



**Ruifeng Power Group Company Limited**

**瑞豐動力集團有限公司**

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code : 2025

# GLOBAL OFFERING



Sole Sponsor



Sole Global Coordinator and Sole Bookrunner



Joint Lead Managers



## 重要提示

重要提示：如閣下對本招股章程的任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



# Ruifeng Power Group Company Limited 瑞豐動力集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 全球發售

全球發售的發售股份數目	:	200,000,000股股份（視乎超額配售權行使與否而定）
香港發售股份數目	:	20,000,000股股份（可予調整）
國際配售股份數目	:	180,000,000股股份（可予調整及視乎超額配售權行使與否而定）
最高發售價	:	每股股份1.68港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費（須於申請時以港元繳足，最終定價後多繳股款可予退還）
面值	:	每股股份0.10港元
股份代號	:	2025

獨家保薦人



國泰君安融資有限公司

獨家全球協調人及獨家賬簿管理人



國泰君安證券（香港）有限公司

聯席牽頭經辦人



國泰君安證券（香港）有限公司



方正證券（香港）  
FOUNDER SECURITIES (HONG KONG)

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程全部或部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程附錄六「送呈香港公司註冊處處長及備查文件」一節所述的按香港法例第32章《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條的規定須隨附於本招股章程以作登記的文件，已遵照香港法例第32章《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會、香港公司註冊處處長及香港聯合交易所有限公司對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

發售價預期將由獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）與我們於定價日（預期為2017年12月22日（星期五）或前後，惟無論如何不遲於2017年12月28日（星期四））通過協議釐定。除非另行公佈，否則發售價不會高於每股發售股份1.68港元，且目前預期不會低於每股發售股份1.60港元。倘獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）與我們因任何原因而未能於2017年12月22日（星期五）之前協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。香港發售股份的申請人須於申請時就每股香港發售股份支付最高發售價每股發售股份1.68港元，連同1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費（倘最終釐定的發售價低於每股發售股份1.68港元，則多繳股款可予退還）。

獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）經我們同意後，可於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前隨時調減全球發售項下提呈發售的發售股份數目及／或指示性發售價範圍至低於本招股章程所述者。在此情況下，我們將在不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午，在《南華早報》（以英文）及《香港經濟日報》（以中文）刊登調低全球發售項下提呈發售的發售股份數目的通知。有關通知亦將刊登在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.hbsgt.com](http://www.hbsgt.com)。詳情請參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」章節。

倘於發售股份開始在聯交所買賣當日上午八時正之前發生若干事件，則獨家全球協調人（為其本身及代表香港包銷商）可終止香港包銷商於香港包銷協議項下的責任。有關事件載於本招股章程「包銷」一節。閣下務請參閱該節了解其他詳情。

發售股份並無亦不會根據美國《證券法》或美國任何州立證券法登記，亦不得於美國境內或向美籍人士或代表美籍人士或為美籍人士的利益提呈發售、出售、抵押或轉讓，惟豁免遵守美國《證券法》項下的登記規定或無須遵守美國《證券法》項下登記規定而進行的交易則除外。發售股份乃根據美國《證券法》S規例以離岸交易方式於美國境外提呈發售及出售。

2017年12月19日

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

倘以下香港公開發售預期時間表<sup>(1)</sup>發生任何變動，我們將在香港的《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)刊發公告。

通過指定網站 [www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk) 根據網上白表服務

完成電子認購申請的截止時間<sup>(2)</sup> ..... 2017年12月22日(星期五)  
上午十一時三十分

開始辦理香港公開發售申請登記<sup>(3)</sup> ..... 2017年12月22日(星期五)  
上午十一時四十五分

遞交白色及黃色申請表格的截止時間 ..... 2017年12月22日(星期五)  
中午十二時正

向香港結算發出電子認購指示的截止時間<sup>(4)</sup> ..... 2017年12月22日(星期五)  
中午十二時正

通過網上銀行轉賬或繳費靈轉賬完成網上白表

申請付款的截止時間 ..... 2017年12月22日(星期五)  
中午十二時正

截止辦理香港公開發售申請登記 ..... 2017年12月22日(星期五)  
中午十二時正

預期定價日<sup>(5)</sup> ..... 2017年12月22日(星期五)

有關下述事項的公告：

- 發售價；
- 國際配售的踴躍程度；
- 香港公開發售的踴躍程度；及
- 香港發售股份的分配基準

將於《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)以及  
聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及

本公司網站 [www.hbsgt.com](http://www.hbsgt.com) 刊載<sup>(6)</sup> ..... 2018年1月4日(星期四)  
或之前

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

通過多種途徑（請參閱本招股章程

「如何申請香港發售股份」一節）

公佈香港公開發售的分配結果

（包括成功申請人的身份證明文件號碼（如適用））.....2018年1月4日（星期四）起

可於[www.tricor.com.hk/ipo/result](http://www.tricor.com.hk/ipo/result)通過

「按身份證號碼搜索」功能查閱香港公開發售的

分配結果.....2018年1月4日（星期四）起

就全部或部分獲接納的申請寄發股票<sup>(7)</sup>.....2018年1月4日（星期四）或之前

就全部或部分不獲接納的申請寄發

網上白表電子自動退款指示及／

或退款支票（如適用）<sup>(8)(9)(10)</sup>.....2018年1月4日（星期四）或之前

預計股份開始在聯交所買賣.....2018年1月5日（星期五）

附註：

- (1) 所有時間均指香港當地時間。全球發售的架構詳情（包括其條件）載於本招股章程「全球發售的架構」一節。
- (2) 閣下不得於遞交申請截止日期上午十一時三十分後通過指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)遞交申請。如閣下於上午十一時三十分之前已通過指定網站遞交申請並獲得申請參考編號，則閣下可於遞交申請截止日期中午十二時正（即截止辦理申請登記的時間）前繼續辦理申請程序，繳清申請股款。
- (3) 倘於2017年12月22日（星期五）上午九時正至中午十二時正期間任何時間，香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告，則當日不會開始辦理申請登記。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－10.惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」一段。倘並非於2017年12月22日（星期五）開始及截止辦理申請登記，則本招股章程中本節「預期時間表」所述日期可能會受到影響。倘出現此情況，我們將刊登公告。
- (4) 通過向香港結算發出**電子認購指示**申請認購香港發售股份的申請人，應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－6.通過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**提出申請」一段。
- (5) 我們預期將於定價日與獨家全球協調人（代表香港包銷商）通過協議釐定發售價。預期定價日將為2017年12月22日（星期五）或前後，惟無論如何不遲於2017年12月28日（星期四）。倘獨家全球協調人（代表香港包銷商）與我們因任何原因而未能於2017年12月22日（星期五）之前協定發售價，則香港公開發售與國際配售將不會進行並將告失效。
- (6) 相關網站及其所載任何資料均不構成本招股章程的一部分。

---

## 預期時間表 (1)

---

- (7) 香港發售股份的股票僅在以下條件達成後方會於2018年1月5日（星期五）上午八時正前後成為有效的所有權憑證：
- (i) 全球發售在各方面均已成為無條件；及
  - (ii) 包銷協議概無根據其條款終止。倘投資者於獲發股票或股票成為有效的所有權憑證前根據公開可得的分配資料買賣股份，則須自行承擔所有風險。
- (8) 倘申請人申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，並已提供所要求的全部資料，則可於2018年1月4日（星期四）上午九時正至下午一時正，親臨本公司股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司領取退款支票（如適用）及股票（如適用）。選擇親身領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。選擇派人領取的公司申請人須由授權代表攜同加蓋公司印鑑的授權書前往領取。個人申請人及授權代表（如適用）在領取時均須出示香港股份過戶登記處接納的身份證明文件。未獲領取的退款支票及股票隨即將以普通郵遞方式寄往申請人的申請表格所示地址，郵誤風險概由申請人自行承擔。有關安排的詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。
- (9) 倘申請人通過**網上白表**服務提交申請並以單一銀行賬戶繳付申請股款，退回股款（如有）將以電子自動退款指示形式存入其繳付申請股款的賬戶。倘申請人通過**網上白表**服務提交申請並以多個銀行賬戶繳付申請股款，退回股款（如有）將以退款支票形式以普通郵遞方式寄往其通過**網上白表**服務發出的認購指示內所示地址，郵誤風險概由申請人自行承擔。
- (10) 倘發售價低於申請時的應付價格，將就全部或部分不獲接納的申請及獲接納的申請發出電子自動退款指示／退款支票。

致投資者的重要通知

本招股章程乃我們僅就香港公開發售及香港發售股份而刊發，並不構成要約出售或游說要約購買本招股章程所述根據香港公開發售提呈發售的香港發售股份以外的任何證券。本招股章程不得用作亦不構成在任何其他司法管轄區或任何其他情況下的要約或邀請。本公司概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區公開發售發售股份，亦無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區派發本招股章程。在其他司法管轄區派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份均須受限制，除非根據有關證券監管機構的登記或授權而獲相關司法管轄區適用證券法准許或獲得豁免，否則不得派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份。

閣下應僅依賴本招股章程及申請表格所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載資料的資料。閣下不應將任何並非載於本招股章程的資料或陳述視為已獲我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、彼等各自的任何董事、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。網站[www.hbsgt.com](http://www.hbsgt.com)所載資料並不構成本招股章程的一部分。

頁碼

預期時間表 .....	i
目錄 .....	iv
概要 .....	1
釋義 .....	12
技術詞彙表 .....	26
前瞻性陳述 .....	30
風險因素 .....	32
豁免嚴格遵守《上市規則》.....	62
有關本招股章程及全球發售的資料.....	64
董事及參與全球發售的各方 .....	68

---

## 目 錄

---

公司資料 .....	72
行業概覽 .....	74
監管概覽 .....	85
歷史、重組及公司架構 .....	98
業務 .....	118
與控股股東的關係 .....	197
董事及高級管理層 .....	203
主要股東 .....	215
股本 .....	218
財務資料 .....	221
未來計劃及所得款項用途 .....	287
包銷 .....	289
全球發售的架構 .....	300
如何申請香港發售股份 .....	310
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料 .....	II-1
附錄三 — 物業估值報告 .....	III-1
附錄四 — 法定及一般資料 .....	IV-1
附錄五 — 本公司組織章程及開曼群島《公司法》概要 .....	V-1
附錄六 — 送呈香港公司註冊處處長及備查文件 .....	VI-1

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於本節內容僅為概要，故並未包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。決定是否投資本公司股份前，閣下應閱讀本招股章程全文。

任何投資均存在風險，與投資本公司股份有關的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定是否投資本公司股份前應細閱該節。

## 概覽

我們是一家總部位於中國的專業缸體（為汽車發動機的主要結構）製造商。根據弗若斯特沙利文報告，按2016年銷量計，我們於中國專業缸體製造商中名列第四。中國缸體一直以來是由汽車及汽車發動機製造商的內部生產以及汽車發動機配件專業生產商的外包生產分開製造而成。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，約54.7%產自中國的缸體來源於汽車製造商或汽車發動機生產商，剩餘45.3%的缸體則由專業缸體製造商生產。根據弗若斯特沙利文報告，按2016年的銷量計，我們在中國專業缸體製造商中約佔缸體市場的3.0%，或約佔中國整體缸體市場的1.4%。根據弗若斯特沙利文報告，自2016年至2021年，中國缸體銷量預計將以7.1%的年複合增長率增長。此外，我們亦為知名缸蓋生產商。根據弗若斯特沙利文報告，自2016年至2021年，中國缸蓋銷量預計將以7.3%的年複合增長率增長。

我們的經營規模及超卓的生產能力使我們能夠爭取到部分中國領先汽車製造商。於2017年6月30日，我們共擁有及運行3條精密鑄造線及13條機械加工線（其中11條用於缸體、1條用於缸蓋及1條用於其他缸體輔助部件），設計月產能分別約為74,000個缸體及13,000個缸蓋。

我們的生產設施及流程使我們能夠在很大程度上靈活滿足客戶的多樣化需求。我們大部分生產線均可進行調整，可增加或更換若干生產設備，而無需大量額外安裝時間或成本。我們改進及升級生產流程以在一條生產線上生產不同型號產品的能力，對我們在保持產品質量及品種多樣化的同時削減設備成本而言至關重要。

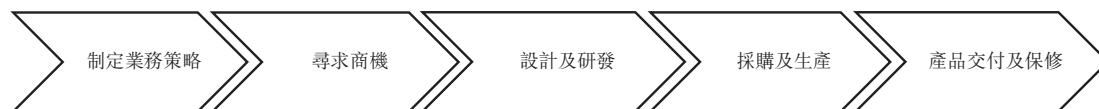
我們投入大量資源優化生產流程及提高運營效率。根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國少數能夠使用購自KW的先進自動鑄模機運行精密鑄造線，以生產毛坯產品的汽車發動機配件製造商之一。此外，我們與所聘請的數名行業合作夥伴攜手合作，設計、建造並開始實施協同智能製造流程，根據弗若斯特沙利文報告，這使我們成為中國率先採用智能製造方案的汽車發動機配件製造商之一。

我們認為，我們的設計及研發能力當屬我們的一大關鍵優勢，有助我們吸引新客戶並維持與現有客戶的關係。我們的業務模式要求我們與客戶密切合作，開發符合彼等所提供規格或我們與其共同開發的缸體及其他產品。有關密切合作有助於培養我們與客戶的緊密關係，並在我們從該等客戶處爭取其他業務時為我們提供關鍵優勢。由於我們能夠提供優質、定制產品解決方案，我們已與客戶建立並維持著長期、堅實及穩定的關係。



## 我們的業務模式

我們主要從事面向中國汽車製造商及發動機製造商的缸體及缸蓋以及若干缸體部件的設計、開發、生產及銷售業務。我們與客戶密切合作，以提供一套優質定制產品。我們通過一套緊密集成的週期流程開展主要產品的製造業務。下圖闡述了我們的業務模式：



## 我們的產品

我們主要製造用於乘用車、商用車及機動工業車輛等各類汽車的缸體。我們亦製造缸蓋及缸體的若干其他構件，主要包括主軸承蓋及飛輪。下表載列我們於往績記錄期間按分部及主要產品類型劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
							(未經審核)			
銷售缸體										
乘用車缸體	19,651	4.6	58,508	12.1	231,981	34.6	93,556	30.3	124,446	38.9
商用車缸體	267,725	62.0	263,466	54.8	252,533	37.7	125,624	40.7	106,231	33.2
機動工業車輛缸體	21,243	4.9	31,864	6.6	54,430	8.2	26,695	8.7	31,882	10.0
小計	308,619	71.5	353,838	73.5	538,944	80.5	245,875	79.7	262,559	82.1
銷售缸蓋	100,390	23.2	97,472	20.3	90,919	13.5	45,065	14.6	45,611	14.3
銷售缸體輔助部件	22,960	5.3	29,817	6.2	40,031	6.0	17,637	5.7	11,778	3.6
合計	431,969	100.0	481,127	100.0	669,894	100.0	308,577	100.0	319,948	100.0

## 缸體

我們通常向中國主要的汽車製造商及發動機製造商出售缸體。於往績記錄期間，我們缸體產品的銷量顯著增長。具體而言，中國乘用車銷量的不斷增加推動客戶對乘用車缸體產品的需求量增長，從而使其銷量及收入大幅提升。因此，乘用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的百分比從2014年的6.4%增至2016年的43.0%，並進一步增至截至2017年6月30日止六個月的47.4%。

## 缸蓋

根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國為數不多的幾家同時生產缸蓋的大型專業缸體製造商之一。我們的缸蓋主要用於商用車，且通常與缸體一起售予中國的汽車製造商及發動機製造商。

## 毛利及毛利率

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣139.5百萬元、人民幣159.6百萬元、人民幣193.1百萬元、人民幣86.7百萬元及人民幣94.1百萬元，我們的毛利率分別為32.3%、33.2%、28.8%、28.1%及29.4%。

## 概 要

下表載列我們於往績記錄期間按分部及主要產品類型劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率
	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	%
	(未經審核)									
銷售缸體										
乘用車缸體	(905)	(4.6)	6,991	11.9	37,816	16.3	12,999	13.9	26,418	21.2
商用車缸體	88,282	33.0	95,328	36.2	90,573	35.9	43,728	34.8	38,296	36.0
機動工業車輛缸體	2,259	10.6	5,097	16.0	12,466	22.9	5,539	20.7	8,613	27.0
小計	89,636	29.0	107,416	30.4	140,855	26.1	62,266	25.3	73,327	27.9
銷售缸蓋	43,216	43.0	42,512	43.6	40,189	44.2	19,440	43.1	19,898	43.6
銷售缸體輔助部件	6,668	29.0	9,653	32.4	12,057	30.1	5,028	28.5	893	7.6
合計	<u>139,520</u>	<u>32.3</u>	<u>159,581</u>	<u>33.2</u>	<u>193,101</u>	<u>28.8</u>	<u>86,734</u>	<u>28.1</u>	<u>94,118</u>	<u>29.4</u>

於往績記錄期間，我們的毛利穩定增長，主要歸因於缸體產品的銷量（尤其是期內乘用車及機動工業車輛所用缸體的銷量）增加。

我們的毛利率從截至2014年12月31日止年度的32.3%增至截至2015年12月31日止年度的33.2%，反映銷售所有三個產品分部的毛利率提高。毛利率從截至2015年12月31日止年度的33.2%減至截至2016年12月31日止年度的28.8%，主要反映因利潤率相對較低的乘用車缸體銷售所佔比例較高，銷售缸體產品的毛利率有所降低。毛利率從截至2016年6月30日止六個月的28.1%增至截至2017年6月30日止六個月的29.4%，主要反映因銷售我們生產的所有三種缸體的毛利率提高，銷售缸體產品的毛利率有所增加，部分被銷售缸體輔助部件的毛利率降低所抵銷，乃由於利潤率相對較高的某型號主軸承蓋銷量減少。

## 生產

### 生產流程及生產設施

我們的生產流程可大致分為兩個主要步驟：毛坯產品的精密鑄造及對該等毛坯產品進行機械加工以生產製成品。就我們於往績記錄期間銷售的大部分缸體及缸蓋產品而言，我們並無自行進行精密鑄造，而是對客戶或第三方供應商提供的毛坯產品進行機械加工。然而，於往績記錄期間，我們自產的毛坯產品亦日益增多。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們分別生產約118,000個、169,000個、287,000個及196,000個缸體及缸蓋（包括我們自製的毛坯產品），分別約佔我們同期缸體及缸蓋總產量的30.6%、37.5%、42.6%及51.6%。展望未來，我們計劃繼續增加使用自製毛坯產品製造缸體及缸蓋的比例。

我們的生產設施位於中國河北省衡水市。於2017年6月30日，我們共擁有及運行3條精密鑄造線及13條機械加工線（其中11條用於缸體、1條用於缸蓋及1條用於其他缸體輔助部件）。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們缸體機械加工線的設計產能分別約為380,000個、424,000個、698,000個及442,000個，而同期的利用率分別約為74.4%、78.7%、76.4%及75.0%。截至2014年、2015年、2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月，我們缸蓋機械加工線的設計產能分別約為230,000個、230,000個、165,000個及76,000個，而同期的利用率分別約為70.1%、78.5%、96.3%及97.9%。

### 我們的智能製造流程

我們與所聘請的數名行業合作夥伴攜手合作，設計、建造並開始實施協同智能製造流程，根據弗若斯特沙利文報告，這使我們成為中國率先採用智能製造方案的汽車發動機配件製造商之一。自2015年12月起，我們開始設計及建立集成智能製造流程，使我們能夠實時監控我們生產的各個階段，並快速應對任何問題或生產條件的變化。作為實施我們智能製造流程的一部分，於2017年6月30日，我們已完成用於生產輕型缸體產品的三條自動加工線的設計與建造，並建立「智能工廠」網絡平台。我們計劃日後繼續在更多生產線中實施智能製造流程。

### 供應商及採購

我們向自選的第三方供應商（總部位於中國）採購原材料及關鍵部件。此外，我們的部分供應安排涉及向我們客戶或其指定的供應商採購部件及輔助材料。我們採購的原材料主要包括生鐵、廢鋼、型砂、覆膜砂、煤粉及塗料。我們採購的關鍵部件主要包括缸體毛坯、缸蓋毛坯、活塞片及鋼板。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣146.7百萬元、人民幣158.8百萬元、人民幣205.2百萬元及人民幣102.1百萬元，分別佔我們採購總額的66.9%、64.6%、56.4%及55.0%，其中我們向最大供應商作出的採購額分別為人民幣74.3百萬元、人民幣79.0百萬元、人民幣65.1百萬元及人民幣33.4百萬元，分別佔我們同期採購總額的33.9%、32.1%、17.9%及18.0%。

### 設計及研發

於最後可行日期，我們成立了一個專業研發部門，由約36名工程人員組成。我們的研發團隊具備豐富的生產流程設計經驗，能夠挑選出最適合的生產設備及流程，並運用先進的製造工藝開發與製造符合客戶具體要求及實際需求的產品。我們的工程師亦直接與客戶合作，根據客戶尚無既定設計圖紙亦未制定所有相關規格的模型、原型或概念開發新產品或改進現有產品。於往績記錄期間，我們的研發部幫助客戶成功開發及生產八種新缸體模型及兩種新缸蓋模型。於最後可行日期，在與缸體及缸蓋製造相關的自主開發的生產設備及流程方面，我們擁有12項中國專利，包括11項實用新型專利及1項發明專利。除內部研發能力外，我們亦與中國一流大學及研究機構建立了戰略合作關係。

## 我們的客戶

我們的客戶主要為位於中國的大型汽車製造商及發動機生產商。截至2016年12月31日止年度，我們向超過100名客戶銷售產品，且我們該年度64.9%的收入來自於2016年12月31日已與我們維持五年以上關係的客戶。我們的客戶包括中國多家頂尖汽車製造商，其中包括江鈴汽車、北汽福田汽車、江西五十鈴、安徽江淮汽車集團及長城汽車。截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們的客戶分別包括中國十大汽車製造商中的四家、六家、六家及五家，合共分別約佔我們各年度／期間總收入的13.4%、24.5%、41.4%及24.0%。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向五大客戶作出的銷售額分別為人民幣323.4百萬元、人民幣336.5百萬元、人民幣444.5百萬元及人民幣202.0百萬元，分別佔我們總收入的74.8%、70.0%、66.4%及63.1%，而向最大客戶作出的銷售額則分別為人民幣200.2百萬元、人民幣180.8百萬元、人民幣137.0百萬元及人民幣51.9百萬元，分別佔我們總收入的46.3%、37.6%、20.5%及16.2%。

## 為我們主要客戶兼主要供應商的實體

於往績記錄期間，就董事所深知及確信，我們其中三名主要客戶及／或與彼等屬同一集團的關聯公司亦為我們的主要供應商。該等客戶包括一家汽車製造商和兩家汽車發動機製造商。我們向該等客戶採購缸體毛坯及／或缸蓋毛坯，用於生產缸體及缸蓋製成品。根據弗若斯特沙利文報告，缸體及缸蓋製造商向客戶採購毛坯產品再將製成品售予同一客戶並不罕見。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向該等客戶作出的銷售額分別約佔我們總收入的52.0%、45.8%、33.9%及23.7%。同期，我們向該等客戶作出的採購額分別約佔我們原材料採購總額的59.1%、50.6%、36.2%及25.3%。

## 銷售及營銷

我們的銷售及營銷部主要負責制定銷售及營銷策略、編製市場分析報告和商業計劃書、塑造品牌形象、物色及開發潛在客戶並向現有客戶提供服務。於最後可行日期，我們的銷售及營銷部擁有27名員工。

## 定價政策

我們產品的價格主要基於我們與客戶的磋商，並經考慮市況、產品規格、類似產品的供需情況、採購訂單量及毛坯產品來源（如用於製造製成品的缸體毛坯或缸蓋毛坯為自製或向外部供應商採購）而釐定。

## 我們的競爭優勢

我們認為，以下主要競爭優勢有助於我們取得成功，並使我們能夠繼續維持有效競爭力及抓住未來發展機會：

- 作為中國第四大專業缸體製造商及知名缸蓋生產商
- 可滿足不同客戶特定需求的高度靈活的生產設施及流程
- 持續優化及創新生產流程和技術
- 卓越的設計及研發能力
- 牢固穩定的客戶群
- 具備豐富行業知識的資深管理團隊

## 我們的業務策略

我們旨在通過實施以下策略鞏固我們在中國缸體及缸蓋市場的市場地位，並提高我們的市場份額：

- 繼續實施智能製造以提高運營效率
- 繼續提高我們的產能
- 與日本合作夥伴成立一家中外合資企業，以生產鋁合金缸體及缸蓋
- 力求與瑞士的表面技術提供者達成戰略聯盟
- 進一步增強我們的產品設計及研發能力

## 風險因素

我們的業務涉及若干風險，其中多數超出我們的控制範圍。該等風險可大致分為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。該等風險因素詳述於本招股章程「風險因素」一節。我們面臨的若干主要風險包括：

- 我們未必能開發及製造出獲得市場認可的新產品。
- 倘我們無法保持生產設施的利用率，則我們的利潤率及盈利能力可能受到重大不利影響。
- 我們產品的需求量取決於中國汽車行業的趨勢與發展。
- 倘我們的生產設施發生任何意外中斷情況，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們絕大部分收入來自少數客戶。
- 我們未與客戶訂立長期銷售協議，倘日後我們未能獲得客戶的採購訂單，我們的財務業績和狀況可能受到重大影響。
- 我們依賴少數供應商提供大部分原材料和部件。
- 我們未與供應商訂立長期供應協議，倘我們未能確保供貨，我們的生產成本和計劃可能受到不利影響。
- 倘我們失去目前於中國享受的稅收優惠，或有關稅收優惠大幅減少，均可能對我們的財務狀況造成不利影響。

## 股東資料

緊隨全球發售及資本化發行完成後，假設超額配售權未獲行使，控股股東龍躍、孟連周先生、張躍選先生、劉恩旺先生及劉占穩先生將直接或間接享有本公司已發股本約51.38%的權益。概無控股股東於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務（本集團業務除外）中擁有任何權益。為避免本集團面臨任何潛在競爭，控股股東已根據不競爭承諾以本集團為受益人作出無條件且不可撤銷的不競爭承諾。孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生均於就河北瑞豐及（視情況而定）本公司股東通過的事項及決議案作出一致投票決定方面一直在孟連周先生的積極帶領下一致行動。於2017年8月28日，該等控股股東訂立一致行動人士協議，確認彼等過去的一致行動協議，並同意繼續一致行動。有關一致行動人士協議的詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係－本公司控股股東」一段。

## 概 要

### 財務資料概要

以下為我們於往績記錄期間的合併財務資料概要。此概要摘錄自本招股章程附錄一會計師報告所載合併財務資料。以下概要應與本招股章程附錄一所載合併財務資料（包括隨附附註）及本招股章程「財務資料」一節所載資料一併閱讀。

### 合併損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元) (未經審核)	2017年 (人民幣千元)
收入	431,969	481,127	669,894	308,577	319,948
銷售成本	(292,449)	(321,546)	(476,793)	(221,843)	(225,830)
毛利	139,520	159,581	193,101	86,734	94,118
融資成本	(12,581)	(12,077)	(13,064)	(6,739)	(5,664)
稅前利潤	76,687	87,193	108,966	47,759	48,693
所得稅	(12,887)	(13,768)	(15,241)	(6,542)	(6,674)
年內／期內利潤	<u>63,800</u>	<u>73,425</u>	<u>93,725</u>	<u>41,217</u>	<u>42,019</u>

### 合併財務狀況表概要

	於12月31日			於2017年
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	6月30日 (人民幣千元)
非流動資產	430,704	505,399	670,730	723,071
流動資產	245,405	280,489	377,772	413,502
流動負債	284,150	323,572	376,253	409,997
流動（負債）／資產淨值	(38,745)	(43,083)	1,519	3,505
非流動負債	48,371	45,303	162,973	177,648
資產淨值	<u>343,588</u>	<u>417,013</u>	<u>509,276</u>	<u>548,928</u>

於2014年及2015年12月31日，我們錄得的流動負債淨額分別為人民幣38.7百萬元及人民幣43.1百萬元，主要歸因於我們的短期銀行借款增加，以及與建造生產設施及購置生產設備有關的物業、廠房及設備增加。詳情請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－於2014年及2015年12月31日，我們錄得流動負債淨額」及「財務資料－有關合併財務狀況表若干項目的論述－流動資產及流動負債」段落。

## 概 要

### 合併現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元) (未經審核)	2017年 (人民幣千元)
年初／期初現金及現金等價物	6,301	11,353	19,328	19,328	9,553
經營活動所得現金淨額	78,143	107,426	142,913	59,818	65,004
投資活動所用現金淨額	(86,237)	(98,257)	(185,387)	(128,688)	(74,614)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	13,146	(1,194)	32,699	57,804	16,212
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	5,052	7,975	(9,775)	(11,066)	6,602
年末／期末現金及現金等價物	11,353	19,328	9,553	8,262	16,155

### 主要財務比率

下表載列於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日／截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月的主要財務比率概要。

	於12月31日／截至該日期止年度			於2017年 6月30日／ 截至該日期 止六個月
	2014年	2015年	2016年	
純利率 <sup>(1)</sup>	14.8%	15.3%	14.0%	13.1%
資產回報率 <sup>(2)</sup>	10.5%	10.0%	10.2%	7.7%
股本回報率 <sup>(3)</sup>	21.0%	19.3%	20.2%	15.9%
流動比率 <sup>(4)</sup>	0.9	0.9	1.0	1.0
速動比率 <sup>(5)</sup>	0.6	0.6	0.7	0.6
淨負債權益比率 <sup>(6)</sup>	38.7%	32.6%	37.6%	37.7%
資本負債比率 <sup>(7)</sup>	42.0%	37.2%	39.4%	40.7%

#### 附註：

- (1) 純利率等於純利除以年內或期內收入。
- (2) 資產回報率等於年內或期內（調整為每年）純利除以年初及年末或期初及期末的平均資產總值。
- (3) 股本回報率等於年內或期內（調整為每年）純利除以年初及年末或期初及期末的平均股本總額。
- (4) 流動比率等於年末或期末的流動資產除以流動負債。
- (5) 速動比率等於年末或期末的流動資產減存貨再除以流動負債。
- (6) 淨負債權益比率等於年末或期末的計息銀行及其他貸款總額減現金及現金等價物，再除以年末或期末的權益總額。
- (7) 資本負債比率等於年末或期末的債務總額除以權益總額。債務總額包括所有計息銀行及其他貸款。

## 近期發展

我們截至2017年10月31日止十個月的業務及財務表現較截至2016年10月31日止十個月略有改善。此改善歸因於缸體的銷售有所增長。根據我們的未經審核管理賬目，我們截至2017年10月31日止十個月的月均收入較截至2016年10月31日止十個月有所增長。有關可能影響我們經營業績的趨勢及其他因素詳情，請參閱本招股章程「財務資料」一節。

董事確認，於2017年6月30日後及直至本招股章程日期，除本招股章程所披露者外，我們的主要業務、定價政策、產能及成本結構並無出現任何重大不利變動。

## 無重大不利變動

董事確認，自2017年6月30日（即我們最新經審核財務報表的編製日期）起直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自2017年6月30日起，並無發生可能對本招股章程附錄一會計師報告所載我們的合併財務報表中所示資料造成重大影響的事件。

## 上市開支

於往績記錄期間，我們產生的上市開支為人民幣13.3百萬元，其中人民幣10.0百萬元已從我們於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表中扣除，人民幣3.3百萬元已計入貿易及其他應收款項，且隨後將於上市完成後從權益中扣除。我們預計於2017年6月30日後將產生包銷佣金及其他額外上市開支約人民幣25.9百萬元（假設發售價為每股股份1.64港元，即本招股章程所述發售價範圍的中位數），其中約人民幣12.1百萬元將從2017年6月30日後的合併損益及其他全面收益表中扣除，人民幣13.8百萬元將於上市完成後從權益中扣除。上述上市開支為最新可行估計，僅供參考。實際金額可能有別於此估計金額。

## 股息

本公司並無訂明股息支付率的固定股息政策。股息的宣派、派付及金額將由我們酌情決定。根據相關法律的許可，我們僅可以可分配利潤派付股息。概無法保證我們將能夠宣派或分派任何董事會計劃所載的任何股息金額，或根本無法宣派或分派任何股息。於2014年及2015年，本集團並未向其權益持有人宣派或派付任何股息。於2016年及截至2017年6月30日止六個月，本集團分別向其權益持有人宣派2015年股息人民幣1.5百萬元及2016年股息人民幣2.4百萬元。於2017年10月31日，全部相關股息均已全額派付。於2017年6月30日後，本公司並無向其權益持有人宣派任何股息。

## 不合規

於往績記錄期間，我們涉及的過往不合規事件包括：(i)未能為部分僱員作出社會保險計劃足額供款；(ii)未能為部分僱員註冊住房公積金賬戶並作出住房公積金供款；(iii)廠房建設的環境影響報告未獲批准；及(iv)未取得五項附屬構築物的規劃許可。於最後可行日期，我們已糾正該等不合規事件，獲政府主管部門確認或與政府主管部門



## 概 要

負責人員面談，確認我們並無亦不會因該等不合規事件而受到處罰。我們亦已實施一系列內部控制強化措施以防止再次發生該等不合規事件。詳情請參閱本招股章程「業務－法律訴訟及合規情況」一段。

### 發售統計數據

	基於每股發售 股份1.60港元 的發售價	基於每股發售 股份1.68港元 的發售價
上市時的市值 (港元)	1,280百萬	1,344百萬
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 (港元)	1.12	1.14

附註：

- (1) 市值的計算乃基於預計將於緊隨資本化發行及全球發售完成後發行的800,000,000股股份。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值包括本招股章程「附錄二未經審核備考財務資料－A.未經審核備考經調整有形資產淨值」一段所述調整，並基於緊隨資本化發行及全球發售完成後發售價為每股發售股份1.60港元及1.68港元的800,000,000股已發行股份計算。

### 所得款項用途

假設超額配售權未獲行使，並經扣除包銷佣金及其他估計發售開支後，假設最初發售價為每股股份1.64港元（即本招股章程封面頁所載指示性發售價範圍的中位數），我們估計將獲得全球發售所得款項淨額約283.3百萬港元。倘超額配售權獲悉數行使，並經扣除包銷佣金及我們的估計開支後，假設發售價為每股股份1.64港元，我們估計全球發售所得款項淨額將約為330.8百萬港元。

我們擬按下文所載金額及用途使用全球發售所得款項：

- 約43.3%（即122.5百萬港元）預計將主要用於優化我們的智能製造流程，包括：
  - 約35.7%（即100.9百萬港元）將用於購買自動生產機械及設備；及
  - 約7.6%（即21.6百萬港元）將用於開發及安裝我們的智能製造系統；

---

## 概 要

---

- 約8.5% (即24.1百萬港元) 預計將主要用於購買設備及作為有關加強與第三方行業合作夥伴合作的其他成本，包括(i)約11.0百萬港元用於與日本合作夥伴建立中外合資企業，以生產鋁合金缸體及缸蓋；及(ii)約13.1百萬港元用於力求與瑞士技術服務供應商建立戰略夥伴關係，以共同開發熱噴塗技術；
- 約16.3% (即46.1百萬港元) 預計將主要用於償還我們的部分短期借款；

截至2017年

6月30日

的未清償金額

到期日

利率

借款用途

中國工商銀行	人民幣40,000,000元	2018年2月	4.75%	營運資金
--------	----------------	---------	-------	------

- 約15.1% (即42.8百萬港元) 預計將用於新建機械加工線以及添置機械及設備以進一步提高產能，包括：
  - 約11.2% (即31.8百萬港元) 將用於新建一條新型缸體產品的機械加工線；及
  - 約3.9% (即11.0百萬港元) 將用於添置機械及設備以升級我們現有的生產線；
- 約12.0% (即34.1百萬港元) 預計將用於加強我們的研發能力，包括：
  - 約8.3% (即23.6百萬港元) 將用於購買我們有關清潔能源汽車所用發動機零部件的研發項目所用的設備、機械及材料；
  - 約3.4% (即9.7百萬港元) 將用於擴充內部研發團隊；及
  - 約0.3% (即0.8百萬港元) 將用於與中國知名大學及研究機構合作以開展更多研發項目；及
- 約4.8% (即13.7百萬港元) 預計將用作營運資金及一般企業用途。

---

釋 義

---

「會計師報告」	指	本招股章程附錄一所載本集團於往績記錄期間的會計師報告
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或（倘文義所指）其中任何一種申請表格
「章程細則」或 「組織章程細則」	指	本公司於2017年12月11日採納並自上市日期起生效的組織章程細則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「聯繫人」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「保定長城內燃機」	指	保定長城內燃機製造有限公司，一家於2000年5月25日根據中國法律成立的有限公司，於2016年10月18日解散，為鈴豐內燃機的前註冊股東及實益擁有人
「北汽福田汽車」	指	北汽福田汽車股份有限公司北京福田發動機廠，一家於中國成立的公司，主要從事發動機製造，為獨立第三方
「董事會」	指	我們的董事會
「營業日」	指	香港銀行開門辦理一般銀行業務的日子（星期六或星期日除外）
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「年複合增長率」	指	年複合增長率
「資本化發行」	指	如本招股章程附錄四「有關本公司的詳情－3.股東於2017年12月11日通過的書面決議案」一節所述，將本公司股份溢價賬進賬額中的59,999,000.10港元資本化後將予發行599,990,001股新股

---

釋 義

---

「開曼群島《公司法》」 或「《公司法》」	指	開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例， 經綜合及修訂)
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及營運的中央結算及交收系統
「中央結算系統 結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中 央結算系統的人士
「中央結算系統 託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統 投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人 士
「中央結算系統 參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與 者或中央結算系統投資者戶口持有人
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，除文義另有指 明外，本招股章程所指的中國不包括香港、中國澳門 特別行政區及台灣
「13號文」	指	《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外 匯管理政策的通知》，由國家外匯管理局於2015年2月 13日發佈，並於2015年6月1日生效
「37號文」	指	《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境 外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》，由 國家外匯管理局發佈，並於2014年7月4日生效
「緊密聯繫人」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義

---

## 釋 義

---

「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「《公司(清盤及雜項條文)條例》」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	瑞豐動力集團有限公司，一家於2017年5月2日根據《公司法》在開曼群島註冊成立的獲豁免股份有限公司
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義，就本招股章程而言，指緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司的控股股東，即龍躍、孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生(各自為「控股股東」)。詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節
「核心關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「彌償契據」	指	控股股東以本公司(為我們本身及作為附屬公司的受託人)為受益人所簽立日期為2017年12月11日的彌償契據，詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料－其他資料－17.遺產稅、稅項及其他彌償保證」一節
「董事」	指	本公司董事

---

## 釋 義

---

「龍躍」	指	龍躍創投有限公司，一家於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生分別擁有約50.46%、22.36%、14.32%及12.86%的股權，為控股股東之一
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家從事獨立市場研究及諮詢業務的公司，由其編製弗若斯特沙利文報告
「弗若斯特沙利文報告」	指	本公司委託弗若斯特沙利文出具的報告，「行業概覽」一節有所提及
「全球發售」	指	香港公開發售及國際配售
「宏協」	指	宏協企業有限公司，一家於2017年4月20日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由張占標先生全資擁有，為股東之一
「長城汽車」	指	長城汽車股份有限公司，一家於中國成立的公司，主要從事汽車及汽車零部件製造，為獨立第三方
「綠色申請表格」	指	將由本公司指定的網上白表服務供應商填寫的申請表格
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或倘文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前任何時間而言，指本公司的現有附屬公司及該等附屬公司或其前身(視情況而定)所經營的公司
「河北瑞豐」	指	河北瑞豐動力缸體有限公司，一家於2007年8月29日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「河北瑞豐內燃機」	指	河北瑞豐內燃機缸體有限公司，河北瑞豐的前身之一，一家於2003年10月31日根據中國法律成立的有限公司，已於2009年12月23日併入河北瑞豐及解散
「河北瑞豐動力科技」	指	河北瑞豐動力科技有限公司，一家於2017年7月24日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「網上白表」	指	通過指定網上白表網站 <a href="http://www.hkeipo.hk">www.hkeipo.hk</a> 在網上遞交將以申請人本身名義發行發售股份的申請
「網上白表服務 供應商」	指	於指定網站 <a href="http://www.hkeipo.hk">www.hkeipo.hk</a> 所註明的本公司指定的網上白表服務供應商
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算（代理人）有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港發售股份」	指	我們根據香港公開發售提呈發售以供認購的20,000,000股新股（可按「全球發售的架構」一節所述予以調整）

---

## 釋 義

---

「香港公開發售」	指	根據本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售」一節及申請表格所述條款及條件並在其規限下，按發售價（另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費）發行及提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購，以換取現金
「香港股份過戶登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「香港包銷商」	指	名列本招股章程「包銷－香港包銷商」一節的香港公開發售包銷商
「香港包銷協議」	指	由本公司、控股股東、執行董事、獨家保薦人、獨家全球協調人與香港包銷商就香港公開發售所訂立日期為2017年12月18日的包銷協議，其詳情載於本招股章程「包銷」一節
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士或核心關連人士（兩者定義見《上市規則》）的人士或公司
「國際配售」	指	如本招股章程「全球發售的架構」一節所載，向機構投資者、專業投資者及其他投資者有條件配售國際配售股份
「國際配售股份」	指	如本招股章程「全球發售的架構」一節所述，我們將根據國際配售提呈發售以供認購的180,000,000股新股（可予調整並視乎超額配售權行使與否而定）
「國際包銷商」	指	國際配售包銷商



---

釋 義

---

「國際包銷協議」	指	預期將由本公司、控股股東、執行董事、獨家保薦人、獨家全球協調人與國際包銷商於2017年12月22日或前後就國際配售訂立的包銷協議
「安徽江淮汽車集團」	指	安徽江淮汽車集團股份有限公司發動機分公司，一家於中國成立的公司，主要從事汽車及汽車零部件製造，為獨立第三方
「聯席牽頭經辦人」	指	國泰君安證券及方正證券（香港）有限公司
「江鈴汽車」	指	江鈴汽車股份有限公司，一家於中國成立的公司，主要從事汽車及汽車零部件製造，為獨立第三方
「江西五十鈴」	指	江西五十鈴發動機有限公司，一家於中國成立的公司，主要從事發動機及發動機零部件製造，為獨立第三方
「KW」	指	Künkel Wagner Prozesstechnologie GmbH，一家於德國成立的公司，主要從事鑄造機械及系統製造
「最後可行日期」	指	2017年12月11日，即本招股章程刊發前添加若干資料的最後可行日期
「鈴豐內燃機」	指	深州市鈴豐內燃機缸體有限公司，河北瑞豐的前身之一，一家於2002年6月3日根據中國法律成立的有限公司，已於2009年12月23日併入河北瑞豐及解散
「上市」	指	股份於聯交所主板上市

---

## 釋 義

---

「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「上市日期」	指	股份於聯交所上市並獲准開始買賣的日期，預期為2018年1月5日或前後
「《上市規則》」	指	香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「朗騰」	指	朗騰控股有限公司，一家於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，為本公司的直接全資附屬公司
「《併購規定》」	指	《關於外國投資者併購境內企業的規定》，由商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中華人民共和國國家工商行政管理總局、中國證券監督管理委員會及國家外匯管理局於2006年8月8日發佈、於2006年9月8日生效，並於2009年6月22日經商務部進一步修訂
「主板」	指	由聯交所運作的證券市場(不包括期權市場)，其獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「章程大綱」或 「組織章程大綱」	指	本公司於2017年12月11日有條件採納並自上市日期起生效的組織章程大綱(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「商務部」	指	中華人民共和國商務部，或其前身中華人民共和國對外貿易經濟合作部(視乎文義而定)
「劉恩旺先生」	指	劉恩旺先生，執行董事、河北瑞豐董事，為控股股東之一

---

## 釋 義

---

「孟凡春先生」	指	孟凡春先生，實益擁有溢隆創投約33.33%的已發行股份，為獨立第三方
「郭先生」	指	郭廣玉先生，河北瑞豐及河北瑞豐內燃機的前註冊股東兼實益擁有人，於2010年逝世
「劉浩先生」	指	劉浩先生，劉占穩先生之子、尤女士的配偶以及河北瑞豐、河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機的前實益擁有人
「李先生」	指	李慶更先生，實益擁有溢隆創投約33.33%的已發行股份，為獨立第三方
「孟連周先生」	指	孟連周先生，主席、執行董事、河北瑞豐董事，為控股股東之一。孟連周先生亦為趙女士的配偶
「任先生」	指	任振雨先生，河北瑞豐監事，啟越的唯一實益擁有人，為獨立第三方
「王先生」	指	王士英先生（原名王世英），河北瑞豐董事及亮程的唯一實益擁有人。王先生亦為尹女士的配偶
「徐先生」	指	徐繼國先生，實益擁有溢隆創投約33.33%的已發行股份，為獨立第三方
「張躍選先生」	指	張躍選先生，執行董事、河北瑞豐董事，為控股股東之一。張躍選先生亦為張小雙女士的父親
「張占標先生」	指	張占標先生，河北瑞豐董事及宏協的唯一實益擁有人

---

## 釋 義

---

「劉占穩先生」	指	劉占穩先生，執行董事、河北瑞豐董事，為控股股東之一。劉占穩先生亦為劉浩先生的父親及尤女士的公公
「劉美玲女士」	指	劉美玲女士，河北瑞豐董事及茂揚的唯一實益擁有人
「張小雙女士」	指	張小雙女士，河北瑞豐以及其前身河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機的前實益擁有人。張小雙女士亦為張躍選先生之女
「尹女士」	指	尹淑娟女士（原名尹書娟），河北瑞豐及其前身鈴豐內燃機的前註冊股東。尹女士亦為王先生的配偶
「尤女士」	指	尤少華女士，河北瑞豐以及其前身河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機的前實益擁有人。尤女士亦為劉浩先生的配偶及劉占穩先生的兒媳
「趙女士」	指	趙敬梅女士，河北瑞豐以及其前身河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機的前實益擁有人。趙女士亦為孟連周先生的配偶
「不競爭承諾」	指	控股股東以本公司為受益人所簽立日期為2017年12月11日的不競爭承諾，詳情載於本招股章程「與控股股東的關係－不競爭承諾」一節
「發售價」	指	將根據全球發售認購發售股份的每股發售股份最終發售價（不包括1%經紀佣金、0.005%聯交所交易費及0.0027%證監會交易徵費），不高於每股發售股份1.68港元，且預期不低於每股發售股份1.60港元

---

## 釋 義

---

「發售股份」	指	香港發售股份及國際配售股份，連同（倘相關）根據超額配售權獲行使而將予發行的任何額外股份
「超額配售權」	指	本公司將向國際包銷商授出的購股權，可由獨家全球協調人代表國際包銷商行使，據此，我們或須按發售價額外發行最多30,000,000股股份，以補足國際配售中的超額分配，詳情載於本招股章程「全球發售的架構－國際配售」一節
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，我們有關中國法律的法律顧問
「定價日」	指	就全球發售釐定發售價的日期，預期為2017年12月22日或前後，惟無論如何不遲於2017年12月28日（星期四）
「亮程」	指	亮程控股有限公司，一家於2017年4月24日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由王先生全資擁有，於緊隨重組後但在全球發售及資本化發行之前為我們的主要股東之一
「S規例」	指	美國《證券法》S規例

---

## 釋 義

---

「購回授權」	指	本招股章程附錄四第7段所述股東通過決議案授予董事的一般無條件授權，據此，董事可行使本公司權力以購回總數不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數（不包括因根據超額配售權及購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）10%的股份
「重組」	指	本集團的重組，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構－重組」一節
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「茂揚」	指	茂揚有限公司，一家於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由劉美玲女士全資擁有，為股東之一
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「購股權計劃」	指	我們於2017年12月11日有條件批准及採納的購股權計劃，其主要條款概要載於本招股章程附錄四「其他資料－16.購股權計劃」一節
「股東」	指	股份持有人

---

## 釋 義

---

「獨家全球協調人」、 「獨家賬簿管理人」 或「國泰君安證券」	指	國泰君安證券(香港)有限公司，根據《證券及期貨條例》可從事第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動的持牌法團
「獨家保薦人」	指	國泰君安融資有限公司，根據《證券及期貨條例》可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
「平方米」	指	平方米
「啟越」	指	啟越國際有限公司，一家於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由任先生全資擁有，為股東之一及獨立第三方
「借股協議」	指	龍躍與獨家全球協調人可能訂立的借股協議，據此，獨家全球協調人可向龍躍借入最多30,000,000股股份，以補足國際配售項下的任何超額分配
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	除文義另有所指外，具有《上市規則》所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「往績記錄期間」	指	包括截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個財政年度以及截至2017年6月30日止六個月的財政期間
「昌寶」	指	昌寶投資有限公司，一家於2017年3月10日根據《公司條例》在香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議

---

## 釋 義

---

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有在其司法管轄權內的地區
「美國《證券法》」	指	1933年美國《證券法》(經修訂) 以及據此頒佈的規則及規例
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「白色申請表格」	指	供要求以申請人本身名義發行有關香港發售股份的公眾人士使用的申請表格
「黃色申請表格」	指	供要求將有關香港發售股份直接存入中央結算系統的公眾人士使用的申請表格
「溢隆創投」	指	溢隆創投有限公司，一家於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，由徐先生、李先生及孟凡春先生各擁有約33.33%的股權，為股東之一及獨立第三方
「%」	指	百分比

在本招股章程內：

- 所有時間均指香港時間。除文義另有指明外，本招股章程內所提述的年份均指曆年。



## 技術詞彙表

本技術詞彙表載有本招股章程中所用關於本集團及其業務的若干技術詞彙解釋。因此，該等詞彙及其涵義未必與其標準行業涵義或用法相符。

「軸承蓋」	指	一種堅固的半圓形配件，契合軸承的一半以將其固定
「鏜孔」	指	利用單刃刀具來擴大鑽出孔的孔徑的一種加工工藝
「鑄造」	指	一種將液體材料澆入模具（其中包含呈所需形狀的空腔）的製造工藝；液體材料冷卻並凝固成所需形狀後便可將其從模具中倒出，製造工藝即告完成
「國五」	指	中國環境保護部於2013年就輕型汽油車和重型柴油車（僅公交、環衛、郵政用途）發佈的排放標準
「國六」	指	中國環境保護部於2016年就主要以汽油和柴油為動力的輕型汽車發佈的排放標準
「商用車」	指	以出租、薪酬或營利為目的載人所使用或維持的車輛，或以運輸財物為主要目的而設計、使用或維持的車輛（如卡車和貨車）
「制芯」	指	生產具有相應配件特徵的複製品，以在鑄造和成型工藝中形成配件內腔和凹角的一種工藝
「缸體」	指	汽車發動機的主要裝置，是燃料燃燒的地方。缸體為規定數目的汽缸及周圍的相關裝置（包括冷卻劑通道、進氣及排氣通道以及曲軸箱）提供空間

---

## 技術詞彙表

---

「缸蓋」	指	缸蓋乃發動機的主要部件之一，位於缸體頂部，為向汽缸輸送空氣及燃料以及排出廢氣的通道提供空間。缸蓋須能在高壓及高溫下保持原狀，以通過汽缸墊將缸體密封
「DNC」	指	分佈式數控，為一種允許單台計算機與一台或多台使用計算機數控的機器聯網的計算機系統
「企業資源規劃」	指	企業資源規劃，為一種整合整個組織內外部管理信息的系統，包括財務／會計、製造、銷售和服務、客戶關係管理等。企業資源規劃系統通過集成軟件應用程序自動處理該等活動
「歐五」	指	歐洲排放標準第五階段，其設定了在歐盟及歐洲經濟區成員國銷售的新車各重大有毒污染物的排放限值。歐五收緊了對柴油發動機顆粒排放的限制，自2009年9月1日起應用於新乘用車批准，並自2011年1月1日起應用於所有新註冊汽車
「精加工」	指	一種完成工件並實現最終尺寸、公差及表面處理的工藝
「飛輪」	指	一種專門用於有效儲存旋轉能量的機械裝置
「珩磨」	指	一種使用磨具沿控制路徑在金屬工件表面摩擦，以產生精細表面的磨削加工工藝
「機動工業車輛」	指	設計用於在不同路況的各類道路上運輸物料車輛

---

## 技術詞彙表

---

「ISO/TS-16949」	指	由國際汽車工作組制定的國際標準化組織技術規範，旨在開發出可實現持續改進、著重於缺陷防範、減少在汽車行業供應鏈中的變差和浪費的質量管理體系
「ISO14001」	指	國際標準化組織環境管理標準，其規定了對環境管理體系的要求，使組織能夠使用該體系提高其環境績效
「消失模鑄造」	指	一種消失模鑄造工藝，其使用的模型材料於將金屬熔液澆入型腔時會氣化
「MDC」	指	機器數據採集，為一種可自動收集、報告、記錄及處理實時製造數據的實時機器監控系統
「機械加工」	指	一種使用機械通過控制材料移除工序將工件切割成所需的最終形狀和尺寸的製造工藝
「成型」	指	一種將金屬熔化並鑄入模具的工序，該金屬隨後凝固成模具形狀，並形成具有規則形狀、尺寸及性能的金屬物體
「乘用車」	指	除駕駛座外不超過八個座位的客運汽車（至少為四輪）
「粗加工」	指	一種通過大量切削工件去除多餘金屬（而非獲得精準尺寸及進行精加工），將其加工為大致尺寸的工序
「智能製造」	指	一種利用聯網機械監控生產流程以優化概念生成、生產及產品交易的技術驅動方法

---

## 技術詞彙表

---

「冶煉」	指	一種從礦石中提取基本金屬的提煉冶金技術
「T4」	指	Tier 4，為美國國家環境保護局和美國加利福尼亞空氣資源委員會制定的排放標準，適用於非道路用設備（包括施工、採礦和農業設備）、船舶和工作艇中的新型發動機，以及工業和發電應用中的機車發動機及固定發動機
「熱噴塗」	指	一種工業塗層工序，利用熱源（火焰或其他）將粉末狀或絲狀的塗層材料熔化成微細熔滴，並通過高速氣流噴射於表面
「立式加工中心」	指	一種帶有垂直主軸的銑床，該銑床可從上方接近安裝於其工作台上的工件
「垂直分型 自動鑄造」	指	一種利用自動鑄模機和模具輸送機通過擠壓方式來壓實型砂的鑄造工藝

---

## 前瞻性陳述

---

本招股章程載有屬於或可能被視為「前瞻性陳述」的若干陳述。該等前瞻性陳述可通過前瞻性措辭識別，包括「相信」、「旨在」、「估計」、「計劃」、「預測」、「預計」、「預期」、「有意」、「或會」、「尋求」、「可以」、「能夠」、「應當」、「可能」、「將會」或「應該」等詞彙或類似措辭，或於各種情況下通過該等詞彙的否定或其他變化形式或同類詞彙識別或通過有關戰略、計劃、宗旨、目標、未來事件或意向的討論識別。尤其是，對「估計」的提述僅指管理層據以採納最佳估計的情形。該等前瞻性陳述涉及並非歷史事實的所有事項。前瞻性陳述在本招股章程多處出現，包括（但不限於）有關我們的意向、信念或我們現時對（其中包括）業務、經營業績、財務狀況、流動資金、前景、增長、戰略及我們經營或日後可能經營業務所在行業及市場預期的陳述。

由於前瞻性陳述與未來事件或情況有關，故前瞻性陳述在性質上涉及風險及不確定因素。前瞻性陳述並非對我們未來表現或實際經營業績、財務狀況及流動資金的保證。我們經營業務所在市場及行業的發展可能與本招股章程所載前瞻性陳述所表述或隱含者有重大差異。此外，即使我們的經營業績、財務狀況、流動資金以及經營業務所在市場及行業的發展與本招股章程所載前瞻性陳述一致，該等業績或發展亦未必代表日後期間的業績或發展。若干風險、不確定因素及其他因素或會導致業績及發展與前瞻性陳述所表述或隱含者存在重大差異，包括但不限於：

- 我們經營業務所在行業的不利變化或發展；
- 我們的經營及業務前景；
- 我們維持及提升市場地位的能力；
- 我們經營業務所在行業或市場國內外競爭的影響及其對我們業務的潛在影響；
- 影響我們營運的（尤其與中國相關的）法律、法規、政府政策、稅務或會計準則或慣例的發展或變動；
- 整體政治及全球經濟狀況，尤其是與中國相關的經濟狀況，以及中國政府為管控經濟增長而採取的宏觀經濟調控措施；
- 通貨膨脹、利率及匯率的波動；

---

## 前瞻性陳述

---

- 可供動用融資的變動或新的融資需求；
- 我們經營所需設備成本的重大變動；
- 我們成功執行任何業務策略、計劃、宗旨及目標的能力；
- 我們擴張及管理自身業務以及引入新業務的能力；
- 我們獲取我們的業務運營所需的許可證或延長許可證期限的能力；
- 有關外幣兌換及匯款的海外限制措施的變動；
- 我們的擴張計劃及估計資本開支的變更；
- 我們的股息；
- 我們能否準確識別未來的業務風險及管理前述因素的風險；及
- 於「概要」、「風險因素」、「未來計劃及所得款項用途」、「行業概覽」及「業務」各章節中討論的其他因素，以及「財務資料」一節有關價格趨勢、數量、經營、利潤率、總體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述。

前瞻性陳述或會且經常與實際結果有重大出入。本招股章程內的任何前瞻性陳述反映我們的管理層當前對未來事件的觀點，受與未來事件有關的風險、其他風險、不確定因素及假設所規限。投資者於作出任何投資決定前，務請特別考慮本招股章程所指出的可能導致與實際結果不符的因素。除根據《上市規則》及適用法律規定外，我們並無責任修訂本招股章程內的任何前瞻性陳述，以反映我們於本招股章程日期之後或會發生或出現的任何預期變動或任何事件或情況。本招股章程所載所有前瞻性陳述均適用本提示聲明。

有意投資者應仔細考慮本招股章程載列的所有資料，尤其應評估與投資於我們股份相關的下述風險。閣下應特別注意，我們乃在中國經營業務，中國的法律及監管環境在若干方面可能有別於香港。下文所述的任何風險及不確定因素可能對我們的業務、經營業績、財務狀況或股份的交易價格造成重大不利影響，亦可能導致閣下損失所有或部分投資。

我們認為，我們的業務涉及若干風險，其中多數超出我們的控制範圍。我們將該等風險及不確定因素分為以下類別：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。現時未為我們所知，或下文並未明示或暗示，或我們目前認為並不重大的其他風險及不確定因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下在考慮我們的業務及前景時，應一併考慮我們面臨的挑戰（包括於本節討論的挑戰）。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們未必能開發及製造出獲得市場認可的新產品。

我們未來的成功很大程度上取決於我們能否開發及製造出迎合客戶不斷變化的需求的新缸體及缸蓋產品，以及能否持續改進我們產品的性能及可靠性。倘我們的產品未能滿足客戶需求，或倘我們無法開發及製造出符合市場需求的有競爭力的產品，我們的未來發展及市場地位或會受到重挫，從而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

預測及應對技術變革是我們能否開發新產品的關鍵。然而，我們無法向閣下保證，我們將始終能夠(i)吸引充足的高素質工程及研發人員；(ii)順利將我們自主開發或購買的技術商品化；及(iii)與中國一流大學及研究機構保持合作關係。因此，我們未必能以具成本效益的方式及時開發及製造新產品，或者根本無法開發及製造出新產品。

此外，新產品型號的推出需要大量資本投資，且生產初期成本通常較高。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們分別產生人民幣15.5百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣20.8百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣9.5百萬元的研發開支。我們預計日後將繼續產生額外研發成本。倘我們開發出的新產品市場反應不佳，我們或將無法取得投資的預期經濟回報，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們無法保持生產設施的利用率，則我們的利潤率及盈利能力可能受到重大不利影響。

我們生產設施的利用率使我們得以將固定成本分攤至更多製成品，從而提高利潤率。過往，截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們缸體機械加工線的利用率分別約為74.4%、78.7%、76.4%及75.0%，而缸蓋機械加工線於同期的利用率分別約為70.1%、78.5%、96.3%及97.9%。我們生產設施的利用率主要取決於我們產品的需求量。利用率亦可能受其他多項因素影響，如我們僱員的技能、不利的天氣狀況、自然災害及生產設備故障。我們無法保證日後將能夠將我們生產設施的產量及利用率保持在相若水平。倘我們無法保持任何或所有生產設施的利用率或提高相關利用率，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們產品的需求量取決於中國汽車行業的趨勢與發展。**

我們產品的需求量很大程度上取決於中國汽車市場的未來增長及趨勢與發展，該市場的特徵為行業標準及監管規定不斷演變以及客戶喜好不斷變化。倘由於任何原因導致對汽車的需求下降，我們產品的需求量亦可能相應下降，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。汽車市場與我們產品的需求量之間的這種關聯體現在我們商用車缸體於往績記錄期間的銷量減少，反映出國產商用車的銷量減少。根據弗若斯特沙利文報告，國產商用車的銷量從2011年的4.0百萬輛降至2016年的3.7百萬輛。儘管於往績記錄期間，其他產品（尤其是乘用車缸體）的銷量有所增長，彌補了商用車缸體增長的不足，但仍無法保證，倘我們無法生產出需求充分的產品，汽車市場的轉變趨勢不會導致日後的銷量減少。

倘我們的生產設施發生任何意外中斷情況，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的生產流程有賴於公用事業（包括水和電）的持續充足供應。我們自身並無發電站及供水廠。雖然我們於往績記錄期間並未出現因水電供應故障而對生產造成任



---

## 風險因素

---

何重大中斷的情況，但若發生地震、火災、乾旱、洪水或其他自然災害、政治動盪、暴亂或內亂、重要公用事業或交通系統中斷時間延長、恐怖主義襲擊或限制或干擾我們經營生產設施的能力的其他事件，我們可能會遭受重大損失，包括因生產中斷造成的收入損失。我們亦需要就修理或更換任何受損設備或設施另外承擔超出承保範圍的高額開支。此外，我們製造與供應產品的能力，以及我們向客戶履行交付義務的能力也會受到重大干擾，而且我們與客戶之間的關係可能會受到損害，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能擴大或維持客戶群，或倘客戶參與度不再增長或降低，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

牢固穩定的客戶群和較高的客戶參與度是我們取得成功的關鍵。截至2016年12月31日止年度，我們向超過100名客戶銷售缸體，且我們該年度64.9%的收入來自於2016年12月31日已與我們維持五年以上關係的客戶。我們的客戶包括中國多家頂尖汽車製造商，其中包括江鈴汽車、北汽福田汽車、江西五十鈴、安徽江淮汽車集團及長城汽車。我們的業務已經並將繼續主要取決於我們的客戶及其對我們產品的需求量。如果與競爭對手的產品相比，客戶認為我們的產品不再具有實用性和吸引力，我們可能無法增加或保持客戶群和客戶參與度水平。

許多因素可能對客戶增長、挽留和參與度造成負面影響，包括：

- 儘管我們對客戶需求開展持續研究、監測和分析，但我們仍可能無法確定或滿足不斷發展的客戶需求；
- 我們可能無法及時按照客戶要求開發和製造全新或升級產品，或者我們開發和生產的全新或升級產品可能不符合客戶的需求；
- 我們可能無法及時更新現有技術或及時開發新技術，以引領或跟上市場發展；
- 我們的競爭對手可能推出或開發與我們的產品類似或更勝一籌的產品，這可能造成現有客戶流失或新客戶增長下降；及
- 我們可能被迫修改我們的產品，以符合法例、法規、政府政策或政府部門的要求所訂明的規定，而遵守該等規定可能使客戶需求和要求受到損害。

---

## 風險因素

---

如果我們無法保持或發展我們的客戶群或提高客戶參與度，對我們的客戶而言，我們產品的吸引力將降低，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們絕大部分收入來自少數客戶。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，我們的五大客戶（主要包括位於中國的大型汽車製造商和發動機生產商）分別約佔我們收入的74.8%、70.0%、66.4%及63.1%。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，我們的最大客戶分別約佔我們收入的46.3%、37.6%、20.5%及16.2%。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，我們的最大客戶均為汽車製造商。我們少數大客戶的流失或者與一名或多名這類客戶減少業務，均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們未與客戶訂立長期銷售協議，倘日後我們未能獲得客戶的採購訂單，我們的財務業績和狀況可能受到重大影響。

我們未與客戶訂立強制彼等向我們下訂單以確保我們的未來收入的長期銷售協議。而我們銷售產品主要依據銷售協議，該等協議通常為期一年，每年需經雙方同意後續約。如果因任何原因，我們的任何主要客戶停止向我們採購產品或減少向我們採購產品的數量，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

倘我們未能獲得足夠數量的符合我們質量標準及／或商業上價格可接受的原材料或配件，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。

我們在製造產品時依賴多種原材料及部件。我們的原材料主要包括生鐵、廢鋼、型砂、覆膜砂、煤粉及塗料。我們採購的關鍵部件主要包括缸體毛坯及缸蓋毛坯、活塞片及鋼板。我們無法向閣下保證，我們日後在該等原材料及部件方面不會出現任何供應短缺情況。倘我們的任何供應商不願意或無法按所要求的數量及／或商業上可接受的價格向我們提供優質的原材料或配件，我們未必能夠按商業上可接受的價格及滿意的條款及時找到替代供應源，甚或根本無法找到任何供應源。倘出現任何短缺情況，我們的生產、業務及經營業績均會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，我們的採購額受原材料及部件價格波動影響。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的原材料成本分別約佔銷售成本的64.4%、63.1%、67.6%、65.7%及61.0%。我們原材料及配件的未來成本可能受多項因素影響，例如市場需求、供應商製造能力的變化、替代材料的可得性、供應商或供應鏈的生產中斷、整體經濟狀況和自然災害，所有該等因素均非我們所能控制。由於我們從供應商採購若干原材料及配件與我們向客戶出售產品之間存在時間差，因此如果原材料和配件的價格攀升，則可能存在超前滯後效應，對我們的短期利潤率帶來負面影響。如果我們未能有效地控制原材料和配件成本，或者未能將攀升的成本轉嫁給客戶，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。

我們依賴少數供應商提供大部分原材料和部件。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣146.7百萬元、人民幣158.8百萬元、人民幣205.2百萬元及人民幣102.1百萬元，分別佔我們採購總額的66.9%、64.6%、56.4%及55.0%，其中我們向最大供應商作出的採購額分別為人民幣74.3百萬元、人民幣79.0百萬元、人民幣65.1百萬元及人民幣33.4百萬元，分別佔我們同期採購總額的33.9%、32.1%、17.9%及18.0%。如果我們任何最大供應商決定終止、不再繼續或者限制或減少向我們的供應，我們可能無法及時按照類似條件就類似採購物色到替代供應商，或者根本物色不到替代供應商，這可能使我們的生產中斷或減少，我們的經營業績、財務狀況及增長前景可能因此受損。此外，我們部分採購總額來自兼任毛坯產品（我們將該等產品用作為該等客戶生產製成品的部件）供應商的客戶，或來自客戶物色到的第三方供應商。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向同時為我們主要供應商的主要客戶作出的銷售額分別約佔我們總收入的52.0%、45.8%、33.9%及23.7%。同期，我們向該等客戶作出的採購額分別約佔我們銷售成本總額的59.1%、50.6%、36.2%及25.3%。有關部件的採購乃根據與個人客戶的協商釐定，我們未必在各情況下都能夠自我們本來會選擇的供應商處採購該等部件。

我們未與供應商訂立長期供應協議，倘我們未能確保供貨，我們的生產成本和計劃可能受到不利影響。

我們未與供應商訂立長期供應協議。概不保證我們的供應商將能夠及時向我們供應規定的原材料，亦不保證彼等不會在我們採購時大幅漲價。此外，亦不保證我們的供應商將能夠向我們提供符合我們規定標準的原材料。不論在何種情況下，我們的生

---

## 風險因素

---

產計劃和業務均可能受到重大不利影響。此外，我們可能無法按照我們可以接受的價格和條款自其他供應商取得質量相似的原材料替代供應。在該情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們面臨有關客戶的信貸風險，其中部分客戶於過往未能及時向我們支付採購款項。**

我們面臨有關貿易及其他應收款項的信貸風險。我們通常向客戶授予於收到發票後30至90日的信貸期。倘為與我們建立長期關係的特定客戶，我們提供至多120日的信貸期。我們未必能夠按時收到貨款。過往，我們的貿易應收款項及應收票據的平均周轉日數從截至2016年12月31日止年度的105日增至截至2017年6月30日止六個月的131日，乃由於我們於截至2017年6月30日止六個月期間對客戶執行付款條款時採取了更包容的政策，以維持與彼等的良好業務關係。概無法保證日後該等貿易應收款項及應收票據增加的情況不會再次發生。儘管我們持續對客戶的財務狀況進行信貸評估，但我們仍無法向閣下保證我們的客戶日後將向我們及時支付採購款項，或根本無法支付有關款項。倘我們的客戶未能及時向我們作出全額付款，則可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。詳情亦請參閱本招股章程「財務資料－市場風險的定量與定性披露－信貸風險」一段。

**我們經營所在的市場競爭極其激烈。倘我們無法針對客戶和客戶參與度有效地展開競爭，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。**

根據弗若斯特沙利文報告，按2016年銷量計，我們是中國第四大專業缸體製造商。我們面臨來自向中國有關客戶提供類似產品的國內外製造商的競爭。專業缸體製造商生產的缸體市場集中度較高，根據弗若斯特沙利文報告，2016年中國十大專業缸體生產商約佔中國總銷售收入的45.7%。詳情請參閱本招股章程「業務－競爭」一段。我們的競爭對手可能擁有更強大的財務、技術和其他資源、更悠久的經營歷史，以及更廣泛的產品系列和更多市場份額。我們可能無法在與該等競爭對手或新市場進入者的競爭中取勝，這可能對我們的業務和財務表現造成不利影響。

---

## 風險因素

---

我們認為，我們與其他市場參與者有效競爭的能力取決於許多因素，其中若干因素在我們的控制範圍以外，包括以下各項：

- 與競爭對手的產品相比，我們產品的性能和可靠性（主要取決於我們的產品開發和技術實力）以及與競爭對手相比，我們對客戶需求和偏好的認識；
- 我們比競爭對手更早地識別和把握新的市場機遇的能力；
- 我們相對於競爭對手的聲譽和品牌實力；
- 我們經營所在市場的法規或政府政策；
- 我們吸引、挽留和激勵人才（特別是高質素工程師）的能力；及
- 我們具成本效益地管理和發展我們業務的能力。

倘我們失去目前於中國享受的稅收優惠，或有關稅收優惠大幅減少，均可能對我們的財務狀況造成不利影響。

作為一家高新技術企業，我們有權享受稅收優惠，讓我們能夠享有本來無法享有的較低稅率。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的實際所得稅稅率分別為16.8%、15.8%、14.0%、13.7%及13.7%。我們計劃在到期前申請延期該等稅收優惠。然而，概不保證我們將獲得該等延期，如果我們未獲得，則可能會導致我們的實際所得稅稅率提高。如果任何適用於我們的稅收優惠發生任何變動或遭撤回，或稅率有所提高，則我們承擔的納稅責任將相應增加。

此外，中國政府會不時調整或更改增值稅、營業稅及其他稅項的政策。此類調整或更改以及由此產生的任何不確定因素均可能對我們的經營業績產生不利影響。

如果我們未能跟上技術進步和不斷發展的客戶需求與期望，則我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

我們經營所在市場的特點是，行業標準不斷演變、新產品上市和更新頻繁、技術發展迅速，以及客戶需求和期望不斷變化。我們產品的持續熱銷在很大程度上有賴於我們適應迅速發展的技術和行業標準的能力，以及我們為應對不斷變化的客戶需求

和期望及激烈的市場競爭而持續創新的能力。倘我們未能有效達成任何一方面，均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。例如，根據弗若斯特沙利文報告，自2012年起，中國政府已發佈一系列政策，為國內節能及新能源汽車產業的發展提供支持，這可能有助於推動新能源汽車在未來的廣泛運用。因此，包括我們在內的汽車發動機配件製造商可能需要投入更多資源用於新能源汽車配件的研發。詳情請參閱本招股章程「行業概覽－中國汽車發動機配件行業」一段。儘管我們已開始開展與新能源汽車發動機缸體相關的研發項目，但仍無法保證我們將能夠於未來順利生產新能源汽車產品。

此外，提升傳統技術以及在我們產品中融入新技術面臨諸多技術挑戰，需投入大量資金、人力和時間。儘管我們已經並將繼續投入大量資源以提升技術和改進產品，但我們可能無法及時有效地開發或整合新技術，或者根本無法開發或整合新技術，這可能使客戶滿意度降低。此外，新技術可能無法獲得成功或無法與我們的產品良好整合，即使實現整合，仍可能無法按預期運行，或者無法吸引和挽留大量客戶。我們未能跟上迅速的技术變革可能影響我們挽留或吸引用戶或產生收入的能力，且可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**新能源汽車日益盛行，且日後可能禁止傳統燃油汽車，我們因此面臨風險，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。**

近年來，中國政府發佈了一系列政策支持國內新能源汽車產業的發展。根據弗若斯特沙利文報告，隨著有關技術的快速發展，新能源汽車於日後很可能被廣為接受且日益盛行，從而侵佔傳統汽柴油驅動車輛的市場份額。此外，弗若斯特沙利文估計，傳統燃油汽車市場日後亦可能因政府可能禁止傳統燃油汽車而受影響。儘管多個國家（尤其是歐洲國家）已發佈計劃及時間安排禁止傳統燃油汽車，但中國政府發佈有關禁令的意向及時間尚未明確。目前，傳統燃油汽車仍然佔據中國汽車市場的極大份額。由於對我們現有產品的需求在很大程度上取決於中國汽車市場的趨勢及發展，且我們現有的產品主要用於傳統燃油汽車，因此，我們預計，倘中國對傳統燃油汽車的需求大幅減少，我們現有產品的銷量將相應下降。倘我們未能有效競爭，以應對不斷變化的市場趨勢，並生產用於新能源汽車的產品，則我們可能無法保持我們的市場份額，且我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們的智能製造系統發生故障或管理效率低下，則我們的製造和其他經營活動可能受到不利影響。

我們與所聘請的數名行業合作夥伴攜手合作，設計、建造並已於最後可行日期開始於生產輕型缸體及缸蓋產品的三條自動加工線中實施智能製造流程（由一套相互關聯的智能製造系統組成）。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的競爭優勢－持續優化及創新生產流程和技術」一段。該等智能製造系統構成了經營流程中的關鍵部分，倘遭受干擾，則可能會對我們的經營造成不利影響。我們無法向閣下保證我們將來不會遭受智能製造系統出現停電、電腦病毒、軟硬件故障、通訊故障、火災以及其他類似事件而導致的任何損害或中斷。倘發生嚴重損害或重大中斷，則我們的經營可能被干擾，以及我們的財務狀況與經營業績或會受到不利影響。此外，若我們的經營因引入任何新智能製造系統（包括從現有系統遷移）而受到干擾，則我們的財務狀況及經營業績同樣可能受到不利影響。

任何產品召回均可能對我們的經營業績、財務狀況及發展前景造成重大不利影響。

產品召回可能招致大量開支且耗費管理層的時間，從而可能對我們的業務前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。另外，產品召回或會對客戶對受影響產品的質量及安全的信心以及我們的聲譽及形象造成重大不利影響，從而可能減少我們產品的需求量。於往績記錄期間，我們並無就任何產品進行任何自願或非自願的召回。然而，倘我們日後召回任何產品，均可能對我們的銷量造成重大不利影響，從而影響我們的經營業績、財務狀況及前景。

倘我們未能對生產設施實施並維持有效的質量控制，則我們可能須承擔產品責任及保修索賠，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

倘(i)我們未能有效管理質量控制；或(ii)我們的產品未能達到預期表現或被證實存在缺陷，或倘其引起、導致或被控告引起或導致人身傷害或財產損失，則製造及銷售我們的產品或會使我們承擔潛在產品責任索賠。任何產品責任索賠（不論是否有充分的依據）均可能耗費大量金錢及時間進行抗辯，並可能有損我們的聲譽及形象。倘我們於產品責任索賠中敗訴，則可能須支付巨額損害賠償。另外，若干產品責任索賠可能由採購自第三方供應商的零件及配件的缺陷引起。該等第三方供應商未必能夠就該等缺陷引起的損失及產品責任索賠向我們作出全額彌償，甚或根本無法作出彌償。

---

## 風險因素

---

此外，倘我們的產品出現重大設計、製造或質量相關問題或缺陷或出現其他安全問題，則我們可能須進行產品召回，並導致更多的產品責任索賠及／或監管行動。倘我們被發現嚴重違反相關法律法規，則我們製造或銷售相關產品的營業執照可能被暫停或吊銷，且我們及董事可能須承擔民事或刑事責任。詳情請參閱本節「與我們的業務及行業有關的風險－我們可能須承擔產品責任或保修索賠，這可能導致重大的直接或間接成本，或者我們可能遭受比預期更多的退貨，這可能損害我們的業務及經營業績」一段。

於最後可行日期，我們並未收到來自我們的客戶或任何其他第三方的任何重大產品責任索賠或保修索賠，亦未啟動任何對我們的業務造成重大影響的產品召回。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，我們的產品保修撥備分別為人民幣3.6百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣5.1百萬元。然而，如果我們遭到任何產品責任索賠或保修索賠，且我們須為此承擔責任，則我們的產品保修撥備可能並不充足。

**我們可能須承擔產品責任或保修索賠，這可能導致重大的直接或間接成本，或者我們可能遭受比預期更多的退貨，這可能損害我們的業務及經營業績。**

一般而言，我們就缸體、缸蓋或其他相關部件所提供的保修期與客戶向其所出售車輛的終端用戶所提供的保修期一致，通常為自客戶驗收日期起計一至三年。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的客戶－與客戶訂立的協議」一段。在保修期內，客戶和終端用戶可選擇更換、維修或退回所購買的產品，主要視乎所涉及的缺陷類型而定。

倘我們的產品出現任何重大缺陷，均可能使我們承擔損害賠償和保修索賠責任。我們可能因彌補缺陷、保修索賠或其他問題產生巨額成本（包括產品召回相關成本）。任何有關我們的產品質量和安全性的負面報道均可能影響我們的品牌形象、減少客戶需求，並對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。此外，雖然我們的保修主要限於維修及退換貨，但保修索賠可能會導致訴訟，而發生訴訟可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

**我們可能無法完成或成功整合收購和戰略聯盟。**

我們可能不時尋求收購和戰略聯盟，我們認為此舉可將客戶群多元化及提升我們的技術專業素養、提高或加強技術能力，從而補足現有業務。例如，我們計劃與一名總部位於瑞士、專門提供表面技術的市場領導者建立戰略夥伴關係，以共同開發汽車



---

## 風險因素

---

缸體熱噴塗技術。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的業務策略－力求與瑞士的表面技術提供者達成戰略聯盟」一段。我們不能向閣下保證，我們將能找到適合的收購目標或合作夥伴以組成戰略聯盟，而未能及時完成此舉或根本無法完成此舉可能影響我們實現增長目標的能力。此外，該等活動存在多種風險和不確定因素，包括整合所收購的業務、技術和產品的困難、分散我們管理層對其他業務問題的注意力、與所收購公司有關的潛在不明負債、影響所收購公司的未經披露的風險以及對與現有客戶和供應商現有業務關係的潛在不利影響。此外，任何收購或合作均可能涉及產生巨額的額外債務或攤薄股東的股本權益。我們不能向閣下保證，我們將能成功整合我們進行的任何收購或合作，亦不能保證該等收購或合作可如計劃進行或證明對我們的業務和現金流量有益。各該等因素均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 我們可能無法順利執行業務計劃。

載於本招股章程「業務－我們的業務策略」一段及「未來計劃及所得款項用途」一節的我們的業務計劃乃基於對未來事件的假設，而未來事件又可能涉及若干風險且本身具有不確定因素，如行業變化、資金的可用性、人力的充足性、競爭、政府政策以及中國政治經濟發展等。該等假設未必正確，因而可能影響我們業務計劃的商業可行性。因此，概不保證我們的業務計劃將能夠按規劃（例如在時間和成本上）順利執行，或者根本無法執行。倘我們未能有效且高效地執行業務計劃，則可能無法順利取得理想盈利結果。即便我們能夠有效且高效地執行業務計劃，仍可能存在預期之外的其他事件或因素，導致我們無法取得實施業務計劃所帶來的理想盈利結果。若我們的未來業務計劃未能取得積極成果，則我們的財務狀況、經營業績及增長前景可能會受到重大不利影響。

### 實施我們的擴張計劃可能會增加折舊開支，從而可能對我們的利潤率造成不利影響。

為擴充產能，我們計劃新增缸體及缸蓋機械加工線，並添置生產設備及機械。日後實施我們的擴張計劃及添置任何設備均可能造成較往績記錄期間更高的折舊開支。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的業務策略－繼續提高我們的產能」一段。估計新生產線及設備每年的折舊開支的額外金額將約為人民幣4.5百萬元，而折舊期間將自新生產線開始營運起計，這可能會對我們的利潤率造成不利影響。

我們依賴我們的主要人員，倘彼等不再為我們服務，或我們無法吸引新的僱員來取代該等主要人員，則我們的業務及發展前景均可能會受到嚴重干擾。

我們依賴執行董事、高級管理層和其他主要僱員的持續貢獻。具體而言，我們依賴董事會（尤其是行政總裁兼董事會主席孟連周先生及執行董事張躍選先生）的專業知識、經驗及領導能力。孟連周先生在本集團的戰略發展及整體管理中舉足輕重，而張躍選先生一直負責本集團的整體產品研發。

倘我們的一名或多名主要人員無法或不願繼續於本公司擔任其當前職務，我們可能無法輕易找到替代人選，或根本無法找到替代人選，這可能會對我們的業務運營、戰略規劃及戰略實施造成重大干擾，並對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們在招募及培訓新員工方面亦可能產生額外潛在重大開支。此外，倘我們的任何最高行政人員或主要僱員加入競爭對手或成立與我們存在競爭的公司，我們的關鍵技術、專項技術、商業機密以及主要專業人員及員工可能會流失。此外，由於我們所處的行業對人才的需求旺盛且人才爭奪激烈，我們日後可能需要提供更優厚的薪酬及其他福利以吸引及挽留主要人員，這可能增加我們的薪酬開支。

任何人工短缺、人工成本上漲或影響我們勞動力的其他因素均可能對我們的業務、盈利能力和聲譽造成不利影響。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，參與生產的僱員的薪金及福利的相關員工成本分別約為人民幣34.2百萬元、人民幣37.1百萬元、人民幣47.7百萬元、人民幣23.7百萬元及人民幣23.6百萬元，分別佔相應期間銷售成本總額的11.7%、11.5%、10.0%、10.7%及10.5%。為維持我們業務的增長，我們可能需要增聘經驗豐富的管理人員、技術嫻熟的員工和其他僱員，以實施我們的擴張計劃及提升現有生產設施的運營效率。倘出現人工短缺的情況，我們可能難以招聘或挽留僱員或可能面臨不斷上漲的人工成本。

由於中國近期經濟增長，對人才的爭奪日趨激烈，且人工成本亦普遍上漲。我們無法向閣下保證，我們可按商業合理條款挽留和吸引足夠的合資格僱員，或者根本無法挽留和吸引合資格僱員。倘我們未能以合理成本及時吸引人才，我們相比競爭對手的競爭優勢可能會被削弱，從而損害我們提高收入和利潤增長率的能力。此外，近年來，中國的若干公司出現勞工騷亂和罷工情況。我們無法向閣下保證日後不會發生勞資糾紛、停工或罷工情況。人工成本上漲和將來與我們的員工發生糾紛會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們未能保持適當的存貨水平，我們可能蒙受銷售損失或產生更高的存貨持有成本，兩者均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們持有多種存貨，且須維持合理的存貨水平。客戶需求及喜好的變動、需求預測的失準、產品開發及推出的不確定性以及向供應商訂購原材料存貨與製成品出售之間的時間差均會令我們遭受存貨風險。我們無法影響消費者習慣的變化或技術趨勢改變我們的市場的速度。我們無法向閣下保證我們能夠準確預測該等趨勢及事件，並避免產品存貨過量或不足。倘我們維持過量存貨，我們可能產生額外存貨持有成本；倘產品需求發生變動，我們可能面臨存貨過時的風險。然而，倘我們缺乏充足的原材料及部件存貨以滿足客戶所下的訂單，則可能會導致訂單流失。我們無法向閣下保證我們能夠有效地管理存貨，未能實現有效管理可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

由於我們持續提高乘用車缸體的產量及銷量，我們的利潤率可能會下降。

我們主要製造及銷售乘用車、商用車及機動工業車輛等各類車輛的缸體。於往績記錄期間，為應對乘用車零部件的市場需求增長，我們擴大了乘用車缸體的銷售。不同類別車輛的缸體的單位售價及利潤率通常不同，而我們產品組合的變動可能會對我們的整體利潤率造成重大影響。商用車缸體的毛利率通常高於乘用車及機動工業車輛缸體的毛利率。儘管於往績記錄期間我們的毛利有所增長，但我們的毛利率從截至2014年12月31日止年度的32.3%減至截至2016年12月31日止年度的28.8%，主要歸因於產品組合從銷售商用車缸體轉向增加銷售乘用車缸體。由於我們預期市場對輕型發動機的需求將持續增長，我們計劃持續提高乘用車缸體（尤其是可用於輕型發動機的鋁合金缸體）的產量及銷量。隨著我們持續將重心轉向乘用車缸體，我們的利潤率可能會下降。

---

## 風險因素

---

我們可能無法充分保護知識產權，這可能會導致我們競爭力下降，而第三方侵犯我們的知識產權可能會對我們的業務產生不利影響。

我們綜合運用發明專利、實用新型、商標及商業保密法律以及披露限制保護我們的知識產權。儘管我們致力於保護專有權利，但第三方仍可能會試圖複製或以其他方式獲取或使用我們的知識產權，包括尋求法院宣判彼等並未侵犯我們的知識產權。監控對我們知識產權的未經授權使用較為困難且成本高昂，我們已採取的措施可能無法完全防止他人盜用我們的知識產權。我們或將須不時訴諸訴訟，以強制執行我們的知識產權，這可能會產生高額費用及分散資源，從而可能對我們的業務造成不利影響。

我們可能面臨第三方提出的知識產權侵權索賠或其他指控，這可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

雖然我們以往並未遭受任何知識產權侵權索賠，但日後我們可能因所提供的產品及服務面臨第三方提出的知識產權索賠或其他指控。製造行業和技術行業的公司經常捲入有關知識產權侵權、不公平競爭及其他違反其他方權利的行為的訴訟。我們可能面臨聲稱我們侵犯第三方（包括競爭對手）的發明專利、實用新型和其他知識產權的指控，或者聲稱我們參與不公平貿易行為的指控。由於競爭日益激烈，且訴訟成為中國解決商業糾紛的一種普遍方式，故我們面臨更高的知識產權侵權索賠風險。

為知識產權索賠進行辯護費用高昂，可能對我們的管理層和資源造成沉重負擔，且可能無法在任何情況下獲得有利的最終結果。該等索賠即使不造成法律責任也可能損害我們的聲譽。所產生的任何法律責任或費用或要求我們的產品作出變動以減少日後承擔責任的風險，均可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們過往的財務及經營業績未必代表日後表現，且我們的財務及經營業績可能難以預測。

於往績記錄期間，我們的收入有所增長。我們以往增長的主要驅動力是銷售缸體產品。我們的財務狀況及經營業績可能因其他各種因素而波動，其中多項因素並非我們所能控制，包括：

- 整體經濟及社會狀況以及我們營運所在行業相關的政府法規或行動；
- 日益激烈的競爭及不斷變化的市場需求；
- 特定時期的擴張和相關費用；及
- 我們控制銷售成本及其他經營成本以及提高運營效率的能力。

此外，我們未必能於日後期間維持過往的增長速度，日後亦未必能每個季度、每個中期或每年維持盈利。我們的歷史業績、增長率和盈利能力未必代表日後表現。倘我們的收益不能達到投資者的期望，我們的股票可能會遭遇重大價格波動。該等事件均可能導致股價大幅下跌。

我們可能無法及時以商業上的合理條款獲得足夠的融資，或者根本無法獲得融資，任何債務融資均可能包含限制我們的業務或經營的契約。

我們的經營需要大量營運資金，我們的擴張亦需要大量資本開支。我們過去通常依靠股東出資、銀行貸款及其他外部融資以及經營所產生的現金，為我們的經營及擴張提供資金。我們獲得充足外部融資的能力取決於多項因素，包括我們的財務表現及經營業績以及其他不可控制的因素（包括全球和中國的經濟、利率、適用法律法規及規則、市況以及我們營運所在地理區域）。概不保證我們的經營所產生的現金流量能為我們的日後營運及擴張計劃提供充足資金，亦不能向閣下保證我們能夠以商業上的合理條款或及時獲得銀行貸款及其他外部融資，或者根本不能獲得銀行貸款及其他外部融資。倘我們不能以合理成本以商業上的合理條款及時獲得融資，或者根本不能獲得融資，我們的業務及經營可能受挫，且我們未來業務計劃的實施亦可能延遲。

此外，日後借款可能包含限制性契約。我們未能履行付款義務可能構成我們拖欠借款事件。倘發生任何違約事件，我們的財務狀況、經營業績及現金流量可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，倘我們因日後收購或擴張、市場變動或其他發展而需要額外的資金，我們可能額外發行股本證券或可轉換為股本證券的證券、發行債務證券或獲得信貸融資，以滿足我們的資本要求。日後我們出售任何股本證券或可轉化為股本證券的證券，均會攤薄股東權益。額外債務的產生亦將導致償債義務增加，並可能對我們的股權架構、業務及／或經營構成限制性契約。

**未能按照中國法規要求為各類僱員福利計劃繳納充足供款可能會使我們受到處罰。**

在中國境內經營的公司，必須參加養老保險、失業保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及住房公積金等各類僱員福利計劃，並按照僱員薪金的一定比例為該等計劃作出供款，最多不超過其業務所在地政府不時規定的最高金額。自2014年起直至2017年6月，我們並未為部分僱員作出社會保險計劃足額供款。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們於相關年度／期間的社會保險欠繳金額分別約為人民幣4.0百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣2.7百萬元。此外，自2014年起直至2017年6月，我們並未為部分僱員足額繳納住房公積金。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們於相關年度／期間的住房公積金欠繳金額分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.4百萬元。儘管於最後可行日期，我們並無接獲中國相關部門指稱我們未足額繳納社會保險供款及要求我們就社會保險作出供款的任何通知，但我們無法向閣下保證，相關地方政府部門不會要求我們在規定期限內繳納欠款，或要求我們支付滯納金或罰款，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。詳情請參閱本招股章程「業務－法律訴訟及合規情況」一段。

**倘我們的競爭對手合併或形成戰略聯盟，我們可能會受到不利影響。**

我們的行業屬資本密集型，需要在製造、機械、研發、產品設計、工程以及技術及營銷方面作出大量投資，以滿足消費者的需求及監管要求。大型公司能夠利用其跨品牌投資及活動從規模經濟中受益。倘我們的競爭對手合併或形成戰略聯盟，彼等便可從更大的規模經濟中獲益。此外，我們的競爭對手可將合併或聯盟當作增強競爭力或流動資金狀況的手段。我們競爭對手的任何此類合併或戰略聯盟均可能對我們的業務及前景造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

對我們的產品及原材料運輸所產生的任何負面影響均可能會對我們的業務及經營狀況造成不利影響。

我們主要依靠陸路運輸來獲得原材料及向客戶提供產品。倘我們無法獲得向我們交付原材料及向客戶交付產品所需陸路運輸，或倘我們無法確保在發生超出我們控制範圍的交通系統中斷期間，用經濟上可行的替代方法運輸產品及原材料，則我們的經營業績可能會受到不利影響。原材料供應出現任何中斷均可能會中斷我們的生產，對我們的產品競爭力及財務狀況產生負面影響。

不遵守中國環境法規可能導致重大的經濟損失、罰款及其他法律責任，並為我們的品牌及聲譽帶來負面報道及損害。

我們的生產流程受適用於我們的中國全國性及地方環境法規所規限。倘我們不遵守當前或日後的環境法規，我們可能面臨政府的檢查或處罰、承擔民事責任或中斷業務，管理層亦可能須承擔相關法律責任。於往績記錄期間，我們並未獲批車間建設環境影響評價文件。因此，於2016年5月，我們向深州市環境保護局繳納人民幣120,000元的罰款，並於2016年6月獲批環境影響評價文件。詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規情況」一段。這亦可能為我們的品牌和聲譽帶來負面報道及損害。此外，倘日後實行更嚴格的法規，遵守該等新法規或須付出巨大的代價。

我們的銷售存在季節性波動，故我們在各曆年的高峰季節或任何中期期間的經營業績並不代表我們於整個曆年的表現。

我們的銷售存在季節性波動。每年第四季度，我們缸體及缸蓋產品的銷量通常會增加，收入亦會更高，這整體反映了中國汽車工業的季節性模式。此外，其他季節性相關因素亦可能會影響我們的銷售額，如新產品的推出時間及產品的交貨時間。因此，我們在各曆年的高峰季節或任何中期期間的經營業績未必代表我們於整個曆年的表現。在對我們的經營業績進行任何比較時，有意投資者應了解有關季節性波動。

我們的保險範圍有限。

我們維持汽車保險及財產保險綜合險等多種保單以防範風險及意外事件。然而，我們的保險保障在數量、範圍及利益方面仍屬有限。因此，我們面臨各類與我們的業務及經營有關的風險。詳情請參閱本招股章程「業務－保險」一段。我們面臨的風險包括但不限於：在我們的生產設施中發生的超出我們保險保障範圍的事故或傷害、火災、爆炸或我們目前並無投保的其他事故、失去關鍵管理層及人員、業務中斷、自然災害、恐怖襲擊及社會動盪或任何其他超出我們控制範圍的事件。我們並無投購任何營業中斷險、產品責任險或要員人壽保險。發生任何業務中斷、訴訟或法律程序或自然災害（如流行病、傳染病或地震）或其他超出我們控制範圍的事件均可能導致產生高成本及資源轉移。我們的業務、財務狀況及經營業績可能會因此受到重大不利影響。

於2014年及2015年12月31日，我們錄得流動負債淨額。

我們依賴經營所得資金及銀行貸款為我們的業務運營及擴張提供資金。於2014年及2015年12月31日，我們錄得的流動負債淨額分別為人民幣38.7百萬元及人民幣43.1百萬元，主要歸因於我們的短期銀行借款增加，以及與建造生產設施及購置生產設備有關的物業、廠房及設備增加。

我們擬將全球發售所得款項淨額的約13.8%用於償還部分未償還貸款。我們亦擬將全球發售所得款項淨額的約10.0%用作營運資金。然而，該等資金款額對我們日後的經營而言未必充足，而我們可能仍須向金融機構或其他人士獲取貸款融資（尤其是當我們業務的性質需持續投資廠房及機械且將涉及重大資本開支時）。因此，我們日後可能繼續產生流動負債淨額，這可能限制我們作經營用途的營運資金或用於未來計劃的資金，而我們的業務、財務狀況及經營業績亦可能受到重大不利影響。

任何災難（包括爆發流行病及其他非常事件）均可能嚴重擾亂我們的業務運營。

我們的經營極易受自然災害及其他類型災難中斷及損害，該等災害及災難包括地震、海嘯、火災、洪水、冰雹、風暴、嚴冬天氣（包括雪、結冰、冰暴及暴風雪）、流行病、環境事故、斷電、通信故障、爆炸、人為事件（如恐怖襲擊事件）及類似事件。



由於上述事件的性質，我們無法預測災難的發生、時間和嚴重程度。此外，氣候條件的變化（主要是全球氣溫上升）可能正增加或可能於日後增加自然災害的頻率和嚴重程度。日後如發生任何此類災害或非常事件，我們經營業務的能力可能會嚴重受損。此類事件可能讓我們難以或無法向客戶交付產品，亦可能減少我們產品的需求量。

