

# BOER POWER HOLDINGS LIMITED 博耳電力控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1685



## 全球發售

獨家保薦人



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



## 重要提示

閣下對本招股章程的任何內容如有任何疑問，應取得獨立專業意見。

# BOER POWER HOLDINGS LIMITED

## 博耳電力控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 全球發售

全球發售的發售股份數目	:	187,500,000 股股份(可予調整及視乎超額配股權而定)
香港發售股份數目	:	18,750,000 股股份(可予調整)
國際發售股份數目	:	168,750,000 股股份(可予調整及視乎超額配股權而定)
最高發售價	:	每股發售股份 6.38 港元(須於申請時以港元繳足及可予退還)，另加 1% 經紀佣金、0.003% 證監會交易徵費及 0.005% 聯交所交易費
面值	:	每股 0.10 港元
股份代號	:	1685

獨家保薦人



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就本招股章程全部或任何部分內容或因倚賴該等內容而引致的損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程附錄七「送呈公司註冊處處長及備查文件」一節所列的文件，已根據香港法例第32章公司條例第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會與香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

發售價預期由聯席全球協調人(代表包銷商)及我們於定日期協定。定價日期預期為二零一零年十月十三日(香港時間)或前後，及無論如何不遲於二零一零年十月十三日(香港時間)。發售價將不超過每股發售股份6.38港元，及預期不低於每股發售股份4.38港元。聯席全球協調人(代表包銷商)可在經我們同意下，於提交香港公開發售申請最後限期當日上午之前，隨時調低根據全球發售提呈發售的發售股份數目，及/或將指示性發售價範圍調至低於本招股章程所載者(即每股發售股份4.38港元至6.38港元)。在此情況下，本公司將儘快於作出該決定後減少股份數目，及無論如何在香港公開發售接受申請期限的最後一日早上之前，減少發售股份數目及/或調低指示性發售價範圍的通知刊登在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)上，該公告亦將於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及我們的網站([www.wuxi-power.com](http://www.wuxi-power.com))公佈。倘聯席全球協調人(代表包銷商)及我們基於任何原因未能於二零一零年十月十三日或之前就發售價達成協議，則全球發售將不會進行及將失效。在此情況下，將會在南華早報(英文)及香港經濟日報(中文)作出公佈。該公佈亦將會於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及我們的網站([www.wuxi-power.com](http://www.wuxi-power.com))內刊載。其他詳情載於本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」兩節。

本公司的營運附屬公司於中國註冊成立及我們的業務位於中國。潛在投資者應知悉中國與香港在法律、經濟及金融制度的差異，及有關投資於中國註冊成立的公司存在不同的風險因素。潛在投資者亦應知悉中國的規章制度有異於香港的規章制度，以及應計及股份的不同市場性質。該等差異及風險因素載於本招股章程「風險因素」及附錄五「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」兩節。有意投資者於作出投資決定前，務須小心考慮本招股章程所載之一切資料，包括本招股章程「風險因素」一節所載之風險因素。

倘於上市日期上午八時正之前任何時間發生若干理由，聯席全球協調人(代表包銷商)可終止其於包銷協議項下包銷責任。該等理由載於本招股章程「包銷」一節。閣下務必參閱該節以獲取進一步詳情。

發售股份並無亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，因此，除獲豁免遵守美國證券法及任何適用之美國州證券法之登記規定或根據毋須遵守有關規定之交易作出者外，不可提呈發售、出售、質押或轉讓發售股份。發售股份將根據S規例僅於美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。

二零一零年十月七日

---

## 預期時間表

---

(附註1)

開始辦理申請登記(附註2) .....二零一零年十月十二日(星期二)上午十一時四十五分

遞交白色及黃色申請表格截止時間 .....二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正

向香港結算發出電子認購指示的最後期限(附註3) .二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正

透過指定網站 **www.eipo.com.hk** 的白表 eIPO

服務完成電子認購申請的

最後期限(附註4) .....二零一零年十月十二日(星期二)上午十一時三十分

透過網上銀行轉賬或繳費靈轉賬完成

白表 eIPO 申請付款的最後期限 .....二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正

截止申請時間(附註2) .....二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正

預期定價日期 .....二零一零年十月十三日(星期三)

於南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)、

本公司網站([www.wuxi-power.com](http://www.wuxi-power.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))

刊登發售價、國際發售的踴躍程度、香港發售

股份的申請水平及香港發售股份的配發基準的公佈 .....二零一零年十月十九日(星期二)

按本招股章程「如何申請香港發售股份—公佈結果」

一節所述,透過不同途徑(包括聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)

及本公司網站 [www.wuxi-power.com](http://www.wuxi-power.com))公佈香港公開

發售分配結果(連同成功申請人之身分證明文件,

如適用) .....二零一零年十月十九日(星期二)起

可於 [www.iporesults.com.hk](http://www.iporesults.com.hk) (備有「按身份證搜索」功能)

查閱香港公開發售分配結果 .....二零一零年十月十九日(星期二)

預期寄發全部或部分申請獲接納之股票(附註5) .....二零一零年十月十九日(星期二)或之前

預期發送全部或部分申請未獲接納之白表電子退款

指示/退款支票(附註6) .....二零一零年十月十九日(星期二)

預期股份於上午九時三十分開始於主板買賣 .....二零一零年十月二十日(星期三)

## 預期時間表

### 附註：

1. 除另有所述外，所有時間均指香港當地時間。全球發售的架構詳情，包括其條件，載於本招股章程「全球發售的架構」一節。如上述香港公開發售的預期時間表有任何改動，本公司將在香港於南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)刊發公佈。
2. 倘在二零一零年十月十二日(星期二)上午九時正至中午十二時正之間任何時間懸掛「黑色」暴雨警告信號或八號或以上熱帶氣旋警告信號，則該日將不會開始及截止認購申請登記。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節「惡劣天氣對開始申請登記的影響」一段。
3. 透過向香港結算發出**電子認購指示**的香港發售股份申請人請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節「向香港結算發出電子認購指示提出申請」一段。
4. 閣下不得於遞交申請的最後日期上午十一時三十分後透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 遞交申請。如閣下已於上午十一時三十分前遞交申請並從指定網站取得申請的參考編號，則閣下可繼續辦理申請程序(透過完成繳交申請費用)直至遞交申請的最後日期中午十二時正(即截止辦理申請登記的時間)止。
5. 股票僅於全球發售成為無條件及包銷協議並無於上市日期(預期為二零一零年十月二十日(星期三))上午八時正之前根據包銷協議條款終止時，方會生效。股份開始在聯交所買賣前，概不得買賣發售股份。於接獲股票前或股票成為有效憑證前，根據公開分配資料買賣股份的投資者須自行承擔一切風險。
6. 全部或部分不獲接納的申請，以及獲接納的申請而發售價低於申請時繳付的每股發售價者，將獲發電子退款指示／退款支票。倘閣下申請1,000,000股或以上香港發售股份並於申請表格上表示欲親身領取退款支票(如適用)及股票(如適用)，則閣下可於二零一零年十月十九日(星期二)上午九時正至下午一時正，或本公司於報章公佈發送股票／電子退款指示／退款支票的其他日期，親臨我們的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)領取退款支票(如適用)及股票(如適用)。選擇親身領取的個人申請人不得授權他人代為領取。選擇專人領取的公司申請人必須由授權代表攜同蓋上公司印鑑的公司授權書領取。個人及授權代表(如適用)於領取時必須出示我們的香港證券登記處接納的身份證明文件。未獲領取的股票及退款支票將以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示的地址，郵誤風險概由申請人承擔。倘閣下申請1,000,000股以下香港發售股份，或倘閣下申請1,000,000股或以上香港發售股份，但並無在申請表格中註明欲親身領取股票及／或退款支票，則閣下的股票(倘以白色申請表格申請)及／或退款支票將於二零一零年十月十九日(星期二)以普通郵遞方式寄往閣下於申請表格上所示的地址，郵誤風險概由閣下承擔。進一步詳情請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

有關全球發售的架構詳情，包括香港公開發售的條件以及申請香港發售股份的程序，請參閱本招股章程「包銷」、「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」等節。

## 目 錄

閣下於作出投資決定時，僅應依賴本招股章程及申請表格所載資料。

我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載者的資料。

閣下不得依賴並非載於本招股章程及申請表格的任何資料或聲明，視其為已獲我們、聯席全球協調人、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及彼等各自任何董事、高級職員、僱員、代理或代表或其中任何一位，或參與全球發售的任何其他人士授權。

頁次

預期時間表 .....	i
目 錄 .....	iii
概要 .....	1
釋義 .....	16
技術詞彙 .....	25
風險因素 .....	27
豁免嚴格遵守上市規則 .....	37
前瞻性陳述 .....	39
有關本招股章程及全球發售的資料 .....	40
董事及參與全球發售的各方 .....	43
公司資料 .....	46
行業概覽 .....	48
監管概覽 .....	63
歷史及重組 .....	71
業務 .....	81
與我們的控股股東的關係 .....	134
關連交易 .....	139
董事、高級管理層及僱員 .....	143
股本 .....	148
基礎投資者 .....	150
主要股東 .....	152

---

## 目 錄

---

	頁次
財務資料 .....	153
未來計劃及所得款項用途 .....	187
包銷 .....	189
全球發售的架構 .....	197
如何申請香港發售股份 .....	204
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料 .....	II-1
附錄三 — 溢利預測 .....	III-1
附錄四 — 物業估值 .....	IV-1
附錄五 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 .....	V-1
附錄六 — 法定及一般資料 .....	VI-1
附錄七 — 送呈公司註冊處處長及備查文件 .....	VII-1



## 概 要

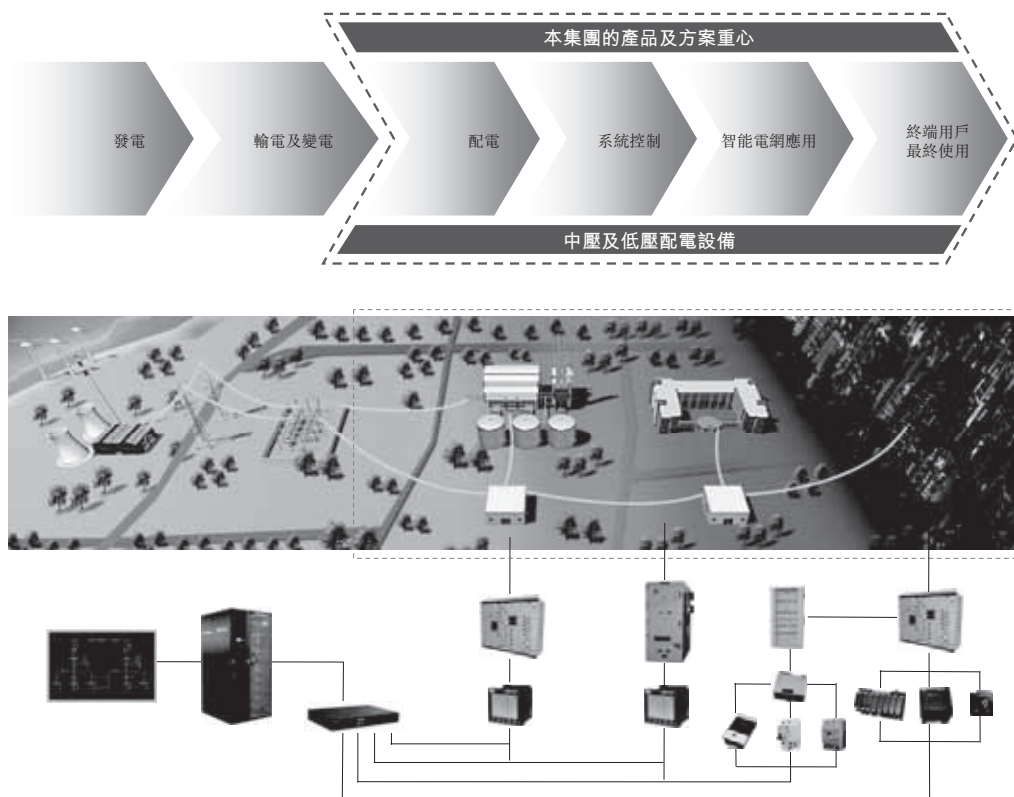
本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的一切資料。於決定是否投資於發售股份前，閣下應閱讀整本招股章程。

任何投資均涉及風險。投資於發售股份的若干獨有風險載於「風險因素」一節。於決定是否投資於發售股份前，閣下應詳細閱讀該節。

### 概覽

我們是一家提供一站式高品質綜合配電系統及方案的設計師、製造商及銷售商，擁有逾20年行業經驗，在中國市場上獨佔鰲頭。根據羅蘭·貝格報告，我們為二零零八年中國配電設備市場高端分部中最大純本地配電系統及方案供應商。我們提供度身訂造的配電系統、智能配電系統及節能系統，亦為中國少數能提供一站式綜合配電系統及方案服務的供應商之一。我們的配電系統及方案的主要用途是根據客戶的業務營運的特定要求按合適的電量和電壓輸配電力至其處所及設施。我們的配電系統及方案是為根據客戶的特定要求度身訂造和實施，讓客戶可改善其配電系統的安全性、穩定性及效率。

整體而言，電力系統的用電價值鏈由發電、輸電、變電、配電、系統控制、智能電網應用及終端用戶最終使用組成。我們的配電系統及方案應用於價值鏈的中壓及低壓部分，該兩部分應用於電力系統中的配電、系統控制、智能電網應用及終端用戶最終使用階段。下圖載列及說明電力系統的各個階段，以及展示本集團的主要產品在電力系統中特定階段的用途：

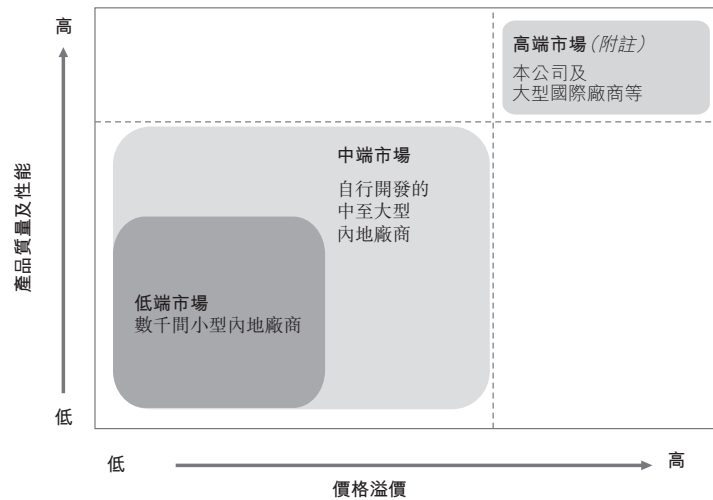


## 我們的市場地位

我們在配電市場的高端分部中營運，向若干行業如基礎設施建設、電信、供水及污水處理、水泥及醫療的龍頭企業提供配電系統及方案。根據羅蘭·貝格報告，於二零零八年，中國高端配電設備市場的總收益估計達人民幣150億元，佔同年中國配電設備市場總額的4.6%。

在我們的目標市場中，於二零零八年，我們以收益計算排名第六，前五名均為國際配電設備廠商或國際廠商於中國成立的合資企業。因此，我們是二零零八年中國配電設備市場高端分部最大的純本地公司。下圖展示本集團於中國配電設備市場的定位：

### 本集團在中國配電設備市場的定位



資料來源：羅蘭·貝格報告

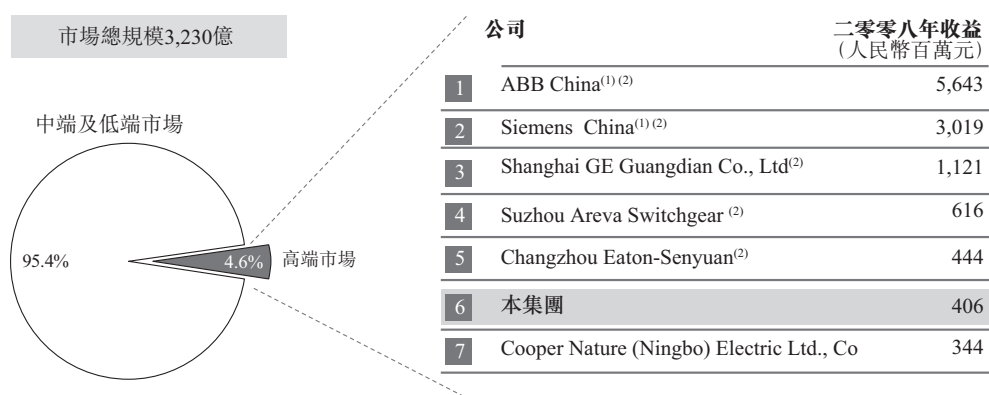
---

附註：高端市場定義為由全球龍頭廠商及與該等全球廠商建立長期合作關係並獲允許使用該等國際公司品牌的國內廠商所主導的市場分部。在消費者看來，高端市場產品被認為擁有更高的質量、更好的性能，並能滿足最高標準的產品可靠性要求。



## 概 要

### 高端中壓及低壓配電成套設備生產商按收益排名(二零零八年)



附註：

(1) 從事低壓及中壓配電設備的主要營運公司的總收益。

(2) 國際配電廠商或國際廠商於中國設立的合營公司。

資料來源：羅蘭·貝格報告

我們的董事相信立足於高端市場，使我們可透過向要求優越產品質量和性能而對價格敏感度相對較低的客戶提供服務而取得較高的價格。我們更相信我們能從大部分專攻低端市場且主要在產品價格方面競爭的國內對手中脫穎而出。

### 我們的業務分部

我們的業務可分為以下四類：

- 配電系統方案(「**EDS**方案」)
- 智能配電系統方案(「**iEDS**方案」)
- 節能方案(「**EE**方案」)
- 元件及零件業務(「**元件及零件業務**」)

### EDS方案

我們透過博耳無錫經營EDS方案業務。EDS方案是用於電源和客戶設施之間的電力接駁。配電系統的主要目的是按照用戶的特定用途和功能而按合適的電壓和電量輸配電力至終端用戶的設施。作為綜合EDS方案供應商，我們主要為用於配電的中、低壓開關櫃提供設計及硬件整合服務。於提供EDS方案時，我們十分注重了解客戶就各項目的特定需要。基於我們豐富的項目經驗以及配電系統的生產能力，我們相信能夠向客戶提供其配電系統所需的合適和度身訂造的硬件產品及方案。我們的EDS方案已獲中國許多大型電訊、基礎設施建設、醫療及工業項目採用。

### iEDS 方案

除了透過我們的EDS方案提供無自動化功能的配電系統外，我們亦提供iEDS方案，其讓我們的配電系統配備若干自動化功能。我們的iEDS方案業務是通過博耳無錫和博耳宜興經營。我們的iEDS方案的營運模式與EDS方案相若，兩者均包括提供設計度身訂造的配電系統。然而，iEDS方案更加先進，並且配備用於自動化數據收集和分析、遙距控制及自動故障檢測的設備，讓客戶能夠對本身的配電系統進行遠程作業、控制和監察。此外，使用我們的iEDS方案的客戶能取得其配電系統操作及表現的數據和資料，因而能夠更了解其系統的現有問題並且預測未來可能出現的問題，從而促使以更有效的方式管理和使用其系統及設施。對於電訊公司、金融機構、醫療機構及大型超市連鎖集團等需要相對較安全、較穩定及較可靠的電力系統的行業而言，上述功能極之重要。

### EE 方案

我們運用我們在EDS方案及iEDS方案的專長及經驗，開發EE方案。根據我們使用iEDS方案所收集並且向客戶提供的數據及資料，我們能夠分析客戶配電系統的表現，繼而就如何提升、維修或改進客戶系統的安全性、穩定性及效益向客戶提供方案、建議及措施，旨在達致為客戶營運節能及提升能源效益的最終目標。因此，我們的EE方案主要是提供服務而非產品。我們就EE方案提供的服務涵蓋為客戶管理設備維護，和向客戶提供各種其他增值服務。我們的主要工作包括現場診斷、安裝監察、實地和遠程維護、改善能源效益建議、培訓和技術支援。我們透過全資附屬公司博耳服務公司提供EE方案。博耳服務公司的技術人員平均於配電行業擁有約九年經驗。我們的EE方案屬於新發展的業務分部，目標客戶為不同行業界別中的電力終端用戶，特別是採用我們的配電系統和設備的現有客戶。我們相信，憑藉我們在EDS方案和iEDS方案業務中積累的經驗、專業知識和客戶群來推動我們的EE方案業務，並透過向客戶提出建議和措施，創造額外潛在商機以營銷我們旗下的產品及服務。我們的EE方案已獲分別中國的電訊公司中國移動和一間領先國際零售商採納。

### 元件及零件業務

除提供配電系統(例如根據我們的EDS方案、iEDS方案及EE方案向客戶提供開關櫃及自動化與能源效益方案)外，自二零零二年起，我們亦製造若干用於配電設備的元件及零件，並獨立售予我們的客戶。此項業務並非我們現有業務的核心分部，原因是我們認為如僅製造及出售元件及零件，未能全面發揮我們作為向客戶提供增值設計及方案服務的綜合配電系統方案供應商的優勢及價值。然而，倘我們製造的元件及零件在技術上更為先進且廣泛獲客戶接納，則在製造我們的配電系統時可能增加使用有關元件及零件，此將進一步推動我們持續擴充及不斷提升我們的元件生產能力，從而對我們的未來發展作出貢獻，繼而令此項業務分部的收益在日後增加。現時，我們透過博耳宜興和宜興博艾經營我們的元件及零件業務。

## 概 要

### 我們的財務摘要

#### 往績期

截至二零零九年十二月三十一日止年度，約52.8%、32.8%、0.2%和14.2%之收益及51.6%、32.6%、0.4%及15.4%之毛利分別來自我們的EDS方案、iEDS方案、EE方案和元件及零件業務。截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的收益中約42.9%、46.9%、0.3%及9.9%以及我們毛利中的42.3%、47.6%、0.5%及9.6%分別來自EDS方案、iEDS方案、EE方案和元件及零件業務。

下表載列各業務分部於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三年度及截至二零一零年六月三十日止六個月的收益、毛利和毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收益</b>					
EDS方案	254,691	277,809	258,936	116,003	185,671
iEDS方案	54,465	70,522	161,017	67,130	202,890
EE方案	—	—	915 (附註)	288	1,249
元件及零件業務	48,118	57,183	69,848	30,497	42,706
<b>總計</b>	<b>357,274</b>	<b>405,514</b>	<b>490,716</b>	<b>213,918</b>	<b>432,516</b>
<b>毛利</b>					
EDS方案	50,191	77,198	80,520	32,102	65,273
iEDS方案	16,830	26,667	50,940	22,338	73,618
EE方案	—	—	620 (附註)	169	801
元件及零件業務	12,319	19,248	24,049	11,505	14,825
<b>總計</b>	<b>79,340</b>	<b>123,113</b>	<b>156,129</b>	<b>66,114</b>	<b>154,517</b>
<b>毛利率</b>					
EDS方案	19.7%	27.8%	31.1%	27.7%	35.2%
iEDS方案	30.9%	37.8%	31.6%	33.3%	36.3%
EE方案	—	—	67.8% (附註)	58.7%	64.1%
元件及零件業務	25.6%	33.7%	34.4%	37.7%	34.7%
<b>總毛利率</b>	<b>22.2%</b>	<b>30.4%</b>	<b>31.8%</b>	<b>30.9%</b>	<b>35.7%</b>

如本集團於往績期的財務數據中所載，於二零零九年，我們的iEDS方案的收益顯著增加，而我們的EE方案業務於二零零九年開始開展。截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的iEDS方案業務佔我們總收益的46.9%。我們相信，該等變動與我們的發展計劃相符，並反映我們已成功開發我們的iEDS方案及EE方案，以應付客戶有關提高配電設備及智能系統的自動化水平以有效管理用電數據及性能方面的需求。iEDS方案業務得以擴充，主要由於不同行業的客戶對電力自動化解決方案日益增長的需求。

於二零一零年八月三十一日，我們積壓量中的EDS方案及iEDS方案項目的總價值分別為人民幣62,000,000元及人民幣168,800,000元。我們預期大部分積壓項目將於二零一零年十二月前完成。

---

附註：上表所載我們於截至二零零九年十二月三十一日止年度EE方案的收益、毛利、毛利率並不包括該年度我們向就與中國一間領先國際零售商合作的項目提供的EE方案，原因是我們將所有有關收益以來自提供我們的EDS方案入賬。由於EDS方案賺取之收益佔我們於該等項目的大部份收益，故我們於該年度就我們的提供的所有產品及服務以一次性整筆款項向客戶開出發票。

### 我們的項目營運流程

我們的業務主要為項目性質，生產的產品滿足每一個別客戶的特定要求。我們獲得我們的EDS方案及iEDS方案業務的方式為(i)與我們物色的客戶訂立銷售合約，直接向客戶供應由我們製造的配電系統，或(ii)與施耐德配合工作，其購買我們設計及製造的相應的配電系統，其後施耐德將其提供予與施耐德訂立銷售合約的客戶。

### 銷售及入標競投程序

我們與客戶的大部分合約通過入標競投獲得。倘若我們決定競投某一特定項目，我們會於參考潛在客戶於招標文件中列明的規格及要求後，提交載有我們為客戶度身訂造的配電系統及方案的標書。倘若我們中標，我們將直接與我們的客戶訂立合約。

### 項目實行

獲得項目後，我們將於生產開始之前制訂生產計劃，制定於競標時遞交的為客戶度身訂造的配電系統的生產順序，惟須受限於與客戶協定之任何變動，以確保生產流程有效率。於交付配電系統至客戶及由客戶驗收後，我們一般提供12個月的產品保用期。除於保用期的保養服務之外，我們亦根據客戶的選擇向彼等提供售後服務，及於保用期到期後，提供包括實地檢查、測試、維修及保養服務以及客戶電力系統的狀況及性能的專業分析等服務。

我們的典型項目由投標至項目實行需時大約四至六個月。

### 與施耐德及ABB的業務關係

#### 與施耐德的關係

自一九九八年起，本集團與施耐德建立長期緊密合作及業務關係。施耐德為一間於國際上享有聲譽的電子部件及配電方案供應商，其母公司於紐約泛歐證交所(NYSE Euronext)(前身為巴黎證券交易所)上市。我們乃中國首批與施耐德建立非正式策略聯盟的公司之一。於此聯盟下，根據施耐德與我們自一九九八年起訂立的五份許可協議，我們獲施耐德授權製造附有「施耐德」品牌連同「博耳」品牌(作為製造商)的配電系統。我們亦自二零零零年起與施耐德訂立年度供應協議，以向施耐德採購用於我們製造的配電系統的電力零件及元件。

此外，我們與施耐德達成非正式的合作共識，即我們將於項目上互相合作而非互相競爭。於往績期，施耐德於中國並無生產基地以製造與我們提供的配電系統相似的產品，施耐德已與我們簽訂合約以購買我們的EDS方案及iEDS方案，然後將其銷售予於中國的優質客戶用於其項目。

由於長期的合作及業務聯繫，於往績期，施耐德已成為我們最大的客戶及最大的供應商。我們截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月從施耐德(作為我們的最大客戶)賺取的收益分別約為人民幣45,200,000元、人民幣52,600,000元、人民幣67,600,000元及人民幣87,100,000元，即分別佔同期收益的12.6%、13.0%、13.8%及20.1%。我們向最大供應商施耐德採購的元件價值於同期分別約為人民幣84,000,000元、人民幣87,000,000元、人民幣110,300,000元及人民幣60,200,000元，即分別佔該同期銷售成本的30.2%、30.8%、33.0%及21.6%。

關於我們與施耐德的業務關係及與施耐德的業務關係可能為本集團帶來的風險的詳情分別載於本招股章程「業務」及「風險因素」的等節。

#### 與ABB的關係

自二零零六年起，我們與配電設備行業中的另一間主要國際龍頭企業ABB簽訂了兩份許可協議，並因而獲委任為其品牌下的中壓和低壓配電系統的授權製造商。我們於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月及二零一零年六月三十日止六個月通過銷售附有「ABB」品牌連同「博耳」品牌(作為製造商)的配電系統分別賺取人民幣8,000,000元、人民幣7,000,000元、人民幣21,600,000元、人民幣9,800,000元及人民幣12,200,000元，其貢獻佔該等期間本集團收益的2.2%、1.7%、4.4%、4.6%及2.8%。

有關我們與ABB業務關係及與ABB的業務關係可能為本集團帶來的風險的詳情分別載於本招股章程「業務」一節「EDS方案—我們的發展」一段及「風險因素」一節「我們依賴與施耐德及ABB的授權安排賺取大部分收益」一段。

### 我們的競爭優勢

我們相信，以下優勢讓我們得以有效地與對手競爭：

- 高端配電業務中最大的純本地公司，相對本地及海外製造商有重大優勢
- 先進技術能力及不斷的研發投入
- 廣泛及高質素的客戶基礎，以建立長遠客戶關係
- 一站式綜合方案的實力
- 全國性及高效率的銷售網絡
- 資深管理團隊對配電設備行業有廣泛的知識

### 我們的策略

我們為達到目標而採用的策略包括以下各項：

- 提升我們的iEDS方案以為推出智能電網作好準備
- 加強EE方案業務發展
- 進一步強化我們的研發能力
- 擴充我們的產能
- 擴大我們的中國銷售網絡以及宣傳產品
- 增加我們於中國的下游銷售渠道及市場分部
- 拓展上游元件生產實力

## 概 要

### 過往財務資料概要

下表載列本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度、截至二零零九年六月三十日止六個月及二零一零年六月三十日止六個月的合併收益表概要。合併收益表概要摘錄自我們於本招股章程附錄一會計師報告所載的合併財務報表，並應一併閱讀。我們的合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製。投資者應一併閱讀下列節選財務數據及本招股章程「財務資料」一節所載討論。

### 合併收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	357,274	405,514	490,716	213,918	432,516
銷售成本	(277,934)	(282,401)	(334,587)	(147,804)	(277,999)
毛利	79,340	123,113	156,129	66,114	154,517
其他收入	3,605	3,172	10,994	5,370	1,693
銷售及分銷開支	(9,336)	(17,633)	(23,719)	(8,493)	(16,349)
行政開支	(13,672)	(29,181)	(31,028)	(13,166)	(34,556)
經營溢利	59,937	79,471	112,376	49,825	105,305
財務開支	(17,815)	(13,401)	(12,225)	(6,453)	(1,030)
分佔聯營公司(虧損)/溢利	(528)	81	403	249	—
除稅前溢利	41,594	66,151	100,554	43,621	104,275
所得稅	(1,588)	(12,800)	(15,331)	(6,431)	(14,603)
年度/期內溢利	<u>40,006</u>	<u>53,351</u>	<u>85,223</u>	<u>37,190</u>	<u>89,672</u>
下列人士應佔：					
本公司權益股東	39,343	51,557	76,403	36,294	87,508
非控股權益	<u>663</u>	<u>1,794</u>	<u>8,820</u>	<u>896</u>	<u>2,164</u>
年度/期內溢利	<u>40,006</u>	<u>53,351</u>	<u>85,223</u>	<u>37,190</u>	<u>89,672</u>
每股盈利	<u>人民幣0.07元</u>	<u>人民幣0.09元</u>	<u>人民幣0.14元</u>	<u>人民幣0.06元</u>	<u>人民幣0.16元</u>



## 概 要

### 合併資產負債表

	於十二月三十一日			於 二零一零年 六月三十日
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	24,360	44,270	41,981	42,458
在建工程	—	—	—	772
無形資產	4,348	3,846	24	12
預付租賃款項	5,574	6,453	20,131	20,017
聯營公司之權益	2,034	2,115	—	—
其他金融資產	12,431	16,307	—	—
遞延稅項資產	2,512	3,241	1,110	1,306
<b>非流動資產總值</b>	<b>51,259</b>	<b>76,232</b>	<b>63,246</b>	<b>64,565</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	13,127	9,589	34,379	36,057
應收貿易及其他賬款	218,688	224,556	213,758	386,192
應收董事款項	305	1,303	631	78
應收關連方款項	161,112	174,107	177,628	3,702
可退回稅項	—	443	—	—
有抵押存款	28,602	39,488	94,057	41,392
銀行及手頭現金	32,260	14,979	27,762	54,516
<b>流動資產總值</b>	<b>454,094</b>	<b>464,465</b>	<b>548,215</b>	<b>521,937</b>
<b>資產總值</b>	<b>505,353</b>	<b>540,697</b>	<b>611,461</b>	<b>586,502</b>
<b>流動負債</b>				
銀行貸款	169,500	145,000	50,000	70,000
應付貿易及其他賬款	198,308	198,372	323,949	290,217
應付董事款項	127	138	138	—
應付關連方款項	6,569	9,128	25,424	221
即期稅項	2,047	4,462	6,766	16,666
<b>流動負債總額</b>	<b>376,551</b>	<b>357,100</b>	<b>406,277</b>	<b>377,104</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>77,543</b>	<b>107,365</b>	<b>141,938</b>	<b>144,833</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>128,802</b>	<b>183,597</b>	<b>205,184</b>	<b>209,398</b>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	—	1,882	1,439	—
<b>非流動負債總額</b>	<b>—</b>	<b>1,882</b>	<b>1,439</b>	<b>—</b>
<b>負債總額</b>	<b>376,551</b>	<b>358,982</b>	<b>407,716</b>	<b>377,104</b>
<b>權益</b>				
繳足資本	57,511	57,511	7,511	7,590
儲備	67,360	118,479	164,644	197,219
本公司權益股東應佔權益總額	124,871	175,990	172,155	204,809
非控股權益	3,931	5,725	31,590	4,589
<b>權益總額</b>	<b>128,802</b>	<b>181,715</b>	<b>203,745</b>	<b>209,398</b>
<b>總負債及權益</b>	<b>505,353</b>	<b>540,697</b>	<b>611,461</b>	<b>586,502</b>

## 銀輝的投資

興寶與銀輝(其中包括)於二零一零年三月一日訂立投資協議(「投資協議」)，據此，銀輝同意收購而興寶同意出售欣成的80股每股面值1.00美元的股份，代價為15,000,000美元。於完成轉讓後，欣成分別由興寶及銀輝持有92%及8%權益。銀輝從興寶收購欣成股份的代價乃基於各方按公平原則以正常商業磋商釐定，並已考慮(其中包括)本集團往績記錄、可比較數據、市場狀況、管理能力評估及二零一零年財政年度本集團預期綜合純利。該15,000,000美元之代價已於二零一零年三月二日(即投資協議完成之日)支付。

根據投資協議，興寶承諾(i)倘本集團於二零一零年財政年度之經審核綜合賬目所載本集團綜合純利(除稅及非控股權益後)少於人民幣170,000,000元，興寶及其股東，即錢毅湘先生及賈凌霞女士作為保證人(「保證人」)須根據投資協議條款向銀輝以現金補償差額；及(ii)倘上市估值少於人民幣2,300,000,000元(經參考於上市日期買賣收市之時中國人民銀行所報銀行買入匯率)，該等保證人須向銀輝以現金補償差額。

銀輝將持有本公司於上市後已發行股本的6%且銀輝同意自上市日期起六個月內不會出售其持有的股份。

有關銀輝的投資的更多詳情，請參閱本招股章程「歷史及重組」一節中「銀輝的投資」一段。

## 溢利預測

根據本招股章程附錄三所載之基準及假設，在並無不可預見之情況下，我們預測截至二零一零年十二月三十一日止年度權益股東應佔之合併溢利，預期將不少於人民幣180,000,000元。

編製溢利預測所依據的會計政策於所有重大方面均與會計師報告所述我們現時所採納者貫徹一致，會計師報告全文載於本招股章程附錄一。

## 股份發售數據

	按發售價 4.38港元計算	按發售價 6.38港元計算
預計市值(附註)	3,285,000,000港元	4,785,000,000港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值	人民幣1.11元	人民幣1.53元

---

附註：本公司市值乃分別根據最低及最高發售價，以及緊隨全球發售完成後已發行及將予發行的合共750,000,000股股份計算。該股份數目並無計算根據超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能須予配發及發行的任何股份。

## 所得款項用途

假設發售價為每股股份5.38港元(即建議發售價範圍(每股股份4.38港元至6.38港元)的中位數)，我們估計全球發售所得款項淨額(經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及估計開支及假設超額配股權不獲行使)合共將約為917,800,000港元。我們目前計劃將該等所得款項淨額撥作以下用途：

- 約229,500,000港元(應付本公司所得款項淨額的約25%)用作成立從事配電業務的新生產設施及展開其營運或收購從事該業務的有潛力的公司，藉此擴充我們上游零件產能。然而，我們目前並無任何具體收購目標；
- 約321,200,000港元(應付本公司所得款項淨額的約35%)用作成立從事配電業務的新公司或收購從事配電業務的公司，以在中國擴大下游銷售途徑以及市場佔有率。然而，我們目前並無任何具體收購目標；
- 約137,700,000港元(應付本公司所得款項淨額的約15%)用作支付興建及落成我們位於無錫市惠山區洛社鎮鎮北村、群勝村的新廠房的代價的未支付餘額；
- 約73,400,000港元(應付本公司所得款項淨額的約8%)用於購買將安裝於上述無錫市惠山區洛社鎮鎮北村、群勝村新廠房的設備，藉此擴充我們的產能；
- 約64,200,000港元(佔應付本公司所得款項淨額的約7%)用作購買設備及軟件，以持續核對我們客戶的配電系統更廣泛的性能數據，從而使我們進一步改善提供更具效率的EE方案的能力；及
- 約91,800,000港元(相等於應付本公司所得款項淨額的10%)用作營運資本及其他一般公司用途。

倘發售價定於建議發售價範圍的最高價，我們全球發售所得款項淨額將為約1,097,800,000港元(假設發售價為每股6.38港元)。倘發售價定於建議發售價範圍的最低價，我們全球發售所得款項淨額將為約737,800,000港元(假設發售價為每股4.38港元)。撥作上述用途之所得款項淨額分配將按比例調整。

倘發行新股份所得款項淨額不足以為上述用途撥付資金，則我們計劃透過多種方法(包括我們的營運及銀行融資所得現金)為餘額撥付資金。我們目前相信，發行新股份所得款項淨額連同該等其他融資來源，將足以撥付上述用途。

倘超額配股權獲悉數行使，我們估計我們將收取所得款項淨額約856,000,000港元(假設發售價為每股4.38港元，即建議發售價範圍的最低價格)、約1,063,000,000港元(假設發售價為每股5.38港元，即建議發售價範圍的中位數)及約1,270,000,000港元(假設發售價為每股6.38港元，即建議發售價範圍的最高價格)。我們擬按比例使用該等款項為上述用途撥付款項作為額外資金。

倘全球發售所得款項淨額並無立即撥作上述用途及倘適用法律及法規許可，我們擬將其存放於短期活期存款及／或貨幣市場工具。

### 股息政策

股息將在有關法例所准許下從可分派溢利中支付。倘溢利以股息分派，有關溢利將不能再用於投資於我們的業務。現不能確保我們將能按我們任何計劃所載的金額宣派或分派任何股息，甚至不能宣派或分派任何股息。過往的股息分派記錄不能用作釐訂我們日後可能宣派或支付之股息水平之參考或基準。

在日後宣派或支付任何股息之決定以及任何股息之數額取決於多項因素，包括我們的經營業績、財務狀況、我們的附屬公司向我們支付現金股息、未來前景以及董事可能認為重要之其他因素。

受上述因素所限下，我們現擬於全球發售後每個財政年度建議向所有股東作出分派，金額不少於可供向本公司權益股東分派的純利的25%。股份的現金股息(如有)將以港元支付。其他分派(如有)將按董事認為合適的任何方式支付予股東。

### 風險因素

我們的業務涉及若干風險。該等風險可分類為：(i)與我們的業務和行業有關的風險；(ii)與中國有關的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。有關下列風險因素的詳細討論，載於本招股章程「風險因素」一節。以下為風險因素一覽表：

#### 與我們的業務和行業有關的風險

- 終止我們與施耐德的業務關係將影響我們的競爭力。
- 我們依賴與施耐德及ABB的授權安排賺取大部分收益。
- 我們將來可能無法獲批項目。
- 我們依賴我們的主要管理層人員所作出的貢獻。
- 我們依賴我們的熟練員工隊伍作出的貢獻。
- 我們的未來計劃可能無法帶來預期的經濟利益。
- 我們在製造能力方面的限制將不利於我們的業務前景。
- 倘越來越多國內的競爭對手進軍高端市場，我們的業務分部可能面對更激烈的市場競爭。
- 我們的客戶可能延遲付款。
- 遵守更為嚴格的法規可能對我們的營運造成負面影響。

- 我們可能無法就我們的產品取得法律規定的認證。
- 我們與上海博耳之間的業務可能產生潛在競爭。
- 我們可能無法充分保護我們的知識產權。
- 我們的營運附屬公司未能向我們支付股息將可能對我們的盈利產生負面影響。
- 我們的控股股東可能以不符合其他股東的最佳利益的方式影響我們的業務。
- 中國能源需求的減低及電力市場惡化將影響我們的業務。

### 與中國有關的風險

- 中國的經濟、政治及社會狀況以及中國政府採納的政策變動，可能對我們的業務、發展策略、經營業績及財務狀況造成不利影響。
- 中國法律制度不明確，使我們難以預測我們可能捲入的糾紛的結果。
- 關於累計法定儲備的中國法律將影響我們派付股息的能力。
- 我們或會受限於有關我們於中國的收益的中國外匯管制的限制。
- 中國近期有關境外實體收購中國公司的監管可能限制我們收購中國公司的能力。
- 根據新企業所得稅法，本公司及我們的離岸控股公司就中國稅務而言可能被視為居民企業，導致須就我們的應課稅全球收入被徵收25%的中國企業所得稅。
- 我們向外國投資者支付的股息以及出售我們的股份所賺取的收益須根據中國稅法繳付預扣稅。
- 向駐居中國的董事或高級管理層成員送達傳票或對彼等執行任何中國境外的判決時可能存在困難。
- 天災、戰爭、政治動盪及傳染病等非我們所能控制的因素或會導致我們的業務遭受損害、損失或中斷。
- 中國的稅率如有任何改變，可能對我們的經營業績造成負面影響。

### 與全球發售有關的風險

- 我們的股份先前一直無公開市場，且未必會發展出活躍或高流通性的交易市場。
- 股份成交價或會波動。
- 於全球發售中認購我們股份的人士將面對即時攤薄及可能於我們日後發行更多股份時面對攤薄。
- 我們的董事、行政人員或現時股東日後或會出售或被認為意圖出售我們的股份，此或會對閣下的投資價值造成不利影響。
- 不應過於依賴本招股章程所載來自官方政府刊物的行業資料。
- 於本招股章程所載的前瞻性陳述受風險及不明朗因素影響。
- 閣下不應依賴報章報導或其他媒體有關本公司及全球發售的任何資料。

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有下列涵義。若干其他詞彙於本招股章程「技術詞彙」一節載列。

「ABB」	指	其股份於瑞士證券交易所上市之ABB集團(股份代號：ABBN)及其中國附屬公司，均為獨立第三方
「Appleby」	指	開曼群島律師事務所，獲委任就上市擔任本公司的開曼群島法律顧問
「Areva」	指	其股份於巴黎Euronext上市之Areva(股份代號：CEI)及其中國附屬公司
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或如文義另有所指，則其中任何一份
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於二零一零年九月三十日採納的組織章程細則(經修訂及重列及將於上市後生效及經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「寶鋼」	指	其股份於上海證券交易所上市之上海寶鋼集團有限公司(股份代號：600019)及其中國附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「博耳香港」	指	博耳投資(香港)有限公司，於二零零五年三月三十日在香港註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「博耳服務公司」	指	無錫博耳電氣工程服務有限公司，於二零零八年十一月四日在中國成立的有限責任公司，由博耳無錫擁有100%權益
「博耳無錫」	指	博耳(無錫)電力成套有限公司，於二零零五年七月十一日在中國成立的有限責任公司，其註冊資本為13,000,000美元，由博耳香港擁有100%權益
「博耳宜興」	指	博耳(宜興)電力成套有限公司，於二零零五年十一月七日在中國成立的有限責任公司，由博耳香港擁有100%權益
「營業日」	指	香港銀行正常營業的日子，不包括星期六，星期日或香港公眾假期
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率



「資本化發行」	指	根據本招股章程附錄六「有關本公司及附屬公司的其他資料—唯一股東於二零一零年九月三十日通過的書面決議案」一節所述本公司唯一股東於二零一零年九月三十日通過的書面決議案發行股份
「中央結算系統」	指	香港結算設立及營運的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可屬個別人士、聯名人士或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「欣成」	指	欣成控股有限公司，於二零一零年一月十八日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的直接全資附屬公司
「中國移動」	指	其股份於聯交所主板(股份代號：941)及紐約證券交易所(股份代號：CHL)上市之中國移動有限公司及其中國附屬公司
「中國建材」	指	其股份於聯交所主板上市之中國建材股份有限公司(股份代號：3323)及其中國附屬公司
「公司法」	指	開曼群島公司法(二零一零年修訂)，以經不時修訂、增補或以其他方式修改者為準
「公司條例」	指	香港法例第32章公司條例(經不時修訂、增補或以其他方式修改)
「公司」或「本公司」	指	博耳電力控股有限公司，於二零一零年二月十二日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，而就本招股章程而言在本公司的文義範圍內，指錢毅湘先生、賈凌霞女士及興寶，彼等合共有權控制行使緊隨全球發售後本公司已發行股本約69%投票權(假設超額配股權未獲行使)

