

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

閣下尤其應注意，我們乃在中國註冊成立，而中國的法律及監管環境在某些方面與其他國家存在差異。倘發生下述任何風險，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們相信，我們的業務涉及若干風險及不確定因素，部分並非我們所能控制。我們將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們業務及所經營行業有關的風險；及(ii)與在中國進行業務有關的風險。

與我們業務及所經營行業有關的風險

如我們所經營或服務行業不景氣，可能為對我們造成不利影響。

對我們服務和產品的需求，取決於我們所經營或服務的行業及其下游行業(如有)的整體活動水平以及增長。該等行業主要包括有色金屬行業，還包括我們所涉足的冶金、交通、電力、石油、石化、建材、環保、市政及公用事業建設以及新材料等行業。可能影響該等行業的表現及增長的因素包括整體經濟狀況、政府投資計劃、節能減排政策、按揭及利率、通貨膨脹、人口趨勢及消費者信心。任何該等行業的衰退均可能導致對我們服務和產品的需求下降。例如，於2008年下半年開始的全球金融危機對全球有色金屬行業的增長帶來負面影響。國內及國際市場有色金屬價格下跌，而中國許多有色金屬生產商面對經營方面的困難。中國部分有色金屬生產商減少或限制其產量，甚至關閉廠房。該等因素限制了中國有色金屬行業及其他相關行業的固定資產投資及建設活動的規模，從而導致對我們服務和產品的需求減少。如果我們所經營或服務的行業日後出現衰退，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

中國的有色金屬行業在多方面受到中國政府監管，如出現任何調整或變化，可能對我們造成不利影響。

中國政府通過實施行業政策及其他經濟措施(例如有關信貸和融資、土地使用、政府批准新項目、環境保護、生產設施的技術與產能要求，以及外商投資等)，對中國有色金屬行業產生重大影響。該等行業政策和經濟措施可能會嚴重降低建設活動水平及在中國有色金屬行業的資本投資，從而對我們的業務及財務表現產生重大不利影響。

中國政府已實施一系列政策及法規，旨在防止中國有色金屬行業的產能過剩並提升其生產效率及全球核心競爭力，例如2009年5月發布的《有色金屬產業調整和振興規劃》及2009年9月發布的《關於抑制部分行業產能過剩和重複建設引導產業健康發展若干意見的通知》以及

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

於2011年4月發布的《關於遏制電解鋁行業產能過剩和重複建設引導產業健康發展的緊急通知》。另一方面，中國有色金屬行業的轉型可能導致對於生產規模擴大的限制、新增產能投資減少及與業務重組和整合有關的不確定因素，從而對我們的業務帶來重大挑戰。董事認為，該等法規及政策(尤其是上述三項政策)將會促進中國有色金屬產業調整、加快淘汰落後產能、推動技術升級、刺激生態經濟發展及加強安全生產規定，並使我們須持續就有色金屬的開採、礦物加工、冶煉及加工業務開發先進的生產設備及技術，並於節能、環保及安全生產上投放更多研發資源。截至最後實際可行日期，董事相信該等政策並無對我們業務及營運造成任何重大不利影響。概無保證我們能夠按照有關產業政策開發迎合客戶需要的新技術、產品或服務。倘我們未能開發有關技術、產品或服務，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。中國政府可能不時採納新產業政策及經濟措施指導及進一步監管行業。任何新產業政策及經濟措施可能對我們的營運構成重大不利影響。

如我們無法準確估計合同的整體風險或成本，或根據合同完成相關項目所需的時間，則我們在執行該等合同時可能會出現該等合同項下的項目的成本超支、時間表延誤、盈利下降或甚至出現虧損。

我們目前相當部分的收入來自工程總承包的約定價款合同，預計未來將繼續如此。該等合同的條款規定我們按約定價款總額完成項目，因而導致我們有成本超支的風險。

我們對完成項目的成本估計涉及多項假設，包括未來經濟狀況、勞工及原材料的成本和供給、分包商表現、設備使用率及適用於項目的建設和技術標準。然而，該等假設可能並不準確。根據在特定合同中協定的條款，我們在部分項目中在一定程度上承擔原材料價格波動的風險。此外，惡劣天氣、技術性問題及無法取得必須的許可證及批文等原因造成的延誤，以及履行合同固有的其他變數及風險，導致即使我們投標時已計入勞工、原材料以及其他成本上漲的因素，也可能會造成我們的實際整體風險與成本明顯有別於原先的估算。成本超支均可導致項目的利潤低於預期或造成虧損。

同樣地，我們可能無法按照相關合同載列的時間表完成項目。項目會因多個原因而延誤，包括有關市場環境、中國及其他有關司法權區的政策及法規、資金供應的情況、與業務夥伴、技術及設備供應商和其他承包商、僱員、地方政府和社區的糾紛、天災、電力及其他

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

能源供應以及技術或人力資源供應等。我們的海外工程及施工承包項目還可能受到中國與相關外國政府關係的任何不利變化、戰爭或國際關係的其他重大不利發展等因素影響。有關詳情請參閱「我們的海外業務面對我們經營所在國家經濟波動、政治局勢不明朗及其他風險的影響。」

於往績記錄期至最後實際可行日期期間，我們的項目部分延遲完成。我們於往績記錄期內因項目延遲完成為新鄉市平原汽車配件有限公司所提出訴訟的答辯人。請參閱「業務－監管合規及法律訴訟」。除上述訴訟外，董事確認，於往績記錄期內概無任何因項目延遲完成而向本集團提出的重大索償。

我們可能不時需就合同進行額外工作或「由業主導致的變更」的工作。於項目業主在設計方案確定之後因非技術原因對設計做出變更時，則必需進行「由業主導致的變更」的工作。此過程可能會導致對於該等工作是否屬於原來項目規格所列工作範圍的爭議；或是引起客戶應當就額外工作付出多少款額的爭議。即使客戶同意就額外工作或「由業主導致的變更」的工作付款，我們也可能須在業主認可設計變更及支付款項前，長時間投入資金墊付該項工作的成本。另外，任何額外工作造成的延誤，可能會影響項目的進度及我們按時完成特定合同項目的能力。我們也可能因未獲項目業主認可的設計變更或合同爭議而產生成本。我們無法向閣下保證能夠對額外工作或「由業主導致的變更」的工作全數收回成本，甚至可能完全不能就該等工作收回成本，因而可能引起商業爭議，或可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。此外，進行額外工作或「由業主導致的變更」的工作可能會造成我們其他項目承擔的延誤，並可能對於我們能否於特定日期如期完成其他項目造成負面影響。

我們無法保證目前及日後的項目將不會遇到成本超支或延誤的情況。倘出現成本超支或延誤，我們的成本可能會超出預算，或我們可能須按照合同條款支付算定損害賠償，而導致我們合同的利潤減少或毫無利潤。

