

本概要旨在為閣下提供有關本招股章程所載資料的概覽。由於此僅為概要，故未能盡錄對閣下可能屬重要的全部資料。閣下在決定投資配售股份前應閱讀本招股章程全文。任何投資均涉及風險，若干與投資配售股份有關的特定風險於本招股章程「風險因素」一節概述。閣下在決定投資配售股份前，應仔細閱讀該節內容。本概要所用若干詞彙的定義載於本招股章程「釋義」一節。

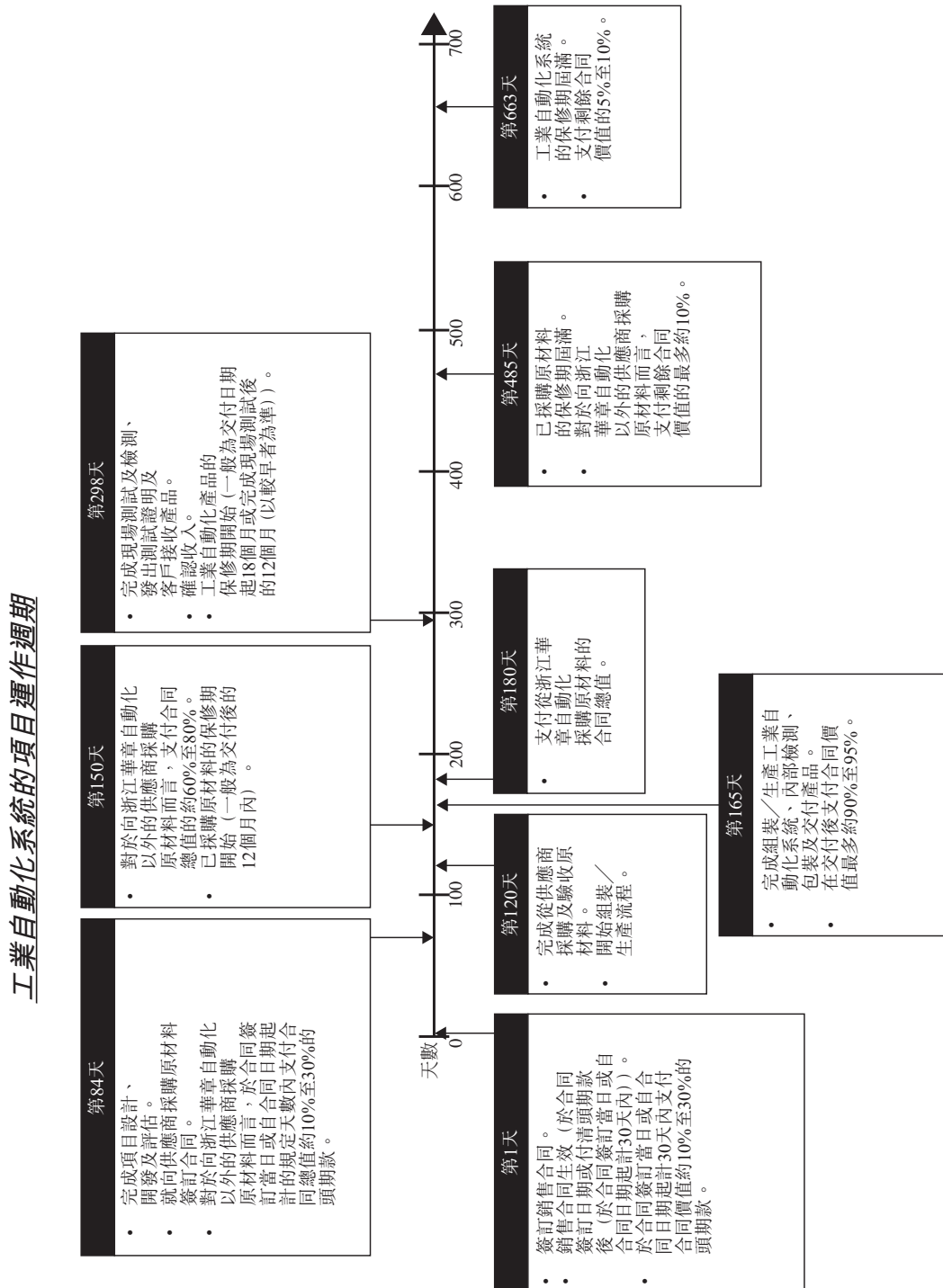
概覽

我們主要從事中國造紙業及冶金和電力等其他行業的工業自動化系統和污泥處理產品的研發、製造及銷售。我們的工業自動化系統和污泥處理產品乃根據客戶提供的規格及要求定制，且主要向中國造紙業客戶出售。根據Euromonitor的資料，於2011年，本集團佔中國造紙業工業自動化系統市場份額的約5.7%，且同年佔中國整個工業自動化系統市場份額的約0.1%。此外，我們從事向現有客戶提供售後服務。

