

公司發展

廣東志高是本公司截至2008年12月31日止三個年度的主要經營附屬公司，且現時是本集團經營業績的主要貢獻公司。

廣東志高

廣東志高的前身是南海市志高空調電器廠（「南海志高廠」），是於1994年2月18日由南海市里水鎮豐崗村經濟合作社（「合作社實體」）成立的集體所有制企業，註冊資本為人民幣3,000,000元。南海志高廠主要從事空調及部件生產。於1994年2月19日，合作社實體發出一份證明書，證明南海志高廠的所有投資資金均由李興浩先生出資，而南海志高廠的財產及其一切權利和義務均屬李興浩先生所有。

於1997年6月16日，南海志高廠轉為南海市志高空調有限公司（「南海志高有限公司」），該公司為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣12.0百萬元，由李興浩先生擁有90%及李興濟先生擁有10%。李興濟先生為李興浩先生的胞兄。於1997年9月18日，南海志高有限公司易名為廣東志高空調有限公司（「廣東志高有限公司」）。

於1999年3月20日，49名發起人（包括李興浩先生）就成立廣東志高有限公司為股份有限公司訂立發起人協議。於2000年2月28日，廣東省人民政府辦公室發出《關於同意設立廣東志高空調股份有限公司的覆函》（粵辦函[2000]161號），批准廣東志高有限公司成立為一家股份有限公司。於2000年3月7日，廣東省經濟體制改革委員會發出批文《關於同意設立廣東志高空調股份有限公司的批覆》（粵體改[2000]022號），批准廣東志高有限公司改制為廣東志高空調股份有限公司（「廣東志高股份公司」）。廣東志高股份公司的股本為人民幣53.14百萬元，分為53,140,000股每股面值人民幣1.00元的股份，其90.85%由李興浩先生擁有，其餘9.15%股權以贈予方式由李興浩先生轉讓予49名自然人，該等人士均為廣東志高股份公司當時的僱員。於2000年9月25日，廣東志高有限公司的業務範圍擴展至空調機售後服務。南海工商管理局於2001年2月20日發出營業執照，據此，廣東志高股份公司成立為一家股份有限公司。轉制的原因是由於廣東志高股份公司的股本增加，而根據當時生效的中國公司法，有限責任公司不得有多於50名股東。於2001年7月30日，廣東志高股份公司的業務範圍再度擴展，納入出入口業務活動。

歷史及業務發展

於2003年7月18日，廣東志高股份公司八名股東與李隆毅先生訂立股權轉讓協議，據此，該八名股東轉讓2,280,000股廣東志高股份公司股份予李隆毅先生，相當於當時廣東志高股份公司註冊資本約4.29%，而廣東志高股份公司的股東數目減至41名，於股東大會上，廣東志高股份公司的註冊資本增至人民幣353.1百萬元。上述股份轉讓的總代價（相當於廣東志高股份公司將按比例轉讓的註冊資本）人民幣4,296,000元由李隆毅先生以現金繳足。股份轉讓後，廣東志高股份公司由李興浩先生擁有90.85%及李隆毅先生擁有4.39%。於2004年4月28日，廣東志高股份公司的業務範圍進一步改變，以納入製造家電、影音設備、商用空調、燃氣熱水器、燃氣灶具、塑膠原材料及產品、電腦及其外部裝置、機電產品及國內商貿。於2004年6月13日至2004年11月8日期間，若干名當時股東訂立174份股權轉讓協議，以總代價人民幣16,419,364元出售股份予廣東志高股份公司多名當時的僱員，因此，廣東志高股份公司的股東數目增至211名。有關代價（相當於將按比例轉讓的廣東志高股份公司註冊資本）由相關股東繳足。股份轉讓後，廣東志高股份公司由李興浩先生擁有90.85%及李隆毅先生擁有0.15%。於2004年12月29日至2005年3月19日期間，李興浩先生及李隆毅先生以及廣東志高股份公司的其他六名股東訂立20份股權轉讓協議，以總代價人民幣4.8百萬元（相當於將按比例轉讓的廣東志高股份公司註冊資本）出售或轉讓股份予廣東志高股份公司多名當時的僱員且由廣東志高股份公司當時相關的僱員繳足。股份轉讓後，廣東志高股份公司由李興浩先生擁有90.29%及李隆毅先生擁有0.54%。於2005年3月30日及2005年5月13日期間簽訂五份股權轉讓協議後，即廣東志高股份公司四名股東同意以總代價人民幣550,000元（相當於將按比例轉讓的廣東志高股份公司註冊資本）由當時的相關股東繳足。廣東志高股份公司的股東數目增至219名。股份轉讓後，廣東志高股份公司由李興浩先生擁有90.29%及李隆毅先生擁有0.54%。