自2003年以來，中國已多次發生禽流感，並最終蔓延至非洲及歐洲部分地區。於2013年，中國爆發了H7N9病毒。爆發任何該等流行病或公共衛生出現其他不利的事態發展均可能嚴重影響我們的員工，並以其他方式降低員工的活躍度，進而對我們的業務運營造成重大不利影響。

### 與在中國經營業務有關的風險

中國經濟、政治和社會條件以及法律及政府政策出現不利變動可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

中國的經濟、政治和社會狀況在許多方面與發達國家有所不同，包括結構、政府參與度、發展水平、增長率、外匯管制、資本再投資、資源分配、通貨膨脹率及貿易平衡情況。在1978年實行改革開放政策之前，中國以計劃經濟為主。近年來，中國政府一直在對中國的經濟體系及政府結構進行改革。例如，近三十年來，中國政府實施經濟改革，採取措施強調利用市場力量發展中國經濟。該等改革帶來了顯著的經濟增長及社會前景。然而，中國政府對各行業或全國不同地區的經濟改革措施的調整、修改或實施可能並不一致。

我們無法預測由此產生的變化會否對我們當前或日後的業務、財務狀況或經營業績產生任何不利影響。儘管實行了該等經濟改革措施，中國政府在調節行業發展、分配自然及其他資源、生產、定價及貨幣管理上仍發揮著重要作用，概無法保證中國政府將繼續實行經濟改革政策，亦無法保證改革的方向將繼續對市場有利。

我們在中國成功擴展業務運營的能力視乎宏觀經濟等市況及借貸機構的信貸可得性等多項因素而定。中國的信貸或借貸政策趨緊可能會影響我們獲得外部融資的能力，這可能會削弱我們實施擴張策略的能力。我們無法向閣下保證，中國政府不會實施任何其他收緊信貸或借貸標準的措施，亦無法保證實施任何有關措施不會對我們日後的經營業績或盈利能力產生不利影響。

---

## 風險因素

---

以下因素可能會對我們產品的需求量以及我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響：

- 中國政治的不穩定或社會環境的變化；
- 法律、法規及行政指令或其詮釋的變更；
- 為控制通貨膨脹或通貨緊縮而可能採取的措施；及
- 稅率或稅收方式的變化。

該等因素受多項超出我們控制範圍的變量所影響。

**中國法律制度的變化及知識產權保護不足可能會對我們產生不利影響。**

中國政府就外商投資、企業組織及管治、商務、稅收和貿易等經濟事務制定了一套全面的法律、規則及法規體系。然而，該等法律、規則及法規的詮釋及強制執行涉及多項不確定因素，其一致性或可預測性可能不如其他較發達的司法管轄區。

知識產權對我們的成功至關重要。如本招股章程附錄四「有關本公司業務的詳情－11.本集團的知識產權」一節所載，我們已獲得或申請各類產品及技術的商標、發明型號和專利，以保護我們的知識產權。有關保護我們知識產權的詳情，請參閱本節「與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法充分保護知識產權，這可能會導致我們競爭力下降，而第三方侵犯我們的知識產權可能會對我們的業務產生不利影響」一段。

此外，我們無法向閣下保證，未來我們不會接獲任何第三方指稱我們侵犯其知識產權的任何索賠通知，亦無法保證我們將在因有關索賠而引致的任何法律程序中獲勝。倘發起有關索賠或就該等索賠進行辯護，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

中國政府管控人民幣的兌換，這可能會影響閣下的投資價值。

中國政府對人民幣兌換外幣進行管控，在若干情況下，亦會管控中國境外的貨幣匯款。我們的大部分收入以人民幣計值，外幣供應短缺可能會限制我們派付股息或作出其他付款，或以其他方式清償我們以外幣計值的債務（如有）的能力。根據中國現行的外匯法規，無須經國家外匯管理局事先批准即可根據若干程序規定以外幣支付經常項目（包括利潤分配、利息支付及貿易相關交易支出）。人民幣兌換為外幣以及從中國境外匯款以支付資本支出（如償還以外幣計值的貸款），需獲得相關政府部門的批准。中國政府可酌情決定限制以外幣進行經常賬戶交易，倘日後發生此類情況，我們可能無法以外幣向股東派付股息。

我們面臨外匯風險，匯率波動可能會對我們的業務及投資者投資產生不利影響。

近年來，人民幣受到升值壓力。由於國際社會對中國施壓，要求允許人民幣採用更加靈活的匯率，加上國內外經濟形勢及金融市場的發展以及中國的國際收支狀況，中國政府決定進一步進行人民幣匯率制度改革，以提高人民幣匯率的靈活性。

我們的收入及成本以人民幣計值，且金融資產中的絕大部分亦以人民幣計值。我們完全依賴中國附屬公司向我們支付的股息和其他費用。港元兌人民幣匯率的任何重大變動均可能會對本公司港元股份的價值及其任何應付股息造成重大不利影響。例如，人民幣兌港元升值將提高我們新的人民幣計值投資或支出的成本，乃由於我們需就此將港元兌換為人民幣。由於人民幣是我們中國附屬公司的功能貨幣，故就財務報告目的而言，當我們將港元計值金融資產轉換為人民幣時，人民幣兌港元升值亦會導致產生外幣換算虧損。相反，倘我們決定將人民幣兌換為港元以支付股份股息或作其他業務用途，港元兌人民幣升值將對我們的可用港元金額產生負面影響。

---

## 風險因素

---

我們應向外國投資者派付的股息及銷售股份所得收益可能須根據中國稅法繳納預扣稅。

依據中國法律，股息僅可自中國附屬公司的可分配利潤中派付。可分配利潤指根據中國公認會計準則釐定的年內利潤（以較低者為準）減去任何累計虧損收回及按規定須向法定及其他儲備作出的撥款。因此，我們日後（包括財務報表顯示我們業務運營未獲盈利的期間）未必擁有充足或中國附屬公司的任何可分配利潤可用於向股東作出股息分派。任何於特定年度未獲分派的中國附屬公司可分配利潤將予以保留，並於其後年度分派。根據中國現行的稅務法律法規及適用稅收協定，向非中國居民股東派付股息須繳納10%的預扣稅，惟該股東於香港註冊成立且符合相關規定則除外，在該情況下，稅率可根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》減至5%。

中國通貨膨脹可能會對我們的盈利能力及增長產生負面影響。

中國的經濟取得重大增長，導致通貨膨脹及人工成本上漲。根據中國國家統計局的資料，2017年3月中國的居民消費價格指數同比上漲0.9%。預計中國的整體經濟及平均工資將繼續增長。除非我們能將人工成本轉嫁予客戶，否則中國通貨膨脹的未來增長及該等成本的大幅上漲可能會對我們的盈利能力及經營業績造成重大不利影響。

中國的法律體系尚不完善，存在固有的不確定因素，可能會影響我們的業務及股東所能獲得的保障。

我們在中國的業務及經營受中國法律體系的管限，而中國法律體系以成文法為基礎。先前的法院裁決可被引作參考，但先例價值有限。自20世紀70年代末以來，中國政府頒佈了關於外商投資、公司組織及管治、商業、稅務以及貿易等經濟事務的法律法規。然而，由於該等法律法規相對較新及不斷發展，該等法律法規的詮釋及執行具有重大不確定因素及不同程度的不一致性。部分法律法規仍處於發展階段，因此可能受到政策變化的影響。多項法律、法規、政策及法律規定僅於近期方獲得中國中央或地方政府機構採用，由於缺乏既定慣例可供參考，其實施、詮釋及執行可能會存在不確定因素。我們無法預測未來中國法律發展的影響，包括頒佈新法律、對現行法律或其詮釋或執行作出變更，或國家法律優先於地方法規。因此，我們與股東可獲得的法

---

## 風險因素

---

律保障存在大量不確定因素。此外，由於已公佈案件數量有限及之前的法院裁決不具約束性，爭議解決的結果可能會不如其他較發達司法管轄區一致或可預測，這可能會限制我們可獲得的法律保護。此外，在中國的任何訴訟均可能會延長，耗財耗力並佔用管理層的精力。

作為股東，閣下在我們的中國業務中持有間接權益。我們在中國的業務受管限中國公司的中國法規所規限。該等法規包含要求納入中國公司組織章程細則的規定，旨在規範該等公司的內部事務。一般而言，中國公司法律法規，尤其是保障股東權利及資料獲取權的規定可能會被認為不及在香港、美國及其他發達國家或地區註冊成立的公司所適用的規定完善。此外，適用於境外上市公司的中國法律、規則與法規在少數股東及控股股東的權利及保障方面並無區分。因此，我們的少數股東可能無法享受與根據美國及若干其他司法管轄區法律註冊成立的公司提供予其的相同保障。

就在非中國法院獲得的判決而言，可能難以對居住在中國境內的董事或高級管理人員送達法律程序文件或執行判決。

我們幾乎所有的董事均居住在中國境內，大部分董事及高級管理層的資產亦可能位於中國境內。因此，可能無法對該等董事及高級管理層送達中國境外的法律程序文件，包括關於在適用證券法項下所產生事項的法律程序文件。倘另一司法管轄區與中國有協定，或倘中國法院的判決在該司法管轄區獲承認，則可相互承認或執行另一司法管轄區法院的判決，惟須滿足其他規定。然而，中國並無與日本、英國、美國及其他多個國家達成相互執行法院判決的協定。此外，香港並無與美國訂立相互執行判決的安排。因此，中國或香港對各司法管轄區的判決承認及執行與否具有不確定因素。

### 與全球發售有關的風險

股份此前並無公開市場，亦無法保證會出現活躍市場。

在全球發售前，股份並無公開市場。股份的初始發行價範圍由我們與獨家全球協調人代表包銷商協商確定，但在全球發售之後，發售價與股份市價可能顯著不同。我們已申請股份在聯交所上市及買賣。概不保證全球發售將為股份帶來一個活躍的、流動的公開交易市場。我們的收入、盈利和現金流量的變動或我們的任何其他發展等多項因素均可能影響將予買賣股份的交易量和價格。

進行全球發售後，股份的流動性、交易量及市價均可能出現波動。

進行全球發售後，股份的交易價格將由市場決定，而市場可能受諸多因素影響，其中部分因素並非我們所能控制，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務表現的估計（如有）變化；
- 我們及我們所從事行業的歷史及前景展望；
- 對我們管理層的評估、我們過去和現在的經營，以及對我們未來收入和成本結構的前景展望和時機，如獨立研究分析師的觀點（如有）；
- 我們的發展現狀；
- 對所從事業務活動與我們類似的上市公司的估值；
- 整體市場情緒；
- 中國法律法規的變化；
- 我們無法在市場上有效競爭；及
- 中國和全球的政治、經濟、金融和社會發展。

---

## 風險因素

---

此外，聯交所已不時經歷重大價格和交易量波動，影響了聯交所掛牌公司的證券市價。因此，無論我們的經營業績或前景展望如何，股份投資者的股份均可能會遭遇市價波動及價值下跌。

**新股或股本掛鈎證券的發行可能導致股權攤薄。**

我們可能因業務狀況或其他有關（其中包括）我們目前營運或任何日後擴張的未來發展態勢的變動而需要額外資金。倘通過發行新股或股本掛鈎證券的方式（而非按現有股東的股權比例）籌集額外資金，則本公司現有股東的所有權百分比、每股盈利及每股資產淨值或會減少。此外，任何該等新發行證券可能具有使其比股份更有價值或高級的優先權、購股權或優先認購權。

**可能因根據購股權計劃項下授予的購股權發行股份而出現攤薄。**

本公司已有條件採納購股權計劃，有關詳情概述於本招股章程附錄四「法定及一般資料－其他資料－16.購股權計劃」一節。購股權計劃項下的購股權獲行使將導致股份數目增多，並可能造成本公司股東所有權的百分比、視乎行使價而定的每股盈利及每股資產淨值攤薄。根據購股權計劃項下授出的購股權獲行使而發行新股亦將導致我們的每股盈利和每股資產淨值攤薄，原因為發行在外股份的數目將因上述發行而增加。

**由於每股股份的首次公開發售價高於每股有形賬面淨值，故全球發售中的股份買方將面臨即時攤薄。**

發售股份的發售價高於緊接全球發售前每股有形賬面淨值。因此，全球發售中發售股份的買方的備考經調整合併每股有形資產淨值將被即時攤薄1.13港元（假設每股發售股份的發售價為1.64港元，即我們的發售價範圍每股發售股份1.60港元至1.68港元的中位數），而現有股東每股股份的備考經調整綜合有形資產淨值將會增加。倘我們將來發行額外股份，我們發售股份的買方可能會面臨進一步攤薄。

---

## 風險因素

---

股份日後在公開市場上遭到大量拋售或大量拋售預期可能會導致股份價格下跌。

全球發售完成後股份在公開市場上大量拋售，或認為可能出現這種拋售的看法可能對股份的市價造成不利影響。假設超額配售權未獲行使，緊隨全球發售後將有800,000,000股發行在外的股份。控股股東同意，其持有的任何股份將在上市後被禁售。詳情請參閱本招股章程「包銷－包銷安排及開支」一段。然而，包銷商可隨時解除該等證券的限制，該等股份將在禁售期屆滿後自由流通。不受禁售安排規限的股份約佔緊隨全球發售後已發行股本總額的48.62%（假設超額配售權未獲行使），並可在緊隨全球發售後自由流通。

控股股東已承諾，出售彼等所持的任何股份均將受較《上市規則》規定更長的期間所約束。然而，概不保證該承諾將不獲豁免，而該豁免可無需獨立股東的建議及／或批准而授出。

各控股股東均已以本公司為受益人自願作出進一步承諾，自首六個月期間屆滿起計12個月期間內任何時間，其不會出售或訂立任何協議出售本招股章程中顯示其為實益擁有人的本公司任何股份或其他證券，或以其他方式就該等股份或證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，而緊隨有關出售或於行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司控股股東。

該自願承諾可經獨立非執行董事批准後獲豁免，而無需獨立股東批准。倘承諾獲豁免，概不保證控股股東不會出售彼等的股份，而緊隨有關出售或於行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，相關控股股東將不再為本公司控股股東。有關該承諾的詳情，請參閱本招股章程「包銷－包銷安排及開支－香港包銷協議－香港包銷協議項下的禁售承諾」一節。

現有股東日後大量出售我們的股份可能會對我們股份的市價以及我們日後在我們認為合適的時間以合適的價格籌集股權資本的能力造成負面影響。雖然據我們目前所知，控股股東概無意於禁售期屆滿後大量拋售彼等的股份，但我們仍無法保證彼等不會出售彼等現時或日後可能擁有的任何股份。



---

## 風險因素

---

控股股東的權益可能與閣下的權益有所不同，彼等可行使投票權，作出對少數股東不利的投票。

緊隨全球發售及資本化發行完成後（不計及因超額配售權獲行使可能發行的股份或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份），控股股東將擁有約51.38%的股份。因此，控股股東將對我們的業務（包括有關合併、整合及出售我們所有或實質上所有資產、董事選舉及其他重大公司行動的決定）產生重大影響。這種所有權的集中可能會阻止、延遲或妨礙本公司控制權的變更，從而可能剝奪股東在出售本公司時獲得股份溢價的機會，或可能降低股份的市價。即使遭到其他股東（包括在全球發售中購買股份的股東）的反對，該等行動也可能會得到執行。另外，控股股東的權益可能有別於其他股東的權益。

由於股份的定價與交易之間將有數天間隔，股份持有人將面臨在股份開始交易前的期間內股價下跌的風險。

預計發售股份的發售價將於定價日確定。然而，股份在交割前將不會在聯交所開始買賣，預計交割時間將為定價日後六個營業日。因此，在該期間，投資者可能無法出售或交易股份。因此，股份持有人將面臨以下風險，即由於在出售時間與交易開始時間之間可能發生不利的市況或其他負面情況，股份價格可能在交易開始前下跌。

過往的股息分派並不代表我們未來的股息。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，本集團分別向我們的權益持有人宣派及派發零、零、人民幣1.5百萬元及人民幣2.4百萬元。本公司未來的任何股息宣派及派發將由董事酌情決定，且將視乎未來經營與盈利情況、資本需求與盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素而定。股息的任何宣派與支付以及金額亦須受我們的組織章程細則和中國法律規限，包括（如需要）獲得股東和董事的批准。此外，我們未來的股息支付將取決於我們從附屬公司收到的股息。由於上述原因，我們無法向閣下保證未來我們將參照我們的歷史股息，就股份作出任何股息支付。有關本公司股息的詳情，請參閱本招股章程「財務資料－股息」一段。

對於將如何使用全球發售所得款項淨額，我們擁有重大酌情決定權，而我們未必需要就我們的使用方案徵得閣下同意。

管理層可能會將全球發售所得款項淨額用於閣下可能不同意的地方或者不會對股東產生有利回報的地方。我們計劃將全球發售所得款項淨額主要用於(i)優化我們的智能製造流程；(ii)購置生產設備及加強與第三方行業合作夥伴的合作；(iii)償還未清償的貸款；(iv)新建生產線以及添置生產設備及機械；及(v)加強我們的研發能力。詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」一段。然而，管理層對於我們所得款項淨額的實際使用擁有酌情決定權。閣下將資金託付給管理層，則須信賴其判斷，而我們會將本次全球發售所得款項淨額作具體用途。

聯交所已豁免本公司遵守《上市規則》的若干要求。股東將不會享有獲豁免的《上市規則》的福利。該豁免可能被撤銷，使我們和股東承擔額外的法律和合規義務。

我們已申請，且聯交所已授予我們豁免嚴格遵守《上市規則》第8.12條規定。詳情請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守《上市規則》」一段。概不保證聯交所不會撤銷已授予的豁免或對該豁免施加特定條件。倘該豁免被撤銷或受到特定條件的限制，則我們可能須承擔額外的合規義務，產生額外的合規成本，並面臨由多重司法管轄區合規問題引起的不確定因素，所有該等都可能對我們和股東產生不利影響。

---

## 風險因素

---

就本招股章程所載從弗若斯特沙利文報告中獲得的若干資料而言，我們無法保證有關事實及其他統計數據的準確性。

本招股章程中的若干事實和統計數據（包括但不限於與中國汽車、汽車發動機和汽車發動機零件行業有關的資料和統計數據）均基於弗若斯特沙利文報告，或來源於董事認為可靠的各種公開刊物。

然而，我們無法保證該等事實和統計數據的質量或可靠性。我們並無理由認為該等資料屬失實或存在誤導成分，或遺漏任何事實將導致該等資料屬失實或存在誤導成分。雖然我們已經採取合理、謹慎的措施，確保所呈述事實和統計數據準確地提取和轉載自該等刊物及弗若斯特沙利文報告，但其並未經過我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商或參與全球發售的任何其他各方或彼等各自的董事、顧問或聯屬人士（負責弗若斯特沙利文報告及其中所載資料的弗若斯特沙利文除外）的獨立驗證，亦未對其準確性發表任何聲明。因此，我們概不對該等事實和統計數據的準確性發表任何聲明。由於資料收集方法可能存在缺陷或效率低下，或與公開資料及市場慣例不符等問題，本招股章程所提述或載列的統計數據可能與其他來源編纂的其他資料不一致。此外，無法保證該等事實和統計數據乃按與其他地方相同的基準或準確性進行陳述或編纂。有意投資者不應過分依賴源自公共來源或本招股章程所載弗若斯特沙利文報告的任何事實和統計數據。

**本招股章程所載的前瞻性陳述具有風險和不確定因素。**

本招股章程載有具有前瞻性的某些陳述和資料，並使用「預計」、「相信」、「能夠」、「展望未來」、「有意」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「將要」或「將會」等前瞻性術語及類似措辭。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述均存在風險和不確定因素，且任何或所有該等假設可能會被證明不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。鑒於上述及其他風險和不確定因素，在本招股章程中納入前瞻性陳述不應被視為我們聲明或保證會實現我們的計劃和目標，且該等前瞻性陳述應根據各重要因素加以考慮，包括本節所列明的因素。根據《上市規則》的規定，我們不打算更新或以其他方式修改本招股章程中面向公眾發佈的前瞻性陳述，無論是否因新資料、未來事件或其他原因所致。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本招股章程所載所有前瞻性陳述均適用本提示聲明。

根據開曼群島法律，閣下可能會在保護閣下權益方面遇到困難。

我們的公司事務受（其中包括）組織章程大綱及章程細則以及《公司法》和開曼群島普通法的規管。在開曼群島法律下股東對董事採取行動的權利、少數股東採取的行動以及董事對我們的受信責任在很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島的普通法部分源於開曼群島相對有限的司法先例，以及英國普通法的司法先例（對開曼群島法院具有說服力，但不具有約束力）。開曼群島關於保護少數股東權益的法律在某些方面與其他司法管轄區有所不同。

閣下應細閱整份招股章程，我們鄭重提醒閣下不要依賴關於我們或全球發售的新聞稿或其他媒體所載的任何資料。

在本招股章程日期之後，但在全球發售完成之前，可能會有關於我們和全球發售的新聞及媒體報道，當中載有（其中包括）若干財務資料、預測、估值及有關我們和全球發售的其他前瞻性資料。我們並無授權在新聞界或其他媒體上披露任何此類資料，亦不對該等新聞稿或其他媒體報道的準確性或完整性承擔責任。對於關於我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性，我們不作任何聲明。倘該等聲明與本招股章程所載資料不一致或相衝突，我們概不對其承擔責任。因此，有意投資者務請僅基於本招股章程所載資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。

閣下應僅依賴本招股章程、申請表格以及我們在香港作出的任何正式公告中所載的資料作出關於股份的投資決定。對於新聞界或其他媒體所報道的任何資料的準確性或完整性，以及新聞界或其他媒體就股份、全球發售或我們所表達的任何預測、觀點或意見的公正性或適當性，本公司概不負責。我們概不對任何此類數據或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，有意投資者不應依賴任何此類資料、報告或刊物而決定是否對我們的全球發售作出投資。閣下申請在全球發售中購買股份，即被視為已經同意不會依賴本招股章程和申請表格以外的任何資料。

為籌備全球發售，我們已力求豁免嚴格遵守以下《上市規則》的相關條文：

### 管理層留駐

《上市規則》第8.12條規定，申請在聯交所作主要上市的新申請人，須有足夠的管理人員留駐香港。其通常意味著至少須有兩名執行董事常駐香港。我們的主營業務現時位於中國，並在中國開展。由於執行董事在本公司的業務運營中發揮著極其重要的作用，故彼等常駐於本集團擁有重大業務的地點或其附近符合我們的最佳利益。因此，我們並無且於可預見未來不會有足夠的管理人員留駐香港，以滿足《上市規則》第8.12條的規定。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所亦已同意豁免我們嚴格遵守《上市規則》第8.12條的規定，惟須符合以下條件：

- (a) 我們已根據《上市規則》第3.05條委任兩名授權代表，作為我們與聯交所的主要溝通渠道，並將確保彼等於任何時間均遵守《上市規則》。該兩名獲委任的授權代表為孟連周先生（為本公司的執行董事之一兼主席及行政總裁）及王加威先生（為本公司的公司秘書）。各授權代表均已確認，其將可應聯交所要求（倘有要求）於合理的時間內與聯交所在香港會面。彼等亦可藉電話、傳真或電郵與聯交所聯繫，並獲授權代表我們與聯交所溝通；
- (b) 聯交所如欲就任何事宜聯繫董事會成員，授權代表均有辦法隨時迅速聯繫全體董事。為加強本公司與聯交所、授權代表及董事之間的溝通，我們已實施一項政策，據此，(i)每名董事將須向授權代表提供其辦公室電話號碼、移動電話號碼、傳真號碼及電郵地址；倘董事預期將出行而離開辦公室，其將須向授權代表提供住宿地點的電話號碼或其他聯絡方式；及(ii)每名董事將向聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址。倘授權代表或彼等任何的聯繫方式有任何變動，我們將即時知會聯交所；

- (c) 未常駐香港的各董事均已確認，其持有或可申請有效旅行證件以便到訪香港，並可在有需要時於合理期間內與聯交所在香港會面；
- (d) 我們已按照《上市規則》第3A.19條規定聘請國泰君安融資有限公司擔任我們的合規顧問，其可隨時與本公司授權代表、董事及其他高級人員取得聯繫。合規顧問將就持續合規要求及其他上市後因《上市規則》及其他適用的香港法律法規引發的問題提供建議，倘無法聯絡到本公司的授權代表，則至少於自上市日期起至本公司根據《上市規則》第13.46條發佈其首份完整財政年度業績日期止期間內，合規顧問將作為本公司與聯交所之間的額外溝通渠道。倘本公司合規顧問有任何變動，我們將即時知會聯交所；
- (e) 聯交所與董事之間的會議可於合理時間內通過授權代表或合規顧問安排，或直接聯絡董事進行安排。倘授權代表及合規顧問有任何變動，我們將即時知會聯交所；及
- (f) 我們亦將於上市後委任其他專業顧問（包括有關香港法律的法律顧問）協助本公司就有關應用《上市規則》及其他適用香港法律法規的事項提供意見，並處理聯交所可能提出的任何問題，以確保與聯交所的溝通渠道高效順暢。

### 董事對本招股章程內容所承擔的責任

本招股章程所載資料乃遵照《公司（清盤及雜項條文）條例》、香港法例第571V章《證券及期貨（在證券市場上市）規則》及《上市規則》規定，旨在向公眾提供有關本集團的資料。董事就本招股章程所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本招股章程所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項而致使本招股章程或本招股章程所載任何陳述存在誤導成分。

### 香港公開發售及本招股章程

本招股章程僅就香港公開發售（構成全球發售的一部分）而刊發。就香港公開發售的申請人而言，本招股章程及申請表格載有香港公開發售的條款及條件。有關申請香港發售股份程序的詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及申請表格。

香港發售股份僅按照本招股章程及申請表格所載資料及所作聲明並按當中所載的條款及條件提呈發售。概無任何人士獲授權提供或作出本招股章程及申請表格所載以外的任何資料或任何聲明，而倘提供或作出有關資料或聲明則一概不得視為已獲我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、包銷商、我們或彼等的任何聯屬人士及任何彼等各自的董事、高級人員、僱員或代理，或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以倚賴。在任何情況下，送交本招股章程或就股份作出的任何提呈發售、出售或交付概不構成表示我們的事務自本招股章程日期起並無任何變動或按理可能涉及變動的事態發展，亦非暗示本招股章程所載資料於任何其後時間仍屬正確。

### 全球發售的架構及包銷

有關全球發售的架構（包括其條件以及有關超額配售權及穩定價格的安排）的詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構」一節。

上市由獨家保薦人保薦。香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議悉數包銷。有關國際配售的國際包銷協議預期將於定價日或前後訂立，惟須待獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）與我們協定發售價後，方可作實。全球發售乃由獨家全球協調人經辦。倘因任何原因而未能協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。有關香港包銷商及包銷安排的詳情，請參閱本招股章程「包銷」一節。

### 發售股份的發售限制

每名購買香港公開發售項下的香港發售股份的人士將須確認，並因其購買香港發售股份而被視為已確認，其已知悉本招股章程所述發售股份的發售限制，且並無在違反任何有關限制的情況下購買及獲提呈任何發售股份。

本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法管轄區公開發售發售股份或派發本招股章程。因此（不限於下文所述），在任何未經批准提出要約或邀請的司法管轄區，或向任何人士提出要約或邀請即屬違法的情況下，本招股章程不得用作亦不構成要約或邀請。在其他司法管轄區派發本招股章程及提呈發售發售股份均須受限制，除非根據有關證券監管機構的登記或授權而獲得相關司法管轄區證券法准許或獲得豁免，否則不得派發本招股章程及提呈發售發售股份。具體而言，發售股份並未在中國或美國公開提呈發售及出售，亦不會在中國或美國直接或間接提呈發售或出售。

### 申請於聯交所上市

本公司已向聯交所上市委員會申請批准已發行及根據全球發售將予發行的股份（包括因超額配售權獲行使而可能發行的額外股份）及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的股份上市及買賣。股份預期將於2018年1月5日（星期五）開始在聯交所買賣。

除上文所披露者外，我們概無任何部分股本或借貸資本於任何其他證券交易所上市或買賣，且目前並無或於短期內亦無意進行有關上市或尋求有關上市許可。



## 股份將合資格納入中央結算系統

待股份獲聯交所批准於聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，可自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起，於中央結算系統內記存、結算及交收。

聯交所參與者之間交易的交收須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行。本公司已作出一切必要安排，以使股份獲准納入中央結算系統。所有在中央結算系統內進行的活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。由於該等交收安排將影響閣下的權利及權益，故閣下應就該等安排的詳情徵詢股票經紀或其他專業顧問的意見。

## 香港股東名冊及印花稅

我們根據在香港公開發售所提交申請而發行的所有股份將會於我們的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司在香港存置的股東名冊內登記。我們的股東名冊總冊將由我們的主要股份過戶登記處Conyers Trust Company (Cayman) Limited在開曼群島存置。

全球發售的申請人無須繳付印花稅。

買賣在本公司香港股東名冊登記的股份須繳納香港印花稅。

## 建議諮詢專業稅務意見

全球發售的有意投資者如對認購、購買、持有、出售、買賣股份或行使其所附任何權利所引致的稅務問題有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、包銷商、我們或我們的任何聯屬人士或我們各自的任何董事、高級人員、僱員或代理，或者參與全球發售的任何其他人士或各方，概不會就任何人士因認購、購買、持有、出售、買賣股份或行使與股份有關的任何權利而引致的任何稅務後果或負債承擔任何責任。

## 匯率換算

僅為方便閣下，本招股章程包含若干人民幣與港元按指定匯率進行的換算。除另有指明外，於本招股章程內的人民幣兌港元以及港元兌人民幣按以下匯率換算：

人民幣0.8682元兌1港元（為2017年6月30日的現行匯率）。

概無表示任何以人民幣或港元為單位的金額可以或本可以於有關日期按上述匯率或任何其他匯率兌換。

## 語言

本招股章程中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。為便於參考，本招股章程所載中國法律法規、政府當局、機構、自然人或其他實體（包括我們的一些附屬公司）之名稱均具有中英文版本，如有歧義，概以中文版本為準。

## 約整

本招股章程所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入調整。因此，若干表格中顯示為總額的數字可能並不是上列數字的算術總和，且若干圖表中顯示的數字可能僅為約數。

---

董事及參與全球發售的各方

---

董事

姓名	地址	國籍
<i>執行董事</i>		
孟連周先生	中國 河北省 深州市 長江道 長江西路 瑞豐花苑 二號樓2單元 801	中國
劉占穩先生	中國 河北省 深州市 永平大街 瑞豐嘉苑小區 二號樓2單元 701	中國
張躍選先生	中國 河北省 深州市 長江道 長江西路 瑞豐花苑 二號樓3單元 802	中國
劉恩旺先生	中國 河北省 深州市 永平大街 瑞豐嘉苑小區 二號樓2單元 501	中國

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

姓名	地址	國籍
<i>獨立非執行董事</i>		
任克強先生	中國 廣東省 深圳市 福田區 新洲九街 嘉葆潤金座 B1822室	中國
余振球先生	香港 西灣河 太安街28號 逸濤灣冬和軒 4座43樓E室	香港
魏安力先生	中國北京市 大興區 金華園小區 乙區 1號樓101室	中國

詳情請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

參與全球發售的各方

獨家保薦人

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座28樓

獨家全球協調人及  
獨家賬簿管理人

國泰君安證券（香港）有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座28樓

聯席牽頭經辦人

國泰君安證券（香港）有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座28樓

方正證券（香港）有限公司  
香港中環  
德輔道中33號  
21層

本公司法律顧問

*有關香港法律：*  
**趙不渝 馬國強律師事務所**  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈40字樓

*有關中國法律：*  
**競天公誠律師事務所**  
中國  
北京市  
朝陽區  
建國路77號  
華貿中心3號寫字樓34層

*有關開曼群島法律：*  
**Conyers Dill & Pearman**  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

獨家保薦人及包銷商  
的法律顧問

有關香港法律：  
陸繼鏘律師事務所與摩根路易斯律師事務所聯營  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期  
20樓2001室

有關中國法律：  
通商律師事務所  
中國  
北京市  
建國門外大街甲12號  
新華保險大廈6層

申報會計師

畢馬威會計師事務所  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

物業估值師

高力國際物業顧問（香港）有限公司  
香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場5701室

行業顧問

弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司  
中國  
上海市  
雲錦路500號  
B座1018室  
200232

收款銀行

中國銀行（香港）有限公司  
香港  
花園道1號

合規顧問

國泰君安融資有限公司

---

## 公司資料

---

註冊辦事處	Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
總部及中國主要營業地點	中國 河北省 深州市 泰山東路中段
香港主要營業地點	香港 灣仔 港灣道26號 華潤大廈 41樓09-10室
公司網站	<b><u><a href="http://www.hbsgt.com">www.hbsgt.com</a></u></b> (該網站所載資料並不構成本招股章程的一部分)
公司秘書	王加威先生(ACCA) 香港 上環 高陞街25-29號 合隆大廈 5樓505E室
授權代表 (就《上市規則》而言)	孟連周先生 中國 河北省 深州市 長江道 長江西路 瑞豐花苑 二號樓2單元 801  王加威先生 香港 上環 高陞街25-29號 合隆大廈 5樓505E室

---

## 公司資料

---

授權代表 (就《公司條例》而言)	王加威先生 香港 上環 高陞街25-29號 合隆大廈 5樓505E室
審核委員會	余振球先生 (主席) 任克強先生 魏安力先生
薪酬委員會	任克強先生 (主席) 孟連周先生 余振球先生
提名委員會	魏安力先生 (主席) 孟連周先生 余振球先生
主要股份過戶登記處	Conyers Trust Company (Cayman) Limited Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
香港股份過戶登記處	卓佳證券登記有限公司 香港 皇后大道東183號 合和中心22樓
主要往來銀行	中國建設銀行深州支行 中國 河北省深州市 長江西路51號  中國工商銀行深州支行 中國 河北省深州市 永平大街96號



本節所載若干資料、統計數據及數據乃摘錄自政府官方刊物及行業資料以及委託獨立第三方弗若斯特沙利文編製的報告（「弗若斯特沙利文報告」）。政府官方刊物及弗若斯特沙利文報告所載資料未必與中國及香港境內外其他來源的資料相符。我們認為，本節所載資料來源屬該等資料的適當來源，且該等資料已獲合理審慎摘錄及轉載。我們概無理由認為該等資料屬失實或存在誤導成分，或遺漏任何部分以致該等資料屬失實或存在誤導成分。我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或參與全球發售的任何其他各方（負責弗若斯特沙利文報告及其中所載資料的弗若斯特沙利文除外）概無獨立核實相關資料，亦無對其準確性發表任何聲明。

### 資料來源

我們委託獨立市場研究諮詢公司弗若斯特沙利文（主要從事提供市場研究諮詢服務）對中國汽車、汽車發動機及汽車發動機配件市場進行詳細分析。

於編製弗若斯特沙利文報告期間，弗若斯特沙利文進行一手及二手研究，並取得了有關中國汽車、汽車發動機及汽車發動機配件市場行業趨勢的知識、統計數據、資料及行業見解。一手研究包括採訪重要行業專家及領先行業參與者。二手研究包括分析來自多個公開數據來源（如中國國家統計局及行業協會）的數據。

弗若斯特沙利文報告乃基於以下假設進行編製：

- 於預測期間（2017年至2021年），所考察的相關市場的社會、經濟及政治環境將保持穩定；
- 於預測期間（2017年至2021年），相關市場的經濟可能保持穩定增長；及
- 於預測期間（2017年至2021年），市場驅動因素（如政府的支持性政策、乘用車銷量及產量的持續增長）可能持續影響中國的缸體及缸蓋市場。

弗若斯特沙利文為一家獨立諮詢公司，於1961年在紐約成立，提供行業研究與市場策略以及增長諮詢與企業培訓。其在全球逾40個辦事處聘用逾2,000名行業顧問、市場研究分析員及經濟師。我們就編製弗若斯特沙利文報告訂約向弗若斯特沙利文支付費用人民幣550,000元。我們於本節以及「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」及本招股章程其他章節摘錄弗若斯特沙利文報告的若干資料，以更全面地向有意投資者呈列我們經營所處行業的資料。

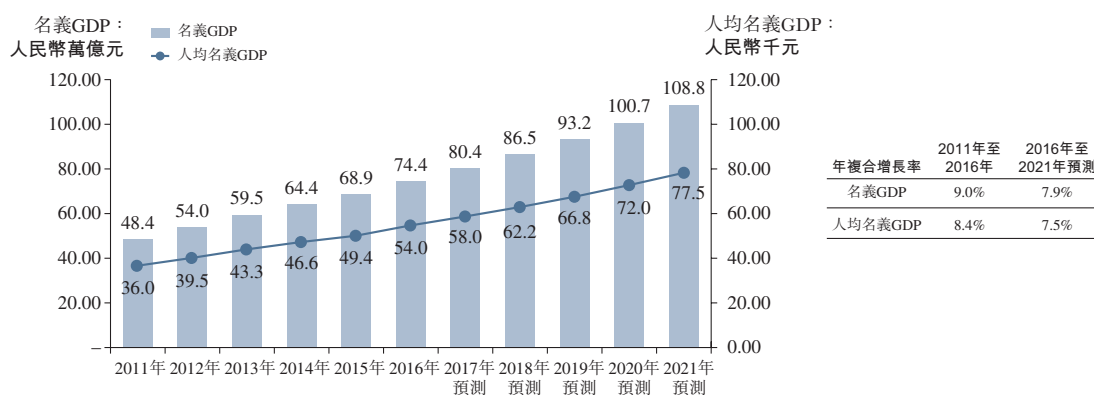
董事經作出合理查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起及直至最後可行日期，市場資料並無出現任何可致本招股章程本節資料受到限制、抵觸或影響的不利變動。

## 中國經濟增長

我們經營所在的中國汽車配件行業的增長主要受汽車及汽車發動機市場表現影響，而該等市場本身受中國經濟表現影響。

### 中國名義GDP的增長

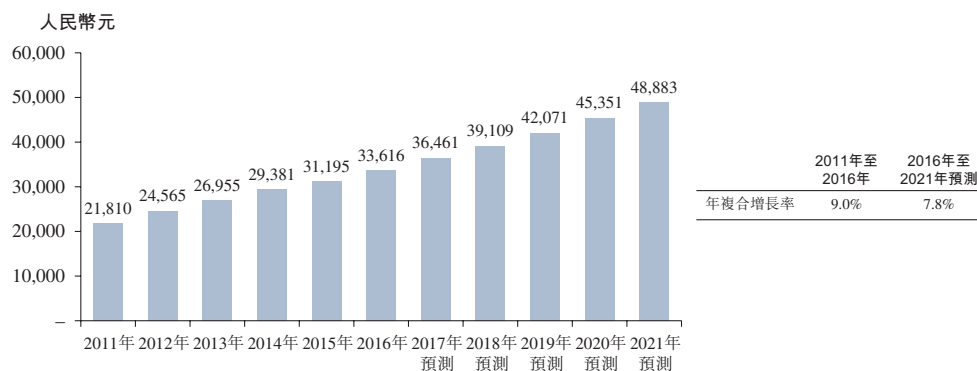
近年來，中國經濟持續快速增長。根據中國國家統計局的資料，中國名義GDP從2011年的人民幣48.4萬億元增至2016年的人民幣74.4萬億元，年複合增長率為9.0%。根據弗若斯特沙利文報告，到2021年，中國的名義GDP將進一步增至人民幣108.8萬億元，自2016年起的年複合增長率約為7.9%。同時，中國的人均名義GDP亦從2011年的人民幣36,018元增至2016年的人民幣53,980元，年複合增長率為8.4%。下圖說明2011年至2021年中國名義GDP及人均名義GDP的過往及預計增長。



資料來源：中國國家統計局、IMF、弗若斯特沙利文預測

### 城市化日益加快和城鎮居民可支配收入日益增加

經濟的快速增長促進了中國的城市化進程。根據弗若斯特沙利文報告，中國的城市化率從2011年的51.3%增至2016年的57.3%，且預計到2021年將達到64.0%。此外，人均GDP的提高推動了中國居民人均可支配收入的強勁增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國的城鎮居民人均每年可支配收入從2011年的人民幣21,810元增至2016年的人民幣33,616元，年複合增長率為9.0%，且預計到2021年將增至人民幣48,883元，自2016年起的年複合增長率為7.8%。下圖說明2011年至2021年中國的過往及預計城鎮居民人均每年可支配收入。



資料來源：中國國家統計局、弗若斯特沙利文預測

### 中國汽車行業

#### 中國汽車行業概覽

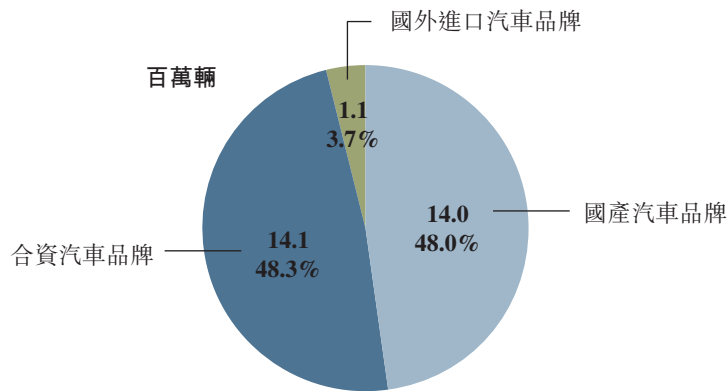
近年來，隨著中國經濟的快速增長、城市化的持續推進及居民消費水平的不斷提高，中國汽車行業呈現強勁增長勢頭。根據中國國家統計局的資料，2016年，按以汽車製造為主要業務的工業企業所產生的收入計，汽車製造業在中國主要行業板塊中排名第三。

#### 中國乘用車及商用車市場

##### 市場細分

並無用於劃分中國乘用車及商用車市場分部的統一標準。弗若斯特沙利文主要根據產品產地將中國的乘用車及商用車市場劃分為三個分部，即國產汽車品牌、合資汽車品牌及國外進口汽車品牌。按2016年銷量計，中國國產汽車佔據了中國乘用車及商用車市場的絕大部分份額，且合資汽車品牌（約佔48.3%的市場份額）及純國產汽車品牌（約佔48.0%的市場份額）所佔份額幾近相同。國外進口汽車品牌位列第三，僅佔2016年總體市場的約3.7%。

2016年中國乘用車及商用車銷量

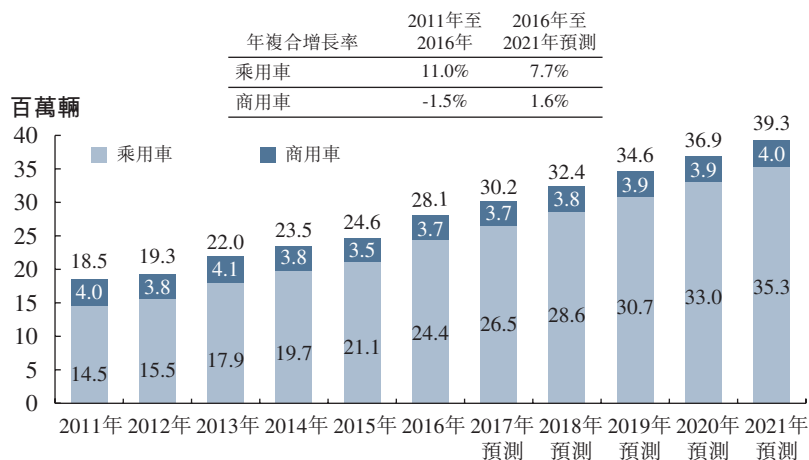


資料來源：中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文

#### 中國國產乘用車及商用車的銷量

根據弗若斯特沙利文報告，中國國產乘用車及商用車（包括國產及合資汽車品牌）的銷量從2011年的18.5百萬輛增至2016年的28.1百萬輛，年複合增長率為8.7%。弗若斯特沙利文預計，到2021年，中國該等車輛的銷量將持續增至39.3百萬輛，自2016年起的年複合增長率為6.9%。根據弗若斯特沙利文報告，該增長主要受乘用車銷量的驅動，自2011年至2016年以11.0%的年複合增長率增長，而商用車銷量有所下降，且預計自2016年至2021年將以1.6%的年複合增長率增長，為同期商用車銷量增速的四倍以上。下圖說明2011年至2021年中國國產乘用車及商用車的過往及預計銷量。

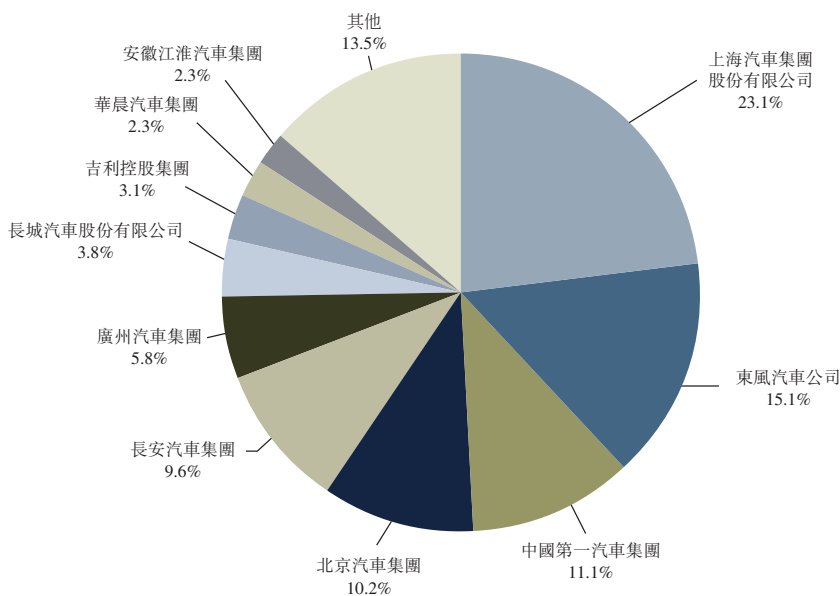
## 行業概覽



資料來源：中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文預測

### 中國主要乘用車及商用車製造商

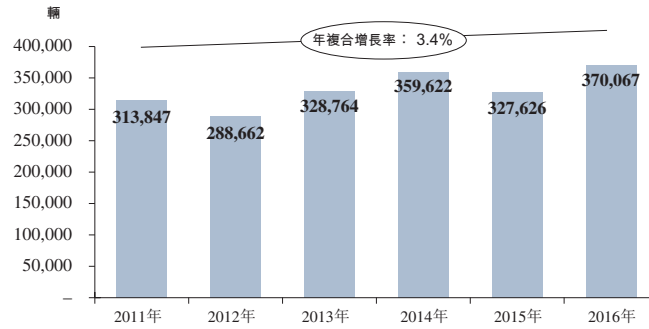
中國乘用車及商用車市場主要集中在佔據總體市場大部分份額的幾家主要參與者。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，中國前十家乘用車及商用車製造商佔中國國產乘用車及商用車總銷量的86.5%。下圖說明按2016年銷量計，中國前十家乘用車及商用車製造商的市場份額。



資料來源：中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文

### 中國機動工業車輛市場

機動工業車輛乃設計用於在不同路況的各類道路上運輸物料。根據弗若斯特沙利文報告，近年來，中國機動工業車輛的銷量歷經小幅波動，從2011年的313,847輛增至2016年的370,067輛，年複合增長率為3.4%。下圖說明2011年至2016年中國機動工業車輛的過往銷量。



資料來源：中國工程機械工業協會、弗若斯特沙利文

### 中國汽車行業的市場驅動因素

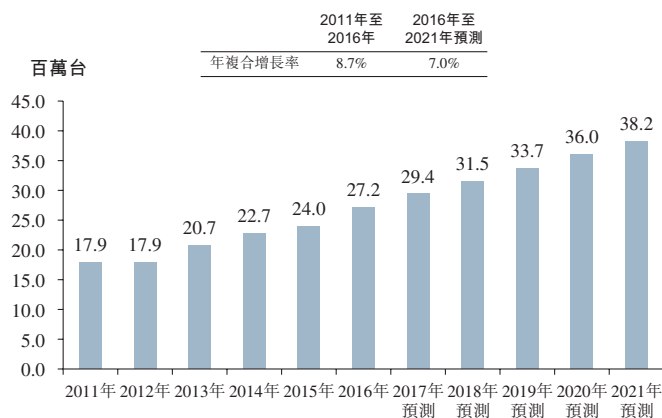
中國汽車行業的發展主要受以下因素驅動：

- **相對較低的汽車滲透率：**於2016年底，中國的汽車滲透率（定義為每1,000人所擁有的汽車數量）首次超過140輛汽車／千人。儘管該數據與全球165輛汽車／千人的平均水平相若，但遠低於更發達市場（如美國及歐洲主要國家）的相應比率（通常約為500至600輛汽車／千人）。該巨大的滲透差距表明中國汽車市場的增長潛力極大。
- **城市化：**中國的城市化率從2011年的51.3%增至2016年的57.3%，令中國基礎設施投資、消費性開支及對車輛及車輛相關產品的需求增加。根據弗若斯特沙利文報告，由於中國經濟穩步增長及城市化持續推進，預計城市化率將保持穩健增長，到2021年將達64.0%。
- **運輸基礎設施投資增加：**於過去數年，中國對運輸基礎設施建設的巨額投入推動了汽車的需求量。自2011年至2015年，中國已在運輸基礎設施累計投入人民幣13.4萬億元，為過往五年投入額的1.6倍以上。根據弗若斯特沙利文報告，展望未來，預計中國政府將繼續加大投資運輸基礎設施，從而推動中國汽車行業的發展。
- **政府的大力支持：**中國政府最近實施了一系列政策以支持國產汽車行業的發展，尤其是「中國製造2025」的總體規劃，其中載列政府升級中國汽車行業的目標。

### 中國汽車發動機行業

#### 中國汽車發動機行業概覽

顯然，中國汽車行業的快速增長促進了汽車發動機市場的增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車發動機產量從2011年的17.9百萬台增至2016年的27.2百萬台，年複合增長率為8.7%。根據弗若斯特沙利文報告，預期有關產量到2021年將進一步增至38.2百萬台，自2016年起的年複合增長率為7.0%。下圖說明2011年至2021年中國汽車發動機的過往及預計產量。



資料來源：中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文預測

#### 中國汽車發動機排放標準的發展

近年來，中國公眾對空氣污染問題的意識普遍提高。車輛乃造成空氣污染的主要因素，其產生大量對空氣質量造成長期損害的氮氧化物、一氧化碳及其他有害煙霧排放物。儘管中國的車輛排放控制方案歷史可追溯至20世紀80年代早期，但現代的全國性控制方案於20世紀90年代末期方開始實施。於2000年成功消除含鉛汽油後，中國開始按照歐洲先例逐步實施嚴格的輕型汽車尾氣排放標準。

中國的汽車排放標準由中華人民共和國環境保護部（「環境保護部」）制定。經過多年發展，中國目前的國家輕型汽車排放標準為國五（相當於歐五標準），於2009年在北京首次實施。自2017年1月1日起，全國所有輕型汽油車和重型柴油車（僅公交、環衛、郵政用途）均須符合國五標準要求。

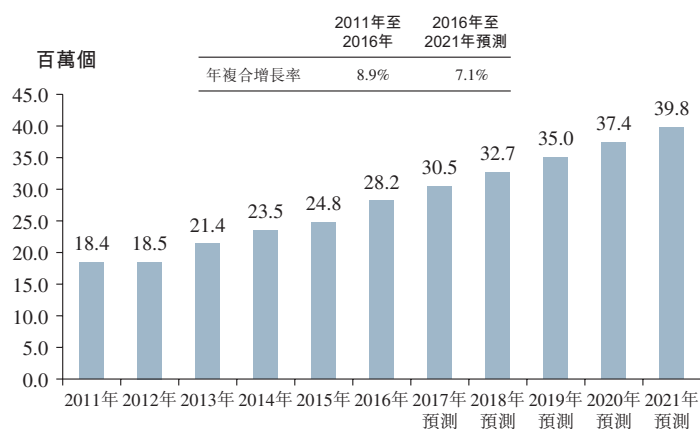
於2016年12月，環境保護部發佈了國六排放標準實施細則。該標準適用於主要以汽油或柴油為動力的輕型汽車。國六標準將於2020年7月1日生效。與中國先前採用的緊密遵循歐洲標準的排放標準不同的是，除創建自有標準外，國六標準亦結合了歐洲與美國監管要求的最佳慣例。

## 中國汽車發動機配件行業

### 中國缸體市場

缸體是汽車發動機的主要裝置，是燃料燃燒的地方。缸體為規定數目的汽缸及周圍的相關裝置（包括冷卻劑通道、進氣及排氣通道以及曲軸箱）提供空間。作為汽車發動機的中樞部件，缸體的可接受缺陷率水平需保持在較低水平，因為其直接影響發動機的性能、壽命及其他重要指標。

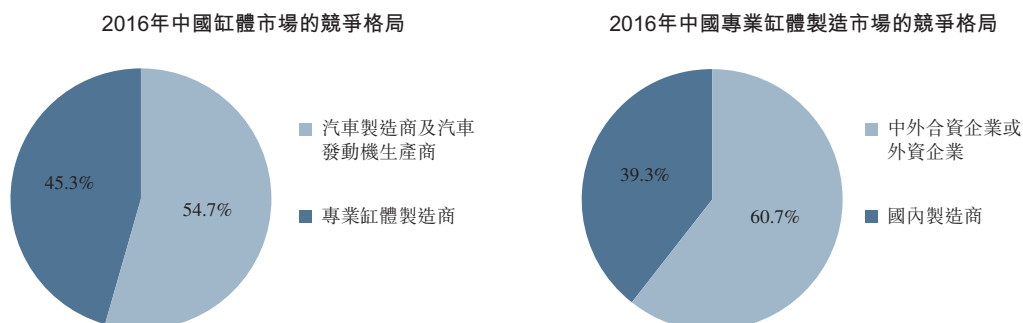
中國缸體市場於過去數年穩步增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國缸體銷量從2011年的18.4百萬個增至2016年的28.2百萬個，年複合增長率為8.9%，且預期到2021年將達到39.8百萬個，自2016年起的年複合增長率為7.1%。下圖說明2011年至2021年中國缸體的過往及預計銷量。



資料來源：弗若斯特沙利文預測

### 中國缸體市場的競爭格局

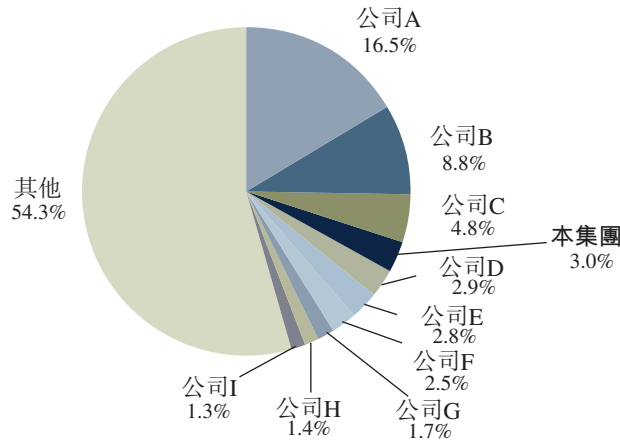
中國缸體一直以來是由汽車及汽車發動機製造商的內部生產以及汽車發動機配件專業生產商的外包生產分開製造而成。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，約54.7%產自中國的缸體來自汽車製造商或汽車發動機生產商。若干相關公司均已設立獨立附屬公司以生產缸體、缸蓋及其他主要發動機配件。剩餘45.3%的缸體則由專業缸體製造商生產。於2016年由該等專業缸體製造商生產的缸體中，約39.3%由中國國內公司生產，剩餘60.7%則由中外合資企業及外商投資企業生產。



資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按銷量計，2016年中國十大專業缸體製造商的市場份額為45.7%。本集團以3.0%的整體市場份額位居第四。下圖說明2016年中國十大專業缸體製造商的市場份額。

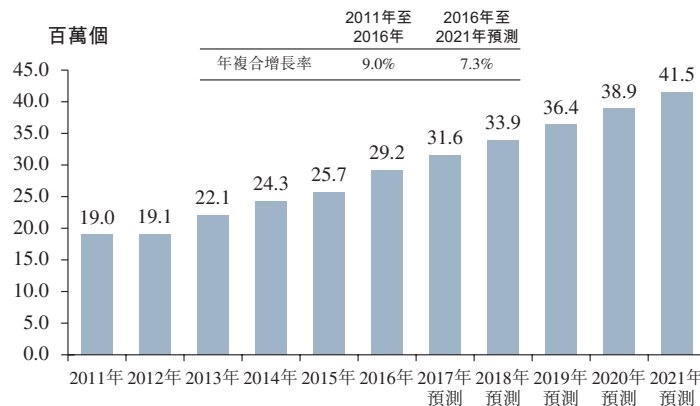


資料來源：弗若斯特沙利文

### 中國缸蓋市場

缸蓋乃發動機的主要部件之一，位於缸體頂部，為向汽缸輸送空氣及燃料以及排出廢氣的通道提供空間。缸蓋須能在高壓及高溫下保持原狀，以通過汽缸墊將缸體密封。

中國缸蓋市場近年來穩步增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國缸蓋銷量從2011年的19.0百萬個增至2016年的29.2百萬個，年複合增長率為9.0%，且預計到2021年將達到41.5百萬個，自2016年起的年複合增長率為7.3%。下圖說明2011年至2021年中國缸蓋的過往及預計銷量。



資料來源：弗若斯特沙利文預測

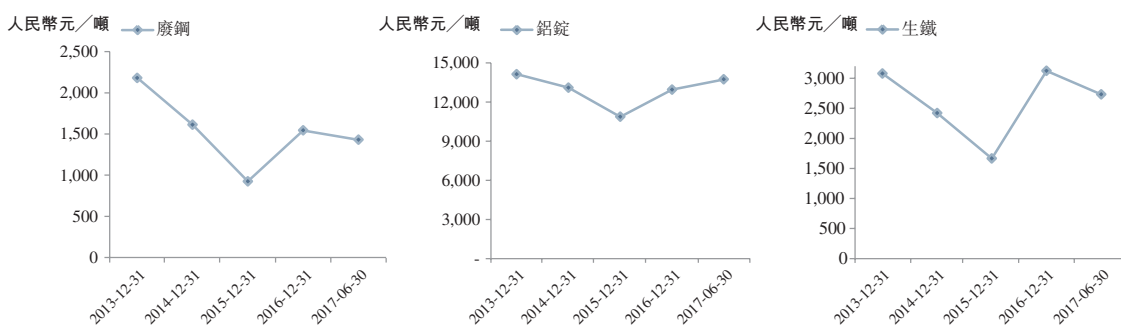


## 中國缸蓋市場的競爭格局

與中國缸體市場相似，中國缸蓋幾乎由汽車製造商及汽車發動機生產商的內部生產以及汽車發動機配件專業生產商的外包生產平分製造而成。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年汽車發動機配件專業生產商生產的缸蓋中，約40%來自中國國內公司，餘下60%來自中外合資企業或外資企業。根據弗若斯特沙利文報告，按銷量計，2016年中國前20家專業缸蓋製造商的市場份額為74.9%。本集團以0.8%的整體市場份額於中國的專業缸蓋製造商中排名第十六。

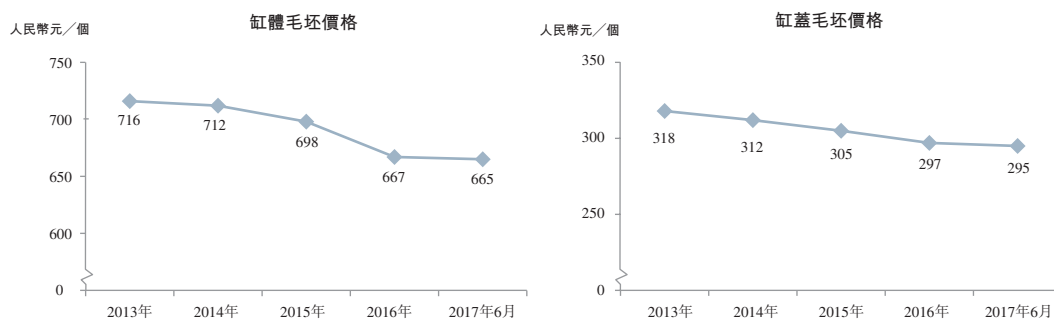
## 缸體及缸蓋的原料

原料成本是汽車發動機配件生產的主要成本之一。其中，廢鋼、鋁錠及生鐵是生產缸體及缸蓋最常用的原料。過去三年，廢鋼、鋁錠及生鐵的價格普遍下降，主要由於該等原料產能過剩。下列圖表分別說明2013年至2016年廢鋼、鋁錠及生鐵的價格。



資料來源：弗若斯特沙利文

於過去數年，缸體毛坯及缸蓋毛坯的價格略微下降。下列圖表分別說明自2013年至2017年6月缸體毛坯及缸蓋毛坯的價格。



資料來源：弗若斯特沙利文

### 中國汽車發動機配件行業的柔性製造

柔性製造乃利用技術控制生產線及工序，可以最低的運營成本實現快速產品轉換。根據弗若斯特沙利文報告，鑒於中國大部分發動機配件製造商仍使用傳統的剛性生產線及工序，中國汽車發動機配件行業現時仍處於柔性製造的早期實施階段。

根據弗若斯特沙利文報告，柔性生產線具備以下主要優點：

- **生產效率**：柔性生產線可進行混流生產，以於同一生產線上製造多種不同的產品模型，有效提升了產能利用率。
- **高度自動化**：柔性生產線可實現自動化操作，原因為其通常具備自動化模塊組件以應對不同的生產需求。
- **成本效益**：柔性生產線可自由調整，且可以多種方式進行修改而無須引進新的生產線，從而大幅降低了運營成本。

### 中國汽車發動機配件行業的發展趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車發動機配件行業的未來發展趨勢包括以下幾個方面：

- **對鋁合金配件的需求日益旺盛**：汽車及發動機生產商將需要輕型缸體以提高燃油效率（車重每減少10%可節省約6%至8%的燃料）及減少排放量，而這將導致鋁合金缸體成為汽車發動機的主流缸體。較發達市場已經出現該趨勢。例如，於2011年，一輛重約1.6噸的車，其配件的平均鋁含量約為100千克（美國：115千克；歐盟：105千克；日本：92千克），而於2016年，該含量增至約150千克（美國：160千克；歐盟：150千克；日本：135千克）。於過去數年，中國已經快速直追該等發達市場。中國同類型車輛配件的平均鋁含量從2011年的每輛車約65千克增至2016年的每輛車約100千克，年複合增長率約為9.0%。弗若斯特沙利文預計，鋁材日後將在中國的汽車相關行業得到更廣泛的使用，且對鋁合金汽車發動機配件的需求亦將日益旺盛。
- **上下游市場參與者之間更密切的合作**：近年來，汽車製造商及汽車發動機配件生產商改變了彼等合作的方式，從「來樣加工」的傳統模式轉變為彼此之間數據分享及協作開發。根據弗若斯特沙利文報告，預計這將縮短新產品的開發期及提高開發成功率，從而為汽車及相關行業的上下游市場參與者創造更大的增長機會。

- **新能源汽車的發展**：於2012年6月，中國國務院發佈了「關於印發節能與新能源汽車產業發展規劃（2012-2020年）的通知」以超越目前的汽車技術並支持國內節能與新能源汽車產業的發展。因此，根據弗若斯特沙利文報告，預計汽車發動機配件製造商亦會在新能源汽車所用配件研發方面投入更多資源。
- **發動機零部件生產的外包**：近年來，中國汽車製造商愈加趨向於將發動機零部件的製造（包括鑄造及機械鑄造流程）外包予外部專業生產商。通過外包，汽車製造商能夠更專注於產品設計及核心技術研發。

### 中國汽車發動機配件行業的進入壁壘

根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車發動機配件行業具有相當高的進入壁壘。具體進入壁壘包括：

- **資金需求**：成立汽車發動機配件公司需要大規模的資本投資（以建造生產設施）及其他相關開支，包括採購製造設備及原材料、研發及招募合資格技術人員。因此，汽車發動機配件製造商能否獲取足夠資金尤為關鍵。
- **高水平技術專家**：汽車發動機配件市場的特點體現為行業標準不斷進步、新產品上市及更新頻繁、技術發展迅速以及客戶需求及期望不斷變化，因此需要擁有高水平技術專長及行業知識的合資格專家。技術專家的質素通常會對發動機配件製造商所提供的產品質量產生直接影響。汽車發動機配件市場的新進入者難以吸引到高水平技術專家。
- **客戶粘性**：汽車發動機配件製造商通常須生產根據具體客戶要求及標準設計而成的定制產品。該業務模式注重汽車發動機配件市場上供應商與客戶之間的頻繁溝通及密切合作，從而推進穩定客戶群的建立。建立客戶忠誠度所需的大量時間及精力則成為市場新進入者的障礙。

### 中國外商投資法律法規

#### 有關外商投資通用設備製造業的政策

中國通過國家發展和改革委員會與商務部聯合不時修訂及頒佈的《外商投資產業指導目錄》來實現對外商投資不同產業的指導。根據自2017年7月28日起施行的新版目錄，內燃機總成、內燃機缸體、汽車配件製造、機械零部件加工屬於允許外商投資的項目類別。

#### 有關設立、運營及管理外資企業的法律法規

在中國設立、運營及管理企業須遵守《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」），其由全國人民代表大會常務委員會於1993年12月29日頒佈，並自1994年7月1日起施行。《公司法》最後於2013年12月28日修訂，並自2014年3月1日起施行。外商投資的有限責任公司亦適用《公司法》；有關外商投資的法律另有規定的，適用其規定。

外資企業的設立程序、驗證及審批程序、註冊資本規定、外匯限制、會計管理、稅務及勞工事宜受自1986年4月12日起施行並分別於2000年10月31日及2016年9月3日修訂的《中華人民共和國外資企業法》、自1990年12月12日起施行並於2001年4月12日及2014年2月19日修訂的《中華人民共和國外資企業法實施細則》及自2016年10月8日起施行並於2017年7月30日修訂的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》規管。

根據自2000年9月1日起施行並於2006年5月26日及2015年10月28日修訂的《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》，外商投資企業境內投資，可投資於鼓勵類、允許類及限制類項目，但不得投資禁止類項目。

### 有關外國投資者併購的法規

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、中華人民共和國國家工商行政管理總局、中國證券監督管理委員會及國家外匯管理局於2006年8月8日頒佈、自2006年9月8日起施行並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》，外國投資者併購境內企業，系指：(1)外國投資者購買境內非外商投資企業股東的股權或認購境內公司增資，使該境內公司變更設立為外商投資企業；(2)外國投資者設立外商投資企業，並通過該企業協議購買境內企業資產且運營該資產；(3)外國投資者協議購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產。外國投資者併購境內企業設立外商投資企業，應依照本規定經審批機關批准，向登記管理機關辦理變更登記或設立登記。根據自2016年10月8日起施行並於2017年7月30日修訂的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》，外國投資者併購境內企業設立外商投資企業，應向商務主管部門備案。

### 有關股息分派的法律法規

根據中華人民共和國全國人民代表大會於1986年4月12日頒佈並實施，其後由全國人民代表大會常務委員會分別於2000年10月31日及2016年9月3日修訂的《中華人民共和國外資企業法》及國務院於2014年2月19日最後修訂的《中華人民共和國外資企業法實施細則》，外國投資者從外資企業獲得的合法利潤、其他合法收入和清算後的資金，可以匯往國外。外資企業以往會計年度的虧損未彌補前，不得分配利潤；以往會計年度未分配的利潤，可與本會計年度可供分配的利潤一併分配。

根據國家稅務總局於2006年8月21日頒佈實施的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，如果香港居民持有支付股息的中國公司至少25%的股權，中國公司向香港居民支付股息的預扣稅稅率為5%，如果香港居民持有支付股息的中國公司少於25%的股權，中國公司向香港居民支付股息的預扣稅稅率為10%。

根據國家稅務總局於2009年2月20日頒佈實施的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》(國稅函[2009]81號)，稅收協定締約對方的稅收居民如需就中國居民公司所支付股息按有關稅收協定中規定的稅率繳稅，則須同時符合以下規定方可享受有關稅率：(1)取得股息的該對方稅收居民根據稅收協定規定應限於公司；(2)在該中國居民公司的全部所有者權益和有表決權股份中，該對方稅收居民直接擁有的比例均符合規定比例；及(3)該對方稅收居民直接擁有該中國居民公司的資本比例，在取得股息前連續12個月以內任何時候均符合稅收協定規定的比例。

根據國家稅務總局於2015年8月27日發佈並於2015年11月1日起生效的《關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2015年第60號)，自中國居民企業收取股息的非居民納稅人如欲享受稅收協定下的稅務優惠，應在納稅申報時自行報送或由扣繳義務人在扣繳申報時報送相關報告表和資料。非居民納稅人可享受但未享受協定待遇，且因未享受協定待遇而多繳稅款的，可在一定期限內自行或通過扣繳義務人向主管稅務機關要求退還多繳稅款，同時提交相關報告表和資料，及補充享受協定待遇的情況說明。

### 中國稅項及外匯法律法規

#### 有關外匯管理的法律法規

中國施行嚴格的外匯管理體制，並歷經多次重大改革。國務院於1996年1月29日頒佈並於1996年4月1日起施行，其後分別於1997年1月14日及2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》(下稱「《外匯管理條例》」)為現行的主要外匯管理法規，適用於中國境內機構、境內個人的外匯收支或者外匯經營活動，以及中國境外機構、境外個人在境內的外匯收支或者外匯經營活動。中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日起施行的《結匯、售匯及付匯管理規定》，對境內機構、居民個人、駐華機構及來華人員辦理結匯、購匯、開立外匯賬戶及對外支付等事宜做出了規定。

根據現行的《外匯管理條例》，中國政府允許境內機構、境內個人保留外匯而不再要求強制銷售結匯，其外匯收入可以按規定調回境內或者存放境外。中國已實現人民幣經常項目可兌換。境內企業的經常項目外匯收入，企業可以根據自身需要來自行決定是保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構，境內企業的經常項目外匯支出，企業可根據需要憑有效單證以自有外匯支付或者向經營結匯、售匯業務的金融機構購買外匯支付。中國還沒有實現人民幣資本項目可兌換，資本項目仍然面臨管制。境外機構、境外個人在境內直接投資或從事可轉讓證券或者衍生產品發行或交易，境內機構、境內個人向境外直接投資或者從事境外可轉讓證券、衍生產品發行或交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。境內企業借用外債或提供對外擔保，應當辦理外債登記或對外擔保登記手續。資本項目外匯收入保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構，應當經外匯管理機關批准（但國家規定無須批准的除外）。資本項目外匯及結匯資金，應當按照有關主管部門及外匯管理機關批准的用途使用。

根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並實施的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（匯發[2014]37號）（取代2005年11月1日生效的前國家外匯管理局75號文），境內居民（包括境內機構和境內居民自然人）以境內外合法資產或權益向離岸特殊目的公司（「特殊目的公司」）出資前，應向國家外匯管理局辦理登記。根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈及於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（匯發[2015]13號），境內居民可就成立或控制特殊目的公司向合格銀行辦理首次外匯登記，而無須經地方外匯管理局。

根據國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈並於2015年6月1日起施行的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》（匯發[2015]19號），外商投資企業（「外商投資企業」）外匯資本金實施意願結匯；外商投資企業資本金賬戶中經外匯局辦理貨幣出資權益確認（或經銀行辦理貨幣出資入賬登記）的外匯資本金可

根據企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。另外，外商投資企業資本金及其結匯所得人民幣資金不得用於以下用途：(1)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；(2)除法律法規另有規定外，不得直接或間接用於證券投資；(3)不得直接或間接用於發放人民幣委託貸款（經營範圍許可的除外）、償還企業間借貸（含第三方墊款）以及償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；(4)除外商投資房地產企業外，不得用於支付購買非自用房地產的相關費用。

### 高新技術企業認定

根據科學技術部、財政部、國家稅務總局於2016年1月29日修訂、於2016年1月1日起生效的《關於修訂印發〈高新技術企業認定管理辦法〉的通知》（國科發火[2016]32號），在《國家重點支持的高新技術領域》內，持續進行研究開發與技術成果轉化，形成企業核心自主知識產權，並以此為基礎開展經營活動，在中國境內（不包括港、澳、台地區）註冊的居民企業，經認定成為高新技術企業。各省、自治區、直轄市、計劃單列市科技行政管理部門同本級財政、稅務部門組成本地區高新技術企業認定管理機構對本行政區域內的企業進行認定，對符合條件的企業頒發《高新技術企業證書》，通過認定的高新技術企業，其資格自頒發證書之日起有效期為三年。高新技術企業發生更名或與認定條件有關的重大變化（如分立、合併、重組以及經營業務發生變化等）應在三個月內向認定機構報告。經認定機構審核符合認定條件的，其高新技術企業資格不變，對於企業更名的，重新核發認定證書，編號與有效期不變；不符合認定條件的，自更名或條件變化年度起取消其高新技術企業資格。



### 有關稅項的法律法規

#### 企業所得稅

根據全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈並於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(主席令[2007]第63號)及全國人民代表大會常務委員會於2017年2月24日頒佈並生效的《關於修改〈中華人民共和國企業所得稅法〉的決定》(主席令第64號)、國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(國務院令[2007]第512號),企業分為居民企業及非居民企業。依法在中國境內成立的企業或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業為居民企業,應就其來源於中國境內、境外的所得,按照25%的稅率繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內設立機構、場所的,應當就其所設機構、場所取得的來源於中國境內的所得,以及發生在中國境外但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得繳納企業所得稅,稅率為25%。在中國境內未設立機構、場所的,或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的非居民企業,應就其來源於中國境內的所得,減按10%的稅率徵收企業所得稅。

根據國家稅務總局於2009年4月22日發佈、自2008年1月1日起執行的《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠有關問題的通知》(國稅函[2009]203號)及科學技術部、財政部、國家稅務總局於2016年1月29日修訂、於2016年1月1日起生效的《關於印發〈高新技術企業認定管理辦法〉的通知》(國科發火[2016]32號),認定合格的高新技術企業,自認定批准的有效期當年開始,可申請享受企業所得稅優惠。企業可持「《高新技術企業證書》」及其複印件和有關資料,向主管稅務機關申請辦理減免稅手續。手續辦理完畢後,高新技術企業可按15%的稅率進行所得稅預繳申報或享受過渡性稅收優惠。

### 營業稅

根據國務院於2008年11月10日修訂並自2009年1月1日起施行的《中華人民共和國營業稅暫行條例》(國務院令第540號)及財政部於2011年10月28日修訂並自2011年11月1日起施行的《中華人民共和國營業稅暫行條例實施細則》(財政部令第65號)，在中國境內提供應稅勞務、轉讓無形資產或銷售不動產的所有單位和個人，應按照3%至20%的稅率繳納營業稅。其中，應稅勞務指屬於交通運輸業、建築業、金融保險業、郵電通信業、文化體育業、娛樂業、服務業稅目徵收範圍的勞務。

根據財政部及國家稅務總局於2016年3月23日頒佈並自2016年5月1日起執行的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，在中國境內銷售服務、無形資產或者不動產的單位和個人應當繳納增值稅。營業稅改徵的增值稅，由國家稅務總局負責徵收。納稅人發生適用零稅率的應稅行為，應當按期向主管稅務機關申報辦理退(免)稅。

### 增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈、自1994年1月1日起施行及最後於2016年2月6日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及財政部於2011年10月28日修訂並自2011年11月1日起施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務或進口貨物的單位和個人，均須繳納增值稅。一般納稅人銷售或者進口糧食、食用植物油、自來水、暖氣、冷氣、熱水、煤氣、石油液化氣、天然氣、沼氣、居民用煤炭製品、圖書、報紙、雜誌，飼料、化肥、農藥、農機、農膜和國務院規定的其他貨物，稅率為13%；納稅人出口貨物，除國務院另有規定外，稅率為零；納稅人銷售或者進口除上述之外的貨物，或提供加工、修理修配勞務，稅率為17%。

### 印花稅

根據國務院於1988年8月6日頒佈、自1988年10月1日起施行及於2011年1月8日修訂的《中華人民共和國印花稅暫行條例》，在中國境內書立、領受該條例所列舉應納稅憑證的單位和個人均應繳納印花稅。應納稅憑證包括：(1)購銷、加工承攬、建設工程承包、財產租賃、貨物運輸、倉儲保管、借款、財產保險、技術合同或者具有合同性質的憑證；(2)產權轉移書據；(3)營業賬簿；(4)權利、許可證照；及(5)經財政部確定徵稅的其他憑證。納稅人根據應納稅憑證的性質，分別按比例稅率或者按件定額計算應納稅額。

### 城市維護建設稅和教育費附加

根據國務院於2010年10月18日頒佈並自2010年12月1日施行的《國務院關於統一內外資企業和個人城市維護建設稅和教育費附加制度的通知》(國發[2010]35號)、《中華人民共和國城市維護建設稅暫行條例》以及《徵收教育費附加的暫行規定》，城市維護建設稅和教育費附加應當適用於外商投資企業、外國企業及外籍個人。

根據國務院於1985年2月8日頒佈及其後於2011年1月8日修訂的《中華人民共和國城市維護建設稅暫行條例》，凡繳納消費稅、增值稅、營業稅的單位和個人，亦須繳納城市維護建設稅。城市維護建設稅應當以納稅人實際繳納的消費稅、增值稅、營業稅稅額為計稅依據，分別與消費稅、增值稅、營業稅同時繳納。納稅人所在地在市區的，稅率為7%；納稅人所在地在縣城、鎮的，稅率為5%；納稅人所在地不在市區、縣城或鎮的，稅率為1%。

根據國務院於1986年4月28日頒佈及其後分別於1990年6月7日、2005年8月20日及2011年1月8日修訂的《徵收教育費附加的暫行規定》，凡繳納消費稅、增值稅、營業稅的單位和個人，亦須繳納教育費附加。教育費附加，以各單位和個人實際繳納的增值稅、營業稅、消費稅的稅額為計徵依據，教育費附加率為3%，分別與增值稅、營業稅、消費稅同時繳納。

### 中國知識產權法律法規

#### 著作權法

根據於2010年2月26日修訂並自2010年4月1日起施行的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或其他組織的作品，包括文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術等作品，不論是否發表，均由其享有著作權。著作權人享有多種權利，包括發表權、署名權及複製權等。計算機軟件被納入著作權保護範疇，其保護辦法由國務院另行規定。

#### 專利法

根據於2008年12月27日修訂並自2009年10月1日起施行的《中華人民共和國專利法》，國務院專利行政部門負責管理全國的專利工作。省、自治區、直轄市人民政府管理專利工作的部門負責本行政區域內的專利管理工作。中國的專利制度採用「申請在先」的原則，即兩個以上申請人分別就同樣的發明創造申請專利的，專利權授予最先申請的人。授予專利權的發明或實用新型必須滿足三個標準：新穎性、創造性及實用性。發明專利權的有效期限為二十年，而實用新型專利權及外觀設計專利權的有效期限則為十年，均自申請日起計算。專利權人應當自被授予專利權的當年開始繳納年費，沒有按照規定繳納年費的，專利權在期限屆滿前終止。他人必須取得專利持有人同意或適當授權後，方可使用專利，否則將構成專利權侵權行為，侵權人須根據適用法規承諾停止侵權行為、採取補救措施及／或支付賠償等。

#### 商標法

根據於2013年8月30日修訂並自2014年5月1日起施行的《中華人民共和國商標法》，註冊商標的專用權，以核准註冊的商標及核定使用的商品為限。註冊商標的有效期限為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二個月內按照規定辦理續展手續。每次續展註冊的有效期限為十年。未經商標註冊人許可，在同一種商品上使用與其註冊商標相同的商標的；未經商標註冊人許可，在同一種商品上使用與其註冊商標近似的商標，或者在類似商品上使用與

其註冊商標相同或近似的商標，容易導致混淆的；銷售侵犯註冊商標專用權的商品的；偽造、擅自製造他人註冊商標標識或者銷售偽造、擅自製造的註冊商標標識的；未經商標註冊人同意，更換其註冊商標並將該更換商標的商品又投入市場的；故意為侵犯他人註冊商標專用權行為提供便利條件，幫助他人實施侵犯註冊商標專用權行為的，均構成侵犯註冊商標專用權，侵權人須承諾停止侵權行為、採取補救措施及支付賠償等，侵權人亦可能被處以罰款或甚至被追究刑事責任。

### 域名

根據工業和信息化部於2004年11月5日頒佈並自2004年12月20日起施行的《中國互聯網絡域名管理辦法》(信息產業部令第30號)，工業和信息化部負責中國互聯網絡域名的管理工作。域名註冊服務實行「申請在先」原則。域名註冊申請者應向域名註冊服務機構提供與所申請域名有關的真實、準確及完整資料，並與其訂立註冊協議。域名註冊程序完成後，域名註冊申請者即成為該域名的持有者。

### 中國安全生產及勞工法律法規

#### 《中華人民共和國安全生產法》

根據全國人民大會常務委員會於2002年6月29日頒佈、於2009年8月27日及2014年8月31日修訂並自2014年12月1日起施行的《中華人民共和國安全生產法》(「《安全生產法》」)，企業及機構應當具備《安全生產法》及其他有關法律、行政法規、國家標準及行業標準規定的安全生產條件。不具備該等條件的企業不得從事生產經營活動。企業及機構應當對其僱員進行安全生產教育。此外，企業及機構須為僱員提供符合國家標準或行業標準的個人防護設備，並監督及教育僱員使用該等設備。

### 勞動法律法規

根據於1994年7月5日頒佈並於2009年8月27日修訂的《中華人民共和國勞動法》、於2012年12月28日頒佈並於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》，以及國務院於2008年9月18日頒佈並於同日生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》（國務院令第535號），勞動合同用工是中國企業採取的基本用工形式。用人單位應自用工之日起一個月內與勞動者訂立書面勞動合同。

### 社會保險及住房公積金

根據全國人大常務委員會於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日生效的《中華人民共和國社會保險法》（主席令第35號）、國務院於1999年1月22日頒佈實施的《社會保險費徵繳暫行條例》（國務院令第259號）、勞動和社會保障部（已撤銷）於1999年3月19日頒佈實施的《社會保險登記管理暫行辦法》（勞動和社會保障部令第1號）、國務院於2003年4月27日發佈並於2010年12月20日修訂的《工傷保險條例》、國務院於1999年1月22日頒佈實施的《失業保險條例》（國務院令第258號）及勞動和社會保障部（已撤銷）於1994年12月14日頒佈並於1995年1月1日起實施的《企業職工生育保險試行辦法》（勞部發[1994]504號），用人單位應當按時足額為本單位勞動者繳納社會保險費，包括基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險及生育保險。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，社會保險費徵收機構有權責令其限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

根據國務院於2002年3月24日修訂並於同日生效的《住房公積金管理條例》，用人單位應當按時足額為本單位勞動者繳納住房公積金，用人單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期向指定賬戶繳存任何欠繳供款；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

### 中國產品責任法律法規

監管產品責任的主要法律條文載於《中華人民共和國產品質量法》(「《產品質量法》」)，其於2000年7月8日最新修訂及生效。《產品質量法》適用於在中國境內生產及銷售任何產品的所有活動，生產者及銷售者須根據《產品質量法》對產品質量負責。根據《產品質量法》，因產品缺陷遭受人身傷害或財產損失的消費者或其他受害人可要求生產者及銷售者賠償。倘產品缺陷的責任在於生產者，則銷售者於支付賠償後有權要求生產者補償該等賠償，反之亦然。違反《產品質量法》或會遭罰款。此外，銷售者或生產者或會被責令停業，並可能吊銷營業執照。情節嚴重者須承擔刑事責任。

### 環境保護法律法規

《中華人民共和國環境保護法》(「《環境保護法》」) 於1989年12月26日頒佈及生效並於2014年4月24日修訂。《環境保護法》規定，造成環境污染和其他公害的一切單位應當建立環境保護責任制度。該等單位應當採取有效措施，防治在生產建設或者其他活動中產生的廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質、噪聲、振動及電磁輻射等對環境的污染和危害。根據《環境保護法》，建設項目中防治污染的設施，應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。

根據於2002年10月28日頒佈、於2003年9月1日生效並於2016年7月2日修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》(「《環境影響評價法》」)，《環境影響評價法》根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理。建設單位應當按照對環境的影響程度組織編製所需的環境影響報告書、環境影響報告表或者填報環境影響登記表。

根據於2001年12月27日頒佈、於2002年2月1日生效並於2010年12月22日修訂的《建設項目竣工環境保護驗收管理辦法》，建設項目竣工後由環境保護部或其地方環境保護行政主管部門驗收。

---

## 監管概覽

---

根據《環境保護法》和於2016年12月23日頒佈並生效的《排污許可證管理暫行規定》，向環境排放污染物的企業事業單位和其他生產經營者須向主管部門申領排污許可證。未取得排污許可證的，不得向環境排放污染物。根據《排污許可證管理暫行規定》，按該規定首次發放的排污許可證有效期為三年，延續換發排污許可證有效期為五年。



## 歷史及發展

本集團由控股股東孟連周先生、張躍選先生、劉恩旺先生及劉占穩先生連同若干其他人士及保定長城內燃機於2002年6月創立，彼時鈴豐內燃機（河北瑞豐的前身之一）於中國成立為一家有限公司，主要從事缸體製造及加工。成立本集團前，孟連周先生、張躍選先生、劉恩旺先生及劉占穩先生曾在缸體製造廠工作，該等人士在缸體製造行業均擁有逾7年的工作經驗；尤其是，孟連周先生曾擔任該工廠的廠長。有關孟連周先生、張躍選先生、劉恩旺先生及劉占穩先生的詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

## 主要里程碑

下表概述本集團企業及業務發展的主要里程碑：

年份	里程碑
2002年	鈴豐內燃機成立。
2003年	河北瑞豐內燃機成立。 我們開始生產及銷售缸蓋及缸體。
2007年	河北瑞豐成立。
2009年	河北瑞豐內燃機與鈴豐內燃機併入河北瑞豐。
2012年	我們獲得ISO/TS 16949認證，隨後於2015年重續。
2013年	我們被評為「河北省產業集群龍頭企業」。 我們被評為「河北汽車配件製造業排頭兵企業」。 我們被譽為「河北省著名商標企業」。
2015年	我們開始設計及建立集成智能製造流程。
2016年	我們被評為「河北省企業技術中心」。

## 河北瑞豐及其前身的成立及重大變動

於往績記錄期間，本集團已通過主要營運附屬公司（即河北瑞豐）經營主要業務。河北瑞豐及其前身的成立及重大變動載列如下。

### (1) 於2002年6月成立鈴豐內燃機

鈴豐內燃機（河北瑞豐的前身之一）於2002年6月3日根據中國法律成立為有限公司。其主要從事缸體製造及加工。

初始註冊股東為其本身及／或以代持人身份代表合共73名個人（均為我們的僱員或前僱員）以現金繳足並持有鈴豐內燃機的初始註冊資本人民幣500,000元。股權代持安排旨在簡化鈴豐內燃機須遵守的公司管理及行政手續，以在擁有相對穩定及精簡的註冊股東架構的情況下提高其運營效率並促進其公司發展。下表載列鈴豐內燃機於成立時的股權架構詳情：

註冊股東姓名／ 名稱	所持註冊資本金額及 持股百分比		實益擁有人 姓名／名稱	所出資註冊資本金額及 出資百分比	
	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
保定長城內燃機	100,000	20.00	其本身 (附註3)	100,000	20.00
孟連周先生 (附註8)	50,000	10.00	孟凡春先生 (附註4)	15,000	3.00
			18名個人 (附註4)	35,000	7.00
尹女士 (附註1)	50,000	10.00	王先生 (附註1)	20,000	4.00
			7名個人 (附註1及4)	30,000	6.00
張躍選先生	50,000	10.00	其本身 (附註7)	20,000	4.00
			10名個人 (附註4)	30,000	6.00
任先生	50,000	10.00	其本身 (附註4)	41,000	8.20
			6名個人 (附註4)	9,000	1.80

## 歷史、重組及公司架構

註冊股東姓名／ 名稱	所持註冊資本金額及 持股百分比		實益擁有人 姓名／名稱	所出資註冊資本金額及 出資百分比	
	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
劉恩旺先生	50,000	10.00	其本身	16,000	3.20
			5名個人 (附註4)	34,000	6.80
張占標先生	50,000	10.00	其本身	35,000	7.00
			6名個人 (附註4)	15,000	3.00
劉占穩先生	50,000	10.00	其本身 (附註5及6)	23,000	4.60
			劉浩先生 (附註5)	500	0.10
			尤女士 (附註6)	500	0.10
			10名個人 (附註2及4)	26,000	5.20
劉美玲女士	50,000	10.00	其本身	27,000	5.40
			張小雙女士 (附註7)	5,000	1.00
			趙女士 (附註8)	10,000	2.00
			5名個人 (附註4)	8,000	1.60
合計	<u>500,000</u>	<u>100.00</u>		<u>500,000</u>	<u>100.00</u>

附註：

- (1) 尹女士為王先生的配偶。尹女士以代持人身份代表王先生持有鈴豐內燃機的註冊資本人民幣50,000元，其中人民幣20,000元由王先生實益擁有，而人民幣30,000元由王先生以代持人身份代表7名個人持有。
- (2) 該等10名個人包括3名個人，彼等於鈴豐內燃機的註冊資本由劉占穩先生以代持人身份代表孟連周先生持有，而孟連周先生因此以代持人身份代表該3名個人持有該等註冊資本。
- (3) 保定長城內燃機已於2016年10月18日解散。於其解散前，除作為鈴豐內燃機的前股東外，其並無直接或間接與本公司或我們的任何關連人士有關。
- (4) 除已逝者外，該等個人均為獨立第三方，且並無直接或間接與我們的任何關連人士有關。
- (5) 劉浩先生為劉占穩先生之子及尤女士的配偶。
- (6) 尤女士為劉浩先生的配偶及劉占穩先生的兒媳。
- (7) 張小雙女士為張躍選先生之女。
- (8) 趙女士為孟連周先生的配偶。

(2) 於2003年10月成立河北瑞豐內燃機

河北瑞豐內燃機（河北瑞豐的另一前身）於2003年10月31日根據中國法律成立為有限公司。其主要從事缸體的製造及加工。於成立時，河北瑞豐內燃機的註冊資本為人民幣2,000,000元，由實益擁有人出資且已由註冊股東為其本身以及為其他實益擁有人及代表彼等通過河北省內燃機缸體廠若干資產注資的方式繳足，孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生、劉恩旺先生、劉美玲女士、張占標先生及任先生（為其本身及代表王先生、徐先生、郭先生、李先生及孟凡春先生）於2003年9月16日在衡水市中級人民法院授權的司法拍賣會上收購該等資產。該等資產包括機械及設備、物業、土地使用權、車輛、低價值耗材及生產物料存貨、在製品及製成品。

初始註冊股東為其本身及／或以代持人身份代表合共80名個人（均為我們的僱員或前僱員）持有河北瑞豐內燃機的初始註冊資本，並根據彼等各自於河北瑞豐內燃機的持股比例向彼等各自的代持人作出現金付款。股權代持安排旨在簡化河北瑞豐內燃機須遵守的公司管理及行政手續，以在擁有相對穩定及精簡的註冊股東架構的情況下提高其運營效率並促進其公司發展。下表載列河北瑞豐內燃機於成立時的股權架構詳情：

註冊股東姓名	所持註冊資本金額及 持股百分比		實益擁有人姓名	所出資註冊資本金額及 出資百分比	
	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
孟連周先生	400,000	20.00	其本身 (附註5)	258,000	12.90
			孟凡春先生 (附註1)	3,000	0.15
			27名個人 (附註1)	139,000	6.95
王先生	200,000	10.00	其本身	163,000	8.15
			5名個人 (附註1)	37,000	1.85
張躍選先生	200,000	10.00	其本身 (附註4)	140,000	7.00
			10名個人 (附註1)	60,000	3.00

## 歷史、重組及公司架構

註冊股東姓名	所持註冊資本金額及		實益擁有人姓名	所出資註冊資本金額及	
	持股百分比			出資百分比	
	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
任先生	200,000	10.00	其本身 (附註1)	186,000	9.30
			2名個人 (附註1)	14,000	0.70
劉恩旺先生	200,000	10.00	其本身	182,000	9.10
			3名個人 (附註1)	18,000	0.90
張占標先生	200,000	10.00	其本身	169,000	8.45
			8名個人 (附註1)	31,000	1.55
劉占穩先生	200,000	10.00	其本身 (附註2及3)	157,000	7.85
			劉浩先生 (附註2)	8,000	0.40
			尤女士 (附註3)	8,000	0.40
			5名個人 (附註1)	27,000	1.35
劉美玲女士	200,000	10.00	其本身	177,000	8.85
			張小雙女士 (附註4)	5,000	0.25
			趙女士 (附註5)	5,000	0.25
			3名個人 (附註1)	13,000	0.65
徐先生	50,000	2.50	其本身 (附註1)	25,000	1.25
			7名個人 (附註1)	25,000	1.25
郭先生	50,000	2.50	其本身 (附註1)	50,000	2.50
李先生	50,000	2.50	其本身 (附註1)	20,000	1.00
			5名個人 (附註1)	30,000	1.50
孟凡春先生	50,000	2.50	其本身 (附註1)	50,000	2.50
合計	<u>2,000,000</u>	<u>100.00</u>		<u>2,000,000</u>	<u>100.00</u>

附註：

- (1) 除已逝者外，該等個人均為獨立第三方，且並無直接或間接與我們的任何關連人士有關。
- (2) 劉浩先生為劉占穩先生之子及尤女士的配偶。
- (3) 尤女士為劉浩先生的配偶及劉占穩先生的兒媳。
- (4) 張小雙女士為張躍選先生之女。
- (5) 趙女士為孟連周先生的配偶。

### **(3) 於2007年8月成立河北瑞豐**

河北瑞豐於2007年8月29日根據中國法律成立為有限公司，主要從事面向中國汽車製造商及發動機製造商的缸體及缸蓋以及若干缸體部件的設計、開發、生產及銷售業務。於成立時，河北瑞豐的註冊資本為人民幣3,000,000元，已由唯一股東河北瑞豐內燃機以現金悉數繳足。

### **(4) 於2007年9月轉讓河北瑞豐的註冊資本**

於2007年9月17日，孟連周先生、王先生、張躍選先生、劉恩旺先生、張占標先生、劉占穩先生及劉美玲女士分別與河北瑞豐內燃機訂立股權轉讓協議，據此，彼等自河北瑞豐內燃機收購河北瑞豐的全部註冊資本，故彼等成為河北瑞豐的直接股東，從而使管理更加便利有效。有關對價由股權轉讓協議各方根據協定轉讓的各註冊資本金額釐定並於2007年9月20日或之前以現金悉數繳足。相關登記程序已於2007年9月21日完成。

## 歷史、重組及公司架構

緊隨上述轉讓完成後，河北瑞豐內燃機不再為河北瑞豐的註冊股東，而上述各買方均成為河北瑞豐的註冊股東。下表載列上述各買方分別收購的註冊資本金額、相關對價以及有關收購完成後彼等所持註冊資本金額及彼等各自的持股百分比：

買方／收購完成後的 註冊股東姓名	收購的註冊	對價	收購完成後所持註冊資本	
	資本金額 (人民幣元)	(人民幣元)	金額及持股百分比 (人民幣元)	(%)
孟連周先生	1,200,000	1,200,000	1,200,000	40.00
王先生	300,000	300,000	300,000	10.00
張躍選先生	300,000	300,000	300,000	10.00
劉恩旺先生	300,000	300,000	300,000	10.00
張占標先生	300,000	300,000	300,000	10.00
劉占穩先生	300,000	300,000	300,000	10.00
劉美玲女士	300,000	300,000	300,000	10.00
合計	<u>3,000,000</u>		<u>3,000,000</u>	<u>100.00</u>

