

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列所有可能對閣下重要的資料。閣下於決定投資[編纂]前，應閱讀整份文件。對[編纂]作出的任何投資均涉及風險。投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前，應細閱該節。

概覽

本公司是中國領先的工業及商用燃氣流量計製造商。我們的經營可追溯至1977年。憑借逾四十年的行業經驗，本公司專注於製造及銷售多種工業及商用燃氣流量計產品，該等產品一般被燃氣運營商用於測量燃氣流量。我們開展集研發、製造、銷售和售後服務於一體的綜合業務。根據弗若斯特沙利文的資料，本公司按照2017年收入在中國工業及商用燃氣流量計行業當中排名第二，工業及商用燃氣流量計產品銷售收入為人民幣597.9百萬元，市場份額為36.8%。

除工業及商用燃氣流量計產品外，本公司亦開發了各系列民用燃氣錶產品，並具有可生產30萬台民用燃氣錶的年產能。借助自身的成熟銷售網絡，本公司致力在中國開拓民用燃氣錶業務。我們銷售民用燃氣錶產品所得收入由2015年的人民幣48.0百萬元增加至2017年的人民幣59.5百萬元，複合年增長率為11.3%。截至2018年6月30日，我們銷售民用燃氣錶產品所得收入為人民幣25.4百萬元。

本公司亦生產及銷售少量核能配套產品（主要為核級節流裝置），用作核能發電項目的配件。本公司的核級節流裝置的客戶包括中國核電行業的行業領導者，本公司相信這證明了本公司在技術和產品質量控制兩方面的能力。

我們亦從提供維修服務當中產生收入，有關維修服務主要涉及超過保修期的工業及商用燃氣流量計產品。

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018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)			
工業及商用燃氣流量計										
產品	296,869	81.9	386,893	87.1	597,910	89.3	208,811	87.0	217,769	87.2
民用燃氣錶產品	48,045	13.2	45,216	10.2	59,466	8.9	28,794	12.0	25,405	10.2
核能配套產品	14,914	4.1	9,338	2.1	10,276	1.5	1,576	0.7	5,576	2.2
維修服務	2,859	0.8	2,713	0.6	2,161	0.3	721	0.3	1,127	0.4
總計	<u>362,687</u>	<u>100.0</u>	<u>444,160</u>	<u>100.0</u>	<u>669,813</u>	<u>100.0</u>	<u>239,902</u>	<u>100.0</u>	<u>249,877</u>	<u>100.0</u>

本公司通過中國浙江省蒼南縣的兩處自有生產基地製造產品。近年來，通過產業升級，本公司拓展了對於計量儀錶生產價值鏈的覆蓋，令我們可以自有生產線進行計量儀錶產品零部件的沖壓、鑄造及機械加工，並以自有貼片焊接生產線進行產品當中電子部件的生產。本公司相信上述舉措加強了本公司對於產品質量的把控、提高了生產效率以及本公司產品的毛利水平。

本公司專注於技術研發，擁有強大及不斷壯大的研發團隊、持續的投資、制定行業標準的良好記錄，以及與學術機構建立的卓有成效的合作關係。於2015年、2016年及2017年以及截至

概 要

2018年6月30日止六個月，我們錄得研發費用分別為人民幣18.4百萬元、人民幣25.5百萬元、人民幣34.9百萬元及人民幣14.0百萬元，分別佔我們同年收入的5.1%、5.8%、5.2%及5.6%。本公司設有獲浙江省政府認證的省級企業研究院。本公司及其子公司東星軟件均獲中國政府認定為高新技術企業並享有政府優惠政策支持。東星軟件亦獲中國政府認定為軟件企業。本公司就所製造的產品擁有多項專利及軟件著作權。本公司力求快速將研發成果應用於生產當中以進行產品升級、降低生產成本及增強產品的市場競爭力。於2016年，本公司推出了裝配於本公司工業及商用燃氣流量計的升級版體積修正儀。該產品結合我們最新的體積修正儀專利技術並能使我們的加工結構得到重大改進，從而減少了原材料成本並進一步提高我們產品的毛利率。有關我們研發的更多詳情，請參閱「業務－研發」。

