

我們的歷史及發展以及公司架構

「Impro」(鷹普)的名稱來自無錫威肯於建立業務時最早生產的兩項動力組件「*IMpeller*」(推進器)及「*PROpeller*」(螺旋槳)。此名稱亦包含我們的核心業務價值—持續追求「*IMprovement* (進步)及*PROfessionalism* (專業)」，而中文名稱的「鷹」則象徵卓越、毅力、果斷、勇氣、機敏及堅毅。

我們的歷史概覽

陸先生於一九九八年九月在中國無錫市創立本集團，彼當時投資於生產業務以生產機加工零部件。自此，我們的業務不斷壯大，而我們已成為世界領先高精密、高複雜性、性能關鍵的鑄件和機加工零部件製造商之一，我們的產品被用於不同終端市場。

截至本文件日期，我們已建立全球地位，在亞洲、歐洲及北美擁有於戰略位置設立的生產、物流及銷售設施。我們於中國、土耳其、德國、捷克共和國及墨西哥擁有15座工廠，並由位於中國、北美洲、盧森堡、德國、土耳其及香港的九個銷售辦事處以及於該等國家的倉儲能力所支援。分佈於全球的戰略位置讓我們能更好地分配內部資源、降低運輸成本及減少發展所需時間，並為我們全球客戶及時服務。我們的產品出售至逾30個國家及地區，為多元終端市場中的全球行業領袖服務。

本集團的發展

創立本集團

成立本集團前，陸先生於無錫紡織機械研究所擔任技術員，開展其職業生涯，彼從中獲得有關機加工零部件生產流程的知識。陸先生隨後轉職，成為專門生產精密軸承產品的工廠總經理。當任職於江陰市軸承廠(「**江陰軸承**」)時，陸先生於一九九五年獲委任為無錫威肯(江陰軸承為其時任股東)董事，負責無錫威肯的日常管理。無錫威肯為於一九九五年五月在中國成立的合作經營企業，當時分別由江陰軸承、無錫市郊區市政設施養護管理處(「**無錫設施**」)及QA1 Precision Products, Inc. (「**QA1 Precision**」)擁有38.60%、36.76%及24.64%股權。江陰軸承、無錫設施及QA1 Precision為獨立第三方。於一九九七年，無錫設施向無錫市西郊物業有限公司(「**無錫西郊**」)轉讓其於無錫威肯的股權，而QA1 Precision向Newin Company Inc. (「**Newin**」)轉讓其於無錫威肯的股權。無錫西郊及Newin均為獨立第

我們的歷史及發展以及公司架構

三方及被動投資者，且並無參與管理無錫威肯。Newin 增加其於無錫威肯的權益投資後，無錫威肯註冊資本分別由江陰軸承、無錫西郊及Newin 擁有 36.19%、34.49% 及 29.32%。我們的一號工廠為本集團首座工廠(由無錫威肯成立及營運)，當時從事生產機加工零部件。

於一九九八年九月，陸先生成立無錫鷹展，初步註冊資本為人民幣 1.0 百萬元。無錫鷹展隨後以現金對價人民幣 721,841 元向江陰軸承收購無錫威肯的 36.19% 股權，並進一步於無錫威肯投資 30,000 美元現金，從而將其於無錫威肯股權增加至 37.29%。無錫鷹展成為無錫威肯最大權益持有人，而無錫西郊及Newin 分別於無錫威肯持有 33.89% 及 28.82% 股權。

於二零零二年，無錫西郊向無錫鷹展出售其於無錫威肯的 16.95% 股權，而Newin 則向鷹普國際(一家投資控股公司，當時分別由陸先生及王女士擁有 90% 及 10% 股權) 出售其於無錫威肯的全部 28.82% 股權。股權轉讓後，無錫西郊、無錫鷹展及鷹普國際當時分別擁有無錫威肯 16.94%、54.24% 及 28.82% 股權。於二零零五年四月，無錫西郊向獨立第三方無錫市濱湖區城建資產經營投資公司(「無錫濱湖」) 轉讓其於無錫威肯餘下全部 16.94% 股權，而鷹普國際則從無錫鷹展收購其於無錫威肯的 54.24% 股權，之後鷹普國際擁有無錫威肯 83.06% 股權。於二零零五年十一月，鷹普國際以現金對價人民幣 2,500,000 元從無錫濱湖收購無錫威肯的其餘 16.94% 股權，並成為無錫威肯唯一權益持有人。該次轉讓於二零零五年完成後，無錫威肯更名為鷹普中國。

業務拓展

有機增長

自二零零零年起，我們持續於中國建立工廠，並使用由陸先生與鷹普中國的高級工程師及技術人員合作開發的生產方法及技術。二零零零年至二零零六年六年期間，我們已於中國設立五座工廠，我們將提供的產品及服務拓展至熔模鑄造、精密機加工、砂型鑄造及表面處理。於二零零八年，我們調整其中一座工廠(即三號工廠)的生產流程，以生產航空組件及產品，並獲得國際航空認證。為向客戶提供更佳服務，我們持續拓展業務，在美國、歐洲及香港設立海外物流中心以及銷售及客戶服務辦事處。

憑藉我們管理海外工廠的成功，我們位於墨西哥的首座工廠(即 IMMEX) 於二零一七年四月開始營運，生產高精密機加工組件及部件，並將我們的生產能力拓展至北美。

我們的歷史及發展以及公司架構

戰略收購

我們的戰略收購始於二零一二年。自此，我們收購合共六座工廠。於二零一二年，我們以現金對價人民幣42.5百萬元從一名獨立第三方收購鷹普泰州全部股權，有關金額乃參考鷹普泰州於二零一一年十二月三十一日的資產淨值及鷹普泰州擁有的若干物業、廠房及設備及無形資產議定估值經公平磋商後協定。該收購事項的對價於二零一二年六月清償。鷹普泰州目前營運七號工廠(其從事砂型鑄造)。我們於二零一四年收購申海集團(其擁有並經營從事電鍍及表面處理的八號工廠)。鷹普中國以初步總對價人民幣642.8百萬元收購申海集團各成員公司全部股權，有關金額乃參考申海集團所有成員公司二零一五年第一季度除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)及議定市盈率釐定。經相關最終收購協議所載二零一四年十一月及二零一五年六月的調整後，最終對價金額為人民幣613.8百萬元。收購申海集團已經完成。對價將分期支付，截至最後實際可行日，餘下人民幣54.7百萬元將於達成收購協議內的若干完成條件及正在中國進行的仲裁有所進展後支付。有關對價支付的進一步詳情，請參閱「業務—法律訴訟—與申海集團若干前股東的仲裁」。

