

概 要

本概要旨在為閣下提供本招股書所載資料的概覽。由於本文僅為概要，故未必載列所有可能對閣下為重要的資料。閣下決定投資發售股份前，務須細閱本招股書全部內容。任何投資均涉及風險。某些投資發售股份的特別風險載於本招股書「風險因素」一節。閣下於投資發售股份前應細閱本節內容。

概覽

本公司是亞洲及中國領先的專注於交通運輸領域的工業鋁型材產品製造商，並具備強大的研究及開發能力。根據中國有色金屬工業協會的統計，按照二零零七年的產量計算，本公司是中國最大的鋁型材產品製造商。根據CRU的資料，按照二零零七年的產能計算，本公司是全球第三大的鋁型材產品製造商，以及亞洲和中國最大的鋁型材產品製造商。⁽¹⁾在二零零七年及二零零八年，本公司生產的鋁型材產品分別超過303,000公噸及419,000公噸。於最後實際可行日期，本公司的設計產能超過535,000公噸。下表列出於往績期間，本公司按產能及產量的明細：

	截至十二月三十一日止年度及截至該日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
產能(公噸).....	391,986.0	505,386.0	535,311.0
產量(公噸).....	243,712.3	303,313.6	419,466.0

本公司的主要業務是生產及銷售符合客戶嚴謹規格及質量標準的優質鋁型材產品。本公司生產多種鋁型材產品，用途廣泛，大致上可分為兩大類，即工業鋁型材產品和建築鋁型材產品。

本公司的工業鋁型材產品：本公司生產光身、大型、大截面的高精密鋁型材產品，主要用作火車貨運、客運車廂、城市軌道交通（地下鐵路及輕軌）、輕型貨車、汽車、飛機、船舶及電力傳輸設備等終端產品的零件與部件。本公司的工業鋁型材產品按照客戶的規格和質量標準度身訂造。

(1) 有關全球主要鋁型材產品製造商的資料，請參閱「行業概覽－主要的全球鋁型材生產商」一節「二零零七年世界十大主要鋁型材生產商」一表。

概 要

本公司的建築鋁型材產品：本公司的建築鋁型材產品主要用於組裝樓宇建築採用的門窗框、幕牆系統及室內裝修材料。本公司重點生產經過複雜表面處理的高檔建築鋁型材產品，適用於高檔樓宇及建築物，並可根據表面處理的方法細分，包括拋光、陽極氧化、電泳噴塗、粉末與木紋塗層及PVDF塗層處理，全部均須經過多重表面處理步驟。

本公司的總部設於中國遼寧省遼陽市，生產設施位於遼寧省，選址極具策略優勢，鄰近鋁錠、煤炭及電力的主要生產區，這些因素均為生產本公司產品的主要原材料及能源。本公司通過建立新的擠壓生產線，不斷擴大其產能。於最後實際可行日期，本公司有64台鋁擠壓機，包括一台125MN油壓雙動鋁擠壓機，這是中國目前最大型的鋁擠壓機，亦是全球最先進的擠壓機之一，使本公司可生產大截面的高精密鋁型材產品。本公司的機器及設備主要從日本、德國、意大利、瑞士及西班牙的製造商購入，使本公司所生產的產品得以符合客戶的規格以及國際和中國國家標準。本公司位於遼陽的生產設施自一九九七年及二零零三年起分別獲發ISO 9002及ISO 9001品質管理體系認證，同時自二零零三年起獲發ISO 14001環境管理體系認證。

本公司在中國各地擁有不同類型的國內及海外客戶，包括鐵路、城市軌道交通導電軌、汽車、造船及航空等行業的大型運輸客戶、工業設備與機器生產商、房地產發展商、建築材料批發商以及建築公司。本公司已與多個和本公司有四年或以上的業務往來的終端用戶市場客戶建立了長期合作關係。