受益於產業升級以及最新研發成果的應用，本公司近年來實現了產品毛利率的大幅攀升。下表載列我們於所示期間按產品類別計算的毛利及毛利率：

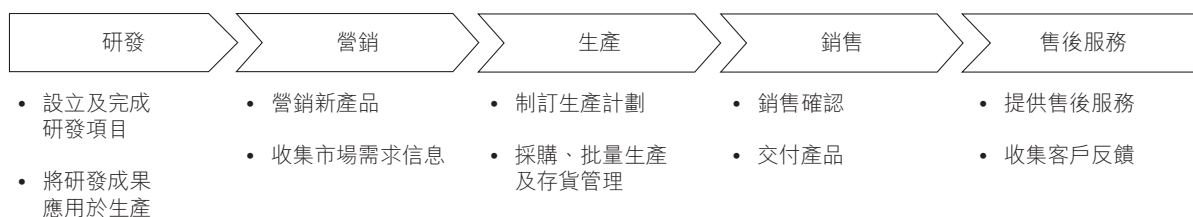
	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元) (未經審核)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)
工業及商用燃氣流量計產品.....	176,052	59.3	269,437	69.6	458,825	76.7	161,723	77.4	161,449	74.1
民用燃氣錶產品...	12,578	26.2	11,254	24.9	19,413	32.6	9,806	34.1	6,887	27.1
核能配套產品.....	6,237	41.8	5,383	57.6	5,555	54.1	523	33.2	2,285	41.0
維修服務.....	2,550	89.2	2,479	91.4	1,744	80.7	637	88.3	513	45.5
總計	<u>197,417</u>	<u>54.4</u>	<u>288,553</u>	<u>65.0</u>	<u>485,537</u>	<u>72.5</u>	<u>172,689</u>	<u>72.0</u>	<u>171,134</u>	<u>68.5</u>

我們2015年至2017年毛利的增加乃主要由於收入及毛利率增加。毛利率有所增加，乃主要由於(i)銷售工業及商用燃氣流量計產品的銷售額佔總銷售額的比例有所增加；及(ii)工業及商用燃氣流量計產品毛利率的提高。

工業及商用燃氣流量計產品的毛利率於2015年至2017年的提升主要由於(i)通過對設計及生產工序的開發及改善，我們所使用的原材料有所減少；(ii)主要原材料（如電子元器件）的價格有所下降；(iii)通過改善生產工序及持續引進先進生產設備，我們的生產效率有所提高；及(iv)我們嚴格實施成本控制措施。

業務模式

下圖所示為我們的業務模式：



有關我們業務模式的更多詳情，請參閱「業務－業務模式」。

概 要

銷售

我們主要通過成熟的銷售網絡在中國向主要為燃氣運營商的客戶銷售我們的燃氣計量儀錶產品。我們還向中國核電行業的領先公司出售核能配套產品。與中國燃氣公司的採購模式相符，我們通常在每個曆年下半年產生更多的收入。業績記錄期，我們的大部分銷售在中國進行。近年來，本公司將工業及商用燃氣流量計產品銷往海外的國家和地區，例如土耳其、印尼、澳大利亞及台灣等國家和地區的客戶。我們的RM系列工業及商用燃氣流量計產品已獲認證為符合歐洲及ISO標準。於2015年、2016年及2017年以及截至2018年6月30日止六個月，我們收入當中分別有0.6%、0.9%、0.9%及0.5%源於海外銷售。

下表載列所示期間我們按地區劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018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)			
中國	360,383	99.4	440,099	99.1	664,062	99.1	236,308	98.5	248,532	99.5
華東地區	133,623	36.8	170,330	38.3	255,993	38.2	91,378	38.1	116,894	46.7
華北地區	53,905	14.9	85,440	19.2	165,479	24.7	56,878	23.7	42,335	16.9
總部 ⁽¹⁾	59,981	16.5	54,808	12.3	54,801	8.2	23,043	9.6	18,366	7.4
華中地區	22,055	6.1	35,321	8.0	52,265	7.8	21,122	8.8	19,005	7.6
西南地區	37,350	10.3	37,193	8.4	51,767	7.7	20,626	8.6	18,906	7.6
東北地區	29,052	8.0	24,466	5.5	32,753	4.9	6,575	2.7	8,755	3.5
華南地區	17,239	4.8	24,142	5.4	31,226	4.7	11,679	4.9	19,398	7.8
西北地區	7,178	2.0	8,399	2.0	19,778	2.9	5,007	2.1	4,873	2.0
海外	2,304	0.6	4,061	0.9	5,751	0.9	3,594	1.5	1,345	0.5
總計	362,687	100.0	444,160	100.0	669,813	100.0	239,902	100.0	249,877	100.0

