

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概要。由於本節僅為概要，故未必載有一切對閣下而言可能重要的資料。閣下於決定投資於發售股份前，應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資於發售股份的若干具體風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資於發售股份前，應細閱該節。

概覽

我們為首屈一指的主要熱交換產品供應商，該等產品的設計旨在提高能源效率。我們過往專注於製造及銷售熱交換產品及解決方案，其中包括省煤器、餘熱回收產品（包括餘熱鍋爐）、船用設備及鍋爐組件以及相關服務及維修。最近，我們亦開始將業務多元化擴展至其他替代能源範疇，如餘熱發電及風電設備。我們的餘熱發電廠（即新疆項目）已於二零零九年七月開始發電，而我們合資製造風力發電塔筒的合營企業通遼格林則預期於二零零九年底開始營運。

一般熱交換產品為換熱器或餘熱鍋爐，其通過利用圍繞其管子部件的熱蒸氣產生的熱量，將於管狀部件內運行的液體加熱成為適合作進一步工業用途或發電的高溫及高壓蒸氣。由於餘能被使用而非排放，熱交換系統的能源效率得以提高，從而減少向大氣排放氣體，有助減少污染。我們的省煤器產品主要用於燃煤發電廠及工業發電廠，以提高主鍋爐的效率。我們的餘熱鍋爐及其他餘熱回收產品主要用於燃氣發電廠，餘熱鍋爐亦用於其他用途，如用於水泥廠、煉焦廠及煉油廠以回收餘熱。

主要業務分部

我們一般按完工進度確認收益。目前，我們的四大業務分部為省煤器、餘熱回收產品、餘熱發電及鍋爐筒體，於二零零八年及截至二零零九年五月三十一日止五個月分別合計佔我們的總收益的94.3%及90.4%。以下為我們於該等業務分部提供的產品及服務的概述：

- **省煤器**。我們專注於供應H型省煤器，此類帶擴展受熱面省煤器與一般光管省煤器比較，一般較小巧及較具成本效益，但亦要求技術上較複雜的生產過程。我們的H型省煤器使用的翅片管由金屬管嵌上H型翅片管制成，特別切合燃煤發電廠等滿佈灰塵的工作環境。我們有能力處理種類廣泛的燃料，包括如低發熱量及高含灰量的煤的燃料，以及水泥廠、煉焦廠及煉油廠等廣泛用途。我們絕大部份的省煤器已應用於燃煤發電廠，其發電量範圍廣泛，介乎100兆瓦至超過1,000兆瓦。自二零零三年創立以來，我們已在中國成立生產設施，專注於中國市場的銷售，而根據 Frost & Sullivan Limited 的資料，中國為世界上最大的省煤器產品市場。我們為帶擴展受熱面省煤器的全球領導者，根據 Frost & Sullivan Limited 的資料，按於二零零八年供應的公噸數量計算約佔37.5%的市場佔有率。
- **餘熱回收產品**。我們供應一系列的餘熱回收產品，其中包括作加工應用的餘熱鍋爐及廢熱鍋爐，其中許多憑藉我們於製造被稱為翅片管的熱交換帶擴展受熱面管束（為熱交換系統的最重要部件之一）的經驗及能力。餘熱鍋爐最常用於聯合循環燃氣輪機發電廠和熱電聯產發電廠。於聯合循環燃氣輪機發電廠系統中，燃氣輪機發電機負責發電，燃氣輪機排出的熱氣則引導至餘熱鍋爐以產生額外電力。聯合

概 要

循環燃氣輪機發電廠的發電量幅度一般超過50兆瓦而熱電聯產發電廠一般低於50兆瓦。我們以往曾製造供聯合循環燃氣輪機發電廠和熱電聯產發電廠應用的餘熱鍋爐。然而，我們近年專注於設計及製造供聯合循環燃氣輪機發電廠應用的餘熱鍋爐，以配合市場對該等產品的需求。按二零零八年收益計算，根據 Frost & Sullivan Limited 的資料，我們為向全球餘熱鍋爐系統設計者供應餘熱鍋爐模塊的最大以中國為基地的供應商。我們亦供應餘熱鍋爐，其產生蒸氣作為熱能或加工用途，或結合蒸氣輪機發電。廢熱鍋爐的設計旨在透過減少向大氣排放高溫廢氣，從而減少污染。

