

總覽

根據中國企業發展報告，以2006年總收入計算，本公司為中國西部最大綜合製造業企業。本公司主要在中國設計、生產及銷售產品。本公司業務包括商用車輛零部件、電力設備、通用機械及數控機床。本公司位於重慶。根據2006年中國國家統計局資料，重慶市是中國西部的最主要製造業中心，擁有大量天然資源及具有成本競爭力的熟練勞工。本公司在中國西部的市場地位有利於充分利用中國政府「西部大開發」政策帶動的增長，並且作為在全中國建立市場地位的發展平台。本公司歷史沿革可追溯至五十年代初重慶政府的三個部門，即重慶市機械工業局、電子工業局及冶金工業局。

下表概列本公司四個業務分部及其主要產品類別：

業務分部	主要產品類別
商用車輛零部件	<ul style="list-style-type: none">• 柴油引擎• 制動及轉向系統• 齒輪傳動系統• 汽車懸掛系統• 離合器
電力設備	<ul style="list-style-type: none">• 水力發電設備• 高壓變壓器• 電線、電纜及材料• 有色金屬材料
通用機械	<ul style="list-style-type: none">• 工業泵• 氣體壓縮機• 離心機• 製冷機• 工業風機
數控機床	<ul style="list-style-type: none">• 齒輪加工機床• 複雜精密金屬切削刀具• 數控車床及加工中心

商用車輛零部件。本公司設計、生產及銷售商用車輛零部件產品，包括柴油引擎、制動及轉向系統、齒輪傳動系統、汽車懸掛系統及離合器，並提供相關產品的售後服務。本公司產品主要用於貨車、巴士、礦場用車輛、專用車輛等中至超大型商用及工業用車輛及船艦與工業和住宅發電機組。以2006年相關產品的銷量及收益計算，本公司相信，本公司及其聯營公司生產的主要產品（例如康明斯柴油引擎、綦江齒輪傳動系統及卡福制動及轉向系統）於中國各相關產品市場中，在市場佔有率方面均傲視同儕。因此，本公司相信，本公司可把握中國商用及工業用汽車工業發展的商機。

電力設備。本公司設計、生產及銷售電力設備產品，包括水力發電設備、高壓變壓器、電線、電纜及其材料，以及有色金屬材料，並提供相關產品的售後服務。本公司產品主要

用於發電及輸配電。本公司獲發改委指定為高水頭衝擊式水輪發電機組的生產基地，擁有設計及製造該等發電機的專有技術。由於中國對豐富而相對未開發的水力資源的開發政策和水電本身的各種優勢，相信本公司的水輪發電機市場潛力可觀。根據致力於研發及推廣中國電力設備行業的獨立全國非牟利組織中國電器工業協會資料，以2006年收入計算，本公司為中國三大電線及電纜製造商之一。本公司的產品組合有利掌握中國水電的潛力、國家高壓電力傳輸網絡建設和中國西部城市化發展的市場商機。

通用機械。本公司設計、生產及銷售通用機械，包括工業泵、氣體壓縮機、離心機、製冷機及工業風機，並提供相關產品的售後服務。本公司產品廣泛應用於冶金、石油及天然氣、環保、電力、核電、醫藥、化工、食品、航天及航空等行業。根據中國通用機械工業年鑑，以2006年產值計算，本公司是具有領先地位的中國高端通用機械產品製造商之一。本公司工業泵、壓縮機及離心機等產品，採用中國頂尖技術，佔中國各產品行業市場的相當份額。本公司計劃擴大該等產品的產能，以配合該等產品市場需求的預期增長。

數控機床。本公司設計、生產及銷售數控機床，包括齒輪加工機床、數控車床及加工中心，以及複雜精密金屬切削刀具，並提供相關產品的售後服務。本公司產品用於汽車、工程機械、造船、航天及航空、能源及電子等多個行業。根據致力於研發及推廣中國機床行業的獨立全國非牟利組織中國機床工具工業協會資料，本公司是中國數控機床行業中技術領先的製造商，以2006年總收入計算亦是全國齒輪加工機床的排頭兵。本公司擁有國家級（即頂級）的研發中心，是領導制定中國齒輪加工機床行業標準的有關金屬切割機床技術標準的全國齒輪生產機床委員會金屬切割機床技術分委會成員。相信本公司的數控機床業務可充分掌握中國機床行業增長及數控化的商機。

本公司董事確認中國電器工業協會、中國機床工具工業協會、中國企業發展報告及中國通用機械工業年鑑所編撰的報告並非本公司委託編撰。而且，該等報告可供該等協會成員查閱。

本公司約70%產品向客戶直銷，其餘則透過龐大的經銷商網絡於全國出售。本公司並無與經銷商訂立獨家長期分銷協議，惟會每年審閱彼等的表現（包括銷售紀錄、業務策略及總收益）認可後委任。截至2005年、2006年及2007年12月31日止年度，本公司附屬公司及合營

公司分別約有380名、430名及400名經銷商。本公司採取定時察訪、定期檢討客戶回應、每月銷售報告及詳細銷售分析等措施監察。本公司或會根據標準協議聘請若干公司為非獨家經銷商，在若干指定地區分銷及銷售獲授權產品。經銷商須貫徹本公司的定價政策，亦僅可自本公司或透過本公司指定的其他渠道採購獲授權產品，不得銷售本公司競爭對手的同類產品。本公司亦會根據分銷協議條款及條件為經銷商提供技術協助及員工培訓。產品所有權於向經銷商或彼等指定人士(包括最終客戶)寄發貨品時方轉讓至本公司經銷商。本公司受中國合同法、中國產品質量法及其他有關本公司產品銷售及經銷商網絡營運的相關法律及法規規管。本公司商用車輛零部件分部的客戶一般包括汽車生產商、專門生產及銷售發電機的原設備製造商及汽車維修服務公司；電力設備分部的客戶一般為發電廠及項目承包商；通用機械分部的客戶一般為金屬材料製造商、石油化工公司及建材生產商；而數控機床分部的客戶一般為汽車零部件製造商及建築機械製造商。

業 務

營運分部概要

下表列出四項業務在營業紀錄期間各自的收入、毛利、分部業績、毛利率、經營利潤率、經調整 EBITDA 及經調整 EBITDA 率：

	截至12月31日止年度					
	2005年		2006年		2007年	
	人民幣 百萬元或 百分比(視乎 情況而定)	佔總額 %	人民幣 百萬元或 百分比(視乎 情況而定)	佔總額 %	人民幣 百萬元或 百分比(視乎 情況而定)	佔總額 %
收入						
商用車輛零部件	905.0	29.3	1,122.5	26.2	1,420.0	25.9
電力設備	1,016.8	32.9	1,533.5	35.8	2,012.0	36.7
通用機械	670.8	21.7	856.4	20.0	1,008.3	18.4
數控機床	497.3	16.1	771.8	18.0	1,045.2	19.0
合計	<u>3,089.9</u>	<u>100</u>	<u>4,284.2</u>	<u>100</u>	<u>5,485.5</u>	<u>100</u>
毛利						
商用車輛零部件	192.7	28.0	253.3	29.2	325.0	33.6
電力設備	143.1	20.8	171.9	19.8	161.0	16.6
通用機械	193.9	28.1	260.8	30.2	274.8	28.4
數控機床	159.3	23.1	180.5	20.8	206.8	21.4
合計	<u>689.0</u>	<u>100</u>	<u>866.5</u>	<u>100</u>	<u>967.6</u>	<u>100</u>
毛利率⁽¹⁾						
商用車輛零部件	21.3%		22.6%		22.9%	
電力設備	14.1%		11.2%		8.0%	
通用機械	28.9%		30.5%		27.3%	
數控機床	32.0%		23.4%		19.8%	
分部業績⁽²⁾						
商用車輛零部件	129.7	30.0	156.4	43.8	217.4	49.9
電力設備	94.4	21.8	83.1	23.4	84.9	19.5
通用機械	69.8	16.1	81.0	22.7	63.4	14.6
數控機床	139.1	32.1	36.2	10.1	76.0	17.5
總部	—	—	—	—	(6.3)	(1.5)
合計	<u>433.0</u>	<u>100</u>	<u>356.7</u>	<u>100</u>	<u>435.4</u>	<u>100</u>
經營利潤率⁽³⁾						
商用車輛零部件	14.3%		13.9%		15.3%	
電力設備	9.3%		5.4%		4.2%	
通用機械	10.4%		9.5%		6.3%	
數控機床	28.0%		4.7%		7.3%	
總部	—		—		不適用	
經調整 EBITDA⁽⁴⁾						
商用車輛零部件	158.1	44.8	199.4	45.6	283.9	51.0
電力設備	102.1	28.9	119.5	27.3	151.2	27.1
通用機械	34.6	9.8	76.8	17.6	55.4	9.9
數控機床	58.3	16.5	41.7	9.5	72.6	13.0
總部	—	—	—	—	(6.1)	(1.0)
合計	<u>353.1</u>	<u>100</u>	<u>437.4</u>	<u>100</u>	<u>557.0</u>	<u>100</u>
經調整 EBITDA 率⁽⁵⁾						
商用車輛零部件	17.5%		17.8%		20.0%	
電力設備	10.0%		7.8%		7.5%	
通用機械	5.2%		9.0%		5.5%	
數控機床	11.7%		5.4%		6.9%	
總部	—		—		不適用	

附註：

- (1) 毛利率指本公司某分部總利潤除以該分部收入。
- (2) 分部業績指本公司某分部的經營利潤。
- (3) 經營利潤率指本公司某分部的分部業績除以該分部收入。
- (4) 經調整 EBITDA (即未計利息、稅項、折舊及攤銷的經調整盈利) 按經營溢利加上折舊及攤銷及分佔聯營公司利潤扣除綜合收益表所列其他收益及收入的數額。根據香港財務報告準則，經調整 EBITDA 並非衡量財務表現的指標。由於本公司相信經調整 EBITDA 可有效補充現金流量數據，讓本公司能衡量營運表現及作為能否償還債務及內部應付資本開支的指標，故此在本招股章程呈列經調整 EBITDA 數據。然而，經調整 EBITDA 不應獨立參考，亦不應視為淨收入或經營收入的替代品，更不應作為根據香港財務報告準則編撰的本公司營運表現或其他綜合經營或現金流量數據的指標或計算流動資金所用現金流量的替代品。經調整 EBITDA 並無計及任何可能使本公司需要保留及調撥資金作為償債或應付資本開支以外用途的業務功能或法律要求。此外，本招股章程所呈列的經調整 EBITDA 未必能與其他公司的其他同類數據比較。
- (5) 經調整 EBITDA 率按本公司某分部經調整 EBITDA 除以該分部有關收入計算。

本公司競爭優勢

本公司相信以下競爭優勢是過往成就的基礎，亦是本公司規劃未來發展潛力的根據：

多元化產品

本公司是中國西部最大的綜合製造業企業，經營四個不同業務板塊。各板塊產品種類繁多，用於汽車、電力、能源、環保、石油化工、造船、冶金、醫藥、航天及航空、電子、化工及食品行業等不同終端市場。本公司相信可受益於廣泛市場不同的發展機會。產品多元化有利於本公司應對個別行業的市場波動，減低經營的風險。本公司相信，本公司的多元化產品可受益於中國經濟不同行業的全面發展，保障業務免受若干行業波動的影響。

穩固的市場地位、完善的營銷網絡及知名品牌

本公司的若干產品成功建立了穩固的市場地位、完善的營銷網絡及知名品牌聲譽。於2006年，本公司多種產品在各自行業均有主要市場佔有率。以2006年銷量計算，本公司是中國500匹或以上馬力柴油引擎的最大供應商，而以2006年各產品的總收入計算，本公司亦分別是制齒機、虹吸刮刀離心機、除鱗泵系統及壓縮天然氣加氣站設備的最大生產商。此外，以2006年銷量計算，本公司大型巴士齒輪傳動系統佔中國市場約54%，而以2006年各產品的總收入計算，本公司商用汽車制動系統與商用汽車轉向系統各自佔中國市場約22%及18%。

本公司銷售網絡遍佈中國主要商業中心。本公司透過分公司或經銷商接觸大量國內外客戶。

本公司的「重機」牌數控齒輪加工機床於2006年獲得中國國家質量監督檢驗檢疫總局的「中國名牌」產品稱號。此外，本公司另外各種產品，包括「綦江」齒輪傳動系統及「鴿牌」電

線、電纜及材料，獲得重慶市人民政府的「重慶名牌」產品稱號。本公司聯營公司及合營公司生產的多種產品，例如康明斯柴油引擎、愛思帝離合器及ABB變壓器等，獲得許可使用國際製造商的品牌。

在中國增長區域之一，具有穩固的行業地位

中國經濟近三十年以來一直快速發展，自2005年以來已成為全球第四大經濟體。2001至2006年間，中國的工業製造發展非常蓬勃，工業製造行業複合年增長率為15.5%，遠超過同期中國國內生產總值增長率10.1%。中國西部地區相對沿海地區在成為製造業中心方面有比較優勢，因為西部地區不但擁有豐富的能源、土地及礦產資源，更有大量熟練且有成本競爭力的勞動力。加上為解決中國西部與沿海地區發展不均衡的問題，中國政府對西部地區業務實施一系列優惠政策，包括稅務優惠、政府津貼、優先貸款及基建投資等。重慶位於中國西南，由中央政府直接管轄，並由於其地區工業、運輸、文化及教育樞紐的地位及曾經於第二次世界大戰時暫作中國首都的歷史，獲中國政府指定為地區發展龍頭。中國政府亦將作為汽車製造中心及機械製造基地的重慶視為中國西部的發展動力。

領先的技術及研發實力

憑藉本公司的研發實力，本公司已開發及收購多項先進技術。在商用車輛零部件方面，本公司的合營公司重慶康明斯生產大馬力、用作公共運輸、貨運、採礦及建築的柴油引擎，而本公司的聯營公司綦江齒輪傳動擁有齒輪箱的中國「國家一級」計量中心。在本公司的電力設備方面，本公司獲發改委指定為高水頭沖擊式水輪發電機組的生產基地，而本公司的聯營公司重慶ABB的變壓器業務則使用ABB集團開發的技術。在通用機械方面，本公司獲選為核電業供應工業泵及製冷機的製造供應商。本公司的天然氣加氣站獲得技術獎項，而本公司亦為中國制定離心機工業標準的委員會成員。在數控機床方面，本公司相信擁有國家級或頂級的技術實驗室，為國內領導制定齒輪加工機床國家及工業技術標準的有關金屬切割機床技術標準的國際齒輪加工機床委員會技術分委會成員，亦獲選為航空工業公司提供金屬切削刀具。

管理人員經驗豐富，富技能的技術工人

本公司的高級管理人員及主要營運人員有豐富的管理技能、營運經驗及行業知識。本公司的管理人員從事相關行業平均超過20年，對本公司所經營業務的行業有豐富知識。本

公司高級管理人員為各自行業協會之執行人員。本公司相信擁有豐富經驗的管理人員可協助本公司掌握市場機遇，規劃合理業務策略，並有效執行該等策略。本公司亦擁有高技能的員工，並為彼等提供密集培訓。

本公司戰略

本公司旨在拓展及維持一個在各業務分部佔領先地位的業務組合。本公司預期將繼續尋求機會實現業務的持續增長及尋求股東價值的最大化增長。為達到該目標，本公司計劃集中實施以下戰略：

開發高增長潛力的產品以加強本公司的競爭優勢

本公司預期將集中開發高增長潛力的產品以加強本公司的競爭優勢，並推廣應用技術領先產品。本公司亦預期開發新產品以替代國內市場的進口產品。有關產品開發計劃的資料，請參閱本招股章程「商用車輛零部件—本公司業務戰略」、「電力設備—本公司業務戰略」、「通用機械—本公司業務戰略」及「數控機床—本公司業務戰略」各節。

提升產能以充分滿足市場需求

本公司計劃提升本公司數項產品的產能以滿足客戶愈益殷切的需求，包括工業泵、壓縮機、水輪發電機、天然氣加氣站加氣設備、齒輪加工機床及數控車床。鑒於該等產品的高利潤及市場需求潛力巨大，本公司計劃將全球發售所得部分資金用於增加產量，以滿足顧客對該等產品的需求。本公司亦計劃通過技術升級、優化生產工藝流程及合理外包若干生產程序，以消除生產瓶頸，提高生產效率。

通過設立合資公司及收購實現增長

除保證公司內生業務增長外，本公司希望通過與國際領先戰略夥伴聯合設立合資公司及進行選擇性收購以實現增長。本公司借助與Cummins Inc.、ABB集團及EXEDY集團等國際戰略夥伴合作的成功業績，積極尋求能與本公司分享技術、專長和品牌的其他合作夥伴。由於本公司參與的部分行業為市場較為分散行業，具備收購商機。本公司計劃有選擇性地收購擁有獨特市場地位的企業，其業務及產品及營銷網絡可與本公司互補，以擴張本公司產品組合。此外，本公司有意通過收購，將業務拓展至高增長的相關行業。

整合業務以發揮各業務分部之間的協同效應

本公司計劃通過以下戰略發揮本公司業務分部間的協同效應：

- 設立中央財務管理，以有效利用內外財務資源並降低融資成本；
- 逐步集中採購，增強談判力並降低採購成本；
- 整合資訊系統以共享市場、客戶及財務信息及提高管理效能；
- 促進各分部間跨業務線的交叉銷售及在適當時逐步整合各分部的銷售及市場推廣隊伍；
- 設立生產和研發中心，發揮跨生產線及業務線的協同效應，如數控機床的精密鑄造中心及研發中心等；及
- 轉移部分生產線，將市區的生產線遷移至重慶工業園區，優化工廠佈局。

鞏固現有客戶群和發展國內外新市場

本公司計劃鞏固現有客戶群，依托本公司現有分銷網絡，進一步擴大在國內及國際市場的佔有率。本公司作為中國西部的領先綜合製造業企業，與主要客戶已建立穩固關係，並且已建立遍佈中國的銷售網絡，並計劃促進交叉銷售。本公司擬逐步推行計劃增加本公司優質產品如氣體壓縮機、水輪發電機、齒輪加工機床、數控車床及機床中心以及複雜精密金屬切削刀具在國外的銷售量。

招聘及保留人才

本公司計劃繼續致力留用及招攬富有技術及經驗的技術及管理人才。本公司計劃持續完善與管理層及僱員的表現掛鈎的獎勵計劃。本公司亦有意持續向主要僱員提供最佳的晉升機會，並加大對管理人員及生產僱員的教育及培訓力度。本公司還計劃在國內知名大學招攬相關人員。本公司相信該等舉措有助為本公司業務吸納及留用優秀人才。

商用車輛零部件

本公司設計、生產及銷售柴油引擎、齒輪傳動系統、制動及轉向系統、齒輪傳動系統、汽車懸掛系統及離合器，主要用於中型至超大型商用車輛，例如貨車、巴士、礦場用車輛、船艦及專用車輛，及提供相關服務。本公司相信，以市場份額而言，本公司的若干產品或聯營公司生產的產品，包括康明斯柴油引擎、綦江齒輪傳動系統及卡福制動與轉向系統，在中國各相關產品市場佔領導地位。本公司亦擁有或有權使用相關行業的領先技術。

下表簡列本公司商用車輛零部件業務的主要產品類別及主要經營企業：

主要產品種類	主要營運公司	本公司所持 實際權益(%)	主要產品及特徵
柴油引擎	重慶康明斯發動機有限公司 ⁽¹⁾	50	<ul style="list-style-type: none"> • N、K及M系列重載及大馬力柴油引擎 • 引擎零部件
制動及轉向系統	重慶卡福汽車制動轉向系統有限公司	100	<ul style="list-style-type: none"> • 氣壓制動元件 • 轉向懸掛系統 • 液壓制動系統 • 齒輪箱控制系統
齒輪傳動系統	綦江齒輪傳動有限公司 ⁽²⁾	49	<ul style="list-style-type: none"> • 重型及中型汽車齒輪箱 • 分動器及取力器 • 橋齒輪
汽車懸掛系統	重慶紅岩長力汽車彈簧有限公司 ⁽³⁾	44	<ul style="list-style-type: none"> • 汽車板式彈簧 • 橫向穩定杆 • 油氣懸掛 • 舉升缸
離合器	愛思帝(重慶)驅動系統有限公司 ⁽⁴⁾	27	<ul style="list-style-type: none"> • 中、小及重型離合器箱及飛輪減震器

