

# 概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料之概覽。由於僅屬概要，因此未必載列所有對閣下而言屬重要之資料。閣下在決定是否對發售股份作出投資前，應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資發售股份所涉及之若干特定風險載列於本招股章程「風險因素」一節。在決定投資於發售股份前，謹請閣下仔細閱讀該節。

## 本公司

### 緒言

海隆是中國一家具領導地位的非國有綜合油田設備和服務供應商，專門提供鑽杆、輸送管和 OCTG 塗層塗料，以及油田服務。根據 Spears 報告，按二零零九年的銷售額計，我們為中國供應鑽杆的市場領導者，佔30%市場份額，並為全球第二大鑽杆供應商，佔13%市場份額。根據 Spears 報告，按二零零九年的銷售額計，我們是供應 OCTG 塗層塗料和服務的市場領導者，在中國佔有67%的市場份額，並為全球第二大的供應商，佔12%的市場份額。我們亦是中國最大的輸送管塗層塗料供應商，根據同一資料來源，按二零零九年的銷售額計，我們佔60%的市場份額。<sup>(1)</sup>我們最近擴展至油田服務業務，初步專注於鑽探服務，我們預期此一業務未來將日漸成為主要的收益來源。

我們一直透過專注於建立在鑽具價值鏈的主要元件方面的能力來維持我們的市場領導地位。鑽具價值鏈由鋼管（製造鑽杆的主要原料及由我們的合營公司向我們供應）、鑽杆產品、塗層塗料及服務，以及耐磨帶物料和服務組成。此外，我們相信，此等能力有助我們達到較佳的產品質量控制、加快送貨程序以及提供一站式售後服務的能力，從而讓我們可以設定更吸引人的定價和加強我們維持利潤率的能力。我們相信，我們產品的品質、交付性、服務和價格為我們的客戶帶來獨特的價值，並進一步鞏固我們維持市場領導地位的能力。

### 客戶基礎

我們的主要客戶包括中國最大的油氣公司中石油和中石化。我們亦為多家主要國際油氣公司（包括 Schlumberger、Gazprom 及 Weatherford）的合資格供應商。我們已成立海外銷售辦事處，策略性地分佈於一些油氣行業最活躍的地區，包括俄羅斯、阿拉伯聯合酋長國和加拿大。隨着我們最近成立的油田服務業務持續取得良好的發展勢頭，我們預期我們在國際市場上的知名度和認受性將繼續提升。我們相信，多元化發展我們的客戶基礎，以及達到國內和國際市場的平衡銷售組合，將增加我們面對行業週期的能力。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年，就我們對我們客戶資料所知，對中石油及其關聯公司的銷售額分別佔我們收益的44.4%、28.6%及25.5%；對中石化及其關聯公司的銷售額分別佔我們收益的5.9%、7.6%及9.6%；對 Schlumberger、Weatherford 及 Gazprom 的直接及透過分銷商所得的銷售額合共佔我們收益的14.9%、1.8%及3.1%。請參閱「業務—客戶」。

(1) 根據Spears報告，按二零零七年及二零零八年的銷售額計算，我們於該兩個年度分別佔有全球鑽杆市場的10%及16%，並於同期佔有中國鑽杆市場的30%；按二零零七年及二零零八年的銷售額計算，我們於該兩個年度分別佔有全球OCTG塗層塗料及服務市場的8%及13%，並於同期佔有中國OCTG塗層塗料及服務市場的60%及67%；而按二零零七年及二零零八年的銷售額計算，我們於該兩個年度分別佔有輸送管塗層塗料市場約30%至40%及50%。於本招股章程，根據我們於有關實體的股權計算的聯繫人士及共同控制實體的銷售額已包括於計算我們的市場份額。因此，就此計算而言，我們二零零九年的銷售額包括以下聯繫人士及共同控制實體的銷售額：鑽杆人民幣900,000元、OCTG塗層塗料及服務人民幣31,500,000元，及輸送管塗層塗料零元，就計算我們佔該等產品及服務的市場份額而言分別佔我們二零零九年銷售額的0.2%、23.9%及零。就計算我們的市場份額而言計入該等款項並未對我們於該等產品及服務的市場地位產生重大影響。

