

歷史及發展

公司架構

一九九八年二月，津聯投資向華榮發展收購華榮燃氣40%權益，而華榮發展於出售津聯投資前擁有華榮燃氣的97%。

於一九九九年七月，天津發展的全資附屬公司Santa Resources向津聯投資收購華榮燃氣40%權益。

於二零零零年二月二十六日，本集團完成就籌備股份於創業板上市而進行的企業重組。重組後，本公司成為本集團的控股公司。企業重組詳情載於附錄四「企業重組」一段。

業務發展

本集團的歷史可追溯自一九九四年，當年沈先生開始在中國發展燃氣供應業務。一九九四年三月十六日，天津華榮以原名天津華榮煤氣發展有限公司成立，為本集團在國內的首間營運公司。

開始時，本集團致力申領有關牌照、培訓員工、為管道燃氣市場進行市場調查、推廣使用管道燃氣和確保液化石油氣的供應。本集團主要透過六家在中國成立的附屬公司經營燃氣供應業務，即天津華榮、三河燕榮、衡水華榮、淄博華榮、新泰華榮及德州華榮，有關詳情載述如下：

天津華榮

天津華榮是一家在中國天津成立的中外合資經營企業，合營期50年，由一九九四年三月十六日起計。天津華榮成立時的投資總額和註冊資本分別為300,000美元（約2,322,000元）及210,000美元（約1,625,400元），其中55%由沈先生控制的公司華榮國際投資（集團）有限公司（「華榮國際」）（前稱華榮食品有限公司，其名稱乃於一九九四年二月一日由華榮食品有限公司改為華榮國際投資（集團）有限公司以現金出資，其餘45%亦由天津市液化氣集團以現金出資。天津市液化氣集團是國營企業，主要從事液化石油氣業務。Wah Sang International與天津市液化氣集團同意根據彼等各自於註冊資本的出資比例分攤天津華榮的盈虧，並分別有權委任三位和兩位董事加入天津華榮董事局。

一九九四年八月二十七日，天津華榮的總投資和註冊資本獲准由300,000美元（約2,322,000元）及210,000美元（約1,625,400元）分別增至500,000美元（約3,870,000元）及

500,000美元（約3,870,000元）。註冊資本之增加乃全由華樂國際撥資，而華樂國際及天津市液化氣集團於天津華樂之權益已分別變為80%及20%。

一九九五年十月三十日，華樂燃氣獲准取得華樂國際在天津華樂的權益，華樂燃氣將天津燃氣的註冊資本進一步由500,000美元（約3,870,000元）增至3,000,000美元（約23,220,000元）。在天津華樂進一步增加的註冊資本2,500,000美元中，其中2,300,000美元由華樂燃氣注資，而餘下200,000美元則由天津市液化氣集團注資。華樂燃氣和天津市液化氣集團於天津華樂的權益分別變為90%和10%，而天津華樂的投資總額則獲准改為6,000,000美元（約46,440,000元）。

於一九九五年年中前，天津華樂在天津成立首個液化石油氣儲運站，即王慶坨儲運站，並開始零售液化石油氣。

於一九九五年底，天津華樂開始在天津供應管道燃氣，並在中國河北省批發液化石油氣。

自一九九六年起，天津華樂在天津開設逾10個燃氣站，其為一項全面業務，包括提供管道燃氣予住宅客戶、提供瓶裝燃氣予住宅、商業和工業客戶、液化石油氣零售，以及向其他分銷商批發液化石油氣。

一九九九年七月，天津市液化氣集團向一間從事項目投資的國營企業天津津聯出售天津華樂10%權益。

衡水華樂

一九九六年一月五日，華樂燃氣和前么頭國家糧食儲備庫成立衡水華樂，在河北省發展燃氣供應服務。衡水華樂是在中國河北省成立的中外合資經營企業，由一九九六年一月五日起，合營期30年。前么頭國家糧食儲備庫是國營企業，主要從事穀類和食油的批發、零售和購買。成立時，衡水華樂擁有投資總額和註冊資本分別約為400,000美元（約3,096,000元）和280,000美元（約2,167,200元），其中70%由華樂燃氣以現金出資，餘下30%由前么頭國家糧食儲備庫出資，主要方式為注入若干地皮。華樂燃氣和前么頭國家糧食儲備庫同意根據彼等各自於註冊資本的出資比例分攤衡水華樂的盈虧，並有權分別委任四位和三位董事加入衡水華樂董事局。雖然衡水華樂因有關屋苑之建築工程進展緩慢而尚未開始進行任何管道建築工程，董事預期該公司將於二零零零年開始液化石油氣的商業銷售，並監督同年興建第一條管道項目的工程。

