

## 歷史及企業架構

### 序言

本集團的歷史可追溯至二零零二年，當時本集團主要營運子公司之一鶴壁天倫在中國成立。創立本集團前，控股股東張先生及其家族成員一直從事投資控股及物業發展等多種業務。二零零二年，中國政府放寬私人企業在中國從事公用事業的門檻。張先生及其家族成員相信天然氣相關業務有龐大商機，遂於二零零二年成立鶴壁天倫，開始踏足管道燃氣行業。

本公司於二零一零年五月二十日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

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。

本公司有多家於英屬維京群島、香港及中國註冊成立或成立的直接及間接子公司。於英屬維京群島註冊成立的本公司子公司立天控股及於香港註冊成立的本公司子公司天倫新能源均為本集團的居間控股公司。本公司的營運子公司於中國成立，各自的企業歷史載於下文各段。

#### 立天控股

立天控股乃於二零零三年七月八日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。自註冊成立至企業重組前，立天控股一直由天倫集團全資擁有，而天倫集團全部已發行股本則由張先生及孫女士分別持有60%及40%。企業重組完成後，立天控股成為本公司全資子公司。

## 歷史及企業架構

### 鶴壁天倫

為根據下文所詳述特許經營協議經營燃氣業務，鶴壁天倫於二零零二年十一月一日在鶴壁成立，註冊資本為人民幣10百萬元，由河南天倫工程投資、孫女士、陳華峰先生及劉軍女士分別以現金人民幣5.0百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.5百萬元支付。成立時，鶴壁天倫股權由以下人士擁有：

名稱	股權
河南天倫工程投資 .....	50.00%
孫女士 .....	20.00%
陳華峰先生 .....	15.00%
劉軍女士 .....	15.00%
合計 .....	100.00%

二零零二年十一月一日，鶴壁市工商行政管理局頒發營業執照予鶴壁天倫。中國會計師行已於二零零二年十月二十八日發出的驗資報告證明上述注資。

成立鶴壁天倫前，鶴壁市建設委員會及河南天倫工程投資於二零零二年九月五日訂立特許經營協議，其中包括河南天倫工程投資獲授於鶴壁市城區獨家建設、開發及經營天然氣設施的權利，為期30年。上述特許經營協議的其他重要條款包括：

- (a) 於特許經營協議期間，河南天倫工程投資擁有其開發及建設的天然氣設施的所有權；
- (b) 河南天倫工程投資可申請將根據特許經營協議所獲授的獨家權利展期；
- (c) 河南天倫工程投資受託管理原屬國有控股企業鶴壁市燃氣總公司的資產；
- (d) 河南天倫工程投資須承擔鶴壁市燃氣總公司的債務；
- (e) 河南天倫工程投資須向地方勞動部門償還鶴壁市燃氣總公司安排勞動保險而應付的費用人民幣1百萬元；
- (f) 根據特許經營協議獲授獨家權利後須向鶴壁市建設委員會支付年費人民幣1.1百萬元；及
- (g) 河南天倫工程投資可向鶴壁天倫轉讓特許經營協議規定的所有權利及責任。

## 歷史及企業架構

根據上述特許經營協議，鶴壁天倫自成立日期起承擔河南天倫工程投資的所有權利及責任。國浩律師集團確認，鶴壁天倫合法承擔河南天倫工程投資根據特許經營協議的所有權利及責任，並獲得所有相關批准。

河南天倫工程投資的更多詳情載於下文「本集團於企業重組前的主要公司股東」一段。

陳華峰先生為鶴壁天倫及河南天倫工程投資的前股東，於二零零二年九月至二零零四年四月期間擔任鶴壁天倫董事長及董事會成員，目前亦是許昌天倫董事會成員。

除(i)身為鶴壁天倫及河南天倫工程投資的前股東；(ii)於二零零二年九月至二零零四年四月期間擔任鶴壁天倫董事會成員；及(iii)現任河南天倫房地產工會主席外，劉軍女士與本公司或其關連人士概無其他關係。

二零零三年九月五日，劉軍女士與河南天倫工程投資訂立股權轉讓協議，將所持鶴壁天倫1%股權轉讓予河南天倫工程投資，代價為人民幣100,000元，乃參考劉軍女士對鶴壁天倫的注資而釐定。

