

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析連同載於本[編纂]附錄一會計師報告的綜合財務資料及隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則在若干重大方面可能有別於其他司法權區的公認會計原則。閣下應細閱本[編纂]附錄一所載會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。以下討論載有涉及風險及不確定因素的若干前瞻性陳述。我們的實際業績或會因各項因素（包括本[編纂]「前瞻性陳述」及「風險因素」各節所載因素）而與此等前瞻性陳述所預期者存在重大差異。

除文義另有所指外，本節所述財務資料乃按綜合基準闡述。

### 概覽

我們為位於江蘇省太倉市的領先管道天然氣供應運營商，根據獨家經營擁有專屬權利向運營地區的用戶銷售及輸送管道天然氣，初始年期為30年至2043年8月31日止。太倉市為江蘇省的主要工業縣級市，鄰近蘇州市、昆山市、常熟市及上海，以及佔太倉市總面積超過70%的運營地區。我們的管道天然氣業務可追溯至2005年，當時於太倉市的首個管道天然氣城市門站開始商業營運。

於2011年、2012年及2013年以及2014年上半年，銷售及輸送管道天然氣業務為我們的核心業務，於同期分別佔我們總收入87.6%、83.9%、82.9%及89.6%。我們的管道天然氣主要按零售基礎銷售予客戶（即向我們購買天然氣供其自用），及該等零售客戶將進一步分為工業、商業、居民和其他用戶（主要為公共業務用戶），就收入及銷量而言，我們的主要客戶為非居民用戶。我們向非居民用戶銷售天然氣產生的收入合共分別佔總收入79.5%、76.4%、74.2%及73.1%，而該等用戶的天然氣銷量合共分別佔同期總已銷售燃氣88.2%、90.3%、87.4%及78.4%。非居民用戶產生的收入及我們向其出售的天然氣量穩定增加，由2011年至2013年複合年增長率分別為14.2%及13.5%，而2013年上半年至2014年上半年的增長率則分別為19.4%及10.9%。除零售客戶外，我們亦按批發基礎向客戶供應管道天然氣（即向我們購買天然氣供他們日後銷售）。

除管道天然氣銷售外，於往績期間，我們透過管道網絡向我們的客戶（與中石油有直接天然氣購買安排）提供輸送服務，而我們就該等服務收取的輸氣費佔總收入不足2%。就管道天然氣的建設及接入業務而言，於往績期間，此分部產生的收入合共分別佔總收入11.7%、15.6%、16.7%及10.1%。

## 財務資料

### 我們的財務表現

在往績期間，我們實現了收入和盈利的穩步增長。我們的總收入從2011年的人民幣474.2百萬元增長至2013年的人民幣663.7百萬元（三年期間的複合年增長率為18.3%），並由2013年上半年人民幣324.4百萬元增長17.7%至2014年上半年的人民幣381.9百萬元。我們的純利從2011年的人民幣59.4百萬元增長至2013年的人民幣106.5百萬元（三年期間的複合年增長率為33.9%），並由2013年上半年人民幣46.7百萬元增長15.7%至2014年上半年的人民幣54.0百萬元。在2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的毛利率分別為26.6%、28.9%、30.1%和24.2%，其波動主要由於管道天然氣的採購及銷售價格以及進行的建設項目類型所致。同期，我們的純利率分別是12.5%、13.6%、16.1%和14.1%。

### 關連方交易對本集團財務狀況的影響

由於與除外集團其他成員公司相比，本公司的全資附屬公司太倉天然氣與銀行的合作關係更長久，而太倉天然氣擁有更強大及更穩定的財務狀況，因此，於往績期間，太倉天然氣一直為蘇創集團（包括本集團）的主要融資平台，發揮與銀行及其他金融機構接洽及獲得融資的綜合職能，並為蘇創集團（包括本集團）獲得銀行融資的主要渠道（「融資安排」）。作為融資安排的一部份，本集團亦利用票據融資以獲取資金（「票據融資安排」），有關詳情請見本[編纂]「業務－不合規事宜及修正措施－重大不合規事宜－違規票據融資」一節。

蘇創集團內的有關內部公司安排於本公司綜合財務報表反映為「應收其他關連方款項」，於2011年、2012年、2013年和2014年上半年分別為人民幣543.4百萬元、人民幣570.5百萬元、人民幣196.1百萬元及人民幣0.4百萬元。基本上由於融資安排，本集團的「計息銀行貸款及其他借款」於2011年、2012年和2013年12月31日以及2014年6月30日分別為人民幣616.5百萬元、人民幣614.3百萬元、人民幣499.0百萬元及人民幣194.0百萬元，而本集團於2011年、2012年、2013年和2014年上半年產生的融資成本分別為人民幣42.1百萬元、人民幣52.2百萬元、人民幣42.3百萬元及人民幣12.5百萬元。

我們的董事及本公司確認，自票據融資安排取得的資金並非僅作為本集團自身營運的資金，亦是作為除外集團營運的資金。我們的董事及本公司進一步確認，由於上文所述，沒有作出該等票據融資安排對我們於往績期間的財務狀況不會造成不利影響。我們的董事及本公司確認，即使並無票據融資安排，本集團基於其經營活動的收入、信貸融資、與中國商業銀行的長久合作關係以及本集團的集資能力，我們亦將有足夠資金支付其業務營運。

## 財務資料

我們的董事及本公司確認，倘本集團並無作出票據融資安排以為除外集團借入資金，本集團的借貸及融資成本將會降低，而本集團於往績期間的財務業績將會有所改善。於[編纂]前，本集團〔已結清〕所有與關連方的非貿易結餘。

票據融資安排對本集團於2011年、2012年和2013年的財務報表主要項目的影響載列如下（僅供說明用途）：

	截至12月31日止年度								
	2011年 人民幣千元			2012年 人民幣千元			2013年 人民幣千元		
	票據 融資安排 的影響 (未經審核)		(C)= (A)+(B)	票據 融資安排 的影響 (未經審核)		(C)= (A)+(B)	票據 融資安排 的影響 (未經審核)		(C)= (A)+(B)
	經審核 (A)	(B)		經審核 (A)	(B)		經審核 (A)	(B)	
現金流入／(流出) 淨額	38,931	-	38,931	(5,493)	-	(5,493)	5,685	-	5,685
現金及現金等價物	69,616	-	69,616	64,123	-	64,123	69,808	-	69,808
流動資產／(負債) 淨額	(33,552)	4,757	(28,795)	(115,581)	10,011	(105,570)	(376,789)	15,849	(360,940)
融資成本	(42,069)	6,343	(35,726)	(52,231)	7,006	(45,225)	(42,267)	7,783	(34,484)
純利	59,424	4,757	64,181	71,011	5,254	76,265	106,492	5,838	112,330

附註(1)：根據本集團的未經審核管理賬目。

鑑於以上所述，我們的董事及本公司確認，基於本集團的營運收入、信貸融資、與中國商業銀行的良好關係及本集團籌資的能力，儘管並無進行票據融資安排，本集團仍將有足夠資金支持其業務營運。

我們的董事及本公司謹此提呈，倘本集團並無作出融資安排以為除外集團借入資金，本集團的借款及融資成本將有所減少，而本集團於2011年、2012年和2013年的財務業績則會有所改善。

票據融資安排對本集團於2011年、2012年和2013年的財務報表主要項目的影響載列如下（僅供說明用途）：

	截至12月31日止年度								
	2011年 人民幣千元			2012年 人民幣千元			2013年 人民幣千元		
	票據 融資安排 的影響 (未經審核)		(C)= (A)+(B)	票據 融資安排 的影響 (未經審核)		(C)= (A)+(B)	票據 融資安排 的影響 (未經審核)		(C)= (A)+(B)
	經審核 (A)	(B)		經審核 (A)	(B)		經審核 (A)	(B)	
現金流入／(流出) 淨額	38,931	-	38,931	(5,493)	-	(5,493)	5,685	-	5,685
現金及現金等價物	69,616	-	69,616	64,123	-	64,123	69,808	-	69,808
流動負債淨額	(33,552)	24,017	(9,535)	(115,581)	48,239	(67,342)	(376,789)	65,715	(311,074)
融資成本	(42,069)	32,022	(10,047)	(52,231)	32,296	(19,935)	(42,267)	23,301	(18,966)
純利	59,424	24,017	83,441	71,011	24,222	95,233	106,492	17,476	123,968

## 財務資料

### 呈列基準

根據重組，本公司於2014年4月15日成為本集團當前旗下公司的控股公司，有關重組詳情於本[編纂]中「歷史及重組」一節內「本公司的重組」一段內詳述。本集團當前旗下公司於重組完成前後均受控股股東共同控制。因此，財務資料已採用合併會計原則按綜合基準編製，猶如重組於有關期間開始時已經完成。

本集團於有關期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括本集團當前旗下所有公司自所呈列的最早日期起或自該等附屬公司及／或業務首次受到控股股東共同控制當日起（以較短期間為準）的業績及現金流量。本集團於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日的綜合財務狀況表已獲編製，以使用現有賬面值自控股股東角度呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。並無因重組而作出任何調整以反映公平值，或確認任何新資產或負債。

於重組前由控股股東以外人士持有的附屬公司股權及／或業務以及其變動，乃採用合併會計原則列為非控股股本權益。

### 影響我們的經營業績及財務狀況的因素

#### 在我們的運營地區營運業務的特許經營權

我們根據特許經營權在我們於太倉的運營地區主要從事銷售及分銷管道天然氣。特許經營權的有效期截至2043年8月31日止，為期30年，在達致若干條件下，特許經營權於到期時可予續期。根據特許經營協議，倘我們在特許經營協議的年期內錄得良好業績，特許經營權授予人可於特許經營權到期前2年就延長特許經營期限根據有關條款與我們進行磋商。倘重續特許經營權並無違反當時生效適用法律和規例的規定或特許經營協議的規定，則我們將享有優先權利重續特許經營權。另外，在某些情況下，特許經營權協議可於到期前終止。倘本公司與特許經營權授予人未能於特許經營協議屆滿前一年就重續事宜達成共識，則特許經營權授予人將有權重選特許經營權的運營商。

倘我們的特許經營權協議因任何理由而在到期前被終止，以及如果我們無法重續特許經營權或搬遷至與我們現時經營業務所在地區相似的其他地方繼續營業，我們的業務、經營業績及財務狀況將會受到重大不利影響。請參閱本[編纂]「風險因素－我們運營業務的特許經營權將會到期或者會在到期前被終止」一節。

## 財務資料

### 依賴我們的主要供應商中石油

天然氣為我們業務的主要原材料。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的天然氣購買成本分別為人民幣287.6百萬元、人民幣289.5百萬元、人民幣367.4百萬元及人民幣252.4百萬元，分別佔我們總銷售成本的82.6%、77.9%、79.3%及87.2%。於最後實際可行日期，中石油是我們主要的天然氣供應商。

我們於2011年與中石油訂立主供應協議。詳情請參閱本[編纂]「業務－與中石油訂立的主供應協議」一節。根據主供應協議，如果我們年內的實際採購量少於最低採購量，我們就該年實際採購量與最少採購量的差額有照付不議責任。儘管我們於2011年、2012年、2013年及2014年上半年的採購量分別為49.6百萬立方米、148.6百萬立方米、168.4百萬立方米及107.9百萬立方米，並因而並未達到相關已訂明採購量，但是中石油從不強制執行該照付不議責任。中石油進一步確認主供應協議所載管道天然氣已訂明採購量乃根據我們實際使用的管道天然氣數量計算。然而，倘中石油日後強制要求我們履行照付不議責任，我們將產生額外開支，將對我們的財務表現及狀況造成重大不利影響。

我們自2005年起便與中石油維持良好的合作關係。於往績期間，中石油為我們的主要管道天然氣供應商及最大供應商，其亦是我們兩家聯營公司的夥伴。我們相信我們與中石油建立的良好關係令我們可取得對天然氣配送業務營運及發展極為重要的可靠天然氣供應。

如果本集團與中石油產生任何糾紛，我們與中石油的供應關係或會受到影響，我們或會錯失商機，相關合營公司也可能受到阻礙或者被終止。如果我們不能以與現行購買價相似的價格或商業上可以接受的條款採購充足的天然氣，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。此外，倘相關的定價當局調整價格，或我們的供貨商調整天然氣採購價，而我們未有採取必要措施以及時將採購價的相應增幅轉嫁予客戶，則我們降低成本以維持利潤的空間甚微，進而令我們的收入、現金流量及經營業績受到重大不利影響。

### 政府的天然氣價格管控機制

我們的經營業績及財務狀況受有關天然氣購買及銷售價格的政府政策影響。中國現時的天然氣價格管理實行基準門站價格，門站價格為政府指導價。有關國內天然氣定價制度詳情，請參閱本[編纂]「業務－天然氣定價－中國的天然氣定價制度」一節。

