

## 概 要

本概要旨在向閣下提供有關本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，故未必載列對閣下可能有重要影響的全部資料。閣下決定投資於股份前，應先閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。投資於股份的部份特定風險於本招股章程「風險因素」一節概述。閣下決定投資於股份前，應先仔細閱讀該節。

### 概覽

根據嘉之道汽車報告，按2011年在中國整體汽車HVAC<sup>(1)</sup>系統市場的銷售量計算，我們是第九大汽車HVAC系統供應商，擁有2.8%的市場份額。根據在中國的2011年銷售量計算，我們是SUV<sup>(2)</sup>、皮卡及重型卡車的領先HVAC系統供應商之一。我們主要從事開發、生產及銷售汽車HVAC系統以及不同種類的汽車HVAC部件。我們的汽車HVAC系統及HVAC部件主要用於SUV、皮卡及重型卡車。我們亦為工程機械及其他類型的汽車（例如輕型貨車、多用途汽車、轎車及巴士）供應HVAC系統及HVAC部件。根據嘉之道汽車報告，中國的2011年汽車銷售量約為18.5百萬輛，當中約8.9%、2.1%及4.8%乃分別來自SUV、皮卡及重型卡車的銷售。

下表載列我們於往績記錄期間內按產品劃分的營業額明細及其他主要財務資料。

產品	按產品類型劃分的營業額明細																	
	2009年						2010年						2011年					
	估總營業額		毛利	毛利率	估總營業額		毛利	毛利率	估總營業額		毛利	毛利率						
人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比%	人民幣千元	百分比	人民幣千元	%	人民幣千元	百分比	人民幣千元	%							
HVAC系統	327,513	94.5	92,117	28.1	521,869	95.7	146,290	28.0	560,576	90.4	155,606	27.8						
HVAC部件 <sup>(a)</sup>	19,026	5.5	4,808	25.3	23,633	4.3	4,696	19.9	59,328	9.6	16,571	27.9						
總計	346,539	100.0	96,925	28.0	545,502	100.0	150,986	27.7	619,904	100.0	172,177	27.8						

(1) HVAC指供暖、通風及空氣調節，是一門令汽車內部環境保持舒適的技術。

(2) SUV指運動型多功能車，是類似旅行車的汽車通用行銷術語，建在輕型軌道機架上。

## 概 要

下表載列我們於往績記錄期間內按車輛類型劃分的營業額明細。

	按車輛類型劃分的營業額明細					
	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	佔總營業額		佔總營業額		佔總營業額	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
HVAC系統						
SUV及皮卡	181,082	52.2	254,570	46.7	286,572	46.2
重型卡車	120,285	34.7	150,222	27.6	126,946	20.5
工程機械	10,271	3.0	32,841	6.0	57,959	9.3
其他汽車 <sup>(b)</sup>	15,875	4.6	84,236	15.4	89,099	14.4
HVAC部件 <sup>(a)</sup>	<u>19,026</u>	<u>5.5</u>	<u>23,633</u>	<u>4.3</u>	<u>59,328</u>	<u>9.6</u>
<b>總計</b>	<b><u>346,539</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>545,502</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>619,904</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

下表載列於往績記錄期間內我們產品的出售單位數目及平均銷售價格。

	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	單位數量	平均銷售價格	單位數量	平均銷售價格	單位數量	平均銷售價格
	(人民幣/單位)		(人民幣/單位)		(人民幣/單位)	
HVAC系統						
SUV及皮卡	126,762	1,429	180,839	1,408	201,042	1,425
重型卡車	110,806	1,086	140,785	1,067	120,903	1,050
工程機械	3,945	2,604	12,850	2,556	22,959	2,524
其他汽車 <sup>(b)</sup>	<u>29,001</u>	<u>547</u>	<u>93,223</u>	<u>904</u>	<u>106,521</u>	<u>836</u>
<b>總計</b>	<b><u>270,514</u></b>		<b><u>427,697</u></b>		<b><u>451,425</u></b>	
HVAC部件 <sup>(a)</sup>	<u>84,773</u>	224	<u>107,317</u>	220	<u>258,783</u>	229