上述股權轉讓完成後，鶴壁天倫的股權由以下人士擁有：

名稱	股權
河南天倫工程投資 .....	51.00%
孫女士 .....	20.00%
陳華峰先生 .....	15.00%
劉軍女士 .....	14.00%
合計 .....	100.00%

二零零四年四月二十六日，河南天倫工程投資、孫女士、陳華峰先生、劉軍女士與立天控股訂立股權轉讓協議：(i)河南天倫工程投資以代價人民幣1.55百萬元向立天控股轉讓所持鶴壁天倫31%股權；(ii)孫女士以代價人民幣1百萬元向立天控股轉讓所持鶴壁天倫20%股權；(iii)陳華峰先生以代價人民幣750,000元向立天控股轉讓所持有鶴壁天倫15%股權；及(iv)劉軍女士以代價人民幣700,000元向立天控股轉讓所持鶴壁天倫14%股權。上述股權轉讓協議的代價乃參考中國會計師事務所於二零零四年四月十二日發出的估值報告所列鶴壁天倫於二零零四年二月二十九日的淨資產人民幣3,275,439.42元而釐定。二零零四年六月二十四日，河南省商務廳批准上述股權轉讓。二零零四年七月一日，河南省人民政府授出批文，批准鶴壁天倫轉制為中外合資經營企業。二零零四年八月二十三日，鶴壁市工商行政管理局向鶴壁天倫授出新營業執照。

## 歷史及企業架構

上述股權轉讓時，鶴壁天倫的經營錄得虧損。為變現之前對鶴壁天倫的投資，陳華峰先生及劉軍女士與立天控股訂立股權轉讓協議，向立天控股轉讓各自所持的鶴壁天倫股權。

上述股權轉讓協議完成後，鶴壁天倫的股權由以下人士擁有：

名稱	股權
立天控股.....	80.00%
河南天倫工程投資.....	20.00%
合計.....	100.00%

企業重組完成後，鶴壁天倫成為本公司的間接子公司及本公司所有中國子公司的居間控股公司，有關重組的詳情載於下文「企業重組」一段。

### 許昌天倫

為根據下文詳述的特許經營協議經營燃氣業務，許昌天倫於二零零三年九月二十九日在許昌市成立，註冊資本為人民幣25百萬元，由河南天倫工程投資及許昌雙利分別以現金人民幣20.5百萬元及人民幣4.5百萬元支付。許昌天倫於成立時的股權由以下人士擁有：

名稱	股權
河南天倫工程投資.....	82.00%
許昌雙利.....	18.00%
合計.....	100.00%

二零零三年九月二十九日，許昌市工商行政管理局向許昌天倫授出營業執照。中國會計師事務所已於二零零三年九月二十八日發出驗資報告證明上述注資。

許昌天倫成立前，許昌市發展計劃委員會與河南天倫工程投資於二零零三年三月二十五日訂立特許經營協議，其中包括河南天倫工程投資透過將成立的公司(即許昌天倫)獲授於許昌市城區獨家經營燃氣項目的權利，為期50年，而許昌天倫則須承擔國有控股企業許昌市燃氣公司所欠付的債務合共3.85百萬美元及相關利息和開支。

許昌天倫自成立日期起承擔河南天倫工程投資根據上述特許經營協議的所有權利及責

## 歷史及企業架構

任。國浩律師集團確認，許昌天倫合法承擔河南天倫工程投資根據特許經營協議的所有權利及責任，並獲得所有相關批准。

國浩律師集團表示，於二零零四年五月一日生效的《市政公用事業特許經營管理辦法》規定，根據特許經營協議授出權利的期限不得超過30年，但對許昌市發展計劃委員會與河南天倫工程投資於二零零三年三月二十五日訂立的特許經營協議並無追溯效力，因此根據上述特許經營協議授出的50年特許經營權期限合法有效。

許昌雙利於一九九八年三月五日在中國成立為有限公司。董事作出一切合理查詢後確認，除自成立日期至二零零九年十二月三十一日（許昌雙利不再為許昌天倫的股東當日）期間為許昌天倫的股東外，許昌雙利及其最終實益擁有人與本公司或其關連人士並無任何其他關係。

二零零三年十月三十一日，許昌雙利與河南天倫工程投資訂立股權轉讓協議，向河南天倫工程投資轉讓所持許昌天倫的8%股權，代價為人民幣2百萬元，乃參考其對許昌天倫的注資而釐定。