# 概 要

## 生產及產品質素

我們獲得主要的國際油氣公司的供應商資格，亦是對我們產品品質的肯定。為確保我們的產品質素，我們尋求在我們的生產中使用現有的最先進設備。我們內部開發的生產技術透過累積多年的經驗來不斷完善，以提升我們的產品質素。我們的鑽杆和耐磨帶產品以及塗料服務獲得認證，符合 Fearnley Procter NS-1 的品質和檢測要求，足以印證我們產品和服務的品質。Fearnley Procter NS-1 為一項獲得 Shell、Weatherford 及 Schlumberger 等主要油氣公司認可的品質標準。根據 Spear 報告，我們是中國僅有的三家擁有 Fearnley Procter NS-1 認證的公司之一。請參閱「業務 — 我們的產品及服務 — 鑽杆及相關產品 — 鑽杆」。

## 研發

我們基於使用最先進技術設計、開發和產業化生產新產品的目標，建立本身的研發能力。特別是，我們在鑽杆產品方面的研發活動主要透過上海海隆石油管材研究所（該研究所亦是一家中國獨立鑽杆檢測中心）進行。透過該研究所，我們開發和產業化生產了多項高端的鑽杆產品，例如抗硫鑽杆和高抗扭杆。請參閱「業務 — 研發」。我們的內部研發隊伍亦開發了先進的塗層塗料，例如耐極端溫度和高防腐的塗層塗料。我們目前的研發重點包括「智能」鑽杆和鋁合金鑽杆等產品。

## 經營業績

於往績期間，我們的經營業績受到近期全球金融危機以及因而導致油氣鑽探活動水平變動的影響。尤其是，我們的收益，特別是來自國際市場的收入，於二零零九年大幅下跌，反映已出售鑽杆的銷量及平均售價大幅下跌。於二零零九年，我們的毛利率下降，且我們的存貨及貿易應收款項的週轉天數大幅增加。截至最後實際可行日期，我們若干國內及國際客戶，包括該等與我們擁有巨額交易價值及／或應收結餘的客戶，可能並未從全球金融危機中恢復。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 近期的全球金融危機已且可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。此外，我們於二零零二年、二零零五年及二零零八年分別開展塗層業務、鑽杆製造業務及油田服務業務。因此，我們僅有有限的經營歷史供有意投資者評估我們的業務前景。由於我們的過往表現於往績期間出現大幅波動，我們的過往營運業績或不能說明我們的未來表現。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 由於我們的過往表現存在大幅波動及我們的營運往績有限，因而難以評估我們的經營業績及未來前景」。

我們相信影響我們業務及經營業績的最為重要的因素包括(i)中國及全球的油氣設備及服務的需求水平、(ii)利用率以及產能或服務能力變動、(iii)原材料價格波動、(iv)產品及服務組合以及(v)適用監管環境。我們於過往及預期將繼續受該等因素影響。請參閱「財務資料 — 影響我們經營業績的因素」。

## 概 要

於二零零八年、二零零九年及二零一零年，我們的收益總額分別為人民幣1,701,400,000元、人民幣1,006,700,000元及人民幣1,356,500,000元。下表載列我們於所示期間按業務分部分析的過去收益：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年		二零零九年		二零一零年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)					
鑽杆和相關產品 .....	1,261,262	74.1	518,586	51.5	713,068	52.6
塗層塗料和服務 .....	415,934	24.4	435,026	43.2	371,856	27.4
油田服務 .....	24,184	1.5	53,044	5.3	271,538	20.0
<b>總收益</b> .....	<b>1,701,380</b>	<b>100.0</b>	<b>1,006,656</b>	<b>100.0</b>	<b>1,356,462</b>	<b>100.0</b>

鑽杆及相關產品分部於過往一直為貢獻收益最多的分部，而我們預期此情況將會持續。過往來自此分部的收益曾出現大幅波動，這主要反映出國際油氣價格的波動。下表載列我們的鑽杆於所示期間在國際及中國市場的銷量、平均售價及銷售收益。有關更多資料，請參閱「財務資料」。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
<b>國際市場</b>			
銷量(噸) .....	17,120	3,961	10,550
平均售價(人民幣/噸) .....	37,829	29,395	25,842
收益(人民幣千元) .....	647,642	116,433	272,630
<b>中國市場</b>			
銷量(噸) .....	21,900	11,314	14,469
平均售價(人民幣/噸) .....	25,493	26,357	24,961
收益(人民幣千元) .....	558,298	298,204	361,167

於二零零八年、二零零九年及二零一零年，我們的純利總額分別為人民幣495,400,000元、人民幣110,000,000元及人民幣229,900,000元。

我們的董事確認，於二零一零年十二月三十一日至最後實際可行日期期間，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動。