### (5) 於2008年4月轉讓鈴豐內燃機的註冊資本

於2008年4月1日，孟連周先生、尹女士、張躍選先生、任先生、劉恩旺先生、張占標先生、劉占穩先生及劉美玲女士分別與保定長城內燃機訂立股權轉讓協議，據此，彼等已收購保定長城內燃機所持有的鈴豐內燃機的註冊資本，以加強彼等對鈴豐內燃機的控制。有關對價乃由股權轉讓協議各方根據協定轉讓的註冊資本金額釐定並於2008年4月6日或之前以現金悉數繳足。相關登記程序已於2008年4月17日完成。

## 歷史、重組及公司架構

上述轉讓完成後，保定長城內燃機不再為鈴豐內燃機的註冊股東。下表載列上述各買方分別收購的註冊資本金額、相關對價以及緊隨有關收購完成後鈴豐內燃機股權架構：

買方／收購 完成後的註冊 股東姓名	收購的註冊	對價	收購完成後所持		實益擁有人姓名	所出資註冊資本總金額及	
	資本金額		註冊資本金額及	持股百分比		出資百分比	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
孟連周先生	12,500	12,500	62,500	12.50	其本身 (附註6)	500	0.10
					孟凡春先生 (附註2)	15,000	3.00
					21名個人 (附註2)	47,000	9.40
尹女士 (附註1)	12,500	12,500	62,500	12.50	王先生 (附註1)	32,500	6.50
					7名個人 (附註1及2)	30,000	6.00
張躍選先生	12,500	12,500	62,500	12.50	其本身 (附註5)	32,500	6.50
					10名個人 (附註2)	30,000	6.00
任先生	12,500	12,500	62,500	12.50	其本身 (附註2)	53,500	10.70
					6名個人 (附註2)	9,000	1.80
劉恩旺先生	12,500	12,500	62,500	12.50	其本身	28,500	5.70
					5名個人 (附註2)	34,000	6.80
張占標先生	12,500	12,500	62,500	12.50	其本身	47,500	9.50
					6名個人 (附註2)	15,000	3.00
劉占穩先生	12,500	12,500	62,500	12.50	其本身 (附註3及4)	47,500	9.50
					劉浩先生 (附註3)	500	0.10
					尤女士 (附註4)	500	0.10
					7名個人 (附註2)	14,000	2.80



## 歷史、重組及公司架構

買方／收購 完成後的註冊 股東姓名	收購的註冊		收購完成後所持		實益擁有人姓名	所出資註冊資本總金額及	
	資本金額	對價	註冊資本金額及	持股比例		出資百分比	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
劉美玲女士	12,500	12,500	62,500	12.50	其本身	39,500	7.90
					張小雙女士 (附註5)	5,000	1.00
					趙女士 (附註6)	10,000	2.00
					5名個人 (附註2)	8,000	1.60
合計	<u>100,000</u>		<u>500,000</u>	<u>100.00</u>		<u>500,000</u>	<u>100.00</u>

附註：

- (1) 尹女士為王先生的配偶。尹女士以代持人身份代表王先生持有鈴豐內燃機的註冊資本人民幣62,500元，其中人民幣32,500元由王先生實益擁有，而人民幣30,000元由王先生以代持人身份代表7名個人持有。
  - (2) 除已逝者外，該等個人均為獨立第三方，且並無直接或間接與我們的任何關連人士有關。
  - (3) 劉浩先生為劉占穩先生之子及尤女士的配偶。
  - (4) 尤女士為劉浩先生的配偶及劉占穩先生的兒媳。
  - (5) 張小雙女士為張躍選先生之女。
  - (6) 趙女士為孟連周先生的配偶。
- (6) 於2009年10月將河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機併入河北瑞豐**

於2009年10月29日，河北瑞豐內燃機、鈴豐內燃機及河北瑞豐訂立協議，據此，彼等須進行吸收合併（「吸收合併」），因此，河北瑞豐將吸收河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機以及彼等各自的註冊資本，且河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機的所有資產及負債將注入河北瑞豐或由河北瑞豐承擔。吸收合併完成後，經進一步協定，河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機的所有原管理人員及僱員將成為河北瑞豐的管理人員及僱員。於2009年12月23日，吸收合併及解散河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機的相關登記程序於深州市工商行政管理局完成。

## 歷史、重組及公司架構

吸收合併後，河北瑞豐的註冊資本從人民幣3,000,000元增至人民幣5,500,000元，河北瑞豐各原註冊股東因於緊接吸收合併前其所持河北瑞豐內燃機及／或鈴豐內燃機的註冊資本而使其持有的註冊資本增加，而河北瑞豐內燃機及／或鈴豐內燃機於緊接吸收合併前的其他註冊股東成為河北瑞豐的註冊股東。河北瑞豐內燃機及鈴豐內燃機的原註冊資本相關的股權代持安排於吸收合併後繼續生效，且河北瑞豐的相關註冊股東為其本身及／或以代持人身份代表合共100名個人繼續持有河北瑞豐的註冊資本。緊隨吸收合併完成後河北瑞豐股權架構的詳情載列如下：

註冊股東姓名	所持註冊資本金額 及概約持股百分比		實益擁有人姓名	所出資註冊資本金額及 概約出資百分比	
	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
孟連周先生	1,662,500	30.23	其本身 (附註6)	1,458,500	26.52
			孟凡春先生 (附註2)	18,000	0.33
			28名個人 (附註2)	186,000	3.38
張躍選先生	562,500	10.23	其本身 (附註5)	472,500	8.59
			13名個人 (附註2)	90,000	1.64
劉恩旺先生	562,500	10.23	其本身	510,500	9.28
			5名個人 (附註2)	52,000	0.95
張占標先生	562,500	10.23	其本身	516,500	9.39
			10名個人 (附註2)	46,000	0.84
劉占穩先生	562,500	10.23	其本身 (附註3及4)	504,500	9.18
			劉浩先生 (附註3)	8,500	0.15
			尤女士 (附註4)	8,500	0.15
			8名個人 (附註2)	41,000	0.75
劉美玲女士	562,500	10.23	其本身	516,500	9.39
			張小雙女士 (附註5)	10,000	0.18
			趙女士 (附註6)	15,000	0.28
			5名個人 (附註2)	21,000	0.38

## 歷史、重組及公司架構

註冊股東姓名	所持註冊資本金額 及概約持股百分比		實益擁有人姓名	所出資註冊資本金額及 概約出資百分比	
	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
王先生	500,000	9.10	其本身	463,000	8.42
			5名個人 (附註1及2)	37,000	0.68
任先生	262,500	4.78	其本身 (附註2)	239,500	4.36
			6名個人 (附註2)	23,000	0.42
尹女士 (附註1)	62,500	1.14	王先生 (附註1)	32,500	0.59
			7名個人 (附註1及2)	30,000	0.55
徐先生	50,000	0.90	其本身 (附註2)	25,000	0.45
			7名個人 (附註2)	25,000	0.45
郭先生	50,000	0.90	其本身 (附註2)	50,000	0.90
李先生	50,000	0.90	其本身 (附註2)	20,000	0.36
			5名個人 (附註2)	30,000	0.54
孟凡春先生	50,000	0.90	其本身 (附註2)	50,000	0.90
合計	<u>5,500,000</u>	<u>100.00</u>		<u>5,500,000</u>	<u>100.00</u>

附註：

- (1) 尹女士為王先生的配偶。尹女士以代持人身份代表王先生持有河北瑞豐的註冊資本人民幣62,500元，其中人民幣32,500元由王先生實益擁有，而人民幣30,000元由王先生以代持人身份代表7名個人持有。該等7名個人中的5名亦為王先生以代持人身份代表彼等所持註冊資本的實益擁有人。
- (2) 除已逝者外，該等個人均為獨立第三方，且並無直接或間接與我們的任何關連人士有關。
- (3) 劉浩先生為劉占穩先生之子及尤女士的配偶。
- (4) 尤女士為劉浩先生的配偶及劉占穩先生的兒媳。
- (5) 張小雙女士為張躍選先生之女。
- (6) 趙女士為孟連周先生的配偶。

(7) 於2014年10月增加河北瑞豐的註冊資本

於2014年10月28日，河北瑞豐註冊股東議決，河北瑞豐通過各當時現有註冊股東以新增現金出資方式將其註冊資本從人民幣5,500,000元增至人民幣20,000,000元。該新增註冊資本已悉數繳足。

相關註冊程序已於2015年6月1日完成。下表載列各註冊股東於新增註冊資本的出資金額及緊隨上述河北瑞豐新增註冊資本完成後河北瑞豐的股權架構：

註冊股東姓名	新增註冊資本的	新增註冊資本完成後所持註冊資本		實益擁有人姓名	所出資註冊資本總金額及所佔出資百分比	
	出資金額	金額及概約持股百分比			(人民幣元)	(%)
	(人民幣元)	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
孟連周先生	5,200,000	6,912,500	34.57	其本身 (附註3)	6,732,500	33.67
				孟凡春先生 (附註1)	18,000	0.09
				23名個人 (附註1)	162,000	0.81
張躍選先生	2,500,000	3,062,500	15.32	其本身	3,010,500	15.06
				8名個人 (附註1)	52,000	0.26
王先生	1,700,000	2,262,500	11.31	其本身	2,227,500	11.14
				5名個人 (附註1)	35,000	0.17
劉占穩先生	1,400,000	1,962,500	9.81	其本身 (附註2)	1,919,000	9.60
				尤女士 (附註2)	8,500	0.04
				7名個人 (附註1)	35,000	0.17
劉恩旺先生	1,200,000	1,762,500	8.81	其本身	1,723,500	8.62
				3名個人 (附註1)	39,000	0.19
劉美玲女士	1,000,000	1,562,500	7.81	其本身	1,533,000	7.67
				趙女士 (附註3)	15,000	0.07
				4名個人 (附註1)	14,500	0.07

## 歷史、重組及公司架構

註冊股東姓名	新增註冊 資本的 出資金額	新增註冊資本完成 後所持註冊資本 金額及概約持股百分比		實益擁有人姓名	所出資註冊資本總金額 及所佔出資百分比	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(%)		(人民幣元)	(%)
張占標先生	1,000,000	1,562,500	7.81	其本身 6名個人 (附註1)	1,524,000 38,500	7.62 0.19
任先生	500,000	762,500	3.81	其本身 (附註1) 5名個人 (附註1)	740,500 22,000	3.70 0.11
李先生	0	50,000	0.25	其本身 (附註1) 4名個人 (附註1)	25,000 25,000	0.13 0.12
孟凡春先生	0	50,000	0.25	其本身 (附註1)	50,000	0.25
徐先生	0	50,000	0.25	其本身 (附註1) 4名個人 (附註1)	38,000 12,000	0.19 0.06
合計	<u>14,500,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>100.00</u>		<u>20,000,000</u>	<u>100.00</u>

附註：

- (1) 除已逝者外，該等個人均為獨立第三方，且並無直接或間接與我們的任何關連人士有關。
- (2) 尤女士為劉浩先生的配偶及劉占穩先生的兒媳。
- (3) 趙女士為孟連周先生的配偶。

### (8) 股權代持安排終止

於2010年12月20日至2017年4月20日期間，孟連周先生、張躍選先生、王先生、劉占穩先生、劉恩旺先生、劉美玲女士、張占標先生、任先生、李先生及徐先生分別與各自的河北瑞豐實益擁有人（其分別以代持人身份代表該等實益擁有人持有河北瑞豐的部分註冊資本，以向彼等收購於該等部分註冊資本的實益權益）訂立一系列交易，以向彼等收購該部分註冊資本的實益權益。緊隨所有該等交易完成後，股權代持

## 歷史、重組及公司架構

安排已終止。據中國法律顧問告知，根據中國法律，自鈴豐內燃機及河北瑞豐內燃機各自成立時起直至該等股權代持安排終止，該等股權代持安排對雙方均具有約束力且屬合法有效。下表載列於2017年4月20日河北瑞豐的股權架構：

註冊股東姓名	所出資註冊資本	
	金額及持股百分比 (人民幣元)	(%)
孟連周先生	6,912,500	34.57
張躍選先生	3,062,500	15.32
王先生	2,262,500	11.31
劉占穩先生	1,962,500	9.81
劉恩旺先生	1,762,500	8.81
劉美玲女士	1,562,500	7.81
張占標先生	1,562,500	7.81
任先生	762,500	3.81
李先生	50,000	0.25
孟凡春先生	50,000	0.25
徐先生	50,000	0.25
合計	<u>20,000,000</u>	<u>100.00</u>

自2017年4月20日起及直至最後可行日期，除由河北瑞豐動力科技收購河北瑞豐（作為重組的一部分，詳情載於下文「重組－(6)收購河北瑞豐」段落）外，河北瑞豐的註冊資本或股權概無任何變動。

### 重組

就上市而言，為實現重組，已執行以下步驟：

#### (1) 最終股東註冊成立投資控股公司

龍躍於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。其初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1美元的股份。於2017年5月29日，龍躍按面值分別向孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生配發及發行5,044股、2,235股、1,432股及1,286股股份，以換取現金。緊隨上述配發後及於最後可行日期，孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生分別持有龍躍全部已發行股本的約50.46%、約22.36%、約14.32%及約12.86%。

宏協於2017年4月20日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。其初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1美元的股份。於2017年5月29日，宏協按面值向張占標先生配發及發行1股股份，以換取現金。緊隨上述配發後及於最後可行日期，張占標先生持有宏協全部已發行股本。

亮程於2017年4月24日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。其初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1美元的股份。於2017年5月29日，亮程按面值向王先生配發及發行1股股份，以換取現金。緊隨上述配發後及於最後可行日期，王先生持有亮程全部已發行股本。

茂揚於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。其初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1美元的股份。於2017年5月29日，茂揚按面值向劉美玲女士配發及發行1股股份，以換取現金。緊隨上述配發後及於最後可行日期，劉美玲女士持有茂揚全部已發行股本。

啟越於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。其初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1美元的股份。於2017年5月29日，啟越按面值向任先生配發及發行1股股份，以換取現金。緊隨上述配發後及於最後可行日期，任先生持有啟越全部已發行股本。

溢隆創投於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。其初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1美元的股份。於2017年5月29日，溢隆創投按面值分別向徐先生、李先生及孟凡春先生配發及發行1股股份，以換取現金。緊隨上述配發後及於最後可行日期，徐先生、李先生及孟凡春先生各持有溢隆創投全部已發行股本的約33.33%。

### (2) 註冊成立本公司

於2017年5月2日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其初始法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份，其中入賬列為繳足股款的1股股份已於註冊成立後配發及發行予初始認購人且於同日轉讓予孟連周先生。於2017年5月29日，該股股份已自孟連周先生轉讓予龍躍。

於2017年5月31日，龍躍、宏協、亮程、茂揚、啟越及溢隆創投按面值認購合共9,998股股份，以換取現金。

## 歷史、重組及公司架構

以下載列緊隨前述股份轉讓及認購後本公司的股權架構：

股東名稱	股份數目	持股百分比 (%)
龍躍	6,850股	68.51
亮程	1,131股	11.31
宏協	781股	7.81
茂揚	781股	7.81
啟越	381股	3.81
溢隆創投	75股	0.75
合計：	<u>9,999股</u>	<u>100.00</u>

### (3) 註冊成立朗騰

朗騰於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。其獲授權發行最多50,000股每股1美元的股份。於2017年5月23日，朗騰按面值向本公司配發及發行1股股份，以換取現金。緊隨上述配發後及於最後可行日期，本公司持有朗騰的全部已發行股本。

### (4) 註冊成立昌寶

昌寶於2017年3月10日在香港註冊成立為私人有限公司。其於註冊成立後向公司認購人配發及發行1股股份，隨後於2017年5月22日以1港元的對價將該1股股份轉讓予朗騰。

### (5) 註冊成立河北瑞豐動力科技

河北瑞豐動力科技於2017年7月24日在中國成立，註冊資本為10,000,000港元，昌寶為其唯一股東。其獲批准業務範圍包括內燃機技術的研發，且於最後可行日期，除持有河北瑞豐的投資外，其並未開展業務。據中國法律顧問告知，根據河北瑞豐動力科技組織章程細則，河北瑞豐動力科技的註冊資本將逾期且須由昌寶於2027年12月31日或之前注資。於最後可行日期，昌寶並未繳足河北瑞豐動力科技的註冊資本。據中國法律顧問告知，昌寶未繳足河北瑞豐動力科技的註冊資本並不違反中國法律相關規定或河北瑞豐動力科技組織章程細則，亦不會影響河北瑞豐動力科技的合法存續或危



害昌寶作為河北瑞豐動力科技的股東所享有的權利或權益，或以其他方式對昌寶作為河北瑞豐動力科技的股東所享有的權利或權益造成不利影響（無論根據中國適用法律或河北瑞豐動力科技組織章程細則）。

#### (6) 收購河北瑞豐

於2017年7月31日，河北瑞豐動力科技分別與孟連周先生、張躍選先生、王先生、劉占穩先生、劉恩旺先生、劉美玲女士、張占標先生、任先生、李先生、孟凡春先生及徐先生訂立股權轉讓協議，據此，河北瑞豐動力科技以總對價人民幣20,000,000元向彼等收購河北瑞豐的全部註冊資本，以換取現金。該對價乃經參考已同意轉讓的各自註冊資本金額而釐定。該對價已於2017年8月16日悉數結算且相關註冊程序已於2017年8月2日完成。緊隨是次收購後，河北瑞豐成為我們的間接全資附屬公司。

#### 37號文

根據由13號文修訂的37號文，境內居民（含境內居民個人）以投融資為目的，以資產或權益為由境內居民直接設立或間接控制的境外特殊目的公司出資前，須於指定銀行辦理外匯登記手續。此外，已登記境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時辦理外匯變更登記手續。孟連周先生、張躍選先生、王先生、劉占穩先生、劉恩旺先生、劉美玲女士、張占標先生、任先生、李先生、孟凡春先生及徐先生均已按37號文的規定於2017年7月10日辦理登記。

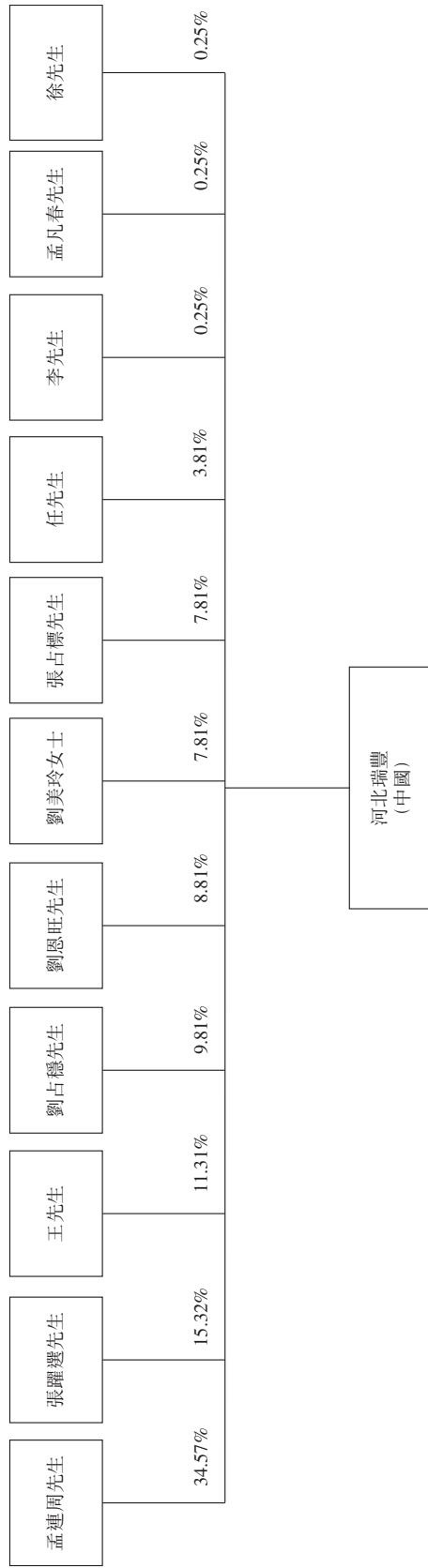
#### 《併購規定》

根據《併購規定》第11條，境內公司、企業或自然人以其在境外設立或控制的公司名義收購與其有關聯關係的境內公司，應報商務部審批。據中國法律顧問告知，由於個人控股股東（即孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生）在本集團收購河北瑞豐前為幾內亞比紹共和國永久居民，故根據《併購規定》，彼等不被視作中國境內自然人；因此，重組不受《併購規定》第11條的規限，我們無須就重組獲得商務部批准，亦無須就股份在聯交所上市及買賣獲中國證監會批准。

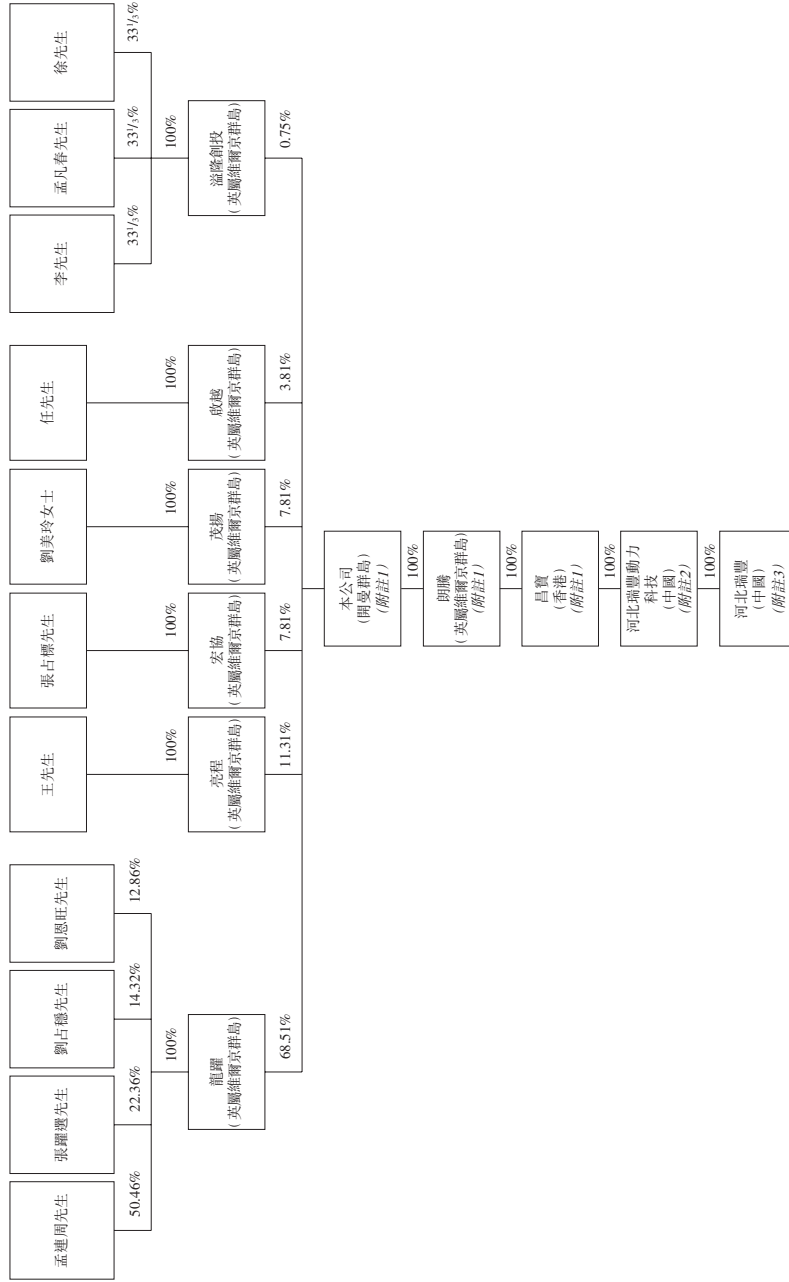
據中國法律顧問告知，本集團已取得中國法律規定的與重組相關的所有必要批文、許可證及牌照。

公司架構

緊接重組前，本集團的股權及公司架構如下：



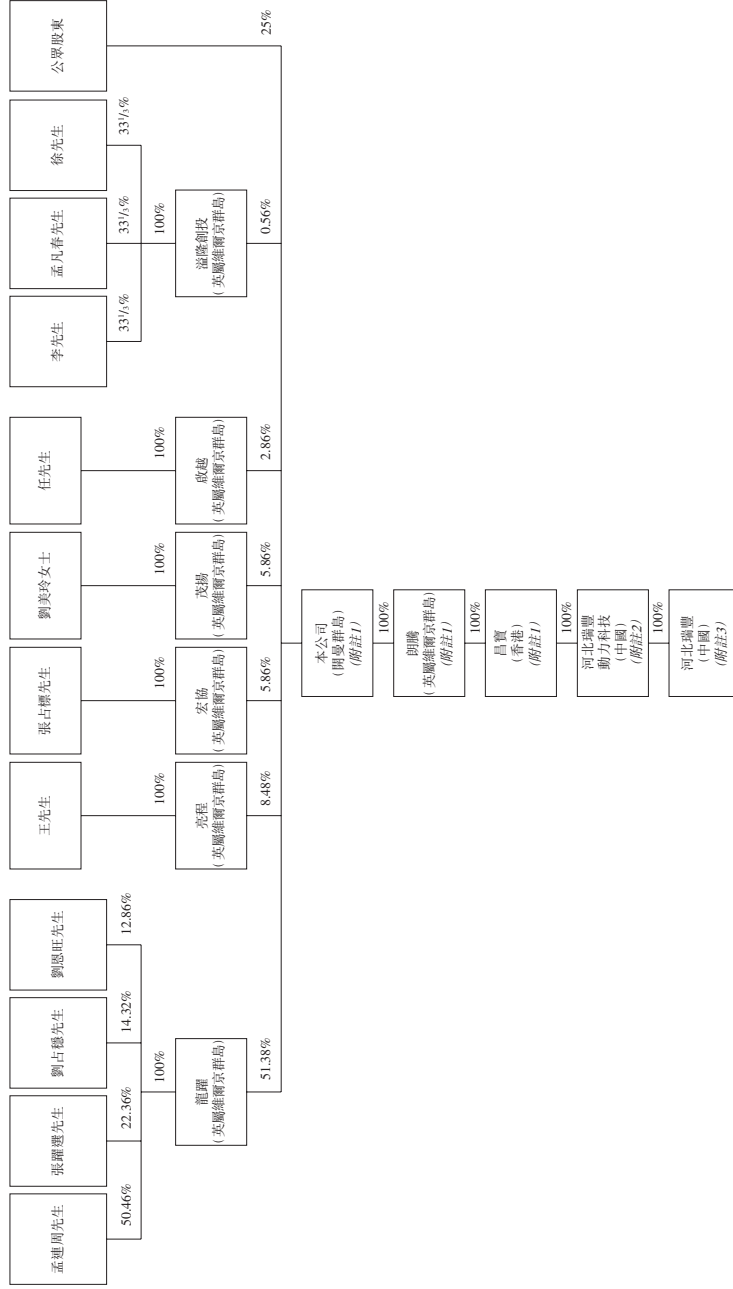
緊隨重組後但緊接全球發售及資本化發行前，本集團的股權及公司架構如下：



附註：

1. 本公司、朗騰及昌寶均為投資控股公司。
2. 河北瑞豐動力科技的獲批准業務範圍包括內燃機技術的研发。於最後可行日期，除持有河北瑞豐的投資外，其並未開展業務。
3. 河北瑞豐主要從事面向中國汽車製造商及發動機製造商的缸體及缸蓋以及若干缸體部件的設計、開發、生產及銷售業務。

下表列示緊隨全球發售及資本化發行完成後本集團的股權及公司架構（未計及因超額配售權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權行使而可能配發及發行的任何股份）：



附註：

1. 本公司、朗騰及昌寶均為投資控股公司。
2. 河北瑞豐動力科技的獲批准業務範圍包括內燃機技術的研发。於最後可行日期，除持有河北瑞豐的投資外，其並未開展業務。
3. 河北瑞豐主要從事面向中國汽車製造商及發動機製造商的缸體及缸蓋以及若干缸體部件的設計、開發、生產及銷售業務。

## 概覽

我們是一家總部位於中國的專業缸體（為汽車發動機的主要結構）製造商。根據弗若斯特沙利文報告，按2016年銷量計，我們於中國專業缸體製造商中名列第四，約佔3.0%的市場份額。此外，我們亦為知名缸蓋生產商。

我們的經營規模及超卓的生產能力使我們能夠爭取到部分中國領先汽車製造商。於2017年6月30日，我們共擁有及運行3條精密鑄造線及13條機械加工線（其中11條用於缸體、1條用於缸蓋及1條用於其他缸體輔助部件），設計月產能分別為約74,000個缸體及約13,000個缸蓋。我們的生產設施位於中國河北省衡水市。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們缸體機械加工線的利用率分別約為74.4%、78.7%、76.4%及75.0%，而同期我們缸蓋機械加工線的利用率分別達到約70.1%、78.5%、96.3%及97.9%。

我們的生產設施及流程使我們能夠在很大程度上靈活滿足客戶的多樣化需求。我們大部分生產線均可進行調整，可增加或更換若干生產設備，而無需大量額外安裝時間或成本。我們改進及升級生產流程以在一條生產線上生產不同型號產品的能力，對我們在保持產品質量及品種多樣化的同時削減設備成本而言至關重要。

我們亦已在優化生產流程及提高運營效率方面作出重大投入。根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國少數能夠使用購自KW的先進自動鑄模機運行精密鑄造線，以生產毛坯產品的汽車發動機配件製造商之一。此外，我們與所聘請的數名行業合作夥伴攜手合作，設計、建造並開始實施綜合智能製造流程，根據弗若斯特沙利文報告，這使我們成為中國率先採用智能製造方案的汽車發動機配件製造商之一。我們認為，智能製造流程使我們能夠生產出更優質的產品、達致更高的生產率並提高整體運營效率。

此外，我們認為，我們卓越的設計及研發能力已成為主要優勢，使我們能夠吸引新客戶並維持與現有客戶的關係。我們的研發團隊具備豐富的生產流程設計經驗，能夠根據不同的客戶需求並結合我們自有且適用於我們所採用生產流程的生產設備及技術，來挑選出最適合的生產流程。於最後可行日期，我們已為就製造缸體及缸蓋產品自主開發的生產流程、設備及專有技術取得12項專利。我們的工程師亦直接與客戶合作，根據客戶尚無既定設計圖紙亦未制定所有相關規格的模型、原型或概念開發新產品或改進現有產品。我們認為，我們與客戶的密切合作有助於培養我們與客戶的緊密關係，並在我們從該等客戶處爭取其他業務時為我們提供關鍵優勢。

由於我們能夠提供優質、定制產品解決方案，我們已與客戶建立並維持著長期、堅實及穩定的關係。截至2016年12月31日止年度，我們向超過100名客戶銷售產品，且我們該年度64.9%的收入來自於2016年12月31日已與我們維持五年以上關係的客戶。我們的客戶包括中國多家頂尖汽車製造商，其中包括江鈴汽車、北汽福田汽車、江西五十鈴、安徽江淮汽車集團及長城汽車。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，有關客戶分別包括中國十大汽車製造商中的四家、六家、六家及五家，合共分別約佔我們各年度／期間總收入的13.4%、24.5%、41.4%及24.0%。

我們於往績記錄期間取得重大增長。我們的收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣432.0百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣481.1百萬元，並進一步增至截至2016年12月31日止年度的人民幣669.9百萬元。截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣308.6百萬元及人民幣319.9百萬元。我們於往績記錄期間售出的缸體數量從截至2014年12月31日止年度的約274,000個大幅增至截至2015年12月31日止年度的約322,000個，並進一步增至截至2016年12月31日止年度的約548,000個。我們售出的缸體數量從截至2016年6月30日止六個月的約245,000個增至截至2017年6月30日止六個月的約296,000個。

## 我們的競爭優勢

我們認為，以下主要競爭優勢有助於我們取得成功，並使我們能夠繼續維持有效競爭力及抓住未來發展機會。

### 作為中國第四大專業缸體製造商及知名缸蓋生產商

根據弗若斯特沙利文報告，按2016年銷量計，我們是中國第四大專業缸體製造商，在中國專業缸體製造商中約佔缸體市場的3.0%，或約佔中國整體缸體市場的1.4%。此外，我們亦為知名缸蓋生產商。我們相信，我們當前的市場地位在以下方面使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們的經營規模及超卓的生產能力使我們能夠爭取到部分中國領先汽車製造商。於2017年6月30日，我們共擁有及運行3條精密鑄造線及13條機械加工線（其中11條用於缸體、1條用於缸蓋及1條用於其他缸體輔助部件），設計月產能分別為約74,000個缸體及約13,000個缸蓋。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們缸體機械加工線的利用率分別約為74.4%、78.7%、76.4%及75.0%，而同期我們缸蓋機械加工線的利用率分別達到約70.1%、78.5%、96.3%及97.9%。
- 根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國為數不多的幾家同時製造缸蓋的大型專業缸體製造商之一。我們認為，能夠從單個可靠的供應商處採購兩款產品類型的便利性得到客戶認可，使我們在獲取及挽留重要客戶方面擁有競爭優勢。
- 大部分現有業務及現有的成功往績記錄提升了我們的市場聲譽，給予我們競爭新業務的優勢。我們已獲得多個獎項及榮譽，其中包括「河北省產業集群龍頭企業」、「河北汽車配件製造業排頭兵企業」、「河北省著名商標企業」及「河北省中小企業名牌產品」。詳情請參閱本節「一 獎項、認可及會員資格」一段。

### 可滿足不同客戶特定需求的高度靈活的生產設施及流程

我們的生產設施具有較高的靈活性。根據弗若斯特沙利文報告，柔性製造乃利用技術控制生產線及工序，可以最低的運營成本實現快速產品轉換。詳情請參閱本招股章程「行業概覽－中國汽車發動機配件行業－中國汽車發動機配件行業的柔性製造」一段。我們大部分生產線均可進行調整，可增加或更換若干生產設備，而無需耗費大量安裝時間及成本。例如，我們柔性化的立式加工中心配有可調式插台，插台可通過安插定心夾具、刀具或具備不同功能性及樣式可能性的其他器械，以多種方式進行改裝以滿足不同產品規格。各立式加工中心亦配有可編程控制系統，可於該系統輸入及傳輸特定生產數據及信息。在單一生產線上生產不同產品及模型的能力，使我們能夠在保持產品質量及品種多樣化的同時大幅降低設備成本。

我們的工程師亦根據不同的客戶需求並結合我們自有且適用於我們所採用生產流程的生產設備及技術，協助設計及開發最適合的生產流程。我們已就我們開發的生產流程、設備及專有技術取得多項專利。我們已開發並從中國國家知識產權局獲得實用新型專利的主要生產設備包括：能夠徹底清洗缸體及缸蓋內壁的高效清洗機、用於進行缸蓋氣密性檢測的高精度氣密性檢測機，以及保證缸體精準鏜孔及鑽孔的定心夾具。我們最近亦於2017年7月從中國國家知識產權局獲得一條更加環保的消失模鑄造線的發明專利，我們開發該消失模鑄造線用於在無需鑄造型芯砂的條件下生產缸體毛坯。詳情請參閱本節「－生產及生產設施－我們的生產設施－我們的精密鑄造線」一段。

在致力於提供高度生產靈活性的同時，我們亦注重在各產品及各級管理層與員工的整體操作流程方面保持始終如一的品質。為此，我們實施了一套詳盡的質量控制方案，為監督及控制製造流程各階段提供多種標準化程序及措施，以確保我們的產品保持始終如一的高品質。由於我們嚴格的質量控制系統，我們的生產設施於2012年獲得ISO/TS 16949認證，隨後於2015年重續，有效期為三年。詳情請參閱本節「－質量控制」一段。



### 持續優化及創新生產流程和技術

我們投入大量資源優化生產流程及提高運營效率，以鞏固我們的市場地位。根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國少數能夠使用購自KW的先進自動鑄模機運行精密鑄造線，以生產毛坯產品的汽車發動機配件製造商之一。KW自動鑄模機具備高度可靠和靈活的流程以及低維護和經營成本的特點。KW自動鑄模機採用多活塞壓頭及先進的壓實技術，生產複雜、優質的毛坯產品，以滿足客戶的多樣化要求及實際需求。詳情請參閱本節「－生產及生產設施－我們的生產設施－我們的精密鑄造線」一段。

此外，我們與所聘請的數名行業合作夥伴攜手合作，設計、建造並開始實施協同智能製造流程，根據弗若斯特沙利文報告，這使我們成為中國率先採用智能製造方案的汽車發動機配件製造商之一。自2015年12月起，我們開始設計及開發集成智能製造流程，使我們能夠實時監控我們生產的各個階段，並快速應對任何問題或生產條件的變化。我們的綜合智能製造流程由一套相互關聯的智能製造系統組成，包括配有機器人系統的自動加工線、「智能工廠」網絡平台、製造執行系統、企業資源規劃系統、產品生命週期管理系統和大數據分析平台。詳情請參閱本節「－生產及生產設施－我們的智能製造流程」一段。於2017年6月30日，我們已完成用於製造輕型缸體及缸蓋產品的三條自動加工線的設計與建造，並建立「智能工廠」網絡平台。我們認為，實施智能製造系統使我們能夠生產出更優質的產品、達致更高的生產率並提高整體運營效率。該等三條自動加工線已於2017年11月開始大量生產。我們目前正在設計及開發剩餘的智能製造系統，並將該等系統相互連接，以便在三條現有加工線建立全面的集成智能製造流程。我們計劃日後繼續在更多生產線中實施智能製造流程。詳情請參閱本節「－我們的業務策略－繼續實施智能製造以提高運營效率」及「－生產及生產設施－我們的智能製造流程」段落。

## 卓越的設計及研發能力

我們認為，我們的設計及研發能力是我們吸引新客戶並維持與現有客戶的關係的主要優勢之一。每年按照不同客戶的需求定制產品及不斷改變產品的特點，意味著可根據客戶要求快速高效生產缸體和其他相關產品的能力，是客戶在挑選供應商時連同品質、價格、品牌和生產能力一併考慮的關鍵標準之一。我們的研發團隊具備豐富的生產流程設計經驗，能夠挑選出最適合的生產設備及流程，並運用先進的製造工藝開發與製造符合客戶具體要求及實際需求的產品。我們的工程師亦直接與客戶合作，根據客戶尚無既定設計圖紙亦未制定所有相關規格的模型、原型或概念開發新產品或改進現有產品。例如，於往績記錄期間，我們成功（其中包括）與江西五十鈴合作開發出393系列缸體和缸蓋，並提升了江鈴汽車493系列缸體的性能。

於最後可行日期，我們成立了一個專業研發部門，由約36名工程人員組成。我們在研發方面的努力得到了業界認可，於2015年，我們被河北省科學技術廳、河北省財政廳、河北省國家稅務局及河北省地方稅務局共同評為「高新技術企業」。於2016年，我們亦被河北省發展改革委員會、河北省科學技術廳、河北省工業和信息化廳、河北省財政廳、河北省國家稅務局、河北省地方稅務局及石家莊海關共同評為「河北省企業技術中心」。此外，我們的多名工程師因彼等所取得的技術進步而獲得個人表彰。例如，研發專家祖炳峰先生於2011年11月獲委任為中國內燃機工業協會專家委員會成員。研發專家付光琦先生因設計160水冷柴油發動機而於2002年9月榮獲「天津市科技進步二等獎」。於最後可行日期，在與缸體及缸蓋製造相關的自主開發的生產設備及流程方面，我們擁有12項中國專利，包括11項實用新型專利及1項發明專利。

除內部研發能力外，我們亦與中國一流大學及研究機構建立了戰略合作關係。於2014年7月，我們開始與天津內燃機研究所合作，交流技術理念及開發新製造工藝，以滿足市場對高效的彈性燃料發動機產品日益旺盛的需求。於2016年7月，我們與河北工業大學及另一名行業合作夥伴就研發蠕墨鑄鐵缸體的製造技術及設備訂立合作安排。展望未來，我們計劃繼續拓展與中國其他大學及研究機構的合作，以進一步增強我們的研發能力。詳情請參閱本節「－我們的業務策略－進一步增強我們的產品設計及研發能力」一段。

### 牢固穩定的客戶群

我們與客戶之間已建立並維持著牢固穩定的關係。截至2016年12月31日止年度，我們向超過100名客戶銷售產品，且我們該年度64.9%的收入來自於2016年12月31日已與我們維持五年以上關係的客戶。我們的客戶包括中國多家頂尖汽車製造商，其中包括江鈴汽車、北汽福田汽車、江西五十鈴、安徽江淮汽車集團及長城汽車。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，有關客戶分別包括中國十大汽車製造商中的四家、六家、六家及五家，合共分別約佔我們各年度／期間總收入的13.4%、24.5%、41.4%及24.0%。我們以往成功向該等領先汽車製造商提供可靠的產品，有利於我們持續爭取彼等的業務，並能夠幫助我們吸引尋找可信賴供應商的新客戶，如中外合資汽車製造商。我們認為，憑藉目前的研發能力以及先進的製造技術及設施，我們已能夠開發及製造出高效的彈性燃料缸體及缸蓋，從而符合中國領先中外合資汽車製造商要求的嚴格國際公認質量及技術標準。例如，為保證缸體部件達到最高精度，我們採用較國際標準更為嚴格的製造方法加工缸體主軸、缸孔及氣門導管。

此外，我們的業務模式要求我們與客戶密切合作，開發符合彼等所提供規格或我們與其共同開發的缸體及其他產品。具體規格及數量要求或會隨著中國汽車行業的發展逐年變化。為迎合不斷變化的市場趨勢及客戶需求，我們通常與客戶訂立為期一年的協議，此舉符合弗若斯特沙利文建議的一般行業慣例。密切合作有助於培養我們與客戶的緊密關係，並為我們提供有關其偏好及流程的重要資料。我們認為，這成為我們從該等客戶處爭取其他業務時的關鍵優勢，亦為新市場參與者進入市場的額外壁壘。

### 具備豐富行業知識的資深管理團隊

我們的管理團隊具備豐富的行業知識及經驗。我們的管理團隊由執行董事及高級管理層組成。各執行董事均擁有至少20年的相關行業及管理經驗。具體而言，執行董事兼董事會主席孟連周先生自2002年以來一直於本集團任職。孟連周先生憑藉其創業管理方面的專業知識及對我們發展的貢獻獲得了多項獎項及認可。例如，孟連周先生於2009年被河北省人民政府及河北省總工會評為「河北省職工勞動模範」。此外，孟連周先生亦自2016年12月起擔任衡水市工商業聯合會副主席。

我們認為，管理團隊深厚的行業知識及遠見使我們能夠有效制定實施合理的業務策略、審慎評估及管理運營風險、準確預測行業變動並及時把握市場機遇。有關董事及高級管理層的詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

### 我們的業務策略

我們旨在通過實施以下策略鞏固我們在中國缸體及缸蓋市場的市場地位，並提高我們的市場份額：

#### 繼續實施智能製造以提高運營效率

為進一步優化生產流程並提高運營效率，我們計劃繼續在生產中實施智能製造流程。我們與三家企業合作夥伴共同設計、建造及實施了將用於我們智能製造流程的個別智能製造系統。作為實施我們智能製造流程的一部分，於2017年6月30日，我們已建成用於生產若干輕型缸體及缸蓋產品的三條自動加工線，並建立「智能工廠」網絡平台。該等三條自動加工線已於2017年11月開始大量生產。我們目前正在設計及開發剩餘的智能製造系統，並將該等系統相互連接，以便在三條現有自動加工線建立全面的集成智能製造流程。展望未來，我們計劃通過新建兩條製造輕型缸體及缸蓋產品的加工線（我們預計於2019年開始投產）繼續實施智能製造流程。

下表載列我們於所示各年度按產品類型劃分的、新增自動加工線開始投產後增加的設計年產能明細：

產品類型	截至12月31日止年度		
	2017年 <sup>(1)</sup>	2018年	2019年 <sup>(2)</sup>
	<i>產量 (個)</i>		
缸體	50,000	–	100,000
缸蓋	50,000	–	50,000
缸體輔助部件	50,000	–	–

附註：

- (1) 產量指截至2017年12月31日止年度，新增的三條自動加工線於2017年11月開始投產後增加的設計年產能。
- (2) 產量指截至2019年12月31日止年度，我們計劃於2019年建立的兩條新增自動加工線開始投產後增加的設計年產能。

我們認為，全面的集成智能製造流程將有助於我們優化製造流程、縮短產品開發週期並降低生產成本，從而提高整體運營效率。我們估計智能製造流程將於2019年底前全面實施，我們就該項目作出的投資總額將約為人民幣259.5百萬元。於2017年6月30日，我們在實施智能製造流程上已累計投資人民幣101.0百萬元。我們預計，剩餘投資成本的一部分將主要由全球發售所得款項提供資金，而餘下部分則將通過銀行貸款及／或內部資金獲得。

詳情請參閱本節「我們的競爭優勢－持續優化及創新生產流程和技術」、「我們的競爭優勢－繼續提高我們的產能」及「生產及生產設施－我們的智能製造流程」段落。

### 繼續提高我們的產能

根據弗若斯特沙利文報告，中國缸體市場於過去數年穩步增長，預計未來將會繼續快速增長。於往績記錄期間，我們已擴充產能以應對市場對我們產品的額外需求。為滿足不同客戶的多樣化需求及要求，我們須不時作出資本開支購買機械及設備，以調整現有生產線或新建生產線，為我們自客戶獲取的新合約提高產能。儘管我們生產設施的利用率尚未達到其最高水平，但由於我們的產品性質為高度定制化，該等資本開支仍屬必要。

為跟上市場需求及把握機遇以鞏固我們的市場地位，我們擬繼續擴充產能。在可能的情況下，我們將通過改善現有生產線實現產能擴充目標。例如，我們計劃於2017年下半年通過調整現有機械加工線，並藉助我們添置的生產機械及設備，開始商業生產兩種新型缸體。我們亦添置先進生產機械及設備並新建機械加工線以製造新產品。我們目前擬根據於2017年5月訂立的合約為一名新客戶開發及製造另一種新型缸體。詳情請參閱本節「－生產及生產設施－我們的擴張計劃」一段。

根據我們與客戶商討的結果，我們預計於不久的將來我們產品的需求量將會繼續增長。為滿足不斷增長的客戶需求，我們預計提高缸體及缸蓋產品製造的年產能。具體而言，我們預計日後對輕型發動機的需求將日益旺盛，因此我們計劃繼續提高乘用車缸體的產量。

下表載列我們於所示各年度按產品類型劃分的、新增生產線（不包括本節「－我們的業務策略－繼續實施智能製造以提高運營效率」一段所披露的自動加工線）開始投產後增加的設計年產能明細：

產品類型	截至12月31日止年度		
	2017年 <sup>(1)</sup>	2018年 <sup>(2)</sup>	2019年
	產量（個）		
缸體			
乘用車缸體	110,000	–	–
商用車缸體	50,000	50,000	–
合計	<u>160,000</u>	<u>50,000</u>	<u>–</u>

附註：

- (1) 產量指截至2017年12月31日止年度，新增生產線於最後可行日期開始投產後增加的設計年產能。我們並無計劃於2017年底前額外建立任何生產線。
- (2) 產量指截至2018年12月31日止年度，我們計劃於2018年建立的新增生產線開始投產後增加的設計年產能。

為實施我們的策略，我們預計產生合共約人民幣37.1百萬元（約合42.8百萬港元），其中包括(i)約人民幣27.6百萬元（約合31.8百萬港元）將用於新建一條新型缸體的機械加工線，及(ii)約人民幣9.5百萬元（約合11.0百萬港元）將用於添置機械及設備以升級我們現有的生產線，預計所有款項均由全球發售所得款項提供資金。

#### 與日本合作夥伴成立一家中外合資企業，以生產鋁合金缸體及缸蓋

根據弗若斯特沙利文報告，隨著排放量較低且燃料效益較高的輕型發動機配件的需求日益旺盛，預計鋁合金缸體及缸蓋將成為發動機的主流配件。詳情請參閱本招股章程「行業概覽－中國汽車發動機配件行業－中國汽車發動機配件行業的發展趨勢」一段。為應對該市場需求增長及把握新興增長機遇，自2013年11月起，我們開始生產鋁合金缸體。然而，由於缺乏鋁合金毛坯產品精密鑄造線，我們一直以來均自客戶或第三方供應商處直接採購生產該等缸體所需的全部毛坯產品，相較我們自製毛坯產品而言，這產生了相對較高的銷售成本。為降低成本及提升專業技術能力，我們計劃與TMS股份有限公司（株式会社TMSコーポレーション，一家日本專業汽車發動機配件生產商，為獨立第三方）合夥成立一家中外合資企業，以製造鋁合金缸體及缸蓋。我們的日本合作夥伴在製造領域（尤其是鋁合金毛坯產品的精密鑄造方面）擁有深厚的技術知識及專業知識。我們認為，該戰略合作關係為我們提供了優勢，使我們能夠利用日本合作夥伴於該領域的技術優勢，從而得以提升我們生產高品質、具成本效益的鋁合金缸體及缸蓋產品的能力。

於2017年5月，我們與該日本合作夥伴訂立意向書，據此，訂約方表明其擬於衡水市成立一家合資企業，初始註冊資本為人民幣30.0百萬元，營業期限為十年。根據意向書條款，我們將初步持有該合資企業65%的股權，而日本合作夥伴則將持有剩餘35%的股權，日後該比例可能進一步增至49%。根據目前擬訂的合資企業條款，日本合資夥伴將主要負責質量控制，並通過從日本派遣資深技術人員及工程人員到中國（費用由擬成立的合資企業承擔）提供現場技術支持。我們將主要負責採購、製造及財務相關事宜，以及在合作初期免費向該合資企業出租我們的部分物業及設施。據進一步預計，該合資企業的損益將由合資夥伴按彼等各自於相關時期的股權分攤。我們估計，我們有關成立及經營該合資企業的投資成本總額將為人民幣19.5百萬元（約合22.5百萬港元），資金來源將為全球發售所得款項及銀行貸款及／或內部資金。我們亦會尋求機會與日本合作夥伴共同開發清潔能源汽車的發動機相關產品，我們相信這可作為我們現有業務的補充。我們目前正在與日本合作夥伴敲定合作條款。

### 力求與瑞士的表面技術提供者達成戰略聯盟

我們正在積極評估和尋求我們認為將可補充現有業務並增強技術能力的戰略聯盟及業務合作機會。我們計劃與總部位於瑞士、專門提供表面技術的市場領導者建立戰略夥伴關係，以為我們的缸體生產引進熱噴塗設備及技術。熱噴塗被視為一種可增強汽車發動機及配件表面性能且具成本效益的工業塗層工序，可有效降低燃料消耗量及汽車排放量。根據弗若斯特沙利文報告，BMW、大眾汽車及東風日產等為數不多的全球汽車製造商目前正應用熱噴塗技術，且由於發動機性能提高，該技術使該等汽車製造商獲得了較高的利潤率。通過與該瑞士合作夥伴建立夥伴關係，我們預計將開發及應用適合的塗層工序及技術，以幫助增強我們缸體產品的耐高溫及耐腐蝕能力。中國國內製造商尚未將該熱噴塗技術廣泛用於汽車發動機及配件的商業製造。我們認為，提前於我們的製造流程中採用該先進技術可進一步增強我們的競爭力，並使我們在該技術最終得到廣泛使用時搶佔先機。

於2016年8月，我們與一名現有客戶及該瑞士合作夥伴的中國全資附屬公司歐瑞康美科表面技術（上海）有限公司訂立三方協議。根據該協議，我們將生產及提供一款為該客戶製造並將其出售的特定型號缸體，並由瑞士合作夥伴用作熱噴塗試驗。該協議亦訂明下列成本分攤安排：(i)我們將承擔提供指定缸體模型產生的所有成本及開支；及(ii)客戶將承擔熱噴塗試驗後進行產品性能測試產生的所有成本及開支。我們目前正在與瑞士合作夥伴商討與進行熱噴塗試驗有關的成本分攤安排，預期我們將主要負責就此產生的成本及開支。因該等產品屬試產，並不向公眾銷售，故我們無須承擔熱噴塗試驗產生的任何產品責任。順利完成試驗後，我們計劃向瑞士合作夥伴購買大量生產更多售予該客戶的缸體產品所需的熱噴塗設備及材料。一旦我們購買了大量生產所需的設備及材料，我們將須負責與我們使用熱噴塗技術製造的缸體產品有關的任何潛在產品責任。我們亦計劃於作出實際購買前就該等設備及材料的價格與瑞士合作夥伴進一步商討。此外，瑞士合作夥伴將提供與我們的生產流程中使用熱噴塗設備及技術相關的必要技術支持及指導以及研發服務。管理層預計日後將繼續與瑞士合作夥伴合作，並將熱噴塗技術用於我們為更多潛在客戶製造的其他產品。



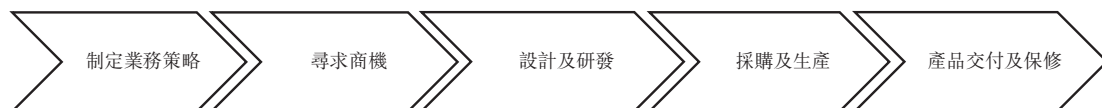
### 進一步增強我們的產品設計及研發能力

我們認為，我們有必要繼續增強產品設計及研發能力，以進一步提高我們於中國的市場份額，並拓展我們的業務範圍，以囊括更高端的產品（尤其是用於清潔能源汽車發動機的產品）。我們將把研發重心放在開發優質產品及提高技術水平上。為此，我們計劃實施以下策略：

- *擴充內部研發團隊*：我們擬招募更多具備紮實的教育背景及豐富的行業經驗的合資格工程師，並進一步加大研發投入。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們的研發投入分別為人民幣15.5百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣9.5百萬元。我們亦將繼續為研發人員提供持續培訓，以幫助其提高技能及支持其職業發展。我們預計將就擴充內部研發團隊產生開支約人民幣8.4百萬元（約合9.7百萬港元），所有款項均將由全球發售所得款項提供資金。
- *加強與大學及研究機構的合作*：我們計劃繼續加強與中國多所大學及研究機構在發動機相關領域的合作，從而以更高效的方式提升及完善我們現有的技術並開發出更多優質產品。除與天津內燃機研究所及河北工業大學的現有夥伴關係外，我們正在尋求機會與中國其他幾所知名大學訂立合作安排，且我們已開始與其探討可能的合作方式。一般而言，我們有權擁有與合作大學及研究機構共同開發的產品的知識產權。為加強與大學及研究機構的合作，我們預計將產生開支約人民幣0.7百萬元（約合0.8百萬港元），所有款項均將由全球發售所得款項提供資金。

### 我們的業務模式

我們主要從事面向中國汽車製造商及發動機製造商的缸體及缸蓋以及若干缸體部件的設計、開發、生產及銷售業務。我們與客戶密切合作，以提供一套優質定制產品。我們通過一套緊密集成的週期流程開展主要產品的製造業務。下圖闡述了我們的業務模式：



## 制定業務策略

我們於每年12月前後啟動業務開發流程，並由銷售及營銷部考察我們的企業策略、市場環境、客戶關係及預期以及下一年度的可用資源。根據該考察結果，我們的銷售及營銷部制定戰略規劃，其中包括描述我們的業務目標（包括增長及收入目標）、高級戰略目標（如目標市場及客戶）以及供銷售團隊使用的詳細銷售計劃。其後我們將戰略規劃傳達至生產部，以指導業務開發以及產品及流程設計決策。

## 尋求商機

我們的銷售及營銷部每月編製預測市場需求及商機的市場分析報告。當現有客戶或潛在新客戶就新的或經常性缸體及／或缸蓋產品啟動生產計劃並邀請我們提供供應該產品的報價時，即產生商機。一旦潛在客戶告知我們新商機，我們的銷售及營銷部將會評估該機會，並就是否追求該機會向生產部提供建議。其後銷售及營銷部會制定商業計劃書，有關計劃書的編製考慮到時間、單位數量、生產成本、生產流程、支付條款及其他特殊條款及條件等因素。該商業計劃書提交予生產部、質量控制部及研發部的業務主管審批，並最終呈請總經理批准。一經批准，我們的銷售及營銷團隊會提交報價，並與客戶進行談判。報價中提供的價格通常根據當時的市況設定。有關我們定價政策的詳情，請參閱本節「一銷售及營銷一定價政策」一段。倘我們被選為產品的供應商，我們會與客戶訂立銷售協議。詳情請參閱本節「一我們的客戶一與客戶訂立的協議一銷售協議」一段。

## 設計及研發

就新產品而言，在我們獲接納為供應商後，我們將開始設計及研發流程。在此流程中，我們的研發部一般會與客戶密切合作，以根據客戶提供的規格及技術圖紙，或根據基於客戶提供的概念或樣品與客戶共同進行的設計及開發，按照客戶的具體要求定制設計產品。反映研發流程成果的原型製成後，會經過一系列測試流程，以確保原型符合設計及客戶的所有具體要求。商業生產開始後，客戶有時會要求對現有產品進行進一步完善或調整。於該等情況下，客戶提供進一步規格後，將開始新的研發流程。

## 採購及生產

就新產品而言，原型一經確定及製成，我們即與客戶或第三方供應商簽訂合約，根據與有關客戶訂立的銷售協議採購商業生產所需的原材料及關鍵部件。詳情請參閱本節「－我們的客戶－與客戶訂立的協議」一段。就經常性產品而言，我們根據與客戶續簽的銷售協議大量生產指定產品。

我們主要使用客戶提供或自我們自行挑選或由客戶指定的第三方供應商處採購的毛坯產品，從事缸體及缸蓋的機械加工業務。我們亦自產部分缸體毛坯及缸蓋毛坯。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們分別自產約30.6%、37.5%、42.6%及51.6%的缸體毛坯及缸蓋毛坯，其餘毛坯產品則採購自第三方供應商或客戶。

## 產品交付及保修

我們通常負責將產品交付至客戶指定的地點。實際交付詳情（包括交付數量及日期）以客戶通常每月提供的採購訂單為準。

我們亦在各產品適用的指定保修期內向客戶提供產品保修。保修通常限於不符合與客戶協定的產品規格或質量標準的產品缺陷或故障。詳情請參閱本節「－我們的客戶－與客戶訂立的協議」及「－銷售及營銷－銷售退貨政策及保修」段落。

## 我們的產品

我們主要製造用於乘用車、商用車及機動工業車輛等各類汽車的缸體。我們亦製造缸蓋及缸體的若干其他構件，主要包括主軸承蓋及飛輪。

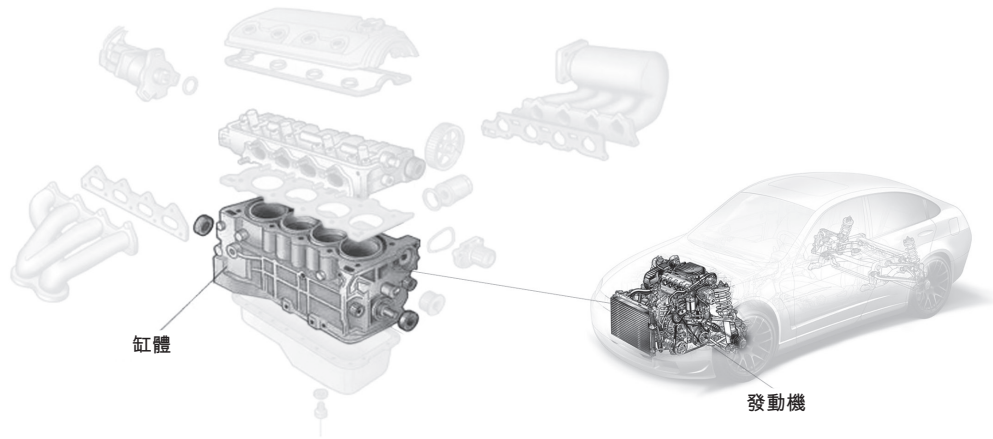
下表載列我們於往績記錄期間按分部及主要產品類型劃分的收入、銷量及平均售價：

產品類型	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月													
	2014年			2015年			2016年			2017年										
	收入	估總收入 百分比	銷量	平均售價	收入	估總收入 百分比	銷量	平均售價	收入	估總收入 百分比	銷量	平均售價								
人民幣 千元	%	個	人民幣元	人民幣 千元	%	個	人民幣元	人民幣 千元	%	個	人民幣元	人民幣元								
缸體																				
乘用車缸體	19,651	4.6	42,312	464.4	58,508	12.1	75,850	771.4	231,981	34.6	289,678	800.8	93,556	30.3	113,362	825.3	124,446	38.9	170,314	730.7
商用车缸體	267,725	62.0	206,123	1,298.9	263,466	54.8	212,319	1,240.9	252,533	37.7	204,376	1,235.6	125,624	40.7	104,494	1,202.2	106,231	33.2	94,426	1,125.0
農動工業車輛缸體	21,243	4.9	25,857	821.6	31,864	6.6	34,253	930.3	54,430	8.2	53,939	1,009.1	26,695	8.7	26,914	991.9	31,882	10.0	31,483	1,012.7
小計	308,619	71.5	274,292	1,125.1	353,838	73.5	322,422	1,097.4	538,944	80.5	547,993	983.5	245,875	79.7	244,770	1,004.5	262,559	82.1	296,223	886.4
缸蓋	100,390	23.2	164,914	608.7	97,472	20.3	170,897	570.4	90,919	13.5	158,768	572.7	45,065	14.6	80,233	561.7	45,611	14.3	77,721	586.9
缸體輔助部件	22,960	5.3	2,633,629	8.7	29,817	6.2	3,500,864	8.5	40,031	6.0	4,552,967	8.8	17,637	5.7	2,062,397	8.6	11,778	3.6	1,088,689	10.8
合計	431,969	100.0			481,127	100.0			669,894	100.0			308,577	100.0			319,948	100.0		

(未經  
審核)

## 缸體

缸體是汽車發動機的主要裝置，是燃料燃燒的地方。缸體為規定數目的汽缸及周圍的相關裝置（包括冷卻劑通道、進氣及排氣通道以及曲軸箱）提供空間。作為汽車發動機的關鍵部件之一，缸體的可接受缺陷率水平需保持在較低水平，因為其直接影響汽車發動機的性能、使用週期及其他重要指標。



我們於2003年4月開始生產及銷售缸體。我們通常向中國主要的汽車製造商及發動機製造商出售缸體。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們分別售出約274,000個、322,000個、548,000個、245,000個及296,000個缸體，平均售價分別約為每個人民幣1,125.1元、每個人民幣1,097.4元、每個人民幣983.5元、每個人民幣1,004.5元及每個人民幣886.4元。

根據使用缸體的不同汽車類型，我們主要將缸體產品分為三類，即乘用車、商用車及機動工業車輛缸體。

於往績記錄期間，我們缸體產品的銷量顯著增長。具體而言，中國乘用車銷量的不斷增加推動客戶對乘用車缸體產品的需求量增長，從而使其銷量及收入大幅提升。因此，乘用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的百分比從2014年的6.4%增至2016年的43.0%，並進一步增至截至2017年6月30日止六個月的47.4%。

## 業 務

下表載列我們主要缸體產品的詳情：

類別	系列	容量 (升)	排放標準	所用主要原材料	圖示
乘用車缸體	4G15/4G15T	1.5	國五	灰鑄鐵合金	
	A151	1.5至1.6	國五	鋁合金	
	1.5/1.5T/1.5Z	1.5	國五	灰鑄鐵合金或鋁合金	 
	1.6	1.6	國五	鋁合金	
	3G10	1.0	國五	鋁合金	
商用車缸體	483	2.6	國五	灰鑄鐵合金	
	493	2.5至2.8	國五	灰鑄鐵合金	
	VM2.5	2.5	國六	灰鑄鐵合金	
	G501	1.5	國六	灰鑄鐵合金	
機動工業車輛 缸體	玉柴	2.199至4.156	T4	灰鑄鐵合金	
	493 (帶缸套)	2.8	T4	灰鑄鐵合金	

### **乘用車缸體**

我們的乘用車缸體通常用於1.0至1.6升的輕型發動機。該等乘用車缸體或使用灰鑄鐵合金（強度高且耐磨）製成，或使用輕型鋁合金製成，可用於更節能的發動機。乘用車缸體的銷量及相應的收入於往績記錄期間顯著增長。乘用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至2014年12月31日止年度的約6.4%增至截至2015年12月31日止年度的約16.5%，並進一步增至截至2016年12月31日止年度的約43.0%。乘用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至2016年6月30日止六個月的約38.1%增至截至2017年6月30日止六個月的約47.4%。由於我們預測日後輕型發動機的需求量將不斷增長，故我們計劃繼續提高乘用車缸體（尤其是鋁合金缸體）的產量。

### **商用車缸體**

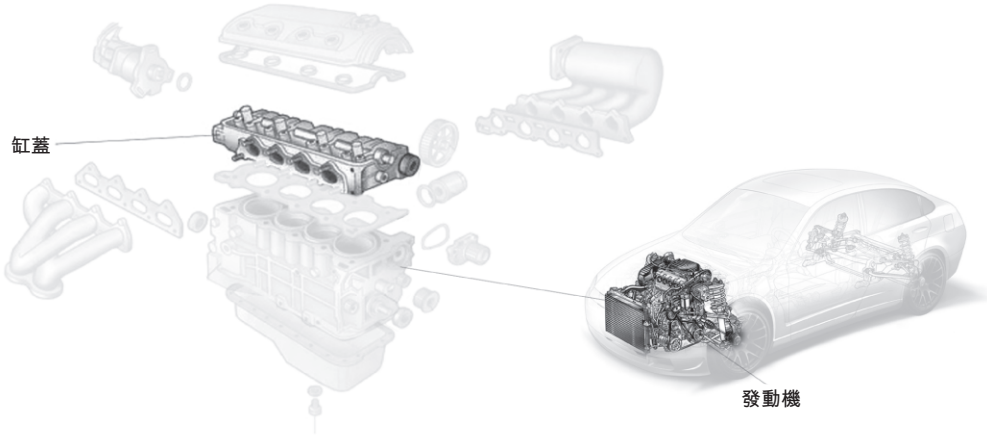
商用車缸體是我們於往績記錄期間生產及銷售的缸體的重要組成部分。我們的商用車缸體使用灰鑄鐵合金製成，通常用於1.5升或以上的發動機。商用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至2014年12月31日止年度的約86.7%降至截至2015年12月31日止年度的約74.5%，並進一步降至截至2016年12月31日止年度的約46.9%。商用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至2016年6月30日止六個月的約51.1%降至截至2017年6月30日止六個月的約40.5%。

### **機動工業車輛缸體**

我們設計的機動工業車輛缸體適用於農業、城市建設及綠化工程等多個行業。我們的機動工業車輛缸體使用灰鑄鐵合金製成，通常用於2.1升或以上的發動機。於往績記錄期間，由於我們玉柴系列缸體的需求量增加，機動工業車輛缸體的銷量及相應的收入有所增長。具體而言，於往績記錄期間，玉柴系列四缸缸體（升級前為兩缸缸體）的銷量顯著增長。機動工業車輛缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至2014年12月31日止年度的約6.9%增至截至2015年12月31日止年度的約9.0%，並進一步增至截至2016年12月31日止年度的約10.1%。機動工業車輛缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至2016年6月30日止六個月的約10.9%增至截至2017年6月30日止六個月的約12.1%。

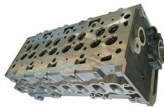
## 缸蓋

缸蓋乃發動機的主要部件之一，位於缸體頂部，為向汽缸輸送空氣及燃料以及排出廢氣的通道提供空間。缸蓋須能在高壓及高溫下保持原狀，以通過汽缸墊將缸體密封。



我們於2003年11月開始生產及銷售缸蓋。我們的缸蓋主要用於商用車，且通常會連同缸體一起售予中國的汽車製造商及發動機製造商。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們分別售出約165,000個、171,000個、159,000個、80,000個及78,000個缸蓋，平均售價分別約為每個人民幣608.7元、每個人民幣570.4元、每個人民幣572.7元、每個人民幣561.7元及每個人民幣586.9元。

我們的缸蓋使用灰鑄鐵合金或鋁合金製成。下列圖片展示了我們於往績記錄期間的部分主要缸蓋產品：



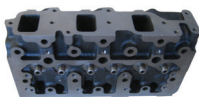
483系列缸蓋



493系列缸蓋



388系列缸蓋



KD388系列缸蓋



488系列缸蓋



373系列缸蓋



根據弗若斯特沙利文報告，我們認為，我們是中國為數不多的幾家同時製造缸蓋的大型專業缸體製造商之一。我們認為，能夠從單個可靠的供應商處採購兩款產品類型的便利性得到客戶認可，使我們在獲取及挽留重要客戶方面擁有競爭優勢。此外，由於缸蓋產品的毛利率通常高於我們其他產品的毛利率，故我們日後擬通過分配更多資源銷售及製造缸蓋（尤其是使用鋁合金製成的乘用車缸蓋），以進一步提升我們的盈利能力。

### 缸體輔助部件

於往績記錄期間，除缸體及缸蓋外，我們亦生產及銷售缸體的其他構件，主要包括主軸承蓋及飛輪：

- **主軸承蓋**：主軸承蓋用於活塞發動機，以將曲軸固定在缸體上。我們的主軸承蓋通過向曲柄施力將往復運動轉化為旋轉運動，克服活塞產生並傳輸至曲軸的力。
- **飛輪**：飛輪用於在未施力時確保缸體內的曲軸運行順暢。我們的飛輪易於安裝，且抗銹及抗腐蝕性強。於2017年6月30日，我們已生產並售出20餘種不同型號的飛輪，以滿足客戶的多樣化需求及要求。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，缸體輔助部件的銷售收入分別為人民幣23.0百萬元、人民幣29.8百萬元、人民幣40.0百萬元、人民幣17.6百萬元及人民幣11.8百萬元，分別佔該等期間總收入的5.3%、6.2%、6.0%、5.7%及3.6%。

鑒於缸體輔助部件的數量相對有限，自2017年初起，我們開始將大部分缸體輔助部件的機械加工外包予第三方承包商，同時自身繼續從事部件毛坯的精密鑄造。我們認為，該安排能使我們更好地利用自身資源並專注核心業務。詳情請參閱本節「生產及生產設施－我們的生產流程」一段。

### 季節性

我們的業務受季節性波動的影響。我們缸體及缸蓋產品的銷量通常於每年第四季度增長，創造的收入亦更高，這大致反映了中國汽車行業的季節性模式。

## 生產及生產設施

### 我們的生產流程

我們缸體及缸蓋的生產流程可大致分為兩個主要步驟：毛坯產品的精密鑄造及對該等毛坯產品進行機械加工以生產製成品。就我們於往績記錄期間售出的大部分缸體及缸蓋產品而言，我們並無自行進行精密鑄造，而是對客戶或第三方供應商提供的毛坯產品進行機械加工。我們自產的毛坯產品亦日益增多，於該情況下，機械加工前須經過精密鑄造流程。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們生產的缸體及缸蓋中，分別約有118,000個、169,000個、287,000個及196,000個缸體及缸蓋使用我們自製的毛坯產品，分別約佔我們同期缸體及缸蓋總產量的30.6%、37.5%、42.6%及51.6%。

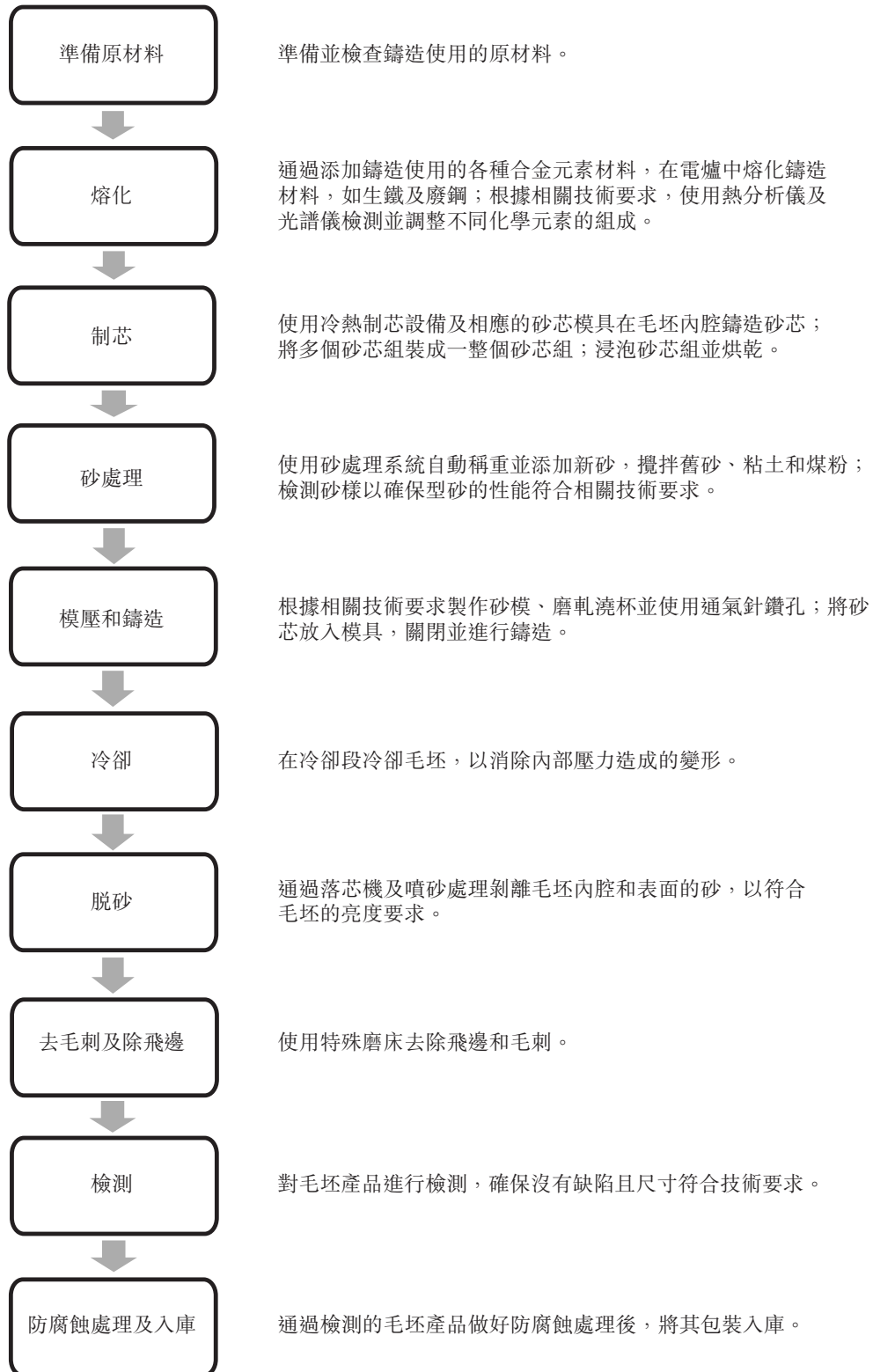
展望未來，我們計劃提高使用自製毛坯產品製造缸體及缸蓋的比例。該生產模式的毛利通常相對較高，且根據弗若斯特沙利文報告，我們認為，汽車製造商及發動機生產商日益傾向於將發動機毛坯配件的鑄造外包予外部專業生產商。

此外，我們以往從事精密鑄造及機械加工，生產有限數量的缸體輔助部件，包括主軸承蓋及飛輪。然而，自2017年初起，我們開始將該等缸體部件的機械加工外包予第三方承包商，同時繼續從事毛坯部件的精密鑄造，以提高我們利用資本、人力及其他資源的效率。

### 精密鑄造

精密鑄造涉及使用模具、制芯設備、砂處理系統、冷卻裝置及磨床鑄造缸體毛坯或缸蓋毛坯。缸蓋與缸體的基本精密鑄造流程相似。精密鑄造缸體毛坯或缸蓋毛坯所需的平均生產時間約為18小時。

下圖列示精密鑄造流程的主要步驟：

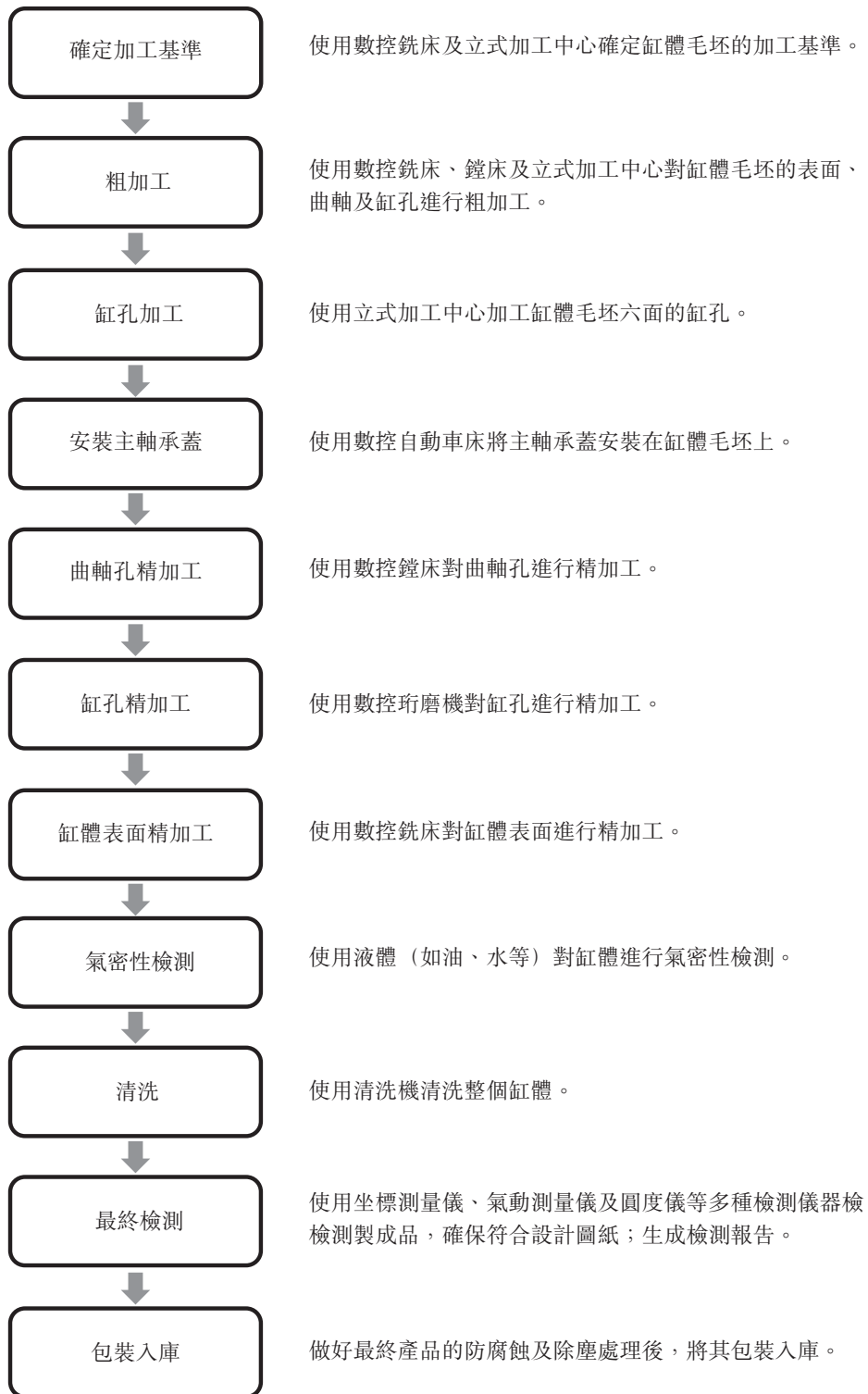


### 機械加工

機械加工涉及使用數控銑床、鏜床、立式加工中心、自動車床、清洗機及珩磨機對缸體毛坯或缸蓋毛坯進行表面處理，確保製成品的尺寸精確，並留有製成品所需的空間及通道。一個缸體及一個缸蓋的機械加工所需平均生產時間分別約為3.2小時及2小時。

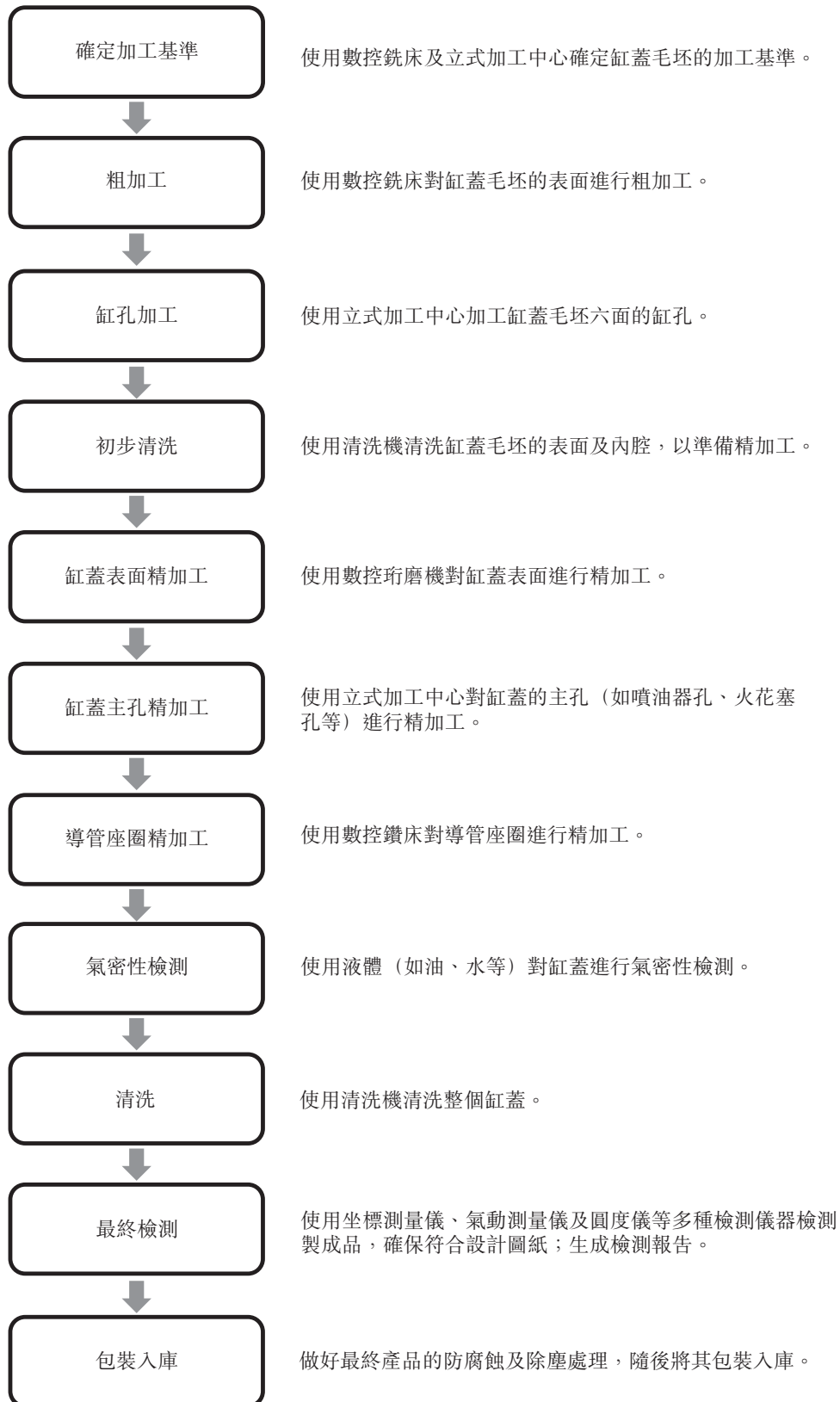
缸體的機械加工流程

下圖列示缸體機械加工的主要步驟：



缸蓋的機械加工流程

下圖列示缸蓋機械加工的主要步驟：



## 我們的生產設施

我們所有的生產設施均位於中國河北省衡水市。於2017年6月30日，我們共擁有及運行3條精密鑄造線及13條機械加工線（其中11條用於缸體、1條用於缸蓋及1條用於其他缸體輔助部件）。

我們的生產設施具有較高的靈活性。我們大部分的生產線均可進行調整，可增加或更換若干生產設備以生產不同規格的產品，而無需耗費大量安裝時間及成本。例如，我們柔性化的立式加工中心配有可調式插台，插台可通過安插定心夾具、刀具或具備不同功能性及樣式可能性的其他器械，以多種方式進行改裝以滿足不同產品規格。各立式加工中心亦配有可編程控制系統，可於該系統輸入及傳輸特定生產數據及資料。在單一生產線上生產不同產品及模型的能力，使我們能夠在保持產品質量及品種多樣化的同時大幅降低設備成本。

## 我們的精密鑄造線

於2017年6月30日，我們擁有及運行三條生產毛坯產品的精密鑄造線，包括：

- **KW自動鑄造線**：我們其中一條鑄造線使用購自KW的自動鑄模機建成，可生產缸體毛坯及缸蓋毛坯。我們於2012年12月開始建造KW自動鑄模機，並於2014年5月開始商業生產。KW自動鑄模機採用多活塞壓頭及先進的壓實技術，生產複雜、優質的毛坯產品。此外，KW自動鑄模機包含多種模塊化部件，有助於靈活地進行設備配置，以生產出符合客戶多樣化要求及特殊需求的缸體毛坯及缸蓋毛坯。
- **消失模鑄造線**：我們運行一條使用我們自主開發的消失模鑄造線的獨立缸體鑄造線。我們的消失模鑄造線採用實型法，將聚苯乙烯泡沫模型注入預熱模具中並使用熔融金屬分解。熔融金屬取代泡沫模型，並精確複製該模型的所有特徵。該鑄造線有利於複雜鑄件，且由於其並不需要砂及其他化學品製成毛坯產品的模型，該鑄造線被認為更加環保且更具成本效益。於2017年7月，我們就自主開發的消失模鑄造線從中國國家知識產權局取得發明專利。

## 業 務

- **垂直分型自動鑄造線**：我們運行一條生產少量缸體輔助部件毛坯的垂直分型自動鑄造線。我們的垂直分型自動鑄造線主要由一台ZZ416BCT成型機與一台自動鑄模輸送機組成。自動鑄模輸送機確保鑄造流程中砂模與鑄模的高精度同步。該鑄造線亦使用射砂及液壓成型技術，防止毛坯產品移位、變形或錯位。

下表載列於往績記錄期間缸體毛坯精密鑄造線的設計產能、實際產量及利用率：

缸體毛坯生產 <sup>(1)</sup>	截至12月31日止年度			截至2017年 6月30日止 六個月
	2014年	2015年	2016年	
設計產能 (個) <sup>(2)</sup>	142,895	261,586	466,793	333,096
實際產量 (個) <sup>(3)</sup>	97,436	183,976	279,874	215,560
利用率(%) <sup>(4)</sup>	68.2	70.3	60.0	64.7

附註：

- (1) 鑒於於往績記錄期間，垂直分型自動鑄造線僅用於生產缸體輔助部件毛坯（其收入佔比相對有限），因此計算時未考慮垂直分型自動鑄造線的設計產能及產量。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，缸體輔助部件的銷售收入僅分別佔我們總收入的5.3%、6.2%、6.0%及3.6%。
- (2) 設計產能指KW自動鑄造線及消失模鑄造線於年內或期內生產缸體毛坯的設計產能總和。各精密鑄造線的設計產能按每班次的設計產能計算，假設(i)每月25日、每日兩個班次、每個班次八小時（該等班次安排考慮到正常維護及維修所需的停機時間）；及(ii)KW自動鑄造線僅用於生產缸體毛坯。
- (3) 由於我們能夠調整KW自動鑄造線以生產缸體毛坯及缸蓋毛坯，為保持一致性，在計算年度產量時，我們將KW自動鑄造線生產的缸蓋毛坯數量轉換為缸體毛坯數量。
- (4) 利用率按年內／期內實際產量除以年內／期內設計產能計算得出。



我們缸體毛坯精密鑄造的產能於往績記錄期間穩步增長，主要由於全新的KW自動鑄造線於2014年5月開始投產，且KW自動鑄造線於2015年6月添置電爐及熔化設備。我們缸體毛坯精密鑄造線的利用率從2014年的68.2%增至2015年的70.3%，主要由於我們用自製毛坯產品製成的缸體及缸蓋（該等產品因售價較低而更受客戶青睞）產量增加。利用率從2015年的70.3%降至2016年的60.0%，主要由於KW自動鑄造線於2015年9月添置電爐令產能提高。截至2017年6月30日止六個月的利用率增至64.7%，主要由於我們用自製毛坯產品製成的缸體及缸蓋產量增加。

### 我們的機械加工線

於2017年6月30日，我們擁有及運行13條機械加工線（其中11條用於缸體、1條用於缸蓋及1條用於其他缸體輔助部件）。

### 缸體機械加工線

於2017年6月30日，我們擁有及運行11條機械加工線，用於生產缸體產品。我們每條缸體機械加工線均包括以下主要設備類型，其中包括：數控銑床、鏜床、立式加工中心、自動車床、清洗機及珩磨機。

下表載列於往績記錄期間缸體機械加工線的設計年產能、實際產量及利用率：

缸體生產	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日 止六個月
設計產能 (個) <sup>(1)</sup>	380,391	424,936	698,482	441,569
實際產量 (個)	283,195	334,486	533,811	331,230
利用率(%) <sup>(2)</sup>	74.4	78.7	76.4	75.0

附註：

- (1) 設計產能指我們用於生產缸體的機械加工線於整個年度或期間的設計產能總和。每條機械加工線的設計產能按每個班次六小時的設計產能計算，假設每月25日、每日兩個班次（該等班次安排考慮到正常維護及維修所需的停機時間），且於生產過程中各機械加工線的產品類型不變。
- (2) 利用率按年內／期內實際產量除以年內／期內設計產能計算得出。

我們缸體的產能於往績記錄期間穩步增長，主要由於全新的乘用車缸體機械加工線開始投產，包括2015年的一條機械加工線及2016年新增的四條機械加工線。我們缸體機械加工線的利用率從2014年的74.4%增至2015年的78.7%，主要由於乘用車市場需求增長超過期內產能的增長，令乘用車缸體產量提高，以滿足該等需求。利用率從2015年的78.7%降至2016年的76.4%，並進一步略降至截至2017年6月30日止六個月的75.0%，主要由於2016年新增四條機械加工線令產能提高。

#### 缸蓋機械加工線

於2017年6月30日，我們擁有及運行一條機械加工線，用於生產缸蓋產品。我們的缸蓋機械加工線包括以下主要設備類型，其中包括：數控銑床、鏜床、鑽床、立式加工中心、自動車床、清洗機及珩磨機。

下表載列於往績記錄期間缸蓋機械加工線的設計產能、實際產量及利用率：

缸蓋生產	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日止 六個月
設計產能 (個) <sup>(1)</sup>	230,400	230,400	164,716	75,789
實際產量 (個)	161,453	180,971	158,698	74,221
利用率(%) <sup>(2)</sup>	70.1	78.5	96.3	97.9

附註：

- (1) 設計產能指我們用於生產缸蓋的機械加工線於整個年度或期間的設計產能總和。每條機械加工線的設計產能按每個班次八小時的設計產能計算，假設每月25日、每日兩個班次（該等班次安排考慮到正常維護及維修所需的停機時間），且於生產過程中每條機械加工線的產品類型不變。
- (2) 利用率按年內／期內實際產量除以年內／期內設計產能計算得出。

我們缸蓋的產能自2014年至2015年保持穩定，但自2015年至2016年有所下降，主要由於我們於2016年3月將兩條缸蓋機械加工線整合為一條，以使產能足以應對實際需求。我們的產能在上述整合後保持穩定。我們缸蓋機械加工線的利用率從2014年的70.1%增至2015年的78.5%，主要由於客戶需求不斷增長令產量增加。利用率從2015年的78.5%大幅增至2016年的96.3%，並進一步增至截至2017年6月30日止六個月的97.9%，主要由於我們於2016年3月將兩條缸蓋機械加工線整合為一條，導致產能降低。

### 我們的擴張計劃

根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車及缸體市場於過去數年均穩步增長，預計未來將會繼續快速增長。此外，根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車製造商愈加趨向於將發動機零部件的製造外包予外部專業生產商。於往績記錄期間，我們已擴充產能以應對產品需求增長及市場趨勢變動。我們認為，我們的製造設施得到妥善維護、運行狀況良好且適合其當前用途。為滿足客戶的多樣化需求及要求，我們須不時作出資本開支購買機械及設備，以調整現有生產線或新建生產線，為我們自客戶獲取的新合約及／或採購訂單提高產能。儘管我們生產線的利用率尚未達到其最高水平，但由於我們的產品性質為高度定制化，該等資本開支仍屬必要。

根據市況及客戶需求，我們擬繼續提高我們的產能。於2017年6月30日，我們已為兩名現有客戶生產兩種新型缸體購置部分所需生產機械及設備，以調整我們其中兩條現有機械加工線。我們用於購置生產該等兩種新型缸體所需的生產機械及設備的資本開支預算總額分別約為人民幣9.3百萬元及人民幣7.9百萬元，其中於2017年6月30日我們已分別合共產生人民幣2.5百萬元及人民幣2.3百萬元。我們預計利用經營所得現金為剩餘的資本開支提供資金。

## 業 務

下表載列有關我們生產該等兩種新型缸體的相關擴張計劃的節選資料。

產品類型	計劃設計	目標	資本開支	於2017年	截至2017年底的
	年產能	投產日期	預算總額	6月30日	產生的實際
	(個)		(人民幣千元)	資本開支	估計資本開支
型號A	50,000	2017年11月	9,269	2,519	6,750
型號B	30,000	2017年7月	7,894	2,259	5,635

除調整我們現有的生產線外，我們亦計劃新建生產線以擴充產能。於2017年5月，我們與一名新客戶訂立合約，據此，我們受聘為該客戶開發及製造新系列缸體。該名新客戶為客戶A的間接非全資附屬公司，主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產及銷售，以及技術開發、諮詢及其他技術相關服務。考慮到(i)截至2016年12月31日止年度，我們現有的缸體機械加工線的利用率約為76.4%，根據弗若斯特沙利文報告，此利用率已達到缸體製造的最佳水平（通常介乎70%至80%）；(ii)為應對該新系列缸體的預計市場需求量，我們須購買特定生產機械及設備；(iii)我們現有的機械加工線已全部用於生產現有客戶要求的產品，無法為生產其他產品進行頻繁調整或重整；及(iv)為應對不斷變化的市場需求，新機械加工線將可靈活調整，以滿足其他客戶的多樣化需求，故我們已決定在現有生產設施的基礎上新建一條機械加工線。

我們與該名新客戶簽訂的合約載有以下主要條款：

- **價格：**單位售價將參考現行市價並視乎不同產品型號釐定，倘與我們產品相關的銷售成本出現任何重大變動，則可經協商後作出後續調整。
- **質量標準：**我們的產品須符合將由各方另行訂立的技术協議及保修協議項下的技術規範及質量標準。
- **賠償：**倘我們未能於合約規定的期限內完成產品開發及製造，從而導致客戶蒙受損失或損害，則我們有責任向客戶作出賠償。

我們與該名新客戶簽訂的合約現時並無載有最低採購量的相關條款。然而，根據與該名新客戶及其他現有客戶就其預期的採購量所作的討論以及我們本身就最新市場趨勢所作的可行性研究，我們預計，新生產線的設計年產能將達約50,000件，以滿足相應的客戶需求。據進一步預計，該生產線將於2018年10月前後開始大量生產。

我們亦計劃添置建立該條新機械加工線所需的機械及設備，其中包括臥式加工中心夾具、地軌機器人、自動車床及清洗機，以幫助我們進一步提高生產流程的自動化水平及功能性。我們估計，添置該條新機械加工線的資本開支總額將約為人民幣27.6百萬元（約合31.8百萬港元），預計將利用全球發售所得款項為其提供全部資金。詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」一節。

我們的擴張計劃或會引起多項風險，包括但不限於產能過剩以及若干生產機械及設備產生的折舊及攤銷開支大幅增加，而我們的收入及利潤未必會隨著我們的產能提高及擴張而成比例增加。詳情請參閱本招股章程「風險因素－實施我們的擴張計劃可能會增加折舊開支，從而可能對我們的利潤率造成不利影響」一段。然而，我們認為，我們將能夠使我們的管理及資源合理化，並維護或改善成本結構、提高資金流動性、毛利率及競爭力，且預期擴張計劃不會對我們的風險狀況及資金流動性造成任何重大影響。我們亦認為，我們的擴張計劃將使我們能夠應對未來需求的預期增長，並提高我們的收入及盈利能力，從而進一步鞏固我們的市場地位。