例如，自二零零四年開始，鐵道部已指定本公司為製造其火車貨運及客運車廂的少數合資格供應商之一。自此以後，本公司與四家國有企業簽訂了框架協議，而該四家國有企業均為鐵道部的主要供應商，分別為齊齊哈爾軌道交通裝備有限責任公司、中國南車集團株洲車輛廠、中國南車集團北京二七車輛廠及包頭北方創業股份有限公司。本公司亦向導電軌製造商提供工業鋁型材產品，用於城市軌道交通（地下鐵路及輕軌）。例如，本公司已與中國主要導電軌製造商簽訂了框架協議，包括常州軌道車輛牽引傳動工程技術研究中心、寶雞德康城市鐵道專用器材有限公司、陝西叢林鋁材有限

公司及西安英強電力工程材料有限公司。這些每年訂立的框架合同具有法律約束力，並一般載列：(i)估計購買數量；(ii)各個產品類型的定價方法；(iii)各個產品類型的質量規格及技術標準；(iv)運送的付運地點；(v)運輸方式及運費付款條款；(vi)接納或拒絕運送檢查方法及準則（包括時間限制）；(vii)結算及付款條款；以及(viii)上述各份合同的生效及簽訂日期。然而，框架合同並無訂明確實的購買金額；而此等框架合同提供估計購買數量及定價方法，據此，售價將參照鋁錠的市價加預先釐定的加工費用而釐定。本公司於汽車業的主要客戶包括汽車零部件製造商，例如卡斯卡特（廈門）叉車屬具有限公司及凌雲工業股份有限公司。本公司其他主要客戶包括中國一家大型飛機生產商的子公司西安飛豹空港設備有限責任公司、中鐵電氣化局集團寶雞器材有限公司（一家鐵路接觸網絡供應商）；以及澳洲一家主要船舶製造商。

此外，於二零零九年二月，本公司與北京北車物流發展有限責任公司（代表其母公司中國北車股份有限公司（「中國北車」））訂立戰略合作協議。於二零零九年三月，本公司與南車投資租賃有限公司（代表其母公司中國南車股份有限公司（「中國南車」））訂立戰略合作協議。中國北車及中國南車均為中國專注於製造運輸設備及機器的主要國有企業。主要的國有企業，根據該等戰略合作協議（非約束性），中國北車及中國南車已表明有意從本公司購買工業鋁型材產品，惟產品必須符合其質量標準及規格，並須向其保證本公司的研發力度。本公司將以優惠價格向中國北車及中國南車出售產品。

本公司利用自身的直接銷售及營銷團隊和分銷商網絡來營銷及銷售本公司的產品。本公司的銷售及營銷團隊向多個終端用戶市場的客戶（例如鐵路及建築公司）直接銷售及推廣本公司的產品，並參與建設項目的投標。於二零零六年、二零零七年及二零零八年，直接銷售分別佔本公司收益的60.1%、68.1%及87.1%，而通過分銷商的銷售則分別佔收益的39.9%、31.9%及12.9%。截至二零零八年十二月三十一日，本公司的銷售及營銷團隊由196名人員組成，其中176名僱員專注於中國內地市場，20名僱員則專注於出口銷售，而全國銷售網絡包括中國17家分銷商。此外，本公司的四名國際分銷商主要覆蓋北美洲、歐洲及澳洲的海外市場。

