
概 要

概覽

我們為中國最大的石油及天然氣管道製造商之一。我們專注於用作運送(其中包括)原油、成品油產品及天然氣的螺旋埋弧焊管(SSAW焊管)的設計、製造、增值加工和服務。隨著我們近期的業務擴充，以截至2008年12月31日的SSAW焊管的產能及生產線數量計，我們在中國的業內名列前茅。根據國家石油管材質量監督檢驗中心的資料，憑藉七條SSAW焊管生產線的總年產能為540,000噸，我們的石油及天然氣SSAW焊管在中國的市場份額由2008年的17%增加至2009年上半年的22%。作為中國少數通過核准的向中國境內主要石油和天然氣公司提供SSAW焊管的製造商中唯一一家私營企業，我們已準備就緒，迎接快速發展的行業及我們的主要客戶計劃建設的管道工程。

我們與中國最大的石油及天然氣公司有長久的客戶關係，並已建立穩固的往績記錄。我們於1972年成立為勝利管廠，並於1996年為中國第一條長距離輸氣管道—陝京輸氣管道供應接近三分之一的SSAW焊管。自此之後，我們的SSAW焊管被安裝在中國境內管道工程和跨境管道工程以及中亞和非洲地區的管道工程。使用我們的管線用管的主要管道工程包括西氣東輸一線工程、西部原油管線、中亞天然氣管道工程和川氣東送管道工程，每條管線長度超過1,000千米。除了有限的例外，我們將SSAW焊管供應給幾乎中國全部的主要長距離石油和天然氣管道工程，包括中國首條跨國原油管線及中國首條跨國天然氣管線。自1975年起，我們已向中國第二大油田勝利油田提供管道約4,000千米。截至最後實際可行日期，我們已供應SSAW焊管約15,000千米，其中約93.5%已安裝於位於中國的主要油氣管線，而約6.5%則已安裝於海外。

我們相信，我們是中國能夠提供符合(其中包括)原油、成品油產品及天然氣長距離輸送要求的高壓、大口徑用管的少數SSAW焊管供應商之一。我們通過在鋼管的售前、加工、運輸和維修服務環節提供全面優質的服務與主要競爭對手相區分。我們相信，我們客戶至上的服務模式和持續不斷的支持服務為我們建立長期的客戶關係和取得持續的業務提供了平台。

除了SSAW焊管，我們還利用鋼管焊接技術和設備生產各種冷彎型鋼。冷彎型鋼是鋼結構建築、貨櫃和重型卡車等採用的重要的建築和工業材料。

概 要

我們的生產設施策略性位於山東省淄博市、日照市及德州市，靠近主要高速公路和鐵路，使得中國境內的產品運輸成本較低並能及時交貨，也通往主要航運港口，出口便捷。我們生產設施的位置也保證充足的能源供應，並隨時為經營活動提供熟練的勞動力。

在往績記錄期間內，我們進行企業重組，由CPE，公司的附屬公司，自勝利鋼管及威科特貿易收購山東勝利，山東勝利反過來收購勝利鋼管與SSAW焊管業務有關的若干資產及負債，使公司結構合理化。因為重組，我們公司承擔山東勝利和勝利鋼管的核心業務經營。本集團、山東勝利和勝利鋼管的主要經營實體和管理層在往績記錄期間內保持基本相同。

我們在往績記錄期間內取得了顯著的收入及盈利增長。截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止6個月，本集團分別獲得人民幣1,070.7百萬元及人民幣1,831.2百萬元的收入。截至2006年12月31日止年度和2007年1月1日至12月28日期間，勝利鋼管的核心業務分別獲得了人民幣91.1百萬元和人民幣237.5百萬元的收入。本集團在截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止6個月的淨利潤分別是人民幣148.8百萬元及人民幣144.9百萬元。勝利鋼管核心業務截至2006年12月31日止年度、2007年1月1日至12月28日期間的淨利潤分別是人民幣10.0百萬元和人民幣34.1百萬元。

