

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股書所載資料的概覽。由於僅為概要，故此並無載列所有可能對閣下重要的資料。閣下決定投資發售股份前應細閱整份招股書。

任何投資均涉及風險。投資發售股份的部分特定風險載於本招股書「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前應細閱該節。

概覽

本集團主要於河南省從事燃氣管道連接業務及管道燃氣輸送及銷售業務。本集團從事燃氣管道連接業務，向物業發展商及工商業用戶提供鋪設及安裝服務。本集團向新用戶運輸及配送天然氣或煤氣前，新用戶會聘用本集團提供燃氣管道連接服務。本集團主要於河南省三大城市（「服務城市」）運輸、配送及銷售管道天然氣或煤氣，特許經營權為期30年或以上。本集團與服務城市的地方政府訂立特許經營協議，本集團獲授權在服務城市獨家提供管道燃氣運輸及配送。本集團亦透過於兩個服務城市營運的壓縮天然氣加氣站配送及銷售作為汽車燃料的壓縮天然氣。

於營業紀錄期間，本集團主要依賴燃氣管道連接業務所得大額收入及毛利。截至二零零九年十二月三十一日止三年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，燃氣管道連接業務所得收入分別佔同期總收入約57.3%、52.9%、50.6%及51.1%，而管道燃氣輸送及銷售業務所得收入分別約佔同期總收入約39.8%、45.2%、47.4%及44.0%。截至二零零九年十二月三十一日止三年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，燃氣管道連接業務所得毛利分別佔同期總毛利約94.4%、89.1%、81.9%及80.7%，而管道燃氣輸送及銷售業務的毛利分別佔同期總毛利約1.8%、10.2%、15.2%及12.1%。

燃氣管道連接業務

本集團從事燃氣管道連接業務，在服務城市向物業發展商及工商業用戶提供鋪設及安裝服務。本集團向新用戶運輸及配送天然氣或煤氣前，新用戶會聘用本集團提供燃氣管道連接服務。營業紀錄期間，本集團主要依賴該業務產生的大額收入及毛利。本集團的燃氣管道連接業務收入大部分來自一次性初裝費，分別佔截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月總收入的57.3%、52.9%、50.6%及51.1%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團燃氣管道連接業務的毛利分別為人民幣27.1百萬元、人民幣44.6百萬元、人民幣64.6百萬元及人民幣41.9百萬元，佔同期總毛利約94.4%、89.1%、81.9%及80.7%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團燃氣管道連接業務的毛利率分別為71.7%、66.0%、71.3%及71.4%。

概 要

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團分別成功連接約17,000戶、22,000戶及42,000戶新用戶，複合年增長率約為55.8%。新燃氣管道連接點數目由截至二零零九年六月三十日止六個月約12,000戶新用戶增至截至二零一零年六月三十日止六個月約27,000戶新用戶，增長率約為119.4%。本集團燃氣管道連接點總數由二零零七年一月一日約28,000戶用戶增至二零一零年六月三十日約137,000戶用戶。

管道燃氣輸送及銷售業務

本集團為在河南省經營的主要管道燃氣輸送商之一，特許經營權為期30年或以上。本集團主要於服務城市運輸、配送及銷售管道天然氣或煤氣。本集團的服務城市位處中國人口最多的河南省，工業發展潛力巨大。河南省亦為西氣東輸項目的通道，再加上當地人口密集，能確保天然氣供求穩定。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團管道燃氣輸送及銷售業務所得收入分別佔本集團總收入約39.8%、45.2%、47.4%及44.0%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團管道燃氣輸送及銷售業務所得毛利分別約為人民幣0.5百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣12.0百萬元及人民幣6.3百萬元，分別佔本集團同期總毛利約1.8%、10.2%、15.2%及12.1%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團管道燃氣輸送及銷售業務所得毛利率分別為1.9%、8.8%、14.1%及12.4%。