- **餘熱發電。**我們不斷透過運用於熱交換解決方案的核心優勢，發掘新的收益來源。為此，於二零零八年五月，我們與新疆自治區新疆國際煤焦化有限責任公司（「新疆煤焦」）訂立一份合作協議，據此，預期我們就此項目成立的项目公司拜城格林將出售利用新疆煤焦的餘熱生產的電力予中國國家電網公司。我們的新疆項目根據興建—營運—轉讓模式興建。我們透過我們的全資附屬公司拜城格林同意興建該項目，並為該項目提供設備。我們亦同意經營該項目，並將營運項目至二零一五年七月。於該段期內，拜城格林將可享有項目電力銷售所得溢利。於該期間屆滿時，我們將無償向新疆煤焦轉讓於拜城格林的全部股權。新疆項目已於二零零九年七月開始發電。
- **鍋爐組件。**我們供應各類鍋爐組件，包括空氣預熱器、過熱器、壓力容器、汽包鍋爐熔爐壁及其他組件，例如發電廠鋼架以及翅片管。我們供應利用我們翅片管技術製造的優質翅扇產品，深受潛在大型客戶歡迎。我們亦提供其他鍋爐組件，例如膜式水冷壁及汽泡、再熱器及發熱器。

此外，作為我們分散至其他替代能源範疇的舉措，於二零零九年六月，我們與通遼鍋爐廠有限責任公司（「通遼鍋爐」）訂立合營協議，以經營製造及銷售風力發電塔筒業務。根據合營協議，我們透過全資附屬公司格林新能源有限公司擁有合營企業通遼格林的60%股權，而通遼鍋爐擁有其餘40%股權。我們預料通遼格林將於二零零九年底投產。

我們近日訂立的若干業務（其中包括我們的餘熱發電業務及我們的風力發電塔筒製造業務）乃按有別於我們的傳統模式的商業模式營運。舉例而言，我們的新疆項目乃以興建—營運—轉讓模式為基礎，而我們於我們的風力發電塔筒製造業務中與一名合營夥伴合作。由於我們相對缺乏有關該等業務及應用該等商業模式的經驗，因此，我們面對若干風險及不穩定因素。請參閱「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們面對拓展餘熱發電及風力發電塔筒製造業務所涉及的風險」及「風險因素—有關我們業務及行業的風險—興建餘熱發電廠存在風險，而該等風險有可能造成工程延誤或費用超支」。

概 要

於二零零六年、二零零七年及二零零八年，我們的收益分別為合共人民幣189,800,000元、人民幣231,800,000元及人民幣431,100,000元，而淨利潤分別為合共人民幣35,600,000元、人民幣31,600,000元及人民幣60,100,000元。於截至二零零八年及二零零九年五月三十一日止五個月期間，我們的收益分別為合共人民幣102,100,000元及人民幣269,400,000元，而淨利潤分別為合共人民幣18,100,000元及人民幣37,100,000元。我們於二零零八年及二零零九年的財務業績受重組影響。請參閱「一重組及首次公開招股前投資」。下表載列於所示期間按業務分部分類的實際過往收益。

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以人民幣千元列值)									
省煤器.....	159,620	84.1	184,104	79.4	180,212	41.8	77,709	76.2	74,957	27.8
餘熱回收產品.....	24,761	13.0	34,548	14.9	106,409	24.7	10,558	10.3	75,814	28.1
鍋爐組件.....	4,837	2.6	10,646	4.6	39,188	9.1	13,600	13.3	54,626	20.3
船用設備.....	599	0.3	2,452	1.1	15,852	3.7	242	0.2	8,891	3.3
發電.....	—	—	—	—	80,674	18.7	—	—	38,234	14.2
服務及維修.....	—	—	—	—	8,738	2.0	—	—	16,871	6.3
總收益.....	189,817	100.0	231,750	100.0	431,073	100.0	102,109	100.0	269,393	100.0

最近的金融危機已在多方面對我們的業務及經營業績造成不利影響，包括我們產品的平均售價、我們的總邊際利潤以及我們貿易應收款項週轉日。見「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 全球金融市場最近已顯著惡化且反覆波動，可能對我們之業務營運產生不利影響」。我們亦相信最近的金融危機亦使我們在近期的取消合約個案上升。因此，投資者務請不要過於依賴本招股章程所呈列的未交貨訂單。見「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們的未交貨訂單或未能反映我們未來的經營業績。」

客戶及供應商

我們的獨立第三方客戶主要包括中國及國際主要鍋爐製造商及系統設計師，以及就船用鍋爐而言的造船商。於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年五月三十一日止五個月，我們的五大客戶(包括Mega Smart)佔我們收益分別約95%、94%、54%及61%。

我們過往的未償還貿易應收款項相對較高。於二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日，我們的一般貿易應收款項(即不包括應收保留金款項及呆壞賬撥備)分別為人民幣248,300,000元及人民幣221,300,000元，而我們的應收保留款項(扣除呆壞賬撥備)分別為人民幣34,400,000元及人民幣48,000,000元。我們認為，我們相對較多的貿易應收款項反映(其中包括)：(i)按個別情況向若干信用紀錄較佳的主要客戶授出的較長信貸期；(ii)延長若干受目前的金融危機影響的客戶的信貸期；及(iii)中國若干安裝了本集團產品的發電廠押後投產時間，令產品保養期延遲開始。請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們過往的未償還貿易應收款項及貿易應收款項週轉日數相對較高」及「財務資料 — 我們的財務狀況報表項目討論 — 貿易及其他應收款項」。