附註：

- (a) HVAC部件主要包括所有車輛類型的蒸發器、冷凝器及其他HVAC部件(例如暖風芯體、水箱、中冷器、油冷器、HVAC管路總成及HVAC外殼)。
- (b) 其他汽車主要包括輕型貨車、巴士、多用途汽車及轎車。

我們擁有兩個生產基地。一個位於江蘇省南京市江寧區，而另一個則位於遼寧省撫順市撫順經濟開發區。

## 概 要

下表載列我們的生產基地於截至2011年12月31日止年度的總產能、實際產量及使用率。

產品	截至2011年12月31日止年度 <sup>(2)</sup>		
	產能	實際產量	使用率 <sup>(1)</sup>
HVAC系統 <sup>(1)</sup>	567,984	454,988	80.1%
HVAC部件 <sup>(1)</sup>	114,972	98,952	86.1%

附註：

- (1) 有關本表內產能及使用率的假設及計算基準，閣下應參閱本招股章程第108頁「業務」一節「產能及使用率」一段下表格的附註。
- (2) 有關我們的生產基地於往績記錄期間的總產能、實際產量及使用率的進一步資料，閣下應參閱本招股章程第108頁「業務」一節「產能及使用率」一段。

我們的客戶主要是中國汽車廠商(例如福田汽車、華泰汽車、曙光汽車、中興汽車及中國重型汽車)及工程機械製造商(例如三一)以及其他汽車HVAC系統及部件供應商。

我們的供應商主要是鋁及汽車HVAC部件(例如壓縮機、乾燥器、膨脹閥及HVAC控制單元)的中國供應商。

銷售成本的主要組成部份為原材料主要為鋁及我們並無生產的其他HVAC部件如壓縮機、乾燥器、膨脹閥以及HVAC控制單元。

### 重要里程碑

下列為我們歷史的重要里程碑：

- 2002年 — 成立協眾南京
- 2009年 — 成立協眾遼寧
- 2010年 — 收購協眾北京  
— 成立協眾湖北

### 我們的競爭優勢

我們相信，我們至今的成功及未來的增長潛力源於我們的競爭優勢，包括以下各項：

- **於中國的SUV、皮卡及重型卡車市場的汽車HVAC系統的領先地位及強大的品牌知名度** — 按2011年在中國的銷售量計算，我們是SUV及皮卡的第五大汽車HVAC系統供應商以及重型卡車的HVAC系統的最大供應商，分別擁有9.9%及19.1%的市場份額。按2011年在中國整體汽車HVAC系統市場的銷售量計算，我們是第九大汽車HVAC系統供應商，擁有2.8%的市場份額。於2011年，我們的產品已獲嘉許為「南京市名牌產品」。我們的商標已於2010年獲嘉許為「南京市著名商標」，而相同商標已於2011年獲嘉許為「江蘇省著名商標」。
- **我們擁有在中國的主要客戶的長遠而穩定業務關係** — 我們與我們的主要客戶(包括福田汽車、曙光汽車、華泰汽車及中國重型汽車(根據嘉之道汽車報告，福田汽車及中國重型汽車為在中國兩家領先的重型卡車製造商))已分別建立9年、9年、6年及9年的業務關係。我們已獲若干客戶(例如福田汽車、華泰汽車、中興汽車及三一)嘉許為「優秀供應商」。
- **強大的研發能力及向客戶提供訂制產品的能力** — 就研發能力而言，我們擁有下列憑據：
  1. 我們的研發團隊由約117名員工組成，而其中114名員工獲得大專或以上學歷；
  2. 我們擁有9項註冊專利，並已申請註冊另外6項專利；
  3. 我們於2009年已獲高新技術企業認證；
  4. 我們的實驗室已於2010年7月獲福田汽車確認，指其能力已符合重點實驗室的要求；及
  5. 我們的實驗室於2009年2月獲中國合格評定國家認可委員會頒發ISO/IEC 17025：2005認證，並於2012年3月再次獲頒認證，該認證專門檢測及校準實驗室能力的通用要求。