一九九九年十月十二日，自前么頭國家糧食儲備庫的新管理層決定將原預留作燃氣站之土地重新撥作其他用途後，衡水華樂已更改其燃氣站所分佈計劃，前么頭國家糧食儲備庫獲准撤回注入衡水華樂股本中的地皮，而前么頭國家糧食儲備庫其後已向衡水

華榮注入現金約人民幣232,400元（約217,196元），而華榮燃氣和前么頭國家糧食儲備庫於衡水華榮的權益已因而獲准改為90%和10%。由於華榮燃氣及前么頭國家糧食儲備庫於衡水華榮註冊資本的股本權益有所變動，故溢利及虧損的攤分比率亦已因而改變。衡水華榮的董事局組合並無出現變動。

三河燕榮

一九九六年十月三十一日，華榮燃氣和燕郊經濟技術成立三河燕榮，在中國河北省三河市開發燕郊經濟技術開發區市場。三河燕榮是一家中外合資經營企業，由一九九六年十月三十一日起，合營期50年。成立時，三河燕榮的投資總額和註冊資本分別約為人民幣2,660,000元（約2,490,000元）和約人民幣2,660,000元（約2,490,000元），其中62.3%由華榮燃氣以現金出資，餘下37.7%由燕郊經濟技術以注入若干地皮的方式出資。華榮燃氣和燕郊經濟技術同意根據彼等各自於註冊資本的出資比例分攤三河燕榮的盈虧，並有權分別委任四位和三位董事加入三河燕榮董事局。

三河燕榮的主要業務包括分銷管道燃氣和瓶裝液化石油氣，其中以住宅客戶為主。一九九六年底，三河燕榮簽署首份建築合同，在河北省提供管道液化石油氣，並於一九九七年初開始在河北省供應管道液化石油氣。

一九九八年四月，三河燕榮開始在河北省三河市燕郊經濟技術開發區新建成的燃氣站供應管道石油氣，主要為住宅客戶。

一九九九年三月，華榮燃氣及燕郊經濟技術向三河燕榮注入額外資本，據此，華榮燃氣和燕郊經濟技術於三河燕榮的股本權益因此變為65%和35%。華榮燃氣及燕郊經濟技術之注資方式為將三河燕榮約人民幣4,700,000元（約4,400,000元）之一九九八年溢利撥充資本，此舉令三河燕榮的投資總額和註冊資本上升至約人民幣7,600,000元。

一九九九年七月二十六日，燕郊經濟技術以代價人民幣760,000元（約710,280元）向華榮燃氣出售三河燕榮註冊資本中10%權益，此後，華榮燃氣和燕郊經濟技術於三河燕榮的股本權益分別變為75%和25%。由於華榮燃氣及燕郊經濟技術於三河燕榮註冊資本的股本權益有所變動，故溢利及虧損的攤分比率亦已因而改變。三河燕榮的董事局組合並無出現變動。

淄博華樂

一九九九年四月七日，華樂燃氣和山東桓台成立淄博華樂，開發中國山東省市場。淄博華樂乃於山東省成立的中外合資經營企業，由一九九九年四月七日起，經營期50年。山東桓台是國營企業，主要從事開發山東桓台經濟開發區的基建設施，淄博華樂的投資總額和註冊資本分別為30,000,000元和25,000,000元，華樂燃氣和山東桓台亦分別以現金出資90%和10%。華樂燃氣和山東桓台同意根據彼等各自於註冊資本的出資比例分攤盈利，並有權分別委任三位和兩位董事加入淄博華樂。

華樂燃氣及山東桓台分別於一九九九年十月十六日前及一九九九年十一月十八日前就淄博華樂的註冊資本注資人民幣4,500,000元（約4,210,000元）及人民幣500,000元（約467,000元）。

