

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風險因素

與本公司業務有關的風險

本公司業務表現很大程度上有賴於中國煤炭開採和生產活動的程度。

本公司絕大部分收入均來自在中國出售本公司的綜合掘進機和其他與採煤相關的產品。對本公司產品的需求在很大程度上取決於煤炭開採和生產活動以及煤炭生產商的資本支出，而這些因素又由對煤炭的需求以及煤炭的現價和將來的價格趨勢所帶動。對煤炭的需求因各種原因波動，其中包括宏觀經濟條件變化、中國政府對於煤炭行業和其他能源行業的政策以及其他替代燃料的採用。儘管中國的煤炭價格部分受中國政府調控，煤炭價格於近年一直波動。例如，於2006年、2007年、2008年及2009年6月30日，中國秦皇島的電煤現貨價格分別為每公噸51美元、每公噸74美元、每公噸146.50美元及每公噸85美元。煤炭開採和生產活動易受煤炭價格的影響。對中國煤炭業產生不利影響的任何事件均可能對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

鋼鐵和其他原材料的價格波動可能嚴重影響本公司業務表現和經營業績。

本公司的生產過程有賴於大量原材料(特別是鋼材)具有可靠的貨源。這些原材料的價格因若干外部情況而有所波動，例如商品價格的波動以及經濟狀況和政府政策的變動。於2006年、2007年和2008年，鋼材、機械部件及其他原材料成本分別佔本公司銷售成本約81.0%、80.0%和78.7%。鋼材(其價格曾出現大幅波動)在生產本公司產品的過程中作用尤其重大。例如，於2006年、2007年、2008年及2009年6月30日，中國國內的熱軋鋼現貨價格分別為每公噸人民幣4,508元、每公噸人民幣3,994元、每公噸人民幣5,891元及每公噸人民幣3,798元。自2009年6月30日至2009年10月15日，國內熱軋鋼的現貨價減少了13%。

我們預期鋼材價格的波動及不確定性將會持續。我們不能保證能夠將任何額外增加的成本轉嫁予我們的客戶。此外，我們不能向閣下保證本公司的主要供應商將繼續以合理價格向我們供應原材料，或向我們供應任何原材料。我們目前並無進行任何交易以對沖與原材料價格波動有關的風險。因此，用於製造本公司產品的原材料價格上漲可能對本公司的經營業績產生重大不利影響。

本公司依賴第三方及時交付符合本公司品質標準的鋼材、若干其他原材料、部件及服務以製造本公司產品。

本公司用以製造產品的零部件有部分是從外部供應商採購。本公司亦聘用第三方承包商加工或製造部分由我們設計的部件。本公司目前主要從海外或國內經銷商採購鋼材及外部供應的零部件。目前本公司與大多數供應商均無長期合約安排。若突然出現短缺、延遲

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風 險 因 素

交付、價格波動，或其他本公司控制範圍以外的因素，均可能導致原材料和部件供應中斷。此類中斷可能會影響本公司的生產計劃，並且導致本公司需以更高價格向其他供應商採購材料、部件及服務。此舉或會損害本公司的聲譽及影響我們的盈利能力。特別是，鑒於我們依賴有限數目的供應商供應若干零件，或會難以及時按類似條款取而代。倘未能為本公司的現有營運及本公司所計劃的拓展取得符合所需標準的足夠數量原材料及機械部件，或甚至完全無法取得，或未能以合理價格取得，可能會對本公司的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本公司依賴數量有限的主要客戶，而喪失任何該等客戶可能對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們依賴數量有限的主要客戶為我們帶來收入。截至最後實際可行日期，我們已與中國約340家客戶建立合作關係。本公司的五大客戶合佔本公司截至2006年、2007年和2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止六個月的總收入分別約為27.4%、27.2%、12.9%和16.9%。我們不能向閣下保證本公司將能保留現有客戶或彼等將與本公司維持現有交易水平。我們的部分客戶亦已開始製造與本公司產品類似與煤炭相關的機械。如果本公司客戶因任何原因減少或停止訂貨，而本公司不能獲得規模相當的適當訂單作為替代，則本公司的業務、財務狀況和經營業績或會受到重大不利影響。