---

## 概 要

---

- **嚴格的質量控制** — 我們已獲ISO/TS16949認證。我們亦已獲得大量嘉許及榮譽稱號，例如於2005年至2011年之間由十家不同汽車廠商或工程機械製造商頒發的「優秀供應商」、「十佳供應商」及「十佳優秀供應商」。
- **資深、穩定及敬業的主要管理人員，具備豐富的行業專業知識** — 我們的主要高級行政人員(包括陳存友先生、葛紅兵先生及黃玉剛先生)在本集團擁有約十年工作經驗，並自我們的首家營運附屬公司協眾南京於2002年成立時已加入本集團。

### 我們的策略

我們的目標是成為中國汽車HVAC系統市場的領導者。我們銳意實踐以下策略以實現此目標：

- **鞏固我們於中國SUV、皮卡及重型卡車市場的汽車HVAC系統的領先地位及擴大我們的產能以支援日後的銷售需求** — 我們計劃透過以下方式鞏固我們的領先地位：i)在其他亦製造SUV、皮卡或重型卡車的汽車廠商中開拓銷售機會，並積極參與該等汽車廠商就新產品開發的早期設計階段；ii)增強我們的新產品開發能力；iii)改善我們的產品質量。
- **擴大我們的轎車及工程機械HVAC系統市場業務** — 我們正在積極拓展我們在工程機械及其他車型(例如轎車)的汽車HVAC系統的地位。
- **加強我們的研發實力並開發電動汽車的HVAC系統** — 我們正在於江寧廠房興建總建築面積15,631.00平方米的研發大樓。我們已購買環境模擬實驗室設備，並預期將於2012年底投入使用。
- **保持我們的成本優勢** — 我們將致力維持我們的成本優勢，主要透過i)研發新產品；ii)優化我們的生產過程；及iii)提高規模經濟。
- **擴大我們現時的生產基地網絡** — 我們打算加強在遼寧、北京及湖北的生產佈局。

### 風險因素

我們的業務涉及一些風險。當中很多風險並非我們所能控制。有關我們業務的重大風險包括(其中包括)鋁價波動、依賴主要客戶、供應商及其供應的原材料質量、我們面對貿易應收賬款及應收票據周轉期較高的信用風險、依賴物流服務供應商及穩定供應公用設施、季

節性波動、無法延長我們的稅務優惠待遇、無法維持我們的競爭力或及時滿足我們客戶的需求、無法通過新產品審批程序、潛在保修、收回或產品責任索償、失去主要管理人員、無法挽留熟練技工、無法保證實現業務計劃、缺乏足夠措施保障知識產權、股息支付及於往績記錄期間因違規活動遭受相關中國法律及法規的處罰。除有關我們業務的風險外，我們亦受有關我們的行業、中國及股份發售的風險所限。

有關我們的業務、我們的行業、中國及股份發售的風險的進一步資料，閣下亦應參閱本招股章程第31至49頁「風險因素」一節。

### 近期發展

#### 中國汽車市場的最新發展趨勢

根據嘉之道汽車報告，儘管中國汽車行業已在過去數年內取得長足發展，但相較其他發展國家而言，汽車整體擁有量仍處於相對較低的水準。根據嘉之道汽車諮詢，隨著中國經濟穩定增長及城市化進程持續，中國汽車市場規模(就數量而言)預期將在2011年至2015年達至複合年增長率8.9%。嘉之道汽車諮詢估計，中國汽車銷售量將於2015年達至26.1百萬輛。

根據嘉之道汽車報告，受到中國汽車市場持續發展及汽車HVAC系統滲透率上升所推動，中國汽車HVAC系統市場的銷售收益預期將於2011年至2015年取得複合年增長率10.4%，並將於2015年達至人民幣352億元。尤其是，中國SUV及皮卡的HVAC系統市場預期將於2011年至2015年取得複合年增長率11.7%，而中國重型卡車HVAC系統市場預期將於2011年至2015年取得複合年增長率13.7%。

於中國三線城市的城市化進程及高速經濟發展，預期將導致對SUV及皮卡的需求強勁。此外，現代SUV乃以其舒適性以及駕馭不同路面的能力而著稱。隨著中國消費者消費能力的提升，預期對具備各種性能的不同型號汽車的需求將維持強勁。由於SUV、皮卡及重型卡車HVAC系統是我們的主要產品，以及我們計劃進一步開發轎車市場，故從長遠來看，我們預期，我們的業務將與市場的增長步伐一致。