### 我們的智能製造流程

我們與所聘請的數名行業合作夥伴攜手合作，設計、建造並開始實施協同智能製造流程，該流程全面實施後，我們將能夠實時監控生產的各個階段，並快速應對任何問題或生產條件的變化。根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國率先採用智能製造方案的少數汽車發動機配件製造商之一。

我們的綜合智能製造流程由一套相互關聯的智能製造系統組成，包括：

- *配有機器人系統的自動加工線*：我們的自動加工線可自動操作，並以高精密密度提高產品的機械可靠性，減少對人工的依賴。例如，自動加工線配有自動托盤堆垛機（利用機械臂工具從托盤抓取毛坯產品，將其置於車床上）。這有效減少了所需勞動力及潛在的人為誤差。該條新自動加工線亦能利用嵌入式視覺識別攝像頭檢測在製產品的位置，並可自動糾正任何位置誤差，確保生產流程的高精密密度。此外，我們的自動加工線安裝及採用臥式加工中心（而非傳統立式加工中心），因為其能同時加工毛坯產品多個切面及調整用於不同產品模型的定心夾具，而不需要暫停生產線；
- *「智能工廠」網絡平台*：我們的「智能工廠」網絡平台集合分佈式數控(DNC)系統及機器數據採集(MDC)系統而成。DNC系統建立自動加工線與其他智能製造系統及中央計算機（遠程控制多個可編程系統）的直接連接。MDC系統為自動採集及處理自動加工線的實時製造數據並將相關數據傳輸至我們的製造執行系統（控制及監控整個生產流程）的機械軟件工具；
- *製造執行系統*：我們的製造執行系統為於整個製造流程中跨多個功能領域（包括生產規劃管理、訂單執行及分派、產品追蹤及停機管理）運作的控制系統。我們的製造執行系統將通過追蹤及分析MDC系統輸入的所有製造數據及資料監控生產的各個階段，並向我們提供實時反饋；
- *企業資源規劃系統*：我們的企業資源規劃系統將收集及整合業務運營各個方面（包括採購、存貨管理、質量控制、銷售、財務管理、分銷、人力資源及客戶管理）的內部及外部管理資料。具體而言，該企業資源規劃系統將收集客戶採購數據及資料並監控客戶偏好，使我們能夠評估市場趨勢，實時對我們的產品組合、採購計劃、存貨水平以及銷售及營銷策略作出相應調整。該企業資源規劃系統為支持我們日常決策程序及提高我們整體運營效率的重要工具；

- **產品生命週期管理(PLM)系統**：PLM系統將用於管理我們的產品設計及研發流程。PLM系統將自動管理自研發項目收集的產品相關數據及資料，這將有助降低新產品開發流程的成本及縮短新產品的上市時間；及
- **大數據分析平台**：大數據分析平台將通過分析自供應鏈及製造流程中收集的巨量非結構化數據，協助我們識別性能可完善的方面，並就優化操作流程提供建議。

作為實施我們智能製造流程的一部分，於2017年6月30日，我們已完成三條用於製造輕型缸體及缸蓋產品的自動加工線的設計與建造，並建成「智能工廠」網絡平台。該等三條自動生產線已於2017年11月開始大量生產。展望未來，我們計劃於2019年底前新建兩條採用智能製造流程生產輕型缸體及缸蓋產品的自動加工線。詳情請參閱本節「—我們的業務策略—繼續實施智能製造以提高運營效率」一段。

下表載列我們於所示各年度按產品類型劃分的、新增自動加工線開始投產後增加的設計年產能明細：

產品類型	截至12月31日止年度		
	2017年 <sup>(1)</sup>	2018年	2019年 <sup>(2)</sup>
	產量(個)		
缸體	50,000	—	100,000
缸蓋	50,000	—	50,000
缸體輔助部件	50,000	—	—

附註：

- (1) 產量指截至2017年12月31日止年度，三條新增自動加工線於2017年11月開始投產後增加的設計年產能。
- (2) 產量指截至2019年12月31日止年度，我們計劃於2019年新建兩條自動加工線開始投產後增加的設計年產能。

## 業 務

全面實施智能製造流程後，根據我們現有自動加工線的性能，我們估計一個缸體或缸蓋的機械加工所需平均生產時間至少將減少約30%，且每條加工線需配備的僱員人數至少將減少約35%。我們目前正在設計及開發剩餘的智能製造系統，並將該等系統相互連接，以便建立覆蓋三條現有自動加工線的全面集成智能製造流程。我們認為，全面實施智能製造流程後，我們將能夠生產出更優質的產品、達致更高的生產率並提高整體運營效率。

我們估計實施智能製造流程的資本開支預算總額約為人民幣259.5百萬元（約合261.3百萬港元），其中人民幣106.4百萬元（約合122.5百萬港元）將由全球發售所得款項淨額提供資金，而剩餘部分則由內部資金及銀行貸款提供資金。下表載列有關我們計劃實施智能製造流程的節選資料：

	目標 完成日期	資本開支 預算總額	於2017年 6月30日 產生的實際 資本開支	截至2017年 12月31日止 年度的估計 資本開支	截至2018年 12月31日止 年度的估計 資本開支	截至2019年 12月31日止 年度的估計 資本開支
		(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)
採購用於自動 加工線的自動化 設備及機械	於2019年 底前	229,594	101,009	4,547	76,590	47,448
開發及安裝智能 製造系統	於2019年 底前	29,946	-	-	18,642	11,304



## 供應商及採購

我們向自選的第三方供應商（總部位於中國）採購原材料及關鍵部件。此外，我們的部分供應安排涉及向我們客戶或其指定的供應商採購部件及輔助材料。我們採購的原材料主要包括生鐵、廢鋼、型砂、覆膜砂、煤粉及塗料。我們採購的關鍵部件主要包括缸體毛坯、缸蓋毛坯、活塞片及鋼板。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，原材料及關鍵部件的總成本分別約為人民幣188.4百萬元、人民幣202.8百萬元、人民幣322.2百萬元、人民幣145.6百萬元及人民幣137.7百萬元，分別佔同期銷售成本總額的64.4%、63.1%、67.6%、65.7%及61.0%。

我們基於諸多因素挑選供應商，其中包括與彼等的過往關係、產品質量、供應能力、研發能力、價格及交付時間。為避免依賴任何單一供應商，我們的政策為，每種主要原材料及關鍵部件向至少三家不同供應商採購。此外，若干客戶要求我們使用其指定供應商的缸體毛坯及缸蓋毛坯生產製成品，以便更好地控制生產流程及其最終產品的質量。另外，我們亦直接向該等客戶及／或其同集團關聯公司採購原材料、缸體毛坯或缸蓋毛坯。詳情請參閱本招股章程「一 為我們主要客戶兼主要供應商的實體」。於往績記錄期間，我們在採購原材料或關鍵部件方面並無遇到任何困難，在原材料或關鍵部件供應方面亦無任何短缺或延遲。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣146.7百萬元、人民幣158.8百萬元、人民幣205.2百萬元及人民幣102.1百萬元，分別佔我們採購總額的66.9%、64.6%、56.4%及55.0%，其中我們向最大供應商作出的採購額分別為人民幣74.3百萬元、人民幣79.0百萬元、人民幣65.1百萬元及人民幣33.4百萬元，分別佔我們同期採購總額的33.9%、32.1%、17.9%及18.0%。

於往績記錄期間，我們的五大供應商主要包括汽車製造商及發動機、缸體毛坯及缸蓋毛坯以及缸體輔助部件生產商。於往績記錄期間，我們與五大供應商有著一至八年的關係。董事確認，於往績記錄期間，我們並無依賴任何單一供應商提供原材料或關鍵部件。於往績記錄期間，我們的五大供應商均為獨立第三方，擁有我們已發行股本5%以上的董事或其緊密聯繫人或股東概無於任何五大供應商擁有任何權益。

## 業 務

下表為於往績記錄期間五大供應商的主要資料概述：

### 截至2017年6月30日止六個月

序號	供應商	背景	向本集團 供應的產品	本集團	佔我們	與我們的 關係年限
				採購額	採購總額 的百分比	
				人民幣千元	%	
1.	供應商A	主要從事有色金屬的鑄造、鍛造、熔化、回收及機械加工	缸體毛坯及缸蓋毛坯	33,392	18.0	五年
2.	供應商D <sup>(1)</sup>	主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產與銷售，以及相關售後與諮詢服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	22,260	12.0	七年
3.	供應商B <sup>(1)</sup>	主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產、開發與銷售，以及相關技術服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	20,631	11.1	七年
4.	供應商C	主要從事汽車零部件及鑄模的生產，以及機械設備的生產、銷售與研發及相關技術服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	18,720	10.1	一年
5.	供應商E	主要從事鑄鐵管件及一般鑄件的生產、加工及銷售；鋼材、焦炭、鐵礦石、鐵精粉、水泥、石灰、石子、石料、紅土鎳礦、鐵礦粉、道路設施及機電設備銷售；鐵精粉洗選及高爐煤氣發電	鑄鐵	7,090	3.8	三年

附註：

(1) 該供應商亦為我們截至2017年6月30日止六個月的的主要客戶之一。

## 業 務

### 截至2016年12月31日止年度

序號	供應商	背景	向本集團 供應的產品	本集團	佔我們	與我們的 關係年限
				採購額	採購總額 的百分比	
				人民幣千元	%	
1.	供應商D <sup>(1)</sup>	主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產與銷售，以及相關售後與諮詢服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	65,068	17.9	七年
2.	供應商B <sup>(1)</sup>	主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產、開發與銷售，以及相關技術服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	50,641	13.9	七年
3.	供應商A	主要從事有色金屬的鑄造、鍛造、熔化、回收及機械加工	缸體毛坯及缸蓋毛坯	44,406	12.2	五年
4.	供應商C	主要從事汽車零部件及鑄模的生產，以及機械設備的生產、銷售與研發及相關技術服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	29,359	8.1	一年
5.	供應商F <sup>(1)</sup>	主要從事柴油發動機及其零部件的生產、設計、測試、製造、組裝、銷售及營銷，以及相關售後服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	15,765	4.3	四年

附註：

(1) 該供應商亦為我們截至2016年12月31日止年度的主要客戶之一。

## 業 務

### 截至2015年12月31日止年度

序號	供應商	背景	向本集團 供應的產品	本集團	佔我們	與我們的 關係年限
				採購額	採購總額 的百分比	
				人民幣千元	%	
1.	供應商D <sup>(1)</sup>	主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產與銷售，以及相關售後與諮詢服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	79,022	32.1	七年
2.	供應商B <sup>(1)</sup>	主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產、開發與銷售，以及相關技術服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	33,487	13.6	七年
3.	供應商A	主要從事有色金屬的鑄造、鍛造、熔化、回收及機械加工	缸體毛坯及缸蓋毛坯	22,947	9.3	五年
4.	供應商F <sup>(1)</sup>	主要從事柴油發動機及其零部件的生產、設計、測試、製造、組裝、銷售及營銷，以及相關售後服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	11,946	4.9	四年
5.	供應商G	主要從事鑄鐵零件、汽車、柴油發動機及機床零部件的生產與銷售，以及機械加工與貨物進出口	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	11,444	4.7	三年

附註：

(1) 該供應商亦為我們截至2015年12月31日止年度的主要客戶之一。

## 業 務

### 截至2014年12月31日止年度

序號	供應商	背景	向本集團 供應的產品	本集團	佔我們	與我們的 關係年限
				採購額	採購總額 的百分比	
				人民幣千元	%	
1.	供應商D <sup>(1)</sup>	主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產與銷售，以及相關售後與諮詢服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	74,339	33.9	七年
2.	供應商B <sup>(1)</sup>	主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產、開發與銷售，以及相關技術服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯、銅板	37,444	17.1	七年
3.	供應商F <sup>(1)</sup>	主要從事柴油發動機及其零部件的生產、設計、測試、製造、組裝、銷售及營銷，以及相關售後服務	缸體毛坯及缸蓋毛坯以及零件	17,763	8.1	四年
4.	供應商H	主要從事汽車零部件、船用活塞和缸套的生產、加工及銷售	零部件	9,212	4.2	八年
5.	供應商G	主要從事鑄鐵零件、汽車、柴油發動機及機床零部件的生產與銷售，以及機械加工與貨物進出口	缸體毛坯及缸蓋毛坯、銅板	7,964	3.6	三年

附註：

(1) 該供應商亦為我們截至2014年12月31日止年度的主要客戶之一。

### 與供應商訂立的協議

我們通常與供應商訂立具法律約束力的採購協議。該等協議的典型主要條款概述如下：

- *期限*：協議期限通常為一年。
- *採購量*：採購協議通常訂明固定採購總量或範圍。實際定期採購量將以我們採購部每月向供應商單獨提供的採購訂單為準。
- *價格*：採購協議通常訂明根據當時市況釐定的固定價格，該價格於整個協議期限內一直有效。然而，倘其後市況發生任何重大變動，則該價格可經雙方友好協商並訂立補充協議作出調整。
- *交付*：根據協議所載框架，我們將於我們採購部向供應商提供的月度採購訂單中列明須予交付的原材料或關鍵部件數量及交付時間。供應商通常負責交付及產生的相關成本。
- *驗貨及退貨*：我們通常會在收到原材料及部件後三至七日內檢驗有關原材料或部件是否符合協定的質量標準。倘發現任何質量問題，我們將與供應商在雙方協定的具體期限內解決問題。倘質量問題由供應商造成，則供應商負責安排退貨。
- *信貸期*：供應商通常按月向我們開賬單。供應商通常向我們提供至多90日的信貸期。
- *支付方式*：我們一般通過銀行承兌匯票向供應商付款。倘供應商亦為我們的客戶之一，則我們欠付該供應商的款項一般從該供應商因購買製成品而欠付我們的款項中扣除。
- *重續*：協議可經雙方同意後重續。
- *終止*：協議可經雙方同意後或因不可抗力而終止。

## 價格波動

在可行範圍內，我們力求通過將成本增加的部分轉嫁予客戶以控制原材料價格波動。我們通常每年就各銷售協議商定產品售價。在若干情況（如市況發生任何重大變動）下，有關價格可進行調整。詳情請參閱本節「我們的客戶－銷售協議」一段。就我們無法轉嫁予客戶的原材料價格的上漲部分而言，我們試圖通過提高製造及採購效率降低有關價格上漲帶來的不利影響。

我們目前並無有關原材料及關鍵部件的任何對沖政策，但我們會不時評估對沖成本及效益。

## 設計及研發

我們認為，維持卓越的內部設計及研發能力對我們開發及生產出符合客戶規格的優質新產品而言至關重要。我們為客戶開展的設計及研發活動主要遵循以下任何一種模式：

- *定制設計及開發*：我們可根據客戶提供的規格及技術圖紙為其定制缸體或缸蓋產品。憑藉多年的行業經驗及深厚的技術知識，我們的工程師幫助挑選出最適合的生產設備及流程，並運用先進的製造工藝開發與製造符合客戶具體要求及實際需求的產品。該定制設計及開發流程通常需耗時約六個月，新缸體或缸蓋產品方可投入商業生產。
- *聯合設計及開發*：倘客戶對某款產品的規格尚未明確，亦無現成的技術圖紙，則我們的工程師可與客戶密切合作，以根據某個概念或既有模型設計缸體。例如，倘已提供既有模型，我們將使用3D掃描獲取有關模型的尺寸及幾何形狀，並創建一份帶有詳細規格的圖紙。其後，我們將根據圖紙製作樣品模型，並對該模型進行各種性能測試，以識別有待改進的方面及／或將客戶的具體要求融入我們的設計中。該聯合設計及開發流程通常需耗時三年左右，方可成功開發出新產品並將其投入商業生產。在任何情況下，我們均嚴格遵循協議，以避免侵犯任何第三方知識產權。

於往績記錄期間，我們的研發部幫助客戶順利開發及生產出八種新缸體模型及兩種新缸蓋模型。例如，我們成功（其中包括）與江西五十鈴合作開發出393系列缸體和缸蓋，並提升了江鈴汽車493系列缸體的性能。對於我們為客戶開發的缸體或缸蓋產品，我們並無擁有其知識產權。

為表彰我們的出色成就，於2015年，我們被河北省科學技術廳、河北省財政廳、河北省國家稅務局及河北省地方稅務局共同評為「高新技術企業」。此外，於2016年，我們亦被河北省發展改革委員會、河北省科學技術廳、河北省工業和信息化廳、河北省財政廳、河北省國家稅務局、河北省地方稅務局及石家莊海關共同評為「河北省企業技術中心」。

於最後可行日期，我們的研發部由36名工程專員組成。我們的多名工程師因彼等對我們產品所取得的技術進步作出的貢獻而獲得個人表彰。例如，研發專家祖炳峰先生於2011年11月獲委任為中國內燃機工業協會專家委員會成員。研發專家付光琦先生因設計160水冷柴油發動機而於2002年9月榮獲「天津市科技進步二等獎」。

於最後可行日期，在與缸體及缸蓋製造相關的自主開發的生產設備及流程方面，我們擁有12項中國專利，包括11項實用新型專利及1項發明專利。我們已開發並從中國國家知識產權局獲得實用新型專利的主要生產設備包括：能夠徹底清洗缸體及缸蓋內壁的高效清洗機、用於進行缸蓋氣密性檢測的高精度氣密性檢測機，以及保證缸體精準鏜孔及鑽孔的定心夾具。我們最近亦於2017年7月從中國國家知識產權局獲得一條更加環保的消失模鑄造線的發明專利，我們開發該消失模鑄造線用於在無需鑄造型芯砂的條件下生產缸體毛坯。

除內部研發能力外，自2014年7月起，我們亦與天津內燃機研究所合作，交流技術理念及開發新製造工藝，以滿足市場對高效的彈性燃料發動機產品日益旺盛的需求。此外，於2016年7月，我們與河北工業大學就研發蠕墨鑄鐵缸體的製造技術及設備訂立合作安排。展望未來，我們計劃繼續拓展與中國其他大學及研究機構的合作，以進一步增強我們的研發能力。詳情請參閱本節「—我們的業務策略—進一步增強我們的產品設計及研發能力」一段。



我們通常須承擔為客戶開發任何新產品的相關研發成本。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們的研發投入分別為人民幣15.5百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣9.5百萬元。我們的研發開支主要包括工程師薪酬、於生產設施試產新產品的成本、實驗室測試所用原材料成本及購買新設備或改進現有設備的開支。

展望未來，我們計劃將研發重心放在繼續提高生產技術及開發用於新節能發動機的缸體等新產品。

## 我們的客戶

我們的客戶主要為位於中國的大型汽車製造商及發動機製造商。截至2016年12月31日止年度，我們向超過100名客戶銷售產品，且我們該年度64.9%的收入來自於2016年12月31日已與我們維持五年以上關係的客戶。我們的客戶包括中國多家頂尖汽車製造商，其中包括江鈴汽車、北汽福田汽車、江西五十鈴、安徽江淮汽車集團及長城汽車。根據弗若斯特沙利文報告，截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度以及截至2017年6月30日止六個月，按各年度／期間的銷量計，中國十大國產汽車製造商分別合共佔中國汽車銷量的86.7%、86.9%、86.4%及85.6%。同年，我們的客戶分別包括截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月中國十大汽車製造商中的四家、六家、六家及五家，合共分別約佔我們各年度／期間總收入的13.4%、24.5%、41.4%及24.0%。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向五大客戶作出的銷售額分別為人民幣323.4百萬元、人民幣336.5百萬元、人民幣444.5百萬元及人民幣202.0百萬元，分別佔我們總收入的74.8%、70.0%、66.4%及63.1%，而向最大客戶作出的銷售額則分別為人民幣200.2百萬元、人民幣180.8百萬元、人民幣137.0百萬元及人民幣51.9百萬元，分別佔我們總收入的46.3%、37.6%、20.5%及16.2%。於往績記錄期間，我們與五大客戶維持了三至八年的關係。就我們所出售的產品而言，我們通常不是客戶的唯一供應商。於往績記錄期間，我們的五大客戶均為獨立第三方，且董事或其緊密聯繫人或據董事所深知、盡悉及確信，擁有我們5%以上已發行股本的股東概無擁有五大客戶中任何一名的任何權益。

## 業 務

下表為我們於往績記錄期間五大客戶的主要資料概述：

### 截至2017年6月30日止六個月

序號	客戶	背景	經營規模	本集團提供的產品	來自客戶的收入	佔我們收入的百分比	與我們的關係年限
					人民幣千元	%	
1.	客戶B	主要從事汽車及汽車零部件的生產與銷售、汽車進出口、汽車金融、汽車回收拆解、汽車發動機再製造、工程機械、物流、房地產	2016年收入： 約人民幣650億元	缸體、缸蓋及缸體輔助部件	51,881	16.2	六年
2.	江鈴汽車 <sup>(1)</sup>	江鈴汽車為一家於深圳證券交易所上市的公司，主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產與銷售，以及相關售後與諮詢服務	2016年收入： 約人民幣270億元	缸體及缸蓋	51,867	16.2	七年
3.	客戶A	客戶A為兩家上市公司（包括一家於聯交所上市的公司及一家於上海證券交易所上市的公司）的控股公司。客戶A主要從事汽車研發及製造、通用航空、汽車配件製造以及相關服務	2016年收入： 約人民幣4,060億元	缸體、缸蓋及缸體輔助部件	39,625	12.4	五年
4.	廣西玉柴動力股份有限公司（「廣西玉柴」）	主要從事柴油發動機、發電機組、農用機械及機械配件的製造、加工和銷售	註冊資本： 人民幣30百萬元	缸體及缸體輔助部件	31,722	9.9	八年
5.	湖南長豐動力有限責任公司	主要從事汽車發動機、變速系統及零部件的研發、生產和銷售，以及相關產品的技術諮詢和服務	註冊資本： 人民幣510百萬元	缸體	26,864	8.4	兩年

附註：

(1) 該客戶亦為我們截至2017年6月30日止六個月的的主要供應商之一。

## 業 務

### 截至2016年12月31日止年度

序號	客戶	背景	經營規模	本集團 提供的產品	來自客戶 的收入  人民幣千元	佔我們 收入的 百分比  %	與我們的 關係年限
1.	江鈴汽車 <sup>(1)</sup>	江鈴汽車為一家於深圳證券交易所上市的公司，主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產與銷售，以及相關售後與諮詢服務	2016年收入： 約人民幣270億元	缸體及缸蓋	136,981	20.5	七年
2.	客戶A	客戶A為兩家上市公司（包括一家於聯交所上市的公司及一家於上海證券交易所上市的公司）的控股公司。客戶A主要從事汽車研發及製造、通用航空、汽車配件製造以及相關服務	2016年收入： 約人民幣4,060億元	缸體、缸蓋及缸體輔助部件	90,498	13.5	五年
3.	客戶B	主要從事汽車及汽車零部件的生產與銷售、汽車進出口、汽車金融、汽車回收拆解、汽車發動機再製造、工程機械、物流、房地產	2016年收入： 約人民幣650億元	缸體、缸蓋及缸體輔助部件	88,808	13.3	六年
4.	客戶F <sup>(1)</sup>	客戶F為一家於上海證券交易所上市的公司，主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產、開發與銷售，以及相關技術服務	2016年收入： 約人民幣520億元	缸體	67,670	10.1	七年
5.	綿陽新晨動力機械有限公司瀋陽分公司（「新晨動力」）	新晨動力的控股公司為一家於聯交所上市的公司。新晨動力主要從事內燃機及動力機械的設計、生產與銷售，以及相關售後服務	2016年收入： 約人民幣30億元	缸體	60,542	9.0	三年

附註：

(1) 該客戶亦為我們截至2016年12月31日止年度的主要供應商之一。

## 業 務

### 截至2015年12月31日止年度

序號	客戶	背景	經營規模	本集團 提供的產品	來自客戶 的收入  人民幣千元	佔我們 收入的 百分比  %	與我們的 關係年限
1.	江鈴汽車 <sup>(1)</sup>	江鈴汽車為一家於深圳證券交易所上市的公司，主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產與銷售，以及相關售後與諮詢服務	2016年收入： 約人民幣270億元	缸體及缸蓋	180,782	37.6	七年
2.	客戶B	主要從事汽車及汽車零部件的生產與銷售、汽車進出口、汽車金融、汽車回收拆解、汽車發動機再製造、工程機械、物流、房地產	2016年收入： 約人民幣650億元	缸體、缸蓋及缸體輔助部件	61,204	12.7	六年
3.	客戶A	客戶A為兩家上市公司（包括一家於聯交所上市的公司及一家於上海證券交易所上市的公司）的控股公司。客戶A主要從事汽車研發及製造、通用航空、汽車配件製造以及相關服務	2016年收入： 約人民幣4,060億元	缸體、缸蓋及缸體輔助部件	35,906	7.5	五年
4.	廣西玉柴	主要從事柴油發動機、發電機組、農用機械及機械配件的製造、加工和銷售	註冊資本： 人民幣30百萬元	缸體及缸體輔助部件	31,748	6.6	八年
5.	長城汽車	長城汽車為一家於聯交所及上海證券交易所上市的公司，主要從事汽車及其零部件的生產、設計、研發、代理加工及銷售，以及相關售後、技術與諮詢服務	2016年收入： 約人民幣100億元	缸體輔助部件	26,852	5.6	八年

**附註：**

(1) 該客戶亦為我們截至2015年12月31日止年度的主要供應商之一。

## 業 務

### 截至2014年12月31日止年度

序號	客戶	背景	經營規模	本集團提供的產品	來自客戶的收入	佔我們收入的百分比	與我們的關係年限
					人民幣千元	%	
1.	江鈴汽車 <sup>(1)</sup>	江鈴汽車為一家於深圳證券交易所上市的公司，主要從事汽車、汽車發動機及其零部件的生產與銷售，以及相關售後與諮詢服務	2016年收入： 約人民幣270億元	缸體及缸蓋	200,167	46.3	七年
2.	客戶B	主要從事汽車及汽車零部件的生產與銷售、汽車進出口、汽車金融、汽車回收拆解、汽車發動機再製造、工程機械、物流、房地產	2016年收入： 約人民幣650億元	缸體、缸蓋及缸體輔助部件	41,887	9.7	六年
3.	長春一汽四環發動機製造有限公司	主要從事汽車發動機及其零部件的研發、生產及銷售，以及相關技術服務	註冊資本： 人民幣40百萬元	缸體及缸蓋	35,412	8.2	八年
4.	安徽江淮納威司達柴油發動機有限公司 <sup>(1)</sup>	主要從事柴油發動機及其零部件的生產、設計、測試、製造、組裝、銷售及推廣，以及相關售後服務	2016年收入： 約人民幣20億元	缸體	24,623	5.7	四年
5.	廣西玉柴	主要從事柴油發動機、發電機組、農用機械及機械配件的製造、加工和銷售	註冊資本： 人民幣30百萬元	缸體及缸體輔助部件	21,267	4.9	八年

附註：

(1) 該客戶亦為我們截至2014年12月31日止年度的主要供應商之一。

## 與客戶訂立的協議

我們與客戶的關係主要受我們與其訂立的協議規管，主要包括具法律約束力的銷售協議及保修協議。

## 銷售協議

我們與客戶訂立的銷售協議通常包括以下主要條款：

- *期限*：協議期限通常為一年。
- *採購量*：銷售協議通常訂明固定採購總量或範圍。實際採購量將以客戶每月向我們單獨提供的採購訂單為準。
- *價格*：銷售協議通常訂明根據雙方協議及市況釐定的固定價格，該價格於整個協議期限內一直有效。然而，倘其後市況發生任何重大變動，則該價格可經雙方友好協商並訂立補充協議作出調整。
- *交付*：我們一般負責按照客戶指示將產品交付至指定地點。
- *驗貨及退貨*：客戶通常須在收到產品後五日內檢驗產品是否符合與我們協定的質量標準。倘在驗貨過程中發現任何產品缺陷或不符合協定質量標準的情況，則客戶可拒收產品或要求退換貨。
- *信貸期*：我們通常按月就已售產品向客戶開具發票，並向彼等提供於收到發票後30至90日的信貸期。倘為與我們建立長期關係的特定客戶，則我們提供至多120日的信貸期。
- *支付方式*：客戶一般通過銀行轉賬或銀行承兌匯票付款。倘客戶亦為我們的供應商之一，則我們的付款通常經扣除我們因向該客戶採購毛坯產品而欠付的款項後作出。
- *重續*：協議可經雙方同意後重續。
- *終止*：終止條款可能各不相同，但通常包括以下各項：(i)可由任何一方向另一方提前發出一個月通知而終止；或(ii)在發生下列情況時，由客戶終止：(A)我們因延期交付及／或產品缺陷（不可抗力情況除外）而未能履行協議項下的義務；或(B)我們破產或清盤。

### 保修協議

我們與客戶訂立的保修協議通常包括以下主要條款：

- **質量標準：**我們的產品通常須符合國家及國際公認的各種質量管理體系（包括ISO/TS16949及ISO14001）項下的質量標準以及客戶內部的質量標準。
- **保修期：**在大多數情況下，我們就缸體、缸蓋或其他相關部件提供的保修期與客戶向其所出售車輛的終端用戶提供的保修期一致，通常為自客戶驗收日期起計一至三年。倘我們的產品用作客戶向該等終端用戶所出售車輛的零件或部件，則保修期將為以下期限中的較長者：(i)自向終端用戶交付車輛起計18至24個月；及(ii)我們向客戶提供的產品的剩餘保修期（通常為交付產品起計24個月至5年的期限）。
- **保修：**我們提供的保修僅限於不符合產品規格或與客戶協定的質量標準的產品缺陷或故障。
- **賠償：**通常情況下，倘客戶因我們造成的產品缺陷而產生虧損及開支，則我們有責任向客戶作出賠償。

### 為我們主要客戶兼主要供應商的實體

於往績記錄期間，就董事所深知及確信，我們其中三名主要客戶及／或與彼等屬同一集團的關聯公司亦為我們的主要供應商。該等客戶包括一家汽車製造商及兩家汽車發動機製造商。我們向該等客戶採購缸體毛坯及／或缸蓋毛坯，用於生產缸體及缸蓋製成品。我們會與客戶進行單獨協商，並考慮產品規格及特性、我們的產能、我們豐富供應來源的需要、我們產品的售價及我們與個人客戶的關係性質等多項因素，以決定是否向客戶或第三方供應商直接採購該等毛坯產品，或自產該等毛坯產品。根據弗若斯特沙利文報告，缸體及缸蓋製造商向客戶採購毛坯產品再將製成品售予同一客戶並不罕見。

## 業 務

下表載列於往績記錄期間同時為我們主要供應商的三名主要客戶的收入、原材料採購額、毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度			截至2017年 6月30日止 六個月
	2014年	2015年	2016年	
收入 (人民幣千元)	224,806	220,319	226,907	75,889
佔總收入百分比(%)	52.0%	45.8%	33.9%	23.7%
原材料採購額 (人民幣千元)	129,448	124,455	131,474	47,026
佔原材料採購總額 百分比(%)	59.1%	50.6%	36.2%	25.3%
毛利 (人民幣千元)	74,957	69,643	59,378	20,210
毛利率(%)	33.3%	31.6%	26.2%	26.6%

就董事所深知及確信，該等客戶及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

向該等客戶銷售及採購既非相互關聯亦非互為條件。我們通常授予該等客戶30至60日的信貸期，與我們授予其他客戶的信貸期一致。我們與該等客戶訂立的交易條款符合市場慣例，且與我們與其他客戶及供應商訂立的交易條款相似，惟我們向該等客戶採購原材料的付款通常自應收該等客戶的款項中扣除者除外。

### 銷售及營銷

於往績記錄期間及於最後可行日期，我們的產品僅在中國進行營銷及銷售。於最後可行日期，我們的銷售部擁有27名員工。我們的銷售及營銷部主要負責制定銷售及營銷策略、編製市場分析報告和商業計劃書、塑造品牌形象、物色及開發潛在客戶並向現有客戶提供服務。



## 定價政策

我們產品的價格主要基於我們與客戶的磋商，並經考慮市況、產品規格、類似產品的供需情況、採購訂單量及毛坯產品來源（如用於製造製成品的缸體毛坯或缸蓋毛坯為自製或向外部供應商採購）而釐定。

## 營銷及推廣

我們的客戶主要為位於中國的主要汽車製造商及發動機生產商。基於我們的市場聲譽，部分客戶會直接聯繫我們以安排我們製造相關產品供其購買。為吸引新客戶並留住現有客戶，我們的銷售及營銷專員亦不時直接聯繫新客戶及現有客戶，以推廣及／或保證我們的產品銷售。基於我們的經驗，客戶向我們購買產品的主要決定因素包括我們產品的性價比、研發能力、生產能力及售後服務質量。

為推廣及提高我們產品的市場曝光率並提升品牌知名度，我們亦參加中國的研討會、交易會及展覽會，如中國國際冶金工業展覽會、中國國際機床工具展覽會及中國（上海）國際鑄造展覽會。此外，我們亦加入了多個行業協會，我們認為這可為我們提供更多渠道挖掘潛在客戶，同時繼續鞏固我們與現有客戶的關係。

## 銷售退貨政策及保修

我們通常設有產品退貨及保修政策。產品退貨及保修的具體條款乃基於與客戶訂立的協議或其採購訂單而釐定。有關我們與客戶訂立的产品退貨及保修安排的詳情，請參閱本節「－我們的客戶－與客戶訂立的協議－保修協議」一段。交付產品後，在各產品所適用的保修期內，我們向客戶提供售後服務。

於往績記錄期間，我們並無因任何質量缺陷而收到任何重大產品退貨，亦無進行任何大規模的產品召回。

於往績記錄期間，考慮到我們近年來的索賠經驗，我們對就銷售產品而向客戶提供的保修作出撥備。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，我們作出的保修撥備結餘分別為人民幣3.6百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣5.1百萬元。詳情請參閱本招股章程「財務資料－有關合併財務狀況表若干項目的論述－保修撥備」一段。於往績記錄期間，我們並無因我們的產品而遭受將對我們的業務及經營業績造成重大不利影響的任何重大保修索賠。

## 存貨管理

我們的存貨主要包括原材料及關鍵部件、在製品及製成品。於管理營運資金需求的同時，我們致力保持最優的存貨水平以滿足客戶需求。我們通常將原材料存貨保持在我們認為足以維持約兩個月生產的水平。

我們定期通過企業資源規劃系統積極監控存貨水平。我們亦不時盤點存貨，確保存貨記錄準確無誤。高級管理層將審查此資料，確保我們具有充足的資金及適量的存貨。

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，我們的存貨分別為人民幣70.3百萬元、人民幣98.3百萬元、人民幣116.2百萬元及人民幣148.7百萬元。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們的存貨周轉日數分別為81日、96日、82日及106日。

我們就不再適用於生產或銷售的陳舊及滯銷存貨（尤其是賬齡超過一年的存貨）作出撥備。在考慮是否作出適當撥備時，我們會考慮多項因素，包括原材料的過往及預測消耗情況以及產品的適銷性。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，我們分別錄得存貨撥備人民幣1.6百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣1.8百萬元。詳情請參閱本招股章程「財務資料－有關合併財務狀況表若干項目的論述－存貨」一段。

## 質量控制

我們致力於通過於整個生產流程中實施各種質量控制、檢驗及檢測程序維持產品的高質量，並識別整個生產流程中各階段出現的缺陷及不合規情況。我們已編製及執行一套各部門均須嚴格遵守的質量控制詳細方案。該方案載有一系列標準化程序及措施以監督及控制我們操作流程的各個階段，包括原材料及關鍵部件採購以及製成品生產及檢驗，以確保我們的產品能夠保持始終如一的高品質。

於最後可行日期，我們亦設立了一個由49名質量控制檢查專員組成的質量控制部。我們的質量控制部監督整個操作流程並投入大量資源以維持及提高我們的產品質量。該部門會定期舉行會議討論生產流程產生的質量問題，並制定可能的改善解決方案。

下文載列我們的主要質量控制措施概要：

- *原材料及關鍵部件*：我們的質量控制部會對原材料及關鍵部件（尤其是向客戶或第三方供應商採購的毛坯產品）進行抽樣檢測，以確保該等原材料及關鍵部件符合必要的質量標準。我們亦會不時前往主要供應商的生產經營場所進行現場評估並對其生產設施進行評估，以確認原材料及關鍵部件的供應來源。
- *生產流程*：我們的質量控制檢查員將密切監控各產品的生產流程，以確保嚴格遵守我們的標準操作程序。於整個生產流程中，我們亦於各關鍵生產階段進行質量控制檢測。此外，我們已安裝及運行多台先進檢驗設備，包括3台缸孔檢測儀、51台氣動測量儀、13台三軸高精度坐標測量機、1台Taylor Hobson圓度儀及1台徠卡微粒分析儀，以確保我們生產的產品完全符合客戶的具體設計及製造要求。
- *製成品*：我們於交付前對產品進行批量抽樣檢驗並檢驗各產品的包裝。存在缺陷或任何質量問題的產品將不會交付予客戶。我們的質量控制檢查員將協助尋查產生產品缺陷的原因，並密切跟進以確認生產流程中產生的任何問題均已解決。我們為各產品標示獨有的序列號，以確保我們產品的可追溯性。對於自2017年初起便一直由第三方服務供應商加工的缸體輔助部件，我們會進行抽樣檢查，以確保該等產品符合必要的質量標準。

由於我們嚴格的質量控制系統，我們的生產設施於2012年獲得ISO/TS 16949認證，隨後於2015年重續，有效期為三年。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並未因產品責任而遭受任何重大損失。

## 信息系統

我們認為，運行優良的信息系統對於提高我們的業務管理及運營效率而言至關重要。我們已成功實施綜合企業資源規劃系統以支持我們業務運營的各個方面，包括採購、生產、銷售、存貨、交付、成本管理、會計職能及人力資源管理。

我們的企業資源規劃系統提供一個綜合性的平台，以(i)控制原材料存貨；(ii)收集客戶採購信息；(iii)追蹤各產品從生產到入庫再到其最終銷售的情況；(iv)監控客戶付款的收款情況；及(v)為多項人力資源工作（包括招聘、工資及福利、培訓及僱員檔案管理）提供支持。

我們認為，企業資源規劃系統已幫助我們提高運營效率並確保業務各方面的有效協調。就智能製造計劃而言，我們已聘請一名企業合作夥伴升級我們現有的企業資源規劃系統，以併入並連接至將用於我們智能製造流程的其他智能製造系統。詳情請參閱本節「－生產及生產設施－我們的智能製造流程」一段。

### 獎項、認可及會員資格

自成立以來，我們憑藉我們產品所取得的技術進步而屢獲獎項及認可。下表載列我們獲得的部分獎項及認可：

年份	獎項／認可	頒獎機構
2016年	河北省企業技術中心	河北省發展改革委員會、河北省科學技術廳、河北省工業和信息化廳、河北省財政廳、河北省國家稅務局、河北省地方稅務局及石家莊海關
2014年至 2015年	全國「安康杯」競賽優勝單位	中華全國總工會及國家安全生產監督管理總局
2013年	河北省著名商標企業	河北省工商行政管理局
2013年	河北汽車配件製造業排頭兵企業	河北百強企業排序委員會
2013年	河北省產業集群龍頭企業	河北省中小企業局
2013年	河北省中小企業名牌產品	河北省中小企業名牌審定委員會及河北省中小企業局

---

## 業 務

---

本集團及管理層亦為若干發動機相關產品的專業協會會員。下表載列我們目前出任的部分席位：

席位或會員資格	組織	實體／人員
副主席	衡水市工商業聯合會	孟連周先生
會員	中國鑄造協會	河北瑞豐
會員	天津市鑄造協會	河北瑞豐

### 競爭

我們為一家面向中國主要的汽車製造商及發動機生產商的缸體、(在較小程度上)缸蓋及其他相關部件的專業製造商及供應商。我們面臨來自向中國客戶銷售類似產品的國內外製造商的競爭。根據弗若斯特沙利文報告，由於2016年中國十大專業缸體生產商約佔中國總銷售收入的45.7%，故由專業缸體製造商生產的缸體的市場高度集中。基於我們的運營經驗，我們認為相關市場的主要競爭因素包括：

- 生產規模，包括生產及加工能力；
- 我們的產品質量；
- 研發能力；
- 售價；
- 生產成本；
- 客戶滿意度及聲譽；及
- 地理位置。

進入缸體行業存在若干主要壁壘，包括著手運營所需的大量資金投入、聘請高質素技術專家的能力及與客戶建立的關係。有關我們面臨的競爭的詳情(包括中國缸體行業的主要參與者)，請參閱本招股章程「行業概覽－中國汽車發動機配件行業」一段。此外，我們的業務亦面臨與市場競爭有關的多項風險。詳情請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們經營所在的市場競爭極其激烈。倘我們無法針對客戶和客戶參與度有效地展開競爭，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響」一段。

## 保險

我們為生產設施投購汽車保險及財產保險綜合險。

我們並無於中國投購任何營業中斷保險、要員保險或覆蓋潛在環境破壞索償的保險，我們認為此舉符合中國慣例。根據中國法律法規，該等保險並非強制性保險。董事認為，我們的保險範圍大致符合行業慣例，可充分保障我們的資產及運營。然而，我們或須承擔保險範圍以外的其他申索或責任。詳情請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的保險範圍有限」一段。於往績記錄期間，我們並無遭遇任何對我們而言屬重大的保險索賠情況。

## 僱員

下表載列我們於最後可行日期按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數	佔總人數的 百分比(%)
執行董事及高級管理層	10	1.2
研發	36	4.1
生產	653	75.2
採購	14	1.6
銷售及營銷	27	3.1
質量控制	49	5.6
財務	8	0.9
行政及後勤	72	8.3
<b>合計</b>	<b>869</b>	<b>100.0</b>

我們根據中國勞動法與僱員訂立僱傭合約。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並未因違反中國任何勞動法律或法規而受到任何處罰。

除全職僱員外，自2017年1月起，我們亦利用勞務派遣人員提供守衛、餐廳、清潔及若干其他非必需支持服務。該等勞務派遣人員由第三方人力資源機構派予我們，且與我們並無直接僱傭關係。人力資源機構負責該等勞務派遣人員的薪酬及福利供款。

我們主要根據職位相關要求、僱員的經驗及資質以及於有關時期的當前市況招聘僱員。於最後可行日期，我們與僱員之間並無出現任何嚴重問題或因勞資糾紛而中斷運營，且在招聘及挽留資深員工方面亦無遇到任何困難。

我們認為，我們能否成功取決於僱員能否提供持續、優質及可靠的服務。為吸引、挽留僱員並豐富其知識、提高其技能水平及資質，我們極其注重僱員培訓。新僱員在開始工作前須參加強制性崗前培訓課程。此外，我們亦從第三方研究機構邀請專業培訓師向僱員定期提供專業知識、專業技能及安全生產方面的培訓。

僱員的薪酬包括基本薪金及月度績效獎金以及年終獎。我們根據中國適用法律法規為僱員繳納強制性社會保障基金（包括養老保險、工傷保險、生育保險、醫療保險及失業保險）相關供款。於往績記錄期間，我們未能為部分僱員足額繳納社會保險計劃供款。我們亦未註冊住房公積金賬戶，且未根據中國法律法規的規定為部分僱員足額繳納住房公積金供款。有關該等不合規事件的詳情，請參閱本節「一 法律訴訟及合規情況」一段。

### 知識產權

於最後可行日期，我們擁有12項中國專利（包括11項實用新型專利及1項發明專利）、2個中國註冊商標及2個香港註冊商標。我們亦為1個域名的註冊擁有人。詳情請參閱本招股章程附錄四「有關本公司的詳情－11.本集團的知識產權」一段。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無遭受任何對本集團造成重大影響的知識產權侵權索賠。詳情請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能面臨第三方提出的知識產權侵權索賠或其他指控，這可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響」一段。

### 執照及許可證

中國法律顧問已確認，本公司及其中國附屬公司於各重大方面均已取得開展其業務所需的所有執照、許可證、批文及證書。

## 職業健康與安全

我們須遵守中國多項安全生產規則及法規。詳情請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

我們已就生產流程制定多項安全指引及操作程序，以確保生產設施的安全運作及防止人員受傷。我們定期對工作場所進行全面檢查，以排除工作環境中的安全隱患。我們亦在所有新僱員開始工作前為其提供強制性安全培訓。此外，我們亦不時為僱員提供職業安全教育及培訓，以增強其安全意識。

於往績記錄期間，我們並無發生任何重大生產事故，亦無遭遇任何人身或財產損害索賠，且中國法律顧問已確認，我們於各重大方面均已遵守有關中國勞動安全事宜的適用法律。

## 環保事宜

我們的業務須遵守中國政府頒佈的現行環保法律、規則及法規，其概要載於本招股章程「監管概覽」一節。

儘管我們的生產流程不會對環境造成任何重大不利影響，但我們仍致力於最大限度地降低我們的業務運營可能對環境造成的任何潛在不利影響。我們已在生產操作的各個關鍵階段安裝各種粉塵淨化及收集裝置，以最大程度地減少粉塵的產生。我們亦已開發出切削液處理裝置，可回收及重複利用生產過程中產生的有害切削液，以確保該工業廢液的清潔處理。此外，我們已採用自主開發的消失模鑄造線，該鑄造線被認為可使我們部分缸體毛坯產品的生產過程更加環保且更具成本效益。我們因前述切削液處理裝置及消失模鑄造線而分別於2016年10月及2017年7月從中國國家知識產權局獲得兩項實用新型專利。我們相信，該等措施在滿足我們持續生產需求的同時有效降低了我們產生的有害物料對環境的負面影響。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，除本節「一 法律訴訟及合規情況」一段所披露者外，我們並無因生產活動及設施造成的重大污染或嚴重違反適用環保法律、規則及法規而收到任何通知或警告。違反任何環保法律、規則及法規者可能會被有關部門責令整改、處罰或責令停產（視乎違規情節嚴重程度而定）。概不保證中國政府部門不會出台其他環保規定，從而可能對我們的製造流程造成干擾，或導致我們須產生更



多開支以遵守該等額外規定。於往績記錄期間，我們並無因嚴重違反中國任何環保法律而被中國政府部門處以任何罰款、處罰或採取其他法律手段，且據董事經作出一切合理查詢後所知，中國任何環保政府部門概無就此威脅採取任何法律行動，亦無任何尚未了結的法律行動。根據我們的內部記錄，截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們為遵守適用環保規則及法規所產生的成本分別約為人民幣57,000元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣90,000元。

## 風險管理

我們已制定一套內部控制和風險管理程序，以解決所發現與我們業務相關的各種運營、財務、法律和市場風險，包括但不限於採購及銷售管理、存貨管理、研發管理、信貸風險、流動性風險、外匯風險、人力資源風險管理以及其他各種財務及運營控制與監督程序。有關我們所面臨的各項風險的披露，請參閱本招股章程「風險因素」一節及「財務資料－市場風險的定量與定性披露」一段。我們的風險管理程序及政策載明各種風險的識別、分類、分析及緩解程序，以及於我們業務中所識別風險的相關匯報層級。董事會擁有管理本公司的業務及整體風險的一般權力，並負責考量及審批任何涉及重大風險的重大業務決策。經審慎考量後，董事認為我們目前的風險管理措施屬充分及有效。

## 物業

於最後可行日期，我們擁有的物業均位於(i)中國河北省衡水深州市；及(ii)江西省南昌市。詳情請參閱本招股章程附錄三所載物業估值報告。

自有物業

土地

於最後可行日期，我們在深州市擁有17幅土地（佔地面積合共約為444,050.82平方米）的土地使用權。下表載列我們所擁有的土地使用權的概要：

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途	屆滿日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
1.	深州市泰山東路北	25,062.00	工業用地	2057年6月14日	抵押予銀行
2.	深州市泰山東路北	17,849.00	工業用地	2057年6月14日	抵押予銀行
3.	深州市泰山東路北	19,625.00	工業用地	2057年6月14日	抵押予銀行
4.	深州市城市新區泰山東路北側	11,056.16	工業用地	2060年9月25日	抵押予銀行
5.	深州市城市新區泰山東路北側	30,296.64	工業用地	2060年9月25日	抵押予銀行
6.	深州市城市新區泰山東路北側	26,756.50	工業用地	2060年9月25日	抵押予銀行
7.	深州市泰山東路北側、順發大街西側	12,836.59	工業用地	2062年9月6日	抵押予銀行
8.	深州市泰山東路北側、順發大街西側	35,948.75	工業用地	2062年9月6日	抵押予銀行

**業 務**

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途	屆滿日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
9.	深州市泰山東路北側、順發大街西側	10,301.33	工業用地	2062年9月6日	無
10.	深州市城市新區博陵東路南側	29,712.00	工業用地	2063年12月31日	無
11.	深州市城市新區博陵東路北側	17,622.61	工業用地	2063年12月31日	無
12.	深州市城市新區博陵東路北側	27,095.21	工業用地	2063年12月31日	無
13.	深州市城市新區博陵東路北側	26,909.12	工業用地	2063年12月31日	無
14.	深州市城市新區博陵東路北側	10,550.80	工業用地	2063年12月31日	無
15.	深州市博陵東路北側	36,372.11	工業用地	2066年6月29日	無
16.	深州市博陵東路北側	80,345.50	工業用地	2066年6月29日	抵押予銀行
17.	深州市博陵路南側	25,711.50	城鎮住宅用地	2083年12月31日	無

樓宇

於最後可行日期，我們就位於深州市及南昌市的樓宇（總建築面積約為269,059.21平方米）持有30份房屋所有權證及9份不動產權證。我們的樓宇及房地產所有權的概要載列如下：

房屋所有權證

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途限制	主要用途	頒發日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
1.	深州市泰山東路北	13,067.32	工業用地	車間	2008年7月30日	抵押予銀行
2.	深州市泰山東路北	9,303.60	工業用地	宿舍、 辦公室 及餐廳	2009年3月9日	抵押予銀行
3.	深州市泰山東路北	10,361.34	工業用地	車間	2009年5月19日	抵押予銀行
4.	深州市城市新區泰山東路北側	4,372.64	工業用地	車間	2011年9月16日	抵押予銀行
5.	深州市城市新區泰山東路北側	15,534.33	工業用地	車間	2011年9月16日	抵押予銀行

## 業 務

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途限制	主要用途	頒發日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
6.	深州市泰山東路北側、順發大街西側	6,557.23	工業用地	車間	2013年12月30日	抵押予銀行
7.	深州市泰山東路北側、順發大街西側	15,935.09	工業用地	車間	2013年12月30日	抵押予銀行
8.	深州市城市新區泰山東路北側	19,286.03	工業用地	車間	2014年3月15日	抵押予銀行
9.	深州市城市新區博陵東路北側	3,581.60	工業用地	車間	2016年1月13日	無
10.	深州市城市新區博陵東路北側	4,617.36	工業用地	倉庫	2016年1月13日	無

## 業 務

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途限制	主要用途	頒發日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
11.	深州市城市新區博陵東路北側	17,841.57	工業用地	車間	2016年1月13日	無
12.	深州市城市新區博陵東路北側	17,513.95	工業用地	車間	2016年1月13日	無
13.	深州市城市新區博陵東路北側	1,087.81	工業用地	盥洗室	2016年1月13日	無
14.	深州市城市新區博陵東路北側	2,302.65	工業用地	餐廳	2016年1月13日	無
15.	深州市城市新區泰山東路北側	3,447.00	工業用地	車間	2017年6月12日	無

## 業 務

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途限制	主要用途	頒發日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
16.	深州市城市新區泰山東路北側	14,196.94	工業用地	車間	2017年6月12日	無
17.	深州市城市新區博陵東路北側	5,270.40	工業用地	倉庫	2017年6月12日	無
18.	深州市城市新區泰山東路北側	2,241.30	工業用地	車間	2017年7月7日	無
19.	深州市城市新區泰山東路北側	5,031.70	工業用地	車間及倉庫	2017年7月7日	無
20.	深州市城市新區泰山東路北側	210.06	工業用地	警衛室	2017年7月7日	無

## 業 務

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途限制	主要用途	頒發日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
21.	深州市城市新區泰山東路北側	1,812	工業用地	車間	2017年7月7日	無
22.	深州市城市新區泰山東路北側	105.03	工業用地	警衛室	2017年7月11日	無
23.	深州市城市新區泰山東路北側	105.03	工業用地	警衛室	2017年7月11日	無
24.	深州市城市新區泰山東路北側	105.03	工業用地	警衛室	2017年7月11日	無
25.	深州市城市新區泰山東路北側	105.03	工業用地	警衛室	2017年7月11日	無



## 業 務

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途限制	主要用途	頒發日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
26.	深州市城市新區泰山東路北側	105.03	工業用地	警衛室	2017年7月11日	無
27.	深州市城市新區泰山東路北側	236.08	工業用地	倉庫及附屬 設施	2017年9月30日	無
28.	深州市城市新區泰山東路北側	45.20	工業用地	附屬設施	2017年9月30日	無
29.	深州市城市新區泰山東路北側	78.78	工業用地	附屬設施	2017年9月30日	無
30.	深州市城市新區泰山東路北側	182.45	工業用地	附屬設施	2017年9月30日	無

**業 務**

不動產權證

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途限制	主要用途	頒發日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
1.	深州市博陵東路北側	21,626.20	工業用地	車間	2017年5月28日	無
2.	深州市博陵東路北側	41,616.64	工業用地	車間	2017年5月31日	抵押予銀行
3.	深州市博陵路南側 (附註)	5,544.77	住宅用地	公租房	2017年7月21日	無
4.	深州市博陵路南側 (附註)	4,774.38	住宅用地	公租房	2017年7月21日	無
5.	深州市博陵路南側 (附註)	4,465.80	住宅用地	公租房	2017年7月21日	無
6.	深州市博陵路南側 (附註)	5,318.88	住宅用地	公租房	2017年7月21日	無
7.	深州市博陵路南側 (附註)	5,318.88	住宅用地	公租房	2017年7月21日	無

## 業 務

序號	地址及位置說明	面積 (平方米) (約數)	用途限制	主要用途	頒發日期	產權負擔、 留置權、 質押及 抵押詳情
8.	深州市博陵路南側 (附註)	5,544.77	住宅用地	公租房	2017年7月21日	無
9.	青雲譜區江鈴梨園小區77棟2單元 301、401室	209.31	住宅用地	商用房	2017年6月1日	無

附註：根據河北瑞豐與深州市廉租住房和經濟適用住房管理中心（「經濟適用住房管理中心」）所訂立日期為2017年8月25日的公租房共有所有權及管理協議（「所有權及管理協議」），雙方均承認並協定該等六棟公租房（「公共住房」）由河北瑞豐及經濟適用住房管理中心分別持有49.53%及50.47%的權益。根據所有權及管理協議，河北瑞豐將負責管理公共住房，初始期限為10年，自2017年5月1日起至2027年4月30日止，期間河北瑞豐可酌情決定根據深州市的適用公共住房規則以現行租金將公共住房出租予我們的僱員及（在可行的基礎上）其他合資格第三方。公共住房已經並將繼續作為員工宿舍出租予我們的合資格僱員。僱員租賃公共住房應付的租金將根據適用公共住房規則釐定，並將由我們承擔。出租公共住房（無論出租予合資格僱員或其他合資格第三方）所得租金（經扣除相關物業管理及維護成本）將由我們及經濟適用住房管理中心根據上述比例共享。除上文所述的公共住房租賃外，任何一方均不得抵押、轉讓或以其他方式處置公共住房及／或相關土地的任何部分。

倘於所述日期要求任何證書、批准或許可，我們均持有所有自有物業的有效業權證明書。

## 法律訴訟及合規情況

下表載列於往績記錄期間及直至最後可行日期若干過往不符合適用法律法規規定的事件的概要。董事認為，該等不合規事件（不論單獨或共同）將不會對我們的運營或財務造成重大影響。

序號	過往不合規	不合規原因	法律後果以及潛在最高及		防止不合規事件再次發生的內部控制強化措施
			其他財務負債	採取的糾正措施、發備及最新狀況	
1.	<p>欠繳部分雇員的社會保險供款：自2014年起至2017年6月，河北瑞豐並無為其部分雇員足額繳納社會保險計劃供款，違反了《中華人民共和國社會保險法》（《社會保險法》）。</p> <p>截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們於有關年度／期間欠繳的社會保險金分別約為人民幣40百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣2.7百萬元。</p>	<p>該不合規的主要原因為(i)我們於相關期間負責確保合規的員工不熟悉相關監管規定；(ii)河北瑞豐雇員的接受程度不同；及(iii)中國地方主管部門對相關法規的詮釋不一致。</p> <p>由於我們的中國員工已獲授權確保合規，故概無董事及高級管理層涉及該不合規事件。</p>	<p>根據《社會保險法》，未足額繳納社會保險供款的用人單位將被責令限期繳納或補足差額，並自逾期欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金。逾期仍未繳納的，將被處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。</p>	<p>自2017年7月起，河北瑞豐依據相關中國法律法規，按照規定，為其所有雇員作出社會保險供款。</p> <p>於2017年7月31日，我們獲深州市社會保險事業管理所書面確認，(i)我們無須補繳過往社會保險供款欠繳的部分；及(ii)河北瑞豐並無亦不會受到行政處罰。</p>	<p>為防止欠繳社會保險供款等相關不合規事件再次發生，我們已採取下列內部控制措施：</p> <p>(1) 按照依據中國適用法律法規制定的標準或相關社會保險計劃部門設立的標準，為雇員繳納社會保險計劃供款。</p> <p>(2) 為各雇員編製個人僱傭記錄，且所有新僱傭合同已訂明，雇員須依據相關法律法規配合繳納社會保險供款；</p>

於最後可行日期，我們並無收到中國相關部門的任何通知，指稱我們並無足額繳納社會保險供款，並要求繳納社會保險供款。

序號	過往不合規	不合規原因	法律後果以及潛在最高及 其他財務負債	採取的糾正措施、撥備及最新狀況	防止不合規事件再次發生 的內部控制強化措施
----	-------	-------	-----------------------	-----------------	--------------------------

基於上述原因，中國法律顧問認為，相關社會保險部門對我們施以處罰的可能性甚微。

已於截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月期間的合併財務報表就截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月的欠繳供款（分別約為人民幣40百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣2.7百萬元）作出撥備。

此外，倘中國相關部門因該不合規事件而對我們施以任何處罰或罰款，則控股股東同意就我們因未遵守社會保險供款法規而蒙受或招致的所有損失、申索、訴訟、索償、負債、損害賠償、訟費、開支、罰款、處罰及收費向我們作出彌償。

董事認為，基於政府的確認函、中國法律顧問的建議及控股股東提供的彌償，該不合規事件不會對我們的業務運營或財務狀況產生重大不利影響。

- (3) 執行董事劉占鵬先生負責監督每月為僱員及時繳納社會保險；及
- (4) 採取內部指引及政策確保僱員名單已妥為保存及及時更新。

本集團執行董事及其他負責人員於2017年8月參加了有關適用中國法律法規的培訓課程，以防止有關不合規事件再次發生。我們亦將聘請一名外部中國法律顧問，以在我們需要時就遵守適用中國法律法規不時向我們提供建議。

序號	過住不合规	不合规原因	法律後果以及潛在最高及 其他財務負債	採取的糾正措施、撥備及最新狀況	防止不合规事件再次發生 的內部控制強化措施	
2.	<p>未為部分僱員註冊住房公積金賬戶且欠繳住房公積金供款：自2014年起至2015年12月，河北瑞豐並無為其部分僱員於相關住房公積金部門註冊，且自2014年起至2017年6月，其並無為其部分僱員足額繳納住房公積金供款，違反了中國《住房公積金管理條例》。</p> <p>截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們於有關年度／期間欠繳的住房公積金分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.4百萬元。</p>	<p>該不合规的主要原因為(i)我們於相關期間負責確保合規的員工不熟悉相關監管規定；(ii)河北瑞豐僱員的接受程度不同；及(iii)中國地方主管部門對相關法規的詮釋不一致。</p> <p>由於我們的中國員工已獲授權確保合規，故概無董事及高級管理層涉及該不合规事件。</p>	<p>根據《住房公積金管理條例》，單位不辦理住房公積金賬戶設立手續的，由相關管理部門責令限期辦理；逾期不辦理的，處人民幣1萬元以上5萬元以下的罰款；單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由相關管理部門責令限期繳存；逾期仍不繳存的，相關管理部門可以申請中國相關法院強制執行。</p>	<p>河北瑞豐已於2015年12月正式於相關住房公積金部門註冊，並開立了住房公積金賬戶。自2017年7月起，河北瑞豐已根據中國相關法律法規為所有僱員繳納住房公積金供款。</p>	<p>為防止欠繳住房公積金供款等相關不合规事件再次發生，我們已採取下列內部控制措施：</p>	<p>(1) 不時就住房公積金供款與僱員溝通，並按照依據中國適用法律法規制定的標準或相關住房公積金部門設立的標準，為僱員繳納住房公積金供款。</p> <p>(2) 為各僱員編製個人僱傭記錄，且所有新僱傭合約已訂明，僱員須依據相關法律法規配合繳納住房公積金供款；</p>

據中國法律顧問告知，衡水市住房公積金管理局為出具有關確認函的主管部門。

序號	過往不合規	不合規原因	法律後果以及潛在最高及其他財務負債	防止不合規事件再次發生的內部控制強化措施
			<p>法律後果以及潛在最高及其他財務負債</p>	<p>防止不合規事件再次發生的內部控制強化措施</p>
(3)	<p>於最後可行日期，我們並無收到中國相關部門的任何通知，指稱我們並無足額繳納住房公積金供款，並要求在規定的截止日期前補繳住房公積金供款。</p>	<p>基於上述原因，中國法律顧問認為，相關住房公積金部門責令我們補繳欠繳的住房公積金供款或向相關中國法院申請法院命令的可能性甚微。</p>	<p>本集團執行董事及其他負責人員於2017年8月參加了有關中國適用法律法規的培訓課程，以防止有關不合規事件再次發生。我們亦將聘請一名外部中國法律顧問，以在我們需要時就遵守中國法律法規不時向我們提供建議。</p>	<p>執行董事劉占穩先生負責監督每月為僱員及時繳納住房公積金供款；及</p>
(4)	<p>已於截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月期間的合併財務報表截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月欠繳的供款(分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.4百萬元)作出撥備。</p>	<p>此外，倘中國相關部門因該不合規事件對我們施以任何處罰或罰款，控股股東同意，就我們因未遵守住房公積金供款法規而蒙受或招致的所有損失、申索、訴訟、索償、負債、損害賠償、訟費、開支、罰款、處罰及收費向我們作出彌償。</p>	<p>董事認為，基於政府的確認函、中國法律顧問的建議及控股股東提供的彌償，該不合規事件不會對我們的業務運營或財務狀況產生重大不利影響。</p>	<p>採納內部指引及政策以確保僱員名單已妥為保存及及時更新。</p>

防止不合規事件再次發生的內部控制強化措施

採取的糾正措施、撥備及最新狀況

法律後果以及潛在最高及其他財務負債

序號 過往不合規

不合規原因

3. 在獲批環境影響評價文件之前開工建設：我們未就於深州市城市新區泰山東路建設車間獲得環境影響評價文件的批准，違反了《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國環境影響評價法》。

該不合規的主要原因是我們於相關期間負責確保合規的員工不熟悉相關監管規定。  
由於我們的中國員工已獲授權確保合規，故概無董事及高級管理層涉及該不合規事件。

根據《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國環境影響評價法》，建設單位未提交環境影響評價文件或者環境影響評價文件未經中國相關部門批准，擅自開工建設的，由負責環境保護監督管理職責的行政部門責令立即停止建設，處以罰款，並可責令將建築恢復原狀。

我們已於2016年5月向深州市環境保護局繳納人民幣120,000元的罰款，並已於2016年6月獲批環境影響評價文件。

我們於2017年7月31日獲深州市環境保護局書面確認，(i)本集團已繳納人民幣120,000元的罰款；及(ii)除此項不合規外，河北瑞豐自成立之日起已全面遵守中國相關環保法律法規。

我們已制定內部指引確保建設工程符合環境法律法規。於開工建設前，我們將向相關環保部門諮詢有關須遵守的環境法律法規。

我們已委派執行董事劉占穩先生(其未涉及該過往不合規事件)監督有關內部指引的實施情況。

於2017年8月，本集團執行董事及其他負責人員參加了有關中國適用法律法規的培訓，以防止該不合規事件再次發生。我們亦將聘用一名外部中國法律顧問，以在我們需要時就遵守中國適用法律法規不時向我們提供建議。

據中國法律顧問告知，深州市環境保護局為出具有關確認函的主管部門，且深州市環境保護局就該不合規事件處以進一步罰款或責令拆除的可能性甚微。

控股股東已同意就我們因違反環保法規而蒙受或招致的所有損失、申索、訴訟、索償、負債、損害賠償、費用及開支、罰款、處罰及收費向我們作出彌償。

董事認為，基於政府的確認函及中國法律顧問的意見，該不合規事件不會對我們的業務運營及財務狀況產生重大不利影響。因此，我們並未於合併財務報表中作出任何撥備。



防止不合規事件再次發生的內部控制強化措施

採取的糾正措施、撥備及最新狀況

法律後果以及潛在最高及其他財務負債

不合規原因

序號 過往不合規

4.	<p>未取得附屬構建物的建設工程規劃許可；於往續記錄期間，我們未取得以下位於深州市城市新區泰山東路北側總建築面積約542.51平方米的五項附屬構建物的建設工程規劃許可，即(i)倉庫；(ii)高壓配電室；(iii)地熱發電站；(iv)器材室；及(v)蓄水池及控制室。</p>	<p>該不合規的主要原因為我們於相關期間負責確保合規的員工不熟悉相關監管規定。</p> <p>由於我們的中國員工已獲授權確保合規，故概無董事及高級管理層涉及該不合規事件。</p>	<p>根據《中華人民共和國城鄉規劃法》，建設單位未取得建設工程規劃許可證進行附屬構建物建設的，由縣級以上地方人民政府城鄉規劃主管部門責令停止建設；尚可採取改正措施消除對城鄉規劃實施的影響的，限期改正，處建設工程造價百分之五以上百分之十以下的罰款；無法採取改正措施消除影響的，限期拆除附屬構建物，不能拆除的，沒收實物或者自其產生的違法收入，可以並處建設工程造價百分之十以下的罰款。</p>	<p>我們已於2017年9月11日及2017年9月30日分別取得五項附屬構建物的規劃許可及房屋所有權證。據董事所深知、確信及盡悉，於最後可行日期，該五項附屬構建物的安全狀況良好。於最後可行日期，我們並無收到中國相關部門發出的任何處罰通知或拆除要求。</p> <p>中國法律顧問於2017年8月與深州市住房和城鄉規劃建設局（住房和城鄉規劃建設局）的負責官員面談，期間該負責官員口頭確認，(i)我們不會因未取得五項附屬構建物的建設工程規劃許可而被責令拆除該等構建物或遭到處罰；(ii)我們在取得該五項附屬構建物的建設工程規劃許可方面不會存在任何障礙；及(iii)我們可繼續使用該等附屬構建物。</p> <p>據中國法律顧問告知，住房和城鄉規劃建設局為提供《中華人民共和國城鄉規劃法》諮詢服務的主管部門，河北瑞豐因該不合規問題而被責令拆除該五項附屬構建物或遭到處罰的可能性甚微，且我們在取得規劃許可方面不存在任何法律障礙。</p> <p>控股股東已同意就我們因違反城鄉規劃法規而蒙受或招致的所有損失、申索、費用、訴訟及開支、罰款、處罰及收費向我們作出彌償。</p> <p>董事認為，根據中國法律顧問的意見及與相關政府部門的面談結果，該不合規事件不會對我們的業務運營及財務狀況產生重大不利影響。因此，我們並未於合併財務報表中作出任何撥備。</p>	<p>我們已委派執行董事劉占穩先生（其未涉及該過往不合規事件）負責確保根據相關法律法規的規定取得該等附屬構建物的建設工程規劃許可。</p> <p>於2017年8月，本集團執行董事及其他負責人員參加了有關中國適用法律法規的培訓課程，以防止該不合規事件再次發生。</p>
----	--	---	---	---	---

## 法律訴訟

於最後可行日期，本集團成員公司或任何董事概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，且就董事所深知及深信，亦無任何尚未了結或威脅提起或面臨的重大訴訟、仲裁或索償。

## 內部控制審查

我們已於2017年4月委聘信永方略風險管理有限公司為我們的獨立內部控制顧問（「內部控制顧問」），以就有關（其中包括）過往不合規事件的內部控制政策進行合規程序審查。其工作範圍涵蓋(i)欠繳社會保險及住房公積金供款；(ii)在獲批環境影響評價文件之前開工建設；及(iii)未取得五項附屬構築物的規劃許可。

內部控制顧問對過往不合規事件進行了審查。內部控制顧問已根據其調查結果提出建議。為持續加強企業管治及防止不合規事件再次發生，董事確認已實施內部控制顧問提供的以下建議：

- 我們將委聘競天公誠律師事務所擔任我們上市後的外部法律顧問，以就我們運營過程中發生的不合規事項的相關中國適用法律、規則及法規及時向董事會及其他相關員工提供法律意見；
- 我們已委任國泰君安融資有限公司擔任我們上市後的合規顧問；
- 我們計劃委派本公司的公司秘書兼財務總監王加威先生協助董事會對我們的運營進行內部審查，並不時識別、評估及管理運營相關風險，以確保遵守中國法律、規則及法規；
- 我們亦已設立審核委員會，該委員會由三名獨立非執行董事（即任克強先生、余振球先生及魏安力先生）組成，其中余振球先生擔任審核委員會主席，以監督我們的內部控制措施，從而確保從遵守適用規則及法規的角度更好地監督我們的業務運營；
- 我們已制定一套政策及程序確保遵守中國相關環境與建築工程法律及監管規定，並及時繳納社會保險費及住房公積金；及

- 我們將每年定期就合規政策及中國所有適用法律法規向相關僱員及管理層提供內部培訓，確保提高對該等政策的認知，並確保遵守該等政策。

內部控制顧問於2017年8月對內部控制系統的改進狀態進行了後續審查，審查結果令人滿意。當前的內部控制系統已進行適當設計，以防止該等過往不合規事件再次發生。

#### 董事及獨家保薦人的意見

經考慮(i)不合規事件的性質、原因及後果；(ii)我們所採取的糾正措施；(iii)中國法律顧問的法律意見；(iv)自相關政府主管部門獲得的確認及控股股東對我們作出的彌償；(v)我們根據內部控制顧問的建議採取的內部控制強化措施；(vi)本集團執行董事及負責人員所參加有關中國適用社會保險計劃及住房公積金法律法規以及建築工程相關環境法律及規定的培訓課程；(vii)不合規事件並非蓄意，不涉及執行董事的任何不誠實或欺詐行為，亦無對執行董事的誠信產生任何質疑，故董事認為我們採取的內部控制強化措施屬充分有效，且該等過往不合規事件並不影響董事根據《上市規則》第3.08及3.09條擔任上市發行人董事的適當性，以及本公司根據《上市規則》第8.04條上市的適當性。基於上述相同原因，獨家保薦人同意董事的觀點。

除本招股章程所披露者外，就董事所深知、盡悉及確信，董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們於運營的各重大方面均已遵守適用於我們的所有相關法律法規。

控股股東已承諾就（其中包括）本集團因違反本招股章程所披露的中國適用法律法規而遭受的任何損失向本集團作出彌償。有關彌償的詳情，請參閱本招股章程附錄四「其他資料－17.遺產稅、稅項及其他彌償保證」一段。

### 本公司控股股東

緊隨全球發售及資本化發行完成後，且不計及因超額配售權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，我們將由龍躍擁有約51.38%的股權，而龍躍則由孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生分別擁有約50.46%、22.36%、14.32%及12.86%的股權。龍躍為一家投資控股公司。

孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生為本集團的四名創辦人。彼等自河北瑞豐成立起便一直擔任其董事，並於緊接重組前一直為其直接或間接股東。彼等於就河北瑞豐及（視情況而定）本公司股東通過的事項及決議案作出一致投票決定方面一直在孟連周先生的積極帶領下一致行動。於2017年8月28日，孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生訂立一致行動人士協議，確認彼等過去的一致行動協議，並同意(i)彼等將繼續於就本公司或（視情況而定）龍躍股東通過的事項及決議案作出一致投票決定方面在孟連周先生的積極帶領下一致行動；及(ii)彼等在未經孟連周先生事先同意的情況下，將不會出售、轉讓或以其他方式處置任何股份或（視情況而定）龍躍的股份。就《上市規則》而言，於最後可行日期，龍躍、孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生為本公司控股股東，其中孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生作為一組一致行動控股股東。

### 獨立於控股股東

董事預計，本集團與控股股東及彼等各自的緊密聯繫人（本集團成員公司除外）於上市時或上市後短期內將不會進行任何重大交易。

經考慮以下因素，本集團能夠獨立於且不會過度依賴控股股東開展業務：

#### 營運獨立性

本集團的業務及營運由不同的部門開展，包括研發、生產、採購、銷售及營銷部，該等部門將與控股股東分開獨立運營。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們可獨立聯繫客戶及供應商。本集團並不依賴控股股東轉介任何商機。本集團管理團

---

## 與控股股東的關係

---

隊能夠一直並將繼續為本集團尋找商機。本集團持有業務運營所必需的所有生產、運營設備及技術。我們在資本、設備及僱員方面具備充分的業務能力，可獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人（本集團成員公司除外）運營我們的業務。本集團獨立於控股股東開展營運的能力毋庸置疑。

### 管理獨立性

董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。執行董事的董事職務由孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生擔任，彼等均為控股股東。

各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）其為本公司權益及最佳利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突。全體獨立非執行董事均在不同的專業領域具備豐富經驗，彼等已根據《上市規則》規定獲委任，以確保董事會僅在適當考慮獨立而公正的意見後，方可作出決定。董事認為，不同的背景為各種觀點及意見提供了平衡。有關董事背景的詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。倘本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人將予訂立的任何交易存在潛在的利益衝突，擁有利益關係的董事須於本公司的有關董事會會議上就該等交易放棄投票，且不得計入法定人數內。

我們擁有一支獨立的高級管理團隊，獨立執行本集團的業務決策及履行所有關鍵管理職能（如經營我們的主要業務、發票及賬單、銷售及營銷、生產、研發、人力資源及信息科技），而無須過度依賴控股股東的支持（孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生履行其作為本集團董事及管理層的職能除外）。董事信納，我們的高級管理團隊能夠獨立履行其於本公司的職責，且董事認為，我們於全球發售後可獨立於控股股東管理業務。

### 財務獨立性

於往績記錄期間，我們主要通過(i)內部資源；(ii)銀行貸款及其他貸款；及(iii)自地方財政局及金融機構獲得貸款為我們的營運提供資金。截至2014年、2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，未償還銀行借款總額分別約為人民幣106.0百萬元、人民幣96.0百萬元、人民幣90.8百萬元及人民幣111.3百萬元，及我們自第三方獲得的未償還貸款總額分別約為人民幣33.7百萬元、人民幣54.6百萬元、人民幣110.0百萬元及人民幣110.0百萬元。另一方面，於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，自控股股東及彼等各自的聯繫人獲得的貸款的未償還金額僅分別約為人民幣3.0百萬元、人民幣2.9百萬元、零及零，於最後可行日期，所有該等貸款均已悉數償還。

於2017年8月，我們獲得由（其中包括）孟連周先生及其配偶提供的個人擔保約人民幣50.0百萬元作抵押的銀行貸款人民幣20.0百萬元。於最後可行日期，有關銀行貸款已悉數償還。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們既無向控股股東或彼等各自的聯繫人提供任何貸款，亦無作出任何擔保、抵押或質押，且概無控股股東或彼等各自的任何聯繫人就本集團任何銀行融資及其他借款提供任何個人擔保、抵押或質押。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們擁有獨立的財務及會計以及內部控制系統、可收取現金與付款的獨立庫務職能及獨立獲得第三方融資的渠道。本集團能夠根據自身的業務需要作出財務決策。董事亦認為，上市後我們能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人獲得融資。

除上文所述者外，本集團並無倚賴控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人提供財務資助。

### 《上市規則》第8.10條

概無控股股東及董事於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務（本集團業務除外）中擁有任何權益，並須根據《上市規則》第8.10條作出披露。

### 不競爭承諾

各控股股東均已確認，彼等或彼等各自的聯繫人（本集團除外）概無從事直接或間接與我們的業務構成競爭或可能構成競爭或與本集團存在或可能存在任何利益衝突的任何業務（本集團業務除外），或於其中擁有權益。為避免本集團與控股股東之間產生任何實際或潛在的競爭，各控股股東均已作出不競爭承諾，據此，各控股股東均已（其中包括）共同及個別向本集團作出不可撤銷及無條件承諾，於有關期間（定義見下文）內的任何時候，各控股股東須並促使彼等各自的聯繫人（本集團除外）須遵守以下各項：

- (i) 除除外業務（定義見下文）外，不得直接或間接開展、投資或從事任何將或可能與本集團目前及不時從事的業務構成競爭的業務（「受限制業務」），包括但不限於不時設計、開發、生產及銷售缸體、缸蓋及其他缸體部件（「受限制產品」）；
- (ii) 不得邀請本集團任何現有或當時已有的僱員受僱於彼等或彼等各自的聯繫人（不包括本集團）；
- (iii) 不得在未徵得本公司同意的情況下，為與受限制業務競爭而使用任何彼等可能以控股股東及／或董事身份得知的與本集團業務有關的資料；及
- (iv) 就彼等或彼等各自的聯繫人（不包括本集團）所承接或擬承接的涉及設計、開發及生產任何受限制產品的訂單而言，無條件作出合理努力以促使有關客戶，就有關訂單項下的受限制產品的設計、開發、生產及銷售，委任本集團任何成員公司或直接與本集團任何成員公司訂約。

就上述而言：

- (A) 「有關期間」指自上市日期起至下列事件發生的最早日期結束的期間：
  - (a) 就《上市規則》而言，有關控股股東（單獨）不再為控股股東之日；
  - (b) 股份不再於聯交所及（如適用）其他證券交易所上市之日；

---

## 與控股股東的關係

---

(B) 「除外業務」指：

- (a) 有關控股股東及／或其聯繫人（不包括本集團）於本集團任何成員公司的任何直接或間接投資；或
- (b) 任何控股股東及／或其各自聯繫人（不包括本集團）於受限制產品的設計、開發、生產及銷售的任何直接或間接投資，而：
  - (i) 有關控股股東及／或其緊密聯繫人對該業務的投資總額不得超過該業務全部股本權益的30%；及
  - (ii) 概無有關控股股東及／或其聯繫人將參與該業務的經營及管理；或
- (c) 於公開上市公司（本集團除外）股份的任何直接或間接投資，而：
  - (i) 有關控股股東及／或其聯繫人所持有的權益合計不得超過該公司全部已發行股份的5%；
  - (ii) 有關控股股東及／或其聯繫人（不論單獨或共同）均不是單一最大股東或權益持有人；及
  - (iii) 概無有關控股股東及／或其聯繫人已經或將參與該公司的經營及管理及／或其業務。

各控股股東已根據不競爭承諾，承諾其將不時向本集團及董事提供所有必要資料，以供獨立非執行董事就控股股東遵守不競爭承諾條款的情況進行年度審核。各控股股東亦已承諾在年度報告中就遵守不競爭承諾條款的情況作出年度聲明。

為妥善管理我們與控股股東之間就遵守及執行不競爭承諾產生的任何潛在或實際利益衝突，我們已採納以下企業管治措施：

- (i) 獨立非執行董事須至少每年審核一次控股股東遵守及執行不競爭承諾條款的情況；
- (ii) 我們將通過年度報告或以公告方式披露獨立非執行董事就遵守及執行不競爭承諾所審核事宜的任何決定；
- (iii) 我們將於年度報告中的企業管治報告內披露不競爭承諾條款的具體遵守及執行情況；及



---

## 與控股股東的關係

---

- (iv) 根據組織章程細則的適用條文，倘任何董事及／或彼等各自的聯繫人於董事會審議的有關遵守及執行不競爭承諾的任何事項中擁有重大利益，其應當向董事會披露其權益，亦不得就批准該事項的董事會決議案投票，且不得計入投票的法定人數內。

董事認為，上述企業管治措施足以處理控股股東及彼等各自的緊密聯繫人與本集團之間的任何潛在利益衝突，並保障股東（尤其是少數股東）的權益。

---

## 董事及高級管理層

---

### 概覽

董事會由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會負責管理及經營我們的業務，並擁有相關的一般權力。下表載列董事會的當前成員及董事會成員的若干資料。

### 董事

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任為 董事日期	職務及職責	與其他董事及 高級管理層 的關係
孟連周	57歲	主席、執行董事 兼行政總裁	本集團創辦人	2017年8月10日	本集團整體戰略發展 及業務開發	無
劉占穩	65歲	執行董事	本集團創辦人	2017年8月10日	本集團整體業務運營	無
張躍選	68歲	執行董事	本集團創辦人	2017年8月10日	本集團整體產品研發	無
劉恩旺	56歲	執行董事	本集團創辦人	2017年8月10日	本集團整體財務管理	無
任克強	44歲	獨立非執行董事	2017年12月11日	2017年12月11日	監督董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會並向其提供獨立判斷	無

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任為 董事日期	職務及職責	與其他董事及 高級管理層 的關係
余振球	45歲	獨立非執行董事	2017年12月11日	2017年12月11日	監督董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會並向其提供獨立判斷	無
魏安力	64歲	獨立非執行董事	2017年12月11日	2017年12月11日	監督董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會並向其提供獨立判斷	無

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

下表載列主要負責本集團運營及管理的高級管理層（董事除外）的當前成員：

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任為高級 管理層日期	職務及職責	與其他董事及 高級管理層 的關係
位喜來	33歲	主席秘書	2006年9月6日	2012年2月1日	本集團整體行政 工作	無
謝飛	43歲	常務副總經理	2003年10月25日	2017年2月1日	本集團業務運營 的整體管理	無
文清威	46歲	副總經理	2003年10月25日	2017年2月1日	本集團新產品開 發及產品質量 的整體管理	無
王加威	38歲	財務總監兼 公司秘書	2017年5月1日	2017年5月1日	監督本集團的財 務及銀行業務 管理以及公司 秘書工作	無

### 董事會

#### 執行董事

孟連周先生，57歲，本集團執行董事、行政總裁兼主席，負責本集團整體戰略發展及業務開發。孟連周先生於2017年5月2日獲委任為董事，並於2017年8月10日獲調任為執行董事。其於缸體及缸蓋製造業擁有逾20年經驗。孟連周先生為本集團創辦人兼控股股東之一。於1988年7月，孟連周先生畢業於河北廣播電視大學並取得企業管理證書。於1995年3月，孟連周先生加入河北省內燃機缸體廠擔任工模車間操作工，曾擔任多個職位，包括電力車間主任及財務部總監。於2000年7月，其晉升為廠長，直至河北

---

## 董事及高級管理層

---

省內燃機缸體廠於2003年10月進行重組。自2002年6月起，其一直擔任本集團董事，並自2003年10月起擔任主席。

孟連周先生於2009年被河北省人民政府及河北省深州市總工會評為「河北省職工勞動模範」。此外，孟連周先生亦自2012年起擔任衡水市歸國華僑聯合會副會長，自2016年起擔任衡水市工商業聯合會副主席。

孟連周先生現任本公司主席兼行政總裁。根據《上市規則》附錄十四守則條文A.2.1，主席與行政總裁的角色不應由同一人同時兼任。考慮到孟連周先生在缸體及缸蓋製造業的豐富經驗，董事會認為，由孟連周先生兼任主席及行政總裁能夠使本集團更加高效地進行業務規劃與實施。為維持良好的企業管治及全面遵守守則條文，董事會將定期審核委任不同人士分別擔任主席及行政總裁職位的需要。

劉占穩先生，65歲，執行董事，負責本集團整體業務運營。其於2017年8月10日獲委任為執行董事。其於缸體及缸蓋製造業擁有逾20年經驗。劉占穩先生為本集團創辦人兼控股股東之一。於1995年3月，其加入河北省內燃機缸體廠擔任銷售部主管，直至河北省內燃機缸體廠於2003年10月進行重組。劉占穩先生自2002年6月起擔任本集團董事，並曾於本集團擔任多個職位，包括總經理助理、副總經理及銷售經理。

張躍選先生，68歲，執行董事，負責本集團整體產品研發。其於2017年8月10日獲委任為執行董事。其於缸體及缸蓋製造業擁有逾20年經驗。張躍選先生為本集團創辦人兼控股股東之一。於1995年3月，其加入河北省內燃機缸體廠擔任加工線主任，隨後於2000年7月晉升為副廠長，直至河北省內燃機缸體廠於2003年10月進行重組。張躍選先生自2002年6月起擔任本集團董事。自2003年10月起直至河北瑞豐內燃機於2009年12月解散期間，其於河北瑞豐內燃機擔任多個職位，包括副董事長、副總經理及總經理。自2016年3月至2017年2月，其擔任河北瑞豐副總經理。自2017年2月起，其擔任河北瑞豐常務總經理，主要負責產品研發。

---

## 董事及高級管理層

---

劉恩旺先生，56歲，執行董事，負責本集團整體財務管理。其於2017年8月10日獲委任為執行董事。其為本集團創辦人兼控股股東之一。於1981年5月，劉恩旺先生畢業於衡水地區農業機械化學校（現稱衡水工業學校），主修機械維修。於1995年3月，劉恩旺先生加入河北省內燃機缸體廠擔任會計，隨後分別於1995年7月及1997年5月晉升為副科長及科長，直至河北省內燃機缸體廠於2003年10月進行重組。其自2002年6月起擔任本集團董事。自2003年10月至2007年7月，其擔任河北瑞豐內燃機財務總監。自2007年8月起，其擔任河北瑞豐財務總監兼副總經理，主要負責財務管理。

### 獨立非執行董事

任克強先生，44歲，獨立非執行董事。其於2017年12月11日獲委任為獨立非執行董事。於1992年7月，任先生畢業於山東省煙台市龍口市龍口礦務局高中（現稱龍口市龍礦學校）。其於投資及管理領域擁有逾13年經驗。自1995年10月至2014年11月，任先生於廊坊華日家具股份有限公司（一家主要在中國從事傢俱銷售及製造的公司）擔任多個職位：自1995年10月至1997年6月擔任採購部採購主任及副經理；自1997年7月至2003年10月擔任主管經理；自2003年10月至2011年12月擔任投資經理；及自2012年1月至2014年11月擔任辦公傢俱部總經理及董事長助理。自2015年1月至今，任先生擔任深圳仁智慧投資有限公司（一家主要從事股權投資及二級股票市場投資的公司）常務董事，主要負責投資、資產管理及合併。

余振球先生，45歲，獨立非執行董事。余先生於2017年12月11日獲委任為獨立非執行董事。余先生於財務及管理方面擁有逾20年經驗。於1994年5月，余先生畢業於香港中文大學並獲得工商管理學學士學位。其於2005年6月獲得香港公開大學企業管治碩士學位。余先生分別為香港會計師公會、特許公認會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會、香港特許秘書公會及特許秘書及行政人員公會資深會員，並註冊成為香港會計師公會執業會計師。余先生亦為國際財務管理協會的高級國際財務管理師。

## 董事及高級管理層

自1994年8月至2016年12月，余先生於下列公司擔任多個職位：

公司名稱	主要業務活動	職位及職責	服務期
畢馬威香港	國際會計師事務所	審計經理	1994年8月至 2002年7月
第一龍浩農業策略控股有限公司（於聯交所主板上市：股份代號：875，現稱中國金控投資集團有限公司）	一家主要從事農產品種植、加工及銷售的公司	財務總監	2002年7月至 2003年11月
嘉里飲料有限公司	一家在中國運營可口可樂裝瓶工廠的公司	運營戰略與規劃副總監	2003年12月至 2006年6月
栢堅集團	一家主要從事集裝箱、船舶、碼頭設備維護與維修服務及集裝箱買賣的公司	財務總監	2006年6月至 2008年2月
中國旭陽煤化工集團有限公司	中國一家焦炭及煤化工產品生產商及供應商	執行董事、首席財務官及公司秘書	2008年2月至 2010年6月
時代集團控股有限公司（於聯交所主板上市：股份代號：1023）	一家手袋、小皮具及旅行用品製造商及零售商	執行董事、首席財務官及公司秘書，其參與上市過程，並負責財務管理及申報、內部監控及合規、企業融資及公司秘書事宜	2010年6月至 2012年12月

## 董事及高級管理層

公司名稱	主要業務活動	職位及職責	服務期
都市麗人(中國)控股有限公司(於聯交所主板上市：股份代號：2298)	一家主要從事貼身衣物設計、研發及銷售的公司	副總裁、首席財務官及公司秘書，其參與上市過程，並負責整體財務管理及申報、內部監控及合規、企業融資及公司秘書事宜	2013年9月至 2016年12月

魏安力先生，64歲，獨立非執行董事。魏先生於2017年12月11日獲委任為獨立非執行董事。於1980年3月，魏先生畢業於吉林工業大學（現稱吉林大學）並獲得汽車工程（內燃機）證書。自1980年1月至1982年6月，魏先生擔任農機部科技局標準處的技術人員。自1982年7月至1986年9月，其擔任機械部農機總局質量工藝處的助理工程師。自1986年10月至1988年10月，其擔任機械委農業裝備司科技處的工程師。自1988年11月至1990年12月，魏先生擔任機械電子部工程農機司科技處的工程師。自1990年12月至1992年5月，其擔任機械部工程農機司內燃機處的工程師兼副處長。自1990年5月至1997年10月，魏先生於國務院內燃機大行業規劃辦公室擔任多個職位，包括工程師、副處長、處長及高級工程師。自1997年8月至今，魏先生任職於中國內燃機工業協會並擔任多個職位，包括理事長顧問、秘書長及副秘書長。自2008年7月起，其擔任副秘書長，主要負責行業相關事宜的研究，包括行業結構、內燃機產品開發以及行業相關政策及法規。



---

## 董事及高級管理層

---

魏先生現任天潤曲軸股份有限公司（於深圳證券交易所上市：證券代碼：002283）、山東濱州渤海活塞股份有限公司（於上海證券交易所上市：證券代碼：600960）、河南省西峽汽車水泵股份有限公司（於深圳證券交易所上市：證券代碼：002536）及濰柴動力揚州柴油機有限責任公司的獨立董事。自2010年8月至2016年8月及自2010年12月至2016年12月，魏先生亦分別擔任康躍科技股份有限公司（於深圳證券交易所上市：證券代碼：300391）及浙江德宏汽車電子電器股份有限公司（於上海證券交易所上市：證券代碼：603701）的獨立董事。

除上文所披露者外，各董事：

- (i) 於最後可行日期並無在本公司或本集團其他成員公司擔任其他職務；
- (ii) 於最後可行日期與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無其他關係；
- (iii) 於最後可行日期前三年內並無在上市公眾公司擔任任何其他董事職務。

於最後可行日期，除本招股章程附錄四「有關董事及股東的詳情－13.董事－(d)於全球發售後本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有的權益及淡倉」一段所列孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生的權益外，各董事均無在本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益。

### 高級管理層

位喜來先生，33歲，主席秘書，負責本集團整體行政工作。於2006年9月6日，位先生加入本集團擔任辦公室文員，並於2012年2月晉升為主席秘書。於2011年7月，位先生畢業於中央廣播電視大學（現稱國家開放大學）並獲得漢語言文學專業文憑。

---

## 董事及高級管理層

---

謝飛先生，43歲，常務副總經理，負責本集團業務運營的整體管理。於1994年5月，謝先生畢業於深縣第二高級職業技術中學。於1995年3月，謝先生加入河北省內燃機缸體廠擔任工模車間工人，直至河北省內燃機缸體廠於2003年10月25日進行重組。於2003年10月，其加入本集團擔任車間主管。自2006年5月至2006年7月，謝先生擔任河北瑞豐內燃機生產主任；自2006年7月至2007年8月，擔任河北瑞豐內燃機副廠長；自2007年8月至2009年12月，擔任河北瑞豐內燃機生產部副部長；自2009年12月至2011年5月，擔任河北瑞豐生產部副部長；自2011年5月至2016年3月，擔任河北瑞豐生產部部長；及自2016年3月至2017年2月，擔任河北瑞豐總經理助理。自2017年2月1日起，其擔任本集團常務副總經理。

文清威先生，46歲，副總經理，負責本集團整體產品開發及質量控制。於1992年7月，文先生畢業於河北省衡水勞動技工學院（現稱河北省衡水高級技工學校）並獲得技工文憑。於1995年7月，文先生加入河北省內燃機缸體廠擔任工模車間工人，隨後於2001年9月晉升為技術部見習副經理，直至河北省內燃機缸體廠於2003年10月25日進行重組。於2003年10月，文先生加入本集團擔任技術部見習副經理。自2005年8月至2009年12月，其擔任河北瑞豐內燃機質量控制部經理；自2009年12月至2016年3月，其擔任河北瑞豐質量控制部經理；自2016年3月至2017年2月，其擔任河北瑞豐總經理助理。自2017年2月1日起，其擔任本集團副總經理。

王加威先生，38歲，本集團財務總監兼公司秘書。其於2017年5月1日獲委任為我們的財務總監兼公司秘書，負責監督本集團的財務及銀行業務管理以及公司秘書工作。於2001年11月，王先生畢業於香港城市大學並獲得會計學專業工商管理學學士學位，現為特許公認會計師公會會員。王先生亦於2007年8月獲得倫敦大學的法學學士學位。加入本集團之前，王先生已於稅務及會計領域擁有逾10年經驗。自2001年9月至2004年5月及自2005年4月至2006年7月，王先生擔任畢馬威會計師事務所的稅務顧問。自2006年7月至2008年1月，王先生擔任安永稅務部高級會計師，其後被調往上海辦事處的稅務部擔任經理直至2010年5月。自2010年11月至2011年9月，其擔任巴斯夫東亞地區總部有限公司（一家主要從事化學品、膠粘劑及電子化學品業務的化學公司）經理。自2011年11月至2012年12月，王先生擔任普華永道個人稅務業務單元經理。自2013年1月至2017年3月，王先生擔任Jai Dam Distribution (Hong Kong) Co. Ltd（一家主要從事某歐洲時尚珠寶品牌分銷業務的公司）主席，負責某法國珠寶品牌於中國地

區的業務開發及管理。自2017年2月至2017年6月，王先生擔任格林國際控股有限公司（於聯交所主板上市：股份代號：2700）的獨立非執行董事。自2015年8月起，王先生擔任巨匠建設集團股份有限公司（於聯交所主板上市：股份代號：1459）的獨立非執行董事。

### 公司秘書

我們的公司秘書為王加威先生。其獲我們全職聘任。有關其履歷詳情，請參閱上文「高級管理層」分節。

### 董事及高級管理層薪酬

截至2014年、2015年、2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月，董事的薪酬總額分別約為人民幣593,000元、人民幣620,000元、人民幣790,000元及人民幣422,000元。有關於往績記錄期間的薪酬安排詳情載於本招股章程附錄一的會計師報告附註8。根據該安排及本招股章程附錄四所載「有關董事及股東的詳情－13.董事」一段所述董事的服務協議及委任書，截至2017年12月31日止年度應付予董事的董事袍金及其他酬金總額估計約為人民幣889,000元（不包括任何酌情花紅）。

董事及高級管理層以薪金、實物利益及／或與本集團業績掛鈎的酌情花紅形式收取薪酬。我們亦會向其報銷因就我們的業務提供服務或履行職責所產生的必要及合理開支。我們會定期審核與釐定董事及高級管理層的薪酬及補償待遇。