於一九九九年十一月底，淄博華樂完成有關在山東省淄博市提供管道燃氣的首份管道鋪設合約。預期淄博華樂將於二零零零年三月開始在淄博市供應管道燃氣。

於二零零零年一月二日，本集團與淄博華樂之中方合營夥伴簽訂一份合約，以便將淄博華樂由一家合資經營企業改為合作經營企業。該份合約有待取得中國有關機關批准。

根據一份二零零零年一月二日之合約及二零零零年一月二十八日之另一份補充合營合約之條款，淄博華樂之總註冊資本及總投資額分別仍為25,000,000元及30,000,000元，兩者均由華樂燃氣獨力注資。山東桓台負責協助淄博華樂進行市場發展，以及為淄博華樂安排有關公用設施。山東桓台將有權就淄博華樂為各額外用戶開始提供管道燃氣向淄博華樂收取每戶人民幣30元之款項，而華樂燃氣則有權取得淄博華樂之所有純利。於淄博華樂之合營期屆期後，淄博華樂之一切資產將由華樂燃氣依法處置。於最後可行日期，華樂燃氣及山東桓台已分別對註冊資本注資人民幣4,500,000元（約4,210,000元）及人民幣500,000元（約467,000元）。華樂燃氣須於二零零二年四月前注資餘下註冊資本。華樂燃氣及山東桓台仍有權分別委派三位及二位董事加入淄博華樂之董事局。有關方已向有關政府機關申請批准上述合營合同。

德州華樂

一九九九年九月二十八日，華樂燃氣和齊河縣城市建設成立德州華樂，將本集團的業務擴展至山東省德州市。齊河縣城市建設是國營企業，主要從事物業發展。德州華樂成立為中外合資經營企業，由一九九九年九月二十八日起，合營期50年。德州華樂的投資總額和註冊資本分別為人民幣7,000,000元（約6,540,000元）和人民幣5,000,000元（約4,670,000元），將由華樂燃氣單獨出資。齊河縣城市建設須容許德州華樂使用面積980平

方米的寫字樓物業。華樂燃氣和齊河縣城市建設有權分別委任四位和一位董事加入德州華樂董事局。截至一九九九年九月二十八日至二零零一年十二月三十一日止期間，齊河縣城市建設獲授權向德州華樂收取每戶人民幣50元款項，作為德州華樂每額外增加向一戶提供管道燃氣的費用，而華樂燃氣享有德州華樂任何純利。由二零零二年一月一日開始，齊河縣城市建設將不再享有「每戶」收費，但有權按5:95的比率與華樂燃氣分攤德州華樂任何溢利。待有關德州華樂的合營期屆滿後，德州華樂的資產將按90:10的比例分別分派予華樂燃氣和齊河縣城市建設。於最後可行日期，華樂燃氣向德州華樂註冊資本注入人民幣750,000元（約701,000元）。華樂燃氣須於二零零一年三月前注入餘下註冊資本。

於一九九九年十二月底，德州華樂完成有關在山東省德州市提供管道燃氣的首份管道鋪設合約。預期德州華樂將於二零零零年三月開始在德州市供應管道燃氣。

新泰華樂

於一九九九年十月二十六日，華樂燃氣和新泰建築公司成立新泰華樂，以擴充本集團在山東省新泰市的業務。新泰建築公司是一家集體企業，主要從事承包建築項目。新泰華樂是一家中外合作經營企業，由一九九九年十月二十六日起，合營期50年。新泰華樂的投資總額和註冊資本分別為人民幣30,000,000元（約28,040,000元）和人民幣17,500,000元（約16,360,000元），將由華樂燃氣單獨出資。新泰建築公司須容許新泰華樂使用面積800平方米的寫字樓物業。華樂燃氣和新泰建築公司分別有權委任四位和一位董事進入新泰華樂的董事局。華樂燃氣和新泰建築公司分別享有新泰華樂95%和5%的純利。有關新泰華樂約合營期屆滿後，新泰華樂資產將按95%和5%的比例分別分派予華樂燃氣和新泰建築公司。華樂燃氣已於二零零零年一月二十六日前出資人民幣2,620,000元，並須於二零零一年十月二十五日前出資餘額。