我們依賴母公司集團及中鋁公司的一家共同控制實體為我們的主要客戶。

我們的收入依賴少量主要客戶。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，我們分別50.0%、36.9%及30.0%的收入乃通過向母公司集團及中鋁公司的一家共同控制實體提供服務而產生。我們認為，過往我們向母公司集團提供服務而產生的收益減少，主要是由於母公司集團在有色金屬領域的投資減少，以及我們加大了開發來自獨立第三方客戶的國內和海外業務的力度。我們預期日後仍然會為母公司集團提供服務，但由此產生的收益佔我們

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風 險 因 素

收益的比例無法確切估計。倘母公司集團或任何其他主要客戶大幅減少向我們購買服務，或倘我們未能按有利條款為彼等提供服務或甚至未能為彼等提供服務，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們的業務有賴於按可接受價格及質量及時獲得充足勞動力、原材料及能源供應。

我們的成功經營有賴於能否按可接受的價格與質量及時從供應商取得充足勞動力、原材料、輔料、能源及用水供應及其他商品。我們面臨若干原材料和其他商品價格波動的市場風險，例如我們的工程及施工承包及裝備製造業務所使用的鋼材、水泥、鋁材、木材、沙、爆炸品、防水材料、土工材料、添加劑及其他材料等。該等材料的價格與供應在不同期間可能因客戶需求、生產商產能、市況及材料成本等因素而有重大變化。特別是我們經營所需的主要原材料鋼材、水泥及鋁材，在中國受到價格週期性大幅波動與週期性供應短缺的一定影響。此外，假如我們未能按照原材料供應合同所訂的付款期限付款予原材料供應商，我們與這些供應商的關係將會遭受重大不利影響，繼而可能對我們的業務營運造成負面影響。能源價格(包括燃油和電力價格或用水價格)提價的情況，也可能對我們的業務，尤其是裝備製造業務造成不利影響。此外，電力中斷、燃油或用水短缺等因素也可能對我們業務的生產或其他營運方面造成重大不利影響。

我們一般並無就所需的原材料供應訂立長期合同或保證，而能源供應或營運所需的用水，在很大程度上取決於我們經營業務所在地區的經濟狀況、天然環境及其他條件。因此，我們無法向閣下保證，我們能夠繼續按當時或可接受的價格及時或可以採購充足原材料、能源或用水。此外，我們無法向閣下保證日後不會出現原材料、能源或用水供應短缺，亦不保證可將任何原材料、能源或用水供應的成本升幅轉嫁予客戶。倘我們未能取得足夠的原材料、能源或用水，或未能按可接受的商業條款及時獲得所需供應，則可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的客戶可能延遲支付或拖欠工程進度款項或無法按時退回質量保證金或償還應收賬款。

我們的工程及施工承包業務的合同通常規定客戶參照於指定限期完成的工程價值按進度支付工程款項。根據我們在合同中協定的具體條款，部分客戶可能向我們支付一定金額的預付款項。當項目進入相關合同指定的若干階段，我們將會於實現若干進度時收取合同價值的餘額。因此，我們可能於收到客戶付款前向項目投入現金及其他資源，以支付項目產生的若干開支。此外，項目完成後，相等於合同金額5%至10%的款項通常由客戶保留，並一般會於保修期(一般為十二個月)後發還給我們。截至2011年12月31日，我們的客戶保留的

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

質量保證金為人民幣32.5百萬元。由於上述及其他因素，我們可能在任何既定日期擁有大量應收款項。截至2011年12月31日，我們的應收賬款（包括應收票據及貿易應收款項、預付款項及其他應收款項及應收客戶合同工程款項）總額為人民幣7,852.3百萬元。截至2009年、2010年及2011年12月31日止三個年度，被註銷的實際壞賬分別達人民幣0.02百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣6.4百萬元。

倘延遲支付工程進度款項、發還保證金或支付應收賬款，則可能增加我們的營運資金需求。倘客戶於我們投入資源的項目上拖欠付款，亦可能影響我們的流動資金，並減少我們可作其他用途的資金來源。我們可根據合同就所蒙受的損失提出索償，但解決爭議一般需要時間並投入財務資源及其他資源，而且爭議結果經常無法預計。一般而言，我們主要基於賬齡及其他因素（例如依據特定客戶的特殊情況）就壞賬（包括因應收賬款、工程進度款項或質量保證金產生的壞賬）作出撥備。我們無法保證我們客戶是否會及時向或向我們全額支付應收賬款、工程進度款項及質量保證金，或我們將能有效管理該付款慣例所產生的壞賬水平。

我們的業務及營運在擴展至各領域時可能會面臨未能預期的困難。

為進一步發展我們的業務，提高我們的核心競爭力及盈利能力，我們計劃持續增加我們的裝備製造能力及產品銷售。另外，我們計劃逐步拓展至高速公路、地鐵、農村基礎設施及發電廠建設等領域。拓展至該等行業及市場可能會帶來許多風險，其中包括我們對若干該等行業及市場的營運經驗不足、政府的政策和法規變更以及其他不利於該等行業及市場發展的風險。拓展市場也可能令我們的資金、人員及管理資源緊絀，因此，我們可能不能有效管理我們的發展，這將會對我們的業務、經營業績、財務狀況和前景產生重大不利影響。此外，目前於該等行業及市場可能已存在具規模的公司，而該等公司佔有大幅的市場份額，而我們或難以與該等公司競爭。倘我們未能將業務及營運擴充至該等領域，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們於海外市場的業務擴充面對我們經營所在國家經濟波動、政治局面不明朗及其他風險的影響。

我們有業務在中國境外，主要包括提供工程設計及諮詢、諮詢及承包服務及銷售設備。我們目前在越南及阿塞拜疆提供工程及施工承包服務。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，我們境外業務的收入分別約佔我們總收入的14.6%、20.6%及14.6%。由於我們打算專注於有選擇地進軍若干海外市場及策略性地開發海外業務，我們預期在可預見未

風險因素

來，將繼續自國際項目及其他海外業務賺取可觀收入及利潤。因此，我們面臨各種與於海外國家和地區進行業務擴充有關的風險，包括(但不限於)：

- 政治風險，包括因暴動、恐怖活動及戰亂、全球性或地區性政治及軍事緊張情勢、外交關係緊張或變動、我們資產在海外國家被充公或收為國有產生的風險，而如果若干國家對我們經營業務所在的其他國家實施交易制裁，或會影響我們就若干海外項目獲取資金的能力；
- 經濟、金融與市場的不穩定性與信用風險，包括如該等海外國家及地區的信貸市場和其他經濟情況可能惡化有關的風險；
- 外國政府法規或政策出現變更；海外國家可能有嚴格的環境保護法律，或可能缺乏健全獨立的法律制度，令我們難以堅持我們的合同權利；
- 我們可能因電力、用水、運輸及其他公用設施或基建的需要而依賴外國政府或由外國政府控制的機構；可能面對不利的勞動條件或僱員罷工，或可能與外國合夥人、客戶、分包商、供應商或本土居民或社區出現糾紛，或存在排華情緒及相關事件、遊行示威或如針對中國公司實行保護主義的政策；
- 我們對當地的經營及市況並不熟悉，可能導致出現項目的競購價不準確，對當地的建築、稅務、海關及其他法律、法規、標準及其他規定可能缺乏認識等不利影響；
- 與經營海外業務而使用外國代理人相關的風險及不確定因素；及
- 國際工程設計及建設市場的週期性質與需求以及其他國際及本地公司的競爭；優惠措施或商業賄賂行為；稅項增加或不利稅務政策；外匯管制與波動。