由於市場上的技術發展，本公司產品可能過時，且本公司的研發活動未必會產生我們預期的利益。

本公司產品的市場特點為技術不斷發展以優化效能。本公司將來的表現和聲譽取決於本公司是否有能力不斷開發新產品。研發活動需要大量人力資源和資金投入。於最後實際可行日期，我們約有450名專業研發人員、一家研究本院和五家研究院。於截至2006年、2007年和2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止六個月，我們在研發方面分別投入約人民幣12.9百萬元、人民幣29.9百萬元、人民幣43.7百萬元及人民幣22.5百萬元。我們的研發工作未必會成功或產生預期水平的經濟利益。即使我們研發工作取得成功，我們可能無法將這些新開發的技術用於將獲市場接受的產品，或將其及時運用以把握市場出現的商機。此外，在開發階段預期的市場需求未必會實現，或我們在推出新產品時，市場未必會接受該等新產品。從新開發的技術或產品獲得的經濟利益水平可能受下述情況影響：本公司的競爭對手能抄襲該等技術或產品的速度或開發更新或更便宜的替代產品的情況。倘若我們的技術或產品以我們未能預計的方式被抄襲、替代或淘汰，則本公司的收入未必能抵

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風險因素

銷我們開發該等新技术產生的費用。此外，若我們不能預計技術或產品開發的趨勢並迅速開發本公司客戶所要求的新型及創新技術或產品，則我們可能無法以具有競爭力的價格生產足夠的先進產品，進而對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本公司的業務和聲譽可能因潛在的產品責任索償、訴訟、投訴或與本公司產品質量及安全相關的負面宣傳而受到影響。

倘本公司產品的表現未如預期或被證實為有缺陷或導致本公司客戶遭受工業意外、人身傷害、傷亡或經濟損失，則本公司可能因所造成的損失而遭受責任索賠。我們不能向閣下保證本公司將來不會遭遇產品責任索償。我們並未投保產品責任保險，亦未實施任何其他保障計劃。倘若本公司產品不符合本公司客戶所要求的規格和規定，或如本公司的任何產品有缺陷，則該等缺陷以及由其導致的任何投訴或負面宣傳可能會造成本公司產品銷量下降，且本公司亦會遭受產品責任索償和訴訟。因此，不論就所聲稱缺陷進行索償的結果如何，我們或會產生大額法律費用。而就訴訟提出抗辯本身涉及高昂費用，並將使公司管理層的注意力和其他資源由業務轉移到訴訟，這將對本公司的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

SG集團向我們提供若干經營協助而我們與若干關連人士進行若干持續交易。

SG集團向我們提供若干經營協助。我們一般根據我們與三一集團的合作採購我們的原材料及零部件，以透過大量採購享有更優惠的價格。有關詳情請參閱「業務－原材料和零部件供應商」一節。此外，我們與關連人士進行持續交易。該等交易包括根據融資租賃安排向康富國際銷售我們的產品。向康富國際的銷售佔三一重裝於2008年的銷售總額約13.9%。三一發展為SG集團成員公司之一，已同意為我們向特定海外客戶提供海外分銷服務及售後服務。詳情請參閱「關連交易」一節。我們不能向閣下保證我們將能夠繼續獲得SG集團目前提供的經營協助，或我們與關連人士的持續交易將會維持。倘若我們未能從SG集團繼續獲得該等經營協助，我們的原材料及某些零部件可能失去優惠採購條款。任何上述情況均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本公司在實施未來發展策略時或會遇到無法預知的困難。

本公司在營業記錄期錄得大幅增長。截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止六個月，本公司的收入分別約為人民幣159.9百萬元、人民幣461.6百萬元、人民幣1,146.8百萬元和人民幣891.6百萬元。本公司收入增長主要是由於對本公司產品的需求增加和本公司生產能力擴展所致。作為本公司業務策略的一部分，我們計劃在今後數年開發新產品及擴展至新市場。例如，我們計劃對本公司的採煤相關設備作出重大投資，這可能涉及收購土地、投資於研發以及興建新生產設施。我們實施本公司業務計劃的能力取決於(其中包括)全球經濟狀況、我們對新技术及新產品的研發、我們將研發成果轉化為新產品的能力、獲得合適的土地以擴展我們的生產場地、獲得必要的政府或監管機構的批准或許可的能力、以及能否獲得管理、財務和其他資源等因素。不論以收入還是淨利潤而言，我們可能無法以與過去相若的速度增長。倘若我們未能有效實施策略調控我們的增長，則會對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風 險 因 素