截至二零一零年六月三十日，透過安裝管道約837公里長的廣泛管道系統，本集團的管道燃氣網絡連接136,645名用戶，包括一眾住宅、商業、工業及其他用戶(包括公共服務用戶)。本集團向終端用戶所銷售的天然氣及煤氣銷量由截至二零零七年十二月三十一日止年度的11.2百萬立方米及7.5百萬立方米分別增至截至二零零九年十二月三十一日止年度的24.2百萬立方米及24.6百萬立方米。此外，截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團向終端用戶所銷售的天然氣及煤氣銷量分別為11.4百萬立方米及14.8百萬立方米，而截至二零一零年六月三十日止六個月則分別為15.4百萬立方米及10.1百萬立方米。

本集團亦於兩個服務城市營運的壓縮天然氣加氣站配送及銷售作為汽車燃料的壓縮天然氣。本集團於二零零八年四月開始配送及銷售壓縮天然氣。本集團壓縮天然氣加氣站所售的壓縮天然氣是本集團設施將供應商所供應的管道天然氣壓縮而成。於二零一零年六月三十日，本集團分別在鶴壁市及許昌市擁有並經營一個壓縮天然氣加氣站。二零一零年第三季，本集團於鶴壁市的第二個壓縮天然氣加氣站已開始營運，使本集團擁有及營運的壓縮天然氣加氣站總數增至三個。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團壓縮天然氣銷量分別為0.8百萬立方米、3.9百萬立方米及3.2百萬立方米。

經考慮本集團現時的策略拓展計劃及業務模式，本集團預計產品組合及收入分佈於可見將來不會有重大改變。有關營業紀錄期間按本集團主要產品類別及按服務城市劃分的收入分析，請參閱本招股書「財務資料—管理層就財務狀況及經營業績的討論與分析」一段。

採購及供應

營業紀錄期間，本集團就管道燃氣輸送及銷售業務與三個供應商訂立天然氣或煤氣供應安排，亦就燃氣管道連接業務與多個供應商訂立原材料供應安排。有關供應商的其他資料，請參閱本招股書「業務 — 管道燃氣輸送及銷售業務 — 採購及供應」及「業務 — 燃氣管道連接業務 — 採購及供應」。

國家發展和改革委員會（「國家發改委」）規管天然氣的出廠價，而河南發改委規管煤氣採購價，物價局及地方發展和改革委員會則制定天然氣及煤氣的最高零售價。壓縮天然氣的採購價及售價由市場釐訂，且各地價格亦不相同。因此，於營業紀錄期間，本集團天然氣及煤氣的採購價及售價由於該等政府機構的相關價格調整而增加，而壓縮天然氣的售價則根據市價浮動。本集團的天然氣買賣量以河南發改委分配予本集團及供應商的指標量為基準，但僅作為實際買賣的指標。本集團根據實際銷量採購天然氣，因此通常並無多餘天然氣需要儲存。煤氣的買賣量及壓縮天然氣的銷量則由市場供求決定。

財務表現

於營業紀錄期間，本集團錄得可觀利潤，收入及盈利亦不斷增長。本集團的總收入由二零零七年的人民幣65.9百萬元增至二零零八年的人民幣127.7百萬元，二零零九年再增至人民幣179.2百萬元，兩年間的複合年增長率為64.9%，再由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣81.9百萬元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣115.0百萬元，增長率為40.4%。本集團總毛利由二零零七年的人民幣28.7百萬元增至二零零八年的人民幣50.0百萬元，二零零九年再增至人民幣78.8百萬元，兩年間的複合年增長率為65.7%，再由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣35.5百萬元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣52.0百萬元，增長率為46.4%。

本集團的純利由二零零七年的人民幣8.3百萬元增至二零零八年的人民幣25.6百萬元，二零零九年再增至47.6百萬元，兩年間的複合年增長率為139.5%，再由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣20.8百萬元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣32.9百萬元，增長率為58.1%。燃氣售價上限及銷售成本上升導致毛利率波動，截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月分別為43.6%、39.2%、44.0%及45.2%。同期本集團純利率主要因收入增加及控制開支而有所增加，分別為12.6%、20.0%、26.5%及28.6%。有關營業紀錄期間按本集團主要產品類別及按服務城市劃分的毛利分析，請參閱本招股書「財務資料 — 管理層就財務狀況及經營業績的討論與分析 — 經營業績的組成部分描述 — 毛利」一段。

