

概 要

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起業務網絡。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8,973百萬元增至2009年的人民幣20,762百萬元，複合年增長率約52.1%。年度利潤由2007年的人民幣1,437百萬元增至2009年的人民幣2,419百萬元，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16,089百萬元及人民幣2,163百萬元。

產品種類及市場地位

本公司為中國工程機械行業中最多元、最全面的產品供貨商之一，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，包括但不限於混凝土機械、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。本公司相信，提供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年的營業額計算，本公司是中國第二大和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，本公司的中大噸位塔式起重機名列第一位(按2009年的營業額計算)，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(按2009年的單位銷量計算)，而履帶式起重機則名列第四位(按2009年的單位銷量計算)。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，環衛機械銷售額分別佔本公司合併營業額6.3%、6.4%、5.9%及4.4%。另外，2008年收購 CIFA 戰略上令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 在歐洲所擁有海外業務及技術實力以及龐大的分銷與服務網絡相結合，有助於本公司成為全球領先混凝土機械製造商。

概 要

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：

產品類別	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			
	營業額 (人民幣元)	%	營業額 (人民幣元)	%	營業額 (人民幣元)	%	營業額 (人民幣元)	%	營業額 (人民幣元)	%
	(百萬元，百分比除外)									
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	2.2	635	4.7	1,575	7.6	808	5.0	1,159	4.8
融資租賃的融資收益.....	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文件附錄二所載由申報會計師審閱的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。此外，本公司在陝西省渭南市擁有總建築面積約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。本公司在湖南省漢壽縣擁有總建築面積約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，渭南工業園一期將在2010年底全面竣工並投產，而二期將在2012年底竣工及投產。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業權證。該等特色工業園使本公司可生產及組裝不同產品，提高效率和質量。

龐大的經營規模可使本公司實現成本效益，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

概 要

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日以法庭判決認定為全國「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，法院有權在個別侵權訴訟案中認可「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家本公司自有及自營的經銷店、410家第三方經銷商擁有及經營的經銷店、本公司自有及自營的524個服務中心及309間部件倉庫以及第三方擁有及經營的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網絡銷往70多個不同國家。截至2010年9月30日，該海外銷售網絡主要包括本公司自有及自營的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

本公司擁有強大的海外分銷服務網絡(包括88家第三方經銷商、221家經銷店、194個服務中心及154間部件倉庫)，是少數總部位於中國且已建立起全球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第三方經銷商向海外終端用戶銷售)分別達人民幣757百萬元、人民幣2,768百萬元、人民幣2,615百萬元及人民幣923百萬元，佔各期間合併營業額分別8.4%、20.4%、

概 要

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531百萬元、人民幣1,769百萬元及人民幣784百萬元，佔各期間合併營業額分別0%、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83百萬元、人民幣120百萬元、人民幣194百萬元及人民幣116百萬元。

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Hony Capital Fund III, L.P.、Mandarin Capital Partners、GS Hony Holdings I Ltd.及本公司(買方)訂立買賣協議，以總購買價271百萬歐元(本公司已付162.6百萬歐元)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。購買價經各方參考(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(使本集團產生商譽人民幣1,816百萬元)等各項因素而公平磋商決定，屬公平合理。商譽為購買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。透過收購 CIFA，本公司將結合 CIFA 在歐洲設立的廣泛分銷服務網絡與其雄厚的研發實力和專有技術，成為全球領先混凝土機械製造商。

概 要

融資租賃服務及流動資金管理

儘管營業紀錄期間的業務營業額及溢利增加，但本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負營運現金流淨額，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381百萬元、人民幣2,068百萬元、人民幣7,463百萬元及人民幣5,407百萬元。本公司自2008年起將部分融資租賃應收款項交予銀行保理。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項保理業務、銀行借貸及非公開發售A股分別獲得淨現金人民幣971百萬元、人民幣3,501百萬元及人民幣2,822百萬元，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日止六個月錄得負營運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(包括除銷、分期付款、財務擔保及融資租賃服務)，故面對更大風險及不確定因素。」及「風險因素 — 與本公司有關的風險 — 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日止六個月錄得負營運現金流量。本公司無法確保日後錄得正營運現金流量。」

然而，本公司嚴格的融資租賃服務風險管理體系及保理融資租賃應收款項的能力可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服務有關的風險，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。關於中國融資租賃業務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。本公司預期繼續視乎銀行提供的條款和本公司的營運資金需求，向銀行辦理融資租賃應收款項保理業務。倘本公司與銀行協商的保理條款符合終止確認金融資產的條件，則所得現金款項將呈列為營運所得現金流。此外，本公司計劃採取措施加快收回賒賬銷售及分期付款銷售的應

概 要

收賬款，進一步改善本公司營運現金流，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（包括必要時提出法律訴訟以收回逾期債項），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絕對值及佔產品銷售總額百分比的分析：

付款方式	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		2009年		2010年		2009年		2010年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(除百分比外，以百萬計)													
信用證付款	3,934	43.9	6,394	47.7	6,896	33.9	3,462	38.2	5,395	34.3	5,684	39.1	7,504	32.3
分期付款	2,256	25.2	2,215	16.5	2,666	13.1	1,259	13.9	2,329	14.8	2,129	14.6	3,555	15.3
根據財務擔保安排銷售	2,388	26.7	2,735	20.4	3,340	16.4	1,808	20.0	2,604	16.5	2,657	18.2	4,635	19.9
根據融資租賃安排銷售(附註)	381	4.3	2,068	15.4	7,463	36.6	2,581	27.9	5,407	34.4	4,064	28.1	7,554	32.5
總計	8,959	100.0	13,412	100.0	20,365	100.0	9,060	100.0	15,735	100.0	14,534	100.0	23,248	100.0