## 財務資料

天然氣購買價格一般根據國家發改委設定的門站價格釐定。我們購買天然氣的價格必須按照與中石油的協商訂定，該價格根據多個因素釐定，當中包括相關的政府指導基準門站價格、管輸費率和支付條款。

省發改委根據所在地區情況設定省內天然氣的門站價格。當地物價部門負責釐定下游最高銷售價格。我們對終端用戶的天然氣銷售價格一般由當地物價部門（包括蘇州市物價局及太倉市物價局）釐定。居民和非居民用氣（包括商業、工業及其他用氣）適用不同天然氣收費計劃。我們有權調整非居民用戶的天然氣銷售價格，惟須受地方政府實施的終端用戶上限價格限制。

在任何情況下，本公司對天然氣供應及銷售定價的控制有限，而其受政府嚴格控制及不時調整。倘我們自中石油購買天然氣或向客戶銷售的價格由於現行市場環境或監管政策有所波動，而我們未能及時向我們的客戶轉嫁價格調整的影響，我們的收入、現金流及經營業績將受到重大不利影響。

僅供說明，下表載列：(1)天然氣的每單位售價波動；及(2)天然氣的每單位採購價波動對我們於往績期間的除稅前溢利的影響的敏感度分析。銷售成本中的材料成本波動乃假設為5%及10%。

	對年度／期間除稅前溢利的影響				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014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
天然氣的每單位售價的					
敏感度分析					
+/-5%	+/-20,851	+/-21,621	+/-27,201	+/-12,831	+/-16,911
+/-10%	+/-41,702	+/-43,243	+/-54,403	+/-25,661	+/-33,822
天然氣的每單位採購價的					
敏感度分析					
+/-5%	-/+14,378	-/+14,476	-/+18,370	-/+8,857	-/+12,618
+/-10%	-/+28,756	-/+28,953	-/+36,740	-/+17,714	-/+25,235

## 財務資料

### 銷售組合

於往績期間，我們的天然氣業務主要包括輸送及銷售天然氣以及建設及接入燃氣管道。於往績期間，我們的平均毛利率分別為26.6%、28.9%、30.1%及24.2%。波動主要由於不同的銷售組合，因不同銷售種類產生具有不同趨勢的毛利率差異。

於往績期間，我們於2011年、2012年、2013年及2014年上半年銷售及輸送天然氣產生的毛利率分別為25.7%、28.7%、28.3%及21.7%，而建設及接入燃氣管道產生的毛利率分別為31.5%、29.4%、38.7%及45.1%。輸送及銷售天然氣毛利率的波動極受管道天然氣的買賣價格及我們對各類型用戶銷售天然氣的需求變動影響，而建設及接入燃氣管道的毛利率波動受承接建設項目的種類影響。

因此，我們的毛利率受我們的產品及服務的銷售組合及因而受各業務分部的收入影響。於未來，我們將不時持續評估和調整我們的服務和產品組合，以專注於具有較高利潤率、較大市場需求及潛力的產品，藉此維持或增加我們的盈利能力。

### 關鍵會計政策及估計

以下載列我們認為涉及在編製財務報表時所採用的最重要估計及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、估計及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績尤為重要，詳情載於本[編纂]附錄一會計師報告所載綜合財務報表第II節附註4及附註5。

### 收入確認

收入乃於經濟利益極可能流入本集團而收入能可靠計量時（不論何時作出付款），按下列基準確認入賬：

- (a) 銷售貨物，於擁有權的重大風險及回報均轉讓予買家時確認入賬，惟本集團並無參與通常涉及擁有權的管理，而對所售貨物亦無有效的控制權；
- (b) 建設合同，按完成工程的百分比方式確認入賬，詳情載於下文有關「建設合同」的會計政策內；
- (c) 提供服務，於提供服務時確認入賬；
- (d) 租金收入，按時間比例於租約年期確認入賬；及

## 財務資料

- (e) 利息收入，以應計方式按金融工具的估計年期或更短期間（如適用）按實際利率法將未來估計的現金收入實際折現計算金融資產的賬面淨值。

### 借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產（即需於一段長時間方能達致其擬定用途或出售者）而直接產生的借貸成本資本化作為部份資產。倘資產已大致上可作其擬定用途或出售，則該等借貸成本將會停止撥充資本。臨時投資待用於合資格資產開支的特定借貸而賺取的投資收入，從已資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間確認為開支。借貸成本包括實體就借入資金所相關的利息及其他成本。

### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本值包括其購買價及將資產達至營運狀況及地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後產生的支出，如維修及保養費用等，一般於產生期間計入損益。倘符合確認標準，主要檢查的開支於資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部份須不時更換，則本集團相應將該等部份確認為具有特定使用年期及折舊的個別資產。

折舊乃以直線法按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本值至剩餘價值計算。就此採用的主要年率如下：

樓宇	2.40%至9.50%
燃氣管道	4.75%
廠房及機器	6.33%至19.00%
傢俬、裝置及辦公室設備	19.00%
汽車	9.50%至19.00%

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部份之間分配，而各部份乃分別折舊。於各財政年度末檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並予以調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括獲初步確認的任何重大部份）於出售時或當預期其使用或出售不再產生日後經濟利益時撤銷確認。於資產獲撤銷確認的年度在損益中確認因出售或報廢而產生的任何收益或虧損為銷售所得款項淨額與有關資產賬面值間的差額。

## 財務資料

在建工程乃指正在興建中的燃氣站構築物、機器、燃氣管道及其他物業、廠房及設備，以成本值減任何減值虧損列賬，且並不計算折舊。成本值包括於興建期內建設的直接成本及相關借貸的資本化借貸成本。在建工程於完成及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

### 建設合同

建設合同結餘指累計已發生的建設成本及已確認溢利（減已確認虧損），扣除已辦理結算的價款金額及合同預計損失撥備的淨額。

建設合同成本以實際成本計量，包括直接材料費用、直接勞動成本、施工機械成本、其他直接成本及工程間接費用等。個別建設合同工程累計已發生的成本及已確認溢利（減已確認虧損）超過已辦理結算價款，其於存貸內的應收客戶合同工程款項總額列為應收建設合同客戶款項；個別建設合同工程已辦理結算的價款超過累計已發生的成本和已確認的溢利（減已確認虧損），其於預收客戶款項的應付客戶合同工程款項總額列為預收客戶款項。

本集團根據實際情況估計單項建設合同總成本，若單項建設合同預計總成本將超過其預計總收入，則計提合同預計損失，並於損益確認。

### 金融資產的減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明金融資產或一組金融資產出現減值。倘初步確認該資產後發生的一項或多項事件對可合理估計的金融資產或該組金融資產未來估計現金流量產生影響時，方會出現減值。減值證據可包括債務人或一組債務人正經歷重大財務困難、違約或拖欠利息或本金付款、彼等可能將破產或進行其他財務重組，而可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的減少（例如與違約有關的延遲或經濟狀況變動）。

### 非金融資產減值

倘出現減值跡象，或需要對資產進行年度減值測試（遞延稅項資產、存貨、建設合同資產、金融資產及非流動資產／分類為持作出售的出售組合除外），則評估資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值與其公平值扣除出售成本兩者中較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流量，在此情況下，則就資產所屬的現金產生單位釐定可收回數額。

## 財務資料

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回數額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃按除稅前折現率計算其現值，該折現率反映目前市場對貨幣時間值的評估及該資產的特定風險。減值虧損乃在其產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產的功能一致的有關費用類別內。

於各報告期末會評估有否任何跡象顯示以前所確認的減值虧損已不存在或可能減少。倘出現此等跡象，則會估計可收回數額。當用以釐定資產可收回數額的估計有變時，方會撥回該資產先前確認的減值虧損（不包括商譽），惟撥回的該等數額不可超過過往年度倘並無就該項資產確認減值虧損而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回的減值虧損乃於產生期間計入損益（僅於財務報表有重估資產時），除非資產以重估金額列賬，因該重估資產的減值虧損撥回乃根據相關會計政策入賬。

### 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。有關估計乃基於具類似性質及功能的物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗而作出。有關估計會因技術創新及競爭對手因應激烈的行業週期所採取的行動而有重大變化。倘可使用年期較之前的估計為短，則管理層會增加折舊費用，或將會撤銷或撤減已報廢或出售的技術過時或非策略資產。物業、廠房及設備的可使用年期於上文披露。

### 應收貿易賬款減值

應收貿易賬款的減值撥備政策乃根據尚未償還應收款項的可收回性的持續評估及賬齡分析及管理層的判斷而作出。評估該等應收款項的最終變現金額需要作出大量判斷，包括各客戶的信譽及過往催收記錄。倘本集團客戶的財務狀況轉差，會導致其還款能力減弱，繼而或需作出額外減值。於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，應收貿易賬款的賬面值分別為人民幣11.3百萬元、人民幣23.6百萬元、人民幣57.5百萬元及人民幣55.1百萬元。

### 遞延稅項

與若干暫時性差異有關的遞延稅項資產按管理層認為未來有可能出現應課稅溢利可用作抵銷該等暫時性差異或稅項虧損而確認。當預期的金額與原定估計有差異時，則該差異將會於估計改變的期間內影響遞延稅項資產及遞延稅項的確認。於2011年、2012年和2013年12月31日以及2014年6月30日，在綜合財務狀況表列賬的遞延稅項資產賬面值分別為人民幣15.7百萬元、人民幣21.2百萬元、人民幣23.6百萬元和人民幣22.6百萬元。

## 財務資料

### 遞延收入攤銷期的估計

本集團就將燃氣管道接入城市天然氣管道網絡預先向客戶收取費用。該等費用乃預先收取並逐步攤銷。本集團就其收入確認釐定估計攤銷期。有關估計乃基於本集團實際服務期的過往經驗以及本集團與各個別客戶的業務關係密切程度而作出，或會因客戶組合、預期關係年期以及彼等與本集團建立業務關係的密切程度而大為不同。於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，在綜合財務狀況表列賬的遞延收入賬面值分別為人民幣52.7百萬元、人民幣73.4百萬元、人民幣85.8百萬元及人民幣83.0百萬元。

### 經營業績

下表載列於所示期間的綜合損益及其他全面收益表摘選項目：

	截至12月31日 止年度			截至6月30日止 六個月	
	2011年 人民幣 千元	2012年 人民幣 千元	2013年 人民幣 千元	2013年 人民幣 千元 (未經審核)	2014年 人民幣 千元
收入	474,224	522,980	663,663	324,438	381,871
銷售成本	(348,207)	(371,874)	(463,588)	(234,298)	(289,478)
毛利	126,017	151,106	200,075	90,140	92,393
其他收入及收益	5,915	2,795	4,521	2,098	1,552
銷售及分銷成本	(2,277)	(2,794)	(2,796)	(1,413)	(2,880)
行政開支	(7,086)	(8,581)	(20,923)	(8,268)	(7,823)
其他開支	(42)	(997)	(305)	(105)	(92)
融資成本	(42,069)	(52,231)	(42,267)	(23,358)	(12,514)
分佔以下公司損益：					
一間合營企業	(34)	(3)	—	—	—
聯營公司	(282)	4,879	3,285	2,629	1,225
除稅前溢利	80,142	94,174	141,590	61,723	71,861
所得稅開支	(20,718)	(23,163)	(35,098)	(15,070)	(17,902)
年度／期間溢利	<u>59,424</u>	<u>71,011</u>	<u>106,492</u>	<u>46,653</u>	<u>53,959</u>
以下各方應佔年度／期間溢利：					
母公司擁有人	59,424	71,025	106,703	46,764	53,959
非控股權益	—	(14)	(211)	(111)	—
	<u>59,424</u>	<u>71,011</u>	<u>106,492</u>	<u>46,653</u>	<u>53,959</u>

## 財務資料

### 摘選綜合損益及其他全面收益表項目說明

#### 收入

於往績期間，我們主要自銷售及輸送天然氣以及建設及接入燃氣管道產生收入。其他主要指自管道維修及保養服務、銷售燃氣產品以及有關自2013年起我們的辦公大樓若干區域的物業出租產生的收入。下表載列我們於所示期間的收入來源明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	人民幣千元	%								
	(未經審核)									
銷售及輸送天然氣	415,335	87.6%	438,779	83.9%	550,345	82.9%	259,029	79.9%	342,055	89.6%
建設及接入燃氣管道	55,513	11.7%	81,731	15.6%	110,898	16.7%	64,331	19.8%	38,555	10.1%
其他	3,376	0.7%	2,470	0.5%	2,420	0.4%	1,078	0.3%	1,261	0.3%
<b>總收入</b>	<b>474,224</b>	<b>100.0%</b>	<b>522,980</b>	<b>100.0%</b>	<b>663,663</b>	<b>100.0%</b>	<b>324,438</b>	<b>100.0%</b>	<b>381,871</b>	<b>100.0%</b>