上述股權轉讓完成後，許昌天倫的股權由以下人士擁有：

名稱	股權
河南天倫工程投資 .....	90.00%
許昌雙利 .....	10.00%
合計 .....	100.00%

根據許昌市發展計劃委員會與河南天倫工程投資於二零零三年三月二十五日訂立的特許經營協議條款，許昌天倫與許昌市燃氣公司及許昌市財政局等於二零零四年一月七日訂立債務轉讓協議，許昌天倫同意（其中包括）承擔國有控股企業許昌市燃氣公司所欠總額3.85百萬美元的債務。

二零零八年十二月十五日，根據《民事判決書》[(2008)魏民二初字211號]，河南省許昌市魏都區人民法院宣判許昌雙利須向河南天倫工程投資償還債務人民幣2.5百萬元加應計利息。許昌雙利就民事判決書[(2008)魏民二初字211號]向河南省許昌市中級人民法院提出上訴。由於許昌雙利未有支付規定的上訴費，故河南省許昌市中級人民法院於二零零九年五月十九日裁定許昌雙利的上訴按撤訴處理。由於許昌雙利未有向河南天倫工程投資償還債務，故河南省許昌市魏都區人民法院於二零零九年十二月二十八日宣判許昌雙利須向河南

## 歷史及企業架構

天倫工程投資轉讓所持許昌天倫的10%股權(價值人民幣2,526,800元)，以償還債務。二零零九年十二月三十一日，上述股權轉讓完成，而許昌市工商行政管理局向許昌天倫頒發新營業執照。許昌天倫成為河南天倫工程投資的全資子公司。國浩律師集團確認，許昌雙利向河南天倫工程投資轉讓所持許昌天倫的股權以償還債務為最終裁定、有效且具有法律約束力當轉讓完成後，河南天倫工程投資擁有許昌雙利所轉讓的許昌天倫10%股權的所有權利。

企業重組完成後，許昌天倫成為本公司間接全資子公司，詳情載於下文「企業重組」一段。

### 上街天倫

為經營根據下文所詳述物權轉讓協議所收購資產，上街天倫於二零零七年七月十八日在鄭州市成立，註冊資本為人民幣15百萬元，由河南天倫工程投資及鄭州誠信分別以現金人民幣13.5百萬元及人民幣1.5百萬元支付。上街天倫成立時的股權由以下人士擁有：

名稱	股權
河南天倫工程投資 .....	90.00%
鄭州誠信 .....	10.00%
合計 .....	100.00%

二零零七年七月十八日，鄭州市工商行政管理局上街分局向上街天倫授出營業執照。中國會計師事務所已於二零零七年七月十六日發出的驗資報告證明上述注資。

鄭州誠信為於二零零四年十一月二十二日在中國成立的國有控股企業。董事在作出一切合理查詢後確認，除身為上街天倫的股東外，鄭州誠信及其最終實益擁有人與本公司或其關連人士並無任何其他關係。於最後可行日期，董事確認，本集團與鄭州誠信並無訂立其他有關上街天倫且對本集團經營或財務狀況有重大影響的協議或安排。

上街天倫成立前，鄭州市上街區財政局與河南天倫工程投資於二零零七年六月二十二日訂立物權轉讓協議及補充協議，其中包括河南天倫工程投資以代價人民幣9.5百萬元(參考中國估值師於二零零七年四月十一日發出的估值報告所列鄭州市上街區燃氣有限公司於二零零七年三月三十一日的淨資產人民幣11,603,700元釐定)收購國有控股企業鄭州市上街區燃氣有限公司的全部國有資產。根據上述物權轉讓協議，河南天倫工程投資亦同意承擔

## 歷史及企業架構

鄭州市上街區燃氣有限公司所欠國家的貸款約人民幣16百萬元。訂立上述物權轉讓協議及補充協議後，上街天倫與河南天倫工程投資於二零零七年七月二十日訂立物權轉讓協議，收購鄭州市上街區燃氣有限公司所收購的全部國有資產，代價為人民幣9.5百萬元，另外向河南天倫工程投資支付人民幣16.26百萬元，作為償還河南天倫工程投資根據與鄭州市上街區財政局於二零零七年六月二十二日所訂立物權轉讓協議條款而承擔的國家貸款。

根據河南天倫工程投資與鄭州市上街區財政局於二零零七年六月二十二日所訂立物權轉讓協議及補充協議所載的安排，河南省鄭州市上街區建設局與上街天倫於二零零七年七月二十日訂立特許經營協議，其中包括上街天倫獲授自二零零七年五月二十日至二零三七年五月二十日獨家經營及維修上街區指定範圍燃氣設施的權利。上街天倫可申請延長根據特許經營協議獲授的獨家權利。