競爭優勢

我們相信，與競爭者相比，我們具有以下優勢，並使我們可在石油和天然氣管道行業抓住機會，在中國和國際市場上有效競爭：

- 中國領先的石油和天然氣管線用管製造商
- 提供可靠、市場領先產品的良好記錄
- 與中國主要的石油及天然氣公司保持長期的客戶關係
- 作為私營公司的業務經營靈活強化了獨特歷史背景優勢
- 生產設施的戰略位置提供運輸優勢
- 經驗豐富的管理團隊擁有廣泛的行業知識與敏銳的市場洞察力

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

業務策略

我們的長期目標是成為全球石油和天然氣行業管線用管的領導者，通過提高SSAW焊管的產能並擴大產品類型至包括LSAW焊管和ERW焊管等，增加我們產品的整體競爭力，以擴大我們產品的國內和國際版圖。為達到此目標，我們打算：

- 拓展SSAW焊管產能，以滿足增長需求
- 產品多樣化以抓住管道市場增長機遇
- 擴大我們的國內和國外地域覆蓋範圍
- 通過戰略聯盟、合資經營或收購尋求發展

經選定財務資料

下文所載經選定(i)於截至2007年12月31日止2個月、截至2008年12月31日止年度及截至2008年及2009年6月30日止6個月的全面收益表資料及現金流量資料；及(ii)於2007年及2008年12月31日、及2009年6月30日的財務狀況表資料，乃摘錄自本文件附錄一A所載本集團的會計師報告。下文所載經選定(i)於截至2006年12月31日止年度及2007年1月1日至2007年12月28日止期間的全面收益表資料及現金流量資料；及(ii)於2006年12月31日及2007年12月28日的財務狀況表資料，乃摘錄自本文件附錄一B所載勝利鋼管的會計師報告。本集團及勝利鋼管各自的經選定財務資料是按照國際財務報告準則編製的全部引自該等會計師報告(包括附註)，並應與其及本文所載「財務資料—管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析」一併閱讀。上述期間的財務資料未必可與其後期間的財務資料作出比較。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

經選定全面收益表資料

本集團

下表載列本集團於截至2007年12月31日止2個月、截至2008年12月31日止年度及截至2008年及2009年6月30日止六個月的全面收益表資料：

	截至 2007年 12月31日 止2個月 ⁽¹⁾	截至 2008年 12月31日 止年度 ⁽¹⁾	截至 2008年 6月30日 止6個月	截至 2009年 6月30日 止6個月
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元)
收入	—	1,070,747	493,490	1,813,199
銷售成本	—	(935,241)	(413,719)	(1,667,739)
毛利	—	135,506	79,771	145,460
其他收入	141	36,141	18,397	19,130
銷售及分銷開支	—	(6,020)	(2,416)	(5,849)
行政開支	(12)	(16,830)	(7,611)	(12,586)
財務費用	—	—	—	(1,275)
稅前利潤	129	148,797	88,141	144,880
所得稅開支	—	—	—	—
期間／年度利潤及期間／年度 全面收入總額	<u>129</u>	<u>148,797</u>	<u>88,141</u>	<u>144,880</u>

(1) 由於該等期間長度不一，故各期間的財務資料無法比較。本集團的財務資料由2007年11月1日（即本集團間接全資附屬公司CPE註冊成立日期）開始或隨後期間／年度編製。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

