

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其屬概要，故並未包含對閣下而言可能屬重要的所有資料，應與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定投資於[編纂]前，應閱讀整份文件(包括構成本文件組成部分的附錄章節)。任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的部分獨有風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，應先細閱該節。

### 概覽

我們是中國鐵路行業領先的鐵路扣件系統供應商。弗若斯特沙利文的數據表明，按照截至2015年12月31日止年度的營業收入計算，我們是中國最大的鐵路扣件系統供應商，佔中國鐵路扣件系統市場約17.1%。我們在為中國鐵路行業供應鐵路扣件系統方面擁有逾十年經驗，而在往績記錄期內，我們為初始合同總價值為人民幣2,704.5百萬元的鐵路扣件系統項目訂立供應合同，包括初始合同總價值為人民幣1,866.3百萬元的高速鐵路項目、初始合同總價值為人民幣392.7百萬元城市鐵路交通系列項目、初始合同總價值為人民幣349.6百萬元的普通鐵路項目和初始合同總價值為人民幣95.9百萬元重載鐵路項目。根據弗若斯特沙利文，中國鐵路扣件系統市場於過去數年穩定增長，我們預期繼續受惠於增長。

我們的鐵路扣件系統供應範圍覆蓋全國，包括所有四縱四橫高速鐵路通道。憑藉我們豐富的經驗，我們已發展成為中國少數有能力生產鐵路扣件系統核心部件的鐵路扣件系統生產商之一。通過與我們的聯營公司鐵科翼辰的合作，我們有能力持續供應鐵路扣件系統所有部件。我們開發了全面的鐵路扣件系統組合，以滿足鐵路行業所有領域的需求，涵蓋從高速鐵路及重載鐵路系列到普通鐵路系列及城市鐵路交通系列的各個方面。

我們是中國七家取得中鐵檢驗認證中心產品認證的預先組裝的高速鐵路扣件系統供應商之一，也是唯一一家通過認證的內地私營公司。作為中國鐵路運輸體系的國有認證機構，中鐵檢驗認證中心對高速鐵路扣件系統的供應商制定了嚴格的認證標準。我們認為中鐵檢驗認證中心制定的認證標準為新的市場參與者設立了有效的進入門檻。因此，我們處於從中國高速鐵路行業的擴張中獲益的有利位置。我們完成了多個「中國第一」的里程碑式項目，並參與了高速鐵路、重載鐵路以及其他經營環境嚴苛的鐵路項目。有關我們的里程碑項目，請參閱「業務 — 概覽」。

我們主要透過參與競價投標程序及合同談判出售鐵路扣件系統產品。我們已與中國鐵路總公司負責鐵路建設的建設及經營單位合作，而且在城市鐵路交通領域方面，在中國28個已運行城市軌道交通系統的城市當中，我們已向其中26個城市的主要城市鐵路交通建設公司和/或運營公司供應產品。此外，我們與客戶的合作還進一步延伸到新材料的測試。在2013年2月，我們與中國鐵道科學研究院的附屬公司鐵科首鋼就生產於鐵路扣件系統產品中使用的尼龍和橡膠建立了「高分子產品生產基地」。

我們與主要合作夥伴中國鐵道科學研究院鐵道建築研究所訂立四個長期技術許可協議。進一步詳情請參閱「業務 — 與主要合作夥伴的許可協議」一節。根據許可協議，我們每年須向主要合作夥伴支付相關產品營業總額的2.5%作為專利權費。該技術許可對生產相關高速鐵路扣件系統至為重要，而高速鐵路扣件系統為我們其中一款核心產品。我們依賴我們的主要合作夥伴，而我們的許可產品銷量增加使往績記錄期內的專利權費增加。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月，我們銷售許可產品的收入分別為人民幣96.3百萬元、人民幣338.6百萬元、人民幣359.1百萬元及人民幣181.4百萬元，佔同期收入總額分別約15.8%、39.6%、39.6%及34.8%。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月，我們銷售許可產品的毛利分別為人民幣48.3百萬元、人民幣183.9百萬元、人民幣192.4百萬元及人民幣95.5百萬元。於最後實際可行日期，

