

閣下投資本公司股份前，務請細閱本招股書全文，不應純粹依賴主要章節或概述資料。本節所載財務資料乃摘錄自「附錄一—會計師報告」，且並無作出重大調整。除另有指明外，所有經營及財務數據均基於外界銷售，並已剔除本集團內公司間的交易(如有)。

### 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輸送及配送。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以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%。

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。截至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名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「一 管道燃氣輸送及銷售業務 — 採購及供應」及「一 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訂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。

### 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。**

由於本集團的管道燃氣輸送及銷售業務(壓縮天然氣配送及銷售除外)以及燃氣管道連接業務均根據特許經營協議經營，故此本集團並無面對任何競爭。根據特許經營協議，本集團的項目公司獲當地政府授獨家權利在河南省服務城市為住宅、商業、工業及其他用戶提供天然氣或煤氣。因此，於最後可行日期，本集團在服務城市新建住宅區的管道燃氣輸送及銷售業務以及燃氣管道連接業務佔據主導地位。於為期30年或以上(各城市不同，可續期)的特許經營權有效期間，本集團享有壟斷地位。

#### **本集團能以極具成本效益的方式提供優質產品。**

作為中國城市管道燃氣輸送商，本集團天然氣及煤氣的售價及採購價均由政府機關釐定。向住宅、商業、工業及其他用戶提供優質產品的同時，本集團亦致力控制成本及開支。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，本集團分銷成本及行政開支合共佔本集團收入分別11.3%、7.7%、6.7%及6.0%，維持在較低水平。截至二零零九年十二月三十一日止年度，由於本集團人手調配得宜，故每名僱員為本集團賺取的純利相當高。本集團具成本效益的營運模式，是本集團獲利能力高於在聯交所上市的大部分城市燃氣公司的原因之一。

儘管特許經營協議並不包括配送及銷售壓縮天然氣，但本集團相信與在服務城市經營的其他競爭對手相比，本集團更具成本效益。基於本集團可獨家使用天然氣管道，本集團的競爭對手必須改用壓縮天然氣槽車等其他較昂貴的輸送方式。因此，節省運輸成本使銷售成本減少，亦使本集團的壓縮天然氣配送及銷售較競爭對手明顯具有競爭力。

#### **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。**

本集團專注在河南省經營業務。根據中國政府的統計數據，河南省為中國人口最多的省份，二零零九年的總人口約為99.7百萬人。近年，河南省經歷前所未有的城市化發展。河南省的城市人口由二零零五年約30.7%增至二零零九年約37.7%。由於管道天然氣被視為現代化城市最安全潔淨的能源，故此龐大的城市人口保證了管道天然氣的需求，亦保證了充足勞動力，有效吸引勞動密集行業遷至本集團服務城市的鄰近地點。

本集團位處極具工業潛力的城市。根據中國國家統計局的資料，二零零八年河南省國內生產總值在中國所有省市中排行第五，提供有利工業發展的穩固經濟基礎，為多個行業

及公司的基地，部分位於本集團的服務城市。鋁業、陶瓷、煙草以至化學製品等不同行業眾多公司的總部均設於本集團的服務城市，其中許多業務利用天然氣作生產的能源來源。基於本集團管道網絡的有利位置及優質產品，上述行業若干公司已成為本公司客戶或目標潛在客戶。

河南省亦為西氣東輸一期管道與西氣東輸二期管道的通道。該兩條國內最大管道的連接保證了充裕穩定且有效的天然氣供應。由於天然氣運輸成本佔中國天然氣輸送商燃氣採購成本的比例重大，而本集團與華東及華南其他天然氣輸送商和其他燃氣輸送商相比，更毗鄰氣源，故本集團天然氣管道的便利位置亦有助提高盈利能力。

### **本集團擁有豐富的行業經驗及良好的營業紀錄。**

本集團擁有豐富的管道燃氣輸送行業經驗，且在提供燃氣輸送和燃氣管道鋪設、安裝與連接方面亦保持良好的營業紀錄。自二零零二年開業以來，本集團截至二零一零年六月三十日經營的廣泛管道系統所安裝的管道長約837公里，為135,825名住宅用戶、620名商業用戶、60名工業用戶及140名其他用戶供應管道燃氣。本集團向終端用戶銷售的天然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，兩年間的複合年增長率為47%，而同期香港主要上市燃氣公司的平均增長率為33.7%。此外，本公司燃氣管道連接點總數亦由二零零七年約45,000戶用戶增至二零零九年的110,000戶用戶，兩年間的複合年增長率為56.3%，而同期香港主要上市燃氣公司的平均增長率為23.9%。

此外，本集團成功令有財政困難的項目公司轉虧為盈，足證本集團具有豐富的行業經驗及良好的營業紀錄。例如，於二零零七年七月，本集團自鄭州市上街區燃氣有限公司收購鄭州市上街區的管道燃氣業務，於本集團收購後的首個完整財政年度負責上街項目的上街天倫財務表現大大改善。本集團相信，憑藉本身的豐富行業經驗及良好的營業紀錄，可確保未來增長及策略拓展計劃成功實施。

### **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。**

領導本集團的管理團隊均擁有豐富的專業知識及行政實力。本公司董事長張先生擁有約八年中國城市天然氣輸送行業經驗及十三年房地產發展業經驗。本公司總經理冼先生擁有逾七年城市天然氣輸送行業經驗。本公司的高級管理人員及幹練專業人員擁有豐富的技術及市場推廣能力，且與政府機關及主要市場營運商(包括本集團主要供應商)保持緊密關

係，並具備高瞻遠矚的視野、深入的行業知識及卓越的領導能力，乃本集團把握市場機遇、控制風險及引領城市管道天然氣行業的發展及趨勢的必要條件。此外，本公司管理團隊亦建立獨特的企業文化，提倡創新、積極、盡責及成就，有助吸引及留用幹練的僱員。

### 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*

憑藉現時在管道網絡及燃氣來源的優勢，本集團將根據服務城市的發展計劃提升營運水平，積極拓展服務城市的住宅、商業及工業用戶基礎，以大幅提高銷量。本集團計劃善用現有管道網絡覆蓋範圍的優勢，增加向服務城市郊區輸送的管道天然氣。於二零零九年十二月三十一日，本集團估計服務城市約79%的住宅人口尚未連接本集團的管道網絡。為填補空白，本集團計劃在服務城市增設約71.6公里的城市分支管道網絡，包括服務城市尚未覆蓋的市區及市郊，在二零一零年拓展及提升服務城市的網絡覆蓋，且鼓勵使用天然氣，同時提倡使用清潔能源。本集團的項目於二零一零年不同季度展開，各項目的完成日期視乎管道的覆蓋範圍而定。本集團預期二零一零年執行管道網絡擴建計劃的費用為人民幣25.0百萬元，相信來自管道燃氣輸送及銷售業務以及燃氣管道連接業務的收入均會增加。此外，本集團亦計劃在鶴壁市增建天然氣加工設施，計劃產能為每小時20,000立方米，預期實施該計劃的費用為人民幣2.0百萬元。

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團來自工業用戶的天然氣收入佔本集團銷售天然氣所得收入約14.1%。本集團服務城市內仍有行業及企業並非以天然氣運作或並無使用天然氣，顯示倘本集團集中向視為優質的河南省主要工業用戶推銷，將可進一步提高銷售額。本集團認為優質企業為每年消耗超過5.0百萬立方米天然氣、產量穩定及甚少或並無使用可替代本集團產品的其他產品的企業。本集團服務城市的主要工業用戶包括在鶴壁市的陶瓷及鎂加工企業、許昌市的煙草與金屬加工企業及上街區的鋁加工企業，其營運需要大量天然氣。本集團致力集中為該等工業用戶服務，並使其成為本集團的主要客戶。

#### *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*

中國的天然氣輸送行業過往一直由不同省份的地方政府控制，現時高度分散。鑑於融資及技術升級需求不斷增加，中國政府近年已開放天然氣輸送行業，容許私人營運商參與。與國企相比，該等營運商一般較易取得資金，且經營天然氣管道網絡與設施的管理經驗亦

較豐富。因此，長遠而言，預期該行業的整合將會加快。作為管理與資金實力雄厚、業務規模龐大且營運符合成本效益的綜合管道天然氣輸送商，本集團相信具備有利條件，可把握上述行業整合的龐大增長機遇。

根據整體拓展計劃，本集團的業務策略是審慎物色及有選擇地建立策略聯盟及收購，以增加產品種類，擴大市場與地域範圍，提升技術與專業知識及進一步促進業務增長。為爭取持續收入及穩定整體盈利，本集團尋求收購及合併本集團價值鏈內若干服務供應商(如天然氣管道營運商)的機會，以增加產品種類，相信可降低成本，同時提升產品質素。本集團亦發掘收購營業紀錄良好的能源相關行業業務及／或本集團上游供應商(例如提供管道燃氣輸送及加工LNG的公司)的商機。

本集團已物色三個位於河南省的燃氣項目作為潛在收購目標。截至最後可行日期，本集團與有關公司仍在協商，尚未與有關公司訂立任何書面協議或諒解備忘錄。本集團的收購目標基於嚴格準則精心選定，例如目標公司必須：(i)已有穩定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有相當規模的任何其他目標公司。每項收購決定須經管理層嚴格審議，同時須考慮本集團業務、財務及法律部門的盡職調查結果及初步市場調查。

本集團相信拓展計劃與整體增長策略相符，不但可加強個別業務，亦可增加綜合產品種類。本集團相信，本集團在中國天然氣輸送行業的豐富專業知識以及與業內主要營運商的緊密關係將有利於本集團物色策略聯盟及收購項目，從而促進整體業務增長及達致規模經濟效益。

### **將市場範圍拓展至現時未有燃氣管道網絡的中國城市**

本集團擬積極在服務城市以外的中國城市發掘商機，以全面發揮既有的競爭優勢。本集團相信，主要基於天然氣的熱效率及環保特質，天然氣日漸成為住宅、商業及工業用戶的主要能源。根據二零零九年中國統計年鑑及二零零八年中國城市建設統計年鑑，二零零八年中國共有651個地級市及縣級市。根據中國行政分級，縣級市與郡同級，一般是受地級市管治。中國651個地級市及縣級市中，其中僅有394個城市有管道燃氣供應。預計二零一

零年將有270個地級市及縣級市有管道天然氣。根據二零零九年河南統計年鑑，二零零八年結束時，河南省共有38個城市，包括17個地級市及21個縣級市，當中共有29個城市有管道天然氣供應。於本集團的服務城市中，鶴壁市、許昌市及鄭州市為地級市，而上街區則位於鄭州市內。本集團計劃拓展至現時未有管道燃氣供應或管道基礎設施不足的城市，包括在河南省的城市，擴大市場規模。因此，本集團計劃成功獲得中國石油及中國石化供應後，致力將業務範圍擴展至管道尚未完善的省份或未有管道基礎設施的地區，以爭取當地的新客戶。本集團相信，隨着全國城市化及宏觀經濟增長，所有上述城市將於短期內開始建設城市天然氣管道網絡。本集團相信，本集團在中國天然氣輸送行業的豐富知識及與主要行業營運商(包括本集團上游天然氣供應商)的密切關係，均有助爭取特許經營權合約，以在該等城市建設天然氣管道網絡並向當地住宅及工商業用戶輸送天然氣。