「Cooper」	指	其股份於紐約證券交易所上市之Cooper Industries, plc. (紐約證券交易所股份代號：CBE)及其中國附屬公司(其中一間為Cooper Nature (Ningbo) Electric Ltd., Co.)
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司的董事或其中任何一位
「Eaton Corporation」	指	其股份在紐約泛歐證券交易所(NYSE Euronext Exchange)上市之Eaton Corporation(股份代號：ETN)及其中國附屬公司
「阜陽電氣」	指	阜陽電氣設備總廠，一間於中國成立的公司，為一名獨立第三方
「阜陽實業」	指	阜陽三環實業總公司，一間於中國成立的公司，為一名獨立第三方
「通用電器」	指	其股份於紐約證券交易所上市之通用電器公司(紐約證券交易所股份代號：GE)及其中國附屬公司
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	供白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司填寫的申請表格
「集團」、「本集團」或「我們」	指	本公司及其當時的附屬公司，或如文義另有所指，就本公司成為其現時附屬公司的控股公司前的期間而言，指本公司現時的附屬公司或其現時的附屬公司或(視乎情況而定)其前身所經營的業務
「港元」或「港幣」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港銀行業條例」	指	香港法例第155章銀行業條例
「香港公開發售」	指	提呈發售香港發售股份以供香港公眾認購，進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售」一節

## 釋 義

「香港發售股份」	指	由我們根據香港公開發售提呈發售以供認購的18,750,000股新股份(可予調整)
「香港證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷—香港包銷商」一節所列的香港公開發售包銷商
「香港包銷協議」	指	由本公司、我們的控股股東、我們的有關執行董事、聯席全球協調人與香港包銷商就香港公開發售而於二零一零年十月六日訂立的包銷協議
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(具上市規則賦予的涵義)的人士
「國際發售股份」	指	由我們根據國際發售初步提呈發售以供認購的168,750,000股新股份
「國際發售」	指	由國際包銷商配售國際發售股份，進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構—國際發售」一節
「國際包銷商」	指	預期將訂立國際包銷協議的國際發售包銷商
「國際包銷協議」	指	有關國際發售的包銷協議，預計將由本公司、我們的控股股東、我們的有關執行董事、聯席全球協調人與國際包銷商於二零一零年十月十三日或前後訂立
「聯席全球協調人」、「聯席賬簿管理人」及「聯席牽頭經辦人」	指	建銀國際金融有限公司及瑞銀
「興寶」	指	興寶有限公司，於二零一零年一月五日在英屬處女群島註冊成立的公司，分別由錢毅湘先生及賈凌霞女士擁有50%及50%權益
「畢馬威會計師事務所」	指	獲委聘就上市擔任本公司核數師及申報會計師的執業會計師
「Lafarge」	指	其股份於巴黎Euronext上市之Lafarge S.A.(股份代號：LG)及其合資企業Lafarge Shui On Cement Limited連同該合資企業的附屬公司
「最後實際可行日期」	指	二零一零年九月三十日，即本招股章程刊印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於主板上市

---

## 釋 義

---

「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「上市日期」	指	二零一零年十月二十日，即預期股份將首次開始於主板買賣之日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，以經不時修訂者為準
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板且與其並行運作
「主協議」	指	博耳宜興與上海博耳於二零一零年三月十五日訂立的主協議，以(i)由上海博耳向博耳宜興購買一系列產品；及(ii)向博耳宜興供應由上海博耳製造的零件及部件，有關詳情載於本招股章程「關連交易」一節
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司的組織章程大綱，以經不時修訂者為準
「財政部」	指	中國財政部
「Moeller」	指	Moeller GmbH及其中德合資公司鎮江默勒電器有限公司
「商務部」	指	中國商務部
「賈明浩先生」	指	賈凌霞女士的姨甥
「錢毅湘先生」	指	本公司的董事會主席兼行政總裁，亦為賈凌霞女士的丈夫
「錢仲明先生」	指	執行董事，亦為錢毅湘先生的父親
「賈凌霞女士」	指	執行董事兼本公司副營運總監，亦為錢毅湘先生的妻子
「Qian Yiying女士」	指	錢毅湘先生的姊姊
「華僑銀行」	指	其股份於新加坡證券交易所上市之華僑銀行有限公司(股份代號：OCBC)，為於新加坡註冊成立之公司
「海基」	指	海基集團有限公司，於二零零四年三月三日於英屬處女群島註冊成立之公司，為威勝集團控股有限公司全資附屬公司
「原設備製造商」	指	原設備製造商

---

## 釋 義

---

「發售價」	指	每股發售股份的最終港元價格(不包括1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)，將不超過6.38港元，且預期不少於4.38港元，該價格將於定價日期協議及釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份，以及(如相關)根據行使超額配股權而發行的任何額外股份
「超額配股權」	指	由我們授予國際包銷商的配股權，可由穩定價格操作人代表國際包銷商行使，據此可要求我們配發及發行最多合共28,125,000股額外股份(合共佔根據全球發售初步提呈發售的股份的15%)，以補足國際發售的超額配發，詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「中國」或「內地」	指	中華人民共和國，而除非文義另有所指及僅就本招股章程而言，本招股章程所指的中國或內地均不適用於台灣地區或中國香港特別行政區或澳門特別行政區
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府分支(包括省、市及其他地區或地方政府機構)及其部門，或如文義另有所指，則指其中任何一方
「前身實體」	指	無錫博耳電力儀錶有限公司，於一九九零年三月十五日在中國成立的有限責任公司，分別由錢毅湘先生及錢仲明先生擁有80%及20%權益
「定價日期」	指	就全球發售釐定發售價的日期，預期為二零二零年十月十三日(香港時間)或前後，或聯席全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)及本公司可能協定的較後日期
「S規例」	指	美國證券法S規例
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的企業重組，進一步詳情載於本招股章程「歷史及重組」一節「重組」一段
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「羅蘭•貝格」	指	羅蘭•貝格國際管理諮詢公司

「羅蘭•貝格報告」	指	由羅蘭•貝格根據二零零九年十二月所能提供之數據所編製日期為二零一零年六月三十日的「中國配電設備業研究」(China Electrical Distribution Equipment Industry Study)
「國家外匯管理局」	指	中國國家外匯管理局
「非典型肺炎」	指	嚴重急性呼吸系統綜合症
「施耐德」	指	其股份於巴黎Euronext上市之Schneider Electric SA (股份代號：SCHN)及其中國附屬公司施耐德電氣(中國)投資有限公司，均為獨立第三方
「上海市電器科學研究所」	指	上海市電器科學研究所(集團)有限公司，於一九九七年一月十七日在中國成立的有限責任公司，分別由Shanghai Electrical Apparatus Research Venture Capital Co., Ltd.、中國機械工業聯合會、機械科學研究院、中國電工技術學會及中國電器工業協會擁有88.69%、5.02%、3.77%、1.26%及1.26%權益
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，以經不時修訂、增補或以其他方式修改者為準
「新加坡證券交易所」	指	新加坡證券交易所
「上海博耳」	指	上海電科博耳電器開關有限公司，於一九九五年三月四日在中國成立的有限責任公司，分別由上海市電器科學研究所及無錫博耳擁有51%及49%權益
「上海雙歡」	指	上海雙歡投資發展有限公司，一間於中國成立的公司，於最後實際可行日期，其33%及67%權益分別由錢毅湘先生及錢仲明先生擁有
「股份」	指	本公司每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	股份不時的持有人
「購股權計劃」	指	本公司於二零一零年九月三十日有條件採納的購股權計劃，其主要條款概要載於本招股章程附錄六「購股權計劃」一段
「西門子」	指	其股份於德國證券交易所上市之Siemens AG (股份代號：SIE)及其中國附屬公司

「中材股份」	指	其股份於聯交所主板上市之中國中材股份有限公司(股份代號：1893)及其中國附屬公司
「銀輝」	指	銀輝國際有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立及註冊的公司
「獨家保薦人」	指	建銀國際金融有限公司，根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌人
「穩定價格操作人」	指	瑞銀
「羅夏信律師事務所」	指	獲本公司委任就上市擔任香港法律顧問的國際律師行
「借股協議」	指	預計將由興寶與聯席全球協調人於國際包銷協議同日或前後訂立之借股協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第2條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「往績期」	指	由截至二零零九年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零一零年六月三十日止六個月組成的期間
「瑞銀」	指	UBS AG(香港分行)為根據證券及期貨條例註冊的機構，可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)、第7類(提供自動化交易服務)及第9類(提供資產管理)受規管活動
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商的統稱
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國證券法」	指	美國一九三三年證券法，以經修訂者為準
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「惠理」	指	惠理基金管理公司，於一九九一年十月於英屬處女群島註冊成立之公司，為惠理集團有限公司之全資附屬公司



---

## 釋 義

---

「外商獨資企業」	指	根據中國法律註冊成立及註冊的外商獨資企業
「白表eIPO」	指	透過於白表eIPO指定網站 <a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a> 遞交網上申請，以申請認購以申請人名義發行的發售股份
「白表eIPO服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「無錫博耳」	指	無錫博耳電力儀錶有限公司，於一九九零年三月十五日在中國成立的有限責任公司，分別由錢毅湘先生及錢仲明先生擁有80%及20%權益
「無錫為琪」	指	無錫為琪貿易有限公司，於二零零六年十二月二十六日在中國成立的有限責任公司，分別由Qian Yiyi女士及陶琪先生擁有90%及10%權益
「宜興博艾」	指	宜興博艾自動化成套設備有限公司，於二零零四年一月十五日在中國成立的中外合資經營企業，由賈明浩先生以信託形式代表博耳香港持有75%權益及由無錫為琪擁有25%權益
「%」	指	百分比

除非另有所示或文義另有所指，否則本招股章程所有數據均為於最後實際可行日期的資料。

本招股章程所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入調整。因此，若干圖表內所示數字的總和未必為其之前數字的算術總和。

於本招股章程中，中國居民、公司、組織、實體、部門、設施、證書、名稱的英文名稱乃由其中國名稱直接翻譯而成，僅供識別之用。中英文名稱如有差異，概以中文名稱為準。

除非另有指明，凡提述本公司的任何持股量均假設超額配股權並無獲行使。

---

## 技術詞彙

---

本技術詞彙載有本招股章程所用與我們有關的若干技術詞彙的釋義。部分此等釋義未必與標準行業釋義相同。

「基站」	指	安裝於固定位置的無線通訊站以作通訊用途，為無線電話系統的一環
「匯流排」	指	於開關櫃、電力支站或其他電器內導電的銅或鋁厚片
「斷路器」	指	設計用於保護電流免受超負荷或短路損壞的自動電掣
「直流電」	指	直流電
「EDS方案」	指	配電系統方案，為我們的業務分部，主要為用於配電的中低壓開關櫃設計、製造、銷售及提供度身訂造的配電系統及方案
「EE方案」	指	節能方案，為我們的業務分部，根據使用iEDS方案的客戶所收集及提供的數據及資料對客戶的配電系統的表現進行分析，並就如何提升、維修或改進客戶系統的安全性、穩定性及效益向客戶提供方案、建議及措施
「電力支站」	指	發電、輸電及配電系統的支站，當中使用變電器將電壓提高或降低
「吉瓦」	指	吉瓦，相等於一百萬千瓦
「iEDS方案」	指	智能配電系統方案，為我們的業務分部，涵蓋設計、製造、銷售及提供度身訂造的配電系統及方案，並配備可提供自動化數據收集和分析、遙距控制及自動故障檢測等若干自動功能的設備，讓客戶能夠對其配電系統進行遠程作業、控制和監察
「ISO」	指	國際標準組織，一個全球性國家標準組織聯會
「千伏」	指	千伏，相等於一千伏特
「千瓦」	指	千瓦，相等於一千瓦電力
「千瓦時」	指	千瓦時，相等於一千瓦電力於一小時內的能量的能量單位

---

## 技術詞彙

---

「低壓」	指	10千伏以下的電壓
「互感器」	指	計算電力系統電流及繼電保護的設備
「中壓」	指	10千伏至35千伏電壓
「開關櫃」	指	控制板裝置，每個均包含更改電流方向的開關
「開關設備」	指	用於接駁及中斷電路的設備
「配電成套設備」	指	結合開關設備與相關控制、量度、保護及調節儀器並備有相關互相聯接、配件、電箱及支持結構的成套設備
「變電器」	指	使用電磁感應提高或降低電壓的儀器
「太瓦時」	指	太瓦時，相等於十億千瓦電力於一小時內的能量的能量單位

閣下投資於發售股份之前，應仔細考慮本招股章程所載的所有資料，包括下文所述有關我們的業務和我們的行業以及全球發售的風險和不確定性。閣下應特別注意，雖然本公司於開曼群島註冊成立，但本公司的業務幾乎全部位於中國，而且規管本公司業務的法律和監管環境在若干方面可能與其他國家所適用者不同。任何此等風險均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

我們相信我們的業務涉及若干風險，其中多項風險非我們所能控制。該等風險可分類為：(i)與我們的業務和行業有關的風險；(ii)與中國有關的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。

### 與我們的業務和行業有關的風險

#### 終止我們與施耐德的業務關係將影響我們的競爭力

我們於中國與施耐德維持業務關係。我們不僅為施耐德的綜合方案供應商，亦從施耐德採購元件。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們從施耐德(作為我們的最大客戶)賺取的收益分別約為人民幣45,200,000元、人民幣52,600,000元、人民幣67,600,000元及人民幣87,100,000元，分別佔同期收益的12.6%、13.0%、13.8%及20.1%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們向最大供應商施耐德採購的元件價值分別約為人民幣84,000,000元、人民幣87,000,000元、人民幣110,300,000元及人民幣60,200,000元，分別佔該同期銷售成本的30.2%、30.8%、33.0%及21.6%。根據我們與施耐德自二零零零年起每年訂立的供應協議，於往績期，我們向施耐德所採購的零件及元件一直享有按基礎價格計算的折扣。

我們不能向閣下確保日後能與施耐德維持業務關係。倘施耐德決定終止與我們的業務關係，我們的業務及競爭力將受到影響。閣下亦應注意，我們於往績期的大部分收益，均來自我們與施耐德的業務，例如我們與一間中國領先國際零售商合作的項目。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及於二零一零年一月一日至六月三十日期間，我們與施耐德分別合作53、70、55及59個項目。由於我們一直能夠達到年度供應協議所訂明可享有零件及元件基礎價格最高折扣的業務量，因此我們在向施耐德採購時享有重大折扣。由於我們享有的實際折扣取決於我們與施耐德的業務量，與施耐德的業務量如大幅減少將令我們在向施耐德採購零件及元件時享有的折扣下跌。倘施耐德決定不與我們訂立年度供應協議而導致我們失去折扣，我們的成本將會大幅增加並可能嚴重影響我們的盈利能力。失去主要客戶施耐德，可能會嚴重影響我們的盈利能力及財務業績。

我們與施耐德的業務關係的進一步詳情載於本招股章程「業務」一節。

#### 我們依賴與施耐德及ABB的授權安排賺取大部分收益

我們已獲施耐德及ABB授權製造貼有其品牌及製造商為「博耳」的品牌的配電系統。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度、截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們從銷售貼有「施耐德」連同「博耳」以及「ABB」連同「博耳」品牌的配電系統分別錄得人民幣206,400,000元、人民幣254,500,000元、人民幣317,000,000元、人民幣140,500,000元及人民幣306,300,000元的銷售額。總體而言，截至二零

零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，銷售上述聯合品牌配電系統對本集團收益貢獻為57.8%、62.8%、64.6%、65.7%及70.8%。假使施耐德及ABB終止與本集團的授權安排，我們的財務狀況及收益或會受重大影響。我們與施耐德及ABB的授權安排的詳情載於本招股章程「業務」一節「EDS方案－我們的發展」一段。

### 我們將來可能無法獲批項目

我們的業務主要按項目基準經營，並主要取決於我們能否從客戶獲得合約。由於我們的許多客戶通過漫長而複雜的招標過程來選擇服務供應商，且該過程受市場條件、融資安排、政府批准、遞交的具體招標條款及招標人的資格等一系列因素所影響，因而一般很難預測我們能否及何時獲得新的合約。倘我們的客戶改變招標程序或標準，我們成功競得若干項目的能力可能受不利影響。儘管我們不斷參與新項目競標，我們不能向閣下保證我們能於可見未來取得任何該等項目的合約或甚至不獲批任何合約。我們未能獲得有利可圖的新項目會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

### 我們依賴我們的主要管理人員所作出的貢獻

我們的成功極大程度取決於我們管理隊伍的主要成員的持續服務。倘我們失去任何現有主要管理層成員的服務，且無法物色合適的替代人選，或無法在業績發展過程中吸引擁有合適經驗的新成員加入管理層，本集團的營運和業務將受到負面影響。我們的兩名執行董事錢毅湘先生和賈凌霞女士在制定本集團的業務方針和推動本集團發展方面擔任重要角色。本集團的創辦成員錢仲明先生在配電設備行業擁有豐富知識和經驗，且在本集團的發展方面起著關鍵作用。由於難以取代我們管理團隊中的一名或多名成員，因此該等人士離職均可能對我們未來的業務和持續發展帶來威脅。我們的擴充計劃和未來業績取決於我們維持技術嫺熟且經驗豐富的管理團隊的能力。此外，倘我們管理團隊的任何成員在離職後加盟我們的競爭對手，則我們的生意可能會流向我們的競爭對手。

### 我們依賴我們的熟練員工隊伍作出的貢獻

我們成功與否亦取決於我們的熟練員工隊伍的持續服務和我們持續吸引、挽留和激勵該員工隊伍的能力。為我們不同業務分部招聘技術嫺熟人員的競爭激烈，而且我們於招聘合適員工時曾不時遭遇困難。此情況或會限制我們的產能或影響我們產品的質量，從而可對我們的盈利能力產生不利影響和限制我們發展的能力。

### 我們的未來計劃可能無法帶來預期的經濟利益

由於環保意識日漸加強，而中國政府亦注重推廣節能政策，我們預期提供EE方案的業務分部的未來表現將潛力無限，故我們其中一項計劃是拓展該項業務分部，我們於二零零九年開始進行該業務分部的市場推廣，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月分別錄得毛利率67.8%及64.1%。然而，不能確保我們對EE方案未來的市場需求的預測是準確的，而提供EE方案的業務分部的發展亦未必能為我們的業務帶來預期的財政利益。倘EE方案的市場需求未能達到我們預期的水平，我們投資於擴展及營運EE方案業務分部的資源(如用作購入設備以維修及檢查EDS及iEDS單元)將被浪費，而本集團來自EE方案業務分部的收益亦未必會如我們預期般增長。

### 我們在製造能力方面的限制將不利於我們的業務前景

我們製造產品的能力受限於我們的生產設施和員工隊伍的能力。為提高產能，我們必須將我們的現有設備升級或購置新設備並聘請具備所需技術的工人來操作。我們無法向閣下保證我們可及時或以合理成本購入設備，或我們將擁有足夠的高技術僱員將該等設備升級或進行安裝或操作。倘我們無法有效或及時地提升產能，我們的經營業績和發展前景將受到不利影響。

此外，我們需要大量資金以修建、維護和營運我們的生產設施。我們亦需要大量資金以購入生產設備、零件、開發新服務和產品以及發展和應用新技術。我們資本開支的主要部分在與新型或經升級生產設施相關的開支帶來任何額外銷售額之前產生。倘我們的資本需求超過我們的現金資源，我們將需尋求額外的債務或股權融資或延遲計劃支出。無法保證將以我們可予接受的條款獲取升級或擴充我們的生產設施所需的融資。倘我們無法及時並以合理成本取得融資，我們的發展、競爭地位和未來盈利能力均將受到不利影響。

### 倘越來越多國內的競爭對手進軍高端市場，我們的業務分部可能面對更激烈的市場競爭

我們的業務分部(即EDS方案、iEDS方案及EE方案)現時在高端市場競爭。由於高端市場的競爭對手有限，我們無需就所提供的方案採納進取且具競爭力的定價政策。然而，倘日後更多國內的競爭對手進軍高端市場，我們在該等市場面對的競爭將更為激烈。激烈的競爭可能令價格下跌、邊際利潤下跌以及我們的市場佔有率下降，從而可能對我們的業務造成不利影響。

### 我們的客戶可能延遲付款

大部分我們已簽訂的合同規定於項目的不同階段(包括產品付運、安裝和檢測)付款。此外，客戶可不時保留高達合同價款5%至10%的款項直至保用期(一般為產品安裝後12個月)屆滿為止。因此，就若干合同而言，我們須在收到充足資金以應付若干成本和開支之前，預付該等成本和開支。我們的客戶可能延遲付款，而該等延遲不利於我們的現金流量狀況和我們應付我們營運資金需求的能力。

### 遵守更為嚴格的法規可能對我們的營運造成負面影響

我們的營運需要若干的政府批准，而且我們受限於監管不同事宜的眾多法律和法規。特別是我們營運的持續性取決於我們是否遵守適用的環境、衛生和安全和其他法規。該等法律、法規或批准的適用範圍或應用如有任何變動，均可能限制我們的產能或增加我們的成本，因此可對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。如在任何方面違反該等法律和法規，均可招致罰款、處罰或訴訟。無法保證中國政府不會施加額外或更加嚴格的法律或法規，而遵守該等法律或法規可使我們產生巨額資本開支，且我們可能無法將其轉嫁予我們的客戶。



### 我們可能無法就我們的產品取得法律規定的認證

根據強制性產品認證管理規定(「規定」)，涉及人類及動植物健康和 safety、環保及公眾安全的產品須進行強制性認證。列入強制性產品目錄中的產品(「目錄產品」)須經認明核證、由指定認證組織發出認證函件，以及在營業活動中銷售、進口及使用前獲授印有「CCC」(「中國強制性產品認證」的縮寫)字樣的標誌。根據規定，銷售、進口及使用未經認證的目錄產品將被處以不少於人民幣30,000元的罰款及責令在指定限期內就其目錄產品取得認證。根據國家質量監督檢驗檢疫總局於二零零一年頒佈並於二零零九年更新的規定，我們的綜合方案所應用的大部分產品(包括開關櫃和斷路器)亦被列為目錄產品。因此，我們須取得中國強制性產品認證方可製造我們綜合方案所應用的產品。目前，我們已從中國質量認證中心取得有關我們生產和供應的產品的所有必要中國強制性產品認證。無法保證我們將不時能取得所有必要的中國強制性產品認證。日後有關中國強制性產品認證的規定及標準亦可能提高。未能就所有產品取得必要的中國強制性產品認證可能令我們無法順利擴大產品系列，因而影響我們在市場有效競爭的能力，故將對我們的業務和財務表現產生不利影響。

### 我們與上海博耳之間的業務可能產生潛在競爭

現時，上海博耳的業務並無對本集團的業務構成競爭，因其業務為生產及銷售如空氣斷路器及塑殼斷路器的電子元件，該等產品有別於本集團正在生產及銷售的產品。雖然我們已經訂立主協議，惟不能肯定上海博耳將不會進一步擴充及發展其業務範圍以與本集團業務競爭。倘上海博耳發展業務與本集團競爭，我們的盈利能力可能受影響。

### 我們可能無法充分保護我們的知識產權

我們已於中國取得若干專利並註冊我們的商標。無法保證我們的專利及商標不會被其他人士侵犯，或我們擁有充足的財務手段以維護我們的知識產權。雖然我們的知識產權受到中國法律保護，但是該等法律在保護我們的知識產權免受其他人士侵犯方面可能不夠充分。任何有關侵犯我們知識產權的訴訟均將費時、耗資且不利於我們的財務表現。

### 我們的營運附屬公司未能向我們支付股息將可能對我們的盈利產生負面影響

我們透過我們的營運附屬公司經營大部分業務。我們的大部分資產亦由我們的營運附屬公司持有，而幾乎所有盈利和現金流量亦來自該等公司。如果來自我們營運附屬公司的盈利降低，我們的盈利和現金流量將受到負面影響。我們的營運附屬公司支付股息的能力取決於商業考慮和監管限制。該等限制可減少我們自我們的營運附屬公司收取的分派金額，從而限制我們支付股息的能力。我們無法向閣下保證我們的營運附屬公司將產生足夠的盈利和現金流量以支付股息，從而使我們能夠履行我們的債務或向我們的股東宣派股息。



---

## 風 險 因 素

---

### 我們的控股股東可能以不符合其他股東的最佳利益的方式影響我們的業務

我們的控股股東是興寶、錢毅湘先生及賈凌霞女士，倘超額配股權並無行使，彼等於全球發售完成時將持有我們已發行股本約69%（或倘超額配股權獲悉數行使，則為完成全球發售後已發行股本約66.5%）。因此，作為我們的控股股東，在我們的細則以及適用法律和法規限制下，興寶、錢毅湘先生及賈凌霞女士將可透過其於董事會的代表影響我們的主要決策方針。此外，彼等將可控制我們的董事選舉，從而間接控制對我們的高級管理層的挑選。

興寶、錢毅湘先生及賈凌霞女士的利益未必一直與本公司或閣下的最佳利益一致。我們的控股股東將有能力對我們的行動產生重要影響，並可不顧我們其他股東的意向而要求我們完成公司交易。如果我們的控股股東的利益與我們其他股東的利益出現衝突，或如果我們的控股股東選擇促使我們達致並不符合我們其他股東最佳利益的業務策略目標，我們的業務可受到負面影響。

### 中國能源需求的減低及電力市場惡化將影響我們的業務

我們絕大部分收益來自在中國設計、製造及銷售配電設備及系統方案。中國對能源及電力的需求呈季節性波動，而且受多項因素影響，包括宏觀經濟趨勢、人口、都市化、中國的固定資產投資及技術發展等。我們的客戶對配電設備及系統方案的需求，可能受其固定資產投資計劃、項目預算、政府政策及市場趨勢等因素左右。因此，中國出現任何經濟放緩可能有損對我們的設備和方案的需求。

### 與中國有關的風險

中國的經濟、政治及社會狀況以及中國政府採納的政策變動，可能對我們的業務、發展策略、經營業績及財務狀況造成不利影響

我們絕大部分收益來自我們於中國的營運。因此，中國政治、社會及經濟環境的任何變動將直接影響中國經濟增長及因此影響我們的業務及未來前景。近年來中國政府已實施多項措施，強調以市場力量實行經濟改革。然而，中國政府在規管產業發展、資源分配、生產、定價及管理方面繼續扮演重要角色，而我們不能確保中國政府將會繼續實施經濟改革政策或改革方向將繼續以市場為導向。

### 中國法律制度不明確，使我們難以預測我們可能捲入的糾紛的結果

中國的法律體系以中國憲法為基礎，由成文、法規、通知和指令組成。中國政府目前仍在發展其法律體系，以迎合投資者的需要和鼓勵外商投資。由於中國經濟的發展步伐整體較中國法律體系者為快，因此，現行法律及法規在若干事件或情況是否適用或如何適用仍存在一定的不確定性。

若干法律及法規以及其詮釋、實施和執行仍可能隨政策而改變。無法保證頒佈新法律、對現有法律及其詮釋或其應用的更改或延遲取得相關機構的批准將不會對我們的業務或前景造成不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

此外，中國法律及法規的詮釋、實施及執行先例有限，且有別於其他普通法國家或地區（如香港），中國對先例的判決對較低級的法院不具有約束力。因此，糾紛解決結果可能與其他較發達司法權區不一致或不可預料，且可能難以及時執行中國的法律，且通常不能執行另一司法權區的法院的判決（除非與中國已達成條約，如香港）。

我們的知識產權可能得不到足夠保護，且我們面臨不能夠執行該等權利的風險，此會對我們的業務造成不利影響。

我們未來的業績及競爭能力取決於我們保護我們的知識產權的能力。然而，由於中國的整體法律制度及保護知識產權的法律仍處於發展中的階段，我們未必能依賴該等法律保護。在此等情況下，我們的業務將會受到不利影響。

### 關於累計法定儲備的中國法律將影響我們派付股息的能力

我們是於開曼群島註冊成立的控股公司，並透過我們在中國的附屬公司經營我們的核心業務。因此，我們是否擁有派付股息予股東的資金須視乎從該等附屬公司收取的股息。中國法律規定外商投資企業須提撥部分純利作為法定儲備。該等法定儲備不可作為現金股息分派。因此，該等對我們的主要資金來源的供應及運用的限制可能影響我們向股東派付股息的能力。

### 我們或會受限於有關我們於中國的收益的中國外匯管制的限制

中國政府對人民幣兌換為外幣的可兌換性實施管制。儘管中國政府於一九九三年頒佈政策提高人民幣的兌換性，但人民幣仍然並非可自由兌換貨幣。無法保證中國監管機構不會對貨幣匯兌實施進一步限制，從而限制我們利用於中國所得收益為中國境外的業務提供資金或向我們的股東派發股息的能力。無法保證匯率不會波動或人民幣兌港元匯率不會波動，以致影響我們的財政狀況。人民幣兌港元的任何貶值將會對本集團已換算資產淨值、盈利及任何已宣派股息造成重大不利影響。

### 中國近期有關境外實體收購中國公司的監管可能限制我們收購中國公司的能力

《關於外國投資者併購境內企業的規定》（二零零六年修訂本）（「併購規定」）由六個中國監管機構（包括商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理局、中國證券監督管理委員會及國家外匯管理局）頒佈並於二零零六年九月八日起生效。該等規定訂明海外投資者於其尋求購買內資公司股本或認購內資公司新增股本時須遵守的規則。該等規定訂明收購內資企業的業務範圍及載列收購內資公司股本權益的程序。由於併購規定的實施辦法尚不確定，我們不能向閣下保證我們可以根據併購規定按照意願順利收購。

根據新企業所得稅法，本公司及我們的離岸控股公司就中國稅務而言可能被視為居民企業，導致須就我們的應課稅全球收入被徵收25%的中國企業所得稅

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會通過《中國企業所得稅法》（「中國企業所得稅法」），並於二零零八年一月一日生效。於二零零七年十二月六日，《中國企業所得稅法實施條例》（「實施條例」）亦出台，並於二零零八年一月一日生效。按照上述法例及法規，內資企業及外商投資企業須按統一企業所得稅率25%繳稅。

根據中國企業所得稅法，依據中國以外的海外司法權區法律成立的企業，如其實際管理機構位於中國，就稅務而言該等企業仍可被視為中國居民企業。我們大部分董事及高級管理層成員均居於中國，因此，本公司及我們的其他離岸控股公司可能被視為中國居民企業。因此，我們可能須根據中國企業所得稅法就我們的全球收入繳納25%的中國企業所得稅。雖然若干「符合條件的中國居民企業」之間的股息付款根據企業所得稅法可獲免繳所得稅，而實施條例界定「符合條件的中國居民企業」為具「直接股本權益」的企業，惟此項寬免的詳細資格規定仍不清楚，而即使本公司及我們的其他離岸控股公司就稅務而言被視為中國居民企業，我們的中國營運附屬公司向本公司及我們的其他離岸控股公司派付股息是否符合有關資格規定並構成符合條件的居民企業之間的股息收入而可獲稅務豁免，亦有待澄清。

我們向外國投資者支付的股息以及出售我們的股份所賺取的收益須根據中國稅法繳付預扣稅

根據中國企業所得稅法及實施條例，向為非居民企業的投資者支付源自中國的股息，通常須按10%的適用中國所得稅稅率納稅。同樣地，倘有關投資者轉讓股份而賺取任何收益，而倘該收益視為源自中國的收入，則通常須繳付10%中國所得稅。倘我們被視為中國居民企業，我們就股份所支付的股息，或我們的股東就轉讓股份而可能賺取之溢利，可能會被視為源自中國的收入並須繳付中國稅項。倘我們須根據中國企業所得稅法就向我們並非於中國內的外國投資者所支付的股息預扣中國所得稅，或倘閣下須就轉讓閣下的股份而支付中國所得稅，則閣下於股份的投資可能受到重大不利影響。

向駐居中國的董事或高級管理層成員送達傳票或對彼等執行任何中國境外的判決時可能存在困難

本集團大部分經營資產、高級職員及董事均駐居中國。中國現時尚未有訂明對等承認或者執行美國、英國、新加坡、日本和絕大多數西方國家境內法院判決的條約。《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》已於二零零六年七月十四日簽立。然而，該安排存在不少限制。因此，對投資者而言，根據非中國法院的授權向我們的附屬公司或董事送達傳票未必可行。此外，在中國難以甚至不可能承認和實施中國境外法院的判決。

---

## 風 險 因 素

---

天災、戰爭、政治動盪及傳染病等非我們所能控制的因素或會導致我們的業務遭受損害、損失或中斷

天災、戰爭、政治動盪及傳染病等非我們所能控制的因素或會對中國經濟、基礎建設及民生有不利影響。中國部分城市尤其易受水災、地震、沙暴或旱災的威脅。政治動盪、戰爭及恐怖襲擊或會對我們、我們的僱員或設施造成損害或導致中斷。發生戰爭或恐怖襲擊的潛在性亦會引發不明朗因素，並導致我們的業務蒙受現時無法預計的損失。此外，若干亞洲國家(包括中國)曾爆發傳染病，其中包括非典型肺炎或個別的禽流感病例。過往爆發傳染病對中國國家及地方經濟造成不同程度的破壞。再次爆發非典型肺炎、禽流感、甲型流感(H5N1)(豬流感)或任何其他類似傳染病可能拖慢整體經濟活動。倘任何該等自然災害發生，我們的業務、收益、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

**中國的稅率如有改變，可能對我們的經營業績造成負面影響**

中國對公司徵收的所得稅的稅率可能視乎該公司的行業或地區是否能取得稅收優惠待遇或補貼而不同。中國企業所得稅法於二零零七年制訂並自二零零八年一月一日起生效，其訂明所有企業的統一稅率為25%，並終止根據現有法律及法規享有的絕大部分現有稅務豁免、寬減及優惠待遇。博耳宜興於二零零六年及二零零七年獲豁免繳納所得稅，並由二零零八年至二零一零年期間以及由二零一一年起，分別須按12.5%及25%之稅率繳納所得稅。宜興博艾於二零零七年並未賺取應課稅溢利，於二零零八年及二零零九年獲豁免繳納所得稅，並須於二零一零年至二零一二年期間及由二零一三年起分別按12.5%及25%的稅率繳納所得稅。博耳無錫於二零零七年獲豁免繳納所得稅，並由二零零八年至二零一零年期間按12.5%之稅率(即正常所得稅稅率之50%)繳納所得稅。作為合資格之高新技術企業，博耳無錫自二零一一年起按15%的優惠稅率繳稅。倘中國企業所得稅法中出現有關中國的優惠稅率的改變，我們的財政業績將受影響。

**與全球發售有關的風險**

**我們的股份先前一直無公開市場，且未必會發展出活躍或高流通性的交易市場**

於全球發售前，我們的股份並無公開市場。儘管我們已申請上市，我們不能向閣下保證我們的股份會發展出活躍的公開市場，或我們股份的市價不會跌至低於其初步發售價。股份的發售價將透過我們與聯席全球協調人協商釐定，且其未必反映全球發售完成後的股份市價。閣下或不能按發售價或高於發售價的價格出售閣下的股份，因此，可能損失全部或部分於該等股份的投資。未能發展出活躍及高流通性的公開交易市場可能對我們的股份的市價及流通性造成重大不利影響。

**股份成交價或會波動**

於全球發售後，股份成交價或會因(其中包括)下列因素而波動以及大幅及急速變動，其中若干因素並非於我們控制範圍內：

- 我們的經營業績的實際或預期波動；
- 證券分析師對我們財務表現估計(如有)的改變；

---

## 風 險 因 素

---

- 我們或我們的競爭對手公佈新產品、有關知識產權的訴訟、發佈專利或註冊商標、收購、策略性夥伴關係、合營或資本承擔；
- 我們的競爭對手的經濟表現或市場估值的變動；及
- 影響我們或我們行業的一般市況或其他發展因素。

聯交所不時經歷股價及成交量大幅波動的情況，而這與公司的經營表現並無關係。因此，不論我們的經營表現或前景如何，我們股份的投資者均可能經歷股份市價波動及股份價值下跌。

**於全球發售中認購我們股份的人士將面對即時攤薄及可能於我們日後發行額外股份時面對攤薄**

於是次全球發售認購我們股份的投資者，就該等股份支付的款項將較現有股東所付者為多。因此，投資者將面對即時備考每股有形資產淨值攤薄。倘我們日後發行額外股份以拓展我們的業務，我們股份的投資者可能面對進一步的攤薄。

行使任何將於日後根據購股權計劃授出的購股權及據此發行股份亦會導致股東的擁有權百分比減少。由於發行額外股份後的發行在外股份數目增加，故可能亦會攤薄每股股份盈利及每股股份資產淨值。

根據香港財務報告準則，根據購股權計劃授予僱員的購股權的成本將於歸屬期間經參考購股權於授出當日的公平值後從我們的收益表扣除。因此，我們的盈利能力可能受到不利影響。

**我們的董事、行政人員或現時股東日後或會出售或被認為意圖出售我們的股份，此或會對閣下的投資價值造成不利影響**

於全球發售前，我們的股份並無公開市場。於全球發售後，我們現時股東的日後出售會不時對當時市價造成不利影響。由於出售及新發行的合同及監管限制，緊隨全球發售之後，僅有有限數目的目前發行在外股份可供出售或發行。儘管如此，於該等限制失效之後或倘該等限制獲豁免或被違反，我們的股份日後於公開市場大量出售或預計會進行該等出售，均會對我們股份的當時市價及我們日後籌集股權資本的能力造成負面影響。

**不應過於依賴本招股章程所載來自官方政府刊物的行業資料**

本招股章程「行業概覽」一節所載有關配電設備業以及中國固定資產投資之若干統計數字，乃摘錄自多份官方政府刊物。我們相信有關官方政府刊物為有關統計數字之適合資料來源，而我們於摘錄及複製有關資料時已合理審慎行事。我們無理由相信有關資料為錯誤或誤導，或遺漏任何事實令有關資料為錯誤或誤導。我們、獨家保薦人、包銷商或參與全球發售的任何其他各方並未獨立核實有關資料，亦未就其準確性發表意見。



---

## 風 險 因 素

---

### 於本招股章程所載的前瞻性陳述受風險及不明朗因素影響

本招股章程載有若干具「前瞻性」及使用前瞻性術語如「預期」、「相信」、「預計」、「可能」、「必須」、「應」或「將」或類似詞彙的陳述。準投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素。雖然董事相信有關該等前瞻性陳述的假設為合理，但任何或全部該等假設或會被證實為不準確，故基於該等假設作出的前瞻性陳述亦或為不準確。此方面的風險及不明朗因素包括於上文討論的風險因素所述的元素。鑑於該等及其他風險以及不明朗因素，於本招股章程披露的前瞻性陳述不應被視作我們將達成計劃及目標的聲明，而投資者亦不應過份依賴該等陳述。

### 閣下不應依賴報章報導或其他媒體有關本公司及全球發售的任何資料

於刊發本招股章程前，可能有若干報章及媒體報導有關本公司及全球發售的資料，可能包括未於本招股章程中出現的若干財務資料、行業比較、溢利預測及有關本公司的其他資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何該等資料，且並不就任何該等報章或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們不就任何該等資料或刊物的合適性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。準投資者不應依賴任何該等資料，且在作出是否認購發售股份的決定時僅應依賴本招股章程所載的資料。

為籌備上市，我們已尋求下列有關嚴格遵守上市規則相關規定的豁免：

### 留駐管理層人員

上市規則第8.12條規定，申請於聯交所作第一上市的新申請人須有足夠管理層人員駐在香港。此規定一般指至少兩名執行董事須常駐香港。

由於本集團的業務、營運及生產設施主要位於中國，並在中國管理及經營，故並無在香港委任執行董事的業務需要。所有執行董事、本集團大部分高級管理層及我們幾乎所有資產目前並將繼續以中國為基地。本公司並無且在可見將來亦不會及不擬在香港留駐足夠管理層人員，以符合上市規則第8.12條的規定。

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條有關須有足夠管理層人員留駐香港的規定，而聯交所已授出該項豁免。

為符合上市規則第3.05及3.06條的規定，本公司已建議就與聯交所維持定期、充足及有效的溝通訂立如下安排：

- (a) 本公司已根據上市規則第3.05條委任並將繼續保持兩名授權代表，彼等將作為本公司與聯交所之間的主要溝通渠道。兩名建議獲委任的授權代表為賈凌霞女士（執行董事）及杜光揚先生（本公司的公司秘書兼財務總監）。授權代表及彼等之替任授權代表將可於聯交所有意就任何事宜接觸董事時，即時與所有董事聯繫。該等授權代表將向聯交所提供彼等的一般聯絡資料，以便聯交所於不時需要進行查詢時隨時可與彼等聯絡。兩名授權代表各自獲授權代表本公司與聯交所溝通。倘授權代表或任何彼等的聯絡資料有任何變動，本公司將即時告知聯交所；
- (b) 並常駐香港的各董事均擁有或可申請到訪香港的有效旅行證件，及在有需要時於聯交所發出事先通知後，在合理時間內能夠與聯交所會面；
- (c) 本公司將根據上市規則第3A.19條委任建銀國際金融有限公司為其合規顧問，合規顧問亦將於上市日期起至本公司就其於上市日期後開始的首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定之日止期間，作為本公司與聯交所之間的額外溝通渠道。倘合規顧問有任何變動，本公司將即時告知聯交所；
- (d) 本公司亦將委任其他專業顧問（包括法律顧問及會計師），就根據上市規則及香港的其他適用法例及法規所產生的持續合規規定及其他事宜提供意見，並確保於上市後能與聯交所維持有效溝通；及



- (e) 各董事將於上市前向聯交所提供其各自的流動電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼。倘董事預期將離開香港外遊，彼須向授權代表提供其於香港境外所住地點的電話號碼或可與其於香港境外取得聯絡的電話號碼。

### 非豁免持續關連交易

本集團已訂立主協議。根據主協議所進行的交易將被視為持續關連交易，而我們已就此申請豁免。有關主協議及豁免的更多詳情，請參閱本招股章程「關連交易—非豁免持續關連交易」一節。

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本招股章程載有(及其所提述的文件可能載有)前瞻性陳述(乃有關我們的目標)，而實際業績或成果可能與所表達或預示者有重大差異。該等前瞻性陳述涉及若干風險、不確定因素及假設。前瞻性陳述一般使用「將會」、「預期」、「預計」、「計劃」、「相信」、「可能」、「有意」、「應該」、「繼續」、「預測」、「應」、「尋求」、「潛在」及其他類似詞語來識別。雖然我們相信我們的預期均屬合理，但我們無法保證該等預期將證實為正確，而實際結果可能有重大差別。該等前瞻性陳述包括但不限於有關下列各項的陳述：

- 我們的業務及經營策略以及我們實施該等策略採用的各種措施；
- 我們的股息分派計劃；
- 我們的資本承擔計劃；
- 我們的經營和業務前景，包括現有業務和新業務的發展計劃；
- 我們經營所在行業日後的競爭環境；
- 我們經營所在行業的監管環境和整體行業前景；
- 我們經營所在行業日後的發展；及
- 中國的整體經濟趨勢。

我們使用「將會」、「預期」、「預計」、「計劃」、「相信」、「可能」、「有意」、「應該」、「繼續」、「預測」、「應」、「尋求」、「潛在」及其他類似詞語來表達有關我們各種前瞻性陳述(與我們的利潤、經營業績及盈利相關者除外)。該等陳述反映了我們的管理層目前對一些未來事件的看法，並受到若干風險、不確定因素和假設(包括本招股章程所述的風險因素)的影響。更多詳情請參閱本招股章程「風險因素」、「業務」及「財務資料」各節。

如一項或多項有關風險或不確定因素出現，或相關假設證實為不正確，則我們的財務狀況或會受到不利影響，亦可能與我們在該等前瞻性陳述中所表達或預示的目標有重大差別。除適用法律(包括上市規則)所規定者外，我們並無責任因新的資料、未來事件或其他情況而公開更新或修訂任何前瞻性陳述。因此，閣下不應過份依賴任何前瞻性資料。

於本招股章程內，有關本公司或其董事意向的陳述或提述均為於本招股章程刊發日期作出的陳述或提述。任何該等意向可能會基於日後發展而有所改變。

### 董事就本招股章程內容須負的責任

本招股章程(董事對其共同及個別承擔全部責任)所載資料乃遵照公司條例、證券及期貨條例、證券及期貨(證券市場上市)規則及上市規則的規定提供有關本集團的資料。各董事在作出一切合理查詢後確認,就彼等所知及所信,本招股章程所載資料在所有重大方面均屬準確完整及無誤導或欺詐成份,且本招股章程概無遺漏任何其他事實,以致本招股章程中的任何陳述或本招股章程有所誤導。