附註：

- (1) 康明斯(中國)投資有限公司持有餘下50%權益。
- (2) 上海電氣(集團)總公司持有餘下51%權益。
- (3) 南昌長力鋼鐵股份有限公司持有56%權益。
- (4) EXEDY 集團及日本重慶株式會社分別持有餘下70%及3%權益。

於2005年、2006年及2007年，本公司商用車輛零部件分部分別獲得收入人民幣905.0百萬元、人民幣1,122.5百萬元及人民幣1,420.0百萬元，分別佔本公司總收入29.3%、26.2%及25.9%；經營溢利為人民幣129.7百萬元、人民幣156.4百萬元及人民幣217.4百萬元，分別佔本公司總經營溢利30.0%、43.8%及49.9%。分部收入及經營溢利反映綜合計入本公司財務報表的本公司附屬公司及合營公司的收入及經營溢利。有關詳情請參閱本招股章程附錄一「會計師報告」及「財務資料」一節。

柴油引擎

本公司通過重慶康明斯經營柴油引擎業務，重慶康明斯是本公司與領先的柴油引擎製造商及相關技術供應商康明斯(中國)投資有限公司(Cummins Inc. 的附屬公司)分別擁有50%權益的合資公司。重慶康明斯生產大馬力及重載柴油引擎，以2006年銷量計算，為中國最大的500馬力以上馬力範圍的柴油引擎製造商，市場佔有率約為19%。合資公司產品採用Cummins Inc. 的技術和品牌，從而受惠於Cummins Inc. 提供管理專才、領先技術、品牌聲譽及完善的國際銷售渠道。本公司相信，重慶康明斯生產的柴油引擎除高扭矩、體積小及應用廣泛外，亦以技術先進、節能及可靠性高等優勢聞名業界。

重慶康明斯生產N、K及M系列柴油引擎及相關零部件。本公司的柴油引擎介乎175至2,000馬力。本公司生產的五種主要柴油引擎類型如下：

產品分類	產品系列	排量	馬力範圍
重載柴油引擎	NT	14升	175–525馬力
	M11	11升	225–450馬力
	K19/38/50	19/38/50升	450–2,000馬力
大馬力柴油引擎	QSK19	19升	500–900馬力
	QSK38	38升	900–1,600馬力

該等產品可廣泛應用於不同領域，包括：

- 發電機組柴油引擎，作為工業用、商用及住宅用主要及後備柴油發電機；
- 工業設備柴油引擎，用於建築、採礦、油田及鐵路，如工程機械(推土機、裝卸機、挖掘機及洗削機)及道路機械(攪拌機及壓路機)；
- 船用柴油引擎，用於運貨、載客、漁業及休閒活動；及
- 重型車輛柴油引擎，如重型貨車、採礦車輛、巴士及專用車輛。

本公司柴油引擎遵守中國廢氣排放標準，包括公路車輛適用的全國II標準及全國III標準以及非公路車輛適用的第一階段及第二階段標準。公路車輛指客車及卡車等在公路上運行的交通工具。非公路移動機械指任何移動機械、工業運輸設備或車輛(並非作載客用途)，如卡車、剷車及推土車等。

自1983年起，國家環境保護總局(環保總局)根據歐洲標準頒佈各項廢氣排放標準。製造商須遵守該標準，以於中國銷售彼等的產品。等同歐II標準的全國II標準適用於公路車輛，於2004年7月1日生效。根據該標準，一氧化碳、碳氫化合物、一氧化氮及顆粒物質的排放量分別不得超過4.0克/千瓦時(「克/千瓦時」)、1.1克/千瓦時、7.0克/千瓦時及0.15克/千瓦時。就非公路移動機械而言，等同歐洲第一階段標準的第一階段標準於2007年10月1日生

效，據此，一氧化碳、碳氫化合物、一氧化氮及顆粒物質的排放量分別不得超過5.0克／千瓦時、1.3克／千瓦時、9.2克／千瓦時及0.54克／千瓦時。

自2008年起，所有新生產的公路車輛須符合全國III標準。該標準更嚴格要求，監管一氧化碳、碳氫化合物、一氧化氮及顆粒物質的排放量，中國政府擬分別減少上述水平至約47.5%、40.0%、28.6%及33.3%。中國政府計劃自2010年1月1日起進一步推行全國IV標準，並自2009年10月起，對非公路車輛實行第二階段標準，其特徵為更嚴格的排放控制並進一步減少污染物排放量。全國IV標準及第二階段標準等同歐IV標準及歐洲第二階段標準。

本公司依據以上國家標準，定期檢測本公司的技術、設備及產品。本公司員工熟知該等標準要求，且透過該等檢測，發現相關問題及不足，並作出檢查報告及產品分析，隨後採取適當且正確的措施確保其符合標準。詳情請參閱「品質監控」分節。

於2005年、2006年及2007年，重慶康明斯分別售出約9,900、9,900及12,000台柴油引擎。於2007年，重慶康明斯的設備使用率為100%。合資公司的品質監控系統於2006年獲得中國國家安全生產監督管理總局授予的一級安全質量標準化企業。詳情請參閱「品質監控」分節。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶康明斯在中國當地市場出售大部分柴油引擎，並預期將繼續專注於該市場。於2005年、2006年及2007年，分別約45.2%、47.5%及44.1%的柴油引擎收入來自向原設備製造商直銷，其餘分別約54.8%、52.5%及55.9%的柴油引擎收入則來自售後市場經銷商。

本公司目前向超過40間原設備製造商直銷本公司產品，並根據所接獲採購訂單安排組織生產。直銷價格視乎本公司成本、市場狀況及行業競爭釐定。本公司於向原設備製造商交付貨品時確認收益，該等製造商可獲最多90日的部分信貸期。本公司主要原設備製造商客戶包括專門生產及銷售發電機及公路機械的 Cummins Inc.、山推工程機械股份有限公司及無錫新中投實業有限公司。大部分原設備製造商已成為本公司客戶超過五年。

目前，售後市場銷售包括透過經銷商銷售用於原設備製造商所出售汽車設備維修或性能提高的零部件及配件。於2005年、2006年及2007年，本公司分別透過約30、30及20名經銷商銷售零部件及配件。經銷商根據考慮銷售策略、營銷能力、銷售網絡規模及財務狀況等因素的 Cummins Inc. 全球採購政策進行甄選，而絕大部分經銷商已代表重慶康明斯超過十年。本公司按因應市況不時修訂的價目表向經銷商進行銷售。經銷商須貨到付款，而收益

於向經銷商或其指定人士(包括最終客戶)交付貨品後轉讓產品所有權時確認。本公司根據市況就個別產品給予經銷商折扣。

大部分該等經銷商亦作為服務代理商提供售後服務，主要包括自本公司購買零部件進行的產品維修及向最終購買者出售配件。於2005年、2006年及2007年，本公司分別擁有約60、70及70名服務代理商，彼等與本公司的合作平均超過六年。本公司透過定期視察、定期審閱消費者回饋意見、季度銷售報告及詳細銷售分析，監察該等代理商的銷售記錄及服務質素。於保養期內，本公司不會向服務代理商就其自本公司獲取零部件進行產品維修而收取費用，並按有關服務協議所載的預定金額償還該等服務代理商(或會根據市況調整)。本公司服務代理商須每月遞交償還要求，包括索償金額、服務次數與時間及所提供服務類型，並須提供所有有關發票，以便本公司審核及核實索償金額。本公司於保養期後徵收售後服務費，而該收入於服務代理商購買本公司產品後確認。

本公司與經銷商及服務代理商訂立短期分銷及服務協議，並每年檢討彼等的表現，包括銷售記錄、經營策略及總收益。根據標準協議，本公司可委任若干實體作為非獨家經銷商及服務代理，在若干指定地區分銷及銷售授權產品及提供維修服務。本公司委任經銷商及服務代理商的期限為一年(可每年續期)。經銷商及服務代理須遵守本公司的定價政策，如彼等欲對本公司產品及服務作出任何變更，則須提前一個月知會本公司。本公司經銷商及服務代理僅須自本公司或透過本公司指定的其他渠道購買授權產品。本公司可能提供技術援助及僱員培訓，費用由經銷商及服務代理商支付。倘本公司經銷商及服務代理商違反其合同責任，則本公司有權終止該分銷及服務協議。

戰略夥伴

根據本公司前身之一中國重型汽車集團與 Cummins Inc. (為位於美國的國際柴油引擎生產商)於1995年1月28日訂立的合資協議，重慶康明斯於1995年6月成立，協議有效期為30年及可續期。本公司相信，達成策略夥伴關係後，Cummins Inc. 向合資公司提供技術、品牌名稱及管理技術。

合資公司成立後，兩位合資方轉讓各自所持的重慶康明斯股權：中國重型汽車集團於2007年7月向本公司轉讓所持重慶康明斯股權，而 Cummins Inc. 則向其全資附屬公司康明斯(中國)投資有限公司轉讓所持重慶康明斯股權。現時本公司與康明斯(中國)投資有限公司分別持有重慶康明斯50%權益，並享有重慶康明斯50%溢利。本公司與康明斯(中國)投資有限公司分別向重慶康明斯注資人民幣208.8百萬元。根據合資協議條款，重慶康明斯董事會

須由10名董事組成，分別由本公司及康明斯(中國)投資有限公司各委任五名董事。除上述者外，合資協議的合約方不承擔任何其他重大責任或義務。

根據於1995年1月訂立的上述合資協議及就N、K及M系列柴油引擎牌照協議的相關補充牌照協議，Cummins Inc. 同意給予重慶康明斯非獨家及不可轉讓授權，使用 Cummins Inc. 相關專利及技術，在中國製造和出售N、K及M系列柴油引擎。重慶康明斯獲授權經 Cummins Inc. 或其經銷商於中國以外地區(如香港、澳門及台灣)獨家出售N、K及M系列柴油引擎。該等由重慶康明斯生產和銷售的產品使用 Cummins Inc. 品牌。於2007年6月，Cummins Inc. 及重慶康明斯簽署技術轉讓及牌照協議，重慶康明斯獲許可使用 Cummins Inc. 的QSK19及QSK38技術，以生產符合歐III標準的電控噴油柴油引擎。

於成立後，重慶康明斯與 Cummins Inc. 間接全資附屬公司康明斯香港有限公司於1997年6月訂立合資協議成立深圳康明斯。合資協議為期十年，並可續期。自深圳康明斯成立起，重慶康明斯與康明斯香港有限公司分別持有深圳康明斯58.4%及41.6%權益。經協商，重慶康明斯與康明斯香港有限公司分別有權享有深圳康明斯溢利的50%。深圳康明斯獲授權為重慶康明斯的經銷商(特別是於廣東、福建、海南及廣西的獨家售後服務經銷商)。

制動及轉向系統

以2006年總銷售收入計算，本公司的全資附屬公司卡福在中國商用汽車制動部件市場及商用汽車轉向部件市場中，分別佔據22%及18%市場份額，為中國主要的商用汽車制動系統生產商。卡福擁有其核心產品、制動轉向及控制系統的7個專利技術。重慶政府委任本公司經營重慶地區的汽車制動及轉向部件技術中心。

根據重慶汽車配件製造廠(「重慶汽車配件」)與 Westinghouse Fahrzeugbremsen GmbH (「WABCO」)於1985年7月簽訂之技術轉讓協議，WABCO授予重慶汽車配件非獨家特許權，可自1986年2月1日至1995年1月31日間在中國使用若干有關氣動制動設備的獨家技術及專利以及用於設計、製造、測試、裝置、維修、保養及出口的技術。WABCO 於1884年成立為汽車安全系統製造商，其系統被多個世界領先的汽車製造商使用。WABCO 在商用車輛制動、穩定、懸掛及轉向系統市場佔據領先地位，而其安全系統在轎車及 SUV 製造中的使用不斷增加。WABCO 與本集團及發起人並無關聯。各方並無於1995年協議屆滿後續期，但重慶汽車配件獲准其後可繼續使用 WABCO 技術、專利及技巧而毋須再支付補償或專利費。該技術轉讓合同並無就重慶汽車配件持續使用的期限施加任何限制或禁止。

於2003年6月27日，重慶汽車配件與湘火炬投資股份有限公司合併成立卡福，重慶汽車配件將其所有生產及經營資產(包括固定資產、存貨及無形資產)注入卡福股本，以換取卡福49%股權。本公司中國法律顧問君合律師事務所向本公司表示，根據原有技術轉讓合同，卡福因注資而有權使用 WABCO 技術、專利及技巧。由於 WABCO 技術、專利及生產技巧落後於市場需求，因此逐漸由卡福開發及專有的新技術所取替。該等技術受相關知識產權法所保護。

本公司生產的零部件主要用於商用汽車及客車，包括重型卡車、中至大型巴士。主要產品包括：

- 商用汽車氣動制動系統；
- 商用汽車及客車轉向及懸掛系統；
- 客車液壓制動系統；及
- 商用汽車變速箱操縱系統。

於2005年、2006年及2007年，本公司分別售出約1.2百萬套、2.9百萬套及4.3百萬套制動及轉向系統。2007年卡福的產能使用率約為96.0%。

國家開發銀行貸款

根據國家開發銀行與母公司於2007年2月6日訂立的借貸協議，國家開發銀行同意借人民幣2億元供卡福用於基礎建設。貸款期限為八年，浮動利率與中國人民銀行發佈的基本利率有關。年利率最初為6.84%。2008年1月31日，本公司與母公司及國家開發銀行簽訂修訂協議，各訂約方同意更改借貸協議的借方為本公司。

上述基建指卡福廠房遷往重慶市北郊新經濟開發區，並於當地興建約92,221平方米的生產設施。本公司預期新設施將安裝約178台新設備，包括生產個別懸掛系統、客車動力轉向系統、空氣制動系統及商用車輛之圓盤制動系統的合併廠房。新設施建有一般裝配車間及其他車間，預期也有汽車車身底盤及懸掛系統測試實驗室等研發設備，另外亦會有物料轉移系統、倉庫、維修站、動力分派系統及一般辦公室等配套設備。

本公司預期該項設置估計可使卡福每年生產約200,000台個別懸掛系統、200,000台動力轉向系統、60,000台空氣制動系統及50,000台圓盤制動系統。基礎建設於2006年10月動工並預期於2009年12月竣工。2006年的資本支出金額為人民幣16.6百萬元。2008年、2009年及2010

年，基礎建設的估計資本開支金額分別約為人民幣250.0百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣0.3百萬元。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，卡福於中國當地市場出售大部分其製造的制動及轉向系統，而且本公司預期將繼續專注該市場。於2005年、2006年及2007年，分別約96.4%、96.9%及96.7%的制動及轉向系統收入分別來自透過向原設備製造商的直銷。同期，其餘分別約3.6%、3.1%及3.3%的制動及轉向系統收入則來自其售後市場的經銷商。

本公司目前向約160間原設備製造商進行直銷，並根據本公司客戶的銷售計劃、訂單及本公司的數量估計釐定生產水平。直接銷售按本公司成本、市場狀況及行業競爭力釐定價格。收入於向原設備製造商交付貨品時確認，客戶可獲最多90日的信貸期。原設備製造商客戶包括部分中國領先的客車及重型卡車生產商，其中部分為中國上市公司，如第一汽車集團、東風汽車集團、包頭北方奔馳重型汽車、上海滙眾汽車、安徽華菱汽車、宇通、慶鈴汽車、安徽安凱車輛、北京戴姆勒克萊斯勒、長安鈴木及上汽通用五菱汽車等。大部分原設備製造商已與本公司合作超過四年。

售後市場銷售包括用於原設備製造商售出的汽車的維修或改良的零件及配件的銷售，目前透過經銷商銷售。於2005年、2006年及2007年，本公司分別有約10名、20名及20名經銷商。本公司按銷售政策選取經銷商，考慮如銷售策略、營銷能力、銷售網絡規模、財務狀況及信用記錄等因素。就該等銷售而言，本公司一般根據與該等經銷商訂立的分銷協議條款及條件向經銷商交付貨品，成本由經銷商支付。該等經銷商一般任期為一年，大部分已代表卡福超過兩年。本公司按因應市場狀況不時修訂的價目表向經銷商進行銷售。本公司對經銷商實行貨到付款政策，而收益於向經銷商或其指定人士(包括最終客戶)交付貨品後轉讓產品所有權時確認。卡福實行回扣計劃，根據經銷商銷售表現授予回扣，回扣率根據銷售所達的不同銷售範圍而不同。

售後服務(主要包括維修產品及向終端客戶銷售配件)由本公司直接提供，對首年保修期內的購買者免費。銷售記錄及服務質量以本公司內部方式(包括定期檢討客戶對本公司服務的回饋、詳細的銷售分析及對本公司服務及銷售僱員的培訓)持續監控。售後服務的費用於一年保修期後予以計算，且於向終端客戶作出銷售時即確認收益。

本公司與經銷商訂立短期分銷協議並每年檢討其表現，包括銷售記錄、業務策略及總收益。根據標準協議，本公司可任命若干公司為非獨家經銷商於若干指定區域分銷及銷售

授權產品。標準協議為期一年且每年續期。經銷商須堅持本公司的價格政策且彼等擬對本公司產品實施價格變動須通知本公司。本公司經銷商僅可自本公司或通過本公司指定的其他渠道購買授權產品且不許銷售本公司競爭者生產的類似產品。本公司可提供技術支援及僱員培訓，成本由經銷商支付。倘本公司經銷商違反合約責任，則本公司有權終止該等分銷協議。

收購卡福

2005年5月前，卡福分別由母公司附屬公司重慶卡福汽車零部件有限公司(其前身為重慶汽車配件)及獨立第三方湘火炬投資股份有限公司擁有49%及51%。2005年1月，母公司的全資附屬公司重慶重汽集團向湘火炬投資股份有限公司收購其所持卡福51%股權。收購後，母公司間接擁有卡福大部分權益，並開始將卡福的經營業績及資產與負債綜合入賬至其財務報表。重慶重汽集團根據卡福截至2003年止年度的經審核報告及截至2004年10月31日止期間的財務報表所示股東股權向湘火炬投資股份有限公司支付人民幣37.4百萬元作收購代價，代價於2005年5月全數繳清。

2007年7月，重慶卡福汽車零部件有限公司與重慶重汽集團分別以代價人民幣46.1百萬元及人民幣6.1百萬元向母公司轉讓彼等分別所持卡福股權。該等代價乃根據所編製並於當地政府機構存檔的資產估值報告計算。母公司其後於本公司成立時將所有該等股權注入本公司。

齒輪傳動系統

本公司通過擁有49%股權的綦江齒輪傳動參與齒輪傳動業務。中國最大工業企業之一上海電氣(集團)總公司擁有綦江齒輪傳動餘下51%股權。綦江齒輪傳動主要生產用於重型巴士及卡車的齒輪箱及重型橋齒輪。根據中國商用車輛網統計資料，以2006年收入計算，綦江齒輪傳動擁有中國大型巴士市場的54%及中大型巴士市場的32%份額。綦江齒輪傳動作為於1950年代研製出中國第一個變速箱的先驅，在其悠久歷史中已累積豐富技術、專業經驗及建立品牌地位。綦江齒輪傳動自有的產品實驗室及測量中心獲技術監督總局指定為國家一級測量中心。在客運車齒輪箱領域，綦江齒輪傳動於2006年獲中國汽車報社譽為中國「最佳汽車零件供應商100強」之一。