概 要

競爭優勢

本集團相信，憑藉以下優勢，本集團可在云云競爭對手中脫穎而出，把握本集團業務所在相關市場的商機，在市場中保持有效競爭優勢：

- 本集團按特許經營權在服務城市經營核心業務。
- 本集團能以極具成本效益的方式提供優質產品。
- 本集團位處中國人口最多的省份且為中國主要長途天然氣管道的通道河南省。
- 本集團擁有豐富的行業經驗及良好的營業紀錄。
- 本公司高瞻遠矚、專心致志的管理團隊及幹練的專業人員具備豐富的行業經驗。

業務策略

為達到成為中國領先城市清潔能源行業營運商的長遠目標，本集團計劃致力實行下列主要策略：

- 拓展及鞏固本集團在服務城市的業務
- 在已有燃氣管道網絡的城市精心挑選目標建立策略聯盟及進行收購
- 將市場範圍拓展至現時未有燃氣管道網絡的中國城市
- 積極參與發展城市清潔能源行業

拓展計劃

下表載列(其中包括)截至最後可行日期本集團已計劃或正考慮的拓展計劃詳情、估計投資總值及資金來源：

拓展類型	拓展詳情	拓展狀況	預計完成日期	估計 投資總值 (人民幣)	截至 二零一零年 六月三十日止 六個月的 投資總值 (人民幣)	資金來源
管道網絡拓展	開拓及加強 (二零一零年) 現有的城市分支 管道網絡，透過 興建71.6公里的 新城市分支管道 網絡延伸至服務 城市尚未覆蓋的 城市及近郊地區	二零一零年 一月開始 興建	二零一零年 十二月 三十一日或 之前	25.0百萬元	7.0百萬元	營運資金

概 要

拓展類型	拓展詳情	拓展狀況	預計完成日期	估計 投資總值 (人民幣)	截至 二零一零年 六月三十日止 六個月的 投資總值 (人民幣)		資金來源
燃氣加工設備	於鶴壁市增建一座計劃產能每小時為20,000立方米的處理設備	尚未開始興建	不適用	2.0百萬元	無		營運資金
拓展服務範圍 ⁽¹⁾	訂立策略聯盟，並於燃氣管道網絡所覆蓋的城市進行收購 拓展至現時燃氣管道網絡尚未覆蓋的城市	不適用	不適用	不適用	不適用		不適用
開發及開拓LNG的商機 ⁽¹⁾	於陝西興建一座LNG加工廠，每日的加工產能為100,000立方米	正與第三方磋商共同投資該項目 ⁽²⁾	不適用	51.0百萬元 用作興建廠房 25.0百萬元 用作興建配套管道，從氣田運送天然氣至廠房	無		(i) 營運資金；及 (ii) 全球發售所得款項淨額
開發及開拓生物燃料的商機 ⁽¹⁾	購買可將玉米秸稈加工成生物燃料的設備及機器，年產能為1.46百萬立方米	尚未展開可行性研究 二零一一年一月開始實驗性發展階段	不適用	8.0百萬元	無		全球發售所得款項淨額

附註：

(1) 該等計劃為長期計劃，截至最後可行日期，本集團並無與任何人士訂立任何書面協議及諒解備忘錄。

(2) 本集團並無與該等第三方訂立任何書面協議或諒解備忘錄。

截至最後可行日期，本集團已物色三個位於河南省的燃氣項目作為本集團的潛在收購目標，目前與該等公司進行磋商，並未訂立任何書面協議或諒解備忘錄。本集團的收購目標根據嚴格標準審慎挑選，例如該目標公司須：(i)已有穩定的管道燃氣供應或位於本集團城市分支管道網絡30公里範圍內；(ii)能夠取得未來三年的燃氣供應；及(iii)客戶數目須達到本集團滿意的水平，即最少有100,000名住宅用戶或工商業用戶。本集團亦會考慮於河南省的業務具相當規模的任何其他目標公司。

概 要

過往財務資料概要

下文所載截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月的節選滙總全面收益表及滙總現金流量表資料概要與於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的節選滙總資產負債表資料概要，乃摘錄自本招股書附錄一會計師報告所載的滙總財務資料。閣下務請細閱載於本招股書附錄一的整份財務資料(包括有關附註)以取得更多資料。