我們於生產業務中所使用的主要原材料為鋼基部件(如鋼管及鋼板)。我們一般從少數分銷商購買鋼基部件，而彼等則從合資格鋼鐵製造商購得。於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年五月三十一日止五個月，按實際歷史基準，從我們五大供應商(包括Mega Smart)採購的原材料分別佔我們原材料總採購量的70%、84%、72%及33%。由

概 要

於我們的供應商群相對較為集中，故若干主要供應商在定價、信貸期及其他採購條款方面對我們擁有強大的議價能力。請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們依賴少數客戶。」及「風險因素 — 有關我們業務及行業風險 — 我們依賴少數供應商以滿足我們之鋼鐵需求」。

設計、製造及地區拓展

我們獲得的知識及經驗有助我們向客戶提供優質設計。此外，我們的焊製翅片質量有別於我們的競爭對手，該等質量對發電量較高的大型項目尤其重要。我們的工程師透過與客戶的工程師緊密合作，提供由初步查詢起至初步及詳細設計階段的全面客戶支持服務。我們致力開發產品及解決方案，以提高性能及效率、縮短停工期及延長使用年期，並符合環境法規標準。

我們的生產設施位於中國長江三角洲的上海市及江蘇省，藉此利用中國的成本及生產力優勢。我們位處長江三角洲地區，便利我們獲得大批工程人才，並且毗鄰主要港口，方便運輸及付運我們的產品予國際客戶。我們亦維持於英國威克菲爾德業務運作，主要負責國際市場的工程及產品供應、以及為中國業務提供製造及工程支持及培訓以符合客戶的具體要求及國際標準。我們的英國業務亦提供服務及維修以及設計和製造我們中國業務中使用的翅片管焊接機。

於二零零八年及截至二零零九年五月三十一日止五個月，我們來自國際銷售的收益分別佔總收益的33.0%及30.9%。下表載列於所示期間按客戶所在地區市場分類的收益。

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以人民幣千元列值)									
中國	176,495	93.0	165,090	71.2	288,936	67.0	87,322	85.5	186,180	69.1
歐洲	13,322	7.0	66,660	28.8	73,729	17.1	14,787	14.5	56,073	20.8
日本	—	—	—	—	7,984	1.9	—	—	5,348	2.0
北美及南美	—	—	—	—	59,598	13.8	—	—	21,281	7.9
其他亞洲地區	—	—	—	—	383	0.1	—	—	315	0.1
其他	—	—	—	—	443	0.1	—	—	196	0.1
總收益	189,817	100.0	231,750	100.0	431,073	100.0	102,109	100.0	269,393	100.0

我們預期全球對為提高能源效率而設計的熱交換產品的需求將不斷增加。為把握此機會，我們計劃開設策略性銷售及市場推廣辦事處，以提高我們的全球市場覆蓋。我們最近已於新加坡成立一間附屬公司，以專註銷售船用鍋爐及提供當地船用鍋爐維修服務，以及於印度成立代表辦事處，集中銷售省煤器及鍋爐筒體。我們現正於美國及巴西成立銷售辦事處。我們計劃尋找機會於印度及巴西興建生產設施。為此，我們會將全球發售所得款項淨額的可觀部分用於擴張全球銷售網絡。請參閱「業務 — 我們的策略 — 拓展全球銷售網絡」及「未來計劃及所得款項用途」。

重組及首次公開發售前投資

於二零零八年，我們進行重組，藉以重組及精簡我們的公司及股權架構，並引致我們收購之前由 Ellis 先生持有的 Greens UK、格菱動力及上海格林船務股權。由於是次重組，該等實體成為我們由 Mega Smart 持有的全資附屬公司。我們已於二零零八年七月二十二日完成收購 Mega Smart。於二零零八年八月，我們以224,000,000港元向 China Fund Limited 出售25%股本權益。根據 China Fund Limited、Ellis 先生、Union Rise、高皇投資與我們之間之協

概 要

議，(i)於二零零九年五月十一日，我們向 Ellis 先生、Union Rise 及高皇投資支付特別股息人民幣20,800,000元；及(ii)於二零零九年十月十日，我們向 Ellis 先生、Union Rise、高皇投資及 China Fund Limited 宣派特別股息人民幣135,000,000元，該特別股息已於二零零九年十月二十日前悉數支付。進一步詳情請參閱「業務 — 歷史及重組」。