根據中國汽車工業進出口公司(「中國汽車工業公司」)及中國北方工業公司(「中國北方」)與Friedrichshafen AG(「ZF」)於1984年12月簽署的技術轉讓協議，ZF授予中國汽車工業公司及中國北方非獨家特許權，可於1984年12月18日至1993年12月17日期間在中國使用有關製造、測試及維修機械傳動系統(產品編號：AK/S6-90、5S111GP、GV90、5S111GP、N71/1、

N71/2及A800)的技術。ZF於1915年在德國 Friedrichshafen 成立，為汽車底盤技術及傳動組件的最大獨立供應商之一。截至2006年12月31日，ZF分佈於25個國家的120多個城市，其中17家附屬公司位於中國的11個城市。ZF專門從事現代汽車傳動及底盤技術、商用車輛傳動技術、船舶推動系統減速器及有關服務。其產品廣泛應用於商用車輛、卡車、舵機、泵及其他車輛。ZF與本集團及／或發起人並無關聯。中國汽車工業公司授權綦江齒輪傳動廠製造AK/S6-90、5S111GP及GV90產品型號。該協議於1993年屆滿後並沒有續期，但中國汽車工業公司獲准其後可繼續使用ZF技術而毋須再支付任何補償及專利費。該技術轉讓合同規定向第三方轉讓任何合約利益或責任前必須取得ZF的書面批准。

於2002年，綦江齒輪傳動廠聯同湘火炬投資股份有限公司成立綦江齒輪傳動，並將其所有生產及經營資產(包括固定資產、存貨及無形資產)注入綦江齒輪傳動股本，以換取綦江齒輪傳動49%股權。本公司中國法律顧問君合律師事務所向本公司表示，根據股權轉換後的原有技術轉讓合同，綦江齒輪傳動有權使用ZF技術。然而，綦江齒輪傳動已不再於其現有生產活動使用ZF技術，並為綦江齒輪傳動自行開發的新技術所取替。該等技術受相關知識產權法所保護。以該等新技術製造的傳動系統QJ1506、QJ805、QJ806、QJ1506系列獲得多個獎項，包括重慶市政府、國家機械工業部及中國齒輪事業協會分別頒發的「重慶著名品牌產品」獎、先進技術獎及傑出新產品獎。

綦江齒輪傳動同時亦採用購自美國一家領先齒輪生產商Gleason Corporation的技術及設備以設計及製造重型橋齒輪。綦江齒輪傳動計劃進行設備及技術升級計劃，在未來生產自動操縱系統。

綦江齒輪傳動的齒輪箱及橋齒輪用於車長7至14米的大中型巴士和總重量介乎26至80噸的重型卡車以及專用車輛。該等產品包括：

- 商用車輛，配備5–16個檔位之變速器及介乎700–1,800Nm的扭矩；
- 分動器及取力器；及
- 盆角齒橋齒輪。

於2005年、2006年及2007年，綦江齒輪傳動分別出售約36,000、44,000及63,000台齒輪箱及分別約130,000、120,000及140,000台橋齒輪。於2007年，其產能使用率約為100%。

戰略夥伴

綦江齒輪傳動廠與湘火炬投資股份有限公司於2002年訂立合資合同成立綦江齒輪傳動，為期30年。根據合資合同條款，綦江齒輪傳動董事會須由股東大會選舉的五名董事組成，

兩名由綦江齒輪傳動廠提名，另外三名由湘火炬投資股份有限公司提名。該夥伴關係可因嚴重違反合資合同或導致合資企業無法繼續經營的不可抗力事件而提前終止。

於2005年5月，湘火炬投資股份有限公司將其所持綦江齒輪傳動51%權益轉讓予上海電氣(集團)總公司(為從事設計、生產、銷售及提供多類電力設備、電化學設備、交通設備及環保系統的產品及服務的中國主要大型工業集團之一)。上海電氣(集團)總公司可為合資公司提高若干資源及管理技術。2007年7月本公司成立後，綦江齒輪傳動廠將所持綦江齒輪傳動49%權益注入本公司。本公司及上海電氣(集團)總公司已向綦江齒輪傳動分別注資人民幣98百萬元及人民幣102百萬元，因此分別享有綦江齒輪傳動49%和51%的溢利。除上述各事項外，合營企業協議之合同各方不承擔其他重大責任或義務。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，綦江齒輪傳動在中國市場出售其生產的大部分齒輪傳動系統，並將持續集中在該市場。少部分橋齒輪出售至東南亞及北美洲等國家。於營業紀錄期間，全部齒輪傳動系統收益均來自向原設備製造商的直銷。

本公司現時透過約30間分店向約130名原設備製造商直銷。生產水平乃，並根據所接獲訂單安排生產。直接銷售價格按市場狀況、行業競爭力及訂單購買數量釐定。收益於向原設備製造商交付貨品時確認。原設備製造商獲授最多60日的信貸期。原設備製造商客戶包括主要客車及重型卡車生產商，其中部分為中國上市公司，如鄭州宇通、安徽安凱車輛、包頭北方奔馳重型汽車、中國重汽集團、重慶重汽及金龍等。絕大部分原設備製造商客戶已與本公司合作超過10年。

售後服務(主要包括維修產品，其零件及部件自本公司購買及向終端客戶銷售配件)由本公司主要服務代理商及二級授權服務站點提供，對於首年保修期內的購買者免費。於2005年、2006年及2007年，本公司分別有約170、160及170家授權服務站點。銷售記錄及服務質量由定時察訪、定期檢討客戶回應、每月銷售報告及詳細銷售分析進行監控。於保養期內，本公司不會向服務代理商就其自本公司獲取零部件進行產品維修而收取費用。售後服務的費用於一年保修期後予以計算，且於服務代理商購買本公司產品後確認收益。

本公司與服務代理訂立短期服務協議並每年檢討其表現，包括銷售記錄及總收益。根據標準協議，本公司可任命若干公司為非獨家服務代理於若干指定區域提供分銷及維修服

務。標準協議為期為一年且每年續期。服務代理須堅守本公司的價格政策且彼等擬對本公司產品實施價格變動須提前一月通知本公司。本公司服務代理僅能自本公司或通過本公司指定的其他渠道購買授權產品。保修期內，本公司可提供技術支援及僱員培訓，服務代理毋須支付成本，其後服務代理須支付所有培訓費用及相關支援成本。倘本公司事先書面通知或本公司服務代理違反其合約責任，本公司有權單方面終止該等服務協議。

汽車懸掛系統

本公司通過擁有44%股權的重慶紅岩長力參與汽車懸掛系統業務，於上海證券交易所上市的南昌長力鋼鐵股份有限公司擁有其餘56%股權。本公司及南昌長力鋼鐵股份有限公司有權按各自所佔重慶紅岩長力股權比例享有其溢利。各方分別注資人民幣24,763,772元及人民幣31,517,528元。南昌長力鋼鐵股份有限公司為中國領先的板式彈簧鋼製造商，為重慶紅岩長力引進資源及上市公司的管理知識並向其提供鋼製品。重慶紅岩長力於2003年成立，所生產的板式彈簧產品品種齊全，可用於中國汽車懸掛行業不同車輛種類。其板式彈簧在2004年獲中國汽車工程協會金獎。重慶紅岩長力獲重慶政府評定為該地區的板式彈簧技術中心。

重慶紅岩長力主要生產以下四類產品：

- 商用車輛的板式彈簧；
- 商用車輛的橫向穩定杆；
- 採礦機械的油氣懸掛；及
- 舉升缸產品。

於2005年、2006年及2007年，重慶紅岩長力分別出售約29,000噸、34,000噸及41,000噸板式彈簧及約23,000件、27,000件及36,000件橫向穩定杆。於2007年其產能利用率約為100%。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶紅岩長力於中國國內市場出售其生產的大部分汽車懸掛系統，並將持續集中在該市場。其生產的板式彈簧出口至英國。於營業紀錄期間，汽車懸掛系統的全部收益來自原設備製造商的直銷。

本公司現時透過六家分店向約30名原設備製造商直銷，並根據所接獲訂單安排生產。直銷的訂價基準為協定的合約價。向原設備製造商發貨時即確認收益(原設備製造商或會有3個月的信貸期)。本公司原設備製造商客戶包括部分主要的客車及重型卡車生產商，如重

慶重型汽車、包頭北方奔馳重型汽車、廈門金龍及宇通等。絕大部分原設備製造商客戶已與本公司合作超過五年。

售後服務(主要包括產品維修及向終端客戶銷售配件)由本公司直接提供,對於首年保修期內的購買者免費。銷售記錄及服務質量以本公司內部方式(包括定期檢查客戶對本公司服務的反饋、詳細銷售分析及本公司服務及銷售僱員的培訓)持續監控。售後服務的費用於一年保修期後予以計算,且於向終端客戶作出銷售時即確認收益。

離 合 器

本公司通過擁有27%權益的愛思帝(重慶)參與離合器業務。與擁有愛思帝(重慶)70%股權的國際領先手動離合器生產商 EXEDY 集團及擁有愛思帝(重慶)3%股權的日本重慶株式會社合作經營。以2006年總銷售額計算,使用 Exedy Globalparts Corporation 品牌及技術的愛思帝(重慶)佔中國離合器整車配套市場約15%。

愛思帝(重慶)生產用於客車、中輕型卡車及輕型巴士的產品,供應整車製造及售後市場。三種主要產品包括:

- 離合器蓋;
- 盤總成;及
- 飛輪減震器。

於2005年、2006年及2007年,愛思帝(重慶)的銷售量分別約780,000、1,000,000及1,200,000隻離合器蓋總成約740,000、990,000及1,100,000盤總成,以及約55,000、42,000及47,000飛輪減震器。而於2007年的產能利用率約98.0%。

戰 略 夥 伴

於1995年12月,本公司與擁有50年手動離合器生產經驗的日本上市國際生產商 EXEDY 集團及全球18家生產廠房進行戰略合作,成立合資公司。根據合資公司協議,愛思帝(重慶)於1995年設立。根據有關協議,愛思帝(重慶)可運用 Exedy Globalparts Corporation 的技術、品牌及管理技能。本公司、EXEDY 集團及日本重慶株式會社已向愛思帝(重慶)注資人民幣18.9百萬元,人民幣49百萬元及人民幣2.1百萬元,因此分別持有愛思帝(重慶)27%、70%及3%的權益。根據本公司、EXEDY 集團及日本重慶株式會社按彼等所持股權分別享有愛思帝(重慶)之溢利。除上述各事項外,合營企業協議之合同各方不承擔其他重大責任或義務。

銷 售 及 市 場 推 廣

於營業紀錄期間,愛思帝(重慶)在中國國內市場出售其生產的大部分離合器,並計劃持續集中在該市場。部分離合器透過 EXEDY 集團的分銷渠道出口至日本及北美。於2005年、

2006年及2007年，分別約68.0%、70.0%及76.0%的離合器收益來自原設備製造商的直銷，其餘分別約32.0%、30.0%及24.0%的離合器收益則來自售後市場的經銷商。

本公司現時向超過30名原設備製造商直銷，並根據所接獲訂單安排生產。直銷按本公司成本及客戶要求定價。向原設備製造商發貨時即確認收益(原設備製造商或會有四個月的信貸期)。本公司原設備製造商客戶包括汽車、發動機及傳動系統的主要製造商，如東風宏達、東風日產及長安鈴木。大多數該等原設備製造商客戶已與本公司合作超過五年。

售後銷售主要包括產品維修，其零件及配件自本公司購買且向終端用戶的配件銷售目前由經銷商做出。於營業紀錄期間，本公司有3名經銷商。就向經銷商的銷售而言，本公司收到款項後向經銷商運送貨物，成本由經銷商支付。本公司根據銷售網絡規模及客戶對經銷商品牌的忠誠度甄選經銷商。有關經銷商一般獲委任一年，按年續期。多個經銷商已成為愛思帝(重慶)經銷商超過10年。本公司按因應市場狀況不時作出修訂的價目表向經銷商進行銷售。經銷商須貨到付款，而收益於向經銷商或其指定人士(包括最終客戶)運送貨物後轉讓產品所有權時確認。銷售超過所訂金額則可獲定額回扣。

售後服務(主要包括產品維修及向終端客戶銷售配件)由本公司直接提供，對於首兩年保修期內的購買者免費。銷售記錄及服務質量以本公司內部方式(包括定期檢查客戶對本公司服務的回應、詳細銷售分析及本公司服務及銷售僱員的培訓)持續監控。售後服務的費用於兩年保修期後予以計算，且於向終端客戶作出銷售時即確認收益。

本公司與經銷商訂立短期分銷協議並每年檢討其表現，包括銷售記錄、業務策略及總收益。根據標準協議，本公司可任命若干公司為非獨家經銷商以於指定區域分銷及銷售授權產品。標準協議為期為一年並每年更新。經銷商須堅持本公司的價格政策且彼等擬對本公司產品實施價格變動須提前一月通知本公司。本公司經銷商僅須自本公司或通過本公司指定的其他渠道購買授權產品且不允許銷售本公司競爭者生產的類似產品。保修期內，本公司可提供技術支持及僱員培訓，經銷商無須支付成本，其後經銷商須支付所有培訓費用及相關支援成本。倘本公司經銷商違反其合約責任或本公司事先書面通知，本公司有權單方面終止該等分銷協議。

定價政策及產品保證

該業務分部的產品價格一般經考慮生產成本、市場供求情況、生產分流及產品品牌而

釐定，主要旨在確保價格相對穩定。價格乃按市況不時重複檢閱。

本公司高度重視產品質量，且本公司一般提供一年保用期，維修及修正因有瑕疵而失靈的產品。卡福提供的保證亦包括一年內退回及更換有問題的產品。綦江齒輪傳動的保證則允許退回因貨物或造工問題而損壞的產品，惟不包括因客戶使用不當而引致的損壞。愛思帝(重慶)亦就無法修理或矯正的操作問題作出退貨或更換。重慶康明斯及重慶紅岩長力則沒有退貨政策。

於2005年、2006年及2007年，就重慶康明斯作出的保證撥備金額分別約為人民幣5.8百萬、人民幣10.1百萬元及人民幣22.9百萬元。該保證撥備金額根據 Cummins Inc. 全球聯保政策釐定約為銷售收入的1.0%至1.5%。由於卡福、綦江齒輪傳動、重慶紅岩長力及愛思帝(重慶)各自對附屬公司所提供保證服務的頻率更低，且所需有關費用相對較少，故概無為彼等作出保證撥備。所需保證撥備金額根據實際提供的保證服務次數釐定。本公司相信保證政策與中國行業慣例一致。

本公司業務戰略

本公司計劃進一步提升商用車零部件業務的競爭優勢，措施如下：

- 提高產能以適應不斷增長的需求並達到更佳的規模經濟；
- 透過公司內部研發及與國際領先同行合作，保持技術領先；
- 擴大產品種類以增加於卡車及巴士市場的佔有率並有選擇進入乘用車市場；及
- 加強與 Cummins Inc. 及 EXEDY 集團的現有國際戰略夥伴關係並尋找新的國際戰略夥伴。

資本開支計劃

本公司計劃於2008年至2010年動用約人民幣610百萬元，以提升本公司技術，以及維護及擴充本公司商用車輛零部件設施的產能。該項投資的款項預期將以全球發售所得款項及包括借款及經營現金流量等其他資源撥付。本公司的主要擴充計劃載於下文。本公司或調整以下計劃以應對市況及環境的變化(如未能取得必要批文、政府政策變化以及其他有關因素)。

- 在本公司制動及轉向系統業務方面，本公司計劃將生產設施遷往重慶近郊的工業園，並於搬遷後提升設備技術。搬遷及購買設備自2006年10月開始並預期於2010年

3月竣工。本公司預期該項目完成後可提高多種產品的產量，包括每年分別生產約60,000台空氣制動系統、約200,000台獨立懸掛系統、約200,000台動力轉向系統及約50,000台盤式制動系統。本公司估計2008年至2010年的投資總額約為人民幣288百萬元，2008年至2010年各年分別約為人民幣250百萬元、人民幣35百萬元及人民幣3百萬元。本公司預期該項目將倚賴本公司自身技術的開發及創新，所需機械及設備將主要向國內供應商購買。

- 待本公司的合資夥伴批准後，本公司預期亦會進行數個有關齒輪傳動系統業務的產品及活動的擴充計劃。例如，本公司計劃提升現有研發中心，投資汽車傳動、圓柱齒輪及鋼材鑄造。設施建設於2007年7月動工並預期於2010年12月竣工。本公司計劃於2008年及2009年分別注資約人民幣130百萬元及人民幣60百萬元，餘下投資須以本公司的合資夥伴及本公司聯營公司綦江齒輪傳動以及齒輪傳動業務的主要經營實體融資。本公司預期所需機械及設備大部分購買自國內供應商，惟少數預期向海外供應商採購的重要生產及檢測設備除外。
- 在本公司汽車懸掛系統業務方面，待戰略夥伴批准後，本公司預期將提升其空氣懸掛裝配線的技術，令年產能達約30,000台空氣懸掛系統。本公司預期將該設施建於重慶近郊的科技園。工程於2007年10月動工，並預期於2009年10月竣工。本公司計劃於2008年及2009年分別注資約人民幣40百萬元及人民幣26百萬元，餘下投資須以本公司的合資夥伴及本公司聯營公司重慶紅岩長力以及齒輪懸掛系統業務的主要經營實體融資。本公司預期該項目將倚賴本公司技術的開發及創新以及與海外同行的共同合作。所需機械及器械大部分向國內供應商購買，惟預期少數向海外供應商採購的生產線設備除外。
- 本公司柴油引擎業務方面，本公司計劃注資維修及更新現有生產設施。本公司估計2008年至2010年的投資總額約為人民幣53百萬元，其中2008年至2010年各年分別約為人民幣15百萬元、人民幣18百萬元及人民幣20百萬元。

除以下公佈所列擴充項目外，有關小型附屬公司之維修資本開支的投資總額預期約為人民幣16百萬元，2008年至2010年各年分別約為人民幣6百萬元、人民幣4百萬元及人民幣6百萬元。該等附屬公司包括重慶市搏水進出口貿易有限公司、重慶市綦齒汽車零部件有限責任公司及綦江綦齒鑫欣福利有限責任公司。

電力設備

本公司設計、生產及銷售電力設備，包括水力發電設備、高壓變壓器、電線、電纜及材料與有色金屬材料，主要用於發電及輸配電行業，及提供相關服務。由於品牌或技術優良，本公司或本公司聯營公司生產的電力設備產品均於各自之市場擁有穩健市場地位。例如，「鴿牌」電線及電纜為中國西南部的知名品牌。重慶水輪機廠有限責任公司獲發改委指定為高水頭沖擊式水輪發電機組的生產基地。而重慶 ABB 獲許可使用 ABB 集團的高壓變壓器技術及品牌。

下表為本公司電力設備業務的主要產品種類及主要營運公司摘要：

主要產品種類	主要營運公司	實際權益(%)	主要產品及功能
水力發電設備	重慶水輪機廠有限責任公司	100	<ul style="list-style-type: none"> 水輪發電機組(包括水輪機及水輪發電機)：衝擊式、混流式、軸流式及貫流式；產品水頭高度為3至1,200米，轉輪直徑介乎0.6至8米，單機發電容量介於0.2至200兆瓦 輔助設備：進水閘、調速器、勵磁裝置及自動化組件
高壓變壓器	重慶ABB變壓器有限公司 ⁽¹⁾	24.8	<ul style="list-style-type: none"> 變電站抗高壓變壓器 發電廠升壓變壓器 高壓直流變壓器 電抗器 電力系統絕緣部件
電線、電纜及材料	重慶鴿牌電線電纜有限公司 ⁽²⁾	54.7	<ul style="list-style-type: none"> 電線及電纜 銅及銅合金產品 高低壓電瓷產品
有色金屬材料	重慶華浩冶煉有限公司 ⁽³⁾	95.0	<ul style="list-style-type: none"> 電解銅粉(銅粉、鎳粉、青銅複合粉)及銅材
	重慶吉恩冶煉有限公司 ⁽⁴⁾	23.75	<ul style="list-style-type: none"> 電解鎳及電解鈷