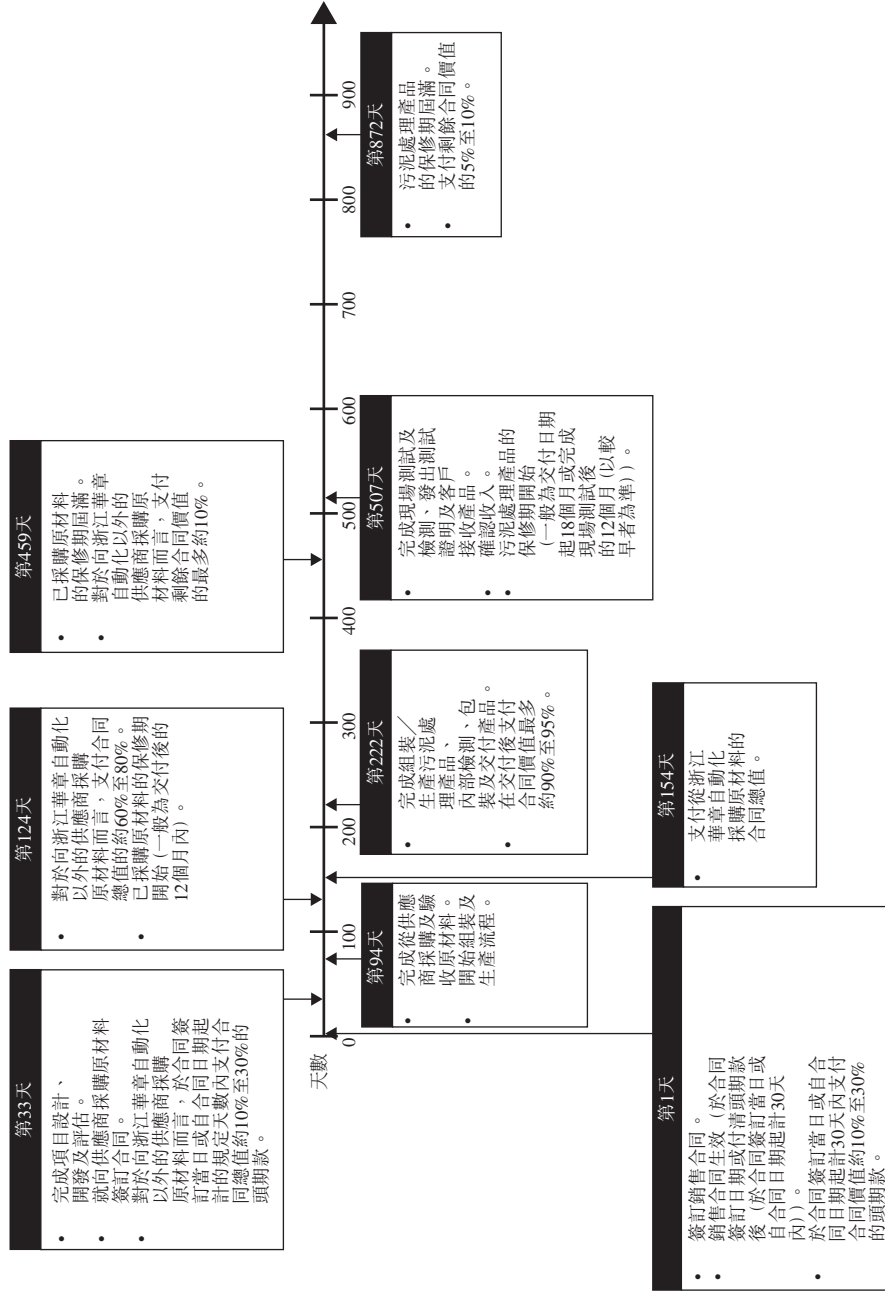
大部份的工業自動化系統乃使用自主開發的軟件和向供應商採購的硬件製造，其可用作生產過程的控制，從而提高生產線效率，並且在工業生產應用中被廣泛使用。我們的工業自動化系統主要由四類產品組成，即傳動控制系統、分佈式控制系統、機器控制系統和馬達控制中心。污泥處理產品指由我們自主開發的軟件和向供應商採購的硬件製造且在處理工業廢物時用於將固體與液體分離的脫水系統，用以降低污泥處置成本和滿足中國政府對環保的要求。我們的污泥處理產品包括壓濾機及鋼帶式壓濾機。我們亦會單獨銷售污泥處理產品的硬件。我們亦為我們的工業自動化系統和污泥處理產品客戶提供售後服務，包括現場工程和維護服務及維修和更換備用零部件。我們在保修期內免費為客戶提供售後服務，而若在保修期屆滿後提供有關服務，則我們會向客戶收費。