### 競爭優勢

我們相信，以下本公司的優勢使我們能從競爭對手中脫穎而出，讓我們能夠在油田設備和服務行業中有效競爭：

- 在主要的油田設備產品和服務領域的市場領導地位；
- 與主要的國際油氣公司建立鞏固的關係，全賴我們有保證的產品質量；
- 垂直整合的業務模式帶來的重大好處；
- 專注於創新的研發能力；及
- 經驗豐富及擁有良好往績的管理隊伍。

# 概 要

## 業務策略

我們的長期目標是成為領先的全球性綜合油田設備和服務供應商，專注於高端的產品和服務。我們擬透過著重於以下方面的業務策略達到此一目標：

- 持續專注於現有產品種類內的高端產品；
- 進一步擴展至鑽探和其他油田服務領域；
- 透過提升能力及垂直整合鞏固在中國市場的領導地位；
- 於策略性地點擴展國際覆蓋；及
- 積極尋求策略性收購和聯盟。

# 概 要

## 過往合併財務資料概要

閣下應將下列所載過往合併財務資料概要與本招股章程附錄一會計師報告所載我們的合併財務報表及隨附相關附註一併參閱，有關資料乃根據香港財務報告準則編撰。於任何過往期間內的經營業績均不應視作未來任何期間內的業績指標。

## 合併收入表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	(人民幣千元)		
收益 .....	1,701,380	1,006,656	1,356,462
銷售成本 .....	(935,615)	(621,083)	(799,856)
<b>毛利</b> .....	<b>765,765</b>	<b>385,573</b>	<b>556,606</b>
銷售及營銷開支 .....	(88,820)	(82,684)	(79,026)
行政開支 .....	(109,503)	(138,103)	(172,210)
其他收入 .....	7,273	—	—
其他收益淨額 .....	853	2,760	15,085
<b>經營溢利</b> .....	<b>575,568</b>	<b>167,546</b>	<b>320,455</b>
融資收入 .....	1,830	1,743	700
融資成本 .....	(15,177)	(19,699)	(30,476)
融資成本淨額 .....	(13,347)	(17,956)	(29,776)
分佔以下公司業績：			
— 聯營公司 .....	999	(353)	1,258
— 共同控制實體 .....	(1,646)	(13,532)	(16,756)
<b>除所得稅前溢利</b> .....	<b>561,574</b>	<b>135,705</b>	<b>275,181</b>
所得稅開支 .....	(66,142)	(25,689)	(45,275)
<b>年度溢利</b> .....	<b>495,432</b>	<b>110,016</b>	<b>229,906</b>
下列人士應佔溢利：			
本公司權益持有人 .....	437,290	60,627	178,369
非控股權益 .....	58,142	49,389	51,537
	<u>495,432</u>	<u>110,016</u>	<u>229,906</u>
<b>股息</b> .....	<b>108,255</b>	<b>9,001</b>	<b>10,000</b>

# 概 要

## 合併資產負債表

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	(人民幣千元)		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	470,708	608,014	733,292
預付租賃款項 .....	46,698	45,691	55,788
無形資產 .....	12,190	12,030	11,780
於聯營公司的投資 .....	64,135	63,782	78,811
於共同控制實體的投資 .....	19,203	15,509	6,279
遞延所得稅資產 .....	10,539	24,265	37,551
其他長期資產 .....	5,513	625	219
	<u>628,986</u>	<u>769,916</u>	<u>923,720</u>
<b>流動資產</b>			
存貨 .....	327,631	333,182	365,522
貿易及其他應收款項 .....	812,247	919,166	1,179,748
受限制現金 .....	33,930	23,997	52,570
現金及現金等價物 .....	220,468	141,603	246,936
	<u>1,394,276</u>	<u>1,417,948</u>	<u>1,844,776</u>
<b>總資產</b> .....	<u>2,023,262</u>	<u>2,187,864</u>	<u>2,768,496</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本 .....	—	—	811
其他儲備 .....	196,498	211,007	(82,328)
保留盈利 .....	578,368	619,343	776,116
滙兌差額 .....	122	(9,002)	(11,803)
	<u>774,988</u>	<u>821,348</u>	<u>682,796</u>
<b>非控制權益</b> .....	153,837	191,839	222,813
<b>權益總額</b> .....	<u>928,825</u>	<u>1,013,187</u>	<u>905,609</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款 .....	15,712	12,078	1,200
遞延所得稅負債 .....	50,357	60,991	77,061
遞延收益 .....	—	—	13,650
	<u>66,069</u>	<u>73,069</u>	<u>91,911</u>
<b>流動負債</b>			
遞延收益 .....	1,287	5,574	405
貿易及其他應付款項 .....	725,200	662,784	953,422
流動所得稅負債 .....	5,662	6,932	13,592
衍生金融工具 .....	—	—	133
借款 .....	296,219	426,318	803,424
	<u>1,028,368</u>	<u>1,101,608</u>	<u>1,770,976</u>
<b>總負債</b> .....	<u>1,094,437</u>	<u>1,174,677</u>	<u>1,862,887</u>
<b>總權益及負債</b> .....	<u>2,023,262</u>	<u>2,187,864</u>	<u>2,768,496</u>
<b>流動資產淨額</b> .....	<u>365,908</u>	<u>316,340</u>	<u>73,800</u>
<b>總資產減流動負債</b> .....	<u>994,894</u>	<u>1,086,256</u>	<u>997,520</u>