企業重組完成後，上街天倫成為本公司間接非全資子公司，詳情載於下文「企業重組」一段。

### 鶴壁天倫車用

鶴壁天倫車用於二零零七年十月二十九日在鶴壁市成立，註冊資本為人民幣10百萬元，由河南天倫工程投資及鶴壁天倫分別以現金人民幣9百萬元及人民幣1百萬元支付。二零零七年十月二十九日，鶴壁市工商行政管理局向鶴壁天倫車用授出營業執照。國浩律師集團表示，鶴壁天倫車用的注資會分兩階段完成，第一階段由河南天倫工程投資以現金人民幣3百萬元支付，第二階段由河南天倫工程投資及鶴壁天倫分別以現金人民幣6百萬元及人民幣1百萬元支付。中國會計師事務所於二零零七年九月二十五日及二零零八年六月二十三日發出的驗資報告證明上述注資。二零零八年六月二十五日，鶴壁市工商行政管理局向鶴壁天倫車用授出新營業執照。

鶴壁天倫車用成立當時的股權由以下人士擁有：

名稱	股權
河南天倫工程投資 .....	90.00%
鶴壁天倫 .....	10.00%
合計 .....	100.00%

## 歷史及企業架構

企業重組完成後，鶴壁天倫車用成為本公司間接全資子公司，其他詳情載於下文「企業重組」一段。

### 許昌天倫車用

許昌天倫車用於二零零八年九月十二日在許昌市成立，註冊資本為人民幣10百萬元，由河南天倫工程投資及許昌天倫分別以現金人民幣8百萬元及人民幣2百萬元支付。於二零零八年九月十二日，許昌市工商行政管理局向許昌天倫車用授出營業執照。根據許昌天倫車用的細則，許昌天倫車用的注資會分兩階段完成，第一階段由河南天倫工程投資及許昌天倫於二零零八年九月三十日前分別以現金人民幣4百萬元及人民幣1百萬元支付，第二階段由河南天倫工程投資及許昌天倫於二零一零年八月三十一日前分別以現金人民幣4百萬元及人民幣1百萬元支付。鶴壁天倫收購許昌天倫車用後(更多詳情請參閱下文「收購中國子公司股權」一段)，鶴壁天倫於二零一零年八月三十一日前根據許昌天倫車用的細則規定進行第二階段注資，全數繳付人民幣5百萬元。中國會計師事務所已分別於二零零八年九月四日及二零一零年六月三十日發出兩份驗資報告證明上述注資。二零一零年七月五日，許昌市工商行政管理局向許昌天倫車用授出新營業執照。

許昌天倫車用成立當時的股權由以下人士擁有：

名稱	股權
河南天倫工程投資 .....	80.00%
許昌天倫 .....	20.00%
合計 .....	<u>100.00%</u>

企業重組完成後，許昌天倫車用成為本公司間接全資子公司，詳情載於下文「企業重組」一段。

### 鶴壁新能源

鶴壁新能源於二零一零年五月十三日在鶴壁市成立，註冊資本為人民幣15百萬元，由河南天倫工程投資獨家現金注資，二零一零年五月十三日獲鶴壁市工商行政管理局頒發營業執照。中國會計師事務所已於二零一零年五月六日發出驗資報告證明上述注資。

企業重組完成後，鶴壁新能源成為本公司間接全資子公司，詳情載於下文「企業重組」一段。



## 歷史及企業架構

### 本集團於企業重組前的主要公司股東

#### 河南天倫工程投資

河南天倫工程投資於二零零二年五月十日在中國成立，曾是本集團所有中國子公司的前股東。

二零零二年十一月一日(即鶴壁天倫成立及本集團創立當日)，張先生及其聯繫人於河南天倫工程投資擁有實際權益約22.24%。二零零七年一月一日(即營業紀錄期間開始時)，張先生及其聯繫人於河南天倫工程投資擁有實際權益約75%。二零零九年十二月一日，透過若干股權轉讓安排，河南天倫房地產及河南天倫工程投資持有對方20%股權，因此張先生及其聯繫人擁有的河南天倫工程投資實際權益有所減少。自此以後，張先生及其聯繫人擁有的實際權益不斷增加，截至二零一零年六月三十日(營業紀錄期間結算日)，張先生及其聯繫人擁有河南天倫工程投資60%實際權益。詳情請參閱本文件「與本集團控股股東及其聯繫人的關係—河南天倫工程投資及河南天倫控股」一節。