Wah Sang Equipment

於一九九九年十月八日，本集團註冊成立Wah Sang Equipment作為本集團採購液化石油氣設備之公司，其為本集團旗下之全資附屬公司。

積極業務拓展計劃的陳述

下表陳述本集團於緊接最後可行日期前兩年零十一個月期間所推行的積極業務拓展計劃：

	一九九七年 四月一日至 一九九八年 三月三十一日 (十二個月)	一九九八年 四月一日至 一九九九年 三月三十一日 (十二個月)	一九九九年 四月一日至 最後可行日期 (十一個月)
銷售			
銷售液化石油氣及 管道燃氣的收入	約 10,083,000元	約 19,046,000元	約 34,500,000元
接駁費用	約 10,483,000元	約 14,854,000元	約 48,250,000元
銷售液化石油氣設備 及民用燃器具收入	約 461,000元	約 1,013,000元	約 1,633,000元
管道燃氣			
• 燃氣耗用量 (百萬焦耳)	約 10.48x10 ⁶	約 22.63x10 ⁶	約 43.29x10 ⁶ (於二零零零年一月 三十一日)
• 安裝量表總數 (單位)	約 5,400 (於一九九八年 三月三十一日)	約 13,000 (於一九九九年 三月三十一日)	約 37,000* (於最後可行日期)
液化石油氣添補			
— 零售(百萬焦耳)	約 50.08x10 ⁶	約 77.08x10 ⁶	約 191.71x10 ⁶
— 批發(百萬焦耳)	約 162.58x10 ⁶	約 379.53x10 ⁶	約 640.80x10 ⁶

*附註： 在37,000個安裝量表中，其中29,000個已於最後可行日期開始供應燃氣。

業 務

	一九九七年 四月一日至 一九九八年 三月三十一日 (十二個月)	一九九八年 四月一日至 一九九九年 三月三十一日 (十二個月)	一九九九年 四月一日至 最後可行日期 (十一個月)
興建管道網絡			
一 已建成主管道概約 總長度(米)	(於一九九八年 三月三十一日) 約7,500	(於一九九九年 三月三十一日) 約20,000	(於最後 可行日期) 約55,000
一 本集團與物業發展商 或物業管理公司訂立 的興建及燃氣供應 合同數目 (帶來接駁費用)	21	22	12
銷售管道燃氣燃料 的地區分佈			
	- 天津 (河西區、 武清縣、 寶坻縣、 西青區、 南開區) - 河北省 (三河市)	- 天津 (河西區、 武清縣、 寶坻縣、 西青區、 南開區、 寧河縣) - 河北省 (三河市)	- 天津 (河西區、 武清縣、 寶坻縣、 寧河縣、 西青區、 南開區) - 河北省 (三河市、 香河縣)
營運設施			
燃氣站數目	(於一九九八年 三月三十一日)	(於一九九九年 三月三十一日)	(於最後 可行日期)
• 營運中	- 天津—7 - 河北省—3	- 天津—10 - 河北省—5	- 天津—12 - 河北省—6
• 在建中			- 河北省—1 - 山東省—2

業 務

	一九九七年 四月一日至 一九九八年 三月三十一日 (十二個月)	一九九八年 四月一日至 一九九九年 三月三十一日 (十二個月)	一九九九年 四月一日至 最後可行日期 (十一個月)
儲氣庫數目	(於一九九八年 三月三十一日)	(於一九九九年 三月三十一日)	(於最後 可行日期)
- 營運中 - 在建中	天津-1	天津-1	- 天津-1 - 天津-1[#]

管道燃氣業務

期內已簽訂的總協議數目	—	5	5
期內在項目策劃階段已 完成的可行性研究數目	—	10	4
期內已與物業發展商或物業 管理公司簽訂的合同數目	21	22	12
物業發展商或物業管理公司 發出的確認書(建築工程 完工日期經核證為期內)	7	29	67

採購

液化石油氣、丙烷 及丁烷(噸)	約4,200	約11,000	約19,000
重油(噸)	—	約1,200	約1,500
- 供應商數目 — 液化石油氣、 丙烷及丁烷 — 重油	6 —	8 1	11 2
液化石油氣設備及 民用燃器具(元)*	約6,423,000	約6,406,000	約736,000