#### 銷售及輸送天然氣

於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們銷售及輸送天然氣所產生的收入佔我們總收入的87.6%、83.9%、82.9%及89.6%。下表載列於往績期間，我們銷售及輸送天然氣收入的明細。

	截至12月31日止年度						截至下列日期止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	人民幣千元	%								
	(未經審核)									
天然氣零售	384,696	92.6%	409,982	93.4%	511,959	93.0%	243,932	94.2%	290,935	85.1%
天然氣批發	29,904	7.2%	20,018	4.6%	29,960	5.5%	11,256	4.3%	45,915	13.4%
銷售天然氣	414,600	99.8%	430,000	98.0%	541,919	98.5%	255,188	98.5%	336,850	98.5%
輸送天然氣	735	0.2%	8,779	2.0%	8,426	1.5%	3,841	1.5%	5,205	1.5%
<b>總計</b>	<b>415,335</b>	<b>100.0%</b>	<b>438,779</b>	<b>100.0%</b>	<b>550,345</b>	<b>100.0%</b>	<b>259,029</b>	<b>100.0%</b>	<b>342,055</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

我們銷售及輸送天然氣主要來自向我們包括商業、工業及居民用戶的零售客戶銷售管道天然氣。我們亦向多個批發客戶供應天然氣，乃由於該等地方天然氣公司的需求超出彼等與彼等的主要供應商各自訂立的主供應協議所載的天然氣供應量。除銷售管道天然氣外，我們就所提供的輸送服務已收取的輸氣費佔往績期間的總收入少於2%。

下表載列我們於所示期間銷售管道天然氣的主要數據。

	截至12月31日			截至6月30日	
	止年度			止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
<b>天然氣零售</b>					
<b>居民用戶</b>					
銷量(千立方米)*	3,883	5,377	10,219	5,288	6,111
估總燃氣銷量百分比(%)*	2.7%	3.5%	5.5%	5.8%	5.4%
每立方米平均售價					
(人民幣元，不含增值稅)	1.94	1.94	1.94	1.94	1.94
收入(人民幣千元)	7,516	10,410	19,818	10,237	11,849
估總天然氣銷售百分比	1.8%	2.4%	3.6%	4.0%	3.5%
<b>商業用戶</b>					
銷量(千立方米)*	4,277	4,486	5,364	2,900	3,083
估總燃氣銷量百分比(%)*	3.0%	2.9%	2.9%	3.2%	2.7%
每立方米平均售價					
(人民幣元，不含增值稅)	2.75	2.81	2.98	2.94	3.11
收入(人民幣千元)	11,758	12,613	15,998	8,518	9,573
估總天然氣銷售百分比	2.8%	2.9%	3.0%	3.3%	2.8%
<b>工業用戶</b>					
銷量(千立方米)*	122,048	134,451	157,232	77,378	85,936
估總燃氣銷量百分比(%)*	85.2%	87.4%	84.5%	85.4%	75.7%
每立方米平均售價					
(人民幣元，不含增值稅)	2.99	2.88	3.03	2.91	3.14
收入(人民幣千元)	365,422	386,959	476,143	225,177	269,513
估總天然氣銷售百分比	88.1%	90.0%	87.9%	88.2%	80.0%

## 財務資料

	截至12月31日			截至6月30日	
	止年度			止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
<b>天然氣批發</b>					
<b>工業用戶</b>					
銷量(千立方米)*	12,984	9,449	13,255	5,092	18,328
估總燃氣銷量百分比(%)*	9.1%	6.2%	7.1%	5.6%	16.2%
每立方米平均售價					
(人民幣元，不含增值稅)	2.30	2.12	2.26	2.21	2.51
收入(人民幣千元)	29,904	20,018	29,960	11,256	45,915
估總天然氣銷售百分比	7.3%	4.7%	5.5%	4.5%	13.7%
<b>天然氣總銷售</b>					
銷量(千立方米)*	143,192	153,763	186,070	90,658	113,458
每立方米平均售價					
(人民幣元，不含增值稅)	2.90	2.80	2.91	2.81	2.97
收入(人民幣千元)	414,600	430,000	541,919	255,188	336,850

\* 該等數字乃摘自管理層資料的營運數據。

我們的天然氣銷售由2011年的人民幣414.6百萬元增加至2013年的人民幣541.9百萬元(複合年增長率為14.3%)，主要由於工業用戶的零售銷量增加。我們的天然氣銷售由2013年上半年的人民幣255.2百萬元增加至2014年上半年的人民幣336.9百萬元，主要歸因於(i)工業用戶天然氣平均售價增加令工業用戶零售增加人民幣44.3百萬元；及(ii)批發客戶的天然氣銷量及平均售價均有所增加令天然氣批發增加人民幣34.7百萬元。

### 建設及接入燃氣管道

於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們建設及接入燃氣管道所產生的收入佔我們總收入的11.7%、15.6%、16.7%及10.1%。下表載列建設及接入燃氣管道收入的明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014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	%
建設管道收入	49,881	89.9%	74,209	90.8%	100,224	90.4%	59,207	92.0%	32,690	84.8%
接入費	5,632	10.1%	7,522	9.2%	10,674	9.6%	5,124	8.0%	5,865	15.2%
<b>總計</b>	<b>55,513</b>	<b>100.0%</b>	<b>81,731</b>	<b>100.0%</b>	<b>110,898</b>	<b>100.0%</b>	<b>64,331</b>	<b>100.0%</b>	<b>38,555</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

我們的管道建設收入乃產生自我們為物業開發商、新商業及工業用戶提供建設及安裝城市燃氣管理網絡的服務。接入費乃產生自為工商業用戶提供接入我們的管道網絡的接入服務，一般為一次性支付或分期付款。我們的建設及接入燃氣管道收入由2011年的人民幣55.5百萬元增加至2013年的人民幣110.9百萬元（複合年增長率為41.4%），主要由於建設項目的總合同價值增加。我們的建設及接入燃氣管道收入由2013年上半年的人民幣64.3百萬元減少至2014年上半年人民幣38.6百萬元，主要由於2014年上半年於接近期末時有更多項目的建設工程開始動工。

### 銷售成本

下表載列於往績期間按性質劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經 審核)	%	人民幣 千元	%
原材料及輸送成本	287,560	82.6	289,525	77.9	367,403	79.3	177,135	75.6	252,354	87.2
管道建設成本	38,003	10.9	57,692	15.5	68,021	14.7	43,398	18.5	21,172	7.3
物業、廠房及設備折舊	15,524	4.5	16,303	4.4	21,285	4.6	10,297	4.4	12,390	4.3
員工成本	3,363	1.0	4,112	1.1	4,435	1.0	2,190	0.9	2,132	0.7
其他開支	3,757	1.0	4,242	1.1	2,444	0.4	1,278	0.6	1,430	0.5
<b>銷售成本總額</b>	<b>348,207</b>	<b>100.0</b>	<b>371,874</b>	<b>100.0</b>	<b>463,588</b>	<b>100.0</b>	<b>234,298</b>	<b>100.0</b>	<b>289,478</b>	<b>100.0</b>

下表載列於往績期間按業務劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經 審核)	%	人民幣 千元	%
銷售及輸送天然氣	308,421	88.6	312,671	84.1	394,543	85.1	190,333	81.2	267,747	92.5
建設及接入燃氣管道	38,003	10.9	57,692	15.5	68,021	14.7	43,398	18.5	21,172	7.3
其他	1,783	0.5	1,511	0.4	1,024	0.2	567	0.3	559	0.2
<b>銷售成本總額</b>	<b>348,207</b>	<b>100.0</b>	<b>371,874</b>	<b>100.0</b>	<b>463,588</b>	<b>100.0</b>	<b>234,298</b>	<b>100.0</b>	<b>289,478</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

我們的銷售成本主要包括原材料及天然氣輸送成本、管道建設成本及物業、廠房及設備折舊，於2011年、2012年、2013年和2014年上半年分別佔我們的總銷售成本約98.0%、97.8%、98.5%和98.8%。原材料及天然氣輸送成本主要包括購買天然氣的成本及與輸送天然氣有關的開支。管道建設成本主要與建設管道及為我們的客戶安裝燃氣管道有關，主要包括原材料及分包費。於2011年、2012年、2013年及2014年上半年，我們分別錄得分包費人民幣30.6百萬元、人民幣44.5百萬元、人民幣51.3百萬元和人民幣17.3百萬元，分別佔我們總銷售成本的8.8%、12.0%、11.1%及6.0%。

### 毛利

於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的毛利分別為人民幣126.0百萬元、人民幣151.1百萬元、人民幣200.1百萬元及人民幣92.4百萬元。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的毛利率分別為26.6%、28.9%、30.1%及24.2%。

下表載列於往績期間按業務劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年 (未經審核)	2014年
毛利(人民幣千元)					
銷售及輸送天然氣	106,914	126,108	155,802	68,696	74,308
建設及接入燃氣管道	17,510	24,039	42,877	20,933	17,383
其他	1,593	959	1,396	511	702
總計	<u>126,017</u>	<u>151,106</u>	<u>200,075</u>	<u>90,140</u>	<u>92,393</u>
毛利率(%)					
銷售及輸送天然氣	25.7%	28.7%	28.3%	26.5%	21.7%
建設及接入燃氣管道	31.5%	29.4%	38.7%	32.5%	45.1%
其他	47.2%	38.8%	57.7%	47.4%	55.7%
總計	<u>26.6%</u>	<u>28.9%</u>	<u>30.1%</u>	<u>27.8%</u>	<u>24.2%</u>

## 財務資料

於2011年至2012年，銷售及輸送天然氣的毛利率改善乃主要由於2012年工業用戶的天然氣零售增加，而其貢獻較高毛利率。於2013年上半年至2014年上半年，銷售及輸送天然氣的毛利率下降主要歸因於2014年上半年天然氣批發增加，而其貢獻較低毛利率。

於2011年至2012年，建設及接入燃氣管道的毛利率下降主要歸因於承接更多與為舊住宅區改造管道網絡有關的項目，該等項目的毛利率較低。於2013年上半年至2014年上半年，建設及接入燃氣管道的毛利率改善乃主要由於在2014年上半年承接更多與新發展物業有關的項目，該等項目的毛利率較高。

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括銀行利息收入、外匯收益、出售預付土地租賃款項和物業、廠房及設備的收益、政府補助及其他。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的其他收入及收益分別為人民幣5.9百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣1.6百萬元。我們於2011年分別錄得出售物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項一次性收益人民幣1.3百萬元及人民幣2.1百萬元，其與我們注入物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項以增加昆侖蘇創燃氣的註冊資本有關。

### 銷售及分銷成本

下表載列我們於往績期間的銷售及分銷成本：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經 審核)	%	人民幣 千元	%
公用事業開支	534	23.5	617	22.1	902	32.3	436	30.9	277	9.6
保險開支	472	20.7	484	17.3	520	18.6	396	28.0	1,847	64.1
燃料成本	373	16.4	502	18.0	401	14.3	174	12.3	250	8.7
員工成本	242	10.6	240	8.6	280	10.0	138	9.8	135	4.7
運輸成本	239	10.5	246	8.8	226	8.1	112	7.9	62	2.2
維護	165	7.2	441	15.8	287	10.3	125	8.8	134	4.7
其他	252	11.1	264	9.4	180	6.4	32	2.3	175	6.0
<b>總計</b>	<b>2,277</b>	<b>100.0</b>	<b>2,794</b>	<b>100.0</b>	<b>2,796</b>	<b>100.0</b>	<b>1,413</b>	<b>100.0</b>	<b>2,880</b>	<b>100.0</b>

我們的銷售及分銷成本主要包括公用事業開支、保險開支及燃料成本、員工成本及其他銷售相關開支。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的銷售及分銷成本分別為人民幣2.3百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣2.8百萬元和人民幣2.9百萬元。

## 財務資料

### 行政開支

下表載列我們於往績期間的行政開支：

	截至12月31日止年度						截至6月30日六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經 審核)	%	人民幣 千元	%
員工成本	896	12.6	1,096	12.8	1,287	6.2	632	7.6	1,267	16.2
折舊及攤銷	2,098	29.6	2,187	25.5	3,626	17.3	1,307	15.8	2,973	38.0
法律及專業費用	466	6.6	713	8.3	12,519	59.8	4,665	56.4	1,640	21.0
差旅費	1,350	19.1	1,819	21.2	583	2.8	537	6.5	93	1.2
其他稅務開支	1,033	14.6	1,164	13.6	1,523	7.3	535	6.5	884	11.3
其他	1,243	17.5	1,602	18.6	1,385	6.6	592	7.2	966	12.3
<b>總計</b>	<b>7,086</b>	<b>100.0</b>	<b>8,581</b>	<b>100.0</b>	<b>20,923</b>	<b>100.0</b>	<b>8,268</b>	<b>100.0</b>	<b>7,823</b>	<b>100.0</b>