於2005年12月12日至2006年3月7日期間，廣東志高所有股東（李興浩先生及李隆毅先生除外）與李興浩先生訂立若干份股權轉讓協議，據此，上述股東將其上述於廣東志高股份公司的股權以代價人民幣32,393,658元（相當於將按比例轉讓的廣東志高股份公司註冊資本）悉數售予李興浩先生。於2006年8月4日，作為重組的一部分，廣東志高股份公司轉制為一家有限責任公司，即廣東志高，其99.46%由李興浩先生擁有，而0.54%由李隆毅先生擁有。

於2006年8月，作為重組一部分，志高發展控股向李興浩先生及李隆毅先生以代價人民幣379,548,470元收購於廣東志高的全部股權。作價參照廣東志高股份公司股份的估定價值釐定。廣東志高於2006年9月1日成為一家外商獨資企業。

歷史及業務發展

李隆毅先生為李興濟先生的長子，而李興濟先生則為李興浩先生（控股股東）的胞兄。李隆毅先生於1998年7月加入本集團，現為信息管理部門的主管兼廣東志高董事會秘書。李隆毅先生曾獲委任為董事，以協助有關註冊成立本公司的行政程序。然而，李隆毅先生並非本集團管理團隊的一員，而本公司認為須就全球發售而重組本公司董事會。因此，李隆毅先生於2008年2月25日辭任董事職位。

本集團已就上述有關廣東志高的股份轉讓取得所有相關政府批准。

志高電器

日本太極風（香港）電子有限公司（Japan Tachiair Electronic (HK) Co. Limited，「JTE」）於2003年7月28日在香港成立，從事一般貿易業務。其由李興浩先生擁有60%及李興浩先生的女兒李秀荷女士擁有40%。於2005年1月31日，根據相關政府批准，李興浩先生及李秀荷女士以參照志高電器股份面值而釐定的代價將JTE的全部已發行股本轉讓予廣東志高（當時稱為廣東志高股份公司）。於2005年2月16日，JTE易名為志高電器。因此，志高電器是廣東志高的全資附屬公司，其自其註冊成立起並無開展任何業務。

志高蕪湖

廣東志高全資附屬公司志高空調（蕪湖）有限公司於2006年12月20日由廣東志高在中國成立，從事商用空調產品的製造及銷售業務。其已開始興建生產設施製造空調，預期於2011年上半年投產。

志高九江

廣東志高全資附屬公司志高空調（九江）有限公司於2007年6月1日在中國由廣東志高成立，從事商用空調產品的製造及銷售業務。其已開始興建生產設施製造空調，預期於2011年上半年投產。

中天企業

中天企業於2007年4月24日在毛里裘斯共和國註冊成立，為廣東志高的全資附屬公司，現無業務。

歷史及業務發展

賢明企業

賢明企業於2007年4月24日在毛里裘斯共和國註冊成立，為廣東志高的全資附屬公司，現無業務。

作為本集團重組的一部分，本集團將以下公司解散或出售，或其資產已轉讓予本集團：

志高國際

於2006年7月6日，志高國際（廣東志高持有其51%權益）被解散。志高國際在解散前並無開展任何業務活動。由於志高國際當時是廣東志高的非全資附屬公司，故其業績計入本集團截至2005年12月31日止年度的業績。