#### 我們的近期發展

於截至2012年3月31日止三個月，我們的收益維持於2011年同期的類似水平，且我們的產品組合與2011年的產品組合相近。SUV及皮卡的HVAC系統繼續為我們於2012年首季度的最大收入來源。來自其他汽車HVAC系統所貢獻的收益比例錄得緩步上升，其中面包車及

## 概 要

轎車為主要的汽車類型。我們預期，其他汽車HVAC系統所貢獻的收益可於2012年有所增加，原因是我們計劃於2012年推出多種汽車型號(例如轎車及巴士)的新HVAC系統。

於截至2012年3月31日止三個月，我們的毛利率與截至2011年12月31日止年度的毛利率相近。我們維持穩定的毛利率主要歸因於我們產品的銷售價格並無重大變動，且我們仔細控制我們的材料成本，並致力改善我們的產品設計及減低我們產品的重量。較輕的產品一方面更受客戶歡迎，而另一方面可節省我們的材料成本。

於截至2012年3月31日止三個月，我們的純利率低於截至2011年12月31日止年度的純利率，主要由於我們為籌備上市而產生更多的行政開支，以及由於我們的員工薪金及員工人數增加而引致我們的員工成本增加所致。

### 財務資料摘要

下表載列於所示期間的財務資料摘要。有關更多資料，閣下應參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告。

### 合併收益表資料摘要

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
營業額	346,539	545,502	619,904
毛利	96,925	150,986	172,177
經營溢利	59,588	100,718	116,329
除稅前溢利	58,059	96,849	108,540
年度溢利	<u>49,028</u>	<u>80,705</u>	<u>87,009</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東	33,821	79,441	86,066
非控股權益	<u>15,207</u>	<u>1,264</u>	<u>943</u>
年度溢利	<u>49,028</u>	<u>80,705</u>	<u>87,009</u>
每股盈利(人民幣元)			
基本	<u>0.056</u>	<u>0.132</u>	<u>0.143</u>

## 概 要

### 來自合併資產負債表的資料摘要

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流動資產	217,271	309,247	387,175
流動資產	329,862	486,735	601,367
流動負債	371,729	522,960	392,972
流動(負債)/資產淨額	(41,867)	(36,225)	208,395
資產總值減流動負債	175,404	273,022	595,570
資產淨值	155,879	246,680	547,957

### 主要財務比率

本集團於往績記錄期間的主要財務比率概要載列如下：

	附註	於12月31日/截至12月31日止年度		
		2009年	2010年	2011年
流動比率	1	0.9	0.9	1.5
債務權益比率	2	不適用	0.35	0.16
資本負債比率	3	79.6%	56.0%	26.7%
毛利率		28.0%	27.7%	27.8%
純利率	4	9.8%	14.6%	13.9%

附註：

- (1) 流動比率乃按各年年末的流動資產總值除以各年年末流動負債總值計算。
- (2) 債務權益比率乃按各年年末的債務淨額(包括計息借款及應付票據減現金及銀行存款)除以本公司各年年末權益股東應佔權益總額計算。
- (3) 資本負債比率乃按各年年末的債務(包括計息借款、應付票據及應付關連方款項)除以本公司各年年末權益股東應佔權益總額及債務並乘以100%計算。
- (4) 純利率乃以本公司權益股東應佔純利除以收入計算。

於2009年及2010年12月31日，我們的流動負債淨額中主要來自協眾英屬處女群島應付中國聯合空調系統款項約為29百萬美元(相等於2010年12月31日約人民幣192百萬元)。該筆應付中國聯合空調系統款項乃來自中國聯合空調系統向協眾英屬處女群島撥款，以資助協