行政開支主要包括員工成本、折舊及攤銷、法律及專業費用、差旅費、其他稅務開支及其他行政相關開支。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的行政開支分別為人民幣7.1百萬元、人民幣8.6百萬元、人民幣20.9百萬元和人民幣7.8百萬元。

### 其他開支

我們的其他開支主要包括出售物業、廠房及設備的虧損、呆賬撥備及外匯虧損。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的其他開支分別為人民幣42,000元、人民幣997,000元、人民幣305,000元和人民幣92,000元。

### 融資成本

融資成本主要指銀行貸款及其他借款的利息。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的融資成本分別為人民幣42.1百萬元、人民幣52.2百萬元、人民幣42.3百萬元和人民幣12.5百萬元。

### 分佔一間合營企業和聯營公司的溢利及虧損

我們分佔一間合營企業和聯營公司的溢利及虧損分別指分佔一間合營企業太倉創大燃氣的虧損及分佔聯營公司（昆侖蘇創燃氣及昆侖蘇創利用）的虧損及溢利。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們分佔一間合營企業的虧損分別為人民幣34,000元、人民幣3,000元、零和零。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們分佔聯營公司的虧損及溢利分別為虧損人民幣282,000元、溢利人民幣4.9百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣1.2百萬元。

## 財務資料

### 所得稅開支

本集團須就本集團屬下公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或源自該等司法權區的溢利按個別法律實體基準繳納所得稅。

#### (i) 開曼群島所得稅

本集團毋須繳納任何開曼群島稅項。

#### (ii) 香港所得稅

由於在往績期間，本集團在香港並無任何年度／期間應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

#### (iii) 中國企業所得稅

我們的中國附屬公司須就往績期間於中國產生或源自中國的應課稅溢利按25%的稅率繳納稅項。

由於上述原因，我們於2011年、2012年、2013年和2014年上半年的所得稅開支分別為人民幣20.7百萬元、人民幣23.2百萬元、人民幣35.1百萬元和人民幣17.9百萬元；而同期的實際稅率分別為25.9%、24.6%、24.8%和24.9%。於最後實際可行日期及往績期間內，我們已履行所有稅務責任，且並無任何未解決稅務糾紛。

### 過往經營業績回顧

#### 截至2014年6月30日止六個月與截至2013年6月30日止六個月的比較

##### 收入

我們的總收入由2013年上半年的人民幣324.4百萬元增加17.7%至2014年上半年的人民幣381.9百萬元。增加主要由於來自銷售及輸送天然氣的收入增加。

我們來自銷售及輸送天然氣的收入由2013年上半年的人民幣259.0百萬元增加32.1%至2014年上半年的人民幣342.1百萬元，乃主要由於：(i)2014年上半年天然氣的平均售價較2013年上半年輕微上升；及(ii)天然氣的銷量由2013年上半年的90.7百萬立方米增加至2014年上半年的113.5百萬立方米，乃主要由於2014年上半年向批發客戶銷售的天然氣由於其需求上升而增加。

我們來自建設及接入燃氣管道的收入由2013年上半年的人民幣64.3百萬元減少40.1%至2014年上半年的人民幣38.6百萬元。減少主要由於2014年上半年所完成的項目減少。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由2013年上半年的人民幣234.3百萬元增加23.6%至2014年上半年的人民幣289.5百萬元。該增加主要由於原材料及天然氣輸送成本由2013年上半年的人民幣177.1百萬元增加至2014年上半年的人民幣252.4百萬元，主要由於銷量增加及天然氣每單位平均購買價增加；惟部份被管道建設成本減少人民幣22.2百萬元所抵銷，主要由於2014年上半年承接的相對大型項目較少所致。

## 財務資料

銷售及輸送天然氣的銷售成本由2013年上半年的人民幣190.3百萬元大幅增加40.7%至2014年上半年的人民幣267.7百萬元。增加主要由於增加天然氣採購量以應付管道天然氣銷量的增加及2014年上半年天然氣採購價格上漲。

建設及接入燃氣管道的銷售成本由2013年上半年的人民幣43.4百萬元減少51.2%至2014年上半年的人民幣21.2百萬元。減少主要由於2014年上半年於接近期末時有更多項目工程開始動工，令建設所產生的直接材料及分包費用減少。

### 毛利

由於上述原因，我們的毛利由2013年上半年的人民幣90.1百萬元增加2.5%至2014年上半年的人民幣92.4百萬元。我們的毛利率於2013年上半年的27.8%減少至2014年上半年的24.2%，主要由於銷售及輸送天然氣的毛利率減少。

我們銷售及輸送天然氣的毛利由2013年上半年的人民幣68.7百萬元增加至2014年上半年的人民幣74.3百萬元。同期，天然氣銷售及輸送的毛利率由26.5%下跌至21.7%，主要由於2014年上半年貢獻較低毛利率的天然氣批發增加。

我們建設及接入燃氣管道的毛利由2013年上半年的人民幣20.9百萬元減少至2014年上半年的人民幣17.4百萬元，而同期毛利率由32.5%增加至45.1%。毛利率增加乃由於為新住宅小區及新商業客戶建設及接入燃氣管道的項目數量增加，而其在我們的客戶當中一般具有較高的毛利率。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由2013年上半年的人民幣2.1百萬元減少26.0%至2014年上半年的人民幣1.6百萬元，主要由於2014年上半年平均銀行存款減少令銀行利息收入減少。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由2013年上半年的人民幣1.4百萬元增加103.8%至2014年上半年的人民幣2.9百萬元，主要由於保險開支增加人民幣1.5百萬元，其主要歸因於與我們新發展的辦公大樓有關的保險。

### 行政開支

我們的行政開支於2013年上半年及2014年上半年維持相對穩定，分別為人民幣8.3百萬元及人民幣7.8百萬元。

### 其他開支

其他開支於2013年上半年及2014年上半年維持相對穩定，金額並不重大，分別為人民幣105,000元及人民幣92,000元。

## 財務資料

### 融資成本

我們的融資成本由2013年上半年的人民幣23.4百萬元減少46.4%至2014年上半年的人民幣12.5百萬元。減少主要由於2014年上半年的平均借款結餘較上一期間減少。

### 分佔聯營公司的溢利

我們分佔聯營公司的溢利由2013年上半年的人民幣2.6百萬元減少53.4%至2014年上半年的人民幣1.2百萬元。減少乃主要由於採購天然氣成本因2014年上半年的平均採購價增加，導致2014年上半年的溢利減少，令分佔昆侖蘇創燃氣業績減少。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2013年上半年的人民幣15.1百萬元增加18.8%至2014年上半年的人民幣17.9百萬元，主要由於我們於2014年上半年的應課稅收入增加。我們的實際稅率於2013年上半年及2014年上半年維持穩定，分別為24.4%及24.9%。

### 期間溢利

由於上述因素，我們的期間溢利2013年上半年的人民幣46.7百萬元增加15.7%至2014年上半年的人民幣54.0百萬元。

### 截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的總收入由2012年的人民幣523.0百萬元增加26.9%至2013年的人民幣663.7百萬元。增加主要由於來自輸送及銷售天然氣的收入增加。

我們來自銷售及輸送天然氣的收入由2012年的人民幣438.8百萬元增加25.4%至2013年的人民幣550.3百萬元，乃主要由於：(i)2012年至2013年的天然氣平均售價輕微上升；及(ii)天然氣的銷量由2012年的153.8百萬立方米增加至2013年的186.1百萬立方米，乃主要來自工業用戶，由於2013年居民、商業及工業用戶的接入數目增加所致。

我們來自建設及接入燃氣管道的收入由2012年的人民幣81.7百萬元增加35.7%至2013年的人民幣110.9百萬元。收入增加主要由於新接入數目增加。由於市場需求增加，接入我們管道網絡的客戶數目由2012年12月31日的118,906戶增加至2013年12月31日的131,629戶。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本由2012年的人民幣371.9百萬元增加24.7%至2013年的人民幣463.6百萬元。該增加主要由於(i)原材料及天然氣輸送成本增加人民幣77.9百萬元，與天然氣銷量增加一致；(ii)2013年動工的建設項目較多令管道建設成本增加人民幣10.3百萬元；及(iii)物業、廠房及設備折舊增加人民幣5.0百萬元，主要由於在2013年添置建設及翻新管道網絡所用的機器及樓宇。

銷售及輸送天然氣的銷售成本由2012年的人民幣312.7百萬元增加26.2%至2013年的人民幣394.5百萬元。增加主要由於天然氣的採購量由155.2百萬立方米增加至188.2百萬立方米以應付管道天然氣銷量的增加及2013年天然氣採購價上漲。

建設及接入燃氣管道的銷售成本由2012年的人民幣57.7百萬元增加17.9%至2013年的人民幣68.0百萬元。增加主要由於2013年燃氣管道建設及接入需求增加，令建設中使用的直接材料及所產生的分包費用增加。

### 毛利

由於上述原因，我們的毛利由2012年的人民幣151.1百萬元增加32.4%至2013年的人民幣200.1百萬元。我們的毛利率由2012年的28.9%微增至2013年的30.1%。

我們銷售及輸送天然氣的毛利由2012年的人民幣126.1百萬元增加至2013年的人民幣155.8百萬元。我們銷售及輸送天然氣的毛利率於2012年及2013年維持相對穩定，分別為28.7%及28.3%。

我們建設及接入燃氣管道的毛利由2012年的人民幣24.0百萬元增加至2013年的人民幣42.9百萬元，而同期毛利率由29.4%增加至38.7%。毛利率增加乃由於為新商業客戶建設及接入燃氣管道的項目數目增加，而在我們的客戶當中，其一般具有較高的毛利率。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由2012年的人民幣2.8百萬元增加61.8%至2013年的人民幣4.5百萬元，主要由於在2013年收取政府補助及增值稅退稅。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本於2012年及2013年均維持穩定於人民幣2.8百萬元。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支由2012年的人民幣8.6百萬元大幅增加143.8%至2013年的人民幣20.9百萬元。增加主要由於法律及專業費用增加人民幣11.8百萬元，主要由於2013年產生的[編纂]費用人民幣8.5百萬元及首次公開發售前投資相關費用人民幣2.3百萬元所致。

### 其他開支

其他開支由2012年的人民幣997,000元減少至2013年的人民幣305,000元，主要由於2012年出售物業、廠房及設備產生的一次性虧損人民幣427,000元及2012年呆賬撥備人民幣413,000元。

### 融資成本

我們的融資成本由2012年的人民幣52.2百萬元減少19.1%至2013年的人民幣42.3百萬元。減少主要由於2013年的平均借款餘額及平均借款利率較2012年減少。

### 分佔一間合營企業及聯營公司的溢利及虧損

我們分佔一間合營企業的虧損由2012年的人民幣3,000元減少至2013年的零，乃由於該合營企業於2013年6月撤銷註冊。我們分佔聯營公司的溢利由2012年的人民幣4.9百萬元減少至2013年的人民幣3.3百萬元。減少乃由於我們的聯系人士昆侖蘇創燃氣於2013年的溢利較2012年減少及我們的聯系人士昆侖蘇創利用於2013年的溢利較2012年增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2012年的人民幣23.2百萬元大幅增加51.5%至2013年的人民幣35.1百萬元，主要由於我們於2013年的應課稅收入增加。我們的實際稅率於2012年及2013年維持穩定，分別為24.6%及24.8%。

### 年度溢利

由於上述因素，我們的年度溢利由2012年的人民幣71.0百萬元增加50.0%至2013年的人民幣106.5百萬元。

### 截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的總收入由2011年的人民幣474.2百萬元增加10.3%至2012年的人民幣523.0百萬元。增加主要由於我們兩個業務的收入增加。

我們來自銷售及輸送天然氣的收入由2011年的人民幣415.3百萬元輕微增加5.6%至2012年的人民幣438.8百萬元。儘管於2012年天然氣的平均售價輕微減少，同

## 財務資料

期天然氣的銷量由143.2百萬立方米增加至153.8百萬立方米。銷量增加主要由於市場需求，令居民、商業及工業用戶的接入數目增加。

我們來自建設及接入燃氣管道的收入由2011年的人民幣55.5百萬元增加47.2%至2012年的人民幣81.7百萬元。收入增加主要由於接入我們管道網絡的客戶數目由2011年的88,116戶增加至2012年的118,906戶。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2011年的人民幣348.2百萬元增加6.8%至2012年的人民幣371.9百萬元，主要由於建設及接入燃氣管道導致管道建設成本增加人民幣19.7百萬元。

銷售及輸送天然氣的銷售成本由2011年的人民幣308.4百萬元輕微增加1.4%至2012年的人民幣312.7百萬元。增加主要由於增加天然氣的採購量以應付2012年管道天然氣銷量的增加。

建設及接入燃氣管道的銷售成本由2011年的人民幣38.0百萬元大幅增加51.8%至2012年的人民幣57.7百萬元。增加主要由於2012年燃氣管道接入需求增加，令建設中使用的直接材料及分包費用增加。