### 企業重組

本公司為籌備[●]，於二零一零年十月十一日完成企業重組，成為本集團的最終控股公司。下文載列企業重組涉及的若干主要步驟：

#### 立天控股註冊成立天倫新能源

天倫新能源於二零一零年五月十日在香港註冊成立為有限公司，為立天控股的全資子公司。根據企業重組，天倫新能源成為鶴壁天倫的直接控股公司，而鶴壁天倫則成為本集團所有中國子公司的控股公司。

#### 收購中國子公司股權

根據企業重組，天倫新能源於二零一零年五月十五日與立天控股及河南天倫工程投資訂立股權轉讓協議。根據該協議，(i)立天控股以代價人民幣9.2百萬元向天倫新能源轉讓所持鶴壁天倫80%股權；及(ii)河南天倫工程投資以代價人民幣2.3百萬元向天倫新能源轉讓所持鶴壁天倫20%股權。上述各項股權轉讓的代價乃參考中國估值師於二零一零年四月二十七日發出的估值報告所述鶴壁天倫於二零一零年三月三十一日的淨資產人民幣13,025,300元而釐定。二零一零年六月二十二日，河南省商務廳批准上述股權轉讓。二零一零年六月二十五日，河南省人民政府向鶴壁天倫授出批文，批准鶴壁天倫轉制為外商獨資企業。二零一零年六月二十八日，鶴壁市工商行政管理局向鶴壁天倫授出新營業執照，鶴壁天倫成為天倫新能源全資子公司。

二零一零年六月二十九日，鶴壁天倫與河南天倫工程投資訂立股權轉讓協議，河南天倫工程投資向鶴壁天倫轉讓所持許昌天倫的全部股權，代價為人民幣29百萬元，乃參考中國估值師於二零一零年四月十九日發出的估值報告所述許昌天倫於二零一零年三月三十一日的淨資產人民幣32,434,400元而釐定。二零一零年六月二十九日，許昌市商務局批准上述股

## 歷史及企業架構

權轉讓，而河南省人民政府向許昌天倫發出批文，批准許昌天倫轉制為外商投資企業境內投資企業。二零一零年六月三十日，許昌市工商行政管理局向許昌天倫授出新營業執照，許昌天倫成為鶴壁天倫的全資子公司。

二零一零年六月二十九日，鶴壁天倫與河南天倫工程投資訂立股權轉讓協議，河南天倫工程投資向鶴壁天倫轉讓所持上街天倫的90%股權，代價為人民幣24.75百萬元，乃參考中國估值師於二零一零年四月十九日發出的估值報告所列上街天倫於二零一零年三月三十一日的淨資產人民幣29,695,100元而釐定。二零一零年六月二十九日，鄭州市商務局批准上述股權轉讓，河南省人民政府亦向上街天倫發出批文，批准上街天倫轉制為外商投資境內企業。二零一零年六月三十日，鄭州市工商行政管理局上街分局向上街天倫授出新營業執照，上街天倫成為鶴壁天倫的非全資子公司。

二零一零年六月二十九日，鶴壁天倫與河南天倫工程投資訂立股權轉讓協議，河南天倫工程投資向鶴壁天倫轉讓所持鶴壁天倫車用的90%股權，代價為人民幣9.18百萬元，乃參考中國估值師於二零一零年四月十九日發出的估值報告所列鶴壁天倫車用於二零一零年三月三十一日的淨資產人民幣10,458,200元而釐定。二零一零年六月二十九日，鶴壁市淇濱區商務局批准上述股權轉讓，河南省人民政府則於二零一零年六月三十日向鶴壁天倫發出批文，批准鶴壁天倫轉制為外商投資企業境內投資企業。二零一零年六月三十日，鶴壁市工商行政管理局向鶴壁天倫車用授出新營業執照，鶴壁天倫車用成為鶴壁天倫的全資子公司。