本公司的成功取決於能否挽留及聘用合資格人員，如本公司無法就其營運獲得合資格人員，則或會對本公司的業務造成重大不利影響。

本公司的成功依賴熟練人員的持續任職，以及本公司能否繼續挽留、吸引及激勵該等人員，特別是挽留本公司執行董事及高級管理層隊伍。我們的高級管理隊伍在本公司及三一集團已工作長達15年，在中國機械行業擁有豐富經驗。有關其他資料，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。本公司營運所在行業對挽留及聘用技術合格人員的競爭十分激烈。未能挽留及聘用技術合格人員可能限制本公司產能或降低產品質量，這可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

本公司依賴中國市場，如果中國經濟持續放緩，我們未必可以將本公司資源調至其他市場。

本公司近乎全部收入均來自在中國的銷售。因此，本公司的持續增長在很大程度上依賴於中國的整體經濟狀況。中國的經濟增長速度自2008年第四季度已有所減慢。中國政府與全球若干經濟學家一致認為中國的國內生產總值預期於2009年或之後將以較過往年度較慢的速度增長。我們不能向閣下保證中國的經濟將持續增長或其在我們獲取利益的地域或經濟領域可穩定增長或增長。此外，我們預期，本公司收入中的重要部分仍將繼續來自向中國客戶銷售。中國經濟增長的持續放緩或整體經濟環境的逆轉均會對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本公司利益可能與控股股東的利益有所衝突。控股股東可能會採取不符合本公司或本公司公眾股東的最佳利益，或可能與本公司或本公司其他股東的最佳利益有衝突的行動，而與本公司聯屬公司有關的負面宣傳亦可能會對本公司信譽造成負面影響。

控股股東透過彼等在本公司董事會中的代表及其股權，將可以影響若干決策，包括關於本公司整體策略和投資的決定、股息計劃、發行證券及調整本公司的資本架構以及需要本公司股東批准的其他行動。目前，我們有四名董事會成員亦出任SG集團的董事。三名為本公司的非執行董事，一名為SG集團的非執行董事。有關其他資料，請參閱本文件「與SG集團的關係—管理層獨立」一節。此外，控股股東將能夠控制本公司董事的選舉，從而間接控制本公司高級管理層的遴選。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風 險 因 素

控股股東的利益未必經常與本公司或閣下的最佳利益一致。控股股東將有能力對本公司的行動施加重大影響力，並可能有能力要求本公司進行公司交易而無視本公司其他股東的意願。倘若控股股東的利益與本公司其他股東的利益有衝突，或如控股股東選擇促使本公司的業務按照與本公司其他股東的利益有衝突的策略目標進行，則該等其他股東可能會因此處於不利地位。

有關三一集團、三一重工或彼等各自的任何聯屬公司企業事宜的過往、現有及/或日後負面宣傳或媒體報導（無論是否屬實及是否適用於我們），均可能會對本公司的企業形象與信譽造成重大不利影響，從而對公司股價構成不利影響。由於我們與本公司控股股東、三一集團及其聯屬公司獨立經營，且不控制彼等的行動，故我們不能向閣下保證日後將不會還有任何與本公司控股股東、三一集團、三一重工或我們的聯屬公司有關的負面宣傳或媒體報導。

本公司的過往股息不可作為本公司日後派息的指標。

我們不能向閣下保證本公司於未來會支付股息或支付任何股息。有意投資者應留意，過去本公司所支付的股息金額不能視作確定未來股息的參考或基礎。是否將分派股息以及將予分派的金額，將視乎本公司的盈利能力、財務狀況、業務發展需求、未來前景和現金需求等因素而定。宣派和支付股息以及股息的金額將遵從本公司的組織文件和開曼群島法律，包括獲得本公司股東或董事的批准。我們不能向閣下保證將來本公司將就普通股支付任何股息。