附註：

(1) 總部指我們位於浙江省蒼南縣的總部所直接進行的銷售。

我們主要以我們的「東星」品牌並通過直銷方式銷售我們的產品。我們的總部負責對跨區域燃氣企業集團、其他經甄選重要客戶及新開發當地市場客戶的銷售。此外，截至2018年6月30日，我們設有37個辦事處遍佈中國的大部分省份，方便在當地市場推廣產品、發掘及聯絡客戶並進行銷售，同時向客戶提供售後服務和技術支持。我們亦透過我們在中國的代理以寄售形式向客戶銷售我們的小部分產品，於2015年、2016年及2017年以及截至2018年6月30日止六個月，分別佔我們收入的約19.9%、17.3%、9.8%及7.6%。董事認為我們的銷售模式符合行業慣例。有關我們銷售的更多詳情，請參閱「業務－銷售」。

客戶

我們與主要客戶建立了長期穩定的關係。特別是，四家中國領先的燃氣企業集團於業績記錄期當中持續位列本公司的五大客戶之中。截至2018年6月30日，我們已與該等客戶維持9至14年的業務關係。於2015年、2016年及2017年以及截至2018年6月30日止六個月，對五大客戶的銷售額分別約佔我們收入的33.7%、34.6%、35.5%及35.6%。對最大客戶的銷售額分別約佔同期收入的9.2%、8.6%、10.9%及11.5%。

概 要

定價

於釐定我們對客戶的燃氣計量儀錶產品的售價時，我們通常考慮例如採購成本、生產及售後服務、市場競爭及預期市場趨勢等因素。我們定期審閱及調整定價。我們的總部負責對跨區域燃氣企業集團、其他經甄選重要客戶及新開發當地市場客戶的銷售，以及為其直接經手的客戶釐定我們產品的價格。在我們總部規定的價格範圍內，我們的辦事處釐定我們的產品在彼等獲授權進行銷售的當地市場上的價格。於諸如招標銷售等競爭情況下，要求相關辦事處向總部報告，從而將決定我們的營銷策略和定價。

供應商

由於我們自行生產我們產品所用的大部分零部件，我們的採購工作主要與採購原材料（如鋁錠及鋼材）有關。我們亦採購電子元器件、軸承及螺栓等標準件。於2018年6月30日，我們與2017年的五大供應商中的其中四名均保持7年以上的業務關係。於2015年、2016年及2017年以及截至2018年6月30日止六個月，自我們五大供應商的採購額分別約佔同年我們採購總額的25.6%、19.3%、19.0%及22.4%。於業績記錄期內，我們的五大供應商均為中國公司。

競爭優勢

我們相信憑藉以下競爭優勢，我們將繼續保持行業領先地位：

- 本公司是中國領先的工業及商用燃氣流量計製造商；
- 本公司居於有利地位可捕捉中國天然氣及中國核電行業發展的巨大潛力；
- 本公司具有強大的研發能力；
- 本公司建立了穩固和不斷擴展的客戶群體；及
- 本公司具有經驗豐富的高級管理團隊和技術精湛並受到充分激勵的員工隊伍。

有關我們的競爭優勢詳情，請參閱「業務 — 競爭優勢」。

業務策略

本公司的願景是成為一家面向世界、可持續發展的高新技術企業，為客戶提供優質的產品和服務，實現股東回報的最大化和社會效益的最優化。為實現以上願景，本公司計劃實施以下策略：

- 持續投資於研發以增強產品競爭力；
- 豐富和升級產品組合、拓展業務線並擴大生產規模；
- 提升銷售和營銷工作；及
- 加強經營管理。

有關我們策略的詳情，請參閱「業務 — 本公司策略」。

概 要

財務資料及比率概要

閣下應將下文所載過往合併財務報表概要與本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核合併財務報表（包括隨附附註）一併閱讀。

合併損益表摘要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年 (人民幣千元)	2017年	2017年 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 (人民幣千元)
收入	362,687	444,160	669,813	239,902	249,877
毛利	197,417	288,553	485,537	172,689	171,134
除所得稅前利潤	42,898	137,087	281,930	77,693	81,177
年度／期間利潤	36,545	117,883	241,683	66,367	71,164
外幣折算差額	(166)	178	(587)	399	1,201
年度／期間綜合 收益總額	36,379	118,061	241,096	66,766	72,365