二零一零年六月二十九日，河南天倫工程投資及許昌天倫與鶴壁天倫訂立股權轉讓協議，河南天倫工程投資及許昌天倫分別向鶴壁天倫轉讓所持許昌天倫車用的80%及20%股權，代價分別為人民幣4.16百萬元及人民幣1.04百萬元。上述代價乃參考中國估值師於二零一零年四月十九日發出的估值報告所列許昌天倫車用於二零一零年三月三十一日的淨資產人民幣5,190,700元而釐定。二零一零年六月二十九日，許昌市商務局批准上述股權轉讓，河南省人民政府亦向許昌天倫車用發出批文，批准許昌天倫車用轉制為外商投資企業境內投資企業。二零一零年七月五日，許昌市工商行政管理局向許昌天倫車用授出新營業執照，許昌天倫車用成為鶴壁天倫的全資子公司。

鶴壁天倫與河南天倫工程投資於二零一零年六月二十九日訂立股權轉讓協議，河南天倫工程投資向鶴壁天倫轉讓所持鶴壁新能源的全部股權，代價為人民幣15百萬元，乃參考河南天倫工程投資於鶴壁新能源的注資而釐定。二零一零年六月二十九日，鶴壁市淇濱區

## 歷史及企業架構

商務局批准上述股權轉讓。二零一零年六月三十日，河南省人民政府向鶴壁新能源發出批文，批准鶴壁新能源轉制為外商投資境內企業。二零一零年六月三十日，鶴壁市工商行政管理局向鶴壁新能源授出新營業執照，鶴壁新能源成為鶴壁天倫的全資子公司。

為提供資金以便天倫新能源及鶴壁天倫根據上述多份股權轉讓協議履行付款責任，天倫集團以代價93,050,000港元認購一股立天控股股份。其後，立天控股認購一股天倫新能源股份，代價為94,350,000港元，其中93,050,000港元為立天控股就上述天倫集團認購股份所收取的認購款項。天倫新能源隨後向鶴壁天倫注入91,650,000港元，即部分認購所得款項。餘下認購所得款項2,700,000港元由天倫新能源用作有關向天倫新能源轉讓鶴壁天倫20%股權而向河南天倫工程投資支付的代價。

二零一零年七月二十二日，河南省商務廳批准鶴壁天倫的註冊資本由人民幣10百萬元增至人民幣90百萬元。二零一零年七月二十二日，河南省人民政府就鶴壁天倫增加註冊資本向鶴壁天倫授出許可證書。二零一零年八月三十一日，鶴壁市工商行政管理局就鶴壁天倫增加註冊資本向鶴壁天倫授出新營業執照。中國會計師事務所分別於二零一零年八月十日及二零一零年八月二十七日發出兩份驗資報告證明上述鶴壁天倫註冊資本增加。

國浩律師集團確認，本集團中國子公司的所有註冊資本及新增註冊資本(包括鶴壁天倫因企業重組而增加的註冊資本)均已在指定時間內繳足。

二零一零年十月十一日，本公司與天倫集團及怡新訂立買賣協議，(i)天倫集團向本公司轉讓所持立天控股所有股份，代價為向天倫集團配發932,999股入賬列為繳足的股份，並將天倫集團當時所持一股未繳股款的股份按面值入賬列為繳足；及(ii)怡新向本公司轉讓所持立天控股所有股份，代價為向怡新配發及發行67,000股入賬列為繳足的股份。上述股份轉讓完成後，立天控股成為本公司的直接全資子公司，而本公司成為本集團的控股公司。

國浩律師集團確認，本集團已根據中國法律法規取得企業重組所需的一切必要批文、執照及許可證。

企業重組的其他詳情載於本文件附錄六「企業重組」一段。

企業重組完成後但於[●]及[●]前，天倫集團於二零一零年十月十二日以象徵式代價1

## 歷史及企業架構

港元向捷嘉發展轉讓83,000股股份，相當於緊接[●]及[●]完成前本公司全部已發行股本約8.3%。

### 向怡新配發及發行股份

怡新為於英屬維京群島註冊成立的公司，由冼先生合法全資擁有。根據冼先生於二零一零年七月六日訂立的兩份信託聲明，冼先生代表馮先生持有5,000股怡新股份（相等於全部已發行股本10%），並代表孫先生持有5,000股怡新股份（相等於全部已發行股本10%）。冼先生、馮先生及孫先生均為本公司執行董事。