### **積極參與發展城市清潔能源行業**

為緩解當前能源供求失衡的狀況、改善能源消耗模式、節省能源及減少排放，中國政府於二零零七年公佈天然氣利用政策，規定國家天然氣利用政策須由中國政府制訂，確保大城市優先利用天然氣，並促進天然氣行業的有序發展，提高能源的利用效率。中國政府於二零零八年八月二十九日再頒佈循環經濟促進法(「循環經濟促進法」)，鼓勵及支持企業利用高效及省油能源及產品。經營煉油、化學、鋼鐵、有色金屬及建材生產等行業的企業須於政府規定的範圍及時限內以清潔能源(例如天然氣)取代燃油消耗。

頒佈及實施該等法律及政策表明中國政府鼓勵利用清潔能源的決心。作為具有豐富行業知識及經驗的省級管道天然氣輸送商以及燃氣管道連接營運商，本集團相信可積極參與發展中國的清潔能源行業。除重點發展管道天然氣外，本集團亦計劃參與發展及開拓LNG及生物燃料業務的商機。本集團LNG的發展及勘探計劃為在陝西省建立LNG加工廠，每日加工量為100,000立方米，施工期約為一年。於最後可行日期，本集團正與第三方商討共同投資該計劃，惟並無與該等第三方訂立任何書面協議或諒解備忘錄。該擬建LNG加工廠將採用氮氣膨脹及氣體液化系統。本集團預期，建設該工廠的投資總額為人民幣51.0百萬元，而建設由氣田輸送天然氣至廠房的配套管道則須額外動用人民幣25.0百萬元。本集團亦計劃投入人民幣8.0百萬元購買設備及機械開發及研究生物燃料，使用高壓穩定及氧化發酵技術、沼氣脫碳及淨化技術以及玉米秸稈長期存儲技術等將玉米秸稈加工成年產能達1.46百萬立方米的生物燃料。本集團計劃透過獨資經營或合營企業經營生物燃料項目。本集團的生物燃料項目可行性研究將會展開，預計於二零一一年一月至二零一一年七月期間進行試驗開發。



# 業 務

## 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
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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	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。

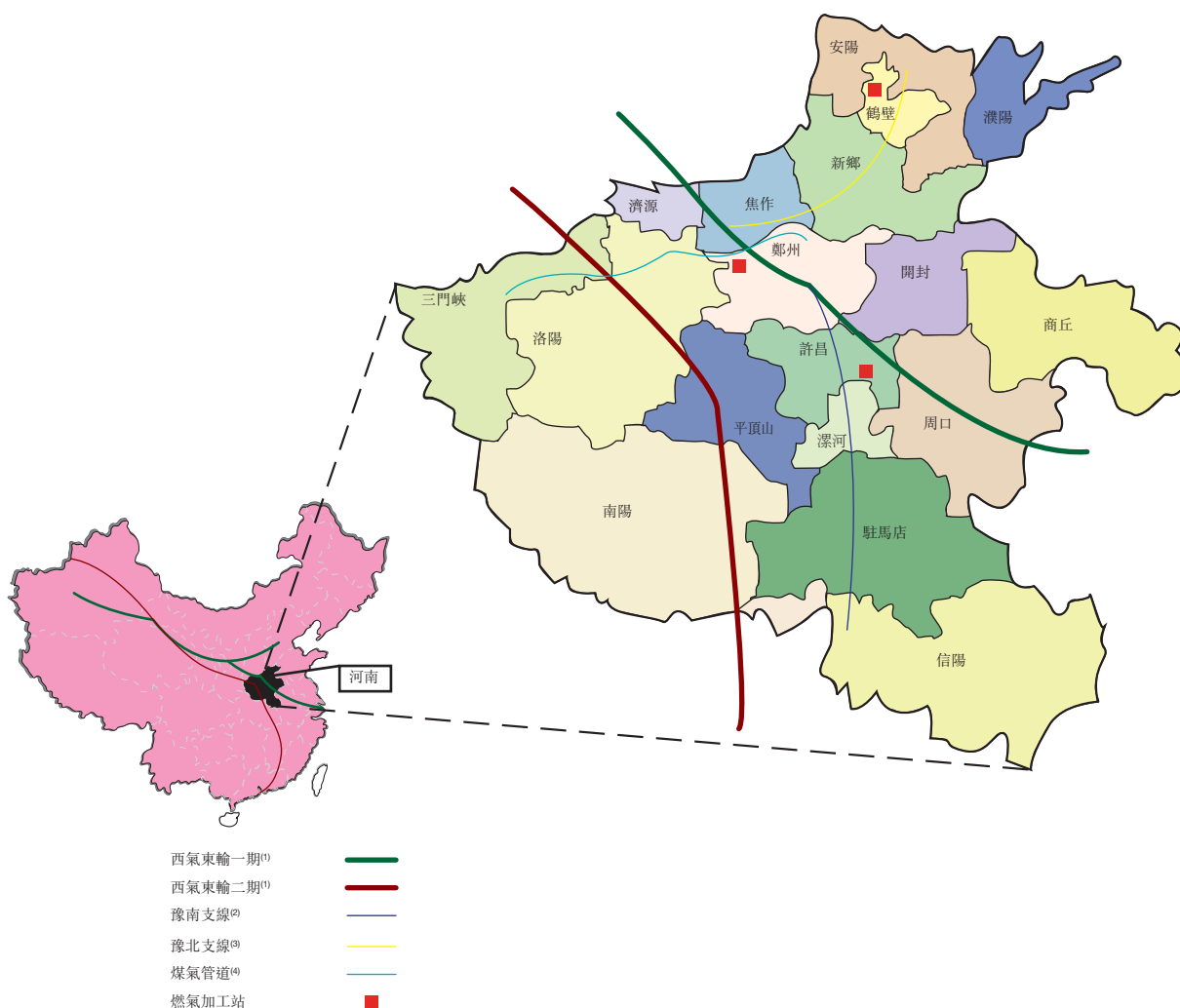
## 業 務

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。

### 營運地區及特許經營權

#### 營運地區

以下地圖顯示本集團的主要營運地區。



附註：

- (1) 由中國石油天然氣股份有限公司經營。
- (2) 由河南藍天燃氣股份有限公司經營。

## 業 務

- (3) 由河南安彩能源股份有限公司經營。
- (4) 由河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司經營。

本集團並無擁有上述地圖中任何管道。

### 特許經營權

本集團與河南省服務城市的地方政府訂立特許經營協議，本集團的項目公司獲授權在服務城市獨家輸送管道燃氣。根據特許經營協議的條款，特許經營權授出人授權本集團獨家經營、管理及維護用作向終端用戶輸送天然氣或煤氣的若干管道及固定營運資產。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 二零零三年 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	人民幣 24,200,000元 <sup>(4)</sup>
許昌市	二零零三年至 二零零五年	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 <sup>(2)</sup> 美元的計息 外幣債務	人民幣 4,959,000元	人民幣 13,087,000元 <sup>(5)</sup>
鄭州市上街區	二零零七年至 二零零七年 <sup>(1)</sup>	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)的滙率計算，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。

以下為特許經營協議的部分主要條款：

- **特許經營權的獨有性、有效期及服務範圍。**根據特許經營協議，本集團的特許經營權有效期介乎30年(鶴壁市及鄭州市上街區)至50年(許昌市)。國浩律師集團表示，根據二零零四年五月一日實施的*市政公用事業特許經營管理辦法*(「管理辦法」)規定的不追溯原則，規定特許經營權有效期不得超過30年且不可追溯應用。鄭州市上街區的特許經營權可按有關特許經營協議規定提早終止。然而，根據鶴壁市及許昌市的特許經營協議，並無載有須根據管理辦法規定提早終止的條文。本集團的兩間項目公司(一間位於鶴壁市，另一間位於鄭州市上街區)的相關特許經營協議規定，經政府批准後，該等項目公司須：*(i)*於使用投標程序的期限屆滿時；*(ii)*符合相關部門所制定的投標規定；及*(iii)*成功中標後，方可續領有關特許經營權。許昌天倫可在符合管理辦法規定的情況下續領特許經營權。國浩律師集團表示，本集團續訂有關特許經營協議並無障礙。根據特許經營協議，服務城市的地方政府已將相關城市的獨家服務責任轉移至本集團項目公司。特許經營權未經政府批准不得轉讓。
- **資產擁有權。**本集團有權使用、經營、管理及維護服務城市的管道網絡及若干固定資產，而本集團項目公司所經營與特許經營協議有關的所有固定資產及管道網絡的合法業權仍歸本集團所有。當特許經營權屆滿或(就鄭州市上街區而言)雙方同意提早終止特許經營權，地方政府可按公平代價購回在相關服務城市的管道網絡及固定資產合法業權。
- **代價。**本集團的特許經營權代價有多種支付方式，例如：*(i)*就鶴壁市的特許經營權支付年費人民幣1,100,000元；*(ii)*就許昌市的特許經營權承擔外幣債務3,850,000美元；及*(iii)*根據上街區特許經營權的特許經營協議，就國有資產支付一次性現金付款人民幣9,500,000元及承擔人民幣16,260,000元的債務。
- **營運。**在確保管道網絡安全及暢順營運的前提下，本集團可獨家在服務城市輸送及銷售管道燃氣。
- **提早終止。**在若干情況下(包括*(i)*發生不可抗力事件；*(ii)*經雙方同意；及*(iii)*授出人撤銷特許經營權)，上街區的特許經營權授出人有權提早終止上街區的特許經營權。倘本集團於特許經營權有效期內作出以下行為，授出人可撤銷上街的特許經營權，包括：*(i)*本集團未經授權向任何第三方轉讓或出租特許經營權；*(ii)*本集

## 業 務

團未經授權出售或抵押其經營資產；(iii)由於管理不善導致嚴重質量或生產安全事故；(iv)本集團未經授權暫停業務及停售燃氣，嚴重影響公眾利益及安全；及(v)作出任何違法行為。

董事確認本集團概無違反根據特許經營協議須履行的責任。

### 主要表現指標

下表載列截至二零零七年、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本集團收入的分析：

	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
<b>收入(人民幣百萬元)</b>					
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
<b>總收入.....</b>	<b>65.9</b>	<b>127.7</b>	<b>179.2</b>	<b>81.9</b>	<b>115.0</b>

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量分析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
<b>按用戶類別劃分 (人民幣百萬元)</b>					
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 <sup>(1)</sup> .....	3.1	10.0	11.0	6.6	3.3
<b>總收入.....</b>	<b>26.2</b>	<b>57.7</b>	<b>84.9</b>	<b>39.5</b>	<b>50.6</b>
<b>按服務城市劃分 (人民幣百萬元)</b>					
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
<b>總收入.....</b>	<b>26.2</b>	<b>57.7</b>	<b>84.9</b>	<b>39.5</b>	<b>50.6</b>