附註：

- (1) 重慶變壓器及ABB(中國)有限公司分別持有重慶ABB 37.8%及62.2%權益，分別注資人民幣18,388,566元及人民幣30,258,434元。本公司、中國長江三峽工程開發總公司及保定天威集團有限公司分別持有重慶變壓器65.69%、30.98%及3.33%權益，分別注資人民幣106,030,229元、人民幣50,004,818元及人民幣5,374,953元。因此，本公司透過重慶變壓器間接持有重慶ABB 24.8%權益。中國長江三峽工程開發總公司致力於治理水力發電。
- (2) 五名個人擁有餘下45.3%權益。
- (3) 綦江縣川星塑料制品廠及重慶冶煉廠職工技辦技術服務部分別持有華浩冶煉3%及2%權益。
- (4) 華浩冶煉及吉林吉恩鎳業股份有限公司分別持有吉恩冶煉的25%及55%股權。餘下20%股權由13名個人擁有。因此，本公司透過華浩冶煉間接持有吉恩冶煉23.75%股權。

於2005年、2006年及2007年，本公司電力設備分部的收入分別為人民幣1,016.8百萬元、人民幣1,533.5百萬元及人民幣2,012.0百萬元，分別佔本公司總收入32.9%、35.8%及36.7%，而該分部的經營溢利分別為人民幣94.4百萬元、人民幣83.1百萬元及人民幣84.9百萬元，分別佔本公司總經營溢利21.8%、23.4%及19.5%。分部收入及經營溢利反映綜合計入本公司財務報表的本公司附屬公司的收入及經營溢利。詳情請參閱本招股章程附錄——「會計師報告」及「財務資料」一節。

水力發電設備

本公司生產中小型水力發電設備。本公司的前身生產中國第一台水力發電設備。本公司相信，該業務分部的研發實力居領先地位，本公司於2005年獲發改委確定為高水頭衝擊式水輪發電機組的生產基地。本公司相信，獲發改委指定為生產基地標誌著本公司的產品帶領中國技術的發展，進一步有助本公司取得政府津貼及支援。以本公司的市場地位、技術及地理位置，在中國及亞洲其餘地區對水力發電需求方興未艾的情況下獨具優勢。

本公司生產的水力發電設備供中國及東南亞的水力發電站使用。本公司設計及生產成套水力發電設備，包括：

- 水輪發電機組：包括水輪機及水輪發電機；設備類型包括衝擊式、混流式、軸流式及貫流式；及
- 輔助設備：包括進水閥、調速器、礪磁裝置及自動化組件。

水頭高度範圍3至1,200米。本公司的水輪發電機組主要為中小型號，轉輪直徑0.6至8米。本公司已生產的水輪發電機組單機發電容量介乎0.2至120兆瓦，並有能力生產單機發電容量達200兆瓦的機組。

於2005年、2006年及2007年，本公司售出水力發電設備分別約為570兆瓦、600兆瓦及760兆瓦。於2007年的產能使用率約為95.0%。本公司已於2000年獲得ISO9001認證。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶水輪機廠於中國國內市場出售其生產的大部分水力發電設備，並計劃持續集中發展該市場。部分產品出口至東南亞。於營業紀錄期間，水力發電設備的全部收益來自向水力發電項目承包商、水力發電廠經營商及其他成功投得設備製造合約的買家的直銷。

本公司現時向逾60名客戶直銷，並按客戶設計的規格或協定的競投價定價。按投標的條件安排及付款安排生產。收益於生產開始後確認。客戶一般須支付合約價10%或15%的按金及就採購原料再支付20%至30%的按金。其後則根據生產程序釐定付款，於付運貨品前結清合約價90%，並於最多90天的信貸期內繳清其餘10%。由於本公司的水力發電設備為大型機組，故有關客戶一般為一次性客戶。

售後服務(主要包括產品維修及向終端客戶銷售配件)由本公司直接提供，對於首一年或兩年保修期內的購買者免費。銷售記錄及服務質量以本公司內部方式(包括定期檢查客戶對本公司服務的反饋、詳細銷售分析及本公司服務及銷售僱員的培訓)持續監控。售後服務的費用於一年或兩年保修期後予以計算，且於向終端客戶作出銷售時即確認收益。

高壓變壓器

本公司透過間接擁有24.8%股權的合資公司重慶ABB參與高壓變壓器業務，合資方包括ABB(中國)有限公司及其他訂約方。ABB集團為有25家合資公司的電力及自動化系統製造商，銷售點遍佈38個主要城市，擁有僱員12,000名，持有合資公司62.2%股權。重慶ABB計劃設計及製造電壓800千伏或以上的變壓器以利用中國政府擬建設的全國範圍的超高壓電網計劃帶來的商機。

重慶ABB生產電壓500千伏及單機電容為(250至800兆伏安)的變壓器，用於大型水力發電站、火力發電站及電網的輸電。該公司產品如下：

- 變電站反高壓變壓器；
- 發電廠升壓變壓器；
- 高壓直流換流變壓器；
- 電抗器；及
- 絕緣組件。

於2005年、2006年及2007年，重慶ABB銷售變壓器分別約為29,000兆伏安、34,000兆伏安及40,000兆伏安，而銷售絕緣元件分別約為63,000兆伏安、80,000兆伏安及88,000兆伏安。於2007年變壓器及絕緣元件的產能使用率均為約98.0%。重慶ABB獲得一系列品質認證，包括ISO9001、ISO14001及OHSAS18001認證，採用六個西格子品質管理程序，2006年達到產品100%合格率。

戰略夥伴

根據與本公司前身公司、ABB集團、三峽財務有限責任公司及保定天威集團有限公司於1997年10月訂立的合資協議，ABB集團(位於瑞士的電力及自動化設備的國際製造商)同意與本公司及其他獨立第三方成立合資公司，並且給予重慶ABB特許權，以非獨家方式使用其技術、品牌及商標，用於在中國及海外設計、生產、測試及銷售電壓為500千伏或以下及單機電容為1,000兆伏安或以下的電力變壓器。在ABB集團及重慶ABB同意下，可於該特許權屆滿前6個月續期。達成戰略夥伴後，ABB集團向重慶ABB提高技術、品牌名稱、管理技術及銷售渠道。

合資公司的期限為30年，可續期20年。根據合資協議，重慶ABB董事會須由九名董事組成，其中五名由第三方與本公司委任，四名由ABB集團委任，其中一名主席由ABB集團委任，兩名副主席分別由其他第三方及本公司委任。重慶變壓器及ABB(中國)有限公司已向重慶ABB分別注資18.4百萬美元及30.3百萬美元，因此分別持有重慶ABB 37.8%及62.2%權益。根據重慶變壓器及ABB(中國)有限公司根據彼等各自所持股權而享有重慶ABB之溢利。除上述各事項外，合營企業協議之合同各方不承擔任何其他重大責任或義務。合資協議或會因若干情況而提前終止，包括嚴重違反或觸犯合資協議或組織章程細則、合資公司或合資方破產、清盤或無力償債、或主管政府機關要求變更合資協議或組織章程細則或技術轉讓協議對合資公司或合資方非常不利。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶ABB在中國市場出售其生產的大部分高壓變壓器，並計劃持續集中發展該市場。於營業紀錄期間，水力發電設備的全部收益均來自直銷。

本公司現時透過ABB集團的約30間分店向約50名客戶進行直銷，而生產則根據所接獲訂單安排。直銷根據市況並透過投標價定價。收益於向客戶付運貨品時確認，客戶獲授最

多90日的信貸期。結算將滾動支付，每月的未償清數額將計入次月。大部分客戶已與本公司合作超過三年。

售後服務(主要包括產品維修及向終端客戶銷售配件)由本公司直接提供，對於首年至兩年保修期內的購買者免費。銷售記錄及服務質量以本公司內部方式(包括定期檢查客戶對本公司服務的反饋、詳細銷售分析及本公司服務及銷售僱員的培訓)持續監控。售後服務的費用於一年至兩年保修期後予以計算，且於向終端客戶作出銷售時即確認收益。

電線、電纜及材料

本公司的電線、電纜和材料業務由本公司擁有54.7%股權的附屬公司重慶鴿牌及其兩間附屬公司或聯營公司經營。重慶鴿牌其餘45.3%股權由五名人士擁有。本公司及該五名人士有權按各自所佔重慶鴿牌股權比例享有其溢利。本公司注資為人民幣10,390,625元。根據中國電子行業協會的資料，按2005年的收入計算，本公司是中國三大家用電線的生產商之一。「鴿牌」獲重慶政府評選為「重慶名牌」。

本公司生產下列產品：

- 電線及電纜：用於家居、建築、輸配電、發電站、採礦及電氣設備等；
- 電工銅型材：由1,000兆瓦或以下發電機使用；
- 電工用銅線坯：售予電線及電纜生產商，用於生產電線及電纜的原材料；及
- 高低壓電瓷產品：發電站、輸電、配電及變壓設備的基本部件。

於2005年、2006年及2007年，本公司分別售出約160,000千米、170,000千米及200,000千米電線和電纜，約3,800噸、4,600噸及5,400噸電化銅材料，約4,500噸、4,600噸及8,000噸電工用銅線坯，及約360,000件、2.7百萬件及3.1百萬件高低壓電瓷產品。於2007年電線及電纜、電工銅材料、電工用銅線坯及電瓷產品的產能使用率分別為94.0%、78.0%、83.0%及96.0%。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶鴿牌在中國市場出售其生產的所有電線、電纜及相關材料，並計劃持續集中發展該市場。該等產品主要在四川省、雲南省、貴州省以及重慶直轄市銷售。於2005年、2006年及2007年，電線、電纜及相關材料分別約62.9%、63.3%及66.5%的收益來自直銷，其餘約37.1%、36.7%及33.5%的收益則來自經銷商。

本公司現時透過約八間分店向約960名客戶進行直銷，並根據所接獲訂單安排生產。直銷按經考慮市場狀況後協定之合約價定價。收益於向客戶付運貨品時確認，而客戶可獲授不超過30日的信貸期。客戶包括房地產開發商、工業企業、市項目開發商及發電廠。絕大部分客戶與本公司合作超過六年。

本公司現時透過經銷商進行間接銷售。於2005年、2006年及2007年，本公司分別有約30、20及30名經銷商。就向經銷商的銷售而言，該等經銷商一般由本公司辦事處提取貨品，成本由彼等支付。本公司根據銷售網絡、分銷貨品的能力及整體市場推廣策略甄選經銷商。有關經銷商一般獲委任一年並每年續期。該等經銷商已成為重慶鴿牌的經銷商超過五年。本公司根據按市況不時修訂的價格表向經銷商進行銷售。本公司對經銷商實施貨到付款政策，而收益於向經銷商或其指定人士(包括最終客戶)付運貨品後轉讓產品所有權時確認。本公司根據市況就個別採購產品向經銷商提供折扣。概無推行回扣或其他獎勵計劃。

售後服務(主要包括產品維修及向終端客戶銷售配件)由本公司直接提供，對於首年保修期內的購買者免費。銷售記錄及服務質量以本公司內部方式(包括定期檢查客戶對本公司服務的回應、詳細銷售分析及本公司服務及銷售僱員的培訓)持續監控。售後服務的費用於一年保修期後予以計算，且於向終端客戶作出銷售時即確認收益。

本公司與經銷商訂立短期分銷協議並每年檢討其表現，包括其銷售記錄、業務策略及總收益。根據標準協議，本公司可任命若干公司為非獨家經銷商以於指定區域分銷及銷售授權產品。標準協議為期為一年並每年續期。經銷商須堅持本公司的價格政策且彼等擬對本公司產品實施價格變動須提前一月通知本公司。本公司經銷商僅能自本公司或通過本公司指定的其他渠道購買授權產品且不允許銷售本公司競爭者生產的類似產品。本公司可提供技術支援及僱員培訓，成本由經銷商支付。倘本公司經銷商違反其合約責任，本公司有權終止該等分銷協議。

有色金屬材料

本公司透過擁有95%權益的附屬公司華浩冶煉及與上海證券交易所上市公司吉林吉恩鎳業股份有限公司成立並本公司擁有23.75%權益的合營公司吉恩冶煉兩家公司經營有色金屬材料業務。華浩冶煉的有色金屬粉末及材料均以抗氧化能力高著稱，並採用「川星」品牌，而該品牌獲得重慶政府授予「重慶名牌」。

華浩冶煉生產三種有色金屬粉末材料及電工銅線：鐵青銅複合粉、有色金屬粉末及電

工銅線，廣泛應用於生產含油軸承、噴塗及齒輪等產品，作為設備、工具及汽車零部件材料的行業。

吉恩冶煉的主要有色金屬材料為電解鎳及電解鈷，廣泛應用於航空、石油、化學、儀表及冶煉工業。

於2005年、2006年及2007年，華浩冶煉分別售出約2,400噸、2,500噸及2,700噸有色金屬粉末，以及約4,200噸、4,100噸及5,400噸電工銅線及銅材。同期，吉恩冶煉分別售出約1,500噸、1,800噸及1,800噸電解鎳，以及約1噸、27噸及32噸電解鈷。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，華浩冶煉在中國內地市場出售其生產的全部有色金屬材料，並預期將持續集中發展該市場。於營業紀錄期間，所有該等銷售收益均來自直銷。

本公司現時向約610名客戶進行直銷，並根據所接獲訂單安排生產。直銷按生產成本定價。收益於向客戶付運貨品及簽發銷售發票時確認。除長期客戶可獲授不超過60日信貸期外，客戶一般須於貨到時付款。絕大部分客戶已與本公司合作超過五年。

售後服務(主要包括產品維修及向終端客戶銷售配件)由本公司直接提供，對於首年至兩年保修期內的購買者免費。銷售記錄及服務質量以本公司內部方式(包括定期檢查客戶對本公司服務的反饋、詳細銷售分析及本公司服務及銷售僱員的培訓)持續監控。售後服務的費用於保修期後予以計算，且於向終端客戶作出銷售時即確認收益。

定價政策及產品保證

該業務分部的產品價格一般經考慮生產成本、市場的供求狀況、生產分類及產品品牌而釐定，主要旨在確保價格相對穩定。價格乃按市況不時重複檢閱。

本公司高度重視產品質量，且本公司一般提供一至兩年保用期，維修因有瑕疵而失靈的產品。唯一例外的是重慶鴿牌會就電瓷產品提供自客戶領取貨物當日起計15日的保用期。華浩冶煉提供的保用期亦包括退回及替換因有嚴重瑕疵而失靈的產品。重慶鴿牌的電線及電纜保用服務包括退回因商品或造工問題而損壞的產品，惟不會影響任何後續銷售。重慶水輪機床及重慶ABB並無退回政策。由於就該業務分部提供保證服務的頻率更低，且所需

有關費用相對微少，故營業紀錄期間並無作出保養撥備。所需保養撥備金額根據實際提供的保證服務次數釐定。本公司相信保證政策與中國行業慣例一致。

本公司業務戰略

本公司計劃採取以下措施加強在電力設備業務的競爭優勢：

- 擴大水力發電設備、電線、電纜與材料及有色金屬材料的產能；
- 鞏固本公司在沖擊式和混流式水力發電機組的領先地位，並增加產品類別；
- 開發高附加值產品種類，如單機容量超過200兆瓦的水力發電機組、高壓電瓷、可承受10千伏電壓或以上的環保電纜及工業用銅管及銅棒；及
- 鞏固與ABB集團的合作關係。

資本開支計劃

本公司計劃於2008年至2010年動用約人民幣680百萬元提升本公司技術，以及維護及擴充本公司生產發電設備的設施產能。該項投資預期將以全球發售所得款項及包括借款及經營現金流量等其他資源撥付。本公司的主要擴充計劃載於下文。本公司或調整以下計劃以應對市況及環境的變化（如未能取得必要批文、政府政策變化以及其他有關因素）。

- 在本公司水力發電設備業務方面，本公司計劃將生產設施遷往重慶近郊的工業園，並提升生產設備。本公司計劃於本項目完成時將本公司產能自約600兆瓦增至約1,600兆瓦。工程於2007年12月開始並預期於2010年12月竣工。本公司估計2008年至2010年的投資總額約為人民幣340百萬元，2008年至2010年各年分別約為人民幣140百萬元、人民幣150百萬元及人民幣50百萬元。該項目計劃倚賴本公司本身技術的開發及創新。所需機械及設備將主要自國內供應商購買。
- 預期與電線、電纜及材料業務的產品及活動相關的擴充項目有兩項，工程於2007年1月開始並預期於2008年12月竣工。本公司估計2008年至2010年的投資總額約為人民幣220百萬元，2008年至2010年各年分別為約人民幣200百萬元、人民幣10百萬元及人民幣10百萬元。本公司預期該項目將倚賴本公司技術的開發及創新。所需機械及設備將主要自國內供應商購買。
- 本公司的電線及電纜業務方面，本公司計劃於本公司新廠房興建新裝配線。

項目完成時，本公司的年產預期能約為1,000千米適用於各種電壓的環保電線及電纜。

- 本公司電瓷業務方面，本公司計劃在位於重慶近郊的工業園興建新生產設施，以及提升設施的技術及裝配線。該項擴充計劃預期可令本公司每年生產約13,000噸的電瓷產品。
- 預期與華浩冶煉的產品及活動相關的擴充項目有兩項，工程於2007年10月開始並預期於2009年12月竣工。本公司估計2008年至2010年的投資總額約為人民幣128百萬元，2008年至2010年各年分別約為人民幣62百萬元、人民幣64百萬元及人民幣2百萬元。本公司預期該等項目將倚賴本公司技術的開發及創新。所需機械及設備將主要為自製機械及設備或自國內供應商購買。
- 本公司銅粉業務方面，本公司計劃於現有的設施興建多條新裝配線，將年產能由約3,500噸提升至約12,000噸。
- 本公司銅材業務方面，本公司計劃於新廠房興建新裝配線，並擴充本公司現有廠房的生產設施。該項目竣工後，本公司預期銅材的年產量約達5,000噸。

通用機械

本公司設計、生產及銷售工業泵、壓縮機、離心機、製冷機及工業風機，並提供相關服務。根據2007年中國通用機械工業年鑑，以2006年產量計算，本公司為中國領先的通用機械產品製造商之一。本公司採用先進技術生產的優質高端產品，供應給需要可靠、適合及高性能產品的行業。工業用除鱗泵、天然氣加氣站成套設備及離心機等本公司產品於相關市場的佔有率處於領導地位，根據中國通用機械工業協會，以2006年總收入計算，其市場份額分別約佔73%、50%及80%。本公司的產品廣泛應用於各行業，包括冶金、石油及石油化工、天然氣化工、煤化工、環保、能源、航空航天、核能、建材、醫藥及食品等不同領域。

業 務

下表概述本公司通用機械業務的主要產品分類及主要營運公司：

主要產品種類	主要營運公司	實際股權(%)	主要產品及特徵
工業泵	重慶水泵廠有限責任公司 ⁽¹⁾	97.38	<ul style="list-style-type: none"> • 高壓自動平衡多級離心泵，包括高壓除鱗系統 • 往復泵 • 液壓驅動隔膜泵 • 計量泵，包括成套化學供料系統
氣體壓縮機	重慶氣體壓縮機廠有限責任公司 ⁽²⁾	97.38	<ul style="list-style-type: none"> • 天然氣加氣站成套設備 • 吹瓶壓縮機 • 高壓壓縮機
離心機	重慶江北機械有限責任公司 ⁽³⁾	97.38	<ul style="list-style-type: none"> • 活塞推料離心機 • 螺旋卸料離心機 • 刮刀卸料離心機 • 三足離心機
製冷機	重慶美的通用製冷設備有限公司 ⁽⁴⁾	43.82	<ul style="list-style-type: none"> • 製冷機組：攝氏零度及以下的製冷系統，及核電站製冷機組
	重慶通用工業(集團)有限責任公司	97.38	<ul style="list-style-type: none"> • 中央空調系統：舒適溫度，攝氏零度以上
工業風機	重慶通用工業(集團)有限責任公司 ⁽⁵⁾	97.38	<ul style="list-style-type: none"> • 離心壓縮機 • 離心鼓風機 • 離心通風機