我們於二零一三年收購BFG集團以開展海外風險投資，其於德國及捷克共和國從事熔模鑄造及製造。Impro Europe以總現金對價5.1百萬歐元從獨立第三方直接及間接收購BFG集團各成員公司的全部股權，該金額乃基於BFG集團截至二零一二年十二月三十一日的資產淨值釐定。收購BFG集團事項的對價於二零一三年四月清償。BFG集團成員公司目前營運我們的BFGM、BFGH及BFGCZ工廠。於二零一四年八月，Impro Europe以總現金對價75.0百萬歐元從獨立第三方收購Cengiz Makina的全部股權，該金額乃基於其截至二零一四年六月三十日止十二個月期間的EBITDA釐定。該收購的對價於二零一四年八月清償。於收購時，Cengiz Makina營運CMTR-1工廠。於二零一六年九月，Cengiz Makina收購一幅約17,357平方米的地塊以設立CMTR-2工廠，其將會用於生產高精密機加工組件及部件，我們從而進一步將全球版圖拓展至土耳其。

我們的法律顧問已確認，所有有關上述各項收購的適用監管批文經已取得，而各收購事項已妥善依法完成及結付。

我們的歷史及發展以及公司架構

有關我們工廠的其他資料載於本文件「我們的工廠」及「業務－生產－工廠」一節各段。

其他投資者的投資

過往投資者的股權投資

於二零零八年一月二十一日，我們獲Lehman Brothers Commercial Corporation Asia Limited (「**Lehman**」) 進行股權投資，據此，本公司向Lehman發行61,531股A系列優先股，現金對價為20百萬美元。於二零零八年六月十日，我們另獲DEG-Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (「**DEG**」) 進行股權投資，據此，本公司向DEG發行28,292股股份，現金對價為10.0百萬美元。本公司隨後於二零零九年九月二十一日購回該等發行予DEG的28,292股股份，本公司亦向DEG發行28,292股A系列優先股。來自Lehman及DEG股權投資所籌集資金用於向我們於中國的經營附屬公司注資並協助我們的發展及業務擴張。於二零一一年六月十七日，所有由Lehman及DEG持有的A系列優先股分別轉換為61,531股股份及28,292股股份。於二零一一年六月十七日，Impro Development根據轉換調整機制向Lehman及DEG分別轉讓10,858股股份及4,993股股份作為股權投資部分協定條款。此外，於二零一一年七月，本公司根據股權投資協定條款分別以10.0百萬美元及5.0百萬美元從Lehman及DEG購回24,287股股份及11,667股股份。Lehman及DEG此後仍分別為48,102股股份及21,618股股份的持有人。Lehman隨後進行清盤，而DEG向我們表示其有意出售於本公司的投資。

[編纂] 投資者的股權投資

於二零一一年十二月，我們獲Baring進行股權投資，我們就此向Baring發行329,916股新股份，現金對價為65.0百萬美元。Baring的股權投資為我們提供充足資金購回當時由Lehman及DEG持有的所有股份。來自Baring投資所得款項的餘下金額34.8百萬美元已用作我們的一般營運資金。於二零一一年十二月，我們獲GE Capital進行股權投資，以5.0百萬美元向GE Capital發行25,378股股份。

於二零一五年十一月，ASF Radio以10.3百萬美元從GE Capital收購由GE Capital持有的全部25,378股股份並成為我們的股東。根據Baring認購協議，Baring向平安SPV (中國平安的指定人) 發行並配發127,875股Baring B類普通股，相當於Baring已發行普通股38.76%，現金對價為75.0百萬美元。本集團概無成員公司參與該項交易，而本集團任何成員公司亦無收取有關對價。於二零一八年七月二十四日，平安SPV自Baring收購127,875股股份，對價為127,875股Baring B類普通股 (由Baring贖回)。

我們的歷史及發展以及公司架構

於二零一九年三月，通柏從平安SPV收購81,162股股份，現金代價為45.0百萬美元，佔已發行股份總數6.35%，並成為我們的股東。其餘由平安SPV持有的46,713股股份已由Impro Development購入，現金代價為25.9百萬美元。根據日期為二零一九年三月二十九日的買賣協議，相關代價金額已於二零一九年三月二十九日分別獲通柏與平安SPV及Impro Development與平安SPV正式清償。本公司及其他股東(即Baring及ASF Radio)並無參與磋商及完成平安SPV、Impro Development及通柏間的交易(董事會批准股份轉讓以更新股東名冊除外)。該項交易後，平安SPV不再持有本公司任何股本權益。

Baring、通柏及ASF Radio為我們的[編纂]投資者。

目前及未來

今天，經累積多年付出、創新及努力後，我們已發展成為全球行業領袖。我們已於多個行業終端市場(包括乘用車、商用車、高馬力發動機、液壓設備、航空、工程機械、農業機械、休閒娛樂船舶和車輛、醫療及能源等)與知名的全球領先客戶建立牢固及長久的關係。

在陸先生的領導及優秀管理團隊的支持下，我們致力鞏固我們的市場地位，成為全球領先的高精密、高複雜性、性能關鍵組件及解決方案製造商，並成為全球行業領袖可信賴及具靈活性的業務合作夥伴。同時，我們希望繼續努力並承擔社會責任，且為我們客戶、股東、僱員及整個社會真正重視的企業。

業務里程碑

下表載列我們的關鍵業務里程碑：

年份	業務里程碑
一九九八年	陸先生成立無錫鷹展及於中國無錫一號工廠的製造機加工部件及組件業務。
一九九八年	我們於美國成立首個海外銷售及客戶服務辦事處及貨倉。
二零零零年	我們透過設立二號工廠開展精密機加工業務。
二零零三年	我們成立Impro Germany並於德國設立銷售及客戶服務辦事處。