## 概 要

銷售該等許可產品的未履行合約的貨幣估價為人民幣771.7百萬元，佔未完成合同量總額的76.3%。倘我們的主要業務夥伴不再就相關技術向我們發出許可，或倘我們與主要業務夥伴的關係遭終止或主要業務夥伴終止我們使用其知識產權的技術的許可時，我們可能需要調整我們的生產計劃，透過採用其他技術以生產替代產品。調整生產計劃可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱本文件「風險因素－與我們主要合作夥伴的長期關係有任何重要變化或會對我們的營運造成重大不利影響」一節。

在截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月，我們的總收入分別為人民幣609.3百萬元、人民幣854.8百萬元、人民幣907.0百萬元及人民幣521.9百萬元。往績記錄期內主要業務營運並無重大變動。於2016年6月30日，員工人數為1,121人。於2016年6月30日，我們的未完成合同量為人民幣743.8百萬元(包括增值稅)。我們的客戶一般於交付前三個月要求我們生產有關訂單，而每批交付的時間及數量乃視乎有關項目的進度。作為有關工程項目的產品供應商，我們對決定有關工程的進度並無任何控制權且無直接牽涉其中。根據我們過往的經驗及審閱對應的未完成合同量的項目的目前進度，我們目前預期於2016年6月30日止的未完成合同量人民幣427.7百萬元將於2016年7月1日至2016年12月31日期間完成，而人民幣316.1百萬元該等未完成合同量將於2017年完成。然而，我們目前的估計乃視乎有關項目的實際進度。請參閱「風險管理－與我們的業務營運有關之風險－我們的未完成合同量未必代表我們將來的經營業績。」一節。下表按項目類型載列我們於所示期間的合約規模範圍及平均合約規模：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2013年		2014年		2015年		2016年	
	合約 規模範圍	平均 合約規模	合約 規模範圍	平均 合約規模	合約 規模範圍	平均 合約規模	合約 規模範圍	平均 合約規模
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	
高速鐵路.....	27,546.5 至 172,818.2	78,860.1	20,353.6 至 219,555.0	105,987.5	10,324.0 至 375,460.8	103,205.4	11,250 至 129,000	49,162.0
傳統鐵路.....	1,125.0 至 36,877.2	5,301.7	1,392.3 至 25,700.2	7,157.3	1,164.0 至 19,171.1	5,706.5	1,179 至 32,739.7	7,742.4
城市鐵路交通系列.....	1,020.0 至 11,997.8	3,441.5	1,260.0 至 38,945.0	7,016.5	1,000.1 至 28,283.2	5,433.0	1,086.9 至 12,850.9	3,180.3
重載鐵路.....	— <sup>(1)</sup>	— <sup>(1)</sup>	5,445.0 至 81,550.0	31,914.6	37.5 <sup>(2)</sup>	37.5 <sup>(2)</sup>	— <sup>(3)</sup>	— <sup>(3)</sup>

### 附註：

- (1) 我們按2013年所訂立的合約項下介乎每單位人民幣8.5元至人民幣29.8元的價格，出售於重載鐵路項目使用的鐵路扣件系統的零部件。
- (2) 我們於2015年訂立一份重載鐵路項目合約。
- (3) 我們按2016年供貨合約項下介乎每單位人民幣5.1元至人民幣68.9元的價格，出售於重載鐵路項目使用的鐵路扣件系統的零部件。