### 包銷

全球發售包括初步為數18,750,000股香港發售股份的香港公開發售及初步為數168,750,000股國際發售股份的國際發售,兩者均可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述基準重新分配,就國際發售而言,亦須視乎超額配股權行使與否而定。

本招股章程僅就香港公開發售(為全球發售的一部分)而刊發。對香港公開發售的申請人而言,本招股章程及申請表格載有香港公開發售的條款及條件。全球發售的條款的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

上市由獨家保薦人保薦。待聯席全球協調人(代表包銷商)與我們於定價日期協定發售價後,香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款全數包銷。國際發售由國際包銷商根據國際包銷協議的條款全數包銷。

倘我們與聯席全球協調人(代表包銷商)因任何理由未能協定發售價,全球發售將不會進行。有關包銷商及包銷安排的詳情,請參閱本招股章程「包銷」一節。

### 釐定發售價

預期聯席全球協調人(代表包銷商)與本公司將於定價日期協定發售價。預期定價日期為二零一零年十月十三日(香港時間)或前後,或聯席全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)及本公司可能協定的較後日期。倘本公司與聯席全球協調人(代表包銷商)因任何理由未能協定發售價,全球發售將不會進行並失效。

### 發售股份的發售及銷售限制

我們僅根據本招股章程及相關申請表格中所載資料及所作聲明,以及本招股章程及申請表格的條款及在其所載條件規限下提呈發售香港發售股份。

購買香港發售股份的各位人士均須確認,或因其購買香港發售股份而被視作確認其知悉本招股章程所述香港發售股份的發售及銷售限制。

並無採取任何行動以准許在香港以外任何司法權區提呈發售發售股份或派發本招股章程。因此,在任何未獲授權發出要約或邀請的任何司法權區或任何情況下,或向任何人士發出要約或邀請即屬違法的情況下,本招股章程不得用作亦不構成一項要約或邀請。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

在其他司法權區派發本招股章程以及發售和銷售發售股份受各項限制，且除非該等司法權區適用證券法例許可，或已向相關證券監管機構登記或獲其授權，或根據適用證券法例獲豁免，否則不能作出。特別是發售股份並無亦不會於中國直接或間接發售或出售。

### 申請在聯交所上市

我們已向聯交所上市委員會申請批准已發行股份及發售股份(包括因行使超額配股權及根據購股權計劃而可能發行的任何額外股份)上市及買賣。我們預期股份將於二零一零年十月二十日開始在聯交所買賣。

我們概無股份或借貸資本於任何其他證券交易所上市或買賣，亦概無且不擬尋求於可見將來申請批准有關上市。

根據公司條例第44B(1)條，倘股份在聯交所上市及買賣的申請於截止辦理申請登記日期起計三個星期內，或聯交所可能於該三個星期內通知本公司的較長期限(不得超過六個星期)遭拒絕，就任何申請作出的任何配發將告無效。

### 股東名冊及印花稅

根據香港公開發售及國際發售申請發行的所有股份將登記在本公司香港證券登記處於香港存置的股東名冊分冊上。我們的股東名冊總冊將由我們的主要股份過戶登記處Appleby Trust (Cayman) Ltd.於開曼群島存置。

登記於本公司於香港股東名冊分冊的股份的買賣須繳付香港印花稅。

閣下如對認購發售股份，或購買、持有、出售或買賣發售股份的稅務問題有任何疑問，應諮詢專家。本公司、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商、彼等各自的全體董事、代理或顧問，或參與全球發售的任何其他各方不會就任何人士因認購、購買、持有、出售或買賣發售股份所引致的任何稅務影響或負債承擔責任。

### 股份將獲准納入中央結算系統

待股份獲准在聯交所上市及買賣，且本公司符合香港結算的股份收納要求後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，獲准在中央結算系統內寄存、結算及交收，自股份開始於聯交所買賣之日或香港結算所選擇的任何其他日期起生效。聯交所參與者之間的交易必須在任何交易日後的第二個營業日在中央結算系統完成。

中央結算系統內的所有活動均依據不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。

我們已作出一切必要安排，以便股份獲納入中央結算系統。

### 建議諮詢專業稅務意見

發售股份的申請人如對持有或買賣股份的稅務問題有任何疑問，應諮詢專業顧問。謹此強調，本集團、股東、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的任何董事、監事、代理或顧問或參與全球發售的任何其他各方，概不會就股份持有人因認購、購買、持有或出售股份或行使有關股份的任何權利所引致的任何稅務影響或負債承擔責任。

### 超額配股及穩定價格

請參閱本招股章程「全球發售的架構」一段中「超額配股權」分節所載詳情。

### 股份開始買賣

預計股份將於二零一零年十月二十日上午九時三十分(香港時間)開始在主板買賣。股份將以每手1,000股為單位買賣。

股份的股份代號為1685。

### 申請香港發售股份的程序

申請發售股份的程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

### 全球發售的架構

有關全球發售的架構(包括其條件)的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

### 約數

任何表格所列的總額與個別金額的總和均為約數，因此或會出現差異。

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 董事及參與全球發售的各方

#### 董事

姓名	地址	國籍
<b>執行董事</b>		
錢毅湘先生	中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 錢巷村 錢巷99號	中國
賈凌霞女士	中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 錢巷村 錢巷99號	中國
查賽彬先生	中國 江蘇省 無錫市 梁清路天景花園 41號202室	中國
錢仲明先生	中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 錢巷村 錢巷99號	中國
<b>獨立非執行董事</b>		
楊志達先生	香港 荃灣 楊屋道1號 萬景峰 3座60樓E室	中國
趙劍鋒先生	中國 南京市 玄武區 文昌街2號 新樓2舍404室	中國
唐建榮先生	中國 江蘇省 無錫市 紅山花園14號602室	中國

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 參與全球發售的各方

#### 獨家保薦人

建銀國際金融有限公司  
香港  
金鐘金鐘道88號  
太古廣場二座34樓

#### 聯席全球協調人、 聯席賬簿管理人 及聯席牽頭經辦人

建銀國際金融有限公司  
香港  
金鐘金鐘道88號  
太古廣場二座34樓

UBS AG (香港分行)  
香港中環  
金融街8號  
國際金融中心第二期52樓

#### 本公司的法律顧問

有關香港法律：  
羅夏信律師事務所  
香港  
中環花園道1號  
中銀大廈35樓

有關中國法律：  
國浩律師集團(深圳)事務所  
中國  
深圳市深南大道6008號  
深圳特區報業大廈14及24層

有關開曼群島法律：  
Appleby  
香港  
中環夏慤道12號  
美國銀行中心8樓

#### 包銷商的法律顧問

有關香港法律：  
歐華律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈17樓

有關中國法律：  
世澤律師事務所  
中國  
上海市淮海中路93號  
大上海時代廣場1109室  
郵編：200021

#### 申報會計師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環遮打道10號  
太子大廈8樓



---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 收款銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行總行大廈  
香港  
中環  
皇后大道中1號

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司  
香港  
中環  
皇后大道中15號  
置地廣場約克大廈16樓

### 物業估值師

仲量聯行西門有限公司  
香港  
鰂魚涌英皇道979號  
太古坊多盛大廈17樓

---

## 公 司 資 料

---

註冊辦事處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.  
Clifton House  
75 Fort Street  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman  
KY1-1108  
Cayman Islands

總部暨中國總辦事處

中國  
江蘇省  
無錫市  
惠山區  
洛社鎮  
312國道旁

香港主要營業地點

香港  
德輔道中199號  
維德廣場18樓  
1805室

公司網站

[www.wuxi-power.com](http://www.wuxi-power.com)  
(本網站所載資料不構成本招股章程一部分)

公司秘書

杜光揚先生  
執業會計師  
香港  
荃灣  
麗城花園  
三期4座  
31樓B室

授權代表

賈凌霞女士  
中國  
江蘇省  
無錫市  
惠山區  
洛社鎮  
錢巷村  
錢巷99號

杜光揚先生  
香港  
荃灣  
麗城花園  
三期4座  
31樓B室

審核委員會

楊志達先生(主席)  
趙劍鋒先生  
唐建榮先生

---

## 公 司 資 料

---

### 薪 酬 委 員 會

楊志達先生(主席)  
趙劍鋒先生  
唐建榮先生  
錢毅湘先生  
賈凌霞女士

### 提 名 委 員 會

楊志達先生(主席)  
趙劍鋒先生  
唐建榮先生  
錢毅湘先生  
賈凌霞女士

### 合 規 顧 問

建銀國際金融有限公司  
香港  
金鐘金鐘道88號  
太古廣場二座34樓

### 主 要 往 來 銀 行

中國建設銀行股份有限公司  
洛社支行  
中國  
江蘇省  
無錫市惠山區  
中興西路1號

交通銀行  
洛社支行  
中國  
江蘇省  
無錫市惠山區  
人民中路183號

中國農業銀行  
洛社支行  
中國  
江蘇省  
無錫市惠山區  
徐貴橋

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.  
Clifton House  
75 Fort Street  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman  
KY1-1108  
Cayman Islands

### 香 港 證 券 登 記 處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓  
1712-1716室

本節載有關於中國經濟及我們營運所在行業的資料及統計數字。除非另有列明，本節所載資料及統計數字乃部分摘錄自各官方政府刊物。有關資料及統計數字未經獨立核實。董事於摘錄及複製有關資料及統計數字時已審慎行事；然而，本公司、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、其各自之董事及顧問或任何參與全球發售的其他各方概不就該等資料及統計數字之準確性作任何陳述，而該等資料及統計數字可能不準確、不完整、過期或與其他在中國境內外編製之資料不一致。本節所載若干資料乃摘錄自我們委託的獨立行業顧問公司羅蘭·貝格提供的行業報告。有關羅蘭·貝格的詳情，請參閱本招股章程附錄六「其他資料－羅蘭·貝格」一段。

我們已委託羅蘭·貝格(全球主要策略顧問公司之一)對中國配電設備市場進行詳細研究。有關羅蘭·貝格的詳情，請參閱本招股章程附錄六「法定及一般資料」一節「羅蘭·貝格」一段。

羅蘭·貝格於編製羅蘭·貝格報告時採納之方法，可分為三期。於第一期，羅蘭·貝格按產品、服務、系統及地區而界定有關市場。於第二期，羅蘭·貝格對各有關市場分部進行市場分析，以揭示市場分部過往及未來的動態。於第三期，羅蘭·貝格進行交叉查核，以核實第二期研究所得的每一個別數據結果。

本節以及本招股章程內「業務」一節所載的若干資料乃摘錄自羅蘭·貝格報告。本公司向羅蘭·貝格就編製羅蘭·貝格報告而支付的顧問費約人民幣950,000元。

我們相信羅蘭·貝格報告是摘錄資料以供載入本節及本招股章程「業務」一節的合適來源，而我們於摘錄及複製有關資料時已合理審慎行事。我們無理由相信有關資料為錯誤或有誤導成份。我們、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或任何參與全球發售的其他各方概未獨立核實該等資料，且未對其準確性作任何陳述。

### 能源需求和電力市場

中國是全球第二大電力消耗國，二零零八年耗電超過34萬億瓦時。與此同時，在過去數十年間，中國的電力消耗呈增長趨勢，且二零零四年至二零零八年間的年增長率超過12.1%。<sup>1</sup>

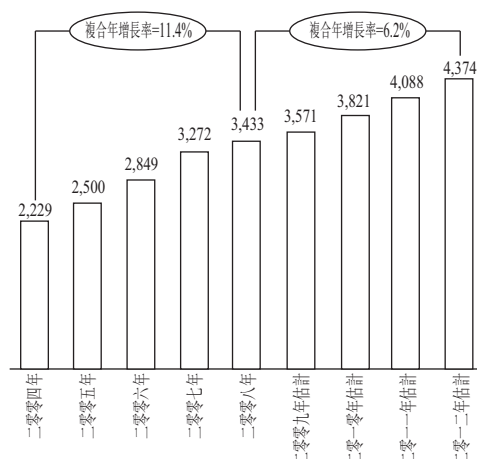
中國不同地區的電力需求水平不同。中國六個主要地區中，中國東部的耗電量所佔比例最大—佔二零零八年總耗電量約34%，而中國東北部的耗電量所佔比例最小—佔二零零八年總耗電量約8%。

<sup>1</sup> 電監會(「中國國家電力監管委員會」)(如羅蘭·貝格報告所載)

## 行業概覽

二零零八年，全球經濟危機對依賴電力的行業造成嚴重打擊，而耗電的預測增長率預期於二零零九年放緩至低於4%。然而，長期年增長率由二零零八年至二零一二年期間將維持於6.2%的水平。

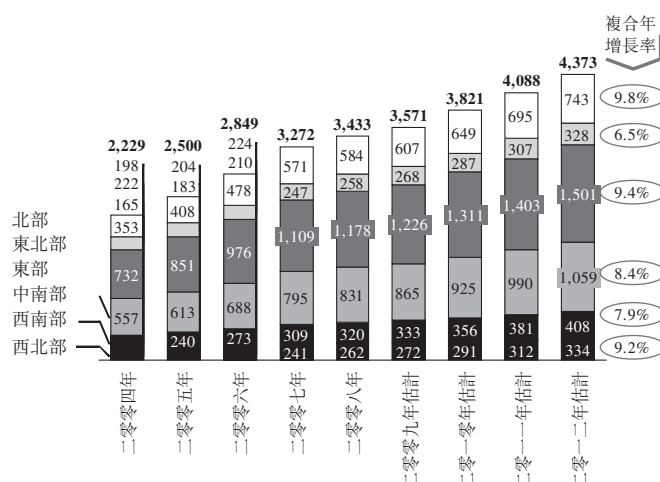
中國耗電量(二零零四年至二零一二年)  
(單位：萬億瓦時)



資料來源：羅蘭·貝格報告

儘管二零零八年爆發金融危機，但是中國西北部的電力消耗仍保持高增長率，平均為8.5%。<sup>2</sup>中國東部的增長率保持平穩，約為6.2%，而中國北部、東北部及西北部的電力需求急劇下降，增長率低於3%。然而，二零零九年至二零一二年間，中國各地區預計將以穩定趨勢增長，且中國東部於未來三年內將仍為耗電量最大的地區。

中國各地區的耗電量(二零零四年至二零一二年)  
(單位：萬億瓦時)



資料來源：羅蘭·貝格報告

為滿足龐大的電力需求，中國政府致力於鼓勵國有電力公司興建發電廠並提高其供電能力。雖然若干地區可能偶爾出現電力短缺，但中國的能源供應仍能於大部分時間滿足整體能源需求。

<sup>2</sup> 電監會(如羅蘭·貝格報告所載)

### 中國的配電市場

#### 1. 配電設備市場

配電設備市場為我們業務的EDS方案分部。透過整合用電價值鏈，整個電力系統由發電、輸電、變電、配電及終端用戶的最終用電組成。具體而言，於電網內輸電指透過主電網連接發電站與遠距離的變壓站，以便耗電和用電不受地理覆蓋限制。另一方面，變電可根據功能用途提高或降低電壓。配電指分配直接輸送至終端用戶的電量。

配電設備可分類為主要設備(包括變電器、開關設備、斷路器、環網櫃、互感器、傳輸線、母線、電線及其他承擔實際傳輸、變電和配電等基本功能的硬件設備)及輔助設備(包括控制儀錶組合及用於提供繼電保護、自動化及監控系統(藉以提高主要設備的性能)的數據分析後端軟件系統)。作為整合主要及輔助設備的最重要配電設備之一的開關設備已被廣泛用於其應用領域。作為非標準方案產品，配電成套設備要求高水平的度身訂造能力及一般透過公開投標銷售。同時，製造商於確定銷售訂單後制定彼等的生產計劃，因此，配電設備行業的生產／銷售速度極快。

中國整體配電設備市場(包括中壓及低壓配電成套設備市場)的市值自二零零四年起以16.1%的複合年增長率增長，於二零零八年達至人民幣3,230億元。總市值預期於未來三年維持相同的發展速度。因此，到二零一二年，國內配電成套設備市場的總規模將達至人民幣5,860億元。

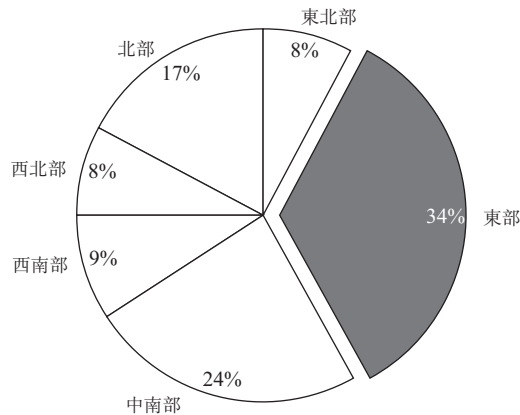
二零零四年至二零零八年，中壓配電成套設備的國內市場以18.0%的增長率穩步增長，總市值於二零零八年達至約人民幣1,270億元。二零零四年至二零零八年，低壓配電成套設備的國內市場亦以每年15.0%的增長率穩步增長，並於二零零八年達至人民幣1,960億元。

於二零零八年之前，中壓配電成套設備市場一直以18.0%的增長率增長，較低壓配電成套設備市場的增長率為高，此乃由於中壓配電成套設備市場一般受政府投資的直接影響較多，而低壓配電成套設備市場與作為終端用戶的工業客戶需求關係密切。

直至二零一二年，由於電網發展的趨勢將逐步將重心從發電轉移到輸電及配電，低壓配電成套設備市場預期將更受惠於智能電網系統的發展。因此，中壓配電成套設備市場的增長率預期為14.2%，低於低壓配電成套設備市場17.2%的預測增長率。

按地區劃分的中國配電設備需求分析顯示，中國東部(即配電設備最重要的生產基地)按銷售收入計算已成為中國最大的地區市場。

按地區劃分的中國配電設備市場銷售收入(二零零八年)



資料來源：羅蘭·貝格報告

## 2. 配電自動化市場

配電自動化市場為我們業務中的iEDS方案分部。配電自動化系統服務兩種主要類別的客戶：電力系統相關客戶及非電力系統相關客戶。配電自動化設備及軟件系統(用於發電廠及配電的變壓站)被視為電力系統相關，而用於保護及控制居民電量消耗及應用於多個行業(包括製造、建設及數據為本的電信以及金融服務)的設備及系統則被視為非電力系統相關。

就技術而言，電力系統相關自動化方案要求嚴格及較先進的應用標準，因此，其市場准入門檻較高。相對而言，非電力系統相關的自動化需求因應不同行業及終端用戶而大有差別。高水平的度身訂造能力，連同市場需求的多元化及複雜性，為大量中小型供應商提供發展其專門技術領域的機會。

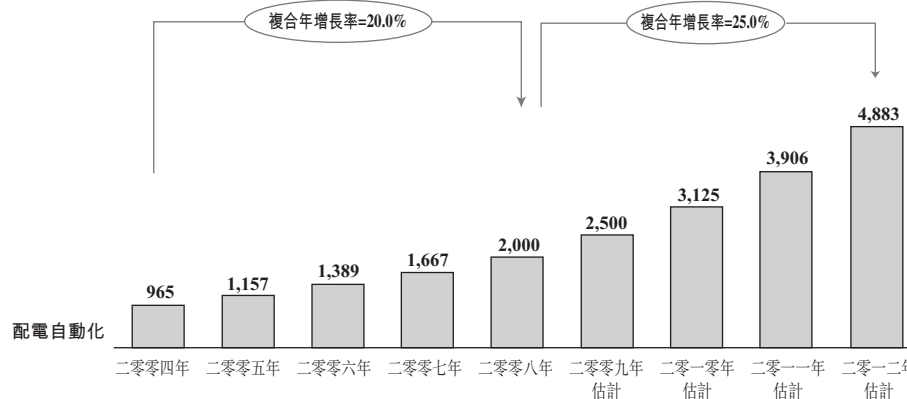
網絡龐大的銀行及零售業對安全及穩定配電有嚴格要求，但一般不會設有內部團隊以確保能符合有關要求，這即為有不同要求的例子。因此，該等機構對有能力提供配電自動化系統及綜合方案的配電公司有強大需求。

現時，電力自動化市場仍然極為分散，業內最大企業佔總市場規模不足1%。地方公司參與地方市場較國際電力方案供應商更為積極。



由於高度分散及個體化，非電力系統相關配電自動化設備市場規模自二零零四年以來以20%的年增長率增長，於二零零八年估計為人民幣20億元，且預期將以25%的更高增長率進一步增長。至二零一二年底，整體市場規模將達至人民幣49億元。

中國配電自動化市場(二零零四年至二零一二年)  
(單位：人民幣百萬元)



資料來源：羅蘭·貝格報告

附註：只包括非電力系統相關自動化

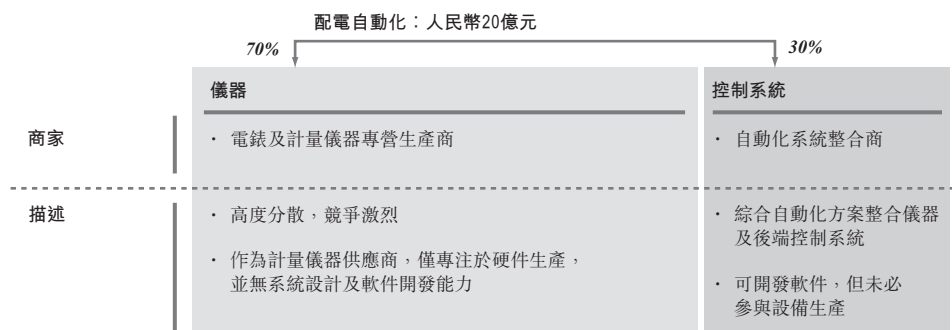
儘管相比於中壓及低壓配電成套設備市場，中國的配電自動化系統市場仍處於初步發展階段，但根據配電行業的整體趨勢，配電自動化系統市場預計將於短期內維持迅速發展。具體而言，導致配電自動化產品需求增長的主要因素如下：

- 直至二零一二年，配電設備市場整體規模估計將繼續以16.0%的速度增長。新製造的設備預期為自動化設備及整合方案帶來大量需求。
- 對提高配電系統安全及穩定性水平的需求要求現有配電設備自動化水平提高。
- 中國政府頒佈《功率因數調整電費辦法》及鼓勵工業界採取措施提高電力消耗的效率，此要求更高水平的自動化以加強對配電的控制，繼而減少電力損失。
- 對提高勞動生產力的需求可透過提高配電系統自動化水平，從而減少員工總數及提高生產控制的管理效率而達致。
- 自動化為實現節能及減少排放的先決條件，可透過收集及分析耗電數據找出可改進之處。原材料成本上漲將是工業界採取措施，透過實施自動化配電系統減少耗電量的強大刺激因素。

## 行業概覽

配電自動化市場由兩大類型公司佔據，即儀器生產商及系統整合商，分別獲得配電自動化市場總額的70%及30%。作為一站式供應商，我們除為儀器生產商外，亦透過出售其iEDS方案而為系統整合商，專注為配電設備及系統提供自動化功能。

中國配電自動化市場概覽(二零零八年)



資料來源：羅蘭·貝格報告

### 3. 配電服務市場

在全球對抗氣候變化的工作帶動下，透過提供度身訂造的服務、備有監察及減少能源消耗功能從而提高能源效率的相關產品於近年越來越受歡迎。施耐德估計，於二零零八年，約30%的訂單與能源效率有關。由於全球日漸關注環保以及原材料及能源成本不斷上升，電力終端用戶更積極採取措施，透過實施自動化配電系統降低耗電。國際商家（包括施耐德）已開拓及確認此獨特市場，令其收入大幅增加。施耐德自二零零五年已開始推動其節能服務，而根據羅蘭·貝格報告，其服務收入自始一直快速增加，佔其二零零九年總收入10%。

我們透過EE方案為客戶提供管理設備維修方面的服務，並向客戶提供一系列其他專家增值服務。該等服務包括現場及安裝檢查、診斷、安裝監視、現場及遠程維護、培訓及技術支援。

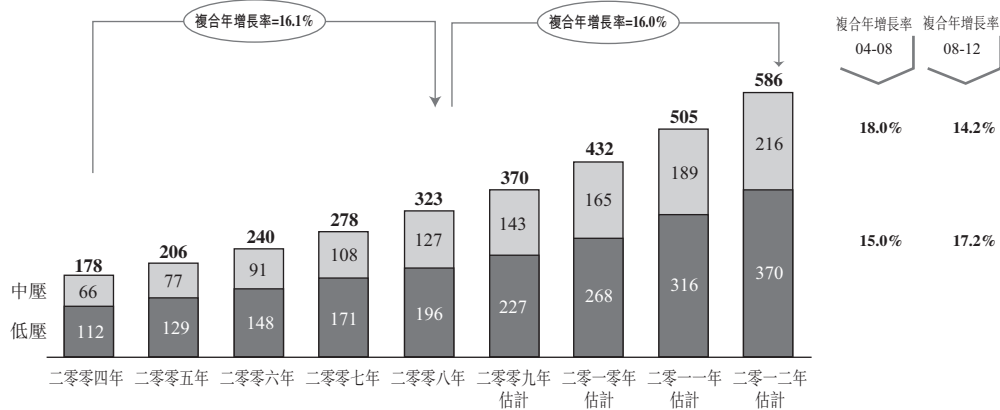
由於配電市場主要受到新建基礎設施帶動，且客戶視服務為配電設備供應商提供的輔助事項，所以中國的服務市場仍處於早期發展階段。但鑑於中國的市場龐大及正培養服務理念，故前景理想。

## 固定資產投資及其影響

### 1. 中國的固定資產投資及其對配電設備市場之影響

電力需求是帶動配電設備需求的因素，固定資產投資則是推動配電設備行業發展的因素。耗電、固定資產投資及配電設備市場增長速度之間有極為正面的相互關係。

按價值計算的中國配電設備市場(二零零四年至二零一二年)  
(單位：人民幣十億元)

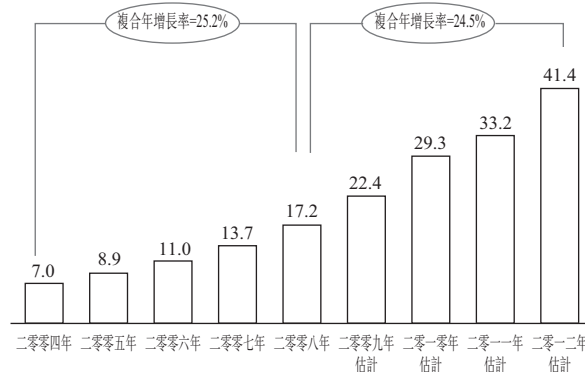


資料來源：羅蘭·貝格報告

附註：由於四捨五入，中壓及低壓配電成套設備市場分部的數目總和，未必相等於上表所示的總數

自二零零四年以來，中國的固定資產投資增長迅速。於二零零八年，固定資產投資的名義總值達到人民幣17.2萬億元，而於二零零四年至二零零八年間，固定資產投資價值的年增長率約為25.2%。根據國家信息中心於中國進行的調查，中國的固定資產投資將分別於二零零九年、二零一零年和二零一二年增加至約人民幣22.4萬億元、人民幣29.3萬億元和人民幣41.4萬億元。

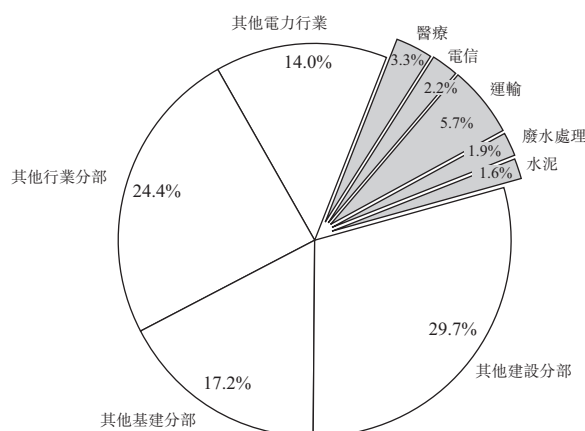
中國固定資產投資(二零零四年至二零一二年)  
(單位：人民幣萬億元)



資料來源：羅蘭·貝格報告

按行業劃分的整體配電設備市場分析顯示，醫療、電信、運輸、廢水處理及水泥佔該市場的14.7%。該等行業分部亦為我們EDS方案及iEDS方案所專注的範疇。該等行業的固定投資詳情如下。

按行業分部劃分的中國配電設備市場(二零零八年)



資料來源：羅蘭·貝格報告

附註：運輸包括鐵路、港口及機場分部，分別佔市場總值的2.5%、1.6%及1.6%

## 2. 中國不同行業的固定資產投資

### (a) 基礎設施建設行業

#### (i) 鐵路業

二零零四年至二零零八年，中國政府開始對鐵路運輸投入巨額固定資產投資，年投資額由二零零四年的人民幣846億元增至二零零八年的人民幣4,019億元，年增長率達47.5%。

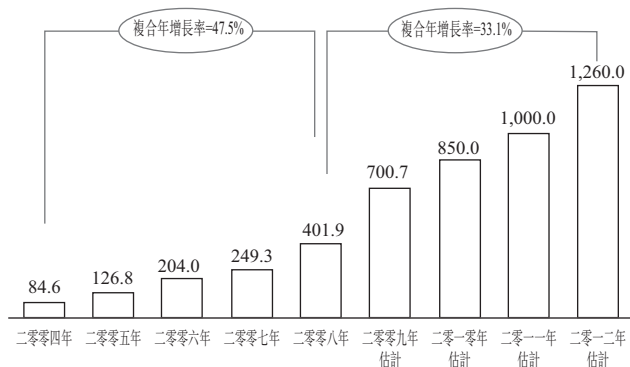
雖然中國於過去數年間的運輸系統大有改善，但仍有極大的進步空間。就鐵路總長度而言，中國仍遠遠落後於發達國家。至於鐵路系統的質素方面，中國更為落後。

於二零零九年，鐵路建設投資估計達人民幣7,007億元。新鋪設的路線預期將達5,148公里，而已通車的新路線應為5,849公里，其中新鋪設的複線為3,462公里，而已通車的新複線應為4,662公里。二零一零年至二零二零年，鐵路建設的巨額投資將繼續，惟會稍低於二零零四年至二零零八年的投資額。<sup>3</sup>二零一零年至二零一二年，鐵路行業的投資額仍將超過人民幣3萬億元。

<sup>3</sup> 中國鐵道部訪談(如羅蘭·貝格報告所載)

<sup>4</sup> 中國交通部

中國鐵路建設的固定資產投資(二零零四年至二零一二年)  
(單位:人民幣十億元)



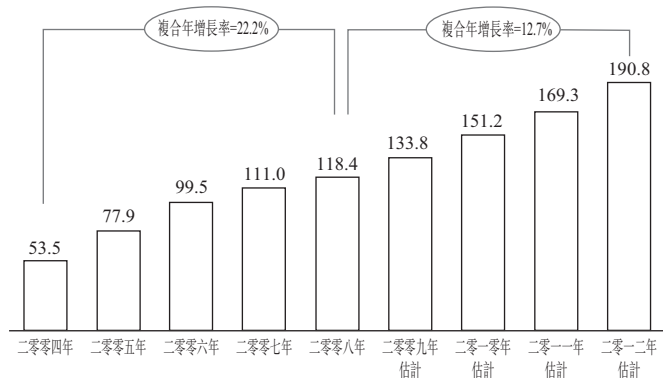
資料來源: 羅蘭•貝格報告

## (ii) 港口業

為滿足煤炭和集裝箱運輸的龐大運輸需求,中國港口(無論為沿海或內陸)自一九七八年以來經歷迅速建設時期。二零零四年至二零零八年間,年增長率攀升至接近22%。就沿海港口投資而言,一九九七年至二零零二年期間的固定資產投資總額為人民幣400億元,而單單於二零零四年的固定資產投資額即相等於之前五年的固定資產投資總和。<sup>4</sup>於二零零六年,投資達到人民幣600億元,而於二零零七年,投資進一步增長33%至人民幣800億元。

將予公佈的官方數據顯示,二零一零年,中國港口建設的投資額預期將較二零零九年有所增加。以沿海港口投資為例,根據《公路水路交通「十一五」發展規劃》,<sup>5</sup>至二零一零年底,沿海港口的吞吐量應達到46億噸,與二零零八年相比增長超過3億噸;而增加後的集裝箱吞吐量應為7,960萬個標準箱,與二零零八年相比增長超過55%。為實現《公路水路交通「十一五」發展規劃》所訂目標,將予公佈有關建設沿海港口的固定資產投資官方數字二零零九年和二零一零年應為每年至少人民幣800億元。

中國港口建設的固定資產投資(二零零四年至二零一二年)  
(單位:人民幣十億元)



資料來源: 羅蘭•貝格報告

<sup>5</sup> 中國交通部(如羅蘭•貝格報告所載)

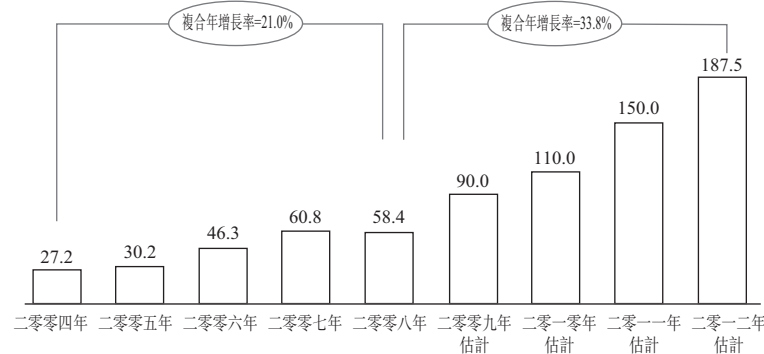
(iii) 機場業

與過去數年航空業的迅速增長相比，其輔助的機場業相對落後。雖然其於二零零四年至二零零八年各年的投資均有明顯增加(年增長率為21%，甚至高於中國航空業的增長率)，但是各機場規模和質量以及機場總數仍有不足。此外，落後地區的機場仍見短缺。

為進一步改善中國機場的水平，未來數年的機場建設投資將超過人民幣4,500億元。於二零零九年至二零一零年期間，將修建超過60個地區機場，其中大部分將位於中國西部。到二零二零年底，中國機場總數將達到244個，較二零零六年的機場數量增加66%。

於二零零九年，機場建設投資達人民幣800億元至人民幣1,000億元，同比增長率為55%，創過去五年的新高。

中國機場建設的固定資產投資(二零零四年至二零一二年)  
(單位：人民幣十億元)



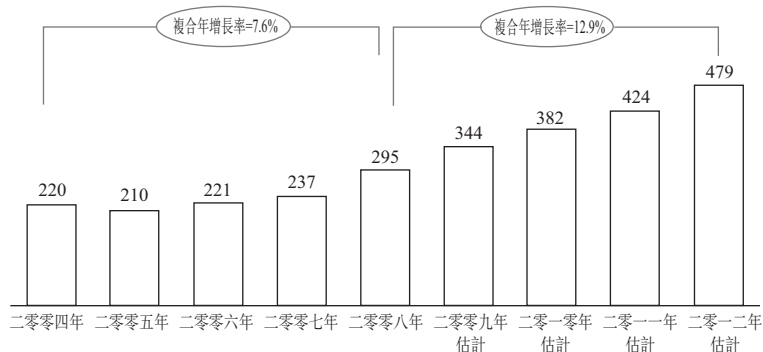
資料來源：羅蘭·貝格報告

(b) 電信業

二零零四年至二零零八年期間，電信行業的固定資產投資穩定增長，促進了電信行業的發展。二零零四年至二零零八年間，電信行業的複合年增長率為7.6%，但由於二零零九年至二零一二年間鋪設3G網絡，固定資產投資預期將以更高比率增長。根據中國工業和信息化部將予公佈的官方數字顯示，預計二零零九年的同比增長率為15%至18%，而二零一零年、二零一一年和二零一二年的同比增長率稍低，約為10%至13%。<sup>6</sup>

<sup>6</sup> 中國工業和信息化部，二零零九年；行業專家訪談(如羅蘭·貝格報告所載)

中國電信行業的固定資產投資(二零零四年至二零一二年)  
(單位：人民幣十億元)



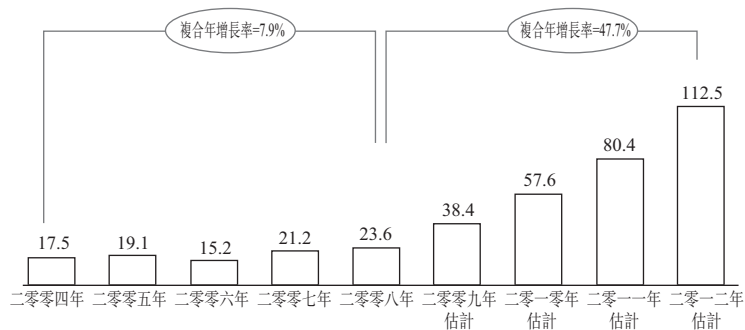
資料來源：羅蘭·貝格報告

### (c) 廢水處理行業

推動中國廢水處理行業固定資產投資迅速增長的因素有三。首先，中國一直存在水源短缺的問題，每100個中國城市中有60個面對缺水問題。此外，全國的地表水總體受到中度的污染。因此，廢水處理至關重要。其次，由於中國政府採取減少化學需氧量(一項評估水污染的指標)的政策，因此，發展廢水處理不可避免。最後，城市化等經濟因素亦促成了對廢水處理的需求。

中國在十一五規劃後期和十二五規劃期間致力增加對廢水處理行業的投資。根據第十一個規劃，中國中央和省級政府應於二零一零年底向有關工業廢水處理、城市廢水處理和河流流域水污染防治的2,662個項目投資人民幣1,560億元。<sup>7</sup>至二零零八年底，僅868個項目已投入運作，累計投資為人民幣600億元，佔投資總額的38.5%。超過61%的項目將於二零零九年至二零一零年期間啓動，涉及巨額固定資產投資。

中國廢水處理行業的固定資產投資(二零零四年至二零一二年)  
(單位：人民幣十億元)



資料來源：羅蘭·貝格報告

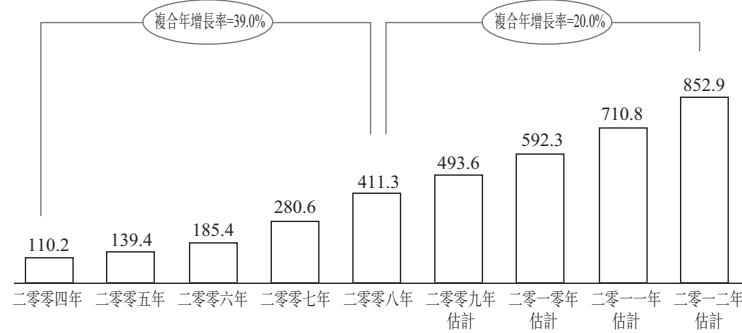
<sup>7</sup> 中國環境保護部(如羅蘭·貝格報告所載)



(d) 水泥和建築材料行業

受惠於基礎建設行業的發展，水泥和建築材料行業於二零零四年至二零零八年間亦迅速增長。水泥和建築材料行業的銷售額由二零零四年的人民幣2,290億元增加至二零零八年的人民幣4,760億元，年增長率為20%。強勁的發展趨勢招徠可觀的固定資產投資，於二零零四年合共為人民幣1,102億元，並於二零零八年飆升至人民幣4,113億元，年增長率為39%。基礎建設行業的固定資產投資於二零零八年至二零一二年期間預期將以複合年增長率20%增長，並於二零一二年達至人民幣8,529億元。

中國水泥和建築材料行業的固定資產投資(二零零四年至二零一二年)

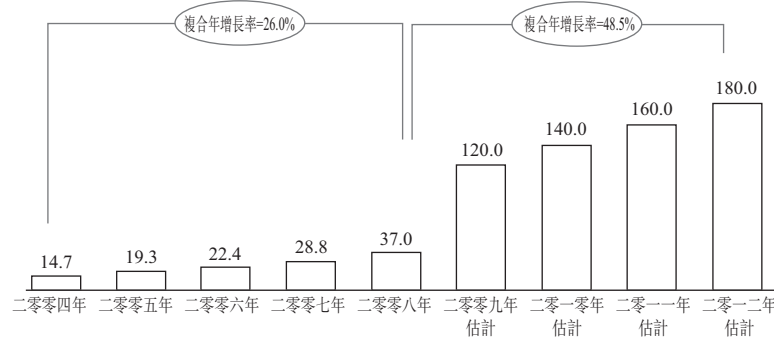


資料來源：羅蘭•貝格報告

(e) 醫療行業

二零零一年至二零零八年間中國醫療行業逐步改善其設施。醫療投資總額由二零零四年的人民幣419億元增加至二零零八年的人民幣1,056億元，年增長率為26.0%。根據國家發展和改革委員會，投資總額約35%乃用於投資醫療基礎設施。雖然由於淘汰大量低端地方衛生保健中心而使醫療機構總數下降，但優質醫療機構(如醫院)的數量穩定增長。醫療基礎設施的固定資產投資於二零零八年至二零一二年期間預期以高於二零零四年至二零零八年期間的複合年增長率增長。

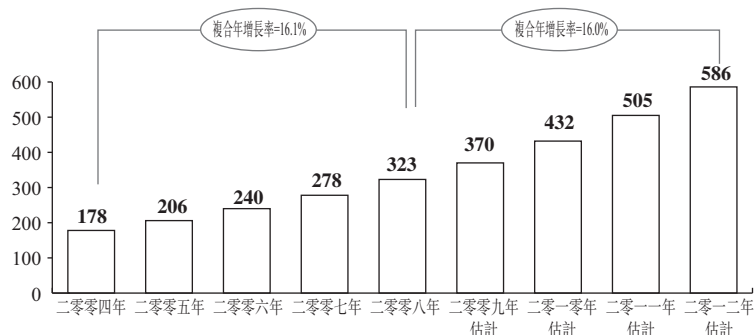
中國醫療基礎設施的固定資產投資(二零零四年至二零一二年)  
(單位：人民幣十億元)



資料來源：羅蘭•貝格報告

由於二零零九年至二零一二年間耗電量增長率為5.6%，而固定資產投資亦錄得24.5%的平均年增長率，<sup>8</sup>我們可以估計配電設備市場的總規模於二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年將分別為人民幣3,700億元、人民幣4,320億元、人民幣5,050億元及人民幣5,860億元，分別佔投資總額的1.72%、1.57%、1.52%及1.42%。

中國的配電設備市場規模(二零零四年至二零一二年)  
(單位：人民幣十億元)



資料來源：羅蘭·貝格報告

## 行業趨勢及市場環境

### 1. 配電設備市場的技術及產品趨勢

#### (a) 中壓配電設備

- 更多的新節能產品(如具有磁放大功能的變電器、預製變壓站及組合變電器)將獲採用，以提高配電系統的營運效率。此外，因應能源效率及降低消耗而對城市及農村電網進行開發，要求更先進的節能技術。例如，一種具有三角構造圓形截面的新型軛心變電器將獲廣泛使用。
- 就中壓配電成套設備而言，現有繼電保護設備、變電器及電壓互感器的設計乃基於電磁感應的原理及較易斷路。於未來，更多智能電腦繼電保護設備、光電傳感器及電子傳感器將獲應用。
- 隨着24千伏及40.5千伏的小間型室內氣體絕緣開關設備的使用，開關設備的體積將整體縮小。

#### (b) 低壓配電設備

- 更多660伏低壓線路正處於建設中，以取代380伏的線路。與380伏的線路相比，660伏線路的輸電效果更佳，並能減低能源損失。
- 隨著配電系統元件質量提高、價格下跌及技術日趨成熟，配電儀器的應用將加快低壓配電設備的自動化發展。
- 於追求小型化的過程中，智能低壓氣體斷路器及塑殼斷路器致力於減少閃絡時間。

<sup>8</sup> 羅蘭·貝格報告

### 2. 配電設備市場的行業趨勢

- 隨著國家電網公司(「國家電網」)於二零零九年宣佈於中國發展智能電網，於二零一零年六月二十九日國家電網進一步宣佈「智能電網關鍵設備(系統)研製規劃」(「研製規劃」)及「智能電網技術標準體系規劃」(「標準體系規劃」)。研製規劃向從事研究、開發及製造智能電網應用的電力設備的企業提供指引，包括就開發及製造各種智能電網設備的範圍、目標及規劃，而標準體系規劃向國家電網提供指引，製訂智能電網不同實施階段的國家及行業標準，包括智能發電、智能輸電、智能變電、智能配電、智能用電及調整。

根據國家電網的資料，國家電網於二零一零年的設備投資總額已達人民幣2,500億元，其中少於10%注入智能電網開發。預計未來國家電網於智能電網的投資將穩步增長，並將為相關行業帶來超過人民幣1萬億元的大量業務機會。於準備實施智能電網過程中，我們將進一步加強我們的iEDS方案以確保我們的產品及方案符合中國智能電網的標準及要求。有關我們的研發規劃及改善我們於智能電網應用的配電系統策略的其他詳情，載列於本招股章程「業務」一節「我們的策略—提升我們的iEDS方案以為推出智能電網作好準備」及「我們的策略—進一步強化我們的研發能力」等段。