佛山市興隆

為確保向本公司客戶提供優質的售後服務，廣東志高於2006年11月5日與佛山市興隆簽訂資產及業務轉讓協議，廣東志高以代價人民幣150,649.92元收購由李興浩先生全資擁有的企業佛山市興隆的全部資產，代價參照由中國一家會計師行審核佛山市興隆於2006年2月28日的淨資產價值釐定，按應收及應付金額、業務合約及佛山市興隆由2006年2月28日至收購完成日的其他資產作調整。所出售的資產包括佛山市興隆的賬面值為人民幣150,649.92元的應收賬及業務。上述收購完成後，佛山市興隆於2006年11月10日解散。佛山市興隆在解散前主要從事空調零部件的安裝及家用電器的維護。由於廣東志高只收購佛山市興隆的資產，並無收購該公司任何股權，佛山市興隆的業績並無計入本集團於往績記錄期間的業績。

志高空調

於2006年7月6日，志高空調（廣東志高持有其90%權益）被解散。志高空調在解散前並無開展任何業務活動。由於志高空調當時是廣東志高非全資附屬公司，故其業績計入本集團截至2005年12月31日止年度的業績。

益信

益信於2000年9月8日於英屬處女群島註冊成立，向廣東志高提供產品認證服務，包括空調產品的質量控制及檢驗，為廣東志高的全資附屬公司。由於廣東志高於2006年底發展產品認證服務的相關專門知識，益信自2007年1月起停止向廣東志高提供服務，最終於2008年1月14日解散。根據日期為2007年11月30日的買賣協

歷史及業務發展

議，益信出售所有資產予賢明企業（為發展以非洲為主的海外市場而成立）。然而，由於非洲市場相對波動，而本公司仍處於接觸潛在客戶的初步階段，故賢明企業自註冊成立以來並無業務。出售資產包括廣東志高應付益信（本集團當時的全資附屬公司）的賬面值為人民幣61,658,964.62元的應收賬。

愛數碼

愛數碼於2000年7月18日於英屬處女群島註冊成立，向廣東志高提供技術支援服務，包括有關空調產品生產、產品設計及開發的效能及效率的技術研發，為廣東志高的全資附屬公司。由於廣東志高於2006年底發展技術支援服務相關專門知識，愛數碼自2007年1月起停止向廣東志高提供服務，最終於2008年1月14日解散。根據日期為2007年11月30日的買賣協議，愛數碼出售所有資產予中天企業（為發展以非洲為主的海外市場而成立）。然而，由於非洲市場相對波動，而本公司仍處於接觸潛在客戶的初步階段，故中天企業自註冊成立以來仍無業務。出售資產包括廣東志高結欠愛數碼（本集團當時的全資附屬公司）的賬面值為人民幣462,133,955.26元的應收賬。

重組

本公司於2006年4月24日於開曼群島註冊成立為一家有限公司。組成本集團的各公司進行重組，以籌備股份於聯交所上市。因此，本公司成為本集團的控股公司。重組的主要過程於本招股章程附錄五「公司重組」一段中詳述。

控股股東已根據「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」就其於本集團的權益向當地的國家外匯管理局作出所有必須的登記及／或存檔。由於志高發展控股於2006年9月8日，在「關於外國投資者併購境內企業的規定」的生效日期前完成收購廣東志高，故該規定並不適用於志高發展控股對廣東志高的上述收購。

業務發展

(a) 產品、業務發展及銷售

1995年，本集團於中國推出志高牌家用空調產品。

1996年11月，本集團開始向三菱電機(廣州)壓縮機有限公司採購壓縮機。

2001年，本集團開始向海外市場以原設備製造形式出口空調以及空調零部件。

2002年5月，廣東志高獲授予一項以現代HYUNDAI牌於中國製造、分銷和銷售空調的專利權，至2003年8月31日止。其後協議期限延長至2010年8月31日。

2002年，本集團開始向海外市場出口志高牌空調。本集團亦開始製造及銷售予海外及中國市場的商用空調產品。

2003年，本集團開始與三家全國性家電零售連鎖營運商合作，於中國市場銷售本集團的家用空調。

根據國家信息中心於2004年9月刊發的「2004(冷凍)年度空調器市場調查報告」，在該報告所述的所有中國本地空調製造商中，本集團志高牌空調的銷量於業內排行第五。

2004年12月，志高牌空調為首批納入中國財政部和國家發展和改革委員會公布的「節能產品政府採購清單」的產品之一。

2005年，本集團展開歐洲市場擴展計劃，並與威能集團(歐洲龍頭暖氣科技集團)就建立策略性業務關係展開討論，威能集團於2006年透過其全資附屬公司索尼埃向本公司注資，建立策略業務關係。

