

概 要

本概要旨在向閣下概述本招股書所載資料。由於僅屬概要，故並無載列可能對閣下重要的全部資料。閣下決定投資本公司H股前，應細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。投資本公司H股所涉部分特定風險載於本招股書「風險因素」一節。閣下決定投資本公司H股前，應細閱該節。

概覽

本公司是提供混凝土機械、起重機械及環衛機械等多元化產品的中國領先工程機械製造商，已在亞洲、歐洲及其他地區建立業務網絡。自2000年10月12日在深交所上市以來，本公司受惠於中國持續城市化，呈顯著增長。營業紀錄期間，本公司的合併營業額由2007年的人民幣89.73億元增至2009年的人民幣207.62億元，複合年增長率約52.1%。年度利潤由2007年的人民幣14.37億元增至2009年的人民幣24.19億元，複合年增長率約29.7%。截至2010年6月30日止六個月，本公司的合併營業額及期內利潤分別為人民幣160.89億元及人民幣21.63億元。

產品種類及市場地位

本公司為中國工程機械行業中具備最多元、最全面產品種類的供貨商之一，現時提供逾640種機械及設備，涵蓋13個產品類別的83種不同產品，包括混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械、土方機械及物料輸送機械與系統。本公司多元化而全面的產品系列令本公司更好地把握國內外工程機械市場日後發展所帶來的機遇。此外，本公司所有核心產品類別(包括混凝土機械、起重機械及環衛機械)在中國佔有領先的市場地位。根據CCMA的信息：

- 按2009年的年度營業額計算，本公司是中國第二大工程機械製造商；及
- 按2009年的年度營業額計算，本公司是全球第十大工程機械製造商。

此外，根據CCMA的信息，在所有的中國工程機械製造商中：

- 按2009年的營業額計算，本公司的中大噸位塔式起重機名列第一位；
- 按2009年的單位銷量計算，本公司的混凝土泵車與混凝土拖泵(不包括CIFA產品系列)及汽車起重機名列第二位；及
- 按2009年的單位銷量計算，本公司的履帶式起重機名列第四位。

概 要

此外，根據遼寧益通的信息，按年度單位銷量計算，本公司自2007年以來一直是中國最大的環衛機械製造商。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，銷售環衛機械營業額分別佔本公司合併營業額6.3%、6.4%、5.9%及4.4%。

本公司於2008年收購CIFA，戰略性地將本公司於龐大且迅猛發展的中國工程機械市場的領先市場地位與CIFA的海外業務及技術實力以及在歐洲所擁有的龐大的銷售及服務網絡相結合，有助於本公司成為全球領先混凝土機械製造商。

於下表載列所示期間按主要產品類別劃分的本公司合併營業額及各自佔本公司合併營業額的百分比分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣 ⁽¹⁾	%
	<i>(除百分比外，以百萬元計)</i>									
混凝土機械.....	3,509	39.1	4,682	34.6	7,157	34.5	7,037	43.7	10,744	45.0
起重機械.....	4,206	46.9	6,237	46.0	8,298	40.0	5,910	36.7	8,203	34.3
環衛機械.....	564	6.3	871	6.4	1,230	5.9	710	4.4	1,251	5.2
路面及樁工機械.....	487	5.4	610	4.5	787	3.8	539	3.4	880	3.7
土方機械.....	—	—	116	0.9	445	2.1	450	2.8	652	2.7
物料輸送機械及系統.....	—	—	261	1.9	873	4.2	281	1.7	359	1.5
其他機械產品.....	193	2.1	635	4.7	1,575	7.6	808	5.1	1,159	4.9
融資租賃的利息收入.....	14	0.2	136	1.0	397	1.9	354	2.2	653	2.7
總計	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	16,089	100.0	23,901	100.0

附註：

- (1) 截至2010年9月30日止九個月的財務數據乃基於本招股書附錄二所載經申報會計師審閱按國際財務報告準則編製的未經審核中期財務報表。

生產能力

本公司現時於中國湖南省、陝西省及上海市擁有並經營八個工業園，亦於意大利塞納哥 (Senago) 擁有並經營一個工業園。該等工業園包括灌溪工業園、麓谷工業園、華陰工業園、泉塘工業園、馬橋河工業園、沅江工業園、中聯工業園、松江工業園及CIFA工業園。此外，本公司在陝西省渭南市擁有建築面積約1,120,000平方米的在建工業園，用作生產和組裝挖掘機，規劃年產能為20,000台。本公司預期渭南工業園一期將在2010年底全面竣工及投產，而二期將在2012年底竣工及投產。本公司在湖南省漢壽縣擁有建築面積約260,960平方米的在建工業園，用作生產和組裝混凝土攪拌站和專用車輛，規劃年產能為11,800台專