我們承受該等風險的程度因應不同項目而異，且視乎每個項目的特定階段而定。我們某些海外項目亦曾經並可能繼續遇上因部分經營所在國家基礎設施不完善所帶來的困難。以上任何因素將可能造成項目受到干擾、蒙受人員及資產損失等，可能會對我們的海外擴充、整體財務狀況和盈利能力造成重大不利影響。

我們進行的收購或戰略投資未必能達到預期效果。

我們可能於日後收購某些我們認為其資產、營運能力和戰略可能提高我們在經營所在國家及地區的營運能力的其他業務或公司。收購存在多種風險，包括對挽留和整合相關人員的潛在困難、整合所收購公司的經營和文化所面臨的風險和困難、管理層注意力和其他資源

風險因素

的分散，及缺乏在所收購公司所在行業及市場的經驗和知識。此外，收購可能導致對所收購公司的債務、其他義務和潛在法律義務的承擔，或產生與商譽和其他無形資產有關的減值支出，其中任何一項均可能損害我們的經營業績及財務狀況，尤其是倘任何所收購公司的表現未能符合預期，我們或須確認大幅減值，繼而對我們的經營業績造成重大不利影響。因此，我們不能保證收購能夠達到預期的戰略目的、所追求的業務整合或預期投資回報。

我們亦可能未能找到合適的收購或投資對象，或即使我們能夠物色到合適的收購或投資對象，我們亦未必能按商業上可接受的條款完成該等交易或根本無法完成該等交易，或我們未必能就此類收購或投資取得所需的政府及其他批准。無法找到合適的收購或投資對象，以及無法完成此等交易，均會對我們的核心競爭力或增長前景產生不利影響。

我們於重組後可能在進一步加強整合業務營運時面對挑戰。

我們於2011年進行了重組。作為重組的一部分，我們於2011年6月30日成立為股份有限公司。有關重組的細節及我們於重組後的架構，請參閱「歷史、重組及公司架構－重組」。

本文件內我們的過往財務資料未必能夠作為我們日後財務狀況、經營業績或現金流量的指標。此外，雖然我們業務於往績記錄期內大幅增長，但不能保證業務將繼續按類似速度增長率增長或根本不會增長。

我們的營運規模及範圍令我們的管理層統籌各業務成為富有挑戰性的工作。重組後，我們已制定若干措施，以整合我們多間附屬公司所經營的業務，從而進一步實現本集團內的協同效應。該等措施主要包括加強內部管理和在本集團內分包以避免不必要的成本或稅項。我們所建議的業務整合措施未必能有效或適時實施，或者因無法獲得足夠財務資源、技術困難、人力或其他資源的限制或其他原因而可能受到不利影響。此外，實施該等業務整合措施的成本可能超出預期。倘出現成本超支、環境轉變、僱員不認同對我們的整合措施或出現其他類似情況，該等業務整合措施預期達到的營運效率及業務協同效應可能無法實現。此外，內部競爭和其他業務整合事宜將對我們管理團隊、財務及信息管理系統及內部控制措施帶來挑戰，我們需要持續改良和開發有關系統及措施，才能以合併實體的形式，更有效及更具效率地營運。倘我們無法成功推行業務整合措施，我們的業務、財務表現、經營業績及前景可能會受到不利影響。

風險因素

我們的持續發展部分倚賴我們的研發能力，但研發未必都能取得成果。

我們承接高附加值項目及推出新產品的能力，很大程度上倚賴我們的研發能力。如果我們不能保持或者增強研發能力，與國內外競爭對手相比，我們將處於不利地位，因此我們的經營業績和未來發展可能受到重大不利影響。我們經常參與承接大型複雜項目，這些項目要求我們發展或採用新技術及施工方法，這將可能消耗我們的研發資源。新技術及施工方法的使用也可能導致實驗失敗、成本增加以及不穩定的情況，這都將對我們特定項目的盈利能力產生不利影響。

我們持續增加投資於研究及開發新技術及產品和改良現有產品。我們計劃繼續對於研究及開發方面的投入。我們無法保證全部研發開支均可轉化成可切實或具成本效益地大量運用或生產的技術或產品。即使成功開發新技術及產品，我們也無法保證所開發的技術及產品將在商業上獲得認可。我們無法保證研發工作能帶來顯著的收益。倘我們投入的研發開支成本無法帶來相應的財務利益，則我們的收益或會受到不利影響。

我們未必能夠及時依據客戶不斷轉變的需求開發或採用新技術及提供服務。

有色金屬工程行業的競爭取決於持續技術創新、不斷變化的市場趨勢及不斷轉變的客戶需求。因此，我們需要把握、預測及適應市場趨勢，開發或採用具競爭力的技術，並在服務及產品的開發上及時利用及整合我們的技術創新。此外，應對及適應技術開發和不斷轉變的客戶需求可能需要我們投入大量資源、時間及資本。無法保證我們此方面的工作將會成功或不斷成功。倘我們未能應對不斷轉變的客戶需要，我們訂立合約及履行新項目和維持及擴大客戶基礎的能力可能受到重大損害，而我們可能流失項目及其他業務機會予競爭對手，從而將對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們或許不能為我們的知識產權提供充分保護。

我們依賴專利權、版權、商標、工法及合同權利，以保護我們的知識產權。截至2011年12月31日，我們在中國擁有2,781項專利(包括474項發明專利)及12項海外專利，以及在中國有1,091項專利申請(包括883項發明專利申請)。此外，截至2011年12月31日，我們在中國已註冊19項電腦軟件版權。此外，我們已開發出不少先進系統、專有技術、裝備、工法以及其他知識產權，使得我們生產效率得以提升並承攬更多項目。我們不能保證所採取的措施可預防我們的知識產權不受挪用，或我們的競爭對手不會自行開發，或通過許可取得大

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風 險 因 素

致上等同於或優於我們專有技術的替代技術。此外，我們不能保證我們能成功取得專利權註冊。倘我們未能取得有關專利權註冊，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

中國知識產權的法律制度仍在不繼演進，中國對知識產權的保護程度和執法制度與其他司法權區有所不同。保護知識產權的費用高昂，我們可能無法實時察知任何對我們知識產權未經授權的使用，並採取必要措施保護我們在該等情況下的權利。如果我們採取的措施或法律提供的保護不足以保障我們的自有技術及其他知識產權，我們可能會因競爭對手擅用我們知識產權而銷售的產品和服務而蒙受收益和利潤的損失。此外，我們無法向閣下保證我們任何知識產權不會受到任何第三方提出侵權指控。任何訴訟或其他程序中的不利裁定可能會導致我們喪失專有權利，我們將須承擔重大法律責任甚至中斷我們的業務營運。