我們可能無法獲得足夠融資或自營運無法產生足夠現金以應付本公司的資金需求。

我們依賴從本公司營運所得的現金、短期和長期銀行貸款、本公司關連方的墊款及三一香港的一項注資為本公司的資金需求融資。我們預期會繼續透過從本公司營運所得現金和銀行貸款獲得資金。截至2006年及2007年12月31日，本公司的淨流動負債分別約為人民幣44.6百萬元和人民幣230.9百萬元。截至2009年9月30日，本公司並無任何銀行貸款，但貿易應付賬款及應付票據以及其他應付及應計項目為人民幣714.9百萬元。截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度，本公司自經營活動產生的現金流出淨額分別為人民幣0.7百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣148.0百萬元。截至2009年6月30日止六個月，本公司自經營活動產生的現金流入淨額為人民幣47.2百萬元。本公司能否獲得充足資金及自經營活動產生足夠現金以為本公司的營運和擴展計劃提供資金取決於若干因素，包括但不限於整體經濟和資本市場狀況、能否從銀行和其他貸款人獲得信貸、投資者信心、本公司業務的表現及客戶清償付款的能力。特別是，於2009年6月30日，我們的總貿易應收賬款約為人民幣

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風 險 因 素

501.6百萬元(貿易應收賬款淨額約人民幣478.9百萬元，減值約人民幣22.7百萬元)，其中人民幣164.5百萬元已於2009年9月30日前償付。於2009年9月30日，由2009年6月30日起計的未償付貿易應收賬款結餘為人民幣337.1百萬元，包括(i)銷售機器產生的應收賬款，其中未逾期金額約人民幣193.1百萬元及逾期金額約人民幣75.3百萬元；及(ii)銷售零件及其他部件產生的應收賬款，其中未逾期金額約人民幣44.0百萬元及逾期金額約人民幣24.7百萬元。我們為特選客戶提供特別銷售政策及讓彼等(a)於彼等收到貨品起計一年內支付款項；及(b)於該等客戶發出安裝報告後三個月內支付90%款項。上述逾期金額主要因下列原因而產生：(i)我們延長了部分信譽並且合作經年客戶的貿易應收賬款的信貸期；及(ii)根據我們的過往財務記錄，部分客戶一般直至每年最後一個或兩個月方會償付彼等的貿易應付賬款。因此，我們受與本公司客戶付款有關的若干風險所影響。倘本公司客戶償付款項的能力因任何原因受重大限制或影響，我們的業務、現金流量、經營業績及財務狀況或會遭受重大不利影響。

儘管我們以往能夠以可接受的條款獲得融資，我們不能向閣下保證將可獲得足夠融資。如無足夠的流動資金，本公司將會被迫縮減本身的營運和擴展計劃。資本市場或信貸市場的混亂、不明朗或波動可能限制本公司取得經營並擴充本公司業務的資金、降低本公司的盈利能力並顯著削弱本公司的財務靈活性。此外，本公司的流動資金亦視乎經營活動所產生的現金及我們擁有的現金及現金等價物而定。本公司負債越多，我們須要將經營活動產生的現金流量分配作償還債務的比例就越高，繼而減少我們可用作營運資金、資本開支及用於其他一般公司用途的現金流量。因此，本公司的業務、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。

本公司可能無法執行本身的知識產權，或本公司可能因侵犯第三方知識產權而遭第三方索償。

本公司的專利、商業秘密和其他知識產權對本公司業務至為重要。本公司依賴我們的品牌名稱、商標和知識產權共同保障我們的知識產權。我們不能向閣下保證該等措施足以防止本公司的知識產權被盜用，或我們的競爭對手將不會以本公司知識產權為基礎獨立開發其他等同或優於本公司的技術。在中國，規管知識產權的法律體制仍在發展中，保障知識產權的力度和世界其他司法管轄區有所不同。此外，我們或會在本公司日常業務過程中就其他公司的知識產權而不時面對法律訴訟及申索。倘若本公司未能充分保護我們的品牌名稱、商標和知識產權或就侵權或許可申索成功抗辯，則本公司的業務、財務狀況和經營業績或會受到重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風險因素