用車輛和1,500台混凝土攪拌站。本公司預期，漢壽工業園將在2011年中期竣工，並在2011年底開始生產混凝土攪拌站和專用車輛。本公司已就該兩家工業園取得全部所需土地使用權證。該等特色工業園使本公司可生產及組裝不同產品，提高效率和產品質量。

龐大的經營規模可使本公司實現具成本效益的生產，並且維持可靠和優質的供應鏈。本公司嚴格的質量控制系統確保產品質素，中國質量認證中心發出的中國強制性產品質量及安全認證，以及德國的獨立認證機構 TÜV Rheinland 和 TÜV SÜD 發出的產品質量CE認證等多個就本公司產品質量發出的國內及國際認證證明了本公司質量控制措施有效。

品牌及銷售網絡

本公司以「Zoomlion」和「CIFA」品牌在全球營銷本公司的產品，這兩個品牌所售產品的質量及性能有目共睹，故客戶認可度和忠誠度極高。本公司有兩個商標在中國獲認定為全國「馳名商標」。本公司的商標「中联」(Zoomlion的中譯)獲中國國家工商行政管理總局商標局認定為全國「馳名商標」，而商標「Zoomlion」在本公司為保障商標而起訴第三方侵權的訴訟案件中獲湖南省株洲市中級人民法院於2009年1月13日判決認定為全國「馳名商標」。由於被告並無向更高級的法院提出上訴，故此該法庭判決乃最終定案。根據中國法律，法院有權以個案形式在侵權訴訟案中認定「馳名商標」。同樣地，本公司的「CIFA」品牌憑藉80多年的經營歷史深受歐洲和全球的認可，曾參與全球首批混凝土攪拌輸送泵車問世的歷程。

本公司的中聯及 CIFA 產品系列透過中國廣泛的銷售網絡銷售，截至2010年9月30日，該銷售網絡包括548家本公司擁有並經營的經銷店、410家第三方經銷商擁有及經營的經銷店、本公司擁有並經營的524個服務中心及309間部件倉庫以及第三方經銷商擁有及經營的339個服務中心及223間部件倉庫，遍及全國所有省份及自治區逾300個城市。截至2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，本公司的中國第三方經銷商分別經營共39、115、279及408家經銷店。本公司的產品亦透過成熟廣泛的海外銷售及服務網絡銷往70多個不同國家。截至2010年9月30日，該海外銷售及服務網絡主要包括本公司擁有並經營的31家經銷店、14個服務中心及15間部件倉庫，以及88家第三方經銷商擁有及經營的190家經銷店、180個服務中心及139間部件倉庫。

海外業務

按上一段所述，本公司擁有強大的海外銷售及服務網絡，是少數總部位於中國且已建立海外市場業務網絡的工程機械製造商之一。此外，2009年全球金融危機導致本公司產品的海外市場需求下滑前，本公司於2008年向海外國家及地區終端用戶的銷售額佔總營業額已逾20%。於2007年、2008年及2009年以及截至2010年6月30日止六個月，本公司向海外市場終端用戶的銷售（包括在中國境外直銷及透過中國第三方經銷商向海外終端用戶銷售）分別達人民幣7.57億元、人民幣27.68億元、人民幣26.15億元及人民幣9.23億元，佔各期間合併營業額分別8.4%、20.4%、12.6%及5.7%。同期，在中國境外的直銷分別為人民幣零元、人民幣5.31億元、人民幣17.69億元及人民幣7.84億元，佔各期間合併營業額分別零、3.9%、8.5%及4.9%。

研發實力

本公司已建立全球研發平台，在中國及意大利均設有研發設施。本公司為制定中國工程機械國家及行業標準的領先機構，曾協助制訂逾180項現行的國家和行業標準，包括中國首項混凝土泵車的行業標準和汽車起重機專用底盤的行業標準。此外，本公司技術中心自2005年以來一直獲國家發改委、財政部、海關總署及國家稅務總局聯合評定為國家級企業技術中心。本公司亦擁有及經營中國工程機械行業中唯一的建設機械關鍵技術國家重點實驗室及工程機械行業中唯一的國家級混凝土機械工程技術研發中心。截至2010年10月31日，本公司在中國擁有327項專利。自2002年以來，本公司每年申請超過20項新專利。於2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司的研發費用分別為人民幣8,300萬元、人民幣1.2億元、人民幣1.94億元及人民幣1.16億元。