附註：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的根據融資租賃安排銷售。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14百萬元、人民幣136百萬元、人民幣397百萬元及人民幣354百萬元。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653百萬元。

競爭優勢

- 中國領先的工程機械製造商，擁有全球化的業務及極高的品牌認知度。
- 受益於中國城市化及基建的各個方面，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。
- 卓越的戰略收購和整合能力，有助實現企業跨越式發展。

概 要

- 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。

業務策略

- 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大。

概 要

過往財務資料概要

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日止六個月的過往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日的過往合併資產負債表數據概要乃摘錄自會計師報告(載於本文件附錄一)所載本公司經審核合併財務報表。閣下應將下述過往財務資料概要連同本文件附錄一「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。

過往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	%
	(百萬元，百分比及每股盈利除外)									
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	—
銷售及市場推廣開支	(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)
經營溢利	1,413	15.7	2,035	15.0	3,123	15.0	1,464	15.9	2,703	16.8
出售租賃預付款的收益	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)
分佔聯營公司溢利減虧損	—	—	7	—	6	—	—	—	5	—
除稅前溢利	1,471	16.4	1,744	12.9	2,828	13.6	1,290	14.0	2,558	15.9
所得稅開支	(34)	(0.4)	(191)	(1.4)	(409)	(2.0)	(189)	(2.1)	(395)	(2.5)
年內/期內溢利	1,437	16.0	1,553	11.5	2,419	11.7	1,101	11.9	2,163	13.4
年內/期內的其他綜合收入 (已扣除稅項)										
可供出售股本證券的公允價值變動	4	—	(6)	—	3	—	3	—	(2)	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	10	0.1
中國境外子公司的財務報表的 匯兌差額	—	—	(34)	(0.3)	44	0.2	6	0.1	(183)	(1.1)
年內/期內其他綜合收入合計	4	—	(40)	(0.3)	47	0.2	9	0.1	(175)	(1.1)
年內/期內綜合收入合計	1,441	16.1	1,513	11.2	2,466	11.9	1,110	12.0	1,988	12.4
溢利歸屬於：										
本公司權益股東	1,439		1,554		2,447		1,136		2,202	
非控股權益	(2)		9		(28)		(35)		(39)	
綜合收入合計歸屬於：										
本公司權益股東	1,443		1,518		2,497		1,148		1,996	
非控股權益	(2)		(5)		(31)		(38)		(8)	
每股基本及攤薄盈利	0.34		0.37		0.59		0.27		0.46	

概 要

佔過往合併資產負債表數據概要

	於12月31日		於6月30日	
	2007年	2008年	2009年	2010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
總股東權益.....	3,751	5,211	7,552	14,517
總負債及權益	8,533	23,222	33,875	49,141

概 要

股息及股息政策

本公司董事會將按每股基準以[●]宣派(如有)並以[●]派付該等股息。宣派財政年度的任何末期股息須經股東批准。宣派股息須董事會酌情釐定。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。

本公司僅於就下列情況作出撥備後可能自除稅後溢利(根據中國公認會計原則或國際財務報告準則釐定，以較低者為準)中派發股息：

- 恢復累計虧損(如有)；
- 向法定盈餘儲備撥付釐定相當於本公司10%的稅後溢利，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
- 向股東於股東大會批准的酌情盈餘儲備(如有)分派。

特定年內任何未以股息派發的可分派除稅後溢利將保留並於其後年度派發。然而，本公司通常不會於無任何可分派除稅後溢利的年度派付任何股息。本公司股東已於2010年7月22日的臨時股東大會上批准以紅股形式按每股已發行普通股換1.5股普通股的基準進行股份分拆。所發行的普通股總數為2,957百萬股。新發行普通股面值人民幣2,957百萬元已於保留盈利扣除。此外，臨時股東大會亦批准就1,971百萬股已發行普通股宣派每股普通股人民幣0.17元之現金股息，總計人民幣3.35億元。於2010年8月26日名列本公司股東名冊的股東可收取派發予2010年8月27日之股東的紅股及現金股息。

根據現行中國稅法法律及法規，本公司向非中國居民企業股東派付的股息須繳納10%

概 要

預扣稅項(除非根據相關避免雙重徵稅條約減免)，而向中國境外H股個人持有人派付股息現時豁免繳納中國所得稅。稅務規定的詳情載於本文件「附錄六 — 稅項及外匯」一節。

風險因素

本公司面臨若干風險而該等風險可歸類為(i)與本公司有關的風險；(ii)與本行業有關的風險；及(iii)與中國有關的風險。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獨立經銷商銷售，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(包括賒銷、分期付款、財務擔保及融資租賃服務)，故面對更大風險及不確定因素。
- 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。
- 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，甚至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。

概 要

- 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。
- 倘本公司遭遇大量保用索償，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限制契約，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。
- 由於本公司透過融資租賃服務銷售之機械產品的銷售額大幅增長，本公司於2008年、2009年及截至2010年6月30日止六個月錄得負營運現金流量。本公司無法確保日後錄得正營運現金流量。
- 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。倘該子公司敗訴且本公司並無獲得該子公司前股東補償，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。
- 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。
- 本公司可能與被本公司收購企業的其他投資者或股東訂立股東協議，賦予彼等若干股東權利。該等股東的利益未必與本公司或本公司股東的利益一致。
- 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。

概 要

- 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，則本公司或會引致額外費用、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。
- 本公司業務須承受需求季節性波動的風險，本公司經營業績可能受季節重大波動。

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，對本公司的競爭力有重大不利影響。
- H股持有人或須繳納中國稅項。
- 派付股息須受中國法律限制。
- 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。
- 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的增加勞工成本將對本公司業務及盈利能力有不利影響。
- 本公司面對國內外自然災害、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。