### 毛利

由於上述原因，我們的毛利由2011年的人民幣126.0百萬元增加19.9%至2012年的人民幣151.1百萬元。我們的毛利率由2011年的26.6%增加至2012年的28.9%。

我們銷售及輸送天然氣的毛利由2011年的人民幣106.9百萬元增加至2012年的人民幣126.1百萬元，而同期毛利率由25.7%上升至28.7%。毛利率增加乃由於：(i)我們向工業客戶零售銷售的比例增加，而與其他零售客戶相比溢利率較高；及(ii)天然氣的每單位採購價格下跌。

我們建設及接入燃氣管道的毛利由2011年的人民幣17.5百萬元增加至2012年的人民幣24.0百萬元，而同期毛利率由31.5%下跌至29.4%。毛利增加主要由於接入用戶增加。毛利率減少乃由於我們獲地方政府委聘承包舊住宅區更新管道網絡的管道建設項目的單位價格較低所致。

## 財務資料

### 其他收入及收益

其他收入及收益由2011年的人民幣5.9百萬元減少52.7%至2012年的人民幣2.8百萬元，主要由於(i)2011年出售預付土地租賃款項及物業、廠房及設備項目所產生的一次性收益，其主要與於2011年我們注入物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項以增加昆侖蘇創燃氣的註冊資本有關；(ii)2011年確認與以美元計值的貸款產生的利息開支有關的外匯收益人民幣1.4百萬元；及(iii)於2012年銀行利息收入較2011年增加人民幣1.9百萬元，乃由於2012年貼現票據存款的利息所致。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由2011年的人民幣2.3百萬元增加22.7%至2012年的人民幣2.8百萬元。增加主要由於2012年就日常使用的汽車維修開支增加。

### 行政開支

我們的行政開支由2011年的人民幣7.1百萬元增加21.1%至2012年的人民幣8.6百萬元。增加主要由於(i)招待開支增加人民幣469,000元，乃主要由於業務拓展；(ii)專業費用增加人民幣247,000元；及(iii)薪金及僱員福利增加人民幣200,000元，乃由於2012年的僱員成本增加。

### 其他開支

其他開支由2011年的人民幣42,000元增加至2012年的人民幣1.0百萬元，主要由於(i)出售物業、廠房及設備產生的一次性虧損人民幣427,000元及(ii)一名客戶的呆賬撥備增加人民幣413,000元，本集團預期還款的可能性極微。

### 融資成本

我們的融資成本由2011年的人民幣42.1百萬元增加24.2%至2012年的人民幣52.2百萬元。增加主要由於2012年的平均利率增加。

### 分佔一間合營企業及聯營公司的溢利及虧損

我們分佔一間合營企業的虧損由2011年的人民幣34,000元減少至2012年的人民幣3,000元，主要由於一間合營企業產生的行政開支減少人民幣62,000元。該合營企業自其成立以來概無進行任何業務活動。我們分佔聯營公司的溢利及虧損由2011年的分佔虧損人民幣282,000元增加至2012年的分佔溢利人民幣4.9百萬元。增加主要由於分佔昆侖蘇創燃氣溢利增加，其主要由於：(i)自2011年12月12日起，本集團將其於昆侖蘇創燃氣的股本權益由14.3%增加至49.0%；(ii)昆侖蘇創燃氣的純利由2011年的人民幣6.2百萬元增加至2012年的人民幣11.0百萬元。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2011年的人民幣20.7百萬元增加11.8%至2012年的人民幣23.2百萬元，主要由於我們於2012年的應課稅收入增加。我們的實際稅率由2011年的25.9%輕微下跌至2012年的24.6%。

### 年度溢利

由於上文所述，我們的年度溢利由2011年的人民幣59.4百萬元增加19.5%至2012年的人民幣71.0百萬元。

### 流動資金及資本資源

我們主要以經營活動產生的現金流量及來自計息銀行貸款及其他借款的所得款項撥付我們的流動資金要求。我們的現金主要用作撥付我們的經營活動、物業、廠房及設備的資本開支及為我們持續拓展業務預付土地租賃款項。

下表載列於所示日期我們的現金流量資料概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	178,662	191,250	103,680	106,930	133,518
投資活動所用的現金流量淨額	(107,763)	(132,604)	(93,022)	(67,874)	(30,898)
融資活動所用現金流量淨額	(31,968)	(64,139)	(4,973)	(73,424)	(84,091)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	38,931	(5,493)	5,685	(34,368)	18,529
年／期初的現金及現金等價物	30,685	69,616	64,123	64,123	69,808
年／期末的現金及現金等價物	<u>69,616</u>	<u>64,123</u>	<u>69,808</u>	<u>29,755</u>	<u>88,337</u>

## 財務資料

### 經營活動

於往績期間，我們的經營活動所得現金主要來自收取管道天然氣銷售以及建設及接入燃氣管道業務的所得款項。我們經營活動所用的現金主要用於採購原材料。

於2014年上半年，經營活動所得現金流量淨額人民幣133.5百萬元，主要歸因於期內除稅前溢利人民幣71.9百萬元，經調整至反映非現金項目包括(i)折舊人民幣14.6百萬元及(ii)融資成本人民幣12.5百萬元，並經計及營運資金變動包括(i)由於收入增加而令預收客戶的款項增加人民幣30.5百萬元；(ii)主要由於我們就於接近2013年年末採購天然氣所作出的預付款項，令預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣12.3百萬元；及(iii)主要由於蘇州順創管道於2014年上半年為我們建設管道網絡所提供的分包服務令應收其他關連方款項增加。

於2013年，經營活動所得現金流量淨額為人民幣103.7百萬元，主要歸因於年度除稅前溢利人民幣141.6百萬元，經調整以反映非現金項目包括(i)銀行貸款及其他借款導致的融資成本人民幣42.3百萬元；(ii)折舊人民幣23.6百萬元；(iii)遞延收入攤銷人民幣11.0百萬元，並經計及營運資金變動包括(i)由於為接入燃氣管道而預收客戶的款項增加，令遞延收入增加人民幣23.4百萬元；(ii)由於在2013年還款，令應付其他關連方款項減少；及(iii)主要由於我們自2013年9月起終止動用票據融資而令應付貿易賬款及票據減少人民幣23.1百萬元。

於2012年，經營活動所得現金流量淨額為人民幣191.3百萬元，主要歸因於年度除稅前溢利人民幣94.2百萬元，經調整以反映非現金項目包括(i)融資成本人民幣52.2百萬元，乃由於貸款及貼現票據所致；(ii)折舊人民幣17.8百萬元，並經計及營運資金變動包括(i)遞延收入增加人民幣28.6百萬元，乃由於為接入燃氣管道而預收客戶的款項增加；(ii)應收貿易賬款及票據增加人民幣27.7百萬元，與2012年銷售增長一致；及(iii)主要由於2012年承接更多建設項目，預收客戶款項增加人民幣27.2百萬元。

於2011年，經營活動所得現金流量淨額為人民幣178.7百萬元，主要歸因於年內除稅前溢利人民幣80.1百萬元，經調整以反映非現金項目包括(i)融資成本人民幣42.1百萬元；(ii)折舊人民幣17.1百萬元，並經計及營運資金變動包括：(i)預收客戶款項增加人民幣24.5百萬元，主要由於近2011年底建設項目開始動工；(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣19.5百萬元，主要由於我們採購天然氣由2011年起從之前每月預付轉為每星期預付令預付款項減少；及(iii)遞延收入增加人民幣11.6百萬元，主要由於為接入燃氣管道而預收客戶的款項增加。

### 投資活動

於往績期間，我們的投資活動所用現金主要為購入物業、廠房及設備及預付土地租賃款項，以及購入股本投資。

## 財務資料

於2014年上半年，投資活動所用現金淨額為人民幣30.9百萬元，主要歸因於2014年上半年建設管道網絡購買物業、廠房及設備項目人民幣32.7百萬元。

於2013年，投資活動所用的現金淨額為人民幣93.0百萬元，主要歸因於為建設及翻新管道網絡而購入物業、廠房及設備項目人民幣97.7百萬元及為建設壓縮天然氣加氣站而購入預付土地租賃款項人民幣15.3百萬元，惟部份被2013年撤銷註冊一間合營企業的所得款項人民幣14.9百萬元所抵銷。

於2012年，投資活動所用現金淨額為人民幣132.6百萬元，主要歸因於為建設管道網絡而購入物業、廠房及設備項目人民幣113.9百萬元、購入預付租金付款人民幣13.7百萬元及購入透過損益按公平值列賬的股本投資人民幣41.0百萬元，惟部份被透過損益按公平值列賬的股本投資的出售／到期所得款項人民幣42.0百萬元所抵銷。

於2011年，投資活動所用現金淨額為人民幣107.8百萬元，主要歸因於主要為建設燃氣管道而購入物業、廠房及設備項目人民幣134.7百萬元及購入透過損益按公平值列賬的股本投資人民幣12.9百萬元，惟部份被透過損益按公平值列賬的股本投資的出售／到期所得款項人民幣16.9百萬元所抵銷。

### 融資活動

於往績期間，我們的融資活動所得現金主要來自借款及股東所得款項。我們的融資活動所用現金主要為償還借款以及支付股息及利息開支。

於2014年上半年，融資活動所用現金淨額為人民幣84.1百萬元，主要指(i)發行股份所得款項人民幣279.2百萬元；(ii)新造計息銀行貸款及其他借款人民幣190.0百萬元；及(iii)於2014年上半年結算令應收其他關連方款項減少人民幣194.1百萬元，惟部份被(i)償還計息銀行貸款人民幣495.0百萬元；及(ii)自當時的股東收購太倉天然氣的75%股本權益人民幣214.3百萬元所抵銷。

於2013年，融資活動所用現金淨額為人民幣5.0百萬元，主要為償還計息銀行貸款及其他借款人民幣734.3百萬元、支付股息人民幣210.0百萬元及支付利息開支人民幣41.0百萬元，惟部份被新造計息銀行貸款及其他借款所得款項人民幣619.0百萬元及應收其他關連方款項減少人民幣105.9百萬元所抵銷。

於2012年，融資成本所用現金淨額為人民幣64.1百萬元，主要為償還計息銀行貸款及其他借款人民幣836.3百萬元及支付利息開支人民幣51.6百萬元，惟部份被新造計息銀行貸款及其他借款所得款項人民幣834.0百萬元所抵銷。

於2011年，融資成本所用現金淨額為人民幣32.0百萬元，主要為償還計息銀行貸款及其他借款人民幣594.5百萬元及已抵押存款增加人民幣85.7百萬元，其乃由於

## 財務資料

2011年銀行票據融資增加，惟部份被新造計息銀行貸款及其他借款人民幣644.1百萬元所抵銷。

### 流動負債淨額

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債。

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2011年 人民幣 千元	2012年 人民幣 千元	2013年 人民幣 千元	2014年 人民幣 千元	2014年 人民幣 千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨	8,449	6,248	6,943	6,453	5,977
應收建設合同客戶款項	36,176	30,586	47,417	41,372	26,777
應收貿易賬款及票據	11,826	39,089	57,466	63,469	63,788
預付款項、按金及其他應收款項	6,899	6,469	23,643	11,458	17,614
應收其他關連方款項	543,436	570,490	196,086	396	—
透過損益按公平值 列賬的股本投資	1,000	—	—	—	—
已抵押存款	88,237	80,577	6,463	6,463	6,463
現金及現金等價物	69,616	64,123	69,808	88,337	100,892
	<u>765,639</u>	<u>797,582</u>	<u>407,826</u>	<u>217,948</u>	<u>221,511</u>
<b>流動負債</b>					
應付貿易賬款及票據	45,006	48,049	24,913	31,776	38,237
其他應付款項及應計費用	61,063	49,779	68,812	56,069	51,533
預收客戶款項	86,067	113,294	120,505	151,017	160,992
應付控股股東款項	72,330	27,844	—	—	—
應付其他關連方款項	9,585	81,578	—	10,610	31,866
應付控股公司款項	—	—	33,435	—	—
遞延收入	6,604	9,338	11,830	12,160	12,160
應付稅項	11,987	19,011	26,120	27,140	17,053
計息銀行貸款及其他借款	506,549	564,270	499,000	24,000	—
	<u>799,191</u>	<u>913,163</u>	<u>784,615</u>	<u>312,772</u>	<u>311,841</u>
<b>流動負債淨額</b>	<u>(33,552)</u>	<u>(115,581)</u>	<u>(376,789)</u>	<u>(94,824)</u>	<u>(90,330)</u>

## 財務資料

於2011年、2012年和2013年12月31日、以及2014年6月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣33.6百萬元、人民幣115.6百萬元、人民幣376.8百萬元及人民幣94.8百萬元。我們於往績期間的流動負債淨額狀況乃主要歸因於本[編纂]「業務－不合規事宜及修正措施－重大不合規事宜－違規票據融資」一節所載於2013年終止的融資安排，以及有關銷售天然氣及建設燃氣管道的預收客戶款項。