- 諸多專營中壓及低壓配電設備市場的公司正尋求向上游元件市場擴張，此需要掌握真空斷路器的核心技術。為取得該核心技術，專營中壓及低壓配電設備市場的公司可與研究機構建立長期關係以提升其研發能力，或併購其他擁有適當技術的公司。例如，通用電器與上海廣電電氣(集團)股份有限公司合作製造真空斷路器，而中國西電集團則購入寶光集團有限公司，該公司為中國最大的真空容器製造商之一。
- 儘管市供電局的主要工作為提供電力及管理當地電力，但中國的大多數市供電局亦製造配電設備，且由於其財政實力較雄厚，故主導當地的配電設備市場。自二零零九年起，市供電局已逐漸轉移重心，回歸其核心工作，故預期商業公司將於配電設備市場獲得更多商機。國家電網已計劃將有關配電及輸電的項目進行招標，為非政府相關公司提供龐大商機。
- 由於市場競爭越趨激烈，於配電設備市場專營低端技術或大眾化產品或服務的小型公司將被淘汰或被整合。因此，市場中的中型公司數目將增加。專營高端產品及整合方案的公司將脫穎而出，且享有優勢以從其他競爭對手中搶佔更大的市場份額。

### 3. 配電設備市場准入門檻

我們相信就新進入中國配電設備市場之企業主要有以下若干准入門檻：

- 中國高端中低壓配電設備市場主要由國際大廠商，如施耐德、ABB、通用電器及西門子，以及類似本集團之國內廠商主導。
- 在高端市場製造配電設備及系統，尤其該等配備自動化技術及智能控制功能者，製造商如不具備所需經驗及專長技術將難以勝任。
- 我們相信於配電設備市場供應商與客戶關係一般相對較長。該等長期關係乃供應商透過於不斷變化的環境中投入大量時間與精力了解客戶要求建立起來的。透過向配電系統提供售後保養服務，供應商能進一步了解客戶新的需求及要求，並能作出即時、有效的回應。新進入者須大大增加投入更多資源及時間以獲得與現時供應商已建立長期業務關係的客戶的認可及信心與之訂立合同。一般情況下，已於其業務場所或運營設施安裝配電系統的客戶由於升級時的成本因素，不大可能與新的供應商合作並替換整個系統。因此，新進入者難以建立本身地位並搶佔市場主導者的市場份額。
- 關於配電系統產品質量的行業標準及要求的進一步發展(例如中國強制性產品認證)將增加生產成本，進一步提高配電設備市場進入者的准入門檻。
- 作為中國配電設備市場高端分部的頂尖國內生產商，我們於生產過程中享有規模優勢，我們相信我們的競爭對手必須長時間大幅增加投資方可與我們看齊。

本節為與本集團營運和業務有關的中國法律和法規若干方面的概要。

### 外商投資企業的設立、營運和管理

於中國，公司的設立、營運和管理應遵循《中華人民共和國公司法》（「**中國公司法**」）。中國公司法於一九九三年十二月二十九日頒佈並於一九九四年七月一日開始生效。現行中國公司法已於二零零五年十月二十七日修訂並於二零零六年一月一日生效。根據中國公司法，公司類型分為兩種：有限責任公司和股份有限公司。中國公司法適用於中外合資經營企業、中外合作經營企業和外商獨資企業（統稱為「**外商投資企業**」）。如監管外商投資企業的法律另有規定，則其規定為適用。

有關外商獨資企業的事項（如成立和審批程序、註冊資本、外匯限制、會計原則、稅務和僱用）應遵循《中華人民共和國外資企業法》（於一九八六年四月十二日頒佈並於二零零零年十月三十一日修訂及生效），亦應遵循該法的實施細則（於一九九零年十二月十二日頒佈，並於二零零一年四月十二日修訂及生效）。

有關中外合資經營企業的事項（如成立和審批程序、註冊資本、外匯限制、會計原則、稅務和僱用）應遵循《中華人民共和國中外合資經營企業法》（於一九七九年七月八日頒佈，於一九九零年四月四日修訂，並於二零零一年三月十五日生效），亦須遵循該法的實施條例（於一九八三年九月二十日頒佈，並於二零零一年七月二十二日修訂及生效）。

外國投資者和外國企業在中國進行投資應遵循《外商投資產業指導目錄》（「**產業指導目錄**」）。產業指導目錄由商務部和國家發展和改革委員會於二零零七年十月三十一日修訂，並於二零零七年十二月一日生效。產業指導目錄是中國的政策制定者採納用於管理和指導外商投資的長期工具。產業指導目錄將產業分為三種類型：鼓勵產業、限制產業和禁止產業。除該等由其他中國法律和法規特別禁止的外商投資之外，產業指導目錄中未包含的任何外商投資項目一般為許可項目。外商投資者一般可獲批准成立從事鼓勵產業的各種外商投資企業。於若干情況下，外商投資者僅可成立從事限制產業的合資經營企業或合作經營企業，且其中國合作夥伴須為多數股權持有人。而且，限制產業的外商投資須受更高級政府機關的額外監督。外商投資者不得擁有於禁止產業目錄所含產業的投資。我們的中國法律顧問國浩律師集團（深圳）事務所已確認，我們未從事屬於產業指導目錄所列三種類型的任何一種，因此，我們所從事的產業為於中國許可的產業。

我們的中國法律顧問國浩律師集團（深圳）事務所亦已告知，我們被視為外商投資企業的附屬公司的設立、營運及管理均已遵照有關中國法律、條例及法規。

### 稅務

#### (a) 所得稅

於二零零八年一月一日之前，中國的外商投資企業的所得稅應根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》(「**外商投資企業所得稅法**」，於一九九一年四月九日頒佈並於一九九一年七月一日生效)和該法律的實施細則繳納。根據外商投資企業所得稅法，除法律和法規規定的較低稅率之外，外商投資企業的所得稅應按稅率30%繳納，而當地所得稅應按稅率3%繳納。設在經濟特區的外商投資企業、在經濟特區設立機構或場所從事生產或業務經營的外國企業和設在經濟技術開發區的生產性外商投資企業，按15%的扣減稅率徵收企業所得稅。設在沿海經濟開放區或經濟特區、經濟技術開發區所在城市的老市區的生產性外商投資企業，按24%的扣減稅率徵收企業所得稅。經營期預計不少於10年的任何生產性外商投資企業，從開始獲利的年度起，第一年和第二年免徵所得稅(經扣除以往年度稅務虧損結轉)，第三年至第五年減半徵收所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**新稅法**」，於二零零七年三月十六日頒佈並於二零零八年一月一日生效)，自二零零八年一月一日起，國內企業和外商投資企業均須按25%的統一稅率徵收所得稅。為明確新稅法的若干條款，其實施條例於二零零七年十二月六日頒佈並於二零零八年一月一日生效。根據《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(於二零零七年十二月二十六日頒佈並自同日起生效)，新稅法規定於二零零七年三月十六日之前成立的企業於過渡期間的若干稅務減免如下：(1)於二零零八年一月一日，過往享有低稅率優惠政策的企業將逐步於新稅法實施後五年內過渡為按法定稅率繳稅。其中，曾享有15%的企業所得稅率的企業須分別於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年和二零一二年繳納18%、20%、22%、24%及25%的企業所得稅；曾享有24%所得稅率的企業應於二零零八年按25%的稅率繳納。(2)於二零零八年一月一日，已獲授予「兩免三減半」和「五免五減半」稅務減免的企業，應根據舊《外商投資企業所得稅法》、法規和有關規定下的稅務優惠政策繼續享有稅務減免，直至其屆滿日期。倘由於企業尚未取得任何溢利而未獲授予稅務優惠，則稅務優惠期間於二零零八年開始。

#### (b) 增值稅

根據於一九九四年一月一日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例》(於二零零八年十一月五日修訂並於二零零九年一月一日生效)及其實施細則，在中國銷售貨物、提供加工、修理修配服務以及進口貨物的單位和個人，應繳納增值稅(「**增值稅**」)。應納稅額為當期銷項稅抵扣當期進項稅後的餘額。除於若干特殊情況下增值稅稅率為13%之外，增值稅稅率為17%，惟須視貨物種類而定。



### (c) 營業稅

根據於一九九三年十二月十三日生效的《中華人民共和國營業稅暫行條例》(經二零零八年十一月五日國務院第34次常務會議修訂通過,並於二零零九年一月一日生效)及其實施細則,在中國提供服務、轉讓無形資產或者銷售不動產的單位和個人,應繳納營業稅。應納稅額應按營業額和規定的稅率計算。其稅率視乎業務種類而定,應為3%或5%,惟娛樂業的稅率為5%至20%除外。

### (d) 房產稅

於二零零九年一月一日之前,外商投資企業、外國企業和組織以及外國個人之房產稅額由《中華人民共和國城市房地產稅暫行條例》(「**城市房地產稅暫行條例**」,於一九五一年八月八日生效並於二零零九年一月一日廢止)監管,而國內企業和個人之房產稅額由《中華人民共和國房產稅暫行條例》(「**房產稅暫行條例**」,於一九八六年十月一日生效)監管。根據國務院於二零零八年十二月三十一日公佈的《廢止中華人民共和國城市房地產稅暫行條例》等(國務院546號令),自二零零九年一月一日起,外商投資企業、外國企業和組織以及外國個人應根據房產稅暫行條例繳納房產稅。因此,自二零零九年一月一日起,外商投資企業、外國企業和組織、外國個人以及國內企業和個人應根據房產稅暫行條例繳納房產稅。房產稅應由產權所有人繳納。房產稅依照房產原值減除10%至30%後的餘值計算繳納。具體減除幅度,由省、自治區或直轄市人民政府規定。房產稅依照房產餘值計算繳納的,稅率為1.2%;或依照房產租金收入計算繳納的,稅率為12%。

### (e) 城市維護建設稅

根據於一九八五年一月一日生效的《中華人民共和國城市維護建設稅暫行條例》,凡繳納增值稅、營業稅及產品稅的單位和個人,均須繳納城市維護建設稅。城市維護建設稅,以納稅人實際繳納的增值稅、營業稅及產品稅稅額為計稅依據,並分別與增值稅、營業稅及產品稅同時繳納。城市維護建設稅稅率如下:納稅人所在地在市區的,稅率為7%;納稅人所在地在縣城或鎮的,稅率為5%;納稅人的所在地不在市區、縣城或鎮的,稅率為1%。

### (f) 教育費附加

根據於一九八六年七月一日生效的《徵收教育費附加的暫行規定》(於二零零五年八月二十日修訂並自二零零五年十月一日生效),凡繳納增值稅、營業稅及產品稅的單位和個人,應繳納教育費附加。教育費附加,以納稅人實際繳納的增值稅、營業稅及產品稅稅額為計稅依據。教育費附加稅率為3%,且稅額應分別與增值稅、營業稅及產品稅同時繳納。僅按照《國務院關於籌措農村學校辦學經費的通知》繳納農村教育事業費附加的單位獲豁免繳納教育費附加。



我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所已告知，我們所有中國附屬公司(包括宜興博艾、博耳宜興、博耳無錫及博耳服務公司)均已依法履行其所有中國稅項義務，且於往績期並無附屬公司因觸犯任何中國稅法、條例及法規而受到處罰。

### 外匯和股息分派

#### (a) 外匯

監管中國外匯的主要法規為《中華人民共和國外匯管理條例》(「**外匯管理條例**」)。**外匯管理條例**由國務院於一九九六年一月二十九日頒佈，並於一九九六年四月一日生效。現行**外匯管理條例**於二零零八年八月五日修訂並生效。根據該條例，經常項目(如貿易和服務所含外匯交易以及股息分派)下，人民幣可自由兌換為外幣，而資本項目(如資本轉讓、直接投資、證券投資、衍生產品或貸款)下，於取得國家外匯管理局批准之前，人民幣不可自由兌換為外幣。

根據**外匯管理條例**，中國的外商投資企業可購買外匯以透過提供若干文件證明(如董事會決議案，稅務證書等)而支付股息，或以透過提供可證明有關交易的商業文件而支付貿易和服務所含外匯交易而無須經國家外匯管理局批准。該等企業可保留外匯(於國家外匯管理局規定的上限內)以償還外匯債務。此外，與海外直接投資、證券投資或買賣、海外衍生產品有關的外匯交易，須於國家外匯管理局登記，並(如必要)須取得有關政府機構批准或於有關政府機構備案。

#### (b) 股息分派

監管外商投資企業的股息分派的主要法規包括《外資企業法》及其實施細則及《中外合資經營企業法》及其實施條例。

於新稅法實施之前，中國的外商投資企業僅可就根據中國會計準則和法規釐定的累計除稅後溢利(如有)分派股息。應向外商投資者支付的股息豁免預扣稅。然而，新稅法已廢止此條款。新稅法規定，非居民企業自中國取得的股息和其他被動收入應按20%的稅率繳納預扣稅，而其實施細則將此稅率由20%調低至10%，並於二零零八年一月一日生效。

於二零零六年八月二十一日，中國和香港政府簽署《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**安排**」)。根據此安排，如股息的實益所有人為香港居民(直接擁有支付股息的中國公司至少25%股本的公司)，則所繳稅額不應超過股息總額的5%。

### (c) 國內居民的外匯登記

根據《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**匯發75號文**」，由國家外匯管理局於二零零五年十月二十一日發佈，並於二零零五年十一月一日生效)，設立或控制境外特殊目的公司，或將其擁有的境內企業的資產或股權注入特殊目的公司或於向特殊目的公司注入資產或股權後從事境外股權融資的境內居民，須向國家外匯管理局申請辦理境外投資的外匯登記的有關手續。如特殊目的公司出現重大資本變更事項，如增資或減資、股份轉讓或買賣、合併或分立、長期股權或債權投資、對外擔保等，境內居民應於重大事項發生之日起30日內向國家外匯管理局申請辦理境外投資外匯管理登記變更或備案手續。

此外，根據國家外匯管理局於二零零七年五月二十九日發佈的國家外匯管理局關於匯發75號文實施細則的通知(「**國家外匯管理局106號文**」)，若已通過境外特殊目的公司完成返程投資的境內居民企業(即收取返還投資的企業已取得外匯登記證)，但未能對現有特殊目的公司的海外投資進行外匯登記，其須追溯辦理境外投資的外匯登記手續。

我們所從事的行業不屬於產業指導目錄所含的限制或禁止產業，且我們於未來所作的投資將遵循國家產業發展政策。從上文來看，本公司透過發行股份將資金向中國轉移和在中國使用此等資金，將不會與有關中國法律產生衝突。

### (d) 招標和投標

我們的若干產品將透過招標或競價投標而出售。招標和投標由《中華人民共和國招標投標法》(「**招標投標法**」，於一九九九年八月三十日頒佈並於二零零零年一月一日生效)監管。根據招標投標法，於中國進行下列建設項目：以下項目的勘察、設計、施工、監理以及採購重要設備、材料等：(1)大型基礎設施、公用事業等關係社會公共利益及公眾安全的項目；(2)全部或者部分使用國有資金投資或國家融資的項目；(3)使用國際組織或外國政府貸款、援助資金的項目，必須進行招標。投標人應當按照招標文件的要求編製投標文件。投標文件應當回應招標文件提出的實質性要求和條件。招標人根據評標委員會提出的書面評標報告和推薦的候選人確定中標人。招標人亦可授權評標委員會直接確定中標人。

### (e) 產品質量

監管中國產品責任的主要法律為《產品質量法》，該法由全國人民代表大會常務委員會於一九九三年二月二十二日頒佈並於二零零零年七月八日修訂。

根據《產品質量法》，銷售者有義務(其中包括)採取措施，保持銷售產品的質量、不得銷售失效、變質的產品、履行有關產品標識規定、不得偽造產地、不得偽造或在未經授權下使用其他廠商的認證標誌、銷售產品不得以假充真、以次充好。

觸犯產品質量法可導致受到罰款、停止營業、吊銷營業執照及刑事責任等處罰。受害消費者可以向生產商及銷售商要求賠償。屬於產品的生產商的責任的，產品的銷售商有權向產品的生產商追償。

### (f) 質量證書

本公司生產的若干產品須經過質量認證。產品質量認證由《強制性產品認證管理規定》(國家質量監督檢驗檢疫總局於二零零九年七月三日頒佈並於二零零九年九月一日生效)監管。強制性產品認證目錄(「**認證目錄**」)中所列產品製造商和交易商須將其生產、銷售、或進口的產品交予中國國家認證認可監督管理委員會指定的認證組織認證。目錄中所列未經認證的產品不得出售、進口、或用於其他業務活動。

### (g) 環境保護

《中華人民共和國環境保護法》(「**環保法**」)於一九八九年十二月二十六日頒佈，並於頒佈日期生效。根據環保法：

- (1) 任何排放污染物的實體均須設立環保準則並採取有效措施控制或及時處理廢氣、廢水、廢渣、灰塵、惡臭氣體、放射性物質、噪聲、震動及電磁輻射以及由其引致的其他危害；
- (2) 任何排放污染物的實體均須向有關環保部門申報及登記；及
- (3) 任何排污超過規定的國家或地區排放標準的實體均須就超排部分支付費用。

國家環境保護總局應對全國的環保工作實行統一監察和管理，並建立污染物排放國家標準。縣級或縣級以上的地方人民政府環保局的有關部門應對其各自轄區範圍內的環保工作實行統一監察和管理。政府機構將根據情況和污染程度對觸犯環保法的個人或其他實體進行不同處罰。處罰包括警告及罰款。觸犯環保法的實體可被勒令於規定期限內整改污染問題及被勒令停止產生污染的活動。

適用於本集團的有關環境保護的法律規定載於《污水排入城市下水道水質標準》、《污水綜合排放標準》及《工業企業廠界噪聲標準》。根據有關地方環保局發出的確認書，我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所已確認其意見，即本集團所有於中國營運的實體均已履行所有相關中國環境法律、條例及法規。國浩律師集團(深圳)事務所亦確認，我們已履行所有相關環境法律、條例及法規，並已就我們於中國的業務及營運取得全部所需的許可證及環境許可，且於往績期，本集團並無收到有關環境污染的通知，亦並無因觸犯環境條例及法規而受到行政處罰。

### (h) 貸款與擔保

涉及中國境內的金融機構的借貸業務，由於一九九六年六月二十八日頒佈並於一九九六年八月一日起生效的《貸款通則》(「**通則**」)監管。通則規範貸款的類型、條款及利率、債務人的權利及義務、債權人的權利及義務及借貸程序等。

中國的擔保條款由於二零零七年三月十六日頒佈並於二零零七年十月一日生效的《中華人民共和國物權法》以及於一九九五年六月三十日頒佈並於一九九五年十月一日起生效的《中華人民共和國擔保法》監管。該等法規範涉及擔保、抵押、按揭、留置等的擔保活動。若後兩者之間有任何沖突，以《中華人民共和國物權法》為準。

### (i) 土地和房地產管理、物業租賃

中國的土地管理由《中華人民共和國土地管理法》(於一九八六年六月二十五日的第六屆全國人民代表大會常務委員會第十六次會議採納、於一九八八年十二月二十九日第七屆全國人民代表大會常務委員會第五次會議《關於修改〈中華人民共和國土地管理法〉的決定》第一次修正、於一九九八年八月二十九日第九屆全國人民代表大會常務委員會第四次會議修訂並根據於二零零四年八月二十八日第十屆全國人民代表大會常務委員會第十一次會議《關於修改〈中華人民共和國土地管理法〉的決定》第二次修正)及其實施條例監管，該條例規範土地所有權和使用權、使用土地的一般計劃、保護耕地和收購作建築用途的土地等等。

中國的城市房地產管理由《中華人民共和國城市房地產管理法》(於一九九四年七月五日第八屆全國人民代表大會常務委員會第八次會議通過並根據於二零零七年八月三十日第十屆全國人民代表大會常務委員會第二十九次會議《關於修改〈中華人民共和國城市房地產管理法〉的決定》修正)及其實施條例監管。該條例規範對中國指定城市區域的國有土地使用權進行收購作房地產開發用途、從事房地產開發或房地產買賣，及房地產管理。

中國的物業租賃應遵循《城市房屋租賃管理辦法》(「**辦法**」，由建設部於一九九五年六月一日頒佈並於同日生效)。該辦法規範業主將其房屋租出予受租人居住、將其房屋租予其他人士進行業務活動或與其他人士合作使用其房屋進行商業活動時所簽署的租賃合同、租賃登記、雙方權利及義務、物業轉租等等。地方政府可根據其具體情況起草規範物業租賃的監管文件。

### (j) 勞動、勞動合同和社會保險

中國的勞動管理由《中華人民共和國勞動法》(於一九九四年七月五日在第八屆全國人民代表大會常務委員會第八次會議上通過,並自一九九五年一月一日起生效)及其實施條例監管,該條例規範勞動合同及集體合同的簽署以及其他事項,如工作時間、休息休假、工資、勞動安全衛生、女職工和未成年工特殊保護、職業培訓、社會保險和福利以及勞動爭議管理等。

中國的勞動合同管理由《中華人民共和國勞動合同法》(於二零零七年六月二十九日在第十屆全國人民代表大會常務委員會第二十八次會議上通過,並自二零零八年一月一日起生效)監管,該法監管組織(如中國境內的企業、個人經濟組織及私人非企業單位)以及工人之間勞動關係的建立、勞動合同的訂立、履行、變更、解除和終止等等。

中國的社會保險由《社會保險費徵繳暫行條例》(自一九九九年一月二十二日起生效)監管。企業和個人應根據該暫行條例繳納基本養老保險費、基本醫療保險費、失業保險費及生育保險費。具體繳納金額應以地方政府不時制定的支付標準為準。

### (k) 知識產權

中國的保護商標專用權由《中華人民共和國商標法》(於一九八二年八月二十三日第五屆全國人民代表大會常務委員會第二十四次會議通過、根據一九九三年二月二十二日第七屆全國人民代表大會常務委員會第三十次會議《關於修改〈中華人民共和國商標法〉的決定》第一次修正並根據二零零一年十月二十七日第九屆全國人民代表大會常務委員會第二十四次會議《關於修改〈中華人民共和國商標法〉的決定》第二次修正)及其實施條例監管。上述立法監管商標註冊的申請、商標註冊的審查和核准、註冊商標的續展、轉讓和使用許可、註冊商標爭議的裁決、商標使用的管理和註冊商標專用權的保護等等。

中國的專利權保護由《中華人民共和國專利法》(於一九八四年三月十二日第六屆全國人民代表大會常務委員會第四次會議通過、根據一九九二年九月四日第七屆全國人民代表大會常務委員會第二十七次會議《關於修改〈中華人民共和國專利法〉的決定》第一次修正、根據二零零零年八月二十五日第九屆全國人民代表大會常務委員會第十七次會議《關於修改〈中華人民共和國專利法〉的決定》第二次修正並根據二零零八年十二月二十七日第十一屆全國人民代表大會常務委員會第六次會議《關於修改〈中華人民共和國專利法〉的決定》第三次修正)及其實施細則監管。上述立法監管授予專利權的條件、專利的申請、專利申請的審查和批准、專利權的期限、終止和無效、專利實施的強制許可和專利權的保護等等。

我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所已確認,我們全面履行所有有關知識產權法律、條例及法規,且於往績期,並無觸犯或被指控觸犯第三方的知識產權。



### 我們的歷史及發展

#### 本公司

為籌備上市，本公司於二零一零年二月十二日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本集團主要從事設計、製造及銷售配電設備以及提供配電系統方案服務。

#### 本集團的起源

本集團的業務源自無錫博耳，無錫博耳由洛社鎮中心小學於一九八八年十月十八日於無錫成立為集體企業，當時稱為無錫縣第二儀錶成套廠。其後於一九九零年三月十五日易名為無錫市電力儀錶成套廠。於一九九八年七月三十日，無錫博耳獲中國相關部門批准改制為股份合作制企業。於改制中，錢仲明先生、錢毅湘先生、陶琪先生及洛社鎮中心小學分別向無錫博耳注資人民幣5,200,000元、人民幣4,800,000元、人民幣1,400,000元及人民幣600,000元，且分別獲得無錫博耳註冊資本43%、40%、12%及5%所有權權益。錢仲明先生及錢毅湘先生注入的全部資本來自個人資金。因錢仲明先生及錢毅湘先生為(i)當時無錫博耳的高級管理層成員，(ii)進入行業多年且(iii)熟悉無錫博耳的經營及其發展潛力，故彼等於無錫博耳改制為股份合作制企業時投資該公司。於二零零三年，無錫博耳之註冊資本由人民幣12,000,000元增加至人民幣50,000,000元且Qian Yiying女士成為無錫博耳股權持有人之一。緊隨增資之後，無錫博耳之註冊資本分別由錢仲明先生、錢毅湘先生、陶琪先生、Qian Yiying女士及洛社鎮中心小學擁有51%、42.8%、2.8%、2.2%及1.2%。

於二零零六年十一月十三日，洛社鎮中心小學以人民幣730,164元的代價(基於其於無錫博耳註冊資本中的注資及權益釐定)將其於無錫博耳的全部權益轉讓於錢毅湘先生。緊隨轉讓完成後，無錫博耳分別由錢毅湘先生、錢仲明先生、陶琪先生及Qian Yiying女士擁有44%、51%、2.8%及2.2%。於同一日，無錫博耳取得中國相關部門批准改制成為有限責任公司。

於二零零七年一月十八日，一項有關Qian Yiying女士及陶琪先生以總代價人民幣2,500,000元(基於彼等於無錫博耳註冊資本中的注資及權益釐定)向錢毅湘先生轉讓於無錫博耳股權之無錫博耳股權持有人決議案獲通過。於二零零七年二月八日於中國相關部門完成上述轉讓註冊後，無錫博耳分別由錢毅湘先生及錢仲明先生擁有49%及51%。自二零零七年六月十二日通過一項無錫博耳股權持有人決議案及於二零零七年六月二十七日就錢仲明先生向錢毅湘先生轉讓於無錫博耳31%股權完成註冊後，無錫博耳分別由錢毅湘先生及錢仲明先生擁有80%及20%。於無錫博耳註冊資本一系列變動及股權轉讓後，於最後實際可行日期，無錫博耳的註冊資本為人民幣50,000,000元，已於二零零六年十月十七日繳足。

自註冊成立以來，無錫博耳一直從事設計、製造及銷售配電設備及系統。無錫博耳自一九九四年起由錢毅湘先生、賈凌霞女士及錢仲明先生共同經營及管理。錢毅湘先生、賈凌霞女士及錢仲明先生透過無錫博耳開始發展本集團的EDS方案業務，其由博耳無錫及博耳宜興自其於二零零五年註冊成立起逐步接續經營及進一步擴充及發展。

為籌備上市，無錫博耳、博耳香港、錢毅湘先生、錢仲明先生及賈凌霞女士於二零零五年五月十八日訂立一項業務重組協議（「**業務重組協議**」），據此，無錫博耳同意其所有有關設計、製造及銷售配電設備及提供配電系統方案服務的業務（統稱為「**接續經營業務**」）由博耳無錫與博耳宜興於二零零九年年底前接續經營。根據業務重組協議，自博耳無錫及博耳宜興分別於二零零五年七月十一日及二零零五年十一月七日註冊成立以來，接續經營業務已逐步由該等公司接續經營。作為業務重組協議下的重組安排的一部分，無錫博耳亦訂立租賃協議以向博耳無錫及博耳服務公司出租位於無錫市惠山區洛社鎮312國道旁的物業，作為該等公司的辦公室及工場。租賃協議的詳情載於本招股章程「**關連交易**」一節「**上市規則第14A.33(3)(A)條下的豁免持續關連交易**」等段。

全部業務重組步驟已於二零零九年十二月三十一日完成，自此以後，無錫博耳已終止經營所有接續經營業務，而無錫博耳的所有主要業務經營均由本集團接續經營。無錫博耳之餘下業務為出租上述物業、持有若干本集團所使用之無形資產及於上海博耳之投資控股。由於無錫博耳已終止及不會再經營任何接續經營業務，其並無被納入作為現時組成本集團的公司之一。董事認為，無錫博耳的所有主要業務均已由本集團接續經營，餘下業務對本集團運營影響並不重大。根據業務重組步驟，於二零零九年十二月三十一日前，無錫博耳大部分業務已由本集團接續經營。

由於業務重組協議乃於二零零五年五月十八日（即《關於外國投資者併購境內企業的規定》（二零零六年修訂本）（「**併購規定**」）生效日期前）訂立，因而博耳無錫及博耳宜興接續經營無錫博耳之業務不受併購規定的限制。併購規定並無追溯效力。

### 我們的營運附屬公司

#### 博耳無錫

博耳無錫於二零零五年七月十一日成立為中外合資經營企業，註冊資本為1,000,000美元，投資總額為1,420,000美元。其註冊資本的70%由無錫博耳（前稱無錫市電力儀錶成套廠）注資及30%由博耳香港注資，並於二零零五年十一月三十日以現金悉數支付。

根據於二零零七年六月一日通過的博耳無錫董事會決議案，其決議通過博耳無錫的投資總額及註冊資本將分別由1,420,000美元增加至31,420,000美元及由1,000,000美元增加至13,000,000美元。該等變動已獲江蘇省對外貿易經濟合作廳於二零零七年六月十四日批准。博耳無錫其後向同一機關提交申請以修訂建議投資總額及減少其至29,800,000美元，並於二零零七年九月六日獲得批准。

於二零零九年九月二十七日，無錫博耳與博耳香港訂立協議，據此，博耳香港對博耳無錫作出的資本注資將以博耳宜興及博耳無錫於二零零六年及二零零七年兩個年度向博耳香港分派的溢利總額，以及博耳無錫於二零零八年度向博耳香港分派的部分溢利總額支付，而博耳無錫已向無錫市利用外資管理委員會提交申請。該申請已於二零零九年十一月五日獲得批准，而增加的註冊資本已因此於二零零九年十一月十三日獲悉數支付。因此，博耳無錫的註冊資本13,000,000美元已分別由無錫博耳及博耳香港注資15%及85%。



### 博耳宜興

博耳宜興由宜興博艾(前稱無錫博耳自動化系統有限公司)及博耳香港於二零零五年十一月七日註冊成立為中外合資經營企業，註冊資本及投資總額分別為1,250,000美元及1,780,000美元。註冊資本已於二零零五年十一月二十九日以現金悉數繳足，並由宜興博艾及博耳香港分別注資20%及80%。

### 宜興博艾

宜興博艾於二零零四年一月十五日在江蘇省宜興市註冊成立為內資有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。於註冊成立時，宜興博艾的名稱為無錫博耳自動化系統有限公司。註冊資本已於二零零四年一月六日以現金悉數繳清及宜興博艾之全部股權分別由錢毅湘先生、查賽彬先生、賈凌霞女士、姚雲良先生、丁惠芳女士、黃健先生、吳昶先生及沈偉祖先生擁有50%、20%、5%、5%、5%、5%、5%及5%權益。錢毅湘先生、查賽彬先生及賈凌霞女士為我們的董事。宜興博艾的名稱於二零零六年十二月七日改為宜興博艾自動化成套設備有限公司。

於二零零七年一月二日，宜興博艾所有股權持有人訂立股權轉讓協議，據此，錢毅湘先生、姚雲良先生、賈凌霞女士、丁惠芳女士、黃健先生及吳昶先生轉讓其於宜興博艾合共75%股權予賈明浩先生，總代價為人民幣7,500,000元，而查賽彬先生及沈偉祖先生則轉讓其於宜興博艾合共25%股權予無錫為琪，總代價為人民幣2,500,000元。有關轉讓於二零零七年一月三十日獲江蘇省對外貿易經濟合作廳批准，而所有在地方工商行政管理局進行之註冊程序已於二零零七年三月八日完成。於註冊後，宜興博艾成為中外合資經營企業，並分別由賈明浩先生及無錫為琪持有75%及25%權益。

根據日期為二零零七年三月五日並由賈明浩先生與博耳香港根據香港法例訂立之股權代持協議(經賈明浩先生與博耳香港於二零一零年一月十九日訂立之補充協議補充)，賈明浩先生自上述權益轉讓完成後一直為博耳香港以信託形式持有其於宜興博艾之75%股權，而博耳香港一直為有關股權之實益擁有人。如本公司香港法律顧問羅夏信律師事務所告知，該股權代持協議(經補充協議補充)根據香港法例屬合法、有效且具強制性。

### 博耳服務公司

博耳服務公司於二零零八年十一月四日於江蘇省無錫市註冊成立為有限責任公司，並由博耳無錫獨資擁有。其註冊資本為人民幣5,000,000元，並已於二零零八年十月二十七日由博耳無錫悉數以現金清償。自註冊成立以來，博耳服務公司之註冊資本及股權並無任何變動。

### 重組

本集團之公司為籌備上市而進行若干重組步驟，其中涉及下列各項：

#### 1. 轉讓博耳無錫之15%股權

於二零一零年一月十二日，無錫博耳與博耳香港訂立股權轉讓協議，以轉讓其於博耳無錫之15%股權予博耳香港，代價為1,950,000美元，乃根據博耳無錫之註冊資本而釐訂。於完成轉讓後，博耳無錫改制為由博耳香港全資擁有之外商獨資企業。博耳無錫之股權轉讓以及改制為外商獨資企業於二零一零年一月二十五日獲無錫市利用外資管理委員會批准，而江蘇省人民政府已於二零一零年一月二十六日發出批准證書。於二零一零年二月一日，江蘇省無錫工商行政管理局向博耳無錫發出新營業執照。

#### 2. 終止信託安排與宜興博艾75%股權之股權持有人之變動

二零零七年三月五日前，錢毅湘先生及賈凌霞女士合共持有宜興博艾55%股權。

自二零零七年三月五日起，本集團透過受託人賈明浩先生擁有宜興博艾75%股權的實益權益及控制權。

於二零一零年五月二十日，博耳香港與賈明浩先生訂立一項終止及股權轉讓協議，據此，雙方同意(a)以象徵式代價轉讓賈明浩先生於宜興博艾之75%股權之法定所有權予博耳香港及(b)於完成該項轉讓後終止有關於宜興博艾之75%股權之股權代持安排。本集團已就轉讓於宜興博艾之75%股權予博耳香港向江蘇省對外貿易經濟合作廳遞交申請，而於最後實際可行日期，該申請仍在審批中。

#### 3. 轉讓於博耳宜興之20%股權

於二零一零年一月八日，宜興博艾與博耳香港訂立股權轉讓協議，以轉讓宜興博艾於博耳宜興之20%股權予博耳香港，代價為250,000美元，乃根據博耳宜興之註冊資本而釐訂。於完成轉讓後，博耳宜興改制為由博耳香港全資擁有之外商獨資企業。博耳宜興之股權轉讓以及改制為外商獨資企業已於二零一零年一月二十六日獲宜興市對外貿易經濟合作局批准，而江蘇省人民政府已於二零一零年一月二十九日頒發批准證書。於二零一零年二月二日，無錫市宜興工商行政管理局向博耳宜興頒發新營業執照。

#### 4. 興寶及欣成的成立

興寶於二零一零年一月五日在英屬處女群島註冊成立，於二零一零年一月二十九日向錢毅湘先生發行及配發50股每股面值1.00美元的股份及向賈凌霞女士發行及配發50股每股面值1.00美元的股份。欣成於二零一零年一月十八日在英屬處女群島註冊成立，於二零一零年一月二十九日向興寶發行及配發100股每股面值1.00美元的股份。

### 5. 博耳香港之股份配發及轉讓

博耳香港於二零零五年三月三十日於香港註冊成立，繼而由錢毅湘先生及賈凌霞女士各擁有50%權益。於二零一零年一月二十九日，博耳香港之法定股本由10,000港元增加至100,000港元。於二零一零年一月二十九日，博耳香港向欣成發行及配發90,000股每股面值1.00港元的新股份，認購價為90,000港元。於發行及配發有關新股份後，欣成於二零一零年一月三十一日以總代價10,000港元收購錢毅湘先生及賈凌霞女士於博耳香港持有之10,000股股份。於完成認購及轉讓後，博耳香港成為欣成之全資附屬公司。

### 6. 銀輝於欣成之投資

於二零一零年三月一日，欣成向興寶發行及配發900股每股面值1.00美元的股份。於該發行及配發後，欣成的已發行股本從100股增加至1,000股每股面值1.00美元的股份。

於二零一零年三月一日，銀輝及(其中包括)興寶訂立一項投資協議，據此，銀輝同意收購而興寶同意出售欣成的80股每股面值1.00美元的股份(佔欣成全部已發行股本的8%)，代價為15,000,000美元。該80股股份的轉讓於二零一零年三月二日完成。

### 7. 本公司之成立

本公司於二零一零年二月十二日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。於註冊成立日期，本公司之法定股本為390,000港元，分為3,900,000股每股面值0.10港元之股份，其中1股獲發行後由本公司的認購人轉讓予興寶，而999股繳足股份獲發行及配發予興寶。於二零一零年九月三十日，本公司增加其法定股本至200,000,000港元，分為2,000,000,000股每股面值0.10港元之股份。

於二零一零年九月三十日，本公司與興寶及銀輝訂立換股協議而購入欣成，據此，本公司向興寶及銀輝購入欣成全部已發行及繳足股本，包括欣成1,000股每股面值1.00美元之普通股。欣成股份之代價透過分別向興寶及銀輝以入賬列為繳足方式配發及發行本公司股本中8,200股每股面值0.10港元之新股份及800股每股面值0.10港元之新股份而支付。緊隨完成換股協議後，欣成成為本公司之全資附屬公司，而本公司則成為本集團之控股公司。興寶及銀輝則成為分別持有本公司92%及8%當時已發行股本之本公司股東。

### 銀輝的投資

興寶與銀輝(其中包括)於二零一零年三月一日訂立投資協議(「投資協議」)，據此，銀輝同意收購而興寶同意出售欣成的80股每股面值1.00美元的股份，代價為15,000,000美元。於完成轉讓後，欣成分別由興寶及銀輝持有92%及8%權益。銀輝從興寶收購欣成股份的代價乃基於各方按公平原則以正常商業磋商釐定，並已考慮(其中包括)本集團往績記錄、可比較數據、市場狀況、管理能力評估及二零一零年財政年度本集團預期綜合純利。該15,000,000美元之代價已於二零一零年三月二日(即投資協議完成之日)支付。

銀輝的每股投資成本(基於上市日期已發行股份數目)為2.59港元，較發售價(假設發售價為每股4.38港元，即指示性發售價範圍的下限)折讓40.9%及發售價(假設發售價為每股6.38港元，即指示性發售價範圍的上限)折讓59.4%及處於最新經審核每股資產淨值0.28港元之9.26倍的溢價水平。轉讓所得款項用於支付計入本集團於二零零九年十二月三十一日的綜合賬戶的全部應付關連方款項及於二零零九年十二月三十一日之後全部未償還的其他類似款項(於本集團日常業務所產生或來自的款項除外)本集團進一步發展業務、本集團運營擴展及用作本集團內公司一般營運資金而非其他用途。

銀輝由Leon Capital L.P. I. (「**Leon Capital**」)全資擁有，華橋銀行為主要投資者。於訂立投資協議前，銀輝及Leon Capital為我們的獨立第三方。Leon Capital為私募基金，主要投資集中於大中華區及新加坡。

根據投資協議，興寶承諾(i)倘本集團於二零一零年財政年度之經審核綜合賬目所載本集團綜合純利(除稅及非控股權益後)少於人民幣170,000,000元，興寶及其股東，即錢毅湘先生及賈凌霞女士作為保證人(「**保證人**」)須根據投資協議條款向銀輝以現金補償差額；及(ii)倘上市估值少於人民幣2,300,000,000元(經參考於上市日期買賣收市之時中國人民銀行所報銀行買入匯率)，該等保證人須向銀輝以現金補償差額。

根據該投資協議，興寶與保證人向銀輝承諾(其中包括)，除非銀輝作出書面許可，否則彼等均不會於上市之後的12個月內就本集團內部任何公司的任何股份向任何人士設置任何產權負擔、轉讓或以其他方式出售其全部或任何部分權益，或向任何人士授予任何購股權或以其他方式訂立任何安排以買賣任何該等股份之任何權益。根據該投資協議，博耳香港當時的全部已發行股本之押記以銀輝為受益人，而股份押記已於全球發售前解除。

銀輝將持有本公司於上市後已發行股本的6%且銀輝同意自上市日期起六個月內不會出售其持有的股份。

有關銀輝的投資的詳情亦於本招股章程「概要」一節中「銀輝的投資」一段中披露。

### 於國家外匯管理局進行的登記

國家外匯管理局於二零零五年十月二十一日頒佈《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**匯發75號文**」)，該通知於二零零五年十一月一日實施。根據該通知：

- 境內居民計劃成立或控制離岸特殊目的公司時，須向當地外匯管理局辦理外匯登記手續；
- 境內居民將彼等於內資企業的資產或股份注入離岸特殊目的公司時，或在進行該等注資後進行離岸融資時，須向當地外匯管理局辦理有關該離岸特殊目的公司的外匯登記變更手續；及

- 作為離岸特殊目的公司股東的境內居民須在任何重大資本變更事項(例如增資／減資、股份轉讓、股權置換、合併或分立、長期股權或債權投資或對外擔保等事項(不涉及返程投資))發生當日起30天內，向當地外匯管理局辦理登記變更手續。

我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所已知會我們，由於錢毅湘先生及賈凌霞女士為內地居民，因此匯發75號文適用於本招股章程本節中「我們的歷史及發展」及「重組」各段所載之本集團過往變動及重組步驟以及全球發售。根據匯發75號文，錢毅湘先生及賈凌霞女士分別於二零零九年十月二十九日於國家外匯管理局江蘇省分局完成有關其離岸投資之所有註冊登記及備案手續。

### 我們的重組及關於對外國投資者併購境內企業的規定

根據《關於外國投資者併購境內企業的規定》(二零零六年修訂本)(「併購規定」)，當(i)外國投資者收購一家境內企業的股權，使該境內企業轉變為外商投資企業，或透過增加註冊資本以認購新股權，從而令該境內企業轉變為外商投資企業；(ii)外國投資者成立一家外商投資企業，並通過該企業購買並經營一家境內企業的資產，或購買一家境內企業的資產並以該等資產注資成立一家外商投資企業時，則外國投資者須取得批文。收購應以將予收購的股權或資產的評估結果為基準。根據併購規定第15條，倘若收購各方為關連方(包括當控制僅為實際控制時)，則收購各方必須「提供有關收購用途的說明及有關評估結果是否與公平市值相符」。不得採用信託、代名人或其他方式回避此規定。

我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所已知會我們，併購規定並不適用於本招股章程本節中「我們的歷史及發展」及「重組」各段所載之本集團過往變動及重組步驟以及全球發售，因為：

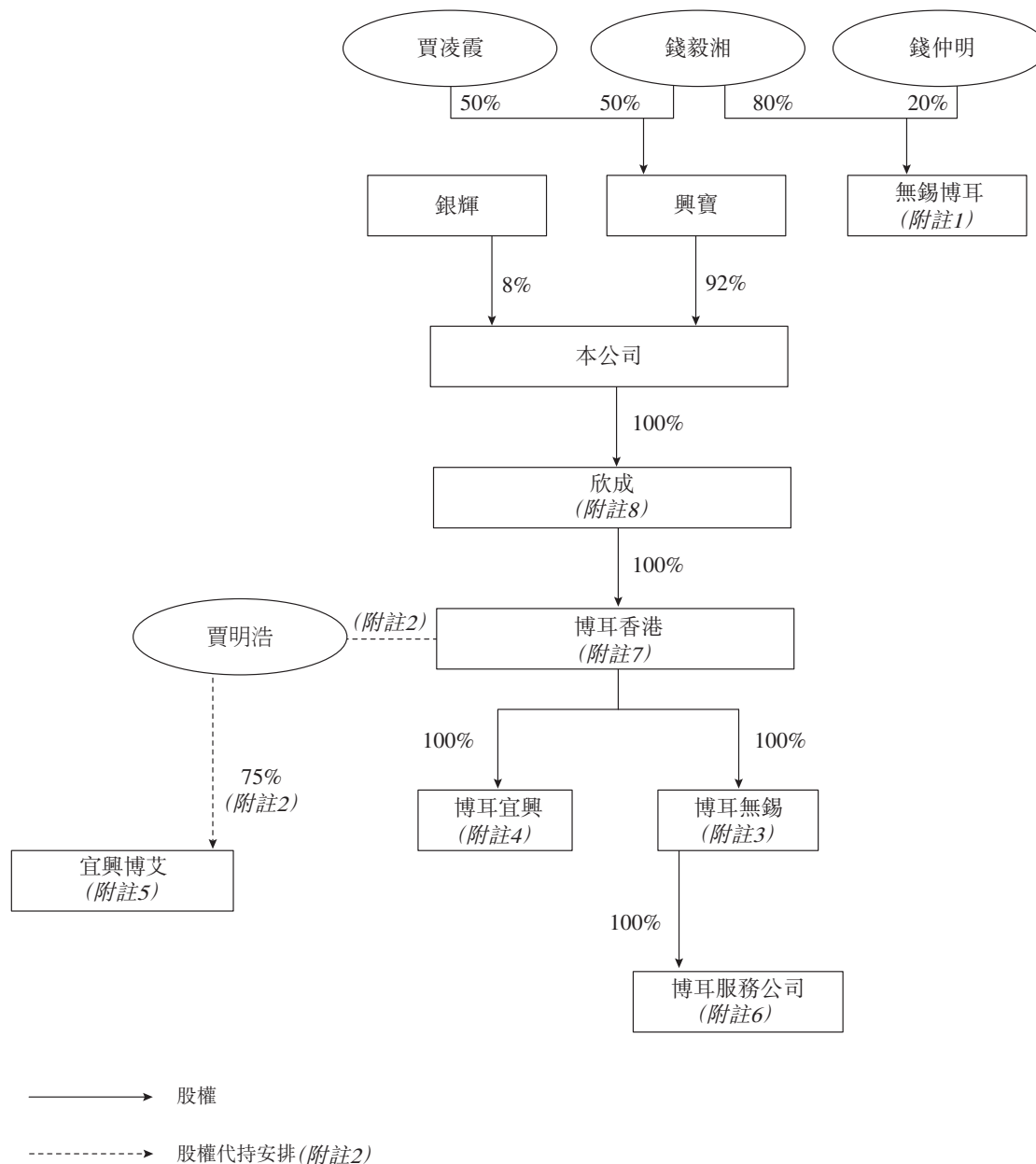
- (a) 併購規定並無明確說明併購規定是否適用於任何(i) 在二零零六年九月八日之前開始且之後繼續進行及(ii) 並非透過根據併購規定開展股權收購或資產收購之方式進行之公司重組步驟(例如博耳無錫及博耳宜興接續經營無錫博耳的業務)。根據中國立法法，中國法律並無追溯效力，除非於該法律中特別說明該法具有追溯效力。由於並無任何明確規定，我們的中國法律顧問認為併購規定並不適用於接續經營無錫博耳的業務。
- (b) 作為法定擁有人，賈明浩先生有權向博耳香港轉讓於宜興博艾的75%股權。由於宜興博艾已為一間外商投資企業，根據併購規定第2條，該轉讓並非為收購國內公司，因此無須遵守併購規定的批准規定；及
- (c) 根據併購規定下之相關條文要求，中國證券監督管理委員會的批准僅適用於在二零零六年九月八日後以股份交換支付代價之國內公司收購。倘收購的目標公司為一間外商投資企業或其代價以現金支付，例如本招股章程本節「重組」一段所載博耳香港收購博耳無錫15%股權及博耳宜興20%股權，中國證券監督管理委員會的批准將不適用。