於往績紀錄期間，上海格林熱能已與 Mega Smart 業務進行重大關聯方交易。我們預期該等交易於將來持續，並自二零零八年七月二十三日於我們的綜合財務報表中被視為集團內公司間交易。我們的經營業績亦相應作出反映。由於上海格林熱能與 Mega Smart 業務之間的重大關聯方交易以及於二零零八年進行的重組，我們於往績紀錄期間的財務業績可能不能作同期比較，而我們的過往財務業績可能不能與我們的未來財務業績進行比較。為協助潛在投資者評估自重組後構成本集團的各項業務，我們以獨立方式呈列 Mega Smart 各項業務的過往財務業績的討論。我們亦以備考方式呈列本集團若干財務資料，猶如重組已於二零零八年一月一日完成。見「概要 — Mega Smart 的過往財務資料概要」、「概要 — 備考財務資料」以及「財務資料 — 我們的重組的財務影響」。另見本招股章程附錄一A會計師報告附註33。

我們的競爭優勢

我們相信，我們具備以下主要競爭優勢：

- 於核心產品的市場領導地位；
- 優良的產品品質及表現；
- 致力提供優秀的設計、工程及技術；
- 結合成功的中國策略及國際經驗；及
- 經驗豐富及盡責的管理團隊。

進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的競爭優勢」。

我們的策略

我們致力成為全球領先的具創意、優質以及環保熱交換及替代能源產品及解決方案供應商。為此，我們已制定具備下列主要元素的業務策略：

- 增加產能；
- 拓展全球銷售網絡；及
- 開發新產品應用及將業務範疇分散至其他替代能源業務。

進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的策略」。

編製基準

作為重組一部分，我們於二零零八年七月二十二日完成收購 Mega Smart。於同日，Greens Holdings Ltd 成為本集團之控股公司。見「業務 — 歷史及重組」。就會計而言，重組所產生之集團被視作持續經營實體。除收購 Mega Smart 及其附屬公司乃以購買法列賬外，財務資料乃假設 Greens Holdings Ltd 於整個往績記錄期間為本集團之控股公司編製。因此，除

概 要

收購 Mega Smart 及其附屬公司外，(i)本集團於往績記錄期間之綜合收益表、綜合全面收益報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設目前集團架構於整個往績記錄期間已存在編製，或倘目前集團公司於二零零六年一月一日(往績記錄期間之開始)後註冊成立，則自其註冊日期；及(ii)本集團已編製於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年五月三十一日之綜合財務狀況報表，以呈列於該等日期現組成本集團各公司之資產及負債。

本集團的過往財務資料概要

以下各表載列於所示期間我們的綜合收益表及財務狀況報表數據概要。綜合收益表及財務狀況報表數據概要摘錄自本招股章程附錄一A所載根據國際財務報告準則編製的經審核綜合財務報表。

本集團的綜合收益表概要

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以人民幣千元列值)									
收益.....	189,817	100.0	231,750	100.0	431,073	100.0	102,109	100.0	269,393	100.0
銷售/服務成本.....	(140,229)	(73.9)	(182,158)	(78.6)	(321,397)	(74.6)	(76,288)	(74.7)	(191,598)	(71.1)
毛利.....	49,588	26.1	49,592	21.4	109,676	25.4	25,821	25.3	77,795	28.9
銷售及分銷開支.....	(2,289)	(1.2)	(5,743)	(2.5)	(6,708)	(1.6)	(670)	(0.7)	(5,019)	(1.9)
行政開支.....	(6,203)	(3.2)	(5,673)	(2.4)	(33,249)	(7.7)	(2,852)	(2.7)	(34,284)	(12.7)
其他收入以及其他收益及虧損.....	1,163	0.6	705	0.3	4,259	1.0	(257)	(0.3)	7,613	2.8
融資成本.....	(1,092)	(0.6)	(2,289)	(1.0)	(1,939)	(0.4)	(891)	(0.9)	(773)	(0.3)
除稅前溢利.....	41,167	21.7	36,592	15.8	72,039	16.7	21,151	20.7	45,332	16.8
稅項.....	(5,570)	(2.9)	(5,003)	(2.2)	(11,984)	(2.8)	(3,061)	(3.0)	(8,265)	(3.0)
年度/期內溢利.....	35,597	18.8	31,589	13.6	60,055	13.9	18,090	17.7	37,067	13.8
本公司擁有人應佔.....	35,597	18.8	31,589	13.6	60,055	13.9	18,090	17.7	37,067	13.8
每股盈利—基本(人民幣).....	0.053		0.047		0.078		0.027		0.041	