收購 CIFA

2008年6月20日，Magenta SGR S.p.A.、Fadorè S.à.r.l.、Intesa Sanpaolo S.p.A.、Immobiliare BA.STE.DO. S.r.l.、Immobiliare Duemila S.r.l.、Immobiliare Novanta S.r.l.、Pasquale Di Iorio、Simone Rafael Emdin 及 Maurizio Ferrari（賣方）與弘毅投資三期基金、Mandarin Capital Partners、GS Hony Holdings I Ltd.及本公司（買方）訂立買賣協議，以總收購價2.71億歐元（本公司佔1.626億歐元）轉讓 CIFA 的全部已發行及繳足股本與投票權。CIFA 為總部位於意大利的混凝土機械製造商。本公司現持有CIFA 59.3%股權。收購價經各方參考(i)CIFA所經營行業的環境；(ii)CIFA的業務經營；(iii)CIFA的財務業績；(iv)業界的同類交易；及(v)工程機械行業各企業普遍認可的估值方法等各項因素而公平磋商決定，屬公平合理。該項收購使本集團產生商譽人民幣18.16億元，商譽為收購價與可識別的所收購資產及所承擔負債公允價值（按獨立估值師的估值計算）的差額，與整合CIFA的勞動力以及 CIFA 混凝土機械業務與本公司現有業務整合預期會產生協同效應有關。2008年9月，本公司與弘毅投

資三期基金、Mandarin Capital Partners及GS Hony Holdings I Ltd. (「共同投資者」) 訂立股東協議，以監管彼等作為 ZoomlionCifa (Hong Kong) 股東的權利及責任。上述公司於2009年6月完成對 ZoomlionCifa (Hong Kong) 的投資後，該協議經修訂以計入CIFA的五名管理層股東。股東協議載有提名權、保留事宜保護權、優先認購權、隨售權、拽售權及反攤薄權等慣常少數股東權利。除上文所披露者外，現時並無有關購買共同投資者所持ZoomlionCifa (Hong Kong) 股份的安排。透過收購 CIFA，本公司結合 CIFA 在歐洲的廣泛分銷服務網絡與其雄厚的研發實力和專有技術，並成為全球領先混凝土機械製造商。

融資租賃服務及流動資金管理

儘管營業紀錄期間的營業額及經營利潤不斷增加，但本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量淨額，主要是由於2008年以來透過融資租賃服務的產品銷售額佔本公司合併營業額的百分比持續上升。2007年、2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司透過融資租賃服務的產品銷售額分別為人民幣3.81億元、人民幣20.68億元、人民幣74.63億元及人民幣54.07億元，分別佔相關期間本公司產品銷售營業額的4.3%、15.4%、36.6%及34.4%。本公司自2008年起將部分融資租賃應收款向銀行進行保理。於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月，本公司通過融資租賃應收款保理業務分別獲得淨現金人民幣9.71億元、人民幣35.01億元及人民幣28.22億元。該保理業務、銀行借貸及非公開發行A股為本公司正常營運及資本承擔提供了充裕現金流。

提供融資租賃服務是導致本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量的原因之一，亦導致本公司面對更大風險及不確定因素。有關融資租賃服務風險的詳細說明，請參閱「風險因素 — 與本公司有關的風險 — 本公司向客戶提供多種付款方式(包括信用銷售、分期付款、按揭及融資租賃服務)，故面對更大風險及不確定因素。」及「— 由於本公司融資租賃服務的機械產品銷售額大幅增長，故本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量。本公司無法確保日後錄得正經營活動現金流量。」然而，本公司嚴格的融資租賃業務風險管理體系及進行融資租賃應收款保理的能力將有效減低風險和減少不確定因素。本公司風險控制委員會現由15名成員組成，負責控制及監察與融資租賃業務有關的風險，由中聯重科融資租賃(中國)總經理萬鈞先生擔任主席。本公司將繼續嚴格實施現有風險管理政策及措施(包括租賃前調