## 產品

### 鐵路扣件系統產品及藥芯焊絲

鐵路扣件系統是軌道和鐵路軌枕之間的連接裝置，對將軌道固定到鐵路軌枕上不可缺少，為軌道與其支持結構提供牢固而靈活的連接，是確保每一條鐵路的安全和高效運行的重要部件。此外，鐵路扣件系統在減少列車移動產生的力量所引起的軌道垂直、側向、縱向滑動方面起到關鍵作用。鐵路扣件系統盡量減少該等移動，以確保軌道的平穩運行。根據弗若斯特沙利文我們在中國開拓獨立提供整套鐵路扣件系統，而我們現時為該預先組裝鐵路扣件系統產品的唯一供應商。有關提供預先組裝鐵路扣件系統的優點，請參閱本文件「業務－優勢－我們是中國七家取得中鐵檢驗認證中心產品認證的高速鐵路扣件系統供應商之一並且是

## 概 要

提供預先組裝的鐵路扣件系統的先驅)一節。我們為鐵路交通行業各板塊的客戶供應產品，涵蓋高速鐵路及重載鐵路系列以至普通鐵路系列及城市鐵路交通系列。此外，我們的鐵路扣件系統產品廣泛應用於中國鐵路網絡，包括高原、寒冷及高溫地區鐵路、重載鐵路以及其他經營環境嚴苛的鐵路項目。

我們主要生產向船舶製造產業供應的藥芯焊絲產品。焊絲可分為實芯焊絲及藥芯焊絲兩種。我們的主要焊絲是藥芯焊絲產品。進一步詳情請參閱本文件「業務－藥芯焊絲」一段。

### 生產設施

我們主要在河北省藁城的生產設施生產我們的鐵路扣件系統產品及藥芯焊絲產品。於往績記錄期內，我們生產設施的使用率整體有所提高，反映中國鐵路建設行業復蘇。進一步詳情請參閱本文件「業務－生產設施和使用率」一節。以下表格載列了在往績記錄期內我們鐵路扣件系統主要部件的生產設施的年產能、年產量及使用率：

	截至12月31日止年度									截至6月30日止六個月		
	2013年			2014年			2015年			2016年		
	最高 年產能	實際 產量	使用率	最高 年產能	實際 產量	使用率	最高 年產能	實際 產量	使用率	最高 年產能	實際 產量	使用率
(千)	(千)	(%)	(千)	(千)	(%)	(千)	(千)	(%)	(千)	(千)	(%)	
一、彈條(個).....	24,750	19,855	80.1	22,000	18,527	84.1	16,500	14,349	87.0	7,920	7,076	89.2
二、螺栓和螺絲(根).....	30,000	23,936	79.7	30,000	24,189	80.6	30,000	24,768	82.5	14,400	12,313	85.5
三、鑄鐵件製品(噸).....	27	21	76.1	31	26	82.8	28	24	84.5	14	12	86.1

### 客戶及投標

我們的主要客戶主要包括國有企業。我們已與中國鐵路總公司負責鐵路建設的建設及經營單位合作，而且在城市軌道交通領域方面，在中國28個已運行城市鐵路交通系統的城市當中，我們已向其中26個城市的主要城市鐵路交通建設公司和/或運營公司供應產品。我們從聯營公司鐵科翼辰購入尼龍和橡膠，該公司亦為我們主要客戶之一鐵科首鋼的附屬公司。除上文所述外，我們的五大客戶皆不是我們的五大供應商，反之亦然。

我們主要透過參與競價投標程序及合同談判出售鐵路扣件系統產品。我們大部分收入來自透過競價投標程序進行的銷售，乃由於有關項目的銷售一般涉及較大的銷售金額。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月，我們透過競價投標程序投得41個、38個、46個及35個項目，而於投標程序投得項目的收入分別為人民幣324.0百萬元、人民幣511.0百萬元、人民幣663.6百萬元及人民幣357.6百萬元。

下表載列我們於往績記錄期的投標數量、中標數量和標率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2013年	2014年	2015年	2016年
	投標數量.....	166	209	226
中標數量.....	41	38	46	35
中標率(%). ....	24.7%	18.2%	20.4%	21.5%