勝利鋼管

下表載列勝利鋼管權益持有人及少數股東權益應佔勝利鋼管及其附屬公司截至2006年12月31日止年度及2007年1月1日至12月28日期間的綜合全面收益表資料：

	截至2006年12月31日止年度			2007年1月1日至 12月28日期間 ⁽¹⁾		
	核心業務	非核心 業務	總計	核心業務	非核心 業務	總計
	(人民幣千元)					
收入	91,116	1,232	92,348	237,544	—	237,544
銷售成本	(60,275)	(1,106)	(61,381)	(154,687)	—	(154,687)
毛利	30,841	126	30,967	82,857	—	82,857
其他收入	3,438	—	3,438	9,678	—	9,678
其他虧損	(2)	(351)	(353)	—	—	—
銷售及分銷費用	(3,084)	(110)	(3,194)	(11,963)	—	(11,963)
行政開支	(21,176)	(65)	(21,241)	(16,164)	(7,232) ⁽²⁾	(23,396)
財務費用	(34)	—	(34)	(3,985)	—	(3,985)
應佔聯營公司業績	—	(559)	(559)	—	(443)	(443)
稅前利潤(虧損)	9,983	(959)	9,024	60,423	(7,675)	(52,748)
所得稅開支	—	(25)	(25)	(26,338)	—	(26,338)
年度／期間利潤 (虧損) 及年度／ 期間全面收入總額	<u>9,983</u>	<u>(984)</u>	<u>8,999</u>	<u>34,085</u>	<u>(7,675)</u>	<u>26,410</u>

(1) 勝利鋼管於兩次交易中將與其核心業務有關的絕大部分資產及負債出售予本集團，第一次交易於2007年12月29日生效。然而，核心業務於2007年最後三日的經營業績已計入2007年1月1日至12月28日止期間，原因為該數額就本集團於期間的財務業績而言並不重大。

(2) 自2007年1月1日至2007年12月28日止期間勝利鋼管的非核心業務的行政開支主要包括其附屬公司勝達化工(其直至2007年後才開始經營其業務)的開辦費。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

經選定財務狀況表資料

本集團

下表載列本集團於2007年及2008年12月31日及於2009年6月30日的財務狀況表資料：

	於12月31日		於6月30日
	2007年	2008年	2009年
	(人民幣千元)		
非流動資產	124,839	229,512	228,747
流動資產	102,987	1,074,739	826,529
流動負債	227,222	1,154,850	760,995
流動資產(負債)淨額	(124,235)	(80,111)	65,534
總資產減流動負債	<u>604</u>	<u>149,401</u>	<u>294,281</u>
權益總額	129	148,926	293,806
非流動負債	475	475	475
權益總額和非流動負債合計	<u>604</u>	<u>149,401</u>	<u>294,281</u>

勝利鋼管

下表載列勝利鋼管的核心業務於2006年12月31日及於2007年12月28日按綜合基準計算的財務狀況表資料：

	於2006年 12月31日	於2007年 12月28日
	(人民幣千元)	
非流動資產	117,371	151,304
流動資產	157,781	206,167
流動負債	62,535	174,149
流動資產淨額	95,246	32,018
總資產減流動負債	<u>212,617</u>	<u>183,322</u>

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

經選定現金流量資料

本集團

下表載列本集團截至2007年12月31日止2個月、截至2008年12月31日止年度及截至2008年及2009年6月30日止6個月的現金流量資料：

	截至 2007年 12月31日 止2個月 ⁽¹⁾ (人民幣千元)	截至 2008年 12月31日 止年度 ⁽¹⁾ (人民幣千元)	截至 2008年 6月30日 止6個月 (人民幣千元) (未經審核)	截至 2009年 6月30日 止6個月 (人民幣千元)
期／年初的現金及現金等價物	—	926	926	80,796
經營業務所得／(所用) 現金淨額	23	(15,687)	(647)	73,988
投資業務所得／(所用) 現金淨額	903	(222,564)	(49,548)	(11,599)
融資活動所得／(所用) 的現金淨額	—	318,121	59,920	(64,807)
現金及現金等價物淨增加(減少)	926	79,870	9,725	(2,418)
期／年末的現金及現金等價物	926	80,796	10,651	78,378

- (1) 由於該等期間長度不一，故各期間的財務資料不可與其他期間作出比較。本集團的財務資料期間／年度為於2007年11月1日開始或隨後編製，而該日期為我們間接全資附屬公司CPE的註冊成立日期。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

勝利鋼管

下表載列勝利鋼管及其附屬公司截至2006年12月31日止年度及由2007年1月1日至12月28日期間按綜合基準的現金流量資料：

	截至2006年 12月31日 止年度	2007年1月1日 至12月28日 期間 ⁽¹⁾
	(人民幣千元)	
年初現金及現金等價物	31,784	28,002
經營業務淨現金流入／(所用)淨現金	30,052	(6,389)
投資業務淨現金所用淨現金	(39,534)	(34,338)
融資業務淨現金流入	5,700	37,255
現金及現金等價物淨減少	(3,782)	(3,472)
年／期末現金及現金等價物	28,002	24,530