滙總全面收益表

下表載列本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月的滙總全面收益表資料概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
收入	65,888	127,657	179,223	81,869	114,950
銷售成本	(37,185)	(77,623)	(100,393)	(46,366)	(62,976)
毛利	28,703	50,034	78,830	35,503	51,974
分銷成本	(1,978)	(1,553)	(2,236)	(715)	(1,402)
行政開支	(5,489)	(8,318)	(9,723)	(4,580)	(5,490)
其他收益淨額	824	5	671	195	32
經營溢利	22,060	40,168	67,542	30,403	45,114
融資收益	1,893	1,874	1,066	527	589
融資成本	(11,465)	(9,625)	(7,063)	(3,913)	(2,805)
融資成本淨額	(9,572)	(7,751)	(5,997)	(3,386)	(2,216)
除所得稅前溢利	12,488	32,417	61,545	27,017	42,898
所得稅開支	(4,198)	(6,866)	(13,992)	(6,235)	(10,048)
年度／期間溢利	8,290	25,551	47,553	20,782	32,850
除稅後年度／期間 其他全面收益	—	—	—	—	—
年度／期間全面收益總額	<u>8,290</u>	<u>25,551</u>	<u>47,553</u>	<u>20,782</u>	<u>32,850</u>
以下各方應佔溢利及 全面收益總額：					
本公司股權持有人	7,540	23,538	44,299	19,228	32,443
少數股東權益	750	2,013	3,254	1,554	407
	<u>8,290</u>	<u>25,551</u>	<u>47,553</u>	<u>20,782</u>	<u>32,850</u>
股息	—	—	—	—	33,087

概 要

滙總資產負債表

下表載列本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及於二零一零年六月三十日的滙總資產負債表資料概要：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
資產				
非流動資產	169,392	173,236	167,691	172,226
流動資產	74,188	76,251	103,312	110,128
總資產	<u>243,580</u>	<u>249,487</u>	<u>271,003</u>	<u>282,354</u>
權益及負債				
權益總額	27,519	63,070	110,623	117,927
非流動負債	85,472	60,258	35,827	35,397
流動負債	130,589	126,159	124,553	129,030
權益及負債總額	<u>243,580</u>	<u>249,487</u>	<u>271,003</u>	<u>282,354</u>
流動負債淨額	<u>(56,401)</u>	<u>(49,908)</u>	<u>(21,241)</u>	<u>(18,902)</u>
總資產減流動負債	<u>112,991</u>	<u>123,328</u>	<u>146,450</u>	<u>153,324</u>

滙總現金流量表

下表載列本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月的滙總現金流量表資料概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
年初／期初現金及					
現金等價物	4,045	7,716	11,371	11,371	14,860
經營活動所得現金淨額	15,342	45,228	51,019	26,144	35,459
投資活動所得／					
(所用)現金淨額	12,446	(8,778)	(34,606)	(30,800)	41,725
融資活動(所用)／					
所得現金淨額	<u>(24,117)</u>	<u>(32,795)</u>	<u>(12,924)</u>	<u>9,651</u>	<u>(9,182)</u>
年終／期終現金及					
現金等價物	<u>7,716</u>	<u>11,371</u>	<u>14,860</u>	<u>16,366</u>	<u>82,862</u>

概 要

過往營運數據節錄

特許經營權資料

有關本集團特許經營權的詳情如下：

服務城市	特許 經營權開始/ 屆滿年份	特許 經營權授出人	特許 經營權承授人	代價及付款方式	於營業紀錄 期間根據 特許經營協議	
					支付的款項	應付款項餘額
鶴壁市	二零零二年至 二零三二年 ⁽¹⁾	鶴壁市建設 委員會	河南天倫 工程投資 (鶴壁天倫 承接)	年費人民幣 1,100,000元	人民幣 2,200,000元 ⁽³⁾	人民幣 24,200,000元 ⁽⁴⁾
許昌市	二零零三年至 二零五三年	許昌市發展 與計劃 委員會	河南天倫 工程投資 (許昌天倫 承接)	承擔本金額 3,850,000 ⁽²⁾ 美元 的計息外幣債務	人民幣 4,959,000元	人民幣 13,087,000元 ⁽⁵⁾
鄭州市 上街區	二零零七年至 二零三七年 ⁽¹⁾	鄭州市 上街區 建設局	上街天倫	國有資產的 現金購買價 人民幣 9,500,000元 及承擔人民幣 16,260,000元債務	人民幣 25,760,000元	無