國浩律師集團表示，馮先生及孫先生已委託冼先生代為辦理《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「第75號通知」）規定的登記手續，且已根據第75號通知完成登記。冼先生、馮先生及孫先生各自確認，怡新的信託安排旨在盡早完成第75號通知規定的登記手續。按照本公司英屬維京群島[●] Appleby 對於有關怡新的信託安排的意見，根據英屬維京群島法律，上述冼先生簽訂的兩份信託聲明均已獲冼先生正式授權及簽訂，並載有冼先生所須承擔的有效、有約束力並可對冼先生執行的責任。

天倫集團與怡新於二零一零年七月六日訂立股份轉讓協議，天倫集團以代價35,011,500港元向怡新轉讓670股立天控股股份（相當於二零一零年七月六日立天控股全部已發行股本約6.7%），有關代價乃參考獨立估值師評估本集團於二零一零年七月六日的公允價值人民幣30,509,000元的6.7%而釐定。

為提供資金以根據股份轉讓協議支付代價，怡新向捷嘉發展借入貸款35,011,500港元。怡新須於獲得全數貸款後42個月內全數償還。貸款按當時的銀行貸款年利率計息。捷嘉發展為張先生全資擁有的公司。冼先生、馮先生及孫先生向捷嘉發展提供個人擔保作為貸款的保證。

二零一零年十月十一日，怡新與本公司訂立買賣協議，怡新向本公司轉讓所持670股立天控股股份，代價為本公司向怡新配發及發行67,000股入賬列為繳足的股份。配發及發行予怡新的67,000股股份相當於本公司全部已發行股本約6.7%。上述配發及發行股份的主要目的是留任冼先生、馮先生及孫先生等本集團主要人員，並鼓勵彼等繼續為本集團的發展及未來成功作出貢獻。

## 歷史及企業架構

冼先生、馮先生及孫先生均已確認，怡新的唯一業務為持有本公司所配發及發行的股份，且怡新不會經營其他業務。怡新已承諾自獲得股份當日至[●]起計六個月止期間不會出售股份。冼先生、馮先生及孫先生均已承諾，自怡新獲得股份當日至[●]起計六個月止期間不會出售所擁有的怡新權益(或要求怡新出售股份)。

### 中國監管事宜

根據二零零六年九月八日實施的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)，外國投資者併購境內企業指外國投資者購買境內非外商投資企業(以下稱「境內企業」)股東的股權或認購境內公司經增加的股本，使該境內公司變為外商投資企業，或外國投資者設立外商投資企業，再通過該企業訂立協議購買境內企業的資產，並經營該企業的資產，或外國投資者訂立協議購買境內企業資產，然後以該資產投資成立外商投資企業並經營其資產。

倘境外公司股東為將特殊目的公司在[●]，以所持海外公司股權或透過境外公司發行額外股份作為付款方式，購買境內公司股東的股權或境內公司額外發行的股份，則相關[●]須經國務院證券監督管理機構批准。

國浩律師集團表示，由於鶴壁天倫於二零零四年八月二十三日轉型為中外合資經營企業，故鶴壁天倫境內及境外股東將所持全部鶴壁天倫股權轉讓予天倫新能源屬於外商投資企業股權轉讓。因此，天倫新能源收購鶴壁天倫所有股權並非併購規定所指的「外國投資者併購境內企業」，毋須經中國商務部批准。天倫新能源以現金代價收購鶴壁天倫所有股權並非併購規定所指的「特殊目的公司換股收購境內公司股權」，因此併購規定不適用於企業重組，且[●]毋須經商務部或中國證監會批准。

根據二零零五年十一月一日實施的《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「第75號通知」)，任何中國境內居民法人或中國境內居民自然人以本身在中國的企業資產或股權成立境外特殊目的公司或取得境外特殊目的公司控制權，而其境內企業獲該境外特殊目的公司籌集的資金進行返程投資時，必須向地方外匯管理局辦理外匯登記。

---

## 歷史及企業架構

---

國浩律師集團表示，張先生、張道遠先生、孫先生及冼先生均為中國境內居民，已按照第75號通知的規定於國家外匯管理局河南省分局完成相關登記及後續變更登記手續。根據國家外匯管理局綜合司於二零零七年五月二十九日發出的「關於印發《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》操作規程的通知」(「第106號通知」)，擁有5%或以上股權的主要股東須自行按照第75號通知辦理登記手續，持有股權不足5%的股東可按照第75號通知委託他人代為辦理。國浩律師集團表示，馮先生及孫先生已委託冼先生代表辦理第75號通知的登記手續，且已完成登記。

## 歷史及企業架構

### 企業重組前本集團的企業架構圖