項目運作週期

下圖載列我們工業自動化系統及污泥處理產品的整體項目運作週期和週期中每個階段所需的實際平均時間：



污泥處理產品的項目運作週期



在我們的項目運作週期中，現場安裝、測試和檢測一般需要花費較長時間。就董事所悉及所知，組裝造紙機的其他零部件供應商的現場安裝、測試和檢測時間亦一般需花費較長時間，因此董事認為，本集團於以往業績記錄期內花費較長時間進行現場安裝、測試和檢測符合組裝造紙機的行業慣例。董事確認，於以往業績記錄期內及直至最後實際可行日期，並無長時間無法獲得客戶驗收的情況。

由於項目運作週期的現場安裝、測試和檢測時間較長，我們面臨本集團業務營運所附的若干重大風險，包括(i)產品現場測試和驗收的完成時間延遲的風險；(ii)重大現金流錯配風險；(iii)成本超支的風險；及(iv)重大存貨結余風險。有關本集團業務營運所面臨的重大風險以及會影響股份價值的其他風險和不確定因素詳情，請參閱本招股章程第29頁開始的「風險因素」一節。有關就消除上述重大風險而採取的措施詳情，亦請分別參閱本招股章程「業務」一節第111頁開始的「業務模式」和第119頁開始的「內部控制」各段。

客戶

我們的大部份收入來自向中國造紙業客戶銷售工業自動化系統。截至2011年和2012年6月30日止兩個年度及截至2012年12月31日止六個月，向我們的前五大客戶的銷售額分別佔總收入的約30.7%、48.1%和47.2%。向我們的最大客戶的銷售額分別佔總收入的約10.2%、14.3%和11.7%。截至2011年6月30日止年度，浙江華章自動化是我們的最大客戶。浙江華章自動化分別由獨立第三方法國業務夥伴和Huazhang Overseas間接擁有70%和30%，因而最終由我們控股股東合共擁有約77.9%。浙江華章自動化主要從事工業自動化系統零部件的貿易和進出口業務和提供與工業自動化系統有關的輔助服務，該公司目前是品牌工業自動化產品在中國浙江省的授權經銷商。我們預計上市後將會繼續向浙江華章自動化銷售工業自動化系統。除浙江華章自動化外，於以往業績記錄期內概無任何前五大客戶為本公司的關連人士。

供應商

我們向供應商採購生產工業自動化系統和污泥處理產品所需的零部件。於截至2011年和2012年6月30日止兩個年度及截至2012年12月31日止六個月，向前五大供應商採購的採購額分別佔總採購額的約64.3%、55.4%和54.0%，向最大供應商浙江華章自動化採購的採購額分別佔總採購額的約44.1%、42.3%和36.9%。我們預計上市後將會繼續向浙江華章自動化採購品牌工業自動化產品。除浙江華章自動化外，於以往業績記錄期內概無任何前五大供應商為本公司的關連人士。有關浙江華章自動化的進一步詳情和該公司與本集團的關係，請參閱本招股章程第177頁開始的「與控股股東的關係」一節「除外業務」一段。

競爭優勢

我們的董事認為，我們具有的競爭優勢包括(i)我們為造紙行業提供工業自動化系統的經驗；(ii)我們的技術專長和全面的售後服務；(iii)我們擁有鋼帶式壓濾機所需技術的註冊專利；及(iv)我們參與制定壓濾機的中國行業標準和技術條件。有關詳情，請參閱本招股章程第106頁開始的「業務」一節「本集團的競爭優勢」一段。

