概　　要

本概要旨在概述本招股章程所載資料。由於此乃概要，故此未必載列可能對　閣下為重要的全部資料。閣下在決定投資發售股份前，應閱讀整份招股章程。

任何投資均有風險。與投資發售股份有關的若干特殊風險已載於本招股章程「風險因素」一節。 閣下在決定投資發售股份前，應先詳細閱讀該章節。

業務概覽

本集團是中國石化、油氣及鐵路工業的領先安全及緊急控制系統提供商。根據本集團於二零零七年五月委託Frost & Sullivan（費用為人民幣160,000元）編製的研究報告，以市場份額約68%的收益計，本集團是二零零六年中國最大的安全及緊急控制系統提供商。本集團主要從事提供安全及緊急控制系統及相關工程及保養服務。本集團在若干程度上亦從事銷售石油化工儀器及火車製造設備的貿易。

本集團的安全及緊急控制系統（包括ESD、FGS、ITCC及RIS）一般包括採購自供應商的硬件及自身開發的應用軟件。本集團的安全及緊急控制系統均售予例如石化、油氣、鋼鐵及鐵路等行業的客戶。本集團安全及緊急控制系統主要用於盡量減少工業安全風險及保護、監察及控制關鍵生產設備。

本集團已將本身定位為全面解決方案提供商。本集團主要利用其自身開發的軟件產品及技術，為石化、油氣及鐵路工業提供全面系統解決方案，並主要專注於提供ESD、FGS、ITCC及RIS等產品及解決方案。此業務分部分類為系統銷售。

為可向客戶提供全面系列的產品及服務，本集團已採取一個集中的業務模式，其中包括兩個部分，即(i)系統銷售；及(ii)提供工程及保養服務。董事認為，上述(i)及(ii)業務為緊密聯繫及互相增值。憑藉該業務模式，本集團可為客戶提供有關ESD、FGS、ITCC及RIS等全面解決方案。本集團向石化、油氣及鐵路工業客戶提供的全面解決方案的中心部分乃本集團目前向該等業者提供的按客戶要求定製及全面解決方案並針對其特別需要的軟件系列。本集團自身開發的軟件擁有對石化、油氣及鐵路工業業者在其安全控制經營及服務的管理以及其達致國際安全標準上乃至關重要的特色及功能。本集團的系統銷售業務成本主要包括直接勞工、原材料、零備件、由Invensys以及其他硬件提供商提供的硬件。於營業記錄期間，Invensys所提供的Triconex硬件價值一般佔本集團系統銷售成本約65%至73%，而系統銷售成本則佔同期本集團系統銷售總收益約39%至46%。Triconex硬件只用於本集團的系統銷售業務，並無用於其他兩個業務分部，即提供工程及保養服務及設備買賣。提供工

程及保養服務乃作為輔助及為本集團的系統銷售增值，可產生額外銷售機會及讓本集團可維持與客戶的關係及更瞭解客戶的需要。本集團主要專注於系統銷售的業務活動，設備買賣則附帶於其主要業務活動。透過利用本集團與其現有客戶已建立的業務關係，本集團已開發設備買賣業務，以滿足客戶使用各種設備的需求。

本集團已取得兩項ISO9001: 2000認可證書，即「質量管理系統認證證書」，其中一項是關於為鐵路、石化及其他加工業進行自動化控制系統的設計、製造及服務，包括ESD、ITCC、DEH及FGS，而另一項是為鐵路車站信號微機聯鎖系統的設計、製造、銷售及服務。

截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，本集團的收益總額分別約為人民幣165,400,000元、人民幣264,400,000元及人民幣289,000,000元。

截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，本集團的年內溢利分別約為人民幣35,100,000元、人民幣45,700,000元及人民幣68,900,000元。

截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，系統銷售分別佔本集團收益總額約76.6%、69.6%及75.6%，工程及保養服務收入則分別佔本集團收益總額約4.7%、9.9%及15.9%，而設備買賣分別佔本集團收益總額約18.7%、20.5%及8.5%。