(1) 勝利鋼管及其附屬公司於2007年最後三日的經營業績已計入2007年1月1日至12月28日止期間，原因為該數額就本期間財務業績而言並不重大。

截至2009年12月31日止年度的盈利預測

預測除稅後合併盈利⁽¹⁾⁽²⁾ 不少於人民幣330百萬元

(1) 編製上述截至2009年12月31日止年度盈利預測所用的基準已概述於本文件附錄三。

(2) 我們的董事已根據本集團截至2009年6月30日止6個月的經審核合併財務報表、本集團截至2009年9月30日止9個月的未經審核合併管理賬目及本集團於截至2009年12月31日止3個月的合併業績預測編製截至2009年12月31日止年度的除稅後預測合併盈利。該等預測資料於所有重大方面均與本文件附錄一A本集團會計師報告所載由本集團現時採納的會計政策一致。

股息政策

我們的股東將有權收取本公司宣派的股息(如宣派及派付任何股息)。至今為止，本公司並無宣派任何股息。概無保證將於日後派付股息。股息的宣派及派付由董事根據我們的

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

組織章程細則釐定，而實際宣派及支付的股息金額則視乎多項因素酌情釐定，包括(其中包括)日後的業務及盈利、財政狀況、資金需求及盈餘、合約限制、附屬公司向我們派付的現金股息、業務機會及資本需要、市況及董事認為相關的其他因素。

山東勝利股東CPE議決保留截至2008年12月31日及2009年12月31日止年度的經營利潤，不作分派。

風險因素

本公司的業務涉及若干風險及考慮因素。這些風險可分類為(i)與本公司業務及行業有關的風險，(ii)與中華人民共和國有關的風險及(iii)與開曼群島有關的風險。這些風險因素載於本文件「風險因素」一節，並可概述如下：

與本公司業務及行業有關的風險

- 本公司的收入絕大部分源自銷售單一產品。
- 本公司極倚重少數客戶。
- 我們的收入很大程度上取決於涉及石油和天然氣管道基礎設施的公共開支。
- 石油和天然氣管道項目的延期或改期將使本公司受到影響。
- 我們可能因與主要客戶訂立的付款安排變更而須保留額外的營運資金。
- 給予客戶的信貸期使本公司面臨風險。
- 我們可能在拓展新產品和新市場時遇到困難。
- 我們未必能通過競標獲得新項目的供應合同。
- 中國與其進口石油和天然氣國家之間關係的好壞對本公司構成影響。
- 全球石油和天然氣價格的波動可能導致本公司產品和服務的需求出現下降。
- 本公司可能會面臨原材料短缺或價格上漲。
- 未能於行業內進行有效競爭可能使本公司的業務及前景受到不利影響。
- 本公司生產設施的任何重大故障均有可能對本公司的業務造成不利影響。

概 要

- 本公司在現有股東控制下的運營歷史較短。
- 本公司或須就向客戶提供的保證金承擔龐大費用。
- 我們與主要客戶沒有固定的生產安排，很難將各報告期的經營業績進行比較。
- 由於本集團收購與勝利鋼管SSAW焊管業務有關的部分資產及負債，故勝利鋼管及本集團的經營業績及財務狀況不可直接比較。
- 本公司的投保範圍有限。
- 我們的持續成功取決於能否吸納、留住或找到合適人選替換主要管理層和高管人員。
- 我們的擴展計劃須要持續投入大量的資本支出，但是可能沒有足夠的資金來源。
- 目前或將來的環境、健康和安全法律法規或其實施有可能對我們的業務運營和財務狀況造成不利影響。
- 我們通過策略聯盟、合資或收購而進行拓展的策略不一定會取得成功。
- 海外市場所在國政府的保護主義措施，例如提出反傾銷和反補貼訴訟以及徵收反傾銷稅及／或反補貼稅，可能對我們的出口銷售造成重大不利影響。
- 如果不能有效保護我們的企業信譽和聲譽，或會對業務和財務表現造成不利影響。
- 可能無法成功獲得並保有產品的生產和在某些市場上銷售所需的必要監管許可、批准或核准。
- 我們的債務水平和付息義務可能對我們的業務構成不利影響。
- 本公司可能因其產品而遭提出產品責任索賠。
- 本公司的生產過程涉及內在風險及職業性危險。
- 電力短缺或能源成本大幅上升可能對本公司的運營造成不利影響。
- 對於我們佔用的若干棟樓宇，我們並無房屋所有權證。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