附註：

- (1) 重慶通用工業持有重慶水泵廠全部權益。本公司、中國信達資產管理公司、中國東方資產管理公司分別持有重慶通用工業97.38%、1.52%及1.10%權益，分別注資人民幣465,475,728.18元、人民幣7,260,000元及人民幣5,250,000元。因此，本公司透過重慶通用工業間接持有重慶水泵廠97.38%權益。中國信達資產管理公司及中國東方資產管理公司均集中收購不良貸款。
- (2) 重慶通用工業持有重慶氣體壓縮機公司全部權益。因此，本公司透過重慶通用工業間接持有重慶氣體壓縮機公司97.38%權益。
- (3) 重慶通用工業持有重慶江北全部權益。因此，本公司透過重慶通用工業間接持有重慶江北97.38%權益。
- (4) 重慶通用工業、廣東美的電器股份有限公司及美的電器(BVI)有限公司分別持有重慶美的45%、30%及25%權益。因此，本公司透過重慶通用工業間接持有重慶美的43.82%權益。
- (5) 中國信達資產管理公司及中國東方資產管理公司分別持有重慶通用工業1.52%及1.10%權益。中國信達資產管理公司及中國東方資產管理公司均集中收購不良貸款。

於2005年、2006年及2007年，本公司通用機械分部收入分別人民幣670.8百萬元、人民幣856.4百萬元及人民幣1,008.3百萬元，分別佔本公司總收入21.7%、20.0%及18.4%，而分部經

營溢利分別為人民幣69.8百萬元、人民幣81.0百萬元及人民幣63.4百萬元，分別佔本公司總經營溢利16.1%、22.7%及14.6%。分部收入及經營溢利反映綜合計入本公司財務報表的本公司附屬公司的收入及經營溢利。有關詳情請參閱本招股章程附錄一「— 會計師報告」及「財務資料」一節。

工業泵

本公司該分部歷史可追溯到二十世紀五十年代初。本公司的工業泵業務以可靠、耐用並且適用於特殊環境而在同業中脫穎而出，例如獲中國政府評定為有資格向核電站提供泵的四名製造商之一。本公司在海上輸油、冶金及各類化工等行業有良好的品牌信譽。根據中國通用機械工業協會的資料，以2006年收入計算，本公司在中國鋼材生產商的除鱗泵市場佔73%。本公司提供具自動控制功能的計量泵成套設備。本公司亦參與進口替代品市場競爭。

本公司生產成套泵產品，包括：

- 高壓自動平衡多級離心泵：主要用於冶金、石油輸送、化工及電力等行業；
- 往復泵：主要用於石油、化工、鍛壓及核電等行業；
- 液壓驅動隔膜泵：主要用於石油化工、濕法冶金等行業；及
- 計量泵：主要用於化工、電力及環保等行業。

本公司相信，本公司擁有出色的研發能力，具備21項註冊專利及九項待批專利，證明本公司設計、製造包括一、二及三類壓力容器的能力。壓力容器乃密封容器，可在承受外來或內部壓力的情況下儲存及／或運輸氣體或液體。因此，壓力容器擁有特別高的安全要求。於1990年，中國勞動部頒佈《壓力容器安全技術監察規程》，按所需的安全監察程度將壓力容器分為以下類別。

- 第三類壓力容器：高壓壓力容器、用於極端或高度有害有毒物料的中壓壓力容器、用作儲存易燃物料或中度有害有毒物料的中壓儲存壓力容器(壓力與體積的積不少於 10^5 bar liters (10MPa.m³))、用作儲存易燃物料或中度有害有毒物料的中壓反應容器(壓力與體積的積不少於 0.5×10^4 bar liters (0.5MPa.m³))、用作儲存易燃物料或極度或中度危險有毒物料的低壓壓力容器(壓力與體積的積不少於 0.2×10^4 bar liters (0.2MPa.m³))、高至中壓管狀廢料加熱鍋爐、中壓陶瓷壓力容器、以非常堅固物料

(抗張強度最低不少於 54×10^6 bars (540MPa))製造的容器、可動壓力容器(包括鐵路液化氣體或低溫液體容器車、運送液化氣體、低溫液體及永久氣體的容器車、液化氣體及低溫液體容器、容量不少於50立方米的球型容器及容量不少於5立方米的低溫液體儲存容器)。

- 第二類壓力容器：中壓壓力容器、及用於極度或高度有害有毒物料的低壓壓力容器、用於可燃物料及中度有害有毒物料的低壓反應容器及低壓儲存壓力容器、低壓管狀廢料加熱鍋爐及低壓陶瓷壓力容器。
- 第一類壓力容器：除上述類別外的低壓壓力容器。

於2005年、2006年及2007年，本公司分別售出約1,300、1,200及1,600套工業泵。於2007年產能利用率約為100%。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶水泵廠在中國市場出售其生產的大部分工業泵，並計劃持續集中發展該市場。截至2005年、2006年及2007年12月31日止年度，所有工業泵的收益均來自直銷。本公司客戶包括秦山核電站、中國海洋石油總公司、中國石油、中國石化、寶鋼、鞍鋼及武鋼等。

本公司現時向約500名客戶進行直銷，並根據所接獲訂單安排生產。直銷按生產成本釐定。收益於向客戶付運貨物後確認。客戶一般須支付達合約價20%或30%的按金，其後的60%至65%於付運貨物後支付，而餘下5%至10%必須於30日的信貸期內付清。長期客戶於交付按金後，其餘合約金額可自接獲貨品起計獲授45日的信貸期。絕大部分客戶已成為本公司客戶超過10年。

本公司直接向最終客戶免費提供首年保用期售後服務，主要包括產品維修及配件銷售。本公司透過內部措施對銷售紀錄及服務質量進行持續，包括定期審閱客戶就本公司服務的回饋意見、銷售詳情分析及培訓服務與銷售僱員。售後服務的費用於保用期後支銷，而有關收益則於銷售予最終客戶後確認。

氣體壓縮機

本公司製造三大類有600多種規格的壓縮機。本公司的天然氣加氣站壓縮機獲中國科技部授予高性能天然氣加氣站成套設備研製及產業化優質科技成果獎，並獲其五部委承認。

中國第一台天然氣站壓縮機由本公司前身成功研製。本公司產品用於壓縮天然氣加氣站、製瓶及電力、核能、化工、航空、航天及石油探採業，不但替代進口，並出口海外市場。

本公司的氣體壓縮機包括以下種類：

- 天然氣加氣站成套設備：用於天然氣動力汽車加氣及居民小區用氣。本公司的天然氣加氣站壓縮機用途廣泛，可適合進氣壓力0.05至5兆帕及進氣溫度攝氏0至40度。中國政府實施西氣東輸項目，根據中石化的報導，四川盆地的氣田預計於2010年前每年可產120億立方米的天然氣，本公司可受惠於中國天然氣加氣站的增長。隨著中國天然氣汽車的不斷增長，本公司預期天然氣加氣站成套設備的優勢將在國際市場得到進一步發揮；
- 吹瓶壓縮機：主要用於食品、飲料等行業塑料容器製造；及
- 高壓氣體壓縮機：主要用於航空、航天、造船、化工、石油開採等行業容器的檢測。本公司產品的排氣壓力介乎5兆帕至45兆帕，排氣量介乎每分鐘0.5立方米至10立方米。

於2005年、2006年及2007年，本公司分別約售出320、430及430台壓縮機。於2007年產能使用率約為100%。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶氣體壓縮機公司在中國市場出售其生產的大部分氣體壓縮機，且本公司預期將持續集中發展該市場。於2005年、2006年及2007年，分別約82.6%、78.0%及68.4%的氣體壓縮機收益來自直銷。其餘分別約17.4%、22.0%及31.6%的氣體壓縮機收益則來自銷售代理所作的出口。

本公司現時透過約15間分店向約320名客戶進行直銷，並根據所接獲訂單安排生產。直銷按生產成本定價。收益於向客戶付運貨物後確認，而有關客戶通常須支付合約價20%的按金，並可獲授不超過45日的信貸期償付其餘金額。絕大部分客戶已成為本公司客戶約二至三年。

本公司目前透過一名獨家銷售代理在巴基斯坦進行間接銷售。經銷商會自行到本公司辦事處提取貨物或本公司向彼等發送貨品，有關成本概由彼等自行承擔。本公司根據銷售拓展策略以及信用度、銷售網絡及整體能力等標準甄選銷售代理。本公司委任該銷售代理商的標準期限為六年，而該代理商已與本公司合作超過六年。本公司銷售代理根據按市況不時修訂的價格表自本公司獲取產品。本公司對出口銷售代理實施貨到付款的政策，而來自向代理銷售的收益會於付運貨物時確認。本公司設立獎勵計劃，獎勵銷售額超過合約金額的代理。

根據與銷售代理訂立的協議，銷售代理承諾僅自本公司或通過本公司指定的其他渠道獨家購買授權產品，不可分銷或銷售本公司競爭者的類似產品。應本公司銷售代理的要求，本公司會提供全部技術支持，所產生的相關成本由雙方平攤。此外，本公司銷售代理可派遣工程師參加培訓，本公司提供場地及所有培訓費用。本公司銷售代理須每三個月遞交有關當地市場狀況及客戶回饋意見的詳細報告。雙方可訂立書面協議，或其中一方根據協議所指其他情況終止該協議。本公司與巴基斯坦銷售代理訂立分銷協議。由於該代理為本公司氣體壓縮機於中國以外地區的唯一獨家銷售代理，故該分銷協議的有效期為六年。訂立該較長有效期的分銷協議後，其出口銷售渠道將更穩定。儘管該分銷協議擁有較長有效期，但本公司仍每年審閱巴基斯坦銷售代理的業績並更新政策及條件。

本公司直接向最終客戶免費提供首年保用期售後服務，主要包括產品維修及配件銷售。由於本公司大部分出口銷售集中於巴基斯坦，故本公司於巴基斯坦的唯一銷售代理商亦向買方提供收費的售後服務。本公司採取措施對銷售紀錄及服務質量進行持續監控，包括定期審閱客戶就本公司服務的回饋意見、銷售詳情分析及培訓服務與銷售僱員。本公司亦向本公司於巴基斯坦的銷售代理商提供培訓，確保其提供優質服務。本公司所提供售後服務的費用於保用期後支銷，而有關收益則於銷售予最終客戶後確認。

離心機

本公司該分部歷史可追溯到二十世紀六十年代。根據中國通用機械工業協會的資料，以2006年銷量計算，本公司是中國最大的活塞推料離心機、螺旋卸料離心機及刮刀卸料離心機製造商，市場佔有率分別約50%、50%及80%。本公司擁有中國離心機生產的領先技術，亦是中國制訂分離機行業標準的公司之一。本公司產品廣泛應用於石油、天然氣、煤化工、氯鹼化工、醫藥、生物工程、食品加工及環保工業。

本公司製造四大類超過100多種規格的離心機：

- 活塞推料離心機；
- 螺旋卸料離心機；
- 刮刀卸料離心機；及
- 三足離心機。

於2005年、2006年及2007年，本公司分別售出約440、410及450台離心機產品。於2007年產能利用率約99.0%。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶江北在中國內地市場出售其生產的大部分離心機，並擬繼續集

中發展該市場。部分離心機出口至東南亞、日本及南韓。於營業紀錄期間，所有離心機收益均來自直銷。

本公司現時透過約20間分店向約540名客戶進行直銷，並根據所接獲訂單安排生產。直銷按市況及透過投標價釐訂。收益於向客戶付運貨物後確認，有關客戶可獲授不超過45日的信貸期。絕大部分客戶已與本公司合作約二至三年。

本公司直接向最終客戶免費提供首年保用期售後服務，主要包括產品維修及配件銷售。本公司透過內部措施對銷售紀錄及服務質量進行持續監控，包括定期審閱客戶就本公司服務的回饋意見、銷售詳情分析及培訓服務與銷售僱員。售後服務的費用於保用期後支銷，而有關收益則於銷售予最終客戶後確認。

製冷機

本公司通過重慶通用工業及重慶美的(本公司與中國主要家用電器製造商美的集團有限公司成立的合資公司，本公司間接擁有45%權益)經營製冷機業務。本公司的製冷機廣泛應用於石油、核能、化學、冶金、醫藥及船舶行業。重慶通用工業於二十世紀六十年代開始研發離心製冷機，且現擁有核心技術，包括3項專利。2004年7月，重慶通用工業簽訂技術轉移協議，將一般工商業用離心空調系統的生產技術轉移予重慶美的。

本公司的製冷機分為兩類：

- 低溫(攝氏零度以下)製冷機組，由重慶通用工業經營，主要用於石油化工、化工及其他行業的製冷工藝，包括船用及核電廠空調系統；及
- 中央空調系統(舒適溫度，攝氏零度以上)，包括重慶美的生產的工業或商用空調系統。

於2005年、2006年及2007年，重慶通用工業分別售出約58台、13台及13台(不包括36台壓力容器)大型離心製冷空調系統；而重慶美的分別售出約2,100台、3,900台及9,700台離心式中央空調系統。於2007年，重慶通用工業及重慶美的產能利用率分別約為21.7%及100%。重慶美的於2006年底已基本上完成資本投資，並且計劃進一步加強市場推廣工作。

工業風機

根據中國風機協會行業資料，以2006年收入計算，本公司為中國最大工業風機製造商之一，市場佔有率為13%。本公司生產具耐高溫等特殊技術特徵的工業風機。本公司生產的大型離心風機具有耐高溫、防腐和節能等特點。根據中國風機協會統計資料顯示，以2006

年收入計算，本公司大型高溫離心風機的市場佔有率為55%。本公司的「重通」工業風機獲商務部授予中國最具市場競爭力品牌。本公司產品獲獨立第三方中國通用機械工業協會頒發金獎。本公司相信，獲中國通用機械工業協會頒發金獎顯示該行業認同本公司工業風機的品質及技術。

本公司產品廣泛應用於冶金、建材、石油化工、化工及電力行業，主要產品分為三類：

- 離心壓縮機：主要用於化工工藝流程中氣體壓縮及輸送；
- 離心通風機：主要用於環保、冶金及化工等領域氣體輸送；及
- 離心鼓風機：主要用於冶金、建材和電力等領域的潔塵通風。

於2005年、2006年及2007年，本公司售出分別約500台、620台及720台工業風機。於2007年產能利用率約為86.0%。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，重慶通用工業在中國市場出售其生產的全部工業風機，且本公司預期將持續集中發展該市場。於營業紀錄期間，所有工業風機及製冷機收益來自透過約六間分店的直銷。

本公司現時向超過230名客戶進行直銷，並根據所接獲訂單安排生產。直銷按本公司成本、溢利率及協定合約價定價。收益於向客戶付運貨物後確認，有關客戶可獲授自購買訂單日期起不超一個月的信貸期。本公司工業風機的主要客戶包括海螺集團、冀東集團、寶鋼、首鋼集團、鞍鋼及重慶三峽英力化工有限公司。本公司製冷機的主要客戶包括秦山核電站、大亞灣核電站及陝西渭河化工有限公司。絕大部分客戶已與本公司合作超過三年。

本公司直接向最終客戶免費提供首年保用期售後服務，主要包括產品維修及配件銷售。本公司透過內部措施對銷售紀錄及服務質量進行持續監控，包括定期審閱客戶就本公司服務的回饋意見、銷售詳情分析及培訓服務與銷售僱員。售後服務的費用於保用期後支銷，而有關收益則於銷售予最終客戶後確認。

定價政策及產品保證

該業務分部的產品價格一般經考慮生產成本、市場的供求狀況、生產分類及產品品牌

而釐定，主要旨在於許可情況下確保價格相對穩定。價格乃按市況不時重複檢閱。

本公司高度重視產品質量，且本公司一般提供一年保用期，維修因有瑕疵而失靈的產品。重慶通用工業提供的保用只包括所有配件及零部件以外的主要產品，而重慶氣體壓縮機公司的保用則包括配件以外的整件產品連同零部件，而保用期為自付運產品日期起18個月內的12個月。重慶江北及重慶水泵廠均提供涵蓋範圍更廣的保用，於一年內可退回及更換問題產品，而重慶江北更提供收費永久維修。然而，重慶通用工業及重慶江北並無退貨政策。重慶氣體壓縮機公司並無一般退貨政策，惟可能會考慮就有重大瑕疵的產品進行退貨。由於就該業務分部提供保證服務的頻率更低，且所需有關費用相對微少，故營業紀錄期間概無就通用機械分部作出保養撥備。所需保養撥備金額根據實際提供的保證服務次數釐定。本公司相信，本公司保證政策與中國行業慣例一致。

本公司業務戰略

本公司計劃採取以下措施進一步加強通用機械業務的競爭優勢：

- 擴大工業泵、氣體壓縮機及離心機產能；
- 提升離心製冷機、大型離心鼓風機、大型離心機的技術含量；及
- 研製新領域高端產品，包括大型風力發電機用葉片、高溫高壓往復泵、核電站工業泵、抗震級製冷機組、高溫高壓密閉防爆離心機、大排量高壓氣體壓縮機等產品。

資本開支計劃

本公司計劃於2008年至2010年動用約人民幣830百萬元提升本公司技術，以及維護及擴充本公司生產通用機械的設施產能。該項投資預期將以全球發售所得款項及包括借款及經營現金流量等其他資源撥付。本公司的主要擴充計劃包括以下各項。本公司或調整以下計劃以應對市況及環境的變化(如未能取得必要批文、政府政策變化以及其他有關因素)。

- 預期有關重慶通用工業產品及活動的擴充項目有兩項。本公司計劃2008年至2009年合共投資約人民幣323百萬元於該等項目，2008年至2009年各年分別約為人民幣300百萬元及人民幣23百萬元。設施建設於2007年1月開始並預期於2009年12月竣工。

- 在本公司風力發電業務方面，本公司預期將於重慶近郊的工業園興建新生產設施，並提升生產設備及其他測試程序。本公司預期該項目完成後，本公司產能將增加至約300台相關設備。預期該項目將倚賴本公司技術創新及外部技術的引進。所需機械及設備將主要自國內供應商購買。
- 在本公司製造核電廠所使用風機、製冷機及泵業務方面，本公司預期將於重慶近郊的工業園興建兩座擁有新設計裝配線的新生產設施。本公司預期該項目完成後，本公司每年可生產約40台核能製冷機、400台核能風機及600個核能泵。預期該項目將倚賴本公司技術及與其他公司共同合作開發新技術。所需機械及設備將主要自國內供應商購買。
- 本公司的工業泵業務方面，本公司預期將於重慶近郊的工業園興建新生產設施，並增加設備。設施建設於2007年1月開始並預期於2009年12月竣工。該項目完成時，本公司每年可生產約2,350台各種工業泵。本公司估計2008年至2010年的投資總額約為人民幣254百萬元，2008年至2010年各年分別約為人民幣160百萬元、人民幣68百萬元及人民幣26百萬元。預期該項目將倚賴本公司技術的開發及創新。所需機械及設備將主要自國內供應商購買，惟先進設備將自國外設備供應商購買。
- 本公司氣體壓縮機業務方面，本公司預期將於舊有廠房興建新生產設施及為生產購買新設備。設施建設於2007年10月開始並預期於2009年12月竣工。該項目完成後，本公司年產能約為40台壓縮天然氣大容量壓縮機及153台高壓壓縮機。本公司估計2008年至2009年的投資總額約為人民幣100百萬元，2008年至2009年各年分別約為人民幣50百萬元及人民幣50百萬元。預期該項目將倚賴本公司技術的開發及創新。所需機械及設備將主要自國內供應商購買。
- 本公司的離心機業務方面，本公司將於重慶近郊的工業園興建新生產、研發及測試設施，今年產量由約500台增至約1,200台。設施建設於2007年12月開始並預期於2009年12月竣工。本公司估計2008年至2009年的投資總額約為人民幣150百萬元，