附註：

- (1) 可於相關特許經營權有效期屆滿後續期。
- (2) 根據二零零三年九月三十日(即訂立許昌市的特許經營協議當日)的匯率計算，約等於人民幣31,866,000元。所承擔的上述債務包括承擔截至二零零三年十二月三十一日止應計的未付利息約1.12百萬美元。
- (3) 地方政府同意豁免二零零七年的特許經營權費，作為本集團在鶴壁市經營燃氣業務的獎勵。
- (4) 截至二零一零年六月三十日尚未繳付二零一零年的特許經營權費。本集團一般於每年的第四季繳付年費，並預期於特許經營權有效期內付清未償還結餘。
- (5) 本集團預期於二零三六年五月前付清根據債務轉讓協議到期的未償還結餘。

概 要

營運資料

主要營運數據

下表載列本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月的收入分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年 (未經審核)	二零一零年
收入(人民幣百萬元)					
管道燃氣輸送及銷售業務...	26.2	57.7	84.9	39.5	50.6
燃氣管道連接業務.....	37.8	67.6	90.6	41.3	58.7
其他.....	1.9	2.4	3.7	1.1	5.7
總收入.....	65.9	127.7	179.2	81.9	115.0

下表載列於所示期間按用戶類別及服務城市劃分的管道燃氣輸送及銷售業務的收入分析、本集團所售出管道燃氣銷量分析以及管道燃氣輸送及銷售業務的連接點數目分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年 (未經審核)	二零一零年
按用戶類別劃分 (人民幣百萬元)					
住宅.....	8.1	12.4	17.6	8.8	12.4
商業.....	9.6	13.5	22.4	9.6	15.2
工業.....	5.4	19.4	22.4	10.5	10.9
壓縮天然氣.....	—	2.4	11.5	4.0	8.8
其他 ⁽¹⁾	3.1	10.0	11.0	6.6	3.3
總收入.....	26.2	57.7	84.9	39.5	50.6

按服務城市劃分 (人民幣百萬元)

鶴壁市.....	11.4	17.1	27.5	12.2	17.0
許昌市.....	7.8	15.9	29.1	11.7	21.6
鄭州市上街區.....	7.0	24.7	28.3	15.6	12.0
總收入.....	26.2	57.7	84.9	39.5	50.6

附註：

(1) 主要包括學校、政府辦事處、軍事基地及醫院。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
管道燃氣銷量(立方米)					
天然氣.....	11,166,918	17,535,939	24,236,111	11,403,565	15,447,183
煤氣.....	7,479,835	26,996,077	24,647,173	14,831,616	10,094,113
壓縮天然氣.....	— ⁽²⁾	781,405	3,877,685	1,294,599	3,232,765
總銷量.....	18,646,753	45,313,421	52,760,969	27,529,780	28,774,061

概 要

	於十二月三十一日			於 二零一零年 六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	
管道燃氣輸送及銷售業務的用戶連接點(個)				
住宅用戶.....	45,053	66,852	108,929	135,825
商業用戶.....	287	405	541	620
工業用戶.....	16	30	51	60
其他用戶 ⁽¹⁾	77	96	121	140
連接點總數	45,433	67,383	109,642	136,645
已建設管道(公里)	488.8	612.7	750.6	837.1
壓縮天然氣加氣站(個)	0⁽²⁾	1	2	2⁽³⁾

附註：

- (1) 主要包括學校、政府辦事處、軍事基地及醫院。
- (2) 本集團於二零零八年四月開始配送及銷售壓縮天然氣。
- (3) 鶴壁市第二個壓縮天然氣加氣站於二零一零年第三季開始營運，故並無計入該數字。