上市後，本公司的薪酬委員會將參考同類公司所給予的薪金水平、董事及高級管理層各自的任職時間及職責以及本集團的業績，審核與釐定董事及高級管理層的薪酬及補償待遇。

於往績記錄期間，我們並無向董事支付任何薪酬，董事亦無收取任何薪酬，作為吸引其加盟本集團或加盟後的獎勵。於往績記錄期間，董事或離任董事概無因失去本集團任何成員公司的董事職位或與本集團任何成員公司事務管理相關的任何其他職位而獲支付或應收取任何補償。概無董事於同期放棄任何酬金。

### 僱員

我們在招聘及留聘資深僱員方面並無遭遇任何重大問題。此外，我們的日常業務運營亦無因勞資糾紛或罷工而遭遇任何重大中斷。有關僱員的詳情，請參閱本招股章程「業務－僱員」一段。

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司已遵照《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》第C.3條成立審核委員會，並訂有其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為就外聘核數師的委任及罷免向董事會提供建議、審閱財務報表及財務申報的相關重大意見，並監管本公司的內部控制及風險管理系統。審核委員會現由任克強先生、余振球先生及魏安力先生組成，彼等均為獨立非執行董事。余振球先生擔任審核委員會主席。

#### 薪酬委員會

本公司已遵照《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》第B.1條成立薪酬委員會，並訂有其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職能為就本集團全體董事及高級管理層的總體薪酬政策及架構向董事會提供建議，並審核績效薪酬。薪酬委員會現由孟連周先生、任克強先生及余振球先生組成。任克強先生擔任薪酬委員會主席。

#### 提名委員會

本公司已遵照《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》第A.5條成立提名委員會，並訂有其書面職權範圍。提名委員會的主要職能為檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何擬對董事會組成作出的變動向董事會提供建議；評核獨立非執行董事的獨立性；物色具備合適資格可擔任潛在董事會成員的人士，並挑選候選人填補董事會的空缺或就此向董事會提供建議；以及就董事的委任及重新委任以及董事的繼任計劃向董事會提供建議。提名委員會現由孟連周先生、余振球先生及魏安力先生組成。魏安力先生擔任提名委員會主席。

## 合規顧問

我們已根據《上市規則》第3A.19條委任國泰君安融資有限公司擔任我們的合規顧問。根據《上市規則》第3A.23條，合規顧問將在（其中包括）以下情況下向我們提出意見：

- (1) 刊發任何監管公告、通函或財務報告之前；
- (2) 擬進行的交易（包括發行股份及購回股份）可能屬須予公佈的交易或關連交易；
- (3) 本公司擬動用全球發售所得款項的方式與本招股章程所詳述者不同，或我們的業務活動、發展或業績偏離本招股章程所載任何預測、估計或其他資料；及
- (4) 聯交所就股份的價格或成交量的異常波動、股份可能出現虛假市場或任何其他事宜向本公司作出查詢。

合規顧問的任期由上市日期開始，至我們發佈上市日期後開始的首個完整財政年度財務業績的年度報告當日結束，該任期可經雙方同意後延長。

## 購股權計劃

本公司已於2017年12月11日有條件採納購股權計劃，據此，若干選定級別的參與者（其中包括全職僱員）可獲授認購新股的購股權。購股權計劃的主要條款概述於本招股章程附錄四「其他資料－16.購股權計劃」一段。

## 主要股東

### 主要股東

據董事所知，緊隨全球發售完成後（但不計及全球發售項下可供認購的任何股份，亦不計及因超額配售權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），以下人士將於股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本的10%或以上面值中擁有權益：

### 於本公司股份中的好倉

姓名／名稱	身份及 權益性質	於最後可行日期		緊隨資本化發行 及全球發售後	
		股份數目	佔本公司 股權的 概約百分比	股份數目	佔本公司 股權的 概約百分比
龍躍 (附註1)	實益擁有人	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%
孟連周先生	受控法團權益	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%
趙女士 (附註2)	配偶權益	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%
劉占穩先生	受控法團權益	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%
孟冬冬女士 (附註3)	配偶權益	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%
張躍選先生	受控法團權益	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%

## 主要股東

姓名／名稱	身份及 權益性質	於最後可行日期		緊隨資本化發行 及全球發售後	
		股份數目	佔本公司 股權的 概約百分比	股份數目	佔本公司 股權的 概約百分比
肖智茹女士 (附註4)	配偶權益	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%
劉恩旺先生	受控法團權益	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%
王素娟女士 (附註5)	配偶權益	6,850股	68.51%	411,042,000	51.38%
亮程	實益擁有人	1,131股	11.31%	67,868,000	8.48%
王先生 (附註6)	受控法團權益	1,131股	11.31%	67,868,000	8.48%
尹女士 (附註7)	配偶權益	1,131股	11.31%	67,868,000	8.48%
宏協	實益擁有人	781股	7.81%	46,864,000	5.86%
張占標先生 (附註8)	受控法團權益	781股	7.81%	46,864,000	5.86%
朱雲川女士 (附註9)	配偶權益	781股	7.81%	46,864,000	5.86%
茂揚	實益擁有人	781股	7.81%	46,864,000	5.86%
劉美玲女士 (附註10)	受控法團權益	781股	7.81%	46,864,000	5.86%
李訓業先生 (附註11)	配偶權益	781股	7.81%	46,864,000	5.86%

---

## 主要股東

---

附註：

1. 龍躍的已發行股份由孟連周先生、張躍選先生、劉占穩先生及劉恩旺先生分別擁有約50.46%、22.36%、14.32%及12.86%。於2017年8月28日，孟連周先生、張躍選先生、劉恩旺先生及劉占穩先生訂立一致行動人士協議，以（其中包括）確認其一致行動協議。根據《證券及期貨條例》，孟連周先生、張躍選先生、劉恩旺先生及劉占穩先生均被視為於龍躍實益擁有的股份中擁有權益。
2. 趙女士是孟連周先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於孟連周先生擁有權益的股份中擁有權益。
3. 孟冬冬女士是劉占穩先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於劉占穩先生擁有權益的股份中擁有權益。
4. 肖智茹女士是張躍選先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於張躍選先生擁有權益的股份中擁有權益。
5. 王素娟女士是劉恩旺先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於劉恩旺先生擁有權益的股份中擁有權益。
6. 亮程由王先生全資擁有。根據《證券及期貨條例》，其被視為於亮程實益擁有的股份中擁有權益。
7. 尹女士是王先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於王先生擁有權益的股份中擁有權益。
8. 宏協由張占標先生全資擁有。根據《證券及期貨條例》，其被視為於宏協實益擁有的股份中擁有權益。
9. 朱雲川女士是張占標先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於張占標先生擁有權益的股份中擁有權益。
10. 茂揚由劉美玲女士全資擁有。根據《證券及期貨條例》，其被視為於茂揚實益擁有的股份中擁有權益。
11. 李訓業先生是劉美玲女士的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於劉美玲女士擁有權益的股份中擁有權益。

除本節所披露者外，董事並不知悉於緊隨全球發售完成後（但不計及因超額配售權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的股份），任何人士將於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本的10%或以上面值中擁有權益。董事並不知悉任何可能於隨後某日導致本公司控制權發生變動的安排。



## 股 本

以下為本公司於本招股章程日期及緊隨全球發售完成後的法定及已發行股本概要：

數目	港元
法定股本：	
10,000,000,000 股每股0.10港元的股份	1,000,000,000.00
已發行及將予發行、已繳足或入賬列為繳足：	
9,999 股於本招股章程日期已發行的股份	999.90
599,990,001 股根據資本化發行將予發行的股份	59,999,000.10
<u>200,000,000 股根據全球發售將予發行的股份</u>	<u>20,000,000.00</u>
<u><u>800,000,000 股合計</u></u>	<u><u>80,000,000.00</u></u>

假設超額配售權獲悉數行使，本公司緊隨全球發售及資本化發行完成後的股本將如下：

已發行及將予發行、已繳足或入賬列為繳足：	
9,999 股於本招股章程日期已發行的股份	999.90
599,990,001 股根據資本化發行將予發行的股份	59,999,000.10
200,000,000 股根據全球發售將予發行的股份	20,000,000.00
<u>30,000,000 股將予發行的股份（倘超額配售權獲悉數行使）</u>	<u>3,000,000.00</u>
<u><u>830,000,000 股合計</u></u>	<u><u>83,000,000.00</u></u>

## 假設

上表假設全球發售已成為無條件及已根據相關條款及條件完成。其並未計及本公司根據下文所述授予董事以供配發、發行股份及購回股份的一般授權或以其他方式可能配發、發行或購回的任何股份。

## 地位

發售股份為本公司股本中的普通股，將於所有方面與上表所載已發行或將予發行的所有現有股份享有同等權利，並將合資格享有於本招股章程日期後就股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派，或股份所附帶或累計的任何其他權利及利益。

## 發行股份的一般授權

董事已獲授一般無條件授權（待全球發售成為無條件後方可作實），以配發、發行及買賣總數不超過以下各項之和的股份：

- (i) 緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數（惟不包括因超額配售權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）的20%；及
- (ii) 根據購回授權（如下文所述）由本公司購回的股份（如有）總數。

一般無條件授權不適用於董事通過供股、以股代息計劃的方式或根據章程細則作出的類似安排，或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使，或根據全球發售或資本化發行，或因超額配售權獲行使而配發、發行或買賣股份的情況。

一般無條件授權將於以下任何一項發生時（以最早者為準）屆滿：

- 我們的下屆股東週年大會結束時；
- 章程細則、《公司法》或開曼群島的任何適用法律規定我們須舉行下屆股東週年大會的日期；或
- 董事獲得的授權因股東在股東大會上通過的普通決議案而遭撤銷或變更時。

有關發行股份一般授權的詳情，請參閱本招股章程附錄四「有關本公司的詳情－3.股東於2017年12月11日通過的書面決議案」一節。

### 購回股份的一般授權

董事已獲授購回授權（待全球發售成為無條件後方可作實），以行使本公司一切權力購回股份總數不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數10%的股份，惟不包括因超額配售權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份。

購回授權僅限於在聯交所或本公司證券可能上市（且已就此獲證監會及聯交所認可）的任何其他證券交易所並根據《上市規則》而進行的購回。《上市規則》項下的相關規定概要載於本招股章程附錄四「有關本公司的詳情－7.本公司購回其本身的證券」一段。

購回授權將於以下任何一項發生時（以最早者為準）屆滿：

- 我們的下屆股東週年大會結束時；
- 章程細則、《公司法》或開曼群島的任何適用法律規定我們須舉行下屆股東週年大會的日期；或
- 董事獲得的授權因股東在股東大會上通過的普通決議案而遭撤銷或變更時。

有關購回授權的詳情，請參閱本招股章程附錄四「有關本公司的詳情－3.股東於2017年12月11日通過的書面決議案」一段。

### 購股權計劃

本公司已有條件採納購股權計劃。有關購股權計劃主要條款的詳情概述於本招股章程附錄四「其他資料－16.購股權計劃」一節。

閣下應將以下討論與分析連同本招股章程附錄一會計師報告所載合併財務資料（包括其附註）一併閱讀。載於會計師報告內的合併財務資料乃根據《國際財務報告準則》編製，該準則可能與在其他司法管轄區（包括美國）公認的會計準則存在重大差異。

以下討論與分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們認為適合當下情形的其他因素而作出的假設與分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定。在評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本招股章程「風險因素」及「前瞻性陳述」章節中提供的資料。

就本節而言，除非文意另有所指，否則凡提述2014年、2015年及2016年均指截至該等年度12月31日止財政年度。除非文意另有所指，否則本節所述財務資料以合併基準呈列。

## 概覽

我們是一家總部位於中國的專業缸體（為汽車發動機的主要結構）製造商。根據弗若斯特沙利文報告，按2016年銷量計，我們於中國專業缸體製造商中名列第四，約佔3.0%的市場份額。此外，我們亦為知名缸蓋生產商。

我們的經營規模及超卓的生產能力使我們能夠爭取到部分中國領先汽車製造商。於2017年6月30日，我們共擁有及運行3條精密鑄造線及13條機械加工線（其中11條用於缸體、1條用於缸蓋及1條用於其他缸體輔助部件），設計月產能分別約為74,000個缸體及13,000個缸蓋。我們的生產設施位於中國河北省衡水市。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們缸體機械加工線的利用率分別約為74.4%、78.7%、76.4%及75.0%，而同期我們缸蓋機械加工線的利用率分別達到約70.1%、78.5%、96.3%及97.9%。

---

## 財務資料

---

我們於往績記錄期間取得重大增長。我們的收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣432.0百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣481.1百萬元，並進一步增至截至2016年12月31日止年度的人民幣669.9百萬元。截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣308.6百萬元及人民幣319.9百萬元。我們於往績記錄期間售出的缸體數量亦從截至2014年12月31日止年度的約274,000個大幅增至截至2015年12月31日止年度的約322,000個，並進一步增至截至2016年12月31日止年度的約548,000個。我們售出的缸體數量從截至2016年6月30日止六個月的約245,000個增至截至2017年6月30日止六個月的約296,000個。

### 呈列基準

本公司於2017年5月2日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有有限公司。本公司為一家投資控股公司，除本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節詳述的重組之外，本公司自註冊成立日期起並無開展任何業務。

於2017年8月2日重組完成後，本公司成為本集團現時旗下各公司的控股公司。財務資料按作為河北瑞豐財務報表的延續編製及呈列，河北瑞豐的資產及負債按重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未變現收益／虧損於編製財務資料時悉數抵銷。

此外，本招股章程的財務資料根據所有適用《國際財務報告準則》編製，其中包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用的獨立《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋。

國際會計準則理事會近期頒佈了多項新訂及經修訂《國際財務報告準則》。就編製該財務資料而言，除尚未於自2017年1月1日開始的會計期間生效的任何新訂準則或詮釋外，本集團已於往績記錄期間採納所有適用新訂及經修訂《國際財務報告準則》。有關已頒佈但尚未於自2017年1月1日開始的會計期間生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告的附註27。

## 影響經營業績的因素

我們的經營業績一直且預計繼續受多項因素影響，該等因素主要包括以下各項：

### 中國的整體經濟狀況以及對車輛及車輛相關產品的需求

我們主要在中國從事缸體、缸蓋及若干其他缸體輔助產品的設計、開發、生產及銷售。我們的客戶包括中國多家頂尖汽車製造商及發動機製造商。我們的經營業績主要受中國經濟增長以及中國對車輛及車輛相關產品的需求影響。

中國是世界上發展最快的經濟體之一。根據弗若斯特沙利文報告，中國的名義GDP從2011年的人民幣48.4萬億元增至2016年的人民幣74.4萬億元，年複合增長率為9.0%。同期，中國的人均GDP從人民幣36,018元增至人民幣53,980元，年複合增長率為8.4%，預計到2021年將達人民幣77,530元，自2016年起的年複合增長率為7.5%。根據弗若斯特沙利文報告，中國經濟的持續增長提高了中國城鎮居民人均消費支出水平，自2011年至2016年，中國城鎮居民人均消費支出水平的年複合增長率為5.0%。這亦提高了中國家庭的購買力，並擴大了中國對車輛及車輛相關產品的需求。城鎮化趨勢、中國交通基礎設施改進及中國政府有關汽車行業的政策變動等其他因素亦可能對中國的車輛及車輛相關產品需求產生重大影響。根據弗若斯特沙利文報告，國產乘用車及商用車的銷量從2011年的18.5百萬輛增至2016年的28.1百萬輛，年複合增長率為8.7%。根據弗若斯特沙利文報告，與乘用車及商用車的銷量增長相一致，中國的國產缸體銷量亦從2011年的18.4百萬個增至2016年的28.2百萬個，年複合增長率為8.9%，預計到2021年將達39.8百萬個，自2016年起的年複合增長率為7.1%。我們認為，中國的經濟增長將持續促進我們收入及利潤的增長。然而，經濟增長及狀況、市場需求或政府政策的任何重大不利變動均可能對我們的經營業績產生負面影響。

### 我們的產品組合

我們的產品組合直接影響我們的經營業績及財務狀況。我們主要製造用於乘用車、商用車及機動工業車輛等各類汽車的缸體。我們亦製造缸蓋及缸體的若干其他構件，主要包括主軸承蓋及飛輪。

於往績記錄期間，為應對乘用車零部件市場需求的增長，我們擴大了乘用車缸體的銷售。根據弗若斯特沙利文報告，有關需求預期將繼續增加。因此，乘用車缸體銷售收入佔缸體銷售總收入的百分比從截至2014年12月31日止年度的6.4%大幅增至2016年的43.0%。同期，商用車缸體銷售收入佔缸體銷售總收入的百分比從截至2014年12月31日止年度的86.7%減至截至2016年12月31日止年度的46.9%。未來，我們擬繼續增加乘用車缸體的產量及銷量，尤其是可用於輕型發動機的鋁合金缸體。

一般而言，不同類型汽車缸體的單位售價及利潤率有所不同，產品組合的變動可能對我們整體收入、銷售成本及利潤率產生重大影響。商用車缸體的毛利率通常高於乘用車及機動工業車輛缸體的毛利率。截至2016年12月31日止年度，商用車缸體的毛利率為35.9%，而乘用車及機動工業車輛的毛利率分別為16.3%及22.9%。產品組合從銷售商用車缸體轉向增加銷售乘用車缸體，對整體毛利率造成了下行壓力，整體毛利率從截至2014年12月31日止年度的32.3%減至截至2016年12月31日止年度的28.8%。該減少部分被期內乘用車、商用車及機動工業車輛缸體的毛利率分別增加所抵銷。此外，儘管整體毛利率減少，但銷量大幅增加使得毛利顯著增長。

此外，我們缸蓋產品的毛利率通常高於缸體產品。截至2016年12月31日止年度，銷售缸蓋的毛利率為44.2%，而缸體的毛利率為26.1%。然而，於往績記錄期間，我們生產的缸蓋（大部分用於商用車）的銷售收入從截至2014年12月31日止年度的23.2%減至截至2016年12月31日止年度的13.5%。展望未來，我們計劃分配更多資源以大幅度提高缸蓋（尤其是乘用車缸蓋）的產量和銷量。

### 我們的產能

收入的增長很大程度上取決於我們能否擴大生產及產能。於2017年6月30日，我們共擁有及運行3條精密鑄造線及13條機械加工線（其中11條用於缸體、1條用於缸蓋及1條用於其他缸體輔助部件）。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們缸體機械加工線的設計產能分別約為380,000個、424,000個、698,000個及442,000個，而同期的利用率分別約為74.4%、78.7%、76.4%

及75.0%。於往績記錄期間，我們的產能有所提高，主要歸因於開始採用新機械加工線生產乘用車缸體，包括截至2015年12月31日止年度的一條機械加工線及截至2016年12月31日止年度的四條新增機械加工線。為滿足客戶日益增長的需求，我們預計繼續購置生產設備及建立額外生產線以提高產能。有關我們產能及利用率的詳情，請參閱本招股章程「業務－生產及生產設施」一段。

### 毛坯產品來源

生產缸體及缸蓋產品時，我們或採用精密鑄造自產毛坯產品，或向客戶或我們或彼等指定的第三方供應商採購有關毛坯產品。毛坯產品來源乃經我們與個人客戶協商而定。

總體而言，我們使用自製毛坯產品製造的缸體及缸蓋的毛利率一般相對高於使用客戶或外部供應商提供的毛坯產品製造的缸體及缸蓋的毛利率。因此，於往績記錄期間，我們提高了自產毛坯產品的比例。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們生產的缸體及缸蓋中分別約有118,000個、169,000個、287,000個及196,000個使用我們自製的毛坯產品，分別約佔我們同期缸體及缸蓋總產量的30.6%、37.5%、42.6%及51.6%。展望未來，我們計劃增加使用自製毛坯產品製造缸體及缸蓋的比例。該生產模式的毛利率通常相對較高，且根據弗若斯特沙利文報告，我們認為，汽車製造商及發動機生產商日益傾向於將發動機配件毛坯的鑄造外包予外部專業生產商。

此外，就小部分缸體及缸蓋而言，我們對客戶提供的毛坯產品進行機械加工，而無須向客戶採購該等毛坯產品。因此，採用該模式的產品的售價及銷售成本相對較低但利潤率相對較高。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，採用該模式的產品的銷售收入分別為人民幣28.9百萬元、人民幣35.7百萬元、人民幣24.7百萬元、人民幣13.9百萬元及人民幣15.3百萬元，分別佔上述期間總收入的6.7%、7.4%、3.7%、4.5%及4.8%。



## 我們產品的定價

我們的收入及盈利能力受產品定價影響，而產品價格主要根據與客戶的磋商情況釐定，並會考慮到市況、產品規格、可比較產品的供需情況、採購訂單的數額及毛坯產品來源。我們通常向位於中國的大型汽車製造商及發動機製造商銷售我們的產品。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月期間，我們分別售出約274,000個、322,000個、548,000個、245,000個及296,000個缸體，平均售價分別約為每個人民幣1,125.1元、每個人民幣1,097.4元、每個人民幣983.5元、每個人民幣1,004.5元及每個人民幣886.4元。於往績記錄期間，我們缸體的平均售價有所下降，主要歸因於體積相對較小且平均售價低於我們其他缸體產品的乘用車缸體的銷量增加。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月期間，我們分別售出約165,000個、171,000個、159,000個、80,000個及78,000個缸蓋，平均售價分別約為每個人民幣608.7元、每個人民幣570.4元、每個人民幣572.7元、每個人民幣561.7元及每個人民幣586.9元。我們通常每年就每份銷售協議磋商一次產品的售價。在某些情況下，例如市況發生任何重大變化，我們可能會對該等價格作出調整。

## 原材料及關鍵部件的供應及成本

原材料及關鍵部件的成本佔我們銷售成本的很大一部分。我們主要向我們自選的第三方供應商（總部位於中國）採購原材料及關鍵部件。此外，我們的部分供應安排涉及向我們的客戶或其指定的供應商採購部件及輔助材料。我們採購的原材料主要包括生鐵、廢鋼、型砂、覆膜砂、煤粉及塗料。我們採購的關鍵部件主要包括缸體毛坯、缸蓋毛坯、活塞片及鋼板。

原材料及關鍵部件的供應及採購價格的任何波動均可能嚴重影響我們生產的整體成本及我們的盈利能力。例如，截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，缸體毛坯及缸蓋毛坯的成本分別佔我們原材料總成本的45.0%、45.2%、43.8%、48.4%及42.8%，同期，生鐵和廢鋼的成本分別佔我們原材料總成本的5.3%、5.0%、10.7%、4.5%及11.3%。根據我們的內部記錄，於2014年1月1日至2017年6月30日期間，生鐵的採購價在每噸人民幣1,333元至每噸人民幣2,906元之間波動，同期，廢鋼的採購價在每噸人民幣983元至每噸人民幣2,669元之間波動。我們關鍵原材料（包括生鐵及廢鋼）的採購價波動主要歸因於在該等期間中國對該等關鍵原材料供需的整體波動，這影響了我們於往績記錄期間的原材料成本及盈利能力。

### 競爭

我們面臨為中國客戶生產類似產品的國內外製造商的競爭。根據弗若斯特沙利文報告，專業缸體製造商生產的缸體市場集中度居高不下，乃由於中國十大專業缸體生產商約佔2016年中國總銷售收入的45.7%。因此，我們認為，新參與者入市存在重大壁壘，而我們作為中國第四大獨立缸體製造商的地位為我們提供了顯著的競爭優勢。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的競爭優勢－作為中國第四大專業缸體製造商及知名缸蓋生產商」一段。然而，絕大部分缸體由汽車及發動機製造商自產（根據弗若斯特沙利文報告，於2016年約佔中國國產缸體的54.7%）。我們認為，我們的經營業績將受到以下方面的未來趨勢的影響：即總體而言，中國汽車及發動機製造商將向外部汽車配件製造商採購的缸體佔多大比例。

此外，倘我們無法以具競爭力的價格提供優質的產品，我們的客戶可能不會繼續購買我們的產品，我們的財務狀況和經營業績將受到不利影響。詳情請參閱本招股章程「行業概覽」一節及「業務－競爭」一段。

### 重大會計政策、判斷及估計

我們於應用會計政策時使用的方法、估計及判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。部分會計政策要求我們對固有不確定事宜進行估計及判斷。下文討論在編製我們的財務資料時所採用的、我們認為在很大程度上取決於該等估計及判斷的應用的會計政策，以及我們認為對理解我們的財務資料而言屬重要的若干其他會計政策。

### 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量。倘經濟利益可能流入本集團，且收入及成本（如適用）能夠可靠地計量，則收入於損益中確認如下：

### 銷售貨品

收入於客戶接受貨品及所有權的相關風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何銷售折扣。

### 提供服務

提供加工服務的收入於提供相關服務時確認。

### 股息

未上市投資的股息收入於確立權益持有人收取款項的權利時確認。

### 利息收入

利息收入採用實際利率法於其應計時確認。

### 政府補助

政府補助於合理確保本集團將收到該款項且將符合其隨附條件時於財務狀況表內初步確認。補償本集團已產生開支的補助於開支產生同期按系統基準確認為收入。補償本集團資產成本的補助於該資產的可使用年期內按系統基準確認為遞延收入。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接人工、拆遷項目以及修復項目所在地成本的初步估計（倘有關）和適當比例的間接生產成本及借款成本。

報廢或出售一項物業、廠房及設備產生的損益為出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售當日於損益中確認。

---

## 財務資料

---

物業、廠房及設備項目的折舊是在以下估計可使用年期內以直線法撇銷其成本(扣除其估計剩餘價值(如有))計算：

	估計可使用年期
廠房及樓宇	20至30年
機器及設備	3至10年
機動車輛及其他	3至5年

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本基準計算，由所有採購成本、轉換成本及存貨達至其現時地點及狀況產生的其他成本組成。

可變現淨值為在日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計銷售所需成本。

存貨一經售出，其賬面值即於相關收入確認期間確認為開支。任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損均在撇減或虧損發生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回金額於撥回發生期間確認為存貨(已確認為開支)金額減少。

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項最初按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值準備列賬，惟倘應收款項為向關聯方提供且無任何固定還款期的免息貸款或折現影響不重大則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值準備列賬。

### 判斷及估計

#### 非流動資產減值虧損

倘情況顯示非流動資產的賬面值或不可收回，則該資產可被視為「已減值」，減值虧損可根據非流動資產減值會計政策確認。

倘出現有關下跌，賬面值減至可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於釐定使用價值時，資產產生的預期未來現金流量貼現至其現值，這需要對收入水平及經營成本金額作出重大判斷。本集團於釐定可收回金額的合理約數時運用一切可得資料，包括根據對收入水平及經營成本金額的合理且有力的假設及預測作出的估計。該等估計的變動可能對資產的可收回金額有重大影響，並可能導致未來期間產生額外減值費用或減值撥回。

於往績記錄期間，我們並未確認任何非流動資產減值虧損。

### **呆賬減值虧損**

本集團對因客戶及其他債務人無法按規定付款產生的呆賬減值虧損進行估計。本集團基於應收結餘的賬齡、債務人的信用情況及以往撇銷經驗作出估計。倘客戶及債務人的財務狀況惡化，實際撇銷額可能會高於估計數字。

截至2015年及2016年12月31日止年度，我們就呆賬分別確認人民幣1.3百萬元及人民幣0.6百萬元的減值虧損。除此之外，於往績記錄期間，我們未確認任何呆賬減值虧損。

### **確認遞延稅項資產**

可扣暫時差異的遞延稅項資產採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率，按照資產賬面值的預期變現或結算方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產賬面值時，估計預期應課稅利潤涉及多項有關我們未來經營業績的假設，並要求管理層作出重大判斷。有關假設及判斷若出現任何變動，均會影響於未來期間確認的遞延稅項資產賬面值。

### **保修撥備**

我們結合近期索賠經驗就我們銷售的缸體及缸蓋作出保修撥備。由於我們持續改善產品設計，故近期索賠經驗或不預示於日後將收到以往銷售的索賠。撥備的任何增減將影響未來期間的損益。

## 財務資料

### 經營業績

下表呈列我們於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	(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)
				(未經審核)	
收入	431,969	481,127	669,894	308,577	319,948
銷售成本	<u>(292,449)</u>	<u>(321,546)</u>	<u>(476,793)</u>	<u>(221,843)</u>	<u>(225,830)</u>
毛利	139,520	159,581	193,101	86,734	94,118
其他收入	4,449	4,559	5,056	2,513	4,495
銷售開支	(20,154)	(21,009)	(25,857)	(12,276)	(12,958)
行政開支	<u>(34,547)</u>	<u>(43,861)</u>	<u>(50,270)</u>	<u>(22,473)</u>	<u>(31,298)</u>
經營利潤	89,268	99,270	122,030	54,498	54,357
融資成本	<u>(12,581)</u>	<u>(12,077)</u>	<u>(13,064)</u>	<u>(6,739)</u>	<u>(5,664)</u>
稅前利潤	76,687	87,193	108,966	47,759	48,693
所得稅	<u>(12,887)</u>	<u>(13,768)</u>	<u>(15,241)</u>	<u>(6,542)</u>	<u>(6,674)</u>
年內／期內利潤	<u><u>63,800</u></u>	<u><u>73,425</u></u>	<u><u>93,725</u></u>	<u><u>41,217</u></u>	<u><u>42,019</u></u>

### 經營業績的主要組成部分

#### 收入

我們的收入主要來自缸體及缸蓋銷售，其次來自若干缸體輔助部件的銷售。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的總收入分別為人民幣432.0百萬元、人民幣481.1百萬元、人民幣669.9百萬元、人民幣308.6百萬元及人民幣319.9百萬元。

## 財務資料

下表載列我們於往績記錄期間按分部及主要產品類型劃分的收入、銷量及平均售價：

產品類型	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月											
	2014年			2015年			2016年			2017年								
	收入 人民幣 千元	估總收入 百分比 %	銷量 個	平均售價 人民幣元	收入 人民幣 千元	估總收入 百分比 %	銷量 個	平均售價 人民幣元	收入 人民幣 千元	估總收入 百分比 %	銷量 個	平均售價 人民幣元						
缸體	19,651	4.6	42,312	464.4	58,508	12.1	75,850	771.4	231,981	34.6	289,678	800.8	93,556	113,362	825.3	124,446	170,314	730.7
乘船車缸體	267,725	62.0	206,123	1,298.9	263,466	54.8	212,319	1,240.9	252,533	37.7	204,376	1,235.6	125,624	104,494	1,202.2	106,231	94,426	1,125.0
商船車缸體	21,243	4.9	25,857	821.6	31,864	6.6	34,253	930.3	54,430	8.2	53,939	1,009.1	26,695	26,914	991.9	31,882	31,483	1,012.7
機艙工業革新缸體	308,619	71.5	274,292	1,125.1	353,838	73.5	322,422	1,097.4	538,944	80.5	547,993	983.5	245,875	244,770	1,004.5	262,559	296,223	886.4
小計	100,390	23.2	164,914	608.7	97,472	20.3	170,897	570.4	90,919	13.5	158,768	572.7	45,065	80,233	561.7	45,611	77,721	586.9
缸蓋	22,960	5.3	2,633,629	8.7	29,817	6.2	3,500,864	8.5	40,031	6.0	4,552,967	8.8	17,637	2,062,397	8.6	11,778	1,088,689	10.8
缸體輔助部件	431,969	100.0			481,127	100.0			669,894	100.0			308,577			319,948		
合計																		

(未經審核)

### 銷售缸體

我們的收入主要來自缸體銷售。根據使用缸體的汽車類型（包括乘用車、商用車及機動工業車輛），我們將缸體主要分為三類。於往績記錄期間，我們的缸體銷售顯著增長，原因是我們乘用車缸體及機動工業車輛缸體的銷售收入增加，部分被商用車缸體銷售收入減少所抵銷。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們分別售出約274,000個、322,000個、548,000個、245,000個及296,000個缸體，平均售價分別約為每個人民幣1,125.1元、每個人民幣1,097.4元、每個人民幣983.5元、每個人民幣1,004.5元及每個人民幣886.4元。具體而言，中國乘用車銷量的不斷增加推動客戶對乘用車缸體產品的需求量增長，從而使其銷量及收入大幅提升。因此，乘用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的百分比從2014年的6.4%增至2016年的43.0%，並進一步增至截至2017年6月30日止六個月的47.4%。

於往績記錄期間，我們機動工業車輛缸體的銷售收入亦有所增加，主要由於向一名現有客戶銷售玉柴系列四缸缸體的數量增加。

於往績記錄期間，乘用車缸體的平均售價介乎每個約人民幣464.4元至每個約人民幣825.3元，相對低於商用車缸體的平均售價（介乎每個約人民幣1,125.0元至每個約人民幣1,298.9元）及機動工業車輛缸體的平均售價（介乎每個約人民幣821.6元至每個約人民幣1,012.7元）。因此，價格較低的乘用車缸體的銷量佔比較高，致使我們於往績記錄期間的缸體產品的平均售價下降。

### 銷售缸蓋

我們的部分收入來自缸蓋銷售。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們分別售出約165,000個、171,000個、159,000個、80,000個及78,000個缸蓋，平均售價分別約為每個人民幣608.7元、每個人民幣570.4元、每個人民幣572.7元、每個人民幣561.7元及每個人民幣586.9元。於往績記錄期間，我們的缸蓋銷售收入減少，主要歸因於用於商用車缸蓋的銷量減少，這與商用車缸體的銷量減少一致，原因在於兩者通常一起出售。



缸蓋的平均售價從截至2014年12月31日止年度的每個約人民幣608.7元減至截至2015年12月31日止年度的每個約人民幣570.4元，主要歸因於我們加工客戶提供的毛坯產品製成的缸蓋（售價相對較低）的銷量增加。截至2015年及2016年12月31日止年度缸蓋的平均售價保持相對穩定，分別約為每個人民幣570.4元及每個人民幣572.4元。缸蓋的平均售價從截至2016年6月30日止六個月的每個約人民幣561.7元增至截至2017年6月30日止六個月的每個約人民幣586.9元，主要歸因於我們於2017年上半年執行額外機械加工步驟的高價格缸蓋產品銷量增加。

### 銷售缸體輔助部件

除缸體及缸蓋外，我們亦生產及銷售若干缸體輔助部件及構件，主要包括主軸承蓋及飛輪。

### 銷售成本

我們的銷售成本指生產成本，主要包括以下部分：

- *原材料及關鍵部件*：我們的原材料及關鍵部件成本包括缸體毛坯及缸蓋毛坯、廢鋼、生鐵及其他原材料（如汽缸管路以及其他維修及維護材料）的成本。
- *員工成本*：員工成本主要由生產僱員的薪金及福利組成。
- *折舊及攤銷*：折舊及攤銷指我們生產設施及用於我們生產流程的其他製造設備及固定資產的折舊及土地租賃預付款項的攤銷。
- *服務開支*：服務開支指與第三方服務供應商提供的門衛、餐廳、清潔及其他非必需支持服務及將若干缸體輔助產品毛坯的精密鑄造外包相關的開支。
- *公用事業費*：公用事業費指我們生產流程中所用的水電費。

## 財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
	(未經審核)									
原材料及關鍵部件	188,449	64.4	202,776	63.1	322,221	67.6	145,602	65.7	137,696	61.0
員工成本	34,226	11.7	37,129	11.5	47,731	10.0	23,689	10.7	23,641	10.5
折舊及攤銷	27,083	9.3	34,569	10.8	41,616	8.7	22,467	10.1	22,848	10.1
服務開支	21,513	7.4	20,441	6.4	29,371	6.2	13,571	6.1	19,333	8.6
公用事業費	21,178	7.2	26,631	8.2	35,854	7.5	16,514	7.4	22,312	9.8
合計	<u>292,449</u>	<u>100.0</u>	<u>321,546</u>	<u>100.0</u>	<u>476,793</u>	<u>100.0</u>	<u>221,843</u>	<u>100.0</u>	<u>225,830</u>	<u>100.0</u>

### 分部銷售成本

下表載列我們於往績記錄期間按分部及主要產品類型劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
	(未經審核)									
缸體銷售成本										
乘用車缸體	20,556	7.0	51,517	16.0	194,165	40.7	80,557	36.4	98,028	43.4
商用車缸體	179,443	61.4	168,138	52.3	161,960	34.0	81,896	36.9	67,935	30.1
機動工業車輛缸體	18,984	6.5	26,767	8.3	41,964	8.8	21,156	9.5	23,269	10.3
小計	218,983	74.9	246,422	76.6	398,089	83.5	183,609	82.8	189,232	83.8
缸蓋銷售成本	57,174	19.6	54,960	17.1	50,730	10.6	25,625	11.6	25,713	11.4
缸體輔助部件 銷售成本	16,292	5.5	20,164	6.3	27,974	5.9	12,609	5.6	10,885	4.8
合計	<u>292,449</u>	<u>100.0</u>	<u>321,546</u>	<u>100.0</u>	<u>476,793</u>	<u>100.0</u>	<u>221,843</u>	<u>100.0</u>	<u>225,830</u>	<u>100.0</u>

缸體銷售成本

於往績記錄期間，與缸體有關的分部銷售成本大幅增加，主要由於銷量增加。具體而言，與乘用車缸體及機動工業車輛缸體有關的銷售成本增加，部分被與商用車缸體有關的銷售成本減少所抵銷。

缸蓋銷售成本

於往績記錄期間，與缸蓋有關的分部銷售成本下降與期內的缸蓋銷量減少一致。

缸體輔助部件的銷售成本

與缸體輔助部件有關的分部銷售成本從截至2014年12月31日止年度的人民幣16.2百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣20.1百萬元，並進一步增至截至2016年12月31日止年度的人民幣28.0百萬元，主要由於主軸承蓋產品銷量增加。與缸體輔助部件有關的分部銷售成本從截至2016年6月30日止六個月的人民幣12.6百萬元減至截至2017年6月30日止六個月的人民幣10.9百萬元，減幅為13.5%，主要由於主軸承蓋產品銷量減少。

敏感度分析

經參照於往績記錄期間的原材料及關建部件總成本的波動情況，以下所載年內／期內利潤敏感度分析僅供說明。下表顯示在其他因素保持不變的情況下，我們原材料及關鍵部件總成本的假設性增減對我們年內／期內利潤的影響：

	假設增加／ 減少5.0%	假設增加／ 減少10.0%	假設增加／ 減少15.0%
	<u>(人民幣千元)</u>	<u>(人民幣千元)</u>	<u>(人民幣千元)</u>
年內／期內利潤減少／增加：			
截至2014年12月31日止年度	8,009	16,018	24,027
截至2015年12月31日止年度	8,618	17,236	25,854
截至2016年12月31日止年度	13,694	27,389	41,083
截至2017年6月30日止六個月	5,852	11,704	17,556

## 財務資料

### 毛利及毛利率

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣139.5百萬元、人民幣159.6百萬元、人民幣193.1百萬元、人民幣86.7百萬元及人民幣94.1百萬元，同期，我們的毛利率分別為32.3%、33.2%、28.8%、28.1%及29.4%。

下表載列我們於往績記錄期間按分部及主要產品類型劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率
	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	%
	(未經審核)									
銷售缸體										
乘用車缸體	(905)	(4.6)	6,991	11.9	37,816	16.3	12,999	13.9	26,418	21.2
商用車缸體	88,282	33.0	95,328	36.2	90,573	35.9	43,728	34.8	38,296	36.0
機動工業車輛缸體	2,259	10.6	5,097	16.0	12,466	22.9	5,539	20.7	8,613	27.0
小計	89,636	29.0	107,416	30.4	140,855	26.1	62,266	25.3	73,327	27.9
銷售缸蓋	43,216	43.0	42,512	43.6	40,189	44.2	19,440	43.1	19,898	43.6
銷售缸體輔助部件	6,668	29.0	9,653	32.4	12,057	30.1	5,028	28.5	893	7.6
合計	<u>139,520</u>	<u>32.3</u>	<u>159,581</u>	<u>33.2</u>	<u>193,101</u>	<u>28.8</u>	<u>86,734</u>	<u>28.1</u>	<u>94,118</u>	<u>29.4</u>

於往績記錄期間，我們的毛利穩定增長，主要歸因於期內缸體產品的銷量（尤其是乘用車及機動工業車輛所用缸體的銷量）增加。

我們的毛利率從截至2014年12月31日止年度的32.3%增至截至2015年12月31日止年度的33.2%，反映銷售所有三個產品分部的毛利率提高，尤其是(i)因銷售我們生產的所有三種缸體的毛利率提高，銷售缸體的毛利率從2014年的29.0%增至2015年的30.4%，部分被利潤率相對較低的乘用車缸體銷售佔比提高所抵銷；及(ii)主要由於利潤率相對較高的主軸承蓋的銷量增加，銷售缸體輔助部件的毛利率從2014年的29.0%增至2015年的32.4%。

毛利率從截至2015年12月31日止年度的33.2%減至截至2016年12月31日止年度的28.8%，主要反映因利潤率相對較低的乘用車缸體銷售佔比提高，銷售缸體產品的毛利率從2015年的30.4%減至2016年的26.1%，部分被銷售缸蓋的毛利率從2015年的43.6%略增至2016年的44.2%所抵銷。

## 財務資料

毛利率從截至2016年6月30日止六個月的28.1%增至截至2017年6月30日止六個月的29.4%，主要反映因銷售我們生產的所有三種缸體的毛利率提高，銷售缸體產品的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的25.3%增至截至2017年6月30日止六個月的27.9%，部分被利潤率相對較低的乘用車缸體銷售佔比提高所抵銷。銷售缸體產品的毛利率提高部分被銷售缸體輔助部件所得的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的28.5%減至截至2017年6月30日止六個月的7.6%所抵銷，主要由於利潤率相對較高的某型號主軸承蓋銷量減少。

### 其他收入

其他收入主要包括(i)我們就建造生產設施及採購生產設備從地方政府部門獲得的一次性政府補助；(ii)我們持作理財用途的可供出售投資及銀行存款的利息收入；(iii)無報價股本投資的股息收入；及(iv)出售物業、廠房及設備的收益淨額。

下表載列我們於往績記錄期間的其他收入金額：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
	(未經審核)									
政府補助 <sup>(1)</sup>	3,489	78.5	3,868	84.8	3,982	78.8	1,880	74.8	4,010	89.1
利息收入	565	12.7	176	3.9	573	11.3	143	5.7	58	1.3
無報價股本投資 的股息收入	340	7.6	360	7.9	462	9.1	462	18.4	380	8.5
出售物業、廠房及 設備的收益淨額	4	0.1	168	3.7	-	-	-	-	22	0.5
其他	51	1.1	(13)	(0.3)	39	0.8	28	1.1	25	0.6
<b>合計</b>	<b>4,449</b>	<b>100.0</b>	<b>4,559</b>	<b>100.0</b>	<b>5,056</b>	<b>100.0</b>	<b>2,513</b>	<b>100.0</b>	<b>4,495</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 我們收到的政府補助屬一次性性質，並無任何隨附條件。

## 財務資料

### 銷售開支

銷售開支主要包括(i)與向客戶交付產品有關的運輸開支；(ii)就我們提供的產品保修作出的撥備；及(iii)與銷售及營銷人員的薪金及福利有關的員工成本。

於往績記錄期間，我們的銷售開支有所增加，主要歸因於與銷量增加有關的運輸開支增加。下表載列我們於往績記錄期間的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
	(未經審核)									
運輸開支	13,393	66.5	14,083	67.0	18,039	69.7	8,136	66.3	8,365	64.6
產品保修撥備	2,448	12.1	2,778	13.2	2,947	11.4	1,662	13.5	1,342	10.4
員工成本	1,509	7.5	1,573	7.5	2,241	8.7	1,105	9.0	1,319	10.2
其他 <sup>(1)</sup>	2,804	13.9	2,575	12.3	2,630	10.2	1,373	11.2	1,932	14.8
合計	<u>20,154</u>	<u>100.0</u>	<u>21,009</u>	<u>100.0</u>	<u>25,857</u>	<u>100.0</u>	<u>12,276</u>	<u>100.0</u>	<u>12,958</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 其他主要包括銷售及營銷人員產生的業務招待費及差旅費。

### 行政開支

行政開支主要包括(i)研發開支；(ii)與行政人員的薪金及福利有關的員工成本；(iii)附加稅；(iv)辦公開支；(v)辦公樓宇及設備的折舊及攤銷；(vi)與上市有關的開支；及(vii)貿易應收款項的減值虧損。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的行政開支有所增加，主要歸因於與研發有關的開支增加及於截至2016年12月31日止年度開始產生的上市相關開支。下表載列我們於往績記錄期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
	(未經審核)									
研發開支	15,472	44.7	19,663	44.8	20,757	41.2	9,256	41.2	9,545	30.5
員工成本	4,994	14.5	6,321	14.4	6,712	13.4	3,517	15.6	4,697	15.0
其他稅項	3,871	11.2	5,625	12.8	6,178	12.3	3,697	16.5	3,899	12.5
辦公開支	2,307	6.7	3,377	7.7	3,909	7.8	1,918	8.5	2,223	7.1
折舊及攤銷	2,046	5.9	1,785	4.1	2,404	4.8	1,133	5.0	1,349	4.3
上市開支	-	-	-	-	3,779	7.5	-	-	6,242	19.9
貿易應收款項的減值虧損	-	-	1,251	2.9	600	1.2	-	-	-	-
其他 <sup>(1)</sup>	5,857	17.0	5,839	13.3	5,931	11.8	2,952	13.2	3,343	10.7
<b>合計</b>	<b>34,547</b>	<b>100.0</b>	<b>43,861</b>	<b>100.0</b>	<b>50,270</b>	<b>100.0</b>	<b>22,473</b>	<b>100.0</b>	<b>31,298</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括高級管理層及行政人員產生的業務招待費及差旅費。

### 融資成本

融資成本主要包括銀行借款及其他金融機構借款的利息開支，以及銀行手續費及其他。

下表載列我們於往績記錄期間的融資成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
	(未經審核)									
銀行及其他貸款利息	11,686	92.9	10,866	90.0	11,569	88.6	5,797	86.0	4,675	82.5
銀行手續費及其他	895	7.1	1,211	10.0	1,495	11.4	942	14.0	989	17.5
<b>合計</b>	<b>12,581</b>	<b>100.0</b>	<b>12,077</b>	<b>100.0</b>	<b>13,064</b>	<b>100.0</b>	<b>6,739</b>	<b>100.0</b>	<b>5,664</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 所得稅開支

所得稅開支包括我們產生的即期稅項及遞延所得稅。

下表載列我們於往績記錄期間的稅項開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元) (未經審核)	2017年 (人民幣千元)
即期稅項 – 中國企業所得稅					
年內／期內撥備	18,095	13,459	16,474	6,736	8,818
遞延稅項					
暫時差異的產生及撥回	(5,208)	309	(1,233)	(194)	(2,144)
合計	<u>12,887</u>	<u>13,768</u>	<u>15,241</u>	<u>6,542</u>	<u>6,674</u>

即期稅項主要包括我們的中國附屬公司因在中國銷售而應繳納的中國企業所得稅。遞延稅項主要包括當前年度的稅收（抵免）／支出。

### 開曼群島

本公司根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故無須繳納開曼群島所得稅。

### 香港

於往績記錄期間，由於我們的香港附屬公司並無產生須繳納香港利得稅的應評稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。



## 中國

本集團於中國成立的一家附屬公司獲稅務局批准作為高新技術企業繳稅。根據有關批准，自2012年至2017年，該附屬公司享有中國企業所得稅15%的優惠稅率。除中國企業所得稅優惠稅率外，該附屬公司截至2016年12月31日止年度產生的合資格研發成本亦享有額外稅項減免津貼（按有關成本的50%計算）。

## 年內／期內利潤

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的年內／期內利潤分別為人民幣63.8百萬元、人民幣73.4百萬元、人民幣93.7百萬元、人民幣41.2百萬元及人民幣42.0百萬元。

## 經營業績同期比較

### 截至2017年6月30日止六個月與截至2016年6月30日止六個月比較

#### 收入

我們的收入從截至2016年6月30日止六個月的人民幣308.6百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣319.9百萬元，增幅為3.7%。該增加主要歸因於缸體的銷售收入增加，部分被缸蓋及缸體輔助部件銷售收入減少所抵銷。

#### 銷售缸體

銷售缸體的分部收入從截至2016年6月30日止六個月的人民幣245.9百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣262.6百萬元，增幅為6.8%，主要歸因於缸體銷量從截至2016年6月30日止六個月的約245,000個大幅增至截至2017年6月30日止六個月的約296,000個。該銷量增加部分被平均售價從截至2016年6月30日止六個月的每個約人民幣1,004.5元減至截至2017年6月30日止六個月的每個約人民幣886.4元所抵銷，主要歸因於(i)我們加工新客戶提供的毛坯產品製成的鋁合金缸體（售價相對較低）的銷售佔比提高；及(ii)乘用車缸體（售價一般相對較低）的銷售佔比提高。就產品類型而言，乘用車缸體及機動工業車輛缸體的銷售收入增加，部分被商用車缸體銷售收入減少所抵銷。

乘用車缸體的銷售收入從截至2016年6月30日止六個月的人民幣93.6百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣124.4百萬元，增幅為32.9%。該增加主要歸因於灰鑄缸體銷量從截至2016年6月30日止六個月的約56,000個大幅增至截至2017年6月30日止六個月的約116,000個。為滿足客戶需求增長而分別於2016年3月及9月新增兩條灰鑄缸體機械加工線，從而推動了灰鑄缸體銷量增加。該銷量增加部分被乘用車缸體的平均售價從截至2016年6月30日止六個月的每個約人民幣825.3元減至截至2017年6月30日止六個月的每個約人民幣730.7元所抵銷，主要歸因於我們加工新客戶提供的毛坯產品製成的鋁合金缸體（售價相對較低）銷售佔比提高。

商用車缸體的銷售收入從截至2016年6月30日止六個月的人民幣125.6百萬元減至截至2017年6月30日止六個月的人民幣106.2百萬元，減幅為15.4%。該減少主要歸因於商用車缸體銷量從截至2016年6月30日止六個月的約104,000個減至截至2017年6月30日止六個月的約94,000個，主要與一名客戶需求量減少令我們的493系列缸體銷量減少有關。商用車缸體銷售收入減少的部分原因是商用車缸體的平均售價從截至2016年6月30日止六個月的每個約人民幣1,202.2元降至每個約人民幣1,125.0元，主要歸因於某型號的缸體產品（售價相對較高）銷量減少。

機動工業車輛缸體的銷售收入從截至2016年6月30日止六個月的人民幣26.7百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣31.9百萬元，增幅為19.5%。該增加主要歸因於機動工業車輛缸體的銷量從截至2016年6月30日止六個月的約27,000個增至截至2017年6月30日止六個月的約31,000個，主要與向一名現有客戶銷售玉柴系列四缸缸體的數量增加有關。玉柴系列四缸缸體的平均售價相對高於其他同類產品，因較僅有兩缸的產品而言，其有四缸並進行了多項改良，包括採用更複雜的技術及加工流程。該等定價較高的產品的銷量增加亦令機動工業車輛缸體的平均售價從截至2016年6月30日止六個月的每個約人民幣991.9元增至每個約人民幣1,012.7元。

#### 銷售缸蓋

銷售缸蓋的分部收入從截至2016年6月30日止六個月的人民幣45.1百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣45.6百萬元，增幅為1.1%。該增加主要歸因於平均售價從截至2016年6月30日止六個月的每個約人民幣561.7元增至截至2017年6月30日止六個月的每個約人民幣586.9元，乃由於我們於2017年上半年執行額外機械加工步驟且定價較高的缸蓋產品銷量增加。

### 銷售缸體輔助部件

銷售缸體輔助部件的分部收入從截至2016年6月30日止六個月的人民幣17.6百萬元減至截至2017年6月30日止六個月的人民幣11.8百萬元，減幅為33.0%。該減少主要歸因於主軸承蓋產品銷量減少。

### 銷售成本

銷售成本從截至2016年6月30日止六個月的人民幣221.8百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣225.8百萬元，增幅為1.8%。該增加主要歸因於使用自製毛坯產品製成的缸體比例增加，令原材料及關鍵部件成本下降，部分被(i)若干非必需支持服務外包予第三方服務供應商令服務開支增加；及(ii)產量提高令公用事業費增加所抵銷。

### 缸體的銷售成本

與缸體有關的分部銷售成本從截至2016年6月30日止六個月的人民幣183.6百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣189.2百萬元，增幅為3.1%。該增加反映了隨著乘用車缸體及機動工業車輛缸體的銷量增加，該等產品的銷售成本增加，部分被商用車缸體的銷售成本減少所抵銷，該減少與該等產品銷量減少有關。

### 缸蓋的銷售成本

與缸蓋有關的分部銷售成本保持相對穩定，截至2016年6月30日止六個月為人民幣25.6百萬元，而截至2017年6月30日止六個月為人民幣25.7百萬元。

### 缸體輔助部件的銷售成本

與缸體輔助部件有關的分部銷售成本從截至2016年6月30日止六個月的人民幣12.6百萬元減至截至2017年6月30日止六個月的人民幣10.9百萬元，減幅為13.5%。該減少與缸體輔助部件銷量減少相一致。

### 毛利及毛利率

毛利從截至2016年6月30日止六個月的人民幣86.7百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣94.1百萬元，增幅為8.5%。毛利率從截至2016年6月30日止六個月的28.1%增至截至2017年6月30日止六個月的29.4%。該等增加歸因於銷售缸體的毛利及毛利率提高，部分被銷售缸體輔助部件的毛利及毛利率減少所抵銷。

### 缸體

銷售缸體的分部毛利從截至2016年6月30日止六個月的人民幣62.3百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣73.3百萬元，增幅為17.7%。該增加主要歸因於銷售乘用車缸體及機動工業車輛缸體的毛利增加，部分被銷售商用車缸體的毛利減少所抵銷。銷售缸體的分部毛利率從截至2016年6月30日止六個月的25.3%增至截至2017年6月30日止六個月的27.9%，主要歸因於銷售我們生產的所有三種缸體的毛利率提高，部分被乘用車缸體及機動工業車輛缸體（毛利率相對低於商用車缸體）銷售佔比提高所抵銷。

銷售乘用車缸體的毛利從截至2016年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元大幅增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣26.4百萬元，增幅為103.1%，主要歸因於乘用車缸體的銷量大幅增加。銷售乘用車缸體的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的13.9%增至截至2017年6月30日止六個月的21.2%。該毛利率提高主要歸因於(i)由於使用我們自產的毛坯產品製成的乘用車缸體（利潤率相對較高）銷量增加，銷售乘用車灰鑄缸體的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的15.8%增至截至2017年6月30日止六個月的22.9%；及(ii)由於我們加工新客戶提供的毛坯產品製成的鋁合金缸體（毛利率相對較高）銷售佔比提高，銷售乘用車鋁合金缸體的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的12.2%增至截至2017年6月30日止六個月的17.3%。

銷售商用車缸體的毛利從截至2016年6月30日止六個月的人民幣43.7百萬元減至截至2017年6月30日止六個月的人民幣38.3百萬元，減幅為12.4%。然而，銷售商用車缸體的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的34.8%增至截至2017年6月30日止六個月的36.0%。該毛利率提高主要歸因於使用我們自產的毛坯產品製成的商用車缸體（毛利率相對較高）銷量增加。

銷售機動工業車輛缸體的毛利從截至2016年6月30日止六個月的人民幣5.5百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣8.6百萬元，增幅為56.4%。銷售機動工業車輛缸體的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的20.7%增至截至2017年6月30日止六個月的27.0%。該毛利率提高主要歸因於平均售價及毛利率整體偏高的玉柴系列四缸缸體銷量增加。

### 缸蓋

銷售缸蓋的分部毛利從截至2016年6月30日止六個月的人民幣19.4百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣19.9百萬元，增幅為2.6%，主要歸因於該等期間的銷量減少。銷售缸蓋的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的43.1%略增至截至2017年6月30日止六個月的43.6%。

### 缸體輔助部件

銷售缸體輔助部件的分部毛利從截至2016年6月30日止六個月的人民幣5.0百萬元減至截至2017年6月30日止六個月的人民幣0.9百萬元，減幅為82.0%，主要歸因於該等期間的收入減少。銷售缸體輔助部件的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的28.5%減至截至2017年6月30日止六個月的7.6%。該毛利率減少主要歸因於毛利率相對較高的某型號主軸承蓋銷量減少。

### 其他收入

其他收入從截至2016年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣4.5百萬元，增幅為80.0%。該增加主要歸因於我們就擴建生產設施及採購新生產設備獲得的一次性政府補助增加。

### 銷售開支

銷售開支從截至2016年6月30日止六個月的人民幣12.3百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元，增幅為5.7%。該增加主要歸因於(i)因新客戶數量增加及拜訪客戶產生的業務招待費增加；及(ii)銷量增加令我們向客戶交付產品產生的運輸開支增加。

### 行政開支

行政開支從截至2016年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣31.3百萬元，增幅為39.1%，主要歸因於(i)上市產生的開支；及(ii)與銷量增加有關的管理人員的績效獎金增加。

### 融資成本

融資成本從截至2016年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元減至截至2017年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元，減幅為14.9%，主要歸因於與去年同期相比，我們截至2017年6月30日止六個月的銀行及其他貸款的平均利率下降令利息支出減少。

### 所得稅開支

我們產生的所得稅開支從截至2016年6月30日止六個月的人民幣6.5百萬元略增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元，增幅為3.1%，主要歸因於應課稅收入增加。我們截至2016年及2017年6月30日止六個月的實際稅率均為13.7%，保持在穩定水平。

### 期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤從截至2016年6月30日止六個月的人民幣41.2百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的人民幣42.0百萬元，增幅為1.9%。

### 截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入從截至2015年12月31日止年度的人民幣481.1百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣669.9百萬元，增幅為39.2%。該增加主要歸因於缸體的銷售收入增加，部分被缸蓋的銷售收入減少所抵銷。

#### 銷售缸體

銷售缸體的分部收入從截至2015年12月31日止年度的人民幣353.8百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣538.9百萬元，增幅為52.3%，主要歸因於客戶需求增長推動銷量從截至2015年12月31日止年度的約322,000個大幅增至截至2016年12月31日止年度的約548,000個。該銷量增加部分被平均售價從截至2015年12月31日止年度的每個約人民幣1,097.4元減至截至2016年12月31日止年度的每個約人民幣983.5元所抵銷，主要反映了售價通常較低的乘用車缸體銷售佔比提高。就產品類型而言，乘用車缸體及機動工業車輛缸體的銷售收入增加，部分被商用車缸體銷售收入減少所抵銷。

乘用車缸體的銷售收入從截至2015年12月31日止年度的人民幣58.5百萬元大幅增至截至2016年12月31日止年度的人民幣232.0百萬元，增幅為296.6%。該增加主要歸因於乘用車缸體銷量從截至2015年12月31日止年度的約76,000個（包括約46,000個灰鑄缸體及約30,000個鋁合金缸體）大幅增至截至2016年12月31日止年度的約290,000個（包

括約145,000個灰鑄缸體及約145,000個鋁合金缸體)。該增加乃受為滿足客戶需求增長而於2016年3月新增三條機械加工線(一條用於灰鑄缸體,另兩條用於鋁合金缸體)及於2016年9月新增一條機械加工線(用於灰鑄缸體)所推動。乘用車缸體的銷售收入增加亦部分受乘用車缸體的平均售價從截至2015年12月31日止年度的每個約人民幣771.4元增至截至2016年12月31日止年度的每個約人民幣800.8元所推動,主要由於售價相對較高的某型號灰鑄缸體銷量增加。

商用車缸體的銷售收入從截至2015年12月31日止年度的人民幣263.4百萬元減至截至2016年12月31日止年度的人民幣252.5百萬元,減幅為4.1%。該減少主要歸因於主要因一名客戶的需求量減少令我們的493系列缸體銷量減少,從而致使商用車缸體銷量從截至2015年12月31日止年度的約212,000個減至截至2016年12月31日止年度的約204,000個。商用車缸體的平均售價從截至2015年12月31日止年度的每個約人民幣1,240.9元略降至截至2016年12月31日止年度的每個約人民幣1,235.6元。

機動工業車輛缸體的銷售收入從截至2015年12月31日止年度的人民幣31.9百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣54.4百萬元,增幅為70.5%。該增加主要歸因於機動工業車輛缸體的銷量從截至2015年12月31日止年度的約34,000個增至截至2016年12月31日止年度的約54,000個,主要與向一名現有客戶銷售玉柴系列四缸缸體的數量增加有關。該等產品(售價相對較高)的銷量增加亦令機動工業車輛缸體的平均售價從截至2015年12月31日止年度的每個約人民幣930.3元增至截至2016年12月31日止年度的每個約人民幣1,009.1元。

#### 銷售缸蓋

銷售缸蓋的分部收入從截至2015年12月31日止年度的人民幣97.5百萬元減至截至2016年12月31日止年度的人民幣90.9百萬元,減幅為6.8%。該減少主要歸因於缸蓋銷量從截至2015年12月31日止年度的約171,000個減至截至2016年12月31日止年度的約159,000個,主要與493系列缸蓋的銷量減少有關,這與同期該系列缸體的銷量減少相一致。

#### 銷售缸體輔助部件

銷售缸體輔助部件的分部收入從截至2015年12月31日止年度的人民幣29.8百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣40.0百萬元,增幅為34.6%。該增加主要歸因於主軸承蓋產品銷量增加。

### 銷售成本

銷售成本從截至2015年12月31日止年度的人民幣321.5百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣476.8百萬元，增幅為48.3%。該增加主要歸因於(i)銷量增加推動原材料及關鍵部件的成本增加；(ii)因參與製造我們產品的僱員薪酬水平提高，導致員工成本增加；及(iii)建造兩棟新廠房及公租房相關的折舊及攤銷增加。

### 缸體的銷售成本

與缸體有關的分部銷售成本從截至2015年12月31日止年度的人民幣246.4百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣398.1百萬元，增幅為61.6%。該增加反映了隨著乘用車及機動工業車輛缸體的銷量增加，該等產品的銷售成本增加，部分被商用車缸體的銷售成本減少所抵銷，該減少與該等產品銷量減少有關。

### 缸蓋的銷售成本

與缸蓋有關的分部銷售成本從截至2015年12月31日止年度的人民幣55.0百萬元減至截至2016年12月31日止年度的人民幣50.7百萬元，減幅為7.8%。該減少與缸蓋銷量減少相符。

### 缸體輔助部件的銷售成本

與缸體輔助部件有關的分部銷售成本從截至2015年12月31日止年度的人民幣20.1百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣28.0百萬元，增幅為39.3%。該增加主要歸因於缸體輔助部件銷量增加。

### 毛利及毛利率

毛利從截至2015年12月31日止年度的人民幣159.6百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣193.1百萬元，增幅為21.0%。該增加主要歸因於銷售缸體的毛利增加，部分被銷售缸蓋的毛利減少所抵銷。然而，毛利率從截至2015年12月31日止年度的33.2%減至截至2016年12月31日止年度的28.8%。該減少主要歸因於相較於2015年，2016年銷售缸體的毛利率有所降低。



### 缸體

銷售缸體的分部毛利從截至2015年12月31日止年度的人民幣107.4百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣140.9百萬元，增幅為31.2%。該增加主要歸因於銷售乘用車及機動工業車輛缸體的毛利增加，部分被銷售商用車缸體的毛利減少所抵銷。但銷售缸體的分部毛利率從截至2015年12月31日止年度的30.4%降至截至2016年12月31日止年度的26.1%，主要由於利潤率相對較低的乘用車缸體銷售佔比提高。

銷售乘用車缸體的毛利從截至2015年12月31日止年度的人民幣7.0百萬元大幅增至截至2016年12月31日止年度的人民幣37.8百萬元，增幅為440.0%，主要歸因於乘用車缸體的銷量大幅增加。銷售乘用車缸體的毛利率從截至2015年12月31日止年度的11.9%增至截至2016年12月31日止年度的16.3%。該毛利率提高主要歸因於(i)由於使用我們自產的毛坯產品製成的有關缸體（利潤率相對較高）銷量增加，令銷售乘用車灰鑄缸體的毛利率從截至2015年12月31日止年度的16.3%增至截至2016年12月31日止年度的18.5%；及(ii)由於我們於2016年3月推出毛利率相對較高的新型乘用車鋁合金缸體，令銷售乘用車鋁合金缸體的毛利率從截至2015年12月31日止年度的6.0%增至截至2016年12月31日止年度的14.2%。

銷售商用車缸體的毛利從截至2015年12月31日止年度的人民幣95.3百萬元減至截至2016年12月31日止年度的人民幣90.6百萬元，減幅為4.9%。銷售商用車缸體的毛利率從截至2015年12月31日止年度的36.2%略降至截至2016年12月31日止年度的35.9%。

銷售機動工業車輛缸體的毛利從截至2015年12月31日止年度的人民幣5.1百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣12.5百萬元，增幅為145.1%。銷售機動工業車輛缸體的毛利率從截至2015年12月31日止年度的16.0%增至截至2016年12月31日止年度的22.9%。該毛利率提高主要歸因於向一名現有客戶銷售定價較高的玉柴系列四缸缸體的數量增加。

### 缸蓋

銷售缸蓋的分部毛利從截至2015年12月31日止年度的人民幣42.5百萬元減至截至2016年12月31日止年度的人民幣40.2百萬元，減幅為5.4%，主要歸因於該等期間銷量減少。然而，銷售缸蓋的毛利率從截至2015年12月31日止年度的43.6%增至截至2016年12月31日止年度的44.2%。該毛利率略提高主要歸因於我們加工客戶提供的毛坯產品製成的缸蓋（售價及銷售成本相對較低）銷量增加。

### 缸體輔助部件

銷售缸體輔助部件的分部毛利從截至2015年12月31日止年度的人民幣9.7百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣12.0百萬元，增幅為23.7%。然而，銷售缸體輔助部件的毛利率從截至2015年12月31日止年度的32.4%降至截至2016年12月31日止年度的30.1%。毛利率下降主要歸因於我們推出於營運初期利潤率相對較低的新型主軸承蓋致使我們主動擴大客戶群。

### 其他收入

其他收入從截至2015年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣5.1百萬元，增幅為10.9%。該增長主要歸因於(i)我們持作理財用途的可供出售投資所得利息收入增加；及(ii)我們就擴建生產設施及採購新生產設備獲得的一次性政府補助增加。

### 銷售開支

銷售開支從截至2015年12月31日止年度的人民幣21.0百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣25.9百萬元，增幅為23.3%。該增加主要歸因於(i)銷量增加令我們向客戶交付產品而產生的運輸開支增加；及(ii)隨著我們的銷量增加，與我們銷售及營銷人員的績效獎金增加有關的員工成本增加。

### 行政開支

行政開支從截至2015年12月31日止年度的人民幣43.9百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣50.3百萬元，增幅為14.6%，主要歸因於(i)2016年產生上市開支；及(ii)發起其他研發項目以設計及生產若干生產設備以及改進生產流程而產生的研發開支增加。

### 融資成本

融資成本從截至2015年12月31日止年度的人民幣12.1百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣13.1百萬元，增幅為8.3%，主要歸因於增加自第三方貸款以提供運營資金令利息開支增加。

### 所得稅開支

我們產生的所得稅開支從截至2015年12月31日止年度的人民幣13.8百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣15.2百萬元，增幅為10.1%，主要歸因於應課稅收入增加。然而，我們的實際稅率從截至2015年12月31日止年度的15.8%降至截至2016年12月31日止年度的14.0%，主要歸因於地方稅務機關自2016年1月1日起通過從應課稅收入中額外減免合資格研發開支的形式向我們授予了一項稅項減免。

### 年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤從截至2015年12月31日止年度的人民幣73.4百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣93.7百萬元，增幅為27.7%。

### 截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣432.0百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣481.1百萬元，增幅為11.4%。該增加主要歸因於缸體的銷售收入增加，部分被缸蓋的銷售收入減少所抵銷。

#### 銷售缸體

銷售缸體的分部收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣308.6百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣353.8百萬元，增幅為14.6%。該增加主要歸因於乘用車缸體及機動工業車輛缸體的銷售收入增加，部分被商用車缸體的銷售收入略微減少所抵銷。

乘用車缸體的銷售收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣19.7百萬元大幅增至截至2015年12月31日止年度的人民幣58.5百萬元，增幅為197.0%。該增加主要歸因於乘用車缸體銷量從截至2014年12月31日止年度的約42,000個（包括約29,000個灰鑄缸體及約13,000個鋁合金缸體）增至截至2015年12月31日止年度的約76,000個（包括約

46,000個灰鑄缸體及約30,000個鋁合金缸體)以及平均售價從截至2014年12月31日止年度的約人民幣464.4元增至截至2015年12月31日止年度的約人民幣771.4元。該銷量增加主要歸因於(i)客戶對乘用車缸體的需求量增加;及(ii)2015年5月新增一條新型鋁合金缸體機械加工線。該平均售價提高主要歸因於我們加工客戶提供的毛坯產品製成的乘用車缸體(售價相對較低)銷量減少。

商用車缸體的銷售收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣267.7百萬元略微減至截至2015年12月31日止年度的人民幣263.5百萬元,減幅為1.6%。該減少主要歸因於商用車缸體的總體平均售價從截至2014年12月31日止年度的每個約人民幣1,298.9元減至截至2015年12月31日止年度的每個約人民幣1,240.9元,主要與我們加工客戶提供的毛坯產品製成的商用車缸體(售價及銷售成本相對較低)的銷量增加有關。

機動工業車輛缸體的銷售收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣21.2百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣31.9百萬元,增幅為50.5%。該增加主要歸因於機動工業車輛缸體銷量從截至2014年12月31日止年度的約26,000個增至截至2015年12月31日止年度的約34,000個,主要與向一名現有客戶銷售玉柴系列四缸缸體的數量增加有關。該等產品(售價相對較高)的銷量增加亦令機動工業車輛缸體的平均售價從截至2014年12月31日止年度的每個約人民幣821.6元增至截至2015年12月31日止年度的每個約人民幣930.3元。

#### 銷售缸蓋

缸蓋銷售的分部收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣100.4百萬元減至截至2015年12月31日止年度的人民幣97.5百萬元,減幅為2.9%。該減少主要歸因於缸蓋的總體平均售價從截至2014年12月31日止年度的每個約人民幣608.7元減至截至2015年12月31日止年度的每個約人民幣570.4元,主要歸因於我們加工客戶提供的毛坯產品製成的缸蓋(售價及銷售成本相對較低)銷量增加。

#### 銷售缸體輔助部件

銷售缸體輔助部件的分部收入從截至2014年12月31日止年度的人民幣23.0百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣29.8百萬元,增幅為29.6%。該增加主要歸因於主軸承蓋產品的銷量增加。

### 銷售成本

銷售成本從截至2014年12月31日止年度的人民幣292.4百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣321.5百萬元，增幅為10.0%。該增加主要歸因於(i)銷量增加推動原材料及關鍵部件的成本增加；(ii)與建造KW自動鑄造線及採購相關生產設備有關的折舊及攤銷增加；及(iii)因參與製造我們產品的僱員人數增加導致員工成本增加。

### 缸體的銷售成本

與缸體有關的分部銷售成本從截至2014年12月31日止年度的人民幣219.0百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣246.4百萬元，增幅為12.5%。該增加反映了乘用車缸體及機動工業車輛缸體的銷售成本隨著銷量的增加而增加，部分被商用車缸體銷售成本減少所抵銷，該減少乃由於我們加工客戶提供的毛坯產品製成的商用車缸體（銷售成本相對較低）銷量增加。

### 缸蓋的銷售成本

與缸蓋有關的分部銷售成本從截至2014年12月31日止年度的人民幣57.2百萬元減至截至2015年12月31日止年度的人民幣55.0百萬元，減幅為3.8%。該減少主要歸因於我們加工客戶提供的毛坯產品製成的缸蓋（銷售成本相對較低）銷量增加。

### 缸體輔助部件的銷售成本

與缸體輔助部件有關的分部銷售成本從截至2014年12月31日止年度的人民幣16.2百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣20.1百萬元，增幅為24.1%。該增加主要歸因於缸體輔助部件銷量增加。

### 毛利及毛利率

毛利從截至2014年12月31日止年度的人民幣139.5百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣159.6百萬元，增幅為14.4%。該增加主要歸因於銷售缸體的毛利增加，部分被銷售缸蓋的毛利減少所抵銷。我們的毛利率從截至2014年12月31日止年度的32.3%增至截至2015年12月31日止年度的33.2%。該毛利率提高歸因於相比2014年，2015年銷售所有三個產品分部的毛利率提高。

### 缸體

銷售缸體的分部毛利從截至2014年12月31日止年度的人民幣89.6百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣107.4百萬元，增幅為19.9%。該增加主要歸因於銷售我們生產的所有三種缸體的毛利增加。銷售缸體的分部毛利率從截至2014年12月31日止年度的29.0%增至截至2015年12月31日止年度的30.4%，主要歸因於銷售我們所生產的所有三種缸體的毛利率提高，部分被毛利率相對較低的乘用車缸體銷售佔比提高所抵銷。

截至2014年12月31日止年度，銷售乘用車缸體產生毛虧損人民幣0.9百萬元，毛利率為負4.6%，主要由於我們於2014年仍處於早期生產階段且尚未實現鋁合金缸體生產的規模經濟（此為該等產品實現盈利的條件）。截至2015年12月31日止年度，我們銷售該等產品錄得毛利人民幣7.0百萬元，毛利率為11.9%。該增加主要歸因於受客戶需求增加驅動，於2015年5月新增一條新型鋁合金缸體機械加工線，令乘用車缸體的銷量及平均售價增加。

銷售商用車缸體的毛利從截至2014年12月31日止年度的人民幣88.2百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣95.3百萬元，增幅為8.0%。銷售商用車缸體的毛利率亦從截至2014年12月31日止年度的33.0%增至截至2015年12月31日止年度的36.2%。該毛利率提高主要歸因於我們加工客戶提供的毛坯產品製成的商用車缸體（售價及銷售成本相對較低）銷量增加。

銷售機動工業車輛缸體的毛利從截至2014年12月31日止年度的人民幣2.3百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣5.1百萬元，增幅為121.7%。銷售機動工業車輛缸體的毛利率從截至2014年12月31日止年度的10.6%增至截至2015年12月31日止年度的16.0%。該毛利率提高主要歸因於平均售價及毛利率整體偏高的玉柴系列四缸缸體的銷量增加。

### 缸蓋

銷售缸蓋的分部毛利從截至2014年12月31日止年度的人民幣43.2百萬元減至截至2015年12月31日止年度的人民幣42.5百萬元，減幅為1.6%。然而，銷售缸蓋的毛利率從截至2014年12月31日止年度的43.0%增至截至2015年12月31日止年度的43.6%。該毛利率提高主要歸因於我們加工客戶提供的毛坯產品製成的缸蓋（售價相對較低但毛利率較高）銷量增加。

### 缸體輔助部件

銷售缸體輔助部件的分部毛利從截至2014年12月31日止年度的人民幣6.7百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣9.7百萬元，增幅為44.8%。銷售缸體輔助部件的毛利率從截至2014年12月31日止年度的29.0%增至截至2015年12月31日止年度的32.4%。該毛利率提高主要歸因於利潤率較高的主軸承蓋產品銷量增加。

### 其他收入

其他收入保持相對穩定，截至2014年12月31日止年度為人民幣4.4百萬元，而截至2015年12月31日止年度為人民幣4.6百萬元。

### 銷售開支

銷售開支從截至2014年12月31日止年度的人民幣20.2百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣21.0百萬元，增幅為4.0%。該增加主要歸因於銷量增加令我們向客戶交付產品產生的運輸開支增加。

### 行政開支

行政開支從截至2014年12月31日止年度的人民幣34.5百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣43.9百萬元，增幅為27.2%，主要歸因於(i)行政人員的薪酬水平提高，令員工成本增加；(ii)發起幾款新產品（包括新系列缸體及主軸承蓋）的額外研發項目及改進生產流程產生的研發開支增加；及(iii)就擴建現有生產設施產生的附加稅（尤其是財產稅）增加。

### 融資成本

融資成本從2014年的人民幣12.6百萬元減至2015年的人民幣12.1百萬元，減幅為4.0%，主要歸因於2015年的銀行及其他貸款利率低於去年，令利息開支減少。

### 所得稅開支

我們產生的所得稅開支從截至2014年12月31日止年度的人民幣12.9百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣13.8百萬元，增幅為7.0%，主要歸因於應課稅收入增加。我們的實際稅率從截至2014年12月31日止年度的16.8%減至截至2015年12月31日止年度的15.8%，主要歸因於不可扣稅開支減少。

### 年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤從截至2014年12月31日止年度的人民幣63.8百萬元增至截至2015年12月31日止年度的人民幣73.4百萬元，增幅為15.0%。

## 財務資料

### 有關合併財務狀況表若干項目的論述

#### 流動資產及流動負債

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債詳情：

	於12月31日			於2017年	於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日	10月31日
	(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)
					(未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨	70,324	98,277	116,173	148,728	158,405
貿易及其他應收款項	157,728	162,884	252,046	248,619	254,490
可供出售金融資產	6,000	-	-	-	-
現金及現金等價物	11,353	19,328	9,553	16,155	22,331
<b>流動資產總值</b>	<b>245,405</b>	<b>280,489</b>	<b>377,772</b>	<b>413,502</b>	<b>435,226</b>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	135,133	162,613	280,652	294,249	294,410
銀行及其他貸款	144,385	155,296	90,833	113,333	105,300
即期稅項	3,341	3,893	2,684	95	(730)
保修撥備	1,291	1,770	2,084	2,320	2,342
<b>流動負債總額</b>	<b>284,150</b>	<b>323,572</b>	<b>376,253</b>	<b>409,997</b>	<b>401,322</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>	<b>(38,745)</b>	<b>(43,083)</b>	<b>1,519</b>	<b>3,505</b>	<b>33,904</b>

於2014年及2015年12月31日，我們均錄得流動負債淨額，主要歸因於我們的短期銀行借款增加，以及與建造生產設施及購置生產設備有關的物業、廠房及設備增加。有關我們流動負債淨額狀況相關風險的詳情，請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－於2014年及2015年12月31日，我們錄得流動負債淨額」一段。



---

## 財務資料

---

相較於2017年6月30日的流動資產淨值人民幣3.5百萬元，我們於2017年10月31日的流動資產淨值為人民幣33.9百萬元。該增加主要歸因於(i)預計2017年最後兩個月的乘用車缸體銷量增加會令存貨增加；及(ii)由於我們償還若干短期銀行貸款，令銀行及其他貸款減少。

相較於2016年12月31日的流動資產淨值人民幣1.5百萬元，我們於2017年6月30日的流動資產淨值為人民幣3.5百萬元。該增加主要歸因於(i)預計2017年第二季度的銷量增加會令存貨增加人民幣32.6百萬元；及(ii)現金及現金等價物增加人民幣6.6百萬元，部分被(i)銀行及其他貸款增加人民幣22.5百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣13.6百萬元所抵銷。

相較於2015年12月31日的流動負債淨額人民幣43.1百萬元，我們於2016年12月31日的流動資產淨值為人民幣1.5百萬元。該增加主要歸因於(i)2016年的銷量增加，令貿易及其他應收款項增加人民幣89.2百萬元；(ii)銀行及其他貸款減少人民幣64.5百萬元；及(iii)隨著我們增加對原材料及關鍵部件以及用於生產設備的維修及維護材料的採購，存貨增加人民幣17.9百萬元，部分被(i)由於原材料採購額隨著銷售的增加而增加以及與實施智能製造系統相關的資本開支增加，貿易及其他應付款項增加人民幣118.0百萬元；及(ii)由於我們的銀行存款減少，現金及現金等價物減少人民幣9.8百萬元所抵銷。

相較於2014年12月31日的流動負債淨額人民幣38.7百萬元，我們於2015年12月31日的流動負債淨額為人民幣43.1百萬元。該增加主要歸因於(i)預計2016年的銷量增加引致的原材料採購額增加，會令貿易及其他應付款項增加人民幣27.5百萬元；(ii)銀行及其他貸款增加人民幣10.9百萬元；及(iii)我們就理財目的持有的可供出售金融資產減少人民幣6.0百萬元，部分被(i)預計2016年的銷量增加會令存貨增加人民幣28.0百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣8.0百萬元；及(iii)2015年的銷量增加，令貿易及其他應收款項增加人民幣5.2百萬元所抵銷。

我們預期通過以下方式進一步改善流動資產淨值狀況：(i)利用我們的業務運營所得資金；(ii)利用全球發售所得款項淨額；及(iii)調整債務結構，以降低借款總額中的短期貸款比例。考慮到我們的業務運營所得資金及我們的財務資源，董事認為，我們有足夠的營運資金全面履行我們於自報告期末起計至少未來12個月到期的財務責任，因此，財務資料乃按持續經營基準編製。

## 財務資料

### 存貨

我們的存貨主要包括原材料及關鍵部件、在製品及製成品。下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
原材料及關鍵部件	17,207	25,418	40,547	40,400
在製品	18,691	27,904	29,764	23,492
製成品	36,054	47,113	48,260	86,615
	71,952	100,435	118,571	150,507
減：存貨撇減	(1,628)	(2,158)	(2,398)	(1,779)
	70,324	98,277	116,173	148,728

我們的存貨從2016年12月31日的人民幣116.2百萬元增至2017年6月30日的人民幣148.7百萬元，增幅為28.0%。存貨增加主要歸因於預計2017年下半年我們的產品銷量增加會令2017年6月30日的製成品存貨增加。

我們的存貨從2015年12月31日的人民幣98.3百萬元增至2016年12月31日的人民幣116.2百萬元，增幅為18.2%。存貨增加主要歸因於隨著我們增加對以下各項的採購，原材料及關鍵部件的存貨增加：(i)製造自產毛坯產品所用的生鐵、廢鋼及其他原材料；及(ii)生產設備所用的維修及維護材料。

我們的存貨從2014年12月31日的人民幣70.3百萬元增至2015年12月31日的人民幣98.3百萬元，增幅為39.8%。存貨增加主要歸因於(i)我們增加了對缸體毛坯的採購，因此原材料及關鍵部件的存貨亦隨之增加；及(ii)預計2016年乘用車缸體的銷量增加會令2015年12月31日的在製品及製成品兩者的存貨增加。

## 財務資料

我們定期審查及評估我們存貨餘量。於管理營運資金需求的同時，我們致力保持最優的存貨水平以滿足客戶需求。我們通常將原材料存貨保持在我們認為足以維持約兩個月生產的水平。我們就不再適用於生產或銷售的陳舊及滯銷存貨（尤其是賬齡超過一年的存貨）作出撥備。在考慮是否作出適當撥備時，我們會考慮多項因素，包括原材料的過往及預測消耗情況以及產品的適銷性。於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，我們分別錄得存貨撥備人民幣1.6百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣1.8百萬元。於2017年11月30日，我們於2017年6月30日的存貨中約人民幣130.3百萬元或87.6%已被出售或消耗。

下表載列於往績記錄期間我們的平均存貨周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日 止六個月
平均存貨周轉日數 <sup>(1)</sup>	81	96	82	106

附註：

- (1) 平均存貨周轉日數等於相關年度或期間開始及結束時存貨結餘的平均數除以相關年度或期間的銷售成本，再乘以一個年度的365日或六個月期間的180日。

平均存貨周轉日數從截至2014年12月31日止年度的81日增至截至2015年12月31日止年度的96日，主要歸因於預計2016年的乘用車缸體銷量增加會令2015年12月31日的原材料及關鍵部件、在製品及製成品存貨增加。截至2016年12月31日止年度的平均存貨周轉日數降至82日，主要歸因於存貨控制內部管理改善。截至2017年6月30日止六個月的平均存貨周轉日數增至106日，主要歸因於預計2017年下半年我們產品的銷量增加會令2017年6月30日的製成品存貨增加。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要關乎我們應收客戶的未償還款項（以貿易應收款項及應收票據的形式）以及預付款項、按金及其他應收款項，減去任何呆賬準備。

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
貿易應收款項	121,765	117,848	149,258	146,832
應收票據	21,166	30,838	87,922	81,987
	142,931	148,686	237,180	228,819
預付款項、按金及				
其他應收款項：				
購買存貨的預付款項	6,001	3,772	1,951	3,887
生產績效按金	8,247	9,508	10,150	11,370
應收股息	340	-	-	-
本公司股份擬首次上市				
的預付款項	-	-	1,260	3,325
其他	209	918	1,505	1,218
	157,728	162,884	252,046	248,619

我們的貿易及其他應收款項從2016年12月31日的人民幣252.0百萬元減至2017年6月30日的人民幣248.6百萬元，減幅為1.3%。該減少主要歸因於我們於2016年下半年的銷量較2017年上半年更高，導致貿易應收款項及應收票據減少，反映了業務的正常季節性。

我們的貿易及其他應收款項從2015年12月31日的人民幣162.9百萬元增至2016年12月31日的人民幣252.0百萬元，增幅為54.7%。該增加主要歸因於銷量增加（尤其是2016年第四季度的銷量增加）所致的貿易應收款項及應收票據增加，導致2016年12月31日的應收款項結餘數額較大。

## 財務資料

我們的貿易及其他應收款項從2014年12月31日的人民幣157.7百萬元增至2015年12月31日的人民幣162.9百萬元，增幅為3.3%。有關增加主要歸因於銷量增加使貿易應收款項及應收票據增加。

於2017年11月30日，我們於2017年6月30日的貿易應收款項中約人民幣144.5百萬元或98.4%已結清；我們於2017年6月30日的應收票據中約人民幣79.0百萬元或96.3%已結清。

我們通常授予與我們建立長期關係的客戶（主要包括中國汽車製造商及發動機製造商）30至120日的信貸期。經計及客戶先前的信用記錄及客戶的其他特定額外資料，我們逐一評估我們的信用條款。下表載列於所示日期根據發票日期呈列的貿易及其他應收款項（經扣除呆賬準備）的賬齡分析：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
少於一個月	75,752	86,178	133,796	98,158
一至三個月	42,693	40,664	64,713	86,478
三至六個月	22,883	20,954	38,249	42,914
六個月以上	1,603	890	422	1,269
	142,931	148,686	237,180	228,819

除非我們信納款項收回的可能性微乎其微（於該情況下，減值虧損直接從貿易應收款項及應收票據中撇銷），否則貿易應收款項及應收票據相關的減值虧損使用準備賬戶進行記錄。截至2015年及2016年12月31日止年度，我們就管理層認為可收回性較低的貿易應收款項及應收票據分別確認減值虧損人民幣1.3百萬元及人民幣0.6百萬元。除此之外，於往績記錄期間，我們未確認任何貿易應收款項及應收票據減值虧損。

為釐定呆賬撥備，我們考慮了應收款項賬齡、債務人信貸記錄及現行市況等因素。於評估逾期貿易應收款項及應收票據的時間長度及其可收回性後，董事認為，於往績記錄期間就貿易應收款項及應收票據作出的減值撥備已屬足夠。

## 財務資料

於2014年、2015年、2016年12月31日及截至2017年6月30日止六個月，已逾期但並未減值的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣20.3百萬元、人民幣11.8百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣29.5百萬元。下表載列我們於所示日期按發票日期呈列的已逾期但未減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
逾期少於一個月	10,653	5,534	2,077	16,952
逾期一至三個月	5,846	4,715	3,244	10,733
逾期三至六個月	2,349	922	837	675
逾期六個月以上	1,437	612	221	1,133
	20,285	11,783	6,379	29,493

於上述所示各日期，已逾期但未減值的應收款項與和我們有良好往績記錄的多名獨立客戶有關。未逾期亦未減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的多名客戶有關。

除上文所披露者外及根據我們的過往經驗，鑒於有關我們的貿易及其他應收款項的信貸質素並無出現重大變動，且有關結餘被視為可全數收回，故董事認為無須作出減值準備。

下表載列於往績記錄期間我們貿易應收款項及應收票據的平均周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
				止六個月
貿易應收款項及應收票據 的平均周轉日數 <sup>(1)</sup>	106	111	105	131

附註：

- (1) 我們貿易應收款項及應收票據的平均周轉日數等於相關年度或期間開始及結束時的貿易應收款項及應收票據結餘的平均數除以相關年度或期間的收入，再乘以一個年度的365日或六個月期間的180日。

## 財務資料

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，貿易應收款項及應收票據的平均周轉日數並無發生大幅波動。貿易應收款項及應收票據的平均周轉日數從截至2016年12月31日止年度的105日增至截至2017年6月30日止六個月的131日，主要由於我們於財政年度上半年對客戶執行付款條款時通常採取更包容的政策，以維持與客戶的良好業務關係。請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨有關客戶的信貸風險，其中部分客戶於過往未能及時向我們支付採購款項」一段。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要與下列因素有關：(i)我們欠付原材料供應商的款項；(ii)建造生產設施及採購生產設備的相關應付款項；(iii)員工相關成本的應付款項；及(iv)其他應納稅款。

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	於2016年12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
貿易應付款項	76,937	81,081	148,494	173,691
建造物業、廠房及設備的 應付款項	40,675	57,139	92,440	82,005
員工相關成本的應付款項	10,253	14,297	19,186	16,831
其他應納稅款	5,539	7,959	6,311	231
本公司股份擬上市產生的 應付成本	-	-	4,568	9,958
應付股息	-	-	1,015	2,755
應計開支及其他應付款項	1,729	2,137	8,638	8,778
	<u>135,133</u>	<u>162,613</u>	<u>280,652</u>	<u>294,249</u>

## 財務資料

我們的貿易及其他應付款項從2016年12月31日的人民幣280.7百萬元增至2017年6月30日的人民幣294.2百萬元，增幅為4.8%，主要由於(i)因採購用於提高產量的原材料及關鍵部件而產生的貿易應付款項；及(ii)上市產生的相關應付成本增加，部分被採購生產設備的應付款項減少（主要歸因於期內完成三條新自動加工線後，結算與建造該等三條新自動加工線（作為實施智能製造流程的一部分）有關的應付供應商款項）所抵銷。

我們的貿易及其他應付款項從2015年12月31日的人民幣162.6百萬元增至2016年12月31日的人民幣280.7百萬元，增幅為72.6%，主要歸因於(i)為應對銷量的增加，原材料及關鍵部件的採購額相應增加，令貿易應付款項增加；及(ii)採購生產設備的應付款項增加，主要反映我們於2016年為實施智能製造系統產生更高的資本開支。

我們的貿易及其他應付款項從2014年12月31日的人民幣135.1百萬元增至2015年12月31日的人民幣162.6百萬元，增幅為20.4%，主要歸因於(i)建造公租房及兩棟新廠房的應付款項增加；(ii)就社會保險計劃及住房公積金供款所作撥備令員工相關成本的應付款項增加；及(iii)為應對銷量的增加，原材料及關鍵部件的採購額相應增加，令貿易應付款項增加。

於2017年11月30日，我們於2017年6月30日的貿易應付款項中約人民幣142.2百萬元或81.9%已結清。

供應商通常給予本集團至多90日的信貸期。下表載列於所示日期根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
少於一個月	42,325	43,787	71,787	66,249
一至三個月	27,955	32,446	49,082	78,512
三至六個月	3,177	2,352	24,765	24,396
六個月以上	3,480	2,496	2,860	4,534
	76,937	81,081	148,494	173,691



## 財務資料

自同時為供應商的客戶直接購買的毛坯產品的付款通常從該等毛坯產品的製成品售價中抵銷。

下表載列所示期間我們貿易應付款項的平均周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日 止六個月
貿易應付款項的				
平均周轉日數 <sup>(1)</sup>	91	90	88	128

附註：

- (1) 我們貿易應付款項的平均周轉日數等於相關年度或期間開始及結束時的貿易應付款項結餘的平均數除以相關年度或期間的銷售成本，再乘以一個年度的365日或六個月期間的180日。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，貿易應付款項的平均周轉日數並無發生大幅波動。貿易應付款項的平均周轉日數從截至2016年12月31日止年度的88日增至截至2017年6月30日止六個月的128日，主要歸因於我們於財政年度上半年努力管理財務狀況令於2017年6月30日的貿易應付款項較2016年12月31日更高。

### 遞延收入

遞延收入指我們從地方政府部門獲得的尚未獲確認的一次性政府補助，用於擴大生產設施及購買新生產設備。政府補助在物業、廠房及設備的使用年期內攤銷，相關部分於產生擴建或購置有關實際支出的同一期間確認為收入。於2014、2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，我們的遞延收入結餘分別為人民幣46.0百萬元、人民幣42.9百萬元、人民幣50.1百萬元及人民幣64.9百萬元。

## 財務資料

### 保修撥備

考慮到我們近年來的索賠經驗，我們對就銷售產品向客戶提供的保修作出撥備。根據與客戶簽訂的保修協議，我們對於協議訂明的保修期內（主要自客戶收貨日期起計一至三年）出現的產品瑕疵提供保修。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的客戶－與客戶訂立的協議－保修協議」一段。下表載列於所示日期所作撥備的明細：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
年初／期初	3,399	3,626	4,164	4,911
所作撥備	2,448	2,778	2,947	1,342
所用撥備	(2,221)	(2,240)	(2,200)	(1,175)
年末／期末	3,626	4,164	4,911	5,078
減：計入「流動負債」的金額	(1,291)	(1,770)	(2,084)	(2,320)
	<u>2,335</u>	<u>2,394</u>	<u>2,827</u>	<u>2,758</u>

我們以往的銷售索賠經驗未必能預示我們未來可能收到的索賠。我們所作撥備的任何增加或減少均可能會影響我們未來的經營業績及財務狀況。

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於為營運資金需求以及購置物業、廠房及設備提供資金，並用於償還貸款及相關利息開支。迄今為止，我們主要利用經營所得現金以及銀行貸款及其他借款為經營提供資金。我們相信日後憑藉經營活動所得現金、銀行貸款及其他借款、本次全球發售所得款項淨額及不時從資本市場籌措的其他資金，將能夠滿足我們的流動資金需求。我們產品的需求量或產品價格大幅下跌或可用銀行貸款或其他融資大幅減少均可能對我們的流動資金產生不利影響。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣11.4百萬元、人民幣19.3百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣16.2百萬元。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於往績記錄期間的合併現金流量表概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	(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)
				(未經審核)	
年初／期初現金 及現金等價物	6,301	11,353	19,328	19,328	9,553
經營活動所得現金淨額	78,143	107,426	142,913	59,818	65,004
投資活動所用現金淨額	(86,237)	(98,257)	(185,387)	(128,688)	(74,614)
融資活動所得／ (所用) 現金淨額	13,146	(1,194)	32,699	57,804	16,212
現金及現金等價物 增加／(減少) 淨額	5,052	7,975	(9,775)	(11,066)	6,602
年末／期末現金 及現金等價物	<u>11,353</u>	<u>19,328</u>	<u>9,553</u>	<u>8,262</u>	<u>16,155</u>

### 經營活動所得現金流量

截至2017年6月30日止六個月，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣65.0百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金人民幣77.4百萬元、營運資金變動相關的現金流出淨額人民幣1.0百萬元及已繳所得稅人民幣11.4百萬元。營運資金變動前的經營活動所得現金人民幣77.4百萬元主要歸因於我們的稅前利潤人民幣48.7百萬元，通過加入若干非現金項目（包括折舊及攤銷人民幣26.1百萬元以及融資成本人民幣5.7百萬元）作出調整，部分被遞延收入攤銷人民幣2.6百萬元所抵銷。營運資金變動相關的現金流出淨額人民幣1.0百萬元主要歸因於預計2017年下半年銷量增加會令存貨增加人民幣32.6百萬元，部分被(i)貿易及其他應付款項增加人民幣28.1百萬元；及(ii)主要由於季節性，貿易及其他應收款項減少人民幣3.3百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

截至2016年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣142.9百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金人民幣164.7百萬元、營運資金變動相關的現金流出淨額人民幣4.2百萬元及已繳所得稅人民幣17.7百萬元。營運資金變動前的經營活動所得現金人民幣164.7百萬元主要歸因於我們的稅前利潤人民幣109.0百萬元，通過加入若干非現金項目（包括折舊及攤銷人民幣47.6百萬元以及融資成本人民幣13.1百萬元）作出調整，部分被遞延收入攤銷人民幣3.9百萬元所抵銷。營運資金變動相關的現金流出淨額人民幣4.2百萬元主要歸因於(i)2016年銷量增加，令貿易及其他應收款項增加人民幣89.1百萬元；及(ii)我們原材料及關鍵部件以及用於生產設備的維修及維護材料的採購量增加，令存貨增加人民幣17.9百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣102.1百萬元所抵銷，而貿易及其他應付款項增加的原因是(i)原材料及關鍵部件的採購量隨著銷量的增加而增加；及(ii)實施智能製造系統的相關資本開支。