本公司現有生產設施所處地點鄰近。任何該等設施遭損毀或中斷均會對本公司的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本公司的現有生產設施均位於瀋陽同一地點並互相鄰近。本公司不能向閣下保證不會發生火災、水浸或其他災難並使本公司業務中斷。由於本公司所有現有生產設施均位於同一地點，故倘該地點出現任何狀況導致生產暫停或嚴重受制的話，將對本公司的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本公司就其生產設施或業務經營中斷購買的保險承保範圍有限，且可能因火災、天災或生產意外產生損失。

本公司就其生產設施購買的保險承保範圍有限，且可能因火災、天災或生產意外產生損失。倘我們產生重大損失或責任但承保範圍未有承保或承保金額不足以就該等損失及責任作出賠償，本公司可能須以其本身資金支付財務及其他虧損、損壞及責任，其中包括由天災及本公司控制能力範圍以外的其他事宜所導致者，而此將會對本公司的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本公司可能難以在海外市場拓展業務。

為持續發展本公司業務，我們計劃在產品、地域和服務方面拓展業務。詳情請參閱本文件「業務－服務系統、銷售及市場推廣」一節。進入海外市場將使我們面臨包括但不限於以下風險：

- 法律和監管環境及規定的差異；
- 遵守各種國外法律及法規的負擔，包括延遲和難以獲得進出口許可證以及無法預計的貿易限制及經濟制裁的變動；
- 部分司法權區對知識產權的保護減少；
- 應收賬款收賬期較長和較難收回應收賬款；
- 難以進入新市場和建立產品知名度，包括依賴當地代理商和經銷商為我們進行營銷和銷售，以及難以就產品進入海外市場取得必需的證明文件；
- 政治及經濟環境的變化；及
- 不利的潛在稅務及貨幣的後果。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風險因素

倘我們拓展海外業務，我們或需調配額外的人力資源和資金以管理所涉的風險。我們未必能夠及時獲取該等額外資源，甚至可能無法獲取該等額外資源。我們不能向閣下保證我們的拓展計劃將會成功。倘該等拓展計劃未能如我們預期取得成功，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本公司的業務經營須根據中國國家及地方勞動法規支付社保供款。

根據中國有關的國家勞動法律和法規，本公司須就多項僱員社保計劃供款，例如退休金保險。本公司根據地方政府當局實施的政策為其僱員提供社保。該等政策並不如中國勞動法律和法規項下的要求嚴格。於2009年10月30日，本公司獲地方政府當局發出確認函件，指出本公司的社保供款符合有關地方政府當局實施的政策。倘中國政府或有關地方當局實施更嚴厲的法律及法規，或更嚴格詮釋現有法律及法規，則本公司遵守該等法律及法規時可能產生額外開支，繼而影響本公司的經營業績。

與我們的行業有關的風險

中國政府更改本公司或本公司客戶經營所在行業的政策可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

中國的政府法規和政策時有變動。近年來，中國政府已採取積極支持非碳及可再生能源項目的政策和措施。例如，中國政府已實施中國可再生能源法並就可再生能源頒佈了第十一個五年發展計劃，以加快可再生能源的發展及提高可再生能源的能源消耗百分比。有關舉措可能對中國煤炭行業有不利影響，進而或會導致對我們的產品需求下降。

此外，本公司的營運需大量政府批文，而本公司須遵守規管各項事宜的多項法律及法規。本公司的持續經營尤其有賴遵守適用的環境、健康及安全、消防及其他法規。我們不能向閣下保證中國政府不會實施其他或更嚴格的法律或法規。遵守該等法律或法規或會引致本公司產生大量資本開支，且本公司未必能將該等開支轉嫁給客戶。該等法律、法規或批文的範圍或適用的變更或會限制本公司的產能或增加成本，因而可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風險因素

全球信貸市場和資本市場的持續混亂以及其對中國經濟的影響可能對本公司的流動資金、經營業績、財務狀況、前景及未來擴展計劃產生重大不利影響。

自2007年下半年以來，全球信貸和資本市場，特別是美國和歐洲市場，經歷了艱難環境。嚴峻的市場環境導致資金流動性降低、波動加劇、可得融資減少及市場信心匱乏。該等因素，連同世界各地油價下跌和消費者信心下降以及失業率攀升，加速了全球經濟下滑並可能導致中國對能源的需求降低以及煤炭開採活動萎縮。鑒於整體信貸環境和經濟的劇烈變動，很難預測這種情況將持續多久以及本公司受影響的程度。