## 概 要

### 原材料及供應商

我們主要使用鋼和鐵生產鐵路扣件系統產品，及使用鋼帶生產藥芯焊絲。我們所採用的主要原材料一般廣泛普及，採購自合格國內供貨商。進一步詳情請參閱本文件「業務－原材料及供應商」一段。下表載列所示期間營業成本的組成部分：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)
<b>所用原材料</b>					
鋼材及鐵 .....	240,529	214,165	181,706	103,680	97,042
彈簧板 .....	3,109	22,767	50,284	19,381	12,715
橡膠物料 <sup>(1)</sup> .....	4,443	23,572	24,830	11,339	10,581
尼龍物料 <sup>(1)</sup> .....	13,712	42,137	74,008	33,054	39,358
其他 <sup>(2)</sup> .....	138,887	67,382	58,339	37,655	45,690
小計 .....	400,680	370,023	389,167	205,109	205,386
製成品及在製品的變動 .....	(101,920)	10,044	12,392	(19,994)	24,982
能源費 .....	44,256	49,174	43,776	23,795	19,063
僱員福利成本 .....	45,269	44,795	44,031	22,143	20,320
折舊及攤銷 .....	15,112	15,049	14,661	7,689	6,864
稅項及徵費 .....	3,489	9,574	9,869	5,885	5,788
其他 .....	3,047	1,778	3,183	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>409,933</b>	<b>500,437</b>	<b>517,079</b>	<b>244,627</b>	<b>282,403</b>

附註：

- (1) 與購置橡膠及尼龍相關的成本(而非購置化學品或其他原材料以生產橡膠及尼龍)物料於2014年增加，主要由於於出售若干橡膠及尼龍的生產及測試設備予鐵科翼辰後，我們開始向鐵科翼辰購置該等物料。
- (2) 其他包括用於生產藥芯焊絲的原材料及採購化學品以生產鐵路扣件系統產品的若干部件(即橡膠及尼龍)。於出售若干橡膠及尼龍的生產及測試設備予鐵科翼辰後，我們的其他材料成本於2014年大幅減少，主要由於我們於2014年開始從鐵科翼辰購置尼龍及橡膠，因而導致減少購置用於生產尼龍及橡膠的原材料。

### 貿易應收款項及應收票據周轉日數

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項及應收票據周轉日數分別為284日、243日、280日及287日。我們的收入有一大部分是來自對經營鐵路建設的國有企業以及大型鐵路建設公司及營運公司進行的銷售。就該等政府相關機構／單位而言，可能需要較長時間完成其內部程序，方可處理向我們作出的支付事宜。此外，當客戶完成驗收產品，而且我們可合理保證收回相關應收款項之時，確認鐵路扣件系統產品的營業收入會予以確認。然而，我們僅於相關客戶的內部程序(產品接受付款程序)完成後，向客戶出具發票。再者，一部分的貿易應收款項為項目的質量保證金。質量保證金為每期發票金額的5%到20%，並且在相關項目的保證期屆滿時在扣除任何保證申索(如有)後向我們發放。基於以上所述，我們的周轉日數比我們一般給予客戶的信貸期更長。進一步詳情請參閱「財務資料－影響經營業績的因素－鐵路建設項目的進展及相關鐵路建設項目的最終驗收時間」及「財務資料－應收賬款－貿易應收款項及應收票據周轉日數較長的原因」。

### 競爭優勢

- 我們是中國鐵路行業領先的鐵路扣件系統供應商，本公司產品為確保中國鐵路運輸安全和高效運營提供了關鍵部件
- 我們是中國七家取得中鐵檢驗認證中心產品認證的高速鐵路扣件系統供應商之一並且是提供預先組裝的鐵路扣件系統的先驅
- 我們擁有交付高質量產品的良好往績記錄並與中國鐵路行業的主要參與者建立了穩定的關係
- 我們處於能受益下列巨大市場機遇的有利地位：(i)中國鐵路行業在國內及海外的擴張；(ii)城市軌道建設的高增長階段；及(iii)鐵路扣件系統保養及升級