本集團的流動負債淨額由2011年12月31日的人民幣33.6百萬元增加至2012年12月31日的人民幣115.6百萬元。增加主要由於(i)銀行貸款及其他借款由2011年12月31日的人民幣506.5百萬元增加至2012年12月31日的人民幣564.3百萬元，主要由於2012年的貼現票據增加，及(ii)預收客戶款項由2011年12月31日的人民幣86.1百萬元增加至2012年12月31日的人民幣113.3百萬元，主要由於近2012年底有更多建設項目開始動工及客戶根據合同被要求預先付款。

本集團的流動負債淨額由2012年12月31日的人民幣115.6百萬元大幅增加至2013年12月31日的人民幣376.8百萬元。增加主要由於應收關連方款項淨額減少，主要由於償還關連方款項，惟部份被(i)主要由於2013年貼現票據的結算令銀行貸款及其他借款減少及(ii)主要由於近2013年底項目執行產生較多開支令應收建設合同客戶款項增加所抵銷。

本集團的流動負債淨額由2013年12月31日的人民幣376.8百萬元減少至2014年6月30日的人民幣94.8百萬元，並進一步減少至2014年7月31日的人民幣90.3百萬元。減少主要由於本集團終止融資安排而償還短期計息銀行貸款，部份被來自客戶的墊款所抵銷。

### 營運資金

[在無任何不可預見的因素及情況下，董事認為及獨家保薦人同意，考慮到本集團可得財務資源，包括現金及現金等價物、內部產生的資金及可用銀行融資及[編纂]所得款項淨額，本集團將有足夠營運資金應付目前（即由[編纂]日期起計至少十二個月）的需要。]

### 摘選綜合財務狀況表項目說明

#### 存貨

我們的存貨包括建設材料、天然氣及消耗品，主要與我們的燃氣管道建設及接入業務有關。

## 財務資料

有關於我們的銷售及輸送天然氣業務，由於我們將我們自供應商採購的管道天然氣直接輸送予客戶，因此除於管道網絡的天然氣外，幾乎並無錄得任何天然氣存貨，故我們於往績期間各結算日錄得少量天然氣結餘。下表載列於所示日期，我們的存貨組成部份：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
建設材料	7,924	5,796	6,378	6,031
天然氣	495	421	313	390
消耗品	30	31	252	32
<b>總計</b>	<b>8,449</b>	<b>6,248</b>	<b>6,943</b>	<b>6,453</b>

存貨結餘由2011年12月31日的人民幣8.4百萬元減少人民幣2.2百萬元或26.1%至2012年12月31日的人民幣6.2百萬元，主要由於2012年的存貨管理效率改善。

存貨結餘由2012年12月31日的人民幣6.2百萬元增加約人民幣0.7百萬元或11.1%至2013年12月31日的人民幣6.9百萬元，主要由於建築材料結餘增加人民幣0.6百萬元，主要由於2013年承接更多建設項目，導致建材採購額增加。

存貨結餘於2013年12月31日及2014年6月30日維持相對穩定，分別為人民幣6.9百萬元及人民幣6.5百萬元。

由於大部份的存貨與我們的燃氣管道建設及接入業務有關，因此我們某一期間的平均存貨周轉日數為期內燃氣管道建設及接入業務的平均存貨除以銷售成本，再乘以365日（就12個月而言）和181日（就6個月而言）。於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的平均存貨周轉日數分別為85日、43日、33日和53日。於截至2013年12月31日止三個年度的平均周轉日持續下跌主要由於我們有嚴格的存貨管理及完成管道建設及接入業務的效率有所改善。於2014年上半年的存貨平均周轉日數增加乃主要由於接近2014年6月30日止期間更多建設項目開始動工所致。

## 財務資料

### 應收建設合同客戶款項

應收建設合同客戶款項乃按所產生的合同成本加已確認溢利（減已確認虧損）超出進度付款的數額確認。我們的建設成本乃按實際成本計值，主要包括直接物料及分包費。於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，我們的應收建設合同客戶款項分別為人民幣36.2百萬元、人民幣30.6百萬元、人民幣47.4百萬元及人民幣41.4百萬元。於2013年12月31日的結餘較高，乃主要由於2013年的管道建設項目的合同價值增加，導致項目執行產生較多開支所致。

### 應收貿易賬款及票據

我們的應收貿易賬款及票據主要為應收客戶貿易賬款及已收銀行承兌票據。下表載列於所示日期，我們的應收貿易賬款及票據的明細：

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收貿易賬款	11,412	24,148	57,965	55,647
減：減值	(86)	(499)	(499)	(499)
	11,326	23,649	57,466	55,148
應收票據	500	15,440	—	8,321
總計	<u>11,826</u>	<u>39,089</u>	<u>57,466</u>	<u>63,469</u>

於提供建設及接入燃氣管道服務方面，我們一般按照合同條款向客戶收取費用。於銷售及輸送天然氣方面，僅得天然氣批發可享有信貸期，我們一般授予批發客戶的信貸期介乎5日至10日。本集團對其未償還應收款項維持嚴謹監控，高級管理層亦會定期檢討並積極監控逾期結餘，務求將信貸風險減至最低。我們的所有應收票據為銀行承兌票據，一般自發出日期起計六個月內到期。我們的應收貿易賬款及票據為無抵押及免息。

下表載列於所示日期，我們的應收貿易賬款淨額的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
90日內	5,105	12,182	37,194	24,375
90日至180日	950	9,147	4,224	10,068
180日至360日	1,461	—	11,990	6,222
超過360日	3,810	2,320	4,058	14,483
總計	<u>11,326</u>	<u>23,649</u>	<u>57,466</u>	<u>55,148</u>

## 財務資料

於2011年、2012年和2013年12月31日以及2014年6月30日，已逾期但未減值的應收貿易賬款分別為人民幣5.3百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣22.2百萬元和人民幣20.7百萬元。該金額與若干與本集團擁有良好往績交易記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備，原因是信貸質素並無出現重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回。

於2011年、2012年和2013年12月31日以及2014年6月30日，應收貿易賬款的減值撥備分別為人民幣86,000元、人民幣499,000元、人民幣499,000元和人民幣499,000元。已減值的應收貿易賬款與面臨財政困難或拖欠還款的個別客戶及預期不可收回應收款項有關。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸措施。應收貿易賬款的減值撥備政策乃根據尚未償還應收款項的可收回性的持續評估及賬齡分析及管理層的判斷而作出。評估該等應收款項的最終變現金額需要作出大量判斷，包括各客戶的信譽及過往收款記錄。倘本集團客戶的財務狀況轉差，導致其還款能力減弱，或將需作出額外減值。

下表載列於所示日期，我們按收入類別劃分的應收貿易賬款淨額明細：

	於2013年12月31日			於2014年
	2011年	2012年	2013年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售及輸送天然氣	3,914	6,209	15,759	20,930
建設及接入燃氣管道	7,412	17,440	41,707	34,218
總計	<u>11,326</u>	<u>23,649</u>	<u>57,466</u>	<u>55,148</u>

我們的應收貿易賬款由2011年12月31日人民幣11.3百萬元增加人民幣12.3百萬元至2012年12月31日人民幣23.6百萬元，主要由於據我們所知，一名與政府部門有關的客戶於其後清債，而其內部批付程序較慢，導致一筆有關建設及接入燃氣管道的應收款項的逾期時間相對較長。我們的應收貿易賬款由於2012年12月31日人民幣23.6百萬元增加人民幣33.8百萬元至2013年12月31日的人民幣57.5百萬元，主要由於來自建設及接入天然氣管道的應收款項增加人民幣24.3百萬元，而有關增幅主要來自2013年建設合同總額增加。我們的應收貿易賬款由2013年12月31日的人民幣57.5百萬元減少人民幣2.3百萬元至2014年6月30日的人民幣55.1百萬元，主要由於2014年上半年的合同價值總額較2013年上半年減少，令建設及接入管道的應收貿易賬款減少。

## 財務資料

下表載列於所示期間，按收入類別劃分的應收貿易賬款周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月 2014年
	2011年	2012年	2013年	
銷售及輸送天然氣 <sup>(1)</sup>	3	4	7	10
建設及接入燃氣管道 <sup>(1)</sup>	51	54	94	171
<b>總計<sup>(1)</sup></b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>28</b>

(1) 應收貿易賬款周轉日數乃以有關年度／期間的應收貿易賬款淨額的平均結餘，除以收入後乘以365日或181日（如適用）計算得出。

我們的應收貿易賬款周轉日數由2011年的10日增至2012年的18日，主要由於有關建設及接入燃氣管道的應收貿易賬款周轉日數由2011年的51日增加至2012年的54日。周轉日數增加主要由於我們的其中一名客戶延遲償還應收貿易賬款，導致於2012年12月31日有關建設及接入燃氣管道的應收貿易賬款結餘增加。我們的應收貿易賬款周轉日數進一步由2012年的18日增至2013年的26日，主要由於有關建設及接入燃氣管道的應收貿易賬款周轉日數由2012年的54日增至2013年的94日，主要由於2013年的收入增加。我們的應收貿易賬款周轉日數由2013年的26日增加至2014年上半年的28日，主要由於批發天然氣增加，而我們對批發客戶授予5日至10日的信貸期，導致2014年6月30日來自天然氣客戶的應收貿易賬款的結餘增加，令有關銷售及輸送天然氣的應收貿易賬款周轉日數增加。

### 預付款項、按金及其他應收款項

下表載列於所示日期，我們的預付款項及其他應收款項明細：

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<b>非即期</b>				
預付款項	3,500	11,500	—	—
其他應收款項	1,383	1,923	2,486	2,382
	4,883	13,423	2,486	2,382
<b>即期</b>				
預付款項	1,436	1,047	16,951	3,821
按金及其他應收款項	5,463	5,422	6,692	7,637
	6,899	6,469	23,643	11,458
<b>總計</b>	<b>11,782</b>	<b>19,892</b>	<b>26,129</b>	<b>13,840</b>

## 財務資料

我們的預付款項非即期部分主要為購買土地使用權以供於2011年及2012年建設壓力調控及計量站及於2013年建設壓縮天然氣加氣站。款項已於其後取得土地使用權證時分別結付。

我們的其他應收款項非即期部分主要指與接入燃氣管道至城市天然氣管網而收取客戶的接入費有關的預付其他稅務開支。於往績期間的增加一般與往績期間的客戶接入費墊支增幅相符。

我們的預付款項即期部分主要有關在往績期間向主要供應商中石油購買管道天然氣。該供應商一般要求我們每周預付天然氣費用。我們亦計入我們就管道建設項目的分包費或購買建設管道網原材料的預付款項。我們於往績期間的流動預付款項波動主要來自接近各年度或期間末預付款項的付款日期的時間差異。

我們的存款及其他應收款項即期部分主要指已付與建設管道有關的按金及其他應收款項。於2011年及2012年12月31日，我們的存款及其他應收款項結餘維持相對穩定。我們的存款及其他應收款項結餘由2012年12月31日至2013年12月31日增加人民幣1.3百萬元，主要與2013年產生的預付[編纂]費用有關。我們的存款及其他應收款項結餘進一步增加人民幣0.9百萬元，主要由於與2014年上半年接入燃氣管道有關的預付其他稅務開支增加。

### 應付貿易賬款及票據

我們的應付貿易賬款主要與向供應商採購有關。我們的應付票據主要與向銀行取得票據融資的票據融資安排有關，部分用於向供應商採購而部分為集資支持相關關連方採購。而有關的融資安排已自2013年9月起終止。有關票據融資的詳情，請參閱本[編纂]「業務－不合規事宜及修正措施－重大不合規事宜－違規票據融資」一節。下表載列於所示日期，我們的應付貿易賬款及票據的明細：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款	8,506	13,349	24,913	31,776
應付票據	36,500	34,700	—	—
總計	<u>45,006</u>	<u>48,049</u>	<u>24,913</u>	<u>31,776</u>

## 財務資料

下表載列於所示日期我們按業務劃分的應付貿易賬款明細：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售及輸送天然氣	688	2,033	–	4,051
建設及接入燃氣管道	7,818	11,316	24,913	27,725
<b>總計</b>	<b>8,506</b>	<b>13,349</b>	<b>24,913</b>	<b>31,776</b>

於往績期間，我們的應付貿易賬款主要與建設及接入燃氣管道有關。有關建設及接入燃氣管道的應付貿易賬款於截至2013年12月31日止三個年度內持續增加，主要由於截至2013年12月31日止三個年度的建設成本增加所致。有關建設及接入燃氣管道的應付貿易賬款從2013年12月31日至2014年6月30日增加人民幣2.8百萬元，主要由於接近2014年上半年底較2013年有更多建設項目開始動工所致。