概 要

本公司的「忠旺」牌建築鋁型材產品於二零零四年分別獲國家質檢總局及國家工商總局商標局頒發「中國名牌產品」及「中國馳名商標」，並在二零零六年獲中國有色金屬工業協會頒發「有色金屬產品實物質量金盃獎」。除以上獎項外，本公司產品更獲得著名的國內及國際組織多方證書鑑定，反映本公司產品質量優異及品牌受認可。本公司於二零零三年獲國家質檢總局頒發「產品質量免檢證書」。此外，本公司是東亞地區唯一獲QUALICOAT（一家國際認可的質量標籤組織，致力於維持及提高建築用鋁及其合金的上漆塗飾及塗層的質素）許可證，授權使用其「QUALICOAT」標誌以標示本公司的產品具備高質素塗層，而本公司所供應的用於造船的鋁型材產品亦獲得全球具領導地位的船級社之一Det Norske Veritas認證。此外，本公司是美國金屬服務中心協會會員中唯一的中國製造商，而該協會的會員組成了北美洲單一最大的金屬買家集團。此會員資格為本公司提供關於全球鋁業的市場趨勢的資料並為本公司形成較中國其他競爭對手所具備的競爭優勢。通過參與多個由美國金屬服務中心協會組織，只限其會員參與的協商會議，本公司能向其他會員推廣本公司的產品及品牌，並進一步發展本公司於北美的業務。此外，通過嚴格的資格測試程序（包括本公司經營的主要領域，例如管理、生產、綜合物流、服務、環境、健康及安全、不合規、修正及預防行動，以及僱員培訓）後，本公司最近已成為阿爾斯通控股公司（一家為鐵路交通運輸業生產設備的全球主要製造商）的認可供應商。本公司自二零零八年十二月起已展開與阿爾斯通控股公司的業務。由於產品質量及品牌聲譽本公司獲選為相關的授權項目供應商，本公司產品先後獲中國多個大型國家建設項目選用，如北京首都國際機場三號航站樓、二零零八年北京奧運會場館及二零一零年上海世界博覽會。

本公司已設立了一個研發中心，主要負責產品設計及品質控制，以確保本公司的產品達到不同客戶要求的規格及品質標準。此外，本公司與多家領先的研究機構及一流大學，例如西安重型機械研究所、中國一航第一飛機設計研究院及中國東北大學通力合作，研發本公司產品及改善本公司的生產技術。本公司亦向島津（香港）有限公司及Carl Zeiss, Inc.購買設備及儀器，以供研發中心使用。此外，本公司內部的模具設計中心使本公司得以按照客戶指定的規格及外觀設計度身訂造的模具。截至最後實際可行日期，本公司於中國擁有176項外觀設計專利，詳情載於本招股書附錄六「本集團的知識產權」一節。

概 要

下表列出於所示年度，本公司按產品類別劃分的收益及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零零六年			二零零七年			二零零八年		
	收益		毛利率	收益		毛利率	收益		毛利率
	人民幣 百萬元	%	%	人民幣 百萬元	%	%	人民幣 百萬元	%	%
工業鋁型材									
產品	1,613.6	26.6	31.5	2,787.5	37.1	36.1	6,224.9	55.3	39.8
建築鋁型材									
產品	4,461.6	73.4	13.5	4,733.7	62.9	12.9	5,039.6	44.7	12.4
合計	<u>6,075.2</u>	<u>100.0</u>	18.3	<u>7,521.3</u>	<u>100.0</u>	21.5	<u>11,264.4</u>	<u>100.0</u>	27.5

近年，本公司的收益及盈利均錄得大幅增長。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度，本公司的收益分別約為人民幣6,075,200,000元、人民幣7,521,300,000元及人民幣11,264,400,000元，而二零零六年至二零零八年間的複合年增長率約36.2%。本公司於同期的淨利潤分別為人民幣551,400,000元、人民幣852,200,000元及人民幣1,910,400,000元，而二零零六年至二零零八年間的複合年增長率約86.1%。於往績期間，本公司收益及淨利潤增加主要由於本公司鋁型材產品（尤其是利潤較高的工業鋁型材產品）的銷量增加所致。本公司鋁型材產品的銷量由二零零六年約266,479公噸分別增加至二零零七年的307,398公噸及二零零八年的430,857公噸，主要由於本公司品牌聲譽提升及產品品質良好導致對本公司產品的需求上升。

鑑於本公司的業務策略為增加於工業市場的滲透率（來自工業市場的客戶需求不斷增加，且該市場的毛利較建築市場高），於往績期間，本公司工業鋁型材產品的銷售大幅增加，並分別約佔本公司收益的26.6%、37.1%及55.3%，而本公司建築鋁型材產品的銷售則分別佔本公司收益的73.4%、62.9%及44.7%。