## 概 要

- 我們擁有具有良好往績記錄和富有行業經驗的管理團隊，由專業人士組成的強大技術團隊以及追求卓越的企業文化

### 業務策略

- 繼續增強我們在鐵路扣件系統行業的領先地位，抓住鐵路建設行業不斷增長的機遇
- 繼續增強我們的專業技能和專門知識
- 尋求高品質的業務收購機會，以提升我們在業內的競爭力
- 繼續加強自動化生產流程，並強化信息系統

### 競爭

根據弗若斯特沙利文，中國的鐵路扣件系統市場相對集中，十大鐵路扣件系統供貨商的營業收入佔2015年中國鐵路扣件系統總市場約81.2%，七大高速鐵路鐵路扣件系統供貨商則佔2015年相關市場約94.4%，五大城市鐵路交通系列扣件系統供應商佔2015年總市場約79.8%，五大普通鐵路交通扣件系統供應商佔2015年的總市場約39.1%，而五大重載鐵路扣件系統供應商佔2015年的總市場約65.1%。進一步詳情請參閱本文件「行業概覽—中國鐵路扣件系統市場—行業集中、競爭格局及市場份額」及「業務—競爭」多段。

### 股東

緊隨[編纂]完成後及不計及根據行使[編纂]而可能配發及發行的任何H股，控股股東集團（即一組與彼此一致行動的個別人士）將擁有本公司約[編纂]%的權益。控股股東集團成員訂立的一致行動人士協議的詳情載列於本文件「歷史及發展—股東之間的關係—一致行動人士協議」一段。控股股東集團的所有成員將於緊隨上市後為我們的控股股東。

### 財務資料概要

合併財務資料乃按國際財務報告準則編製。合併財務報表經選定項目載列如下。

#### 合併綜合收益表主要資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)
收入 .....	609,318	854,777	907,049	437,699	521,949
營業成本 .....	(409,933)	(500,437)	(517,079)	(244,627)	(282,403)
毛利 .....	199,385	354,340	389,970	193,072	239,546
銷售及分銷開支 .....	(38,722)	(41,364)	(50,525)	(22,452)	(23,812)
一般及行政開支 .....	(52,455)	(51,223)	(54,147)	(21,155)	(28,967)
其他收益淨額 .....	1,737	11,808	2,235	1,100	2,909
經營利潤 .....	109,945	273,561	287,533	150,565	189,676
財務收入 .....	1,323	500	1,137	698	1,165
財務成本 .....	(24,342)	(29,784)	(20,888)	(12,767)	(8,826)
財務成本淨額 .....	(23,019)	(29,284)	(19,751)	(12,069)	(7,661)
分佔聯營公司利潤 .....	2,345	6,170	7,588	2,440	2,745
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)
除所得稅前利潤 .....	89,271	250,447	275,370	140,936	184,760
所得稅開支 .....	(21,935)	(61,593)	(47,359)	(34,702)	(27,609)
年度/期間利潤 .....	67,336	188,854	228,011	106,234	157,151

## 概 要

於往績記錄期內，我們的收入有所增加，此乃由於高速鐵路及城市鐵路交通系列項目預先組裝的鐵路扣件系統產品的需求增加令鐵路扣件系統產品的銷售大幅增長。為把握此市場機遇，我們就鐵路扣件系統供應項目作出較大數量的投標，尤其就需要提供預先組裝鐵路扣件系統產品的高速鐵路及城市鐵路交通系列項目進行投標。有關我們於往績記錄期間成功投得的項目數目的詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務模式－投標」一節。此外，我們相信，我們致力於提升產品質量和安全性的研發努力令我們的產品更加吸引，並推動我們的業務增長。進一步詳情請參閱「業務－研發」。然而，如果鐵路扣件系統的需求下降，我們的收入可能會大幅下降，我們的歷史增長或不能維持。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務營運有關之風險－鐵路扣件系統的銷量對我們的收入總額有重大貢獻。任何對鐵路扣件系統的需求下降都可能對我們的營業收入有重大影響」一節。