此外，我們不能向閣下保證世界各國政府實施的穩定信貸和資本市場的措施將加強市場信心，改善整體信貸環境和經濟。因此，全球信貸和資本市場的持續混亂可能限制我們的融資途徑、增加融資成本或使我們的融資變得更昂貴或須按較不利條款進行，從而對我們的流動資金、經營業績、財務狀況、前景和未來擴展計劃產生重大不利影響。

本公司所經營的行業競爭激烈。

本公司所經營的行業競爭激烈。本公司的主要競爭對手包括其他主要國內煤炭機械製造商及(較其次)海外煤炭機械製造商。本公司部分競爭對手以更大或更為國際化的規模經營，並可能因其規模效益和取得原材料批量折扣的能力而具有成本優勢。此外，該等競爭對手可能有更高的品牌知名度和更龐大的客戶基礎。本公司亦面對來自一些已開始自行製造煤炭機械的現有客戶或尋求進入中國市場的新外國參與者的競爭。經營成本較低或擁有較先進設備的競爭對手可能較本公司更具競爭優勢。

本公司的市場地位取決於本公司預測和迅速回應各種競爭因素的能力，包括競爭對手推出至新或經改良的產品、競爭對手採納的定價策略以及本公司客戶偏好的改變。我們不能向閣下保證本公司的現有或潛在競爭對手不會以相同或更低價格提供與本公司產品相若或比本公司產品更優良的產品，或更快地適應不斷轉變的行業趨勢或市場需求。倘若出現本公司不能就類似產品保持具有競爭力的價格水平，或未能在競爭對手中脫穎而出等情況，則可能失去本公司的客戶。日益激烈的競爭可能導致價格下跌、毛利率降低及失去本公司的市場份額。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風 險 因 素

與中國有關的風險

中國政府的政治和經濟政策可能影響本公司的業務經營。

中國的經濟在若干方面與其他國家不同，包括政府介入的程度、資本投資控制和整體發展水平等。在1978年開始實施改革開放政策以前，中國主要實行計劃經濟。近年來，中國政府對中國經濟體制不斷進行改革，並開始改革政府架構。這些改革強調利用市場機制，使中國出現了巨大的經濟增長和社會進步。中國政治、經濟及社會狀況、法律、法規和政策的變化，可能對本公司目前或將來的業務經營產生不利影響。

關於中國法律制度的不確定因素可能對本公司產生重大不利影響。

本公司絕大部分業務和營運主要在中國進行，並受中國法律、規則和法規管轄。本公司的中國附屬公司一般須遵守適用於外商在中國投資的法律、規則和法規。中國法律制度以成文法和中國最高人民法院司法解釋為基礎。雖然可引用過去的法院判決作為參考，但其作為先例的效力有限。自19世紀70年代末以來，中國政府作出巨大努力，完善中國的法律、法規，以保護外商在中國的各種形式投資。然而，中國尚未形成一整套完整的法律制度，最近頒佈的法律、法規未必足以涵蓋中國經濟活動的所有方面。由於該等法律、規則和法規許多相對較新，加上已公開的判決數目有限，故此該等法律、規則和法規的詮釋與執行存在不確定因素，且可能與其他司法管轄區不一致及不像其一樣可以預計。此外，中國法律制度部分基於政府政策和行政法規，可能有追溯力。因此，我們或會在違反這些政策和法規後一段時間，方意識到違規。另外，這些法律、規則和法規對本公司的法律保護可能有限。中國的任何訴訟或監管機構執法行動可能被拖延，並可能導致巨額費用，從而分散資源及管理層注意力。