- 我們可能受到近期全球經濟危機的影響。
- 我們與主要股東可能有利益衝突，主要股東的某些活動可能並不符合公眾股東的最佳利益，或有可能發生利益的衝突。
- 我們的某些收入可能源自美國OFAC(國外資產控制辦公室)制裁名單上的國家。
- 傳染病的廣泛爆發將影響我們的經營業績。

與中華人民共和國有關的風險

- 中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策可對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。
- 外匯法規修訂及人民幣匯率的日後變動可能對我們的財務狀況及經營業績及我們派付股息的能力構成不利影響。
- 中國的法律制度不斷演變且存在固有不明朗因素，可能限制閣下所能獲得的法律保障。
- 對我們、我們居於中國的董事或高級管理層成員執行中國以外地區作出的裁決可能會遇上困難。
- 我們為一家控股公司，資金需求極依賴我們中國附屬公司派付的股息。
- 銷售我們股份的收益及我們股份的股息可能須繳納中國所得稅。
- 作為外國公司，我們收購中國公司可能需時較長並須受中國政府較嚴格的監管。

與開曼群島有關的風險

- 閣下在保障閣下根據開曼群島法例項下的權利時可能遇上困難。

我們收購山東勝利及SSAW焊管業務

我們收購山東勝利及SSAW焊管業務的股權前，山東勝利的股權分別由勝利鋼管及威科特貿易擁有74%及26%，而SSAW焊管業務由勝利鋼管擁有。勝利鋼管於其時由其675名僱員實益擁有。於2007年，勝利鋼管需要額外資金約人民幣140百萬元興建新的SSAW焊管生產線，以符合西氣東輸二線工程等新項目的產能及較高技術規格要求。於2007年底，勝利

概 要

鋼管的高級管理層未能預見到2008年的業務大幅增長，且認為可動用的融資來源不足，故勝利鋼管同意閆先生建議於2007年12月向CPE出售於山東勝利的74%股權及SSAW焊管業務。此外，由於中國政府限制商業銀行的借貸以執行嚴厲的貨幣政策，故私營企業在中國獲取長期銀行融資甚為困難。

閆先生由地方政府介紹予勝利鋼管。閆先生建議作出投資的主要條款為：(i)閆先生建議收購勝利鋼管的100% SSAW焊管業務，而將不會同意任何675名僱員保留彼等於SSAW焊管業務的權益；(ii)閆先生將透過CPE收購山東勝利的100%股權，並利用山東勝利收購SSAW焊管業務的資產，而為確保山東勝利將有足夠的營運資金繼續經營業務，勝利鋼管將於過渡期內協助提供營運資金予山東勝利。為進行收購，閆先生將獲取私募基金撥付其收購，並於2008年3月支付收購山東勝利股權的資金及於2008年6月支付收購SSAW焊管業務的資金。

儘管努力尋找另外其他融資方法，閆先生的建議為唯一切實可行的方案。勝利鋼管同意閆先生的投資條款，原因為：(i)由於中國政府於關鍵時期執行嚴厲的貨幣政策以致並無其他合適的融資渠道，且私營企業獲取長期銀行融資甚為困難；(ii)勝利鋼管將繼續享有保留資產(包括山東省淄博的土地及樓宇)的回報；(iii)出售山東勝利股權及SSAW焊管業務的所得款項對675名僱員而言屬適度的理想回報；及(iv)大部分僱員將能夠保留彼等於山東勝利的工作，獲得穩定的收入來源。