2006年4月，本集團推出第一代創新產品「三超王」系列家用空調。其設計在單一空調產品於靜音水平、能效及空氣淨化能力以及功能各項高水平上優於國家最高標準。本集團「三超王」分體式空調(KF-26GW/K(K61A)+1型號)的能效比為3.9，高

歷史及業務發展

於全國1級能效等級(最高能效等級)3.40的能效比。上述型號的噪音水平為23.5分貝，優於國家標準的45分貝47.8%，同時可消除90%以上室內環境自然存在的細菌(由中國疾病預防控制中心認可)。

2007年3月，本集團推出第二代「三超王」系列家用空調，為第一代的升級版。

於2007年9月，本集團推出第三代「三超王」系列家用空調。「三超王」分體式空調(KF-28GW/M(M71A)+1型號)的能效比為4.29，優於全國1級能效等級3.40的能效比達26.2%。這代直流轉換式空調(KFR-28GW/X1DBP型號)的噪音水平為20.0分貝，優於國家標準的45分貝55.6%。此系列空調另配備動感技術調節冷暖效果，氣流量及送風角度亦會根據房間使用者的活動作自動調節。

(b) 生產和生產設施

1994年，本集團開始在中國廣東省佛山市建立其首個廠房。同年，本集團的首兩條家用空調生產線投產。

1997年，本集團第三和第四條家用空調生產線投產。

2000年10月，本集團的家用空調生產線增至六條。

2002年12月，增設另外四條家用空調生產線。本集團空調產品組裝的生產設施擴展至佔地合共約37,000平方米。

2003年，本集團的真空箱式氦檢漏設備實驗室投入運作。本集團具有三條生產線的商用空調生產廠房於2003年7月投產。

2004年，本集團的家用空調生產廠房有兩條增添的生產線投產，而商用空調生產廠房則有一條增添的生產線投產。

2007年12月，本集團的生產線數目合共增至23條，包括製造家用空調的16條生產線(八條用以製造室外機及八條用以製造室內機)及七條用以製造商用空調產品的生產線。本集團空調產品組裝的生產設施進一步擴大至佔地合共約50,000平方米。