## 概 要

眾英屬處女群島於2008年透過協眾香港收購協眾南京的股權。該筆應付中國聯合空調系統的款項為免息且並無固定還款期，而有關款項已資本化為已繳足資本及協眾英屬處女群島的資本儲備，作為本集團於2011年11月7日重組的一部份。基於該筆應付中國聯合空調系統的款項於2011年11月進行資本化，使於2011年12月31日的流動比率上升以及債務權益比率及資本負債比率下降。倘中國聯合空調系統並無提供該筆撥款並已動用銀行借貸，假設年利率為5%，我們可能於截至2009年、2010年及2011年12月31日各年度承擔額外的財務成本分別約人民幣9.9百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣7.8百萬元，而本集團純利將可能減少至人民幣39.1百萬元、人民幣71.0百萬元及人民幣79.2百萬元。由於應付中國聯合空調系統的款項乃來自中國聯合空調系統的一次性撥款，並僅供用作收購協眾南京的股權，故預期就應付中國聯合空調系統款項進行資本化(已於2011年完成)將不會對本公司日後的利潤造成影響。

### 控股股東

晨光國際(由執行董事陳浩先生(陳存友先生的兒子)全資擁有的投資控股公司)、陳存友先生、陳浩先生及機構股東集團為我們的控股股東。緊隨股份發售及資本化發行後，晨光國際及機構股東集團將在根據股份獎勵計劃向承授人轉讓其持有的任何股份前，分別持有本公司30%及45%的權益。

有關其他資料，閣下應參閱本招股章程第149頁「與控股股東的關係」一節「控股股東」一段。

### 發售統計數字

	按發售價每股 股份0.93港元 計算	按發售價每股 股份1.32港元 計算
股份市值(附註1)	744百萬港元	1,056百萬港元
過往市盈率(附註2)	7倍	10倍
未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值(附註3)	0.86港元	0.96港元

附註：

- (1) 股份市值乃按發售價分別為每股股份0.93港元及1.32港元，以及緊隨股份發售及資本化發行完成後的已發行股份800,000,000股計算，惟並無計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權，或本公司根據發行授權及購回授權而可能配發及發行或購回的任何股份。

## 概 要

- (2) 過往市盈率乃按截至2011年12月31日止年度的本公司權益股東應佔的溢利人民幣86,066,000元、發售價分別為每股股份0.93港元及1.32港元，以及假設於整年內已發行800,000,000股股份（包括於本招股章程刊發日期已發行的股份及根據股份發售及資本化發行將予發行的股份）計算。
- (3) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃經本招股章程「財務資料」一節所述調整後，按發售價分別為每股股份0.93港元及1.32港元，以及按緊隨股份發售及資本化發行完成後的已發行股份800,000,000股計算，惟並無計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權，或本公司根據發行授權及購回授權而可能配發及發行或購回的任何股份。

### 股息政策

我們現時並無股息政策。有關其他資料，閣下亦應參閱本招股章程第229及230頁「財務資料」一節「股息及股息政策」一段。

### 所得款項用途

我們有意以下表所概括的方式使用來自股份發售的所得款項淨額。

#### 概約百分比及所得款項淨額

- 69%或138百萬港元**  
(相等於約人民幣112百萬元)
- 32%或64百萬港元  
(相等於約人民幣52百萬元)
- 27%或54百萬港元  
(相等於約人民幣44百萬元)
- 6.7%或13百萬港元  
(相等於約人民幣11百萬元)
- 3.3%或7百萬港元  
(相等於約人民幣5百萬元)
- 23%或46百萬港元**  
(相等於約人民幣37百萬元)
- 8%或16百萬港元**  
(相等於約人民幣13百萬元)

#### 所得款項淨額的應用

##### 擴展生產廠房及升級現有設施

- 購買及升級我們現時於南京市生產基地設施的機器、設備及其他固定資產
- 興建南京的新廠房
- 向協眾北京注入資本以興建北京廠房
- 向協眾遼寧注入資本以升級及添置生產設施

##### 資助研發

##### 營運資金及其他一般用途

---

## 概 要

---

附註：

- (1) 假設發售價為每股股份1.13港元(即估計價格範圍的中間值)，我們估計來自股份發售的所得款項淨額(扣除我們就股份發售應付的包銷佣金及其他估計開支後)約為200百萬港元(相等於約人民幣162百萬元)。

有關進一步資料，閣下亦應參閱本招股章程第231至232頁「未來計劃及所得款項用途」一節。