有關收購事項及相關轉讓協議的條款詳情，請參閱「歷史及公司架構」一節「我們的企業重組－CPE收購山東勝利」及「我們的企業重組－山東勝利收購勝利鋼管的SSAW焊管業務」等段。

勝利鋼管將於過渡期間為山東勝利的營運資金提供援助，方法為以墊款方式或根據其他安排向山東勝利提供其現金及勝利鋼管來自銷售山東勝利74%權益及SSAW焊管業務的所得款項。該等收購事項的對價原協議約定於2008年3月及6月支付，惟該等日期隨後因私人股權資金投資整體緊縮導致閆先生就該等對價付款取得融資方面遇到困難而修改至2008年7月及8月。勝利鋼管的管理層知悉倘閆先生於提供資金方面有所延誤或未能提供資金將導致勝利鋼管產生重大虧損，但同意延後支付對價，原因為(i)承建商交付新SSAW焊管生產線設備方面有所延誤以及新SSAW焊管生產線的廠房建設有所延誤，兩者均繼而減輕該等合同項下的付款要求；(ii)勝利鋼管及山東勝利能自其日常營運過程中取得充裕的現金流應付山

概 要

東勝利於延誤期間的日常經營以及短期資金流出；(iii)閻先生引入的投資者對高級管理層的回應非常正面，表示儘管全球金融危機導致籌備資金有所延誤，彼等仍將兌現對山東勝利的資金承諾；及(iv)勝利鋼管自2007年12月起已就新SSAW焊管生產線的主要設備發出訂單及支付該等設備的款項。

為支付有關收購的對價，閻先生已於2008年1月就勝利鋼管的潛在投資機會與SEAVI Advent Corporation Limited展開磋商，並隨後根據可交換貸款協議自SEAVI Advent Equity V (A)及Apollo Asia取得可交換貸款人民幣138百萬元。有關詳情，請參閱「歷史及公司架構」一節中「可交換貸款協議」等段。閻先生本身並無為新SSAW焊管生產線的建設提供任何資金且彼或其控制的公司亦無提供任何按金或臨時付款，惟彼透過Aceplus向CPE提供一筆人民幣8.45百萬元的貸款，用作支付相關收購事項的對價。來自投資者的可交換貸款人民幣138百萬元以及來自閻先生的貸款人民幣8.45百萬元均已資本化。

根據可交換貸款協議，我們的執行董事兼首席執行官張先生同意：(i)就CPE及Aceplus於可交換貸款協議項下的責任提供個人擔保；(ii)就CPE於2008年及2009年的純利提供保證；及(iii)向投資者授出認沽期權，以要求張先生收購彼等於本公司的股權。張先生於本公司並無任何股權，但仍願意提供個人擔保及保證並授出認沽期權，原因為該等擔保、保證及認沽期權乃應投資者要求作出，而張先生及勝利鋼管其他高級管理層於當時並無比閻先生所建議者較佳的其他融資機會。此外，張先生於2008年7月同意就本集團於2008年純利作出保證時已擁有山東勝利於2008年上半年業績的有關資料，故張先生對本集團能達致2008年目標純利充滿信心。張先生確認彼於認沽期權獲行使後將未能且並無融資來源履行個人擔保或其責任。

SEAVI Advent Equity V (A)及Apollo Asia確認，彼等並無預期張先生擁有充裕的財務資源履行其個人擔保或認沽期權項下責任。儘管如此，該等條款已載入向張先生施加的道德及義務責任，以確保彼將盡力管理山東勝利業務。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

除Aceplus於CPE持有的所有股份抵押、Aceplus向投資者授出的認沽期權以及承諾促使Aceplus及CPE妥善及按時履行於可交換貸款協議下的責任外，閻先生於可交換貸款協議項下並無直接個人或其他間接負債。

除本文件所披露者外，閻先生及張先生已確認，彼等或任何其他人士之間並無就出售勝利鋼管SSAW焊管業務及山東勝利74%股權而存有任何信託安排、信託協議、有關一項信託的承諾或理解（「安排」）。董事（包括閻先生及張先生）、SEAVI Advent Equity V (A)及Apollo Asia亦已確認，彼等並不知悉任何該等安排。