自2015年至2017年，我們的收入大幅增加，複合年增長率為35.9%，根據弗若斯特沙利文的資料，該數值高於中國工業及商用燃氣流量計市場的複合年增長率22.9%。我們認為，由於我們領先的市場地位、對研發的持續投入及提升產品的市場競爭力，我們既能增加對現有客戶的銷售，又能發掘新客戶並實現主要區域市場的大幅增長，因而能始終優於市場整體表現。請參閱「財務資料－損益表主要組成部分－收入」。

我們的毛利同期大幅增長，主要是由於收入增長、銷售毛利率較高的工業及商用燃氣流量計產品的銷售額佔我們總銷售額的比例有所增加，以及我們的工業及商用燃氣流量計產品的毛利率有所提高。

我們的年度利潤於業績記錄期內大幅增長，乃主要由於我們的收入及毛利率均有所增長，且我們實現了規模經濟效益。但相關利潤曾受到我們就為若干獨立第三方的利益所提供若干公司擔保而計提的撥備所影響。我們已分別於2015年、2016年及2017年以及截至2018年6月30日止六個月計提撥備人民幣35.8百萬元、零、人民幣2.6百萬元及零，且預期將不會就相關公司擔保進一步計提任何重大撥備。請參閱「業務－法律合規及風險管理－法律訴訟－公司擔保相關的法律程序」。

合併資產負債表摘要

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年 (人民幣千元)	2017年	2018年 (人民幣千元)
非流動資產	119,744	127,939	133,044	121,209
流動資產	506,437	601,456	824,554	817,374
流動負債	230,089	303,352	334,656	284,640
流動資產淨額	276,348	298,104	489,898	532,734
非流動負債	84,068	25,500	18,188	18,336
淨資產	312,024	400,543	604,754	635,607

概 要

合併現金流量表摘要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年 (人民幣千元)	2017年	2017年 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	86,711	101,752	117,210	27,185	56,850
投資活動所用現金淨額	(36,528)	(6,370)	(13,101)	(16,072)	(5,292)
融資活動所用現金淨額	(34,385)	(54,380)	(84,157)	(54,300)	(55,150)
現金及現金等價物					
增加／(減少) 淨額	15,798	41,002	19,952	(43,187)	(3,592)
年初現金及現金等價物	81,095	96,762	138,059	138,059	157,390
現金及現金等價物之外幣折算差額 ..	(131)	295	(621)	400	(43)
年末現金及現金等價物	96,762	138,059	157,390	95,272	153,755

財務比率

下表載列於所示期間的若干財務比率：

	於12月31日或截至該日止年度			於6月30日或 截至該日 止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
盈利能力：				
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	54.4	65.0	72.5	68.5
淨利潤率 ⁽²⁾ (%)	10.1	26.5	36.1	28.5
回報率：				
權益回報率(%)	11.7	29.4	40.0	11.2
總資產回報率(%)	5.8	16.2	25.2	7.6
流動性：				
淨負債權益比率	(0.07)	(0.20)	(0.18)	(0.19)
資本負債比率 ⁽³⁾	0.27	0.19	0.10	0.09
流動比率	2.20	1.98	2.46	2.87
速動比率	1.82	1.74	2.23	2.57
利息覆蓋率	6.4	19.4	49.4	37.3

附註：

- (1) 按毛利除以各年收入計算，再乘以100%。
- (2) 按淨利潤除以各年收入計算，再乘以100%。
- (3) 按各年末的總負債（即我們的借款，且所有借款均為短期銀行借款）除以總權益計算。

有關上述財務比率（毛利率、淨利潤率及資本負債比率除外）的定義，請參閱「財務資料－財務比率」。

概 要

近期發展

據董事所知，自2018年6月30日起直至本文件日期，中國的整體經濟及市場狀況或我們營運所在行業的市場狀況均未發生任何對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響的變動。

由於本集團的整體業務模式並未發生重大變動，業績記錄期後及直至最後可行日期，我們並無經歷任何顯著的收入下降或銷售成本或其他成本上漲，我們的業務保持穩定增長，與過往記錄相符。董事預計本集團截至2018年12月31日止年度的淨利潤較截至2017年12月31日止年度的淨利潤可能會輕微減少，此乃主要由於直至2018年9月我們若干產品單價的輕微降低，而該單價的輕微降低乃主要由於市場競爭所致。董事已確認，自2018年6月30日起直至本文件日期，我們的財務或業務狀況或前景均未發生重大不利變動，且未發生任何可能對載於本文件附錄一的會計師報告當中所載綜合財務報表所示資料產生重大不利影響的事項。此外，截至本文件日期，我們的生產設施利用率、原材料成本及我們產品的售價均未發生重大變化。自2018年6月30日起直至最後可行日期，我們繼續收到對我們產品的新採購訂單。