下表載列於所示期間按用戶類別劃分的燃氣管道連接業務收入分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
收入(人民幣百萬元)				(未經審核)	
住宅用戶.....	35.5	60.2	78.1	36.6	52.4
商業用戶 ⁽¹⁾	1.8	4.7	8.7	3.7	5.8
工業用戶.....	0.5	2.7	3.8	1.0	0.5
總收入	37.8	67.6	90.6	41.3	58.7

附註：

- (1) 包括其他用戶。

毛利

下表載列所示期間，本集團按各業務分部劃分的毛利分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
毛利(人民幣千元)				(未經審核)	
管道燃氣輸送及 銷售業務.....	506	5,090	11,987	3,961	6,286
燃氣管道連接業務.....	27,096	44,601	64,596	31,270	41,920
其他.....	1,101	343	2,247	272	3,768
總毛利	28,703	50,034	78,830	35,503	51,974

概 要

下表載列所示期間，本集團按各服務城市劃分的毛利分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
毛利(人民幣千元)				(未經審核)	
鶴壁市.....	5,663	11,465	23,583	9,157	19,044
許昌市.....	22,066	33,856	38,776	22,575	26,274
鄭州市上街區.....	974	4,713	16,471	3,771	6,656
總毛利.....	<u>28,703</u>	<u>50,034</u>	<u>78,830</u>	<u>35,503</u>	<u>51,974</u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度溢利預測

按本招股書附錄三所載基準及假設，且並無出現不可預見情況，本集團預測，截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔合併溢利將不會少於人民幣66.1百萬元。

該溢利預測乃本公司董事根據本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的經審核滙總業績、截至二零一零年八月三十一日止兩個月的未經審核管理賬目及截至二零一零年十二月三十一日止餘下四個月合併業績的預測而編製。該溢利預測乃按與本招股書日期刊發的會計師報告(全文載於本招股書附錄一)所載本集團現時採納的會計政策在所有重大方面一致的基準呈列。

全球發售

本招股書乃就屬於全球發售的香港公開發售而刊發。

全球發售包括(假設並無行使超額配股權)：

- 根據下文「全球發售安排 — 香港公開發售」所述在香港公開發售19,950,000股股份(或會進行下述調整)；及
- 在美國境外其他司法權區(包括向香港的專業及機構投資者)國際配售合共179,550,000股股份(或會進行下述調整及因行使超額配股權而更改)。

建銀國際為全球發售的獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、獨家保薦人及獨家牽頭經辦人。

投資者可申請香港公開發售的香港發售股份或申請或表示有意申請國際配售股份，但不能同時申請兩類股份。香港公開發售可供香港公眾人士以及香港機構及專業投資者參與。國際配售包括向預期對發售股份有龐大需求的香港及其他美國境外司法權區的機構及專業

概 要

投資者有選擇地推銷發售股份。國際包銷商正收集有意投資者認購國際配售發售股份的意向。有意投資者須表明擬按不同價格或指定價格認購國際配售的發售股份數目。

根據香港公開發售及國際配售將提呈的發售股份數目均或會按本招股書「全球發售安排一定價及分配」所述而重新分配。

發售統計數據

	根據發售價 每股股份 1.52港元計算	根據發售價 每股股份 2.05港元計算
本公司股份的市值 ⁽¹⁾	1,213.0百萬港元	1,635.9百萬港元
二零一零年六月三十日，未經審核備考經調整 每股有形資產淨值 ⁽³⁾	0.46港元	0.58港元

附註：

- (1) 股份市值乃根據資本化發行及全球發售完成後當時已發行798,000,000股股份計算，惟並無計及可能因行使超額購股權或根據股票期權計劃已授或將授出的股票期權而配發及發行的股份。
- (2) 每股未經審核備考經調整有形資產淨值已作出本招股書「附錄二 — 未經審核備考財務資料」所述調整，乃根據資本化發行及全球發售完成當時預期已發行及流通的798,000,000股股份計算，惟並無計及可能因行使超額配股權或根據股票期權計劃已授或將授出的股票期權而配發及發行的股份。