廣泛出現任何公共衛生問題，如SARS或H1N1甲型流感均可能對本公司的經營業績造成重大不利影響。

於2003年初爆發的SARS曾導致旅客數目及業務活動大幅下滑，並嚴重影響亞洲地區的商業。我們無法預計若再次爆發或爆發任何其他嚴重疫症的潛在影響。近日，包括中國在內的若干國家均發生H1N1甲型流感。倘本公司任何僱員被發現可能為H1N1甲型流感或任何其他疫症或嚴重疾病的源頭，則我們可能須將懷疑受感染的僱員以及曾與該等僱員有接觸的其他人士隔離檢疫。本公司亦可能須將任何受影響的生產設施進行消毒，此舉可能導致該等設施暫停營運，結果可能不利於本公司的業務、財務狀況及經營業績。即使本公司

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風險因素

不受疫症直接影響，倘在中國境內或境外爆發H1N1甲型流感或SARS或其他疫症或嚴重疾病再次出現，均可能減慢、中斷或整體上限制經濟活動，對本公司的業務、財務狀況及經營業績亦可能構成不利影響。

根據中國企業所得稅法，本公司可能被視為中國居民企業並須就全球收入繳納中國稅項。

於2007年12月6日，國務院頒佈《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》或稱企業所得稅法，該條例自2008年1月1日起生效，將「實際管理機構」一詞界定為「對企業的生產經營、人員、賬目、財產等實施實質性全面管理和控制的機構」。根據企業所得稅法，位於中國境外但其「實際管理機構」位於中國境內的企業乃被視為「居民企業」，將須就其全球收入按25%的統一企業所得稅率繳稅。2009年4月，國家稅務總局進一步訂明用以釐定由中國企業控制的外國企業的「實際管理機構」的若干標準。倘符合所有有關標準，由中國企業控制的有關外國企業將被視為其「實際管理機構」位於中國，因此將被視為中國居民企業。該等標準包括：(i)企業的日常營運管理主要於中國進行；(ii)與企業的財務及人力資源事宜有關的決策於中國作出或須經中國的組織或人員批准；(iii)企業的主要資產、會計賬目及記錄、公司印鑑及董事會及股東會議記錄位於或存置於中國；及(iv)企業的有投票權董事會成員或高級行政人員的半數或以上長期居於中國。

然而，在有關釐定並非由中國企業(包括類似本公司的公司)控制的外國企業的「實際管理機構」方面尚未有官方實施規則。因此，我們尚未清楚稅務當局將如何處理如本公司般由另一家海外企業投資或控制而最終由中國個人居民控制的海外企業。有關稅務當局目前並不視本公司為中國居民企業。由於本公司絕大部分管理層均駐於中國，且預期將來繼續長駐中國，本公司不能向閣下保證本公司不會根據新企業所得稅法被視為「居民企業」或毋須就本公司的全球收入按25%的稅率繳納企業所得稅。此外，儘管《企業所得稅法》規定「合資格居民企業之間的股息收入」為免稅收入，但該法律下「合資格居民企業」的定義尚未明朗。

根據中國稅務法律，可能須就本公司應付外國投資者的股息和出售本公司股份的收益繳納預扣稅。

根據國務院頒佈的企業所得稅法和實施條例，若應付予屬「非居民企業」(且在中國境內並無設立機構或場所，或在中國境內有業務機構或場所但相關收入與該機構或場所無實際關係)的投資者的股息源於中國境內，則須按10%的稅率繳納中國所得稅。同樣地，若上述投資者轉讓股份所實現的收益被視為源於中國境內的收入，亦應繳納10%的中國所得稅。倘

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風險因素

本公司被視為中國的「居民企業」，尚未清楚本公司就本公司股份派付的股息或閣下轉讓本公司股份所實現的收益會否被視為源於中國境內的收入，以及是否須繳納中國稅項。倘本公司須根據企業所得稅法就本公司應付並非在中國境內的外國股東的股息預扣中國所得稅，或閣下須就轉讓閣下股份的所得收益支付中國所得稅，則閣下對股份的投資價值可能受重大不利影響。