我們的歷史及發展以及公司架構

年份	業務里程碑
二零零四年	..... 我們透過設立三號工廠開展砂型鑄造業務。
二零零四年	..... 我們透過設立五號工廠(現鷹普精密鑄造與鷹普中國合併後併入一號工廠)擴展熔模鑄造業務。
二零零五年	..... 我們透過設立四號工廠開展表面處理業務。
二零零五年	..... 我們於汽車產品範疇獲ISO9001及IATF 16949認證。
二零零六年	..... 二號工廠的生產設施用於製造精密軸承及液壓產品。 設立六號工廠的生產設施用於砂型鑄造及二次機械加工。
二零零八年	..... 我們的航空產品獲AS9100證書。三號工廠改建為生產航空及醫療產品的設施。 我們獲Lehman作出20.0百萬美元的股權投資。 我們獲DEG作出10.0百萬美元的股權投資。
二零零九年	..... 三號工廠獲首個NADCAP Aerospace Special Process認證。
二零一一年	..... 我們的全球總部遷往香港。 我們獲Baring及GE Capital進行股權投資(分別為65.0百萬美元及5.0百萬美元)，而我們運用來自該等股權投資的資金購回Lehman及DEG持有的所有餘下股份。
二零一二年	..... 我們於歐洲的盧森堡設立地區總部以管理銷售、倉儲及物流中心。
二零一二年	..... 我們開始外部發展。我們收購鷹普泰州及位於中國泰州的七號工廠(專注於砂型鑄造)。
二零一三年	..... 我們收購BFG集團(其營運三座位於德國及捷克共和國的工廠)並擴大我們的全球版圖。
二零一四年	..... 我們收購申海集團及位於中國江蘇海門市的八號工廠。
二零一四年	..... 我們收購土耳其的Cengiz Makina(其營運一座工廠)。

我們的歷史及發展以及公司架構

年份	業務里程碑
二零一六年	我們在墨西哥設立一座新工廠，從事精密機加工。
二零一六年	作為我們地區擴充計劃的一部分，Cengiz Makina收購了土耳其一幅地塊供擴大我們的現有工廠。
二零一七年	鷹普羅斯葉輪已成為本公司的非全資附屬公司，增加的註冊及繳足股本為2.97百萬美元。
二零一九年	Impro Industries Mexico及Impro Aerospace Mexico以總對價7.7百萬美元收購墨西哥兩幅地塊用以建設新生產工廠。

我們的工廠

我們現時有15家工廠，包括於中國有九家、於土耳其有兩家、於德國有兩家、於捷克共和國有一家及於墨西哥有一家。有關詳情請參閱本文件「業務－生產－工廠」一節。

我們的企業架構

本公司

本公司於二零零八年一月八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，為投資控股公司。

我們的附屬公司

截至最後實際可行日，我們有21家在英屬處女群島、香港、中國、美國、盧森堡、德國、捷克共和國、土耳其及墨西哥註冊成立或成立的附屬公司。下表列示我們附屬公司的其他資料。

附屬公司	成立/ 開展業務日期	成立地點	主要業務活動	已發行/實繳股本		所有權 百分比 ⁽¹⁾
				截至成立日期	截至最後實際 可行日	
鷹普控股	二零一六年 十二月二十二日	英屬處女群島	投資控股	零	128,206美元	100% ⁽²⁾
鷹普國際	二零零零年 六月十六日	香港	投資控股及管理 香港銷售及客戶 服務辦事處	10,000港元	1,000,000港元	100% ⁽³⁾

我們的歷史及發展以及公司架構

附屬公司	成立/ 開展業務日期	成立地點	主要業務活動	已發行/實繳股本		所有權 百分比 ⁽¹⁾
				截至成立日期	截至最後實際 可行日	
鷹普投資	二零一二年 三月二十二日	香港	投資控股	100 港元	100 港元	100%
鷹普中國	一九九五年 五月十二日	中國	營運一號工廠及 五號工廠	1.6 百萬美元	61.8 百萬美元	100%
鷹貝軸承 ⁽⁴⁾	二零零六年 六月十五日	中國	營運二號工廠	3.5 百萬美元	15.8 百萬美元	100%
鷹普航空無錫	二零零二年 八月九日	中國	營運三號工廠	5.0 百萬美元	20.0 百萬美元	100%
鷹貝電化學工程	二零零四年 八月三十一日	中國	營運四號工廠	1.0 百萬美元	1.0 百萬美元	100%
鷹普宜興 ⁽⁶⁾	二零零六年 四月十九日	中國	營運六號工廠	12.0 百萬美元	43.8 百萬美元	100%
鷹普泰州	二零零六年 六月三十日	中國	營運七號工廠	6.5 百萬美元	6.5 百萬美元	100%
申海工業	二零零一年 十月十二日	中國	營運八號工廠	人民幣 7.76 百萬元	人民幣 10.4 百萬元	100%
海門鑫海	二零零五年 一月十四日	中國	海門鑫海於往績 記錄期及最後 實際可行日 已暫停業務活動	0.5 百萬美元	3.5 百萬美元	100%
鷹普羅斯葉輪	二零一一年 二月十二日	中國	營運九號工廠	2.0 百萬美元	2.97 百萬美元	67% ⁽⁵⁾
Impro USA	一九九八年 十一月二十五日	美國	管理我們在美國的 物流中心、貨倉、 銷售及客戶服務 辦事處	2,738 股 無面值股份	0.5 百萬美元	100%
Impro Europe	二零一二年 五月二十九日	盧森堡	BFG 集團及 Cengiz Makina 的投資控股 公司以及管理我們在 歐洲的物流中心、 銷售及客戶服務 辦事處	20,000 歐元	20,000 歐元	100%
Impro Germany	二零零三年 五月二日	德國	營運德國的客戶 服務辦事處、 向德國客戶提供 銷售支援	25,000 歐元	250,000 歐元	100%