我們未完成合同額的部分項目可能須作出無法預期的調整及被取消，未完成合同額因而並不能準確反映本公司未來的運營狀況。

截至2011年12月31日，我們的業務的累計未完成合同額約為人民幣32,079.3百萬元。請參閱「業務－工程及施工承包－未完成合同額」。

未完成合同額並不是公認會計原則所界定的量度方式，且可能並非日後經營業績的指標。我們無法保證，我們的未完成合同額預計產生的收益將會實現或有關合同將產生利潤。我們部分合同並未限制要求客戶選購一定限額以上的服務或產品，並可能會由客戶在發出短時間的通知後修改或終止。與未完成合同額所反映的合同相關的項目可能會不時被取消或調整範圍，可能導致未完成合同額下降及實際從該等合同賺取的收益與利潤減少。此外，項目可能在長時間內繼續歸類為未完成合同額。因此，閣下不應依賴本文件所列我們未完成合同額的信息，作為我們日後盈利的指標。

我們須遵守眾多有關環保、安全及健康的法律法規。對我們來說，遵守該等法律法規可能導致合規成本的增加。

我們的業務受到由中國政府或我們經營所在的海外司法權區政府所頒布的不同環保、安全及健康法律及法規的規範。請參閱「業務－健康與安全」及「－環境保護」。由於這些法律法規複雜而且不斷修訂，遵守該等規範可能十分複雜，或涉及龐大的財務和其他資源來建立有效的合規性與監督制度。與該等及法律法規有關的債務、成本、責任及規定因而可能相當龐大，或會阻延我們開始營運或中斷我們的營運。過往，我們的工程及施工承包業務由項目擁有人而非我們負責取得有關環保許可證，雖然我們須在建設工程過程中負責遵守有關環境合規事宜，但有關成本最終會轉嫁予項目擁有人。此外，我們認為工程設計及諮詢

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

業務以及裝備製造業務的環境合規成本不算高。然而，如未能遵守相關的行業法規以及適用於我們營運的環保、健康及安全的法律及法規，可能導致被處重大罰金或罰款、相關執照或許可證被停用或吊銷、政府合同被終止或我們暫停營運等。該等情形可能會影響我們的經營業績、財務狀況和聲譽。

此外，在中國及我們經營所在的其他司法權區的環保、安全與健康法律法規不斷演變。我們無法預測與該等行業法規或環保、健康及安全法律法規等監管發展相關的影響，也無法保證中國政府或我們經營所在地的外國司法權區政府不會實施額外或更嚴格的法律或法規，而遵守該等法律或法規可能使我們產生龐大的成本，而我們未必能夠將成本轉嫁予我們的客戶。該等法律法規的任何變更或修訂均可能令我們產生額外的資本開支，或其他責任或其他負債。而且，我們爭取發展的某些新海外市場可能存在較中國市場更加嚴格的環保、健康及安全法規，可能阻礙我們進軍這些新海外市場的努力。

我們的運營可能遇到訴訟風險。

於一般業務過程中，我們就我們合同被索償及由我們提出的索償，涉及業主、客戶、供應商及分包商。向我們提出的索償可包括對涉嫌有缺陷工程或未完成工程，或問題產品須負的責任、人身傷亡、對財產的損毀或破壞，違反保證條款、延遲向供應商或分包商付款或延遲完成項目工程或其他合同的延期索償。索償及延期索償可涉及實際損毀，以及經合同協議的約定的賠償金額。若我們被裁定須對任何索償承擔責任，而我們並未就有關事項於我們賬目中設定儲備，或我們的保險保障不足以應付有關索償，則我們將須自盈利中扣除。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，曾發生部分本集團項目竣工延誤情況。我們於往績記錄期內曾經因為項目延遲完成而成為新鄉市平原汽車配件有限公司提起的訴訟的被告人。請參閱「業務－監管合規及法律訴訟」。我們無法向閣下保證日後不會牽涉任何糾紛、訴訟或法律程序或須負上有關法律責任。我們向項目擁有人及客戶提出的索償，可包括因項目延遲及更改工程初步範圍而產生的額外成本超逾目前合同撥備而所引起的索償。

無論是針對我們或由我們提出的索償，若非通過磋商解決，往往會面對冗長而昂貴的訴訟或仲裁程序。於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們涉及四項重大法律訴訟程序。請參閱「業務－監管合規及法律訴訟」一節。儘管董事相信該等訴訟不會對本集團的整體財務狀況及營運造成重大不利影響，但彼等或會對我們的聲譽及市場形象造成不利影響。我們於項目或其他索償中最終變現的款額，與計入我們財務報表的餘額可能會有重大

風 險 因 素

差異，導致須從已計入項目或其他合同的利潤中扣減盈利。針對我們提出的索償及由我們提出索償的相關費用可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量產生重大不利影響。此外，法律訴訟對我們不利的判決或裁決可能會損害我們的聲譽和將來贏得合同的可能性。

於往績記錄期內，我們來自伊朗的收益額並不重大，而我們在伊朗及任何其他受制裁國家的活動或會對我們及我們股份的投資者造成不利影響。

於2005年12月，我們與一家伊朗公司（「伊朗公司」）及一名第三方（為中國國有企業，「第三方」）訂立一項899.8百萬美元的EPC合同，以設計及興建一座位於伊朗的電解鋁廠（「伊朗項目」）。伊朗公司及第三方均為獨立第三方。其後，訂約方已多次補充及修訂伊朗合同，包括最近期於2011年7月的修訂，其中包括將合同價格修訂為人民幣7,179.2百萬元。該項2005年伊朗合同（經補充及修訂）被指為2005年伊朗合同。訂約方於2005年訂立一項補充協議，據此，我們於2006年及2007年提供有關伊朗項目的地質勘探及基本設計服務。於2008年，我們就該等服務向伊朗公司收取付款約人民幣16.4百萬元，而我們將該款項確認為2009年收益。自此，我們並無根據2005年伊朗合同履行任何服務或收取任何付款。於2008年，我們與伊朗公司及第三方就設計及興建伊朗項目的第一環訂立199百萬歐元的EPC合同。該項2008年伊朗合同（經補充及修訂）被指為2008年伊朗合同。

2005年伊朗合同及2008年伊朗合同均載列若干先決條件。由於該等先決條件未獲達成，2005年伊朗合同及2008年伊朗合同（共稱為「該等伊朗合同」）並未履行，而除了根據於2005年簽立的補充協議所提供的地質勘探及基本設計服務外，根據該等伊朗合同的項目設計及興建工程均尚未展開。

於2012年5月8日，我們擬終止該等伊朗合同而向伊朗公司發出書面通知。該等伊朗合同受伊朗法律所規管，而訂約方之間的任何糾紛將交由日內瓦的國際仲裁法院(International Court of Arbitration)進行仲裁。我們的伊朗法律顧問向我們提供的意見認為，我們作出不履行根據該等伊朗合同的任何責任的通知（如我們的終止通知）將會構成違約，而我們將須就伊朗公司因而蒙受的任何實際損失向其作出賠償，而賠償金額最高上限為該等伊朗合同所載就各該等伊朗合同的合同價格總額的15%，即就2005年伊朗合同為約人民幣1,076.9百萬元及就2008年伊朗合同為約29.9百萬歐元。董事相信，由於該等伊朗合同的先決條件尚未達成，因此實際損失屬輕微。此外，我們的母公司中鋁公司已同意就我們所產生有關該等伊朗合同及伊朗項目或由此等合同及項目而引致的一切責任、損失、損毀、成本及開支（如有）向我們作出彌償。我們的伊朗法律顧問向我們提供的意見認為，根據伊朗法律，伊朗公司亦可強制要求我們履行該等伊朗合同。我們的伊朗法律顧問進一步向我們提示，倘我們被判以強制履行令，而因我們在伊朗並無資產或業務，故此不大可能在伊朗執行強制履行令。