## 歷史及重組

我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所亦已知會我們，賈明浩先生以信託形式為博耳香港持有宜興博艾之75%股權之股權代持安排不受併購規定限制。併購規定於中國境內實施，適用於與國內公司、企業或自然人有關的安排。由於賈明浩先生及博耳香港均非中國國內自然人或企業且該股權代持安排並非於中國訂立實施，上述股權代持安排不受併購規定限制。

### 公司架構

下表載列本集團於緊隨重組完成後之架構：





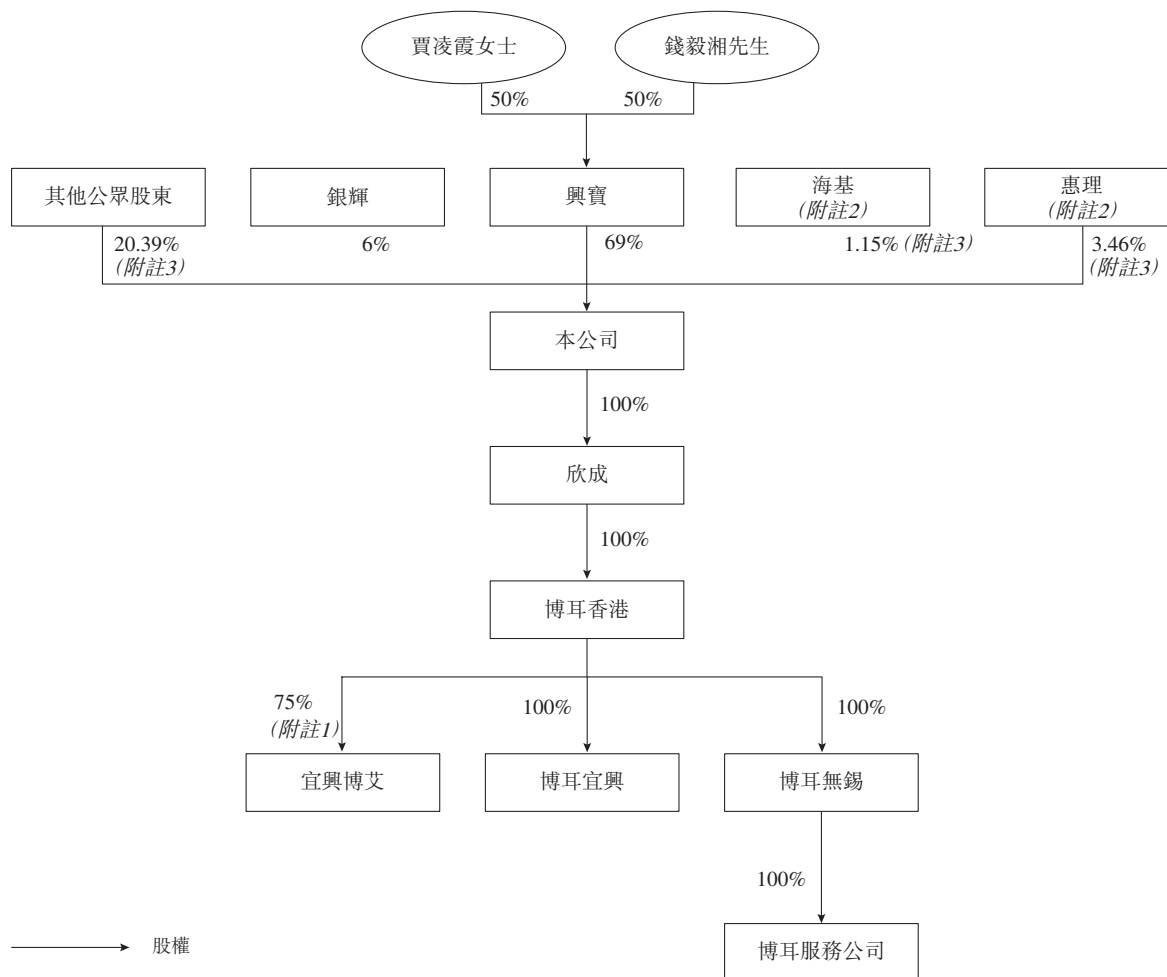
附註：

1. 無錫博耳並非本集團之一部分。然而，無錫博耳受我們其中一名的控股股東錢毅湘先生共同控制，故其財務業績於往績期於本集團財務報表內合併。
2. 賈明浩先生為博耳香港以信託形式持有宜興博艾75%股權。於二零一零年五月二十日，博耳香港與賈明浩先生訂立一項終止協議，據此，雙方同意(a)以象徵式代價轉讓賈明浩先生於宜興博艾之75%股權之法定所有權予博耳香港及(b)於完成該項轉讓後終止有關於宜興博艾之75%股權之股權代持安排。本集團已就轉讓於宜興博艾之75%股權予博耳香港向江蘇省對外貿易經濟合作廳遞交申請，而於最後實際可行日期，該申請仍在審批中。
3. 博耳無錫的主要業務為設計、製造及銷售度身訂造具有自動功能及無自動功能的配電系統及提供配電系統方案服務。
4. 博耳宜興的主要業務包括製造及銷售(i)用於具自動功能的配電系統的零件，主要為單、三相電流電壓表、綜合電力測控儀及多回路數據採集器，及(ii)其他電力元件，包括交流接觸器、小型斷路器、雙電源自動轉換裝置、中壓斷路器、智能電器保護裝置及微機保護裝置。
5. 宜興博艾的主要業務為製造及銷售客戶具體要求的零件，包括電力開關設備及控制設備及電力開關設備及控制設備及壓縮器的金屬外罩等。
6. 博耳服務公司的主要業務為現場診斷、安裝監察、實地和遠程維護、改善節能建議、培訓和配電系統技術支援。
7. 博耳香港為一間投資控股公司且持有博耳宜興及博耳無錫股權。
8. 欣成為一間投資控股公司且持有博耳香港股份。



## 歷史及重組

緊隨完成全球發售(假設超額配股權將不獲行使、不會根據購股權計劃授出購股權以及本公司不會根據本招股章程附錄六「有關本公司及附屬公司的其他資料」一節中「唯一股東於二零一零年九月三十日通過的書面決議案」一段所述之一般授權而配發及發行及／或購回股份)後，本集團之股權及公司架構將如下：



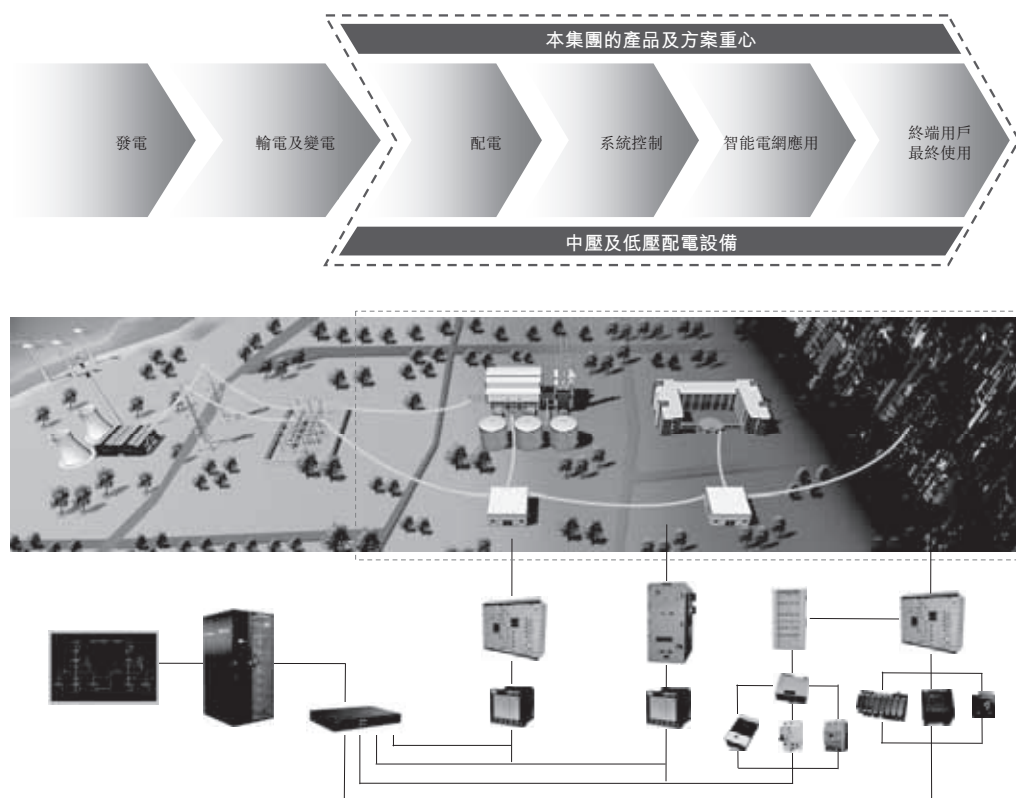
附註：

- 於二零一零年五月二十日，博耳香港與賈明浩先生訂立一項終止協議，據此，雙方同意以象徵式代價轉讓賈明浩先生於宜興博艾之75%股權之法定所有權予博耳香港及於完成該項轉讓後終止有關於宜興博艾之75%股權之股權代持安排。本集團已就轉讓於宜興博艾之75%股權予博耳香港向江蘇省對外貿易經濟合作廳遞交申請，於最後實際可行日期該申請仍在處理中。
- 海基以及惠理或其附屬公司所管理或建議之投資或集體投資基金各目將予認購之股份將構成國際發售之一部份。
- 股權數字根據發售價每股5.38港元(即建議發售價範圍每股4.38港元至6.38港元之中間價)計算。

## 概 覽

我們是一家提供一站式高品質綜合配電系統及方案的設計師、製造商及銷售商，擁有逾20年行業經驗，在中國市場上獨佔鰲頭。根據羅蘭·貝格報告，我們為二零零八年中國配電設備市場高端分部中最大純本地配電系統及方案供應商。我們提供度身訂造的配電系統、智能配電系統及節能系統，亦為中國少數能提供一站式綜合配電系統及方案服務的供應商之一。我們的配電系統及方案的主要用途是根據客戶的業務營運的特定要求按合適的電量和電壓輸配電力至其處所及設施。我們的配電系統及方案是為根據客戶的特定要求度身訂造和實施，讓客戶可改善其配電系統的安全性、穩定性及效率。

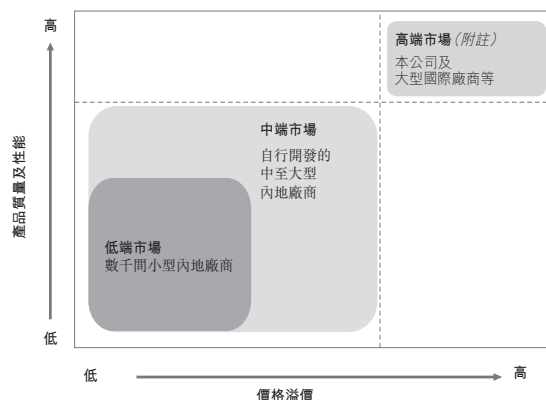
整體而言，電力系統的用電價值鏈由發電、輸電、變電、配電、系統控制、智能電網應用及終端用戶最終使用組成。我們的配電系統及方案應用於價值鏈的中壓及低壓部分，該兩部分應用於電力系統中的配電、系統控制、智能電網應用及終端用戶最終使用階段。下圖載列及說明電力系統的各個階段，以及展示本集團的主要產品在電力系統中特定階段的用途：



我們在配電市場的高端分部中營運，向若干行業如基礎設施建設、電信、供水及污水處理、水泥及醫療的龍頭企業提供配電系統及方案。根據羅蘭·貝格報告，於二零零八年，中國高端配電設備市場的總收益估計達人民幣150億元，佔同年中國配電設備市場總額的4.6%。

在我們的目標市場中，於二零零八年，我們以收益計算排名第六，前五名均為國際配電設備廠商或國際廠商於中國成立的合資企業。因此，我們是二零零八年中國配電設備市場高端分部最大的純本地公司。下圖展示本集團於中國配電設備市場的定位：

#### 本集團在中國配電設備市場的定位

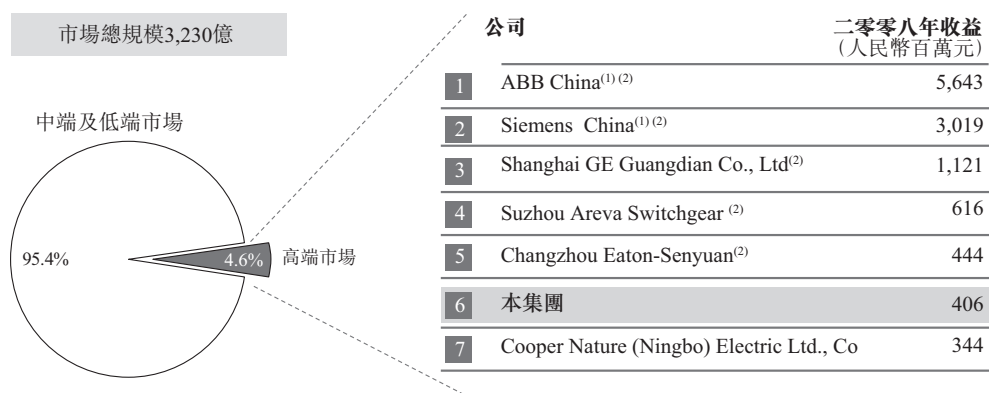


資料來源：羅蘭·貝格報告

---

附註：高端市場定義為由全球龍頭廠商及與該等全球廠商建立長期合作關係並獲允許使用該等國際公司品牌的國內廠商所主導的市場分部。在消費者看來，高端市場產品被認為擁有更高的質量、更好的性能，並能滿足最高標準的產品可靠性要求。

高端中壓及低壓配電成套設備生產商按收益排名(二零零八年)



附註：

(1) 從事低壓及中壓配電設備的主要營運公司的總收益。

(2) 國際配電廠商或國際廠商於中國設立的合營公司。

資料來源：羅蘭·貝格報告

我們的董事相信立足於高端市場，使我們可透過向要求優越產品質量和性能而對價格敏感度相對較低的客戶提供服務而取得較高的價格。我們更相信我們能從大部分專攻低端市場且主要在產品價格方面競爭的國內對手中脫穎而出。

我們的業務可分為以下四類：

- 配電系統方案(「EDS方案」)
- 智能配電系統方案(「iEDS方案」)
- 節能方案(「EE方案」)
- 元件及零件業務(「元件及零件業務」)

我們的EDS方案及iEDS方案業務來自以下途徑：

(i) 我們物色的客戶

- 我們與我們物色的客戶訂立銷售合約，直接向它們供應由我們製造的配電系統。根據客戶要求，我們將向客戶推薦適當規格的配電系統。視乎所選擇的系統，有關配電系統一般附有「博耳」、「施耐德」或「ABB」品牌。由本集團獨自設計及開發的配電系統將附有「博耳」的品牌，而使用施耐德或ABB產品的結構設計作為基本平台及經我們(作為它們的授權製造商)進一步設計、改良及生產的配電系統，將附有「施耐德」或「ABB」的品牌(視乎情況而定)連同「博耳」(作為製造商)的品牌。就該等系統而言，我們會視乎情況，根據本集團與施耐德之間的許可協議及年度供應協議向施耐德採購若干主要元件，或根據本集團與ABB訂立之許可協議向ABB採購若干主要元件。施耐德及ABB並非我們與我們的客戶所訂立的合約的訂約方，亦並無涉及有關系統的製造。

## 業 務

### (ii) 施耐德轉介的客戶

- 根據我們收集或施耐德提供的市場資料，我們將聯同施耐德取得合約，而我們將主要負責根據客戶規定向其提供適當配電系統。於此等情況下，施耐德將與該等客戶訂立銷售合約，並負責與客戶進行商業往來，而我們則會與施耐德訂立合約，以為施耐德設計、製造及向其銷售合適的配電系統，然後施耐德會向其客戶提供有關產品。配電系統一般附有「施耐德」的品牌連同「博耳」(作為製造商)的品牌。

下表載列往績期我們於我們物色的客戶及施耐德轉介的客戶所進行的EDS方案及iEDS方案業務產生的收益之明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
我們物色的客戶	263,980	295,709	352,348	173,901	301,459
施耐德轉介的客戶	45,176	52,622	67,605	9,232	87,102
	<u>309,156</u>	<u>348,331</u>	<u>419,953</u>	<u>183,133</u>	<u>388,561</u>

下表載列往績期我們於銷售EDS方案及iEDS方案的明細表，附有(i)「施耐德」品牌及「博耳」(作為製造商)品牌，及(ii)「ABB」品牌及「博耳」(作為製造商)品牌：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
EDS方案及iEDS方案附有 「施耐德」的品牌連同 「博耳」(作為製造商) 的品牌	198,397	247,445	295,419	130,700	294,110
EDS方案及iEDS方案附有 「ABB」的品牌連同「博耳」 (作為製造商)的品牌	8,038	7,049	21,627	9,809	12,226
	<u>206,435</u>	<u>254,494</u>	<u>317,046</u>	<u>140,509</u>	<u>306,336</u>

## 業 務

我們的業務主要為項目性質，生產的產品滿足每一個別客戶的特定要求。我們的典型項目由投標至項目完成需時大約四至六個月。下表列示本集團於往績期各業務分部按項目價值劃分的分析：

項目價值 (人民幣)	截至二零零七年		截至二零零八年		截至二零零九年			截至二零零九年			截至二零一零年		
	十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度			六月三十日止六個月			六月三十日止六個月		
	EDS方案	iEDS方案	EDS方案	iEDS方案	EDS方案	iEDS方案	EE方案	EDS方案	iEDS方案	EE方案	EDS方案	iEDS方案	EE方案
	(附註)												
10,000,000或以上	10.07%	20.53%	4.01%	—	9.55%	43.12%	—	12.87%	24.86%	—	12.59%	42.35%	—
5,000,000或以上													
但少於10,000,000	22.01%	11.03%	10.04%	30.49%	25.04%	3.36%	—	23.87%	—	—	10.92%	37.97%	—
1,000,000或以上													
但少於5,000,000	48.51%	51.48%	64.45%	58.38%	44.36%	46.56%	—	42.12%	64.42%	—	51.50%	16.55%	—
少於1,000,000	19.41%	16.96%	21.50%	11.13%	21.05%	6.96%	100.00%	21.14%	10.72%	100.00%	24.99%	3.13%	100.00%
總計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

附註：我們於二零零九年開始為客戶提供EE方案。

我們分別於一九九八年及二零零六年與施耐德及ABB開展業務合作關係。我們與施耐德的合作及業務關係詳情載於本節「EDS方案」、「主要客戶」、「主要供應商」及「與施耐德的合作關係」各段。

### EDS方案

#### 我們的產品和服務

我們透過博耳無錫經營EDS方案業務。EDS方案是用於電源和客戶設施之間的電力接駁。配電系統的主要目的是按照用戶的特定用途和功能而按合適的電壓和電量輸配電力至終端用戶的設施。作為綜合EDS方案供應商，我們主要為用於配電的中、低壓開關櫃提供設計及硬件整合服務。於提供EDS方案時，我們十分注重了解客戶就各項目的特定需要。基於我們豐富的項目經驗以及配電系統的生產能力，我們相信能夠向客戶提供其配電系統所需的合適和度身訂造的硬件產品及方案。我們的EDS方案已獲中國許多大型電訊、基礎設施建設、醫療及工業項目採用。以下載列使用我們提供設計、製造、安裝及售後保養服務的EDS方案的多項主要產品：

#### 主要產品：

#### 低壓開關櫃：

- 低壓配電成套設備



主要產品(續)：

- 低壓無功功率補償裝置



- 動力配電櫃



- 終端配電箱



- 隔離箱



中壓開關櫃：

- 中壓開關成套設備



- 中壓環網設備



- 中壓電容補償成套裝置





### 我們的發展

我們於一九九零年開始我們的EDS方案業務。我們EDS方案的主要產品和服務是根據客戶的需要和要求設計和製造中壓和低壓開關櫃以及其他配電設備。作為一種非標準方案產品，開關櫃需要按高水準度身訂造，因此自我們業務發展的早期階段起，本公司已不僅作為硬件整合商，亦須擔任方案供應商。根據施耐德與我們所訂立的五份許可協議，我們分別自一九九八年及二零零一年起獲施耐德授權製造附有「施耐德」品牌連同「博耳」(作為製造商)品牌的中壓和低壓配電系統(「施耐德授權安排」)，而我們亦自此與其建立長期密切的合作和業務關係。根據施耐德授權安排，本集團獲授權製造、組裝、出售、保養及維修施耐德五種不同結構設計的配電系統。除五份許可協議中的兩份外，我們無須根據許可協議之條款向施耐德支付許可費用。然而，根據許可協議，我們在大多數情況下須向施耐德購買用於該等配電系統的最低金額或數量的若干元件。我們若未能達到此最低金額或數量，施耐德則有權對我們撤回許可。於往績期，我們自施耐德的採購量均一直超過許可協議中規定的最低購買金額或數量。該等許可協議的期限通常介乎兩年至四年不等。續期許可協議時，我們在大多數情況下須向施耐德支付固定金額的續期費用。

自二零零六年起，我們與配電設備行業中的另一間主要國際龍頭企業ABB簽訂了兩份許可協議，並因而獲委任為其品牌下的中壓和低壓配電系統的授權製造商。根據與ABB訂立的許可協議，我們獲授權製造及出售ABB兩種結構設計的配電系統。本集團須根據依照許可協議而製造的產品數量支付固定金額的許可費用及若干版稅。根據許可協議，我們須向獲ABB認可的供應商購買元件，或於其他情況下須向ABB購買須用於該等配電系統的最低金額或數量的若干元件，倘無法達到，則本集團可能無法向ABB續期該等許可。於往績期，我們自ABB的採購量均一直超過許可協議中規定的最低購買金額或數量。該等許可協議的期限介乎一年至兩年不等。

雖然我們獲施耐德及ABB授權製造其品牌下的產品，我們並非施耐德或ABB的原設備製造商，因為作為我們所製造配電系統的設計者、製造商、方案供應商及銷售商，我們主要負責該等系統的設計，或在設計過程中擔當重要的角色。作為授權製造商，我們可根據本集團與客戶直接訂立的合約向我們物色的客戶自由出售附有「施耐德」或「ABB」品牌(視乎情況而定)連同「博耳」(作為製造商)品牌的中壓及低壓配電系統。

由於我們與該等全球知名製造商的合作，讓我們得以進軍高端配電設備市場，並確立我們與不同行業的龍頭客戶的業務關係。經過超過二十年的發展以及我們與國際市場龍頭企業合作的經驗，我們已取得在不少知名項目中提供EDS方案的豐富經驗，而我們相信本集團已於中國的中壓和低壓配電系統市場建立強大及具競爭性的地位。我們的EDS方案向需求不僅來自本地項目，我們還一直供應EDS方案予海外項目。例如，我們最近與哈爾濱電站工程有限責任公司簽訂一份合約價值逾人民幣10,000,000元之合約，為其提供配電系統予巴基斯坦的Bin Qasim Combined Cycle Power Station Project。

## 業 務

下表載列我們於往績期的部分知名EDS方案項目：

客戶／項目名稱	開始日期	完成日期	總合約價值 (人民幣)	描述
<b>興建基礎設施</b>				
大唐韓城第二 發電有限責任 公司二期工程 2*600MW空冷 機組	二零零七年 七月五日	二零零八年 四月三日	5,040,000	為主廠房電動機控制中心提供低壓配電系統
中鐵十局集團青 島客站改造工程	二零零七年 十月二十日	二零零八年 三月十一日	3,502,000	為青島火車站提供低壓配電系統
上海港國際客運 中心港務大樓	二零零八年 四月二十二日	二零零八年 十一月六日	3,070,000	提供低壓配電系統
上海白龍港項目	二零零九年 四月二十二日	二零零九年 八月十八日	4,920,000	為上海白龍港項目的淤泥處理提供高壓及低壓配電系統

## 業 務

客戶／項目名稱	開始日期	完成日期	總合約價值 (人民幣)	描述
福廈線六站房	二零零九年 九月十六日	二零一零年 二月九日	5,676,071	為福廈線六站房提供低壓配電系統
中國中鐵股份有限公司	二零一零年 三月十六日	二零一零年 六月二十八日	12,460,000	為中國中鐵股份有限公司提供隧道鑽挖器所採用的配電系統
<b>電訊</b>				
中國移動通信集團安徽有限公司	二零零八年 九月十日	二零零八年 十二月三十日	7,800,000	為緯五路1號樓、黃山路2號樓、緯五路1860號樓提供低壓配電系統
<b>鋼鐵</b>				
包頭鋁業股份有限公司135KA電解槽系列環境質量及置換產能技術改造工程	二零零八年 五月五日	二零零八年 九月十七日	2,361,546	提供中壓配電系統
武鋼三冷軋工程酸軋機組	二零零八年 九月二十五日	二零零九年 七月十三日	4,368,000	為主要變電站提供低壓配電系統

### iEDS 方案

#### 我們的產品和服務

除了透過我們的EDS方案提供無自動化功能的配電系統外，我們亦提供iEDS方案，其讓我們的配電系統配備若干自動化功能。我們的iEDS方案業務是通過博耳無錫和博耳宜興經營。我們的iEDS方案的營運模式與EDS方案相若，兩者均包括提供設計度身訂造的配電系統。然而，iEDS方案更加先進，並且配備用於自動化數據收集和分析、遙距控制及自動故障檢測的設備，讓客戶能夠對本身的配電系統進行遠程作業、控制和監察。此外，使用我們的iEDS方案的客戶能取得其配電系統操作及表現的數據和資料，因而能夠更了解其系統的現有問題並且預測未來可能出現的問題，從而促使以更有效的方式管理和使用其系統及設施。對於電訊公司、金融機構、醫療機構及大型超市連鎖集團等需要相對較安全、較穩定及較可靠的電力系統的行業而言，上述功能極之重要。

作為全面的iEDS方案供應商，我們提供以下具備iEDS方案自動化特點及擁有當中國實施智能電網後結合至智能電網的相關功能及性能的產品的設計、製造、安裝及售後維修服務：

#### 主要產品：

- 智能配電設備



- 配電自動化監控系統



目前，本集團擁有於中國實施智能電網後結合至智能電網的相關功能及性能的產品乃透過iEDS方案提供。

#### 我們的發展

電力自動化系統服務對象為兩大類客戶：電力系統相關客戶及非電力系統相關客戶。用於發電廠及變電站作電力調度的自動化設備和軟件系統被認為與電力系統相關，而保護和控制居民耗電和為廣泛應用於各種行業(包括製造業、建築業和基於數據處理的電訊業以及金融服務業)屬於非電力系統相關類別。我們現時所針對的市場為非電力系統相關配電自動化市場，該市場的供應商提供一套整合產品系列(包括測量設備和後端軟件系統)以應用於私人配送設備或用於工業客戶的製造廠房。非電力系統相關自動化的需求在不同行業和終端客戶之間差別甚大，從而產生要求度身訂造、多樣化及複雜的市場需求。

鑒於不同行業電力終端用戶對於電力配送過程中達至更高標準的安全性和穩定性有持續增長的需求，我們於二零零三年開發iEDS方案並將其投入市場，以滿足客戶對其現有配電設備實現更高自動化水平以及對可有效搜集有關電力使用和性能的數據和系統化分析的智能系統的需要。至於未來的發展方向，我們將致力透過根據重點行業的特定要求及需求而改善我們的產品及方案，加強我們於該等行業的競爭能力。此外，我們將提升我們的iEDS方案產品的功能及實力，讓我們的客戶能在有需要時將其配電系統升級。憑著對不同客戶需求的了解，我們iEDS方案的供應市場，涉足本地以至海外。例如，我們最近與山東電力建設第三工程公司簽訂一份合約價值約人民幣30,000,000元之合約，提供iEDS方案以協助於沙特阿拉伯拉比格的變電站之建設。有關我們的重點行業分部及我們有關中國推出智能電網的策略的詳情，請參閱本招股章程在本節中有關「銷售及營銷—我們的銷售及營銷重點行業分部」及「我們的策略—提升我們的iEDS方案以為推出智能電網作好準備」等段落。

下表載列我們於往績期的部份知名iEDS方案項目：

客戶／項目名稱	開始日期	完成日期	總合約價值 (人民幣)	描述
<b>興建基礎設施</b>				
寧波港北輪第二 港埠分公司 變電站項目	二零零八年 十二月 二十三日	二零零九年 八月二十二日	1,713,547	改良變電站及 提供智能中壓 配電系統
大亞灣常規島 低壓配電盤 升級改造項目	二零零八年 八月二十八日	二零一零年 七月三十一日	4,496,631	改良大亞灣核電廠 的智能電網配電 系統

## 業 務

客戶／項目名稱	開始日期	完成日期	總合約價值 (人民幣)	描述
<b>電 訊</b>				
中國移動的 舟山新城移動 通信大樓工程	二零零八年 五月三十一日	二零零九年 一月二十七日	4,106,544	提供智能中壓及 低壓配電系統
<b>水 泥</b>				
越南奠邊水泥 項目	二零零七年 十二月十三日	二零零八年 七月六日	3,900,000	提供智能中壓及 低壓配電系統
<b>鋼 鐵</b>				
巴西焦化項目	二零零六年 七月十七日	二零零七年 一月十日	13,100,000	提供智能低壓 配電板及PLC
<b>其 他</b>				
中石油阿爾及 利亞項目	二零零七年 五月十七日	二零零七年 十二月二十一日	11,014,369	提供中壓及低壓 Sepeam保護繼電 及所有中壓零件

### EE 方案

#### 我們的服務

我們運用我們在EDS方案及iEDS方案的專長及經驗，開發EE方案。根據我們使用iEDS方案所收集並且向客戶提供的數據及資料，我們能夠分析客戶配電系統的表現，繼而就如何提升、維修或改進客戶系統的安全性、穩定性及效益向客戶提供方案、建議及措施，旨在達致為客戶營運節能及提升能源效益的最終目標。因此，我們的EE方案主要是提供服務而非產品。我們就EE方案提供的服務涵蓋為客戶管理設備維護，和向客戶提供各種其他增值服務。我們的主要工作包括現場診斷、安裝監察、實地和遠程維護、改善能源效益建議、培訓和技術支援。我們透過全資附屬公司博耳服務公司提供EE方案。博耳服務公司的技術人員平均於配電行業擁有約九年經驗。我們的EE方案屬於新發展的業務分部，目標客戶為不同行業界別中的電力終端用戶，特別是採用我們的配電系統和設備的現有客戶。我們相信，憑藉我們在EDS方案和iEDS方案業務中積累的經驗、專業知識和客戶群來推動我們的EE方案業務，並透過向客戶提出建議和措施，創造額外潛在商機以營銷我們旗下的產品及服務。我們的EE方案已獲分別中國的電訊公司中國移動和一間領先國際零售商採納。

#### 我們的發展

我們相信節能、自動化和智能化將成為配電設備市場的主要技術和產品趨勢。在全球不同國家為應付氣候轉變、改善能源效益、減少能源消耗所作出的努力推動下，我們相信此全球趨勢將刺激我們iEDS方案的銷售，並將促進我們EE方案的增長。此外，由於全球日益關注環保，加上原材料和電力的成本急速上升，電力終端用戶更樂於透過使用自動化配電系統及採取措施以減少耗電量。國際廠商(包括施耐德)已研究和認識到此利基市場的重要性，使其收益增加。施耐德自二零零五年起一直致力推廣其能源效益服務，根據羅蘭•貝格報告，其服務收益於二零零九年約佔其總收益的10%。

鑒於該市場趨勢，於二零零七年，我們憑著我們有關iEDS方案的經驗和專業知識，開始發展我們的EE方案，並於二零零九年開始將其推銷予我們的客戶。利用我們於自動化軟件設計和發展方面鞏固的研發能力，加上涵蓋配電設備和自動化系統的廣泛產品系列，我們相信我們已完全具備條件成為一家可滿足客戶需求的服務供應商。我們的董事相信，雖然我們的EE方案業務目前尚未成熟且僅佔我們二零零九年總收益0.2%，但鑒於我們作為EDS方案及iEDS方案供應商的獨特競爭優勢，該份額極有可能於未來數年內增長。與EDS方案或iEDS方案項目的合約價值比較，我們現有EE方案項目的絕對合約價值尚少。然而，我們的董事相信我們潛在的EE方案項目市場十分龐大。倘能夠取得充足項目，將讓我們受惠於規模經濟帶來的利益以及強大的經常性現金流。

我們現時亦就施耐德與一間中國領先國際零售商合作的項目以其非正式夥伴身分進行合作，施耐德已取得合約，為該國際零售商於全中國逾90間店鋪提供不同的配電系統服務。施耐德已按個別情況就其與該國際零售商合作的項目向我們購入EE方案服務。自二零零九年初直至最後實際可行日期，我們已向該國際零售商的大約60間店鋪提供我們的EE方案。雖然我們就該國際零售商各項目提供EDS方案及EE方案服務，但我們僅就我們所提供的全部產品及服務(而非就我們的EDS方案及EE方案獨立計算合約價值)向施耐德發出一一次性整筆款項的發票，原因是我們



在有關項目中從EDS方案所得的收益佔大部分合約價值。因此我們已將二零零九年我們從與中國該國際零售商合作的項目所得的全部收益入賬列為我們於該年度從EDS方案所得的收益的部分。我們預期，倘我們於與該國際零售商合作的餘下項目繼續與施耐德合作，其將於二零一零年為我們帶來不少於人民幣5,000,000元的收益。自二零一零年起，我們已獨立列出我們於與該國際零售商合作的項目中從EDS方案及EE方案所得的收益。

截至最後實際可行日期，我們正與中國移動等客戶落實及簽訂多項EE方案合約。我們已獲麥當勞(中國)有限公司(「麥當勞」)委聘進行一項試驗項目，以改善上海數間麥當勞餐廳的能源效益及降低電費。根據該試驗項目，我們已根據客戶於各餐廳的特定要求提供度身訂造的節能管理系統，採用即時網上監察技術以監察及管理電量。於完成試驗項目及達致麥當勞的規定後，麥當勞將試驗計劃擴大至上海的所有麥當勞餐廳，於最後實際可行日期，我們正與麥當勞商議該項目的協議。

### 元件及零件業務

除提供配電系統(例如根據我們的EDS方案、iEDS方案及EE方案向客戶提供開關櫃及自動化與能源效益方案)外，自二零零二年起，我們亦製造若干用於配電設備的元件及零件，並獨立售予我們的客戶。此項業務並非我們現有業務的核心分部，原因是我們認為如僅製造及出售元件及零件，未能全面發揮我們作為向客戶提供增值設計及方案服務的綜合配電系統方案供應商的優勢及價值。然而，倘我們製造的元件及零件在技術上更為先進且廣泛獲客戶接納，則在製造我們的配電系統時可能增加使用有關元件及零件，此將進一步推動我們持續擴充及不斷提升我們的元件生產能力，從而對我們的未來發展作出貢獻，繼而令此項業務分部的收益在日後增加。現時，我們透過博耳宜興和宜興博艾經營我們的元件及零件業務。

下表載列我們製造並向客戶出售的主要元件及零件：

#### 主要產品：

- 交流接觸器



- 小型斷路器



- 雙電源自動轉換裝置



- 中壓斷路器



- 單、三相電流、電壓表



- 多回路數據採集器



主要產品(續)：

- 綜合電力測控儀



- 智能電機保護裝置



- 微機保護裝置



往績期

截至二零零九年十二月三十一日止年度，約52.8%、32.8%、0.2%和14.2%之收益及51.6%、32.6%、0.4%及15.4%之毛利分別來自我們的EDS方案、iEDS方案、EE方案和元件及零件業務。截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的收益中約42.9%、46.9%、0.3%及9.9%以及我們毛利中的42.3%、47.6%、0.5%及9.6%分別來自EDS方案、iEDS方案、EE方案和元件及零件業務。

## 業 務

下表載列各業務分部於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月的收益、毛利和毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>收益</b>					
EDS方案	254,691	277,809	258,936	116,003	185,671
iEDS方案	54,465	70,522	161,017	67,130	202,890
EE方案	—	—	915 (附註)	288	1,249
元件及零件業務	48,118	57,183	69,848	30,497	42,706
<b>總計</b>	<b>357,274</b>	<b>405,514</b>	<b>490,716</b>	<b>213,918</b>	<b>432,516</b>
<b>毛利</b>					
EDS方案	50,191	77,198	80,520	32,102	65,273
iEDS方案	16,830	26,667	50,940	22,338	73,618
EE方案	—	—	620 (附註)	169	801
元件及零件業務	12,319	19,248	24,049	11,505	14,825
<b>總計</b>	<b>79,340</b>	<b>123,113</b>	<b>156,129</b>	<b>66,114</b>	<b>154,517</b>
<b>毛利率</b>					
EDS方案	19.7%	27.8%	31.1%	27.7%	35.2%
iEDS方案	30.9%	37.8%	31.6%	33.3%	36.3%
EE方案	—	—	67.8% (附註)	58.7%	64.1%
元件及零件業務	25.6%	33.7%	34.4%	37.7%	34.7%
<b>總毛利率</b>	<b>22.2%</b>	<b>30.4%</b>	<b>31.8%</b>	<b>30.9%</b>	<b>35.7%</b>

如本集團於往績期的財務數據中所載，於二零零九年，我們的iEDS方案的收益顯著增加，而我們的EE方案業務於二零零九年開始開展。截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的iEDS方案業務佔我們總收益的46.9%。我們相信，該等變動與我們的發展計劃相符，並反映我們已成功開發我們的iEDS方案及EE方案，以應付客戶有關提高配電設備及智能系統的自動化水平以有效管理用電數據及性能方面的需求。iEDS方案業務得以擴充，主要由於不同行業的客戶對電力自動化解決方案日益增長的需求。

於二零一零年八月三十一日，我們積壓量中的EDS方案及iEDS方案項目的總價值分別為人民幣62,000,000元及人民幣168,800,000元。我們預期大部分積壓項目將於二零一零年十二月前完成。

附註：上表所載我們於截至二零零九年十二月三十一日止年度EE方案的收益、毛利、毛利率並不包括該年度我們向就與中國一間領先國際零售商合作的項目提供的EE方案，原因是我們將所有有關收益以來自提供我們的EDS方案入賬。由於EDS方案賺取之收益佔我們於該等項目的大部份收益，故我們於該年度就我們的提供的所有產品及服務以一次性整筆款項向客戶開出發票。

## 我們的競爭優勢

我們相信，以下優勢讓我們得以有效地與對手競爭：

### 高端配電業務中最大的純本地公司，相對本地及海外製造商有重大優勢

自二零零四年，中國經濟急升推動我們於中國配電系統及方案的主要目標市場之不同行業分部的固定資產投資迅速增長，包括基礎設施建設、電信業、水務及污水處理、水泥及醫療行業。於固定資產投資的增長亦大幅提高該等行業對配電系統設備之需求。該行業分部之固定資產投資增長詳情刊載於本招股章程內「行業概覽－固定資產投資及其影響」一節。

按於中國的收益計算，作為二零零八年中國高端市場之最大純本地配電系統及方案供應商，根據羅蘭·貝格報告，我們擁有能受惠於各重點行業分部的快速成長的優勢及擁有以下競爭優勢：

#### (i) 相對於本地對手

- 我們已建立作為高端配電系統和方案供應商的聲譽，並使我們能夠從大多數著眼於成本、從事於低端的中壓和低壓配電系統市場的國內生產商中區別出來。
- 我們能夠展現較強的銷售實力、更廣泛的客戶認可及更優質的服務。這可見於我們已經與中國移動、中材股份和中國建材等著名客戶建立直接的客戶關係，並成為其獨立合資格國內供應商。
- 我們於高端市場以高質素產品及較高定價的水平作定位。我們為中國高端市場最頂尖的純本地配電系統及方案供應商，並於二零零八年為其他中國已上市可資比較本地廠商中擁有最高溢利率的公司。
- 憑藉我們與國際性廠商合作的豐富經驗，我們培養出更以客戶為先的工作理念，且我們完全瞭解售後服務的重要性。我們相信這些均是立足於全球市場的成功因素，但大部分國內製造商則嚴重欠缺這些要素。

#### (ii) 相對於海外對手

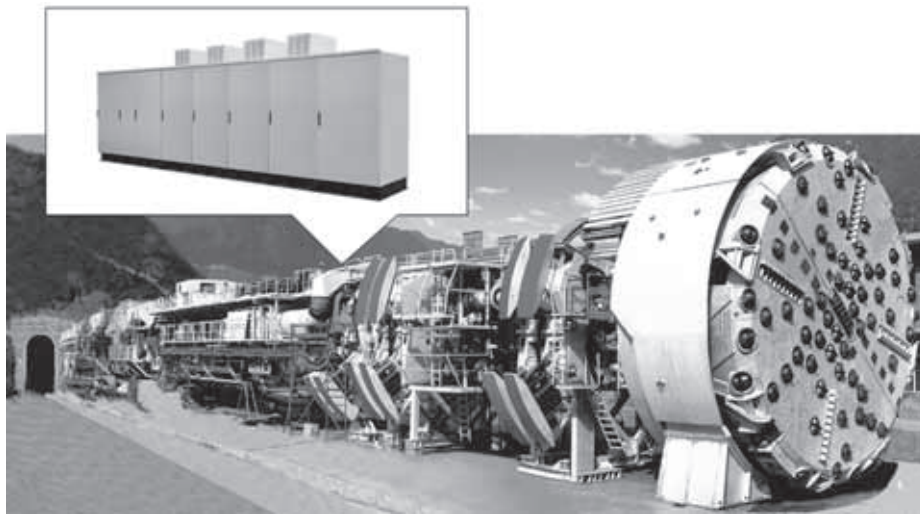
- 於高端市場層面，我們提供質素相若但價格較ABB和西門子等國際廠商更具競爭力的產品，以滿足客戶。
- 我們因營運成本和勞工成本方面的生產成本較低而可提供具競爭力的產品價格，且較接近市場，因而具有明顯的優勢。
- 我們亦因我們優質的服務態度，在快速回應客戶需求和願意針對客戶的個別需求提供度身訂造的方案兩方面，均受到業內認可。

- 我們對於本地產品趨向及國內顧客需求有更透徹的瞭解，因此更能適應本地市場即時動向及為客戶提供更度身訂造的配電系統和方案。
- 我們亦較為適應中國的營運及監管環境。
- 中國政府亦鼓勵國內企業的發展，尤其是性質敏感的行業或對外國投資者作出的投資實施某些限制之行業。