本公司的競爭優勢

本公司相信，截至目前為止，本公司賴以成功的主要因素是基於下列各種競爭優勢，而這些優勢將使本公司得以持續擴大市場佔有率及在鋁型材市場中取得預期的未來增長。

- 在業內穩佔市場領導地位
- 高質量的工業產品，尤其專注於交通運輸業
- 先進的技術、研發及模具設計生產能力
- 領先的產能及先進的設備
- 多元化及穩定的客戶群
- 具備豐富行業專業知識的資深管理團隊

本公司的策略

本公司致力鞏固其於中國鋁型材行業的領導地位，成為全球首屈一指的鋁型材產品製造商，並繼續努力推動本公司業務的持續增長，確保本公司能夠維持競爭力。為達到此目標，本公司計劃注重下列策略：

- 擴展產能以增加本公司在工業市場上的滲透率，尤其專注於交通運輸業
- 拓展至工業鋁型材產品的下游行業，特別把重點放在交通運輸業
- 進一步強化研發能力

概 要

財務資料概要

下表呈列摘錄自本招股書「附錄一—會計師報告」本集團截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的綜合業績概要。該等業績乃按上述會計師報告所載之呈報基準編製。該財務數據概要應與本招股書「附錄一—會計師報告」所載的綜合財務資料一併閱讀。

綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	6,075,225	7,521,266	11,264,429
銷售成本	(4,965,679)	(5,906,555)	(8,162,134)
毛利	1,109,546	1,614,711	3,102,295
投資收入	51,619	42,062	74,107
其他收入	9,256	13,455	32,999
銷售及分銷成本	(115,725)	(122,442)	(169,921)
行政及其他經營開支	(77,547)	(84,851)	(108,946)
財務成本	(208,598)	(289,585)	(286,573)
除稅前利潤	768,551	1,173,350	2,643,961
稅項	(217,125)	(321,192)	(733,523)
年度利潤	<u>551,426</u>	<u>852,158</u>	<u>1,910,438</u>
股息			
— 一年內確認為分派	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,000,000</u>
— 擬派	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,000,000</u>
每股盈利			
基本 (人民幣)	<u>0.14</u>	<u>0.21</u>	<u>0.48</u>

概 要

綜合資產負債表

	於十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	2,869,057	3,271,826	3,304,694
投資物業	26,880	25,470	—
預付租金	107,883	107,472	65,190
購買物業、廠房及設備的按金 . . .	329,562	356,850	4,027
	<u>3,333,382</u>	<u>3,761,618</u>	<u>3,373,911</u>
流動資產			
存貨	1,595,811	1,359,595	1,058,768
應收帳款	638,682	686,694	523,905
其他應收款項、按金及預付款項 . .	1,253,743	1,219,548	2,386,851
預付租金	2,327	2,370	1,472
應收關聯方款項	150,612	20,536	22,170
持作買賣的投資	3,919	2,724	1,431
質押銀行存款	1,539,607	1,126,130	1,230,750
銀行結餘及現金	1,711,672	2,833,543	4,261,817
	<u>6,896,373</u>	<u>7,251,140</u>	<u>9,487,164</u>
流動負債			
應付帳款	53,453	23,781	24,820
應付票據	2,698,366	2,146,488	2,351,200
其他應付款項及應計費用	123,451	175,375	258,574
應付關聯方款項	1,649,432	1,561,472	320
稅項負債	217,126	321,192	200,447
短期融資券	668,474	593,550	2,000,000
銀行貸款	1,746,973	2,636,262	2,640,638
應付股息	—	—	2,000,000
	<u>7,157,275</u>	<u>7,458,120</u>	<u>9,475,999</u>
流動(負債)資產淨額	(260,902)	(206,980)	11,165
資產總值減流動負債	<u>3,072,480</u>	<u>3,554,638</u>	<u>3,385,076</u>
資本及儲備			
實繳資本／股本	394,299	394,299	350,877
儲備	2,048,181	2,900,339	2,854,199
	<u>2,442,480</u>	<u>3,294,638</u>	<u>3,205,076</u>
非流動負債			
銀行貸款	630,000	260,000	130,000
遞延稅項負債	—	—	50,000
	<u>630,000</u>	<u>260,000</u>	<u>180,000</u>
	<u>3,072,480</u>	<u>3,554,638</u>	<u>3,385,076</u>