下表載列所示期間內按項目類型及業務分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度									截至6月30日止六個月					
	2013年			2014年			2015年			2015年			2016年		
	預先組裝	零部件	按年小計	預先組裝	零部件	按年小計	預先組裝	零部件	按年小計	預先組裝	零部件	按年小計	預先組裝	零部件	按年小計
	產品	產品		產品	產品		產品	產品		產品	產品		產品	產品	
(人民幣千元)			(人民幣千元)			(人民幣千元)			(人民幣千元)			(人民幣千元)			
鐵路扣件系統 .....															
高速鐵路 .....	68,096	170,352	238,448	256,071	254,459	510,530	283,653	194,014	477,667	97,155	87,847	185,002	234,782	126,606	361,388
傳統鐵路 .....	6,424	199,363	205,787	5,550	157,383	162,933	3,915	111,010	114,925	1,201	72,160	73,361	5,678	51,964	57,642
城市鐵路交通系列 .....	18,883	52,237	71,120	20,327	51,266	71,593	103,854	71,441	175,295	50,972	35,977	86,949	20,159	37,397	57,556
重載鐵路 .....	-	14,937	14,937	-	26,119	26,119	374	60,121	60,495	250	49,222	49,472	-	9,596	9,596

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2013年		2014年		2015年		2015年	2016年				
	(人民幣千元)						(人民幣千元)		(人民幣千元)			
鐵路扣件系統產品 .....												
預先組裝產品 .....				93,403		281,948		391,796		149,578		260,619
零部件產品 .....				436,889		489,227		436,588		245,206		225,563
小計 .....				530,292		771,175		828,382		394,784		486,182
焊接材料 .....				64,961		73,867		71,866		39,353		33,209
其他 <sup>(1)</sup> .....				14,065		9,735		6,801		3,562		2,558
總計 .....				609,318		854,777		907,049		437,699		521,949

附註：

(1) 其他主要包括：(i)就向鐵科翼辰租賃物業相關的租金及其他款項，及(ii)鐵科翼辰支付的電力開支。

於往績記錄期內，我們的毛利率增加，主要由於(i)銷售組合變動，包括較高利潤的產品(如高速鐵路及城市鐵路交通系列項目的預先組裝鐵路扣件系統產品)的銷售增加；及(ii)主要原材料價格下跌所致。進一步詳情請參閱本文件「財務資料－合併損益表及合併其他綜合收益表若干組成部分的描述」一節。

### 合併財務狀況表主要資料、合併現金流量表主要資料及主要財務比率

進一步詳情請參閱本文件「財務資料－財務狀況表若干組成部分的描述－流動資產及負債」一段。

截至2013年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣69.5百萬元，主要由於存貨增加，而存貨增加乃應付我們於2013年接獲鐵路扣件系統產品的大量訂單，而獲訂購的產品於2014年根據不同項目的建設時間表交付。進一步詳情請參閱本文件「財務資料－流動資金、財務資源和資本架構」一節。

於往績記錄期內，資本負債比率及淨負債權益比率均有所下降，主要由於借款總額於2014年有所減少及權益增加，此乃主要由於淨利潤增加所致。進一步詳情請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」一段。



## 概 要

### 股利及股利政策

我們可能會以現金或我們認為合適的其他方式派付金額不少於財政年度淨利潤10%的股利。於2016年6月30日，我們的可分派儲備為約人民幣98.5百萬元，可供分派予股權持有人。我們於2016年2月宣派股利約人民幣73.1百萬元（於2015年12月31日佔可供分派儲備約74.2%），並於2016年上半年向當時的股東支付人民幣28.0百萬元（包括相關預扣稅）。其餘股利約人民幣45.1百萬元將於上市之前悉數支付。請參閱本文件「財務資料—股利政策」一段。

### 重大風險因素概要

我們的業務營運涉及若干風險，包括：

- 鐵路扣件系統的銷量對我們的收入總額有重大貢獻。任何對鐵路扣件系統的需求下降都可能對我們的營業收入有重大影響。
- 我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到中國政府就鐵路交通行業的政策變動影響。
- 失去主要客戶或客戶訂單的變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響。
- 與主要合作伙伴長期關係的任何重大變動可能會對營運造成重大不利影響。
- 我們的未完成合同量未必代表我們將來的經營業績。