### 先進技術能力及不斷的研發投入

於最後實際可行日期，我們的研發團隊有81名人員組成，由查賽彬先生領導。查先生於一九九零年在中國合肥工業大學獲電氣工程學士學位，並於配電設備行業的新產品開發及品質控制領域工作約20年。查先生於二零零零年加盟本集團，目前是研發部門主管，亦為執行董事。本集團目前擁有15項註冊專利，並且於中國再提交八項專利申請。所有註冊專利及正在申請的專利全屬本身研發團隊的發明和開發成果。我們在業務中廣泛採用和運用全部註冊專利。

我們卓越的研發團隊使我們可有效開發新產品以符合客戶於各類行業及項目中之特定要求。舉例而言，我們在與中國中鐵股份有限公司合作之項目中，於三個月內成功開發用於地道鑽孔機的配電系統(如下圖所示)。



為進一步提高研發能力，我們打算在未來三年於中國成立一所高科技研發中心。有關新研發中心之計劃詳情刊載於本招股章程內「業務」一節「進一步強化我們的研發能力」一段。

此外，我們獲兩家享譽國際及領先的配電系統及方案供應商施耐德及ABB授權生產及向我們的客戶提供我們製造的中壓和低壓配電系統，並貼上「施耐德」或「ABB」品牌(視情況而定)連同「博耳」(作為生產商)的品牌。按該授權安排，施耐德及ABB為我們提供廣泛的技術支援以改善我們生產過程的管理和質量控制，並進一步增強了我們生產技術的能

力。我們與施耐德合作關係的進一步詳情刊載於本招股章程內本節「與施耐德的關係」一段。

除了本身的研究能力外，我們亦與無錫的江南大學建立長期研究關係，聯手開發出多項新產品及技術。我們於二零一零年一月與南京的東南大學訂立合作協議，成立共同研究中心以開發智能配電設備及能源效益設備。根據該等研究計劃，部分該等共同開發的產品及技術的知識產權歸本集團所有，而部分則許可我們使用並已於營運中應用。有關我們與江南大學研究合作的進一步詳情載於本招股章程「業務－研發」一段。

#### 廣泛及高質素的客戶基礎，以建立長遠客戶關係


雖然我們為廣泛的客戶群服務，但我們精選出基礎設施建設、電訊、供水及污水處理、水泥及醫療作為業務發展重點行業分部。我們以上述行業為重點，是因為這些行業需要高安全性、穩定性和效率的供電及配電系統。透過專注於該等行業，我們已於滿足客戶的獨特要求方面積累專業知識，並已建立穩定的銷售網絡和客戶關係，使我們享有獨特優勢以抵銷市場波動和政府政策中不可預見的變動。雖然我們並沒有和客戶訂立任何長期協議，但我們仍然成功於重點行業分部中取得許多本地及外國重要客戶的項目合約，包括以下：

海外客戶	行業	提供產品／服務
	麥當勞	飲食
	威立雅OTV	水和污水處理
	得利滿	水和污水處理

## 業 務

海外客戶		行業	提供產品／服務
	Lafarge	水泥	<ul style="list-style-type: none"> <li>為其全球投資水泥項目提供度身訂造的智能配電系統</li> </ul>
一間領先國際零售商		消費者	<ul style="list-style-type: none"> <li>於一間領先國際零售商於中國約30間店鋪裝置配電系統以改善用電之安全性、可靠性及節省能源成本</li> <li>就施耐德與此領先國際零售商合作的項目與其合作。施耐德於中國超過90間店鋪提供不同配電服務以取得與此領先國際零售商的合約</li> </ul>
本地客戶		行業	提供產品／服務
	中國移動	電信業	<ul style="list-style-type: none"> <li>提供配電系統及智能配電系統予基站及移動發射塔以改善該等系統的安全性及可靠性，地區包括江蘇、浙江、安徽、北京、湖南、河北及山東</li> <li>於浙江提供持續維修和升級服務</li> </ul>
	中國中鐵十局集團	基礎設施建設	<ul style="list-style-type: none"> <li>為青島鐵路站提供低壓開關櫃</li> </ul>



本地客戶	行業	提供產品／服務
 寶鋼	鋼	<ul style="list-style-type: none"> <li>於生產設施裝置配電系統及智能配電系統，以監測及管制用電量</li> </ul>
 中材股份	水泥	<ul style="list-style-type: none"> <li>於多個海外EPC水泥項目供應及裝置配電系統及智能配電系統，以監測及管制用電量</li> </ul>
 寧波港	基礎設施建設	<ul style="list-style-type: none"> <li>提供iEDS方案以監測及管制用電量</li> </ul>

我們相信，以我們與優質客戶建立長期及持續的業務關係之能力，例如中國移動和中材股份，為本集團成長之主要里程碑及在過去三年帶來收益的持續增長，因此我們認為該策略將繼續為本集團日後財務表現作出積極貢獻。

#### 一站式綜合方案的實力

除ABB及西門子等全球領先的廠商之外，我們相信我們是中國國內極少數能一方面生產配電設備，另一方面能供應使用自主研发自動化控制系統的自動化產品的公司。

我們有別於一些在中國上市的對手，它們僅集中於所選擇的市場部分發展，且只供配電系統的硬件產品，但我們卻向客戶提供配電系統的綜合方案。

我們亦具備下列競爭優勢<sup>1</sup>：

- (i) 與自動化硬件生產商相比，我們擁有更先進的研發能力，且於設計和開發自動化軟件系統方面的能力極強。我們自主研发的PMW系列智能電表和監察工具已成功應用於多個行業範疇，作為電子能源管理系統的一部分；
- (ii) 與專門從事軟件開發的自動化系統整合廠商相比，我們的優勝之處在於我們透過將自動化系統整合至我們的自有儀器，並提供以方案為本並可滿足不同行業應用領域的特定需求的配電產品，從而在開關櫃設備方面提供各式各樣的綜合產品；及

<sup>1</sup> 羅蘭·貝格報告

- (iii) 從客戶發展層面而言，我們可運用開關櫃設備的現有客戶資源，以找出客戶對自動化方案的進一步需求。出色的客戶網絡和高質量產品的市場聲譽是我們快速發展我們配電自動化業務的強大推動力。

我們提供的整合產品及方案服務涵蓋產品設計、製造、安裝及測試以至售後服務、維修和保養。我們提供全面的產品及服務，讓客戶只需委聘我們作為一站式供應商，便可享有因應他們獨特需要而度身訂造的設備及系統，以及有關客戶配電系統性能的專業數據、資料分析及建議，讓客戶可以有效及具效率地管理本身的電力系統。

### 全國性及高效率的銷售網絡

我們於北京和南京設有兩個辦事處，分別負責華北和華南的產品和服務的銷售和營銷。在此兩個辦事處的管理下，我們已於全國27個城市設立銷售點，並派有我們的銷售代表駐於各該等城市。我們正打算擴闊銷售市場至中國中部及西部地區。於最後實際可行日期，我們的銷售團隊共有61名僱員服務華南地區，另有43名僱員服務華北地區。除此之外，我們還建立了一支團隊推廣我們的EE方案業務、兩支團隊負責推廣元件及零件業務，及一支負責向中國移動推廣產品。中國移動為我們於往績期的五大客戶之一，截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度、截至二零零九年六月三十日止六個月及二零一零年六月三十日止六個月，分別佔我們的銷售總額的2.9%、4.6%、8.9%、11.2%及8.8%。華南地區的銷售及營銷辦事處的監督為張佳慶先生，而華北地區的銷售及營銷辦事處的監督為張建綺女士，兩人均具備逾15年的銷售及營銷經驗，並均曾於相關界別為施耐德工作逾五年。我們的銷售代表來自中國不同地區，並在銷售配電系統方面具備豐富經驗以及穩固的客戶關係。部分曾任職於國際製造商，例如施耐德、ABB、通用電器及Moeller。再者，我們的銷售策略特別強調EE方案及售後維修服務，從而與現有客戶加強聯繫及建立持久業務關係，讓客戶對我們品牌忠誠，進一步帶動未來銷售能力。我們相信，銷售網絡所覆蓋的廣闊版圖、成功銷售策略，以及具備所需的行業及營銷知識和專長的經驗豐富營銷人員，對我們業務的成功起著關鍵作用。

### 資深管理團隊對配電設備行業有廣泛的知識

我們的資深管理團隊具備豐富的管理技巧、營運經驗，以及行業知識和專長。本公司董事會主席兼本公司行政總裁錢毅湘先生擁有逾15年的配電設備行業經驗，負責本集團整體管理和策略開發。本公司執行董事兼營運總監賈凌霞女士亦擁有逾15年的配電設備行業經驗，負責本集團日常業務營運的整體管理。除錢先生和賈女士外，我們的高級管理層團隊亦擁有豐富的配電行業經驗，協助董事會管理日常業務。在錢先生和賈女士的強勢領導下，管理團隊帶領本集團成為國內領先的一站式商品質綜合配電系統及方案設計師、製造商及銷售商，擁有逾20年行業經驗。

### 我們的策略

我們致力通過擴大及提升我們目前於中國配電系統及系統方案市場的地位，以及透過擴展我們的EE方案業務加強競爭力，從而提升股東價值。我們為達到此目標而已採用的策略主要包括以下各項：

#### 提升我們的iEDS方案以為推出智能電網作好準備

中國於二零零九年訂下一項為期十年的項目，透過將輸電系統提升為數碼化時代、穩定的供電和提倡節能的系統，銳意打造「智能電網」。智能電網使用數碼技術(例如雙向通訊、先進的感應器，以及專為節能、減省成本和增加可靠性而設計的電腦)將電力由供應商輸送至客戶。建立配備相關數碼網絡的電網將讓公共事業機構、客戶和其他可再生能源的供應者即時互相溝通，並直接向最有需要的地方輸送電力。智能電網亦能夠更有效率地處理其他能源供應，例如風力和太陽能電力。中國的智能電網將基於現有的電網上興建，包括特高電壓電纜。

為讓我們的客戶可以配合這些節能政策，我們擬提升iEDS方案並加入新功能及實力，讓客戶可於有需要時提升配電系統，並於智能電網推出時可以接駁智能電網。我們將就該等目的透過我們自己的研發團隊提升及開發我們的iEDS方案，包括智能電網產品。董事預期，智能電網功能對於向電力行業供應設備和技術的公司而言是一項優勢。

#### 加強EE方案業務發展

我們相信，我們的EE方案業務將會是我們業務發展的重點之一，而我們經營EE方案業務分部的附屬公司博耳服務公司將會成為我們未來溢利增長的其中一個主要來源。我們亦相信我們的發展計劃與鼓勵節能及環保的全球趨勢以及中國國家政策一致。於二零零六年，中國國務院及相關部門頒佈若干指引及計劃，以根據該等相關部門列出的標準及目標，制定所有省政府及成千上萬主要高耗能企業的能源消耗評估機制。無法達到有關標準及目標的省政府或企業將被處罰。我們相信此政策將給予地方政府及各行各業的公司強大動力，改善其業務的能源效益，故能進一步促進配電系統市場的擴張以及我們的EE方案業務的潛在發展。

施耐德已就其與一間中國領先國際零售商合作的項目(「國際零售商合約」)按個別情況向我們(作為非正式夥伴)購入EE方案服務。根據董事的理解，國際零售商合約規定施耐德須為該國際零售商於全中國逾90間店舖提供一系列的不同配電系統服務。在向該等店舖提供任何服務之前，我們將與施耐德及該國際零售商協商我們的服務範圍及我們的費用(以該店舖的技術要求為基準)。一旦各方達成協議，我們將與施耐德訂立合約並將就所提供的服務向施耐德開出賬單。自二零零九年年初直至最後實際可行日期，我們已經向該國際零售商的大約60間店舖提供我們的EE方案。

本集團目前正積極就向其他大型企業提供EE方案而進行磋商。我們的EE方案對高用電需求的客戶(例如銀行、電訊公司、供水及污水處理廠房、超級市場及百貨公司等擁有大量分行及店舖的機構及公司)極為吸引。

為進一步加強我們於該業務分部的能力，我們計劃購買更先進設備及軟件，使我們能夠以持續基準核對我們客戶的配電系統更廣泛的性能數據，從而進一步改善我們向客戶提供更具效益的EE方案的能力。同時，我們亦將進一步增加博耳服務公司的員工人數及向其員工提供更多培訓。

### 進一步強化我們的研發能力

為加強我們的市場地位，我們將繼續增加對我們的研發團隊的投資，以提升我們開發iEDS方案及EE方案的新技術的能力。鑑於對環境的關注日益增加及進一步改善用電效能，我們相信日後全球對高效率配電系統的需求將繼續增加。憑藉此有利因素，我們計劃於未來三年內在中國成立約30,000平方米的高科技研發中心，其將配備用作樣件生產及測試的先進機械及設施。研發中心將專注於探索將可擴展我們iEDS方案及EE方案的產品及服務範圍的環保、節能及智能配電技術。我們相信，成立配備尖端先進設備的高科技研發中心將有助我們吸引更多出色員工加入我們的研發團隊。我們亦相信，就我們的內部能力作出的該投資將為確保我們能與最新的技術發展並進，並令我們可有效競爭及繼續提供我們的高端客戶所預期的增值服務的重要措施。提高我們的內部研發能力亦將令我們可更有效於有需要時挑選獨立研究所進行合作。目前，我們的設計及研發團隊已有約123名僱員，我們並計劃於新研發中心開始運作之時將有關人員增加至350名。

我們亦打算於二零一一年就我們的EE方案及智能電網產品啟動四項研發項目，旨在進一步提升我們iEDS方案的安全性及能源效率，並擴充我們能夠兼容智能電網的產品範圍。該等研發項目將主要與發展環保能源系統、反諧波產品、感應器及現場總線產品有關。進行該等研發項目時，我們打算以我們的內部財務資源分階段注入約人民幣20,000,000元及不擬動用任何全球發售所得款項。

除我們自身開發的技術之外，我們亦將與其他大學訂立其他合作協議，以共同開發新的整合方案及產品。

### 擴充我們的產能

我們計劃投資合共人民幣1.2億元用於在無錫興建新廠房，該廠房總面積為67,032平方米。興建新廠房的籌備工作已展開，而我們預期將於二零一零年底前完成第一期建設工程。我們擬於整座新廠房竣工及投入營運後終止現有位於無錫市惠山區洛社鎮312號國道旁的廠房的營運。此外，我們擬投資合共人民幣55,000,000元用於購買十條開關櫃製造生產線及增加一條全自動靜電噴塗生產線、三條微型斷路器生產線及三條接觸器元件生產線。預期新廠房及新設備可令我們的裝配及生產能力提升一倍。上述將用於興建新廠房的人民

幣1.2億元及購買新廠房的新設備的人民幣55,000,000元投資資金部分由全球發售發行新股份產生的所得款項淨額作資金支持。興建新廠房及逐步關閉於無錫的現有生產設施主要是為了在擁有更先進的生產機器及更大生產面積的新廠房裡擴充及集中我們在無錫的產能。此外，我們現有生產廠房搬遷至新廠房將使得我們改變舊廠房所在地變為新的研發中心。研發中心的進一步資料載於本招股章程「業務」一節「我們的策略—進一步強化我們的研發能力」一段。

### 擴大我們的中國銷售網絡以及宣傳產品

目前，我們於中國設有兩個辦事處及27個銷售點，我們的銷售及營銷團隊合共有約154名僱員。我們於華北的銷售及宣傳網絡現時的重心覆蓋水泥及基礎設施建設行業的客戶。我們計劃將我們的銷售網絡擴展至該地區的運輸、電訊、電力行業及銀行客戶。於華南，我們的網絡專注於電訊、電力及基礎設施建設行業的客戶，我們計劃將我們的銷售網絡擴展至該地區的運輸以及供水和污水處理客戶。我們亦正擴展我們在天津的覆蓋至基礎設施建設和運輸業的客戶。

我們計劃擴充我們的市場地區覆蓋範圍。目前，我們正開發中國中部及西部地區的市場。於華東，我們繼續受惠於我們在長江三角洲的地理位置，且已於該地區的六個最大城市(即上海、南京、杭州、蘇州、無錫及寧波)設立銷售點。此外，我們亦已將網絡拓展至湖南省、湖北省、安徽省、福建省、廣東省及廣西壯族自治區。於中國西南部，我們已於雲南省及四川省等多個省份經營我們的業務。為了擴大我們的接觸地區及滲入該等市場，我們計劃於二零一零年底前增加我們的銷售點至30個及擴大我們的銷售及營銷團隊至180人，以拓展我們的銷售網絡。

除了擴大地區覆蓋，我們亦計劃於二零一零年更積極地使我們的品牌、產品及服務獲得更多宣傳，例如透過參與貿易展和展覽及進行其他營銷活動等。

### 增加我們於中國的下游銷售渠道及市場分部

以往市電力局要求的配電設備由其直接或間接擁有的公司供應。然而，由於近年中國電力系統設備供應市場開放，我們現時有更多參與向市電力局供應該配電系統的途徑及機會。

我們相信我們可受惠於該市場情況轉變，藉與該市場分部的現有客戶收購專攻該市場分部的其他公司或成立新公司擴大我們的銷售渠道以及於該市場分部的銷售網絡覆蓋範圍。

### 拓展上游元件生產實力

博耳宜興與上海博耳於二零一零年三月十五日訂立一項主協議，據此，其中上海博耳同意向本集團供應若干用於EDS方案及iEDS方案的零件及元件。

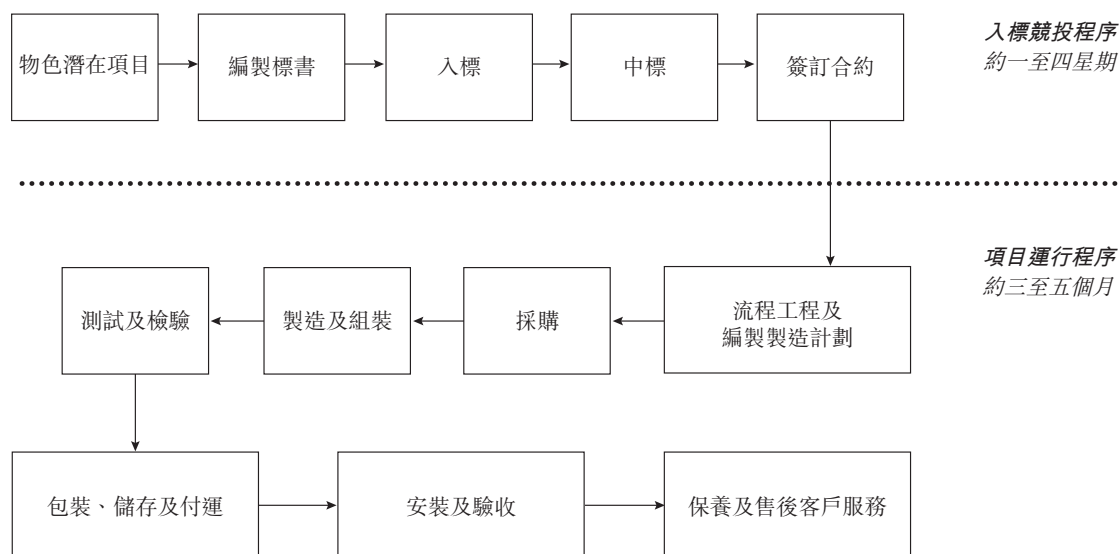


由於主協議的關係，我們將受惠於上海博耳擴充及穩定供應元件種類，並會將上海博耳製造的產品應用於我們的EDS方案及iEDS方案。我們相信我們能通過潛在收購可拓展我們生產上游元件能力的公司，以製造更多用於EDS方案及iEDS方案的元件，令我們在控制產品的成本、規格及品質方面更具競爭力，從而進一步提升我們產品及服務的競爭力。

## 我們的項目營運流程

### 營運流程

以下的流程圖闡述我們的EDS方案及iEDS方案業務的項目營運流程：



一般而言，我們的項目營運流程需時約四至六個月不等，視乎所生產的產品種類而定，當中包括以下步驟：

#### (i) 銷售及入標競投程序

除了與元件及測量儀器製造商的長期客戶的銷售合約(有關客戶與我們直接訂立合約)外，我們通過客戶的招標制度取得大部分合約。有關招標可以是公開或非公開。公開招標通常由招標公司作出公佈或於貿易及行業刊物或網站內發佈有關訊息。非公開招標則只有獲邀入標競投項目的公司可以參與。

#### 物色潛在項目

我們憑藉我們的營銷團隊、過往及現有客戶的轉介以及公開招標制度來物色潛在項目。經我們深入考慮潛在項目的不同因素(包括但不限於項目規模、技術要求、年期、資金、項目地點、我們的生產能力及專業知識等)後，我們的銷售及營銷團隊以及生產及財務團隊的管理人員會就應否入標競投有關項目作出決定。

### 設計標書及入標競投

倘若我們決定競投某一項目，我們通常會按照潛在客戶於招標文件中列明的規格及要求，提交載有我們為客戶度身訂造的配電系統及方案的標書，以及藍圖及入標價。我們的設計部目前約有42名員工。

### 中標及簽訂合約

於收集所有標書後，招標公司或項目擁有人會根據多項因素評審標書，包括但不限於產品及方案設計、入標價及入標公司的往績記錄、技術資格及財務狀況等。為保密及公平起見，評審程序不會讓入標公司參與。倘若我們中標，我們會展開與客戶進一步商討配電系統的設計細節，以及開始磋商合約的條款及條件。當雙方共同協定項目的整體設計時，我們會與客戶落實合約。在大多數情況下，主要條款(如技術要求、產品設計及合約價格)與招標文件及我們遞交的標書所載的條款一致。若干招標條款有時可能會於和潛在客戶磋商時被修改及調整。

由我們於獲得非公開招標的入標邀請之時或我們決定參與公開招標之時起計，至我們的入標獲接納的階段為止，整個招標程序需時一至四星期不等，視乎項目的規模、複雜性、技術規格及要求而定。

## (ii) 項目實行

### 流程工程及製造計劃

當我們的客戶批准設計並簽訂合約後，我們的項目實行部將設計及制訂製造計劃，以列出製造元件及組裝產品的生產程序、決定採購所需材料及分配所需人員、機器及設備，旨在於製造過程開始前實行有關生產程序。此程序一般需時一至兩星期。

### 採購

我們的原材料、零件及元件全部按以下方式採購：(1)較常用的原材料通常大批購入，並存放於我們的原材料倉庫中。我們的技術商務部根據本公司現有項目的需要以及有關原材料的存貨數量制訂採購計劃；(2)我們的項目實行部根據項目的製造計劃申請採購若干原材料、零件及元件；及(3)少量原材料會於有關部門提出要求後採購，並按逐個項目基準審批。我們已訂出一份認可供應商的名單，我們只會向該等認可供應商採購原材料、零件及元件。在我們的採購過程中，我們至少比較三間認可供應商所供應的原材料、零件及元件，並根據它們的質量、價格、服務及付款條款選擇最合適的供應商。我們設有完善機制以挑選認可供應商，有關詳情載於本招股章程內本節「主要供應商」等段落。



### 製造及組裝

根據製造計劃載列的規格、尺寸及數量，各類金屬配電盤被切割至合適尺寸，然後進行加工(即打滑、上漆及鍍裱)以及組裝以組成開關櫃的框架。元件、加工零件及框架由人手或機械組裝成外殼、框架及配電盤，以裝載各種元件、匯流排、匯流排夾及接線。若干元件(如斷路器、接觸器、變流器)將直接安裝於層架，惟若干其他元件(如保險絲、熱繼電器、連接器)或須在安裝於層架前先組裝入抽屜層架內。電線及控制線以及接線亦會於此階段安裝，以連接各類元件。整個製造過程需時約一至兩個月，視乎儀器的複雜程度而定。

### 測試及檢驗

產品均接受檢驗，以確定有否出現任何瑕疵，並且經過測試，以確保符合客戶的規格及要求。任何改正或調整均會於此階段進行。此階段的生產過程需時兩至三日。

### 包裝／儲存／付運

製成品其後經過包裝，一般會即時付運予客戶。當客戶要求我們於較後日期方付運產品，我們會將製成品存放於我們廠房內的指定儲存區。我們的產品所採用的包裝材料根據(其中包括)客戶要求、產品尺寸及種類，以及所涉及的付運距離而有所不同。

### (iii) 安裝及驗收

一般情況下，於我們交付產品至客戶的處所後，客戶會起用其本身的工程師及技術人員安裝產品。我們會於安裝過程中提供訓練、指導及協助，並測試儀器及實地作出調整，以確保產品妥善操作，滿足客戶的要求。測試及安裝所需時間視乎項目的規模而定，一般介乎7至15日不等。產品一經安裝及客戶簽署安裝確認書後，我們的產品將被視為獲客戶根據合約驗收。

### (iv) 保養

我們的產品一般提供12個月保用期，由產品安裝及客戶驗收產品當日起計。於保用期內，我們根據合約條款就產品的任何瑕疵承擔責任，並且就該等我們根據合約提供的保用範圍所涵蓋的瑕疵提供維修及保養服務。

### (v) 售後客戶服務

除於保用期內提供保養服務外，我們亦於保用期屆滿後向客戶提供售後客戶服務。我們進行定期考察為客戶檢測及查驗我們產品的狀況。進行檢測後，倘客戶要求任何額外保養或諮詢服務，我們會於適當情況下與客戶簽訂服務委託，據此，我們會就我們的產品進行更全面的實地檢驗、測試以及維修和保養服務。倘委託的條款包括提供更廣泛的服務範圍，我們會對客戶的電力系統的狀況及性能提供專業分析，並根據有關分析向客戶就如何提高其電力系統的效能、安全性及可靠性以達成節能目標提供意見。我們根據委託收取的費用視乎我們所提供的服務範圍以及對複雜程度及客戶的特定要求的評估而有所不同。

## 銷售及營銷

### 銷售網絡

我們的EDS方案及iEDS方案的銷售網絡根據我們銷售點的地理位置，由我們的兩個主要團隊(即華南團隊及華北團隊)負責支援。我們目前於中國各地設有27個銷售點，我們的華北團隊及華南團隊的總部分別位於北京及南京。

我們的華南團隊包括位於以下地區的銷售點：南京、無錫、上海、杭州、武漢、合肥、寧波、蘇州、福州、徐州、昆明、長沙及成都。

我們的華北團隊包括位於北京、天津、青島、鄭州、瀋陽、長春、哈爾濱、西安、濟南、寧夏、太原及呼和浩特的銷售點。

各團隊負責其地理覆蓋範圍內地區的銷售及營銷活動，並負責管理其銷售辦事處。我們已於各團隊委任一名首席銷售主管，直接向我們的營運總監負責。

下圖顯示我們於中國各地的銷售點位置：



附註：深灰色地區為我們於華北的覆蓋範圍，淡灰色地區則為我們於華南的覆蓋範圍。

除負責EDS方案和iEDS方案業務的兩隊銷售團隊外，我們另有四隊銷售團隊，其中一隊負責銷售我們的EE方案業務、兩隊集中銷售及宣傳我們的元件及零件業務，以及一隊負責處理我們與中國移動的業務。

目前，我們擁有約150名銷售人員，其中61名隸屬於華南團隊、43名隸屬於華北團隊、38名隸屬EE方案銷售團隊、4名隸屬於處理長期客戶事務團隊，而4名則負責處理與中國移動的業務，當中華南團隊16名及華北團隊15名人員專門負責銷售元件及零件業務。

### 營銷

我們的新產品的營銷和宣傳活動主要透過我們的現有銷售網絡進行。於開發新產品後，我們的營銷部將編製市場分析報告，並為新產品制訂宣傳計劃，其中可能包括以下宣傳活動：

- 於中國主要城市組織和舉辦展覽會，向我們的現有客戶及電力工業機構代表宣傳新產品；
- 於專業期刊及其他大眾媒體宣傳及介紹新產品；
- 為電力工業的專業人士組織及舉辦研討會；
- 安排與我們的現有客戶會面及舉行研討會，介紹及宣傳新產品；及
- 參與由電力工業專業組織舉辦的交易會和展覽會。

於往績期，本集團投資各年收益的約1.5%於宣傳和營銷我們的產品。根據我們的經驗，在各種宣傳活動中，以與各行業翹楚客戶會面和為該等客戶舉辦研討會最能有效銷售及宣傳我們的產品。

### 位於江蘇省的地理優勢

我們的核心營運以江蘇省為基地，為我們帶來下列地理優勢<sup>2</sup>：

在二零零八年，華東地區佔內地配電設備市場總額之34%。華東是中國其中一個經濟發展最成熟的地區之一，吸引大量固定資產投資，並已成為舉足輕重的生產基地。華東地區耗用大量能源，帶動配電設備產品的需求，使我們得享巨大的市場潛力。

鄰近終端客戶使我們能迅速回應市場發展走勢，並與不同本地業界客戶建立銷售網絡。華東地處沿海，海路可達，故我們可獨享優勢，為海港建設客戶提供更佳服務。

受惠於長江三角洲一帶的工業群，我們可得到研發及技術支援，以提升我們的開發能力，並於當地取得原材料供應，吸引全國人才，以強化我們的銷售團隊，並加強我們的研發能力。

<sup>2</sup> 羅蘭·貝格報告

## 我們的銷售及營銷重點行業分部

於往績期，我們致力於將我們的EDS方案和iEDS方案應用於中國五大行業範疇：基礎設施建設、電訊、供水及污水處理、水泥和醫療。下表概括我們在各行業範疇所提供的產品及服務，以及有關範疇於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度、截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零一零年六月三十日止六個月所分別貢獻的收益百分比：

	基礎 設施建設	電訊	供水及 污水處理	水泥	醫療	鋼材及 金屬	其他
佔截至二零零七年十二月三十一日止年度 總收益的百分比	26.92%	5.84%	2.50%	8.81%	0.13%	27.22%	28.58%
佔截至二零零八年十二月三十一日止年度 總收益的百分比	27.37%	11.27%	3.30%	4.77%	0.85%	20.63%	31.81%
佔截至二零零九年十二月三十一日止年度 總收益的百分比	33.98%	12.47%	2.43%	2.73%	0.50%	22.32%	25.57%
佔截至二零零九年六月三十日止六個月 總收益的百分比	20.28%	16.22%	5.59%	10.47%	0.08%	14.75%	32.61%
佔截至二零一零年六月三十日止六個月 總收益的百分比	30.80%	14.13%	8.21%	7.97%	2.65%	8.07%	28.17%

上述五個行業界別(即基礎設施建設、電訊、供水及污水處理、水泥和醫療)並未涵蓋應用我們的EDS方案及iEDS方案的所有界別，亦未必能代表我們於往績期產生重大金額收益的界別。我們集中於上述五個界別的原因是我們相信該等界別需要擁有高質量與性能的配電系統產品，可實現未來增長，且該等界別獲中國政府支持，屬於中國政府在二零零八年推出的人民幣四萬億元刺激經濟方案的覆蓋範疇。我們並未集中於「鋼材及金屬」行業的原因是我們相信該行業正經歷一個整固期，對保證本集團經常可行及可持續業務無助。然而，我們能夠透過向鋼材及金屬行業的優質客戶(如寶鋼)提供EDS方案及iEDS方案建立業務關係。該等行業於上表中列入「其他」一欄，意指從事採礦、服務及元件製造行業的客戶。基於我們於過往數年致力發展該五個界別，我們相信，我們已較競爭對手取得競爭優勢，原因如下：

### 基礎設施建設

於基礎設施建設界別方面，我們已進軍江蘇省、上海和中國東南部的港口建設市場以及上海、華中和中國東南部的鐵路市場。

(a) 鐵路業

中國計劃於未來十年大幅改善其鐵路運輸。新的鐵路線將會興建，且有計劃於二零一零年底前將電氣化率及複線率提升至45%。中央及地方政府的承諾，以及於二零零八年為應付經濟危機而推出的人民幣四萬億元投資計劃，為中國的鐵路擴建計劃提供了強大的財務支持。在中國，鐵路投資及興建於未來年間將會經歷迅速增長，而重大投資將會推動對配電設備的需求。

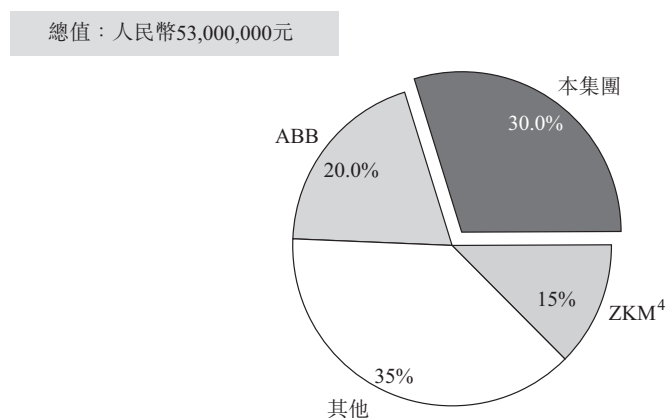
我們已進軍上海、華中及中國東南部地區的鐵路市場，現正計劃進軍華北的市場。根據該等地區的主要鐵路局所作出的固定資產投資計劃，配電設備市場的價值於二零零八年達至人民幣33億元，並將於二零一二年前達至人民幣104億元。龐大的市場潛力令鐵路成為一個前景廣闊的界別，預期可為我們帶來可觀的增長機會。<sup>3</sup>

(b) 港口業

自二零零四年起，中國的港口建設一直蓬勃發展。主要推動力來自國家迅速增長的經濟以及沿岸和河流流域地區的發展計劃，從而導致貨物運輸及貨櫃航運的需求不斷上升。根據交通發展第十一個五年規劃，海港的吞吐量於二零一零年底將達至46億噸。為達到此目標，重大的固定資產投資及建設實屬必需，引發此界別對配電設備的龐大需求。

港口建設是我們未來發展基礎設施建設項目的重點類別。由於港口建設的資金直接來自政府的財政預算且對產品的質量要求甚高，因此為配電設備的高級市場。由於新港口開發和重新開發太倉、南京和連雲港等沿海開發區，以及建立沿海經濟區而湧入投資，江蘇省呈現對港口建設的強大需求。下圖列示二零零九年江蘇港口建設項目的配電系統總合約價值以及本集團的市場佔有率。

江蘇港口業競爭情況(二零零九年)



資料來源：羅蘭·貝格報告

江蘇港口建設市場配電系統的供應商主要包括本集團、ABB、Moeller和來自電網系統的小型本地公司。

<sup>3</sup> 羅蘭·貝格報告

<sup>4</sup> Moeller

由於我們於此行業界別的競爭優勢，我們的市場份額由二零零六年的21.9%穩定增長至二零零九年的30.0%。

### 電訊

電訊是我們業務的主要行業界別之一，且自二零零零年起我們已與中國的一間龍頭電訊公司中國移動合作，向其供應我們的EDS方案，並自二零零五年起供應我們的iEDS方案。同時，我們亦向中國的另外兩家主要電訊公司(即中國聯通和中國電信)供應我們的產品和服務，於二零零八年和二零零九年從該等公司賺取穩定的收益。

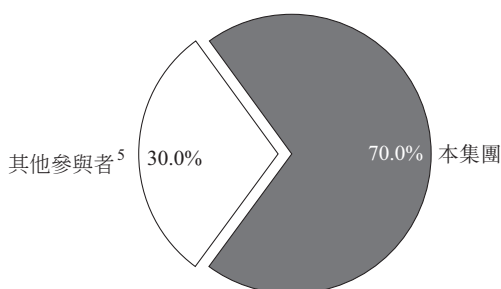
由於移動手機用戶持續增加，特別是於二零零九年初發出3G牌照後，電訊業被認為是中國最為發展蓬勃的市場之一，並吸引大量投資流入用於建設新基站和升級現有設施。在活躍的經濟和業務活動帶動下，江蘇省被認為是所有主要電訊運營商最大的地區市場之一。

目前，我們是中國移動在江蘇省的四名入圍供應商之一。於二零零九年，我們取得中國移動在江蘇省配電系統的總合約價值的70%。中國移動已聘用我們向其於江蘇省的配電系統提供我們的EDS方案及iEDS方案，該配電系統連接其於南京市的主站與於江蘇省其他城市的基站，如蘇州、無錫、常州、南通、鎮江、台州、鹽城、淮安、宿遷、徐州及連雲港，以提升其系統的安全性及節能效率。

下圖列示二零零九年江蘇省中國移動的配電系統總合約價值以及本集團的市場佔有率。

### 江蘇省中國移動供應商競爭情況(二零零九年)

總值：人民幣80,000,000元



資料來源：羅蘭·貝格報告

我們亦與浙江省的中國移動(「浙江中國移動」，中國發展最成熟的地區的移動運營商之一)合作擴充我們的業務。目前，我們連同ABB和西門子，是浙江中國移動的機房建設產品的主要供應商<sup>6</sup>。於機房分部內，我們於浙江中國移動的市場份額亦自二零零六年起穩定增長。我們向浙江中國移動提供的配電系統以中國移動在其他省份的規格為藍本，由於我們了解系統要求，因此我們獲邀在該等地區競投中國移動的項目。

憑藉我們的經驗及與中國移動於江蘇省及浙江省的業務聯繫，我們亦已進入另外七個省份及一個城市，即北京、山東省、江西省、河北省、湖南省、湖北省、安徽省以及黑龍江省的電訊市

<sup>5</sup> Moeller

<sup>6</sup> 羅蘭·貝格報告



場及於當地擴大我們與中國移動的合作。除該九個省份及一個城市外，我們亦計劃開拓中國西北部、東北部、南部及西南部的新市場。我們相信，該等地區龐大的市場規模將為本集團於電訊行業的擴張及未來收益的增長提供重要機遇。

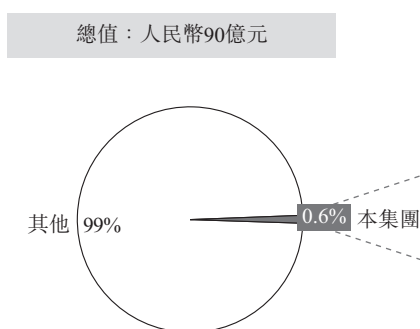
於二零零九年十月九日，中國移動於浙江省向中國移動於浙江省之其他分公司發佈一份內部函件，表明(其中包括)認可有關寧波一套輸電及配電設施之維護、系統檢查及性能測試工作之優良質素。函件表明浙江省所有其他分公司於考慮於函件日期起下六個月期間浙江省之任何未來項目時，應考慮寧波設施之維護、系統檢查及性能測試工作。於有關期間內，我們負責向中國移動寧波分公司提供上述維護、系統檢查及性能測試工作。此外，於二零一零年，我們於中國電訊行業提供合適配電系統解決方案的能力及我們的服務質素已獲中國通信企業協會認可且我們自二零零零年起亦一直向中國移動供應配電系統方案。

### 水管理和污水處理

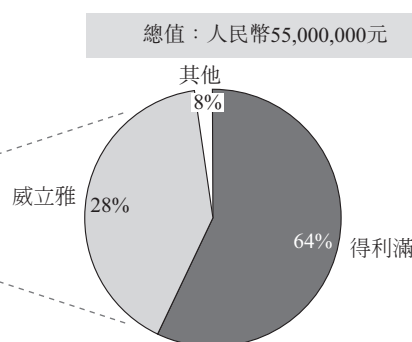
隨著城市化步伐加快和供水質量標準提高，中國對優質水管理的需求日益殷切。

於二零零九年，用於污水處理建設項目的配電設備的總收益估計達人民幣90億元。於二零零九年，我們於此界別的销售收益達到人民幣55,000,000元，其中人民幣35,000,000元和人民幣15,000,000元分別來自我們的兩名主要客戶得利滿和威立雅 OTV。根據羅蘭·貝格報告，威立雅、Suez、Thames Water和Berlin Wasser為主的國外工程建設公司對中國的污水處理行業的發展扮演愈來愈重要的角色。下圖列示二零零九年中國污水處理行業的配電系統總合約價值以及我們的市場佔有率。於二零零八年，儘管得利滿和威立雅 OTV合計承包了近20項與中國污水處理有關的承包項目，僅佔國內總數超過6,650個項目的微少百分比<sup>7</sup>，惟其總收益佔相對較大的比重，反映該兩家外國企業優越的市場地位，正好與我們在此分部的客戶發展策略符合一致。

本集團設備於污水處理行業  
的市場佔有率(二零零九年)



本集團於污水處理分部的  
的收益分析(二零零九年)



資料來源： 羅蘭·貝格報告

<sup>7</sup> 根據中國統計年鑒2009及環境保護部資料，包括二零零八年5,130項工業污水處理項目及1,521項市政污水處理項目



透過與施耐德的合作，我們已成為得利滿、威立雅OTV和中國其他龍頭海外水處理公司的主要供應商。我們亦向得利滿和威立雅OTV直接銷售，分別佔其於二零零八年在中國購買配電設備總額的20%和60%。

### 水泥

中國工程、採購和建築(「EPC」)的海外水泥市場由來自非發達地區(如非洲和中東)的巨大基礎設施升級需求所推動。目前，中國的海外水泥承包工程項目由兩名主要廠商主導，即中材股份和中國建材。

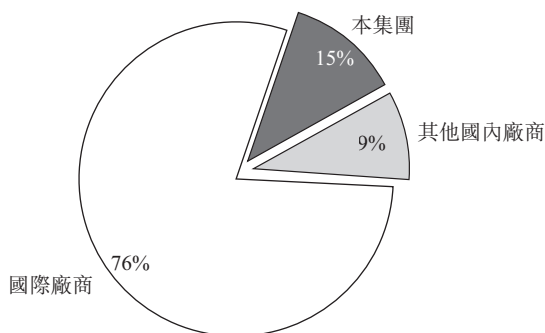
我們分別於二零零三年和二零零七年開始與中材股份和中國建材合作。我們亦已與Lafarge開始業務合作以為其提供我們的iEDS方案。Lafarge為中國十大水泥生產商之一及雄踞中國西南部地區的國外企業之一。與其他競爭對手相比，我們相信，我們已作為此界別最大的國內配電設備供應商而建立獨特的競爭優勢<sup>8</sup>。

- 與國際廠商相比，由於我們的物料採購和勞工等製造成本較低，我們具有明顯的競爭力產品價格優勢。由於最受認可的國際供應商(如施耐德、ABB和西門子)由國外客戶特別指定為進行大部分中材股份和中國建材的海外項目的承包商，國內製造商於該等項目的市場機遇受到限制。然而，透過我們與施耐德的長期夥伴關係，我們擁有參與該等合約的良機，並因生產與國際品牌看齊的高質量產品而逐漸提升我們於海外市場的品牌知名度。
- 與本地競爭對手以及施耐德、ABB和西門子的其他國內供應商相比，我們更強大的銷售及營銷能力已有目共睹。
- 與中國小型本地開關櫃製造商相比，本公司立足於高產品質量且價格水平較高的高端市場，而且在向國際項目提供配電系統方面更具經驗。

由於我們於此界別具有獨特的競爭優勢，我們於中國海外水泥EPC市場的市場份額已由二零零六年的6.3%增加至二零零九年的15%。下圖列示二零零九年中國的海外水泥EPC項目的配電系統總合約價值以及我們的市場佔有率。

### 海外水泥EPC項目競爭情況(二零零九年)

總值： 人民幣3.72億元



資料來源： 羅蘭•貝格報告

<sup>8</sup> 羅蘭•貝格報告

### 醫療

在中央和地方政府對醫療基礎設施的巨額投資推動下，且由於對優質醫療服務需求持續增加，此界別對配電設備的需求預期將迅速增長。

我們相信，江蘇省作為中國經濟最為發達的省份之一，其醫療基礎設施發展前景可觀，因此我們已將醫療界別設定為我們業務發展的重點行業之一。

我們相信我們較其他競爭對手更具優勢，不僅因為我們於江蘇省的強大地位和我們對當地情況更為了解等優勢，而且更重要的是醫療業對配電設備的安全及可靠性的要求極其嚴格，且低端國內廠商無法達到此等要求。醫院的配電系統若發生任何故障，均會影響急救手術室和深切治療室的運作並危及病人的生命安全。考慮到急救手術室的此等特殊需要，我們於二零零八年研發一種手術室電力監察儀器，此儀器可提供負載監控、變電器溫度警報和配備方便易用界面的警報重置等增值功能。此儀器已自二零零八年起加入於我們向醫院提供的iEDS方案中。

### 主要客戶

我們的產品及服務的終端用戶主要從事基礎設施建設、電訊、供水及污水處理、水泥及醫療行業。我們與部分終端用戶訂立合約，但同時我們亦僅通過與主要設備及服務供應商之間的合作合約（例如我們與施耐德訂立的合作合約）向其他用戶提供我們的產品及服務。如屬後者，合作合約由本集團與我們的客戶簽訂，而我們的客戶則向終端用戶提供我們的產品。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的五大客戶分別佔我們的總收益約32.8%、30.0%、35.1%、36.6%及49.2%。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的最大客戶為施耐德，分別佔該等期間的總收益約12.6%、13.0%、13.8%及20.1%。我們自一九九八年起與施耐德開展業務關係。其與我們訂立合約，購買我們的EDS方案和iEDS方案，並向其優質客戶提供該等方案，該等優質客戶包括各行業內的龍頭企業。我們向施耐德的銷售並無源自本公司的加工服務。我們與施耐德的合作及業務關係詳情載於本招股章程內本節「與施耐德的合作關係」一段。