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，本公司的流動負債淨額分別約為人民幣260,900,000元及人民幣207,000,000元。截至二零零八年十二月三十一日，本公司的流動資產淨額約為人民幣11,200,000元。

概 要

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
經營業務所得現金淨額	940,521	1,938,013	3,158,865
投資活動(所用)所得現金淨額	(994,194)	(117,734)	37,374
融資活動所得(所用)現金淨額	398,285	(698,408)	(1,767,965)
年初現金及現金等價物 ⁽¹⁾	1,367,060	1,711,672	2,833,543
年終現金及現金等價物 ⁽¹⁾	1,711,672	2,833,543	4,261,817

(1) 結餘即於往績期間由各個年結日的銀行及現金結餘。

截至二零零九年六月三十日止六個的利潤預測

以下未經審核備考預測基本每股盈利是根據下列附註所載基準編製，以說明全球發售的影響，猶如全球發售已於二零零九年一月一日進行。編製未經審核備考預測基本每股盈利僅為方便說明，而基於其性質所限，其未必可真實地反映於全球發售後本集團的財務業績。

截至二零零九年六月三十日止六個月

預測綜合除稅後利潤⁽¹⁾ 不少於人民幣1,350,000,000元
未經審核備考預測基本每股盈利⁽²⁾ 約人民幣0.25元
(約0.28港元)

(1) 截至二零零九年六月三十日止六個月的預測綜合除稅後利潤，乃摘錄自本招股書「財務資料—截至二零零九年六月三十日止六個月利潤預測」一節。編製上述截至二零零九年六月三十日止六個月利潤預測的基準概述於本招股書附錄三。

由董事編製截至二零零九年六月三十日止六個月的預測綜合除稅後利潤，乃根據本集團截至二零零九年二月二十八日止兩個月的未經審核管理帳目及本集團截至二零零九年六月三十日止餘下四個月的預測綜合業績而編製。本公司已向香港聯交所承諾，本公司截至二零零九年六月三十日止六個月的中期報告將根據香港上市規則第11.18條審核。編製該預測所依據的會計政策在所有重大方面均與本招股書附錄一所載「會計師報告」概述本公司目前採用者一致。

(2) 未經審核備考預測基本每股盈利乃根據本公司截至二零零九年六月三十日止六個月的預測綜合業績而計算，假設全球發售已於二零零九年一月一日完成，而整個期間已發行合共5,400,000,000股股份，惟並無計及本集團因全球發售的估計所得款項淨額而可能賺取的任何額外收入、因行使超額配股權而可能配發及發行的任何股份，或根據首次公開招股前購股權計劃或購股權計劃而授出的股份。

所得款項用途

本公司估計本公司由全球發售所得款項淨額總計（扣除包銷費用及本公司應付有關全球發售的估計開支後，假設超額配股權未獲行使及發售價為每股股份7.80港元，即本招股書所載的指示性發售價範圍的中位數）將約為10,586,000,000港元。本公司現時有意應用該等所得款項淨額作以下用途：

- 約35%或3,705,100,000港元，用作為本公司的工業鋁型材產品增設額外的生產線，從而擴大本公司的產能及於工業市場的滲透率（尤其是交通運輸業）。此外，本公司亦可通過挑選信譽良好，且具備生產工業鋁型材產品的增長潛力的鋁型材產品製造商進行收購，以達到上述目標。截至本招股書日期，本公司並無物色到任何合適對象；
- 約35%或3,705,100,000港元，用作購買生產下游高附加值工業鋁型材產品所需的製造設備及設施，本公司預期此舉將擴充本公司提供的產品種類及加強本公司的競爭力；
- 約15%或1,587,900,000港元，用作償還於未來十二個月內到期及應付的現有債項。上市後，本公司將根據現有銀行授信額度的到期日及利率決定償還貸款的次序；
- 約5%或529,300,000港元，用作加強研發活動及設施；及
- 約10%或1,058,600,000港元，用作營運資金及一般公司用途。