業務目標和策略

我們的業務目標是成為中國工業自動化系統和污泥處理產品的領先供應商之一。通過採取多種業務策略，我們計劃鞏固我們現有產品和服務在中國的市場地位，並開發新產品和市場。為達成業務目標預期將實施的主要業務策略包括(i)擴大我們的生產廠房；(ii)新的機壳生產線；(iii)開發新產品和現有產品的新型號；(iv)通過各種廣告和營銷方法提升我們在現有及潛在客戶心中的形象；(v)升級我們目前的企業資源計劃系統；(vi)將業務擴張至新行業；及(vii)提供更全面的客戶服務。有關詳情，請參閱本招股章程第108頁開始的「業務」一節「業務目標和策略」一段。

未來計劃和所得款項用途

假設發行量調整權未獲行使及配售價為每股配售股份1.20港元，我們估計配售的所得款項淨額（經扣除包銷費用和我們就配售須予支付的估計開支）將約為59,500,000港元。我們目前擬將配售所得款項淨額撥作以下幾個用途（包括發展工業自動化系統業務分部和污泥處理產品業務分部）：

擬定用途	佔所得 款項淨額的 百分比	百萬港元
建設一個約11,000平方米的新生產廠房及改善路況和增加廠區的綠化面積	30.4	18.1
使用高／低壓供電系統改善生產工藝及添置新的實驗室設施和測試設備	15.1	9.0
新的機殼生產線	30.4	18.1
產品開發和創新	10.1	6.0
增加市場知名度和提升本集團在現有及潛在客戶心中的形象	6.6	3.9
升級我們目前的企業資源計劃系統	0.5	0.3
營運資金及其他一般公司用途	6.9	4.1

有關詳情，請參閱本招股章程第286頁開始的「未來計劃和配售所得款項的用途」一節「所得款項用途」一段。

有關控股股東的資料及持續關連交易

本集團由朱先生、王先生、劉先生及朱女士成立及控制，該等人士相互同意在鞏固對本公司的控制方面一致行動。緊隨資本化發行及配售完成後，聯順（由朱先生、王先生、劉先生及朱女士分別擁有53.79%、20.74%、17.95%和7.52%）將持有博榮控股已發行股本的77.9%，而博榮控股將持有本公司權益的75%（假設發行量調整權及根據購股權計劃可能授出的購股權未獲行使）。有關詳情，請參閱本招股章程第175頁開始的「與控股股東的關係」一節。

於以往業績記錄期，本集團已與浙江華章自動化簽訂多項交易。浙江華章自動化為一間由Huazhang Overseas間接控制30%的公司，而Huazhang Overseas由控股股東合共擁有約77.9%，因此浙江華章自動化將於上市後成為本公司的關連人士。下表載列於以往業績記錄期內與浙江華章自動化進行的交易以及截至2015年6月30日止三個年度各年的相關年度上限：

交易性質	截至					
	截至6月30日止年度		2012年	年度上限		
	2011年	2012年	12月31日	截至6月30日止年度		
			止六個月	2013年	2014年	2015年
	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)
向浙江華章自動化銷售						
工業自動化系統	10.1	5.8	2.7	6.0	6.3	6.6
自浙江華章自動化採購						
原材料	54.9	67.9	31.2	68.0	64.6	61.4

有關詳情，請參閱本招股章程第187頁開始的「持續關連交易」一節。

概 要

財務資料摘要

以下載列於2011年和2012年6月30日及2012年12月31日以及截至2011年和2012年6月30日止兩個年度及截至2012年12月31日止六個月的合併財務資料的選定項目，乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告，其應與本招股章程附錄一會計師報告一併閱讀。

合併全面收益表摘要

	截至6月30日止年度		截至12月31日止六個月	
	2011年 港元	2012年 港元	2011年 港元 (未經審核)	2012年 港元
收入	99,115,212	229,520,229	103,252,990	119,650,158
毛利	28,760,539	64,348,803	26,870,688	34,513,692
經營利潤	1,515,336	24,037,172	7,182,553	8,481,686
本公司股東應佔本年度／ 期間所有利潤	545,350	19,083,369	5,777,958	6,248,542
本公司股東應佔本年度／ 期間所有全面收入總額	3,667,633	20,398,711	7,271,873	6,684,549

合併資產負債表摘要

	於6月30日		於2012年
	2011年 港元	2012年 港元	12月31日 港元
非流動資產	40,131,361	50,513,239	49,543,867
流動資產	181,194,694	199,612,318	184,348,372
非流動負債	—	—	215,248
流動負債	185,900,173	171,789,787	143,456,672
流動(負債)／資產淨值	(4,705,479)	27,822,531	40,891,700
資產淨值	35,425,882	78,335,770	90,220,319