2008年至2009年各年分別約為人民幣50百萬元及人民幣100百萬元。預期該項目將倚賴本公司技術的開發及創新。所需機械及設備預期將主要自國內供應商購買。

數控機床

本公司設計、生產及銷售齒輪加工機床、數控車床及加工中心以及複雜精密金屬切削刀具，並提供相關服務。在齒輪加工機床及若干複雜齒輪工具界別中，本公司為中國金屬切削機床標準化技術委員會圓柱齒輪機床分會的成員之一，領導制訂中國的國家及行業技術標準。本公司相信設有國家級或頂級企業技術中心，研發本公司齒輪加工機床、數控車床及加工中心、複雜精密金屬切削刀具以及其他產品。

根據中國機床工具工業協會資料，以2006年收入計算，本公司為中國最大的齒輪加工機床製造商。2006年，本公司的「重機」品牌獲中國國家質量監督檢驗及檢疫總局評為「中國名牌」。本公司的數控機床主要供下游製造商使用，以生產多種工業設備。

數控機床精密複雜，需運用先進技術，儘管該市場一直由進口產品主導，惟本公司正供應有近似品質及技術精密度的產品，以從進口替代市場分一杯羹。

業 務

下表概述本公司數控機床業務的主要產品種類及經營該項業務的主要營運公司：

主要產品分類	主要營運公司	實際股權(%)	主要產品及性能
齒輪加工機床	重慶機床(集團)有限責任公司	100	<ul style="list-style-type: none"> • 滾齒機：數控式及手動式；為數控滾齒機生產直徑為10毫米至2,600毫米、單軸至四軸控制的齒輪 • 剃齒機：數控式；單軸至四軸控制 • 齒輪磨齒機：數控式 • 其他齒輪加工機床 • 齒輪測量儀
複雜精密金屬切削刀具	重慶工具廠有限責任公司	100	<ul style="list-style-type: none"> • 滾刀、剃齒刀、插齒刀、拉刀及齒輪銑刀 • 直柄麻花鑽頭
數控車床及加工中心	重慶第二機床廠有限責任公司	100	<ul style="list-style-type: none"> • 數控及手動車床 • 專用數控機床 • 加工中心
其他	重慶機床(集團)有限責任公司	100	<ul style="list-style-type: none"> • 其他數控機床及機電設備零部件的成套銷售及服務

於2005年、2006年及2007年，本公司的數控機床分部收入分別為人民幣497.3百萬元、人民幣771.8百萬元及人民幣1,045.2百萬元，分別佔本公司總收入的16.1%、18.0%及19.0%，而分部同期的經營溢利分別為人民幣139.1百萬元、人民幣36.2百萬元及人民幣76.0百萬元，分別佔本公司總經營溢利的32.1%、10.1%及17.5%。該分部的收益及經營溢利反映在本公司綜合財務報表入賬的附屬公司的收益及經營溢利。詳情請參閱本招股章程附錄一 — 「會計師報告」及「財務資料」一節。

齒輪加工機床

本公司相信，本公司為中國齒輪加工機床行業的市場領頭羊。根據中國機床工具工業協會，按2006年收入計算，本公司的滾齒機及剃齒機分別佔相關中國市場約64.0%及47.0%。本公司的前身公司於1950年代生產中國第一台滾齒機、第一台剃齒機及第一台插齒機。

本公司擁有國家級或頂級企業技術中心，相信可制訂中國齒輪加工機床行業技術標準。

本公司擁有9項齒輪加工機床註冊專利和三項待批專利。本公司在中國齒輪加工機床行業的同行間中向本公司購買精密蝸輪母機及高精度滾齒機等核心生產設備作為其生產設備。本公司若干機床出口至日本、法國、韓國、荷蘭、土耳其、西班牙、墨西哥、印度及其他國家。

齒輪加工機床用於齒輪加工及生產。本公司的產品應用於汽車及摩托車零部件、石油、機械與船舶等行業。本公司生產七類，95餘種規格的高速、精密及模塊化數控式及機械式機床：

- 滾齒機：用於齒輪的滾齒加工；
- 剃齒機：用於齒輪的剃齒精密加工；
- 齒輪磨齒機：用於雙聯及多聯齒輪的加工；
- 其他齒輪加工機床；及
- 齒輪測量儀：用於齒輪的齒距測量。

於2005年、2006年及2007年，本公司售出分別約960台、1,200台及1,400台齒輪加工機床。於2007年的產能使用率約100%。

複雜精密金屬切削刀具

本公司為中國領先的金屬切削刀具製造商之一。以2006年收入計算，本公司為中國第三大複雜精密金屬切削刀具製造商及最大齒輪銑刀製造商。由於本公司的產品能以先進技術融入設計，故被選為向航空工業公司提供金屬切削工具。本公司相信本公司自行開發的切削刀具計算機輔助設計技術，在中國同行堪稱技術先進。

本公司產品應用於汽車、電器用品、模具、電子、工程及採礦設備等行業。本公司生產多種用於金屬切削及加工的複雜精密金屬切削刀具，包括：

- 滾刀、剃齒刀、插齒刀、拉刀及齒輪銑刀：廣泛用於各種齒輪的切削加工；及
- 直柄麻花鑽頭：廣泛用於各種金屬材料的鉗削加工。

於2005年、2006年及2007年，本公司分別售出25,000套、55,000套及65,000套複雜金屬切削刀具。由於本公司期內進行結構性重組，將售價及毛利率較低但產量高的麻花鑽頭逐步淘汰，故此期內售出單位數目下跌。於2007年產能使用率約100%。

數控車床及加工中心

根據中國機床工具工業協會，以2006年的收入計算，本公司為中國西部數控車床及加工中心的主要製造商之一。本公司生產用於製造業的多種數控車床及加工中心，尤其是用

於汽車及摩托車零部件的生產。本公司亦生產逾50餘種類別、70餘種規格的專用車床。本公司透過研發團隊自行開發新產品。

本公司的數控車床及加工中心廣泛用於機械加工行業，本公司的產品包括：

- 數控及手動車床：用於汽車及摩托車製造與工程機械製造等行業的車削加工；
- 專用數控機床：用於引擎的活塞加工；及
- 加工中心：用於模具和箱體的精密加工。

於2005年、2006年及2007年，本公司售出分別約2,200台、3,300台及3,300台數控車床及加工中心。2007年的產能使用率約100%。

銷售部門

本公司銷售部門買賣本公司生產的滾齒機、車床及配套產品等數控機床以及並非本公司生產的其他產品(如鋁錠)。於營業紀錄期間，與其他買賣相比銷售部門的大部分收益來自買賣鋁錠。買賣活動的資金需求一般不高，並可補償本公司欠缺銷售渠道。有關買賣僅根據所獲訂單而不會額外保留存貨。就收益而言，2005年、2006年及2007年的鋁錠買賣佔本公司收益分別約人民幣76.8百萬元、人民幣241.4百萬元及人民幣391.8百萬元，及本公司同期收益2.5%、5.6%及7.1%。相比，同期本公司所生產滾齒機、車床及配套產品的買賣佔本公司收益分別約人民幣26.8百萬元、人民幣23.5百萬元及人民幣26.9百萬元，分別佔本公司同期收益0.9%、0.5%及0.5%。就總溢利而言，於2005年、2006年及2007年的鋁錠買賣佔本公司溢利分別約人民幣0.2百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.5百萬元，及本公司同期總溢利0.03%、0.07%及0.05%。相比，同期本公司所生產滾齒機、車床及配套產品的買賣佔本公司毛利分別約人民幣2.0百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣2.4百萬元，及本公司同期毛利0.3%、0.3%及0.2%。由於該等買賣活動促進本公司產品及配件的直銷，故本公司決定從事該等買賣活動，從而利於本公司有效佔據市場份額。然而，由於本公司已建立銷售網絡及佔據市場份額，該等買賣活動對本公司不再重要，加上彼等所佔本公司溢利微不足道，故本公司預期日後將逐步減少該等買賣。

銷售及市場推廣

於營業紀錄期間，本公司在中國市場出售大部分數控機床產品，並擬持續集中發展該市場。截至2005年、2006年及2007年12月31日止年度，齒輪機床其中約40.3%、47.8%及43.0%的收益、數控車床及加工中心其中12.4%、9.0%及8.5%的收益以及所有複雜金屬切削刀具的收益均來自直銷。齒輪機床其餘約59.7%、52.2%及57.0%的收益、數控車床及加工中心其餘87.6%、91.0%及91.5%的收益則來自經銷商。

本公司現時分別向超過120名、30名及860名齒輪機床、數控車床及加工中心以及複雜金屬切削刀具的客戶進行直銷。本公司主要根據已收訂單安排生產，而少部分金屬切削刀具則按計劃數量生產。齒輪機床以及數控車床及加工中心的直銷乃按本公司的成本、毛利率及適用稅率定價，而複雜金屬切削刀具的直銷則基於業內相關機構預設的標準價格定價。收益於向客戶付運貨物後確認。本公司數控車床及加工中心客戶的信貸期為一至三個月，而本公司複雜金屬切削刀具客戶則獲三個月分期付款，預付20%至30%按金，餘下60%於付運貨物後支付。本公司齒輪機床客戶並無獲授信貸期，而須於付運貨物前全數支付。大部分客戶已與本公司合作二至超過六年。

齒輪機床以及數控車床及加工中心現時通過經銷商進行間接銷售。截至2005年、2006年及2007年12月31日止年度，本公司分別擁有約310、360及330名經銷商。經銷商通常自行到本公司辦事處提取貨物或（對於身處重慶以外的經銷商）安排他人提取及付運貨品，有關成本概由彼等自行承擔。本公司根據擴展銷售策略以及信貸紀錄、客戶網絡及整體能力等標準甄選經銷商。該經銷商一般委任期為一年，並可每年續期。該等經銷商已成為本公司的經銷商三至五年。本公司根據按市況不時修訂的價格表向經銷商進行銷售。經銷商須貨到付款，而收益於向經銷商或其指定人士（包括最終客戶）付運貨品後轉讓產品所有權時確認。本公司根據市況就個別採購產品向經銷商提供折扣。並無實施獎勵計劃。

本公司直接向最終客戶免費提供首年保用期售後服務，主要包括產品維修及配件銷售。本公司透過內部措施對銷售紀錄及服務質量進行持續監控，包括定期審閱客戶就本公司服務的回饋意見、銷售詳情分析及培訓服務與銷售僱員。售後服務的費用於保用期後支銷，而有關收益則於銷售予最終客戶後確認。

本公司與經銷商訂立短期分銷協議，並每年檢討其表現，包括其銷售記錄、業務策略及總收益。根據標準協議，本公司可委任若干公司為非獨家經銷商，於若干指定區域分銷及銷售授權產品。標準協議為期一年且每年更新。經銷商須遵守本公司的定價政策，倘彼等擬變更本公司產品價格，則須提前知會本公司。本公司經銷商僅可自本公司或通過本公司指定的其他渠道購買授權產品，而不可銷售本公司競爭者的類似產品。本公司可提供技術支持及僱員培訓，費用由經銷商承擔。倘本公司經銷商違反其合約責任，則本公司有權終止該等分銷協議。

定價政策及產品保證

該業務分部的產品價格一般經考慮產品成本、市場的供求情況、生產分流及產品品牌而釐定，主要旨在於許可情況下確保價格相對穩定。價格乃按市況不時重複檢閱。

本公司高度重視產品質量，且一般提供一年保用期，維修、替換及退回因有瑕疵而失靈的產品，惟複雜金屬切削刀具並無退回服務。然而，齒輪機床以及數控車床及加工中心的商品如有瑕疵、造工問題或未能符合採購合同所訂明的質量標準則可退回。由於就該業務分部提供保證服務的頻率更低，且所需有關費用相對微少，故營業紀錄期間並無就數控機床分部作出保用期金額撥備。所需保養撥備金額根據實際提供的保證服務次數釐定。本公司相信保證政策與中國行業慣例一致。

本公司業務戰略

本公司計劃採取以下措施進一步加強數控機床業務的競爭優勢：

- 擴充本公司所有核心產品的產能，包括齒輪加工機床、數控車床、專用數控機床及加工中心、複雜精密金屬切削刀具，以滿足客戶不斷增長的需求；
- 開發數控齒輪加工機床、數控車床、專用數控機床及加工中心等高附加值產品，如大型數控滾齒機、數控插齒機、車銑複合加工中心等；
- 整合內部研發、生產和銷售資源，面向用戶提供成套的齒輪加工解決方案，包括車削加工、齒部加工及刀具、齒輪測量；及
- 穩定及鞏固國內市場地位，增加出口。

資本開支計劃

本公司計劃於2008年至2012年間耗資約人民幣1,440百萬元提升技術以及擴充生產數控機床的產能。投資費用將由全球發售所得款項及包括借款與本公司營運現金流量等其他資源撥付。本公司的主要擴充計劃載於下文。本公司或調整以下計劃以應對市況及環境的變化(如未能取得必要批文、政府政策變化以及其他有關因素)。

- 與重慶機床廠的產品及活動相關的數個拓展計劃。本公司計劃於2008年至2012年合共投資約人民幣740百萬元於該等項目，2008年至2012年各年分別約為人民幣170

百萬元、人民幣190百萬元、人民幣140百萬元、人民幣100百萬元及人民幣140百萬元。設施建設於2007年1月開始並預期於2011年12月竣工。

- 齒輪加工機床方面，基於對高速、精確及數控機床的重視，本公司計劃建設該等機床及零件的新生產設施。完成後，本公司的年產能預期將增加約500台大型數控齒輪加工機床及150至200台數控齒輪磨齒機，以及5,000件該等機床的零部件。本公司擴充項目預期很大程度上將倚賴本公司技術的開發及創新。就數控齒輪加工機床及數控齒輪磨齒機而言，本公司可能使用來自外部資源的最新技術。本公司自國內外供應商購買所需機械及設備。就若干需高準確度的機械及設備而言，本公司預期將自國外供應商購買。
- 本公司計劃注資興建國家級或頂級技術中心，並於現有的設施加建研究及開發實驗室。預期每年開發約20項新產品及取得最少三個專利。預期該項目將倚賴本公司技術的開發及創新。所需機械及器械將主要自國內供應商購買。
- 對於數控車床及加工中心業務，本公司計劃於重慶的工業園興建新生產設施，提升設施的技術。設施建設於2007年1月開始並預期於2012年3月竣工。完成後，本公司的年產能預期將增加約1,000台中型數控車床、100台大型數控車床、1,000台製自回收的車床(或綠色車床)以及100個加工中心。本公司估計2008年至2012年的投資總額約為人民幣467百萬元，2008年至2012年各年分別約為人民幣92百萬元、人民幣95百萬元、人民幣110百萬元、人民幣110百萬元及人民幣60百萬元。所需機械及設備預期將主要自國內供應商購買。
- 複雜精密金屬切削刀具業務方面，本公司計劃擴充現有生產設施以生產若干高精度、高效能的切削刀具。設施建設於2008年1月開始並預期於2012年12月竣工。完成後，該設施的年產能預期將約為60,000台該等切削刀具。本公司估計2008年至2012年的投資總額約為人民幣231百萬元，2008年至2012年各年分別約為人民幣11百萬元、人民幣21百萬元、人民幣81百萬元、人民幣78百萬元及人民幣40百萬元。預期該項目將倚賴本公司技術的開發及創新。所需機械及設備將主要自國內供應商購買。

國家委員會及技術中心

根據2006年9月30日頒佈的2006年第67號通知，本公司技術中心獲發改委、科技部、財政部、國家海關總署及國家稅務總局確認為中國第13屆國家認定企業技術中心之一。該中

心為大型綜合技術中心，包括機械零部件研究、產品研發及軟件研發。該中心有七個獨立單位，包括產品研究單位、產品開發單位、產品加工單位、產品監控單位、數控車床單位、切削刀具單位及車輛傳動單位，並設有其他輔助單位，如測量及檢測辦公室以及設計繪圖部。該中心現時有238名僱員，包括204名為技術人員，一名教授及33名大學畢業生。大樓佔地近10,000平方米，擁有價值逾人民幣30.0百萬元的實驗室設備。

該中心已順利通過2007年審核，審核過程中考慮過往期間研究經費增加、研究經費佔銷售產品所得收益百分比、新產品銷售額佔總銷售額百分比、外國研究人員數目、海外科技合作項目數目、聘用高級專家及教授的數目、研究人員數目佔僱員總數百分比、技術發明或技術改進、研發新產品、技術及工序的項目數目、自然科學領域所獲國家獎項數目、以及所獲專利、中國知名品牌及中國馳名商標的數目。

國家技術標準化委員會於1982年成立，為重慶齒輪加工機床研究部的下屬部門，分委員會於2002年成立，乃合併自先前的圓柱齒輪加工機床分委員會及斜齒輪分委員會，其秘書處位於本公司技術中心。滾齒機精密度的國家標準GB/T8064 - 1987主要由重慶圓柱齒輪機研究部門起草，並獲得國家技術改進獎(三等獎)，而圓柱蝸杆及蝸輪的國家標準GB/T1008510089 - 1988則獲得國家技術改進獎(二等獎)。

本公司最近已完成起草四個國家標準及修訂20個機械行業標準。由於上述國家及行業標準為產品測試的接納程度提供基準，故對指引生產趨勢、確保有序市場及維持並提高市場產品質量有重大影響，同時亦為該區域的經貿發展提供雄厚的技術基礎。尤其是就數控機床而言，有關標準對提高市場產品的技術質量與競爭力以及使用技術改革傳統製造行業至關重要。

根據中國國家標準化委員會於2002年頒佈的第二批認可全國專業標準化技術委員會名單(第96號)，國家金屬切削機床標準化技術委員會齒輪加工機床分技術委員會應設立於本公司，而該分委員會秘書處應以本公司技術中心為基地。齒輪加工機床分技術委員會負責指導齒輪加工機床標準的檢驗及審核。

齒輪加工機床分技術委員會修訂國家標準的議案須由全國金屬切削機床標準化技術委

員會審批及獲國務院通過。任何新實施標準須於五年內呈交作補充審閱。

生產

本公司共有超過284個生產設施，總建築面積約為352,717.2平方米。本公司總部及生產設施位於重慶或鄰近地區。至於通用機械及數控機床分部，本公司將部分低增值或非重要組件的生產工序外包予第三方合約製造商，而自行生產核心產品或使用專有先進技術的產品。倘若市場需求超過本公司內部產能或外包更具成本效益，則本公司亦會將若干生產工序外包。本公司一般透過下列兩種方式外包工序：純粹加工安排，即本公司負責採購原料，向合約製造商支付外包費，由合約製造商代為加工產品；包工包料安排，即合約製造商負責採購加工所用的原料。當所製造產品並非主要核心產品，而本公司設施產能不足夠時，則通常使用第一種方法。當製造有關產品毋需使用先進技術，且該等產品並非本集團業務的主要核心產品時，則會使用第二種方法。

外包容許本公司增加產能，以回應市場需求的波動，於減低資本投資同時藉著嚴緊品質監控合約製造商來維持優良品質。現時，本公司的外包生產工序的生產佔本公司電力設備、通用機械及數控機床業務總產量約3%。於2005年、2006年及2007年，外包成本分別為人民幣57.5百萬元、人民幣100.8百萬元及人民幣143.5百萬元，分別佔本公司銷售成本的2.4%、3.0%及3.2%。

本公司經常外包部分生產的附屬公司均就選用第三方製造商採納一系列嚴緊的品質監控系統。有關品質監控系統一般要求附屬公司的品質監控部審核有意承包商，以確保彼等符合相關附屬公司的條件。有關條件一般訂明關於行業經驗、嚴格質量監控系統、製造產能、所擁有技術水平、有效管理準則及穩定財務能力等規定。因此，僅會邀請符合資格申請人參與競爭激烈的投標程序，並會選取出價最低的申請人。選取承包商後，本公司會監察承包製造過程，而第三方製造商將根據外包合同所訂明的有關技術、符合行業標準、定價、付運貨品、付款方法、產品質素及違約責任等條款及條件進行生產。除有關產品質素的合約條款外，本公司亦實施外包管理政策，監管有關檢驗所製造產品、行業測試、售後服務及每年檢閱承包商表現等事宜。