如本公司所得款項淨額多過或少過預期，本公司將就以上用途按比例調整本公司對所得款項淨額的分配。

本公司可按以上列明的方式及比例，應用因按列明的發售價範圍內任何價格行使任何超額配股權的全部或部分而收取的任何額外所得款項淨額。

如本公司所得款項淨額並未即時用作以上用途，在有關法律及法規允許的情況下，本公司有意將所得款項淨額以短期計息存款及／或貨幣市場工具方式存放。

全球發售的統計數字

本公司假設超額配股權不獲行使而編製全球發售的統計數字。本公司已按照1.00港元兌人民幣0.8814元的匯率（即人民銀行於二零零九年四月十七日公佈的匯率），將人民幣金額換算為港元，從而計算該等發售統計數字。指示性發售價每股發售股份6.80港元及8.80港元不包括全球發售的投資者應付的1%經紀佣金、0.004%證券及期貨事務監察委員會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費。

	根據指示性發售價 每股發售股份 6.80港元計算	根據指示性發售價 每股發售股份 8.80港元計算
完成全球發售後本公司的市值 ⁽¹⁾	36,720,000,000港元	47,520,000,000港元
備考市盈率 ⁽²⁾	16.94倍	21.92倍
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	2.38港元	2.89港元

(1) 市值乃按緊隨全球發售完成後已發行5,400,000,000股股份（不包括任何根據超額配股權或首次公開招股前購股權計劃可能發行的股份）的假設計算。

(2) 上表的備考市盈率根據各指示性發售價及截至二零零八年十二月三十一日止年度的備考基本每股盈利計算。

(3) 上表的未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出本招股書「財務資料－未經審核備考經調整有形資產淨值」一節所述調整後，根據緊隨全球發售後已發行合共5,400,000,000股股份（不包括根據超額配股權或首次公開招股前購股權計劃或購股權計劃可能發行的任何股份）計算。

股息及股息政策

派付股息的建議由董事會酌情決定，而於上市後，年內任何末期股息須待股東批准方可宣派。於二零零八年十月，本公司（就二零零七年間接應收遼寧忠旺的股息分派）宣派人民幣2,000,000,000元的股息，並已於二零零九年四月向ZIGL派付。於二零零九年四月，本公司宣派二零零八年的末期股息人民幣1,000,000,000元，並將於上市前向ZIGL派付。為免生疑，發售股份的持有人將無權獲得上述任何股息。董事考慮本公司的業務、盈利、財務狀況、現金需求及可動用現金、資本開支及未來發展所需，以及當時認為有關的其他因素後，或會於日後建議派付股息。任何股息的宣派及支付以及股息金額均要符合本公司的組織章程文件及開曼群島公司法的規定，包括取得本公司股東批准。本公司日後宣派的股息未必反映過往的股息宣派，而且將由董事全權決定。

董事現擬於上市後每個財政年度（為免生疑，即二零零九年及其後）向全體股東建議分派金額不少於本公司權益持有人應佔可分派淨利潤25%的股息。

本公司將按每股股份基準以港元宣派股息，而本公司亦將以港元支付相關股息。董事相信，本公司上述股息政策不會對本集團的營運資金狀況產生不利影響。

日後派付的股息亦會取決於本公司可否獲得來自其中國子公司的股息而定。中國法律規定，股息僅可按照中國會計原則計算的淨利潤派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）在多方面存有差異。中國法律亦規定外資企業須將部分淨利潤劃撥為法定儲備，此儲備不可以現金股息作出分派。倘本公司的子公司涉及債務或虧損，或須遵守本公司或本公司子公司和聯營公司日後可能訂立的任何銀行授信融資限制契約、可換股債券文據或其他協議，同樣有可能令本公司子公司的分派能力受到限制。