概 要

查、租賃審批程序、租賃款項收款及管理以及收回及隨後銷售所收回機械以及沒收違約客戶按金)。本公司將根據嚴格的風險管理原則、相關業務表現、適用法律及法規以及當前市況不斷更新有關政策及措施。關於中國融資租賃行業監管體制的詳細討論，請參閱「法規概覽 — 融資租賃行業相關法規」。

展望未來，本公司計劃審慎控制融資租賃服務的增長(預期與相關業務增長成正比)，亦預期透過融資租賃服務的產品銷售額佔本公司合併營業額百分比保持穩定。本公司計劃繼續視乎銀行提供的條款和本公司的營運資金需求，於一般業務過程中向銀行辦理融資租賃應收款保理業務。倘本公司與銀行協商滿足金融資產終止確認條件的保理條款，則所得現金款項將列示為經營活動所得現金流量。此外，本公司將採取措施加快收回信用銷售及分期付款銷售的應收賬款，以進一步改善本公司經營活動現金流量，為本公司的營運及未來資本承擔提供資金。本公司計劃提高未來銷售合約的首付款的比例、調派專責人員密切監控及收回逾期超過90日的款項(包括在必要時提出法律訴訟以收回該等逾期債務)，並加強年終收款措施。

下表載列所示期間使用不同付款方式的產品銷售營業額及分別佔產品銷售營業額百分比的分析：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		截至9月30日止九個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以百萬元計)									
信用銷售.....	3,934	43.9	6,394	47.7	6,896	33.9	5,395	34.3	7,504	32.3
分期付款.....	2,256	25.2	2,215	16.5	2,666	13.1	2,329	14.8	3,555	15.3
按揭銷售.....	2,388	26.6	2,735	20.4	3,340	16.4	2,604	16.5	4,635	19.9
根據融資租賃安排銷售 ⁽¹⁾	381	4.3	2,068	15.4	7,463	36.6	5,407	34.4	7,554	32.5
總計.....	8,959	100.0	13,412	100.0	20,365	100.0	15,735	100.0	23,248	100.0

附註：

- (1) 由於融資租賃服務的利息收入並非直接產生於使用融資租賃付款方式的產品銷售，故該項收入並無計入上表。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，本集團的融資租賃利息收入分別為人民幣1,400萬元、人民幣1.36億元、人民幣3.97億元及人民幣3.54億元。截至2010年9月30日止九個月，本集團的融資租賃利息收入為人民幣6.53億元。

競爭優勢

- 中國領先的工程機械製造商，在亞洲、歐洲及其他地區擁有業務及極高的品牌認知度。
- 提供全面的產品及服務組合和系統解決方案，把握中國城市化及基建行業的各種機遇。
- 領先的中國工程機械標準的開發者和制定者，擁有強大的新產品開發能力，佔領行業先機。
- 極具競爭力的成本結構及產品質量控制系統。
- 憑藉覆蓋廣泛而有效的銷售及服務網絡提供增值服務。
- 卓越的戰略收購及整合能力，有助實現企業跨越式發展。
- 擁有業績優異且經驗豐富的管理團隊以及完善的企業管治。

業務戰略

- 鞏固和加強本公司在中國的領先市場地位。
- 運用策略擴張本公司在全球市場的份額。
- 擴展本公司的全球研發平台，提升本公司的研發實力。
- 繼續拓寬本公司提供的產品組合種類並且提高製造能力。
- 審慎管理本公司融資租賃服務的擴張。

概 要

歷史財務資料概要

下文所載截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月的歷史合併綜合收益表數據概要及於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日的歷史合併資產負債表數據概要乃摘錄自會計師報告(載於本招股書附錄一)所載本公司合併財務報表。閣下應將下述歷史財務資料概要連同附錄一——「會計師報告」所載根據國際財務報告準則編製的本公司合併財務報表一併細閱。