概 要

本集團的綜合財務狀況報表概要

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日 二零零九年
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	16,110	17,633	136,190	196,609
無形資產	9	7	145,192	181,713
預付租金	1,000	1,000	36,255	36,145
收購物業、廠房及設備所付按金	850	1,023	2,634	1,849
興建服務特許權安排中的 基礎建設所付按金 ⁽¹⁾	—	—	17,634	2,500
遞延稅項資產	—	—	341	940
總非流動資產	<u>17,969</u>	<u>19,663</u>	<u>338,246</u>	<u>419,756</u>
流動資產				
存貨	13,626	6,926	49,590	60,220
應收客戶的工程合約款項	8,637	7,167	29,293	32,284
貿易及其他應收款項	106,551	110,559	308,623	299,915
預付租金	—	—	527	668
應收關聯方款項	17,373	60,748	—	—
應收股東款項	—	—	110	109
已抵押銀行存款	1,096	3,415	10,307	30,389
現金及銀行結餘	7,405	39,508	80,279	83,798
總流動資產	<u>154,688</u>	<u>228,323</u>	<u>478,729</u>	<u>507,383</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	56,380	42,343	182,916	208,098
應付客戶的工程合約款項	15,413	34,314	54,784	33,824
應付關聯方款項	32,506	57,109	—	—
應付股東款項	—	—	15,302	15,297
應付所得稅	2,463	1,736	17,367	21,651
銀行借款	10,000	30,000	72,000	155,000
銀行透支	—	—	789	—
總流動負債	<u>116,762</u>	<u>165,502</u>	<u>343,158</u>	<u>433,870</u>
流動資產淨值	<u>37,926</u>	<u>62,821</u>	<u>135,571</u>	<u>73,513</u>
總資產減總流動負債	<u>55,895</u>	<u>82,484</u>	<u>473,817</u>	<u>493,269</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	—	—	19,578	20,265
總非流動負債	—	—	<u>19,578</u>	<u>20,265</u>
	<u>55,895</u>	<u>82,484</u>	<u>454,239</u>	<u>473,004</u>
資本及儲備				
股本／實繳資本	14,933	14,933	136	136
儲備	<u>40,962</u>	<u>67,551</u>	<u>454,103</u>	<u>472,868</u>
本公司擁有人應佔總權益	<u>55,895</u>	<u>82,484</u>	<u>454,239</u>	<u>473,004</u>

(1) 代表為興建新疆項目而收購材料及設備的預付款項。

概 要

本集團的綜合現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	(人民幣千元)				
營運活動所得(所用)					
現金淨額.....	21,905	68,864	(9,616)	(10,139)	68,573
投資活動所用現金淨額.....	(11,909)	(24,431)	(160,998)	(82,398)	(124,610)
融資活動(所用)所得					
現金淨額.....	(11,119)	(12,330)	218,038	99,565	58,011
現金及現金等值項目					
(減少)增加淨額.....	(1,123)	32,103	47,424	7,028	1,974
年/期初現金及					
現金等值項目.....	8,528	7,405	39,508	39,508	79,490
匯率調整之影響.....	—	—	(7,442)	—	2,334
年/期終現金及					
現金等值項目.....	7,405	39,508	79,490	46,536	83,798

Mega Smart 的過往財務資料概要

下表載列 Mega Smart 於所示期間的綜合收益表及財務狀況報表數據概要。Mega Smart 的綜合收益表及財務狀況報表數據概要摘錄自本招股章程附錄一B所載根據國際財務報告準則編製的 Mega Smart 的經審核綜合財務報表。

Mega Smart 的綜合收益表概要

	截至十二月三十一日止年度				年度截至七月二十二日止期間			
	二零零六年		二零零七年		二零零七年		二零零八年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外以千計)							
收益.....	112,132	100.0	331,899	100.0	126,847	100.0	202,298	100.0
銷售/服務成本.....	(76,961)	(68.6)	(247,375)	(74.5)	(100,566)	(79.3)	(159,661)	(78.9)
毛利.....	35,171	31.4	84,524	25.5	26,281	20.7	42,637	21.1
銷售及分銷開支.....	(4,238)	(3.8)	(4,956)	(1.5)	(2,766)	(2.2)	(4,158)	(2.1)
行政開支.....	(24,254)	(21.6)	(33,934)	(10.2)	(18,095)	(14.3)	(25,858)	(12.8)
其他收入以及其他收益及虧損.....	844	0.7	449	0.1	709	0.6	14,312	7.0
融資成本.....	(198)	(0.2)	(498)	(0.2)	(260)	(0.2)	(246)	(0.1)
分佔一間共同控制實體溢利.....	18,154	16.2	16,110	4.9	10,248	8.1	14,531	7.2
除稅前溢利.....	25,479	22.7	61,695	18.6	16,117	12.7	41,218	20.3
稅項.....	(1,852)	(1.6)	(3,457)	(1.1)	(314)	(0.2)	(13,466)	(6.6)
期內溢利.....	23,627	21.1	58,238	17.5	15,803	12.5	27,752	13.7
Mega Smart 擁有人應佔.....	23,627	21.1	58,238	17.5	15,803	12.5	27,752	13.7

