

## &lt;認購金額 500 萬或以上免手續費&gt;

## TL Natural Gas Holdings Limited

股份編號： 8536 創業板

公開發售價  
HK\$ 0.40-0.48

石油及天然氣

## 背景/業務

TL Natural Gas Holdings Limited 是湖北省荊州市一家知名的 CNG 供應商。以 2016 年的天然氣銷量計，TL Natural Gas Holdings Limited 於湖北省荊州市排名第二，市場份額為 12.8%，主要收入來自向零售客戶及批發客戶分銷 CNG。作為一家專注向客戶提供 CNG 的知名 CNG 供應商，從中國石油採購天然氣並透過 TL Natural Gas Holdings Limited 的管道輸送至 TL Natural Gas Holdings Limited 的荊州母站，此後，在通過加氣站的加氣機或槽車向客戶供應 CNG 之前，TL Natural Gas Holdings Limited 會調節天然氣壓力、執行乾燥流程以及進行 CNG 淨化及加臭。合共營運四座加氣站，均位於湖北省荊州市。TL Natural Gas Holdings Limited 供應的主要產品為 CNG，且全部的天然氣均採購自中國石油(一家中國知名的石油及燃氣生產商)，已簽訂主供應協議，中國石油同意於自 2015 年起計 25 年內向 TL Natural Gas Holdings Limited 供應天然氣。

[請點擊此參閱招股文件](#)

## 財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2015	2016	2017
收益	84,003	63,696	65,665
其他(虧損)及收益	957	16	26
除稅前溢利	8,577	5,529	(4,364)
年度/期內溢利	6,049	3,796	(5,417)
未經審計備考經調整			
每股有形資產淨值	0.17 - 0.18 港元		
2017 歷史市盈率	N/A		
保薦人/ 牽頭經辦人	智富融資		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

## 經輝立證券申請截止認購日期

05 月 10 日 (四) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費  
孖展融資：\$100 手續費  
(認購金額 500 萬或以上免手續費)

## 基本資料

發行股數	125,000,000 股
公開發售	12,500,000 股
配售	112,500,000 股
集資總額	\$60 百萬港元(HK\$0.48 計算)
集資淨額	\$24.5 百萬港元(HK\$0.44 計算)
市值	HK\$200 - 240 百萬港元
公開發售日	2018 年 05 月 08 日-2018 年 05 月 11 日
公開發售結果	05 月 17 日
孖展息率及計息日	2.00 % (6 日息)
上市日	05 月 18 日
每手股數	10,000 股

## 主要風險因素

1. TL Natural Gas Holdings Limited 受中國政府的天然氣下游價格控制機制產生的風險所影響。例如，TL Natural Gas Holdings Limited 無法保證中國政府設定的採購價格上限與銷售價格上限將同時按相同程度調整，因此，任何價格調整均可能會對有關期間的利潤率造成不利影響；
2. 電動汽車的使用令 TL Natural Gas Holdings Limited 面臨的競爭不斷加劇；
3. TL Natural Gas Holdings Limited 若未能獲得牌照及許可證續期，均會對業務產生重大不利影響；
4. TL Natural Gas Holdings Limited 對 CNG 銷售毛利率的控制有限；
5. 中國石油向 TL Natural Gas Holdings Limited 供應的天然氣如出現任何不穩定或短缺情況，會對其業務造成重大不利影響；

## 集資用途 (百分比)

- |                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| 1. 將用於投資建設湖北省荊州市的兩座加氣站；              | 54.2% |
| 2. 將用於更新荊州母站的基礎設施及設備，以為其配備 LNG 加氣能力； | 35.8% |
| 3. 將用作營運資金及其他一般公司用途；                 | 10%   |

## 注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。