截至2015年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣107.4百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金人民幣134.1百萬元、營運資金變動相關的現金流出淨額人民幣13.9百萬元及已繳所得稅人民幣12.9百萬元。營運資金變動前的經營活動所得現金人民幣134.1百萬元主要歸因於我們的稅前利潤人民幣87.2百萬元，通過加入若干非現金項目（包括折舊及攤銷人民幣39.2百萬元以及融資成本人民幣12.1百萬元）作出調整，部分被遞延收入攤銷人民幣3.6百萬元所抵銷。營運資金變動相關的現金流出淨額人民幣13.9百萬元主要歸因於(i)預計2016年銷量增加會令存貨增加人民幣28.0百萬元；及(ii)2015年銷量增加，令貿易及其他應收款項增加人民幣5.5百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣19.1百萬元所抵銷，而貿易及其他應付款項增加的主要原因是預計2016年銷量增加會令原材料採購量增加。

截至2014年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣78.1百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金人民幣117.2百萬元、營運資金變動相關的現金流出淨額人民幣22.3百萬元及已繳所得稅人民幣16.7百萬元。營運資金變動前的經營活動所得現金人民幣117.2百萬元主要歸因於我們的稅前利潤人民幣76.7百萬元，通過加入若干非現金項目（包括折舊及攤銷人民幣31.4百萬元以及融資成本人民幣12.6百萬元）作出調整，部分被遞延收入攤銷人民幣2.6百萬元所抵銷。營運資金變動相關的現金流出淨額人民幣22.3百萬元主要歸因於(i)貿易及其他應收款項增加人民幣40.4百萬元；及(ii)存貨增加人民幣11.6百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣29.5百萬元所抵銷。

### **投資活動所得現金流量**

截至2017年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣74.6百萬元，主要歸因於收購物業、廠房及設備的相關付款以及土地租賃預付款項人民幣96.7百萬元，部分被因擴建生產設施及添置生產設備而獲得的政府補助人民幣17.4百萬元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣185.4百萬元，主要歸因於收購物業、廠房及設備的相關付款以及土地租賃預付款項人民幣198.2百萬元，部分被因擴建生產設施及添置生產設備而獲得的政府補助人民幣11.1百萬元所抵銷。

截至2015年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣98.3百萬元，主要歸因於收購物業、廠房及設備的相關付款以及土地租賃預付款項人民幣106.2百萬元，部分被我們持作理財用途的可供出售金融資產淨減少人民幣6.0百萬元所抵銷。

截至2014年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣86.2百萬元，主要歸因於收購物業、廠房及設備的相關付款以及土地租賃預付款項人民幣128.9百萬元，部分被(i)因擴建生產設施及添置生產設備而獲得的政府補助人民幣37.3百萬元；及(ii)我們持作理財用途的可供出售金融資產淨減少人民幣4.7百萬元所抵銷。

### **融資活動所得現金流量**

截至2017年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣16.2百萬元，主要歸因於銀行及其他貸款所得款項人民幣70.5百萬元，部分被(i)償還銀行及其他貸款人民幣48.0百萬元；及(ii)已付利息人民幣5.7百萬元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣32.7百萬元，主要歸因於銀行及其他貸款所得款項人民幣233.4百萬元，部分被(i)償還銀行及其他貸款人民幣187.9百萬元；及(ii)已付利息人民幣12.4百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

截至2015年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣1.2百萬元，主要歸因於(i)銀行及其他貸款所得款項人民幣241.6百萬元；及(ii)已付利息人民幣12.1百萬元，部分被償還銀行及其他貸款人民幣230.7百萬元所抵銷。

截至2014年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣13.1百萬元，主要歸因於(i)銀行及其他貸款所得款項人民幣163.6百萬元；及(ii)向我們的中國附屬公司作出實繳資本人民幣14.5百萬元，部分被(i)償還銀行及其他貸款人民幣152.4百萬元；及(ii)已付利息人民幣12.6百萬元所抵銷。

### 營運資金

我們擬繼續以經營所得現金及全球發售所得款項淨額撥付營運資金。我們將密切監控營運資金水平，特別是考慮到我們繼續擴充產能、改進生產設施及流程以及加強研發能力的策略。

我們未來的營運資金需求將取決於多項因素，包括但不限於我們的經營收入、新建生產設施、添置生產設備、維護及升級現有生產設施及設備以及招聘額外工程及技術人員的成本。董事認為，經計及可用現金結餘、經營所得的預期現金流量、銀行貸款及其他借款以及全球發售所得款項淨額，我們的營運資金足以應對我們當前及自本招股章程日期起計至少12個月的預期現金需求。基於對財務文件及其他盡職審查文件的審閱、與董事的討論及董事的確認，獨家保薦人同意董事的觀點。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備以及土地租賃預付款項的開支。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們產生的資本開支分別為人民幣112.7百萬元、人民幣114.7百萬元、人民幣212.4百萬元及人民幣80.5百萬元。

## 財務資料

下表載列我們於往績記錄期間分別有關物業、廠房及設備以及土地租賃預付款項的開支：

	截至12月31日止年度			截至2017年 6月30日
	2014年	2015年	2016年	止六個月
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
物業、廠房及設備	88,646	114,665	175,870	80,497
土地租賃預付款項	24,063	-	36,546	-
合計	<u>112,709</u>	<u>114,665</u>	<u>212,416</u>	<u>80,497</u>

截至2014年12月31日止年度產生的資本開支主要與建造KW自動鑄造線及採購相關生產設備有關。截至2015年12月31日止年度產生的資本開支主要與建造公租房及兩棟新廠房有關。截至2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月產生的資本開支主要與實施智能製造系統及添置我們生產線所用的設備及機械有關。

我們預期截至2018年及2019年12月31日止年度將產生的資本開支分別約為人民幣145.3百萬元及人民幣66.0百萬元，用於(i)優化我們的智能製造流程；(ii)購買相關生產設備以加強與第三方行業合作夥伴的合作；(iii)償還部分未清償的銀行貸款；(iv)新建機械加工線以及添置機械及設備；及(v)加強我們的研發能力。詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。我們預期主要以全球發售所得款項淨額為資本開支提供資金，剩餘部分則由銀行貸款及／或內部資金提供資金。

### 合約承擔

#### 資本承擔

我們的資本承擔主要涉及收購物業、廠房及設備以及土地使用權。下表載列我們於所示日期的資本承擔概要：

	於12月31日			於2017年 6月30日
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
有關物業、廠房及設備 以及土地使用權的承擔：				
已訂約	<u>85,913</u>	<u>64,742</u>	<u>47,986</u>	<u>54,863</u>

## 財務資料

### 債務

#### 銀行及其他貸款

我們的銀行貸款及其他借款主要包括短期營運資金貸款及長期項目貸款。我們於2014年、2015年及2016年12月31日、2017年6月30日以及2017年10月31日（即債務報表的最後可行日期）的銀行及其他貸款如下：

	於12月31日			於2017年	於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日	10月31日
	(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)
<i>(未經審核)</i>					
<b>銀行及其他貸款</b>					
<i>即期</i>					
銀行貸款					
— 有抵押	106,000	96,000	90,833	113,333	105,300
第三方貸款					
— 有抵押	20,000	39,000	-	-	-
— 無擔保及 無抵押	13,667	15,568	-	-	-
關聯方貸款					
— 無擔保及 無抵押	4,718	4,728	-	-	-
<i>非即期</i>					
銀行貸款					
— 有抵押	-	-	-	-	16,000
第三方貸款					
— 無擔保及 無抵押	-	-	110,000	110,000	130,000
<b>債務總額</b>	<b>144,385</b>	<b>155,296</b>	<b>200,833</b>	<b>223,333</b>	<b>251,300</b>

我們主要向銀行、地方財政局及金融機構借款以補充我們的營運資金及撥付開支。於往績記錄期間，我們亦向若干關聯方（包括我們的主要管理人員及彼等的近親）借款。於2014年、2015年及2016年12月31日、2017年6月30日以及2017年10月31日，我們的銀行貸款及其他借款均以人民幣計值。於2017年10月31日，我們的未動用銀行融資為人民幣106.7百萬元。



我們的銀行貸款及其他借款從2014年12月31日的人民幣144.4百萬元增至2015年12月31日的人民幣155.3百萬元，再增至2016年12月31日的人民幣200.8百萬元，並進一步增至2017年6月30日的人民幣223.3百萬元，主要由於我們擴建生產設施及添置生產設備令資金需求增加。

於2016年12月31日及2017年6月30日，本集團來自無擔保及無抵押的第三方貸款為人民幣110.0百萬元，包括獨立於本集團的第三方、本集團的控股股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人授予的兩筆貸款。其中一筆金額為人民幣60.0百萬元的貸款由中國國務院指導設立的中國清潔發展機制基金管理中心授予，並由深州市財政局通過轉貸安排向我們發放，以支持我們將在鑄鐵缸體及缸蓋的精密鑄造流程中採用的節能減排方案。另一筆金額為人民幣50.0百萬元的貸款則由河北境外上市股權投資基金有限公司（一家根據中國法律成立的有限公司，由河北省多家國有企業持有大部分股權）借出。

根據上述第三方貸款的條款及條件，我們無須提供任何形式的抵押或擔保便可獲得長期融資。此外，由於河北省地方政府部門及國有企業提供相關貸款乃為支持我們的業務運營，故相關貸款的實際利率低於本集團有抵押銀行貸款的利率，因而對我們較為有利。儘管我們仍擁有若干數額的未動用銀行融資，但我們依然利用該等無擔保及無抵押貸款借入資金，我們認為，相較我們其他的融資選擇，其可為我們提供更多靈活性，因而使我們能夠以更高效的方式使用及分配我們的資本及財政資源。

於最後可行日期，控股股東或彼等各自的聯繫人所提供或獲提供的全部擔保、質押及抵押均已解除。

## 財務資料

我們的銀行及其他貸款包括定息及浮息借款。下表載列我們於所示日期的借款利率狀況詳情：

	於12月31日			
	2014年		2015年	
	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
<i>即期</i>				
定息借款				
— 銀行貸款	6.59	56,000	5.26	56,000
— 第三方貸款	10.15	33,667	8.74	54,568
— 關聯方貸款	7.80	4,718	7.80	4,728
浮息借款				
— 銀行貸款	6.60至7.20	50,000	4.73至5.83	40,000
		<u>144,385</u>		<u>155,296</u>
	於2016年12月31日		於2017年6月30日	
	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
<i>即期</i>				
定息借款				
— 銀行貸款	4.21	60,833	4.31	53,333
浮息借款				
— 銀行貸款	4.73	30,000	4.73至4.816	60,000
		<u>90,833</u>		<u>113,333</u>
<i>非即期</i>				
定息借款				
— 第三方貸款	4.08	110,000	4.48	110,000
		<u>200,833</u>		<u>223,333</u>

## 財務資料

下表載列我們於所示日期銀行貸款及其他借款的到期情況：

	於2017年12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
一年內或按要求	144,385	155,296	90,833	113,333
一年後但兩年內	-	-	50,000	110,000
兩年後但五年內	-	-	60,000	-
<b>合計</b>	<b>144,385</b>	<b>155,296</b>	<b>200,833</b>	<b>223,333</b>

於2014年、2015年、2016年12月31日、2017年6月30日及2017年10月31日，有抵押銀行及其他貸款分別為人民幣126.0百萬元、人民幣135.0百萬元、人民幣90.8百萬元、人民幣113.3百萬元及人民幣121.3百萬元，抵押品為河北瑞豐質押的樓宇及土地使用權。

董事確認，於最後可行日期，我們概無有關任何未償還債務的重大契約，且於往績記錄期間及直至最後可行日期亦無嚴重違反任何契約。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團在獲得銀行貸款及其他借款方面並無遭遇任何困難，亦無拖欠銀行貸款及其他借款或嚴重違反契約。

我們計劃將全球發售所得款項用於償還我們向中國工商銀行籌借的部分短期借款。詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」一節。

### 免責聲明

除上文所披露者外，於2017年10月31日（即釐定我們債務的最後可行日期），我們並無任何已發行且未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

董事確認，自2017年6月30日起，我們的債務及或有負債並無任何重大變動。

## 或有負債

於最後可行日期，我們並無任何重大或有負債、擔保或針對本集團任何成員公司的任何重大、未決或威脅提起的訴訟或申索。董事確認，自最後可行日期起，本集團的或有負債並無任何重大變動。

## 上市開支

於往績記錄期間，我們產生的上市開支為人民幣13.3百萬元，其中人民幣10.0百萬元已從我們於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表中扣除，人民幣3.3百萬元已計入貿易及其他應收款項，且隨後將於上市完成後從權益中扣除。我們預計於2017年6月30日後將產生包銷佣金及其他額外上市開支約人民幣25.9百萬元（假設發售價為每股股份1.64港元，即本招股章程所述發售價範圍的中位數），其中約人民幣12.1百萬元將從2017年6月30日後的合併／綜合損益及其他全面收益表中扣除，人民幣13.8百萬元將於上市完成後從權益中扣除。上述上市開支為最新可行估計，僅供參考。實際金額可能有別於此估計金額。

## 主要財務比率

	於12月31日／截至該日期止年度			於2017年 6月30日／ 截至該日期
	2014年	2015年	2016年	止六個月
純利率 <sup>(1)</sup>	14.8%	15.3%	14.0%	13.1%
資產回報率 <sup>(2)</sup>	10.5%	10.0%	10.2%	7.7%
股本回報率 <sup>(3)</sup>	21.0%	19.3%	20.2%	15.9%
流動比率 <sup>(4)</sup>	0.9	0.9	1.0	1.0
速動比率 <sup>(5)</sup>	0.6	0.6	0.7	0.6
淨負債權益比率 <sup>(6)</sup>	38.7%	32.6%	37.6%	37.7%
資本負債比率 <sup>(7)</sup>	42.0%	37.2%	39.4%	40.7%

附註：

- (1) 純利率等於純利除以年內或期內收入。
- (2) 資產回報率等於年內或期內（調整為每年）純利除以年初及年末或期初及期末的平均資產總值。
- (3) 股本回報率等於年內或期內（調整為每年）純利除以年初及年末或期初及期末的平均股本總額。

---

## 財務資料

---

- (4) 流動比率等於年末或期末的流動資產除以流動負債。
- (5) 速動比率等於年末或期末的流動資產減存貨再除以流動負債。
- (6) 淨負債權益比率等於年末或期末的計息銀行及其他貸款總額減現金及現金等價物，再除以年末或期末的權益總額。
- (7) 資本負債比率等於年末或期末的債務總額除以權益總額。債務總額包括所有計息銀行及其他貸款。

### 主要財務比率分析

#### 純利率

我們的純利率從截至2016年12月31日止年度的14.0%降至截至2017年6月30日止六個月的13.1%，主要與產生上市相關開支有關。純利率從截至2015年12月31日止年度的15.3%降至截至2016年12月31日止年度的14.0%，主要歸因於毛利率降低。純利率從截至2014年12月31日止年度的14.8%增至截至2015年12月31日止年度的15.3%，主要歸因於毛利率提高。

#### 資產回報率及股本回報率

我們的資產回報率從2016年的10.2%降至截至2017年6月30日止六個月的7.7%，主要歸因於實施智能製造系統及添置我們生產線所用的設備及機械需添置物業、廠房及設備，令我們截至2017年6月30日止六個月錄得的平均資產增加。於2015年及2016年，資產回報率保持相對穩定，分別為10.0%及10.2%。資產回報率從2014年的10.5%降至2015年的10.0%，主要歸因於新建兩棟廠房及公租房需添置物業、廠房及設備，令我們於2015年錄得的平均資產增加。

我們的股本回報率從2016年的20.2%降至截至2017年6月30日止六個月的15.9%，主要歸因於前段所載原因令我們截至2017年6月30日止六個月的資產回報率下降，而股本佔資產總值的比例則保持相對穩定。股本回報率從2015年的19.3%增至2016年的20.2%，主要歸因於純利從2015年的人民幣73.4百萬元增至2016年的人民幣93.7百萬元，該增幅超過我們於2016年錄得的平均股本的增幅。股本回報率從2014年的21.0%降至2015年的19.3%，主要歸因於2014年向河北瑞豐出資令我們於2015年錄得的平均股本增加。

### 流動比率及速動比率

於2016年12月31日及2017年6月30日，我們的流動比率均穩定在1.0。我們的速動比率從2016年12月31日的0.7降至2017年6月30日的0.6，主要反映我們於2017年獲得額外短期銀行貸款以補充我們的營運資金，令我們的銀行及其他貸款增加，這導致我們的流動負債從2016年12月31日的人民幣376.3百萬元增至2017年6月30日的人民幣410.0百萬元。流動比率從2015年12月31日的0.9增至2016年12月31日的1.0，而速動比率從2015年12月31日的0.6增至2016年12月31日的0.7，主要反映2016年銷量增加令存貨以及貿易及其他應收款項增加，這令我們的流動資產從2015年12月31日的人民幣280.5百萬元增至2016年12月31日的人民幣377.8百萬元。於2014年12月31日及2015年12月31日，流動比率和速動比率分別穩定在0.9和0.6。

### 負債權益比率及資本負債比率

我們的負債權益比率從2016年12月31日的37.6%略增至2017年6月30日的37.7%，而我們的資本負債比率從2016年12月31日的39.4%增至2017年6月30日的40.7%，主要歸因於我們於2016年獲得額外短期銀行貸款以補充我們的營運資金，令我們的銀行及其他貸款從2016年12月31日的人民幣200.8百萬元增至2017年6月30日的人民幣223.3百萬元。負債權益比率從2015年12月31日的32.6%增至2016年12月31日的37.6%，而資本負債比率從2015年12月31日的37.2%增至2016年12月31日的39.4%，主要歸因於我們於2016年自第三方獲得總計人民幣110.0百萬元的長期借款以擴大運營，令我們的銀行及其他貸款從2015年12月31日的人民幣155.3百萬元增至2016年12月31日的人民幣200.8百萬元，部分被償還若干短期銀行及其他貸款所抵銷。負債權益比率從2014年12月31日的38.7%降至2015年12月31日的32.6%，而資本負債比率從2014年12月31日的42.0%降至2015年12月31日的37.2%，主要反映我們的純利從2014年的人民幣63.8百萬元增至2015年的人民幣73.4百萬元，這令我們的權益有所增加。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們自若干關聯方（包括我們的主要管理人員及彼等的近親）借款。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，關聯方交易的結餘分別為人民幣4.7百萬元、人民幣4.7百萬元、零及零。有關該等及其他關聯方交易的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註26。

董事認為，本招股章程附錄一會計師報告附註26所載各關聯方交易均於日常業務過程中按公平原則進行。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會扭曲我們的往績記錄業績，亦不會令我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

### 資產負債表外承擔及安排

於最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 可分配儲備

本公司在開曼群島註冊成立，且自其註冊成立日期起並無開展任何業務。因此，於2017年6月30日，本公司並無可供分配予股東的儲備。

### 股息

本公司並無訂明股息支付率的固定股息政策。任何股息的派付及金額（如已派付）將取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、對我們派付股息的法定與監管限制、未來前景及我們可能認為相關的其他因素。股息的宣派、派付及金額將由我們酌情決定。

根據相關法律的許可，我們僅可以可分配利潤派付股息。倘以股息形式分配利潤，則此部分利潤將無法用於再投資於本公司業務。概無法保證我們將能夠宣派或分派任何董事會計劃所載的任何股息金額，或根本無法宣派或分派任何股息。過往的派息記錄不可用作釐定我們日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

於2014年及2015年，本集團並無向其權益持有人宣派或派付任何股息。於2016年及截至2017年6月30日止六個月，本集團分別向其權益持有人宣派2015年股息人民幣1.5百萬元及2016年股息人民幣2.4百萬元。於2017年10月31日，全部相關股息均已全額派付。於2017年6月30日後，本公司並無向其權益持有人宣派任何股息。然而，概不保證我們將能夠於任何未來年度宣派任何金額的股息。此外，宣派或派付股息可能受法律限制及／或我們日後可能訂立的融資協議所限制。

須根據《上市規則》第十三章作出的披露

董事確認，於最後可行日期，除本招股章程另有披露者外，並無因我們須遵守《上市規則》第13.13至13.19條的規定而導致須根據《上市規則》第13.13至13.19條的規定作出披露的情況。

無重大不利變動

董事確認，自2017年6月30日（即本集團最新經審核合併財務資料的編製日期）起直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況概無出現重大不利變動，且自2017年6月30日起，並無發生可能對本招股章程附錄一會計師報告所載我們的合併財務報表所示資料造成重大影響的事件。

未經審核備考經調整合併有形資產淨值

以下本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據《上市規則》第4.29段編製，載於下文以說明全球發售對本公司權益股東於2017年6月30日應佔本集團的合併有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於2017年6月30日進行。

編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明用途，且由於其假設性質，倘全球發售已於2017年6月30日或任何未來日期完成，其亦未必能夠真實反映本集團的財務狀況。

	本公司 權益股東 於2017年 6月30日 應佔的 合併有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>		全球發售前 對完成重組 的影響 <sup>(2)</sup>	估計全球發 售所得款項 淨額 <sup>(3)</sup>	未經審核備 考經調整有 形資產淨值	未經審核備考經調整 每股有形資產淨值 <sup>(4)</sup>	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 <sup>(4)</sup>	港元 <sup>(5)</sup>	
按發售價每股股份							
1.60港元計算	548,928	(20,000)	248,858	777,786	0.97	1.12	
按發售價每股股份							
1.68港元計算	548,928	(20,000)	262,262	791,190	0.99	1.14	



---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 本公司權益股東於2017年6月30日應佔的合併有形資產淨值乃根據本招股章程附錄一所載會計師報告的合併財務狀況表編製，而此編製乃根據本公司權益股東於2017年6月30日應佔的合併權益總額人民幣548,928,000元作出，並摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告的歷史財務資料。
- (2) 為籌備全球發售，本集團已進行本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所載的重組。該調整指本招股章程「歷史、重組及公司架構－重組」一節所載河北瑞豐動力科技以人民幣20,000,000元的總對價分別向孟連周先生、張躍選先生、王先生、劉占穩先生、劉恩旺先生、劉美玲女士、張占標先生、任先生、李先生、孟凡春先生及徐先生收購河北瑞豐的全部股本權益以換取現金的影響，有關收購於2017年6月30日後完成（假設於2017年6月30日已完成重組）。
- (3) 估計全球發售所得款項淨額乃按指示性發售價每股股份1.60港元及1.68港元，並經扣除本集團應付的估計包銷費用及其他相關開支後計算，且不計及因超額配售權及根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。估計全球發售所得款項淨額已按2017年6月30日的現行匯率1.0000港元兌人民幣0.8682元兌換為人民幣。
- (4) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃按未經審核備考經調整有形資產淨值除以800,000,000股股份（即全球發售完成後預期將予發行的股份數目）計算得出，但不計及因超額配售權及根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (5) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值的人民幣金額已按2017年6月30日的現行匯率人民幣0.8682元兌1.0000港元兌換為港元。
- (6) 本集團於2017年9月30日位於中國的物業權益已由獨立物業估值師高力國際物業顧問（香港）有限公司估值。有關該等物業權益估值的詳情載於本招股章程附錄三。上述未經審核備考經調整有形資產淨值報表並無計及本集團物業權益的重估盈餘。有關重估盈餘尚未在本集團於2017年6月30日的歷史財務資料入賬，亦不會在本集團未來期間的綜合財務報表入賬，原因是本集團的物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值虧損（如有）列賬。倘估值盈餘已在本集團的綜合財務報表入賬，則將會於未來期間的利潤內列支約人民幣7百萬元的額外年度折舊及攤銷。
- (7) 概無作出調整以反映本集團於2017年6月30日後的任何交易業績或所訂立的其他交易。
- (8) 於2017年6月30日後，本公司並無向其權益持有人宣派任何股息，因此，概無作出調整以反映於2017年6月30日後向其權益持有人宣派的任何股息。

## 市場風險的定量與定性披露

我們於日常業務過程中面臨各種市場風險，包括信貸風險、流動性風險及利率波動。我們通過定期經營與融資活動管理我們面臨的該等及其他市場風險。

### 信貸風險

我們面臨的信貸風險主要與貿易及其他應收款項有關。我們的管理層已制定信貸政策，並持續監控所面臨的信貸風險。不計及所持任何抵押品的情況下，經扣除任何減值準備後各金融資產的賬面值為我們所面臨有關金融資產的最大信貸風險。

就貿易及其他應收款項而言，我們會對要求超過特定額度的信貸的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶支付到期款項的過往記錄及現時的支付能力，並可能考慮客戶的特定資料及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。貿易應收款項一般由開賬單日期起計30至120日內到期。我們持續對客戶的財務狀況進行信貸評估，且通常不要求就貿易應收款項提供抵押品。

我們面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響，而非受客戶經營所在的行業或國家影響，因此，重大信貸風險集中的情況主要在本集團面臨重大個人客戶風險時產生。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，我們的貿易應收款項及應收票據總額中分別有37.0%、16.2%、9.0%及12.9%來自我們的最大銷貨債務人，且於上文所示相同日期，我們的貿易應收款項及應收票據中分別有66.1%、54.4%、38.1%及40.5%來自我們的五大銷貨債務人。

### 流動性風險

本集團內個別營運實體負責其本身的現金管理，包括以現金盈餘進行短期投資及籌措貸款以應對預期現金需求，惟倘借款超過預定授權金額，則須經董事批准。本集團的政策規定定期監控其流動資金需求及對各實體借貸契約（如有）的遵守情況，以確保其維持充足的現金儲備及獲大型金融機構提供充足的承諾資金額度，以應對其短期及長期流動資金需求。

## 財務資料

下表顯示本集團的非衍生金融負債於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的剩餘合約到期情況，該等數據乃根據合約未貼現現金流量（包括使用合約利率或（倘屬浮動）根據報告期末當時的利率計算的利息付款）及本集團可能被要求付款的最早日期計算得出：

	於2014年12月31日				
	一年內或				
	按要求	一至二年	二至五年	合計	賬面值
	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
銀行及其他貸款	149,120	-	-	149,120	144,385
貿易及其他 應付款項	135,133	-	-	135,133	135,133
	<u>284,253</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>284,253</u>	<u>279,518</u>
	於2015年12月31日				
	一年內或				
	按要求	一至二年	二至五年	合計	賬面值
	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
銀行及其他貸款	161,241	-	-	161,241	155,296
貿易及其他 應付款項	162,613	-	-	162,613	162,613
	<u>323,854</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>323,854</u>	<u>317,909</u>

## 財務資料

於2016年12月31日

	一年內或	一至二年	二至五年	合計	賬面值
	按要求				
	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
銀行及其他貸款	97,625	55,503	61,089	214,217	200,833
貿易及其他 應付款項	280,652	-	-	280,652	280,652
	<u>378,277</u>	<u>55,503</u>	<u>61,089</u>	<u>494,869</u>	<u>481,485</u>

於2017年6月30日

	一年內或	一至二年	二至五年	合計	賬面值
	按要求				
	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
銀行及其他貸款	294,249	-	-	294,249	294,249
貿易及其他 應付款項	120,953	114,144	-	235,097	223,333
	<u>415,202</u>	<u>114,144</u>	<u>-</u>	<u>529,346</u>	<u>517,582</u>

### 利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。浮息借款及定息借款分別使我們面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

我們目前並無利用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖我們面臨的利率風險。我們的管理層監測利率波動，以確利率風險在可接受的範圍內。

### 敏感度分析

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，假設所有其他變量保持不變，則估計浮息借款利率每上升／下降100個基點，即導致我們的稅後利潤及保留盈利分別減少／增加約人民幣425,000元、人民幣340,000元、人民幣255,000元及人民幣510,000元。

---

## 財務資料

---

上述敏感度分析顯示假設利率於各報告年度／期間末發生變動，我們合併權益的稅後利潤（及保留盈利）將發生的即時變動。該影響為對利息風險或收入因相關利率變動而導致的年化影響的估計。

### 物業權益及物業估值

獨立估值師高力國際物業顧問（香港）有限公司對我們截至2017年9月30日的物業權益估值為人民幣519.2百萬元。估值報告全文、估值概要及估值證書載於本文件附錄三。

下表載列摘錄自綜合財務資料的我們截至2017年6月30日的物業權益賬面淨值總額與截至2017年9月30日物業權益估值的對賬：

	<u>人民幣千元</u>
<b>截至2017年6月30日的賬面淨值</b>	
廠房及樓宇 <sup>(1)</sup>	202,271
租賃預付款項 <sup>(1)</sup>	<u>106,877</u>
合計	309,148
自2017年7月1日至2017年9月30日期間的變動（未經審核）	<u>(3,549)</u>
截至2017年9月30日的賬面淨值（未經審核）	305,599
估值盈餘（未經審核）	<u>213,601</u>
本文件附錄三所載截至2017年9月30日的物業估值	<u><u>519,200</u></u>

附註：

- (1) 此賬面淨值摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。
- (2) 此賬面淨值不包括有關機械及設備以及在建工程的金額。

## 未來計劃及所得款項用途

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱本招股章程「業務－我們的業務策略」。

### 所得款項用途

假設超額配售權未獲行使，並經扣除包銷佣金及其他估計發售開支後，假設最初發售價為每股股份1.64港元（即本招股章程封面頁所載指示性發售價範圍的中位數），我們估計將獲得全球發售所得款項淨額約283.3百萬港元。

我們擬按下文所載金額及用途使用全球發售所得款項：

- 約43.3%（即122.5百萬港元）預計將主要用於優化我們的智能製造流程，包括：
  - 約35.7%（即100.9百萬港元）將用於購買自動生產機械及設備；及
  - 約7.6%（即21.6百萬港元）將用於開發及安裝我們的智能製造系統；
- 約8.5%（即24.1百萬港元）預計將主要用於購買設備及作為有關加強與第三方行業合作夥伴合作的其他成本，包括(i)約11.0百萬港元用於與日本合作夥伴建立中外合資企業，以生產鋁合金缸體及缸蓋；及(ii)約13.1百萬港元用於力求與瑞士技術服務供應商建立戰略夥伴關係，以共同開發熱噴塗技術；
- 約16.3%（即46.1百萬港元）預計將主要用於償還我們的部分短期借款；

截至2017年

6月30日

	的未清償金額	到期日	利率	借款用途
中國工商銀行	人民幣40,000,000元	2018年2月	4.75%	營運資金

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- 約15.1% (即42.8百萬港元) 預計將用於新建機械加工線以及添置機械及設備以進一步提高產能，包括：
  - 約11.2% (即31.8百萬港元) 將用於新建一條新型缸體產品的機械加工線；及
  - 約3.9% (即11.0百萬港元) 將用於添置機械及設備以升級我們現有的生產線；
- 約12.0% (即34.1百萬港元) 預計將用於加強我們的研發能力，包括：
  - 約8.3% (即23.6百萬港元) 將用於購買我們有關清潔能源汽車所用發動機零部件的研發項目所用的設備、機械及材料；
  - 約3.4% (即9.7百萬港元) 將用於擴充內部研發團隊；及
  - 約0.3% (即0.8百萬港元) 將用於與中國知名大學及研究機構合作以開展更多研發項目；及
- 約4.8% (即13.7百萬港元) 預計將用作營運資金及一般企業用途。

倘全球發售所得款項淨額並未即時作上述用途，則我們擬將所得款項存入香港及中國的持牌商業銀行及／或法定金融機構的計息銀行賬戶（如活期存款賬戶）。

倘發售價定於建議發售價範圍的高位數或低位數及超額配售權完全未獲行使，則全球發售所得款項淨額將分別增加或減少至約291.1百萬港元及275.6百萬港元。在此情況下，我們將按比例增加或減少擬使用的所得款項。

倘超額配售權獲悉數行使，假設發售價為每股股份1.64港元（即建議發售價範圍的中位數），則全球發售所得款項淨額將增至約330.8百萬港元。倘發售價定於建議發售價範圍的高位數或低位數，則全球發售所得款項淨額（包括因超額配售權獲行使的所得款項）將增加或減少約8.9百萬港元。我們擬按上述比例將額外所得款項淨額作上述用途。

## 香港包銷商

### 獨家全球協調人及獨家賬簿管理人

國泰君安證券（香港）有限公司

### 聯席牽頭經辦人

國泰君安證券（香港）有限公司

方正證券（香港）有限公司

### 共同牽頭經辦人

駿昇証券有限公司

長雄證券有限公司

### 共同經辦人

中募金融資管有限公司

民眾證券有限公司

潮商證券有限公司

## 包銷安排及開支

### 香港包銷協議

根據香港包銷協議，本公司按照本招股章程及相關申請表格的條款和條件並在其規限下，以香港公開發售方式按發售價初步提呈發售20,000,000股香港發售股份（可予調整）以供認購。

待多項條件（包括但不限於聯交所上市委員會批准本招股章程所述的已發行及將予發行的股份上市及買賣以及香港包銷協議所載的若干其他條件）獲達成後，香港包銷商已各別同意按本招股章程及相關申請表格的條款和條件認購，或促使他人認購香港公開發售項下尚未獲認購的彼等各自適用比例的香港發售股份。

香港包銷協議須待（其中包括）簽訂國際包銷協議及該協議成為無條件後並在此條件的規限下，方可作實。



**終止理由**

倘於上市日期上午八時正前發生以下情況，香港包銷商認購或促使他人認購香港公開發售項下尚未獲認購的香港發售股份的責任，可通過由獨家全球協調人（為其本身及代表其他香港包銷商）向本公司發出通知予以終止：

- (1) 下列事項發展、發生、存在或生效：
- (a) 本集團業務或財務或貿易狀況的任何變動或潛在變動（不論是否永久）；或
  - (b) 地方、國家、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣、信貸或市場狀況（包括但不限於影響股票及債券市場、貨幣及外匯市場以及銀行同業市場的狀況）出現任何變動或涉及潛在變動的發展，或有可能引致任何變動或涉及潛在變動的發展（不論是否永久）的任何事件或連串事件，而該等變動、發展或事件發生在或影響香港、中國、英屬維爾京群島、開曼群島、新加坡、日本、美國、英國、瑞士、歐盟（或其任何成員國）或本集團任何成員公司註冊成立或營運所在任何其他司法管轄區（統稱「相關司法管轄區」）；或
  - (c) 在任何相關司法管轄區或影響任何相關司法管轄區的任何已存在的地方、國家、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣、信貸或市場狀況的任何惡化；或
  - (d) 在任何相關司法管轄區或影響任何相關司法管轄區的任何新法律或法規、有關現行法律或法規的任何變動或涉及潛在變動的發展，或任何法院或其他主管政府部門對該等法律法規詮釋或適用範圍作出的任何變動或涉及潛在變動的發展或事件；或
  - (e) 在任何相關司法管轄區或影響任何相關司法管轄區的有關稅務或外匯管制（或實施任何外匯管制）、貨幣匯率或外商投資法規且對任何股份投資有不利影響的任何變動或涉及潛在變動的發展；或
  - (f) 涉及或影響任何相關司法管轄區的任何地方、國家、地區或國際衝突爆發或衝突升級（不論是否已宣戰）或其他緊急狀態或危機；或
  - (g) (i)聯交所全面暫停或限制股份或證券買賣或(ii)在任何相關司法管轄區或影響任何相關司法管轄區的商業銀行活動暫停或商業銀行活動、外匯交易、證券交收或結算服務中斷；或

- (h) 在任何相關司法管轄區或影響任何相關司法管轄區的直接或間接（不論以何種形式）實施的經濟、政治或其他制裁；或
- (i) 在任何相關司法管轄區或影響任何相關司法管轄區的任何不可抗力事件或連串事件（包括但不限於政府行動、宣佈進入國家或國際緊急狀態或宣戰、災難、危機、流行病、傳染病、爆發疾病、經濟制裁、罷工、停工、火災、爆炸、水災、地震、內亂、暴動、公眾騷亂、戰爭行為、衝突爆發或衝突升級（不論是否已宣戰）、天災或恐怖活動）；或
- (j) 本招股章程「風險因素」一節所載任何風險出現任何變動或涉及潛在變動的發展或事件或成為事實；或
- (k) 不論以何種理由禁止本公司根據全球發售的條款配發任何股份；或
- (l) 導致香港包銷協議所載任何保證、聲明或承諾遭違反的任何事宜或事件，或該協議的任何其他條文遭嚴重違反，

而獨家全球協調人（為其本身及代表其他香港包銷商）全權及絕對認為上述事項（不論單獨或共同）：

- (a) 現時或將會個別或共同地對本集團的整體業務、財務或其他狀況或前景造成重大不利影響；或
- (b) 已經或將會或可能對順利進行香港公開發售、國際配售及／或全球發售，或申請認購發售股份的踴躍或接受程度或分配發售股份造成重大不利影響；或
- (c) 現時或將會導致以下行為不可行、不適宜、不明智或在商業上不可行：(i)按其條款將履行或執行香港包銷協議、國際包銷協議、香港公開發售、國際配售及／或全球發售的任何部分；或(ii)以本招股章程所載條款及方式進行或推廣香港公開發售、國際配售及／或全球發售；或

- (2) 獨家全球協調人知悉下列情況：
- (a) 獨家全球協調人全權及絕對酌情認為，本公司、控股股東及執行董事根據香港包銷協議或根據國際包銷協議所作的任何聲明、保證或承諾於作出或重申時在任何重大方面屬失實、不準確、具誤導成分或遭違反，或任何法院或政府機關已宣佈或確定上述保證在任何重大方面屬違法、無效或不可強制執行；
  - (b) 獨家全球協調人全權及絕對酌情認為，本招股章程及申請表格所載任何聲明過去或現時於任何重大方面屬失實、不準確或具誤導成分，或出現或被發現任何事宜將（倘本招股章程及申請表格於當時將予刊發）構成本招股章程由此存在遺漏；或
  - (c) 致使本招股章程所述任何預測、意見表達、意向或預期及／或本公司就香港公開發售所刊發的任何公告（包括任何有關補充或修訂）在整體上於所有重大方面並非公平及誠實，亦非按合理假設作出；或
  - (d) 獨家全球協調人全權及絕對酌情認為，本公司、控股股東及執行董事中任何一方嚴重違反香港包銷協議或國際包銷協議的任何條文。

#### 香港包銷協議項下的禁售承諾

##### 本公司的禁售承諾

本公司已向獨家保薦人、獨家全球協調人及香港包銷商承諾，本公司不會，且各控股股東及執行董事均已向獨家保薦人、獨家全球協調人及香港包銷商承諾，除根據資本化發行、全球發售（包括超額配售權）或因購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使，或經獨家保薦人及獨家全球協調人（為其本身及代表其他香港包銷商）事先書面同意外，並符合《上市規則》規定的情況下，於香港包銷協議日期起及截至上市日期起計六個月當日（包括該日）止期間（「首六個月期間」），促使本公司不會：

- (a) （除全資附屬公司向本公司或本集團其他成員公司配發股份或證券外）配發、發行、出售、接受認購、提呈配發、發行或出售、訂約或同意配發、

發行或出售、按揭、押記、質押、出讓、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或處置或設立質押、押記、留置權、按揭、購股權、限制、優先購買權、抵押權益、申索、優先認購權、股本權益、第三方權利或權益或與前述具相同性質的權利或具相同效果的其他產權負擔或各種抵押權益或另一類型的優先安排（包括但不限於保留安排）（「產權負擔」）於，或同意轉讓或處置或設置產權負擔於（不論為直接或間接，有條件或無條件）本公司任何股份或其他證券或本集團其他成員公司的任何股份或其他證券（如適用）或上述任何權益（包括但不限於可轉換或可交換為任何股份或本集團有關其他成員公司的任何股份（如適用）的任何證券，或可行使而獲得該等股份的任何證券，或代表有權收取該等股份的任何證券，或可購買該等股份的任何其他認股權證或其他權利），或就發行預託憑證而向託管商託管本公司任何股份或其他證券或本集團其他成員公司的任何股份或其他證券（如適用），或購回本公司任何股份或其他證券或本集團其他成員公司的任何股份或其他證券（如適用）；或

- (b) 訂立任何掉期或其他安排，以將擁有本公司任何股份或其他證券或本集團其他成員公司任何股份或其他證券（如適用）或上述任何權益的任何經濟後果（包括但不限於可轉換或可交換為本公司任何股份或其他證券或本集團有關其他成員公司的任何股份或其他證券（如適用）的任何證券，或可行使而獲得該等股份或其他證券的任何證券，或代表有權收取該等股份或其他證券的任何證券，或可購買該等股份或其他證券的任何其他認股權證或其他權利）全部或部分轉讓予他人；或
- (c) 訂立與上文(a)或(b)段所述任何交易具有相同經濟效果的任何交易；或
- (d) 要約或同意或宣佈有意進行上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易，

在各情況下，無論上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易是否將以交付本公司的股份或其他證券或本集團其他成員公司的股份或其他證券（如適用）或以現金或其他方式（無論發行該等股份或其他股份或證券是否將於首六個月期間內完成）結算。

本公司亦已承諾，其將不會並將促使本集團其他各成員公司不會訂立上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易，亦不會要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，以致任何

控股股東於緊隨首六個月期間屆滿後的六個月期間內（「第二個六個月期間」）不再為本公司的控股股東（定義見《上市規則》）。倘於第二個六個月期間，本公司訂立上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，本公司將採取一切合理措施確保任何有關行為（倘已作出）不會造成本公司任何股份或其他證券出現混亂或虛假市場。

#### 控股股東的禁售承諾

各控股股東已向獨家保薦人、獨家全球協調人、香港包銷商及本公司聲明、保證及承諾，除根據借股協議外，未經獨家全球協調人（為其本身及代表香港包銷商）事先書面同意，其不會：

- (a) 直接或間接，並將促致其緊密聯繫人或其控制的公司或以信託形式為其持有的任何代名人或受託人於首六個月期間內，不會要約銷售、出售、轉讓、訂約出售或以其他方式處置（包括但不限於通過設立任何購股權、權利、認股權證以購買或以其他方式轉讓或處置，或任何借貸、押記、質押或產權負擔，或訂立任何交易而旨在或可能合理預計造成處置（不論通過實際處置抑或因現金結算或其他原因而引發的有效經濟處置））本招股章程中直接或間接顯示其為實益擁有人的任何股份（或當中任何權益或其所附任何表決權或其他權利）或可轉換為或兌換該等股份或附帶權利認購、購買或收購任何該等股份的任何其他證券（或當中任何權益或其所附任何表決權或其他權利）；或
- (b) 訂立任何掉期、衍生工具或其他安排，而於首六個月期間內任何時間將收購或擁有上述任何股份（或當中任何權益或其所附任何表決權或其他權利）或有關證券的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人，

除《上市規則》第10.07(2)條附註(2)所規定者外，且須始終遵守《上市規則》的規定，及倘於第二個六個月期間內任何時間處置任何股份（或當中任何權益或其所附任何表決權或其他權利）或有關證券，(1)有關處置不得導致任何控股股東於第二個六個月期間內任何時間不再為本公司控股股東（定義見《上市規則》）；及(2)其將採取一切措施確保任何有關行為（倘已作出）不會造成本公司任何股份或其他證券出現混亂或虛假市場。

另外，各控股股東已以本公司為受益人自願作出進一步承諾，自首六個月期間屆滿起計12個月期間內任何時間，其不會出售或訂立任何協議出售本招股章程中顯示其為實益擁有人的本公司任何股份或其他證券，或以其他方式就該等股份或證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，而緊隨有關出售或於行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司控股股東。本公司同意或豁免該自願承諾均須經獨立非執行董事批准。

在不損害上述承諾的前提下，各控股股東向獨家保薦人、獨家全球協調人、香港包銷商及本公司承諾，於首六個月期間及第二個六個月期間內：

- (a) 倘其直接或間接質押或押記其實益擁有的本公司任何股份（或當中任何權益或所附任何表決權或其他權利）或其他證券（或當中任何實益權益），其將立即以書面形式通知本公司、獨家保薦人及獨家全球協調人有關質押或押記以及所質押或押記的股份或其他證券數目；及
- (b) 倘其接獲任何承押人或承押記人的指示（不論是口頭或書面），其質押或押記的本公司任何股份（或當中任何權益或所附任何表決權或其他權利）或其他證券（或當中任何實益權益）將予處置，其將立即將有關指示以書面形式通知本公司、獨家保薦人及獨家全球協調人。

本公司將於獲悉上述事宜後盡快通知聯交所，並將根據《上市規則》以刊發公告方式作出公開披露。

### **控股股東的進一步承諾**

#### **控股股東作出的承諾**

各控股股東已依據《上市規則》第10.07(1)條向聯交所及本公司承諾，除非依據全球發售及超額配售權或除非遵守《上市規則》的規定，否則其不會並將促致相關登記持有人不會，(i)自於本招股章程中披露其於本公司持有股權當日起至上市日期起計滿六個月之日止期間內任何時間，出售或訂立任何協議出售本招股章程中顯示其為實益擁有人的本公司任何股份或其他證券，或以其他方式就該等股份或證券設立任何購股

權、權利、權益或產權負擔；或(ii)倘其於上文第(i)段所述期間屆滿日期起計六個月期間內任何時間，出售或訂立任何協議出售上文第(i)段所述任何股份，或以其他方式就該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，使其於緊隨有關出售或行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後不再為控股股東，則其不會作出上述行為。

根據《上市規則》第10.07(2)條附註(3)的規定，控股股東已進一步向我們及聯交所承諾，自於本招股章程中披露其持有股權當日起至上市日期起計滿12個月之日止期間：

- (i) 倘其按《上市規則》第10.07(2)條附註(2)的規定，將名下實益擁有的任何證券質押／押記予認可機構作受惠人，其將立即通知本公司該項質押／押記事宜以及所質押或押記的證券數目；及
- (ii) 倘其接獲承押人／承押記人的指示（不論是口頭或書面），指任何該等用作質押／押記的證券將予出售，其將立即將有關指示通知本公司。

#### **對再發行股份的限制**

根據《上市規則》第10.08條，於自上市日期起計六個月內，本公司不得再發行股份或可轉換為股本證券的證券（不論該類股份或證券是否已上市），亦不得訂立任何協議而涉及此等股份或證券（不論有關股份或證券的發行會否在上市日期起計六個月內完成），惟《上市規則》第10.08條所規定的情況除外，包括根據購股權計劃授出購股權及發行股份。

#### **國際包銷協議**

就國際配售而言，預計本公司、控股股東、執行董事、獨家保薦人、獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、聯席牽頭經辦人將與國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將在該協議所載若干條件的規限下各別同意購買或促致買方購買國際配售股份。

國際包銷協議預期將規定，其可按與終止香港包銷協議類似的理由予以終止。有意投資者務請注意，倘未能訂立國際包銷協議，全球發售將不會進行。國際包銷協議須待簽訂香港包銷協議且該協議成為無條件及未被終止後並在該等條件的規限下，方可作實。根據國際包銷協議，本公司及控股股東將作出與本節「包銷安排及開支－香港包銷協議－香港包銷協議項下的禁售承諾」所述根據香港包銷協議所作出的相若承諾。

根據國際包銷協議，我們將向國際包銷商授出超額配售權，自上市日期起至截止遞交香港公開發售申請表格日期起計第30日止，可由獨家全球協調人（代表國際包銷商）全權及絕對酌情一次或多次行使全部或部分權利，以要求我們額外配發及發行合共最多30,000,000股股份（佔根據全球發售按發售價初步可供認購的發售股份數目的15%），以（其中包括）補足國際配售中的超額分配（如有）。

### 佣金及開支

包銷商將對全部發售股份收取總發售價2.5%的包銷佣金，任何分包銷佣金將以該筆包銷佣金進行支付。

獨家保薦人將收取財務顧問及文件處理費。包銷佣金、財務顧問及文件處理費、聯交所上市費及交易費、證監會交易徵費、法律及其他專業費用，連同適用的印刷費及有關全球發售的其他費用估計將合共約為44.7百萬港元（按發售價為1.64港元計算，即指示性發售價範圍1.60港元至1.68港元的中位數）。

### 彌償保證

本公司與控股股東已同意對香港包銷商就彼等可能蒙受的若干損失（其中包括彼等因履行香港包銷協議項下的責任以及因本公司及控股股東中任何人士違反香港包銷協議而產生的損失）作出彌償（視情況而定）。



### 香港包銷商於本公司的權益

除本節所披露者及根據香港包銷協議所訂立者外，於最後可行日期，概無香港包銷商直接或間接於本公司或本集團任何其他成員公司的任何股份或證券中擁有權益，或擁有任何權利或購股權（不論可否依法強制執行）以認購或提名他人認購本公司或本集團任何其他成員公司的任何股份或證券。

全球發售完成後，香港包銷商及其聯營公司可能因履行其於香港包銷協議項下的責任而持有部分股份。

### 獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合《上市規則》第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

### 銀團成員活動

我們將香港公开发售及國際配售包銷商（統稱「銀團成員」）可能各自進行而不構成包銷或穩定價格過程一部分的各項活動載述如下。進行任何該等活動時，銀團成員須遵守若干限制，包括以下各項：

- (a) 根據銀團成員之間訂立的協議，所有銀團成員（作為穩定價格操作人的國泰君安證券及其聯屬人士除外）均不得就分派本公司發售股份（無論在開放市場或以其他方式）達成任何交易（包括發行或訂立有關本公司發售股份的任何購股權或其他衍生交易），以將本公司任何發售股份的市價穩定或維持於開放市場現行市價以外的水平；及
- (b) 所有銀團成員均須遵守所有適用法律，包括《證券及期貨條例》有關市場失當行為的規定以及禁止進行內幕交易、虛假交易、價格操縱及股票市場操縱等規定。

銀團成員及其聯屬人士為與世界各國有聯繫的多元化金融機構。該等實體為自身及其他人利益從事一系列商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、貿易、對沖、投資及其他活動。就本公司股份而言，該等活動可包括作為本公司股份買家及賣家的代理行事、以主事人身份與該等買家及賣家進行交易、自營股份買賣和進行場外或上市行

生交易或上市及非上市證券交易（包括發行諸如證券交易所上市衍生權證等證券），該等交易使本公司股份成為其相關資產或相關資產的一部分。該等活動可能要求該等直接或間接參與買賣本公司股份的實體進行對沖活動。所有該等活動均可能於香港及世界其他地區發生，並可能導致銀團成員及其聯屬人士於本公司股份、包含該等股份的一籃子證券或指數、可能購買本公司股份的基金單位，或有關上述任何項目的衍生產品中持有好倉及／或淡倉。

就銀團成員或其聯屬人士於聯交所或於任何其他證券交易所發行任何上市證券以將股份作為其相關資產或相關資產的一部分而言，有關交易所的規則可能要求該等證券發行人（或其聯屬人士或代理之一）作為證券的莊家或流通量提供者，而於大多數情況下，這亦將導致本公司股份發生對沖活動。所有該等活動均可能於本招股章程「全球發售的架構－超額配售及穩定價格行動」所述穩定價格期間內及穩定價格期間結束之後發生。該等活動可能影響本公司股份的市價或價值、股份流通量或交易量及股價波幅，且此情況逐日發生的程度無法估計。

### 全球發售

本招股章程乃為香港公開發售（為全球發售的一部分）而刊發。全球發售包括（視乎超額配售權行使與否而定）：

- (i) 按下文「香港公開發售」段落所述在香港進行20,000,000股股份（可予重新分配）的香港公開發售；及
- (ii) 依據S規例在美國境外進行180,000,000股股份（可予重新分配及視乎超額配售權行使與否而定）的國際配售。

閣下可申請香港發售股份，或（倘合資格如此行事）表示有意申請國際配售股份，惟閣下不得同時提出兩項申請。

香港公開發售可供香港公眾人士以及香港的機構投資者及專業投資者以及其他投資者認購。國際配售將涉及於香港及依據S規例在美國境外的其他司法管轄區向機構投資者及專業投資者以及預期將對國際配售股份有大量需求的其他投資者選擇性營銷國際配售股份。國際包銷商正洽詢有意投資者對於購入國際配售股份的意向。有意投資者將須列明其擬根據國際配售按不同價格或特定價格購入的國際配售股份數目。

根據香港公開發售及國際配售分別將予提呈發售的香港發售股份及國際配售股份數目或會按下文「定價及分配」段落所述重新分配。

### 全球發售的條件

發售股份的所有申請須待（其中包括）以下條件達成後方獲接納：

- (i) 聯交所上市委員會批准本招股章程所述將予發行及出售的股份（包括因超額配售權獲行使而可能發行及出售的任何額外股份）上市及買賣，且有關上市及買賣批准其後於股份在聯交所開始買賣前並無遭撤回；
- (ii) 於定價日或前後正式釐定發售價，並簽立及交付國際包銷協議；及

---

## 全球發售的架構

---

- (iii) 包銷商在包銷協議項下的責任成為無條件（包括（倘相關）因獨家全球協調人（為其本身及代表其他包銷商行事）豁免的任何條件），且有關責任並無根據各自的協議條款予以終止，

上述各條件須於包銷協議指定的日期及時間或之前（除非有關條件已於有關日期及時間或之前獲有效豁免）且無論如何不得遲於本招股章程日期後30日達成。

國際配售及香港公開發售分別須待（其中包括）對方成為無條件且並無根據其各自的條款予以終止後，方告完成。

倘上述條件未能於指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並須即時知會聯交所。我們將在失效後翌日於本公司網站[www.hbsgt.com](http://www.hbsgt.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登全球發售失效的通知。

在上述情況下，我們將根據本招股章程「如何申請香港發售股份」所載條款，向申請人退回所有申請股款（不計利息）。與此同時，我們將把所有申請股款存入在收款銀行或根據香港法例第155章《銀行業條例》（經修訂）獲發牌照的其他銀行開立的一個或多個獨立銀行賬戶。

我們預期發售股份的股票將於2018年1月4日（星期四）寄發。然而，該等股票僅在(a)全球發售在各方面均成為無條件及(b)本招股章程「包銷」所述的終止權利未獲行使的情況下，方會於上市日期上午八時正（香港時間）成為有效的所有權憑證。

### 定價及分配

#### 指示性發售價範圍

除非在不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午前另行公佈（如下文所述），否則發售價不會高於每股發售股份1.68港元，且預期不低於每股發售股份1.60港元。有意投資者謹請注意，將於定價日釐定的發售價可能（惟預期不會）低於本招股章程所述的指示性發售價範圍。

### 於申請時應付的價格

香港發售股份的申請人須於申請時繳付最高發售價每股香港發售股份1.68港元（另加經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。倘發售價低於1.68港元，則會向成功申請人退還適當款項（包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份－14.寄發／領取股票及退款支票」一段。

### 釐定發售價

國際包銷商現正洽詢有意投資者對於購入國際配售股份的意向。有意投資者將須列明其擬按不同價格或特定價格購入的國際配售股份數目。此過程稱為「累計投標程序」，預期將持續至2017年12月22日（星期五）或前後（惟無論如何不遲於2017年12月28日（星期四））結束。

發售價預期將由獨家全球協調人（為其本身及代表其他包銷商行事）與本公司於定價日通過協議釐定。定價日預期將為2017年12月22日（星期五）或前後。

倘獨家全球協調人（為其本身及代表其他包銷商行事）與本公司因任何原因而未能於2017年12月28日（星期四）或之前就發售價達成協議，則全球發售將不會進行並將告失效。

### 調低發售價範圍及／或發售股份數目

倘獨家全球協調人（為其本身及代表其他包銷商行事）認為合適，則可在徵得本公司同意後，於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前任何時間，將指示性發售價範圍及／或發售股份數目調低至低於本招股章程所述者。

在此情況下，本公司將在作出任何相關調低決定後於切實可行情況下盡快且無論如何不遲於遞交香港發售股份申請截止日期上午，促使在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.hbsgt.com](http://www.hbsgt.com)刊登有關調低指示性發售價範圍及／或發售股份數目的公告。有關通知亦將包括確定或修訂（如適用）營運資金報表（誠如現時於本招股章程「財務資料－流動資金及資本資源－營運資金」一段所披露）、發售統計數據（誠如現時於

本招股章程「概要」一節所披露)、所得款項用途(誠如本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露)以及因有關調低而可能發生變動的任何其他財務資料。發售價一經協定,則將於經修訂發售價範圍內釐定。

遞交香港發售股份申請前,申請人謹請留意,有關調減指示性發售價範圍及/或發售股份數目的任何公告可能於遞交香港公開發售申請截止日期方會刊發。香港公開發售項下的申請人務請注意,在任何情況下,即使指示性發售價範圍及/或發售股份數目有所減少,申請一經遞交即不可撤回。

### 分配

在若干情況下,獨家全球協調人可酌情決定重新分配香港公開發售與國際配售之間將予提呈發售的發售股份。

分配國際配售項下的發售股份將由獨家全球協調人釐定,並將取決於多項因素,包括需求水平及時間、有關投資者於相關行業的投資資產或股本資產總規模,以及預期有關投資者會否在股份於聯交所上市後增購及/或持有或出售股份。有關分配可能會向專業投資者、機構投資者及企業投資者作出,並旨在為股份分配建立穩固的股東基礎,以使本公司及其股東整體受惠。

根據香港公開發售分配發售股份將僅根據香港公開發售項下所接獲申請的水平而定。分配基準可能會因申請人申請的香港發售股份數目而異。香港發售股份的分配可能包括抽籤(如適用),即意味著部分申請人獲分配的香港發售股份數目可能多於其他申請相同數目香港發售股份的人士,而未獲中籤的申請人則可能不獲分配任何香港發售股份。

### 公佈發售價及分配基準

發售價預期將於2018年1月4日(星期四)公佈,而香港公開發售的申請水平、國際配售的踴躍程度及香港發售股份的分配基準則預期將於2018年1月4日(星期四)公佈,兩者均會在本公司網站[www.hbsgt.com](http://www.hbsgt.com)(以英文及中文)及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)以及按本招股章程「如何申請香港發售股份—11.公佈結果」一段所述方式經多種渠道公佈。閣下務請注意,本公司網站及其所載全部資料均不構成本招股章程的一部分。

## 香港公開發售

受限於香港包銷協議所載有關定價及其他條件（包括上文「全球發售的條件」段落所述者）獲達成或獲豁免的協議，香港公開發售乃獲全數包銷的公開發售，以供於香港按發售價認購初步提呈發售的20,000,000股發售股份，相當於初步提呈發售的發售股份數目的10%（於任何超額配售權獲行使前）。待重新分配國際配售與香港公開發售之間的發售股份後，香港發售股份將佔我們於緊隨全球發售及資本化發行完成後但於任何超額配售權獲行使前的經擴大已發行股份數目的2.5%。

僅就分配而言，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數（經計及香港發售股份及國際配售股份的任何重新分配）將平均分為兩組：

**甲組：**甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請總認購價為5百萬港元或以下（不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）的香港發售股份的申請人；及

**乙組：**乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請總認購價為5百萬港元以上但不超過乙組價值（不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）的香港發售股份的申請人。

投資者謹請留意甲組申請及乙組申請的分配比例或有不同。倘其中一組（而非兩組）的香港發售股份認購不足，則剩餘的香港發售股份將撥往另一組，以滿足該組的需求並作出相應分配。僅就本段而言，香港發售股份的「認購價」指申請時的應付價格（無須顧及最終釐定的發售價）。申請人僅可獲分配甲組或乙組（而非兩組）的香港發售股份。重複或疑屬重複的香港發售股份申請及申請認購超過10,000,000股香港發售股份（即每組獲分配的香港發售股份數目）將不獲受理。

香港公開發售與國際配售之間的發售股份分配可予調整。倘出現超額申請，則將按下列基準在登記香港公開發售認購申請結束後應用回補機制：

- (i) 倘香港公開發售項下有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售項下初步可供認購的發售股份數目的15倍或以上但少於50倍，則股份將由國際配售重新分配至香港公開發售，以使香港公開發售項下可供認購的發售股份總數為60,000,000股發售股份，佔全球發售項下初步可供認購發售股份的30%；

- (ii) 倘香港公開發售項下有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售項下初步可供認購的發售股份數目的50倍或以上但少於100倍，則自國際配售重新分配至香港公開發售的股份數目將增加，以使香港公開發售項下可供認購的發售股份總數為80,000,000股發售股份，佔全球發售項下初步可供認購發售股份的40%；及
- (iii) 倘香港公開發售項下有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售項下初步可供認購的發售股份數目的100倍或以上，則自國際配售重新分配至香港公開發售的股份數目將增加，以使香港公開發售項下可供認購的發售股份總數為100,000,000股發售股份，佔全球發售項下初步可供認購發售股份的50%。

倘香港公開發售未獲全數認購，則獨家全球協調人有權將全部或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際配售。獨家全球協調人亦可酌情將國際配售中的發售股份重新分配予香港公開發售，以滿足香港公開發售項下的有效申請。

香港公開發售的各申請人均須於其遞交的申請中承諾並確認，其本身及其為其利益提出申請的任何人士現時並無意申請或接納，日後亦無意申請或接納任何國際配售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或屬失實，則有關申請人的申請將不獲受理。本公司、董事及香港包銷商將採取合理措施，以識別及拒絕已在國際配售中接獲股份的投資者作出的香港公開發售申請，並識別及拒絕已在香港公開發售中接獲股份的投資者參與國際配售的意向。

獨家全球協調人（為其本身及代表其他包銷商行事）可要求在國際配售中獲提呈發售股份並在香港公開發售中作出申請的任何投資者，向香港公開發售的獨家全球協調人提供足夠資料，以便識別在香港公開發售中作出的相關申請，並確保從香港公開發售的股份申請中剔除任何相關申請。

本招股章程所提述的申請、申請表格、申請股款或申請程序僅與香港公開發售相關。



### 國際配售

國際配售項下初步提呈發售以供認購及出售的發售股份數目將為180,000,000股發售股份，佔發售股份初始數目的90%（在超額配售權獲行使前）。待重新分配國際配售與香港公開發售之間的發售股份後，緊隨全球發售及資本化發行完成後但在超額配售權獲行使之前，國際配售股份數目將佔我們經擴大已發行股份數目的22.5%。

根據國際配售，國際配售股份將由國際包銷商或通過其委任的銷售代理代表我們有條件配售。國際配售股份將在香港、歐洲及美國境外的其他司法管轄區以遵守及依據S規例或根據美國《證券法》其他登記豁免規定的離岸交易方式向若干專業投資者及機構投資者以及其他預期對國際配售股份有大量需求的投資者配售。有意投資者或須承諾及確認其未曾申請或接納任何香港發售股份。國際配售須待香港公開發售成為無條件後方可作實。

我們預期將向國際包銷商授予超額配售權，可由獨家全球協調人自上市日期起直至遞交香港公開發售申請截止日期後30日內隨時行使，以要求我們發行最多30,000,000股額外股份，佔發售股份初始數目的15%。該等股份將按與國際配售項下相同的每股發售價予以發行，以補足國際配售中的超額分配（如有）。倘超額配售權獲行使，本公司將刊發公告。

### 超額配售及穩定價格行動

穩定價格行動乃包銷商於部分市場為促進證券分銷而採取的慣常做法。為穩定價格，包銷商可於特定期間在二級市場競投或購買新證券，以延緩及在可能情況下防止證券的市價跌至低於發售價。香港及若干其他司法管轄區禁止進行旨在降低市價的活動，而採取穩定價格行動後的價格不得高於發售價。

就全球發售而言，國泰君安證券（作為穩定價格操作人）或代其行事的任何人士（代表包銷商）於香港或其他地區適用法律允許的情況下，均可在遞交香港公開發售申請截止日期後一段限定期間內進行超額分配或任何其他交易，以將股份市價穩定或維持在高於其於公開市場原有的水平。於市場購買股份均須遵守所有适用法律及監管規

定。然而，穩定價格操作人或代其行事的任何人士均無責任進行任何該等穩定價格活動。該等行動一經展開，乃由穩定價格操作人全權酌情進行，並可隨時終止。任何該等穩定價格活動均須在遞交香港公開發售申請截止日期起計30日內結束。可予超額分配的股份數目將不得超過根據超額配售權可予出售的股份數目，即30,000,000股股份，相當於全球發售項下初步可供認購發售股份的15%。

在香港根據《證券及期貨條例》下的《證券及期貨（穩定價格）規則》須遵守香港穩定價格行動的法例、規則及規例進行的穩定價格行動包括：(i)超額分配以防止或盡量減少股份的任何市價下跌；(ii)出售或同意出售股份，務求建立股份淡倉以防止或盡量減少股份的任何市價下跌；(iii)根據超額配售權購買或認購或同意購買或認購股份，以將根據上文(i)或(ii)項建立的任何持倉平倉；(iv)僅因防止或盡量減少股份的任何市價下跌而購買或同意購買任何股份；(v)出售或同意出售任何股份以將因該等購買而持有的任何持倉平倉；及(vi)建議或意圖進行上文(ii)、(iii)、(iv)或(v)項所述的任何事宜。

具體而言，發售股份的有意申請人及投資者務請留意：

- (i) 穩定價格操作人或代其行事的任何人士或會就穩定價格行動維持股份好倉；
- (ii) 穩定價格操作人或代其行事的任何人士維持有關好倉的規模及時間均無法確定；
- (iii) 穩定價格操作人一旦將任何有關好倉平倉，則可能會對股份市價造成不利影響；
- (iv) 穩定價格期過後不得進行穩定價格行動以維持股份價格，而穩定價格期將自上市日期開始，且預期將於遞交香港公開發售申請截止日期起計第30日屆滿。於該日後，不得再採取任何穩定價格行動，因此，對股份的需求及股份的價格屆時或會下跌；及

- (v) 概不保證採取任何穩定價格行動可使穩定價格期內或之後的股份價格維持於發售價或更高水平；及穩定價格行動中穩價競投或交易或會以相當於或低於發售價的價格進行，即穩價競投或交易或會以低於申請人或投資者就股份所支付的價格進行。

本公司將確保在穩定價格期屆滿起計七日內，根據《證券及期貨（穩定價格）規則》公開作出公告。就全球發售而言，獨家全球協調人可通過（其中包括）行使超額配售權、於二級市場按不超過發售價的價格進行購買或綜合以上任何方式，超額分配合共最多但不超過30,000,000股股份，並補足有關超額分配。

### 借股協議

為方便進行有關國際配售的超額分配，國泰君安證券（作為穩定價格操作人）或代其行事的任何人士可選擇根據借股協議向龍躍借入股份，或自其他來源購入股份，包括行使超額配售權。借股協議將不會受到《上市規則》第10.07(1)(a)條的限制所規限，惟須遵守《上市規則》第10.07(3)條所載規定如下：

- (i) 與龍躍訂立的有關借股安排將僅可由穩定價格操作人進行，以進行國際配售的超額分配及於超額配售權獲行使前為任何淡倉補倉；
- (ii) 根據借股協議向龍躍借入的最高股份數目將以在超額配售權獲行使後可能發行的最高股份數目為限；
- (iii) 如此借入的相同股份數目須於(a)超額配售權可予行使的截止日期，或(b)超額配售權獲悉數行使當日（以較早者為準）起計第三個營業日或之前歸還予龍躍或其代名人；
- (iv) 借股協議項下的借股安排將於遵守所有適用法律、《上市規則》及監管規定的情況下進行；及
- (v) 穩定價格操作人或其授權代理將不會就有關借股安排向龍躍作出任何付款。

### 股份將合資格納入中央結算系統

本公司已作出一切必要安排，以使股份獲准納入中央結算系統。

倘聯交所批准股份上市及買賣，且本公司符合香港結算的股份收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，可自股份開始於聯交所買賣當日或香港結算選擇的任何其他日期起，於中央結算系統內記存、結算及交收。聯交所參與者之間交易的交收須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行。

所有在中央結算系統內進行的活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

### 買賣安排

假設香港公開發售於2018年1月5日（星期五）上午八時正或之前在香港成為無條件，則股份預期將於2018年1月5日（星期五）上午九時正開始在聯交所買賣。

股份將以每手2,000股股份進行買賣，股份代號為2025。

## 1. 申請香港發售股份的方法

閣下如申請香港發售股份，則不可申請或表示有意申請認購國際配售股份。

閣下可通過以下方法申請香港發售股份：

- (a) 使用白色或黃色申請表格；
- (b) 通過網上白表服務於[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)提出網上申請；或
- (c) 以電子方式指示香港結算代理人代表閣下申請。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下或閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

本公司、獨家全球協調人、網上白表服務供應商及彼等各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

## 2. 可申請香港發售股份的人士

倘閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可以白色或黃色申請表格申請認購香港發售股份：

- (a) 年滿18歲；
- (b) 有香港地址；
- (c) 身處美國境外且並非美籍人士（定義見美國《證券法》S規例）；及
- (d) 並非中國法人或自然人。

倘閣下通過網上白表服務提出網上申請，除以上條件外，閣下亦須：(i)擁有有效的香港身份證號碼；及(ii)提供有效的電郵地址及聯繫電話號碼。

倘閣下為商號，則申請須以個別成員名義提出。倘閣下為法人團體，則申請表格須經獲正式授權的高級人員簽署，並註明其代表身份及加蓋公司印鑑。

倘申請由獲授權書授權的人士提出，則我們及獨家全球協調人（或其代理或代名人）可在申請符合其認為合適的條件下（包括出示獲授權人士的獲授權證明）酌情接納有關申請。

聯名申請人的數目不得超過四名，亦不得通過網上白表服務供應商申請認購香港發售股份。

除《上市規則》批准外，下列人士概不得申請認購任何香港發售股份：

- (a) 本公司及／或其任何附屬公司股份的當前實益擁有人；
- (b) 本公司及／或其任何附屬公司的董事或最高行政人員；
- (c) 本公司的關連人士（定義見《上市規則》）或緊隨全球發售完成後將成為本公司關連人士的人士；
- (d) 上述任何人士的聯繫人（定義見《上市規則》）；或
- (e) 已獲分配或已申請認購或已表示有意申請任何國際配售股份或以其他方式參與國際配售的人士。

### 3. 申請香港發售股份

#### 申請渠道

閣下如欲以本身名義獲發行香港發售股份，請使用白色申請表格或通過 [www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk) 提出網上申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口，請使用黃色申請表格，或以電子方式通過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 索取申請表格的地點

閣下可於2017年12月19日（星期二）上午九時正至2017年12月22日（星期五）中午十二時正的一般營業時間內，在下列地點索取**白色**申請表格及本招股章程：

香港包銷商的以下任何地址：

國泰君安證券（香港）有限公司	香港皇后大道中181號 新紀元廣場低座28樓
方正證券（香港）有限公司	香港中環 德輔道中33號21層
駿昇証券有限公司	香港上環 干諾道中122-124號 海港商業大廈12樓A室
長雄證券有限公司	香港中環德輔道中99-105號 大新人壽大廈18樓
中募金融資管有限公司	香港德輔道中十九號 環球大廈二五零二
民眾證券有限公司	香港中環花園道1號 中銀大廈38樓
潮商證券有限公司	香港灣仔港灣道26號 華潤大廈4001-2室

## 如何申請香港發售股份

或中國銀行（香港）有限公司的下列任何一家分行：

	分行名稱	地址
香港島	軒尼詩道409號分行	灣仔軒尼詩道409-415號
	太古城分行	太古城海星閣G1006
九龍	尖沙咀分行	九龍尖沙咀加拿芬道24-28號
	開源道分行	觀塘開源道55號
新界	沙田第一城分行	沙田銀城街2號置富第一城樂蒼 地下24-25號
	大埔廣場分行	大埔安泰路1號 大埔廣場地下商場4號

閣下可於2017年12月19日（星期二）上午九時正至2017年12月22日（星期五）中午十二時正的一般營業時間內，在下列地點索取**黃色**申請表格及招股章程：

- (1) 香港結算存管處服務櫃檯（地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓）；或
- (2) 閣下的股票經紀處，其可能可提供該申請表格及本招股章程。

### 遞交申請表格的時間

閣下填妥的**白色**或**黃色**申請表格及註明抬頭人為「中國銀行（香港）代理人有限公司－瑞豐動力公開發售」的隨附支票或銀行本票，須於下列時間投入上述中國銀行（香港）有限公司任何一家分行的特備收集箱：

2017年12月19日（星期二）	—	上午九時正至下午五時正
2017年12月20日（星期三）	—	上午九時正至下午五時正
2017年12月21日（星期四）	—	上午九時正至下午五時正
2017年12月22日（星期五）	—	上午九時正至中午十二時正

開始辦理申請登記的時間為申請截止日期2017年12月22日（星期五）上午十一時四十五分至中午十二時正，或本招股章程中本節「10.惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。



#### 4. 申請條款及條件

務請審慎遵從申請表格的詳細指示，否則閣下的申請或會遭拒絕受理。

遞交申請表格或通過網上白表服務供應商提出申請後，即表示閣下（其中包括）：

- (a) **承諾**簽立所有相關文件，並指示及授權我們及／或獨家全球協調人（或其代理或代名人）作為我們的代理，按照組織章程細則的規定，代表閣下簽立任何文件並代表閣下辦理一切必要事宜，以將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記；
- (b) **同意**遵守《公司條例》、《公司（清盤及雜項條文）條例》及組織章程細則；
- (c) **確認**閣下已細閱本招股章程及申請表格所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (d) **確認**閣下已接獲及細閱本招股章程，且於提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，而除本招股章程任何補充文件所載者外，不會依賴任何其他資料及陳述；
- (e) **確認**閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (f) **同意**本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人及包銷商、彼等各自的董事、高級人員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均無須對並非載於本招股章程（及其任何補充文件）的資料及陳述負責；
- (g) **承諾及確認**閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購（亦不會申請或接納或表示有意認購）國際配售項下的任何發售股份，亦無參與國際配售；
- (h) **同意**向我們、香港股份過戶登記處、收款銀行、獨家保薦人、獨家全球協調人及包銷商及／或彼等各自的顧問及代理披露其可能要求提供的有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的個人資料；

- (i) 若香港境外任何地方的法律適用於閣下的申請，則**同意**及**保證**閣下已遵守所有有關法律，且我們、獨家保薦人、獨家全球協調人及包銷商以及彼等各自的任何高級人員或顧問概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程及申請表格所載條款及條件項下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法律；
- (j) **同意**閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (k) **同意**閣下的申請將受香港法律規管；
- (l) **聲明、保證及承諾**：(i)閣下明白香港發售股份不曾亦不會根據美國《證券法》登記；及(ii)閣下及閣下為其利益申請香港發售股份的任何人士均身處美國境外（定義見S規例），或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (m) **保證**閣下提供的資料真實及準確；
- (n) **同意**接納所申請數目或分配予閣下但數目少於申請數目的香港發售股份；
- (o) **授權**本公司將閣下的姓名／名稱或香港結算代理人名稱列入本公司股東名冊，作為分配予閣下的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請表格所示地址向閣下或聯名申請的排名首位申請人寄發任何股票及／或任何電子自動退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下自行承擔，惟閣下合資格親身領取股票及／或退款支票則除外；
- (p) **聲明**及表示此乃閣下為本身或閣下為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (q) **明白**我們及獨家全球協調人將依據閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，如閣下作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (r) （如閣下為本身利益提出申請）**保證**閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為閣下的利益以**白色**或**黃色**申請表格，或通過向香港結算或網上白表服務供應商發出**電子認購指示**而提出其他申請；及

- (s) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) **保證**(i)閣下(作為該人士的代理或為其利益)或該人士或作為該人士代理的任何其他人士不曾亦不會以**白色或黃色**申請表格或通過向香港結算發出**電子認購指示**而提出其他申請；及(ii)閣下獲正式授權作為該其他人士的代理代為簽署申請表格或發出**電子認購指示**。

### 黃色申請表格的其他指示

詳情請閣下參閱**黃色**申請表格。

## 5. 通過網上白表服務提出申請

### 一般資料

符合「2.可申請香港發售股份的人士」一節所載條件的人士可通過**網上白表**服務於指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)申請以其自身名義獲配發及登記的發售股份。

通過**網上白表**服務提出申請的指示詳情載於指定網站。倘閣下未能遵守有關指示，則閣下的申請可能會遭拒絕受理且未必會呈交予本公司。倘閣下通過指定網站提出申請，即表示閣下授權**網上白表**服務供應商按本招股章程所載條款及條件(按**網上白表**服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

### 通過網上白表遞交申請的時間

閣下可於2017年12月19日(星期二)上午九時正至2017年12月22日(星期五)上午十一時三十分，通過[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)(每日24小時，申請截止當日除外)向**網上白表**服務供應商遞交申請，而就有關申請全額繳足申請股款的截止時間為2017年12月22日(星期五)中午十二時正或本招股章程中本節「10.惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下通過**網上白表**提出申請，則閣下一經就本身或為閣下利益而通過**網上白表**服務發出任何申請香港發售股份的**電子認購指示**並完成付款，即被視為已提出實際申請。為免生疑問，倘根據**網上白表**服務發出超過一項**電子認購指示**，並取得不同申請參考編號，但並無就某特定參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

倘閣下疑屬通過網上白表或以任何其他方式提交超過一份申請，則閣下的所有申請均會遭拒絕受理。

### 《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條

為免生疑問，本公司及參與編製本招股章程的所有其他各方均確認，每名自行或安排他人發出電子認購指示的申請人均有權根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條（《公司（清盤及雜項條文）條例》第342E條所適用者）獲得賠償。

## 6. 通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請

### 一般資料

中央結算系統參與者可根據其與香港結算訂立的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》向香港結算發出電子認購指示申請認購香港發售股份，並安排繳付應付申請股款及支付退款。

如閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可致電2979 7888通過「結算通」電話系統或通過中央結算系統互聯網系統<https://ip.ccass.com>（採用香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序）發出相關電子認購指示。

如閣下親臨以下地點填寫輸入申請表格，香港結算亦可代為輸入電子認購指示：

香港中央結算有限公司  
客戶服務中心  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一座及二座1樓

閣下亦可在上述地址索取招股章程。

閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商（屬中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請認購香港發售股份。

屆時，閣下將被視為已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的詳細申請資料轉交本公司、獨家全球協調人及我們的香港股份過戶登記處。

### 通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示

若閣下已發出**電子認購指示**申請香港發售股份，並由香港結算代理人代為簽署**白色**申請表格：

- (i) 香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，無須對違反**白色**申請表格或本招股章程條款及條件的任何行為負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：
  - (a) **同意**將擬配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
  - (b) **同意**接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
  - (c) **承諾及確認**閣下並無申請或接納，亦不會申請或接納或表示有意認購國際配售項下的任何發售股份；
  - (d) (倘為閣下的利益發出電子認購指示) **聲明**僅已為閣下利益發出一套電子認購指示；
  - (e) (如閣下為他人的代理) **聲明**閣下僅已為該人士利益發出一套電子認購指示，及閣下獲正式**授權**作為該人士的代理發出該等指示；
  - (f) **確認**閣下明白本公司、董事及獨家全球協調人將倚賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，如閣下作出虛假聲明，可能會被檢控；
  - (g) **授權**本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照本公司與香港結算另行協定的安排寄發股票及／或退回股款；
  - (h) **確認**閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
  - (i) **確認**閣下已接獲及／或閱讀本招股章程，且除本招股章程任何補充文件所載者外，僅倚賴本招股章程所載資料及陳述提出申請；

- (j) 同意本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、包銷商、彼等各自的董事、高級人員、僱員、合夥人、代理或顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均無須對並非載於本招股章程（及其任何補充文件）的資料及陳述負責；
- (k) 同意向本公司、本公司香港股份過戶登記處、收款銀行、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商及／或任何彼等各自的顧問及代理披露閣下的個人資料；
- (l) 同意（在不損害閣下可能擁有的任何其他權利的原則下）由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (m) 同意由香港結算代理人代表閣下提交的任何申請於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前不可撤回，而此項同意將作為與本公司訂立的附屬合約生效，在閣下發出指示時即具有約束力，而根據該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，本公司不會於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條（《公司（清盤及雜項條文）條例》第342E條所適用者）對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日（就此而言，不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前撤回申請；
- (n) 同意香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- (o) 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議（須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀）所列的就發出**電子認購指示**申請認購香港發售股份而作出的安排、承諾及保證；
- (p) 為本公司本身及為各股東的利益，與本公司**協定**（且因此本公司在接納香港結算代理人的全部或部分申請後，即被視為本公司自身及代表各股東與發出**電子認購指示**的各中央結算系統參與者已達成協議）遵守及遵從《公司條例》、《公司（清盤及雜項條文）條例》及組織章程細則的規定；及

- (q) 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例規管。

### 通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

凡向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商（屬中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）向香港結算發出此等指示，閣下（如屬聯名申請人，則各申請人共同及各別）將被視為已作出下列事項。香港結算或香港結算代理人均無須就下列事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- (a) 指示及授權香港結算促使香港結算代理人（以相關中央結算系統參與者代名人的身份行事）代表閣下申請香港發售股份；
- (b) 指示及授權香港結算安排自閣下指定的銀行賬戶扣除有關款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費；如申請全部或部分不獲接納，及／或發售價低於申請時初步支付的每股發售股份的最高發售價，則將退回申請股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）並存入閣下指定的銀行賬戶；及
- (c) 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表閣下進行**白色**申請表格及本招股章程所述所有事項。

### 最低認購數額及許可數目

閣下可自行或安排閣下的經紀或託管商（屬中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）發出申請最少2,000股香港發售股份的**電子認購指示**。申請超過2,000股香港發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表中所列數目之一作出。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請均將不獲受理。

### 輸入電子認購指示的時間

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期的指定時間輸入**電子認購指示**：

2017年12月19日（星期二）	—	上午九時正至下午八時三十分 <sup>1</sup>
2017年12月20日（星期三）	—	上午八時正至下午八時三十分 <sup>1</sup>
2017年12月21日（星期四）	—	上午八時正至下午八時三十分 <sup>1</sup>
2017年12月22日（星期五）	—	上午八時正 <sup>(1)</sup> 至中午十二時正

- (1) 香港結算可在事先知會中央結算系統結算／託管商參與者的情況下不時決定更改該等時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可於2017年12月19日（星期二）上午九時正至2017年12月22日（星期五）中午十二時正（每日24小時，截止申請日期當日除外）期間輸入**電子認購指示**。

輸入**電子認購指示**的截止時間為2017年12月22日（星期五）（截止申請日期）中午十二時正，或本招股章程中本節「10.惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

如閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，則香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動扣除閣下所發出指示及／或為閣下的利益而發出的有關指示所涉香港發售股份數目。就考慮是否屬重複申請而言，由閣下或為閣下的利益而向香港結算發出申請認購香港發售股份的任何**電子認購指示**均會被視作實際申請。

### 《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條

為免生疑問，本公司及參與編製本招股章程的所有其他各方均確認，根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條（《公司（清盤及雜項條文）條例》第342E條所適用者），自行或安排他人發出**電子認購指示**的各中央結算系統參與者均有權獲得賠償。

### 個人資料

申請表格中「個人資料」一節適用於本公司、香港股份過戶登記處、收款銀行、獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及彼等各自的任何顧問及代理所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料及任何其他資料。

## 7. 有關以電子方式提出申請的警告

通過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣地，通過**網上白表**服務申請認購香港發售股份亦僅為一項**網上白表**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務的服務能力有限且存在服務中斷的可能，謹請閣下避免待至截止申請日期方提出電子申請。本公司、董事、獨家保薦人、獨家全球協調人、獨家賬簿管理人及包銷商概不就上述申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或通過**網上白表**服務提出申請的人士將獲配發任何香港發售股份。



為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請彼等避免待至最後一刻方於有關系統輸入其**電子認購指示**。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遭遇困難，應：(i)遞交**白色或黃色**申請表格；或(ii)於2017年12月22日（星期五）中午十二時正前前往香港結算的客戶服務中心填妥輸入**電子認購指示**的申請表格。

## 8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，任何人士不得就香港發售股份提出重複申請。如閣下為代名人，則須在申請表格「由代名人遞交」一欄內填上各實益擁有人或（如屬聯名實益擁有人）各聯名實益擁有人的：

- (a) 賬戶號碼；或
- (b) 其他身份識別號碼。

如未能填妥此項資料，有關申請將被視作為閣下的利益提出。

如為閣下的利益以**白色或黃色**申請表格或向香港結算發出**電子認購指示**或通過網上白表提交超過一份申請（包括香港結算代理人按照**電子認購指示**行事而提出申請的部分），閣下的所有申請均將不獲受理。如申請由非上市公司提出，而：

- (a) 該公司主要從事證券買賣業務；及
- (b) 閣下對該公司可行使法定控制權，

則是項申請將被視作為閣下的利益提出。

*「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。*

*「法定控制權」指閣下：*

- (a) 控制該公司董事會的組成；或
- (b) 控制該公司一半以上的表決權；或
- (c) 持有該公司一半以上的已發行股本（不包括無權參與超過指定金額以外的溢利或資本分派的任何部分股本）。

## 9. 香港發售股份的價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出不同股份數目應付的實際金額。

閣下申請認購股份時，須根據申請表格所載條款全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或通過網上白表服務提交認購最少2,000股香港發售股份的申請。每份超過2,000股香港公開發售股份的申請或電子認購指示必須按申請表格一覽表中所列數目之一或於指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)另行指定的其他數目作出。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予聯交所參與者，證監會交易徵費及聯交所交易費則支付予聯交所（證監會交易徵費由聯交所代證監會收取）。

發售價的詳情載於本招股章程「全球發售的架構－定價及分配」。

## 10. 惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響

倘香港於2017年12月22日（星期五）上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- (a) 八號或以上熱帶氣旋警告信號；或
- (b) 「黑色」暴雨警告信號，

則不會開始辦理申請登記，而改為在下一個上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港並無發出任何該等警告信號的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正期間開始辦理申請登記。

倘於2017年12月22日（星期五）並無開始及截止辦理申請登記，或本招股章程「預期時間表」所述的日期因香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號而受到影響，屆時本公司將就有關情況發出公告。

## 11. 公佈結果

我們預期於2018年1月4日（星期四）在本公司網站[www.hbsgt.com](http://www.hbsgt.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)公佈最終發售價、國際配售的踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港公開發售的分配基準。

---

## 如何申請香港發售股份

---

香港公開發售的分配結果以及成功申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- (a) 於不遲於2018年1月4日（星期四）前在本公司網站[www.hbsgt.com](http://www.hbsgt.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登的公告內查閱；
- (b) 於2018年1月4日（星期四）上午八時正至2018年1月10日（星期三）午夜十二時正期間通過可24小時瀏覽分配結果的指定網站[www.tricor.com.hk/ipo/result](http://www.tricor.com.hk/ipo/result)，使用「按身份證號碼搜索」功能查閱；
- (c) 於2018年1月4日（星期四）至2018年1月9日（星期二）某個營業日上午九時正至下午六時正，致電電話查詢熱線(852) 3691-8488查詢；及
- (d) 於2018年1月4日（星期四）至2018年1月8日（星期一）在指定收款銀行分行的辦公時間內，查閱特備的分配結果小冊子。

倘本公司通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約（全部或部分），即構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售的條件獲達成且全球發售並無以其他方式終止，則閣下必須購買香港發售股份。詳情載於本招股章程「全球發售的架構」。

於閣下的申請獲接納後的任何時間，閣下即無權因無意的失實陳述而採取任何補救措施撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

### 12. 閣下不獲配發香港發售股份的情況

閣下務請注意，在下列情況下，閣下將不獲配發香港發售股份：

#### (i) 倘閣下的申請遭撤回

一經填交申請表格或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日（就此而言，不包括星期六、星期日或香港公眾假期）或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請。此同意將作為與我們訂立的附屬合約而生效。

根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條（《公司（清盤及雜項條文）條例》第342E條所適用者），僅在對本招股章程負責的人士根據該條的規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於上述第五日或之前撤回。

倘就本招股章程發出任何補充文件，則已遞交申請的申請人將接獲通知須確認其申請。倘申請人已接獲通知但並未根據所獲通知的程序確認其申請，則所有未獲確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，於分配結果公告中作出通知，即為接納未遭拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或規定以抽籤形式進行分配，則申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

**(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請**

本公司、獨家全球協調人、網上白表服務供應商及彼等各自的代理或代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分申請，而無須就此提供任何原因。

**(iii) 倘香港發售股份的配發無效**

倘聯交所上市委員會並未在下列期間內批准香港發售股份上市，香港發售股份的配發即告無效：

- (a) 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- (b) 倘聯交所上市委員會在截止辦理申請登記日期後三個星期內通知本公司延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長期間內。

**(iv) 倘：**

- (a) 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- (b) 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意認購或已獲或將獲配售或分配（包括有條件及／或暫定）香港發售股份及國際配售股份；
- (c) 閣下並無遵照所載指示填妥申請表格；

- (d) 閣下並無遵照指定網站的指示、條款及條件填妥通過網上白表服務發出的電子認購指示；
- (e) 閣下並無妥為付款，或閣下的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- (f) 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- (g) 本公司或獨家全球協調人認為接納閣下的申請將導致我們或其違反適用的證券法或其他法律、規則或法規；
- (h) 閣下申請認購超過香港公開發售中初步提呈發售的香港發售股份的50%。

### 13. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份1.68港元（不包括有關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費），或倘香港公開發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構－全球發售的條件」所載條件達成，或倘任何申請遭撤回，則申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回，或不將有關支票或銀行本票過戶。

本公司將於2018年1月4日（星期四）向閣下退回申請股款。

### 14. 寄發／領取股票及退款支票

閣下將就香港公開發售項下獲發行的全部香港發售股份獲發一張股票（以黃色申請表格或通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統）。

本公司不會就股份發出臨時所有權文件，亦不會就申請時繳付的款項發出收據。倘閣下以白色或黃色申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，以下各項將以普通郵遞方式按申請表格所示地址寄予閣下（或如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人），郵誤風險概由閣下自行承擔：

- (a) 配發予閣下的全部香港發售股份的股票（就黃色申請表格而言，有關股票將如下文所述存入中央結算系統）；及

- (b) 向申請人（或如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人）開出劃線註明「只准入抬頭人賬戶」的退款支票，退款金額為(i)倘申請全部或部分不獲接納，則為香港發售股份的全部或多繳的申請股款；及／或(ii)倘發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份的最高發售價之間的差額（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，但不計利息）。閣下的退款支票（如有）上或會印有閣下或（如屬聯名申請人）排名首位申請人提供的香港身份證號碼／護照號碼的一部分。銀行兌現退款支票前或會要求查證閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，可能導致閣下無法或延遲兌現退款支票。

根據下文所述寄發／領取股票及退回股款的安排，任何退款支票及股票預期將於2018年1月4日（星期四）或之前寄發。本公司有權在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多繳申請股款。

僅在全球發售已成為無條件以及本招股章程「包銷－包銷安排及開支－香港包銷協議－終止理由」所述終止權利未獲行使的情況下，股票方會於2018年1月5日（星期五）上午八時正成為有效憑證。投資者如在獲發股票前或股票成為有效憑證前買賣股份，須自行承擔一切風險。

### 15. 親身領取

#### (a) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且已提供申請表格所規定的全部資料，則閣下可於2018年1月4日（星期四）或我們在報章通知的任何其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）領取退款支票（如適用）及／或股票。

倘閣下為個人申請人並合資格親身領取，則閣下不得授權任何其他人士代為領取。倘閣下為公司申請人並合資格派人領取，則閣下的授權代表須攜同加蓋公司印鑑的授權書領取。個人申請人及授權代表於領取時均須出示香港股份過戶登記處接納的身份證明文件。

倘閣下並無在指定領取時間內親身領取退款支票及／或股票，有關支票及／或股票將立即以普通郵遞方式寄往閣下的申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，閣下的股票及／或退款支票將於2018年1月4日（星期四）以普通郵遞方式寄往閣下的申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

### **(b) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請**

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，請按上述以白色申請表格提出申請的相同指示行事。倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票將於2018年1月4日（星期四）以普通郵遞方式寄往閣下的申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下使用黃色申請表格提出申請，且有關申請全部或部分獲接納，則閣下的股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2018年1月4日（星期四）或在特別情況下於香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期直接存入中央結算系統，以記存於申請表格所示閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口。

倘閣下通過指定的中央結算系統參與者（中央結算系統投資者戶口持有人除外）申請記存於閣下指定的中央結算系統參與者（中央結算系統投資者戶口持有人除外）股份戶口的香港發售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查詢閣下獲配發的香港發售股份數目。

倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，我們預計將於2018年1月4日（星期四）以本招股章程「如何申請香港發售股份－11.公佈結果」所述方式公佈中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果以及香港公開發售結果。閣下應查閱我們刊發的公告，如有任何資料不符，須於2018年1月4日（星期四）或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期下午五時正前知會香港結算。緊隨香港發售股份存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口後，閣下即可通過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下獲配發的香港發售股份數目。

### **(c) 倘閣下通過網上白表服務提出申請**

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且有關申請全部或部分獲接納，則閣下可於2018年1月4日（星期四）或本公司在報章通知發送／領取股票／電子自動退款指示／退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）領取有關股票。

倘閣下並無在指定領取時間內親身領取股票，有關股票將以普通郵遞方式寄往閣下的認購指示所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

---

## 如何申請香港發售股份

---

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，閣下的股票（如適用）將於2018年1月4日（星期四）或之前以普通郵遞方式寄往閣下的認購指示所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下通過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，則任何退回股款將以電子自動退款指示形式發送至該銀行賬戶。倘閣下通過多個銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，則任何退回股款將以退款支票形式以普通郵遞方式寄往閣下的認購指示所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

### (d) 倘閣下通過向香港結算發出電子認購指示提出申請

#### *分配香港發售股份*

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人，而每名發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者或為其利益發出有關指示的每名人士將被視為申請人。

#### *將股票存入中央結算系統及退回申請股款*

倘閣下的申請全部或部分獲接納，則股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2018年1月4日（星期四）或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，以記存於閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。

我們預期將於2018年1月4日（星期四）以本招股章程「如何申請香港發售股份－11.公佈結果」所述方式刊登中央結算系統參與者（倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，我們將一併刊登有關實益擁有人的資料）的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼（公司的香港商業登記號碼）及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱我們刊發的公告，如有任何資料不符，須於2018年1月4日（星期四）或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期下午五時正前知會香港結算。

倘閣下指示經紀或託管商代為發出**電子認購指示**，閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應付予閣下的退回股款（如有）金額。



倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於2018年1月4日（星期四）通過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統（根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序）查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應付予閣下的退回股款（如有）金額。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口及退回股款（如有）存入閣下指定的銀行賬戶後，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，當中列出存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目及存入閣下指定銀行賬戶的退回股款（如有）金額。

有關閣下的申請全部及部分不獲接納而退回的申請股款（如有）及／或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，但不包括利息），將於2018年1月4日（星期四）存入閣下指定的銀行賬戶或閣下的經紀或託管商的指定銀行賬戶。

### 16. 股份獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准股份上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，可自股份於聯交所開始買賣當日或香港結算選擇的任何其他日期起，於中央結算系統內記存、結算及交收。聯交所參與者之間交易的交收須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行。

所有在中央結算系統內進行的活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

由於交收安排可能影響投資者的權利及權益，故彼等應就該等安排的詳情徵詢其股票經紀或其他專業顧問的意見。

本公司已作出一切必要安排，以使股份獲准納入中央結算系統。

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文（載於第I-1至I-50頁），以供載入本招股章程。



## 致瑞豐動力集團有限公司董事及國泰君安融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

### 簡介

我們就第I-4至I-50頁所載瑞豐動力集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括貴集團於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的合併財務狀況表，及貴公司於2017年6月30日的財務狀況表及截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月（「往績記錄期間」）的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重要會計政策概要及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-4至I-50頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就載入貴公司於2017年12月19日為貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次上市而刊發的招股章程（「招股章程」）而編製。

### 董事就歷史財務資料承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實貴公司董事認為必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在因欺詐或錯誤而引致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報聘用準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料中金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料因欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料有關的內部控制，以設計於各種情況下均適當的程序，惟並非就實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列情況。