歷史合併綜合收益表數據概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2007年		2008年		2009年		2009年		2010年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%		
	(未經審核)											
	(除百分比及每股淨利潤外，以百萬元計)											
營業額	8,973	100.0	13,548	100.0	20,762	100.0	9,227	100.0	16,089	100.0		
銷售及服務成本	(6,405)	(71.4)	(9,842)	(72.6)	(15,422)	(74.3)	(6,850)	(74.2)	(11,438)	(71.1)		
毛利	2,568	28.6	3,706	27.4	5,340	25.7	2,377	25.8	4,651	28.9		
其他收入及淨收益	19	0.2	142	1.0	105	0.5	28	0.3	6	—		
銷售費用	(691)	(7.7)	(959)	(7.1)	(1,250)	(6.0)	(439)	(4.8)	(986)	(6.1)		
一般及管理費用	(400)	(4.5)	(734)	(5.4)	(878)	(4.2)	(420)	(4.6)	(852)	(5.3)		
研發費用	(83)	(0.9)	(120)	(0.9)	(194)	(0.9)	(82)	(0.9)	(116)	(0.7)		
經營收益	1,413	15.7	2,035	15.0	3,123	15.0	1,464	15.9	2,703	16.8		
出售土地使用權收益	106	1.2	—	—	—	—	—	—	—	—		
出售子公司及聯營公司的												
收益/(虧損)	12	0.1	3	—	(6)	—	—	—	—	—		
財務費用淨額	(60)	(0.7)	(301)	(2.2)	(295)	(1.4)	(174)	(1.9)	(150)	(0.9)		
應佔聯營公司的損益	—	—	7	—	6	—	—	—	5	—		
稅前利潤	1,471	16.4	1,744	12.9	2,828	13.6	1,290	14.0	2,558	15.9		
所得稅費用	(34)	(0.4)	(191)	(1.4)	(409)	(2.0)	(189)	(2.1)	(395)	(2.5)		
本年度/期間利潤	1,437	16.0	1,553	11.5	2,419	11.7	1,101	11.9	2,163	13.4		
本年度/期間的其他綜合收益												
(已扣除稅項)												
可供出售權益證券公允價值變動	4	—	(6)	—	3	—	3	—	(2)	—		
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	10	0.1		
境外子公司財務報表												
換算差異	—	—	(34)	(0.3)	44	0.2	6	0.1	(183)	(1.1)		
本年度/期間其他綜合收益合計	4	—	(40)	(0.3)	47	0.2	9	0.1	(175)	(1.1)		
本年度/期間綜合收益合計	1,441	16.1	1,513	11.2	2,466	11.9	1,110	12.0	1,988	12.4		
本年度/期間利潤歸屬於：												
本公司股東	1,439		1,544		2,447		1,136		2,202			
非控股股東	(2)		9		(28)		(35)		(39)			
本年度/期間綜合收益合計歸屬於：												
本公司股東	1,443		1,518		2,497		1,148		1,996			
非控股股東	(2)		(5)		(31)		(38)		(8)			
每股基本及攤薄淨利潤	0.34		0.37		0.59		0.27		0.46			

概 要

歷史合併資產負債表數據概要

	於12月31日			於2010年 6月30日
	2007年	2008年	2009年	
	人民幣(百萬元)			
資產				
非流動資產.....	2,361	9,185	13,861	17,763
流動資產.....	6,172	14,037	20,014	31,378
總資產	8,533	23,222	33,875	49,141
負債及權益				
流動負債.....	4,445	13,224	19,468	23,440
非流動負債.....	337	4,787	6,855	11,184
總負債	4,782	18,011	26,323	34,624
權益合計.....	3,751	5,211	7,552	14,517
總負債及權益	8,533	23,222	33,875	49,141

截至2010年12月31日止年度的盈利預測

下表所有數據均假設並無行使超額配股權。

本公司股東應佔預測合併盈利 ⁽¹⁾	人民幣43億元
未經審核備考預測每股淨利潤 ⁽²⁾	人民幣0.75元
未經審核加權平均預測每股淨利潤 ⁽³⁾	人民幣0.88元

附註：

- (1) 上述盈利預測的編製基準及假設概述於本招股書附錄四。
- (2) 未經審核備考預測每股淨利潤乃根據上市規則第4.29(8)條按截至2010年12月31日止年度本公司股東應佔預測合併盈利及假設於截至2010年12月31日止年度發行並流通的股份加權平均數，計5,725,792,065股計算而得。計算股份加權平均數時，已計及於2009年12月31日已發行並流通的1,673,100,000股、於2010年2月5日非公開發行A股所發行的297,954,705股、於2010年7月22日公佈以股票股利的方式向已發行的普通股每股派發1.5股而進行的股份分拆以及將根據全球發售發行的869,582,800股H股(假設全球發售已於2010年1月1日完成)。該計算並無考慮因行使超額配股權而配發及發行的股份。
- (3) 未經審核加權平均預測每股淨利潤乃根據國際會計準則第33號按截至2010年12月31日止年度本公司股東應佔預測合併盈利及截至2010年12月31日止年度已發行並流通的股份加權平均數，計4,877,651,032股計算而得。計算股份加權平均數時，已計及於2009年12月31日已發行並流通的1,673,100,000股、非公開發行A股所發行的297,954,705股、於2010年7月22日公佈以股票股利的方式向已發行的普通股每股派發1.5股而進行股份分拆以及將於2010年12月23日根據全球發售發行的869,582,800股H股。