於2011年6月30日，我們錄得流動負債淨值約4,700,000港元。有關我們於以往業績記錄期內的流動資產及負債詳情，請參閱本招股章程第246頁開始的「財務資料」一節「流動(負債)／資產淨值」一段。

概 要

按業務分部劃分的收入

	截至6月30日止年度				截至12月31日止六個月			
	2011年		2012年		2011年		2012年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
工業自動化系統	84,716,265	85.5	200,760,826	87.5	92,367,906	89.5	69,381,447	58.0
污泥處理產品	2,362,602	2.4	14,465,470	6.3	5,455,220	5.3	41,839,930	35.0
售後服務	12,036,345	12.1	14,293,933	6.2	5,429,864	5.2	8,428,781	7.0
	<u>99,115,212</u>	<u>100.0</u>	<u>229,520,229</u>	<u>100.0</u>	<u>103,252,990</u>	<u>100.0</u>	<u>119,650,158</u>	<u>100.0</u>

有關以往業績記錄期內我們收入的波動詳情，請參閱本招股章程第228頁開始的「財務資料」一節「我們的經營業績」一段。

毛利

	截至6月30日止年度		截至12月31日止六個月	
	2011年	2012年	2011年	2012年
	(未經審核)			
工業自動化系統	26.4%	27.3%	25.3%	29.3%
污泥處理產品	25.2%	26.5%	22.1%	26.0%
售後服務	48.0%	39.7%	42.0%	39.4%
總體	29.0%	28.0%	26.0%	28.8%

於截至2011年和2012年6月30日止兩個年度，本集團的整體毛利率下跌約1.0%。這主要由於提供售後服務的毛利率於截至2012年6月30日止年度出現大幅下降。於截至2011年和2012年6月30日止兩個年度，提供售後服務的毛利率下降約8.3%。提供售後服務的毛利率下降主要是由於：(i)提供工程和維護服務以及供應備用零部件的毛利率下降；及(ii)提供工程和維護服務產生的收入所佔截至2012年6月30日止年度提供售後服務所得收入的比例下降。

概 要

我們於截至2012年12月31日止六個月的整體毛利率較2011年同期增加約2.8%，是由於截至2012年12月31日止六個月銷售工業自動化系統和污泥處理產品的毛利率增加。截至2011年12月31日止六個月銷售工業自動化系統的毛利率較低，是由於同期完成三個平均利潤率較低（約為10.4%）的工業自動化系統項目。污泥處理產品分部於截至2011年12月31日止六個月的毛利率低於截至2012年12月31日止六個月的毛利率，主要是由於截至2011年12月31日止六個月已完成的主要污泥處理項目（佔同期污泥處理產品銷售額的約94.4%）的毛利率約為22%，相對較低。

有關詳情，請參閱本招股章程第237頁開始的「財務資料」一節「毛利」一段。

上市相關開支對財務業績的影響

董事預計上市相關開支約7,800,000港元和7,400,000港元將會在上市後分別直接於截至2013年6月30日止年度的合併全面收益表及權益內扣除，這可能會對我們於截至2013年6月30日止年度的財務業績產生重大不利影響。上市相關開支約2,200,000港元和4,700,000港元已分別於截至2012年6月30日止年度和截至2012年12月31日止六個月的合併全面收益表確認。

主要財務比率

下表載列本集團於以往業績記錄期內的主要財務比率：

	截至6月30日止年度		截至2012年
	2011年	2012年	12月31日 止六個月
盈利比率			
資產收益率(%)	0.2	7.6	5.3
股本收益率(%)	1.5	24.4	13.9
流動資金比率			
流動比率	1.0	1.2	1.3
速動比率	0.4	0.5	0.5
資本充足比率			
資產負債比率(%)	33.7	23.9	6.4
利息保障比率	2.2	15.5	14.5

概 要

有關詳情，請參閱本招股章程第252頁開始的「財務資料」一節「主要財務比率」一段。

無重大不利變動

董事確認，自2012年12月31日（即編製我們的最近期經審核財務報表的日期）至本招股章程日期，本集團的財務或經營狀況並無出現重大不利變動。

2012年12月31日後的近期發展

於最後實際可行日期，我們的手頭銷售合同約為197,900,000港元。根據我們的未經審核財務報表，截至2013年3月31日止九個月我們的總收入較2012年同期增加約13.5%。下表載列我們於所示期間各業務分部產生的收入、相關金額佔總收入的百分比及毛利率：