附註：

* 其中大部分由本集團留作自用。

該儲運站亦為燃氣站。

分包

	一九九七年 四月一日至 一九九八年 三月三十一日 (十二個月)	一九九八年 四月一日至 一九九九年 三月三十一日 (十二個月)	一九九九年 四月一日至 最後可行日期 (十一個月)
--	---	---	------------------------------------

興建支管道網絡
的合約安排數目

4 12 96

市場推廣策略

推廣活動

- 贊助天津一份當地報紙一個專欄
- 贊助天津一份當地報紙一個專欄
- 參與工業論壇及液化石油氣設備展銷會
- 參與當地燃氣技術及設備的工業展覽
- 參與由當地防火部門舉辦之安全宣傳活動

市場調查

- 在天津及河北省多個地區進行13次市場調查
- 在天津、河北省及山東省多個地區進行10次市場調查
- 在天津、河北省及山東省進行5次市場調查

廠房及機器

	(於一九九八年 三月三十一日)	(於一九九九年 三月三十一日)	(於最後 可行日期)
汽化器	16	24	26
混氣機	8	9	14
儲氣罐	18	20	27
儲氣瓶(50千克)	108	219	249
壓縮機	3	6	10

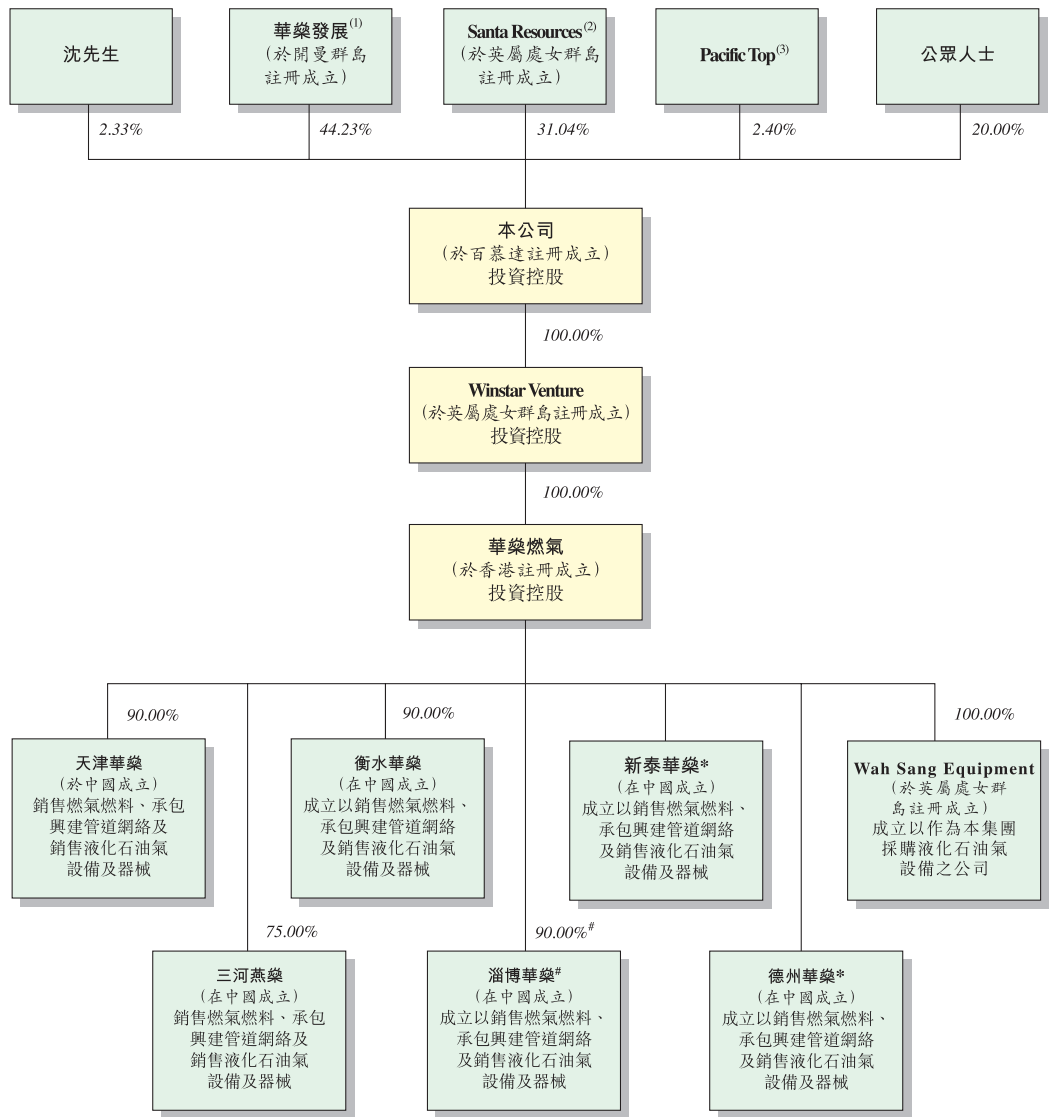
業 務

員工

	一九九七年 四月一日至 一九九八年 三月三十一日 (十二個月)	一九九八年 四月一日至 一九九九年 三月三十一日 (十二個月)	一九九九年 四月一日至 最後可行日期 (十一個月)
	(於一九九八年 三月三十一日)	(於一九九九年 三月三十一日)	(於最後 可行日期)
管理人員	6	9	18
銷售及市場推廣	9	8	14
工程	6	3	12
燃氣站運作	57	81	96
採購及供應	8	14	18
財務	5	6	11
行政	6	15	15
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總數	<u>97</u>	<u>136</u>	<u>184</u>

集團架構

本公司的股權結架（假設超額配股權並無獲行使），以及本公司及其附屬公司於緊隨股份上市後之架構及其各自之主要業務如下：