附註：

(1) 主要包括學校、政府辦事處、軍事基地及醫院。

## 業 務

	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
<b>管道燃氣銷量(立方米)</b>					
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.....	— <sup>(2)</sup>	781,405	3,877,685	1,294,599	3,232,765
<b>總銷量.....</b>	<b>18,646,753</b>	<b>45,313,421</b>	<b>52,760,969</b>	<b>27,529,780</b>	<b>28,774,061</b>
			於十二月三十一日		於 二零一零年 六月三十日
<b>管道燃氣輸送及銷售業務的连接點(個)</b>					
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 <sup>(1)</sup> .....		77	96	121	140
<b>连接點總數.....</b>		<b>45,433</b>	<b>67,383</b>	<b>109,642</b>	<b>136,645</b>
<b>已建設管道(公里).....</b>		<b>488.8</b>	<b>612.7</b>	<b>750.6</b>	<b>837.1</b>
<b>壓縮天然氣加氣站(個).....</b>		<b>0<sup>(2)</sup></b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2<sup>(3)</sup></b>

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方開始營運，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
<b>收入(人民幣百萬元)</b>					
住宅用戶.....	35.5	60.2	78.1	36.6	52.4
商業用戶 <sup>(1)</sup> .....	1.8	4.7	8.7	3.7	5.8
工業用戶.....	0.5	2.7	3.8	1.0	0.5
<b>總收入.....</b>	<b>37.8</b>	<b>67.6</b>	<b>90.6</b>	<b>41.3</b>	<b>58.7</b>

附註：

- (1) 包括其他用戶。

## 管道燃氣輸送及銷售業務

### 產品

#### 天然氣

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。二零零七年、二零零八年及二零零九年，本集團分別出售約11.2百萬立方米、17.5百萬立方米及24.2百萬立方米的天然氣，兩年間的複合年增長率為47.3%。截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團出售15.4百萬立方米的天然氣。本集團相信，鑑於天然氣具熱效率且十分環保，將逐漸成為(尤其是城市)住宅、商業及工業用戶的主要能源來源。

下表載列有關所示期間本集團天然氣銷量的資料：

	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
天然氣總銷量(千立方米)					
住宅.....	4,643	6,874	9,352	4,571	6,207
商業.....	4,290	5,237	7,922	3,957	5,321
工業.....	1,379	3,985	4,451	1,922	2,384
其他 <sup>(1)</sup> .....	855	1,440	2,511	954	1,535
合計.....	<b>11,167</b>	<b>17,536</b>	<b>24,236</b>	<b>11,404</b>	<b>15,447</b>

附註：

(1) 主要包括學校、政府辦事處、軍事基地及醫院。

#### 煤氣

本集團亦向鄭州市上街區的住宅、商業、工業及其他用戶輸送煤氣。煤氣，又稱人工煤氣，為煤轉化成焦煤程序的副產品。一般認為煤氣不及天然氣環保，能源效益亦較低。二零零七年、二零零八年及二零零九年，本集團分別出售約7.5百萬立方米、27.0百萬立方米及24.6百萬立方米的煤氣，兩年間的複合年增長率為81.1%。截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團亦出售10.1百萬立方米的煤氣。

上街項目公司上街天倫所配送的煤氣購自河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司。西氣東輸二期開始商業營運時，本集團計劃將煤氣用戶陸續轉為天然氣用戶。本集團估計，二零一一年年底前，本公司所有管道燃氣用戶(包括現時獲供應煤氣的用戶)均將僅獲供應天然氣。本集團預期斥資合共約人民幣3.5百萬元於上街區實行轉換計劃。根據本集團現時對有關定價及成本因素的評估，預期轉換完成將對本集團的毛利率有正面影響。

## 業 務

下表載列所示期間有關本集團煤氣銷量的資料：

	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
<b>煤氣總銷量(千立方米)</b>					
住宅.....	1,085	2,663	3,554	1,929	3,099
商業.....	911	1,928	2,012	1,080	850
工業.....	2,778	12,369	10,531	5,443	4,275
其他 <sup>(1)</sup> .....	2,705	10,036	8,550	6,378	1,870
<b>合計.....</b>	<b>7,479</b>	<b>26,996</b>	<b>24,647</b>	<b>14,832</b>	<b>10,094</b>

附註：

- (1) 主要包括學校、政府辦事處、軍事基地及醫院。

### 壓縮天然氣

此外，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。本集團所營運的有關壓縮天然氣加氣站屬於管道燃氣輸送及銷售業務。壓縮天然氣是壓縮狀態的天然氣，可用於經設計或改裝後的燃料發動機。本集團壓縮天然氣加氣站所售壓縮天然氣經本集團自有設施將供應商所供應的管道天然氣壓縮而成。本集團壓縮天然氣的配送及銷售始於二零零八年四月，由鶴壁天倫車用及許昌天倫車用負責。二零一零年六月三十日，本集團在鶴壁市及許昌市各擁有及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，使本集團所擁有及營運的壓縮天然氣加氣站總數增至三個。壓縮天然氣乃售予使用車用天然氣技術推動的的士及巴士。

下表載列所示期間有關本集團配送及銷售壓縮天然氣的資料：

	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
<b>壓縮天然氣</b>					
銷量(立方米).....	— <sup>(1)</sup>	781,405	3,877,685	1,294,599	3,232,765
壓縮天然氣加氣站(個).....	— <sup>(1)</sup>	1	2	2	2 <sup>(2)</sup>

附註：

- (1) 本集團分別於二零零八年四月及二零零九年五月開始自鶴壁市及許昌市的壓縮天然氣配送及銷售取得收入。
- (2) 鶴壁市第二個壓縮天然氣加氣站於二零一零年第三季方開始營運，故並無計入該數字。

### 管道燃氣運送流程

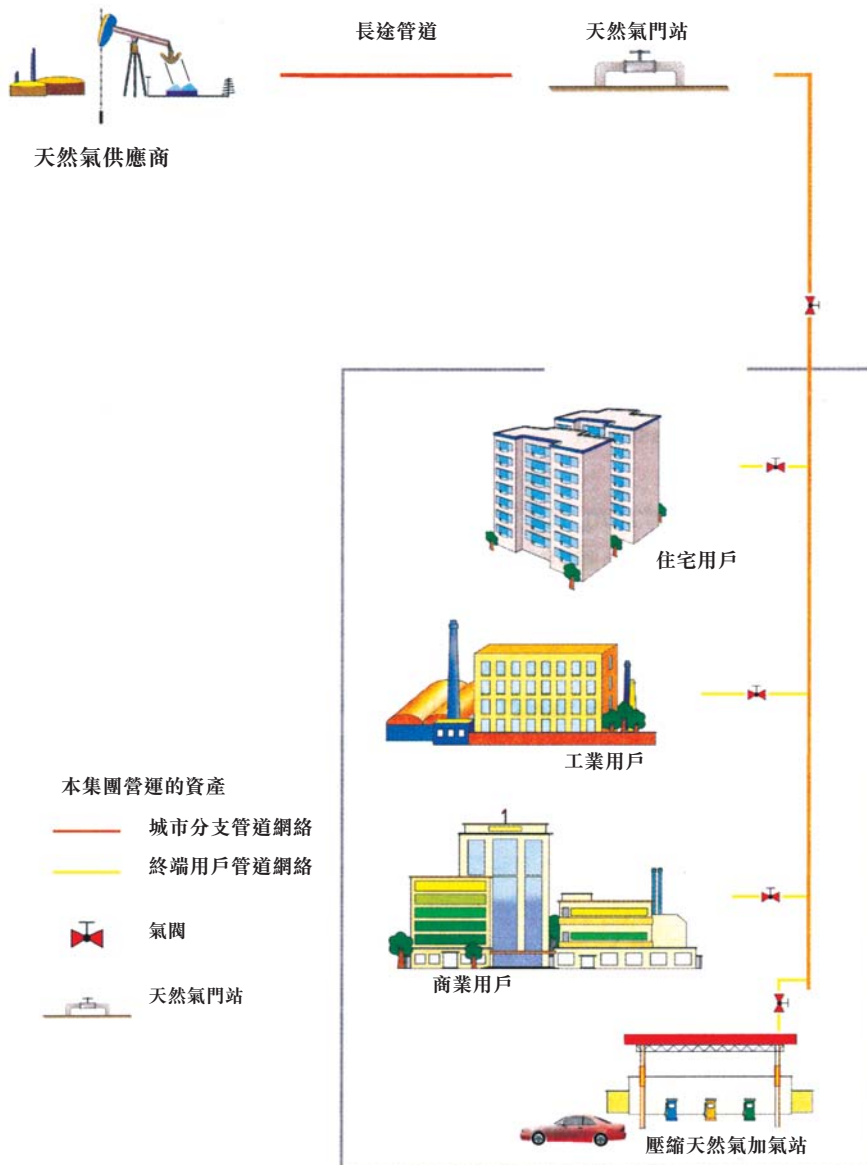
管道燃氣運送流程包括長途及地區運輸及配送。天然氣方面，長途輸送指通過長途管道將天然氣由氣田及油田輸送至服務城市所處城市的城市通道。煤氣方面，則指由河南省



## 業 務

煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司輸送至上街項目公司上街天倫經營的加氣站。地區運輸及配送指通過城市分支管道網絡及終端用戶管道網絡經適當壓力調節及拆分後運送天然氣或煤氣至終端用戶。

有關長途輸送管道的資料，請參閱本招股書「一 營運地區及特許經營權」。下圖顯示運輸及配送天然氣的主要流程。



## 業 務

### 設施

本集團管道燃氣輸送及銷售業務的主要營運設施包括燃氣加工站、城市分支管道網絡及終端用戶管道網絡以及由本集團經營用作配送及銷售壓縮天然氣的壓縮天然氣加氣站。下表載列本集團管道燃氣輸送及銷售業務所經營的主要設施：

營運設施	營運狀況	地點	規格
燃氣加工站	一個營運中 <sup>(1)</sup>	鶴壁市	設計加工量每小時15,000立方米
	一個營運中 <sup>(1)</sup>	許昌市	設計加工量每小時 24,000立方米
	一個營運中 <sup>(1)</sup>	鄭州市	設計加工量每小時 7,500立方米
城市分支管道網絡及 終端用戶管道網絡	320.4公里營運中 <sup>(2)</sup>	鶴壁市	全長約320.4公里的 高中低壓燃氣配送管道
	379.9公里營運中 <sup>(2)</sup>	許昌市	全長約379.9公里的 中低壓燃氣配送管道
	137.2公里營運中 <sup>(2)</sup>	鄭州市	全長約137.2公里的 中低壓燃氣配送管道
壓縮天然氣加氣站	兩個營運中 <sup>(1)</sup>	鶴壁市	日設計加氣量各20,000立方米
	一個營運中 <sup>(1)</sup>	許昌市	日設計加氣量20,000立方米