風險因素

於2010年7月，我們的附屬公司中色科技訂立一份合同，向一家伊朗公司(獨立第三方，「買方」)供應(其中項目包括)冷軋機。於2010年11月，中色科技與買方訂立新合同，並取代原有合同，按照不同的付款及交付條款供應相同的冷軋機。此2010年伊朗合同(經補充及修訂)被指為2010年伊朗合同。買方未有根據2010年伊朗合同的時間表向中色科技悉數償還款項，而中色科技與買方簽訂終止協議以終止2010年伊朗合同，於2012年3月15日生效。根據終止協議，各訂約方同意不會根據2010年伊朗合同針對另一方作出指控、聲稱或作出任何申索。截至2012年3月15日，買方已向中色科技支付1.86百萬美元，佔2010年伊朗合同的價格約40.9%。中色科技並無及將不會交付有關設備予買方。

美國及其他司法權區針對若干國家(包括古巴、蘇丹、北韓、伊朗、敘利亞及緬甸(「受制裁國家」))實施廣泛全面的經濟制裁。倘中國或其他非美國公司與伊朗承辦若干類別的業務，或會受到美國按完全域外基準實施的經濟制裁(「美國域外制裁」(U.S. Extraterritorial Sanctions))。我們於2009年及2011年來自伊朗的收益分別為約人民幣16.4百萬元及約人民幣18.2百萬元。除上述該等伊朗合同及2010年伊朗合同外，我們於往績記錄期內並無與任何受制裁國家的任何人士或實體訂立任何合同，亦並無於任何受制裁國家中進行任何業務。我們目前並無與該等受制裁國家有任何業務往來，亦並無於該等受制裁國家中有任何業務。

我們目前並無計劃於伊朗承辦任何將會使我們面對美國域外制裁的業務。然而，我們概不能保證，我們未來的業務可免受美國域外制裁的風險，或我們業務能符合美國當局或對我們業務並無司法管轄權但聲稱有權根據域外基準實施制裁的任何其他政府機關的預期或規定。

作為一間在中國註冊成立並以中國為基地的公司，我們須遵守所有中國法律及我們擁有業務的司法權區內的適用法律。董事相信，我們無須遵守外國資產管制局的規定。然而，倘我們有任何交易是在美國或透過美國進行或涉及美籍人士或源自美國的產品，則外國資產管制局的規定將適用於該等交易。我們正實施多項措施，旨在控制我們面對適用制裁法律的風險。我們董事會的風險管理委員會尤其負責評估本集團可能須面對的制裁風險，並且決定我們應否與制裁目標有業務往來。有關該等措施的更多詳情，請參閱本文件「伊朗合同」。

我們的稅務負擔可能因中國政府的稅務政策及我們的優惠稅務待遇改變而增加。

我們的部份附屬公司為高新技術企業，故享有優惠稅務待遇，讓我們享有的實際稅率低於原本的稅率。我們計劃在該優惠稅務待遇到期前申請延期。請參閱「財務資料—經營業績節選組成部分的敘述—所得稅開支」。然而，概不能保證我們會獲批准延長優惠稅務待遇，如

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

我們優惠稅務待遇未能延長，則將會導致我們的實際所得稅率上升。我們截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的實際所得稅率分別為21.9%、23.2%及22.9%。如我們適用的任何優惠稅務待遇有任何更改或終止，或實際稅率有所增加，我們的稅務負擔均會相應增加。

此外，中國政府不時調整或更改其增值稅、營業稅、燃油稅及其他稅項的政策。此等調整或變更及其帶來的任何不確定因素，可能對我們的業務和財務業績造成不利影響。

高級管理人員、高級技術人員以及具備專長的僱員的離職，可能會對我們的業務及前景產生不利影響。

我們業務經營的增長依賴我們高級管理層團隊的持續服務。我們執行董事與其他高級管理層成員的行業經驗、專業知識與貢獻為我們持續成功的關鍵。彼等的履歷詳情載於本文件「董事、監事及高級管理層」。為於日後實現增長計劃，我們須聘用更多富有經驗和具備才能的高級管理人員。如果本公司任何主要管理層成員離開本公司，而我們未能及時聘用具備同等資歷的人員，我們的業務管理與增長將可能會受到不利影響。

我們亦需要挽留一大批高水準及有經驗的設計師、工程師、項目經理以及其他熟練員工。當我們的客戶增加其資本開支並增加使用我們的服務，且我們擴充基礎設施和其他有色金屬行業以外項目的業務時，我們的工程設計及諮詢和工程及施工承包業務對具備相關行業經驗和專業知識的員工需求亦將增加。此外，我們需要僱用更多合資格的管理、技術、營銷和其他人員來實施我們的業務計劃，以開發新技術、施工方法和產品，加強我們的裝備製造業務，並策略地擴張海外業務。

我們無法向閣下保證我們將可以聘用足夠具備適當技能的必需人員，以執行我們的項目或進行其他公司活動。我們亦無法保證員工成本將不會因為熟練人員短缺而上升。倘我們無法吸引及挽留具備合適管理、技術或營銷專業知識的人員，或持續保持足夠的勞動力，我們的業務會受到不利影響，而我們的未來發展和擴張計劃亦可能會受到阻礙。

我們經營業務所在的市場存在競爭，可能會削弱我們的市場份額及盈利能力。

我們在經營業務所在的市場面臨競爭。在國內有色金屬工程技術行業，我們主要與少數國內公司競爭。在有色金屬行業以外，我們與發展成熟的國內公司競爭。尤其是，中國發達

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

的施工行業的業內競爭異常激烈。我們的海外業務集中在有色金屬行業，主要的競爭對手是美國、加拿大及挪威等國家內擁有先進技術的海外公司。詳情請參閱「業務－我們的業務－競爭」。

我們的市場地位取決於我們預見各種競爭因素並作出應對的能力。競爭主要來自技術、服務質量及價格。有色金屬行業以外的競爭主要來自資質、價格、項目管理能力、經驗及融資能力。我們無法保證我們目前或潛在的競爭者不會以同樣或更低的價格提供可與我們相比較或優於我們的服務或產品，或較我們更快適應行業趨勢或者不斷變化的市況。競爭加劇可能會導致價格下跌、利潤率降低以及市場份額的損失。