於往績期，董事或主要股東概無於我們的任何主要客戶擁有任何直接或間接權益。

### 定價及信貸管理

#### 定價政策

我們視乎產品的性質，就銷售採納三套不同定價政策。我們認為我們是高端產品及服務供應商，因此，我們相信我們的競爭優勢並非在於產品的定價而是質量及我們提供的增值服務。

就我們的配電系統而言，我們的產品及服務是按項目基準提供，另外我們透過投標形式取得合約。我們會根據多項財務和商業考慮因素，包括但不限於生產成本、其他競爭對手的費用估

算、與客戶的業務關係及項目對我們業務整體的影響等而釐訂投標價。該等考慮因素使我們於投標過程中保持競爭力，而我們已按該等考慮因素在與其他供應商的競爭中順利發展我們的業務。

就本公司品牌的元件及測量儀器而言，我們的定價策略主要根據產品的生產成本而定。由於我們的品牌於市場上相對較新，我們仍在為自家產品建立聲譽，因此本公司產品的定價一般較同類產品的售價為低，以提高我們的產品的競爭力和市場對產品的接受程度。

### 信貸管理

我們的信貸政策視乎產品的性質而定，而我們亦視乎產品性質通常給予客戶1至12個月的信貸期。

就元件而言，產品一般於支付合約價後送達客戶。

就開關櫃及配電系統，我們一般要求客戶於簽訂合約時及開始生產前支付合約價值的30%作為訂金。於交付產品至客戶的處所、測試及安裝完成(一般需時7至15日，視項目規模而定)及客戶驗收產品後，客戶將向我們支付合約價的60%至65%。其餘5%至10%將於保用期屆滿時支付，一般為客戶驗收產品後12個月。

該等付款條款視乎與客戶磋商及我們與其訂立的合約條款而定，我們將按客戶背景及信譽、合約規模及合約／項目對我們的重要性作出評估，審核及釐定所提供予客戶的信貸期。我們的客戶一般以銀行承兌票據或過戶形式結算銷售價，我們一般以人民幣作為結算貨幣。

於往績期，本集團並無作出保證條款。

### 主要供應商

我們需就生產採購以下主要原材料、零件及元件：空氣斷路器、ATV/ATS系列變頻器／軟啟動器、電纜、板材及銅排。

我們通常僅於原材料運抵時方要向供應商支付合約價，我們的供應商提供的信貸期介乎15日至180日不等。我們一般以銀行承兌票據或過戶形式向供應商支付款項。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的五大供應商分別佔原材料採購總額約48.4%、51.8%、45.1%、46.6%及33.9%。

我們僅向通過篩選評估的供應商採購原材料、零件及元件。我們已設立完善機制，挑選供應商的候選名單，並設立特別部門，負責定期評估供應商的能力及其產品的質量。於決定一名供應商是否合乎資格時，我們考慮多個因素，包括但不限於其技術能力、管理、財務狀況、業內聲譽及價格競爭力等。一般而言，揀選及／或轉換(由挑選、評估、磋商以至簽訂合約)主要零件及元件供應商需時約12星期，揀選及／或轉換其他輔料供應商則需時約6星期。

於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的最大供應商為施耐

德，施耐德同時亦為該等年度我們的最大客戶，於該等期間分別佔我們原材料採購總量約30.9%、35.1%、33.2%、33.5%及20.8%。與此同時，我們向其他客戶出售的產品中亦使用由施耐德製造的零件及元件。

於往績期，董事或主要股東概無於我們的任何主要供應商擁有任何直接或間接權益。

## 與施耐德的**合作關係**

我們自一九九八年開始與施耐德在中國組建非正式的策略聯盟。施耐德是國際著名的電力元件及配電方案供應商，其母公司於紐約泛歐證交所(NYSE Euronext，前稱巴黎證券交易所(Paris Stock Exchange))上市。我們是施耐德在中國的首批盟友之一。施耐德極之看重與其業務夥伴的關係，並視本公司為其於國內的三大主要業務夥伴之一。施耐德的該等三名主要業務夥伴從事十分類似的業務，且於同一業務分部進行競爭。然而，經施耐德確認，我們是其向位於華北及華東的客戶提供服務時的優先合作業務夥伴。儘管與施耐德的有關合作屬非正式的合作關係，我們仍獲施耐德提供全面支援，提升了我們製造工序的管理及品質控制。由於我們在方案質素、銷售及營銷實力、生產管理及售後服務方面表現卓越，我們與施耐德的關係已不止於供應商與客戶的層面，且已建立了緊密的合作關係。

有關我們與施耐德的**合作關係**的詳情載列如下：

### **(i) 根據施耐德的授權為我們物色的客戶製造配電系統**

我們自一九九八年起獲施耐德授權使用施耐德開發的結構設計製造配電系統。根據與施耐德訂立的許可協議(「**施耐德授權安排**」)，我們有權製造及向我們的客戶提供由我們製造、附有「施耐德」品牌連同「博耳」(作為製造商)品牌的配電系統。

自一九九八年起，我們開始根據施耐德授權安排於我們製造的配電系統中使用施耐德生產的電子零件及元件。為確保獲得施耐德的電子零件及元件的穩定供應，及受惠於施耐德向其長期客戶所提供的折扣，我們於二零零零年起開始就購買施耐德的電子零件及元件與施耐德訂立年度供應協議。根據年度供應協議，我們於各年享有較購買零件及元件的基本價格有折扣的價格向施耐德購買不少於協定數量的零件及元件。於往績期，我們的採購一直超過協定數量。我們不得將該等零件及元件轉售予其他第三方，或使用該等零件及元件作為生產配電系統以外的任何用途。根據年度供應協議採購的若干元件乃用於根據與施耐德訂立的許可協議製造的配電系統，我們可能向施耐德或我們的本身客戶銷售，而其他元件則用於由本集團開發的配電系統。施耐德就所出售的零件及元件提供保用期，由生產日期起計24個月，或由銷售單據發出日期起計18個月(以較早者為準)。根據年度供應協議，我們採購的信貸期為付運零件及元件的日期起計30天。由於此供應關係，施耐德於往績期成為了我們的最大供應商。

有關與施耐德訂立的施耐德授權安排的詳情載述於本招股章程內本節中「EDS方案—我們的發展」等段落。

**(ii) 與施耐德合作，向施耐德轉介的客戶提供由我們製造的配電系統**

我們的董事相信，由於施耐德於中國並無生產基地以製造類似我們提供的配電系統，因此，施耐德在往績期中聘用我們提供我們的EDS方案及iEDS方案，並售予其中國的項目之優質客戶。有關本集團和施耐德於該等項目中的各自責任，載述於本招股章程內本節「概覽」一段的「施耐德轉介的客戶」分段。

由於本集團與施耐德的此項目合作關係，我們於往績期成為了施耐德於中國的最大三家中壓及低壓配電系統供應商之一，而施耐德亦成為了我們的最大客戶。

我們與施耐德的緊密項目合作關係為我們提供與不同國際企業合作的眾多良機。該等機遇讓我們得以強化我們於業務的營運和技術知識，並因此對我們的發展深具價值。對於一些指定使用最受認可的國際供應商作為承包商的外國客戶在中國進行的項目，國內製造商一般很少機會參與。然而，我們透過與施耐德的長期夥伴關係(作為其於中國的主要配電系統供應商)及由於我們的卓著業績及具競爭力的價格，我們擁有參與該等項目的良機，並因生產與國際品牌看齊的高質量產品而逐漸提升我們於海外市場的品牌知名度。

由於與施耐德的這種長期業務合作，我們與施耐德達致一種非正式的合作共識，即在可行情況下，彼此在競標方面合作而不是彼此競爭。我們的董事相信，由於該種非正式的合作共識，本集團於往績期很少出現與施耐德就同一項目競爭及競標的情況。據董事所知，實際上，我們與施耐德彼此直接競爭的少數情況只出現在國內的核電廠項目。由於國外供應商於提供核電行業的配電系統擁有豐富經驗，我們的董事相信，中國核電工業的客戶一般傾向於採購國外供應商製造的配電系統，而不會向本地供應商購買。由於這種客戶傾向，我們的董事相信，施耐德並無就中國核電廠項目邀請我們作為其合作夥伴遞交標書，並向其客戶供應由其國外生產基地或其他國外供應商製造的配電系統。

鑒於國際供應商在此行業的利基地位，我們並無將核電工業定位為我們主要業務發展的重點行業之一。於往績期，我們於二零零七年並無錄得與核電行業有關的項目的任何收益，截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，我們源自有關行業的收益分別約為人民幣7,800,000元、人民幣3,400,000元、人民幣1,500,000元及人民幣600,000元。

在我們與施耐德就同一項目遞交獨立標書的少數情況中，我們之間的競爭在於我們各自的標書的商業條款。即使我們最終贏得該等競投，由於我們與施耐德的持續業務合作關係，我們會優先考慮使用施耐德製造的零件及元件。

## 業 務

### 製造設施

#### 廠房及設備

目前，我們的製造工序分別於我們兩個位於無錫及宜興的廠房進行。下表載列有關各廠房樓面面積的資料：

地 點	總面積 (平方米)	廠房面積 (平方米)
<b>現有廠房：</b>		
中國無錫	22,745.60	8,578.42
中國宜興	74,887.20	35,905.00
<b>在建廠房：</b>		
中國無錫(附註1)	33,941.90	24,580.00 (附註2)

附註1：我們於二零零九年十月購入該幅土地，將於該幅土地上興建新廠房。興建新廠房的籌備工作已展開，而我們預期將於二零一零年底完成第一期建設工程。我們亦預期於此新廠房全面營運後將關閉於無錫的現有廠房。

附註2：根據無錫市惠山區發展和改革局於二零一零年二月七日向本集團授出有關博耳無錫搬遷及擴充之批文，新廠房之許可建築面積約為24,580平方米。然而，由於新廠房之建築工程於最後實際可行日期尚未竣工，因此新廠房之實際廠房面積或不同於許可建築面積及於新廠房之建築工程竣工後取得相關中國機關之批文後始能確定。

下表載列於往績期各現有廠房的產能及使用率與在建新廠房的預期產能。

地點	截至十二月三十一日止年度									截至六月三十日止六個月					
	二零零七年			二零零八年			二零零九年			二零零九年			二零一零年		
	產能	實際生產	使用率	產能	實際生產	使用率	產能	實際生產	使用率	產能	實際生產	使用率	產能	實際生產	使用率
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註1)	(附註2)	(附註3)
現有生產廠房	(單元)	(單元)		(單元)	(單元)		(單元)	(單元)		(單元)	(單元)		(單元)	(單元)	
中國無錫															
-EDS單元及iEDS單元	7,056	8,922	126.4%	7,056	8,975	127.2%	7,056	9,083	128.7%	3,500	4,066	116.2%	5,000	6,329	126.6%
中國宜興															
-儀錶	21,221	8,510	40.1%	21,221	13,539	63.8%	21,221	18,568	87.5%	10,526	9,153	87.0%	15,000	13,359	89.1%
-小型斷路器(於二零零九年開始生產)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	156,000	127,140	81.5%	不適用	不適用	不適用	206,250	186,141	90.3%
-基於客戶具體要求的其他零件	159,264	112,647	70.7%	159,264	129,322	81.2%	159,264	140,726	88.4%	79,632	70,261	88.2%	79,632	75,194	94.4%



## 新的生產廠房

	地點	地盤面積 (平方米)	產能 (單元)
EDS單元及iEDS單元生產設施	中國無錫	67,032	16,128

附註：

- 本集團EDS/iEDS單元的產能乃按以下基準計算：
  - 於往績期每年/期的工人平均數目約為440人；
  - 根據中國法律每年的法定工作日數為252天；
  - 每天正常工作時數為8小時；
  - 根據實際生產程序及本集團目前生產設施的產能，生產一個EDS/iEDS單元的平均工作時數為125.7小時；
  - 因此，本集團一年內生產的EDS/iEDS單元數目為：
 
$$440 \text{ 個工人} \times 252 \text{ 天} \times 8 \text{ 小時} \div 125.7 \text{ 小時/單元} = (\text{約}) 7,056 \text{ 個單元}$$
- 實際生產乃本集團製造的EDS/iEDS單元的實際數目。於往績期，無錫廠房的EDS及iEDS單元生產曾超時輪班工作。
- 使用率乃以實際生產除以產能計算。

## 品質監控及獎項

我們注重品質保證，於各水平致力保持產品及服務質素一致。我們相信我們的產品及服務品質為持續增長及取勝的關鍵所在。

博耳無錫、博耳宜興及宜興博艾分別就我們於高、低壓開關櫃、配電設備及配電設備自動控制系統的設計、生產及服務品質管理系統，獲中國質量認證中心頒授ISO9001:2000認證。該等公司各自的ISO認證仍然生效。

根據國家質量監督檢驗檢疫總局於二零零一年頒佈並於二零零九年修訂的《強制性產品認證管理規定》，我們的整合方案應用的絕大部分變電器及開關設備產品，包括開關櫃及斷路器，均列入須取得強制性產品認證的產品目錄。因此，我們需要取得中國的強制性產品認證（「3C認證」）以製造我們的整合方案所應用的產品。

目前，按照《強制性產品認證管理規定》的規定，我們已就我們的全部產品取得3C認證。

此外，博耳無錫於二零零七年獲得了由中國科學技術部火炬高技術產業開發中心頒發的國家火炬計劃項目證書並於二零零九年獲得由江蘇省科技局、財政局及稅務局頒發的高新技術企業證書。



## 存貨管理

我們的存貨包括以下種類：元件、製造配電設備所用的櫃材料。

### 存貨管理

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。我們定期監察存貨水平，以盡量減少陳舊存貨並降低存貨過多的風險。我們一般於與客戶訂立合約後，根據項目生產計劃的要求採購若干原材料、零件及元件。因此，我們的原材料、零件及元件維持於適當水平，以方便進行生產。

另一方面，我們亦批量採購常用原材料，以根據採購計劃維持合理水平的常用原材料存量，確保我們具有足夠的存貨以滿足現有項目的需要。為平衡儲存該等常用原材料的好處及風險，我們根據預期於未來三個月開展的項目數目，以及相關原材料的當時市價，採納靈活的存貨政策。

我們現時每年進行存貨盤點，於此過程中確定陳舊貨物(如有)。我們參考賬齡分析、專業判斷及管理經驗，定期審閱存貨賬面值。審閱結果若發現存貨賬面值有所下跌，存貨將撇減至其可變現淨值。

我們一般預早約一至兩個星期購買原材料、零件及元件。我們的採購計劃主要根據客戶訂單及生產要求釐定。在正常情況下，我們僅維持足以應付一個月期間需要的存貨。我們已與部分主要供應商訂立長期供應合約，以確保該等原材料及元件的購買價穩定。

於供應商運送原材料或元件至我們的廠房後，我們的品質監控部將查驗貨品的類別、規格、數量、尺寸和包裝，並對品質進行抽樣檢查。我們僅於材料及貨品完全通過該等檢驗及檢查後方會予以接納。通過檢驗及檢查的材料及貨品將存放於我們的原材料倉庫，並以條碼作為記錄。我們每日均會檢查存貨記錄，以確定原材料存貨水平及每月進行檢查。

我們已採取全面的存貨儲存措施及存貨管理程序，確保以安全妥善的方式儲存我們的存貨，並就儲存及使用原材料及元件保持完整記錄。

## 研發

於最後實際可行日期，我們的研發團隊由81名人員組成，由查賽彬先生領導。查先生於一九九零年在中國合肥工業大學獲電氣工程學士學位，並於配電設備行業的新產品開發及品質控制領域工作約20年。王正山先生為我們研發團隊的副經理。王先生於一九九九年於江南大學取得工程碩士學位，於二零零八年一月加入本集團前，擔任江南大學工程學系教授。我們研發團隊的成員大部分擁有學院至大學學歷，部分於本集團工作已超過15年。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團研發團隊支出分別為人民幣500,000元、人民幣600,000元、人民幣1,400,000元及人民幣13,900,000元，佔同期本集團行政開支約3.7%、2.1%、4.5%及40.2%。

除我們的內部研究團隊外，我們亦訂立以下研究合作協議：

1. 於二零零六年三月二十五日，我們與江南大學訂立研發合約，後者開發我們的iEDS方案中運用的新低壓智能設備。根據該合約，我們同意支付江南大學人民幣100,000元作為研發費用，其中人民幣40,000元於合約簽訂後七日內支付，餘下人民幣60,000元於低壓智能設備的檢驗及驗收完成後支付。研發合約預計於二零一零年十二月三十一日或之前完成。任何按此合約開發的產品及／或技術的知識產權由江南大學與我們共同擁有。
2. 於二零一零年一月五日，我們與東南大學訂立合作協議，據此我們同意於合作協議的三年間向一間合作研究中心每年注資不少於人民幣1,000,000元。根據合作協議，我們注入合作研究中心的資本並無年度金額上限，因為合作研究中心的各個研發項目的預算或會不同，取決於項目規模及所需的技術、設備及耗費的人力，因此，我們可能酌情考慮(但概無義務)於年內就任何我們認為合適之研發項目向該合作研究中心注入超過人民幣1,000,000元。然而，我們預期本公司於合作的三年內注入合作研究中心的資本總額將不會超過人民幣4,000,000元。該合作研究中心將建於東南大學現有設施之上，由東南大學與我們共同管理。該中心將為我們的智能配電設備及能源效益設備提供研發設施。由合作研究中心所開發的任何產品及／或技術的知識產權，其擁有權將根據研發項目的具體情況釐定。然而，無論如何，本集團仍享有該等知識產權的優先購買權或獨家許可使用權。我們相信合作研究中心的發展及我們於該中心的投資有益於我們的EDS方案及iEDS方案的發展，因而有利於我們業務的長期發展與增長。

我們相信我們的內部研究工作加上其他獨立第三方的研發能力的結合使我們具備綜合研究能力。

### 知識產權

我們相信保障我們所發明及開發的產品及技術的知識產權的重要性。目前，我們於中國持有15項註冊專利，並已就八項專利提交註冊申請。我們的研發隊伍的各主要僱員已分別與我們訂立保密協議，據此，該等僱員須於任何時間，就我們的任何保密資料履行不披露責任，包括但不限於該僱員於受聘期間所獲取的任何知識產權。

我們已於中國註冊多項專利及商標，並已就多項專利及商標提交註冊申請。有關我們的專利、商標和其他知識產權的註冊及註冊申請詳情，載於本招股章程附錄六「法定及一般資料」內「本集團的知識產權」一段。

於往績期，我們的產品並無遭任何第三方假冒，亦無任何第三方侵犯我們的知識產權；我們亦無侵犯任何第三方的知識產權，或就任何第三方的知識產權而面臨任何索償。

### 競爭

根據羅蘭·貝格報告，於二零零八年，按收益計算，我們於中國的配電設備市場的高端分部排名第六，首五名為ABB<sup>(附註1)</sup>、西門子<sup>(附註2)</sup>、通用電器<sup>(附註3)</sup>、Areva<sup>(附註4)</sup>及Eaton Corporation<sup>(附註5)</sup>，而第七名為Cooper<sup>(附註6)</sup>。於二零零八年，本集團、ABB、西門子、通用電器、Areva、Eaton Corporation及Cooper於配電設備市場的高端分部的市場佔有率分別為2.7%、37.6%、20.1%、7.5%、4.1%、3.0%及2.3%。施耐德於中國並無擁有製造配電系統的生產基地。在其於中國參與提供配電系統的項目時，大多數情況下，其僅可透過委聘當地授權製造商供應系統。因此，由於該等供應商自行製造配電系統，施耐德並非中國配電設備市場高端分部的配電系統供應商之一。

由於業務的低端分部的進入門檻較低，中國的配電設備市場極為分散，競爭不斷加劇。國際龍頭企業，例如施耐德、ABB及西門子，以及與該等國際企業已建立長期夥伴關係的內資公司，繼續以較高質素產品及高價格主導高端市場，但市場較大的份額仍由成千上萬以低生產成本及劣質產品生存的小型本地生產商佔據。夾心層由大型內資製造商主導，該等製造商已成功由當地供應商發展及演變成為跨省的市場參與者。

我們相信我們已順利立足於中國的高端配電設備及系統方案市場，並且是中國極少數具備能向客戶提供綜合方案服務的國內公司。因此，我們相信，我們的主要競爭對手是國際企業以及與該等國際企業已建立長期夥伴關係的大型本地製造商。

董事相信，基於本節上文「我們的競爭優勢」一段所載的理由，我們與其他競爭對手相比，仍能夠維持我們的競爭力。

附註：

1. ABB為全球最大的輸電及配電設備製造商之一。於中國，ABB的高端中壓及低壓配電成套設備產品主要由廈門及新會的工廠生產。ABB的主要產品為3.6千伏—40.5千伏配電成套設備。
2. 西門子為全球三大輸電及配電設備製造商之一。西門子的中壓及低壓配電成套設備的主要製造設施包括於上海、無錫及其他地點的廠房。西門子的主要產品包括8BK20/40及NXAIR中壓配電成套設備及元件。
3. 通用電器已與上海廣電電氣集團成立一家名為Shanghai GE Guangdian Co., Ltd.的合營公司。通用電器的主要產品為電壓介乎400-600伏至40.5千伏的開關設備。
4. Areva為全球三大輸電及配電設備製造商之一。Areva的中國廠房設於蘇州，其集中生產中壓配電成套設備。於二零一零年，施耐德及Alstom Holdings已收購Areva之輸電及配電業務。
5. Eaton Corporation已於中國成立一家名為常州伊頓森源開關有限公司的外商獨資企業，而其為中國三大斷路器製造商之一。Eaton Corporation的主要產品包括12千伏—40.5千伏配電成套設備。
6. Cooper Nature (Ningbo) Electric Ltd., Co.是Cooper成立七間合營公司之一，專注於生產中壓及高壓室內／室外開關設備。

## 僱員

於最後實際可行日期，本集團合共聘用793名全職僱員。下表載列於該日期按職能分類的僱員人數：

職能	僱員人數
管理	29
營銷	4
銷售	150
製造	389
設計、研發	123
品質管理	29
會計	22
行政	30
日常運作	13
人力資源	4
總計	793

董事認為，我們的行業屬高度專門技術行業，技術發展一日千里。因此，有必要確保我們的僱員訓練有素，緊貼最新技術發展，以滿足客戶的需要，並維持我們的產品和服務的競爭力。我們為僱員提供內部及外部培訓，確保彼等獲得充分培訓。我們的人力資源部負責所有培訓計劃，包括培訓新僱員及提升計劃。所有培訓計劃均免費向員工提供。

我們的僱員大部分均隸屬中華全國總工會。於往績期，並無重大勞資糾紛或勞資談判情況致使我們的業務出現任何重大中斷。

於往績期，博耳無錫、博耳宜興及宜興博艾未能：(a)為若干僱員支付社會保險費；(b)為若干僱員就住房公積金進行登記或設立住房公積金賬戶；(c)於法定時限屆滿前為若干僱員支付或悉數支付住房公積金；及(d)與若干僱員訂立勞工合約。該等公司未能按此行事乃因為其未根據相關政府機構的慣例被要求繳納社會保險費及住房公積金及完成其全部僱員的相關登記，且其很多僱員已要求本集團不要為其繳納社會保險費。

該等過往的違規情況已於二零一零年三月糾正過來，惟倘相關具法定權力的機關於日後就上述違規情況向博耳無錫、博耳宜興及宜興博艾追討款項，本集團可能須就其過往違反相關中國法律規定而支付逾期的社會保險費及住房公積金。我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所確認，我們因如上文所述於過往違反相關中國法律及法規而可能須支付最多約人民幣5,400,000元的款項。

儘管存在該等違規情況，我們已於往績期取得相關中國社會保險機關的確認，而截至各確認日期，我們並未因違反社會保險供款的規定而被罰款。

而且，據我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所告知，根據相關本地政府機關的慣例，倘有關違規情況已糾正過來，欠繳社會保險費及住房公積金的公司一般無須支付過期款項。因此，我們被限令支付上述最高付款的可能性不大。

由於我們的控股股東已同意就本集團因博耳無錫、博耳宜興及宜興博艾違反相關法律及法規而可能直接或間接承擔的任何虧損、損失、費用、開支及／或罰款向本集團提供彌償保證，董事相信，即使本公司須支付逾期社會保險費及住房公積金，此違規情況將不會對本集團的財務及業務營運造成重大影響。

為防止日後出現以上違規情況，本公司已採納若干內部控制措施，規定(i)本集團將委派主管人員處理繳納及登記本集團全部僱員的社會保險費及住房公積金；(ii)獲委派主管人員將每月編製該等繳納及登記的狀況的月度報告，並將其提交給人事部及副總經理批准，繼而本集團將向相關政府機關報告相同內容及辦理有關繳款及登記事宜(如必要)，及(iii)監察部及僱員工會將定期檢查本集團每六個月提供的繳納及登記社會保險費及住房公積金的狀況，並向董事會報告任何違規情況以作補救。董事亦已承諾確保本集團將遵守有關日後繳納及登記社會保險費及住房公積金的全部適用中國法律及法規。截至最後實際可行日期，本集團已支付社會保險保費及住屋公積金，並與所有僱員完成有關註冊及訂立勞動合同。日後，本集團將根據有關不時適用之中國法例，進行有關註冊及與僱員訂立之勞動合同，為所有僱員支付社會保險保費及住屋公積金。

物業

擁有物業

於最後實際可行日期，本集團擁有以下土地使用權及物業所有權：

物業	擁有人	概況及年期	佔用詳情	產權負擔
中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 鎮北村及 群勝村 一幅土地 (地段編號 6204-26)	博耳無錫	該物業包括一幅地盤面積約 33,941.9平方米的土地，並計劃 發展為一幢工廠綜合大樓。  物業的土地使用權授出年期的 屆滿日期為二零五九年十月 二十四日，作工業用途。	該物業目前空置。	無

我們計劃投資約人民幣1.20億元，在我們位於無錫市惠山區洛社鎮鎮北村、群勝村的土地興建總面積67,032平方米的新廠房。博耳無錫於二零一零年三月四日取得上述土地的國有土地使用權證。預期於二零一零年底，新廠房的第一期建設工程將會完成及新廠房將會開始營運。

本集團已訂約將予購入之物業權益

於二零一零年五月二十日，博耳香港與賈明浩先生訂立一項終止及股權轉讓協議，據此，賈明浩先生同意以象徵代價向博耳香港轉讓賈明浩先生以信託形式為博耳香港持有之宜興博艾之75%股權之法定擁有權。因該協議之故，於最後實際可行日期，本集團擁下列已訂約將予購入之物業權益：

物業	擁有人	概況及年期	佔用詳情	產權負擔
中國 江蘇省 宜興市 萬石鎮 大尖村 集中工業區 兩幅土地、 多幢樓宇及 建築物	宜興博艾	該物業包括兩幅總地盤面積約 74,887.2平方米的土地，於其上 興建於二零零五年至二零零七 年分階段完成的四幢樓宇及多 幢構築物。  該等樓宇之總建築面積約為 35,905平方米。  該等樓宇包括三幢工業樓宇及 一幢宿舍。  該等構築物主要包括道路、邊 界圍網及自行車棚等。  物業的土地使用權授出年期的 屆滿日期分別為二零五五年 十一月二十八日及二零五七年 五月二十六日，並作工業用途。	該物業目前由宜興博 艾佔用作生產及配 套用途(不包括該 物業已租予博耳宜 興的部份)。	無

## 業 務

### 租賃物業

於最後實際可行日期，本集團租賃以下物業：

物業	承租人	概況及年期	佔用詳情	年租
中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 312國道旁之 三幢樓宇	博耳無錫	該物業包括三幢於一九九八年前後落成的單層工業樓宇。  該物業建築面積約為8,498.42平方米。  該物業租期為十年，自二零一零年一月一日起至二零一九年十二月三十一日屆滿。	該物業目前由本集團佔用作生產及儲存用途。	人民幣 840,000元， 不包括管理費 及水電費
中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 312國道旁之 7號樓2樓 一個單位	博耳服務 公司	該物業包括一幢於一九九八年落成的兩層工業樓宇2樓的一個單位。  該物業建築面積約為80平方米。  該物業租期為十年，自二零一零年一月一日起至二零一九年十二月三十一日屆滿。	該物業目前由本集團佔用作辦公室用途。	人民幣7,200元
中國 北京 海淀區 紫竹院路 116號 嘉豪國際 中心A座 5樓508室	博耳無錫	該物業包括一幢於二零零四年落成的15層綜合大樓5樓的一個單位。  該物業建築面積約為150平方米。  該物業租期為三年，自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日屆滿。	該物業目前由本集團佔用作辦公室用途。	人民幣 150,000元，不 包括管理費及 水電費
中國 江蘇省 南京市 建鄴區 廬山路158號 嘉業國際城 3幢22樓 2210室	博耳無錫	該物業包括一幢於二零零六年落成的29層辦公室樓宇22樓的一個單位。  該物業建築面積約為327.57平方米。  該物業租期為三年，自二零一零年一月十六日起至二零一三年一月十五日屆滿。	該物業目前由本集團佔用作辦公室用途。	人民幣 182,400元，不 包括管理費及 水電費



## 業 務

物業	承租人	概況及年期	佔用詳情	年租
香港 德輔道中 199號 維德廣場 18樓1805室	博耳香港	該物業包括一幢約於一九八七年落成的39層辦公室樓宇18樓的一個單位  該物業可租賃面積約為142.1平方米  該物業租期為兩年，自二零一零年四月一日起至二零一二年三月三十一日屆滿。	該物業目前由本集團佔用作辦公室用途。	672,360港元，不包括差餉、管理費、空調費

有關本集團租賃物業的租賃協議已向有關當局正式登記，惟有關我們於南京的租賃物業的租賃協議除外。有關我們於南京租賃物業的租賃協議尚未登記，惟並不會影響有關協議的有效性。博耳無錫正準備就該租賃協議申請辦理登記，否則博耳無錫或須根據南京租賃物業規則繳付最高達人民幣10,000元的罰款。

根據於香港土地註冊處登記及就(其中包括)上文所載列我們於香港租用的辦公室物業(「博耳香港辦公室」)所設立的按揭，博耳香港辦公室的業主(「業主」)已向其銀行(「該銀行」)承諾及同意，除非事先獲得該銀行或代理(定義見下文所述融資協議)的書面同意或除非在該銀行與業主所訂立的融資協議的允許範圍內，其將不會出租或放棄(其中包括)博耳香港辦公室的擁有。截至最後實際可行日期，業主仍在進行從該銀行取得書面同意的程序。我們的控股股東已同意就本集團可能因業主未能從該銀行取得該同意而直接或間接蒙受的任何虧損、成本及／或開支向本集團提供彌償保證，其中包括但不限於因搬遷博耳香港辦公室而蒙受的任何虧損、成本及／或開支。倘未能取得同意及本集團因此須搬遷我們於香港的辦公室，我們的董事相信，由於我們能按與我們於香港的辦公室相比相近的條款及條件及以相若的租金輕易物色及租用其他物業，因此，此將不會對本集團的營運造成重大影響。

## 安全及環保

### 環境問題

我們的EDS方案及iEDS方案所用產品及元件及零件的製造過程所產生的噪音會影響環境。我們已採取措施確保遵守相關中國環境法律、法規及規定。目前負責制定及實行措施以確保本集團遵守適用環境保護法律、法規及規定之人員於中國環境法律、法規及規定的合規工作擁有超過15年經驗。為有效降低我們的製造設施對周圍地區的噪音污染，我們的廠房的牆壁及房頂均建有泡沫塑料層以減少噪音。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們分別支出約人民幣158,000元、人民幣209,000元、人民幣704,000元、人民幣151,000元及人民幣165,000元以確保本集團遵守相關中國環境法律、法規及規定。我們計劃於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度每年分別支出人民幣2,000,000元以確保我們繼續遵守相關法律、法規及規定及就我們生產過程中對環境的潛在風險採取預防措施。

根據有關地方環保局發出的確認書，我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所確認，本集團所有中國經營實體均已遵守所有中國環境法律、法規及規定。國浩律師集團(深圳)事務所亦表示，我們已就我們於中國的業務及營運取得所有必需的牌照及環境批文，及於往績期本集團概無因發生環境污染事故而收到通告及本集團概無因違反環境法規及條例而受到行政處罰。

### 健康及安全問題

就健康及安全問題，我們遵守中國法律，即職業病防治法、安全生產法及江蘇省勞動保護條例。該等法律及法規要求從事生產活動的實體採取措施保護勞動者的健康及權利，加強生產安全的監管及預防與減少安全事故。

我們已採取健康及安全措施以確保我們的工人的福利。於廠房設施的工人配有手套、耳塞、面具等保護其免受可能的傷害。我們亦委任一組技工定期檢察製造過程，確保工廠安全。

根據有關中國工廠安全監管局發出的確認書，我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所確認於往績期至各確認書日期，我們並無違反工廠安全法律及法規，亦並未因違反任何該等法律及法規而受到任何行政處罰。於往績期並無導致我們的工人死亡或重傷的嚴重事件發生。

### 保險

我們的保險範圍包括就固定資產購買的綜合物業保險。我們亦有就所有汽車購買第三方責任及乘客和汽車保險。董事確認，我們的投保範圍符合業內一般慣例，足以應付我們的營運所需。於最後實際可行日期，我們並無作出或面臨任何重大保險索償。

由於並無中國法律規定必須購買產品責任保險，我們沒有購買任何該等保險。於最後實際可行日期，我們並無遭到任何產品責任索賠。

### 執照及許可證

我們確認於往績期內及截至最後實際可行日期，本集團已就其業務營運取得所有執照及許可證，並已遵守其所有營運活動所在司法權區的法律及法規。

### 合法性及行政程序

### 訴訟、仲裁及索償

於最後實際可行日期，我們並無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，且就董事所知，我們概無任何尚未了結或面臨的訴訟、仲裁或索償，而可能會對我們的經營業績或財務狀況帶來重大不利影響。

## 貸款予其他人士

根據中國人民銀行(「中國人民銀行」)發佈的中國貸款通則(「通則」)，金融機構之外的中國公司不得向任何其他公司提供貸款。中國人民銀行可向任何違反該通則並向其他公司提供貸款的公司處以罰款並且該貸款將失效。最高罰款額為該等貸款公司提供貸款所得盈利之五倍。就該通則而言，貸款所得盈利包括貸款公司就提供貸款而收取的利息及其他費用(如有)。

於往績期，本集團違反通則而向其他公司授予下列貸款並從若干該等貸款中收取利息：

### (a) 貸款予阜陽實業

我們於二零零八年及二零零九年與阜陽實業及阜陽電氣訂立多份協議(統稱為「阜陽協議」)，內容有關建議收購一間獨立第三方公司(「獨立公司」)48.9%的股權，旨在擴闊我們的下游銷售渠道。該收購事項的同意代價為人民幣1,300,000元。據董事所知，阜陽電氣為阜陽實業的全資附屬公司。為方便我們於收購獨立公司之前對其業務進行評估，我們於二零零八年向阜陽實業提供貸款(「阜陽貸款」)，以維持獨立公司擁有充足的現金流量供其營運。於補充協議(如下文所述)日期，未償還的阜陽貸款為人民幣6,000,000元。此外，我們於二零零九年與阜陽電氣訂立合約營運及管理協議(「合約營運及管理協議」，其中一份阜陽協議)，以使我們可負責獨立公司的營運及管理。然而，於對獨立公司進行若干盡職調查之後，我們決定不會繼續進行收購，並於二零一零年一月二十日與阜陽實業及阜陽電氣訂立補充協議(「補充協議」)，其中各訂約方同意：

- (i) 押後履行我們根據合約營運及管理協議的義務；
- (ii) 從阜陽電氣轉讓阜陽貸款之利益予博耳宜興及釐訂貸款之年期為自阜陽電氣向獨立公司提供阜陽貸款當日起計為期一年；及
- (iii) 押後履行我們收購獨立公司48.9%股權的義務及授予本集團選擇權，以選擇是否繼續進行該48.9%股權的收購事項。

補充協議中並無載列本集團根據合約營運及管理協議履行本身義務以及行使我們的選擇權以收購獨立公司48.9%股權的時限。於補充協議中，所有訂約方同意本集團無須就押後履行我們根據合約營運及管理協議的義務及就未收購獨立公司48.9%的股權承擔任何責任。就上文所述而言，我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所已知會我們，本集團就未履行上述根據阜陽協議的義務概無法律風險且本集團不會因此而受到處罰或須支付費用。本公司董事認為，補充協議所有訂約方同意不履行該等義務不會對本集團產生任何不利財務後果。不繼續進行收購的決定乃於經考慮獨立公司的現時營運狀態及獨立公司營運所在市場的銷售及營銷渠道的不成熟性之後作出。因此，董事認為現時不適宜繼續進行收購，且本集團現時無意行使該收購選擇權。本集團現正與阜陽實業及阜陽電氣就於二零一零年底正式終止阜陽協議進行磋商，並無意將全球發售任何所得款項淨額用於上

述建議收購事項。董事亦已承諾確保，假使進行建議收購，本公司將遵守根據上市規則就該收購事項的一切有關規定。

繼補充協議後，獨立公司已於二零一零年五月向本集團清付及償還阜陽貸款。獨立公司再無應付本集團的未償還貸款。

本集團就阜陽貸款收取的利率為當時中國之銀行在貸款協議日期採納的最優惠利率，即每年6.57厘。因此，根據通則，本公司因阜陽貸款的最高罰款約為人民幣1,970,000元（為阜陽貸款累計利息總額的五倍）。

我們的控股股東已同意就本集團因阜陽貸款而可能直接或間接承擔的任何虧損、損失、費用、開支及／或罰款向本集團提供彌償保證。

阜陽協議的進一步詳情載於本招股章程附錄六「法定及一般資料」內「重大合約概要」一段。

### (b) 貸款予上海雙歡

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，上海雙歡（其分別由我們的控股股東兼執行董事之一錢毅湘先生及執行董事之一錢仲明先生擁有33%及67%）應付予前身實體的款項分別為人民幣69,400,000元、人民幣69,300,000元及人民幣78,100,000元。前身實體向上海雙歡授出該等貸款乃因為上海雙歡需要額外營運資金以為其業務營運提供資金，且前身實體於有關時間擁有可供借予上海雙歡的未動用資金。截至二零零七年及二零零九年十二月三十一日止年度，該等貸款分別按年利率2.22厘及5.55厘計息。前身實體於二零零八年並無取得有關貸款的任何利息。於最後實際可行日期，該等貸款仍未償還。根據通則，前身實體於二零零七年及二零零九年因貸款予上海雙歡而或會受到的罰款最高分別約為人民幣8,750,000元及人民幣20,550,000元（其數額為就該等貸款於該兩年內所收取的利息總額的五倍）。

根據上海雙歡與前身實體之間的協議，於二零零七年及二零零九年就貸予上海雙歡的貸款而確認的利息收入由前身實體獲得。由於前身實體的業務於二零零九年十二月三十一日已由本集團全部接收，該等貸款及該等貸款產生的所有利息收入由前身實體（非本集團成員公司）保留（或視為分派）。因此，本公司法律顧問國浩律師集團（深圳）事務所認為，該等貸款及該等貸款產生的利息收入將不會使本集團面臨任何根據通則受到任何罰款的法律風險。

- (c) 貸款予無錫市百花坊鮮花店\*、鈴蘭太湖水底世界(蘇州)有限公司\*及無錫海捷塑膠有限公司\*

前身實體與以下獨立第三方公司訂立貸款協議：

- (i) 與無錫市百花坊鮮花店於二零零六年三月一日訂立貸款協議，據此，無錫博耳向無錫市百花坊鮮花店提供人民幣1,060,000元的無息貸款，該貸款須於二零一六年二月二十八日之前償還；
- (ii) 與鈴蘭太湖水底世界(蘇州)有限公司於二零零七年八月一日訂立貸款協議，據此，無錫博耳向鈴蘭太湖水底世界(蘇州)有限公司提供人民幣20,000,000元的無息貸款，該貸款須於協議日期起計四年內償還；及
- (iii) 與無錫海捷塑膠有限公司分別於二零零八年八月一日及二零零九年一月一日訂立貸款協議及補充貸款協議，據此，無錫博耳向無錫海捷塑膠有限公司提供人民幣1,500,000元的無息貸款，該貸款須於二零一三年七月三十一日之前償還。

前身實體向上述公司授予該等貸款以加強與該等公司的業務關係。該等公司曾向本集團購買產品並曾向本集團轉介客戶。該等貸款已用作該等公司的營運資金。

授予鈴蘭太湖水底世界(蘇州)有限公司的上述貸款已於二零一零年六月清付及償還，而貸予無錫市百花坊鮮花店及無錫海捷塑膠有限公司的其他兩筆貸款於最後實際可行日期仍未償還。

由於前身實體的業務於二零零九年十二月三十一日已由本集團全部接收，因此貸予無錫市百花坊鮮花店、鈴蘭太湖水底世界(蘇州)有限公司及無錫海捷塑膠有限公司的貸款(如上文(c)分段所述)由前身實體保留(或視為分派)。就該等貸款而言，本集團並無根據相關貸款協議索取任何利息及費用。因此，本集團並無取得任何貸款盈利，故我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所已確認，本集團並無根據通則因該等貸款產生的任何罰款的法律風險。

為避免本集團於日後觸犯通則向任何第三方授出任何貸款，本公司已採納若干內部控制措施，其訂明本集團任何成員公司欲授出任何貸款，均須首先經我們的財務部及法律顧問考慮以確保該貸款將不會觸犯任何適用法律及規定，並隨後呈交予董事會進行審批。董事亦承諾，確保本集團將不會於日後觸犯通則或其他適用中國法律或規定下向任何公司提供貸款。

#### 遵守上市規則及其他法律及法規

我們已制定多項程序、系統及監控措施足以使本公司及董事的職責遵守上市規則及適用法律及法規，董事可以不時評估我們的營運及財務狀況及前景，不時確保我們遵守所有適用法律及法規。

\* 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該等公司名稱概以中文為準。



### 出售股份的限制

根據上市規則第10.07條，各控股股東已承諾，除根據借股協議或上市規則第10.07(2)條附註(2)外，其不會：

- (a) 自本招股章程中披露其於本公司之股權所提述日期起至上市日期後六個月止期間任何時間，出售或訂立任何協議出售本招股章程顯示其為實益擁有人的任何股份或以其他方式就該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；及
- (b) 上文(a)段所述期間屆滿當日起計六個月期間內的任何時間，出售或訂立任何協議出售上文(a)段所述股份或以其他方式就該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，致使緊隨出售或行使或執行該等購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司控股股東。

根據香港包銷協議有關我們的控股股東出售股份的其他限制，載於本招股章程「包銷」一節「承諾—我們的控股股東的承諾」一段。

### 與我們的控股股東的關係

緊隨全球發售完成後(未計及因行使超額配股權而可能發行的股份)，興寶及銀輝將分別持有本公司已發行股本的69%及6%。由於錢毅湘先生及賈凌霞女士各自持有興寶已發行股本的50%，兩人乃本公司控股股東。

### 控股股東

緊隨全球發售完成後，我們的控股股東將控制合資格於本公司股東大會上投票的69%股份的投票權的行使(假設超額配股權並未行使)。除彼等於本公司的權益外，於最後實際可行日期，我們的控股股東並無直接或間接於與本集團業務構成競爭的任何其他公司中擁有權益。

儘管錢毅湘先生(本公司一名控股股東兼執行董事)於以下公司擁有權益，該等公司並無進行任何直接或間接與本集團業務構成競爭的業務：

#### (i) 無錫博耳

於最後實際可行日期，無錫博耳由錢毅湘先生及錢仲明先生(本公司一名執行董事)分別持有80%及20%權益。通過無錫博耳的業務重組，至二零零九年十二月三十一日無錫博耳的所有實質業務營運已由本集團承擔，此後無錫博耳再無開展任何與本集團業務構成競爭的業務。無錫博耳業務重組的詳情載於本招股章程「歷史及重組」一節「我們的歷史及發展」一段中「本集團的起源」分段。

### (ii) 上海博耳

如上文(i)段所述，於最後實際可行日期，上海博耳由無錫博耳持有49%權益，而後者則由錢毅湘先生及錢仲明先生分別擁有80%及20%。現時上海博耳的業務與本集團業務並不構成競爭，因為本集團製造的電子元件與上海博耳製造的電子元件的用途及功能不同。上海博耳從事製造及銷售電子元件如空氣斷路器及塑殼斷路器，其為應用於我們EDS方案及iEDS方案的上游元件且設計用於電壓低於690伏特的配電房。本集團製造的電子元件及零件用於各種不同電壓的其他電力系統。例如我們製造的中壓斷路器用於將電源接駁至電壓高於3.6千伏的用戶的設施的配電，而我們製造的小型斷路器為用於終端用戶電力設施的終端配電元件。現時上海博耳並無擁有必要的設施及技術以製造我們提供的電子元件，本集團亦無所需設施和技術製造上海博耳提供的電子元件。鑒於(a)錢毅湘先生於上海博耳的任何股權轉讓將受上海博耳多數股東優先購買權及相關中國法律及法規的規限及(b)上海博耳的業務並無直接或間接與本集團業務構成競爭，錢毅湘先生並無打算將其於上海博耳的權益注入本集團。