股息政策

全球發售完成後，本集團可能以現金或董事認為合適的其他方式分派股息。分派任何中期股息或建議分派任何末期股息的決策須本公司董事會全權酌情批准。此外，任何財政年度的末期股息將須股東批准。本公司董事會將根據以下因素不時審查本公司股息政策，以決定是否宣派及派付股息：

- 本集團財務業績；
- 股東權益；
- 整體業務狀況、策略及日後擴充需求；
- 本公司資金需求；
- 本公司子公司支付予本公司的現金股息；
- 對本公司流動資金及財務狀況的可能影響；及
- 董事會可能認為相關的其他因素。

本公司自註冊成立以來並無支付或宣派任何股息。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，

概 要

所披露的股息為本集團有關子公司以保留盈利(已撤銷集團公司間的股息分派)向各自當時的公司股權持有人宣派或建議的股息。

二零一零年三月二十六日，根據許昌天倫、許昌天倫車用及鶴壁天倫車用持有人以及鶴壁天倫董事會的決議案，分別約人民幣29,330,000元、人民幣158,000元、人民幣1,110,000元及人民幣13,158,000元的保留盈利已撥付予各公司當時的股權持有人，其中合共約人民幣33,087,000元已撥付河南天倫工程投資，餘額則撥付本公司相關子公司。向河南天倫工程投資撥付的股息入賬列為截至二零一零年六月三十日止六個月本集團滙總財務資料的保留盈利轉撥。於二零一零年九月三十日，向河南天倫工程投資撥付的股息人民幣33,087,000元經已派付。

於二零一零年七月，根據上街天倫的股東決議案，向鶴壁天倫及上街天倫少數股東分別分派約人民幣7,339,000元及人民幣816,000元的保留盈利。有關股息已於二零一零年八月派付。

所得款項用途

經扣除包銷費及應付的估計開支後，並假設並無行使超額配股權，估計全球發售所得款項淨額約為317.9百萬港元(假設發售價為每股股份1.785港元，即建議發售價範圍每股股份1.52港元至2.05港元的中間價)。本集團擬將全球發售所得款項淨額作下列用途：

- 約56.0百萬港元(即17.6%)用於在本集團服務城市建設燃氣加工站、燃氣管道網絡及其他燃氣輸送設施，擴大本集團覆蓋區域及增加燃氣管道連接；
- 約160.5百萬港元(即50.5%)用於收購或開發新的城市燃氣項目。本集團已挑選三個位於河南省的燃氣項目為潛在收購目標，目前與該等公司進行磋商，並未訂立任何書面協議或諒解備忘錄；
- 約19.1百萬港元(即6.0%)用於投資新建加氣站；
- 約50.5百萬港元(即15.9%)用於投資液化天然氣及生物燃料的商機；及
- 約31.8百萬港元(即10.0%)用作營運資金及其他一般公司用途。

鑑於尚不確定本集團會否進行收購，故董事計劃不動用全球發售所得款項收購濮陽天倫。有關詳情披露於本招股書「與本公司控股股東及其聯繫人的關係 — 與本公司控股股東及其聯繫人的關係 — 濮陽天倫」及「與本公司控股股東及其聯繫人的關係 — 不競爭契約」各段。

概 要

倘發售價定為指標發售價範圍的最高價或最低價，並假設並無行使超額配股權，則全球發售所得款項淨額會較按指標發售價範圍中間價1.785港元計算的金額分別增加或減少約48.7百萬港元及49.2百萬港元。屆時本集團會按比例增加或減少作上述用途的所得款項淨額分配。

倘悉數行使超額配股權，則全球發售所得款項淨額會增至約369.1百萬港元（假設發售價為每股股份1.785港元，即指標發售價範圍的中間價）。倘發售價定為指標發售價範圍的最高價或最低價，則全球發售所得款項淨額（包括行使超額配股權所得款項）會較按指標發售價範圍中間價1.785港元計算的金額分別增加或減少約56.0百萬港元及56.6百萬港元。本集團會按比例將額外所得款項淨額作上述用途。