中國政府對外幣兌換的管制及匯率的未來變動可能對本公司的業務經營及本公司有效動用現金及匯出股息的能力產生不利影響。

本公司出口小部分產品到海外市場，而人民幣為本公司的申報貨幣。人民幣的價值受中國政府政策轉變及國際經濟與政治發展所影響。自2005年7月21日起，人民幣不再僅與美元掛鈎。相反，中國政府引入有管理的浮動匯率制度，允許人民幣幣值根據市場供求及參照一組貨幣每日升降不多於0.5%。與現值相比，人民幣可能會有明顯升值，或人民幣可能獲准全面自由浮動而導致人民幣兌美元升值。匯率波動或會對本公司換算或兌換成美元或與美元掛鈎的港元淨資產、盈利及任何已宣派股息的價值產生不利影響。本公司大部分原材料採購以人民幣計值，而本公司絕大部分業務均在中國進行。若人民幣兌有關貨幣進一步升值，或會導致本公司成本上升或收入減少，以致對本公司的業務經營有重大不利影響。本公司並未訂立任何協議對沖匯率風險。

此外，外幣的兌換及匯款必須遵守中國的外匯規定。人民幣不能自由兌換為其他外幣。根據中國外匯監管制度，無法保證將會有足夠的外匯應付企業外匯需求。根據中國現行外匯監管制度，經常項目的付款(包括利潤分配、利息支付和貿易相關交易的開支)可在毋須經國家外管局事先批准的情況下進行，但須遵守若干程序性規定。然而，為支付資本開支(例如償還外幣貸款)而將人民幣兌換為外幣並匯到中國境外，則必須事先獲得國家外管局批准。若外匯不足，可能限制本公司獲取足夠外匯向股東支付股息或應付任何其他外匯需求的能力。若本公司未能獲國家外管局批准就任何上述目的將人民幣兌換為外幣，則或會對本公司的資本開支計劃及業務造成重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風 險 因 素

未能遵守國家外管局關於中國居民設立境外特殊目的公司的法規可能會對本公司的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

2005年10月21日，國家外管局頒佈《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》（「第75號通知」），該通知於2005年11月1日生效。第75號通知規定中國境內居民在下述情況下須向當地外匯管理分局登記：(i) 為資本融資之目的設立或控制任何境外公司（在通知中稱為「特殊目的公司」）之前；(ii) 將其在中國境內企業的資產或股權注入特殊目的公司或在該出資後進行境外融資之後；及(iii) 特殊目的公司的股本出現重大變動之後，且無進行任何返程投資。

本公司的實益股東（即梁穩根、唐修國、向文波、毛中吾、袁金華、周福貴、王海燕、易小剛、王佐春、翟憲、翟純、趙想章、段大為及黃建龍）根據第75號通知被界定為境內居民，彼等已就成立本公司向國家外管局遼寧分局辦理登記手續。此後，該等實益股東仍需就我們的投資和融資活動在所有實質方面進一步遵守外匯登記要求。倘若本公司的實益股東未能遵守國家外管局的相關要求，則可能使實益擁有人被罰款及受到法律制裁，並對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

可能難以向本公司或居於中國的本公司董事或高級管理人員送達法律文書，或難以在中國執行非中國法院對本公司或上述人士的判決。

本公司大部分董事及行政人員均居於中國境內，且本公司絕大部分資產以及本公司董事及行政人員的絕大部分資產亦位於中國境內。中國並無與美國、英國、日本及眾多其他國家訂立任何條約，規定互相承認及執行對方的法院判決。因此，投資者未必可向本公司或上述居於中國的人士送達法律文書，亦未必能在中國執行非中國法院對本公司或上述人士的裁決。此外，任何其他司法管轄區法院對於任何不受具約束力仲裁條款規限的事項作出的判決，難以甚至無法在中國獲承認及執行。

本公司享有中國政府的若干獎勵。倘若這些獎勵到期或變更，可能對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本公司若干中國附屬公司有權得到政府的支持，形式為與採煤科技發展有關的若干政府獎勵。本公司亦收取與發展瀋陽經濟技術開發區有關的政府補貼，我們的新生產設施將位於上址。中國政府亦對若干機械製造商提供獎勵和進口稅優惠待遇及科技發展補貼，而本公司在營業記錄期內有權享有此類獎勵和優惠待遇。有關更詳細資料，請參閱「行業概

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上資料預覽集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

風險因素

覽」一節。我們不能向閣下保證日後能按相同條款繼續享有該等優惠、獎勵或有利的支持，或甚至不能享有此等優惠、獎勵及支持。倘若我們的優惠和鼓勵待遇未來出現不利變化，將對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。