不合規事宜

由於本公司的營運均位於中國，本公司經營業務時須遵守中國法律及法規。然而，本公司過去的若干活動並無遵守有關中國法律及法規。

票據融資。過去，本公司通過開立超過向有關供應商的實際總採購金額的銀行承兌匯票（「超出實際採購金額的票據融資」）獲取本公司業務經營的資金。由於銀行承兌匯票的貼現率一般較短期銀行貸款現行利率低，故為利用該等較低利率，本公司於二零零五年一月至二零零七年十一月期間進行超出實際採購金額的票據融資安排，以獲得大部分資金以供本公司業務經營之用。於二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年，超出實際採購金額的票據融資（即已開立的有關銀行承兌匯票總金額與有關實際採購總金額之間的差額）分別約為人民幣2,503,900,000元、人民幣4,315,800,000元、人民幣1,105,300,000元及人民幣零元。於二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年，通過該等超出實際採購金額的票據融資從銀行獲得的本公司業務經營資金估計分別約為人民幣626,000,000元、人民幣1,078,900,000元、人民幣276,300,000元及人民幣零元。本公司已於二零零七年十一月停止進行超出實際採購金額的票據融資，並已於二零零八年五月全數支付所有涉及超出實際採購金額的票據融資的銀行承兌匯票。自此，本公司已聘任一名獨立內部監控顧問，加強本公司的內部監控制度及實行多項改正措施，以確保該等超出實際採購金額的票據融資活動於未來不再發生。詳情請參閱本招股書「業務－票據融資」及「業務－內部監控」二節。

遼寧忠旺的註冊資本。就遼寧忠旺增加註冊資本一事，遼寧忠旺的前股東（其於遼寧忠旺的權益由本公司的控股股東劉先生直接或間接實益擁有）曾經未能按照有關中國政府部門的批准及遼寧忠旺董事會通過的決議案如期作出所需的注資。遼寧忠旺的前股東已於二零零三年七月及二零零四年四月全數支付彼等的相應注資予註冊資本。然而，由於本公司當時正考慮本集團整體重組計劃的可行性及批核所需時間，因此於二零零七年五月，當遼寧忠旺增加其註冊資本至140,000,000美元時，其股東未能為資本增加而繳付出所需的注資。其後，遼寧忠旺的股東已於二零零八年八月支付增加註冊資本所需的20%供款，並從有關中國部門取得無異議函及延長期限批准，以於二零零九年五月前支付剩餘尚未支付的註冊資本供款。詳情請參閱本招股書「監管－過往不遵守中國法律及法規的事件」一節。

社會保障基金及住房公積金供款。由於中國地方法規各有差異，各地部門的推行或詮釋方法不一，僱員對社會保障制度的接受程度不同，加上本公司對社會保障制度的認識不足，因此本公司未能支付若干社會保障基金供款及住房公積金供款。於二零零九年一月起，本公司開始預提有關部分的工資，並為所有合資格的僱員支付相應的社會保障基金及住房公積金供款。截至二零零八年十二月三十一日，本公司於往績期間尚未支付的逾期社會保障基金及住房公積金供款約為人民幣24,800,000元。詳情請參閱本招股書「監管－過往不遵守中國法律及法規的事件」一節。

建設項目環境批准。由於地方環保規管框架逐步建立與完善、適用的中國環保法律及法規的詮釋及執行不明確、以及因此導致本公司遵守若干有關中國法律及法規規定的程序時出現經營違規行為，因此本公司未能就若干建設項目履行環境影響評價報告程序及辦理竣工驗收。本公司已追溯提交所有所需的環境影響評價報告，並從有關環保部門就各個該等報告獲得批准，以及為所有建設項目獲得竣工驗收文件。詳情請參閱本招股書「業務－環保及安全法規」一節。

本公司已停止進行上述所有不合規活動、採取恰當的糾正措施及行動，並就上述各項不合規活動從本公司的控股股東取得保障。此外，本公司已加強內部監控制度及委聘一名獨立內部監控顧問以調查及檢討本公司的內部監控措施及政策。詳情請參閱本招股書「業務－內部監控」一節。除本招股書所述者外，本公司於往績期間均已遵守所有有關中國法律及法規。