倘全球發售的所得款項淨額並無即時用作上述用途，所得款項淨額將存放於持牌銀行及／或金融機構的計息銀行賬戶。

風險因素

有關本集團業務的風險

- 本集團依賴特許經營權經營業務，而該等特許經營權將會屆滿或可能於屆滿前終止。
- 本集團主要依賴來自燃氣管道連接業務的收入。
- 本集團未必可按管道天然氣供應商給予的同等價格獲得天然氣。
- 本集團管道燃氣輸送及銷售業務依賴少數供應商。
- 本集團的燃氣管道連接業務依賴物業發展商及個別地區市場。
- 本集團就有關燃氣管道連接業務的若干服務聘用分包商。
- 本集團或無法產生充足現金流量應付流動負債。
- 本集團的收入及經營業績或會受到天然氣供應波動或輸氣中斷所影響。
- 本集團產品的價格須受政府物價管制。
- 本集團的未來發展策略未必成功。
- 本集團管道燃氣輸送及銷售業務的收入及業績存在季節波動。

概 要

- 本集團或會遭遇壓縮天然氣配送及銷售競爭對手的不合理價格競爭。
- 稅項優惠待遇變更可能降低本集團利潤。
- 或會發生事故或涉及公眾安全的事件，而本集團缺乏充分保險保障。
- 本集團的業務營運依賴主要管理人員及僱員。
- 本集團或須為營運籌集資金，而未能及時取得融資或會迫使本集團押後、減少或終止收購及業務發展計劃。
- 本集團尚未取得所佔用或使用的若干樓宇的房屋所有權證。
- 本集團未必可於香港註冊其商標。

有關行業的風險

- 或會有天然氣以外的其他能源。
- 政府政策變更可能影響本集團業務。

有關在中國經營業務的風險

- 中國經濟政策或會影響本集團業務。
- 中國經濟、政治、社會狀況及政府政策的不利變動或會對中國整體經濟增長有重大不利影響，進而不利本集團財務狀況及經營業績。
- 中國政府對外匯的限制可能限制本公司的流動資金，而人民幣匯率變動或會不利本集團的財務狀況及經營業績。
- 本集團為一間控股公司，非常依賴子公司派付股息以提供資金。
- 本集團根據企業所得稅法或會視為中國居民企業而須就本集團的全球收益繳納中國稅項。
- 外國投資者出售本公司股份所得收益及本集團應付外國投資者的股息或須繳納中國所得稅。
- 有意投資者根據中國法律體制所獲得的法律保障可能有限。
- 非中國法院對本公司或本公司居住於中國的董事或高級行政人員作出的任何判決可能難以執行。

概 要

- 未能遵守國家外匯管理局有關本集團實益擁有人設立境外特殊目的公司的法規或會嚴重不利本集團的業務經營。
- 作為外資公司，本集團收購中國內資公司或需時更久，並受中國政府更嚴格審查。
- 有關中國快速增長的關注及中國政府採取的措施或會導致利率大幅上升及經濟增長放緩。
- 爆發嚴重急性呼吸道綜合症(「SARS」)、甲型禽流感(「H5N1」)、甲型流感病毒H1N1亞型(「H1N1」)或其他疫症(倘失控)，會影響本集團的營運。
- 天災、戰爭或恐怖主義可能直接或間接對本集團不利。

有關全球發售及本公司股份的風險

- 本公司的股份過往並無公開市場。
- 本公司股份的流動性、成交量及成交價或會波動，致使股東損失巨大。
- 過往派息並非本集團日後股息政策的指標。
- 全球發售將導致有意投資者的權益即時大幅攤薄。
- 全球發售後在公開市場大量出售本公司股份或會對本集團發售股份的現行市價有不利影響。
- 日後再有股本集資可能攤薄股東權益。
- 根據股票期權計劃將授出的股票期權的成本會不利本集團的經營業績，而行使所授出的股票期權或會導致本集團股東權益遭攤薄。
- 本招股書所載前瞻性資料未必準確。
- 本集團無法保證本招股書所載有關中國、中國經濟及管道燃氣行業的事實、預測及其他統計數據的準確性。
- 投資者務請細閱整份招股書且本集團強烈建議投資者切勿信賴報章或其他媒體所載有關本集團及／或全球發售的任何資料。