我們可能無法保持其業務運營的有效質量控制體系。

我們服務和產品的質量對我們的業務成敗至關重要。為達到業務成功，我們需保持其業務營運的有效質量控制體系。我們的質量控制體系的有效性主要取決於一系列因素，包括該體系的設計、相關培訓項目及我們保證員工遵守質量控制政策及指引的能力。倘我們在實施質量控制體系的過程中出現疏忽或差錯，則我們的項目或產品可能有瑕疵，從而可能使我們陷於合同、產品責任及其他賠償要求。任何該賠償要求，無論最終結果如何，都可能導致重大支出、損害我們的名譽並對我們的業務產生嚴重損害。

我們的部分業務經營領有若干適當的許可證、執照和證書，該等許可證、執照和證書可能因我們未能遵守相關法律或其他原因而被降級、暫時吊銷或撤銷。

我們須獲得並繼續持有各政府機構發出的有效許可證、執照和證書，以從事工程設計及諮詢、工程及施工承包以及裝備製造業務。我們須遵守各級政府機構所規定的限制和條件，以繼續持有我們的許可證、執照及證書。請參閱「有關行業的法律及法規」及「業務－資質」。我們的中國法律顧問嘉源律師事務所向我們表示，本集團已取得及重續我們於中國經營業務所需的一切許可證、執照及證書。我們的越南法律顧問向我們表示，本集團已取得有關我們現時於越南的業務的重大事宜的一切執照。我們的印度法律顧問向我們表示，我們無須為我們現時於印度的業務向印度任何監管機構取得任何主要執照或批准。我們董事確認，我們已就我們經營業務所在的所有國家中的營運取得一切所需許可證、執照及批准。如我們未能遵守適用規定或未能繼續持有許可證、執照和證書的任何必要條件，則我們的許可證、執照和證書可被降級、暫時吊銷或撤回，或可能於有效期屆滿後於更新此等許可證、執照和證書時被遲延或拒絕，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風 險 因 素

為保證繼續持有與經營業務有關的許可證、執照和證書所需的限制和條件得到遵守，中國各級政府機構對我們施行定期或特殊檢查、調查、詢問及審計。我們可能因該檢查、調查、詢問及審計發現的違規行為而被中止或吊銷相關許可證、執照和證書，或須罰款或接受其他處分。我們無法向閣下保證將可以繼續持有或重續現有許可證、執照和證書，或在未來適時取得我們持續經營所需的許可證、執照和證書。如我們無法遵守適用法律法規或無法維持、續訂或取得必要的經重續許可證、執照或證書，可能會對我們進行任何各種業務的資格產生不利影響。

我們未來的項目可能無法按計劃完成、超出我們原本的預算或時間，或不能達到預期的經濟成果或具有商業成效。

作為我們業務增長戰略，我們計劃於日後承接一些項目。該等項目通常需要大量的資本投資，並需要花多年時間完成。在展開任何該等項目前，我們一般會進行廣泛的可行性研究，該等研究或會增加我們的成本。然而，我們不能保證該等項目將可完成或帶來任何利潤。另外，該等項目的實際成本可能會由於眾多原因（例如日程推遲、外匯匯率和利率波動導致的融資成本增加、原始設計改變以及材料與其他物資或人力成本的提高）而超出我們原先的預算。此外，該等項目可能會推遲，或者受到一些風險或不確定因素的不利影響，其中包括市況、中國或其他相關司法權區的政策法規、能否取得足夠資金、與商業夥伴、技術和設備供應商及其他承包商、僱員及地方政府和社區的爭端、天災、電力和其他能源供應、科技或人力資源水平、中國和相關外國政府雙邊關係的任何不利變化、戰爭或者其他國際關係中的重大不利發展。倘該等項目不能按計劃完成、超出原始預算或時間，或者無法達到預期經濟成果或商業成效，我們的業務、經營業績、財務狀況以及增長前景可能會遭受重大不利影響。

我們或未能為業務籌措足夠資金，或者客戶或未能為項目開發籌措足夠資金。

我們的部分工程及施工承包業務屬資本密集型。在我們的BT項目下，於向客戶收取金額足夠抵償開支的進度款項前，我們須使用自有現金及其他資源為工程、建設及其他工作提供資金。此外，我們或須投入大量資本為裝備製造業務興建、維護及經營生產設施、購買機器及設備和開發新技術及產品。

倘我們的資金需要超出我們的財務資源，我們將須產生額外債務、尋求股本融資或延遲計劃開支。過往，我們主要以經營業務所得現金與透過銀行及其他借款來滿足資金需求。隨著我們繼續擴張業務，其中包括參與更多國內外工程及施工承包及建設項目和擴充裝備製

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

造能力及產能，我們預期資本需求將大幅增加。我們無法向閣下保證經營所得現金將足以為發展及擴充提供資金。截至2011年，由於營運資金變動的負面影響超過稅前利潤人民幣1,096.5百萬元，我們經營活動所用淨現金流量為人民幣914.0百萬元。營運資金變動的負面影響主要反映在建合同工程所用現金增加人民幣919.0百萬元（主要是由於工程及施工承包業務所致）以及貿易及其他應付款項減少人民幣424.3百萬元（主要是由於與我們的分包商及供應商增加結算所致）。倘我們未能及時或以合理成本獲得融資，則我們的擴充計劃或會延遲，我們的項目進度將會受阻，而我們的財務表現及增長前景可能受到重大不利影響。

同樣，由於我們的許多客戶需要銀行融資進行建設項目，故市場上提供的融資條款對我們服務及產品的需求構成重大影響。因此，倘客戶未能及時或以合理成本獲得融資，則相關項目可能受到不利影響，而我們的財務表現及增長前景可能受到重大不利影響。

外部資金供應乃視乎多項因素而定，包括政府批文、市況、信用額度供應、利率及我們經營業務的表現。中國人民銀行釐定中國以人民幣計值貸款的基準借貸利率。於2010年及2011年，中國政府已收緊銀行信貸，對固定資產貸款施加限制及限制國家銀行借貸，以圖打擊通貨膨脹及控制國內過熱的經濟。此嚴厲政策，加上中國人民銀行多次調升利率，將可能使中國的經濟活動放緩，從而可大幅增加我們的成本，亦減低對我們服務及產品的需求，對我們的業務產生重大不利影響。

我們面對與執行BT及需要我們墊資的其他類似項目有關的風險。

於2010年12月，我們就市政道路建設項目與都勻公司訂立BT合同，這是我們第一份BT合同。於2011年9月，我們就重慶市一處廉租房項目與重慶兩江新區公共租賃房投資管理有限公司訂立一份BT合同。我們日後亦可能訂立其他BT項目。承辦BT項目的相關風險包括客戶於項目完成後可能延遲甚至不能支付款項。儘管我們計劃謹慎承辦BT項目並尋求充分的抵押和擔保，但我們不能保證項目業主一定能夠在項目完成後如期支付款項，或相關抵押與擔保能夠順利執行並充分補償我們可能蒙受的損失。承辦BT及其他類似項目亦需要我們於較長期間投入大量的資金，對我們的現金流量構成不利影響。再者，我們對評估及處理BT及其他類似項目的特有風險經驗有限。因此，我們可能無法適當施行或處理BT及其他類似項目，這可能會對我們的擴張計劃、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