搬遷

本集團將若干生產廠房自重慶市中心遷至郊區。搬遷計劃乃響應重慶市政府的整體規

劃。本集團相信有關搬遷有助擴展工業生產及資源整合。搬遷工程自2003年7月至今分階段進行，預期於2010年底前完成。下表載列該等搬遷工程的所涉業務、開始日期及完成日期。

業務	開始日期	完成日期
制動及轉向系統	2004年12月	2010年3月
電線、電纜及材料	2007年1月	2008年12月
工業風機	2006年12月	2009年12月
工業泵	2007年1月	2009年12月
數控車床及加工中心	2003年7月	2005年8月

該等業務遷移有助增加產能、提升技術與生產設施及優化本集團的廠房效能。然而，於搬遷過程中，或會暫時削減產能或中斷生產過程。

有關本集團主要產品的產能及使用率詳情請參閱本招股章程「財務資料 — 產能」一節。

本公司的聯營公司

本公司透過聯營公司經營齒輪傳動、汽車懸掛系統、離合器、高壓變壓器及中央空調系統業務。本公司對各聯營公司的建議策略、政策或目標並無擁有控制權。於2005年、2006年及2007年12月31日，本公司的聯營公司合共佔本公司溢利分別10.7%、16.2%及24.7%。

投資監控

本公司計劃實行適合所有附屬公司的投資監控政策。根據有關政策，本公司將所有擬進行的投資項目分為年度預算投資項目及特殊投資項目。預算投資項目必須經過董事會審批。所有不屬於關連交易、小額關連交易或獲豁免獨立股東批准(定義見上市規則)的關連交易的特殊投資項目，亦須經過董事會審批。屬於非豁免關連交易(定義見上市規則)的投資項目必須按上市規則及有關中國法律的規定經過獨立股東審批。

品質監控

本公司重視生產營運的產品質素。因此，本公司大部分產品須按準確的規格製造。本公司針對產品各自規格設定有關產品的質量監控準則，旨在確保本集團的產品質量符合國家及業界所制定的標準。本公司的內部質量監控標準包括ISO9001、TS16949及ISO14001等業界標準及國家標準，乃根據本公司的產品規格嚴格開發，並向國家質量技術監督局報告。符合國家及業界水平準則可由中國質量認證中心及中國船級社質量認證公司認證。

本公司質量監控系統已全面綜合至本集團經營的各項程序，由研究及開發、製造過程以致銷售及售後服務。本公司以審慎研究為依據設計開發新產品的計劃，旨在確保產品質素符合業界、國家及客戶要求。本公司相信，本公司由原材料至製成品整個製造過程全面執行嚴格監控措施。輸入的原材料須經檢驗，以確保用作生產前符合本公司的規格及質量標準。在製品的每個製造工序均由質量監控隊伍監察，包括標準產品分析。所有製成品於出售及付運至客戶前均須通過檢驗及獲得批准。本公司會檢討銷售政策及售後服務，尤其重視客戶的滿意度，包括參考客戶回應以及執行新程序以進一步提升本公司的產品及服務質素。

本公司擁有超過800名品質監控員(其中約50名為品質監控經理，及約530名為品質監控檢驗員)，而彼等須熟悉本公司所遵守的國際質量認證系統。本公司員工平均擁有五年品質監控經驗並具備良好的產品加工知識及熟悉品質監控事宜。同樣，品質監控檢驗員擁有所遵守的國際質量認證系統相關的豐富經驗及專業知識，並至少擁有六年品質監控經驗。彼等可獨立檢驗及分析品質監控缺陷，並可編製技術報告及呈報意見。品質監控經理一般具備品質監控相關專業的學士學位、至少八年的品質監控管理經驗及扎實的現代企業管理知識。彼等須熟悉本公司生產工序，以有效發現並解決問題。

基於本集團所執行的程序，董事相信本集團質量監控措施足以保障本公司製造過程及產品的質素。

業 務

下表載列本公司第三方認證的詳情：

單位	主要業務	認證	認證機關	年份	到期日
重慶康明斯	柴油引擎	ISO9001	法國國際質量認證有限公司(BVQI)	1999年12月	2008年11月
		TS16949	德國萊茵Tüv中國集團	2005年12月	2008年12月
卡福	制動及轉向系統	TS16949	德國萊茵Tüv中國集團	2005年12月	2008年12月
綦江齒輪傳動	齒輪傳動系統及離合器	TS16949	德國萊茵Tüv中國集團	2006年6月	2009年6月
重慶紅岩長力	汽車懸掛系統	TS16949	德國萊茵Tüv中國集團	2007年2月	2010年2月
愛思帝(重慶)	離合器	ISO14001	英標管理體系認證(北京)有限公司	2005年9月	2008年9月
		TS16949	英標管理體系認證(北京)有限公司	2005年11月	2008年11月
重慶水輪機廠	中至小型水力發電設備	ISO9001	中國質量認證中心	2006年3月	2009年3月
重慶ABB	高壓變壓器	ISO9001	中國質量認證中心	2005年3月	2008年3月
		ISO14001	DNV Certification B.V., The Netherlands	2007年4月	2010年4月
		OHSAS18001	中國質量認證中心	2006年6月	2009年9月
重慶鴿牌	電線及電纜	ISO9001	中質協質量保證中心	2007年11月	2010年11月
		ISO14001	中質協質量保證中心	2007年11月	2010年11月
華浩冶煉	有色金屬材料	ISO9001	北京世標認證中心	2005年12月	2008年12月
重慶水泵廠	工業泵	ISO9001	北京軍友誠信質量認證有限公司	2006年4月	2009年4月
		中國船級社證書	中國船級社質量認證公司	2004年3月	2008年3月
重慶氣體壓縮機公司	氣體壓縮機	ISO9001	北京軍友誠信質量認證有限公司	2005年11月	2008年11月

業 務

單位	主要業務	認證	認證機關	年份	到期日
重慶江北	離心機	ISO9001	中國質量認證中心	2007年2月	2010年2月
		ISO14001	中國質量保證中心	2007年2月	2010年2月
		OHSAS18001	中國質量認證中心	2007年2月	2010年2月
重慶通用工業	製冷機、 工業風機	ISO9001	中國質量認證中心	2006年9月	2009年9月
		符合標準證 明書(議會和 理事會指令 98/37/EC 及理事會指 令73/23/ EEC)	Engineering Test Institute, Brno	2006年11月	2009年11月
重慶機床	齒輪加工 機床	ISO9001	中國質量認證中心	2007年5月	2010年5月
重慶工具廠	複雜精密 金屬切削 刀具	ISO9001	中國質量認證中心	2007年4月	2009年6月
重慶第二機床 廠	數控車床 及加工中 心	ISO9001	中國檢驗認證集團 質量認證有限公司 (「中國檢驗認證集團 質量認證有限公司」)	2006年9月	2009年9月

本公司所持證書分為五類：

- ISO9001認證證書，要求業務所有主要程序有效、生產與提供客戶滿意的一致產品與服務，以及檢驗瑕疵並採取補救行動等程序的品質管理標準。ISO9001標準由國際標準化組織(「ISO」)管理。ISO9001標準評估若干主要因素：(i)質量管理體系是否已建立；(ii)質量管理系統是否備案，例如有否質量體系手冊；(iii)該質量管理體系的質量支持；(iv)注重客戶滿意度；(v)質量政策是否已制定；(vi)監控措施；及(vii)審閱措施。機構可經ISO認可的認證機構核實及認可為符合標準；
- ISO/TS16949認證證書，亦為由ISO管理有關汽車相關產品的設計、開發、生產、裝置及服務，並注重防範瑕疵及減低供應鏈的變化與廢料的品質管理標準。ISO/TS16949標準評估若干主要因素：(i)質量管理體系是否已建立；(ii)質量管理系統是

否備案，例如有否質量體系手冊；(iii)該質量管理體系的質量支持；(iv)注重客戶滿意度；(v)質量政策是否已制定；(vi)監控措施；及(vii)審閱措施。機構可經ISO認可的認證機構核實及認可為符合標準；

- ISO14001認證證書，由ISO管理有關環保的標準，旨在協助機構減低生產程序對環境的影響，並符合所有相關法律及法規以及其他環保條文。ISO14001標準評估若干主要因素：(i)環境管理體系是否已建立；(ii)是否制定適當的環境政策；(iii)環境因素的識別、法律要求及機構活動目標；(iv)執行及實行環境管理體系；(v)檢查與矯正措施；及(vi)管理評審措施；
- OHSAS18001認證證書，由歐洲認證公會管理有關職業安全及健康管理的標準，旨在促使機構監控有關職業安全及健康的風險及改善有關情況。OHSAS18001標準評估若干主要因素：(i)職業安全及健康管理體系是否已建立，以降低及消除職員的職業風險；(ii)執行及改善該體系的措施；(iii)風險評估及控制、危害的識別、法律要求及職業安全及健康管理體系的目標；(iv)該體系的管理；(v)檢查與矯正措施；及(vi)管理評審措施；及
- 中國船級社質量認證公司(「CCS」)的認證證書，中國船級社質量認證公司為首間就船舶(包括海上設施、集裝箱及有關行業產品)獲中國認證機構國家認可委員會(CNAB)及英國認證委員會(UKAS)認可的質量及監察認證團體。CCS標準評估若干主要因素：(i)產品設計及模型；(ii)產品功能及技術規格；(iii)產品加工；及(iv)品質監控水平。

本公司的工業風機採用CE標誌。CE標誌為歐洲經濟區的強制性標準，表示產品符合歐盟有關健康、安全及其他產品事宜的指令。僅於產品及其文件獲外部測試機構或內部自行認證過程評估符合相關歐盟指令後方可蓋上標誌。

該等標準均列明於認證期內持續改善認證程序的條文，而本公司在積極進行認證時亦執行有關改善的承諾。本公司設有相關部門，其職員經驗豐富，負責確保持續符合該等認證的要求。彼等根據該等認證各自規定的標準，定期進行每兩年一次的本公司內部營運審計。此外，本公司注重持續業務問題的識別，有效採取正確的措施及步驟。此外，所有認證須經年度核數並於證明期限屆滿後申請更新時全面評估。就本公司董事所知，有關認證

(包括均於2008年3月屆滿，且本公司已就重慶ABB遞交續期申請的ISO9001認證及就重慶水泵廠遞交申請的CCS認證)於現有年期屆滿後續期並無任何障礙。本公司勤於安排該等認證的更新，部分公司已連續數期獲認證。

於營業紀錄期間，並無任何證據顯示本公司方面未能符合前述國際認證及中國品質標準。

原料

由於本公司產品及服務種類繁多，故此本公司營運需要多種原料及組件。然而，本公司整體營運的最主要原料為鋼鐵、鋼鐵相關產品及有色金屬材料。基本上，本公司的供應來源眾多，亦與大部分供應商建立長期業務關係。本公司相信現行供應安排恰當，而所用原料及組件來源及供應亦無任何重大問題。本公司過往從未因無法取得原料及組件而受到不利影響。

就本集團的商用車輛零部件、電力設備、通用機械及數控機床各業務分部而言，原材料供應商一般給予本公司分別不超過90日、30日至三個月、15日至三個月及一年的信貸期。所供應原材料價格於交收貨品後分期付款或根據供應合約的條款及條件支付。就本公司商用車輛零部件而言，分期付款包括於信貸期內滾動付款，即將於指定月份所欠負尚未償還款項結轉至下個月，並於收取貨物後就應繳足的餘額預付一筆介乎人民幣100,000元至人民幣200,000元的按金。就本公司電力設備分部而言，分期付款包括交貨時支付80%至90%，其餘10%至20%則持作所供應原材料質量的擔保，於信貸期內付清，而對於金額超過人民幣5.0百萬元之重大合約，發貨前須支付40%，交貨時支付20%，其餘20%則於產品安裝後付清。就通用機械及數控機床分部而言，分期付款包括30%按金及交貨時支付70%，賬目中金額介乎人民幣0.3百萬元至人民幣2.4百萬元的保證金按流動付款方式支付超過保證金的任何款項，信貸期內則按標準流動付款方式。

為緩和原材料成本的壓力，本公司精簡製造工序以減少廢料，同時亦與供應商建立長期合作關係以確保穩定及定期的原材料供應，並採用競價方式邀請供應商遞交投標價以管理原材料成本及取得相宜價格。此外，本公司就商用車輛零部件、電力設備、通用機械及數控機床各業務分部的手頭平均原材料存貨期保持約42日、53日、51日及13日。本公司的存貨全部用於生產而不會於交易中轉售。

本公司的主要存貨監控程序如下：

- 計劃年度預算時，本公司會編撰年度原料採購方案，並預計所需的資本開支及生產與採購成本與開支。本財政年度內，本公司監察上述方案，並編撰日常營運的每月採購方案。

- 在採購存貨方面，本公司採用供應商報價系統，採購均須經過多層核證及批准。本公司定期監察主要原料採購合約的狀況，亦已制訂授權付款程序，每月分析採購、付款及應付款項。
- 本集團保存永久存貨紀錄，而收貨單、原料出貨單及送貨單等所有存貨流轉文件均會編配文件編號。本公司會驗查獲供應的原料品質，定期點算庫存量，如有差異，則會進行調查，並及時調整，以確保會計紀錄、存貨紀錄及庫存結果一致。本公司會檢查有關滯銷及陳舊存貨，並於品質檢定部核實後將其棄置。
- 本公司大部分原料在國內採購，亦會出於品質考慮而進口部分原料。本公司主要原料尤其是有色金屬材料的價格會隨著國內及全球市場的供求而大幅波動。

供應商

截至2007年12月31日，本公司的商用車輛零部件、電力設備、通用機械及數控機床各業務分部分別約有140名、250名、970名及3,340名供應商，而本公司與主要供應商分別有9.7年、2.2年、4.2年及5.0年的合作關係。本公司一般與供應商訂立一年採購合約。2005年，本公司五大供應商的原料採購額分別佔本公司總銷售成本約17.1%、3.1%、3.0%、2.6%及2.3%。2006年，本公司五大供應商的原料採購額分別佔本公司總銷售成本20.0%、5.8%、3.2%、2.0%及1.8%。於2007年，本公司五大供應商的原料採購額分別佔本公司總銷售成本13.9%、10.9%、3.4%、3.2%及2.5%。

重慶鑫朝實業有限公司為本公司2005年及2006年的最大原料供應商及2007年的第二大原料供應商。於2005年、2006年及2007年，自重慶鑫朝實業有限公司採購佔本公司總銷售成本的百分比分別約17.1%、20.0%及10.9%。重慶鑫朝實業有限公司為重慶一間買賣稀有金屬等金屬材料的公司。重慶鑫朝實業有限公司與本集團或發起人並無關聯。本公司附屬公司重慶鵠牌及華浩冶煉自2003年起向重慶鑫朝實業有限公司採購。於2007年，本公司的最大原料供應商為重慶滇雲銅業有限公司，自該公司採購的百分比約為13.9%。重慶滇雲銅業有限公司為銅製造商雲南銅業股份有限公司的附屬公司。重慶滇雲銅業有限公司及雲南銅業股份有限公司與本集團或發起人並無關聯。

本公司四個業務分部擁有超過4,000家供應商，業務關係期平均為4.8年。本公司商用車輛零部件分部供應商數量最少，平均業務關係年限最長，而本公司數控機床分部的供應商

數量最多。本公司商用車輛零部件分部的主要供應商主要為國家商用車輛零部件製造商及金屬切削公司；本公司電力設備分部的主要供應商主要為國家及地區有色金屬材料製造商及建築承包商。本公司通用機械分部的主要供應商與本公司數控機床分部的供應商相若，即國際及國內金屬材料製造商、金屬鑄造及鍛造企業、電子元件供應商及製造商。

除上述各方外，各董事、監事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)或就本公司董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的現有股東概無擁有本公司五大供應商任何權益。

客戶

截至2007年12月31日，本公司的商用車輛零部件、電力設備、通用機械及數控機床各業務分部分別有逾390名、1,680名、1,590名及1,000名客戶，而本公司與主要客戶分別有8.6年、2.6年、3.0年及4.6年關係。本公司一般與客戶訂立一年採購合同。本公司一般授予客戶不超過90日的信貸期。有關款項於交收貨品後以分期付款方式按採購合同的條款及條件結算。就本公司商用車輛零部件而言，客戶可於信貸期內以流動付款方式結算合約款項。就電力設備分部而言，客戶可預交15%的按金，並於原料完工後支付30%，餘款則根據建設進度支付。就通用機械及數控機床分部而言，本公司客戶可預交20%至30%的按金，於交貨支付70%至65%，其餘5%至10%則持作本公司產品質量擔保，於信貸期內付清。

2005年，本公司五大客戶分別佔本公司總收入約3.4%、2.2%、1.6%、1.3%及1.2%。2006年，本公司五大客戶分別佔本公司總收入約2.5%、1.9%、1.6%、1.5%及1.5%。於2007年，本公司五大客戶分別佔本公司總收入約3.6%、3.4%、2.6%、2.1%及2.1%。於2005年、2006年及2007年，持有重慶康明斯50%權益的康明斯(中國)投資有限公司為本公司五大客戶之一。於2005年、2006年及2007年，本公司銷售額的3.4%、2.5%及2.1%售予分別康明斯(中國)投資有限公司。

本公司四個業務分部擁有超過4,600個直銷客戶，業務關係期平均為3.5年。本公司商用車輛零部件分部的客戶數量最少，平均業務關係期最長，而本公司電力設備分部的客戶數量最多。本公司商用車輛零部件分部的客戶一般為汽車生產商、專門生產及銷售發電機的原設備製造商及汽車維修服務公司；本公司電力設備分部的客戶一般為發電廠及項目承包商；本公司通用機械分部的客戶一般為鋼材製造商、石化公司及建材生產商；而本公司數控機床分部的客戶一般為汽車零部件製造商及建築機械製造商。有關本集團銷售安排的更多詳情，請參閱本招股章程本節各業務分部各自的「業務—銷售及市場推廣」分節。

除上述者外，各董事、監事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)或就本公司董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的現有股東概無擁有本公司五大客戶任何權益。

研究及開發

本公司從事大量研究及開發活動，致力開發新產品、改良產品及節省成本。本公司的研究及開發主要針對兩方面：

- 科技或技術改進，可為新應用程式或提升功能，可提高本公司產品的價值；及
- 效能提升，可節省本公司產品的生產成本，縮短製造週期。

為支援本公司的研究及開發活動，本公司已設立設備及設施先進的技術中心、研究中心及工業加工部，目前聘有合共1,357名工程師、技術人員及技師，其中部分更擁有本公司業務所需的特定資格。本公司設有定期及特別計劃，讓技師入讀大學、外聘第三方為本公司技師提供專門培訓及為僱員提供海外培訓機會。

於2005年、2006年及2007年，本公司動用以下金額作研發用途：

業務分部	2005年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商用車輛零部件	1,278	3,460	7,860
電力設備	304	224	370
通用機械	6,702	10,044	13,328
數控機床	4,921	6,927	10,670
總計	13,205	20,655	32,228

本公司過去多年於研發的投資為本公司帶來有形利益。舉本公司的數控機床業務分部為例，自2004年起進行的研究及開發使本公司的技術由普通齒輪切割機床提升至數控齒輪切割機床，大大提升產品的速度、效能、精確度及環保性能。基於技術的改良，產品價格增長二至五倍。

另一項利潤貢獻為生產效能的改善。例如，基於自2003年起進行有關將監控加工設備電腦化的技術重整，本公司改良水力發電渦輪葉片的生產程序，將原為手動的鑄造及輾磨程序改為使用5-軸旋轉機床，使生產力提升超過10%，而葉片的生產成本則下降超過50%。

本公司通過採取措施有系統地將資源分配至適當項目，試圖確保研發開支有效分配及本公司投資回報最大化。所有附屬公司須於各財政年度末之前向本公司滙報彼等來年的產品開發計劃，包括產品詳情、所需資金、所需研究人員及建議完成時間表。經本公司研究、