我們的歷史及發展以及公司架構

附屬公司	成立/ 開展業務日期	成立地點	主要業務活動	已發行/實繳股本		所有權 百分比 ⁽¹⁾
				截至成立日期	截至最後實際 可行日	
BFG-Niederrhein	二零零一年 九月十八日	德國	營運BFGM (我們在德國Niederrhein的工廠)、銷售熔模鑄造產品	25,000 歐元	490,000 歐元	100%
BFG-Hessen	二零零九年 七月八日	德國	營運BFGH (我們在德國Hirzenhain的工廠)、銷售熔模鑄造產品	25,000 歐元	25,000 歐元	100%
BFG-Czech.....	二零零七年 九月十九日	捷克共和國	營運BFGCZ (我們在捷克共和國的工廠)、銷售熔模鑄造產品	200,000 捷克克朗	1.45 百萬 捷克克朗	100%
Cengiz Makina	一九九五年 一月二十七日	土耳其	營運CMTR-1及CMTR-2 (我們在土耳其的兩間精密機加工工廠)。CMTR-2目前正在建設中，並估計於二零一九年第二季度開展營運	50 土耳其里拉	7.0 百萬 土耳其里拉	100%
Impro Industries Mexico ⁽⁷⁾	二零一六年 三月十八日	墨西哥	營運IMMX (我們在墨西哥的精密機加工工廠)	3,000 墨西哥比索	160,000,000 墨西哥比索	100%
Impro Aerospace Mexico ⁽⁸⁾	二零一七年 二月十七日	墨西哥	尚未開展商業營運	3,000 墨西哥比索	21,141,590 墨西哥比索	100%

附註：

- (1) 自其成立或完成收購之日起(視情況而定)。
- (2) 於二零一七年六月三十日，通過以本公司向鷹普控股轉讓鷹普國際 1,000,000 股股份作為對價向本公司配發及發行額外 128,205 股股份，鷹普控股已發行股本由 1 美元增加至 128,206 美元。
- (3) 於其註冊成立當日，鷹普國際由陸先生及陸建林先生分別擁有 80.0% 及 20.0%。於二零零二年六月十日，陸建林先生將其於鷹普國際的股權以同等份額轉讓予陸先生及王女士。於二零零四年九月七日，陸先生及王女士將其於鷹普國際的 20% 股權轉讓予 Impro Development。於二零零八年一月，鷹普國際的已發行股本增至 1.0 百萬港元，分為 1,000,000 股股份，而所有已發行股份由 Impro Development 轉讓予本公司，對價為向 Impro Development 配發及發行 936,900 股股份。於二零一七年六月三十日，本公司將全部鷹普國際股份轉讓予鷹普控股，現金對價相等於面值總額。

我們的歷史及發展以及公司架構

- (4) 由二零一二年三月五日起，鷹貝機械的所有資產及負債併入鷹貝軸承(其工廠亦位於我們的二號工廠)。
- (5) 根據鷹普宜興與Ross Casting訂立的日期為二零一零年九月二十一日之合資合同(「合資合同」，經鷹普宜興與Ross Casting訂立的日期為二零一七年七月二十四日之補充協議修訂)，鷹普宜興及Ross Casting同意成立鷹普羅斯葉輪作為合資公司，由二零一一年二月十二日起計為期50年。於其成立日期，鷹普羅斯葉輪由鷹普宜興及Ross Casting分別擁有51.0%及49.0%權益。Ross Casting是一家在美國特拉華州註冊成立的有限責任公司，主要從事向工業及汽車市場的多家客戶供應鋁鑄件。其亦從事冷端渦輪增壓器車輪的研發及生產。鷹普羅斯葉輪本來並非本公司的非全資附屬公司，直至二零一七年八月鷹普宜興以相等於面值總額的現金對價認購鷹普羅斯葉輪所增加註冊資本969,696.97美元。增資後，鷹普羅斯葉輪註冊資本為2.97百萬美元，並由鷹普宜興及Ross Casting分別擁有67.0%及33.0%，並為鷹普宜興的非全資附屬公司。根據合資協議，鷹普羅斯葉輪的盈虧由鷹普宜興及Ross Casting按其各自對註冊資本的出資比例分擔。自二零一七年八月起，鷹普羅斯葉輪損益由鷹普宜興及Ross Casting分別按67.0%及33.0%的百分比分攤。根據合資合同，各方在轉讓或質押其股權方面受到限制，且各方均享有優先購買權。鷹普宜興有權委任五名董事的大多數董事會成員及董事長。除若干保留事項(例如修訂章程、清盤、更改註冊資本、成立分支機構、合併及分拆、資產質押或抵押、獲得任何借款、多元化發展新業務、出口事宜、就特定金額產生資本開支、知識產權、委任專業人士及修訂任何相關協議)外，鷹普羅斯葉輪董事會決策以簡單多數方式決定。鷹普宜興及Ross Casting各自已契諾不會(且促使其股東及聯屬人士不會)就鷹普羅斯葉輪生產的渦輪增壓器，於中國生產及銷售壓縮機輪範疇競爭，或於與鷹普羅斯葉輪有關業務競爭的任何業務或任何實體中擁有任何直接或間接權益。鷹普宜興亦已契諾不會於與Ross Casting在中國以外所有國家生產及銷售壓縮機輪競爭的任何業務或任何實體中擁有任何直接或間接權益。
- (6) 根據鷹普國際與中國宜興環保科技工業園管理委員會所訂立日期為二零一八年十二月二十一日的投資協議(「投資協議」)，鷹普國際(鷹普宜興的唯一股東)已同意在投資協議日期起計兩年內增加鷹普宜興的註冊資本30百萬美元，而鷹普宜興的註冊資本將會增至53.8百萬美元。截至最後實際可行日，鷹普宜興的實繳股本金額本為43.8百萬美元。
- (7) 鷹普國際及鷹普投資(均為Impro Industries Mexico的股東)於二零一九年一月二十四日同意將Impro Industries Mexico的註冊股本增加15,261,680墨西哥比索至31,805,360墨西哥比索，並於二零一九年四月三十日進一步增加至160,000,000墨西哥比索。所增加金額已結清。
- (8) Impro Aerospace Mexico於二零一九年四月三十日將其註冊股本由3,000墨西哥比索增加至21,141,590墨西哥比索。所增加金額已結清。