風險因素

我們的工程及施工承包和裝備製造業務涉及固有營運風險及職業危害。

我們的業務，包括尤其是工程及施工承包和裝備製造業務涉及固有的重大營運風險及職業危害，並且未必可透過實施預防措施消除。我們參與或者可能參與若干存在固有風險和危險的活動，其中包括高空作業或者危險地帶作業、地下挖掘及施工、重型機器的使用以及處理易燃易爆材料。因此，我們面臨與這些活動相關的風險，包括地質災難、試生產中發生的毒氣毒液洩漏、設備失靈、工業事故、火災、爆炸和地下水滲漏。這些風險可能導致人員傷亡及物業和生產設施損毀。雖然我們於往績記錄期內未曾遇到與該等風險有關的任何重大不利影響，我們無法保證日後該等風險將不會導致我們受到重大不利影響。其中任何一個情況的嚴重後果都將導致業務中斷、法律責任、我們業務聲譽和公司形象受損。此外，我們還可能面臨由於我們客戶或其他第三方使用我們興建的設施或生產的產品後而引起的訴訟。

我們一般通過在合同中加入責任限制條款、來自客戶、分包商與供應商的賠償保證及保險，以降低我們業務涉及的潛在索賠的風險。不過，由於受到眾多我們無法控制的因素所限制，這些措施未必為我們提供足夠的保障，這些因素包括：

- 於我們經營業務的若干司法權區(包括中國)，我們可能受制於法例而須承受環境及工人賠償責任，且該等責任未必能以合同限制；
- 客戶及分包商未必有足夠財務資源履行他們對我們的賠償責任；
- 損失可能來自我們的賠償保證協議並無提述的風險；及
- 我們的保險保障範圍未必足夠，亦未必能按合理的商業條款就若干風險取得足夠保險或根本不獲承保。

我們所投保的保險未必能夠充足保障所有災害損失。

就工程及施工承包項目而言，部分與我們訂約的項目擁有人購買施工項目全險。倘與我們訂約的項目擁有人不購買施工項目全險，則我們將會購買有關保險。我們已於現有合同包含施工項目全險，藉以將有關保險成本轉嫁予我們的客戶。有關保單一般適用於整個合同期間，包括項目完成後的保修期。我們相信，我們的保險程度與損失風險及業內慣例相符。根據中國相關法律法規的規定，我們亦為僱員投保養老、醫療、失業、工傷及生育保險，並為海外及現場施工人員購買人身傷害保險。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

雖然我們相信，投保範圍符合我們業務及風險結構範圍所需，但我們無法保證目前的保險足以保障可能產生的所有風險及虧損。此外，承保方每年覆檢我們的保單。不過我們無法保證能續訂保單或能按類似或其他可接受條款續訂保單。倘我們有嚴重意外損失或損失遠遠超出保單限定範圍，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

與中國行業慣例一致，我們並無購買第三方責任險以對任何財產意外事故或業務經營不善或有關的物業或環境損害而導致的人身傷害進行賠償。我們尚未對我們環保責任、業務中斷、工業事故、我們員工或第三方示威抗議或其他活動而產生的損失而投保，亦無為有關主要僱員購買人壽保險。根據中國法律法規，該等保險並非強制購買，如果購買該等保險，可能會對我們的業務經營產生額外成本，從而可能降低我們在中國的核心競爭力。如我們未能有效為任何上述原因或其他原因引發與我們營運相關的風險投保，我們可能會承擔重大成本並可能會導致巨額損失。此外，一旦發生任何此類風險，將有損我們的聲譽，不利我們取得更多項目或其他合同的能力或我們的業務發展。

如控股股東不能履行重組中對我們的義務，可能會對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

就重組而言，我們的控股股東中鋁公司及其附屬公司已與我們訂立若干安排，其中包括不競爭協議及多項關連交易協議。請參閱「歷史、重組及公司架構」、「與中鋁公司的關係」及「關連交易」。中鋁公司已同意不會並且促使其聯繫人不會在主營業務上與我們競爭。我們依賴並將繼續依賴部分與中鋁公司訂立的關連交易協議，其中包括(但不限於)工程服務協議、商標使用許可協議及商品買賣協議。如我們與中鋁公司之間的其中一項安排因任何原因終止或該等安排的條款作出了對我們不利的改變，我們的業務和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們將由中鋁公司控制，其利益未必與我們其他股東的利益一致。

根據組織章程細則，中鋁公司將可通過控制董事會的組成、決定股息分紅的時間和數量和審批重大交易等方法來行使其控制本公司管理、政策、業務以及事務的影響力。我們不能保證中鋁公司不會迫使我们作出交易、採取或不採取任何其他行動或作出決定而與我們其他股東的最佳利益相衝突。另外，我們的其中一名董事張程忠先生(我們的董事會主席兼非執行董事)目前兼任中鋁公司的副總裁。因此，可能會在若干情況下存在潛在利益衝突。然

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

而，張程忠先生為非執行董事，且並無參與公司日常管理。因此，我們的董事認為，出現與張程忠先生於中鋁公司的職位有關的潛在風險極微。請參閱「與中鋁公司的關係」及「關連交易」。

我們的附屬公司未必能夠向我們派付股息。

我們絕大部分業務通過附屬公司經營，我們部分資產由附屬公司持有，而絕大部分盈利及現金流量來自附屬公司。若附屬公司盈利減少，則我們的盈利及現金流量也會受到不利影響。我們營運附屬公司向我們派息的能力，取決於若干商業考慮因素及監管限制，包括有關公司的現金流量及組織章程細則的條款、股東協議，以及適用的法律法規。尤其是，根據中國法律，我們於中國註冊成立的營運附屬公司須將期間利潤的10%撥作法定公積金後，方可派付股息（在法定公積金相等於有關公司各自的註冊資本的50%前，該規定每年適用）。此外，我們附屬公司向我們作出的分派（股息除外）或須獲得政府與其他股東批准及須繳納稅項。該等限制或會減少我們自營運附屬公司所得的分派金額，因而限制我們撥付所需經營資金、賺取收入及派付股息的能力。我們無法向閣下保證營運附屬公司可產生足夠盈利及現金流量，用以派付股息或分派足夠資金，供我們償還債項或宣派股息。

我們的業務受到需求的季節性波動所影響。

我們的業務受季節性所影響。我們於首個季度所錄得的收益一般較年內的其他季度低。此季節性是由於環境影響及其他外部因素所致。例如，我們大部分工程均位於中國境內，而國內（尤其華北）首個季度的冬季氣候會影響我們的施工工程運作。此外，在中國，首個季度的悠長農曆新年假期會影響可動用的人力資源，因而影響施工工程的進展。因此，市場對我們產品的需求及我們產品的產量於每年首個季度普遍較低。因此，我們的中期業績未必是我們就特定年度或該年度另一個中期期間的經營業績的指標。倘出現任何嚴重或持續的惡劣天氣情況，將會對工程施工活動造成負面影響或放緩新工程業務的增長，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