進一步詳情請參閱本文件「風險因素」一節。

### 近期發展及概無重大不利變動

由2016年7月1日至本文件日期，我們成功獲得初步合同價值為人民幣314.8百萬元的項目，我們預期於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度分別確認該等合同的人民幣12.0百萬元、人民幣240.4百萬元及人民幣62.4百萬元。然而，我們目前的估計乃視乎有關項目的實際工程進度。請參閱「風險管理—與我們的業務營運有關之風險—我們的未完成合同量未必代表我們將來的經營業績」。我們於2016年8月就收購兩塊位於河北省藁城市，總面積為90,069.0平方米地塊的土地使用權簽訂了兩份土地使用權出讓合同，總收購代價為人民幣30.5百萬元而我們已支付當中的人民幣30.2百萬元。我們計劃在該等地塊設計及興建新的生產廠房。據我們所悉，自2016年6月30日起及截至本文件日期，我們的行業的整體經濟、市場及監管情況概無重大變動，以致對我們的業務營運或財務狀況構成重大不利影響。董事確認截至本文件日期，我們自2016年6月30日（即最近期經審計財務資料的編製日期）以來的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

### 上市開支

我們預期產生上市開支（包括包銷費用）約人民幣[編纂]元（假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即所列[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數））。截至2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月，約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元確認為行政及一般開支，而截至2016年12月31日止六個月，預期約人民幣[編纂]元將被確認為行政及一般開支，而餘額將於上市後從權益減除。董事預期上述開支不會對我們截至2016年12月31日止年度的財務業績有重大不利影響。

[編纂]

[編纂]



---

## 概 要

---

[編纂]

### 所得款項用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，扣除包銷費用及我們應付有關[編纂]的估計開支後(假設[編纂]未獲行使)，我們估計本公司的[編纂]所得款項淨額合共約為[編纂]港元。我們現擬將有關所得款項淨額作下列用途。進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。

#### 所得款項淨額百分比及金額

#### 用途

約[編纂]%或[編纂]港元 . . . . .

在河北省藁城就高速鐵路及重載鐵路業務分部擴充產能及固定資產投資，包括：

- [編纂]用於興建生產設施及辦公室；及
- [編纂]用於購買設備，包括用於我們彈條生產的自動化設備和測試設施以及僱用更多人員。

## 概 要

所得款項淨額百分比及金額	用途
約[編纂]或[編纂]港元.....	研發和測試新產品，包括： <ul style="list-style-type: none"><li>• [編纂]用於設立研究中心；</li><li>• [編纂]將用於研發高速鐵路、重載鐵路、普通鐵路和城市鐵路交通系列的鐵路扣件系統；及</li><li>• [編纂]用於研發其他項目的新一代產品</li></ul>

所得款項淨額百分比及金額	用途
約[編纂]或[編纂]港元.....	用於境內外的一般收購，其中包括落實我們的業務策略、補充我們的技術、加強我們的生產能力以及提升我們的產品組合
約[編纂]或[編纂]港元.....	將用作將來項目投標的保證金
約[編纂]或[編纂]港元.....	將用於升級資訊系統及自動化生產設施
約[編纂]或[編纂]港元.....	將用於購買更多原材料，以應對預期鐵路扣件系統產品需求的增長
約[編纂]或[編纂]港元.....	補充營運資金

### 不合規事件及在受制裁國家的業務活動

於往績記錄期內，我們未能完全符合中國若干適用法律及法規。有關該等事件的進一步詳情，請參閱「業務 — 合規」一段。

有關過往向受制裁國家客戶出售產品的詳情及就於受制裁國家的未來業務活動向聯交所作出的承諾的詳情，請參閱本文件「業務 — 向受制裁國家進行銷售」一節。