盈利預測的編製基準於所有重大方面與本公司於2010年12月13日的會計師報告(報告全文載於本招股書附錄一「會計師報告」)所載現時採納的會計政策一致。

概 要

發售統計數據

下表所有數據均假設並無行使超額配股權。

	根據H股發售價 每股13.98港元計算	根據H股發售價 每股18.98港元計算
H股市值 ⁽¹⁾	133.72億港元	181.55億港元
預測市盈率		
(a) 備考 ⁽²⁾	15.9倍	21.7倍
(b) 加權平均 ⁽³⁾	13.6倍	18.4倍
H股每股備考經調整有形資產淨值 ⁽⁴⁾	4.32港元	5.04港元

附註：

- (1) 市值乃根據預期緊隨全球發售後已發行956,541,080股H股(包括全球發售中發行的869,582,800股H股及將由A股轉換並轉撥至全國社保基金理事會的86,958,280股H股)計算。
- (2) 備考預測市盈率乃按備考每股預測利潤，以H股發售價分別為每股13.98港元及18.98港元而計算。
- (3) 加權平均預測市盈率乃按加權平均每股預測利潤，以H股發售價分別為每股13.98港元及18.98港元而計算。
- (4) H股備考經調整每股有形資產淨值乃經本招股書「財務資料 — 未經審核備考經調整合併有形資產淨值」一節所述調整後計算。

股利及股利政策

本公司董事會將按每股基準以人民幣宣派A股及H股股利(如有)，並以人民幣派付該等股利，惟本公司將以港元向H股持有人派付現金股利。宣派財政年度的任何末期股利須經股東批准。宣派股利須董事會酌情釐定。本公司董事會將計及以下因素：

- 一般業務狀況；
- 本公司財務狀況及經營業績；
- 資本需求；
- 前景；
- 法定及監管限制；
- 合約責任及可得現金資源；
- 本公司股東權益；及
- 本公司董事會可能認為相關的其他因素。

本公司僅可於作出如下撥備後以稅後利潤(根據中國公認會計準則或國際財務報告準則確定，以較低者為準)作股利分派：

- 彌補累計虧損(如有)；

概 要

- 提取法定盈餘公積，金額等於本公司稅後利潤的10%，直至該等儲備的累計數額達致本公司註冊資本的50%為止；及
- 經股東於股東大會批准後，提取任意盈餘公積(如有)。

於個別年度並未作為股利分派的可分派稅後利潤將保留並可於其後年度派發。然而，本公司通常不會於無任何可分派稅後利潤的年度派付任何股利。本公司股東於2010年7月22日的臨時股東大會上批准以股票股利的方式向已發行的普通股每股派發1.5股。此次新增的普通股總數為29.57億股，其面值人民幣29.57億元轉自留存收益扣除。此外，臨時股東大會同時通過了現金股利分配方案，即以總股本19.71億股為基數，每股派發人民幣0.17元股利，總計人民幣3.35億元。2010年8月26日名列A股股東名冊的本公司股東可於2010年8月27日獲分派該等股票股利及現金股利。

根據現行中國稅務法律及法規，本公司向非中國居民企業股東派付的股利須繳納10%預扣稅(除非根據相關避免雙重徵稅條約減免)，而向中國境外個別H股持有人派付股利目前豁免繳納中國所得稅。稅務規定詳情載於本招股書附錄六—「稅項及外匯」。

募集資金用途

假設並無行使超額配股權而發售價為每股股份16.48港元(即本招股書所載指標發售價範圍每股13.98港元至18.98港元的中間價)，扣除本公司就全球發售應付的承銷費用及開支後，本公司估計自全球發售募集資金淨額約136.72億港元。