附註：

(1) 於最後可行日期。

(2) 於二零一零年六月三十日。

本公司董事確認，由於本集團通常按未來拓展計劃建設主要營運設施，故：(i)於營業紀錄期間，本集團燃氣加工站及城市分支管道網絡可向本集團服務城市用戶供應充足的管道燃氣；及(ii)本集團現有及截至二零一零年十二月三十一日止年度計劃建設的燃氣加工站及城市分支管道網絡於截至二零一零年十二月三十一日止年度將可向本集團服務城市所有現有及將來用戶供應充足的管道燃氣。基於目前業務及營運環境，本集團相信本集團擁有足夠的燃氣加工站及城市分支管道網絡向服務城市所有現有及將來用戶供應目前及將來所需要的管道燃氣。

### 燃氣加工站

燃氣加工站是連接供應商運送予本集團的高壓管道燃氣的連接站。本集團燃氣加工站有三個主要功能：

- 調節壓力 — 由於通過長途輸送管道由氣田或焦煤轉換廠輸送的天然氣或煤氣的氣

壓較高，壓力及流量波動亦較連接管道大，故再輸送天然氣至城市分支管道網絡前需於門站調節或調低天然氣壓力；

- 量化 — 本集團計算及驗證向供應商採購的燃氣量以便結算；及
- 淨化及臭化 — 此程序主要目的是進一步淨化天然氣及煤氣，以及加入易於辨識但無害的臭氣，讓用戶及大眾對氣體洩漏有所警覺。

截至最後可行日期，本集團於三個服務城市營運三個燃氣加工站。

### 城市分支管道網絡

加工後，天然氣及煤氣會通過本集團經營的城市分支管道網絡運輸及配送。本集團的城市分支管道網絡包括多條直徑介乎32毫米至315毫米的高、中及低壓管道。管道由聚乙烯、鋼及其他物料製造。有關長途運輸管道的鋪設，請參閱本招股書「— 營運地區及特許經營權」。

於二零一零年六月三十日，本集團在服務城市所經營用作配送天然氣及煤氣的燃氣管道網絡全長約837公里。為確保燃氣供應持續穩定，本集團的城市分支管道網絡設計及建設成環形管道網絡，確保環形管道網絡任何單一點的損壞不會完全中斷燃氣供應。倘環形網絡任何一節損壞，大部分仍可輸送至終端用戶。

### 壓縮天然氣加氣站

壓縮天然氣加氣站向使用車用天然氣技術推動的汽車出售壓縮天然氣經營的一個壓縮天然氣加氣站。於二零一零年六月三十日，本集團分別於鶴壁市及許昌市經營一個天然氣加氣站。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，使本集團所擁有及營運的壓縮天然氣加氣站總數加至三個。

### 採購及供應

#### 天然氣

本集團採購天然氣再以管道輸送予終端用戶。本集團的天然氣採購量視乎用戶的使用量而定。當本集團客戶使用天然氣時，管道氣壓會下降，而本集團連接供應商管道及調節天然氣流量的天然氣門站會自動調整來自供應商的天然氣量以維持本集團管道的氣壓。供應商的儀錶及本集團天然氣門站安裝的儀錶會記錄向本集團供應的天然氣量。營業紀錄期間，本集團有兩名管道天然氣供應商。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月

## 業 務

三十一日止各年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團向該兩名天然氣供應商的採購量分別為12.4百萬立方米、19.8百萬立方米、29.3百萬立方米及19.4百萬立方米。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，本集團向最大管道天然氣供應商的採購額分別佔總銷售成本的27.6%、18.6%、19.4%及19.8%。此外，該等供應商一般給予本集團10日至90日的信貸期支付天然氣費用。

天然氣買賣量是按河南發改委分配予本集團及供應商的指標量而定，惟僅可作為實際供應量的指標。河南發改委鼓勵下游天然氣用戶(如本集團管道天然氣供應商)向中國石油獲取額外供應量。當本集團預期天然氣供應短缺時，本集團會聯絡相關供應商要求額外天然氣供應。相關天然氣供應商提供的額外天然氣量會透過磋商釐定。營業紀錄期間，本集團向管道天然氣供應商要求額外供應以彌補短缺，天然氣的銷售及配送並無中斷。於二零零七年、二零零八年、二零零九年及二零一零年，本集團供應商獲分配的指標份量別為714百萬立方米、684百萬立方米、724百萬立方米及800百萬立方米，本集團獲分配的指標量則別為13.5百萬立方米、15.5百萬立方米、15.5百萬立方米及27.0百萬立方米。此外，當本集團的管道天然氣供應商不能提供本集團所需的額外天然氣量，本集團或需自其他替代供應商購買天然氣。於營業紀錄期間的其中一個月，鶴壁天倫曾向替代供應商購買少量天然氣以暫時解決本集團天然氣短缺的情況。於最後可行日期，儘管本集團仍可於出現短缺時向替代供應商採購，但除兩名管道天然氣供應商外，本集團並無向任何替代管道燃氣供應商採購。

天然氣採購價格包括出廠基準價及管道輸送成本。出廠基準價(即實際基礎價格)由國家發改委制訂，一般會每年調整。天然氣的零售價不得高於物價局或地方發展和改革委員會釐定的價格上限。本集團為符合國家發改委的提價要求所作的調整須經物價局或地方發展和改革委員會批准。出廠基準價按原油、LPG及煤的五年平均價(平均比重分別為40%、20%及40%)釐定及調整。管道輸送成本亦由國家發改委根據輸送距離按公里制訂及計算。

視乎服務城市所在位置，本集團向兩家供應商採購天然氣。下表載列所示期間供應天然氣予本集團的供應商、所用長途管道及所獲天然氣總供應量：

項目公司	供應商	供應商的 主要業務	管道	燃氣來源	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
					(千立方米)			(千立方米)	
鶴壁	河南安彩 能源股份 有限公司 <sup>(1)</sup>	管道業務	豫北支線 <sup>(2)</sup>	塔里木盆地	8,163	11,018	14,631	6,731	9,107
許昌	河南藍天 燃氣股份 有限公司 <sup>(1)</sup>	管道業務	豫南支線 <sup>(2)</sup>	塔里木盆地	4,282	8,768	14,702	6,694	10,342

附註：

(1) 本集團並無擁有該等營運商的管道系統或油氣田的權益。

## 業 務

(2) 豫北(河南北部)及豫南(河南南部)支線均為西氣東輸一期的天然氣分支管道。

河南安彩能源股份有限公司為國有控股企業，由上海證券交易所上市公司河南安彩高科股份有限公司持有。河南藍天燃氣股份有限公司為私人公司，由河南藍天集團有限公司持有。本集團兩名管道天然氣供應商自塔里木盆地取得天然氣，塔里木盆地由上游供應商中國石油營運。本集團的兩名管道天然氣供應商純粹是長途燃氣管道營運商，並無擁有氣田或油田，彼等為為本集團營業紀錄期間有關服務城市的獨家上游管道天然氣供應商，惟並非有關服務城市指定天然氣供應商。本公司董事相信，西氣東輸二期投入商業營運後，將有更多管道天然氣供應商可為相關服務城市供應管道天然氣，故本集團可從該等替代供應商獲得天然氣。董事確認，該等供應商與本集團、董事、主要行政人員、高級管理人員或主要股東概無關係。董事亦確認，由於該等供應商的基準分配由國家發展和改革委員會釐定，故此本集團並無與管道天然氣供應商訂立任何長期協議。與管道天然氣供應商所訂天然氣購買安排的主要條款包括：(i)購買量根據國家發改委的基準分配及本集團向上游供應商獲得額外購買量的能力而定；(ii)出廠價及管道輸送成本由國家發改委制定；(iii)向上游供應商付款每週釐定；及(iv)上游供應商確定每日的燃氣供應量。由於本集團業務屬公用事業，故此供應商即使未能向本集團供應所需數量的天然氣，亦毋須向本集團賠償虧損。

天然氣的需求及消耗受季節影響，尤其是住宅用戶。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。消耗淡季期間若有多餘天然氣，本集團會提高管道壓力以將少量燃氣儲存在管道內或利用壓縮天然氣罐儲存大量天然氣。近年，天然氣採購價由項目公司與供應商磋商釐定，但不得過於國家發改委的上限。根據項目公司與供應商的安排，天然氣採購價不受季節因素影響。本集團可將成本增幅轉嫁予銷售壓縮天然氣的終端用戶，但由於國家發改委的價格管控而不可轉嫁予銷售天然氣時的客戶。

下表載列本集團於所示期間按用戶類別劃分的天然氣採購價：

	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
	約每立方米人民幣			約每立方米人民幣	
<b>鶴壁天倫</b>					
工業用戶.....	1.38	1.38/1.78 <sup>(2)</sup>	1.78/1.86 <sup>(2)</sup>	1.78	1.86/1.78/2.13 <sup>(2)</sup>
其他用戶 <sup>(1)</sup> .....	1.38	1.38	1.38/1.44/1.49 <sup>(2)</sup>	1.38/1.44 <sup>(2)</sup>	1.49/1.44/1.69 <sup>(2)</sup>
<b>許昌天倫</b>					
工業用戶.....	1.36	1.36/1.76 <sup>(2)</sup>	1.76/1.82 <sup>(2)</sup>	1.76/1.82 <sup>(2)</sup>	1.82/2.11 <sup>(2)</sup>
其他用戶 <sup>(1)</sup> .....	1.36	1.36	1.36/1.42 <sup>(2)</sup>	1.36/1.42 <sup>(2)</sup>	1.42/1.67 <sup>(2)</sup>

附註：

- (1) 包括工業用戶以外的任何用戶，包括但不限於住宅用戶及商業用戶。
- (2) 價格按相關年度調整。

### 煤氣

煤氣是煤轉化為焦煤的生產過程中的附屬產品。營業紀錄期間，本集團配送的所有煤氣均購自本公司的獨立第三方河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司。除河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司外，本集團並無任何其他煤氣供應商，亦無備用煤氣供應商。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，本集團向河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司分別採購7.7百萬立方米、26.1百萬立方米、24.7百萬立方米及10.9百萬立方米的煤氣。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，向該供應商的採購額分別佔本集團總銷售成本的15.8%、26.5%、26.2%及19.1%。此外，本集團一般獲提供10日至90日的信貸期支付煤氣費。

河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司為獨立第三方河南煤業化工集團有限責任公司持有的國有控股企業，利用位於河南省三門峽市義馬縣的煤炭加工廠製造及生產煤氣並經地下管道將煤氣輸送至上街區，為本集團供應人工煤氣。河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司所採購焦煤的來源煤礦由國有控股企業經營。營業紀錄期間，河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司為上街區的獨家煤氣供應商，惟並非指定供應商。與供應商所訂煤氣採購協議的主要條款包括：(i)日最高採購量須介乎40,000立方米至160,000立方米，月供應量基於本集團於前一個月第20日的申請，並須經供應商批准而定；(ii)價格按河南發改委制定的許可零售價釐定；(iii)透過向供應商指定銀行賬戶支付等額現金結算發票；(iv)須支付人民幣2.0百萬元按金作為煤氣採購的擔保；及(v)合約每年續期一次。