我們認為，我們所獲得的憑證可充分及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平地反映了貴集團於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的財務狀況及貴公司於2017年6月30日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 審閱追加期間的相應財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的相應財務資料，該等財務資料包括截至2016年6月30日止六個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的相應財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間的相應財務資料。我們的責任為按照我們的審閱就追加期間的相應財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並採用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較按照《香港審計準則》進行審核的範圍為小，故我們無法保證能得悉所有於審核工作中可能發現的重大事宜。因此，我們並不發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信就本會計師報告而言，追加期間的相應財務資料於所有重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》呈報的事項

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註23(b)，當中陳述貴公司概無就往績記錄期間派付股息。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2017年12月19日

## 歷史財務資料

以下所載為構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的合併財務報表（歷史財務資料以此作為依據）乃經畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》審核（「相關財務報表」）。

## 合併損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
		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
收入	4	431,969	481,127	669,894	308,577	319,948
銷售成本		(292,449)	(321,546)	(476,793)	(221,843)	(225,830)
毛利		139,520	159,581	193,101	86,734	94,118
其他收入	5	4,449	4,559	5,056	2,513	4,495
銷售開支		(20,154)	(21,009)	(25,857)	(12,276)	(12,958)
行政開支		(34,547)	(43,861)	(50,270)	(22,473)	(31,298)
經營利潤		89,268	99,270	122,030	54,498	54,357
融資成本	6(a)	(12,581)	(12,077)	(13,064)	(6,739)	(5,664)
稅前利潤	6	76,687	87,193	108,966	47,759	48,693
所得稅	7(a)	(12,887)	(13,768)	(15,241)	(6,542)	(6,674)
年內／期內貴公司 權益股東應佔利潤及 全面收益總額		<u>63,800</u>	<u>73,425</u>	<u>93,725</u>	<u>41,217</u>	<u>42,019</u>
每股盈利 基本及攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

合併財務狀況表  
(以人民幣列示)

	附註	於2017年			於2017年
		2014年	2015年	2016年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	11	343,315	419,858	550,089	605,432
租賃預付款項	12	74,995	73,456	108,023	106,877
遞延稅項資產	20(b)	7,694	7,385	8,618	10,762
無報價股本投資	13	4,700	4,700	4,000	–
<b>非流動資產總值</b>		<u>430,704</u>	<u>505,399</u>	<u>670,730</u>	<u>723,071</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	14	70,324	98,277	116,173	148,728
貿易及其他應收款項	15	157,728	162,884	252,046	248,619
可供出售金融資產	16	6,000	–	–	–
現金及現金等價物	17	11,353	19,328	9,553	16,155
<b>流動資產總值</b>		<u>245,405</u>	<u>280,489</u>	<u>377,772</u>	<u>413,502</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	18	135,133	162,613	280,652	294,249
銀行及其他貸款	19(a)	144,385	155,296	90,833	113,333
即期稅項	20(a)	3,341	3,893	2,684	95
保修撥備	22	1,291	1,770	2,084	2,320
<b>流動負債總額</b>		<u>284,150</u>	<u>323,572</u>	<u>376,253</u>	<u>409,997</u>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<u>(38,745)</u>	<u>(43,083)</u>	<u>1,519</u>	<u>3,505</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>391,959</u>	<u>462,316</u>	<u>672,249</u>	<u>726,576</u>
<b>非流動負債</b>					
其他貸款	19(b)	–	–	110,000	110,000
遞延收入	21	46,036	42,909	50,146	64,890
保修撥備	22	2,335	2,394	2,827	2,758
<b>非流動負債總額</b>		<u>48,371</u>	<u>45,303</u>	<u>162,973</u>	<u>177,648</u>
<b>資產淨值</b>		<u>343,588</u>	<u>417,013</u>	<u>509,276</u>	<u>548,928</u>
<b>資本及儲備</b>					
實繳資本/股本	23	20,000	20,000	20,000	20,001
儲備		323,588	397,013	489,276	528,927
<b>權益總額</b>		<u>343,588</u>	<u>417,013</u>	<u>509,276</u>	<u>548,928</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於2017年 6月30日 <u>人民幣千元</u>
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物		<u>1</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	23(a)	<u>1</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 合併權益變動表

(以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔			
	實繳資本 ／股本	法定儲備	保留利潤	權益總額
	人民幣千元 (附註23(a))	人民幣千元 (附註23(c))	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日的結餘	5,500	2,750	257,038	265,288
截至2014年12月31日止年度的 權益變動：				
年內利潤及全面收益總額	–	–	63,800	63,800
出資	14,500	–	–	14,500
轉撥至儲備	–	6,380	(6,380)	–
於2014年12月31日及2015年1月1日 的結餘	20,000	9,130	314,458	343,588
截至2015年12月31日止年度的 權益變動：				
年內利潤及全面收益總額	–	–	73,425	73,425
轉撥至儲備	–	870	(870)	–
於2015年12月31日及2016年1月1日 的結餘	20,000	10,000	387,013	417,013
截至2016年12月31日止年度的 權益變動：				
年內利潤及全面收益總額	–	–	93,725	93,725
分配	23(b)	–	(1,462)	(1,462)
於2016年12月31日及2017年1月1日 的結餘	20,000	10,000	479,276	509,276
截至2017年6月30日止六個月的 權益變動：				
出資	23(a)	1	–	1
期內利潤及全面收益總額	–	–	42,019	42,019
分配	23(b)	–	(2,368)	(2,368)
於2017年6月30日的結餘	<u>20,001</u>	<u>10,000</u>	<u>518,927</u>	<u>548,928</u>
於2015年12月31日及2016年1月1日 的結餘	20,000	10,000	387,013	417,013
截至2016年6月30日止六個月的 權益變動(未經審核)：				
期內利潤及全面收益總額(未經審核)	–	–	41,217	41,217
分配(未經審核)	23(b)	–	(1,462)	(1,462)
於2016年6月30日的結餘(未經審核)	<u>20,000</u>	<u>10,000</u>	<u>426,768</u>	<u>456,768</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。



## 合併現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
		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
					(未經審核)	
<b>經營活動所得現金流量</b>						
稅前利潤		76,687	87,193	108,966	47,759	48,693
就以下各項作出調整：						
折舊及攤銷	6(c)	31,397	39,242	47,564	22,467	26,085
融資成本	6(a)	12,581	12,077	13,064	6,739	5,664
利息收入	5	(565)	(176)	(573)	(143)	(58)
無報價股本投資的股息收入	5	(340)	(360)	(462)	(462)	(380)
出售物業、廠房及設備的						
收益淨額	5	(4)	(168)	-	-	(22)
遞延收入攤銷	21	(2,568)	(3,627)	(3,883)	(1,880)	(2,611)
營運資金變動：						
存貨增加		(11,611)	(27,953)	(17,896)	(9,115)	(32,555)
貿易及其他應收款項						
(增加)／減少		(40,441)	(5,496)	(89,062)	(14,855)	3,327
貿易及其他應付款項增加		29,529	19,063	102,131	18,788	28,101
保修撥備增加	22	227	538	747	344	167
<b>經營所得現金</b>		<b>94,892</b>	<b>120,333</b>	<b>160,596</b>	<b>69,642</b>	<b>76,411</b>
已繳所得稅	20(a)	(16,749)	(12,907)	(17,683)	(9,824)	(11,407)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>78,143</b>	<b>107,426</b>	<b>142,913</b>	<b>59,818</b>	<b>65,004</b>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
				(未經審核)	
<b>投資活動所得現金流量</b>					
收購物業、廠房及設備的付款					
以及租賃預付款項	(128,933)	(106,220)	(198,196)	(119,432)	(96,744)
已收政府補助	21 37,328	500	11,120	2,500	17,355
出售物業、廠房及設備的					
所得款項	103	587	54	39	237
已收無報價股本投資的股息	–	700	462	462	380
出售無報價股本投資的					
所得款項	13 –	–	600	600	4,100
可供出售金融資產減少／					
(增加) 淨額	4,700	6,000	–	(13,000)	–
已收利息	565	176	573	143	58
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(86,237)</b>	<b>(98,257)</b>	<b>(185,387)</b>	<b>(128,688)</b>	<b>(74,614)</b>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
				(未經審核)	
<b>融資活動所得現金流量</b>					
銀行及其他貸款所得款項	163,610	241,641	233,393	140,560	70,500
償還銀行及其他貸款	(152,398)	(230,730)	(187,856)	(76,360)	(48,000)
已收出資所得款項	14,500	–	–	–	–
已派付股息	–	–	(447)	(447)	(628)
已付利息	(12,566)	(12,105)	(12,391)	(5,949)	(5,660)
<b>融資活動所得／(所用)</b>					
現金淨額	<u>13,146</u>	<u>(1,194)</u>	<u>32,699</u>	<u>57,804</u>	<u>16,212</u>
<b>現金及現金等價物增加</b>					
／(減少)淨額	5,052	7,975	(9,775)	(11,066)	6,602
年初／期初現金及					
現金等價物	17 <u>6,301</u>	<u>11,353</u>	<u>19,328</u>	<u>19,328</u>	<u>9,553</u>
<b>年末／期末現金及</b>					
現金等價物	17 <u><u>11,353</u></u>	<u><u>19,328</u></u>	<u><u>9,553</u></u>	<u><u>8,262</u></u>	<u><u>16,155</u></u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

### 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

瑞豐動力集團有限公司(「貴公司」)於2017年5月2日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司為一家投資控股公司，自其註冊成立日期起，除下述集團重組外，並無開展任何業務。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事缸體及缸蓋的設計、製造及銷售。

貴公司註冊成立前，貴集團的主要業務以貴公司的唯一營運附屬公司河北瑞豐動力缸體有限公司(「河北瑞豐」)的名義運營。河北瑞豐為一家在中華人民共和國(「中國」)成立的有限公司，其權益持有人為若干人士。經過一系列股權轉讓後，截至2017年4月30日，河北瑞豐的股本權益由11名人士(統稱「股東」)持有。在股東中，孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生(統稱「龍躍股東」)合共擁有河北瑞豐68.5%的股本權益。

於籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市過程中，為精簡公司架構，貴集團進行了重組(「重組」)，詳情載於本招股章程「歷史及發展」一節。

貴公司於2017年5月2日在開曼群島註冊成立，龍躍創投有限公司(「龍躍」)持有其68.5%的股份，其他五家投資公司持有其31.5%的股份，該等公司均在英屬維爾京群島註冊成立。龍躍於2017年4月25日在英屬維爾京群島註冊成立，龍躍股東持有其全部已發行股份，該等人士在重組前共同擁有河北瑞豐68.5%的股本權益。

於2017年7月，貴公司的全資附屬公司河北瑞豐動力科技有限公司(「瑞豐科技」)在中國成立，以人民幣20,000,000元的總對價從河北瑞豐的各個股東手中收購了河北瑞豐的全部股本權益。收購於2017年8月2日生效。緊隨收購之後，河北瑞豐成為貴集團的間接全資附屬公司。

於2017年8月2日完成重組後，貴公司成為貴集團現時旗下各公司的控股公司。重組僅涉及貴公司、朗騰控股有限公司(「朗騰」)、昌寶投資有限公司(「昌寶」)及瑞豐科技(該等公司為新成立的實體，並無實質業務，為河北瑞豐的控股公司)的加入，河北瑞豐於往績記錄期間的業務及經營並無變動。因此，重組採用與逆向收購所採用原則類似的原則入賬，並就會計目的將河北瑞豐視作收購方。歷史財務資料按作為河北瑞豐財務報表的延續編製及呈列，河北瑞豐的資產及負債按重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未變現收益／虧損於編製歷史財務資料時悉數抵銷。

於本報告日期，貴公司、朗騰、昌寶及瑞豐科技未編製經審核財務報表，原因為其各自註冊成立日期起並無開展任何業務或屬投資控股公司，故無須遵守其各自註冊成立／成立所在司法管轄區的相關規則及規例項下的法定審核規定。已執行法定審核的河北瑞豐財務報表乃根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》編製。

重組完成後及於本報告日期，貴公司於下列附屬公司（均為私人公司）擁有直接或間接權益：

公司名稱	成立／註冊 成立地點 及日期	註冊／ 已發行及 繳足資本 詳情	所有權權益比例			主要業務	法定核數師 名稱
			貴集團的 實際權益	由 貴公司 持有	由 附屬公司 持有		
河北瑞豐 (附註(i)及(ii)) (河北瑞豐動力 缸體有限公司)	中國 2007年8月29日	人民幣 20,000,000元	100%	–	100%	設計、製造 及銷售缸體 和缸蓋	河北天成 會計師事務所 有限公司 (附註(i))
昌寶	香港 2017年3月10日	1股股份	100%	–	100%	投資控股	不適用
朗騰	英屬維爾京群島 2017年4月25日	1美元，1股 每股1美元的 股份	100%	100%	–	投資控股	不適用
瑞豐科技 (附註(i)) (河北瑞豐動力 科技有限公司)	中國 2017年7月24日	零港元 (附註(iii))	100%	–	100%	投資控股	不適用

附註：

- (i) 公司名稱的英文譯名僅供識別，該等實體的官方名稱為中文名稱。
- (ii) 該實體根據中國法律法規註冊為有限公司。
- (iii) 該實體根據中國法律法規註冊為外資企業，於本報告日期，該實體的註冊資本為10,000,000港元，繳足資本為零港元。

貴集團現時旗下所有公司均已採納12月31日作為彼等的財政年度結算日。

歷史財務資料按照所有適用《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）（此統稱包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用的獨立《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋）編製。所採用重大會計政策的詳情載於附註2。

國際會計準則理事會頒佈了多項新訂及經修訂《國際財務報告準則》。就編製該歷史財務資料而言，除尚未於自2017年1月1日開始的會計期間生效的任何新訂準則或詮釋外，貴集團已於往績記錄期間採納所有適用新訂及經修訂《國際財務報告準則》。已頒佈但尚未於自2017年1月1日開始的會計期間生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋載於附註27。

歷史財務資料亦符合聯交所《證券上市規則》的適用披露條文。

下文載列的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

追加期間的相應財務資料已根據與歷史財務資料採納的相同編製及呈列基準編製。

## 2 重大會計政策

### (a) 計量基準

歷史財務資料以人民幣呈列，並湊整至最接近的千位數。除分類為可供出售金融資產的金融工具按其公允價值列賬外，財務報表的編製以歷史成本為計量基準。

### (b) 估計及判斷的使用

編製符合《國際財務報告準則》的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入與支出的匯報數額。該等估計及相關假設根據過往經驗及在該等情況下認為屬合理的其他多項因素作出，其結果構成判斷不易從其他途徑得知的資產與負債賬面值的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設按持續經營基準檢討。假如會計估計的修訂僅影響修訂作出期間，則於該期間確認；如有關修訂對當期及未來期間均有影響，則在有關修訂作出期間及未來期間確認。

管理層採用《國際財務報告準則》作出對歷史財務資料有重大影響的判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3討論。

### (c) 附屬公司

附屬公司指貴集團控制的實體。貴集團可以或有權從參與實體的業務分享非固定回報，且有能力行使其對實體的權力影響該等回報時，貴集團即對實體擁有控制權。評估貴集團是否擁有控制權時，僅考慮（貴集團及其他方持有的）實質權利。

於附屬公司的投資自控制權開始當日起至控制權終止當日期間併入歷史財務資料。集團內公司間結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易產生的任何未變現利潤於編製歷史財務資料時悉數抵銷。當且僅當出現減值跡象時，集團內公司間交易產生的未變現虧損方會按照抵銷未變現收益的方式抵銷。

貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬（請參閱附註2(g)）。

### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬（請參閱附註2(g)）。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接人工、拆遷項目以及修復項目所在地成本的初步估計（倘有關）和適當比例的間接生產成本及借款成本（請參閱附註2(r)）。

報廢或出售一項物業、廠房及設備產生的損益為出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額，於報廢或出售當日於損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是在以下估計可使用年內以直線法撇銷其成本（扣除其估計剩餘價值（如有））計算：

	<u>估計可使用年期</u>
廠房及樓宇	20至30年
機器及設備	3至10年
機動車輛及其他	3至5年

倘一項物業、廠房及設備各部分的可使用年期不同，則該項目的成本將按合理基準於各部分之間進行分配，且各部分將作單獨折舊。資產的可使用年期及剩餘價值（如有）於每年檢討。

**(e) 研發開支**

研究活動的開支於其產生期間確認為支出。倘有關產品或工序在技術和商業上可行，且貴集團資源充足並有意願完成開發，則將開發活動的開支資本化。資本化的開支包括材料成本、直接人工以及適當比例的間接及借款成本（如適用）（請參閱附註2(r)）。資本化開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損（請參閱附註2(g)）列賬。其他開發開支於其產生期間確認為支出。

**(f) 租賃資產**

倘貴集團釐定一項安排賦予於一段協定期間使用一項或多項指定資產的權利，並以一項付款或一系列付款作為交換，則該項安排（包括一項交易或一系列交易）為或包含一項租賃。該釐定根據該項安排的實質評估作出（不論該項安排是否屬租賃的法定形式）。

**(i) 貴集團租賃資產的分類**

貴集團以租賃持有且其所有權的絕大部分風險及回報均轉移至貴集團的資產分類為以融資租賃方式持有。未將所有權的絕大部分風險及回報轉移至貴集團的租賃則分類為經營租賃。

**(ii) 經營租賃開支**

當貴集團擁有以經營租賃方式持有的資產的使用權，根據租賃支付的款項於租賃期所涵蓋的會計期間按等額分期的方式於損益中扣除；如有其他基準能更清楚地反映租賃資產產生收益的模式時則除外。獲取的租賃優惠作為租賃付款淨值總額的組成部分於損益中確認。或有租金於其產生的會計期間於損益中扣除。

購置以經營租賃方式持有的土地的成本在租期內按直線法攤銷。

**(g) 資產減值**

**(i) 債務及股本證券投資及應收款項的減值**

按成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售的債務及股本證券投資及應收款項於各報告期末檢討，以確定是否存在客觀減值跡象。客觀減值跡象包括以下引起貴集團關注的一項或多項虧損事件類可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期付款；
- 債務人可能將破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大改變對債務人有不利影響；及
- 股本工具投資的公允價值大幅下降或長期下跌至低於其成本。

如存在任何該等跡象，則任何減值虧損以下述方式釐定及確認：

- 就按成本列賬的無報價股本證券而言，減值虧損按金融資產賬面值與估計未來現金流量之間的差額計量，如折現影響重大，則按類似金融資產的現行市場回報率折現。按成本列賬的股本證券的減值虧損不會撥回。
- 就貿易及其他應收款項以及按攤銷成本列賬的其他金融資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量，如折現影響重大，則按金融資產的原實際利率（即初步確認該等資產時計算使用的實際利率）折現。倘該等金融資產具有類似的風險特徵（如類似的逾期狀況）且未被個別評估為已減值，則作整體評估。作整體減值評估的金融資產的未來現金流量根據與該等資產整體擁有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗作出。

如減值虧損金額於往後期間減少，而該減少客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損通過損益撥回。撥回減值虧損不得導致資產賬面值超過假設其於以往期間並無確認減值虧損的情況下釐定的金額。

- 就可供出售證券而言，已於公允價值儲備中確認的累計虧損重新分類至損益。於損益中確認的累計虧損金額為收購成本（扣除任何本金還款及攤銷）與當前公允價值之間的差額減已於損益中就該資產確認的任何減值虧損。

可供出售股本證券於損益內確認的減值虧損不通過損益撥回。該等資產的公允價值的任何後續增加均於其他全面收益中確認。

倘公允價值的後續增加客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則撥回可供出售債務證券的減值虧損。於該等情況下撥回的減值虧損於損益中確認。

除就貿易及其他應收款項（收回機會被視為成疑而非渺茫，則呆賬的減值虧損採用準備賬戶計提）確認的減值虧損以外，減值虧損從相應資產中直接撤銷。倘貴集團信納收回機會渺茫，則被視為無法收回的款額直接從貿易及其他應收款項中撤銷，並撥回準備賬戶中的任何款額。其後收回已從準備賬戶中扣除的金額從準備賬戶中撥回。準備賬戶中的其他變動和其後收回過往已直接撤銷的金額於損益中確認。

## (ii) 其他資產減值

內部及外部資料來源於各報告期末檢討，以確定下列資產是否出現減值跡象，或已確認減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為以經營租賃方式持有的租賃土地的預付利息；及
- 貴公司財務狀況表內於附屬公司的投資。

如出現任何減值跡象，則估計該資產的可收回金額。



— 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量將以稅前折現率折現至現值，該折現率反映資產貨幣時間價值及特定風險的現行市場評估。如資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，減值虧損於損益中確認。現金產生單位的已確認減值虧損按比例分配，以減少該現金產生單位（或多組單位）的資產賬面值，但資產賬面值不會減至低於其個別公允價值減出售成本（如可計量）或其使用價值（如可釐定）。

— 撥回減值虧損

如用於釐定可收回金額的估計出現有利變化，則撥回減值虧損。

減值虧損撥回僅限於假設於以往期間並無確認減值虧損的情況下釐定的資產賬面值。減值虧損的撥回於確認撥回期間計入損益。

**(h) 存貨**

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本採用加權平均成本公式計算，由所有採購成本、轉換成本及存貨達至其現時地點及狀況產生的其他成本組成。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計銷售所需成本。

存貨一經售出，其賬面值即於相關收入確認期間確認為開支。任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損均於撇減或虧損發生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回金額於撥回發生期間確認為存貨（已確認為開支）金額減少。

**(i) 貿易及其他應收款項**

貿易及其他應收款項最初按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值準備列賬（請參閱附註2(g)(i)），惟倘應收款項為向關聯方提供且無任何固定還款期的免息貸款或折現影響不重大則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值準備列賬。

**(j) 計息借款**

計息借款最初按公允價值減可歸屬的交易成本確認，其後則按攤銷成本列賬，而初步確認的金額與贖回價值之間的任何差額於借款期內，連同任何應付利息及費用，採用實際利率法於損益中確認。

**(k) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項最初按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本列賬，如折現影響輕微，則按成本列賬。

**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、於銀行及其他金融機構的活期存款及可隨時兌換為已知金額現金的短期高流動性投資（價值變動風險並不重大）。

**(m) 僱員福利****(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款**

薪金、年度花紅、帶薪年假、界定供款退休計劃的供款及非金錢福利的成本於僱員提供相關服務期間累積。倘因付款或結算遞延造成重大影響，則有關金額按現值列賬。

**(ii) 離職福利**

離職福利於貴集團不可再撤回提供的福利與其確認涉及支付離職福利的重組成本（以較早發生者為準）時確認。

**(n) 所得稅**

期內所得稅包括即期稅項和遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項和遞延稅項資產及負債的變動於損益中確認，但倘與業務合併、於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，則有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項指期內就應課稅收入按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算的預期應納稅款，以及就以往期間的應納稅款作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別自可扣稅與應課稅之間的暫時差異（即就財務報告而言的資產及負債賬面值與其稅基之間的差額）產生。遞延稅項資產亦自未動用稅項虧損及未動用稅收抵免產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（以很可能獲得未來應課稅利潤以與可動用資產相抵銷的金額為限）均會被確認。可用以支持確認可扣暫時差異所產生的遞延稅項資產的未來應課稅利潤，包括因撥回現有應課稅暫時差異而產生的金額，惟有關差異涉及同一稅務機關及同一課稅實體，並預期於可扣暫時差異預計撥回的同一期間或於遞延稅項資產所產生的稅項虧損可向後期或前期結轉的期間撥回。於釐定現有應課稅暫時差異是否支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，會採用同一準則，即若有關差異涉及同一稅務機關及同一課稅實體，並預期於動用稅項虧損或抵免期間撥回，則計及有關差異。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況指初步確認資產或負債產生的暫時差異（既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤（倘其並非業務合併的一部分））；以及與於附屬公司的投資相關的暫時差異，惟就應課稅差異而言，貴集團控制撥回時間且該等差異在可預見的未來很可能不會撥回，或就可扣稅差異而言，惟其在未來很可能撥回則除外。

已確認的遞延稅項金額採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率，按照資產及負債賬面值的預期變現或結算方式計量。遞延稅項資產及負債均不折現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，倘不再可能獲得足夠的應課稅利潤以動用相關稅項利益，該遞延稅項資產的賬面值便會作出削減。如可能獲得足夠的應課稅利潤，則撥回任何有關削減。

即期稅項結餘和遞延稅項結餘及其變動分開呈列，且不予抵銷。倘貴公司或貴集團有權依法強制執行即期稅項資產與即期稅項負債的抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言，貴公司或貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，如其涉及由同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅：
  - 同一課稅實體；或
  - 不同的課稅實體（計劃於日後預期結算大額遞延稅項負債或收回大額遞延稅項資產的各期間，按淨額基準變現即期稅項資產及結算即期稅項負債，或同時變現及結算）。

**(o) 撥備及或有負債**

倘貴集團或貴公司須就已發生的事件承擔法定或推定義務，且可能須付出經濟利益以償付該義務及可作出可靠估計時，須為時間或金額不確定的負債確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則撥備按預計償付義務所需開支的現值列賬。

倘可能無須付出經濟利益，或無法可靠地估計有關金額，則將義務披露為或有負債，惟付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。倘義務須視乎某項或多項未來事件是否發生方能確定是否存在，亦會披露為或有負債，惟付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。

**(p) 收入確認**

收入按已收或應收對價的公允價值計量。倘經濟利益可能流入貴集團，且收入及成本（如適用）能夠可靠地計量，則收入於損益中確認如下：

**(i) 銷售貨品**

收入於客戶接受貨品及所有權的相關風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何銷售折扣。

**(ii) 提供服務**

提供加工服務的收入於提供相關服務時確認。

**(iii) 股息**

未上市投資的股息收入於確立權益持有人收取款項的權利時確認。

**(iv) 利息收入**

利息收入採用實際利率法於其應計時確認。

**(v) 政府補助**

政府補助於合理確保貴集團將收到該款項且將符合其隨附條件時於財務狀況表內初步確認。補償貴集團已產生開支的補助於開支產生同期按系統基準於損益中確認為其他收入。補償貴集團資產成本的補助於該資產的可使用年內按系統基準確認為遞延收入，並隨後於損益中確認。

**(q) 外幣換算**

期內外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的匯率換算。外匯收益及虧損於損益中確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債採用交易日的匯率換算。

國外業務的業績按與交易日匯率相若的匯率換算為人民幣（貴集團的報告貨幣）。財務狀況表的項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌儲備中的權益下單獨累計。

**(r) 借款成本**

與收購、建築或生產需要大量時間方可投入擬定用途或出售的資產直接相關的借款成本資本化為該資產的部分成本。其他借款成本則在產生期間計為費用。

借款成本於資產開支產生、借款成本產生及籌備資產投入擬定用途或出售所需的活動進行時，即資本化為合資格資產的部分成本。當所有有關籌備合資格資產投入擬定用途或出售所需的活動大致上中斷或完成時，則暫時中止或停止資本化借款成本。

**(s) 關聯方**

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與貴集團有關聯：

- (i) 該人士控制或共同控制貴集團；
- (ii) 該人士對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 該人士為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與貴集團有關聯：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合資企業（或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合資企業）；
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所界定人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親指預期可影響該人士與該實體交易的家庭成員，或受該人士與該實體交易影響的家庭成員。

**(t) 分部報告**

經營分部及歷史財務資料所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予貴集團各項業務及地區分部及評估其表現而定期提供予貴集團最高層行政管理人員的財務資料確定。

就財務報告而言，個別重要經營分部不會合併計算，除非有關分部具有類似經濟特徵以及產品及服務性質、生產程序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務採用的方法及監管環境性質類似。倘個別不重要的經營分部符合上述大部分標準，則可予以合併計算。

**(u) 其他債務及股本證券投資**

貴集團及貴公司的債務及股本證券投資（於附屬公司、聯營公司及合資企業的投資除外）政策如下：

債務及股本證券投資初步按公允價值列賬，公允價值為其交易價格，除非經確定初步確認的公允價值有別於交易價格，且該公允價值有相同資產或負債於活躍市場上的報價為證，或通過僅使用可觀察市場數據的估值技術計算得出。成本包括應佔交易成本，惟下文另行指出的成本除外。該等投資隨後根據其分類列賬為以下各項：

持作買賣證券的投資分類為流動資產。任何應佔交易成本於產生時於損益中確認。公允價值於各報告期末重新計量，任何因此產生的收益或虧損均於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額並不包括該等投資所賺取的任何股息或利息，原因為該等股息或利息乃按照附註2(p)(iii)及2(p)(iv)所載政策確認。

貴集團及／或貴公司有明確的能力及意願持至到期的有期債務證券，分類為持至到期證券。持至到期證券按攤銷成本扣除減值虧損後列賬（請參閱附註2(g)）。

不屬於上述任何類別的證券投資分類為可供出售證券。公允價值於各報告期末重新計量，任何因此產生的收益或虧損均於其他全面收益中確認，並於公允價值儲備的權益內單獨累計。其中一個例外情況是，就相同工具於活躍市場上並無報價，且其公允價值無法以其他方式可靠地計量的股本證券投資而言，則按成本減去減值虧損後於財務狀況表確認（請參閱附註2(g)）。股本證券所得股息收入及採用實際利率法計算的債務證券所得利息收入分別根據附註2(p)(iii)及2(p)(iv)所載政策於損益中確認。因債務證券攤銷成本變動產生的匯兌收益及虧損亦於損益中確認。

當終止確認該等投資或該等投資出現減值（請參閱附註2(g)）時，於權益中確認的累計收益或虧損重新分類至損益。投資於貴集團承諾購買／出售該等投資或該等投資到期的日期確認／終止確認。

### 3 會計判斷及估計

附註24載有與金融工具公允價值有關的假設及其風險因素的資料。估計不確定因素的其他主要來源如下：

#### (a) 非流動資產減值虧損

倘情況顯示非流動資產的賬面值或不可收回，則該資產可被視為「已減值」，減值虧損可根據附註2(g)(ii)所述非流動資產減值會計政策確認。倘出現有關下跌，賬面值減至可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於釐定使用價值時，資產產生的預期未來現金流量貼現至其現值，這需要對收入水平及經營成本金額作出重大判斷。貴集團於釐定可收回金額的合理約數時運用一切可得資料，包括根據對收入水平及經營成本金額的合理且有力的假設及預測作出的估計。該等估計的變動可能對資產的可收回金額有重大影響，並可能導致未來期間產生額外減值費用或減值撥回。

#### (b) 呆賬減值虧損

貴集團對因客戶及其他債務人無法按規定付款產生的呆賬減值虧損進行估計。貴集團基於應收結餘的賬齡、債務人的信用情況及以往撇銷經驗作出估計。倘客戶及債務人的財務狀況惡化，實際撇銷額可能會高於估計數字。

#### (c) 確認遞延稅項資產

可扣暫時差異的遞延稅項資產採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率，按照資產賬面值的預期變現或結算方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產賬面值時，估計預期應課稅利潤涉及多項有關貴集團未來經營業績的假設，並要求管理層作出重大判斷。有關假設及判斷若出現任何變動，均會影響於未來期間確認的遞延稅項資產賬面值。

#### (d) 折舊

物業、廠房及設備於資產的估計可使用年期內，經計及估計剩餘價值後按直線法折舊。貴集團管理層定期檢討物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值（如有），以釐定將於任何報告期內記錄的折舊開支金額。可使用年期及剩餘價值（如有）基於類似資產的以往經驗並結合該等資產配置方式的預期變動釐定。倘先前估計發生重大變動，則調整未來期間的折舊開支。

#### (e) 保修撥備

貴集團結合近期索賠經驗就其銷售的缸體及缸蓋作出保修撥備。由於貴集團持續改善產品設計，故近期索賠經驗或不預示日後將收到以往銷售的索賠。撥備的任何增減將影響未來期間的損益。

#### 4 收入及分部報告

##### (a) 收入

貴集團主要從事缸體及缸蓋的製造及銷售。

於往績記錄期間，於各年度或期間與貴集團的交易額超出貴集團收入10%的客戶載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
				(未經審核)	
客戶A	200,167	180,782	136,981	70,832	51,867
客戶B	*	61,204	88,808	38,249	51,881
客戶C	*	*	90,498	32,836	39,625
客戶D	*	*	67,670	36,126	*

\* 於各年度或期間，與該等客戶的交易額未超出貴集團收入的10%。

貴集團客戶引起的信貸風險集中的詳情載於附註24(a)。

##### (b) 分部報告

貴集團按產品類型管理其業務。貴集團按照與就資源分配及表現評估向貴集團最高層行政管理人員內部呈報資料所用方式一致的方式，呈列以下三個須予報告分部。貴集團並無合併計算經營分部，以組成下列須予報告分部。

- 缸體：該分部主要包括缸體的研究、開發、製造及銷售。
- 缸蓋：該分部主要包括缸蓋的研究、開發、製造及銷售。
- 缸體輔助部件：該分部主要包括缸體和缸蓋所使用的缸體輔助部件（不在貴集團保修範圍內）的製造及銷售。

##### (i) 分部業績

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，貴集團的最高層行政管理人員按以下基準監察各須予報告分部的應佔業績：

收入及開支參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支分配予須予報告分部。報告分部業績採用毛利計量。於往績記錄期間並無產生分部間銷售。並未計量某一分部向另一分部提供的協助（包括共享資產及專業技術）。

各分部不計量貴集團其他經營收入及開支（如其他收入以及銷售及行政開支）以及資產及負債。因此，未呈列分部資產及負債的資料，亦未呈列資本開支、利息收入及利息開支等相關資料。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2016年（未經審核）及2017年6月30日止六個月，就分配資源及評估分部表現向貴集團最高層行政管理人員提供的貴集團可報告分部的資料載列如下。

	截至2014年12月31日止年度			
	缸體	缸蓋	缸體輔助部件	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	308,619	100,390	22,960	431,969
可報告分部毛利	89,636	43,216	6,668	139,520
	截至2015年12月31日止年度			
	缸體	缸蓋	缸體輔助部件	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	353,838	97,472	29,817	481,127
可報告分部毛利	107,416	42,512	9,653	159,581
	截至2016年12月31日止年度			
	缸體	缸蓋	缸體輔助部件	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	538,944	90,919	40,031	669,894
可報告分部毛利	140,855	40,189	12,057	193,101
	截至2016年6月30日止六個月（未經審核）			
	缸體	缸蓋	缸體輔助部件	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	245,875	45,065	17,637	308,577
可報告分部毛利	62,266	19,440	5,028	86,734



	截至2017年6月30日止六個月			
	缸體	缸蓋	缸體輔助部件	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	262,559	45,611	11,778	319,948
可報告分部毛利	73,327	19,898	893	94,118

## (ii) 地域資料

貴集團絕大部分收入產生於向中國客戶銷售缸體及缸蓋。貴集團的經營資產絕大部分位於中國。因此，概無提供基於客戶及資產地理位置的分部分析。

## 5 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
政府補助 (包括遞延收入攤銷， 請參閱附註21)	3,489	3,868	3,982	1,880	4,010
利息收入	565	176	573	143	58
無報價股本投資的股息收入	340	360	462	462	380
出售物業、廠房及設備的 收益淨額	4	168	–	–	22
其他	51	(13)	39	28	25
	4,449	4,559	5,056	2,513	4,495

(未經審核)

## 6 稅前利潤

稅前利潤已扣除以下項目：

## (a) 融資成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
				(未經審核)	
銀行及其他貸款利息	11,686	10,866	11,569	5,797	4,675
銀行手續費及其他	895	1,211	1,495	942	989
	<u>12,581</u>	<u>12,077</u>	<u>13,064</u>	<u>6,739</u>	<u>5,664</u>

截至2014年、2015年、2016年12月31日止年度各年以及截至2016年（未經審核）及2017年6月30日止六個月，概無借款成本資本化。

## (b) 員工成本#

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
				(未經審核)	
薪金、工資及其他福利	43,724	48,622	61,766	28,935	30,229
界定供款退休計劃的供款	4,679	5,005	5,904	2,836	2,833
	<u>48,403</u>	<u>53,627</u>	<u>67,670</u>	<u>31,771</u>	<u>33,062</u>

貴集團在中國（香港除外）成立的附屬公司僱員參與地方政府部門管理的界定供款退休福利計劃。該附屬公司的僱員達到其正常退休年齡時有權享有上述退休計劃的退休福利（按中國（香港除外）界定薪金水平的百分比計算）。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的進一步重大義務。

## (c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元
折舊及攤銷 (附註11及12) #	31,397	39,242	47,564	22,467	26,085
貿易應收款項及應收票據 減值虧損 (附註15(b))	–	1,251	600	–	–
臨時倉庫的 經營租賃開支	23	23	108	54	54
保修撥備 (附註22)	2,448	2,778	2,947	1,662	1,342
核數師薪酬					
– 法定審計服務	20	20	20	10	10
– 與貴公司股份擬 首次上市有關 的服務	–	–	600	–	360
研發成本	15,472	19,663	20,757	9,256	9,545
存貨成本# (附註14)	292,449	321,546	476,793	221,843	225,830

# 截至2014年、2015年、2016年12月31日止年度各年以及截至2016年（未經審核）及2017年6月30日止六個月，存貨成本分別包括與員工成本、折舊及攤銷有關的人民幣61,309,000元、人民幣71,698,000元、人民幣89,347,000元、人民幣46,156,000元（未經審核）及人民幣46,489,000元，該類開支各項的金額亦已計入上文或附註6(b)分別披露的各項總額。

## 7 合併損益及其他全面收益表內的所得稅

## (a) 合併損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元
即期稅項 – 中國企業 所得稅 (附註20(a))					
年內／期內撥備	18,095	13,459	16,474	6,736	8,818
遞延稅項 (附註20(b))					
暫時差異的產生及撥回	(5,208)	309	(1,233)	(194)	(2,144)
	12,887	13,768	15,241	6,542	6,674

## (b) 稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
稅前利潤	76,687	87,193	108,966	47,759	48,693
按照適用於有關司法管轄區 利潤的稅率計算稅前利潤 的預期稅項 (附註(i)、(ii) 及(iii))	19,172	21,798	27,242	11,940	12,173
不可扣稅開支的 稅務影響	1,384	689	425	59	85
稅務優惠 (附註(iv))	(7,669)	(8,719)	(12,426)	(5,457)	(5,584)
<b>實際稅務開支</b>	<b>12,887</b>	<b>13,768</b>	<b>15,241</b>	<b>6,542</b>	<b>6,674</b>

附註：

- (i) 根據開曼群島有關規則及規例，貴公司無須繳納任何所得稅。
- (ii) 由於貴集團在香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期間並無產生須繳納香港利得稅的應評稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 貴集團於中國（不包括香港）成立的附屬公司於往績記錄期間須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。
- (iv) 貴集團於中國成立的一家附屬公司獲稅務局批准作為高新技術企業繳稅。根據有關批准，自2012年至2017年，該附屬公司享有中國企業所得稅15%的優惠稅率。除中國企業所得稅優惠稅率外，該附屬公司截至2016年12月31日止年度產生的合資格研發成本亦享有額外稅項減免津貼（按有關成本的50%計算）。

## 8 董事酬金

貴公司董事於往績記錄期間的酬金詳情如下：

截至2014年12月31日止年度					
董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計	
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	
<b>執行董事</b>					
孟連周先生	-	197	-	5	202
劉占穩先生	-	108	-	-	108
張躍選先生	-	177	-	-	177
劉恩旺先生	-	101	-	5	106
	-	583	-	10	593
<b>截至2015年12月31日止年度</b>					
董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計	
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	
<b>執行董事</b>					
孟連周先生	-	205	-	5	210
張躍選先生	-	184	-	-	184
劉占穩先生	-	111	-	-	111
劉恩旺先生	-	110	-	5	115
	-	610	-	10	620
<b>截至2016年12月31日止年度</b>					
董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計	
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	
<b>執行董事</b>					
孟連周先生	-	255	-	6	261
劉占穩先生	-	147	-	-	147
張躍選先生	-	229	-	-	229
劉恩旺先生	-	147	-	6	153
	-	778	-	12	790

## 截至2016年6月30日止六個月（未經審核）

	薪金、津貼 及實物利益		退休 計劃供款		合計
	董事袍金	酌情花紅	董事袍金	酌情花紅	
	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
<b>執行董事</b>					
孟連周先生	-	123	-	3	126
劉占穩先生	-	70	-	-	70
張躍選先生	-	110	-	-	110
劉恩旺先生	-	70	-	3	73
	-	373	-	6	379

## 截至2017年6月30日止六個月

	薪金、津貼 及實物利益		退休 計劃供款		合計
	董事袍金	酌情花紅	董事袍金	酌情花紅	
	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
<b>執行董事</b>					
孟連周先生	-	136	-	3	139
劉占穩先生	-	79	-	-	79
張躍選先生	-	122	-	-	122
劉恩旺先生	-	79	-	3	82
	-	416	-	6	422

於2017年5月2日，孟連周先生獲委任為貴公司董事，並於2017年8月10日獲調任為執行董事。於2017年8月10日，劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生獲委任為貴公司執行董事。於2017年12月11日，任克強先生、余振球先生及魏安力先生獲委任為貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期間，貴集團並無向董事支付酬金，作為吸引其加盟貴集團或加盟後的獎勵或離職補償。由於獨立非執行董事於往績記錄期間後獲委任，故於往績記錄期間並無向獨立非執行董事支付薪酬。

## 9 最高酬金人士

於往績記錄期間，截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2016年（未經審核）及2017年6月30日止六個月，五名最高酬金人士中分別有兩名、三名、三名、四名（未經審核）及兩名為董事，其酬金披露於附註8。於往績記錄期間，餘下三名、兩名、兩名、一名（未經審核）及三名人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
薪金及其他酬金	418	286	393	108	334
退休計劃供款	15	10	12	3	9
	<u>433</u>	<u>296</u>	<u>405</u>	<u>111</u>	<u>343</u>

該等非董事並位於貴集團五名最高薪酬人士之列的人士酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人數	人數	人數	人數	人數
零港元至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向上述人士支付酬金，作為吸引其加盟貴集團或加盟後的獎勵或離職補償。

## 10 每股盈利

鑒於重組及於往績記錄期間的業績採用上文附註1所披露的編製基準編製，故就本報告而言，呈列每股盈利資料並無意義。

## 11 物業、廠房及設備

	廠房及 樓宇	機器及 設備	機動車輛 及其他	在建工程	合計
	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
<b>成本：</b>					
於2014年1月1日	108,658	164,538	7,296	61,060	341,552
添置	–	–	1,159	87,487	88,646
轉入／(轉出)	–	118,275	–	(118,275)	–
出售	–	–	(166)	–	(166)
於2014年12月31日	<u>108,658</u>	<u>282,813</u>	<u>8,289</u>	<u>30,272</u>	<u>430,032</u>
<b>累計折舊：</b>					
於2014年1月1日	(6,985)	(46,861)	(3,081)	–	(56,927)
年內扣除	(5,270)	(22,918)	(1,669)	–	(29,857)
出售時撥回	–	–	67	–	67
於2014年12月31日	<u>(12,255)</u>	<u>(69,779)</u>	<u>(4,683)</u>	<u>–</u>	<u>(86,717)</u>
賬面值：					
於2014年12月31日	<u>96,403</u>	<u>213,034</u>	<u>3,606</u>	<u>30,272</u>	<u>343,315</u>
<b>成本：</b>					
於2015年1月1日	108,658	282,813	8,289	30,272	430,032
添置	–	–	1,276	113,389	114,665
轉入／(轉出)	73,615	38,725	–	(112,340)	–
出售	–	–	(1,670)	–	(1,670)
於2015年12月31日	<u>182,273</u>	<u>321,538</u>	<u>7,895</u>	<u>31,321</u>	<u>543,027</u>
<b>累計折舊：</b>					
於2015年1月1日	(12,255)	(69,779)	(4,683)	–	(86,717)
年內扣除	(5,782)	(30,443)	(1,478)	–	(37,703)
出售時撥回	–	–	1,251	–	1,251
於2015年12月31日	<u>(18,037)</u>	<u>(100,222)</u>	<u>(4,910)</u>	<u>–</u>	<u>(123,169)</u>
賬面值：					
於2015年12月31日	<u>164,236</u>	<u>221,316</u>	<u>2,985</u>	<u>31,321</u>	<u>419,858</u>



	廠房及 樓宇	機器及 設備	機動車輛 及其他	在建工程	合計
	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
<b>成本：</b>					
於2016年1月1日	182,273	321,538	7,895	31,321	543,027
添置	–	–	4,073	171,797	175,870
轉入／(轉出)	38,106	59,862	–	(97,968)	–
出售	–	–	(668)	–	(668)
於2016年12月31日	<u>220,379</u>	<u>381,400</u>	<u>11,300</u>	<u>105,150</u>	<u>718,229</u>
<b>累計折舊：</b>					
於2016年1月1日	(18,037)	(100,222)	(4,910)	–	(123,169)
年內扣除	(8,461)	(35,665)	(1,459)	–	(45,585)
出售時撥回	–	–	614	–	614
於2016年12月31日	<u>(26,498)</u>	<u>(135,887)</u>	<u>(5,755)</u>	<u>–</u>	<u>(168,140)</u>
<b>賬面值：</b>					
於2016年12月31日	<u>193,881</u>	<u>245,513</u>	<u>5,545</u>	<u>105,150</u>	<u>550,089</u>
<b>成本：</b>					
於2017年1月1日	220,379	381,400	11,300	105,150	718,229
添置	1,700	–	2,333	76,464	80,497
轉入／(轉出)	12,150	9,448	–	(21,598)	–
出售	–	(191)	(431)	–	(622)
於2017年6月30日	<u>234,229</u>	<u>390,657</u>	<u>13,202</u>	<u>160,016</u>	<u>798,104</u>
<b>累計折舊：</b>					
於2017年1月1日	(26,498)	(135,887)	(5,755)	–	(168,140)
期內開支	(5,460)	(18,438)	(1,041)	–	(24,939)
出售時撥回	–	180	227	–	407
於2017年6月30日	<u>(31,958)</u>	<u>(154,145)</u>	<u>(6,569)</u>	<u>–</u>	<u>(192,672)</u>
<b>賬面值：</b>					
於2017年6月30日	<u>202,271</u>	<u>236,512</u>	<u>6,633</u>	<u>160,016</u>	<u>605,432</u>

貴集團的物業、廠房及設備均位於中國。

於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，貴集團物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣160,330,000元、人民幣157,850,000元、人民幣97,170,000元及人民幣58,596,000元，已被質押為貴集團短期銀行及其他貸款的抵押品（請參閱附註19）。

## 12 租賃預付款項

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
年初／期初	55,713	79,776	79,776	116,322
添置	24,063	—	36,546	—
年末／期末	79,776	79,776	116,322	116,322
累計攤銷：				
年初／期初	(3,241)	(4,781)	(6,320)	(8,299)
年內／期內扣除	(1,540)	(1,539)	(1,979)	(1,146)
年末／期末	(4,781)	(6,320)	(8,299)	(9,445)
賬面值：				
年末／期末	74,995	73,456	108,023	106,877

租賃預付款項指貴集團就位於中國的土地支付的土地使用權費用，租期為50年。

於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，貴集團租賃預付款項的賬面值分別為人民幣58,862,000元、人民幣44,586,000元、人民幣32,599,000元及人民幣35,474,000元，已被質押為貴集團短期銀行及其他貸款的抵押品（請參閱附註19）。

## 13 無報價股本投資

貴集團的無報價股本投資均為於中國成立的私營實體：

公司名稱	註冊資本 詳情 人民幣千元	應佔股本 權益百分比	主要活動
深州市農村信用合作聯社	200,000	2%	金融服務
上海聯柴動力系統有限公司	5,000	14%	設計及銷售動力裝置

上述投資乃按成本扣除減值（如有）於歷史財務資料中入賬。為籌備貴公司於聯交所的首次上市，貴集團於2016年11月及2017年5月將上述投資以各自的賬面值售予第三方。

## 14 存貨

(a) 合併財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及關鍵部件	17,207	25,418	40,547	40,400
在製品	18,691	27,904	29,764	23,492
製成品	36,054	47,113	48,260	86,615
	71,952	100,435	118,571	150,507
減：存貨撇減	(1,628)	(2,158)	(2,398)	(1,779)
	<u>70,324</u>	<u>98,277</u>	<u>116,173</u>	<u>148,728</u>

(b) 確認為開支並計入合併損益及其他全面收益表的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
已售存貨的賬面值	292,717	321,016	476,553	221,510	226,449
存貨撇減／(撇減撥回)	(268)	530	240	333	(619)
	<u>292,449</u>	<u>321,546</u>	<u>476,793</u>	<u>221,843</u>	<u>225,830</u>

## 15 貿易及其他應收款項

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	121,765	117,848	149,258	146,832
應收票據	21,166	30,838	87,922	81,987
	142,931	148,686	237,180	228,819
預付款項、按金及其他應收款項：				
－ 購買存貨的預付款項	6,001	3,772	1,951	3,887
－ 生產績效按金	8,247	9,508	10,150	11,370
－ 貴公司股份擬首次上市的預付款項	－	－	1,260	3,325
－ 應收股息	340	－	－	－
－ 其他	209	918	1,505	1,218
	<u>157,728</u>	<u>162,884</u>	<u>252,046</u>	<u>248,619</u>

所有貿易及其他應收款項預計於一年內收回或確認為開支。

## (a) 賬齡分析

貴集團根據發票日期呈列並扣除呆賬準備（如有）的貿易應收款項及應收票據（已計入貿易及其他應收款項）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於一個月	75,752	86,178	133,796	98,158
一至三個月	42,693	40,664	64,713	86,478
三至六個月	22,883	20,954	38,249	42,914
六個月以上	1,603	890	422	1,269
	<u>142,931</u>	<u>148,686</u>	<u>237,180</u>	<u>228,819</u>

貴集團的客戶主要包括中國的汽車及發動機製造商。貴集團信貸政策的詳情載於附註24(a)。

## (b) 貿易應收款項及應收票據減值

除非貴集團信納款項收回的可能性微乎其微（於該情況下，減值虧損直接從貿易應收款項及應收票據中撤銷），否則貿易應收款項及應收票據相關的減值虧損使用準備賬戶進行記錄（請參閱附註2(g)(i)）。

於往績記錄期間的呆賬準備變動如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初	-	-	-	-
已確認減值虧損	-	(1,251)	(600)	-
撤銷不可收回金額	-	1,251	600	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年末／期末	-	-	-	-

個別減值的應收款項與面臨財務困難的客戶有關，管理層評估該等應收款項屬不可收回。

## (c) 未減值的貿易及其他應收款項

個別或整體均無被視為出現減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值	122,646	136,903	230,801	199,326
逾期少於一個月	10,653	5,534	2,077	16,952
逾期一至三個月	5,846	4,715	3,244	10,733
逾期三至六個月	2,349	922	837	675
逾期六個月以上	1,437	612	221	1,133
	<u>142,931</u>	<u>148,686</u>	<u>237,180</u>	<u>228,819</u>

未逾期亦未減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的多名客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與和貴集團有良好往績記錄的多名獨立客戶有關。根據過往經驗，鑒於信貸質素並無出現重大變動，且有關結餘仍被視為可全數收回，故管理層認為無須就該等結餘作出減值準備。

(d) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，已向貴集團供應商核准以結算貴集團應付該等供應商的款項但未於歷史財務資料終止確認的貴集團應收票據的賬面值分別為人民幣14,416,000元、人民幣9,860,000元、人民幣49,667,000元及人民幣42,961,000元。

## 16 可供出售金融資產

於2014年12月31日的可供出售金融資產指貴集團於若干銀行發行的理財產品的投資。

## 17 現金及現金等價物

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金及銀行存款	<u>11,353</u>	<u>19,328</u>	<u>9,553</u>	<u>16,155</u>

貴集團的中國（不包括香港）業務以人民幣運營。人民幣不可自由兌換，且資金在匯出中國境外（不包括香港）時，須受中國政府施加的外匯限制所監管。

## 18 貿易及其他應付款項

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	76,937	81,081	148,494	173,691
建造物業、廠房及設備的應付款項	40,675	57,139	92,440	82,005
員工相關成本的應付款項	10,253	14,297	19,186	16,831
其他應納稅款	5,539	7,959	6,311	231
貴公司股份擬首次上市產生的應付成本	–	–	4,568	9,958
應付股息	–	–	1,015	2,755
應計開支及其他應付款項	1,729	2,137	8,638	8,778
	<u>135,133</u>	<u>162,613</u>	<u>280,652</u>	<u>294,249</u>

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或確認為收入，或須按要求償還。

根據發票日期呈列的貿易應付款項（已計入貿易及其他應付款項）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於一個月	42,325	43,787	71,787	66,249
一至三個月	27,955	32,446	49,082	78,512
三至六個月	3,177	2,352	24,765	24,396
六個月以上	3,480	2,496	2,860	4,534
	<u>76,937</u>	<u>81,081</u>	<u>148,494</u>	<u>173,691</u>

## 19 銀行及其他貸款

(a) 貴集團的短期銀行及其他貸款包括：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款：				
— 有抵押	106,000	96,000	90,833	113,333
第三方貸款：				
— 有抵押	20,000	39,000	—	—
— 無擔保及無抵押	13,667	15,568	—	—
	33,667	54,568	—	—
關聯方貸款：				
— 無擔保及無抵押 (附註26(c))	4,718	4,728	—	—
	144,385	155,296	90,833	113,333

於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，就貴集團的短期銀行及其他貸款而質押的物業、廠房及設備以及租賃預付款項的賬面總值分別為人民幣219,192,000元、人民幣202,436,000元、人民幣129,769,000元及人民幣94,070,000元。

(b) 貴集團的其他長期貸款包括：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第三方貸款：				
— 無擔保及無抵押	—	—	110,000	110,000

其他長期貸款的還款情況如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年後但兩年內	—	—	50,000	110,000
兩年後但五年內	—	—	60,000	—
	—	—	110,000	110,000

## 20 合併財務狀況表內的所得稅

## (a) 合併財務狀況表內的即期稅項指：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初	1,995	3,341	3,893	2,684
年內／期內撥備 (附註7(a))	18,095	13,459	16,474	8,818
已繳所得稅	(16,749)	(12,907)	(17,683)	(11,407)
年末／期末	<u>3,341</u>	<u>3,893</u>	<u>2,684</u>	<u>95</u>

## (b) 已確認的遞延稅項資產：

於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產及於整個往績記錄期間的變動如下：

來自以下各項的遞延稅項資產：	政府補助及			
	後續攤銷	撥備	存貨撇減	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日	1,692	510	284	2,486
計入／(扣除自) 合併損益表 (附註7(a))	<u>5,214</u>	<u>34</u>	<u>(40)</u>	<u>5,208</u>
於2014年12月31日	6,906	544	244	7,694
(扣除自)／計入合併損益表 (附註7(a))	<u>(470)</u>	<u>81</u>	<u>80</u>	<u>(309)</u>
於2015年12月31日	6,436	625	324	7,385
計入合併損益表 (附註7(a))	<u>1,086</u>	<u>111</u>	<u>36</u>	<u>1,233</u>
於2016年12月31日	7,522	736	360	8,618
計入／(扣除自) 合併損益表 (附註7(a))	<u>2,212</u>	<u>25</u>	<u>(93)</u>	<u>2,144</u>
於2017年6月30日	<u>9,734</u>	<u>761</u>	<u>267</u>	<u>10,762</u>

## (c) 未確認的遞延稅項負債

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，有關貴集團於中國（不包括香港）成立的附屬公司保留利潤的應課稅暫時差異分別為人民幣314,458,000元、人民幣387,013,000元、人民幣479,276,000元及人民幣518,927,000元，其中概無就因分配該等利潤而應繳納中國預扣稅的遞延稅項負債作出確認，原因是貴公司控制該等附屬公司的股息政策，且其已釐定該等利潤可能不會於可預見未來進行分配。



## 21 遞延收入

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初	11,276	46,036	42,909	50,146
添置	37,328	500	11,120	17,355
計入合併損益表	(2,568)	(3,627)	(3,883)	(2,611)
年末／期末	<u>46,036</u>	<u>42,909</u>	<u>50,146</u>	<u>64,890</u>

遞延收入指用於補償貴集團物業、廠房及設備的建造成本的已收政府補助。該等補助於有關物業、廠房及設備的可使用年內攤銷。

## 22 保修撥備

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初	3,399	3,626	4,164	4,911
所作撥備	2,448	2,778	2,947	1,342
所用撥備	(2,221)	(2,240)	(2,200)	(1,175)
年末／期末	3,626	4,164	4,911	5,078
減：計入「流動負債」的金額	(1,291)	(1,770)	(2,084)	(2,320)
	<u>2,335</u>	<u>2,394</u>	<u>2,827</u>	<u>2,758</u>

根據貴集團的銷售協議條款，貴集團將修正保修期內產生的任何產品缺陷，保修期主要自客戶驗收日期起計一至三年。因此，撥備根據該等協議就仍處於保修期內的已售產品的預期結算進行最佳估計而作出。撥備金額計及貴集團近期的索賠經驗，且僅於可能提出保修索賠時方作出撥備。

## 23 資本、儲備及分派

### (a) 實繳資本

就歷史財務資料而言，貴集團於2014年1月1日、2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日的實繳資本指河北瑞豐（貴集團於2017年以前存在的唯一實體）的實繳資本，而貴集團於2017年6月30日的實繳資本／股本則指河北瑞豐的實繳資本與貴公司實收股份的總和。

貴公司於2017年5月2日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其初始法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份。於2017年5月，貴公司按面值分別向龍躍及其他投資公司發行及配發／轉讓1股及9,998股股份，以換取現金，999.9港元（約合人民幣796元）的所得款項已記入貴公司的股本賬戶。貴公司自註冊成立日期以來並無開展任何業務。

### (b) 分派

於往績記錄期間，貴集團向其權益持有人作出以下分派：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
分派	-	-	1,462	1,462	2,368
				(未經審核)	

貴公司董事認為，於往績記錄期間作出的分派並不能作為貴集團未來股息政策的指標。貴公司於2017年5月2日註冊成立，於往績記錄期間並無向貴公司權益股東宣派任何股息。

### (c) 法定儲備

根據中國相關法律法規，貴公司於中國內地成立及運營的附屬公司須將其純利的10%轉入法定儲備，直至儲備結餘達至各自註冊資本的50%。對該儲備的轉入必須在向權益持有人分派之前作出。該儲備可用作抵銷附屬公司的累計虧損或增加資本，除非在清盤情況下，否則不得分派該儲備。

### (d) 資本管理

貴集團管理資本的主要目的在於維持貴集團持續經營的能力，從而使其能夠通過根據風險水平就產品及服務設定合適的價格並以合理成本獲得融資，不斷為股東提供回報，同時為其他利益相關者提供裨益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在維持較高股東回報（可能需較高的借款水平方能實現）與穩健資本狀況所提供的優勢及保障兩者之間取得平衡，並因應經濟狀況的變動調整資本架構。

貴公司及其任何附屬公司均無須遵守外部施加的資本要求。

## 24 財務風險管理及金融工具公允價值

貴集團於日常業務過程中面臨信貸、流動性及利率風險。

貴集團面臨的該等風險及貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及措施描述如下。

### (a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層已制定信貸政策，並持續監控所面臨的信貸風險。

就貿易及其他應收款項而言，貴集團會對要求超過特定額度的信貸的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶支付到期款項的過往記錄及現時的支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。受信貸評估結果的規限，貴集團一般給予客戶30至120日的信貸期。貴集團持續對客戶的財務狀況進行信貸評估，且通常不要求客戶提供抵押品。

貴集團面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響，而非受客戶經營所在的行業影響，因此，重大信貸風險集中的情況主要在貴集團面臨重大個人客戶風險時產生。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貿易應收款項及應收票據總額中分別有37.0%、16.2%、9.0%及12.9%來自貴集團的最大銷貨債務人，而貿易應收款項及應收票據中分別有66.1%、54.4%、38.1%及40.5%則來自貴集團的五大銷貨債務人。

不計及所持任何抵押品的情況下，最大信貸風險指經扣除任何減值準備後各金融資產於合併財務狀況表的賬面值。

貴集團不提供將使貴集團面臨信貸風險的任何其他擔保。

貴集團因貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步定量披露載於附註15。

### (b) 流動性風險

貴集團的政策規定定期監控其流動資金需求及對借貸契約的遵守情況，以確保其維持充足的現金儲備及獲大型金融機構提供充足的承諾資金額度，以應對其短期及長期流動資金需求。

下表顯示貴集團的非衍生金融負債於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的剩餘合約到期情況，該等數據乃根據合約未貼現現金流量（包括使用合約利率或（倘屬浮動）根據各報告期末當時的利率計算的利息付款）及貴集團可能被要求付款的最早日期計算得出：

	於2014年12月31日		於2015年12月31日	
	合約未貼現 現金流量： 一年內或 按要求	賬面值	合約未貼現 現金流量： 一年內或 按要求	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	135,133	135,133	162,613	162,613
銀行及其他貸款	149,120	144,385	161,241	155,296
	<u>284,253</u>	<u>279,518</u>	<u>323,854</u>	<u>317,909</u>

	於2016年12月31日				
	合約未貼現現金流量				
	一年內或 按要求	一年後 但兩年內	兩年後 但五年內	合計	賬面值
	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
貿易及其他應付款項	280,652	–	–	280,652	280,652
銀行及其他貸款	97,625	55,503	61,089	214,217	200,833
	<u>378,277</u>	<u>55,503</u>	<u>61,089</u>	<u>494,869</u>	<u>481,485</u>

	於2017年6月30日			
	合約未貼現現金流量			
	一年內 或按要求	一年後 但兩年內	合計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	294,249	–	294,249	294,249
銀行及其他貸款	120,953	114,144	235,097	223,333
	<u>415,202</u>	<u>114,144</u>	<u>529,346</u>	<u>517,582</u>

## (c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。浮息借款及定息借款分別使貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

## (i) 利率概況

下表詳述於各報告期末貴集團借款總額的利率概況：

	於2014年12月31日		於2015年12月31日	
	實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息借款：				
— 銀行貸款	6.59%	56,000	5.26%	56,000
— 第三方貸款	10.15%	33,667	8.74%	54,568
— 關聯方貸款	7.80%	4,718	7.80%	4,728
		94,385		115,296
浮息借款：				
— 銀行貸款	6.60%至7.20%	50,000	4.73%至5.83%	40,000
		144,385		155,296
定息借款佔借款總額的百分比		65%		74%
	於2016年12月31日		於2017年6月30日	
	實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息借款：				
— 銀行貸款	4.21%	60,833	4.31%	53,333
— 第三方貸款	4.08%	110,000	4.48%	110,000
		170,833		163,333
浮息借款：				
— 銀行貸款	4.73%	30,000	4.73%至4.816%	60,000
		200,833		223,333
定息借款佔借款總額的百分比		85%		73%

**(ii) 敏感度分析**

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，假設所有其他變量保持不變，則估計利率每上升／下降100個基點，即導致貴集團的稅後利潤及保留利潤分別減少／增加約人民幣425,000元、人民幣340,000元、人民幣255,000元及人民幣510,000元。

上述敏感度分析顯示假設利率於各報告期末發生變動，貴集團的稅後利潤及保留利潤將發生的即時變動。該影響為對利息風險因相關利率變動而導致的年化影響的估計。該敏感度分析的基準與往績記錄期間的基準相一致。

**(d) 公允價值計量****(i) 以公允價值計量的金融資產及負債****公允價值層級**

於報告期末，貴集團金融工具的公允價值計量分類歸入《國際財務報告準則》第13號—公允價值計量所界定的三個公允價值層級。參照估值技術所使用輸入值的可觀察程度及重要性，確定公允價值計量應歸屬的層級如下：

- 第一層級估值：僅以第一層輸入值（即以相同資產或負債於計量日在活躍市場中的未經調整報價）計量的公允價值。
- 第二層級估值：使用第二層級輸入值（即未達第一層級的可觀察輸入值）而非使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。不可觀察的輸入值指並無可用市場數據的輸入值。
- 第三層級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

於2014年12月31日，貴集團可供出售金融資產的公允價值計量（請參閱附註16）分類歸入第二層級。於往績記錄期間，第一層級與第二層級之間並無出現公允價值轉移，亦無任何公允價值轉入或轉出第三層級。貴集團的政策是確認公允價值層級之間於發生轉移的報告期末的轉移情況。

**(ii) 不以公允價值列賬的金融工具的公允價值**

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貴集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值之間並無重大差異。

## 25 承擔

於各報告期末，未於歷史財務資料中作出撥備的未償還資本承擔如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關物業、廠房及設備以及土地使用權的承擔：				
－ 已訂約	85,913	64,742	47,986	54,863

## 26 重大關聯方交易及結餘

## (a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬（包括於往績記錄期間分別於附註8及附註9披露的已付貴公司董事及部分最高薪酬僱員的金額）如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
				(未經審核)	
短期僱員福利	1,213	1,291	1,591	767	933
界定供款退休計劃的供款	44	48	53	27	28
	1,257	1,339	1,644	794	961

薪酬總額已納入「員工成本」（請參閱附註6(b)）。

## (b) 於往績記錄期間與關聯方的交易如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
				(未經審核)	
主要管理人員及其近親					
－ 已收／(已償還) 貸款	1,790	10	(4,728)	－	－
－ 利息開支	300	361	356	184	－

來自主要管理人員及其近親貸款以7.80%的固定年利率計息，且已於2016年悉數償還。

## (c) 於報告期末與關聯方的結餘

於各報告期末貴集團與關聯方的結餘如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主要管理人員及其近親				
– 貸款 (附註19(a))	4,718	4,728	–	–

## 27 已頒佈但於2017年1月1日開始的會計期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

直至本歷史財務資料日期，國際會計準則理事會已頒佈但於2017年1月1日開始的會計期間尚未生效且歷史財務資料並未採納的若干修訂及新訂準則，其中包括以下各項：

	於以下日期或之後開始的 會計期間生效
《國際財務報告準則》2014年至2016年週期之年度改進	
– 《國際財務報告準則》第1號：首次採用《國際財務報告準則》	
– 《國際會計準則》第28號：於聯營公司及合資企業的投資	2018年1月1日
《國際財務報告準則》2014年至2016年週期之年度改進	2018年1月1日
《國際財務報告準則》第2號（修訂本）：以股份為基礎的付款： 以股份為基礎的付款交易的分類及計量	2018年1月1日
《國際財務報告準則》第4號（修訂本）：將《國際財務報告準則》第9號 金融工具與《國際財務報告準則》第4號保險合約一併應用	2018年1月1日
《國際會計準則》第40號（修訂本）：轉讓投資物業	2018年1月1日
《國際財務報告準則》第9號：金融工具	2018年1月1日
《國際財務報告準則》第15號：客戶合約收入	2018年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第22號：外幣交易及預付對價	2018年1月1日
《國際財務報告準則》第16號：租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第23號：所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
《國際財務報告準則》第17號：保險合約	2021年1月1日
《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號（修訂本）：投資 者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或投入	待定

貴集團正在評估相關修訂及新訂準則於初步應用期間預期產生的影響。貴集團目前已識別新訂準則的若干方面可能對合併／綜合財務報表造成重大影響。有關預期影響的詳情於下文討論。由於貴集團尚未完成上述評估，因此可能在適當時識別更多影響，並於確定是否在任何相關新要求生效前予以採納以及倘新訂準則有替代性方案可用時採納何種過渡性方案時納入考慮。



**《國際財務報告準則》第9號 – 金融工具**

《國際財務報告準則》第9號將替代現行金融工具相關準則（《國際會計準則》第39號 – 金融工具：確認及計量）。《國際財務報告準則》第9號引入有關金融資產、計算金融資產減值及對沖會計法的分類及計量的新要求。另一方面，《國際財務報告準則》第9號在不作出實質變動的情況下，吸收了《國際會計準則》第39號有關金融工具的確認和終止確認及金融負債的分類的規定。貴集團已決定在《國際財務報告準則》第9號於2018年1月1日成為強制性規則前不予採納。預計新規定對貴集團財務報表的影響如下：

**(a) 分類及計量**

《國際財務報告準則》第9號包含金融資產的三個主要類別：(1)以攤銷成本計量；(2)以公允價值計量並計入損益；及(3)以公允價值計量並計入其他全面收益的計量方法如下：

- 債務工具的分類基於實體管理金融資產的經營模式及該資產的合約現金流量特徵確定。倘債務工具被歸類為以公允價值計量並計入其他全面收益，則有關處置的實際利益、減值及收益／虧損將於損益中確認。
- 就股本證券而言，其歸類為以公允價值計量並計入損益而不論實體的經營模式。唯一的例外情況為，股本證券並非持作買賣且相關實體不可撤銷地指定該證券為以公允價值計量並計入其他全面收益。倘股本證券被指定為以公允價值計量並計入其他全面收益，則該證券中僅股息收入將於損益中確認，而其收益、虧損及減值將於其他全面收益中確認（避免重複）。

根據初步評估，貴集團預計其當前以攤銷成本計量的金融資產將於採納《國際財務報告準則》第9號後繼續保留各自的分類及計量。

《國際財務報告準則》第9號有關金融負債的分類及計量規定與《國際會計準則》第39號大體相同，不同之處為《國際財務報告準則》第9號規定，指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債公允價值變動乃因將於其他全面收益（而不重新分類至損益）中確認的該金融負債自身的信貸風險變動所致。貴集團當前並無被指定為以公允價值計量並計入損益的任何金融負債，因此，該項新要求未必會對貴集團採納《國際財務報告準則》第9號產生任何影響。

**(b) 減值**

《國際財務報告準則》第9號中的本新減值模式以「預期信貸虧損」模式取代《國際會計準則》第39號的「已發生虧損」模式。在預期信貸虧損模式下，確認減值虧損前不再需要發生虧損事件。相反，實體須確認及計量預計信貸虧損為十二個月的預計信貸虧損或整個生命週期內的預計信貸虧損，視乎該資產及事實與情況而定。該新減值模式可能導致貴集團的貿易及其他應收款項以及其他金融資產提早確認信貸虧損。然而，貴集團需要進行更詳細分析以確定影響的範圍。

**《國際財務報告準則》第15號 – 客戶合約收入**

《國際財務報告準則》第15號確立確認客戶合約收入的綜合框架。《國際財務報告準則》第15號將取代現行收入準則《國際會計準則》第18號 – 收入，以涵蓋銷售商品及提供服務所得收入，並取代《國際會計準則》第11號 – 建築合約，以指明建築合約收入的會計法。貴集團目前正在對於財務報表中採納《國際財務報告準則》第15號的影響予以評估。根據初步評估，貴集團預計採納《國際財務報告準則》第15號不會對貴集團合併／綜合財務報表造成重大影響。

**《國際財務報告準則》第16號 – 租賃**

誠如附註2(f)所披露，貴集團目前將租賃劃分為融資租賃與經營租賃，根據租賃分類將租賃安排分別入賬。貴集團作為承租人訂立租賃。

預計《國際財務報告準則》第16號不會對出租人將其租賃項下的權利與義務入賬的方式產生重大影響。然而，一旦採納《國際財務報告準則》第16號，承租人將不再區分融資租賃與經營租賃。相反，根據可行權宜法，承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租賃入賬，即於租賃開始日期，承租人將按最低未來租賃付款的現值確認及計量租賃負債，並確認相應的「使用權」資產。初步確認本資產與負債後，承租人將確認租賃負債未償還結餘的應計利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租賃期限內按系統基準確認經營租賃項下的租金開支。作為一項可行的權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃（即租期為12個月或以下）及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

貴集團目前並無任何不可撤銷經營租賃項下的租賃款項（其應於報告日期一年後支付）。因此，貴集團目前估計，採納《國際財務報告準則》第16號不會對貴集團合併／綜合財務報表造成重大影響。經考慮可行權宜法的適用性及就現時與採納《國際財務報告準則》第16號之間已訂立或終止的任何租賃及貼現影響作出調整後，貴集團將須進行更為詳細的分析以釐定於採納《國際財務報告準則》第16號時對經營租賃承擔所產生的新資產及負債的金額。

《國際財務報告準則》第16號於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。貴集團決定不提前於其2018年合併／綜合財務報表中採納《國際財務報告準則》第16號。

**28 報告期末後未經調整事件****(a) 完成重組**

重組於2017年8月2日完成，隨後貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

**(b) 資本化發行**

根據貴公司權益股東於2017年12月11日通過的決議案（詳情載於本招股章程「法定及一般資料」一節），貴公司董事獲授權通過將貴公司股份溢價賬中的進賬額59,999,000.10港元予以資本化，向於2017年12月11日營業時間結束時名列貴公司股東名冊的貴公司權益股東，按面值配發及發行599,990,001股入賬列作繳足的股份，該等已配發及發行的股份在各方面均與當時存有的已發行股份享有同等地位。

**29 最終控股方**

貴公司董事認為貴公司於2017年6月30日的最終控股方為龍躍股東。

## 後續財務報表

就2017年6月30日後續任何期間而言，貴集團、貴公司及貴集團旗下任何附屬公司並未編製任何經審核財務報表。

以下所載資料並不構成本招股章程附錄一所載由本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）所編製會計師報告的一部分，載入本招股章程僅供說明用途。未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一會計師報告所載的歷史財務資料一併閱讀。

#### A. 未經審核備考經調整有形資產淨值

以下本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據《上市規則》第4.29段編製，載於下文以說明全球發售對本公司權益股東於2017年6月30日應佔本集團的合併有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於2017年6月30日進行。

編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明用途，且由於其假設性質，倘全球發售已於2017年6月30日或任何未來日期完成，其亦未必能夠真實反映本集團的財務狀況。

	本公司 權益股東 於2017年 6月30日		估計全球發 售所得款項 淨額 <sup>(3)</sup>	未經審核備 考經調整有 形資產淨值	未經審核備考經調整 每股有形資產淨值 <sup>(4)</sup>	
	應佔的 合併有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	全球發售前 對完成重組 的影響 <sup>(2)</sup>			人民幣千元 <sup>(4)</sup>	港元 <sup>(5)</sup>
按發售價每股股份						
1.60港元計算	548,928	(20,000)	248,858	777,786	0.97	1.12
按發售價每股股份						
1.68港元計算	548,928	(20,000)	262,262	791,190	0.99	1.14

附註：

- (1) 本公司權益股東於2017年6月30日應佔的合併有形資產淨值乃根據本招股章程附錄一所載會計師報告的合併財務狀況表編製，而此編製乃根據本公司權益股東於2017年6月30日應佔的合併權益總額人民幣548,928,000元作出，並摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告的歷史財務資料。

- (2) 為籌備全球發售，本集團已進行本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所載的重組。該調整指本招股章程「歷史、重組及公司架構－重組」一節所載瑞豐科技以人民幣20,000,000元的總對價分別向孟連周先生、張躍選先生、王先生、劉占穩先生、劉恩旺先生、劉美玲女士、張占標先生、任先生、李先生、孟凡春先生及徐先生收購河北瑞豐的全部股本權益以換取現金的影響，有關收購於2017年6月30日後完成（假設於2017年6月30日已完成重組）。
- (3) 估計全球發售所得款項淨額乃按指示性發售價每股股份1.60港元及1.68港元，並經扣除本集團應付的估計包銷費用及其他相關開支後計算，且不計及因超額配售權及根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。估計全球發售所得款項淨額已按2017年6月30日的現行匯率1.0000港元兌人民幣0.8682元兌換為人民幣。
- (4) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃按未經審核備考經調整有形資產淨值除以800,000,000股股份（即全球發售完成後預期將予發行的股份數目）計算得出，但不計及因超額配售權及根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (5) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值的人民幣金額已按2017年6月30日的現行匯率人民幣0.8682元兌1.0000港元兌換為港元。
- (6) 本集團於2017年9月30日位於中華人民共和國（「中國」）的物業權益已由獨立物業估值師高力國際物業顧問（香港）有限公司估值。有關該等物業權益估值的詳情載於本招股章程附錄三。上述未經審核備考經調整有形資產淨值報表並無計及本集團物業權益的重估盈餘。有關重估盈餘尚未在本集團於2017年6月30日的歷史財務資料入賬，亦不會在本集團未來期間的綜合財務報表入賬，原因是本集團的物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值虧損（如有）列賬。倘估值盈餘已在本集團的綜合財務報表入賬，則將會於未來期間的利潤內列支約人民幣7百萬元的額外年度折舊及攤銷。
- (7) 概無作出調整以反映本集團於2017年6月30日後的任何交易業績或所訂立的其他交易。
- (8) 於2017年6月30日後，本公司並無向其權益持有人宣派任何股息，因此，概無作出調整以反映於2017年6月30日後向其權益持有人宣派的任何股息。

**B. 未經審核備考財務資料報告**

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）就本集團備考財務資料發出的報告全文，以供載入本招股章程。

**獨立申報會計師就編製備考財務資料的核證報告****致瑞豐動力集團有限公司列位董事**

我們已完成核證工作，以就瑞豐動力集團有限公司（「貴公司」）董事（「董事」）所編製貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）的備考財務資料作出報告，僅供說明用途。備考財務資料包括貴公司於2017年12月19日刊發的招股章程（「招股章程」）附錄二A部分所載於2017年6月30日的未經審核備考經調整有形資產淨值報表及相關附註。董事編製備考財務資料所依據的適用標準載於本招股章程附錄二A部分。

董事編製備考財務資料以說明建議發售貴公司普通股（「全球發售」）對貴集團於2017年6月30日的財務狀況的影響，猶如全球發售已於2017年6月30日進行。作為此程序的一部分，有關貴集團於2017年6月30日的財務狀況的資料乃由董事摘錄自本招股章程附錄一會計師報告所載貴集團的歷史財務資料。

**董事就備考財務資料須承擔的責任**

董事負責按照香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「《上市規則》」）第4.29段，並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」（「會計指引第7號」）編製備考財務資料。

## 我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》的獨立性及其他道德要求，而該等要求以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本事務所應用香港會計師公會頒佈的《香港質量控制準則》第1號「會計師事務所對執行財務報表審計、審閱和其他鑑證業務以及相關服務業務實施的質量控制」，並相應維持全面的質量控制系統，包括有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的成文政策和程序。

## 申報會計師的責任

我們的責任為根據《上市規則》第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向閣下作出報告。我們對於過往就用於編製備考財務資料的任何財務資料所發出的任何報告，除對我們於該等報告發行日期所指明的收件人負責外，概不承擔任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3420號「就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的核證工作」進行核證工作。該準則規定申報會計師須規劃並實程序，以就董事是否已根據《上市規則》第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料取得合理核證。

就是項工作而言，我們並不負責就於編製備考財務資料時所用的任何歷史財務資料進行更新或重新發出任何報告或提供意見，亦無於是項工作過程中就編製備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

投資通函所載的備考財務資料僅旨在說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如有關事件或交易已於選定以作說明的較早日期發生或進行。因此，我們概不保證於2017年6月30日的有關事件或交易的實際結果將一如所呈列者。

合理核證工作旨在就備考財務資料是否按照適用準則妥善編製作出報告，涉及執行程序評估董事在編製備考財務資料時所用的適用準則是否提供合理基準，以呈列有關事件或交易直接造成的重大影響，並就下列各項取得充分而適當的憑證：

- 相關備考調整是否對該等準則產生適當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師的判斷而定，當中已考慮到申報會計師對貴集團性質的理解、已編製備考財務資料有關的事件或交易及其他相關工作情況。

是項工作亦涉及評估備考財務資料的整體呈列情況。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基準。

我們對備考財務資料執行的程序並非根據美國公認的鑑證準則或其他準則及慣例、上市公司會計監督委員會（美國）頒佈的審計準則或任何海外準則進行，故不應視作其已根據該等準則及慣例進行而加以依賴。

我們並不就貴公司股份發行所得款項淨額是否合理、該等所得款項淨額作何用途或有關用途會否如本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述發生作出任何評論。



意見

我們認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就備考財務資料而言，根據《上市規則》第4.29(1)段披露的有關調整屬適當。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

2017年12月19日

以下為獨立估值師高力國際物業顧問(香港)有限公司就本集團的物業權益於2017年9月30日的估值而編製的函件全文、估值概要及估值證書，以供載入本招股章程。



高力國際物業顧問(香港)有限公司  
估值及諮詢服務  
公司牌照號碼：C-006052

電話 852 2822 0527  
傳真 852 2107 6051  
電郵 vincent.cheung@colliers.com



香港  
灣仔港灣道18號  
中環廣場5701室

敬啟者：

### 指示、目的及估值日期

茲提述我們遵照閣下的指示，對瑞豐動力集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(連同貴公司，以下統稱「貴集團」)於中華人民共和國(「中國」)持有的物業權益的市值進行評估。我們確認，我們已進行現場視察、作出相關查詢及調查，並獲得我們認為必要的有關其他資料，以就物業權益於2017年9月30日(「估值日期」)的市值向閣下提供我們的意見。

### 估值準則

估值乃根據香港測量師學會頒佈的《香港測量師學會評估準則(2012年版)》並參照國際評估準則理事會頒佈的《國際評估準則》及香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》第五章及《第12項應用指引》所載規定進行。

## 估值基準

我們已按市值基準進行估值，市值乃香港測量師學會界定的「資產或負債經適當營銷後，自願買家與自願賣家在知情、審慎及不受威逼的情況下於估值日期按公平原則進行交易的估計金額」。市值指在不考慮買賣（或交易）成本且不扣除任何相關稅項或潛在稅項的情況下所估計的資產或負債價值。

此估值具體而言並不考慮因非典型融資、售後租回安排、由任何與該銷售有關人士所授予的特殊報酬或折讓，或任何特殊價值因素等特別條款或情況而有所上升或下跌的估計價格。

## 估值假設

我們的估值乃基於假設賣家於市場出售物業權益時並無涉及任何可影響物業權益價值的遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排而作出。

我們的報告中並無就因任何已估物業權益的任何抵押、按揭或債項，或出售時可能產生的任何開支或稅項作出撥備。除另有說明外，我們假設有關於物業並無附帶可能影響其價值的繁重產權負擔、限制及開支。

由於物業按長期土地使用權持有，我們假設擁有人擁有於整個土地使用權未屆滿期內自由且不受干擾地使用該等物業的權利。

## 估值方法

### 估值方法

對附有適當業權證明書的一號物業進行估值時，由於已建成樓宇及構築物的性質，並無現成可資比較的市場交易案例。我們在估值過程中已按其折舊重置成本考慮其價值。

採用重置成本折舊法時須充分考慮所採用的資產總值，必須具備足夠的潛在業務盈利能力（或受有關實體使用資產的整體潛在能力所限）。

折舊重置成本乃基於土地現時用途的估計市值，加上物業裝修的現時重置（重建）成本總額，再減去實際損耗及所有相關形式的折舊及優化計算。

在已知市場並無可資比較的銷售案例的情況下，物業折舊重置成本一般可提供最可靠的物業價值指標。

對二號物業進行估值時，我們採用了市場法，假設有關於物業權益按其現狀出售，並參考有關市場可供比較的出售交易案例。

### 土地年期及業權調查

我們已獲提供有關該物業權益業權的文件副本，並在可能的情況下作出有關查詢。然而，我們並無審查正本以核實所有權或核實可能未於送交予我們的副本上顯示的任何修訂。我們在極大程度上倚賴貴集團提供的資料。

我們依賴貴集團的中國法律顧問－競天公誠律師事務所就中國物業權益的業權有關的中國法律提供的法律意見。我們不會就我們對該等資料的任何詮釋承擔任何責任，因其乃屬法律顧問的責任範圍。

本函件、估值概要及估值證書所披露的所有法律文件僅供參考。我們對本函件、估值概要及估值證書所載涉及該物業權益法定業權的任何法律事宜概不負責。

### 資料來源

我們於極大程度上倚賴貴集團及中國法律顧問就該等中國物業權益的業權所提供的資料。我們亦已接納就物業識別、佔用詳情、法定通告、地役權、年期、面積、地盤圖則及所有其他相關事項詳情給予我們的資料及意見。估值所載的尺寸、量度及面積乃以提供予我們的文件所載的資料為依據，故僅為約數。

我們亦已獲貴集團告知，所提供資料並無遺漏或隱瞞任何重大因素或資料，並認為我們已獲足夠資料以得出合理觀點。我們認為編製估值時所用的假設乃屬合理，且並無理由懷疑貴集團向我們所提供對估值而言屬重大的資料的真實性及準確性。

### 實地量度

我們並無進行詳細實地量度以核實有關物業佔地面積的真確性，而是假設所獲文件及圖則所示的面積均屬正確。所有文件僅用作參考，且所有尺寸、量度及面積均為約數。

## 實地視察

我們已視察物業外觀，並盡可能視察其內部。然而，我們並無進行結構測量，但在視察時並無發現任何嚴重缺陷。然而，我們無法呈報物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞，亦無對任何設施進行測試。

我們並無發現影響該等物業有任何不利的地面狀況，亦無進行地面及泥土測量。我們並無進行實地調查以釐定地面狀況及公用設施等是否適合作任何未來發展。我們編製估值時乃假設該等情況符合要求且於發展期間不會產生特別開支或延誤。我們進一步假設該區並無可能影響任何未來發展的嚴重污染或毒害。

## 貨幣

除另有說明外，本報告所列的所有貨幣數值均以人民幣計值。

我們特此證明，我們概無於物業或本報告所申報估值中擁有現時或預期權益。

隨函附奉估值概要及估值證書。

此致

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands  
瑞豐動力集團有限公司  
董事會 台照

為及代表  
高力國際物業顧問(香港)有限公司

亞洲估價與諮詢服務  
副董事總經理

張翹楚  
註冊專業產業測量師

BSc(Hons) MBA FRICS MHKIS RPS(GP) MISCMM MHKSI  
謹啟

2017年12月19日

*附註*：張翹楚先生持有工商管理碩士學位，彼為註冊專業產業測量師，於房地產行業及資產估值界擁有逾20年經驗。彼於香港、澳門、台灣、南韓、中國內地、越南、柬埔寨及其他海外國家資產估值方面擁有豐富經驗。張先生為皇家特許測量師學會資深會員及香港測量師學會會員。張先生名列「就註冊成立的公司進行估值或就上市事宜及有關收購及合併的通函提供參考的物業估值師名單」內，並為香港商業價值評估公會的註冊商業估值師。

## 估值概要

貴集團於中國擁有及佔用的物業權益

編號	物業	於2017年9月30日 現狀下的市值 人民幣元	貴集團應佔權益	貴集團
				於2017年9月30日 現狀下應佔的 市值 人民幣元
1	位於中國河北省深州市泰山東路、順發大街、博陵東路及博陵路交匯處的一處工業設施	517,500,000	100%	517,500,000
2	中國 江西省南昌市青雲譜區 江鈴梨園小區 77棟301及401室及車庫	1,700,000	100%	1,700,000
	合計：	<b>519,200,000</b>		<b>519,200,000</b>

## 估值證書

## 貴集團於中國擁有及佔用的物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於2017年9月30日
				現狀下的市值 人民幣元
1	位於中國河北省衡水深州市泰山東路、順發大街、博陵東路及博陵路交匯處的一處工業設施	<p>該物業包括17幅地塊，總佔地面積為444,050.82平方米，建有47棟樓宇，該等樓宇及附屬建築物乃於2008年至2017年期間的不同時期完工。</p> <p>該等樓宇的總建築面積約為268,849.90平方米（請參閱下文附註4及5）。</p> <p>該等樓宇包括一棟附屬辦公室、20個車間、5個倉庫、2個食堂、1間宿舍、7個警衛室、4間附屬廠房、1個浴室及6棟公租房。</p> <p>該場地所獲授土地使用權的年期各不相同（請參閱下文附註3）。</p>	目前，該物業由貴集團佔用，作生產及附屬辦公室用途。	517,500,000 人民幣五億 一千七百 五十萬元

## 附註：

- 於2017年5月25日，張杰雄先生(MHKIS MRICS RPS(GP))對該物業作實地觀察。
- 該項物業估值乃由張杰雄先生(MHKIS MRICS RPS(GP))及張翹楚先生(MHKIS FRICS RPS(GP) MISC M HKSI)編製。
- 根據深州市人民政府頒發的14份國有土地使用權證及3份不動產權證，河北瑞豐動力缸體有限公司（「河北瑞豐」）獲授該場地總佔地面積約444,050.82平方米的土地使用權。

上述國有土地使用權證及不動產權證的詳情載列如下：

項目 編號	證書編號	頒發日期	土地使用權 到期日期	用途	佔地面積 (平方米)
1	深國用(2011)第Dong Qu 006號	2011年2月25日	2060年9月25日	工業	11,056.16
2	深國用(2014)第Dong Qu 005號	2014年8月4日	2063年12月31日	工業	29,712.00
3	深國用(2007)第Dong Qu 027A號	2008年1月4日	2057年6月14日	工業	25,062.00
4	深國用(2007)第Dong Qu 027B1號	2008年7月28日	2057年6月14日	工業	17,849.00
5	深國用(2007)第Dong Qu 027B2號	2008年7月28日	2057年6月14日	工業	19,625.00
6	深國用(2011)第Dong Qu 005A號	2011年2月28日	2060年9月25日	工業	30,296.64
7	深國用(2011)第Dong Qu 005B號	2011年2月28日	2060年9月25日	工業	26,756.50
8	深國用(2012)第Dong Qu 015A號	2012年11月27日	2062年9月6日	工業	12,836.59
9	深國用(2012)第Dong Qu 015B號	2012年11月27日	2062年9月6日	工業	35,948.75
10	深國用(2012)第Dong Qu 015C號	2012年11月27日	2062年9月6日	工業	10,301.33
11	深國用(2014)第Dong Qu 004A號	2015年1月23日	2063年12月31日	工業	17,622.61
12	深國用(2014)第Dong Qu 004B號	2015年1月23日	2063年12月31日	工業	27,095.21
13	深國用(2014)第Dong Qu 004C號	2015年1月23日	2063年12月31日	工業	26,909.12
14	深國用(2014)第Dong Qu 004D號	2015年1月23日	2063年12月31日	工業	10,550.80
15	冀(2017)深州市不動產權第0000588號	2017年5月28日	2066年6月29日	工業	36,372.11
16	冀(2017)深州市不動產權 第0000799號、第0000800號、 第0000801號、第0000802號、 第0000803號、第0000804號	2017年7月21日	2083年12月31日	城市住宅	25,711.50
17	冀(2017)深州市不動產權第0000587號	2017年5月31日	2066年6月29日	工業	80,345.50
				合計：	<b><u>444,050.82</u></b>



4. 根據深圳市房地產管理局頒發的30份房屋所有權證及8份不動產權證，總建築面積為268,849.90平方米的47棟樓宇的房屋所有權歸河北瑞豐所有。

房屋所有權證及不動產權證的詳情載列如下：

項目 編號	證書編號	頒發日期	樓宇	總建築	
				面積 (平方米)	層數
1	深圳市房權證深房證字 第13778-37-5號	2011年9月16日	車間	4,372.64	1層
2	深圳市房權證深房證字 第28109-37-12號	2017年6月12日	車間	8,094.24	1層
			倉庫	6,102.70	1層
3	深圳市房權證深房證字 第28110-37-13號	2017年7月7日	車間	2,241.30	1層
4	深圳市房權證深房證字 第28111-37-14號	2017年7月7日	車間	2,241.30	1層
			車間	2,313.60	1層
			倉庫	476.80	1層
5	深圳市房權證深房證字 第11806-37-2號	2009年3月9日	宿舍	4,012.00	5層
			配套辦公室	4,053.00	5層
			餐廳	1,238.60	1層
6	深圳市房權證深房證字 第28108-37-11號	2017年6月12日	車間	3,447.00	1層
7	深圳市房權證深房證字 第28112-37-15號	2017年7月7日	警衛室	105.03	1層
			警衛室	105.03	1層
8	深圳市房權證深房證字 第11908-37-1號	2009年5月19日	車間	10,361.34	1層
9	深圳市房權證深房證字 第10392-37-3號	2008年7月30日	車間	13,067.32	1層
10	深圳市房權證深房證字 第13318-37-4號	2014年3月15日	車間	19,286.03	1層
11	深圳市房權證深房證字 第13779-37-6號	2011年9月16日	車間	15,534.33	2層
12	深圳市房權證深房證字 第28115-37-18號	2017年7月11日	警衛室	105.03	1層
13	深圳市房權證深房證字 第18041-37-7號	2013年12月30日	車間	6,557.23	1層

項目 編號	證書編號	頒發日期	樓宇	總建築	
				面積 (平方米)	層數
14	深州市房權證深房證字 第18042-37-8號	2013年12月30日	車間	15,935.09	1層
15	深州市房權證深房證字 第28110-32-7號	2017年6月12日	倉庫	5,270.40	1層
16	深房權證(2016)字 第19725-32-2號	2016年1月13日	倉庫	4,617.36	1層
17	深房權證(2016)字 第19724-32-1號	2016年1月13日	車間	3,581.60	1層
18	深房權證(2016)字 第19726-32-3號	2016年1月13日	車間	17,841.57	1層
19	深房權證(2016)字 第19727-32-4號	2016年1月13日	車間	17,513.95	1層
20	深房權證(2016)字 第19729-32-6號	2016年1月13日	餐廳	2,302.65	2層
21	深房權證(2016)字 第19728-32-5號	2016年1月13日	浴室	1,087.81	1層
22	深州市房權證深房證字 第28118-37-21號	2017年7月11日	警衛室	105.03	1層
23	深州市房權證深房證字 第28117-37-20號	2017年7月11日	警衛室	105.03	1層
24	深州市房權證深房證字 第28114-37-17號	2017年7月11日	警衛室	105.03	1層
25	深州市房權證深房證字 第28116-37-19號	2017年7月11日	警衛室	105.03	1層
26	深州市房權證深房證字 第28113-37-16號	2017年7月7日	車間	1,812.00	1層
27	深州市房權證深房證字 第28123-37-26號	2017年9月30日	配套設施 倉庫	170.20 65.88	1層 1層
28	深州市房權證深房證字 第28121-37-24號	2017年9月30日	配套設施	45.20	1層
29	深州市房權證深房證字 第28119-37-22號	2017年9月30日	配套設施	78.78	1層

項目 編號	證書編號	頒發日期	樓宇	總建築 面積 (平方米)	層數
30	深州市房權證深房證字 第28122-37-25號	2017年9月30日	消防室	182.45	1層
RTC1	冀(2017)深州市不動產權 第0000587號	2017年5月31日	車間	36,346.24	1層
RTC2	冀(2017)深州市不動產權 第0000588號	2017年5月28日	車間	5,270.40	1層
RTC3	冀(2017)深州市不動產權 第0000799號	2017年7月21日	車間	16,355.80	1層
RTC4	冀(2017)深州市不動產權 第0000800號	2017年7月21日	公租房	5,270.40	6層
RTC5	冀(2017)深州市不動產權 第0000801號	2017年7月21日	公租房	5,544.77	6層
RTC6	冀(2017)深州市不動產權 第0000802號	2017年7月21日	公租房	4,774.38	6層
RTC7	冀(2017)深州市不動產權 第0000803號	2017年7月21日	公租房	4,465.80	6層
RTC8	冀(2017)深州市不動產權 第0000804號	2017年7月21日	公租房	5,318.88	6層
			合計：	<b><u>268,849.90</u></b>	

5. 物業位置的總體說明概述如下：

- 位置： 該物業位於中國河北省衡水深州市泰山東路、順發大街與博陵東路、博陵路交匯處
- 交通： 目標地址距石家莊正定國際機場約110公里、距深州火車站約3公里。G1811高速公路出口距該物業約3公里。
- 周邊地區環境： 該區域為深州市的主要工業區，有各種工業廠房。

6. 我們已獲貴集團中國法律顧問競天公誠律師事務所提供有關貴集團物業所有權的法律意見，當中載有（其中包括）以下各項：

- (a) 河北瑞豐已合法取得於附註3所列國有土地使用權證及不動產權證第1-17號項下持有的土地使用權。

根據土地使用權條款，河北瑞豐有權佔用、使用、收取利息、處理（包括但不限於轉讓、租賃、抵押）或以其他合法方式處置於附註3所列國有土地使用權證及不動產權證第2、10-16號項下持有的土地使用權。