[編纂]用途

我們現時估計[編纂]將不會超過每股[編纂][編纂]港元及不會低於每股[編纂][編纂]港元。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）並假設[編纂]不獲行使，我們估計，經扣除本公司已付及應支付的[編纂]費用及佣金及其他估計開支後，本公司可從[編纂]收取的[編纂]將約為[編纂][編纂]港元。我們擬將該等[編纂]淨額作以下用途：

[編纂]淨額的擬定用途	佔總估計[編纂]	金額
	淨額的百分比	(百萬港元)
智能氣體流量計產品改造及配套提升項目	[編纂]	[編纂]
物聯網燃氣計量及輸配管理平台（終端）建設項目	[編纂]	[編纂]
流量計檢測實驗室項目	[編纂]	[編纂]
主營業務相關的營運資金及其他一般公司用途	[編纂]	[編纂]

[編纂]淨額作以上用途僅為現行估計，並會因當前經濟、市場及營商環境而作出調整。倘[編纂]定在高於或低於估計[編纂]範圍的中間價或[編纂]獲行使，上述[編纂]分配將按比例作出調整。有關我們使用[編纂][編纂]淨額的更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

[編纂]數據

下表所載數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成且已新發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]並未獲行使；及(iii)於[編纂]完成後，已發行在外總股本為[編纂]股。

	按最低指示性 [編纂][編纂]港元計算	按最高指示性 [編纂][編纂]港元計算
H股市值 ⁽¹⁾	[編纂][編纂]港元	[編纂][編纂]港元
未經審核備考經調整每股股份 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值乃按緊隨[編纂]完成後預期發行在外的[編纂]股H股計算。
- (2) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃按「附錄二－未經審核備考財務資料－未經審核備考經調整有形資產淨值報表」所述調整計算。

股息政策

本公司並無固定的預定派息比率。於2015年、2016年及2017年以及截至2018年6月30日止六個月，我們向當時的股權持有人分別派付股息約人民幣28.5百萬元、人民幣29.1百萬元、人民幣36.3百萬元及人民幣41.5百萬元。於[編纂]後，我們擬每年宣派及支付股息。宣派、支付及股息金額將由我們酌情釐定，並將視乎經營業績、現金流量、財務狀況、有關我們派付股息的法定及監管限制、未來前景及我們可能認為相關的其他因素而定。股份持有人將有權按已繳足或入賬列作繳足的股份比例收取有關股息。有關我們的股息政策詳情，請參閱「財務資料－股息政策」。

股東資料

截至最後可行日期，我們共有26名個人股東及4名有限合夥股東，彼等合共分別持有本公司股份的約63.033%、9.137%、9.308%、9.056%及9.466%。於最後可行日期，我們的最大及第二大股東為洪先生及黃先生，彼等於緊接[編纂]前分別持有我們的17.833%及12.908%的股本。緊隨[編纂]完成後以及假設[編纂]未獲行使，洪先生及黃先生將分別持有我們總股本的[編纂]及[編纂]。洪先生為本公司主席兼執行董事，黃先生為本公司執行董事兼總經理。除洪先生及黃先生外，概無任何人士或有限合夥於本公司10%或以上的股份中擁有權益。有關緊接[編纂]之前及緊隨[編纂]之後我們的股權架構詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」及「主要股東」。

法律訴訟

截至最後可行日期，本公司牽涉入有關一名前股東葉斌先生（「葉先生」）的若干正在進行的法律訴訟中。葉先生於2009年7月辭去其於本公司任董事的最後職位。其辭職時持有本公司40份股份，佔本公司當時全部股本的5.7%（「相關股權」）。於2012年7月，董事會以葉先生開展有競爭性的業務活動違背我們當時的公司章程為由，通過決議以「結凍」（即結算並凍結）其相關股

概 要

權。於2014年4月及12月，董事會通過進一步決議以收回及轉讓（「轉讓」）相關股權予多名現任僱員。轉讓代價合計人民幣4.3百萬元（「轉讓代價」），已由我們悉數收訖並計入經審計財務報表內的貿易及其他應付款項－其他項下。