本公司擬將本次發售的募集資金淨額作以下用途：

- 約28.0%(約38.23億港元)用於在若干主要海外國家及地區拓展業務及服務，鞏固本公司的市場地位。具體而言：
 - 約17.1%(約23.35億港元)用於在世界各地至少50個城市建立當地銷售網絡，並於亞洲、北美、中東、南美及非洲設立售後服務中心及部件倉庫，加強本公司海外分銷及服務網絡；及
 - 約10.9%(約14.88億港元)用於提升香港、澳洲、意大利及俄羅斯等本公司已取得有關執照及／或許可證的地區或國家的海外融資租賃服務，並作為

概 要

在美國及巴西等本公司有望取得有關執照及／或許可證的若干新市場提供融資租賃服務的資金，進一步提升海外銷售；

- 約45.8% (約62.64億港元)用於提高本公司核心產品及零部件產能。具體而言：
 - 約11.6% (約15.88億港元)用於在意大利塞納哥 (Senago) 設立歐洲研發及組裝中心，以開發和生產除 CIFA 目前生產的混凝土機械以外更切合當地客戶需求的產品(包括全路面汽車起重機、履帶式起重機、汽車起重機及高空作業平台)。歐洲研發及組裝中心的計劃總支出約為人民幣13.6億元，概以全球發售募集資金支付；及
 - 約34.2% (約46.76億港元)用於在中國湖南省設立專用底盤及其他核心部件的生產基地；
- 約5.0% (約6.84億港元)用於增強研發實力、開發新技術與產品以及提升信息管理系統的核心要素。本公司擬專注於以下方面的研發工作：(i)開發更安全可靠性更佳、燃料使用率更高及噸位更大的產品，(ii)提高各類產品所用核心零部件的質素和標準，及(iii)提升供應鏈信息管理系統；
- 約11.2% (約15.34億港元)用於償還銀行借貸，包括為收購 CIFA 撥付資金而訂立按倫敦同業拆息率加0.9%計息且須於2011年9月悉數償還的貸款融資總計1.979億美元；及
- 約10.0% (約13.67億港元)用於補充海外業務的營運資金。

倘悉數行使超額配股權，假設首次公開發售價仍為上述價格，則扣除本公司就全球發售應付的承銷費用、佣金以及估計開支後，本公司估計將自出售該等額外發售股份獲得額外募集資金淨額約20.74億港元。本公司計劃按上述比例將額外募集資金淨額用於上述用途。

倘發售價為建議發售價範圍的最低價，且未行使超額配股權，則本公司的募集資金淨額將約為115.74億港元。屆時，本公司會減少撥作本公司營運資金的募集資金淨額。倘

發售價為建議發售價範圍的最低價，且悉數行使超額配股權，則本公司的募集資金淨額將約為133.33億港元。額外募集資金淨額約17.6億港元(與發售價定為指定範圍最低價且未行使超額配股權情況下本公司的募集資金淨額相比)亦將按比例分配作上述用途。

倘全球發售募集資金淨額未即時用作上述用途，該等款項將存入持牌銀行或其他金融機構的存款。

風險因素

投資本公司H股涉及若干風險。該等風險可歸類為(i)與本公司有關的風險；(ii)與本行業有關的風險；(iii)與中國有關的風險；及(iv)與全球發售有關的風險。風險因素詳情載於「風險因素」一節。

與本公司有關的風險

- 本公司未必能有效管理原材料及零部件的供應及質量。
- 本公司若干產品透過第三方經銷商銷售，故未能與現有經銷商維持關係、吸引額外經銷商或有效管理本公司經銷商均可能對本公司業務有重大不利影響。
- 本公司向客戶提供多種付款方式(包括信用銷售、分期付款、按揭及融資租賃服務)，故面對更大風險及不確定因素。
- 由於本公司融資租賃服務的機械產品銷售額大幅增長，故本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負經營活動現金流量。本公司無法確保日後錄得正經營活動現金流量。
- 本公司擴大全球業務規模存在風險，倘本公司未能有效控制該等風險，則可能削弱本公司擴展海外業務的能力。
- 本公司未來發展部分取決於本公司能否成功物色及進行戰略性收購，並將其整合至本公司現有業務經營，以及建立及維持戰略關係，否則對本公司現時及將來的業務經營可能有重大不利影響。
- 本公司的成功部分取決於產能的提升，惟涉及風險及不確定因素。

