

## 歷史及發展

### 概覽

私募股權基金 The Resolute Fund, L.P. 透過其五項平行基金於 TJCC Holdings 的擁有權間接控制本公司。達拉華州有限公司 Resolute Fund Partners, LLC 為 The Resolute Fund, L.P. 及五項平行基金各自的一般合夥人。達拉華州有限合夥公司 The Jordan Company, L.P. 為 The Resolute Fund, L.P. 及五項平行基金各自的經理。

本公司於2006年4月12日在開曼群島註冊成立，以籌組 The Resolute Fund, L.P. 於中國的投資，即收購佳木斯機械及雞西機械。由 The Resolute Fund, L.P. 的五項平行基金直接控制的投資公司 TJCC Holdings 直接擁有本公司91%權益，而本公司其餘9.0%股權由李汝波先生(6.3%)、Emory Williams 先生(1.35%)及 Williams Realty(1.35%)持有。我們的非執行董事李汝波先生以及已於2009年12月辭任董事的Emory Williams 先生曾協助 The Resolute Fund, L.P. 物色吸引的潛在收購項目，並其後參與收購佳木斯機械及雞西機械的磋商。彼等獲得本公司的少數股東權益，以及於購回或贖回優先股時的「創辦人參股」，作為 The Resolute Fund, L.P. 向創業企業家及管理業務夥伴提供的激勵回報。請參閱「重組 — 優先股」及「重組 — 過往關連人士交易 — 貸款予李汝波先生及 Emory Williams 先生以及彼等各自的關連人士」。

### 我們的業務歷史

我們透過中國三間主要營運附屬公司經營業務，分別為佳木斯機械、雞西機械及淮南長壁。我們亦持有多間合營企業的少數股東權益，旨在擴充我們的客戶基礎以及售後銷售及服務。下列為該等營運公司的簡史：

- **佳木斯機械及雞西機械。**於2004年，我們開始與黑龍江煤礦機械磋商收購佳木斯機械及雞西機械。黑龍江煤礦機械為一間國有企業、一名獨立第三方以及佳木斯機械及雞西機械各自當時的唯一股東。於2006年4月12日，為籌組收購，本公司註冊成立。根據日期為2005年12月30日的股權轉讓協議，我們同意收購佳木斯機械及雞西機械的全部股本權益，而於2006年5月16日，我們透過我們的附屬公司 IMM Mauritius 完成收購佳木斯機械及雞西機械的全部股權，現金代價為人民幣320,000,000元，以及收購直接產生的開支人民幣41,000,000元。收購已獲有關政府機關(其中包括黑龍江省招商局)批准。代價金額乃基於佳木斯機械及雞西機械於日期為2005年4月25日並由中國註冊估值師黑龍江國通資產評估有限公司編製的資產估值報告所載的經評估資產淨值而釐定，並經黑龍江省人民政府國有資產監督管理委員會確認及批准。截至2006年12月31日，我們仍結

欠黑龍江煤礦機械合共約人民幣33,800,000元。由於我們於2006年5月16日收購佳木斯機械及雞西機械前並無該兩間附屬公司的有效控制權，故訂約方協定，佳木斯機械及雞西機械於2006年1月1日至2006年5月16日期間的盈利約人民幣24,200,000元以及同期的管理費用約人民幣9,600,000元將由我們結欠及應付黑龍江煤礦機械。我們已於2008年悉數支付此等款項。

佳木斯機械及雞西機械於中國煤炭開採機械行業均有悠久歷史。追溯過去，佳木斯機械自1957年起一直設計及製造掘進機產品，而雞西機械自1936年起一直設計及製造採煤機產品。佳木斯機械及雞西機械均為中國煤炭開採設備行業的先驅者及市場領導者，並對中國掘進機及採煤機產品的發展及技術開發作出重大貢獻。

- **淮南長壁**。於2007年6月5日，我們成立淮南長壁。淮南長壁最初成立為中外合營公司，總投資資本為人民幣220,000,000元，註冊資本為人民幣100,000,000元，並初步由我們透過間接全資附屬公司IMM AFC擁有75.0%權益，而中國企業淮南奔牛（於成立淮南長壁前為獨立第三方）則擁有25.0%權益。就淮南長壁的註冊資本而言，我們以現金注資人民幣75,000,000元，而淮南奔牛則注入其估值為人民幣25,000,000的資產（主要包括機器、設備及存貨）。合營企業的年期為50年，並可透過彼此協定並經有關政府機關批准後而延長。淮南長壁成立後，淮南奔牛繼續擔任淮南長壁的銷售代理及分銷商。

於2009年12月3日，我們訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣51,400,000元（相等於約58,400,000港元）購入淮南奔牛所持有淮南長壁的25.0%股權，有關代價須於2010年3月31日或之前支付。現金代價乃經各訂約方參考淮南長壁於2009年的估計淨收入後進行磋商而釐定。收購的批准及登記手續已於2010年1月19日完成。於完成我們的收購後，淮南奔牛將不再是我們的關連人士，但將繼續擔任淮南長壁的銷售代理及分銷商。

淮南長壁設計、製造及出售刮板輸送機及相關產品，以及就該等產品提供維修、保養及售後服務。

- **合營企業投資**。為進一步鞏固與我們客戶的關係，除了憑藉我們全資擁有的銷售及服務中心的龐大網絡外，我們亦與多名終端客戶成立三間合營企業，以提供售後銷售及服務。
- 於2006年9月，雞西機械於安徽省淮南市成立淮南舜立，並持有淮南舜立的25.0%股權。淮南舜立的其他股東為獨立第三方。

- 於2007年7月，佳木斯機械於新疆自治區的烏魯木齊成立 IMM Xinjiang，並持有 IMM Xinjiang 的15.0%股權。IMM Xinjiang 的其他股東為獨立第三方。
- 於2008年7月，佳木斯機械於內蒙古自治區的鄂爾多斯成立天隆煤機，並持有天隆煤機的20.0%股權。天隆煤機的其他股東為獨立第三方，包括神東天隆集團有限責任公司及中國煤礦機械裝備有限責任公司。

我們三間中國附屬公司之中，佳木斯機械及雞西機械於被我們在2006年4月(即《關於外國投資者併購境內企業的規定》或第10號通函於2006年9月8日生效前)收購之前均為國有企業。該兩項收購獲商務部黑龍江分部依照《外國投資者併購境內企業暫行規定》正式批准，而當有關收購完成之時，佳木斯機械及雞西機械成為中國法律下的外商獨資企業。淮南長壁為於2007年以外商直接投資的方式(而非第10號通函規定的併購)成立的合營公司。據我們的中國法律顧問金杜律師事務所告知，第10號通函因而不適用於上述對佳木斯機械及雞西機械的收購或淮南長壁的成立。

再者，收購佳木斯機械及雞西機械以及成立淮南長壁並不被視為一項「返程投資」(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》或第75號通函，須向國家外匯管理局登記返程投資)。根據我們的中國法律顧問金杜律師事務所，第75號通函因此不適用於收購或成立淮南長壁。