除上文披露的鷹普控股已發行股本增加、鷹普國際股份轉讓、鷹普宜興認購的鷹普羅斯葉輪註冊資本增加、鷹普宜興及Impro Industries Mexico的註冊資本增加外，於往績記錄期，本集團成員公司股本概無變動。

附屬公司撤銷註冊

鷹普精密鑄造於二零零四年三月三十一日在中國成立，用以營運五號工廠(為熔模鑄造的鑄造廠)。於二零一六年五月，為全面使用我們的生產資源並增加我們的生產效率，鷹普

我們的歷史及發展以及公司架構

中國及鷹普精密鑄造訂立日期為二零一六年五月二十三日的合併協議，據此，鷹普精密鑄造合併並併入至鷹普中國，而鷹普精密鑄造的所有資產、負債、業務及相關權益由鷹普中國繼承。因此，鷹普精密鑄造自此併入鷹普中國。鷹普精密鑄造撤銷註冊於二零一六年九月完成。

於二零一四年六月我們收購申海集團後，申海投資成為我們的間接附屬公司。於往績記錄期，申海投資並無進行任何業務營運並隨後於二零一七年十一月撤銷註冊。

我們的股東

Impro Development 於二零零四年六月二十九日註冊成立，並自其註冊成立日期起由陸先生全資擁有。Impro Development 為陸先生的投資控股公司，並非為本集團成員公司。截至本文件日期，Impro Development 持有已發行股份數目 75.85%。於 [編纂] 及 [編纂] (假設 [編纂] 未獲行使及並無計及我們因 [編纂] 購股權及根據 [編纂] 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) 完成後，Impro Development 將持有已發行股份 [編纂]。陸先生及 Impro Development 將成為我們的控股股東。

截至本文件日期，Baring、通柏及 ASF Radio 分別持有已發行股份數目的 15.81%、6.35% 及 1.99%。有關 Baring、通柏及 ASF Radio 以及 [編纂] 投資的其他資料，載於下文「[編纂] 投資」一段。於 [編纂] 及 [編纂] (假設 [編纂] 並無行使及並無計及因 [編纂] 購股權及根據 [編纂] 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) 完成後，Baring、通柏及 ASF Radio 將分別持有已發行股份總數 [編纂]%、[編纂]% 及 [編纂]%。

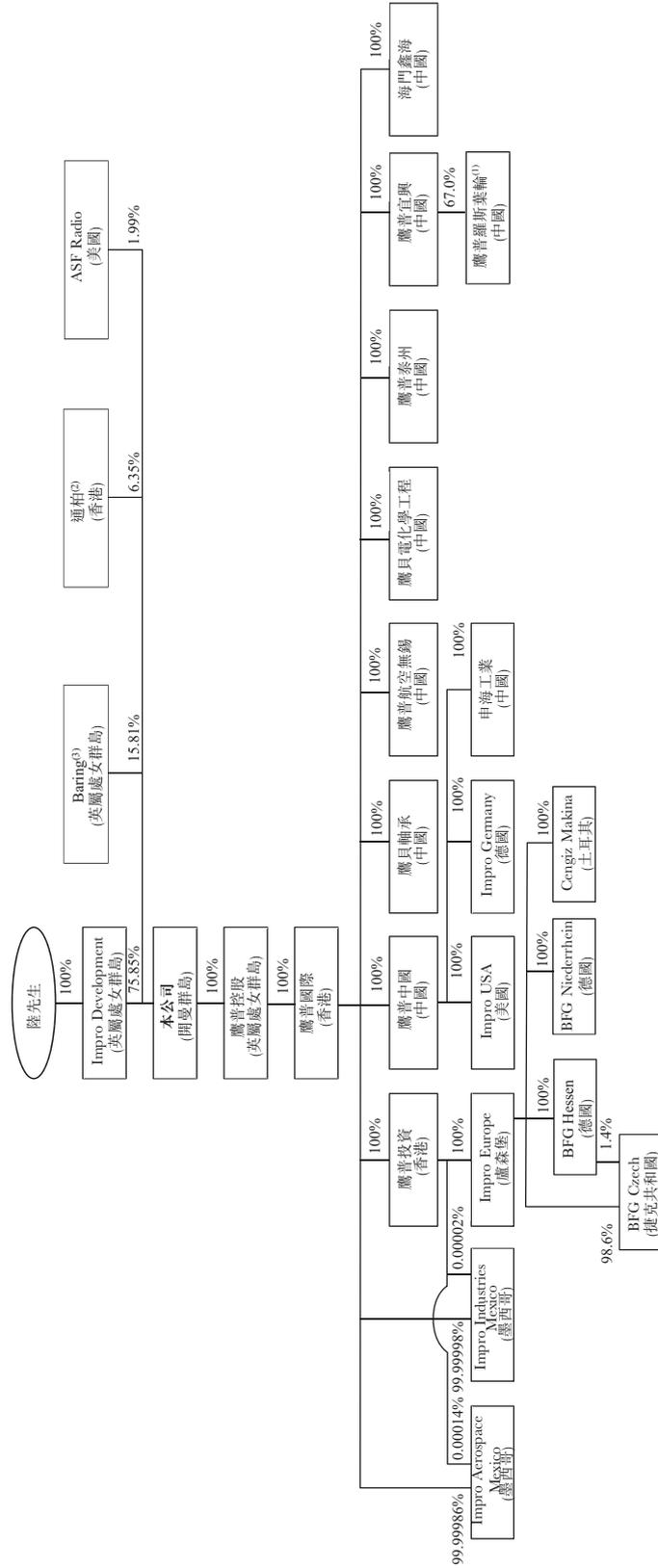
中國國家外匯管理局登記程序

根據國家外匯管理局頒佈並於二零一四年七月四日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「外匯管理局第 37 號文」)，中國居民向海外特殊目的公司投入其合法擁有境內或境外資產及股權之前，該中國居民須向國家外匯管理局地方分局進行境外投資外匯登記。根據國家外匯管理局頒佈並於二零一五年六月一日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「外匯管理局第 13 號文」)，上述登記須由合資格銀行而非國家外匯管理局地方分局直接審核及處理。