與天然氣不同，煤氣買賣量由市場供求決定，並非基於基準分配，國家發改委亦無制定煤氣的出廠基準價或管道輸送成本。煤氣的採購價及零售價由河南發改委規管，而零售價不得超過物價局釐定的價格上限。採購價已包括管道輸送成本，河南發改委不會再另行確定。河南發改委調整煤氣價格時考慮的因素包括：(i)原煤價格；(ii)終端用戶對成本增幅的承受能力；及(iii)煤氣與天然氣的熱值比較。本集團能否將成本增幅轉嫁予終端用戶取決於物價局的價格管控。本集團根據需求採購煤氣，因此通常並無多餘煤氣需要儲存。消耗淡季期間若有多餘煤氣，本集團會提高管道壓力以將少量燃氣儲存在管道內。

## 業 務

下表載列本集團於所示期間的煤氣採購價：

	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
	每立方米人民幣			每立方米人民幣	
上街天倫	0.85	0.85/1.00 <sup>(1)</sup>	1.00/1.30 <sup>(1)</sup>	1.00/1.30 <sup>(1)</sup>	1.30

附註：

(1) 價格乃於相關年度調整。

為提升鄭州市的空氣質素及環境條件，煤氣已被日漸淘汰。西氣東輸二期開始商業營運時，本集團計劃逐步將煤氣用戶轉換成天然氣用戶。本集團估計，根據預定轉換方案，所有煤氣用戶將於二零一一年年底轉用天然氣。為執行預定轉換方案，本集團計劃：(i) 逐步改裝現有煤氣用具，使該等用具能使用天然氣；(ii) 將城市分支管道網絡供應的煤氣換成天然氣；及(iii) 將終端用戶管道網絡供應的煤氣換成天然氣。改裝煤氣用具的費用將由本集團工商業用戶或由本集團代表住宅用戶全部承擔，或用戶可自願將現有的煤氣用具自費更換為天然氣用具。本集團估計總轉換成本約為人民幣3.5百萬元，預期該轉換方案的成本對本集團的溢利率及營運資金不會有重大影響。由於相信天然氣為較經濟的能源，而轉用其他能源會令終端用戶承擔的成本增加，因此經考慮天然氣的發熱值，本公司董事相信本公司的終端用戶不會在轉換後轉用其他能源。

營業紀錄期間，由於本集團的煤氣供應商河南省煤氣(集團)有限責任公司管道輸氣分公司的煤氣供應因緊急搶修而中斷，故本集團暫停向上街區用戶供應煤氣。有關暫停供氣的其他詳情請參閱「風險因素—有關在中國經營業務的風險—天災、戰爭或恐怖主義可能直接或間接對本集團不利」一段。

## 業 務

### 銷售及市場推廣

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各年以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團總收入中分別約39.8%、45.2%、47.4%及44.0%來自管道燃氣輸送及銷售所得收入。下表呈列於二零零七年、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不同類別用戶的连接點數目：

	十二月三十一日			二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
<b>管道燃氣輸送及銷售業務的用戶</b>				
<b>連接點(個)：</b>				
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 <sup>(1)</sup> .....	77	96	121	140
<b>連接點總數.....</b>	<b>45,433</b>	<b>67,383</b>	<b>109,642</b>	<b>136,645</b>

附註：

(1) 主要包括學校、政府辦事處、軍事基地及醫院。

本集團的用戶遍佈住宅、商業及工業領域。本集團就各類型用戶採取不同的市場推廣策略。由於工商業用戶所耗用的人均燃氣量較住宅用戶高，加上本集團向工商業用戶銷售天然氣及煤氣的價格一般亦較住宅用戶高，故此從銷量及利潤的角度，該等用戶是最重要的客戶。本集團相信，近期中國政府的五年計劃及本集團服務城市相關部門的城市規劃以及興建計劃將對物業發展市場有利，加上中國政府提倡清潔能源的政策，本集團相信物業發展商很可能在新物業安裝天然氣設施及用具。愈來愈多新落成住宅、商業及工業樓宇使用天然氣作為供熱系統的主要能源，本集團相信供熱的銷售收入會不斷增長。

本集團的其中一個主要目標是為服務城市的居民提供安全可靠且高效環保的能源，而住宅用戶是本集團主要客戶。該等城市的舊樓重建及翻新趨勢等多種情況均導致住房需求上升。絕大部分新建住宅單位均連接至本集團的城市分支管道網絡。此外，營業紀錄期間，大量相連的住宅單位已改建加裝天然氣供熱系統並連接至本集團的城市分支管道網絡。

此外，服務城市住宅用戶用作供熱及日常生活所耗天然氣人均用量一般隨人均收益的增加而上升。鑑於本集團現為服務城市的唯一天然氣輸送商，物業發展商一般直接與項目公司接洽，申請安裝天然氣的城市分支管道網絡。本集團評估物業發展商表現並正式接納收到的申請後，項目公司會與物業發展商簽訂管道安裝合約，屆時本集團即可收取初裝費。



消耗量以各連接點所安裝的儀錶計算，本集團為住宅用戶每月讀錶一次，而其他用戶的讀錶次數則更頻密。本集團的工商業用戶須支付相等於一個月用量的保證金。用戶使用天然氣所應付的款項可於本集團辦事分處或透過經本集團批准的若干銀行支付。住宅用戶可選擇每月收取用量賬單或購買預付卡。選擇每月收取用量賬單的住宅用戶可透過預先授權銀行轉賬或在到期日(不會超過每月用量賬單日期起計90日)前親身前往本集團分行繳費。鶴壁市各銀行一般收取人民幣20,000元的年費，而許昌市無需支付銀行費用。本集團並無使用個別收款服務。

於二零一零年六月三十日，本集團於鶴壁市及許昌市所配送及銷售天然氣的每月總銷量分別約為337,000立方米及201,000立方米。本集團估計每一輛巴士每日平均使用40立方米壓縮天然氣，而每一輛的士每日平均使用12立方米壓縮天然氣。

中國政府於*十一五規劃*(二零零六年至二零一零年)中訂明的清潔能源政策鼓勵使用壓縮天然氣作為汽車燃料。此外，壓縮天然氣價格現時較汽油低，因此本集團相信，鶴壁市及許昌市對壓縮天然氣的需求殷切，壓縮天然氣市場會為本集團提供龐大利潤及極具增長潛力的商機。相信本集團的垂直整合運作及城市分支管道網絡有助本集團獲得更多壓縮天然氣的供應及客戶，使本集團極具優勢，成為兩個服務城市的主要壓縮天然氣供應商。

本集團設立24小時客戶服務熱線中心，確保迅速且即時回應客戶意見。熱線中心一般平均每天接聽50個電話。大部分電話為要求安裝、查詢有關燃氣管道設計及備選方案、要求維修及一般收費查詢。

## 業 務

### 收費架構及訂價法規

本集團的管道燃氣收費上限由各服務城市的物價局釐定。四類用戶(住宅、商業、工業及其他用戶)的天然氣收費計劃各有不同。工商業用戶平均較普通住宅用戶以及其他用戶(包括學校、政府辦事處、軍事基地及醫院)支付較高費用。下表載列所示期間各類用戶的天然氣及煤氣經批准零售價(含增值稅)：

	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
	每立方米人民幣			每立方米人民幣	
<b>鶴壁市</b>					
住宅用戶.....	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70
商業用戶.....	1.90	1.90	1.90/2.40 <sup>(3)</sup>	1.90	2.40/2.82 <sup>(3)</sup>
工業用戶.....	1.80/2.28 <sup>(3)</sup>	2.28 <sup>(3)</sup>	2.28/2.40 <sup>(3)</sup>	2.28	2.40/2.82 <sup>(3)</sup>
其他用戶 <sup>(1)</sup> .....	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70
<b>許昌市</b>					
住宅用戶.....	1.82	1.82	1.82	1.82	1.82
商業用戶.....	2.17	2.17	2.17/2.85 <sup>(3)</sup>	2.17/2.85 <sup>(3)</sup>	2.85/3.28 <sup>(3)</sup>
工業用戶.....	1.99/2.45 <sup>(3)</sup>	2.45	2.45/2.65 <sup>(3)</sup>	2.45/2.65 <sup>(3)</sup>	2.65/2.98 <sup>(3)</sup>
其他用戶 <sup>(1)</sup> .....	1.82	1.82	1.82	1.82	1.82
<b>鄭州市上街區<sup>(2)</sup></b>					
住宅用戶.....	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
商業用戶.....	1.40	1.40/1.55 <sup>(3)</sup>	1.55/1.85 <sup>(3)</sup>	1.55/1.85 <sup>(3)</sup>	1.85
工業用戶.....	1.00	1.00/1.15 <sup>(3)</sup>	1.15/1.45 <sup>(3)</sup>	1.15/1.45 <sup>(3)</sup>	1.45
其他用戶 <sup>(1)</sup> .....	1.00	1.00/1.15 <sup>(3)</sup>	1.15/1.45 <sup>(3)</sup>	1.15/1.45 <sup>(3)</sup>	1.45

附註：

(1) 主要包括學校、政府辦事處、軍事基地及醫院。

(2) 供應煤氣。

(3) 該等價格乃於相關年度調整。

建議售予終端用戶的管道燃氣收費提交物價局審批時，本集團考慮以下因素：

- 燃氣採購成本：即本集團在城市通道支付的價格，擬覆蓋上游參與者將燃氣運送至城市通道的所有生產、加工、輸送及靈活燃氣供應的相關成本，另加供應商稅項及利潤；
- 經營成本及開支：包括直接勞工、部件、物料、保養、分包商、燃氣用具、折舊及攤銷與經營性開支；及
- 合理利潤。

當發生非本集團所能控制的事件導致成本增加，例如燃氣供應成本上漲、服務責任的修訂、法例、政府法規、規則或法令的修改以及不可抗力事件，本集團或會要求物價局考

慮本集團相信屬調整價格依據的情況。物價局會召開多次聆訊，以就向住宅用戶收取的價格作出知情決定。決定調整價格時，相關服務城市的物價局會考慮多項因素，包括向供應商採購天然氣的價格以及管道網絡及其他在建設的資本開支等成本以及利潤。物價局決定價格後會呈交服務城市的地方發展和改革委員會確認。董事確認，根據過往經驗，適用於工商業用戶的價格調整批准需時約一個月，而住宅用戶方面則需時約六個月。

### 燃氣管道連接業務

本集團亦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。

#### 產品

作為本集團整體業務一部分，以及為向相關房地產物業及住宅提供天然氣，本集團為物業發展商及終端用戶鋪設及安裝城市燃氣管道網絡，以及在物業或住宅範圍內鋪設及安裝終端用戶管道網絡。本集團亦為新商業或工業用戶鋪設及安裝終端用戶管道網絡。