# 概 要

## 所得款項用途

假設發售價為每股股份2.89港元，即建議發售價範圍每股股份2.50港元至3.27港元的中位數，我們估計我們來自全球發售的所得款項淨額總額（經扣減包銷費用及我們就全球發售應付的估計開支）約為1,074,000,000港元。倘發售價定於指示性發售價範圍的下限及上限，發行新股份的所得款項淨額將分別約925,000,000港元及1,224,000,000港元。根據發售價每股股份2.89港元（即發售價範圍的中位數）計算，我們現擬將該等所得款項淨額用作以下用途：

- 約27%或290,000,000港元用於擴充我們的塗層塗料及服務業務，包括
  - 約13%或143,000,000港元用於在中國興建輸送管塗層服務廠房；
  - 約11%或117,000,000港元用於在海外興建 OCTG 塗層服務廠房；及
  - 約3%或29,000,000港元用於擴充及升級塗層塗料的產能；

我們預期約14%或147,000,000港元將於二零一一年年底前動用，而餘下12%將於二零一二年動用。

- 約21%或223,000,000港元用於擴展我們的油田服務業務，包括支付購買鑽油台的款項。我們預期此類所得款項淨額將全部於二零一二年年底前動用；
- 約20%或211,000,000港元用於償還銀行借款，包括本金156,000,000港元連同香港銀行同業拆息加5%之息率，而到期日期為(i)贖回UMW股權及(ii)本公司上市（以較早者為準）；
- 約17%或188,000,000港元用於償還應付關連方的未償還結餘；
- 約11%或118,000,000港元用於升級我們鑽杆的產能
  - 約6%或64,000,000港元用於升級現有鑽杆生產線以提高生產效率及發展高端產品產能；
  - 約5%或54,000,000港元用於發展「智能」鑽杆的產能；

我們預期約6%或64,000,000港元將於二零一一年年底前動用，而餘下5%將於二零一二年上半年動用；及

- 約4%或45,000,000港元用作營運資金及一般公司用途。

## 概 要

有關全球發售後我們的計劃產能及鑽機數量的更多資料，請參閱「業務 — 業務策略」。

倘發售價定於高於建議發售價範圍的中位數，我們擬動用額外金額以擴展我們的油田服務部、併購活動及償還銀行借貸。倘發售價定於低於建議發售價範圍的中位數，我們擬減少用作償還銀行借貸以及升級鑽杆的產所能分配作上述所得款項用途之金額。倘全球發售所得款項淨額未即時用於以上用途，我們擬將所得款項存入我們在持牌金融機構開設的賬戶。

作為全球發售的一部分，我們的控股股東之一 Hilong Group Limited (此處可理解為「售股股東」) 將根據獨家全球協調人(代表國際包銷商)於諮詢聯席賬簿管理人後行使超額配股權出售其一部分股份。倘超額配股權獲悉數行使並假設發售價為每股股份2.89港元，我們預期售股股東來自全球發售的所得款項淨額總額(經扣減包銷佣金及其就全球發售應付的估計開支)將約為168,000,000港元。倘發售價定為指示性發售價範圍的最低及最高值，並假設超額配股權獲悉數行使，售股股東來自全球發售的所得款項淨額將分別約為146,000,000港元及190,000,000港元。我們將不會收取售股股東於全球發售過程中自銷售股份取得的任何所得款項。