關鍵成功因素

董事認為，本集團的成功有賴於以下因素：

領先的市場地位

- 本集團自一九九九年註冊成立北京康吉森以來已售出超過600套安全及緊急控制系統。該等系統已整合予超過400個項目，並已在市場建立強勁的品牌知名度。根據Frost & Sullivan的資料，於二零零六年，以收益計，本集團已獲得中國安全及緊急控制系統約68%市場份額。

- 鑑於本集團經證實的往績記錄及領先的市場地位，董事相信，本集團有條件可利用這些優勢以贏取新項目。

強勁的工程能力

- 董事相信，本集團擁有一支強勁的工程隊伍，讓本集團可緊貼安全及緊急控制系統的嚴格規定。本集團非常重視建立其本身的按客戶貼身訂製應用軟件及工程核心能力，以便可掌握客戶不斷轉變的需要。董事相信，本集團所提供的按客戶要求貼身訂製的全面解決方案可令本集團較其競爭對手更有競爭能力。

- 為維持其競爭力，本集團已透過提供多方面的持續培訓(包括但不限於)軟件開發、硬件操作及保養以及提高英語能力，成功培訓出一批經驗豐富和熟練僱員。

- 本集團已成功使用國際知名的Triconex硬件系統，作為開發適合中國最終客戶的安全及緊急控制系統的平台。

- 在本集團工程師所擁有各行業的豐富經驗支持下，本集團已為石化、油氣、電力及化學等行業開發八種系統軟件。

- 本集團的工程師在石化、油氣及化學等行業擁有豐富的經驗。以本集團工程師的豐富經驗，本集團已不時獲Invensys委任在杜拜及新加坡等海外地點提供工程服務。

- 本集團已取得兩項ISO9001: 2000認可證書，即「質量管理系統認證證書」，其中一項是關於為鐵路、石化及其他加工業進行自動化控制系統，包括ESD、ITCC、DEH及FGS的設計、製造及服務，而另一項是為鐵路車站信號微機聯鎖系統的設計、製造、銷售及服務，而本集團也獲中國石油化工集團公司於二零零三年就本集團完成的一個項目頒發的科技進步獎。

強勁的研發能力

- 本集團擁有一支專責的研發團隊，為本集團的客戶研究新解決方案及應用的最新技術及發展。其他部門的員工亦可提供意見及參與本集團的研發工作。按此方式，本集團業務各領域的專才可全面應用於研發。

- 本集團將不斷提升其軟件功能，以切合客戶不時的需要及要求。

- 本集團已努力擴大安全及緊急控制系統於新加工行業(如鋼鐵及發電行業)的應用。

- 本集團已建立其於石化、油氣及化學工業安全及緊急控制系統的廣泛專才及經驗，為中國鐵路工業開發一套RIS。

強勁的技術平台

- 本集團的先進安全及緊急控制系統是以國際知名的Triconex系統硬件平台為基礎。

- 本集團獲授作為Triconex硬件在中國唯一分銷商的獨家權利。

- 本集團的各種系統用於客戶生產工序中需要最嚴格可靠標準的關鍵部分。

- 本集團的強勁工程及軟件開發能力及強勁銷售網絡連同Triconex的先進系統硬件已幫助本集團把握中國石化、油氣及化學工業安全及緊急控制系統中的領先市場份額。

與客戶的緊密關係

- 本集團大部分客戶(例如中國石化國際事業有限公司、中國石油化工股份有限公司、中國石油天然氣股份有限公司及北京市華鐵信息技術開發總公司)均為中國的具規模及知名公司，而部分為於主板上市公司的成員。

- 該等具規模及知名的客戶不但可為本集團的產品及服務取得穩定的需求，亦可降低拖欠款項的風險。

- 本集團擁有一支強勁的市場推廣隊伍，負責定期組織會議及研討會，以便與客戶維持良好關係，了解客戶需要及掌握最新市場走勢及發展。

- 本集團提供優質售後服務，並與客戶保持緊密關係以便幫助本集團爭取更多系統升級及保養服務等業務，並獲取有關潛在新項目的資料。

廣泛的銷售覆蓋面

- 本集團在北京有一間主要辦事處及覆蓋中國廣泛地區之五個聯絡點。
- 本集團的產品已售予除貴州省外中國幾乎所有省份。
- 本集團於海外市場(如中東及東南亞)亦有豐富的銷售經驗。