概 要

- 倘本公司存貨水平未能大致配合本公司產品的需求，可能令本公司損失銷售額或有存貨過剩的風險並有存貨成本。任何一種情況均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。
- 本公司的研發工作未必取得預期收益，本公司亦未必能推出領先市場的產品，維持本公司產品供應的競爭力。
- 本公司未必能保障本公司的專利及非專利知識產權，或可能牽涉有關侵犯他人知識產權的索償。
- 外幣匯率波動或會對本公司業務有不利影響。
- 本公司須承受產品責任風險，該風險可能損害本公司的聲譽並對本公司的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 倘本公司遭遇大量質保索賠，則本公司的成本或會大幅上漲，且本公司的聲譽及品牌或會受損。
- 本公司業務相當倚重高級管理層的持續服務，以及本公司能否留聘熟練勞工。倘本公司管理層或其他主要人員終止服務，則本公司業務或會受嚴重干擾。
- 本集團信貸協議中的財務限制條款，可能限制本公司的財務及經營靈活度，令本公司承受更大風險。
- 本公司日後流動資金需求並不確定，故本公司日後或須籌集額外資金，將攤薄閣下所持本公司股權或增加本公司的償債責任。
- 本公司須取得營業許可證、執照、登記證及證書，未能取得或保留該等許可證、執照、登記證及證書或會嚴重損害本公司的業務及前景。
- 本公司於意大利的一間子公司因稅務事宜而與意大利稅務機關存在未決糾紛。倘該子公司敗訴及倘本公司並無獲得該子公司前股東的補償，則本公司經營業績或會受不利影響。
- 違反國內外市場的環保法規可能引致重大財務損失、罰款甚至刑事責任，造成負面公眾形象，並損害本公司品牌及聲譽。

概 要

- 本公司或會繼續向第三方經銷商銷售若干產品，以供受美國政府經濟制裁的國家、政府、企業或人士最終使用，此舉或會損害本公司聲譽，使美國人士不購買本公司股份，可能導致本公司股價下降。
- 本公司最大股東對本公司有重大影響力，而其利益未必與本公司其他股東的利益一致。
- 本公司獲得若干政府補助及獎勵，而該等獎勵屆滿或更改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。
- 倘本公司因所擁有或租賃物業的業權或所有權糾紛而被迫搬遷，則或會引致額外費用、中斷生產或無法達致合同規定。

與本公司行業有關的風險

- 本公司經營所在行業相當倚重建築活動的數量及規模，而建築活動涉及本公司無法控制的風險、波動及不確定因素。
- 本公司須承受原材料及零部件價格波動的風險。
- 本公司所經營行業存在競爭。
- 本公司業務受需求季節波動影響，因而經營業績或會隨季節大幅波動。

有關於中國經營業務的風險

- 中國法律制度的不確定因素可能對本公司有重大不利影響。
- 中國政府的政治及經濟政策不利轉變，或會對中國整體經濟增長有重大不利影響，導致本公司產品需求下降，對本公司的業務及前景有重大不利影響。
- H股持有人或須繳納中國稅項。
- 派付股利須受中國法律限制。
- 政府控制貨幣兌換及匯率波動或會對閣下投資價值有不利影響。

概 要

- 閣下可能難以基於違反上市規則，而對本公司、本公司董事、監事或高級管理層送交法律文書及執行判決，以及採取法律行動。
- 於中國執行新勞動合同法及可能增加勞工成本將對本公司業務及盈利能力有不利影響。
- 本公司面對國內及世界其他地區自然災害、天災、惡劣天氣狀況及傳染病帶來的風險，或會對本公司的業務及經營業績有重大不利影響。

與全球發售有關的風險

- 本公司A股於2000年在中國上市，而A股及H股市場特點可能不同。
- 全球發售前，本公司H股並無公開市場，而於全球發售後，未必形成或維持活躍的H股交易市場。
- 本公司H股成交價可能波動，流通性可能較低，或會引致重大損失。
- 閣下不應倚賴新聞稿或其他媒體所載有關本集團及全球發售的任何資料。
- 本公司H股日後在公開市場大量出售或預期出售，或A股轉換為H股，均可能對本公司H股當前市價及將來籌集額外資金的能力有重大不利影響。
- 由於本公司H股定價及實際交易之間有數日時滯，故本公司H股投資者須承受於H股開始買賣前期間股價下跌的風險。
- 由於本公司H股發售價高於每股有形賬面淨值，故本公司全球發售的H股買家於購買後的股權或會即時攤薄。
- 本公司過往宣派的股利未必反映未來的股利政策。
- 本招股書的行業及統計資料未必準確。