### 首次公開發售前購股權計劃

我們於二零一一年一月一日採納一項首次公開發售前購股權計劃，其詳情載於本招股章程附錄六「法定及一般資料 — 首次公開發售前購股權計劃」。

於最後實際可行日期，可認購合共46,322,000股股份的購股權已根據首次公開發售前購股權計劃授予225名承授人。假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權已於上市日期悉數行使，則將對本公司的股權產生約2.8%的攤薄影響。倘根據(i)1,646,322,000股股份(純粹就本計算而言，假設截至二零一零年十二月三十一日止年度全年已發行股份之數目，包括緊隨全球發售後將予發行的1,600,000,000股股份以及根據首次公開發售前購股權計劃授出之所有購股權獲行使而將予發行之46,322,000股股份)；及(ii)截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔合併溢利計算，截至二零一零年十二月三十一日止年度每股盈利不會重大及不利地減少。根據首次公開發售前購股權計劃的條款，概無承授人可於穩定價格期間(即遞交公開發售申請的截止日期後30日)結束前行使首次公開發售前購股權計劃授出但尚未行使的購股權。此外，承授人僅可在本公司提交正式上市申請之日至釐定發售價範圍之日的期間內一次性行使首次公開發售前購股權計劃下的購股權，且條件為特定承授人在該期間內行使的購股權總數須以董事會參考全球發售下擬提呈的現有股份數目而釐定的比率為基準。上市日期後，不得根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。自二零一一年起，我們預期就購股權計劃產生額外成本及開支。概無承授人已於我們提交正式上市申請至最後實際可行日期期間行使首次公開發售前購股權計劃下的購股權。

### 股息

本公司分別於二零零八年、二零零九年及二零一零年宣派人民幣108,300,000元、人民幣9,000,000元及人民幣10,000,000元的股息。

我們將不會從權益持有人應佔的可供分派溢利以外的資源宣派或派付任何股息。我們的股東可於股東大會上批准分派股息，但金額不得超過董事所推薦的金額。我們的董事亦



## 概 要

可不時宣派按董事經考慮我們的溢利後認為合理的中期股息，並倘董事經考慮可供分派溢利後認為支付股息乃屬合理，則可按固定比率宣派半年度或其他期間股息。

任何於未來予以宣派或支付的任何股息金額，將視乎(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資金需求及可供分派溢利，按我們的組織章程細則、公司法、適用法律及法規以及其他相關因素而定。

### 發售數據<sup>(1)</sup>

	根據發售價每股 2.50港元計算	根據發售價每股 3.27港元計算
股份市值 <sup>(2)</sup> .....	4,000百萬港元	5,232百萬港元
每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值 <sup>(3)</sup> .....	1.07港元	1.26港元

(1) 本表所呈列的所有數據均已假設並無行使首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及超額配股權。

(2) 市值乃以於全球發售完成後預期已發行及發行在外的1,600,000,000股股份為基準而計算。

(3) 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃按進行附錄二—「未經審核備考財務資料」一節所述調整後並以於全球發售完成後預期已發行及發行在外的1,600,000,000股股份為基準計算。

### 風險因素

我們的業務及營運以及全球發售涉及若干風險。該等風險可分類為(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與中國有關的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。更多詳情請參閱本招股章程「風險因素」一節。

#### 與我們的業務及行業有關的風險

- 國內及國際石油及天然氣價格下跌或國內及國際勘查、鑽探及生產活動減少，均可能對我們的盈利能力產生不利影響。
- 近期的全球金融危機已且可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 由於我們的過往表現存在大幅波動及我們的營運往績有限，因而難以評估我們的經營業績及未來前景。
- 我們可能無法維持作為中石油、中石化或我們其他主要客戶的供應商地位。
- 我們可能不能透過競價投標。
- 我們依賴有限數目的客戶。
- 我們並無來自客戶的長期購買合約。
- 我們或會經歷原材料及部件短缺或價格上漲。
- 我們依賴有限數目的供應商。
- 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。