單項天然氣管道網絡的建設及安裝項目一般需時數星期至數個月方可竣工。大型管道網絡建設方面，本集團會擔當項目經理，負責整體項目管理(包括項目監理)，確保所需管道網絡根據所有相關標準及規定建設。作為項目經理，本集團亦負責監督分包商，確保分包商按照合約規格施工。

本集團接納有意用戶安裝及建設天然氣管道網絡的申請後，首先會就所涉物業進行初步評估及可行性研究。初步評估及可行性研究的主要考慮因素包括：(i)物業單位數目及配送；(ii)燃氣輸送方法；及(iii)物業發展商的質素及信譽。

燃氣管道連接業務的收入於用戶管道建設完成並連接至本集團現有燃氣管道網絡時確認，與「點火儀式」的時間一致。「點火儀式」為最終且必要步驟，以確保建成的燃氣管道可正常運行並獲用戶接受。「點火儀式」後，所有權的重大風險及回報轉移至客戶，而合約相關的經濟利益則歸本集團所有。一般而言，本集團約於收到客戶預付款後的六個月開始施工，而工程開始後，約需兩至四個月完成。因此，本集團收到客戶預付款後，一般可於一

## 業 務

年內確認為收入。時間長短視乎建設項目性質，以及用戶屬於住宅用戶（包括物業發展商）或商業或工業用戶而定。

營業紀錄期間，本集團主要依賴來自燃氣管道連接業務的大額收入及毛利。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，燃氣管道連接業務所得收入分別為人民幣37.8百萬元、人民幣67.6百萬元、人民幣90.6百萬元及人民幣58.7百萬元。本集團的大部分收入來自燃氣管道連接業務的一次性初裝費，佔有關期間總收入的57.3%、52.9%、50.6%及51.1%，而該收入的大部分來自為物業發展商提供的新住宅區燃氣管道連接服務。

下表載列截至二零一零年六月三十日本集團為物業發展商提供的管道連接工程及相關預收客戶款項分析：

服務城市	截至	截至	截至	預計完成日期
	二零一零年 六月三十日 物業發展 項目數量	二零一零年 六月三十日 物業發展項目 住宅用戶 連接安裝管道 工程總數	二零一零年 六月三十日 已收客戶預付 款項總額 (人民幣千元)	
鶴壁市.....	30	17,329	14,209	二零一零年七月至 二零一一年十二月
許昌市	47	8,575	10,406	二零一零年七月至 二零一一年七月
鄭州市上街區.....	11	1,859	4,727	二零一零年七月至 二零一零年十二月
<b>總計.....</b>	<b>88</b>	<b>27,763</b>	<b>29,342</b>	<b>二零一零年七月至 二零一一年十二月</b>

截至二零一零年六月三十日，物業發展商的預付款項約佔預收客戶款項總額的81.7%。

### 採購及供應

本集團燃氣管道連接業務所需原材料主要包括塑管、鋼管、氣閥、管道連接器及配件。截至二零零九年止三年度，該等材料的主要供應商為滄州明珠塑料股份有限公司。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，本集團分別有32、49、45及57名其他原材料供應商。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原材料及消耗品的總採購額分別為人民幣15.0百萬元、人民幣17.2百萬元、人民幣18.3百萬元及人民幣12.0百萬元。此類採購按一般商業條款及市價釐定。

此外，本集團按需要分包業務，包括向分包商外判提供本集團不能或一般不提供的若干服務，例如燃氣管道建設。本集團主要通過聘用合資格分包商如鶴翔工程，在本集團監督下工作。根據上市規則，鶴翔工程為本公司關連人士。本集團與鶴翔工程於二零一零年

## 業 務

十月十三日訂立鶴翔工程建設協議。鶴翔工程建設協議規定，(i)本集團就每個項目應付的施工及安裝費用會參考鶴翔工程進行的工作規模及複雜程度釐定；(ii)施工及安裝價格由地方政府釐定；及(iii)價格及條款與本集團於同類交易中與所聘用分包商(為獨立第三方)訂立者相若。有關與鶴翔工程交易之詳情，請參閱本招股書「關連交易—關連交易—非豁免持續關連交易—與鶴翔工程的交易」一段。本集團透過競標程序審慎挑選分包商，以降低整體成本及確保分包商有高質表現。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，本集團分別聘用共15、8、5及5名合資格分包商。本集團與多個燃氣管道建設服務分包商維持業務關係，但並非必須聘用彼等的任何服務。與分包商的長期關係令本集團可維持穩定的分包費用，有助提升項目利潤。本集團已與鶴翔工程訂立鶴翔工程建設協議，持續聘用分包商應付業務增長所需的額外產能。

營業紀錄期間，本集團與物業發展商及終端用戶所訂協議的付款條件因不同服務城市而異。

下表載列營業紀錄期間本集團就燃氣管道連接服務而給予個別住宅用戶的付款價格及條件：

服務城市	付款價格	付款條件
鶴壁市.....	人民幣2,400元	施工前悉數繳付
許昌市.....	人民幣2,800元	施工前悉數繳付
上街區.....	人民幣3,500元	施工前悉數繳付

下表載列營業紀錄期間本集團就於下列各服務城市開展工程而給予物業發展商(屬於本集團工商業用戶)的付款價格及條件：

服務城市	付款價格範圍	付款條件 <sup>(1)</sup>
鶴壁市.....	人民幣0.8百萬元至 人民幣2.7百萬元	一般分兩期支付，首期(以70%為限)於施工前支付，餘額於「點火儀式」前支付)
許昌市.....	人民幣0.6百萬元至 人民幣2.4百萬元	一般分三期支付，訂立合約後三日內支付30%；施工前支付50%；「點火儀式」前支付20%
上街區.....	人民幣1.3百萬元至 人民幣5.4百萬元	一般分兩期支付，首期(以70%為限)於施工前支付，餘額於「點火儀式」前支付

附註：

(1) 「點火儀式」為最終的必要步驟，以確保建成的燃氣管道可正常運行並獲用戶接受。

## 業 務

下表載列營業紀錄期間本集團就於下列各服務城市開展工程而給予工業客戶(不包括須一次性付款的個別住宅終端用戶)的付款價格及條件:

服務城市	付款價格範圍	付款條件 <sup>(1)</sup>
鶴壁市.....	人民幣0.7百萬元至 人民幣5.3百萬元	一般分兩期支付,首期(以70%為限)於施工前支付,餘額於「點火儀式」前支付
許昌市.....	人民幣0.2百萬元至 人民幣2.4百萬元	一般分兩期支付,訂立合約後三日內支付至少30%;於「點火儀式」前支付最多70%
上街區.....	人民幣0.3百萬元至 人民幣5.4百萬元	一般一次付訖

附註:

(1) 「點火儀式」為最終的重要步驟,以確保建成的燃氣管道可正常運行並獲用戶接受。

營業紀錄期間,工商業客戶(包括物業發展商)及終端用戶以現金及銀行轉賬方式支付費用。

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,本集團聘用建築及設計服務費用總額分別為人民幣3.9百萬元、人民幣5.9百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣5.1百萬元。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,本集團向鶴翔工程購買建築服務額分別為人民幣0.3百萬元、人民幣4.5百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣3.4百萬元。

### 銷售及市場推廣

本集團是服務城市燃氣管道網絡的投資者及營運商。為擴充燃氣管道連接業務,本集團會繼續重視建設工程的質素。根據合約條款,本集團會事先向物業發展商、物業管理公司或終端用戶就連接各物業或住宅至本集團的管道網絡及相關安裝工程收取分期或一次性初裝費。所有新用戶均須一次性支付有關初裝費。本集團就燃氣管道連接業務收取住宅和工商業用戶的初裝費組合並不相同。本集團釐定初裝費時一般考慮以下因素:(i)當地經濟發展水平;(ii)當地居民的消費力;(iii)各項目公司的安裝成本。住宅用戶的初裝費按每次安裝收取固定費用。本集團為住宅用戶進行的大部分燃氣管道連接皆透過物業發展商訂約。該等物業發展商負責向本集團繳付初裝費。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,每次住宅安裝的平均初裝費分別為人民幣2,750元、人民幣2,792元、人民幣2,792元及人民幣2,792元。至於工商業用戶的

初裝費，每個項目的收費根據各種因素綜合釐定，包括建設及安裝計劃、客戶指定的原材料及項目規模。

### **許可及批准**

國浩律師集團表示，根據有關規例，經營燃氣管道建設及連接業務的公司須取得「建築企業資質證書」。本集團的項目公司僅會分包及聘用已取得「建築企業資質證書」的認可分包商經營燃氣管道建設及連接業務，為本集團的住宅、商業、工業及其他用戶提供管道鋪設及安裝服務。國浩律師集團表示，本集團經營燃氣管道連接業務毋須取得有關證書。

本集團作為項目經理，負責整體項目管理(包括項目監管)，以確保所需管道網絡按照所有相關標準及規定建設，亦負責監督分包商，確保分包商按照合約規格施工。

有關本集團的重要執照、許可證及證書詳情，請參閱本招股書「— 遵守中國法律、法規及規例」。

### **主要客戶及供應商**

#### **客戶**

本集團有龐大穩定的客戶基礎，並無過度依賴個別用戶。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，本集團向五大客戶銷售的合計銷售額分別為人民幣8.6百萬元、人民幣17.1百萬元、人民幣22.4百萬元及人民幣18.5百萬元，分別佔本集團總收入13.0%、13.4%、12.5%及16.1%。同期，向各年度／期間相關最大客戶銷售的銷售額分別為人民幣3.7百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣5.3百萬元，分別僅佔本集團總收入5.5%、3.4%、4.1%及4.6%。

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的五大客戶如下：

截至十二月三十一日止年度							
二零零七年		二零零八年		二零零九年		截至二零一零年六月三十日止六個月	
客戶	交易性質	客戶	交易性質	客戶	交易性質	客戶	交易性質
萬象物業管理公司	燃氣管道 連接	中國長城鋁業公司	煤氣消耗	鶴壁市採煤沉陷綜合 治理工作辦公室	燃氣管道 連接	河南省亞星房地產 有限公司申頤分公司	燃氣管道 連接
鶴壁市天鵬房地產 開發有限公司	燃氣管道 連接	許昌恒豐實業 有限公司	天然氣消耗	林肯電氣合力(鄭州) 焊材有限公司	煤氣消耗	許昌中原房地產 開發有限公司	燃氣管道 連接
鶴壁迎賓館	天然氣消耗	中國鋁業股份有限 公司鄭州研究院	煤氣消耗	中國鋁業股份有限 公司鄭州研究院	煤氣消耗	林肯電氣合力(鄭州) 焊材有限公司	煤氣消耗
許昌廣傑房地產 建築開發有限公司	燃氣管道 連接	林肯電氣合力(鄭州) 焊材有限公司	煤氣消耗	中國長城鋁業公司	煤氣消耗	鶴壁市沉陷區綜合 治理辦公室	燃氣管道 連接
許昌瑞貝卡房地產 開發有限公司	燃氣管道 連接	河南永達地產 有限公司	燃氣管道 連接	許昌恒豐實業 有限公司	天然氣消耗	鶴壁市鹿樓鄉故縣 村民委員會	燃氣管道 連接