如我們的中國法律顧問所確認，陸先生已於二零一六年九月十四日辦理完成外匯管理局第 37 號文所載的登記程序。

我們的歷史及發展以及公司架構

下表說明我們於最後實際可行日的股權及企業架構：

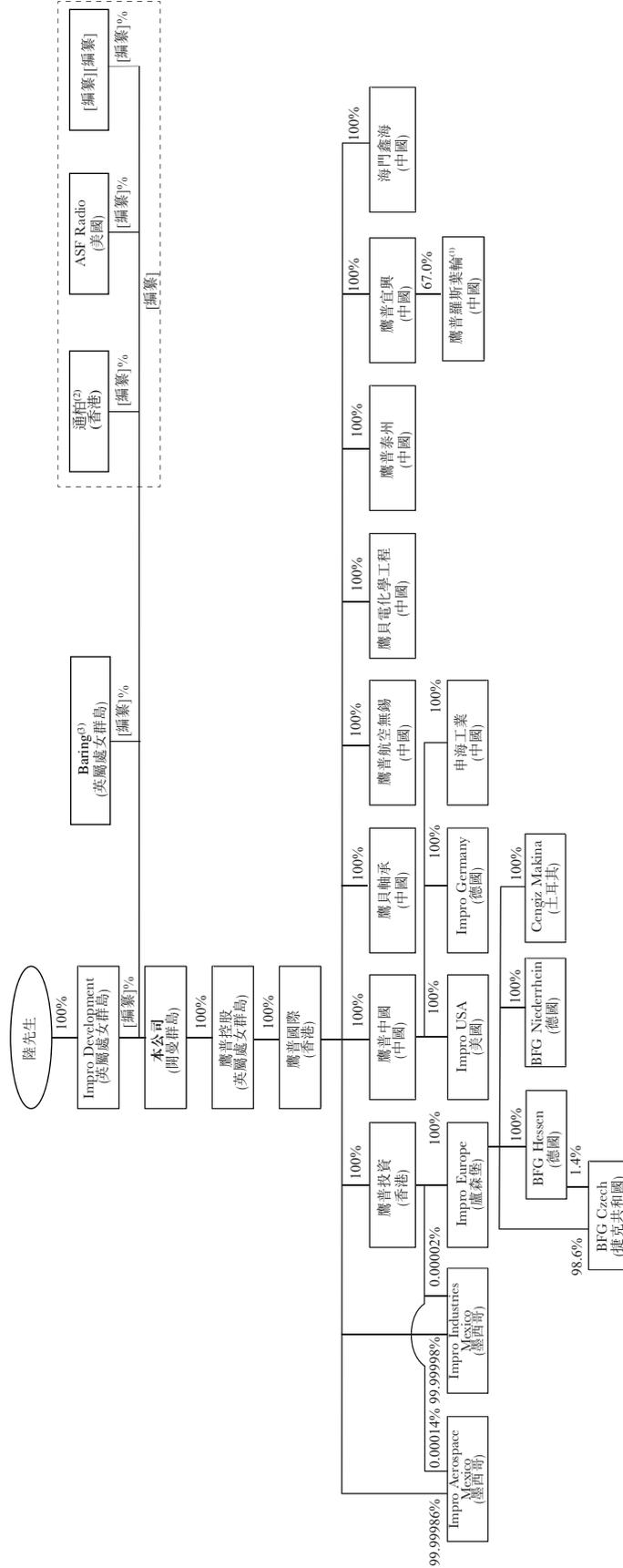


附註：

- (1) 鷹普羅斯萊輪餘下 33.0% 股權由 Ross Casting (其僅因持有鷹普羅斯萊輪股權而屬於關連人士) 擁有。
- (2) 通柏由通用技術集團投資管理有限公司 (80%) 及通用技術集團香港國際資本有限公司 (20%) 持有，而這兩家公司是中國通用技術(集團) 控股有限公司 (一家於中國成立的公司，屬於中國國務院國有資產監督管理委員會旗下的全資附屬公司)。
- (3) Baring 由 Casting Holdings Limited 全資擁有。Casting Holdings Limited 由 The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. 擁有 99.35%，並由 The Baring Asia Private Equity Fund V Co-Investment L.P. 擁有 0.65% 權益。

我們的歷史及發展以及公司架構

下圖說明我們緊隨[編纂]及[編纂]（假設[編纂]）未獲行使及並無計及因[編纂]購股權及根據[編纂]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）完成後的股權及企業架構：



附註：

- (1) 鷹普羅斯葉輪餘下 33.0% 股權由 Ross Casting (其僅因持有鷹普羅斯葉輪股權而屬於關連人士) 擁有。
- (2) 通柏由通用技術集團投資管理有限公司 (80%) 及通用技術集團香港國際資本有限公司 (20%) 持有，而這兩家公司是中國通用技術(集團)控股有限公司 (一家於中國成立的公司，屬於中國國務院國有資產監督管理委員會旗下的全資附屬公司)。
- (3) Baring 由 Casting Holdings Limited 全資擁有。Casting Holdings Limited 由 The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. 擁有 99.35%，並由 The Baring Asia Private Equity Fund V Co-Investment L.P. 擁有 0.65% 權益。

倘[編纂]獲悉數行使(並無計及因[編纂]購股權及根據[編纂]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)，[編纂]將佔本公司已發行股本的[編纂]。

我們的歷史及發展以及公司架構

[編纂]購股權計劃

於二零一八年六月十五日，我們採納[編纂]購股權計劃。根據[編纂]購股權計劃，我們向161名承授人授出[編纂]購股權(包括四名關連承授人及九名承授人(為我們的高級管理團隊成員))。採納[編纂]購股權計劃須待[編纂]成為無條件後，方可作實。[編纂]購股權計劃的主要條款及條件概要載於本文件附錄四「D.購股權計劃－1.[編纂]購股權計劃」各段。