## 概 要

- 我們的行業競爭激烈，而未能有效競爭可能對我們的業務及前景造成不利影響。
- 失去或未能重續證明我們的產品符合基準質量標準的API會標使用權、NS-1證書或其他許可證書，可能對我們的業務造成重大不利影響。
- 倘我們未能發展或採納新生產技術，我們的業務及前景可能受損。
- 我們於開發新技術的投資或不能取得商業成功。
- 本公司過往的未收貿易應收款項及貿易應收款項週轉日數一直相對高企。
- 未能準確預測產品需求可能導致存貨結餘及存貨週轉天數較高，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 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。
- 我們通過投資、收購及策略合作而進行擴展的業務策略可能無法取得成功。
- 我們面臨我們的海外業務固有的若干風險及與我們業務的國際擴張相關的若干風險。
- 我們無法向閣下保證我們將能夠就我們的擴張計劃有效管理或取得充足資金。
- 海外市場所在國的政府的保護主義措施，例如提出展開反傾銷和反補貼訴訟程序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。
- 我們未必能阻止轉售或將我們產品轉移至成為美國經濟制裁目標之國家、政府、實體或個人。
- 我們的產品可能存有尚未被發現的瑕疵或缺陷。我們的業務及聲譽或會受到涉及其產品的產品責任申索、訴訟、投訴或負面報道所影響。
- 油氣設備製造行業受法規所限，且我們或不能成功就於若干市場生產及銷售我們的產品取得及維持必要的監管許可、批准或核准。
- 我們受多項範圍廣泛的環境、安全及衛生法律及法規規管，遵守該等法規可能造成繁重負擔或高昂成本。
- 倘未能維持獲我們客戶接受之安全標準，可能導致喪失未來業務。
- 我們的業務營運及生產設施可能受到意想不到的生產中斷、營運危害及自然災害的不利影響。
- 我們的業務營運涉及風險及職業性危害。
- 我們面對若干與我們擁有、使用或租賃的房地產有關的風險。

## 概 要

- 倘我們的運輸網絡中斷或運輸成本大幅上升，我們可能無法及時付運產品，導致銷售成本上升。
- 惡劣天氣條件可能影響我們的營運。
- 我們購買的保險可能不足以保障與我們的業務營運有關的風險。
- 我們的利益可能和張先生的利益產生衝突，張先生可能會採取不符合我們或公眾股東最佳利益的行動，也可能採取和我們或公眾股東的最佳利益相衝突的行動。
- 我們及我們的合資夥伴的任何重大糾紛可能對相關合資企業的經營業績及財務狀況造成不利影響，且倘該等爭議未獲議決，可能潛在導致終止合資企業。
- 倘我們無法吸引及挽留高級管理人員團隊之成員及其他技術人才，則我們的業務或遭中斷，我們的業務增長可能受到延誤或限制。
- 倘我們未能保護知識產權，我們的競爭地位及營運可能受到重大不利影響，我們或成為侵犯或不當使用第三方知識產權的索賠對象。
- 我們以往的股息不代表我們未來的股息。
- 流行性疾病廣泛傳播及爆發其他疾病將會對我們的經營業績造成重大不利影響。

### 與中國有關的風險

- 中國經濟、政治、社會狀況及政府政策的不利變化可能對中國整體經濟增長造成重大不利影響，最終會使我們的業務、財務狀況和經營業績受到重大不利影響。
- 有關境外控股公司向中國實體貸款及直接投資的中國法規可能推遲或妨礙我們使用此次發售的所得款項向中國營運附屬公司提供貸款或作出額外注資。
- 匯率波動可能會對閣下的投資造成重大不利影響。
- 身為中國居民的本公司實益擁有人未能遵守國家外匯管理局有關登記權益的法規，可能會對我們的業務營運造成不利影響。
- 我們的中國營運附屬公司之派息受到中國法律限制。
- 倘我們現在所享之中國稅務優惠待遇發生變化，這可能會對我們之經營業績產生不利影響。
- 我們的非中國控股公司於轉讓中國居民企業股權方面面臨不確定因素。
- 中國法律及法規之詮釋及執行存在不明朗因素。

## 概 要

- 難以在中國境內發出傳票或執行非中國法院針對我們或我們的董事做出之任何判決。
- 實施中國勞動合同法及中國勞動合同的實施條例可能增加我們的經營開支，並對我們的業務及經營業績造成不利影響。

### 與全球發售有關的風險

- 現時全球金融市場波動可能令我們的股價顯著波動。
- 根據首次公開發售前購股權計劃發行股份將導致攤薄 閣下所持本公司的股權及攤薄每股盈利。
- 倘股份於全球發售後並無發展出活躍之市場，股份市價及流動性可能受到重大不利影響。
- 股份於全球發售後之流動性及市價可能波動，可能導致於全球發售購買股份之投資者招致重大損失。
- 倘主要股東出售或我們發行額外股份，我們之股價可能受影響。
- 開曼群島法例對少數股東權益的保障與香港法例有別。
- 購買發售股份將即時導致因全球發售而起之重大攤薄。
- 我們謹請 閣下不要依賴報章或其他媒體就我們的全球發售所載的任何資料。