與在中國進行業務有關的風險

中國經濟、政治和社會狀況以及政府政策的變動，可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

我們在中國經營絕大部分業務，且大多數收益來自在中國的業務。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受到中國經濟、政治和社會狀況的重大影響。

風險因素

中國經濟在許多方面有別於大部分發達經濟體，包括政府介入程度、發展水平、增長速度、外匯管制及資源分配。儘管中國經濟於最近二十年取得重大發展，我們無法向閣下保證該發展將會繼續。為應付全球經濟放緩及市場波動，中國政府已調低利率並宣佈大型財政刺激方案以促進國內經濟，包括投資人民幣4.0萬億元於(其中包括)機場、高速公路、鐵路、電網及其他基建發展，有關影響仍未能完全確定。最近，中國政府已採取措施收緊對銀行借貸的控制。中國經濟、政治和社會狀況或政府政策的任何不利變動，可對整體經濟增長造成重大不利影響，從而可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們承受匯率波動的風險。

我們大部分業務於中國進行，而我們的功能貨幣為人民幣。於往績記錄期內，我們的收益及銷售成本絕大部分以人民幣計值。然而，我們在海外經營部分工程及施工承包業務，並且可能對海外項目作出重大股權和其他投資。我們以外幣計值的資產和負債預計會隨著我們海外業務的進一步擴張而大幅增加，尤其是承辦更多EPC項目。因此，我們面臨與匯率波動有關的風險。

外幣價值變動會影響我們的人民幣成本及收益，以及我們出口產品及進口設備的價格。若外幣波動導致成本增加或收益減少，均會對我們的利潤和利潤率造成不利影響。匯率的波動亦會影響我們貨幣及其他以外幣計值的資產和負債價值。一般而言，人民幣兌美元和其他相關外幣升值可導致以美元和其他外幣計值資產的外匯損失，及以美元和其他外幣計值負債的外匯收入。反之，人民幣兌美元和其他相關外幣的貶值可導致以美元和其他外幣計值資產的外匯收入，及以美元和其他外幣計值負債的外匯損失。

人民幣的匯價可能會因中國政府政策及國際經濟與政治發展轉變而改變。我們無法保證人民幣兌美元或市場上其他外幣的匯率將保持穩定。儘管國際社會對人民幣重新估價的反應普遍表示歡迎，但國際社會仍對中國政府施加重大壓力以促使其採取更為靈活的貨幣政策，這或會導致人民幣兌美元或其他外幣進一步的大幅升值。若人民幣兌此等貨幣進一步升值，可能會導致我們海外業務收益下降。匯率波動或會對我們的淨資產、盈利及任何已宣派股息換算為美元或港元的價值造成不利影響。

風 險 因 素

中國政府控制外幣兌換可能限制我們的外匯交易，包括股份股息的派付。

目前，人民幣仍未能自由兌換為任何其他外幣，外幣的兌換及匯款仍須遵守中國外匯法規。我們無法保證在某一匯率下，我們將有足夠的外匯以應付我們的外匯需要。根據中國現行的外匯管制制度，我們所進行的經常賬戶項下的外匯交易，包括股息派付，均毋須獲得國家外匯管理局的事先批准，但必須出示有關交易的憑證，並於中國境內持有經營外匯業務執照的指定外匯銀行進行交易。然而，我們進行的資本賬戶項下的外匯交易卻必須獲得國家外匯管理局的事先批准。

在目前的外匯交易規則下，只需符合一些程序性要求，我們可以通過外幣來派發股息，而毋須取得國家外匯管理局的事先批准。然而，概無保證上述關於以外幣派付股息的外匯政策在未來仍會持續。此外，外匯不足可能限制我們獲取足夠外匯以便向股東派付股息或滿足任何其他外匯規定的能力。若我們無法獲得國家外匯管理局的批准，因而不能就以上任何用途將人民幣兌換為任何外幣，則我們的資本開支計劃，甚至是我們的業務、經營業績及財務狀況均可能受到重大不利影響。

中國的法律制度仍在演進，並存在不確定因素，且我們股東所能獲得的法律保障可能有限。

由於我們為根據中國法律註冊成立的公司，且絕大部分業務在中國經營，故我們的經營主要受中國法律法規的監管。中國的法律制度以成文法為基礎，過往的法院判決僅可被引用作為參考。自1979年起，中國政府為了建立綜合的商事法律體系，頒布了有關經濟事務的法律法規。然而，由於該等法律法規並未得到完全發展，並且已公布的案例數目有限且無約束力，故該等法律法規的詮釋仍涉及一定程度的不確定因素。

可能難以向我們或我們居於中國的董事送達法律程序文件或在中國執行外國判決。

我們絕大部分資產位於中國。此外，我們大多數董事及高級職員居於中國，而他們的個人資產亦可能位於中國。因此，投資者在中國境外向我們或我們大部分董事及高級職員送達法律程序文件時有可能會遇到困難。另外，據了解，在中國執行外國判決仍然存在不確定因素。倘海外司法權區與中國訂有相應條約或中國法院的判決已於該司法權區的判決前獲

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集事，必須一併細閱網上資料集封面「警告」一節。

風險因素

確認，則來自該司法權區法院的判決可能獲相互確認或執行，惟須待其他必要規定達成後，方可作實。然而，中國並無與日本、英國、美國及許多其他國家訂有任何該等規定可相互執行判決的條約，以致對我們或我們董事及高級職員執行外國判決存在不確定因素。

股息的派付可能會受到中國法律的限制。

根據中國法律，股息僅可由可供分配利潤支付。可供分配利潤指依據中國公認會計準則或國際財務報告準則計算的淨利潤(二者中較低者)加上期初未分配利潤減去按規定必須彌補的累計虧損和各項法定及其他公積金計提額。因此，我們日後可能沒有足夠或沒有任何可供分配利潤向股東作出股息分派，包括我們的財務報表顯示我們並無錄得盈利的期間。任何一個年度未分派的可供分配利潤可被保留在以後年度分派。此外，由於根據中國公認會計準則計算的可供分配利潤，在某些方面與根據國際財務報告準則計算的可供分配利潤並不相同。因此，即使我們的營運附屬公司根據國際財務報告準則於當年錄得盈利，但根據中國公認會計準則未必會錄得可供分配利潤，反之亦然。所以，我們可從附屬公司收取的股息分派未必足夠。我們營運附屬公司如無法向我們派付股息，將對我們現金流量與我們日後向我們股東作出股息分派(包括在我們財務報表顯示我們業務錄得盈利的期間)的能力有負面影響。

中國有可能會爆發影響廣泛的公眾健康問題天災、戰爭或我們控制能力以外的其他因素。倘若中國爆發大規模的公眾健康問題，例如非典型肺炎、禽流感或H1N1流感，則可能對我們的業務、營運和財務業績造成重大不利負面影響。我們的經營活動或會受到多項健康相關因素的重大不利影響，包括(但不限於)我們部分辦事處及生產設施須予隔離或關閉、旅遊限制、進出口限制和中國經濟整體放緩。天災如地震、水災、惡劣天氣狀況或其他災難性事件或會對我們或我們客戶的經營所在地區造成嚴重影響。