風險因素

本公司的業務與本公司營運的行業及全球發售牽涉若干風險，其概要載於本招股書「風險因素」一節。該等風險可分類如下：

有關本公司業務的風險

- 若本公司不能夠以具競爭力的價格取得主要原材料鋁錠的供應，本公司的經營業績可能會受到影響。
- 若使用本公司鋁型材產品的終端用戶市場未能如本公司預期般增長，或增長速度較本公司預期為慢或者出現萎縮，本公司的財政狀況及經營業績均可能會受到不利影響。
- 使用本公司鋁型材產品的公司在產品或生產過程方面的變動，可能會對本公司的業務造成不利影響。
- 本公司客戶可能減少對鋁型材產品的需求，轉用其他替代材料。
- 本公司的銷售額主要源於中國。
- 本公司於二零零六年及二零零七年十二月三十一日均錄得流動負債淨額。
- 本公司的業務、聲譽及品牌均可能因分銷商的行動而受到重大不利影響。
- 全球金融市場最近面臨重大衰退及波動，對全球經濟產生負面影響，可能因此對本公司的業務經營構成不利影響。
- 本公司未來可能需要額外資金，但可能無法或只能夠按照不優惠的條款取得這些資金。
- 若本公司無法對本公司增長進行良好管理或改良產品組合，本公司的經營業績、毛利率及淨利潤可能受到不利影響。
- 本公司日後能否成功取決於本公司挽留執行董事及高級管理層的能力。
- 本公司在位於中國遼寧省單一地點的工廠生產本公司的產品。若本公司的生產設施運作中斷，可能對本公司的業務、財政狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 本公司可能面對能源成本增加及／或能源供應不足的風險。
- 本公司的創始人、總裁、董事長兼控股股東劉先生的利益可能與本公司自身及本公司其他股東有別，而且劉先生有能力促使本公司作出未必符合本公司其他股東最佳利益的決定。

概 要

- 本公司未有遵守中國某些社會保障基金及住房公積金供款條例，可能導致被徵收罰金或受到處罰。
- 本公司可能無法充分保障有關本公司技術的所有權。
- 針對本公司提出的產品責任索償可能招致重大成本或對本公司的聲譽產生負面影響，更可能對本公司經營業績造成不利影響。
- 本公司購買的保險可能不足以保障與本公司業務營運有關的風險。

有關本公司所從事行業的風險

- 若本公司無法在競爭中取勝，本公司的財政狀況及經營業績均可能受到不利影響。
- 任何環保索償或無法遵守任何現行或未來環保法例，均可能使本公司需要支付額外資金，這可能對本公司的財政狀況及經營業績造成重大及不利影響。
- 中國法律、法規或執法政策的未來變化可能對本公司的業務造成不利影響。

有關在中國營商的風險

- 中國經濟、政治及社會狀況的變動可能對本公司的財政狀況及經營業績造成不利影響。
- 中國法律體系的不確定因素可能會對本公司有重大不利影響。
- 政府管制外幣兌換可能影響閣下的投資價值。
- 近期有關中國稅法的變動已調低了適用於本公司業務的稅率，倘若中國稅法將來出現任何變動，則可能對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 若中國改變或終止出口稅優惠制度或本公司目前享有的任何財務優惠，均可能會影響本公司的盈利能力。
- 本公司所面對的外匯及換算風險及人民幣價值波動可能會對閣下的投資造成重大不利影響。
- 中國的通貨膨脹可能對本公司的增長及盈利能力造成負面影響。
- 本公司面對傳染病及其他疫症爆發的風險。

有關全球發售的風險

- 股份過往並無公開市場，而股份的流通性、市價及成交量或會波動。
- 股份購買者的權益將遭即時攤薄，倘本公司日後再發行股份，將會進一步遭攤薄。
- 本公司現有股東日後在公開市場大量出售股份或會對股份當時的市價有重大不利影響。
- 前瞻性陳述可能證實為不準確。
- 本招股書中關於中國、中國經濟、全球及中國鋁型材行業的若干事實及其他統計資料乃摘錄自多個官方政府來源，未必可靠。
- 閣下應細閱整份招股書，並於作出閣下的投資決定時僅依賴本招股書所載的資料。謹請閣下留意切勿信賴並非由本公司編製或經本公司批准的任何載於報章或其他傳媒報導的資料。