	截至2012年3月31日 止九個月			截至2013年3月31日 止九個月		
	港元	%	毛利率 %	港元	%	毛利率 %
工業自動化系統	125,539,555	90.1	25.9	99,470,898	62.9	28.1
污泥處理產品	5,484,202	3.9	20.6	43,852,302	27.7	25.1
售後服務	8,313,186	6.0	42.1	14,817,392	9.4	40.6
	<u>139,336,943</u>	<u>100.0</u>	26.6	<u>158,140,592</u>	<u>100.0</u>	28.5

上述財務資料乃摘錄自本公司董事根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」所編製的截至2013年3月31日止九個月的未經審核簡明合併財務報表，並由本公司的申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱聘任準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。上述由2011年7月1日至2012年3月31日止期間的可供比較財務資料則未經審閱。

截至2013年3月31日止九個月的工業自動化系統銷售收入較2012年同期下降約20.8%，原因主要是於截至2012年3月31日止九個月確認的收入增加，因為有關七份銷售合同的工業自動化系統的驗收延遲，延遲驗收的主要原因是客戶生產設施的建設工程延遲。截至2013年3月31日止九個月的毛利率較2012年同期增加約28.1%，主要是因

為上述期間完成三個平均利潤率較低的工業自動化系統項目（該等項目被視為拓展電力行業的工業自動化系統市場以及向客戶提供增值現場服務的機會），令截至2012年3月31日止九個月的毛利率下降。

截至2013年3月31日止九個月污泥處理產品的銷售收入較2012年同期增長約7.0倍，原因是我們在花費數年開發污泥處理產品後，於2010年3月收到首個污泥處理產品訂單，並於2010年12月開始確認污泥處理產品的銷售收入所致。自此之後，我們獲得的污泥處理業務銷售訂單增加，該等訂單的產品其後已交付予客戶。截至2013年3月31日止三個月污泥處理產品的銷售較2012年同期增加約2,000,000港元，原因是於截至2013年3月31日止三個月完成22份合同。污泥處理產品的毛利率由截至2012年3月31日止九個月的約20.6%增加至截至2013年3月31日止九個月的約25.1%，主要是因為截至2012年3月31日止九個月已完成的主要污泥處理項目（佔同期污泥處理產品銷售額的約93.9%）的毛利率約為22%，相對較低，且由於截至2012年3月31日止三個月的生產規模較小，應佔生產成本較高。

截至2013年3月31日止九個月提供售後服務產生的收入較2012年同期增長約78.2%，原因是保修期屆滿的已完成銷售合同的數目增加。截至2013年3月31日止九個月提供售後服務的毛利率降至約40.6%，原因是僅供應毛利率較低的備用零部件的收入比例增加。

應收賬款於2012年12月31日和2013年3月31日分別維持在約37,500,000港元和37,500,000港元。於2013年3月31日，於2012年12月31日應收賬款約6,700,000港元已結清。於2012年12月31日我們的銀行貸款約為6,200,000港元，由於本集團已於2013年1月償還銀行貸款，因此我們於2013年3月31日並無任何銀行貸款。於最後實際可行日期，未動用銀行融資約為52,100,000港元。

有關詳情，請參閱本招股章程第280頁開始的「財務資料」一節「2012年12月31日後的近期發展」一段。

股息

在上市後，我們的股東將有權收取本公司宣派的股息。我們於可見將來並無計劃將中國附屬公司華章科技於2008年1月1日至2012年6月30日期間賺取的未匯出盈利用於宣派任何股息。我們計劃派付佔自截至2013年6月30日止年度起各財政年度的純利不低於25%的股息，但須獲董事會及股東批准以及取決於我們的經營業績和營運及資本需求等因素。有關詳情，請參閱本招股章程第278頁開始的「財務資料」一節「股息」一段。

配售統計數據

	按配售價 每股股份 1.20港元計算
股份市值 (附註)	326,400,000港元
未經審核備考經調整 每股有形資產淨值	0.58港元

附註：

股份市值乃根據緊隨資本化發行和配售完成後預計將予發行272,000,000股股份（但並無計及行使發行量調整權或因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能配發或發行的任何股份或本公司根據發行授權和購回授權而可能配發和發行或購回的任何股份）計算。

有關詳情，請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考經調整有形資產淨值」一段。

創業板上市規則規定的披露

董事已確認，於最後實際可行日期，概無須根據創業板上市規則第17.15至17.21條規定予以披露的情況。