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，本公司董事、高級管理人員、彼等的聯繫人或持有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無持有本集團五大客戶權益。

#### 供應商

本集團主要供應商主要包括天然氣及煤氣輸送商以及管道物料及燃氣設備供應商。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，本集團自五大供應商的合計採購額分別為人民幣29.9百萬元、人民幣61.2百萬元、人民幣81.1百萬元及人民幣50.9百萬元，分別佔本集團原材料及消耗品總採購額的71.4%、80.0%、80.1%及82.9%。同期，本集團自各年度／期間相關最大供應商的採購額分別為人民幣11.1百萬元、人民幣23.4百萬元、人民幣29.7百萬元及人民幣16.8百萬元，分別佔本集團原材料及消耗品總採購額的26.5%、30.6%、29.3%及27.4%。



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的五大供應商如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至二零一零年六月三十日止六個月			
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年		
供應商	交易性質	供應商	交易性質	供應商	交易性質	
河南安彩能源股份有限公司	供應天然氣	河南省煤氣(集團)有限公司 管道輸氣分公司	供應煤氣	河南省煤氣(集團)有限公司 管道輸氣分公司	河南藍天燃氣股份有限公司	供應煤氣
河南省煤氣(集團)有限公司 管道輸氣分公司	供應煤氣	河南安彩能源股份有限公司	供應天然氣	河南藍天燃氣股份有限公司	河南省煤氣(集團)有限公司 管道輸氣分公司	供應天然氣
河南藍天燃氣股份有限公司	供應天然氣	河南藍天燃氣股份有限公司	供應天然氣	河南安彩能源股份有限公司	河南安彩能源股份有限公司	供應天然氣
滄州明珠塑料股份有限公司	供應塑管	滄州明珠塑料股份有限公司	供應塑管	鶴翔工程	鶴翔工程	供應工程項目的原材料
天津辰星燃氣表具技術有限公司	燃氣設備	鶴翔工程	供應工程項目的原材料	滄州明珠塑料股份有限公司	亞大塑膠製品有限公司	供應塑管

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，除鶴翔工程外，本公司董事、高級管理人員、彼等的聯繫人或持有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無持有本集團五大供應商權益。

### 安全維護及品質控制

本集團所採納的安全規則及緊急應變方案嚴格遵守政府法規，全體員工均須遵守。本集團亦向員工提供有關安全的教育及培訓，亦已設立有關操作現有設施的安全準則。

本集團已就燃氣供應、管道鋪設、設施維修及維護設立嚴格質量控制標準。在燃氣供應方面，本集團已採取若干措施，包括增加添味物質及將淨化程序和壓力調節統一由燃氣加工站負責等，確保可及時發現燃氣洩漏及燃氣供應穩定。本集團的管道選用知名供應商的優質物料，並把管道鋪設及安裝外判予合資格分包商。本集團巡查燃氣加工站並作全面紀錄，且每日檢查城市分支管道網絡，以作出維修及維護。基於業務性質，本集團注重管道網絡以及儲存及配送設施的維護。於最後可行日期，本集團有113名技術人員，包括本集團安全技術部門、管道網絡部門及壓縮天然氣加氣站行政辦事處的員工、管理人員及業務技術人員，負責以下各方面的安全、維護及技術升級：(i)城市分支管道網絡及終端用戶管道網絡的維護；(ii)天然氣儲存及配送站的維護；(iii)安全監察系統的部署執行；及(iv)提升營運效率及安全標準的方法。配送及銷售壓縮天然氣方面，本公司的技術人員亦負責根據安全規則及質量控制標準維修及維護本集團的設備及設施。於最後可行日期，本公司的技術團隊由11名認可工程師及其他技術人員組成，包括新進人員至擁有超過20年行業經驗的資深技術人員。於最後可行日期，本集團有32名技術人員擁有逾10年的行業經驗，其中21名擁有超過20年的行業經驗。

本集團已採取下列措施以確保燃氣安全及在服務城市供應正常：

- (i) 成立安全檢查、維修及維護、及時報告燃氣設施故障及事故、緊急維修等措施及系統以及其他符合相關法律及法規要求的措施及系統；
- (ii) 設立及實施24小時監控系統，監管任何潛在的燃氣事故；
- (iii) 制定有關燃氣安全定期培訓的規定，定期培訓本集團的合資格專業管理及技術人員團隊；
- (iv) 為用戶制定安全使用燃氣守則，並定期向終端用戶提供安全使用燃氣常識教育及指示；及

## 業 務

- (v) 終端用戶與本集團訂立的燃氣供應合約規定，未經本集團授權，燃氣用戶不得連接管道使用燃氣或更改應用性質或用戶名稱及地址。

董事確認，於營業紀錄期間，本集團並無因未能配送燃氣或鋪設及安裝管道而導致任何重大虧損或申索。

於營業紀錄期間，本集團涉及若干有關安全事故的訴訟。詳情請參閱本招股書「法律合規及訴訟」。除上文所披露者外，於營業紀錄期間，本集團並無發生任何嚴重影響本集團財務狀況或營運業績的事故。

### 遵守中國法律、法規及規例

#### 經營本集團業務所需的執照、許可證及證書

下表載列本集團根據中國規例經營業務所需且於營業紀錄期間仍然有效的重要執照、許可證及證書(包括根據特許經營協議所需的有關執照、許可證及證書)：

公司	執照/ 許可證/證書	批授機關	批授日期	到期日
鶴壁天倫	企業法人 營業執照	鶴壁市工商 行政管理局	二零零四年 八月二十三日	二零二九年 八月十九日
	燃氣經營 許可證	鶴壁市建設局	二零零九年 七月二十八日	二零一四年 七月二十八日
鶴壁天倫車用	企業法人 營業執照	鶴壁市工商 行政管理局	二零零八年 四月十八日	二零一二年 四月十六日
	燃氣企業 經營許可證	鶴壁市住房和 城鄉建設局	二零一零年 一月五日	二零一六年 一月五日
	壓力管道 使用登記證	鶴壁市質量 技術監督局	二零零八年 一月二十日	二零一三年 十二月二十日
	建設工程消防 驗收意見書	鶴壁市公安 消防支隊	二零零八年 五月十一日	不適用 <sup>(1)</sup>

## 業 務

公司	執照／ 許可證／證書	批授機關	批授日期	到期日
	危險化學品 經營許可證	河南省安全 生產監督管理局	二零零九年 九月十八日	二零一一年 九月二十二日
	氣瓶充裝 許可證	河南省質量 技術監督局	二零零八年 八月十一日	二零一二年 八月十日
	建設項目竣工 環境保護驗收 申請登記卡	鶴壁市環境 保護局	二零零八年 十二月十六日	不適用 <sup>(1)</sup>
許昌天倫	企業法人 營業執照	許昌市工商 行政管理局	二零零八年 四月十一日	二零一八年 四月十七日
	燃氣企業 經營許可證	許昌市建設 委員會	二零零八年 五月二十一日	二零一一年 五月二十一日
許昌天倫車用	企業法人 營業執照	許昌市工商 行政管理局	二零零八年 九月十二日	二零一八年 五月十九日
	燃氣經營 許可證	許昌市建設 委員會	二零零九年 八月五日	二零一二年 八月五日
	危險化學品 經營許可證	河南省安全 生產監督管理局	二零零九年 七月二十八日	二零一二年 七月二十七日
	建設工程消防 驗收意見書	許昌市公安 消防支隊	二零零九年 六月二十二日	不適用 <sup>(1)</sup>

## 業 務

公司	執照／ 許可證／證書	批授機關	批授日期	到期日
	建設項目竣工 環境保護驗收 申請登記卡	許昌市環境 保護局	二零零九年 八月四日	不適用 <sup>(1)</sup>
	壓力管道使用 登記證	許昌市質量 技術監督局	二零零九年 六月四日	二零一二年 六月四日
	氣瓶充裝 許可證	河南省質量 技術監督局	二零零九年 七月二十九日	二零一三年 七月二十八日
	取水許可證	許昌縣水利局	二零零八年 十一月十三日	二零一三年 十一月十三日
上街天倫	企業法人 營業執照	鄭州市工商 行政管理局 上街分局	二零零七年 七月十八日	二零一七年 七月十七日
	燃氣經營 許可證	鄭州市城市 管理局	二零一零年 一月二日	二零一零年 十二月三十一日
	建築企業 資質證書 <sup>(2)</sup>	鄭州市市政 管理執法局	二零零八年 十一月十八日	二零一三年 十一月十八日
鶴壁新能源	企業法人 營業執照	鶴壁市工商 行政管理局	二零一零年 五月十三日	二零一六年 五月十二日

## 業 務

公司	執照／ 許可證／證書	批授機關	批授日期	到期日
	燃氣企業 經營許可證	鶴壁市住房和 城鄉建設局	二零一零年 五月十二日	二零一六年 五月十二日

附註：

- (1) 本集團為壓縮天然氣加氣站申請的燃氣企業經營許可證僅須申請一次。
- (2) 該證書只適用於燃氣用具的安裝。

適用於本集團業務及經營的有關規例及規則如下：

- (i) 本集團取得或續領特許經營權須遵守《市政公用事業特許經營管理辦法》及河南省有關燃氣管理的規定。
- (ii) 就本集團業務及經營取得燃氣企業經營許可證須遵守《城市燃氣管理辦法》的規定及河南省有關燃氣管理的規定。
- (iii) 本集團的日常業務及經營須遵守《城市燃氣管理辦法》的規定及河南省有關燃氣管理的規定。

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日本集團應收河南天倫房地產的款項均為人民幣11.7百萬元，以7.5%至8.6%的年利率計息。國浩律師集團表示，向河南天倫房地產提供該等墊款不符合中國《貸款通則》。詳情請參閱本節「一 法律合規及訴訟」向關連方墊款」一段。

國浩律師集團表示，本公司已自適當主管機關取得中國法律、法規及規例所規定經營有特許經營權業務所需的所有執照、許可證及證書，且本集團旗下各公司自註冊成立以來一直遵守所有相關法律及法規。

### 有關本集團業務的其他中國規定及法規

由於本集團主要依賴來自燃氣管道連接業務的收入（主要為住宅物業發展項目的住宅用戶連接管道），因此物業市場的若干規定及法規可能會影響本集團業務。近期頒佈有關物業市場的規定及法規包括《國務院辦公廳關於促進房地產市場平穩健康發展的通知》、《關於堅

決遏制部分城市房價過快上漲的通知》及《關於規範商業性個人住房貸款中第二套住房認定標準的通知》。董事確認，自該等法律及法規頒佈以來，對本集團業務並無任何顯著影響。

有關本集團業務或中國的相關規定及法規詳情，請參閱本招股書「監管」一節。

### 物業

本集團的設施位於中國河南省鶴壁市、許昌市及鄭州市，主要包括高中低壓城市分支管道網絡、天然氣門站以及天然氣儲存及配送站。請參閱本招股書「— 管道燃氣輸送及銷售業務 — 設施」。於最後可行日期，本集團擁有總土地面積18,688平方米的土地使用權。國浩律師集團表示，根據中國法律，本集團毋須取得地底城市分支管道網絡上的土地之土地使用權以經營該等管道網絡。因此，本集團的管道業務毋須取得相關政府土地管理部門的批准。