全面的保養服務

- 本集團為客戶提供網上診斷服務、24小時電話熱線及緊急現場協助，以確保客戶獲提供快捷的服務。

未來計劃及前景

本集團計劃主要透過以下方法實施業務計劃：

- 提高工程能力；
- 提高研發能力；
- 擴大生產場地；
- 擴大銷售及市場推廣網絡；
- 擴大其安全及緊急控制系統的應用；
- 不斷向海外擴展；及
- 尋求策略性收購。

有關未來計劃的詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及前景」一節。

風險因素

董事認為，本集團須受多項風險因素影響。該等風險因素一般可分類為(i)與本集團有關的風險因素；(ii)與行業有關的風險因素；(iii)與中國有關的風險因素；(iv)與股份所有權有關的風險因素；(v)與股份發售有關的風險因素，可概述如下：

與本集團有關的風險因素

- 本集團可能無法維持於中國的領先地位
- 本集團可能無法有效地管理其迅速的擴張
- 如供應商未能滿足本集團的需要，將對本集團的業務和經營業績造成重大不利影響
- 本集團依賴Invensys的特許分銷協議而中國特許分銷協議可能不獲續期或被終止，而本集團根據Invensys所供應的硬件／平台的系統銷售所產生的收益貢獻佔本集團於營業記錄期間總收益約76.6%、69.6%及75.6%。
- 產品研究與開發
- 依賴技術熟練的僱員
- 本集團的經營依賴於某些主要人員
- 本集團可能無法在競爭激烈的競投中贏取項目合約
- 本集團並無購買任何產品責任保險
- 本集團物業經營租賃的房屋所有權

與行業有關的風險因素

- 依賴各加工行業的整體需求
- 依賴中國政府對本集團客戶相關行業的投資政策

與中國有關的風險因素

- 本集團所享有的中國稅務優惠日後可能無法無限保持

- 中國政府的政治和經濟政策可對業務和經營業績造成不利影響
- 中國經濟發展發生變動或中國經濟衰退可能會對本集團業務造成不利影響
- 中國法制發展不健全且存在可限制賦予股東的法律保障的固有不確定性因素
- 外滙條例的變動可對經營業績和財務狀況造成不利影響
- 人民幣波動可對本集團的財務狀況造成重大影響
- 火災、惡劣天氣、水災或地震會對本集團在中國的設施造成嚴重損害並令本集團業務經營中斷
- 向本集團、居住在中國的董事送達傳票或針對本集團及/或在中國的本集團董事執行非中國法院作出的任何判決方面可能會遇到困難
- 本集團位於中國的附屬公司向本公司支付股息和其他款項可能會受到限制

有關股份所有權的風險因素

- 股份先前並無公開市場
- 股價可能會波動，而將會給購買股份發售中的發售股份的投資者造成重大損失
- 日後任何主要股東出售股份或重大撤資均可對股價造成不利影響
- 本公司可能無法支付股份的任何股息

有關股份發售的風險因素

- 股份可能不會形成交投活躍的市場，且交易價格可能會大幅波動
- 發售價可能無法成為交易市場中的指示性價格，而股份的市價可能會波動
- 有關前瞻性陳述的風險
- 統計資料的準確性

有關該等風險的其他詳情，請參閱本招章程「風險因素」一節。

股份發售的原因及所得款項的用途

董事有意將股份發售的所得款項淨額為本集團的資本開支及業務擴張、提高本集團的研發能力、加強本集團的資本基礎及改善其財務狀況提供資金。

經扣除相關開支後，及假設發售價為每股股份1.36港元(即指定發售價範圍每股股份1.19港元至1.53港元的中位數)而超額配股權並無全部或部分行使，股份發售的所得款項淨額估計約為249,500,000港元。本集團擬將所得款項淨額運用如下：

- 約40,000,000港元用作研發開支；
- 約40,000,000港元用於建立一個新綜合大樓，其中包括研發中心、生產設施及辦公室物業；
- 約30,000,000港元用於擴大及改進本集團於中國的銷售網絡；
- 約25,000,000 港元用於擴大及改善本集團於中國的服務網絡；
- 約30,000,000港元用於在杜拜及加拿大成立辦事處，分別在中東及北美提供工程服務；
- 約60,000,000港元用於尋求合適的收購，以橫向及／或縱向擴大本集團的業務；及
- 其餘用作一般企業用途及一般營運資金。