於2011年、2012年、2013年12月31日和2014年6月30日，我們並無錄得或錄得少量有關銷售及輸送天然氣的應付貿易賬款，主要由於我們一般就每星期採購的天然氣作出預付款項，而該等應付貿易賬款一般於下一個星期結算。有關銷售及輸送天然氣應付貿易賬款的波動，乃由於各年度／期間末的預付款項日期差異所致。

鑑於應付貿易賬款的性質，下表載列與建設及接入燃氣管道有關的應付貿易賬款的平均周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2011年	2012年	2013年	2014年
	與建設及接入燃氣管道 有關的應付貿易賬款的 周轉日數 <sup>(1)</sup>	94	61	97

- (1) 與建設及接入燃氣管道有關的應付貿易賬款的周轉日數乃按相關年度／期間的與建設及接入燃氣管道有關的應付貿易賬款平均結餘除以建設及接入燃氣管道銷售成本的結果數值乘365日或181日（如適用）計算。

## 財務資料

下表載列於所示日期，我們的應付貿易賬款的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
90日內	5,653	9,635	19,848	29,599
91至180日	997	518	2,410	328
181至365日	1,107	2,461	1,556	1,849
1至2年	719	705	1,069	—
2年以上	30	30	30	—
<b>總計</b>	<b>8,506</b>	<b>13,349</b>	<b>24,913</b>	<b>31,776</b>

供應商一般向我們提供180日的信貸期。應付貿易賬款的周轉日數由2011年的94日減少至2012年的61日，主要由於2012年的合約價值增加令建設成本增加。應付貿易賬款的周轉日數由2012年的61日增加至2013年的97日，此乃主要由於若干項目的建設工程於接近2013年年末時竣工，而有關項目仍正在進行評估，導致2013年12月31日的應付貿易賬款結餘增加所致。我們於評估完成前將不會結付該等應付賬款。應付貿易賬款的周轉日數由2013年的97日進一步增加至2014年上半年的224日，主要由於接近2014年上半年末較2013年有更多建設項目開始動工所致。

### 其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期的其他應付款項及應計費用的詳情：

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應付薪金及福利	619	749	1,144	1,429
應計費用	1,799	1,544	1,603	388
其他應付稅項	11,881	1,684	8,139	3,088
其他應付款項	46,764	45,802	57,926	51,164
<b>總計</b>	<b>61,063</b>	<b>49,779</b>	<b>68,812</b>	<b>56,069</b>

我們的其他應付款項主要指應付薪金及福利、其他應付稅款、建設設施和辦公大樓應付款項及其他。

我們的其他應付款項及應計費用由2011年12月31日約人民幣61.1百萬元，減少人民幣11.3百萬元或18.5%至2012年12月31日的人民幣49.8百萬元。有關減少乃主要由於我們於2011年就注資昆侖蘇創燃氣而出售預付土地租賃款項及物業、廠房及設備項目有關的應付增值稅令其他應付稅款減少人民幣10.2百萬元所致。

## 財務資料

我們的其他應付款項和應計費用由2012年12月31日人民幣49.8百萬元，增加人民幣19.0百萬元或38.2%至2013年12月31日的人民幣68.8百萬元。有關增加乃主要由於建設辦公大樓的應付款項增加及2013年所產生的[編纂]費用所致。

我們的其他應付款項及應計費用由2013年12月31日的人民幣68.8百萬元減少人民幣12.7百萬元至2014年6月30日的人民幣56.1百萬元。減少主要由於在2014年上半年結算建設辦公大樓的應付款項所致。

### 預收客戶款項

我們的預收客戶款項主要指就銷售管道天然氣和建設合同預收客戶的款項。下表載列於所示日期預收客戶款項的明細：

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
銷售及輸送天然氣	30,870	42,851	47,588	51,330
建設及接入燃氣管道	55,197	70,443	72,917	99,687
<b>總計</b>	<b>86,067</b>	<b>113,294</b>	<b>120,505</b>	<b>151,017</b>

就銷售及輸送管道天然氣而言，我們的預收客戶款項主要指來自工商業客戶根據彼等下一個月的估計購買量而預付一個月的已收預付款項。於2011年、2012年和2013年12月31日以及2014年6月30日，我們就銷售管道天然氣的預收客戶款項結餘分別錄得人民幣30.9百萬元、人民幣42.9百萬元、人民幣47.6百萬元和人民幣51.3百萬元。有關持續增加乃主要由於往績期間內的工商業客戶數目增加所致。

就建設及接入天然氣管道而言，我們的預收客戶款項乃主要指個別合同工程已辦理結算的價款超過累計已發生的成本加已確認的溢利（減已確認的虧損）的應付客戶合同工程款項總額。於2011年、2012年和2013年12月31日和2014年6月30日，我們有關銷售及輸送管道天然氣的預收客戶款項結餘分別錄得人民幣55.2百萬元、人民幣70.4百萬元、人民幣72.9百萬元和人民幣99.7百萬元。於截至2013年12月31日止三個年度內的增幅乃主要由於合約價值持續上升所致。於2013年12月31日至2014年6月30日期間的增幅，主要由於接近2014年上半年底時有更多項目的建設開始動工，導致於2014年6月30日的預收客戶款項增加。

## 財務資料

### 債務

下表載列於所示日期我們的債務概要。

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (未經審核)
<b>即期</b>					
銀行貸款	444,049	439,970	499,000	24,000	—
其他借款	62,500	124,600	—	—	—
<b>非即期</b>					
應收關連方貸款	25,833	27,150	—	—	—
銀行貸款	110,000	50,000	—	170,000	170,000
	<u>642,382</u>	<u>641,420</u>	<u>499,000</u>	<u>194,000</u>	<u>170,000</u>

### 應收關連方貸款

於2009年及2010年自本集團關連方喜凱國際公司獲得之5,500,000美元貸款之固定年利率為2%，並須於2019年償還。本集團已於2013年9月9日提早償還所有本金及利息。

### 計息銀行貸款及其他借款

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (未經審核)
有抵押銀行貸款	554,049	489,970	499,000	194,000	170,000
其他無抵押借款	62,500	124,300	—	—	—
	<u>616,549</u>	<u>614,270</u>	<u>499,000</u>	<u>194,000</u>	<u>170,000</u>

下表載列於所示日期我們的計息銀行貸款及其他借款的到期日。

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (未經審核)
<b>須按以下日期償還的</b>					
<b>銀行貸款：</b>					
一年內	444,049	439,970	499,000	24,000	—
於第二年	60,000	50,000	—	20,000	40,000
於第三年至第五年 (包括首尾兩年)	50,000	—	—	150,000	130,000
	<u>554,049</u>	<u>489,970</u>	<u>499,000</u>	<u>194,000</u>	<u>170,000</u>
<b>須按以下日期償還的</b>					
<b>其他借款：</b>					
一年內	62,500	124,300	—	—	—
<b>總計</b>	<u>616,549</u>	<u>614,270</u>	<u>499,000</u>	<u>194,000</u>	<u>170,000</u>

## 財務資料

下表載列於往績期間各報告期末我們的銀行貸款及其他借款的利率範圍：

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2011年	2012年	2013年	2014年	2014年 (未經審核)
銀行貸款	4.86%至 9.20%	5.40%至 9.20%	5.20%至 7.20%	7.20%至 7.21%	7.21%
其他借款	10.92%	5.77%至 6.34%	不適用	不適用	不適用

我們的銀行貸款總額由2011年12月31日的人民幣554.0百萬元減少至2012年12月31日的人民幣490.0百萬元，主要由於2012年償還銀行貸款。我們的銀行貸款結餘維持相對穩定，於2012年及2013年12月31日分別為人民幣490.0百萬元及人民幣499.0百萬元。我們的銀行貸款總額由2013年12月31日的人民幣499.0百萬元減少至2014年6月30日的人民幣194.0百萬元，主要由於截至2014年6月30日止六個月償還銀行貸款所致。我們的銀行貸款總額由2014年6月30日的人民幣194.0百萬元減少至2014年7月31日的人民幣170.0百萬元，主要由於在2014年7月償還銀行借款。

我們的其他借款於2011年及2012年12月31日分別為人民幣62.5百萬元及人民幣124.3百萬元，乃與本[編纂]「業務－不合規事宜及修正措施－重大不合規事宜－違規票據融資」一節所載情況(3)所用的相關票據有關。

於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，我們的銀行貸款分別達人民幣166.4百萬元、人民幣160.0百萬元、人民幣140.0百萬元及人民幣170.0百萬元，由本集團的預付土地租賃款項、物業、廠房及設備、關連方及關連方之物業作抵押。我們的銀行貸款分別達人民幣328.0百萬元、人民幣330.0百萬元、人民幣359.0百萬元及人民幣24.0百萬元，亦由關連方及關連方之物業作擔保。此外，於2011年12月31日的銀行貸款達人民幣39.6百萬元，乃由本集團的定期存款作抵押。於2011年12月31日，我們亦錄得銀行貸款達人民幣20.0百萬元，乃由一名獨立第三方作擔保。我們於2011年及2012年12月31日的其他借款分別由本集團的定期存款以及上海申鑫及力合能源作擔保。於2014年7月31日（即就本債務聲明而言的最後實際可行日期）營業時間結束後，我們的未償還銀行借款約為人民幣170.0百萬元，由本集團的若干資產及關連方作抵押。

於2014年7月31日（即就本債務聲明而言的最後實際可行日期），流動資金的主要來源為現金及現金等價物人民幣100.9百萬元、抵押存款6.5百萬元以及未動用銀行借款融資人民幣277.0百萬元。

於往績期間，我們並未經歷任何銀行及其他借款還款延誤或違約，或於以可接受商業條款取得銀行融資時遭遇任何困難。於本[編纂]日期，我們並無任何重大外部債務融資計劃。於最後實際可行日期，我們的董事確認我們的銀行融資並無重大契諾，且於往績期間直至最後實際可行日期，並無違反此等契諾。

---

## 財務資料

---

除上文所述或本[編纂]另有披露者外，不計及集團內公司間負債，於2014年7月31日營業結束時，本集團並無任何已發行或同意發行的未償還債務或貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 或然負債

於最後實際可行日期，本集團並無任何會對我們的財務狀況、流動資金或營運業績造成重大不利影響的重大或然負債。

### 合約及資本承擔

#### 經營租賃承擔

本集團於往績期間並無任何經營租賃承擔。

## 財務資料

### 資本承擔

下表載列我們於各所示日期的資本承擔明細。

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<i>已訂約但未撥備：</i>				
廠房及機器	1,217	573	7,742	4,948
土地及樓宇	18,830	11,311	—	—
<b>總計</b>	<b>20,047</b>	<b>11,884</b>	<b>7,742</b>	<b>4,948</b>

### 資本開支

#### 過往資本開支

下表載列於各所示日期我們的資本開支。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
物業、廠房及設備	138,462	112,899	103,977	29,324
預付土地租賃款項	4,944	5,739	26,774	—
<b>總計</b>	<b>143,406</b>	<b>118,638</b>	<b>130,751</b>	<b>29,324</b>

本集團的資本開支主要包括收購物業、廠房及設備及預付土地租賃款項的開支。於往績期間，本集團於2011年、2012年、2013年及2014年上半年分別產生資本開支約人民幣143.4百萬元、人民幣118.6百萬元、人民幣130.8百萬元及人民幣29.3百萬元，主要來自建設天然氣業務所用辦公大樓及營運設施。自2014年6月30日至最後實際可行日期，我們並無重大資本開支。

#### 已計劃的資本開支

截至2015年12月31日止年度，我們估計資本開支將約為人民幣329.8百萬元，主要用於繼續拓展及提升太倉市的管道天然氣銷售及輸送業務、拓展至壓縮天然氣及液化天然氣加氣站業務，以及收購其他天然氣運營商的控股權益。請參閱本[編纂]「業務－業務戰略」一節。

我們的預測資本開支會因日後業務計劃、市場情況以及經濟及監管環境的變動而予以修訂。有關詳情，請參閱本[編纂]「未來計劃及[編纂]」一節。

我們預期透過[編纂][編纂]淨額、經營活動所得現金及借款所得款項撥付合約承擔及資本開支。我們相信，以上的資金來源足以撥付未來十二個月的合約承擔及資本開支需求。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列於各所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	毛利率 <sup>(1)</sup>	26.6%	28.9%	30.1%	27.8%
純利率 <sup>(2)</sup>	12.5%	13.6%	16.1%	14.4%	14.1%
股本回報率(%) <sup>(3)</sup>	19.2%	18.5%	39.3%	不適用	27.3%
資產總值回報率(%) <sup>(4)</sup>	4.6%	4.9%	9.4%	不適用	11.4%
利息覆蓋率 <sup>(5)</sup>	2.9	2.8	4.3	3.6	6.7

  

