450)	—	—	—	—
其他應付款項及應計開支	(242,953)	(1,480,008)	—	—	—
整體淨風險	<u>672,890</u>	<u>9,603,561</u>	<u>2,098,746</u>	<u>2,493,363</u>	<u>1,245,909</u>

本集團

	2006年				
	美元	港元	澳元	新西蘭元	歐元
現金及現金等價物	881,077	40,680,018	—	—	—
銀行貸款	(5,472,502)	—	—	—	—
應付貿易賬款及票據	—	(2,663,594)	—	—	—
整體淨風險	<u>(4,591,425)</u>	<u>38,016,424</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

本公司

	2007年		2006年	
	港元	澳元	港元	澳元
現金及現金等價物	<u>9,753,706</u>	<u>1,197,082</u>	5,060,047	—
整體淨風險	<u>9,753,706</u>	<u>1,197,082</u>	5,060,047	—

財務報表附註

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合理變動而出現的概約變動。

本集團

	2007年		2006年	
	匯率 增加/(減少)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響	匯率 增加/(減少)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響
美元	6%	321,464	3%	(990,556)
	(6%)	(321,464)	(3%)	990,556
港元	7%	611,333	3%	1,314,161
	(7%)	(611,333)	(3%)	(1,314,161)
澳元	4%	531,699	—	—
	(4%)	(531,699)	—	—
新西蘭元	3%	406,586	—	—
	(3%)	(406,586)	—	—
歐元	4%	518,318	—	—
	(4%)	(518,318)	—	—

敏感度分析乃假設有匯率變動已於結算日發生而釐定，並已應用於本集團於該日存在的非衍生金融工具所面對貨幣風險，且所有其他變數(特別是利率)均維持不變。

上述變動為管理層對下個資產負債表日止期間匯率可能合理變動的評估。上表所呈列分析結果為對本集團按相關功能貨幣計量的除稅後溢利及股東權益各自的合計影響，並就呈列按於結算日的匯率換算為人民幣。該分析按2006年相同基準作出。

財務報表附註

33. 金融工具(續)

(e) 公允價值

於2007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異。

- (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

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

根據目前條款與限期相若的銀行貸款的借貸息率，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，原因為此格式較適用於本集團內部財務報告。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。

財務報表附註

34. 分部報告(續)

	截至2007年12月31日止年度					截至2006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	各分部間	綜合 人民幣	壓縮機 人民幣	壓力容器 人民幣	集成業務	各分部間	綜合 人民幣
			解決方案 人民幣	互相對銷 人民幣				解決方案 人民幣	互相對銷 人民幣	
分部收益	<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>	<u>132,036,508</u>	<u>451,210,429</u>	<u>187,885,521</u>	<u>(1,180,797)</u>	<u>769,951,661</u>
分部業績	<u>25,584,934</u>	<u>74,785,766</u>	<u>50,997,948</u>	<u>(518,665)</u>	<u>150,849,983</u>	<u>17,673,005</u>	<u>70,356,914</u>	<u>44,146,778</u>	<u>(290,004)</u>	<u>131,886,693</u>
未分配營運收入 及支出				<u>(14,962,358)</u>						<u>(14,596,796)</u>
經營溢利				<u>135,887,625</u>						<u>117,289,897</u>
就本公司股份於主板 上市所產生專業 及其他費用				<u>-</u>						<u>(6,821,660)</u>
融資成本				<u>(11,716,448)</u>						<u>(8,677,246)</u>
稅項				<u>(5,295,118)</u>						<u>(5,287,472)</u>
年度溢利				<u>118,876,059</u>						<u>96,503,519</u>
年度折舊及攤銷	<u>4,219,032</u>	<u>12,463,472</u>	<u>2,421,725</u>	<u>19,104,229</u>	<u>3,183,951</u>	<u>7,969,645</u>	<u>1,202,543</u>			<u>12,356,139</u>
分部資產	<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>	<u>184,286,656</u>	<u>348,894,802</u>	<u>138,597,251</u>	<u>(9,408,063)</u>	<u>662,370,646</u>
未分配資產				<u>167,057,465</u>						<u>243,822,306</u>
資產總值				<u>1,060,915,524</u>						<u>906,192,952</u>
分部負債	<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>	<u>103,334,049</u>	<u>111,256,473</u>	<u>45,010,167</u>	<u>(9,118,059)</u>	<u>250,482,630</u>
未分配負債				<u>109,824,894</u>						<u>150,185,882</u>
負債總額				<u>415,037,401</u>						<u>400,668,512</u>
年內產生資本支出	<u>7,420,498</u>	<u>29,618,780</u>	<u>44,266,537</u>	<u>81,305,815</u>		<u>14,214,785</u>	<u>73,354,513</u>	<u>47,894,571</u>		<u>135,463,869</u>

35. 比較數字

由於採納香港財務報表準則第7號「金融工具：披露」及香港會計準則第1號之條訂「呈列財務報表：資本披露」，若干比較數字已作調整，以符合本年度會計披露的變動，並於2007年首次就所披露項目獨立呈列比較金額。此等發展的進一步詳情於附註2披露。

財務報表附註

36. 直接及最終控股公司

於2007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2007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。

37. 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的資料。

(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、無型資產及租金預付款項(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的假設及銷售量、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，仍存在內在的不確定因素，而實際撤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接法折舊。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，並考慮到預計的技術變動。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。

財務報表附註

38. 已頒佈但於截至2007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

截至財務報表刊發日期為止，香港會計師公會已頒佈數項於截至2007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。

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，而至目前的結論為採納該等修訂、新準則及新詮釋不大可能對本公司的經營業績及財務狀況有重大影響。

以下發展可能導致財務報表中須作出全新或經修訂的披露：

	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

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