就於附註3所列國有土地使用權證及不動產權證第1、3、4、5-9、17號項下持有的土地使用權（可予抵押）而言，河北瑞豐有權佔用及使用有關土地使用權。

- (b) 河北瑞豐合法有效擁有於附註4所列房屋所有權證／不動產權證第1至30號及RTC1至RTC2項下持有的房屋所有權。河北瑞豐為該等建築物的唯一合法擁有人。

河北瑞豐有權佔用、使用、租賃、抵押、轉讓及處理於附註4所列房屋所有權證／不動產權證第2-4、6-7、12、15-30號及RTC2項下擁有的建築物。

就於附註4所列房屋所有權證／不動產權證第1、5、8-11、13-14及RTC1號項下擁有的建築物（可予抵押）而言，河北瑞豐有權佔用及使用有關建築物。

- (c) 根據河北瑞豐與深州市廉租住房和經濟適用住房管理中心（「經濟適用住房管理中心」）所訂立日期為2017年8月25日的共有所有權及管理協議，雙方均確認並協定該等六棟公租房（「公共住房」）由河北瑞豐及經濟適用住房管理中心分別持有49.53%及50.47%的權益。

根據該協議，河北瑞豐及經濟適用住房管理中心應根據上述比例，將河北瑞豐單獨擁有的不動產權證的業權改為由經濟適用住房管理中心及河北瑞豐共同擁有。

除根據該協議所提述的標準費率出租公租房外，訂約方在未達成一致協議的情況下不能處理（如轉讓或抵押）於不動產權證RTC3-8項下持有的土地或樓宇。

## 估值證書

貴集團於中國擁有及佔用的物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於2017年9月30日	
				現狀下的市值 人民幣元	
2	中國江西省南昌市青雲譜區江鈴梨園小區77棟301及401室及車庫	該物業包括2個住宅單位及1個車庫，總建築面積為209.31平方米，位於1995年前後建成的江鈴梨園小區的一棟住宅內。  標的場地獲授的土地使用權自2000年12月2日起計為期70年，作住宅用地。	該物業現佔用作住宅用途。	1,700,000	人民幣 一百七十萬元

## 附註：

1. 該物業於2017年11月7日由徐珊女士進行考察。
2. 該物業的估值由張杰雄先生(MHKIS MRICS RPS(GP))在張翹楚先生(MHKIS FRICS RPS(GP) MISCM MHKSI)的監督下編製。
3. 根據中華人民共和國國土資源部簽發的不動產權證，分攤佔地面積為653.22平方米的物業已獲授70年的土地使用權，作住宅用地，屆滿日期為2070年12月1日。總建築面積為209.31平方米的物業的房屋所有權證已授予河北瑞豐。

不動產權證的詳情列示如下：

證書編號	簽發日期	土地使用權		樓層數量	總建築面積 (平方米)
		屆滿日期	許可用途		
贛(2017)南昌市 不動產權 第0108574號	2017年6月1日	2070年12月1日	住宅	2層	209.31

4. 該物業的概況及市場資料概述如下：

位置： 該物業位於中國江西省南昌市青雲譜區江鈴梨園小區江鈴活動中心鄰近的一棟住宅內。

交通： 該物業距離南昌昌北國際機場及南昌火車站分別約38公里及6.7公里。

周邊地區的性質： 標的區域為南昌市一個主要的住宅區。該區域內設有多個住宅開發項目及公共設施（如體育中心及醫院）。

5. 我們已獲貴集團的中國法律顧問就貴集團物業權益的合法性提供法律意見，其中載有以下內容：

河北瑞豐根據不動產權證贛(2017)南昌市不動產權第0108574號合法有效擁有房屋所有權。河北瑞豐為該物業的唯一法定擁有人。

## 有關本公司的詳情

### 1. 本公司成立

本公司於2017年5月2日根據《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

由於本公司在開曼群島註冊成立，故須遵循開曼群島相關法律法規及我們的組織章程（包括組織章程大綱及組織章程細則）進行經營。開曼群島相關法律法規及本公司組織章程的概要載於本招股章程附錄五。

### 2. 本公司註冊資本變動

#### (a) 股本變動

- (i) 於本公司註冊成立日期，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份。
- (ii) 根據下文第3段所提及股東通過的決議案，藉增設9,996,200,000股新股，本公司的法定股本由380,000港元增至1,000,000,000港元。
- (iii) 緊隨全球發售及資本化發行完成後（但不計及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使及超額配售權獲行使而可能配發及發行的任何股份），我們的法定股本將為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的股份，其中800,000,000股股份將予繳足發行或入賬列作繳足，而9,200,000,000股股份將保持未發行狀態。
- (iv) 除因超額配售權獲行使及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使外，本公司目前無意發行其任何法定但未發行股本，且未經股東於股東大會上事先批准前，本公司不會作出會實際更改本公司控制權的股份發行。

除上文所披露者以及本附錄下文「3.股東於2017年12月11日通過的書面決議案」及「4.集團重組」段落外，本公司自註冊成立以來的股本並無發生變動。

**(b) 創辦人股份**

本公司並無創辦人股份、管理層股份或遞延股份。

**3. 股東於2017年12月11日通過的書面決議案**

根據股東於2017年12月11日通過的書面決議案：

- (a) 我們批准及採納經修訂及重列，以及自上市日期起生效的組織章程細則及組織章程大綱；
- (b) 通過增設9,996,200,000股新股，本公司的法定股本由380,000港元增至1,000,000,000港元；
- (c) 於本招股章程日期後起計30日當日或之前，待(aa)上市委員會批准本招股章程所述已發行及將予發行股份上市及買賣；(bb)發售價已經釐定；(cc)簽立及交付包銷協議；及(dd)包銷商於包銷協議項下的責任成為無條件，且並無根據包銷協議的條款或因其他原因而終止後：
  - (i) 全球發售及本公司授出超額配售權獲批准，而董事獲授權根據全球發售配發及發行發售股份以及因超額配售權獲行使而可能配發及發行的股份數目；
  - (ii) 待本公司的股份溢價賬因全球發售而取得進賬或以其他方式取得足夠結餘後，董事獲授權自本公司股份溢價賬的進賬額中將59,999,000.10港元撥充資本，將該數額用以按面值繳足599,990,001股股份，以按於2017年12月11日（或董事可能指定的日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股份持有人各自於本公司的持股比例，向彼等配發及發行該等股份，從而使根據該決議案配發及發行的股份在各方面均與當時存有的已發行股份享有同等地位，且董事獲授權實行該資本化；



- (iii) 購股權計劃規則（其主要條款載於本附錄「其他資料－16.購股權計劃」一段）已獲批准及採納，而董事獲授權在可接受或聯交所並無反對的情況下，批准修改購股權計劃的規則，及全權酌情決定授出購股權，並據此認購股份及根據購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而配發、發行及買賣股份，以及採取一切可能屬必要、有利或合適的措施實施該項購股權計劃；
- (iv) 授予董事一般無條件授權，以配發、發行及買賣（通過供股、以股代息計劃的方式或根據組織章程細則作出的類似安排，或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使，或根據全球發售或資本化發行，或因超額配售權獲行使除外）總數不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數（惟不包括因根據超額配售權及購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）20%的股份，直至下屆股東週年大會結束，或組織章程細則、《公司法》或任何適用開曼群島法律規定我們須舉行下屆股東週年大會的日期，或股東通過普通決議案撤銷或變更董事獲得的授權（以最早發生者為準）；
- (v) 授予董事一般無條件授權（「購回授權」），以行使本公司一切權力，於聯交所或本公司證券可能上市或證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購買總數不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數（惟不包括因根據超額配售權及購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）10%的股份，直至下屆股東週年大會結束，或根據組織章程細則、《公司法》或任何適用開曼群島法律規定我們須舉行下屆股東週年大會的日期，或股東通過普通決議案撤銷或變更董事獲得的授權（以最早發生者為準）；
- (vi) 根據上文(iv)分段所述擴大授予董事配發、發行及買賣股份的一般授權，以包括根據上文(v)分段所述董事獲授權可購買或購回的股份數目；及

- (d) 執行董事與本公司訂立的各项服務合約的形式及內容，以及各獨立非執行董事與本公司訂立的各份委任書的形式及內容已獲批准。

#### 4. 集團重組

為籌備股份於聯交所上市，組成本集團的各公司曾進行重組，以重整本集團架構，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構－公司重組」一段。

#### 5. 附屬公司的股本變動

我們的附屬公司載於本招股章程附錄一所載的會計師報告內。

我們附屬公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內並無出現任何變動。

#### 6. 有關本集團中國公司的詳情

本集團通過其持有的一家中國外資企業，擁有在中國成立的一家有限公司的註冊資本的權益。各自該等公司於最後可行日期各自的概況載列如下：

##### (a) 河北瑞豐動力科技

企業名稱：	河北瑞豐動力科技有限公司
註冊成立日期及國家：	2017年7月24日 中國
經濟性質：	有限公司
註冊擁有人：	昌寶
註冊資本：	10,000,000港元
本集團應佔權益：	100%
經營期限：	2017年7月24日至2047年7月23日
業務範圍：	內燃機技術研究與開發（須經法律批准經營的項目須在取得有關部門批准後方可經營）

**(b) 河北瑞豐**

企業名稱：	河北瑞豐動力缸體有限公司
註冊成立日期及國家：	2007年8月29日 中國
經濟性質：	有限公司
註冊擁有人：	河北瑞豐動力科技
註冊資本：	人民幣20,000,000元
本集團應佔權益：	100%
經營期限：	2007年8月29日至無限期
業務範圍：	內燃機總成、內燃機缸體、汽車配件製造、機械零部件加工；自產產品及自主研發技術的出口業務和公司所需的機械設備、零配件、原輔材料及技術的進口業務，但是國家限定公司經營或禁止進出口的商品及技術除外（國家法律法規禁止的不得經營，應審批的未獲得審批前不得經營）

**7. 本公司購回其本身的證券**

本段包含聯交所規定須載於本招股章程內有關本公司購回其本身證券的資料。

**(a) 股東批准**

於聯交所上市的公司關於購回證券（倘為股份，必須繳足）的所有建議，均須由股東事先以普通決議案（以一般授權或就特定交易作出特定許可的方式）批准。

附註：根據股東於2017年12月11日通過的書面決議案，董事獲授購回授權，授權本公司於聯交所或本公司證券可能上市且證監會及聯交所就此認可的其他證券交易所購回股份，其總數不得超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數（惟不包括因根據超額配售權及購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）的10%，該項授權將於下屆股東週年大會結束時、或組織章程細則或適用開曼群島法律規定我們須舉行下屆股東週年大會的日期，或股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或變更授予董事的權力時（以最早發生者為準）屆滿。

**(b) 資金來源**

購回須以根據組織章程細則及《公司法》可合法撥作此用途的資金撥付。上市公司不得以非現金對價或並非聯交所交易規則訂明的結算方式在聯交所購回其本身證券。根據開曼群島法律，本公司的任何購回均可以本公司的利潤、股份溢價賬或就購回而發行新股的所得款項撥付，或經組織章程細則授權及遵照《公司法》，以資本撥付。倘贖回或購買時的應付溢價超過將予購買的股份面值，則有關溢價須以本公司的利潤或股份溢價賬的進賬金額撥付，或經組織章程細則授權及遵照《公司法》的條文，以資本撥付。

**(c) 購回原因**

董事認為，股東授予董事一般授權使本公司可在市場上購回股份，符合本公司及股東的最佳利益。視乎當時市況及資金安排，有關購回可提高每股資產淨值及／或每股盈利，並僅將於董事認為該項購回符合本公司及股東整體利益時方會進行。

**(d) 購回資金**

於購回證券時，本公司僅可動用根據組織章程細則、《上市規則》及開曼群島適用法律可合法作此用途的資金。

根據本招股章程所披露本公司目前的財務狀況，並計及目前的營運資金狀況，董事認為，倘購回授權獲悉數行使，將對營運資金及／或資本負債狀況造成重大不利影響（相較於本招股章程所披露的狀況而言）。然而，倘行使購回授權對我們的營運資金需求或董事認為對本集團而言不時屬合適的資本負債狀況造成重大不利影響，則董事不建議行使購回授權。

基於緊隨上市後已發行800,000,000股股份悉數行使購回授權，會導致本公司在購回授權仍有效的期內可購回最多80,000,000股股份。

**(e) 一般事項**

董事及（經作出一切合理查詢後就彼等所深知）彼等的任何聯繫人目前均無意向本公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據《上市規則》及開曼群島適用法律行使購回授權。

倘股東佔本公司投票權的權益比例因證券購回而增加，則根據《香港公司收購及合併守則》（「《收購守則》」），有關增加將被視為收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東可取得或聯合取得本公司的控制權，並須根據《收購守則》規則26提出強制要約。除上文所述者外，董事並不知悉根據購回授權進行任何購回會產生《收購守則》項下的任何後果。

倘購回股份會導致公眾人士持股數目降至低於已發行股份總數的25%（或《上市規則》指定的其他最低公眾持股量百分比），則董事將不會行使購回授權。

概無本公司關連人士（定義見《上市規則》）通知本公司其現時有意向本公司出售股份，亦未承諾倘購回授權獲行使將不會向本公司出售股份。

**8. 根據《公司條例》第16部註冊**

本公司已就根據《公司條例》第16部註冊而於香港灣仔港灣道26號華潤大廈41樓09-10室設立其總辦事處及香港主要營業地點。本公司已於2017年9月12日根據《公司條例》第16部註冊為非香港公司。公司秘書王加威先生已獲委任為本公司於香港接收傳票的代理。

## 有關本公司業務的詳情

## 9. 重大合約概要

以下合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）已由本集團成員公司於本招股章程日期前兩年內訂立，且屬重大或可能屬重大：

- (a) 深州市國土資源局（作為轉讓方）與河北瑞豐（作為承讓方）就以人民幣32,920,000元的總對價轉讓位於中國河北省深州市泰山路北側總佔地面積為116,717平方米的一幅地塊的使用權所訂立日期為2016年6月20日的國有建設用地使用權出讓合同；
- (b) 孟連周先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣6,912,500元的對價轉讓河北瑞豐人民幣6,912,500元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經孟連周先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；
- (c) 張躍選先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣3,062,500元的對價轉讓河北瑞豐人民幣3,062,500元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經張躍選先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；
- (d) 王先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣2,262,500元的對價轉讓河北瑞豐人民幣2,262,500元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經王先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；
- (e) 劉占穩先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣1,962,500元的對價轉讓河北瑞豐人民幣1,962,500元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經劉占穩先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；

- (f) 劉恩旺先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣1,762,500元的對價轉讓河北瑞豐人民幣1,762,500元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經劉恩旺先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；
- (g) 劉美玲女士（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣1,562,500元的對價轉讓河北瑞豐人民幣1,562,500元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經劉美玲女士與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；
- (h) 張占標先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣1,562,500元的對價轉讓河北瑞豐人民幣1,562,500元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經張占標先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；
- (i) 任先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣762,500元的對價轉讓河北瑞豐人民幣762,500元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經任先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；
- (j) 李先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣50,000元的對價轉讓河北瑞豐人民幣50,000元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經李先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；
- (k) 孟凡春先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣50,000元的對價轉讓河北瑞豐人民幣50,000元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經孟凡春先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；

(l) 徐先生（作為轉讓方）與河北瑞豐動力科技（作為承讓方）就以人民幣50,000元的對價轉讓河北瑞豐人民幣50,000元的註冊資本所訂立日期為2017年7月31日的股權轉讓協議（經徐先生與河北瑞豐動力科技所訂立日期為2017年8月26日的股權轉讓補充確認協議修訂）；

(m) 彌償契據；及

(n) 香港包銷協議。

## 10. 本集團的重大物業

於最後可行日期，本集團擁有以下重大物業，詳情載於下文：

地址及 位置說明	主要用途	面積 (平方米) (約數)	用途限制	所有權 類型及 土地使用權 期限	產權負擔、 留置權、 質押及 按揭詳情
位於中國河北省衡水 深州市泰山東路、 順發大街、博陵東 路與博陵路交匯處 的一處工業設施。 該物業包括17幅土 地，該等土地上建 有47棟樓宇。	附屬辦公室、車 間、倉庫、食 堂、宿舍、警 衛室、附屬廠 房、浴室及公 租房	總佔地面積： 444,050.82 平方米  該等樓宇的 總建築面積： 約268,849.90 平方米	土地：工業或城 鎮住宅用地  樓宇：工業或住 宅用地	有關該等土地及樓 宇所有權及土地 使用權各自屆滿 日期的詳情，請 參閱本招股章程 「業務－物業－ 自有物業－土 地」一節。	詳情請參閱本 招股章程「業 務－物業－自 有物業」一節。

除上述所披露者外，於最後可行日期，本集團上述所載重大物業概無或涉及任何徵用令、未決訴訟、糾紛或面臨重大不利情況。



## 11. 本集團的知識產權

## (a) 商標

於最後可行日期，本集團已註冊以下對我們的業務而言可能屬重大的商標：

	商標	註冊擁有人	註冊地點	類型	註冊編號	有效期
1.		河北瑞豐	中國	7 (附註1)	14237630	2015年5月7日至 2025年5月6日
2.		河北瑞豐	中國	7 (附註2)	7985390	2011年2月28日至 2021年2月27日
3.		本公司	香港	7、12 (附註3及4)	304146750	2017年5月22日至 2027年5月21日
4.		本公司	香港	7、12 (附註3及4)	304146750	2017年5月22日至 2027年5月21日

附註：

- 註冊商標第7類的具體產品為內燃機（陸地車輛所用者除外）；發動機汽缸；發動機缸蓋；馬達汽缸；柴油發動機（陸地車輛所用者除外）；汽油發動機（陸地車輛所用者除外）；汽車發動機飛輪。
- 註冊商標第7類的具體產品為柴油發動機（陸地車輛所用者除外）；發動機汽缸；設備汽缸；內燃機（汽車、拖拉機、穀物聯合收割機、摩托車、電鋸及蒸汽機車所用發動機除外）；汽車發動機飛輪；汽油發動機（陸地車輛所用者除外）；發動機缸蓋。
- 註冊商標第7類的具體產品為發動機缸蓋；汽車及發動機汽缸；機器汽缸；柴油發電機；機器用柴油發動機；汽車發動機空氣過濾器。
- 註冊商標第12類的具體產品為陸地車輛內燃機；陸地車輛電機；汽車發動機；陸地車輛發動機；車用發動機引擎蓋；陸地車輛發動機啟動裝置；內燃機啟動裝置。

**(b) 專利**

於最後可行日期，本集團擁有以下對本集團業務而言屬重大的註冊專利：

	專利	註冊擁有人	註冊地點	類型	註冊編號	有效期
1.	一種發動機缸體的消 失模生產工藝	河北瑞豐	中國	發明	ZL201210124625.X	2012年4月25日 至2032年4月24日
2.	缸體缸筒油道清洗機	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201320365032.2	2013年6月25日 至2023年6月24日
3.	瓦蓋清洗機	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201320365007.4	2013年6月25日 至2023年6月24日
4.	瓦蓋端面自銑機	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201320364881.6	2013年6月25日 至2023年6月24日
5.	缸體鑽鉸工藝孔定心 夾具	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201320364882.0	2013年6月25日 至2023年6月24日
6.	制芯機用自動加沙裝 置	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201320364917.0	2013年6月25日 至2023年6月24日

專利	註冊擁有人	註冊地點	類型	註冊編號	有效期
7. 加工汽缸多角度斜孔 旋轉夾具	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201320364902.4	2013年6月25日 至2023年6月24日
8. 缸蓋氣密性檢測 機	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201620495947.9	2016年5月29日 至2026年5月28日
9. 缸蓋槍鉸專機	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201620495946.4	2016年5月29日 至2026年5月28日
10. 缸蓋真空乾燥機	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201620495949.8	2016年5月29日 至2026年5月28日
11. 缸蓋導管和座圈 安裝機	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201620495950.0	2016年5月29日 至2026年5月28日
12. 切削液集中處理 設備	河北瑞豐	中國	實用新型	ZL201620495948.3	2016年5月29日 至2026年5月28日

**(c) 域名**

於最後可行日期，本集團已註冊以下域名：

域名 (附註)	註冊日期	屆滿日期
hbsgt.com	2011年6月10日	2021年6月10日

**12. 關聯方交易**

除會計師報告 (全文載於本招股章程附錄一) 附註26所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，我們並無參與任何其他重大關聯方交易。

**有關董事及股東的詳情****13. 董事****(a) 披露董事權益**

- (i) 孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生於重組中擁有權益。
- (ii) 除本招股章程所披露者外，於本招股章程日期前兩年內，董事或彼等的聯繫人概無與本集團進行任何交易。

**(b) 董事服務合約詳情****執行董事**

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意出任執行董事，初步任期自2017年12月11日起計為期三年。服務合約的期限將在當時現有任期屆滿後自動重續及延長一年，直至任何一方通過至少提前三個月向另一方發出書面通知予以終止。

自上市日期起，該等執行董事均有權享有下文所載各項基本薪金 (於2018年4月1日後，經董事酌情決定的年度增幅不得超過緊接該等增加之前12個月平均薪金的20%)。

此外，於服務合約期限內，各執行董事亦有權享有董事會可絕對酌情決定授予的一定數額的酌情管理層花紅，惟於本公司任何財政年度應付予全體執行董事的花紅總額不得超過本公司該財政年度本公司股東應佔經審核綜合或合併純利（除稅及少數股東權益以及支付該等花紅後，但未計及非經常項目前）的10%。執行董事不得就董事會授權向其或其聯繫人支付管理層花紅的任何決議案投票。

根據服務合約應付執行董事的目前基本年薪如下：

姓名	年薪 (人民幣元)
孟連周先生	360,000
劉占穩先生	180,000
張躍選先生	264,000
劉恩旺先生	180,000

孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生亦已與河北瑞豐簽訂僱傭合約，任期自2017年1月1日起計為期兩年，該合約可由任何一方通過至少提前一個月向另一方發出書面通知予以終止。該等僱傭合約將由上述自上市日期起生效的服務合約取代。

根據彼等各自的僱傭合約，孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生的薪酬包括基本薪金（根據日薪及工作日數計算）及月度績效獎金（按僱員的平均月度績效獎金乘以適用獎金倍數計算）。根據彼等的僱傭合約，孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生各自的日薪及適用獎金倍數如下：

姓名	日薪	獎金倍數
孟連周先生	人民幣320元	5.5
劉占穩先生	人民幣170元	3.5
張躍選先生	人民幣280元	5.0
劉恩旺先生	人民幣170元	3.5

### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事均已獲委任，初步任期自2017年12月11日起計為期三年，可由任何一方通過至少提前三個月向另一方發出書面通知予以終止。任期將在當時現有任期屆滿後自動重續及延長兩年，直至任何一方至少提前三個月向另一方發出書面通知予以終止。任用事宜須遵守組織章程細則關於董事離職、罷免及輪值退任的條文。自上市日期起，獨立非執行董事每年均有權享有董事袍金120,000港元。除董事袍金外，並無獨立非執行董事預期可就獨立非執行董事一職收取任何其他薪酬。

除上文所述者外，董事並無或擬與本公司或本公司任何附屬公司訂立服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而無須補償（法定補償除外）者除外。

### (c) 董事薪酬

- (i) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止財政年度以及截至2017年6月30日止六個月，本集團向董事支付的酬金及授出的實物利益總額分別約為人民幣593,000元、人民幣620,000元、人民幣790,000元及人民幣422,000元。
- (ii) 根據現行安排，截至2017年12月31日止年度，本集團應向董事支付的酬金（不包括酌情花紅）及董事（包括獨立非執行董事）收取的實物利益總額預計將約為人民幣889,000元。
- (iii) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，並無董事或本集團任何成員公司的任何前任董事已收取任何款項(i)作為招攬其加入或加入本公司後的獎勵；或(ii)作為本集團任何成員公司的董事職位或與管理本集團任何成員公司事務有關的任何其他職位的離職補償。
- (iv) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

**(d) 於全球發售後本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有的權益及淡倉**

緊隨全球發售及資本化發行完成後，且不計及因根據超額配售權及購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，一旦股份上市，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有將須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括其根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或將須根據《證券及期貨條例》第352條載入該條所指登記冊內的權益及淡倉，或將須根據《上市規則》所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及聯交所的權益及淡倉，具體情況如下：

董事姓名	集團成員 公司名稱	身份／權益性質	證券數目及類別 <i>(附註1)</i>	股權概約 百分比
孟連周先生 <i>(附註2)</i>	本公司 龍躍	受控法團權益 實益擁有人	411,042,000股股份(L) 5,044股每股1.00美元的股份(L)	51.38% 50.46%
劉占穩先生 <i>(附註2)</i>	本公司 龍躍	受控法團權益 實益擁有人	411,042,000股股份(L) 1,432股每股1.00美元的股份(L)	51.38% 14.32%
張躍選先生 <i>(附註2)</i>	本公司 龍躍	受控法團權益 實益擁有人	411,042,000股股份(L) 2,235股每股1.00美元的股份(L)	51.38% 22.36%
劉恩旺先生 <i>(附註2)</i>	本公司 龍躍	受控法團權益 實益擁有人	411,042,000股股份(L) 1,286股每股1.00美元的股份(L)	51.38% 12.86%

*附註：*

1. 英文字母「L」代表於股份或有關相聯法團股份中擁有的好倉。
2. 該等411,042,000股股份由龍躍持有，其中已發行的股份由孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生分別擁有約50.46%、14.32%、22.36%及12.86%。於2017年8月28日，孟連周先生、張躍選先生、劉恩旺先生及劉占穩先生訂立一致行動人士協議，以（其中包括）確認其一致行動協議。根據《證券及期貨條例》，孟連周先生、張躍選先生、劉恩旺先生及劉占穩先生均被視為於龍躍實益擁有的股份中擁有權益。

## 14. 根據《證券及期貨條例》須予披露的權益及主要股東

據本公司董事及最高行政人員所知，緊隨全球發售及資本化發行完成後（但不計及於全球發售中可能獲接納或收購的任何股份以及因根據超額配售權及購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），除本公司董事或最高行政人員（其權益披露於上文「於全球發售後本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有的權益及淡倉」分段）外，以下人士將於須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的股份或相關股份中擁有權益或淡倉，或將直接或間接於本集團任何其他成員公司10%或以上已發行有表決權股份中擁有權益：

董事姓名／名稱	身份／權益性質	證券數目及類別 (附註1)	股權概約百分比
龍躍	實益擁有人	411,042,000股股份(L)	51.38%
趙女士 (附註2)	配偶權益	411,042,000股股份(L)	51.38%
孟冬冬女士 (附註3)	配偶權益	411,042,000股股份(L)	51.38%
肖智茹女士 (附註4)	配偶權益	411,042,000股股份(L)	51.38%
王素娟女士 (附註5)	配偶權益	411,042,000股股份(L)	51.38%
亮程	實益擁有人	67,868,000股股份(L)	8.48%
王先生 (附註6)	受控法團權益	67,868,000股股份(L)	8.48%
尹女士 (附註7)	配偶權益	67,868,000股股份(L)	8.48%
宏協	實益擁有人	46,864,000股股份(L)	5.86%
張占標先生 (附註8)	受控法團權益	46,864,000股股份(L)	5.86%
朱雲川女士 (附註9)	配偶權益	46,864,000股股份(L)	5.86%
茂揚	實益擁有人	46,864,000股股份(L)	5.86%
劉美玲女士 (附註10)	受控法團權益	46,864,000股股份(L)	5.86%
李訓業先生 (附註11)	配偶權益	46,864,000股股份(L)	5.86%



附註：

1. 英文字母「L」代表於股份中的好倉。
2. 趙女士是孟連周先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於孟連周先生擁有權益的股份中擁有權益。
3. 孟冬冬女士是劉占穩先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於劉占穩先生擁有權益的股份中擁有權益。
4. 肖智茹女士是張躍選先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於張躍選先生擁有權益的股份中擁有權益。
5. 王素娟女士是劉恩旺先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於劉恩旺先生擁有權益的股份中擁有權益。
6. 該等67,868,000股股份由王先生全資擁有的亮程實益擁有。根據《證券及期貨條例》，其被視為於亮程實益擁有的股份中擁有權益。
7. 尹女士是王先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於王先生擁有權益的股份中擁有權益。
8. 該等46,864,000股股份由張占標先生全資擁有的宏協實益擁有。根據《證券及期貨條例》，其被視為於宏協實益擁有的股份中擁有權益。
9. 朱雲川女士是張占標先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，其被視為於張占標先生擁有權益的股份中擁有權益。
10. 該等46,864,000股股份由劉美玲女士全資擁有的茂揚實益擁有。根據《證券及期貨條例》，其被視為於茂揚實益擁有的股份中擁有權益。
11. 李訓業先生是劉美玲女士的配偶。根據《證券及期貨條例》，其將被視為於劉美玲女士擁有權益的股份中擁有權益。

## 15. 免責聲明

除本附錄及本招股章程「歷史、重組及公司架構」及「包銷」章節所披露者外：

- (a) 不計及全球發售項下可能獲接納或收購的任何股份或因超額配售權及購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使而可能獲接納或收購的任何股份，董事並不知悉任何人士（非本公司董事或最高行政人員）於緊隨全球發售及資本化發行完成後，將須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的股份或相關股份中擁有權益或淡倉，或將直接或間接於本集團任何其他成員公司10%或以上已發行有表決權股份中擁有權益；
- (b) 一旦股份上市，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有

將須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括其根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或將須根據《證券及期貨條例》第352條載入該條所指登記冊內的權益或淡倉，或將須根據《上市規則》所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及聯交所的權益或淡倉；

- (c) 概無董事或下文第23段所列的任何各方於本公司的發起中擁有權益或於緊接本招股章程日期前兩年內由本公司或本集團任何其他成員公司收購或出售或租賃或本公司或本集團任何其他成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益，亦無任何董事將以其本身名義或以代名人的名義申請發售股份；
- (d) 概無董事或下文第23段所列的任何各方於本招股章程日期仍然有效且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；及
- (e) 除與包銷協議有關外，下文第23段所列各方概無：
  - (i) 於本集團任何成員公司的任何證券中合法或實益擁有權益；或
  - (ii) 擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的權利（不論可否依法強制執行）。

## 其他資料

### 16. 購股權計劃

#### (a) 條款概要

以下為於2017年12月11日由當時的股東通過書面決議案有條件採納的購股權計劃的主要條款概要：

##### (i) 計劃目的

購股權計劃旨在使本集團可向選定參與者授出購股權，以激勵或獎勵彼等對我們作出的貢獻。董事認為，購股權計劃的參與者基礎廣泛，將使本集團得以就僱員、董事及其他選定參與者對我們作出的貢獻對彼等作出獎勵。由於董事

有權按個別情況釐定任何須達至的表現目標，且購股權須持有最短期限後方可行使，以及購股權的行使價在任何情況下不得低於《上市規則》規定的價格水平或董事可能釐定的較高水平，因此，為從獲授的購股權中得益，預期購股權承授人將努力為本集團的發展作出貢獻，以使股份市價上升。

(ii) 可參與人士

董事可全權酌情決定邀請任何屬於下列任何參與者類別的人士接納可認購股份的購股權：

- (aa) 本公司、其任何附屬公司或本集團任何成員公司於其中持有股本權益的任何實體（「投資實體」）的任何全職或兼職僱員（包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事）；
- (bb) 本公司、其任何附屬公司或任何投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (cc) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (dd) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何客戶；
- (ee) 任何為本集團任何成員公司或任何投資實體提供研發或其他技術支持的人士或實體；
- (ff) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東，或本集團任何成員公司或任何投資實體所發行任何證券的任何持有人；
- (gg) 本集團任何成員公司或任何投資實體於任何業務或業務發展領域的專業或其他顧問或諮詢人士；
- (hh) 曾經或可能藉由合資企業、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他群組或類別的參與者；

以及就購股權計劃而言，授出購股權要約可由屬於上述任何類別參與者的一名或多名人士向其全資擁有的任何公司作出。

為免生疑問，本公司向任何屬於上述任何類別參與者的人士授出任何可認購本公司股份或其他證券的購股權，除非董事另有訂明，否則不應視作根據購股權計劃授出。

上述任何類別參與者是否有資格獲得任何購股權授出要約，應由董事根據其認為該人士對本集團的發展及增長所作貢獻不時釐定。

*(iii) 股數上限*

- (aa) 因根據購股權計劃及本公司採納的任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有購股權獲行使而可能發行的股數上限合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。
- (bb) 因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權（就此而言，並不包括根據購股權計劃及本公司任何其他購股計劃條款而失效者）獲行使而可能配發及發行的股份總數合共不得超過於上市日期已發行股份數目的10%，即80,000,000股股份（「一般計劃上限」）。
- (cc) 受上文(aa)所限但在不影響下文(dd)的情況下，本公司可於股東大會上尋求股東的批准，以更新一般計劃上限，惟因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可能配發及發行的股份總數不得超過批准上限當日已發行股份數目的10%，並就計算上限而言，之前根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出的購股權（包括該等根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃尚未行使、已註銷、失效或已行使者）將不計算在內。本公司向股東發出的通函須載有（其中包括）《上市規則》第17.02(2)(d)條規定的資料及《上市規則》第17.02(4)條規定的免責聲明。

(dd) 受上文(aa)所限及在不影響上文(cc)的情況下，本公司可於股東大會上另外尋求股東批准，以授出超出一般計劃上限的購股權或（如適用）在取得有關批准前，按上文(cc)所述的經擴大上限向本公司特別確認的參與者授出購股權。於該情況下，本公司須向股東寄發通函，而該通函須載有指定參與者的一般描述、將予授出的購股權數目及條款、向指定參與者授出購股權的目的並解釋購股權的條款如何達到該目的，以及《上市規則》第17.02(2)(d)條規定的其他有關資料及根據《上市規則》第17.02(4)條規定的免責聲明。

(iv) 各參與者可獲購股權的上限

於任何12個月期間因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出的購股權（包括已行使或尚未行使購股權兩者）獲行使而已向各承授人發行及可能將向各承授人發行的股份總數不得超過當時已發行股份數目的1%（「個別上限」）。直至進一步授出購股權之日（包括該日）止的任何12個月期間進一步授出超出個別上限的購股權須由股東於本公司的股東大會上另行批准，而有關承授人及其緊密聯繫人（或其聯繫人（倘承授人為關連人士））須放棄投票。將授出的購股權數目及條款（包括行使價）必須於股東批准前釐定，而就計算行使價而言，根據《上市規則》第17.03(9)條附註(1)，為建議有關進一步授出購股權而舉行董事會會議當日應被視為授出購股權之日。

(v) 向董事、本公司最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人授予購股權

(aa) 任何根據購股權計劃授予董事、本公司最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人的購股權須經獨立非執行董事（不包括身為或其聯繫人為購股權建議承授人的獨立非執行董事）批准。

(bb) 倘向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，可導致因直至該授出日期（包括該日）止的12個月期間已向有關人士授出或將授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使者）獲行使而已發行及將予發行的股份：

(i) 合共佔已發行股份0.1%以上；及

(ii) 按於各授出的要約日期的股份收市價計算，總值超過5,000,000港元；

則進一步授出購股權須於股東大會上獲股東批准。本公司必須於《上市規則》訂明的有關時間內向股東寄發通函。本公司所有關連人士必須於該股東大會上放棄投票，惟已於通函內表示擬在股東大會上投票反對有關決議案的任何關連人士除外。在大會上批准授出有關購股權而作出的任何投票須以投票表決方式進行。向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出購股權的條款的任何變動必須獲股東在股東大會上批准（而本公司有關承授人、其聯繫人及所有核心關連人士須放棄投票）。

*(vi) 接納及行使購股權的期限*

參與者須於授出購股權要約日期起計21日內接納購股權。

購股權可於董事釐定並通知各承授人的期間內隨時根據購股權計劃的條款行使（該期間須由授出購股權要約日期起計，但無論如何須於授出購股權日期起計十年內屆滿，惟可根據有關條文提早終止）。除非董事另行決定及在向承授人作出授出購股權要約中說明，否則購股權計劃並無規定在可行使購股權前所需持有購股權的最短期限。

*(vii) 表現指標*

除非董事另行決定並向承授人作出授出購股權要約時另有說明，否則承授人無須於任何根據購股權計劃授出的購股權可獲行使前達致任何表現指標。

*(viii) 股份認購價及購股權對價*

購股權計劃項下的股份認購價將由董事釐定，惟不得低於(i)於授出購股權要約日期（須為營業日），聯交所每日報價表所示一手或多手股份買賣單位交易的股份收市價；(ii)於緊接授出購股權要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所示股份平均收市價；及(iii)股份面值三者中的最高者。

於接納所授購股權時須繳付名義對價1港元。

(ix) 股份地位

因購股權獲行使而配發及發行的股份須受當時生效的組織章程細則內一切條文規限，並在各方面均與購股權獲正式行使當日（或倘本公司於該日暫停辦理股東登記手續，則為恢復辦理股東登記手續的首日（「行使日期」）已發行的繳足股款股份享有同等權益。因此，有關持有人將有權參與行使日期當日或之後派付或作出的所有股息或其他分派，惟有關記錄日期為行使日期前宣派或建議或議決派付或作出的任何股息或其他分派則除外。因購股權獲行使而配發及發行的股份於承授人姓名載入本公司股東名冊成為有關持有人前不附有投票權。

除文義另有所指外，本段所述「股份」一詞乃指包括本公司不時拆細、合併、重新分類或重組股本後產生有關面值的普通權益股本股份。

(x) 授出購股權要約的時間限制

不得在本公司知悉內幕消息後作出授出購股權要約，直至本公司宣佈該消息為止。尤其是緊接以下較早者之前一個月期間(aa)批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期期間（無論《上市規則》有否規定）的業績的董事會會議日期（以根據《上市規則》首先知會聯交所的日期為準）；及(bb)本公司須根據《上市規則》刊登我們任何年度、半年度、季度或任何其他中期期間（無論《上市規則》有否規定）業績公告的截止時間，直至業績公告日期止，不得作出授出購股權要約。

董事不得對有關參與者（其為根據《上市規則》規定的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》或本公司採納的任何相關守則或證券買賣限制於有關期間或時間內禁止買賣股份的董事）作出任何授出購股權要約。

(xi) 購股權計劃的期限

購股權計劃將於購股權計劃獲採納當日起計10年內有效。

*(xii) 終止僱傭時的權利*

倘購股權的承授人屬合資格僱員，於悉數行使其購股權前，因任何理由（身故、患病或按照僱傭合約退休或因下文第(xiv)分段所述的一項或多項理由被終止僱傭除外）不再為合資格僱員，則購股權（以尚未行使者為限）將於終止之日失效，不可再予以行使，除非董事另行決定，而在該情況下，該承授人可於終止日期後由董事釐定的期間行使全部或部分購股權（以尚未行使者為限）。終止日期將被視為該承授人於本集團或投資實體的最後工作日（不論是否以支付薪金代替通知）。

合資格僱員指本公司、本公司任何附屬公司或任何投資實體的任何員工（不論全職或兼職，包括任何執行董事但不包括任何非執行董事）。

*(xiii) 身故、患病或退休時的權利*

倘購股權的承授人屬合資格僱員，於悉數行使購股權前，因身故、患病或按照僱傭合約退休而不再為合資格僱員，則其遺產代理人或（如適用）承授人可於僱傭終止日期（應為該承授人於本集團或投資實體的最後工作日（不論是否以支付薪金代替通知）後12個月內或董事釐定的較長期間，行使全部或部分購股權（以尚未行使者為限）。

*(xiv) 解僱時的權利*

倘購股權的承授人屬合資格僱員，並因持續或嚴重行為不當或破產或無償債能力或已全面與其債權人訂立任何債務償還安排或債務重整協議，或被判任何刑事罪行（董事認為不會令承授人或本集團或投資實體名譽受損的罪行除外）被終止僱傭，因而不為合資格僱員，則其購股權（以尚未行使者為限）將於不再為合資格僱員當日自動失效。

*(xv) 違約時的權利*

倘董事全權酌情釐定(aa) (1)任何購股權的承授人（合資格僱員除外）或其聯繫人違反承授人或其聯繫人（作為一方）與本集團或任何投資實體（作為另一方）



訂立的任何合約；或(2)承授人破產或無償債能力或受任何結束、清盤或類似訴訟程序規限或全面與其債權人訂立任何債務償還安排或債務重整協議；或(3)承授人因終止其與本集團的關係或任何其他原因不能再對本集團的增長及發展作出任何貢獻；及(bb)根據購股權計劃授予承授人的購股權因以上第(1)、(2)或(3)分段所述任何事件失效，則其購股權將於董事釐定的日期當日自動失效。

*(xvi) 提出全面要約、債務妥協或債務償還安排時的權利*

倘本公司向所有股份持有人，或除要約人及／或受要約人控制及／或與要約人聯合行事或一致行動的任何人士以外的所有有關持有人作出全面或部分要約（不論通過收購要約、股份購回要約或債務償還安排或其他類似方式），則本公司應盡力合理促使按相同條款（經必要修訂）向所有承授人提出有關要約，並假設彼等將通過悉數行使所授購股權成為股東。倘要約成為或被宣佈為無條件，則承授人有權在之後直至該要約（或任何經修訂要約）結束或債務償還安排下應享權利的記錄日期（視情況而定）為止隨時悉數或按承授人就行使其購股權給予本公司的通知的指定限度行使其購股權（以尚未行使者為限）。根據上述者，購股權將於要約（或經修訂要約（視情況而定））截止當日，或債務償還安排下應享權利的相關日期（視情況而定）自動失效（以尚未行使者為限）。

*(xvii) 清盤時的權利*

倘本公司於購股權有效期間提呈主動清盤的決議案，則承授人可在不違反一切適用法律規定的情況下，於考慮及／或通過該決議案日期不少於兩個營業日前隨時向本公司發出書面通知，以根據購股權計劃的條文悉數或按書面通知的指定限度行使其購股權（以尚未行使者為限）。本公司須於考慮及／或通過該決議案日期不少於一個營業日前，就有關承授人行使其購股權向其配發及發行股份。因此，承授人就按上述方式獲配發及發行的股份，與該決議案日期前一日已發行股份的持有人享有同等權利，可參與本公司清盤時的剩餘資產分派。在此規限下，當時尚未行使的所有購股權均於本公司開始清盤時失效及作廢。

*(xviii) 承授人為由合資格參與者全資擁有的公司*

倘承授人為一家由一名或多名合資格參與者全資擁有的公司：

- (aa) 第(xii)、(xiii)、(xiv)及(xv)分段適用於承授人及該承授人的購股權（經必要修訂），猶如該等購股權已授予有關合資格參與者，而有關合資格參與者於發生第(xii)、(xiii)、(xiv)及(xv)分段所述事件後，該等購股權應因此失效或須予行使；及
- (bb) 授予承授人的購股權將於承授人不再由有關合資格參與者全資擁有的日期失效及作廢，而董事可全權酌情決定有關購股權或其任何部分不據此失效或作廢，惟須受董事可能施加的有關條件或限制規限。

*(xix) 調整認購價*

倘本公司進行資本化發行、供股、股份拆細或合併或股本削減，且購股權仍可予行使，並經本公司當時核數師或獨立財務顧問證明屬公平合理後，則將對與購股權計劃或任何購股權（以尚未行使者為限）有關的股份數目及／或有關購股權的認購價及／或（除非購股權承授人選擇豁免此項調整）構成或仍構成購股權的股份數目作出有關相應的修改（如有），惟(aa)任何調整應給予承授人於有關修改前其可享有的同等比例的已發行股份數目；(bb)發行本公司的股份或其他證券作為交易對價不得被視為需要調整的情況；(cc)不得作出導致股份以低於其面值的價格發行的修改；及(dd)任何調整均須依照《上市規則》及聯交所不時頒佈的規則、守則及指引作出。此外，就任何有關調整而言，除就資本化發行作出的任何調整外，有關核數師或獨立財務顧問須以書面方式向董事確認該等調整符合《上市規則》有關條文的規定。

*(xx) 註銷購股權*

註銷任何已授出但尚未行使的購股權均須獲得有關承授人的事先書面同意及董事批准。

當本公司註銷任何已授予承授人但尚未行使的購股權及向同一承授人發行新購股權，則可用但未發行新購股權（不包括已註銷購股權）僅可於一般計劃上

限或股東根據上文第(iii) (cc)及(dd)分段批准的新上限發行。

*(xxi) 終止購股權計劃*

本公司可通過股東大會上的決議案隨時終止購股權計劃，在此情況下，不得提呈其他購股權，惟就所有其他方面，購股權計劃條文在所需範圍內須持續有效，以便行使終止前授出的任何購股權（以尚未行使者為限），或在根據購股權計劃條文規定的情況下持續有效。根據購股權計劃，終止前授出的購股權（以尚未行使者為限）仍應持續有效及可予行使。

*(xxii) 屬承授人個人所有的權利*

購股權屬承授人個人所有，不得轉讓或出讓。

*(xxiii) 購股權失效*

購股權將於下列事項發生時（以最早者為準）自動失效（以尚未行使者為限）：

- (aa) 有關購股權的購股權期限屆滿；
- (bb) 第(xii)、(xiii)、(xiv)、(xv)、(xvi)、(xvii)及(xviii)段所指的期限或日期屆滿；及
- (cc) 董事因承授人違反上文第(xxii)段而行使本公司權利註銷購股權的日期。

*(xxiv) 其他事項*

- (aa) 購股權計劃須待聯交所上市委員會批准因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而配發及發行有關數目的股份上市及買賣後，方告生效，該股份數目不少於一般計劃上限的數目。
- (bb) 有關《上市規則》第17.03條所載事宜的購股權計劃條款及條件，除非經股東在股東大會上批准，否則不得為購股權承授人的利益作出修改。

- (cc) 對購股權計劃條款及條件而言屬重大性質的任何修改或已授出購股權條款的任何更改須經股東在股東大會上批准，惟根據購股權計劃現有條款自行生效的修改除外。
- (dd) 購股權計劃或購股權的經修訂條款須符合《上市規則》第十七章的有關規定。
- (ee) 董事或計劃管理人與修改購股權計劃條款有關的權限的任何變動均須經本公司股東於股東大會上批准。

**(b) 購股權計劃的現狀**

*(i) 須經上市委員會批准*

購股權計劃須待聯交所上市委員會批准因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行有關數目的股份上市及買賣後，方告生效，該數目不少於一般計劃上限的數目。

*(ii) 申請批准*

本公司已向聯交所上市委員會申請批准因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行的股份（於一般計劃上限之內）上市及買賣。

*(iii) 授出購股權*

於本招股章程日期，本公司概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

*(iv) 購股權的價值*

董事認為不宜披露根據購股權計劃可能授出的購股權（猶如其已於最後可行日期授出）的價值。任何有關估值須按特定期權定價模式或依據行使價、行使期間、利率、預期波動及其他變量等不同假設的其他方法作出。由於並無授出購股權，因此並無可計算購股權價值的若干變量。董事認為，按若干預測性假設計算購股權於最後可行日期的價值並無意義，且會誤導投資者。

*(v) 符合《上市規則》*

購股權計劃符合《上市規則》第十七章的規定。

**17. 遺產稅、稅項及其他彌償保證**

控股股東（統稱「彌償人」）已與本公司訂立以本公司（為其本身及作為現時各附屬公司的受託人）為受益人的彌償契據，以就（其中包括）以下事項提供共同及個別彌償保證：

- (a) 本集團任何成員公司可能因於上市日期或之前向本集團任何成員公司轉讓任何財產（具有香港法例第111章《遺產稅條例》第35及43條所賦予的含義或香港以外任何司法管轄區的法律對等條文）而應承擔的香港遺產稅責任；及
- (b) 本集團任何成員公司就於上市日期或之前所賺取、累計、收取、訂立或產生的任何收入、利潤、收益、交易、事件、事務或事項而可能須支付的任何稅項責任（包括有關稅項的所有罰款、罰金、成本、支出、開支及利息），不論單獨或連同任何其他情況無論何時發生及不論有關納稅責任是否由任何其他人士、商號、公司或企業承擔或繳付。

根據彌償契據，彌償人於以下範圍並無任何稅項責任：

- (a) 於直至2017年6月30日的任何會計期間於本集團任何成員公司經審核賬目中已就有關稅項作出撥備；或
- (b) 本集團任何成員公司於2017年7月1日或之後開始至上市日期為止的任何會計期間須付的有關稅項或責任，除非本集團任何成員公司事先並無獲得彌償人的書面同意或協議的若干行為或遺漏，或自願達成的交易（不論單獨或連同若干其他行為、遺漏或交易，不論何時發生），否則有關稅項或責任應不會產生，惟下列任何行為、遺漏或交易除外：
  - (i) 於2017年7月1日後於一般業務過程中或於收購及出售資本資產的一般過程中進行或產生；或
  - (ii) 根據於2017年6月30日或之前訂立而具有法律約束力的承擔，或根據本招股章程作出的任何意向聲明進行、實現或訂立；或
- (c) 因香港稅務局或中國稅務機關或任何其他有關機構（不論於香港、中國或世界任何其他地方）對法律、規則及規例或其詮釋或慣例作出任何具追溯

效力變更（於彌償契據日期後生效）而徵收的稅項所產生或引致的有關稅務責任或索償，或因具追溯效力的稅率上升而於彌償契據日期後產生或增加的有關索償；或

- (d) 直至2017年6月30日於本集團任何成員公司經審核賬目中已就稅項作出任何撥備或儲備，而有關撥備或儲備最後被斷定為超額撥備或超額儲備，於該情況下，彌償人就有關稅項方面的責任（如有）應扣減不超過該撥備或儲備的數額，惟如此適用於扣減彌償人有關稅項方面的責任的任何有關撥備或儲備金額，將不適用於隨後產生的任何有關責任。

根據彌償契據，各彌償人亦已向我們承諾，其將共同及個別就本集團任何成員公司因本集團任何成員公司於上市日期當日或之前違反或涉嫌違反任何與本集團任何成員公司向中國社會保險及住房公積金供款有關（「社會保險及住房公積金索賠」）的適用法律法規而直接或間接蒙受或招致的全部損失、索賠、訴訟、要求、責任、損害、成本、開支、罰款、刑罰及費用（無論何種性質）作出彌償，並保障我們於任何時間均可獲得所需的足額彌償，包括因本集團未能按適用中國法律法規規定為若干僱員註冊住房公積金賬戶及／或本集團向社會保險及／或住房公積金供款不足而致使本集團任何成員公司蒙受的任何社會保險及住房公積金索賠，詳情載於本招股章程「業務－法律訴訟及合規情況」一節。惟出現以下情況時，彌償人無須就任何有關社會保險及住房公積金索賠承擔彌償契據項下責任：

- (a) 於直至2017年6月30日止任何會計期間，本集團任何成員公司經審核賬目中已就社會保險及住房公積金索賠作出撥備或儲備；或
- (b) 於直至2017年6月30日止任何會計期間，本集團任何成員公司經審核賬目中已就社會保險及住房公積金索賠作出任何撥備或儲備，而有關撥備或儲備最後被斷定為超額撥備或超額儲備，於該情況下，彌償人就有關社會保險及住房公積金索賠的責任（如有）應扣減不超過該撥備或儲備的金額，惟如此適用於扣減彌償人就有關社會保險及住房公積金索賠的責任的任何有關撥備或儲備金額不適用於隨後產生的任何有關責任。

根據彌償契據，各彌償人亦已向我們承諾，其將共同及個別就本集團任何成員公司因(i)本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所述的股權代持安排；(ii)實施重組；(iii)本集團任何成員公司於上市日期或之前違反或涉嫌違反任何適用法律法規（包括但不限於本招股章程「業務－法律訴訟及合規情況」一節所載本集團違反適用法律法規的過往不合規事件）；(iv)於上市日期或之前本集團生產設施出現及／或任何僱員於其受僱期間因其他原因所遭受的任何工作場所事故；(v)本招股章程附錄一會計師報告附註19(a)「關聯方貸款：－無擔保及無抵押」及「第三方貸款：－無擔保及無抵押」所述本集團向關聯方及第三方所借的無擔保及無抵押貸款；及(vi)本招股章程「業務－物業」一節所述本集團物業附帶或有關的任何缺陷、產權負擔或第三方權利，或本集團未獲准許使用或佔用或被強制遷出，或者未獲准許就當前用途使用任何該等物業或任何該等物業正被拆卸（惟(a)本招股章程「業務－物業」一節所披露該等物業附帶的現有按揭，及(b)僅因本集團於上市日期後所採取或進行的任何作為、不作為或交易引起或招致的任何有關缺陷、產權負擔或第三方權利除外）而產生或蒙受的資產價值耗損或減少或任何損失（包括所有法律成本及暫停營業）、成本、開支、損害或其他責任向我們提供彌償保證並保障我們於任何時間均可獲得足額彌償。

## 18. 訴訟

本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償，而據董事所知，本公司或本集團任何其他成員公司亦無任何尚未了結或面臨威脅，並可能對本公司或本集團任何其他成員公司經營業績或財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或索償。

## 19. 開辦費用

本公司的開辦開支約為28,000港元，已由本公司支付。

## 20. 發起人

- (a) 本公司並無任何發起人。
- (b) 於本招股章程刊發日期前兩年內，本公司並無就全球發售或本招股章程所述有關交易向本公司任何發起人支付、配發或給予，或提議支付、配發或給予任何款項或利益。

## 21. 所收取的代理費或佣金

有關包銷商將收取的代理費或佣金詳情，請參閱本招股章程「包銷－佣金及開支」一節。

## 22. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准本招股章程所述的已發行及將予發行股份，以及因超額配售權獲行使及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份在聯交所上市及買賣。本公司已作出一切必要安排，以使證券獲准納入中央結算系統。

根據《上市規則》第3A.07條，獨家保薦人獨立於本公司。

本公司應就獨家保薦人作為上市保薦人的服務所支付的保薦人費用為5,000,000港元。

## 23. 專家資格

以下為本招股章程載列其意見或建議的專家資格：

名稱	資格
國泰君安融資有限公司	根據《證券及期貨條例》可從事第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團
Conyers Dill & Pearman	開曼群島律師
競天公誠律師事務所	合資格中國律師
畢馬威會計師事務所	執業會計師
高力國際物業顧問（香港）有限公司	專業物業估值師
弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司	行業顧問

上表所列專家概無持有本集團任何成員公司的股份，或認購或提名他人認購本公司或本集團任何其他成員公司證券的權利（無論可否依法強制執行）。



## 24. 專家同意書

上文第23段所列各專家已各自就本招股章程的刊發發出同意書，同意以本招股章程所載形式及涵義轉載其報告及／或函件及／或估值概要及／或法律意見及／或意見（視情況而定），以及引述彼等的名稱或意見概要，且迄今並無撤回其同意書。

## 25. 約束力

倘根據本招股章程提出申請，則本招股章程即具效力，使全部有關人士在適用情況下須受《公司（清盤及雜項條文）條例》第44A及44B條的所有條文（罰則除外）約束。

## 26. 股份持有人的稅務

買賣於本公司的香港股東名冊分冊登記的股份須繳納香港印花稅。倘有意持有股份的人士對因認購、購買、持有、出售或買賣股份所產生的稅務有任何疑問，建議諮詢彼等的專業顧問。謹此鄭重聲明，本公司、董事或參與全球發售的其他各方概無須就股份持有人因認購、購買、持有、出售或買賣股份所產生的任何稅務影響或負債而承擔責任。

於香港買賣股份所產生或引致的利潤亦須繳納香港利得稅。

出售、購買及轉讓股份須繳納香港印花稅，現行稅率（自各購入者及銷售者徵收）為對價或所出售或轉讓股份的價值（以較高者為準）的0.1%。

根據現行開曼群島法律，股份轉讓及其他出售無須繳納開曼群島印花稅（本公司於開曼群島擁有土地權益者除外）。

## 27. 其他事項

(a) 除本附錄以及本招股章程「歷史、重組及公司架構」及「包銷」章節所披露者外：

(i) 於本招股章程日期前兩年內：

(aa) 本公司或本集團任何其他成員公司概無發行、同意發行或擬發行繳足或部分繳足的股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的對價；

- (bb) 概無就發行或出售本公司或本集團任何其他成員公司的任何股份或借貸資本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
  - (cc) 概無就認購、同意認購、促使或同意促使認購本公司或本集團任何其他成員公司任何股份或債券而已付或應付佣金；
- (ii) 本公司或本集團任何其他成員公司的股份或借貸資本概無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；
- (b) 董事確認，自2017年6月30日（即本招股章程附錄一所載會計師報告的報告期間結束時）以來，本集團的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動；及
- (c) 董事確認，於本招股章程日期前12個月內，本集團的業務概無遭受任何可能或已經對本集團財政狀況構成重大影響的中斷。

## 28. 雙語招股章程

根據香港法例第32L章《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》第4條的豁免規定，本招股章程分別以英文版本及中文版本刊發。

下文載列本公司組織章程大綱及章程細則若干條文以及開曼群島《公司法》若干方面的概要。

本公司於2017年5月2日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)(「《公司法》」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的組織章程文件包括其經修訂及重列的組織章程大綱(「章程大綱」)及其經修訂及重列的組織章程細則(「章程細則」)。

## 1. 組織章程大綱

- (a) 章程大綱規定(其中包括)，本公司股東承擔的責任限於其各自所持股份於當時尚未繳付的金額(如有)，而本公司的成立宗旨並無限制(包括作為一家投資公司)，且《公司法》第27(2)條規定，本公司擁有並能夠行使其充分行為能力的自然人的全部職能，而不論任何有關公司利益的問題，而因本公司為獲豁免公司，故本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易，惟為促進本公司在開曼群島以外地區進行的業務者則除外。
- (b) 本公司可藉特別決議案修改其章程大綱所載的有關任何宗旨、權力或其他事宜的內容。

## 2. 組織章程細則

章程細則已於2017年12月11日獲有條件採納。章程細則的若干條文概述如下：

### (a) 股份

#### (i) 股份類別

本公司股本包括普通股。

#### (ii) 更改現有股份或股份類別的權利

在《公司法》的規限下，倘本公司股本在任何時候被分為不同類別的股份，股份或任何類別股份所附有的一切或任何特別權利(除非該類別股份的發行條款另有規定)，可經由該類別已發行股份面值不少於四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人另行召開股東大會通過特別決議案批准而作出更改、修改或廢除。章程

細則內有關股東大會的條文經必要變通後將適用於各另行召開的股東大會，惟除續會外，所需法定人數須為兩名持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士，而於任何續會上，兩名親身或由受委代表出席的持有人（不論其所持股份數目）即構成法定人數。該類別股份的每名持有人均應有權就其所持每股股份投一票。

除非有關股份的發行條款所附帶的權利另行明文規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利不得因增設或發行與該等股份享有同等權益的額外股份而被視為已予更改。

### **(iii) 股本變更**

本公司可藉其股東通過普通決議案以：

- (i) 通過增設新股增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為面額高於其現有股份的股份；
- (iii) 將其股份拆細成數個類別，並附帶本公司於股東大會上釐定或董事可能釐定的任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制；
- (iv) 將其股份或任何該等股份分拆為面額低於章程大綱所指定面額的股份；或
- (v) 註銷任何在決議案通過日期尚未獲承購的股份，並按註銷股份的面額削減其股本數額。

本公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本或任何資本贖回儲備或其他不可分配儲備。

### **(iv) 股份過戶**

所有股份過戶均須以一般或通用格式或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）規定的格式或董事會可能批准的其他格式的過戶文件進行方可生效，並可以親筆簽署。倘轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則須親筆或以機印方式簽署或以董事會可能不時批准的其他簽立方式簽署。

過戶文件須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可豁免承讓人簽署過戶文件。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為股份的持有人。

董事會可全權酌情決定隨時將任何登記於股東名冊總冊的股份移往任何股東名冊分冊登記，或將任何登記於任何股東名冊分冊的股份移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊登記。

除非已向本公司繳付董事釐定的費用（不超過聯交所可能釐定的應付金額上限），且過戶文件已妥為加蓋印花（如適用），且只涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求以證明轉讓人可作出此轉讓的其他證明（以及如過戶文件由若干其他人士代其簽署，則該人士如此行事的授權證明）送交有關登記處或註冊辦事處或存放股東名冊總冊的其他地點，否則董事會可拒絕承認任何過戶文件。

在任何報章以廣告方式或按聯交所的規定以任何其他方式發出通知後，可暫停及停止辦理過戶登記，其有關時間及期限可由董事會釐定。在任何年度內，停止辦理股東登記的期間合共不得超過三十(30)日。

在上文所述的規限下，繳足股款的股份可自由轉讓而不受任何限制，而本公司於股份並無任何留置權。

**(v) 本公司購回其股份的權力**

《公司法》及章程細則授權本公司在若干限制下購回其股份，惟董事會僅可根據聯交所不時施行的任何適用規定代表本公司行使該權力。

倘本公司購入可贖回股份進行贖回，而該等股份購入並非通過市場或以投標形式進行，則須以本公司於股東大會釐定的最高價格為限。倘以投標形式購入有關股份，則所有股東均可參與投標。

**(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力**

章程細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的規定。

**(vii) 催繳股款及沒收股份**

董事會可不時向股東催繳有關彼等分別所持股份尚未繳付的任何款項（無論按股份的面值或以溢價形式計算）。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會可能同意接受的利率（不超過年息二十(20)厘）支付自指定付款日期起至實際付款日期止期間有關款項的利息，但董事會可豁免繳付全部或部分利息。董事會如認為恰當，可向任何願意預繳股款的股東收取有關其持有任何股份的全部或任何部分未催繳及未付股款或應付分期股款（以現金或現金等值項目繳付）。本公司可就預繳的全部或任何部分股款按董事會可能釐定的利率（如有）支付利息。

倘股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可提前不少於十四(14)個完整日向股東送達通知，要求該名股東支付未付的催繳股款，連同任何可能已累計並可能仍累計至實際付款日期的利息，並聲明若在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份將會被沒收。

倘股東未遵照任何有關通知的規定，則與所發出的通知有關的任何股份於其後任何時間而在支付通知所規定的款項前，可由董事會通過決議案予以沒收。沒收將包括有關被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的股息及紅利。

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟其仍有責任向本公司支付於沒收日應就該等股份應付予本公司的全部款項，連同（倘董事會酌情決定要求）自沒收日起至實際付款日期止期間的有關利息，利率由董事會釐定（不得超過年息二十(20)厘）。

**(b) 董事****(i) 委任、退任及免職**

在每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一董事（或倘人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的人數）將輪值告退，惟各董事須於股東週年大會上至少每三年告退一次。輪值告退的董事包括有意退任且不參加膺選連任的任何董事。任何其他須告退的董事為自上次獲選連任或獲委任後任期最長的董事，但若數名人士於同日出任董事或上次於同日獲選連任董事，則以抽籤形式決定須告退的董事（除非彼等另有協定）。

董事及替任董事均無須以合資格的方式持有本公司任何股份。此外，章程細則並無規定董事達到某一年齡上限時必須退任。

董事有權委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或為現行董事會增加成員。任何獲委任填補臨時空缺的董事任期至其獲委任後的第一次股東大會為止，可在該大會上膺選連任，而獲委任新加入現行董事會的任何董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止，屆時可膺選連任。

本公司可通過普通決議案將任期末屆滿的董事免職（惟不得損害該董事可能就違反其與本公司間任何合約引致的損害而提出申索的權利），而本公司股東可通過普通決議案委任另一名人士取代其職務。除非本公司於股東大會上另有決定，否則董事人數不得少於兩名。董事人數並無上限。

倘出現下列情況，董事須被撤職：

- (aa) 董事以書面通知方式向本公司辭職；
- (bb) 董事神志不清或身故；
- (cc) 董事在未就特殊情況告假而連續六(6)個月缺席董事會會議且董事會議決將其撤職；
- (dd) 董事破產或收到針對其作出的接管令或停止支付款項或與其債權人達成還款安排協議；
- (ee) 法律禁止其出任董事；或
- (ff) 法律條文規定其不再出任董事或根據章程細則將其免職。

董事會可委任其一名或多名成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會釐定，而董事會可撤銷或終止任何該等委任。董事會可將其任何權力、授權及酌情權授予由該董事或該等董事及董事會認為合適的其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或目的全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟以此方式成立的各委員會在行使獲授予的權力、授權及酌情權時，須遵守董事會不時向其施加的任何規例。

**(ii) 配發及發行股份與權證的權力**

在《公司法》、章程大綱及章程細則條文的規限下，並在任何股份或類別股份持有人獲賦予的任何特別權利的規限下，任何股份均可在下列情況下發行：(a)附有或隨附董事會可能釐定的權利或限制（無論是關於股息、投票、返還資本或其他方面），或(b)本公司或股份持有人根據發行條款可選擇贖回股份。

董事會可根據其釐定的條款，發行賦予持有人權利以認購本公司股本中任何類別股份或證券的權證。

在《公司法》及章程細則條文以及聯交所規則（如適用）的規限下，並在不損害任何股份或任何類別股份當時所附帶的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份均由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為適當的時間、對價、條款及條件向其認為適當的人士發售、配發、授出購股權或以其他方式出售該等股份，惟股份不得以折讓方式發行。

當配發、發售、授出股份的購股權或出售股份時，倘董事會認為如不辦理註冊聲明或其他特別手續，而向登記地址位於任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出或提供任何有關配發、發售、授出購股權或出售股份即屬或可能屬違法或不可行，則本公司及董事會均無責任進行上述行為。受前句影響的股東，不論就任何目的而言，概不屬或被視為另一類別股東。

**(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力**

章程細則並無載有關於出售本公司或其任何附屬公司資產的特別規定。然而，董事可行使及採取本公司可行使或採取或批准的一切權力、措施及事宜，而該等權力、措施及事宜並非章程細則或《公司法》規定須由本公司於股東大會上行使或採取者。

**(iv) 借貸權力**

董事會可行使本公司的全部權力籌措或借入資金，及將本公司全部或任何部分業務、物業及資產以及未催繳股本作按揭或抵押，並在《公司法》的規限下，發行本公司的債權證、債券及其他證券，作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或責任的全部或附屬抵押。



**(v) 薪酬**

本公司可於股東大會上釐定董事的一般薪酬，該筆薪酬（除經投票通過的決議案另有規定外）將按董事會協定的比例及方式分派予各董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何董事任職時間短於有關受薪期間，僅可按其任職時間比例收取薪酬。董事亦有權預支或報銷因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證的獨立會議或履行董事職務時合理預期產生或已產生的所有旅費、酒店費及額外開支。

倘任何董事應要求為本公司前往海外公幹或旅居海外，或提供董事會認為超逾董事日常職責範圍的服務，董事會可決定向該董事支付額外薪酬，作為董事一般薪酬以外的額外報酬或代替一般薪酬。倘執行董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員，則可收取董事會可能不時釐定的薪酬、其他福利及津貼。上述薪酬可作為董事薪酬以外的額外報酬或代替董事薪酬。

董事會可為本公司僱員（本段及下段所用的「僱員」一詞均包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何受薪職務的任何現任董事或前任董事）及前任僱員以及受彼等供養的人士或上述任何一類或多類人士，設立或同意或聯同其他公司（須為本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司）設立退休金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的任何計劃或基金，並由本公司負責供款。

董事會可在須或無須受任何條款或條件限制下支付、訂立協議支付或授出可撤回或不可撤回的退休金或其他福利予僱員、前任僱員及受彼等供養的人士或任何上述人士，包括該等僱員或前任僱員或受彼等供養的人士根據前段所述任何有關計劃或基金享有或可能享有者以外的退休金或福利（如有）。在董事會認為適當的情況下，任何上述退休金或福利可在僱員實際退休前、預計實際退休時或實際退休時或之後授予僱員。

**(vi) 對離職的補償或付款**

根據章程細則，凡向任何董事或前任董事支付任何款項作為離職補償或有關其退任的對價（並非董事根據合約規定有權享有的款項），須經本公司在股東大會上批准。

**(vii) 授予董事的貸款及貸款擔保**

倘及在香港法例第622章《公司條例》禁止的情況下，本公司不得直接或間接向董事或其緊密聯繫人授予任何貸款，猶如本公司為於香港註冊成立的公司。

**(viii) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂合約中的權益**

董事可於任期內兼任本公司的任何其他職位或受薪職務（本公司核數師一職除外），其任期及條款由董事會釐定，並可在章程細則所規定或據此享有的任何薪酬以外，就出任該其他職位或受薪職務收取額外薪酬。董事可擔任或出任由本公司創辦的任何公司或本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事或其他高級人員，或以其他方式擁有該等公司的權益，而無須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司的董事、高級人員或股東，或擁有該等其他公司的權益而收取的任何薪酬、利潤或其他利益。董事會亦可以其認為在各方面均適當的方式促使行使本公司所持有或擁有的任何其他公司的股份所賦予的投票權（包括行使投票權贊成任命董事或其中任何人士為該其他公司的董事或高級人員，或投票贊成或規定向該其他公司的董事或高級人員支付酬金的任何決議案）。

任何董事或建議委任或候任董事不應因其職位而喪失與本公司訂立有關其職位任期或兼任任何受薪職務的合約的資格，或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格；任何該等合約或任何董事以任何方式於其中擁有權益的任何其他合約或安排亦不得因此撤銷；參加訂約或擁有上述權益的任何董事無須因其擔任的職務或由此建立的受託關係，向本公司或股東交代其由任何此等合約或安排所獲得的任何酬金、利潤或其他利益。董事若知悉其於本公司所訂立或建議訂立的合約或安排中以任何方式擁有任何直接或間接權益，須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會會議上聲明其權益性質；若董事其後方知其擁有該合約或安排的利益或在任何其他情況下，則須於知悉此項權益關係後的首次董事會會議上聲明其權益性質。

董事不得就批准本身或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或其他建議的任何董事會決議案投票（亦不得計入會議的法定人數），惟此項限制不適用於任何下列事項：

- (aa) 應本公司或其任何附屬公司要求或基於本公司或其任何附屬公司的利益就董事或其任何緊密聯繫人借出款項或招致或承擔的債務而向該董事或其任何緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證的任何合約或安排；

- (bb) 就董事或其緊密聯繫人根據擔保或彌償保證或通過作出抵押個別或共同承擔全部或部分責任的本公司或其任何附屬公司的債項或責任，而向第三方作出任何抵押或彌償保證的任何合約或安排；
- (cc) 有關提呈發售本公司或本公司可能發起或於其中擁有權益的任何其他公司的股份或債權證或其他證券以供認購或購買，而董事或其緊密聯繫人於提呈發售的包銷或分包銷中以參與者身份擁有或將擁有權益的任何合約或安排；
- (dd) 董事或其緊密聯繫人僅因其於本公司股份或債權證或其他證券擁有權益而與本公司股份或債權證或其他證券的其他持有人以相同方式擁有權益的任何合約或安排；或
- (ee) 有關採納、修訂或執行有關本公司或其任何附屬公司的董事、其緊密聯繫人及僱員的購股權計劃、退休金或退休、身故或傷殘福利計劃或其他安排的任何建議或安排，而該等建議或安排並無給予任何董事或其緊密聯繫人任何與該計劃或基金有關的類別人士一般未獲賦予的任何特權或利益。

**(c) 董事會議事程序**

倘董事會認為適當，可就處理事務舉行會議、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上提出的問題均須由大多數票決定。倘票數相等，則會議主席有權投第二票或決定票。

**(d) 修訂章程文件及本公司名稱**

本公司可在股東大會上通過特別決議案廢除、更改或修訂章程細則。章程細則訂明，更改章程大綱條文、修訂章程細則或更改本公司名稱，均須通過特別決議案批准。

**(e) 股東大會**

**(i) 特別決議案及普通決議案**

本公司的特別決議案須由有權投票的股東親身或（倘股東為法團）由其正式授權代表或（倘允許受委代表）受委代表根據章程細則規定正式發出通告舉行的股東大會上以不少於四分之三的大多數票通過。

根據《公司法》，本公司須於任何特別決議案通過後十五(15)日內，將其副本送呈開曼群島公司註冊處處長。

根據章程細則定義，普通決議案指有權親身出席股東大會並於會上投票的本公司股東或（倘股東為法團）其正式授權代表或（倘允許受委代表）受委代表以過半數票通過的決議案，而大會通告已根據章程細則規定正式發出。

**(ii) 表決權及要求投票表決的權利**

在任何股份當時所附帶有關投票表決的任何特別權利或限制的規限下，於任何股東大會上如以投票方式表決，則每名親身或由受委代表出席或（倘股東為法團）由其正式授權代表出席的股東每持有一股繳足股份可投一票，惟催繳股本或分期付款前繳足或入賬列作繳足的股份金額不能就上述目的視為股份繳足金額。凡有權投一票以上的股東無須盡投其票或以同一方式盡投其票。

於任何股東大會上所提呈表決的決議案均以投票方式進行表決，惟大會主席可真誠地允許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決，而在此情況下親自出席的股東（若股東為法團，則由其正式授權代表出席）或受委代表每人可投一票；但倘股東為結算所（或其代名人）且委派超過一名代表，舉手表決時每名代表各有一票。

倘一家認可結算所（或其代名人）為本公司股東，則可授權其認為適當的一名或多名人士作為其在本公司任何大會或本公司任何類別股東大會的代表，惟倘超過一名人士獲授權，則該項授權須列明各獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士應被視為無須其他事實證明而獲正式授權，並有權代表認可結算所（或其代名人）行使相同權力，猶如該名人士為該結算所（或其代名人）所持本公司股份的登記持有人，倘准許以舉手方式表決，則包括在以舉手方式表決時個別投票的權利。

倘本公司知悉，聯交所規則規定任何股東須就本公司任何特定決議案放棄投票，或限制其僅可就本公司任何特定決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予點算。

**(iii) 股東週年大會**

除本公司採納章程細則的年度外，本公司須每年舉行一次本公司股東週年大會，舉行日期不得距離上屆股東週年大會超過十五(15)個月或採納章程細則日期超過十八(18)個月，除非距離較長的期間不違反聯交所的規則。

**(iv) 會議通告及議程**

股東週年大會須發出不少於二十一(21)個完整日及不少於二十(20)個完整營業日的通告後召開。所有其他股東大會則須發出最少十四(14)個完整日及不少於十(10)個完整營業日的通告後召開。該通告不包括送達或被視作送達通告當日及發出通告當日，且須列明會議的時間及地點以及於會上審議的決議案詳情，倘有特別事項，則須列明該事項的一般性質。

此外，除根據章程細則的條文或發行股東持有股份的條款無權自本公司接獲該等通告者外，本公司須向所有股東及（其中包括）本公司當時的核數師就每次股東大會發出通告。

根據章程細則向任何人士發出或由任何人士發出的任何通告，可根據聯交所規定採用專人送呈方式送達或交付予本公司任何股東，或以郵遞方式寄往有關股東的登記地址，或通過報章刊登廣告發出通告。在開曼群島法律及聯交所規則的規限下，本公司亦可以電子方式向任何股東送達或交付通告。

於股東特別大會及股東週年大會上處理的所有事項均被視為特別事項，除於股東週年大會上，下列各事項均被視為普通事項：

- (aa) 宣派及批准股息；
- (bb) 審議及採納賬目、資產負債表、董事會報告及核數師報告；
- (cc) 選舉董事替代退任董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級人員；
- (ee) 釐定董事及核數師薪酬；

(ff) 給予董事任何授權或權限以發售、配發、授予有關購股權或以其他方式處置佔其現有已發行股本面值不超過百分之二十(20%)的本公司未發行股份；及

(gg) 給予董事任何授權或權限以購回本公司證券。

**(v) 會議及獨立類別大會的法定人數**

倘任何股東大會在處理事項時未達到法定人數，則不得處理任何事項，惟未達法定人數仍可委任大會主席。

股東大會的法定人數應為兩名親身（或倘股東為法團，則由其正式授權代表）或由受委代表出席並有權投票的股東。就召開批准修改類別權利的獨立類別大會（續會除外）而言，所需法定人數須為兩名持有或由受委代表代其持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。

**(vi) 受委代表**

任何有權出席本公司會議並於會上投票的本公司股東，均有權委任其他人士作為其受委代表代其出席會議及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上受委代表代其出席本公司股東大會或類別股東大會並於會上代其投票。受委代表無須為本公司股東，並有權代表委派其作為受委代表的個人股東行使該股東可行使的相同權力。此外，受委代表有權代表委派其作為受委代表的法團股東行使猶如其為個人股東可行使的相同權力。股東可親自（倘股東為法團，則由其正式授權代表）或由受委代表代其投票。

**(f) 賬目及審核**

董事會須安排保存真實賬目，其中記錄本公司收支款項、有關該等收支產生的事項、本公司的物業、資產、借貸及負債款項，以及《公司法》所規定或真實公平地反映本公司事務及解釋其交易所需的所有其他事項。

會計記錄須存置於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可隨時供任何董事查閱。除獲法律授權或經董事會或本公司在股東大會上授權外，任何股東（董事除外）概無權查閱本公司任何會計記錄、賬冊或文件。然而，獲豁免公司在稅務資訊機關(Tax Information Authority)根據開曼群島《稅務資訊機關法》(Tax Information Authority Law)送達指令或通知後，須於其註冊辦事處以電子形式或任何其他渠道備有須予提供的賬冊副本或當中部分內容。

每份將於股東大會向本公司提呈的資產負債表及損益賬（包括法律規定於其中附錄的每份文件）的副本，連同董事會報告印製本及核數師報告副本，須於大會舉行日期前不少於二十一(21)日與股東週年大會通告同時送交根據章程細則的條文有權接收本公司股東大會通告的每名人士；然而，在遵守所有適用法律（包括聯交所規則）的情況下，本公司可向該等人士寄發摘錄自本公司年度賬目及董事會報告的財務報表概要作為替代，惟任何該等人士可向本公司發出書面通知，除財務報表概要外，要求本公司向其寄發一份本公司年度財務報表及董事會報告的完整印製本。

在每年的股東週年大會或隨後一屆股東特別大會上，股東須任命一名核數師審核本公司賬目，且該核數師須任職至下屆股東週年大會。核數師酬金須由本公司於股東大會上釐定或以股東可能決定的方式釐定。

本公司的財務報表須由核數師按照開曼群島以外國家／地區或司法管轄區的公認核數準則進行審核。核數師須按照公認核數準則編撰有關書面報告，並於股東大會上向股東提呈核數師報告。

#### **(g) 股息及其他分派方式**

本公司可於股東大會上以任何貨幣宣派將派付予股東的股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的數額。

章程細則規定股息可自本公司的利潤（已實現或未實現）或自董事認為不再需要的利潤的任何儲備中作出宣派及派付。在獲普通決議案批准後，股息亦可自根據《公司法》就此而言獲批准的股份溢價賬或任何其他資金或賬目作出宣派及派付。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，(i)所有股息均須按派息股份的繳足股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳足的股款將不會視為股份的繳足股款；及(ii)所有股息的分配及派付，均須按就該等股份在有關派息期間任何一段或多段時間內所繳足的股款比例而作出。董事可從應付任何股東的任何股息或其他股款或有關任何股份的任何股息或其他股款中，扣除該股東目前因催繳股款或其他原因而應付本公司的所有款項（如有）。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本的股息時，董事會可進一步議決(a)以配發入賬列作繳足股份的方式派付全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東將有權選擇收取現金股息（或其中部分），以代替有關配股，或(b)有權獲派股息的股東將有權選擇收取獲配發入賬列作繳足的股份，以代替董事會可能認為適當的全部或部分股息。

本公司亦可根據董事會的推薦建議，通過普通決議案就本公司任何一次特定股息議決以配發入賬列作繳足股份的方式支付全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替有關配股的任何權利。

向股份持有人以現金支付的任何股息、利息或其他款項，均可以支票或股息單支付，並寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往就股份名列本公司股東名冊首位的持有人於股東名冊所示地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面指示的人士及地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張支票或股息單的抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為就相關股份名列股東名冊首位的持有人，郵誤風險概由彼等承擔，而有關支票或股息單一經銀行兌現，本公司的責任即獲充分解除。兩名或以上聯名持有人當中任何一名人士可就該等聯名持有人所持股份相關的任何應付股息或其他款項或可分配財產發出有效收據。

倘董事會或本公司已於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可進一步議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分該等股息。

於宣派後一年仍未獲領取的所有股息或紅利或會由董事會為本公司利益用作投資或其他用途，直至該等股息或紅利獲領取為止，而本公司不會成為有關股息或紅利的受託人。董事會可沒收於宣派後六年仍未獲領取的股息或紅利，並將有關股息或紅利撥歸本公司所有。



本公司就任何股份應付的股息或其他款項概不計息。

**(h) 查閱公司記錄**

除非根據章程細則而暫停辦理登記，否則根據章程細則，股東名冊及股東名冊分冊必須於營業時間內至少有兩(2)個小時在註冊辦事處或根據《公司法》存置股東名冊的其他地點免費供股東查閱，而任何其他人士在繳付最高2.50港元的費用或董事會規定的較少款額後亦可查閱，倘在存置股東名冊分冊的辦事處查閱，則須先繳付最高1.00港元的費用或董事會規定的較少款額。

**(i) 少數股東遭欺詐或壓制時的權利**

章程細則中並無關於少數股東遭欺詐或壓制時的權利的條文。然而，本公司股東可根據開曼群島法律採取若干補救方法，其概要載於本附錄第3(f)段。

**(j) 清盤程序**

有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在任何一類或多類股份當時所附有關清盤後可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (i) 倘本公司清盤且可供分配予本公司股東的資產超出清盤開始時須償還的全部繳足股本，則超出部分將根據該等股東各自所持股份的繳足股款按比例以同等條件分配予該等股東；及
- (ii) 倘本公司清盤且可供分配予股東的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產的分配方式應盡可能使股東根據開始清盤時各自所持股份的繳足或應繳足股本的比例分擔虧損。

倘本公司清盤（不論為自動清盤或遭法院頒令清盤），清盤人可在獲得特別決議案授權及《公司法》規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產按其原樣或原物分派予股東（不論該等資產由一類或不同類別的財產組成），且清盤人可就

此對前述將予分派的任何一類或多類財產訂出其認為公平的價值，並可決定股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得類似授權的情況下，將任何部分資產授予獲得類似授權的清盤人認為適當且以股東為受益人而設立的信託受託人，惟不得強迫出資人接受任何帶有法律責任的股份或其他財產。

**(k) 認購權儲備**

章程細則規定，於《公司法》並無禁止及在遵守《公司法》的情況下，倘本公司已發行可認購股份的認股權證，且本公司採取的任何措施或進行的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認股權證獲行使時認購價與股份面值的差額。

**3. 開曼群島《公司法》**

本公司根據《公司法》在開曼群島註冊成立，因而根據開曼群島法律經營業務。下文所載乃開曼群島《公司法》若干條文的概要，儘管這並不表示包含一切適用的約制及例外情況，亦不表示其已總覽開曼群島《公司法》及稅項的所有事項，並可能有別於利益當事人可能更為熟悉的司法管轄區的同等條文：

**(a) 公司業務**

作為一家獲豁免公司，本公司必須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表，並按其法定股本數額支付費用。

**(b) 股本**

《公司法》規定，倘公司按溢價發行股份以換取現金或為其他目的，則須將相當於該等股份溢價價值總額的款項轉入稱為「股份溢價賬」的賬項內。倘公司選擇根據因收購或註銷任何其他公司的股份而作出的任何安排配發及按溢價發行股份，則該等條文可能不適用於該等股份的溢價。

《公司法》規定，在其組織章程大綱及章程細則條文（如有）的規限下，公司可就以下各項動用股份溢價賬：(a)向股東支付分派或股息；(b)繳足將發行予股東作為繳足紅股的公司未發行股份；(c)贖回及購回股份（須遵守《公司法》第37條的條文）；(d)撤銷公司的開辦費用；及(e)撤銷公司股份或債權證的任何發行開支或就該等發行所支付的佣金或給予的折扣。

除非在緊隨建議支付分派或股息的日期後公司有能力償還在日常業務過程中到期的債項，否則不得動用股份溢價賬向股東支付任何分派或股息。

《公司法》規定，倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司的組織章程細則許可，則在獲開曼群島大法院（「法院」）確認後，有關公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

#### **(c) 購買公司本身或其控股公司股份的財務資助**

開曼群島並無任何法定限制，禁止公司向另一名人士提供財務資助以購買或認購其本身或其控股公司的股份。因此，倘公司董事在審慎履行職責及秉誠行事時認為提供財務資助為適當目的及符合公司利益，則公司可提供有關資助。該資助應按公平原則進行。

#### **(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證**

倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司的組織章程細則許可，則有關公司可發行公司或股東可選擇贖回或有責任贖回的股份，且《公司法》明確規定，任何股份附帶的權利均可根據公司的組織章程細則條文進行合法修改，以規定該等股份將予或有責任按此方式贖回。此外，倘公司的組織章程細則許可，則其可購買本身的股份，包括任何可贖回股份。然而，倘組織章程細則並無批准購買的方式及條款，則未獲公司以普通決議案批准購買的方式及條款前，公司不得購買本身的任何股份。除非有關股份已悉數繳足，否則在任何時候公司均不得贖回或購買其股份。倘有關贖回或購買將導致公司再無持作庫存股份以外的任何已發行股份，則公司不得贖回或購買其任何股份。除非在緊隨建議付款日期後公司有 ability 償還在日常業務過程中到期的債項，否則公司自股本中撥款贖回或購買本身股份乃屬違法。

在公司組織章程大綱及章程細則的規限下，除非公司董事於購買前議決以公司名義持有該等股份作庫存股份，否則公司購買的股份將作註銷處理。倘公司股份持作庫存股份，則公司須作為該等股份的持有人載入股東名冊。然而，儘管存在上述規定，公司仍不應就任何目的被視為股東，亦不得行使庫存股份的任何權利，而任何行使該權利的建議均屬無效，且就公司組織章程細則或《公司法》而言，公司任何會議均不得就庫存股份進行直接或間接投票，且於釐定任何指定時間的已發行股份總數時亦不得計算在內。

公司並無被禁止購買本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件並在其規限下購買本身的認股權證。開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或章程細則須載有允許該等購買的具體條文，公司董事可根據其組織章程大綱所載一般權力買賣及處理各類個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下亦可收購該等股份。

#### **(e) 股息及分派**

《公司法》規定，在償付能力測試及公司組織章程大綱及章程細則的條文（如有）的規限下，可動用股份溢價賬支付股息及分派。除前述例外情況外，並無有關派息的法定條文。根據於開曼群島被視作具說服力的英國案例法，股息僅可從利潤派付。

就庫存股份而言，不可宣派或派付任何股息，亦不可向公司作出其他公司資產分配（包括於清盤時向股東分配資產，無論以現金或其他方式）。

#### **(f) 保障少數股東及股東的訴訟**

法院一般預期會依循英國案例法的先例，允許少數股東就質疑以下各項提出代表訴訟或以公司名義提出衍生訴訟：(a)超越公司權力或非法的行為，(b)欺詐少數股東的行為，且公司控制者為過失方，及(c)在須以認可（或特別）大多數票通過的決議案中的違規行為。

倘公司（並非銀行）將其股本分拆為股份，則法院可根據持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出的申請，委任調查員調查公司事務並按法院指示的方式呈報調查結果。

公司的任何股東均可入稟法院，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令，或（作為清盤令之替代）發出(a)規管日後公司事務經營操守的命令，(b)要求公司停止作出或繼續股東入稟人所投訴的行動或要求公司作出股東入稟人投訴其未有作出的行動的命令，(c)授權股東入稟人按法院指示的條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令，或(d)規定其他股東或公司本身購買公司任何股東股份的命令，倘股份由公司本身購買，則相應削減公司資本。

一般而言，股東對公司提出的索償須以開曼群島適用的一般合約法或侵權法，或以公司組織章程大綱及章程細則訂明的股東個別權利為基礎。

#### **(g) 出售資產**

《公司法》概無明確限制董事出售公司資產的權力，然而，在一般法律上，公司各高級人員（包括董事、董事總經理及秘書）在行使自身權力及執行自身職責時，須以公司最佳利益忠實、誠信行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉態度及技巧行事。

#### **(h) 會計及審核規定**

公司須妥為保存下列各項的賬冊：(i)公司所有收支款項及有關該等收支產生的事項；(ii)公司所有銷貨及購貨；及(iii)公司的資產及負債。

倘並未存置就真實公平地反映公司的事務狀況及解釋其作出的交易而言所需的賬冊，則不應視為已妥善保存賬冊。

獲豁免公司在稅務資訊機關根據開曼群島《稅務資訊機關法》送達指令或通知後，須於其註冊辦事處以電子形式或任何其他渠道備有須予提供的賬冊副本或當中部分內容。

**(i) 外匯管制**

開曼群島並無實施外匯管制規例或貨幣限制。

**(j) 稅項**

根據開曼群島《稅務優惠法》(Tax Concessions Law) (2011年修訂本) 第6條，本公司已獲總督會同內閣承諾：

- (1) 於開曼群島制定就利潤、收入、收益或增值徵稅的法律，概不適用於本公司或其業務；及
- (2) 無須就本公司的股份、債權證或其他責任繳交上述稅項或屬遺產稅或繼承稅性質的任何稅項。

對本公司作出的承諾自2017年5月17日起有效期為二十年。

開曼群島目前並無就利潤、收入、收益或增值向個人或公司徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能因在開曼群島司法管轄區內簽立若干文據或引入該等文據而適用的若干印花稅外，開曼群島政府並無徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項。開曼群島為於2010年與英國簽訂雙重徵稅公約的締約方，但並無參與訂立任何其他雙重徵稅公約。

**(k) 轉讓印花稅**

開曼群島並無對轉讓開曼群島公司股份徵收印花稅，惟轉讓持有開曼群島土地權益的公司股份除外。

**(l) 貸款予董事**

《公司法》並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

**(m) 查閱公司記錄**

本公司股東並無根據《公司法》查閱或取得本公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利，惟彼等享有本公司章程細則內可能載有的權利。

**(n) 股東名冊**

獲豁免公司可在董事不時認為適當的地點（無論於開曼群島境內或境外）存置股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。股東名冊分冊須以《公司法》規定或許可存置股東名冊總冊的相同方式存置。公司須於存置公司股東名冊總冊的地點安排存置不時正式記錄的任何股東名冊分冊副本。

《公司法》並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單報表。因此股東姓名／名稱及地址並非公開資料，亦不會供公眾查閱。然而，獲豁免公司在稅務資訊機關根據開曼群島《稅務資訊機關法》送達法令或通知後，須於其註冊辦事處以電子形式或任何其他渠道備有須予提供的股東名冊（包括任何股東名冊分冊）。

**(o) 董事及高級人員名冊**

本公司須在其註冊辦事處存置一份董事及高級人員名冊，惟公眾人士無權查閱。該名冊副本須送呈開曼群島公司註冊處處長存檔，而有關董事或高級人員的任何變動須於六十(60)日內通知註冊處處長。

**(p) 實益擁有權名冊**

獲豁免公司須於其註冊辦事處存置實益擁有權名冊，當中記錄以直接或間接方式最終擁有或控制該公司超過25%股本權益或投票權，或有權任命或罷免該公司大多數董事的人士的詳細資料。實益擁有權名冊為私密文件，僅供指定的開曼群島主管當局查閱。然而，該規定並不適用於股份於獲認可證券交易所（包括聯交所）上市的獲豁免公司。因此，一旦本公司股份於聯交所上市，本公司即無須存置實益擁有權名冊。

**(q) 清盤**

公司可(a)被法院頒令強制清盤；(b)自動清盤；或(c)在法院監督下清盤。

法院在若干特定情況下有權頒令清盤，包括公司股東已通過一項特別決議案要求公司由法院清盤，或公司無法償還其債務，或法院認為清盤乃屬公平公正。倘公司股

東基於公司清盤乃屬公平公正以出資人身份入稟法院，則法院有權發出若干其他命令（作為清盤令之替代），包括規管日後公司事務經營操守的命令，授權入稟人按法院指示的條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令，或規定其他股東或公司自身購買公司任何股東股份的命令。

倘公司（有限存續公司除外）根據特別決議案議決或倘公司因無力償還到期債務而於股東大會上根據普通決議案議決自動清盤，則該公司可自動清盤。倘自動清盤，該公司須由自動清盤的決議案獲通過或於上述期間屆滿或由上述情況發生起停止營業，惟倘繼續營業可能對其清盤有利者則屬例外。

為執行公司清盤程序及在此過程中協助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人，且法院可委任其認為合適的人士臨時或以其他方式擔任該職位，且倘超過一名人士獲委任，則法院須聲明正式清盤人須作出或獲授權作出的任何行為應否由全部或任何一名或以上該等人士作出。法院亦可決定在正式清盤人於獲委任時是否須給予任何抵押品及須給予何種抵押品；倘並無委任正式清盤人或於該職位空缺期間，公司的所有財產均由法院保管。

待公司事務完全清盤後，清盤人須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤及公司財產的程序，並在其後召開公司股東大會，以向公司提呈有關賬目並對其加以解釋。清盤人須至少提前21日，以公司組織章程細則批准的任何方式，向各出資人發出通知召開最後股東大會，並於憲報刊登。

#### **(r) 重組**

法例規定，就重組及合併召開的大會上佔出席股東或類別股東或債權人（視情況而定）所持價值百分之七十五(75%)的股東或類別股東或債權人大多數贊成，則有關安排可獲批准，且其後須再經法院批准。異議股東有權向法院表示正尋求批准的交易將不能為股東提供其所持股份的公允價值，惟倘無證據表明管理層有欺詐或不誠實的行為，則法院不大可能僅因上述理由而不批准該項交易。



**(s) 收購**

倘一家公司提出收購另一家公司股份的要約，且在提出要約後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)被收購股份的持有人接納收購要約，則要約人在上述四(4)個月期限屆滿後的兩(2)個月內可隨時按規定方式發出通知要求異議股東按要約條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院申請反對轉讓。異議股東須承擔證明法院須行使酌情權的義務，除非有證據顯示涉及欺詐或不誠實行為，或要約人與接納要約的股份持有人之間進行勾結以不公平手法逼退少數股東，否則法院不大可能行使上述酌情權。

**(t) 彌償保證**

開曼群島法律並無限制公司組織章程細則可規定對高級人員及董事作出彌償保證的限度，惟法院認為屬違反公眾政策的任何有關條文則除外，例如表示對構成犯罪的後果作出彌償保證的條文。

**4. 一般事項**

本公司有關開曼群島法律的特別法律顧問Conyers Dill & Pearman已向本公司發出一份意見書，概述開曼群島《公司法》的若干方面。誠如本招股章程附錄六「B.備查文件」一段所述，該意見書連同《公司法》的副本均可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島《公司法》的詳細概要，或欲了解該法律與其較為熟悉的任何司法管轄區法律之間的差異，應尋求獨立法律意見。

**A. 送呈香港公司註冊處處長文件**

隨本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為（其中包括）：

- (a) 白色、黃色及綠色申請表格；
- (b) 本招股章程附錄四「其他資料－24.專家同意書」一段所述的書面同意書；  
及
- (c) 本招股章程附錄四「有關本公司業務的詳情－9.重大合約概要」一段所述的重大合約副本；

**B. 備查文件**

以下文件副本可於本招股章程日期起計14日（包括該日）內的正常營業時間，於趙不渝 馬國強律師事務所的辦事處（地址為香港中環康樂廣場1號怡和大厦40字樓）可供查閱：

- (a) 組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 畢馬威會計師事務所出具的會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 本集團截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月的經審核合併財務報表；
- (d) 畢馬威會計師事務所就未經審核備考財務資料出具的報告，其全文載於本招股章程附錄二；
- (e) 由高力國際物業顧問（香港）有限公司編製的有關本集團物業權益的估值報告（包括函件、估值概要及估值證書），其全文載於本招股章程附錄三；
- (f) 《公司法》；
- (g) Conyers Dill & Pearman編製的意見書，當中概述本招股章程附錄五所述開曼群島《公司法》的若干方面；
- (h) 中國法律顧問就本集團的若干方面及本集團於中國的物業權益出具的法律意見；

- (i) 本招股章程附錄四「有關本公司業務的詳情－9.重大合約概要」一段所述的重大合約；
- (j) 本招股章程附錄四「有關董事及股東的詳情－13.董事－(b)董事服務合約詳情」一段所述的服務合約及僱傭合約；
- (k) 購股權計劃的規則；
- (l) 本招股章程附錄四「其他資料－24.專家同意書」一段所述的書面同意書；  
及
- (m) 弗若斯特沙利文報告。



**Ruifeng Power Group Company Limited**

**瑞豐動力集團有限公司**