葉先生自2012年起因多個事項對本公司提起若干訴訟，包括一項關於轉讓決議案有效性的訴訟（「轉讓訴訟」）。但就下述若干再審程序而言，所有該等訴訟均以相關法院駁回葉先生的訴訟請求作為最終判決，唯一的例外是，我們於2012年7月的董事會決議中所載的凍結相關股權被裁定為無效，這意味著葉先生仍然有權獲得轉讓代價。於最後可行日期，我們並未向葉先生支付該轉讓代價，以待下文所述與葉先生有關的持續法律訴訟的進一步結果。

葉先生為啟動再審隨後分別就轉讓決議及增資決議向相關法院及檢察院提出申請（「再審申請」）。於最後可行日期，增資決議案件處於再審階段而轉讓決議再審申請處於法院審查中。

葉先生於2016年3月對本公司提起訴訟（「股息訴訟」），要求支付股息、「股權」及利潤分配款項共計人民幣7.3百萬元及相關利息，後續將該款項增至人民幣21.3百萬元及相關利息。截至最後可行日期，股息訴訟處於二審審理階段。此外，本公司與葉先生擔任股東及董事的上海眾德能源（集團）有限公司就未支付貨款進行了兩宗法律訴訟。截至最後可行日期，一宗案件正在執行中，而在另一宗案件中，我們已經申請恢復執行相關判決。

於2018年7月，三名本公司前僱員對本公司向法院提出訴訟（「前僱員訴訟」），索賠其在職工持股會中總計金額為人民幣0.9百萬元的資產及收益連同利息。於最後可行日期，前僱員訴訟正在一審中。

在上述法律訴訟中代表本公司的中國法律顧問浙江玉山律師事務所認為，根據現有證據，(1)法院支持葉先生再審申請的可能性較低，因為葉先生的訴求缺乏依據，在之前的法律訴訟中並未得到法院的支持；(2)我們於前僱員訴訟中敗訴的可能性較低，因為相關前僱員並非我們的股東，該等相關前僱員與職工持股會之間的爭議與我們無關，因此我們無義務支付彼等於職工持股會的索償權益；以及(3)股息訴訟最終判決之結果較法院一審判決結果顯著不利於本公司之可能性不大，且(4)預計向相關承讓人或葉先生作出轉讓代價付款（如作出）不會對我們的財務狀況及經營業績產生任何重大影響。

基於浙江玉山律師事務所的觀點於2018年6月30日所作出的撥備，董事認為上述法律訴訟對我們的業務營運或財務狀況產生重大不利影響的可能性不大。有關詳情，請參閱「業務－法律合規及風險管理－法律訴訟－與一名前股東相關的法律訴訟」。有關相關風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能不時牽涉法律及其他訴訟」。

概 要

除本文件所披露者外，於業績記錄期，我們並未牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索。就我們所知，本公司或任何子公司概無面臨任何有關重大訴訟、仲裁或行政訴訟。於最後可行日期，本公司、任何子公司或任何董事概無牽涉可能對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的任何重大訴訟、仲裁或申索。

風險因素

我們的業務營運及[編纂]涉及多項風險，其中許多風險非我們所能控制。該等風險可分類為：(i)有關我們業務及行業的風險；(ii)有關在中國開展業務的風險；及(iii)有關[編纂]的風險。

我們認為我們面臨的主要風險因素包括但不限於：

- 對我們產品的需求主要取決於中國燃氣行業的趨勢及發展；
- 我們可能流失主要客戶，或無法按過往水平自我們現有客戶產生採購訂單或爭取到具有充足需求的新替代客戶；
- 我們可能無法有效管理我們的銷售及服務網絡；
- 我們的業務面臨激烈競爭；及
- 我們的業務表現取決於我們生產機械及設備的利用程度、可靠性及功能性。

有關我們業務及我們H股投資所涉及風險的進一步資料，請參閱「風險因素」。

[編纂]事項

我們須遵守中國及香港監管機構（包括但不限於國家質檢總局、中國證監會、香港聯交所、香港證監會等）頒佈的多項法律法規、監管規定及指引。有關我們所涉及監管環境的進一步資料，請參閱「監管環境」。

[編纂]開支

[編纂]開支即就[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。假設每股H股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）及概無行使[編纂]，我們估計我們的[編纂]開支約[編纂][編纂]港元，其中(i)因向公眾發行[編纂]而發生的約[編纂]港元將被資本化；(ii)約[編纂]港元於業績記錄期已於合併損益表中確認（包括分別於2015年、2016年及2017年以及截至2018年6月30日止六個月確認的零、[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元）；及(iii)約[編纂]港元預期將於我們的合併損益表計入費用。董事預期有關開支並不會對我們於2018年的運營業績造成重大影響。