(c) 科技與認證

2001年1月，本集團的壁掛式空調獲中華人民共和國國家質量技術監督局頒發「產品質量免檢證書」。

2001年12月，本集團獲得ISO9001:2000質量管理體系認證。

2003年1月，本集團所有落地式及窗口式空調獲中華人民共和國國家質量監督檢驗檢疫總局產品質量免檢證書。

2004年9月，志高牌獲中華人民共和國國家質量監督檢驗檢疫總局認可為「中國名牌」。

2004年11月，本集團推出新產品，加入當時最新節能科技365全節能技術，能效比超過中國節能產品認證、國家1級能效及歐洲能源效益標籤所定的標準。

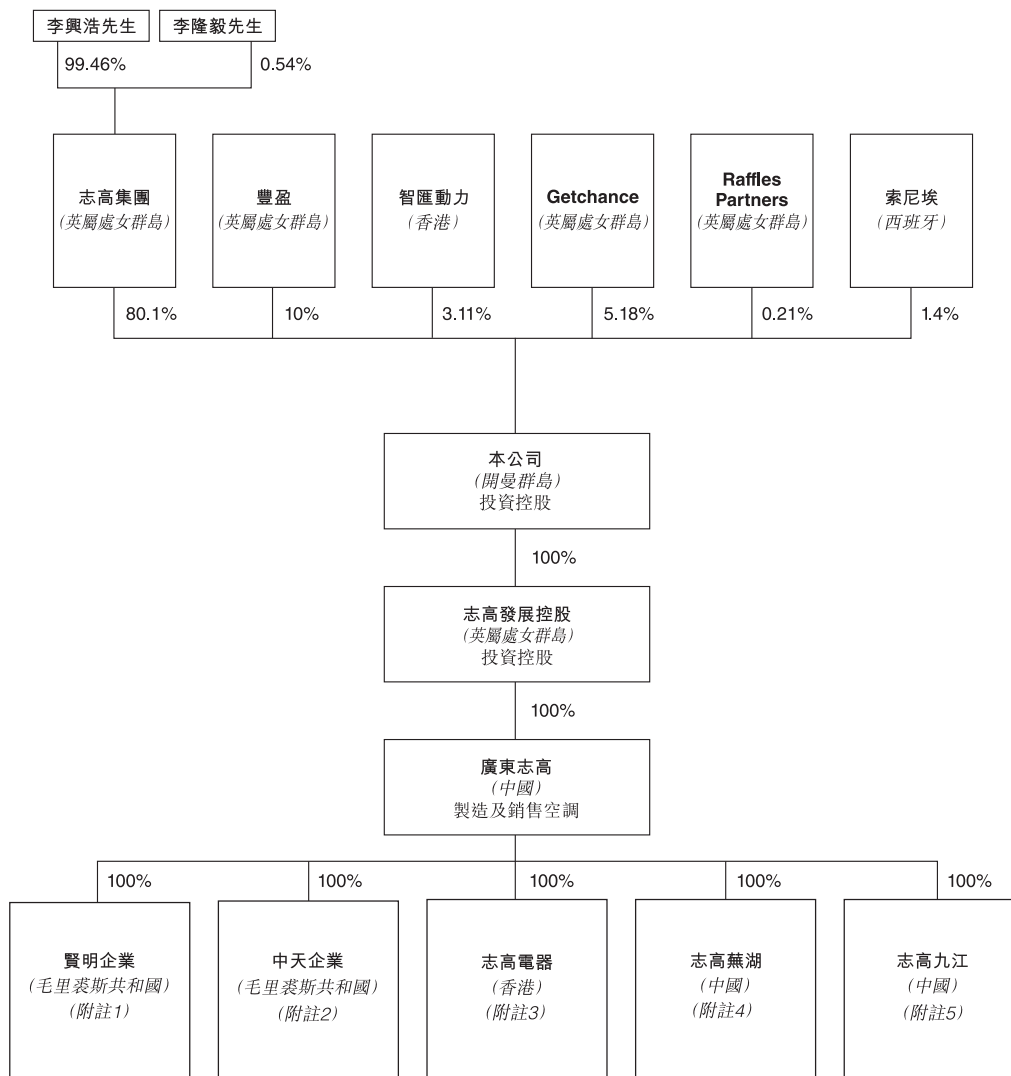
2005年8月，國家發展和改革委員會及中華人民共和國國家質量監督檢驗檢疫總局宣布志高KF-28GW/G型號空調的能效比為4.15，達到國際先進水平。