概 要

Mega Smart 的綜合財務狀況報表概要

	於十二月三十一日		於七月二十二日
	二零零六年	二零零七年 (人民幣千元)	二零零八年
非流動資產			
物業、廠房及設備	2,475	25,491	85,112
無形資產	1,455	970	5,267
預付租金	—	11,980	32,477
於一間共同控制實體的權益	30,612	44,172	—
可供出售投資	1,862	1,862	—
興建服務特許權安排中的 基礎建設所付按金 ⁽¹⁾	—	—	15,730
總非流動資產	<u>36,404</u>	<u>84,475</u>	<u>138,586</u>
流動資產			
存貨	4,157	23,353	46,551
應收客戶的工程合約款項	750	10,663	28,524
貿易及其他應收款項	30,110	82,884	82,417
預付租金	—	—	527
應收關聯方款項	17,806	57,109	93,445
已抵押銀行存款	—	—	1,262
現金及銀行結餘	3,024	7,564	39,331
總流動資產	<u>55,847</u>	<u>181,573</u>	<u>292,057</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	17,666	47,925	92,775
應付客戶的工程合約款項	2,347	12,835	19,559
應付關聯方款項	7,214	72,889	178,259
應付股東款項	—	724	—
應付所得稅	1,596	4,313	14,788
銀行借款	—	10,000	30,000
銀行透支	3,756	875	327
總流動負債	<u>32,579</u>	<u>149,561</u>	<u>335,708</u>
流動資產(負債)淨值	<u>23,268</u>	<u>32,012</u>	<u>(43,651)</u>
總資產減總流動負債	<u>59,672</u>	<u>116,487</u>	<u>94,935</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	199	53	1,857
總非流動負債	<u>199</u>	<u>53</u>	<u>1,857</u>
	<u>59,473</u>	<u>116,434</u>	<u>93,078</u>
資本及儲備			
股本／實繳資本	7,786	7,786	7
儲備	51,687	108,648	93,071
Mega Smart 擁有人應佔總權益	<u>59,473</u>	<u>116,434</u>	<u>93,078</u>

(1) 代表為興建新疆項目而收購材料及設備的預付款項。

概 要

備考財務資料概要

下表載列本集團按備考基準編製的合併收益表及合併現金流量表概要，猶如收購 Mega Smart 以及重組的其他方面已於二零零八年一月一日完成。此等業績未必反映我們在倘重組已於二零零八年一月一日完成的情況下的實際業績，亦未必預測我們日後的經營業績。下列備考財務資料乃節錄自本招股章程附錄二。

備考合併收益表概要

	本集團	Mega Smart	小計 (人民幣千元)	備考調整	備考集團
收入.....	431,073	202,298	633,371	(68,977)	564,394
銷售成本.....	(321,397)	(159,661)	(481,058)	68,977	(412,081)
毛利.....	109,676	42,637	152,313	—	152,313
銷售及分銷開支.....	(6,708)	(4,158)	(10,866)	—	(10,866)
行政開支.....	(33,249)	(25,858)	(59,107)	(1,773)	(60,880)
其他收入以及其他收益及 虧損.....	4,259	14,312	18,571	—	18,571
融資成本.....	(1,939)	(246)	(2,185)	—	(2,185)
分佔共同控制實體溢利.....	—	14,531	14,531	(14,531)	—
除稅前溢利.....	72,039	41,218	113,257	(16,304)	96,953
稅項.....	(11,984)	(13,466)	(25,450)	1,021	(24,429)
年度溢利.....	<u>60,055</u>	<u>27,752</u>	<u>87,807</u>	<u>(15,283)</u>	<u>72,524</u>
本公司擁有人應佔.....	<u>60,055</u>	<u>27,752</u>	<u>87,807</u>	<u>(15,283)</u>	<u>72,524</u>

備考合併現金流量表概要

	本集團	Mega Smart	小計 (人民幣千元)	備考調整	備考集團
經營活動所用現金淨額.....	(9,616)	(1,153)	(10,769)	—	(10,769)
投資活動所用現金淨額.....	(160,998)	(81,282)	(242,280)	78,413	(163,867)
融資活動所得現金淨額.....	218,038	114,090	332,128	(110,728)	221,400
現金及現金等值項目增加 淨額.....	<u>47,424</u>	<u>31,655</u>	<u>79,079</u>	<u>(32,315)</u>	<u>46,764</u>
年初的現金及現金等值項目...	39,508	6,689	46,197	(6,689)	39,508
匯率變動的影響.....	(7,442)	660	(6,782)	—	(6,782)
於二零零八年七月二十二日 的現金及現金等值項目.....	不適用	39,004	39,004	(39,004)	—
年終的現金及現金等值項目...	<u>79,490</u>	不適用	<u>79,490</u>	—	<u>79,490</u>
現金及現金等值項目增加 淨額.....	<u>47,424</u>	<u>31,655</u>	<u>79,079</u>	<u>(32,315)</u>	<u>46,764</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度預測

我們預測在並無不可預見的情況下，以我們截至二零零九年五月三十一日止期間的綜合業績及對我們截至二零零九年十二月三十一日止餘下七個月的綜合業績的預測為基準，截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔溢利將不少於人民幣95,000,000元（約108,000,000港元）⁽¹⁾。根據上文所載溢利預測，每股預測盈利資料如下：