倘超額配股權獲行使，本集團會將額外所得款項淨額約39,800,000港元(假設發售價定於指定範圍的中位數)用作本集團的一般企業用途及一般營運資金。

營業記錄

下表概述本集團於截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的經審核合併業績。該概要乃按會計師報告所載的呈報基準編製，會計師報告全文載於本招股章程附錄一。

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	1	165,370	264,356	289,037
銷售成本		(104,299)	(177,683)	(164,930)
毛利		61,071	86,673	124,107
其他收入		64	487	684
銷售及分銷成本		(13,912)	(20,149)	(24,431)
行政開支		(8,170)	(12,663)	(23,470)
應佔聯營公司業績		83	(85)	—
出售附屬公司盈利		—	1,861	—
出售聯營公司虧損		—	(87)	—
衍生財務工具公平值的變動		—	—	(209)
融資成本		(542)	(452)	(2,529)
除稅前溢利		38,594	55,585	74,152
所得稅開支		(3,493)	(9,871)	(5,290)
年內溢利		35,101	45,714	68,862
以下人士應佔：				
本公司股東		35,291	45,330	68,471
少數股東權益		(190)	384	391
		35,101	45,714	68,862
股息	2	—	—	55,588
每股盈利－基本(人民幣)	3	6.53分	8.39分	12.09分

附註：

1. 收益指來自本集團(i)系統銷售；(ii)提供工程及保養服務；及(iii)買賣設備的收入。

2. 於二零零六年四月，本集團向於二零零六年四月二十六日名列創康國際股東名冊的當時股東宣派股息54,000,000港元(相等於約人民幣55,588,000元)。

   於截至二零零六年十二月三十一日止年度，已向宣先生、匡先生及黃先生支付人民幣29,466,000元，作為彼等將其於北京康吉森及Tri-Control的股權轉讓予創康國際的代價。

3. 於營業記錄期間的每股基本盈利是按營業記錄期間本公司權益持有人應佔的溢利約人民幣35,291,000元、人民幣45,330,000元及人民幣68,471,000元及根據集團重組及資本化發行於二零零四年及二零零五年已發行約540,541,000股股份及二零零六年將予發行的加權平均普通股數約566,442,000股的基準(假設重組及資本化發行已於二零零四年一月一日完成)計算。

   由於營業記錄期間並無發生攤簿事件，故並無披露截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年的每股攤簿盈利。

股份發售統計數字

	按最低發售價 1.19港元計算	按最高發售價 1.53港元計算
市值(附註1)	952,000,000港元	1,224,000,000港元
每股盈利(附註2)	8.5港仙	8.5港仙
市盈率(附註3)	14.0倍	18.0倍
經調整每股有形資產淨值(附註4)	0.451港元	0.534港元

附註：

1. 市值乃根據緊隨股份發售及資本化發行完成後(但假設超額配股權未獲行使)已發行的800,000,000股股份計算，但並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能須予發行的任何股份，或本招股章程附錄五「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一節「唯一股東於二零零七年六月十六日通過的書面決議案」一段所指，根據授予董事以配發及發行或購回股份的一般授權而可能須予配發或購回的任何股份。

2. 每股盈利乃根據截至二零零六年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔經審核合併溢利約人民幣68,471,000元(或約67,793,000港元)計算，並假設股份已自二零零六年一月一日起上市，而於整個年度，合共已發行800,000,000股股份，但假設超額配股權並無獲行使及並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能須予發行的任何股份，或本招股章程附錄五「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一節「唯一股東於二零零七年六月十六日通過的書面決議案」一段所指，根據授予董事以配發及發行或購回股份的一般授權而可能須予配發及發行或購回的任何股份。

3. 市盈率乃按上文附註2所述的每股盈利及發售價的基準計算。

4. 經調整每股有形資產淨值是經作出本招股章程「財務資料」一節「經調整有形資產淨值」一段所述的調整，並根據上文附註1所述已發行800,000,000股股份的基準計算。