本集團主要行政辦事處(包括行政、銷售及市場推廣部門)位於中國河南省鄭州市總部。本集團已取得部分樓宇的房屋所有權證。本集團亦於一項租賃物業經營部分業務，包括部分分公司辦事處及營運設施。於最後可行日期，本集團並無違反任何租約。

於最後可行日期，本集團擁有及／或使用九幅土地及21棟樓宇，總地盤面積約35,194平方米及總建築面積約12,083平方米。該等物業中，中國有關政府部門已向本集團正式劃撥三幅總地盤面積約3,884平方米土地的使用權。

於最後可行日期，本集團於一個總地盤面積約6,910平方米(約10.4畝)的租賃物業經營部分業務。租約自二零零五年八月十日起為期30年，年租相等於每畝1,000公斤麥的現金價值。

於最後可行日期，建於本集團所擁有及／或使用的土地上總建築面積合共432平方米的樓宇(主要用作本集團的員工休息棚及設施)未有取得必要的批文、許可證及證書。本集團預計將於約24個月內取得前述樓宇所需的批文、許可證及證書。本公司董事認為，由於本集團的收入並非直接產生或源自該等物業，因此難以呈列該等物業個別所佔的收入及溢利貢獻。本公司董事確認該等樓宇對本集團的業務並不重要。

國浩律師集團表示，基於該等樓宇所在城市的有關政府當局住房和建設局於二零一零年六月發出的確認書，確認：(i)本集團可使用該等樓宇而毋須有關的批文、許可證及／或證書；及(ii)本集團不會由於未獲得該等批文、許可證及／或證書而遭處分。此外，國浩律師集團表示，有業權問題的物業可能遭受的最大處罰為遭下令清拆。本集團計劃申請上述

部分物業的相關批准、許可證及證明。本公司控股股東已訂立彌償契約向本集團作出彌償保證，其中包括為有關當局對有業權問題的物業實施處罰或清拆令而導致的任何損失或損毀作出彌償。

本公司董事及國浩律師集團確認，除上述所披露者外，本集團已獲得本集團所擁有及／或使用之土地及物業(包括行政劃撥至本集團之土地及物業)的全部所有權證，租賃物業亦已向相關政府部門正式登記。

### 知識產權

於最後可行日期，本集團已申請在香港註冊一個商標，並無任何專利或其他知識產權。當有關商標完成註冊，該商標將獲得足夠法律保障。倘日後本集團獲悉任何其他對本集團業務屬重大的知識產權，本集團亦會將有關權利註冊。有關本集團知識產權的其他詳情，請參閱本招股書附錄六「法定及一般資料—有關業務的其他資料—知識產權」。

### 競爭

本集團根據特許經營協議經營管道燃氣輸送及銷售業務(配送及銷售壓縮天然氣除外)以及燃氣管道連接業務，使本集團的項目公司在服務城市享有獨家權利，故所面對競爭有限。因此，於最後可行日期，本集團於服務城市新建住宅地區的管道燃氣輸送及銷售業務與燃氣管道連接業務中獨佔鰲頭。於特許經營權有效期，本集團享有壟斷地位。然而，本集團鄭州市上街區的特許經營權或會於屆滿前終止。有關其他詳情，請參閱本節「—營運地區及特許經營權—特許經營權」一段及「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。」一段。

中國經濟迅速發展導致管道燃氣需求超出國內產量。內需強勁或會使現有網絡營運商產量不足，因而吸引其他公司投資於新基建。投資增加帶動產量上升可能造成管道燃氣網絡營運商競爭或加劇競爭。基於中國對天然氣的需求龐大，亦可能吸引更多國際市場的天然氣網絡營運商進軍中國。

壓縮天然氣配送及銷售方面，現時鶴壁市有兩個壓縮天然氣加氣站，均由本集團擁有，而許昌市有三個壓縮天然氣加氣站，其中一個由本集團經營。許昌市其餘兩個壓縮天然氣加氣站由單一加氣站營運商私有。鑑於本集團在出售壓縮天然氣的城市設有獨家天然氣管



道網絡，相比以貨車運送壓縮天然氣的競爭對手，本集團更具成本效益。基於組織完善、經驗豐富加上財務資源穩健，相信本集團可在眾多加氣站中脫穎而出。

### 保險

本集團現時並無就汽車以外的設施、物業或設備購買火險、意外保險或其他財產保險。此外，除為汽車購買第三方責任保險以及下文所述根據《中華人民共和國勞動法》須購買的保險外，本集團並無購買業務中斷保險或任何第三方責任保險，以彌補財產或營運事故所引致的個人傷害、財產或環境損害索賠。本集團為若干於戶外工作的員工購買個人傷害保險。請參閱本招股書「風險因素—有關本集團業務的風險—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」。

本集團現有保險包括根據《中華人民共和國勞動法》為員工購買的社會保險與醫療及意外保險。由於本集團已按行業慣例購買相關中國法律及法規所強制規定的保險計劃，故董事認為已有足夠保險。

### 法律合規及訴訟

截至最後可行日期，本集團涉及以下重大訴訟：

#### 人身傷害案件

於二零零五年十二月二十九日，李士群在鶴壁市山城區人民法院對鶴壁市城市水務(集團)有限責任公司、鶴壁天倫及鶴壁市勞動和社會保障局提出訴訟，就人身傷害索償(「人身傷害案件」)。原告表示，有關傷害乃因鶴壁市城市水務(集團)有限責任公司及鶴壁天倫進行的建設工程失誤導致道路狀況不良引致。

於二零零九年八月二十三日，根據民事判決書[(2009)山民初字第533號]，鶴壁市山城區人民法院裁定，鶴壁市城市水務(集團)有限責任公司、鶴壁天倫及鶴壁市勞動和社會保障局須共同及個別賠償原告人民幣53,325.80元。鶴壁市城市水務(集團)有限責任公司、鶴壁天倫及鶴壁市勞動和社會保障局向河南省鶴壁市中級人民法院提出上訴，惟河南省鶴壁市中級人民法院於二零一零年五月十一日維持民事判決書[(2009)山民初字第533號]的判決。國浩律師集團表示，截至二零一零年七月九日，鶴壁市城市水務(集團)有限責任公司、鶴壁天倫及鶴壁市勞動和社會保障局已根據民事判決書[(2009)山民初字第533號]的裁決悉數履行各自的賠償責任合共人民幣53,325.80元。鶴壁天倫已向原告支付所須支付賠償人民幣53,325.80元中的人民幣17,775.26元。

本集團旨在保持高水平的建設工程，包括聘請具備合適技術及資格的分包商進行管道鋪設及維護，以及於有關工程完工後進行評估及現場檢查。本集團亦安排每天對管道工程

進行現場檢查。本集團將竭力確保管道的安全營運，包括將日常的現場檢查次數增至每天兩次，並由管理人員突擊核查現場檢查紀錄。

本公司董事確認人身傷害案件僅為本集團成立以來至最後可行日期的單一個案。經考慮本集團悉數履行人身傷害案件的賠償責任，以及至今為止本集團就人身傷害案件支付的賠償及日後再次發生同類事件的可能性，本公司董事認為人身傷害案件不會對本集團的業務及財務狀況產生重大影響。

### 燃氣洩漏案件

於二零零九年十二月三十日，王思照及張金鳳在鄭州市上街區人民法院對河南亞星置業集團有限公司及上街天倫提出訴訟，就兩名原告女兒的身亡索償人民幣497,782元（「燃氣洩漏案件」）。原告表示死者乃因向河南亞星置業集團有限公司購入的公寓洩漏燃氣而中毒身亡。燃氣洩漏案件於二零一零年三月九日在鄭州市上街區人民法院進行聆訊，根據本集團呈遞鄭州市上街區人民法院的抗辯，有關燃氣洩漏乃由於未經授權更換已安裝管道的鋪設所致。截至最後可行日期，尚未作出任何有關燃氣洩漏案件的判決。國浩律師集團表示，上街天倫有關燃氣洩漏案件的最高責任不會超過人民幣497,782元。

本集團明白預防燃氣洩漏對營運的重要性。本集團已開通24小時舉報熱線及燃氣洩漏警報系統，並按月定期抄錄客戶的燃氣儀錶，同時要求僱員對燃氣設施進行安全檢查，包括但不限於檢查燃氣設施有否老化或未經授權改裝。如發現未經授權改裝的情況，本集團將向相關客戶發出書面通知，要求其於書面通知的指定期間修正未經授權改裝，並於指定期間屆滿前進行現場檢查客戶所需的補救措施。倘經本集團現場檢查後，客戶採取的補救措施未能達致本集團滿意的效果，則本集團將於現場檢查後暫停向該客戶供應燃氣。本集團亦安排向客戶發放有關煤氣安全的宣傳單張，並定期拜訪客戶時了解彼等對燃氣安全的認知程度。

本公司董事確認燃氣洩漏案件僅為本集團成立以來至最後可行日期的單一個案。經考慮本集團就預防燃氣洩漏和加強燃氣安全防範已採取及將採取的措施及燃氣洩漏案件的潛在責任，本公司董事認為燃氣洩漏案件不會對本集團的業務及財務狀況產生重大影響。

本公司董事進一步確認，基於有關法律訴訟所須承擔的最大責任只導致少量現金流出且對本集團財務報表的影響輕微，因此本集團賬目並無就人身傷害案件及燃氣洩漏案件已產生或將產生的責任作出撥備。

除上文所披露者外，於最後可行日期，本公司並無涉及令本集團財務狀況嚴重受損的任何法律訴訟或仲裁程序，而就本集團所知，亦無任何尚未了結或面臨的重大訴訟。

### **向關連方墊款**

營業紀錄期間，本集團曾向張先生於二零零七年一月一日實際擁有50%而於最後可行日期實際擁有50%權益的河南天倫房地產提供若干墊款，作為一般營運資金。該等墊款於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日共約為人民幣11,662,000元，年利率由7.52%至8.61%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，該等應收款項的利息收益分別為人民幣0.9百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.5百萬元。

國浩律師集團向本集團表示，向河南天倫房地產提供的該等墊款不符合中國人民銀行頒佈的《貸款通則》，本集團或會被罰款，最高可相當於該等墊款利息收益的五倍。於二零一零年六月三十日，向河南天倫房地產提供的所有該等墊款已終止，河南天倫房地產亦已悉數償還欠款。

於最後可行日期，本集團並無收到中國人民銀行已經或將會向本集團罰款的通知。本公司控股股東已提供彌償保證，會就上述墊款可能引致的罰款或責任向本集團作出彌償。本公司董事確認，與該等墊款有關的任何罰款均不會對本集團的財務狀況有任何重大影響。本公司董事亦確認及承諾上市後不會再進行有關貸款活動。