每股備考預測盈利⁽²⁾..... 約人民幣0.08元
(約0.09港元)

(1) 編製溢利預測所依據的基準及假設載於本招股章程附錄三。

(2) 以備考基準計算每股預測盈利乃根據截至二零零九年十二月三十一日止年度我們的股權持有人應佔預測溢利計算得出，並假設我們自二零零九年一月一日起經已上市且於整個年度已發行合共1,200,000,000股股份，惟未計及我們從全球發售估計所得款項淨額可能賺取的任何額外收入，亦未計及因行使超額配股權可予配發及發行的任何股份。

風險因素

就全球發售而言，我們的業務及營運涉及若干風險因素。該等風險可被分類為(i)有關我們業務及行業的風險；(ii)有關中國的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素」。

有關我們業務及行業的風險

- 發電廠的資本開支水平下降可能對我們的盈利能力造成不利影響。
- 由於我們於中國的經營歷史有限，故難以評估我們的經營業績及未來前景。
- 我們依賴少數客戶。
- 我們並未取得客戶之長期採購合約。
- 全球金融市場最近經歷顯著惡化且反覆波動，可能對我們之業務營運產生不利影響。
- 鋼材價格之波動或對我們之業務造成不利影響。
- 我們依賴少數供應商以滿足我們之鋼材需求。
- 長期電力短缺可能對我們之業務造成不利影響。
- 我們過往之未償還貿易應收款項及貿易應收款項週轉日數相對較高。
- 我們的未交貨訂單或未能反映我們未來的經營業績。
- 倘我們失去或未能重續重要生產許可及證書，我們之業務或受到重大不利影響。
- 我們無法向 閣下保證我們之產品將通過潛在客戶之資格程序。
- 倘未能維持獲我們客戶接受之安全履行標準，可能導致喪失未來業務。
- 我們無法向 閣下保證我們將能夠有效管理我們之產能擴充計劃。
- 我們無法向 閣下保證我們將能夠取得足夠融資為我們之資本需求提供資金。
- 我們面對與擴充銷售地域有關之若干風險。
- 我們之利益可能和控股股東之利益產生衝突。控股股東可能會採取不符合我們或公眾股東最大利益之行動，也可能採取和我們或公眾股東之最大利益相衝突之行動。
- 倘我們無法吸引及留住高級管理人員隊伍之成員及其他技術人才，則我們之業務或遭中斷，我們之業務增長或受到延誤或限制。
- 我們未必能阻止轉售或將我們產品轉移至成為美國經濟制裁目標之國家、政府、實體或個人。
- 倘我們未能保護知識產權，我們之競爭地位及營運可能受到重大不利影響，我們或成為侵犯或不當使用第三方知識產權之索賠對象。
- 我們面對若干與擁有、使用或租賃房地產有關之風險。

概 要

- 我們的產品可能存有尚未被發現的瑕疵或缺陷。涉及我們的產品的產品責任申索、訴訟、設訴或負面報道或會對我們的業務及聲譽造成重大影響。
- 我們的產品製造過程涉及風險及職業性危險。
- 倘我們的運輸網絡中斷或運輸成本大幅上升，我們可能無法及時付運產品，導致收益成本上升。
- 我們以往的股息不代表其未來的股息。
- 我們經營所在的行業競爭十分激烈，競爭愈趨加劇或我們的競爭對手的生產能力進一步提升可能會影響我們的市場佔有率及利潤率。
- 修訂或取消中國及其他地方提倡環境保護之政府措施會導致對我們的產品及服務的需求以及收益減少。
- 我們受多項範圍廣泛的環境、安全及衛生法律及法規規管，遵守該等法規可能造成繁重負擔或高昂成本。
- 我們購買的保險可能不足以保障與我們的業務營運有關的風險。
- 我們面對拓展餘熱發電及風力發電塔筒製造業務所涉及的風險。
- 興建餘熱發電廠存在風險，而該等風險有可能造成工程延誤或費用超支。
- 流行性疾病廣泛傳播及爆發其他疾病將會對我們的經營業績造成重大不利影響。

有關中國的風險

- 中國經濟、政治、社會狀況及政府政策的不利變化可能對中國整體經濟增長造成負面影響，最終會使我們的業務、財務狀況和經營業績受到重大不利影響。
- 外匯的限制可能會對我們派付股息的能力、我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。
- 匯率波動可能會對 閣下的投資造成重大不利影響。
- 身為中國居民的本公司實益擁有人未能遵守國家外匯管理局有關登記權益的法規，可能會對我們的業務營運造成不利影響。
- 我們的中國營運附屬公司之派息受到中國法律限制。
- 倘我們現在所享之中國稅務優惠待遇發生變化，這可能會對我們之經營業績產生不利影響。
- 中國經濟放緩會對我們之業務、經營業績及增長前景造成不利影響。
- 中國法律及法規之詮釋及執行存在不明朗因素。
- 難以在中國境內發出傳票或者執行非中國法院針對本公司或其董事做出之任何判決。
- 實施中國勞動合同法及中國勞動合同的實施條例可能增加我們的經營開支，並對我們的業務及經營業績造成不利影響。