2006年6月，本集團獲得ISO14001: 2004環境管理標準認證。此外，本集團的空調設計及製造已作審核，證實符合有害物質禁用指令遵從驗證審核要求。

歷史及業務發展

企業架構

下表列出本集團緊隨重組但在全球發售完成前的股權結構：

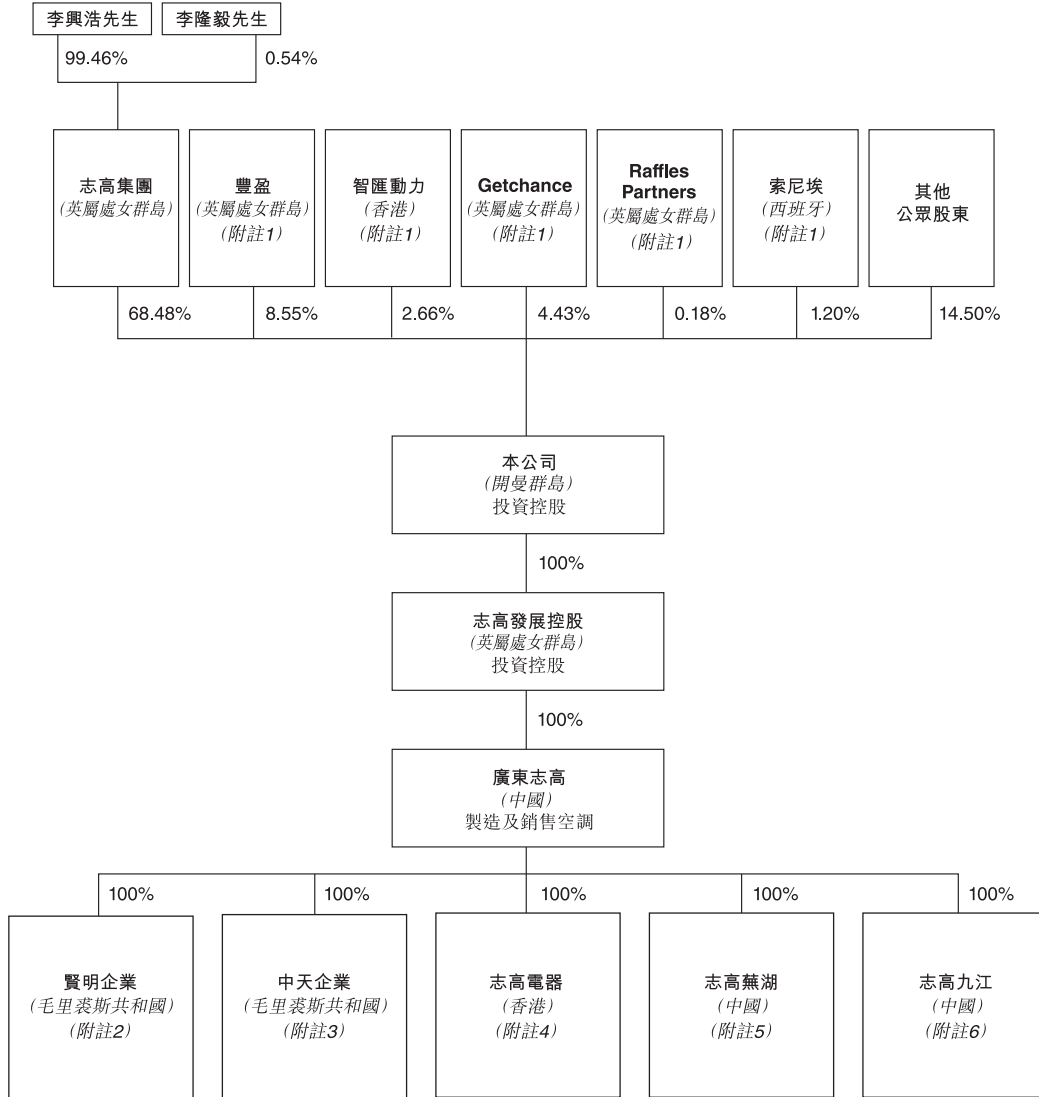


附註：

1. 賢明企業於2007年4月24日成立。現無業務。
2. 中天企業於2007年4月24日成立。現無業務。
3. 志高電器於2003年7月28日成立。現無業務。
4. 志高蕪湖於2006年12月20日在中國成立為一家有限責任公司，其廠房現正興建中，預期投入空調製造及銷售業務的運作。
5. 志高九江於2007年6月1日在中國成立為一家有限責任公司，其廠房現正興建中，預期投入空調製造及銷售業務的運作。

歷史及業務發展

假設超額配股權不獲行使，下表載列本集團緊隨全球發售及資本化發行完成後的股權及企業架構。



附註：

1. 豐盈企業有限公司、智匯動力有限公司、Getchance Holdings Limited、Raffles Partners Asset Management Limited及索尼埃杜瓦爾各自為獨立第三方及公眾股東。
2. 賢明企業於2007年4月24日成立。現無業務。
3. 中天企業於2007年4月24日成立。現無業務。
4. 志高電器於2003年7月28日成立。現無業務。
5. 志高蕪湖於2006年12月20日在中國成立為一家有限責任公司，其廠房現正興建中，預期投入空調製造及銷售業務的運作。
6. 志高九江於2007年6月1日在中國成立為一家有限責任公司，其廠房現正興建中，預期投入空調製造及銷售業務的運作。