附註：

- (1) 華樂發展乃由沈先生及一位獨立第三方分別擁有90.00%及10.00%股權。
- (2) Santa Resources乃由天津發展全資擁有。
- (3) Pacific Top為東英之同系附屬公司，將會就東英提供配售協議所述服務而獲配發酬金股份，於緊隨股份在創業板上市後佔本公司2.40%權益（假設超額配股權並無獲行使）。

* 此等乃中外合作經營企業。

華樂燃氣及山東桓台已簽訂一份補充合約，以便將淄博華樂由一家合資經營企業改為合作經營企業。該合約有待有關機關批准。

本集團之燃氣供應業務主要由中國六家附屬公司進行，即天津華榮、三河燕榮、衡水華榮、淄博華榮、新泰華榮及德州華榮，該等附屬公司全部均為於中國成立的中外合資或合作經營企業。該六家附屬公司經營業務的主要地區概述如下：

附屬公司名稱	主要經營地區
天津華榮	天津市及其市郊
三河燕榮	河北省三河市及燕郊經濟技術開發區
衡水華榮	河北省
淄博華榮	山東省淄博市及其市郊
新泰華榮	山東省新泰市
德州華榮	山東省齊河縣及其市郊

業務概況

本集團主要從事中國的燃氣燃料供應業務，其主要業務包括(1)燃氣管道網絡的興建；(2)為客戶提供管道燃氣作住宅用途；(3)透過為儲氣瓶或儲氣罐添補，批發及零售液化石油燃氣予家用、工業及商業客戶；及(4)銷售液化石油氣設備及民用燃器具。

根據國務院於一九九七年十二月二十九日批准並由國家計劃委員會、國家經濟貿易委員會及對外貿易經濟合作部於一九九七年十二月三十一日共同頒布之外商投資行業指導目錄，外商投資者不得鋪設及經營市區燃氣供應網絡。本集團之業務計有鋪設及管理燃氣供應管道網絡，以供較大城市內城鎮及市郊地區之獨立屋邨或樓宇作配套設施，當地並無市區管道供應，故不歸納為外商投資行業指導目錄所指之「市區燃氣供應網絡」。

中國政府支持主要城市的基建項目，亦有環保政策，旨在控制能源業產生的污染。本集團致力集中人力和資源開拓市場，如未有管道燃氣供應的鄉鎮、較小城市及較大城市的市郊地區。自一九九五年起，本集團在天津、山東省及河北省市郊興建燃氣管道網絡。於最後可行日期，本集團的設計容量可為約80,000戶供應燃氣，其中最後可行日期為約