與全球發售有關的風險

- 現時全球金融市場波動可能令我們的股價顯著波動。
- 倘股份於全球發售後並無發展出活躍之市場，股份市價及流動性可能受到重大不利影響。
- 股份於全球發售後之流動性及市價可能波動，可能導致於全球發售購買股份之投資者招致重大損失。
- 倘主要股東出售或我們發行額外股份，我們之股價可能受影響。
- 開曼群島法例對少數股東權益的保障與香港法例有別。
- 購買發售股份將即時導致因全球發售而起之重大攤薄。
- 本招股章程所載行業數據摘錄自多個公開資料來源，未必可靠。
- 我們強烈提示 閣下切勿依賴載於報章報導或其他媒體有關我們及全球發售之任何資料。

所得款項的用途

我們假設發售價為每股1.95港元，即建議發售價範圍每股1.55港元至2.35港元的中間點，估計我們從全球發售所得款項淨額(扣減包銷費用及我們應付與全球發售有關的估計費用)合共約為505,000,000港元。倘發售價定於指示性發售價範圍下限及上限，發行新股份的所得款項淨額將分別約389,000,000港元及621,000,000港元。根據發售價每股1.95港元(即發售價範圍的中位數)計算，我們現擬將該等所得款項淨額用作以下用途：

- 約26%或130,000,000港元用於增加產能，包括(i)52,000,000港元用於購買格菱動力斜橋工廠的生產設備；(ii)52,000,000港元用於購買格菱動力孤山工廠的生產設備及改善工場；及(iii)26,000,000港元用於在中國靖江一個港口附近興建新設施及購買機器，我們計劃新設施的主要用途為生產用於浮式生產儲油輪及其他大型設施的餘熱回收產品及船用設備；
- 約23%或121,000,000港元用於興建餘熱發電項目；
- 約20%或99,000,000港元用於擴張全球銷售網絡，包括(i)43,000,000港元用於發展印度代表辦事處及生產設施；(ii)43,000,000港元用於發展巴西代表辦事處及生產設施；(iii)9,000,000港元用於 Greens Marine Singapore 的機器；及(iv)4,000,000港元用於美國的銷售辦事處；
- 約19%或95,000,000港元用於收購許可及技術，包括(i)69,000,000港元用於生產9F型餘熱鍋爐餘熱回收產品的技術許可；及(ii)26,000,000港元用於有關發電廠設計及工程技術；及
- 約12%或60,000,000港元用於通遼格林的風力發電塔筒業務，當中包括償還用作興建生產設施的銀行貸款及營運資金。

倘發售價定於高於或低於建議發售價範圍中間點，我們計劃對撥於興建餘熱發電項目

概 要

的淨額作相應調整。倘全球發售所得款項淨額未即時用作於以上用途，我們擬將所得款項淨額存入在持牌金融機構開設的賬戶。

股息政策

於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年五月三十一日止五個月，我們分別宣派人民幣40,000,000元、人民幣5,000,000元、零及人民幣20,800,000元。此外，於二零零九年十月十日，我們向Ellis先生、Union Rise、高皇投資及China Fund Limited宣派人民幣135,000,000元的特別股息，該特別股息已於二零零九年十月二十日前悉數支付。

我們將不會從股權持有人應佔的可供分派溢利以外的資源宣派或派付任何股息。我們的股東可於股東大會批准分派股息，但金額不得超過董事所推薦的金額。我們的董事可不時宣派按董事經考慮我們的溢利後認為合理的中期股息，並倘董事經考慮可供分派溢利後認為支付股息乃屬合理，則可按固定息率宣派半年度或其他期間股息。

任何於未來予以宣派或支付的股息金額，將視乎(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資金需求及可供分派溢利，按我們的組織章程細則、公司法、適用法例及規例以及其他相關因素而定。

全球發售統計數字⁽¹⁾

	根據發售價 1.55港元	根據發售價 2.35港元
股份市值 ⁽²⁾	1,860,000,000港元	2,820,000,000港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	人民幣0.55元	人民幣0.72元

(1) 上表載列的所有統計數字均假設超額配股權不獲行使而呈列。

(2) 股份市值乃根據預期緊隨資本化發行及全球發售完成後將予發行的1,200,000,000股股份計算得出。

(3) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」所述的調整後，並以預期緊隨資本化發行及全球發售完成後將予發行合共1,200,000,000股股份為基準而計算得出。此項計算假設相關發售價為1.55港元及2.35港元。