	於12月31日			於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
流動比率 <sup>(6)</sup>	1.0	0.9	0.5	0.7	0.7
資產負債比率 <sup>(7)</sup>	207.1%	166.2%	183.7%	48.6%	48.6%
淨負債權益比率 <sup>(8)</sup>	184.7%	149.6%	158.0%	26.5%	26.5%

附註：

- (1) 毛利率乃按相關年度／期間的毛利除以收入計算。
- (2) 純利率乃按相關年度／期間毋公司擁有人應佔溢利除以收入計算。
- (3) 股本回報率乃按照相關年度／期間毋公司擁有人應佔溢利除以截至各相關日期毋公司擁有人應佔權益總額再乘以100%計算（計算此比率時，毋公司擁有人應佔溢利乃根據2014年上半年的實際業績按年計算）。
- (4) 資產總值回報率乃按照相關年度／期間的溢利除以各相關日期的資產總值再乘以100%計算（計算此比率時，溢利乃根據2014年上半年的實際業績按年計算）。
- (5) 利息覆蓋率乃按照各相關年度／期間的除息稅前溢利除以融資成本。
- (6) 流動比率乃按照截至各相關日期的流動資產總值除以截至各相關日期的流動負債總值計算。
- (7) 資產負債比率乃按照截至各相關日期的總債務除以截至各相關日期的權益總額再乘以100%計算。
- (8) 淨負債權益比率乃按照截至各相關日期的淨債務（即扣除現金及現金等價物後的借款總額）除以截至各相關日期的權益總額再乘以100%計算。
- (9) 上列財務比率乃摘自截至2011年、2012年、2013年12月31日止年度及2014年上半年的經審核財務資料及2013年上半年的未經審核財務資料。

---

## 財務資料

---

### 毛利率

我們的毛利率由2011年的26.6%增加至2012年的28.9%，主要由於2012年工業用戶的天然氣零售增加，以致毛利率有所提高。

我們的毛利率由2012年的28.9%增加至2013年的30.1%，主要由於2012年承接較多與舊住宅區改造管道網絡有關的項目，而其毛利率較低。

我們的毛利率由2013年上半年的27.8%下降至2014年下半年的24.2%，主要由於2014年上半年天然氣批發增加，而其毛利率較低。

### 純利率

我們的純利率由2011年的12.5%增加至2012年的13.6%，主要由於上文所述2012年的毛利率增加。

我們的純利率由2012年的13.6%增加至2013年的16.1%，主要由於上文所述2013年的毛利率增加，以及2013年的融資成本因平均銀行借款結餘於2013年下跌而有所減少。

我們的純利率於2013年上半年及2014年上半年保持相對穩定，分別為14.4%及14.1%。

### 股本回報率

我們的股本回報率於2011及2012年保持相對穩定，分別為19.2%及18.5%。

我們的股本回報率由2012年的18.5%增加至2013年的39.3%，主要由於2013年母公司擁有人應佔淨利潤增加，以及母公司擁有人應佔權益因2013年宣派及支付股息人民幣210.0百萬元而有所減少。

我們的股本回報率由2013年的39.3%下降至2014年上半年的27.3%，主要由於發行股份人民幣309.7百萬元令權益增加，部份被本集團向當時的股東收購太倉天然氣股權的人民幣214.3百萬元抵銷。

### 資產總值回報率

我們的資產總值回報率於2011年及2012年維持相對穩定，分別為4.6%及4.9%。

我們的資產總值回報率由2012年4.9%增加至2013年的9.4%，並進一步增加至2014年上半年的11.4%，主要由於2013年及2014年上半年結付應付關連方款項令資產總值持續減少。

## 財務資料

### 利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率於2011年及2012年保持相對穩定，分別為2.9及2.8。

我們的利息覆蓋率由2012年的2.8增加至2013年的4.3，主要由於2013年財務表現改善及2013年平均銀行借款結餘減少令融資成本減少。

我們的利息覆蓋率由2013年的4.3增加至2014年上半年的6.7，主要由於我們自2013年9月起終止票據融資安排令融資成本減少及2014年上半年平均銀行借款減少所致。

### 流動比率

於2011年、2012年和2013年12月31日以及2014年6月30日，我們的流動比率分別為1.0、0.9、0.5和0.7。流動比率由2011年12月31日的1.0下跌至2012年12月31日的0.9，主要由於銀行及其他借款的即期部份增加。流動比率由2012年12月31日的0.9下跌至2013年12月31日的0.5，主要由於2013年結算應收其他關連方款項。流動比率由2013年12月31日的0.5增加至2014年6月30日的0.7，主要由於我們於2014年上半年還款令銀行借款減少人民幣475.0百萬元，惟部份被於2014年上半年應收關連方款項減少人民幣195.7百萬元所抵銷。

### 資產負債比率及淨負債對權益比率

於2011年、2012及2013年12月31日以及2014年6月30日，我們的資產負債比率分別為207.1%、166.2%、183.7%及48.6%，其與我們於2011年、2012及2013年12月31日以及2014年6月30日的淨負債對權益比率分別184.7%、149.6%、158.0%及26.5%一致。於2011年12月31日的高資產負債比率及淨負債對權益比率乃主要由於主要來自票據融資安排的銀行借款的高度財務槓桿。2012年12月31日的資產負債比率及淨負債對權益比率與2011年相比有所下跌，乃主要由於盈利累積令權益總額增加。於2013年12月31日的資產負債比率及淨負債對權益比率與2012年相比有所上升，乃主要由於2013年宣派及支付特別股息導致權益總額減少。於2014年6月30日的資產負債比率及淨負債對權益比率與2013年12月31日相比大幅減少，主要由於2014年上半年償還銀行貸款所致。

---

## 財務資料

---

### 股本回報率

於2011年、2012年、2013年和2014年上半年，我們的股本回報率分別為19.2%、18.5%、39.3%及27.3%。股本回報率由2011年的19.2%下跌至2012年的18.5%，主要由於我們的權益總額隨著2012年的累計溢利增長。股本回報率由2012年的18.5%增加至2013年的39.3%，主要由於2013年派付特別股息。股本回報率由2013年的39.3%減少至2014年上半年的27.3%，主要由於2014年上半年的注資人民幣309.7百萬元所致。

[編纂]

### 資產負債表外安排

除本節「合約及資本承擔」及「債務」各段所披露者外，於最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外安排或或然負債。

### 關連方交易

就載於本[編纂]附錄一會計師報告附註39的關連方交易而言，董事確認該等交易乃按照一般商業條款進行，或向本集團提供的有關條款不遜於向獨立第三方所提供者，並屬公平合理及符合股東整體利益。該等關連方交易的影響不會扭曲往績記錄，致使本集團的歷史業績並不反映其表現。

### 財務風險管理的目標及政策

#### 利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險主要與計息銀行貸款及其他借款有關。本集團並無利用衍生金融工具對沖利率風險。

## 財務資料

在所有其他可變因素維持不變的情況下，本集團除稅後溢利及權益受浮息借款的影響載列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
增加25個基點	(239)	(206)	(497)	(475)
減少25個基點	293	206	497	475

### 外幣風險

本集團的業務位於中國內地，故大部份交易以人民幣進行。所有本集團的資產及大部份負債亦以人民幣列值。我們並無對沖外幣匯兌風險。

下表載列在所有其他可變因素維持不變的情況下，本集團除稅後溢利及權益分別於2010年、2011年及2012年12月31日和2013年5月31日對美元匯率合理可能波動的敏感度分析。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
人民幣／美元				
升值5%	910	953	—	—
貶值5%	(955)	(1,001)	—	—

### 信貸風險

本集團僅與享負盛名兼信譽可靠的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶必須通過信貸核實程序方可作實。此外，本集團將持續監察應收款項結餘的情況，故其所面對的壞賬風險並不重大。

就本集團其他金融資產所產生的信貸風險而言，本集團所面對的信貸風險因交易對手方違約而產生，最高風險相等於該等工具的賬面值。

當由於經濟、行業或地區因素變動而對多組交易對手方產生類似影響，且其合計信貸風險就本公司的全部信貸風險而言乃屬重大，集中信貸風險便會出現。

## 財務資料

### 流動資金風險

我們採用經常性流動資金計劃工具監察資金短缺的風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產（如應收貿易賬款及票據）的到期日以及來自經營業務的預期現金流量。

本集團的目標是透過使用銀行貸款及其他借款，在資金持續供應與靈活性之間維持平衡。此外，本集團已進行銀行融資以備應急之用。有關本集團金融負債到期情況的詳情，請參閱本[編纂]附錄一附註43「財務風險管理的目標及政策」。

### 股息政策

於往績期間及截至最後實際可行日期，本公司並無向股東宣派或支付任何股息。

董事認為，整體而言，本公司將宣派的任何未來股息金額將視乎本集團的經營業績、營運資金、現金狀況、資本需求、相關法律條文及董事當時可能認為相關的其他因素而定。董事認為上述本公司的股息政策將不會對本集團未來數年的營運資金狀況造成重大影響。

日後宣派股息將由董事全權酌情決定。本集團日後派付股息亦取決於是否獲得我們的中國附屬公司的股息。中國法律規定，僅可以根據中國會計準則計算的純利派付股息，而中國會計準則與其他司法權區普遍採納的會計原則在多方面均存在差異。中國法律亦規定，外資企業須將部份純利撥作法定公積金，而該等法定公積金不可用作現金股息派付。倘我們的附屬公司產生債務或錄得虧損，或須遵守本公司、我們的附屬公司及聯營公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議下的任何限制性契諾，則我們的附屬公司的股息派付亦可能會受到限制。

我們目前擬保留大部份（而非全部）可動用資金及任何未來盈利，以經營及擴充我們的業務，並不擬向股東派發截至2014年12月31日止年度的股息。我們的董事會將會按年審閱股息政策。

### 可供分派儲備

於2014年6月30日，本公司的可供分派儲備為人民幣311.9百萬元。

## 財務資料

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值公司仲量聯行已評估本集團擁有及租賃的物業於2014年7月31日的價值。有關本集團的物業權益的詳情及函件全文、估值概要及估值證書載於本[編纂]附錄三。

下文列示本集團於2014年6月30日的物業賬面淨值與本集團於2014年7月31日的物業估值（如本[編纂]附錄三所載）的對賬：

人民幣千元

於2014年7月31日的參考價值（載於本[編纂]附錄三的估值報告）	274,625
於2014年6月30日的賬面淨值（載於本[編纂]附錄一的會計師報告）(附註)	238,825
於截至2014年7月31日止一個月的變動	
— 添置	—
— 折舊及攤銷	(668)
於2014年7月31日的賬面淨值	238,157
估值盈餘	36,468

附註：賬面淨值指本[編纂]附錄一的會計師報告所述與本集團於2014年6月30日持有的物業有關的預付租賃款項及樓宇期末賬面淨值總和。

### 有關蘇州蘇菱汽車服務的財務資料

為落實我們的拓展計劃，我們擬在不合規事宜獲得修正後向本公司的關連人士蘇州蘇菱汽車服務收購壓縮天然氣／液化天然氣業務，預期蘇州蘇菱汽車服務將於2015年底前完成有關收購。根據於2014年〔●〕簽立以本公司為受益人的優先收購建設契據，蘇州蘇菱汽車服務將由不合規事宜獲修正日期起計六個月內向本公司提出不可撤回的收購建議，以向其收購所有或部份壓縮天然氣／液化天然氣業務。本公司日後收購壓縮天然氣／液化天然氣業務亦須取得我們的董事會及股東批准（按[編纂]可能作出的規定）。有關詳情，請參閱本[編纂]「業務－我們的戰略」、「未來計劃及[編纂]」及「與控股股東的關係－蘇州蘇菱汽車服務」各章節。有關壓縮天然氣／液化天然氣業務的財務資料詳情，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告「擬自蘇州蘇菱汽車服務收購目標業務的補充財務資料」一節。

---

## 財務資料

---

[編纂]

---

## 財務資料

---

### 根據[編纂]作出的披露

於最後實際可行日期，董事確認並無任何情況須根據[編纂][編纂]的規定作出披露。

### 近期發展及並無重大不利變動

根據我們截至2014年8月31日止八個月的未經審核管理賬目，相較2013年同期，我們的收入繼續錄得穩定增長，而我們截至2014年8月31日止八個月的毛利率則維持穩定。於2014年8月10日，國家發改委宣佈，由2014年9月起生效，非居民用天然氣存量單位價格將有所調高。根據我們的經驗，我們預期太倉市物價局將提高終端用戶價格（即我們的銷售價格），由國家發改委公佈至太倉市物價局實施價格調整需時約兩個月。根據我們的經驗及天然氣價格的過往變動樣式，我們預期我們將能夠把所增加的大部分成本轉嫁予終端用戶。有關其進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務－天然氣的定價－2014年天然氣價格調整」一節。如同上述，董事已確認，自2014年6月30日起概無發生任何會對我們的業務經營、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的事件。