[編纂]投資

以下載列Baring、通柏及ASF Radio(三者均為[編纂]投資者)於本公司進行的股權投資資料。

Baring及GE Capital進行的初始股權投資

本公司、Impro Development及陸先生與Baring及GE Capital訂立日期為二零一一年十二月二十四日的股份認購協議，據此，本公司向Baring配發及發行329,916股股份(相當於當時已發行股份數目25.82%)，現金對價為65.0百萬美元，及向GE Capital配發及發行25,378股股份(相當於當時已發行股份數目1.99%)，現金對價為5.0百萬美元。Baring及GE Capital各自投入的股權投資金額分別經本公司與Baring及GE Capital公平磋商及按本集團於二零一一年的盈利能力協定。Baring的股權投資為我們提供資金購回當時由Lehman及DEG持有的所有股份，並為我們的一般營運資金提供額外資金。董事會認為Baring於制定我們的增長策略時憑其投資專業一直舉足輕重。GE Capital的股權投資為我們帶來作一般營運資金用途的額外資金。

GE Capital向ASF Radio轉讓股權投資

於二零一五年十一月四日，ASF Radio根據日期為二零一五年十一月四日的轉讓及參股協議向GE Capital收購25,378股股份，現金對價為10.3百萬美元。ASF Radio與GE Capital之間的對價金額已完成支付，之後GE Capital不再於我們的股份擁有任何權益。交易乃經GE Capital與ASF Radio磋商及完成，除董事會批准股份轉讓外，本公司及所有其他股東(即Impro Development及Baring)概無參與其中。

董事知悉轉讓為GE Capital出售GE Capital大部分資產及投資以專注其核心行業業務策略的一部分。ASF Radio於二零一五年十一月四日悉數支付對價後，其以股東身份繼承

我們的歷史及發展以及公司架構

GE Capital的全部現有權利及利益，於二零一五年十一月四日生效。我們股份附帶的權利及利益或GE Capital先前享有並由ASF Radio(作為[編纂]投資者之一)繼承的權利概無變動。

Baring 向平安SPV發行B類新普通股

根據Baring認購協議，平安SPV(中國平安的指定人)以75.0百萬美元認購127,875股Baring B類新普通股。該認購事項完成後，Casting Holdings Limited(由The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.擁有99.35%及由The Baring Asia Private Equity Fund V Co-Investment L.P.擁有0.65%)及平安SPV(中國平安的指定人)分別擁有Baring的61.24%及38.76%股權。於二零一七年四月十七日，由中國平安持有的於Baring認購協議項下的權利與責任隨後轉讓予平安SPV(為Baring認購協議條款項下的經許可指定人)。本集團概無成員公司參與該項交易，而本集團任何成員公司亦無收取有關對價。

Baring 自平安SPV贖回B類普通股

於二零一八年七月二十四日，平安SPV自Baring收購127,875股股份，對價為Baring贖回127,875股Baring B類普通股。Baring B類普通股已於二零一八年七月二十四日不可撤回地贖回。於有關贖回後，Baring成為Casting Holdings Limited的全資附屬公司並持有202,041股股份，而平安SPV持有127,875股股份。交易由Baring與平安SPV磋商及完成，除了我們的董事會就更新股東登記冊而批准的股份轉讓外，本公司及所有其他股東(即Impro Development及ASF Radio)並無參與交易。

平安SPV向通柏及Impro Development轉讓股權投資

於二零一九年三月二十九日，根據日期為二零一九年三月二十九日的買賣協議，平安SPV向通柏及Impro Development以現金對價45.0百萬美元及25.9百萬美元分別轉讓81,162股股份及46,713股股份。通柏與平安SPV間、Impro Development與平安SPV間的對價金額均於二零一九年三月二十九日結清。本公司及其他股東(即Baring及ASF Radio)並無參與磋商及完成平安SPV、Impro Development及通柏間的交易(董事會批准股份轉讓以更新股東名冊除外)。

該項交易後，平安SPV不再持有本公司任何股本權益。

我們的歷史及發展以及公司架構

股權投資主要條款

下表載列Baring、通柏及ASF Radio進行的股權投資的主要條款概要：

	BARING	通柏	ASF RADIO
已支付對價金額	65,000,000 美元 (支付予本公司)	45,000,000 美元 (支付予平安 SPV)	10,300,000 美元 (支付予 GE Capital)
對價支付日期	二零一一年十二月 三十日	二零一九年三月 二十九日	二零一五年十一月四 日
已發行股份數目	329,916 (其中 127,875 股股份 於二零一八年 七月二十四日 轉讓予平安 SPV)	81,162	25,378
每股股份成本	197.0 美元	554.4 美元	405.9 美元
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
所得款項用途	所得款項已悉數用 於(i)從過往股東購 回股份；及(ii)我們 的一般營運資金。	不適用。對價金額 乃向平安 SPV 支付。	不適用。對價金額 已悉數支付予 GE Capital。
釐定對價基準	本公司與Baring之 間根據本集團於二 零一一年的盈利能 力評估的公平磋商。	通柏與平安 SPV 及 Impro Development 之間的公平磋商	ASF Radio 與 GE Capital 之間 的公平磋商

我們的歷史及發展以及公司架構

	BARING	通柏	ASF RADIO
緊接[編纂]完成前 持股比例	15.81%	6.35%	1.99%
緊隨[編纂] 完成後持股比例 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 折讓百分比乃根據[編纂][編纂]港元(為[編纂]指示性範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)以及由Baring、通柏及ASF Radio於[編纂]後持有的股份數目釐定。
- (2) 股權百分比乃根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後的已發行股份數目釐定(假設[編纂]並無獲行使且並無計及因[編纂]購股權及根據[編纂]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)。

關於Baring及GE Capital的股權投資，Impro Development分別就246,963股股份及49,478股股份以Baring及GE Capital為受益人簽立日期均為二零一一年十二月二十九日的股份抵押(其後由ASF Radio繼承)。股份抵押獲訂立以擔保Impro Development、本公司、陸先生及以下任何交易文件：股份認購協議、股東契據、投資者權利協議及任何該等協議擬訂立的任何其他文件以及據此擬進行的交易的其他一方([編纂]投資者除外)的義務。該等股份抵押已自二零一八年二月起獲解除。

王女士亦已就Baring及GE Capital進行的股權投資(其後由ASF Radio繼承)提供支持函件。股權投資部分條款已由補充契據、第二份補充契據及第三份補充契據修訂。於二零一七年六月，Baring豁免了王女士所提供支持函件項下的權利。