修訂及批准計劃以及認證其整體符合本公司規定後，相關附屬公司須根據獲批計劃嚴格進行相關設計及測試。本公司的研發團隊經常與本公司客戶及生產僱員直接聯絡，確保有關工作一直與該等客戶及生產僱員有直接關連。

於營業紀錄期間，本公司並無與任何第三方機構就研究及開發需求訂立任何合作協議，惟本公司一直以本身內部資源應付該等需求。

知識產權

知識產權對本公司的各業務極為重要。本公司在中國註冊28個商標及45個專利權。本公司不斷為研發所得的產品及技術申請新專利權。本公司亦擁有並無註冊的專有商業秘密、技術、專門知識、工藝及其他知識產權。

本公司已採納以下程序保障知識產權：

- 於一般業務過程中，本公司嚴格遵守所有現行有關知識保護、貿易秘密保護及商業秘密保護的中國法律及法規。
- 在法律許可的情況下，本公司設立內部規則，防止重要知識、技術、商業及交易秘密對外披露及洩漏。
- 本公司已與可存取本公司知識、技術、商業及貿易秘密的僱員簽署嚴格保密協議，以防彼等洩露該等秘密。

有關本公司知識產權組合(包括正辦理申請的商標)的詳情載於本招股章程附錄七一「法定及一般資料 — 知識產權」。現時並無其他人士向本公司提出而本公司亦無向他人提出有關侵犯知識產權的訴訟。

僱員

於2007年12月31日，本公司共有15,444名僱員，按職能劃分如下：

職能	僱員數目	佔總人數的百分比
生產.....	9,381	60.7%
品質監控.....	751	4.9%
銷售及市場推廣.....	668	4.3%
技術人員.....	1,357	8.8%
管理及其他行政.....	2,109	13.7%
其他.....	1,178	7.6%
總計.....	15,444	100%

業 務

於營業紀錄期間，本公司僱員按部門劃分的分析如下：

業務分部	2005年	2006年	2007年
商用車輛零部件	4,255	4,179	4,251
電力設備	2,619	2,666	2,951
通用機械	3,733	3,821	4,213
數控機床	3,851	3,708	3,994
總計	14,458	14,374	15,444

本公司出資為管理人員及廠房員工提供在職教育、培訓及技能提升機會，以不斷提升彼等的技能及知識。本公司與僱員訂立個別僱傭合約，內容包括薪金、僱員福利、培訓計劃、工作場所安全與衛生狀況、商業秘密保密責任及終止理由。

本公司僱員隸屬工會（為中華全國總工會成員）。本公司從無出現任何重大勞資糾紛，並認為與僱員的關係良好。

本公司董事及獨家保薦人認為，本公司符合上市規則有關管理層及擁有權連貫性的規定。於重組前三年內，本公司大部分執行董事擔任本公司主要營運附屬公司的管理職務或以母公司高級管理人員身份監督主要附屬公司業務。

福利供款

本公司須遵守中國有關社會福利的法律及法規，包括國務院頒佈的《領取及支付社會保險臨時條例》，當中載列有關領取養老保險費、醫療保險費及失業保險費的基本措施；重慶直轄市頒佈的重慶市職工生育保險試用辦法，強調女僱員懷孕期間的基本生活保障及醫療需求；及國務院頒佈的住房公積金管理條例，處理聘用單位及僱員供款的住房公積金。

根據中國有關社會保險的法規，本公司為僱員參與多項計劃。根據適用於重慶企業的法規，本公司現時為重慶僱員向退休金供款計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、個人工傷保險計劃、生育保險供款及僱員住房基金供款，供款額分別為僱員基本薪金總額的20%、9%、2%、0.5%至2.5%、0.7%及7%至15%。

本集團已遵守所有有關社會福利的適用中國法律及法規，按中國法律及法規規定的時間悉數繳付根據中國法律及法規本集團應付的社保費及供款，並無因違法而受懲罰。本集團以書面合同記錄所有僱傭合同，更好地保障本集團僱員在中國法律及法規所規定的社保及其他福利方面的合法權利。

安全及勞工保護

本公司須遵守中國有關勞工、安全及工業意外的法律及法規，包括保障僱員合法權益並規範聘用單位與僱員關係的中國勞動法；有關建立安全生產體系的中國安全生產法；國務院頒佈、為因工作而意外受傷或患職業病的僱員及工人提供醫療及經濟補償的工傷保險條例。

2005年、2006年及2007年，本公司一直遵守中國工作場所安全監管規例的所有主要規定。本集團內各公司均設有工作場所安全部，負責監管員工與安全狀況，並經常對各加工程序進行檢查，以減少工業意外及工傷的機率。各企業的安全部門一般有三至五名僱員監察工場的安全事宜。彼等符合政府規定的所有資格要求並自政府機構取得在本公司生產場地作為安全人員履行工作的必要執照。

為遵守有關安全生產的法律及法規，本集團已採取的措施包括建立全面安全生產制度；為職員及工人提供安全生產培訓及教育；設立執行安全生產措施的內部問責機制；定期檢查遵守情況；並為符合法律法規，重設及重建不符合要求的設施與工作環境。為進一步加強安全生產遵守制度，本集團計劃於日後進一步精簡內部管理機制，制定供僱員參考的操作守則並增加培訓資源以避免所執行的決策或所進行的生產違背中國相關法律及法規，並避免僱員違紀意外發生。

環境保護

本公司須遵守中國的國家環保法律、國務院及當地政府的環保法規，包括1989年的環境保護法、2003年的環境影響評價法以及有關空氣污染、水質污染、噪音排放及廢物處理的法律及法規。國務院環保總局頒佈國家法規，而當地環保機構則負責在當地執行國家及當地法規。根據重慶環境保護局發出的確認書，本公司於過去三年一直遵守中國環保監管規定。

根據本公司中國法律顧問君合律師事務所的意見，本公司完全符合相關環保規則及法規，可由以下例子印證：

- 本公司已取得所有生產設施必須的許可證及環保批文。
- 於營業紀錄期間並無發現環境污染問題。

- 於營業紀錄期間本公司並無由於嚴重違反環保規則及法規而遭罰款。

基於本公司業務並非嚴重污染行業，本公司相信，本公司的經營對環境的影響屬輕微。本公司採取所有必要內部措施以防污染環境。本公司已有的設施已建設(或改建)為可減低水、氣體及其他物質等廢料排放對環境的影響。日後，當地環保機關將於擴充項目動工前審批本公司的設施設計。因此，所有新建設施須符合規例。各企業通常專設特別指定部門負責處理各設施的日常生產活動引致的所有環保問題。該等部門已建立內部管理制度，旨在發現並減少生產活動現時及日後產生的環保問題。彼等會研究生產設備(包括現時及即將使用的模具)的污染影響並提出改進意見。該等人員亦對工人提供環保知識培訓。各企業的環境部門通常有二至三名人員工作。目前，中國政府並未規定該等人員須持有執照或通過資格考試，惟本公司特別重視彼等的在職教育。本公司在內部管理制度及遵守環保法律及法規方面投入大量財務資源，截至2005年、2006年及2007年12月31日止年度，本公司就該等事宜已分別產生人民幣2.2百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣6.4百萬元直接開支。

保險

本公司就本身擁有或經營及認為存在重大營運風險的若干物業、固定資產、汽車及其他資產購買保險。例如，重慶康明斯的兩間廠房於2007年7月17日發生水災。水災導致設備、樓宇及存貨等損失。水災造成的虧損總額約為人民幣8.7百萬元，其中約人民幣8.5百萬元由本公司保險償付。截至2008年3月，重慶康明斯自有關保險公司收到有關水災損失的賠償人民幣8.5百萬元。本公司預期於2008年第一季度前可收取保險公司的其餘付款。根據中國行業慣例、本公司經營業務的經驗、中國保險產品及保險代理提供的建議，董事相信，本公司已購買足夠的保險。然而，基於本身營運及業務的性質，本公司資產及收入或會超過保險的保障金額。本公司並無購買任何業務中斷或環境責任保險，而本公司認為與中國的慣例一致。本公司從無出現任何重大營運問題，如設備故障、失靈或未能達標、設備安裝或操作不當及工業意外，而業務亦無因火災、電力中斷或短缺、軟硬件失靈、水災、電腦病毒及其他本公司無法控制的事件而嚴重中斷。

物業

本公司辦公室、生產設施、貨倉及其他配套設施的總建築面積約為646,000.61平方米，所佔土地約為1,417,305.99平方米。

對於本公司擁有並佔用的部分物業，本公司尚未取得可自由使用或轉讓該等物業的所有權證。截至最後可行日期，本公司六幢總建築面積約2,959平方米的樓宇之所有權證存在問題，佔本公司所擁有並佔用之落成樓宇總建築面積約0.6%，而佔本公司總賬面淨值0.1%。此外，本公司近期已完成總建築面積約32,732.55平方米的11幢樓宇的建設，但尚未取得產權證。該等物業均用作生產、貯存、辦公室及配套設施。

無房屋所有權證的所擁有物業

本集團於20多年前建作自用的位於重慶的六棟樓宇的總建築面積約2,959平方米。因其建作本集團自用，因此上市前無需就該等樓宇申請房屋所有權證，上市後需進行重組並需使現時安排生效。此外，本公司近期已完成總建築面積約32,732.55平方米的11幢樓宇的建設，但尚未取得產權證。

本公司正就上述所擁有物業申請房屋所有權證，且預期於2008年6月30日可獲授證書。本集團毋須將本公司生產線搬離該等物業。本公司預期搬遷生產線對本集團並無重大財務影響。

無房屋所有權證的租賃物業

本集團總建築面積約2,267.16平方米的十五項租賃物業，因建於二十世紀七十年代及八十年代且當時中國並無房產登記制度，故有關出租人未獲發房屋所有權證。因此，出租人於該等物業建成後無法申請房屋所有權證。雖然出租人現時可向中國政府追溯註冊彼等之物業，但彼等正面臨財政困難，無力承擔註冊之相關費用。

倘第三方質詢出租人租賃物業之權力，則該等租賃協議有失效風險，而可能使本集團無法使用該等物業。倘本集團因租賃失效而需搬遷，吾等估計成本會達約人民幣1,400,000元。

由於缺少該等物業的合法所有權，本公司不清楚本公司作為物業佔用人的權利、依賴該等物業的營運會否受到不利影響。本公司或須暫時或永久地將業務經營搬遷至該等樓宇。母公司承諾，倘本公司須搬離有業權問題的物業時，會提供替代物業。母公司進一步承諾就本公司因該等時間而引致的任何虧損悉數彌償。

由於所涉自有及租賃物業並非本公司的主要生產設施，所佔總建築面積相對較少，故本公司董事認為有關業權問題不會嚴重影響業務經營。有業權問題或租約無效的相關物業可輕易找尋別處替換。本公司的中國法律顧問君合律師事務所亦已確認有關物業並無非法用途，且本集團獲得相關房屋所有權證並無法律阻礙。

有關本集團物業的詳情請參閱附錄三一「物業估值」。

在建物業

重慶惠江機床鑄造有限公司(「惠江」)的在建物業計劃總建築面積約1,000平方米。該等物業於租賃土地上建築，且惠江已自當地房地產管理部門獲得建築該等廠房的初步批准。然而，出租人尚未獲得國有土地使用權證。因在建樓宇所需建設許可證及批准僅在出租人獲得國有土地使用權證後方會發出，故本集團無法獲得必要的房屋許可及批准。出租人正申請該等證書並承諾於2008年底前獲得證書後將獲授土地轉讓予惠江。本公司中國法律顧問君合律師事務所認為，出租人獲得證書或為本公司獲得必要施工許可證及批文並無法律阻礙。倘本集團無法獲得必需許可證及批准，則或須就每項物業繳納人民幣5,000元至人民幣30,000元的罰款。

此外，本公司中國法律顧問君合律師事務所認為，本集團於完工後獲得相關房屋所有權證並無法律阻礙。母公司承諾，倘本公司因缺少建設許可證及批准而須搬離該等物業，會向本公司提供替代物業。母公司進一步承諾全數補償本公司因該等事件而遭受的任何損失。

樓宇均由合資格專業小組建築。建築完成後，會發出顯示彼等遵守房屋規則的建築驗收證明，以證明樓宇結構安全。

華浩冶煉的在建物業計劃總建築面積約2,097.76平方米，該樓宇原由擁有適當建築施工許可證的重慶平和銅業有限公司(「平和」)建築。平和未就樓宇申請房屋所有權證，乃因其僅作自用樓宇。於2006年，華浩冶煉一次性正式收購平和(隨即取消註冊)全部資產(包括上述樓宇)。所有收購資產已由合資格會計師行正式估值，且該收購獲重慶市國資委授權監督管理本集團附屬公司國有資產的母公司批准。本公司中國法律顧問認為，華浩冶煉與平和之間的資產收購(包括上述樓宇)已獲正式批准，而自平和收購上述樓宇合法有效。

華浩冶煉的在建物業位於母公司全資附屬公司重慶冶煉(集團)有限責任公司(「重慶冶煉」)擁有的租賃土地上。重慶冶煉正將租賃土地類別由劃撥土地改為出讓土地，並申請合併土地及房屋所有權證。重慶冶煉承諾完成申請合併土地及房屋所有權證的手續並於獲得該等證書後將土地轉讓予華浩冶煉。本公司中國法律顧問君合律師事務所認為，建築完成後本集團獲得房屋所有權證並無法律阻礙。母公司承諾，倘本公司因缺少建設許可證及批

准或房屋所有權證而須搬離該等物業，會向本公司提供替代物業。母公司進一步承諾全數補償本公司因該等事件而遭受的一切損失。

樓宇均由合資格專業小組建築。建築完成後，會發出顯示彼等遵守建築規則的房屋驗收證明，以證明樓宇結構安全。

法律訴訟及遵例情況

本公司於日常業務中涉及若干法律訴訟，包括作為訴訟或仲裁的原告或被告。就本公司所知，本公司或任何董事現時並無涉及任何訴訟或仲裁，亦無尚未了結或面臨訴訟或仲裁而可能對本公司財務狀況或經營業務有重大不利影響。概無任何法律訴訟個別或共同超過人民幣5.0百萬元。

本公司認為法律訴訟金額少於人民幣5.0百萬元，不會個別及／或共同對本公司營運業績及財務狀況有重大影響。本公司偶爾於日常營運中涉及法律訴訟，例如追討債務或應收款項。糾紛所涉金額通常較少，且在該等案件中本公司經常為原告。如若不然，本公司相信，根據最佳估計，本公司有足夠撥備應付該等訴訟產生的潛在虧損。

本公司中國法律顧問君合律師事務所認為，本公司一直遵守所有相關法律及法規，並已就中國業務向相關監管機關取得一切牌照、批文及許可證。

內部監控

本集團的內部控制體系努力確保本集團維持其資產值，確保本集團進行安全生產，確保本集團經濟效益以穩定方式增長，並確保通過專注於更可行有效的目標而獲得最大投資回報。

在生產過程中，為確保嚴格的質量控制，本集團所有製造業務已通過ISO9001或TS16949質量認證。所有該等認證均為通用。此外，本集團多家公司已通過環境管理體系認證、質量健康與安全管理認證以及中國船級社認證。各集團公司均有生產管理及質量控制部門來執行有效的生產監督以確保本集團生產業務的質量控制。

此外，本公司內部風險管理團隊約有200名從事內部風險管理的員工，包括來自內部審核、財務、資金調配部門和高級管理層。整體而言，該等員工在審核、財務管理、項目管理、企業管理及市場推廣方面經驗豐富。該等僱員一直監測環境控制、面臨的風險、集中

的財務控制、公司層面的披露要求及採購、生產、市場推廣、存貨以及本集團各公司的財務體系。在經營過程中，本集團大力實施動態監控系統及年中內部審核系統，以加強本集團所有業務的質量控制。本公司內部審核範圍包括銷售及應收賬款、採購及應付賬款、存貨管理、財務管理、合約安排與責任、營運效率及內部監控政策的實施。內部審核將根據董事會於各年底批准的內部監控計劃進行管理。任何緊急審核要求均須遞交予高級管理層並僅可於獲批准後實施。有關人士包括審核委員會、審計部主管、總經理及所有相關高級管理層與審核部人士。審核部將開始內部審核程序，並編製載有審核目的、範圍、時間、目標及審核的部等詳情的綜合草擬報告。該草擬報告將於定稿及遞交予審核委員會前由審核部門審閱。本公司在出現問題時能及時採取補救措施，並隨後檢查以確保補救措施已付諸實施。財務管理專注全系統管理，每季度抽樣及評估，以確保財務風險及項目得到妥善的財務經營管理。就補救問題做出建議後，隨即將確保該等建議實施。

在本集團籌備首次公開發售過程中，鑒於本集團建議首次公開發售及本集團橫跨四個業務分部的多元化業務，本集團委任羅申美諮詢顧問有限公司（「羅申美」）就本集團管理、運作及財務資源是否足夠進行內部評估。

羅申美的工作範圍包括評估本集團的總體控制環境、風險評估、集中的財務管理和控制以及總體披露控制。彼等亦對六家集團公司（即重慶康明斯、重慶綦齒汽車零部件有限公司、重慶水輪機廠、重慶鴿牌、重慶通用工業及重慶機床）進行內部控制評估，包括採購、存貨管理及銷售系統。選定該六家公司是基於彼等在本集團的重要性，經本公司與羅申美討論，彼等的性質及對本公司所做貢獻均具代表性。於2006年，該六家公司錄得純利人民幣227,400,000元，佔本集團純利總額人民幣302,000,000元的75.3%。

羅申美已做出若干項建議以進一步加強整合本集團業務及財務運作，本公司已實施若干項，包括但不限於以下各項：

- 根據所有適用規則及規例，發展及實施全面公司管治措施以確保本集團的有效管理。該等公司管治措施包括執行本集團「內部審核手冊」（載有若干政府頒佈的標準，包括審核標準）、建立內部審核小組每半年進行內部審核及起草將於各年底由董事會批准的內部監控計劃；

- 澄清及重新界定所有僱員的角色及責任以提高各業務分部績效；
- 加強本集團營運專有方法及生產流程的資料控制。本集團已開始實施辦公自動化系統並搭建整合財務資料平台。所收集全部資料將輸入年度及季度報告，以供本集團審核部門審閱；
- 成立內部風險管理小組以定期對本集團業務及財務風險進行評估。內部風險管理小組的成員包括來自本公司董事會、高級管理層、審核部門、財務部門、資金營運部門及營運管理部門。此外，本集團將持續向本集團小組提供年度培訓，更好地增加彼等的風險管理專業知識。風險管理小組每半年評估本集團營運管理質素，尤其評估對現有問題的識別、解決及追蹤。該小組亦對本集團財務管理進行年度評估，尤其注重財務現金流及財務風險問題。本集團為確保問題完全解決，將持續監察已識別和及時解決的問題；
- 邀請中國政府指定第三方機構及有關機構(例如重慶市行業管理機構及重慶市財政局委任的重慶交通大學)對本集團審核及財務部門所有僱員進行培訓，使彼等熟悉相關審核規定及標準。於2007年，上述兩家機構已分別向本集團會計部門提供培訓課程；及
- 聘請有經驗的專業人士，包括合資格會計師(於2008年1月10日委任一名)或財務人員，審閱本集團的審核程序及內部控制措施。

除羅申美建議的措施外，基於生產經營所獲經驗，本集團亦已實施以下各項措施：

- 對業務控制各方面進行微調，包括知識產權管理、綜合會計、財務管理、投資管理、人力資源管理、內部控制及行政監督檢查，並就各項制定明確詳盡的規則；
- 通過維持內部管理體系認證所需的目標、核實保留的管理目標及其他核實及監督措施，大力實施目標管理；
- 借鑒中國及海外前沿管理經驗，並考慮國家及地方的法律及法規，確保以科學為依據，採取合理、可行及有效的管理制度；及
- 根據本集團的實際發展，實施、調整、完善及補充管理制度。