我們的歷史及發展以及公司架構

陸先生亦以 Baring 及 GE Capital (其後由 ASF Radio 繼承) 為受益人就妥當依時付款及履行 Impro Development 及本公司於股份認購協議、股份認購協議、股東契據、投資者權利協議及任何該等協議擬訂立的任何其他文件以及據此擬進行的交易項下義務提供擔保。

Baring、通柏及 ASF Radio 的特別權利

關於 [編纂] 投資者作出的股權投資而言，(1) Impro Development、陸先生、Baring 及 GE Capital 訂立投資者權利協議，以及 (2) Impro Development、本公司、陸先生、Baring、ASF Radio 及通柏訂立的經修訂及經重列股東契據，據此，Baring、GE Capital (其後由 ASF Radio 繼承) 及通柏享有若干特別權利 (例如提名董事會觀察員的權利、優先認購權、隨售權、知情權、退出權及認購權)。Baring 及 GE Capital (其後由 ASF Radio 繼承) 根據投資者權利協議亦享有反攤薄權，據此，如本集團以每股隱含價值不足 [編纂] 美元 (即 Baring 收購的每股成本) 出售任何股份，兩者有權要求 Impro Development 按面值向其出售若干股份數目。為取得付款及解除陸先生、Impro Development 及本公司於 (其中包括) 投資者權利協議及股東契據項下的責任，陸先生已向 Baring 及 GE Capital 提供擔保 (其後已由 ASF Radio 承繼)。

於 [編纂] 後終止 Baring、通柏及 ASF Radio 的權利

就 Baring、通柏及 ASF Radio 於投資者權利協議 (經補充契據、第二份補充契據、第三份補充契據及第四份補充契據) 以及經修訂及經重列股東契據分別約定的權利而言，

- (a) 陸先生以 Baring 及 ASF Radio 為受益人所提供的擔保將於 [編纂] 時終止；
- (b) Baring、通柏及 ASF Radio 根據投資者權利協議及經修訂及經重列股東契據 (視情況而定) 獲授的所有其他特殊權利將於 [編纂] 時終止。

董事進一步確認組織章程細則並無載有任何條文，規定給予 Baring、通柏及 ASF Radio (作為股東) 任何其他特別權利。

我們的歷史及發展以及公司架構

Baring、通柏及ASF Radio的背景

Baring 為於英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司，由 Casting Holdings Limited (一家根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司) 全資擁有的特殊目的公司。於最後實際可行日，Casting Holdings Limited 由 The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. (根據開曼群島法律組織及存續的獲豁免有限合夥) 擁有 99.35% 的股份。The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. 的普通合夥人為 Baring Private Equity Asia GP V, L.P. (根據開曼群島法律組織及存續的獲豁免有限合夥)。Baring Private Equity Asia GP V, L.P. 的普通合夥人為 Baring Private Equity Asia GP V Limited (根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司)。Baring Private Equity Asia GP V Limited 由 Jean Eric Salata Rothleder 先生全資擁有。Jean Eric Salata Rothleder 先生放棄有關股份的實益擁有權，惟彼於有關實體的經濟利益除外。

Baring 將持有 [編纂] 及 [編纂] (假設 [編纂] 並無獲行使及並無計及因 [編纂] 購股權及根據 [編纂] 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) 完成後已發行股份總數約 [編纂]。除本文件披露 Baring 於本公司的投資外，Baring 與本集團或任何關連人士 (定義見上市規則) 或本公司概無任何其他關係。

通柏為一家根據香港法律註冊成立的公司，主要從事海外股權投資業務。通柏由 Genertec Investment Co. Ltd 及通用技術集團香港國際資本有限公司分別擁有 80% 及 20%，該兩間公司由國務院國有資產監督管理委員會最終擁有。通柏將持有 [編纂] 及 [編纂] (並無計及我們因 [編纂]、[編纂] 購股權及根據 [編纂] 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) 完成後已發行股份總數約 [編纂]%。除本文件披露的通柏在本公司的投資外，通柏與本集團或本公司任何關連人士 (定義見上市規則) 並無任何其他關係。通柏持有的股份就上市規則第 8.08 條而言於 [編纂] 後將被視為本公司 [編纂] 的部分。

ASF Radio 為一家特拉華州有限合夥企業，其持有私募股權投資組合，並受其普通合夥人 ASF Radio GP, LLC 規管。Juna Equity Partners, LP 擔任 ASF Radio 的投資顧問。ASF Radio 將持有 [編纂] 及 [編纂] (並無計及我們因 [編纂]、[編纂] 購股權及根據 [編纂] 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) 完成後已發行股份總數約 [編纂]%。

我們的歷史及發展以及公司架構

除本文件披露的 ASF Radio 在本公司的投資外，ASF Radio GP, LLC 與本集團或本公司任何關連人士(定義見上市規則)並無任何其他關係。ASF Radio 持有的股份就上市規則第 8.08 條而言於 [編纂] 後將被視為本公司 [編纂] 的部分。

[編纂] 及 [編纂] (假設 [編纂] 並無獲行使及並無計及因 [編纂] 購股權及根據 [編纂] 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) 完成後，Baring、通柏及 ASF Radio 將分別持有 [編纂] 股股份、[編纂] 股股份及 [編纂] 股股份，相當於已發行股份數目約 [編纂]、[編纂] 及 [編纂]。Baring、通柏及 ASF Radio 各自已向本公司及聯席全球協調人簽署禁售契據。進一步資料請參閱「[編纂]」各節。

聯席保薦人的確認

聯席保薦人已確認上文所述 Baring、通柏及 ASF Radio 進行 [編纂] 投資的條款符合 (i) 由香港聯交所於二零一零年十月十三日發出並於二零一七年三月更新的 [編纂] 投資的臨時指引，原因為 [編纂] 投資的對價已於我們就 [編纂] 向香港聯交所上市科首次提交 [編纂] 當日超過 28 個整日前悉數結清；(ii) 由香港聯交所於二零一二年十月發出並於二零一三年七月及二零一七年三月更新的指引信 HKEx-GL43-12 及 (iii) 由香港聯交所於二零一二年十月發出並於二零一七年三月更新的指引信 HKEx-GL44-12，原因為向 Baring、通柏及 ASF Radio 分別授出的特別權利將於 [編纂] 後終止。