### 不競爭承諾

我們的控股股東(統稱「契諾人」)已訂立以本公司為受益人的不競爭契據(「不競爭契據」)，據此，契諾人向本公司(為其本身及作為其各附屬公司的受託人)承諾及作出契諾，彼等不會並促使彼等各自的聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會於下文所述受限制期間內自行或連同或代表任何人士、商號或公司，直接或間接(其中包括)進行或參與任何現時或可能與本集團任何成員公司不時的主要業務存在直接或間接競爭的任何業務(「受限制業務」)或於其中持有權益或從事、收購或持有任何權利或權益(不論是否以投資者、股東、當事人、夥伴、董事、僱員、顧問、代理或其他身份，或不論是否出於獲利、回報或其他目的)。該不競爭承諾並不適用於下列情況：

- (a) 倘任何與第三方投資、參與、從事及／或經營任何受限制業務的任何機會已首先提供予或給予本集團，而應本集團的要求，有關要約應包括本集團認為必須的全部合理資料以供本集團考慮：(i)該機會是否將與任何受限制業務構成競爭及(ii)爭取該機會是否符合本集團及股東整體利益，且經獨立非執行董事審閱後，本公司已放棄與該第三方或連同契諾人及／或其聯繫人投資、參與、從事或經營受限制業務的機會，惟契諾人(或其聯繫人)其後投資、參與、從事或經營受限制業務依據的主要條款須不得優於向本公司所披露者；或



---

## 與我們的控股股東的關係

---

(b) 於一家股份在認可證券交易所上市的公司的股份或其他證券中擁有權益，惟：

- (i) 該公司進行或從事的任何受限制業務(及其相關資產)佔該公司最近期經審核賬目所示綜合營業額或綜合資產的比重少於10%；或
- (ii) 契諾人及／或其聯繫人持有的股份總數合共不超過該公司該類別已發行股份的5%，而契諾人及／或其聯繫人亦無權委任該公司多數的董事，並且該公司於任何時間均應該至少有另一名股東，其於該公司的持股量須多於契諾人及其聯繫人的合計持股總數。

倘本公司決定並要約與契諾人及／或其聯繫人(或其中任何一位，視乎情況而定)投資、參與、從事及／或經營任何受限制業務，根據上文(a)段，契諾人及／或其聯繫人可與本公司投資、參與、從事及／或經營該項受限制業務。本公司若與契諾人及／或其聯繫人(或其中任何一位，視乎情況而定)進行該項合作，將遵守上市規則的規定。

不競爭契據所述的「受限制期間」乃指(i)本公司股份仍然於聯交所上市的期間；及(ii)契諾人及／或其聯繫人有權於本公司股東大會上行使或控制行使合共不少於30%投票權的期間。

各契諾人已進一步向本公司承諾及契諾，只要不競爭契據仍然有效，契諾人將：

- (i) 及時向本公司提供本公司不時合理要求的該等資料，以確定契諾人履行不競爭契據項下的責任；
- (ii) 允許獨立非執行董事至少每年審閱契諾人遵守不競爭契據的情況、契諾人就其現有或未來競爭業務提供的購股權、優先權或優先購買權(如有)；
- (iii) 承諾提供一切必要資料，以供獨立非執行董事進行年度審閱以及執行不競爭契據；
- (iv) 允許本公司透過年報或發出公佈披露獨立非執行董事就審閱有關遵守及執行不競爭契據事項而作出的決定；
- (v) 於本公司年報就不競爭契據的遵守情況作出年度聲明及披露有關如何遵守及執行不競爭契據，與企業管治報告中作自願披露的原則一致；及
- (vi) 倘契諾人為本公司控股股東或董事，契諾人不得對就契諾人而言存在實際或潛在利益衝突的任何決議案投票，且不得計入該等決議案的法定人數。

### 獨立於我們的控股股東

經考慮上述事宜及下列因素後，我們相信於全球發售後及上市時，本集團能在獨立於我們的控股股東及彼等各自的聯繫人的情況下經營本身業務。

#### 管理獨立性

本公司董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。我們的兩名控股股東錢毅湘先生及賈凌霞女士為本公司執行董事。

本公司各董事均知悉其作為本公司董事的誠信責任，該等責任要求(其中包括)董事以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，且不容許其董事職責與其個人利益之間出現任何衝突。倘本集團將與本公司董事或彼等各自的聯繫人進行的任何交易產生潛在的利益衝突，涉及利益關係的董事須於本公司有關董事會會議上就該等交易放棄投票，且不得計入法定人數內。此外，我們擁有一支獨立的高級管理團隊，獨立執行本集團的業務決定。

經考慮上述因素，本公司董事信納彼等可獨立履行於本公司的職責，而本公司董事認為於全球發售後，本公司能在獨立於我們的控股股東的情況下管理本公司業務。

#### 經營獨立性

本公司可獨立取得原材料以供生產我們的產品之用。我們亦已建立起一套內部監控系統，以促進本公司業務的有效運營。本集團已註冊若干專利及商標，且正在申請註冊用於推廣我們的綜合方案的其他專利及商標。

此外，本公司董事基於以下原因認為我們的運營並不依存於本公司控股股東的運營：

- (i) 本集團與我們的任何控股股東之間概無競爭業務；
- (ii) 本集團並未與我們的控股股東及／或其聯繫人共用營運資源，例如供應商、客戶、市場推廣、銷售及一般行政資源。除(a)無錫博耳(一間錢毅湘先生能行使或控制行使30%或以上投票權之公司)(作為業主)與博耳無錫(作為承租人)訂立之租賃協議及(b)無錫博耳(作為業主)與博耳服務公司(作為承租人)訂立之租賃協議(兩者均載於本招股章程「關連交易」一節「上市規則第14A.33(3)(a)條下的豁免持續關連交易」一段)，及(c)主協議(載於本招股章程「關連交易」一節「非豁免持續關連交易」一段)外，我們的控股股東及／或其聯繫人概無意向本集團提供服務；
- (iii) 除於本集團日常業務過程中訂立之業務合約外，我們的控股股東、董事及其各自之聯繫人概無與本集團之主要供應商有任何關係；及

---

## 與我們的控股股東的關係

---

- (iv) 除於本集團日常業務過程中訂立之業務合約外，我們的控股股東、董事及其各自之聯繫人概無與本集團之主要客戶有任何關係。

基於本節所述情況，我們相信本公司能夠在獨立於我們的控股股東及其各自的聯繫人的情況下經營本身業務。

### 財務獨立性

本集團擁有獨立財務制度，因應本集團本身業務所需而作出財務決定。

經考慮上述理由後，本公司董事認為上市後本集團能在獨立於我們的控股股東(包括其任何聯繫人)的情況下經營本身業務。

---

## 關 連 交 易

---

於上市後，下列交易將被視為上市規則所界定的關連交易。

### 上市規則第14A.33(3)(A)條下的豁免持續關連交易

#### (i) 租賃位於中國江蘇省無錫市惠山區洛社鎮312國道旁三幢樓宇

於二零一零年二月二十二日，無錫博耳與博耳無錫訂立租賃協議(「博耳無錫租賃」)，據此，無錫博耳向博耳無錫出租位於中國江蘇省無錫市惠山區洛社鎮312國道旁三幢樓宇(「博耳無錫大樓」)作生產及儲存用途，總建築面積約8,500平方米。根據博耳無錫租賃，月租為人民幣70,000元，博耳無錫租賃之年期為10年，由二零一零年一月一日起持續至二零一九年十二月三十一日止。除非雙方另行以書面協定，否則博耳無錫租賃期將於屆滿後自動續期10年。博耳無錫大樓現由本集團佔用作生產及儲存用途，而本集團計劃於上市後三年內將博耳無錫大樓發展為本集團研發中心。

根據博耳無錫租賃，租賃年期內之租金最高年度總值為人民幣840,000元，乃參考博耳無錫租賃之條款及條件以及當前市場水平而釐定。博耳無錫根據博耳無錫租賃支付之月租乃根據優於獨立第三方提供予本集團之條款釐定。

#### (ii) 租賃位於中國江蘇省無錫市惠山區洛社鎮312國道旁第7號大樓2樓

於二零一零年二月二十二日，無錫博耳與博耳服務公司訂立租賃協議(「博耳服務公司租賃」)，據此，無錫博耳向博耳服務公司出租位於中國江蘇省無錫市惠山區洛社鎮312國道旁第7號大樓2樓之辦公室單位(「博耳服務公司辦公室」)，總建築面積約80平方米。根據博耳服務公司租賃，月租為人民幣600元，博耳服務公司租賃之年期為10年，由二零一零年一月一日起持續至二零一九年十二月三十一日止。除非雙方另行以書面協定，否則博耳服務公司租賃將於屆滿後自動續期10年。博耳服務公司辦公室現由本集團佔用作博耳服務公司的辦公室。

根據博耳服務公司租賃，租賃年期內之租金最高年度總值為人民幣7,200元，乃參考博耳服務公司租賃之條款及條件以及當前市場水平而釐定。博耳服務公司根據博耳服務公司租賃支付之月租乃根據優於獨立第三方提供予本集團之條款釐定。

#### (iii) 租賃位於中國江蘇省宜興市萬石鎮大尖村工業集中區一幢辦公樓宇及三幢廠房

於二零一零年一月一日，宜興博艾與博耳宜興訂立租賃協議(「博耳宜興租賃」)，據此，宜興博艾向博耳宜興出租位於中國江蘇省宜興市萬石鎮大尖村工業集中區一幢辦公樓宇及三幢廠房(「博耳宜興大樓」)，總建築面積約4,460平方米。根據博耳宜興租賃，年租為人民幣100,000元，博耳宜興租賃之年期為10年，由二零一零年一月一日起持續至二零一九年十二月三十一日止。博耳宜興大樓現由本集團佔用及使用作博耳宜興的辦公室及廠房。

---

## 關 連 交 易

---

根據博耳宜興租賃，租賃年期內之租金最高年度總值為人民幣100,000元，乃參考博耳宜興租賃之條款及條件以及當前市場水平而釐定。博耳宜興根據博耳宜興租賃支付之年租乃根據優於獨立第三方提供予本集團之條款而釐定。

博耳無錫租賃、博耳服務公司租賃及博耳宜興租賃(統稱「租賃」)之訂立構成本集團持續關連交易，其原因如下：

- (a) 錢毅湘先生(執行董事兼我們的控股股東之一)持有無錫博耳80%股權，並能於無錫博耳之股東大會上行使或控制行使30%或以上之投票權。因此，無錫博耳為錢毅湘先生之聯繫人，故為本公司之關連人士且博耳無錫租賃及博耳服務公司租賃之訂立構成本集團持續關連交易；及
- (b) 雖然本集團為宜興博艾75%股權的實益所有人，其餘25%股權由無錫為琪持有，而後者則由Qian Yiying女士及陶琪先生持有。Qian Yiying女士及陶琪先生分別為錢毅湘先生的胞姊及姊夫，彼等為錢毅湘先生的聯繫人及本公司關連人士。因此，博耳宜興租賃之訂立構成本集團持續關連交易。

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為根據租賃之持續關連交易乃於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立及進行，而租賃下的持續關連交易及建議之租金最高年度總值屬公平合理，且符合本公司及其股東整體利益。租賃之長期性將使本集團能穩定經營業務，使本集團能以較當前市場水平為低之價格覓得地點作辦公室、廠房及研發中心，並避免因短期租賃而須搬遷所產生不必要的成本、精力、時間及業務干擾。長期租賃亦使本集團減低在短期租賃下產生之裝修及續租開支。因此，董事(包括獨立非執行董事)認為租賃須為期超過三年，且維持該長期租賃屬一般業務慣例。

各項租賃之年租金將少於1,000,000港元，就根據各項租賃進行之交易而言，按年計算根據上市規則第14章之各百分比(溢利率除外)(如適用)，預期將低於5%。故此，根據租賃之交易將獲豁免遵守根據上市規則第14A.33條有關申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

### 非 豁 免 持 續 關 連 交 易

我們於二零零八年開始向上海博耳採購用於我們的EDS方案及iEDS方案的零件及元件，於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，我們向上海博耳採購的零件及元件總值分別為零、人民幣1,000,000元、人民幣4,700,000元及人民幣2,700,000元。為能獲得上海博耳製造的零件及元件種類的穩定供應，並將上海博耳製造的產品應用於我們提供的EDS方案及iEDS方案，博耳宜興與上海博耳訂立主協議，自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日屆滿，有效期為三年，據此：

- (a) 上海博耳同意向博耳宜興購入一系列產品，包括交流接觸器及微型斷路器，其年度總值於二零一零年、二零一一年及二零一二年分別不多於人民幣20,000,000元、人民幣30,000,000元及人民幣40,000,000元。博耳宜興向上海博耳供應的產品價格將參考採購時的產品現行市價釐定；及
- (b) 博耳宜興同意向上海博耳購入一系列零件及元件，包括空氣斷路器及塑殼斷路器，其年度總值於二零一零年、二零一一年及二零一二年分別不多於人民幣10,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣30,000,000元。上海博耳向博耳宜興供應的零件及元件價格將參考採購時的零件及元件的現行市價釐定。

我們向上海博耳採購的最高年度總值載於主協議，乃參考(i)我們於往績期向上海博耳採購的零件及元件的金額；(ii)未來三年我們的EDS方案及iEDS方案銷售的預期增長；(iii)未來三年上海博耳製造的零件及元件市場價格的預期增長及(iv)向上海博耳採購額外類別的產品（乃我們先前並無向上海博耳採購且本集團於往績期經常向其他供應商採購者）的預期金額而釐定。

於往績期，上海博耳並無向博耳宜興採購任何產品，因為本集團並無製造上海博耳需要的產品，例如交流接觸器及微型斷路器，且上海博耳過去經常向其他供應商採購該等產品。自本集團於二零一零年推出該等產品後，上海博耳同意向本集團採購該等產品。因此，我們銷售予上海博耳的最高年度總值乃參考(i)於往績期上海博耳向其他供應商採購該等產品的數額；(ii)於未來三年上海博耳就我們的產品的預期需求；及(iii)未來三年上海博耳將採購的我們的產品市場價格的預期增長而釐定。

錢毅湘先生為執行董事兼我們的控股股東之一，可於無錫博耳股東大會上行使或控制行使30%或以上投票權，而無錫博耳則可於上海博耳股東大會上行使或控制行使30%或以上投票權。因此，無錫博耳及上海博耳各自為錢毅湘先生的聯繫人，故為本公司的關連人士。

鑒於(i)上海博耳、其權益持有人與本集團之間的上述關係及(ii)根據主協議進行交易的年度代價超過10,000,000港元及上市規則第14A章項下之各項或所有適用百分比按年度基準計算超過5%，主協議項下之交易於上市後將構成上市規則第14A章第14A.35條項下之非豁免持續關連交易，而本公司須遵守上市規則第14A章項下有關申報、公告及獨立股東批准的適用規定。

---

## 關 連 交 易

---

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為根據主協議的持續關連交易已於或將於本集團一般及正常業務過程中按一般商業條款訂立，而根據主協議的持續關連交易及該等交易之建議最高年度總值屬公平合理且符合本公司及其股東整體利益。因此，儘管主協議就上市規則第14A章而言構成持續關連交易，董事認為該等文件項下的全部交易須嚴格遵守上市規則第14A章所載的規定屬不適合、不切實際及不合理的負擔，該等規定(其中)包括定期公告及獨立股東的批准。

因此，根據上市規則第14A章第14A.42(3)條，本集團已向聯交所申請而聯交所亦已授出豁免，只要股份仍在聯交所上市，主協議項下之交易獲豁免嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告及獨立股東批准的規定。

### 保薦人確認

獨家保薦人認為上述持續關連交易已經並將會按一般商業條款於本集團一般及正常業務過程中訂立，屬公平合理，且符合股東的整體利益，而且根據主協議向上海博耳採購的銷售的建議最高年度總值屬公平合理，且符合股東整體利益。



### 執行董事

**錢毅湘**，36歲，為本公司董事會主席兼行政總裁。錢毅湘先生於二零一零年二月十二日獲委任為董事會董事。錢毅湘先生主要負責本集團的整體管理及戰略發展。錢毅湘先生於一九九五年七月加入無錫博耳，並於一九九八年一月出任無錫博耳之總經理。自彼於一九九五年七月加入無錫博耳以來，錢毅湘先生取得有關配電系統及配電設備行業的知識和經驗。錢毅湘先生於一九九五年畢業於江南大學，並獲工商管理學位。錢毅湘先生為賈凌霞女士的丈夫及錢仲明先生的兒子。

於最後實際可行日期，控股股東錢毅湘先生為上海博耳之董事。由於本招股章程「與我們的控股股東的關係」一節「控股股東」一段所載列之原因，上海博耳不會或不可能與本集團業務有直接或間接競爭。有關錢毅湘先生於上海博耳之權益之進一步詳情亦請參閱所述段落。

**賈凌霞**，37歲，為本公司執行董事兼營運總監。賈女士於二零一零年二月十二日獲委任為董事會董事。賈女士主要負責本集團日常運營之整體管理。賈女士於一九九五年八月加入無錫博耳，並於一九九七年一月出任無錫博耳副總經理。由一九九五年二月至一九九五年八月期間，賈女士任職無錫特種風機廠(現稱無錫錫山特種風機有限公司)，出任會計部主管。自賈女士於一九九五年八月加入無錫博耳以來，彼取得有關配電系統及配電設備行業的知識和經驗。賈女士於一九九五年畢業於江南大學，並獲工商管理學位。賈凌霞女士為錢毅湘先生的妻子及錢仲明先生的兒媳。

**查寶彬**，43歲，為本公司執行董事兼負責新產品開發的副總裁。查先生於二零一零年二月十二日獲委任為董事會董事。查先生主要負責本集團之產品開發。查先生於二零零零年六月加入無錫博耳，並於二零零三年出任無錫博耳之副經理及研發部主管。於加入本集團前，查先生於一九九零年七月至二零零零年五月任職無錫市開關廠，其後分別於一九九六年一月及一九九七年十一月獲委任為研發部主管及副總經理。自二零零零年六月加入無錫博耳後，查先生取得有關配電系統及配電設備行業的知識和經驗。查先生於一九九零年獲合肥工業大學工程學學士學位。

於最後實際可行日期，查寶彬先生為上海博耳之董事，由於本招股章程「與我們的控股股東的關係」一節「控股股東」一段所載列之原因，上海博耳不會或不可能與本集團業務有直接或間接競爭。

**錢仲明**，63歲，為本公司執行董事兼負責協助錢毅湘先生制定本集團戰略發展計劃的副總裁。錢仲明先生於二零一零年二月十二日獲委任為董事會董事。作為無錫博耳之創辦成員，錢仲明先生於過去二十年累積有關配電系統及配電設備行業的知識和經驗。錢仲明先生於一九六六年於洛社高級中學畢業。錢仲明先生為錢毅湘先生的父親及賈凌霞女士的家翁。

於最後實際可行日期，錢仲明先生擁有無錫博耳20%之權益，而無錫博耳擁有上海博耳49%之權益。由於本招股章程「與我們的控股股東的關係」一節「控股股東」一段所載列之原因，上海博耳不會或不可能與本集團業務有直接或間接競爭。

### 獨立非執行董事

**楊志達**，40歲，於二零一零年九月三十日加入董事會並為獨立非執行董事及於二零一零年九月三十日獲委任為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之主席。楊先生現為國際財務管理協會香港總部的會長及王朝酒業集團有限公司(股份代號：828)(一間在聯交所主板上市之公司)之財務總監兼公司秘書。彼亦為聯交所主板上市公司大洋集團控股有限公司(股份代號：1991)及安踏體育用品有限公司(股份代號：2020)的獨立非執行董事。楊先生曾於二零零八年九月三十日至二零一零年五月十二日為聯交所創業板上市公司中國農業生態有限公司(股份代號：8166)之獨立非執行董事。

楊先生於一九九三年獲香港大學工商管理學士學位以及於二零零四年獲香港理工大學專業會計碩士學位(甲級)。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員、英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員、國際財務管理協會的高級國際財務管理師，並為香港執業會計師。楊先生由一九九三年至二零零四年期間於畢馬威會計師事務所任職逾十年。彼具備核數、企業重組及企業融資服務方面的豐富經驗。

**唐建榮**，46歲，於二零一零年九月三十日加入董事會並為獨立非執行董事及於二零一零年九月三十日獲委任為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。唐先生現為江南大學商學院教授及MBA教育中心副主任。本集團於二零零六年三月三十一日與江南大學訂立研發合約，據此，我們同意支付江南大學研發費用人民幣100,000元。儘管本集團與江南大學建立長期研究關係，唐建榮先生從未參與任何江南大學為本集團進行的研發項目。唐建榮先生目前及過去於本集團與江南大學合作關係中並無任何個人利益。唐建榮先生目前及過去於此合作關係中並無個人權益。

唐先生於一九八七年獲河北地質學院(現為石家莊經濟學院)經濟學學士學位。彼隨後於一九九零年獲中南財經大學經濟學碩士學位。彼於二零零九年於南京大學獲理學博士學位。

**趙劍鋒**，37歲，於二零一零年九月三十日加入董事會並為獨立非執行董事及於二零一零年九月三十日獲委任為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。趙先生現為東南大學機械工程學院副院長，其主要研究範疇為高效電子技術、節能技術以及可再生能源。於二零一零年一月五日，本集團與東南大學訂立合作協議，據此，我們同意每年向東南大學與本集團建立的合作研究中心注資不少於人民幣1,000,000元，以研發智能配電設備及節能設備。根據合作協議，我們注入合作研究中心的資本並無年度金額上限，因為合作研究中心的各個研發項目的預算或會不同，而這取決於項目規模及所需的技術、設備及耗費的人力，因此，我們可能酌情考慮(但概無義務)於一年內就任何我們認為合適之研發項目向該合作研究中心注入超過人民幣1,000,000元。然而，我們預期本公司於合作的三年內注入合作研究中心的資本總額將不會超過人民幣4,000,000元。趙劍鋒先生本人並未及將不會親身參與本集團與東南大學的合作或親身參與建立合作研究中心，亦不會從中獲利。趙劍鋒先生亦無參與商討合作協議。趙劍鋒先生目前及過去於本集團與東南大學的合作關係中並無獲取任何個人利益。彼目前及過去於此合作關係中並無個人權益。

鑒於趙先生於東南大學任職，我們的董事及趙先生本人已承諾確保趙先生將不參與由東南大學與本集團成立的合作研究中心的運作。有關東南大學與本集團就合作研究中心的合作詳情，載於本招股章程「業務」一節所載之「研發」一段。

趙先生於一九九五年獲淮南礦業學院(現稱安徽理工大學)工程學學士學位。彼於一九九八年獲南京航空航天大學工程學碩士學位後，於二零零一年獲東南大學工程學博士學位。

除上述者外，(i)概無其他有關委任所有董事之事宜須獲股東及聯交所垂注，(ii)概無其他事宜須根據上市規則第13.51(2)條而予以披露，及(iii)概無董事於任何與或很可能與本集團業務有直接或間接競爭之業務中擁有權益。

### 高級管理層

**黃亮**，36歲，為我們的財務總監。黃先生主要負責本集團之財務及庫務。黃先生於會計及財務工作具十八年以上經驗。黃先生於二零零九年一月加入博耳無錫，出任財務經理。於加入本集團前，黃先生於一九九一年十月至二零零一年五月期間出任無錫市第二招待所財務部主管，並於二零零一年六月至二零零八年十二月出任無錫正卓會計師事務所(現稱江蘇正卓恒新會計師事務所)副經理。黃先生於一九九六年畢業於上海財經大學，並獲會計文憑。

**杜光揚**，32歲，為本公司的財務總監兼公司秘書。杜先生於二零零九年十一月加入本集團。彼於二零零零年畢業於香港大學，並獲工商管理(會計及財務)學士學位。杜先生為英國特許公認會計師公會資深會員，並為香港會計師公會會員，於財務及會計業擁有九年以上工作經驗。於加入本集團前，彼任職安永會計師事務所高級經理，專注於為跨國企業及香港上市公司提供商業簽證與諮詢服務。

**韓衛東**，43歲，為博耳無錫負責監管博耳無錫日常運營的副總經理。韓先生於二零零五年一月加入博耳無錫，出任副總經理，並取得有關配電系統及配電設備行業的知識和經驗。韓先生於一九九零年七月至一九九八年八月期間出任輕工業部規劃設計院之電器設計工程師。於加入本集團前，韓先生於一九九八年九月至二零零四年十一月出任施耐德產品經理。韓先生於一九九零年畢業於華北電力大學，並取得工程學學士學位。

**栢慧忠**，33歲，為負責本集團之銷售及營銷的營銷經理。栢先生於二零零九年四月加入博耳無錫，出任營銷部主管。栢先生於一九九九年八月至二零零六年二月期間出任常州伊頓森源開關有限公司技術工程師。於加入本集團前，栢先生於二零零六年三月至二零零九年三月出任施耐德營銷工程師。栢先生於施耐德任職期間，取得有關配電系統及配電設備行業的營銷經驗。栢先生於一九九九年獲南京航空航天大學工程學學士學位。

**張建綺**，46歲，為本集團的華北銷售主管。張女士主要負責本集團之產品銷售。張女士於二零零三年三月加入無錫博耳，出任銷售主管，專注華北之銷售。張女士於一九八九年至一九九一年以及於一九九一年至一九九五年期間分別出任北京軸承研究所工程師以及北京亞都科技公司研發工程師。彼隨後於一九九五年五月至一九九七年八月出任Moeller銷售經理。於加入本集團前，張女士於一九九七年九月至二零零三年二月出任施耐德銷售經理，專注國際客戶。張女士於Moeller任職期間取得有關配電系統及配電設備行業的銷售及營銷經驗。張女士於一九八六年畢業於北京工業大學，並取得機械工程學學士學位。

**張佳慶**，46歲，為本集團的華南銷售主管。張先生主要負責本集團之產品銷售。張先生於二零零四年六月加入無錫博耳，出任銷售主管，專注華南銷售。張先生於一九八九年六月至一九九七年十月期間出任江蘇石油化工學院(現為常州大學)教師。於加入本集團前，張先生於一九九七年十月至二零零四年六月出任施耐德銷售經理。張先生於施耐德任職期間取得有關配電系統及設備的銷售及營銷經驗。張先生於一九八六年獲南京航空航天大學工程學學士學位，並於一九八九年獲南京航空航天大學工程學碩士學位。

**安棣**，37歲，為本集團內部合規部主管。安先生主要負責本集團內部監控的實施。安先生於二零零五年三月加入無錫博耳，於二零零九年十一月獲委任為博耳無錫之總經理助理及內部合規部主管。自彼於二零零五年三月加入無錫博耳以來，安先生已取得有關監督內部合規事宜的實施之經驗。於加入本集團前，安先生為天水長城通用電氣廠的廠長助理。安先生於二零零六年畢業於西安交通大學，並獲法學文憑。

### 公司秘書

杜光揚先生，為本公司之秘書。杜先生的背景資料詳情，請參閱本招股章程本節「高級管理層」一段。

### 合規顧問

我們已委任建銀國際金融有限公司為我們的合規顧問，以遵守上市規則第3A.19條之規定。建銀國際金融有限公司將確保本集團獲妥善指引及建議，以遵守上市規則及收購守則，包括：

- 刊發監管公佈、通函或財務報告，以及訂立須予公佈或關連之交易；
- 擬進行任何可能屬須予公佈或關連交易的交易，包括股份發行和股份購回；
- 倘我們建議按有別於本招股章程詳述之形式動用全球發售所得款項，或倘我們的業務活動、發展或業績與本招股章程之任何預測、估計或其他資料出現偏差；及
- 倘聯交所對我們作出有關股份價格或成交量不尋常波動的垂詢。

建銀國際金融有限公司作為我們的合規顧問，向聯交所承諾其將遵守適用於合規顧問之上市規則，並將就聯交所上市科及／或上市委員會進行之任何調查給予配合。

委任之年期將由上市日期起至我們就上市日期後首個完整財政年度之財務業績遵守上市規則第13.46條當日為止。有關委任可透過雙方協議而延長。

### 審核委員會

我們已於二零一零年九月三十日成立審核委員會，以遵守上市規則第3.21及3.23條。審核委員會有三名成員，包括獨立非執行董事楊志達先生、唐建榮先生及趙劍鋒先生。楊志達先生為審核委員會主席。審核委員會之主要職責為審閱並監督本集團財務申報程序以及內部監控程序，並提名及監察外聘核數師。

### 薪酬委員會

我們已於二零一零年九月三十日成立薪酬委員會，以遵守上市規則附錄14。薪酬委員會有五名成員，包括三名獨立非執行董事楊志達先生、唐建榮先生及趙劍鋒先生及兩名執行董事錢毅湘先生及賈凌霞女士。楊志達先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會之主要職責為就董事及高級管理層薪酬向董事會提供推薦建議，並代董事會釐定董事及高級管理層之特定薪酬組合及聘用條件，以及評估僱員福利安排並提供推薦建議。

### 提名委員會

我們已於二零一零年九月三十日成立提名委員會，以遵守上市規則附錄14之企業管治常規守則。提名委員會有五名成員，包括三名獨立非執行董事楊志達先生、唐建榮先生及趙劍鋒先生及兩名執行董事錢毅湘先生及賈凌霞女士。楊志達先生為提名委員會主席。提名委員會之主要職責為就委任執行董事及高級管理層向董事會提供推薦意見及定期審核董事會架構、規模及組成。

### 董事及高級管理之薪酬政策

董事於往績期之薪酬詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告—合併財務資料附註—董事酬金」一節。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，為提升本集團之資本基礎及促進本集團之擴展，董事概無收取薪酬。於上市後，我們的董事將收取參照市場水平及按彼等各自的董事服務合約而釐定的薪酬。

董事及高級管理層之薪酬組合將於上市後經不時審閱。

### 購股權計劃

本公司已於二零一零年九月三十日有條件採納購股權計劃，而董事認為購股權計劃將使本集團能招攬及挽留具才幹僱員並提升僱員忠誠度。本計劃之主要條款概述於本招股章程附錄六「法定及一般資料」一節所載之「購股權計劃」一段。

### 僱員之薪酬政策

除向僱員支付基本薪酬外，我們向於博耳無錫及宜興博艾工作之部分僱員提供免費住宿。於股份在聯交所開始買賣後，我們可能向高級管理層僱員授出購股權，作為其薪酬組合之一部分。



## 股 本

### 股本

假設超額配股權概無行使，本公司緊隨全球發售之後的已發行股本將如下：

	港 元	已發行股本之 概約百分比 (%)
法定股本		
2,000,000,000股股份	200,000,000	—
已發行股份		
於本招股章程日期，10,000股已發行股份	1,000	0.0013
將發行股份		
根據資本化發行將發行562,490,000股股份	56,249,000	74.9987
根據全球發售將發行187,500,000股股份	18,750,000	25.0000
已發行股本總額		
750,000,000股股份	75,000,000	100.0000

假設超額配股權獲悉數行使，本公司緊隨全球發售後的已發行股本將如下：

	港 元	已發行股本之 概約百分比 (%)
法定股本		
2,000,000,000股股份	200,000,000	—
已發行股份		
於本招股章程日期，10,000股已發行股份	1,000	0.0013
將發行股份		
根據資本化發行將發行562,490,000股股份	56,249,000	72.2879
根據全球發售將發行215,625,000股股份	21,562,500	27.7108
已發行股本總額		
778,125,000股股份	77,812,500	100.0000

### 假 設

上表假設全球發售及資本化發行成為無條件，並未計及本公司根據下述就配發及發行股份及購回股份而授予董事的一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。

### 地 位

發售股份為本公司股本中的普通股，並將與本招股章程所述的全部已發行或將予發行的股份在各方面享有同地位，並完全合資格享有於本招股章程刊發日期後宣派、作出或支付的所有股息或其他分派。

### 購 股 權 計 劃

我們已有條件採納購股權計劃。購股權計劃主要條款的概要載於本招股章程附錄六「法定及一般資料」中「購股權計劃」一段。

### 發 行 股 份 的 一 般 授 權

董事已獲授一項一般無條件授權以配發、發行及買賣總面值不超過於緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司已發行股本總面值的20%的股份，但不包括因行使超額配股權而可能予以發行的任何股份；及根據下文「購回股份一般授權」一段所述的授權由本公司購回的我們的股本總面值。

除上述一般授權以外，董事亦有權根據任何供股、以股代息計劃或根據本公司組織章程大綱及細則進行配發及發行股份取代全部或部分股息的類似安排，或因行使本公司不時發行的任何認股權證附帶的任何認購權或因行使超額配股權或資本化發行而配發、發行或買賣股份。一般授權不包括因行使超額配股權而將予發行的任何股份。

### 購 回 股 份 的 一 般 授 權

在本招股章程「全球發售的架構—全球發售的條件」一節所述的條件的規限下，董事獲授一項一般授權，以行使我們的一切權力購回總面值不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股本(惟不包括因行使超額配股權而可能發行的股份)總面值10%的股份。

此一般授權僅與根據所有適用法律及上市規則的規定在聯交所或股份上市的任何其他證券交易所(且為獲證監會及聯交所就此認可者)進行的購回有關。相關上市規則概要載於本招股章程附錄六「法定及一般資料」中「有關本公司及附屬公司的其他資料」一段中「本公司購回其本身證券」一段。



### 基礎投資者

#### 惠理集團有限公司

惠理基金管理公司(「**惠理**」)是領先的亞太區資產管理公司。惠理總部設於香港，為於聯交所主板上市的惠理集團有限公司(股份代號：806)的全資附屬公司。惠理於一九九三年成立資產管理業務，獲許可採取傳統價值投資法投資的長線投資原則投資落後的股份。惠理一直堅持一貫管理客戶資產的投資取向。惠理的產品包括一系列絕對回報的長線股票投資基金，投資亞太區股市，亦注重大中華市場。惠理亦管理對沖基金，並且為機構投資者提供投資顧問服務。惠理的產品及服務屬於惠理集團有限公司以Value Partners品牌及Sensible Asset Management品牌推出的全面投資解決方案。惠理由於有良好的守則並且堅守價值投資法，在國際資產管理市場有崇高聲譽。

#### 威勝集團控股有限公司

海基集團有限公司(「**海基**」)為一間於聯交所主板上市之公司威勝集團控股有限公司之全資附屬公司。海基為於英屬處女群島註冊成立並於香港營運之投資控股公司。

全資擁有海基之威勝集團控股有限公司(股份代號：3393)，是中國領先的能源計量設備、系統和服務的供應商。威勝集團控股有限公司於二零零五年十二月在聯交所主板上市，是中國首家在境外上市的能源計量與管理公司。威勝集團控股有限公司之產品廣泛用於電力、水務、燃氣、熱力等行業領域及大中型工商企業。威勝集團控股有限公司透過電能表、智能水表、燃氣表、超聲熱量表等全系列先進計量表計以及各類能源數據採集終端為公用事業、用能單位的能源計量與管理提供了全面的技術、產品和服務支援。特別是，威勝集團控股有限公司之產品包括電能量數據採集終端、電能質量控制裝置、水、燃氣及熱能數據採集終端、電能量負荷管理系統、水、電、燃氣、熱能計量綜合管理系統及遠端自動化抄表系統。

### 基礎配售

作為國際發售一部分，聯席全球協調人及我們於二零一零年九月二十八日與海基訂立有條件基礎投資協議(「**海基協議**」)及於二零一零年十月四日與惠理訂立另一份有條件基礎投資協議(「**惠理協議**」)，據此海基將按發售價認購及惠理將促使惠理或其附屬公司管理或提供意見的若干投資或集體投資基金(「**惠理基金**」)按發售價認購6,000,000美元及18,000,000美元(不包括應付之經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)可購買之有關發售股份數目(向下湊整至最接近每手買賣單位)。假設發售價中位數為5.38港元，海基及惠理基金合共認購之股份總數將分別為8,650,000及25,952,000股股份，分別相當於本公司緊隨全球發售後(假設超額配股權及可能根據購股權計劃授出之任何購股權未獲行使)經擴大股本約1.15%及3.46%、分別為根據全球發售提呈發售之發售股份數目約4.61%及13.84%，以及分別為根據國際發售初步提呈發售之發售股份數目約5.13%及15.38%，上述各情況均假設並無行使超額配股權。

海基、惠理及惠理基金各自為與本公司或董事或彼等之聯繫人士概無關連之獨立第三方，亦非上市規則界定之關連人士。緊隨全球發售完成後，海基、惠理及惠理基金各自將不會於本公司董事會佔有任何席位、不會成為本公司主要股東，以及海基、惠理及惠理基金不會根據全球發售認購任何發售股份，惟根據上述海基協議及惠理協議所認購者則除外。倘出現本招股章程「全球發售的結構－香港公開發售」一段所述根據香港公開發售超額認購之情況，海基及惠理基金各自將會認購之股份將不會受國際發售與香港公開發售間任何重新分配股份或行使超額配股權所影響。將分別配發予海基及惠理基金之發售股份最終數目，將會載於本公司將於二零一零年十月十九日刊發之配發結果公佈內。海基及惠理基金將分別各自根據海基協議及惠理協議認購之股份將構成國際發售一部分。

### 先決條件

海基協議及惠理協議各自須待訂立包銷協議且成為無條件及並未最遲於二零一零年十月二十日上午八時正被終止。倘此等條件未能於二零一零年十月二十日上午八時正或海基、聯席全球協調人與我們(指海基協議)或由惠理、聯席全球協調人與我們(指惠理協議)可能以書面形式協定之其他日期之前達成，海基協議及惠理協議將分別以書面形式予以終止及失去效力。

### 出售限制

海基同意在未經本公司及聯席全球協調人事先書面同意下，不會於上市日期起計六個月期間內任何時間直接或間接出售根據海基協議認購之任何股份，惟可將全部或部分該等股份轉讓予海基之100%權益控股公司威勝集團控股有限公司(「投資者母公司」)或海基或投資者母公司之全資附屬公司，惟該承讓人須承諾遵守(其中包括)，遵守根據海基協議對海基施加之出售限制。

惠理同意在未經本公司及聯席全球協調人事先書面同意下，促使惠理基金不會於上市日期起計六個月期間內任何時間出售惠理基金根據惠理協議認購之任何股份。

海基、惠理及惠理基金各自並非本公司之現有股東及海基及惠理均同意倘於六個月禁售期後出售任何股份，海基及惠理將採取所有合理行動以確保任何該等出售將不會造成股份之混亂或虛假市場及符合證券及期貨條例。

### 公眾持股量

海基及惠理基金根據海基協議及惠理協議持有之股份將計入本公司之公眾持股量。

## 主要股東

據董事所知，緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設超額配股權未獲行使)，以下人士將於任何我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上權益：

### 與我們的控股及主要股東的關係

緊隨全球發售完成後(未考慮於行使超額配股權時可能發行之股份)，興寶及銀輝將分別持有本公司69%及6%已發行股本。由於錢毅湘先生及賈凌霞女士分別持有興寶50%已發行股本，因此，彼等為本公司的控股股東。

姓名	全球發售後 持有股份數目	權益性質	全球發售後 控股百分比
興寶 <sup>(1)</sup>	517,500,000	註冊擁有人	69%
銀輝 <sup>(2)</sup>	45,000,000	註冊擁有人	6%
Leon Capital L.P. I <sup>(2)</sup>	45,000,000	受控制法團的權益	6%
錢毅湘先生 <sup>(1)</sup>	517,500,000	受控制法團的權益	69%
賈凌霞女士 <sup>(1)</sup>	517,500,000	受控制法團的權益	69%

附註：

(1) 興寶由錢毅湘先生及賈凌霞女士分別擁有50%。

(2) 銀輝由Leon Capital L.P. I.全資擁有。

除本招股章程所披露者外，我們並不知悉任何人士將於緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設超額配股權未獲行使及並未計及於行使任何可能根據購股權計劃授出的購股權而配發及發行的任何股份)，於任何我們的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向我們披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。此外，我們的董事並不知悉其後日期可使本集團控制權出現變動的任何安排。

以下有關我們的財務狀況及經營業績的討論及分析應與我們於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及截至該等日期止三個年度各年及截至二零一零年六月三十日止六個月之經審核合併財務報表以及隨附之附註(均載於本招股章程附錄一所載的會計師報告)一併閱讀。我們已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製財務資料。

以下討論載有若干前瞻性陳述，涉及風險及不明朗因素。促使或導致有關差異的因素包括但不限於本招股章程「風險因素」一節所討論者。

### 概覽

我們是一家提供一站式高品質綜合配電系統及方案的設計師、製造商及銷售商，擁有逾20年行業經驗，在中國市場上獨佔鰲頭。根據羅蘭·貝格報告，我們為二零零八年中國配電設備市場高端分部中最大純本地配電系統及方案供應商。我們提供度身訂造的配電系統、智能配電系統及節能系統，亦為中國少數能提供一站式綜合配電系統及方案服務的供應商之一。我們的配電系統及方案的主要用途是根據客戶的業務營運的特定要求按合適的電量和電壓輸配電力至其處所及設施。我們的配電系統及方案是為根據客戶的特定要求度身訂造和實施，讓客戶可改善其配電系統的安全性、穩定性及效率。

於二零零八年，我們以收益計於中國的高端配電設備市場分部內排名第六。我們已建立作為高端配電系統和方案供應商的聲譽，並使我們從低端中壓和低壓配電系統市場中大多數著眼於成本的國內生產商中區別出來。我們認定電訊、供水和污水處理、基礎設施建設、水泥及醫療行業作為我們的業務發展重心。我們相信我們所獲得的經驗及專業知識讓我們能滿足該等行業獨有的客戶需要，令我們的業務受惠。

我們擁有優秀的管理團隊，其具備豐富的經驗及行業知識與專業知識。我們的主席兼行政總裁錢毅湘先生擁有逾15年的配電設備行業經驗，負責我們的整體管理及戰略發展。我們於北京和南京設有兩個分別負責華北和華南產品和服務銷售和營銷的代表辦事處，並管理全中國27個城市的銷售點。

於往績期，我們截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零一零年六月三十日止六個月的收益分別為人民幣357,300,000元、人民幣405,500,000元、人民幣490,700,000元、人民幣213,900,000元及人民幣432,500,000元，而同期溢利分別為人民幣40,000,000元、人民幣53,400,000元、人民幣85,200,000元、人民幣37,200,000元及人民幣89,700,000元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，我們的經營業績來自我們的EDS方案、iEDS方案、EE方案和元件及零件業務分部，於我們的收益中分別佔人民幣258,900,000元、人民幣161,000,000元、人民幣900,000元及人民幣69,800,000元，或分別佔52.8%、32.8%、0.2%及14.2%，以及於我們的毛利中分別佔人民幣80,500,000元、人民幣50,900,000元、人民幣600,000元及人民幣24,000,000元，或分別佔51.6%、32.6%、0.4%及15.4%。

截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的EDS方案、iEDS方案、EE方案和元件及零件業務分部的收益分別為人民幣185,700,000元、人民幣202,900,000元、人民幣1,200,000元及人民幣42,700,000元，或分別佔我們收益的42.9%、46.9%、0.3%及9.9%，而毛利則分別為人民幣65,300,000元、人民幣73,600,000元、人民幣800,000元及人民幣14,800,000元，或分別佔我們毛利的42.3%、47.6%、0.5%及9.6%。

### 呈報基準

我們的合併財務報表已根據香港財務報告準則按歷史成本基準編製。附屬公司之財務報表乃就與本公司相同之呈報年度而編製並使用一致之會計政策。

於附屬公司之投資由控制權開始當日在合併財務報表中合併入賬，直至控制權終止之日為止。集團內結餘及交易以及集團內交易產生之任何未變現溢利於編製財務資料時悉數撇銷。

非控股權益指非由權益股東透過附屬公司直接或間接擁有之權益所應佔的附屬公司淨資產部分。合併財務報表以人民幣呈列。

前身實體(非本集團公司)之業績亦併入本集團於往績期之財務報表內。前身實體於一九八八年十月十八日在中國註冊成立。於二零零五年五月十八日，前身實體、博耳香港、錢毅湘先生、錢仲明先生及賈凌霞女士訂立業務重組協議，據此，錢仲明先生同意將其於前身實體業務營運之控制權無償轉讓予其子錢毅湘先生及其媳婦賈凌霞女士。根據該轉讓安排，於二零零六年十月二十日，前身實體之權益持有人通過一項權益持有人決議案，批准委任錢毅湘先生為唯一執行董事，負責前身實體之整體管理及決策，並委任賈凌霞女士為副總經理，負責前身實體之日常運作。

於二零零七年六月十二日，前身實體之權益持有人通過了另一項權益持有人決議案，批准將錢仲明先生於前身實體之31%股本權益轉讓予錢毅湘先生，該項轉讓之相關註冊已於二零零七年六月二十七日完成。於完成該項轉讓後，錢毅湘先生及錢仲明先生分別擁有前身實體80%及20%的權益。

根據上述業務協議及營運安排，錢毅湘先生及賈凌霞女士自上文所述權益持有人決議案於二零零六年十月二十日通過後已取得對前身實體之業務營運的控制，並於整段往績期保留該控制。於往績期，以及作為重組前身實體於設計、製造及銷售配電設備及提供配電系統方案服務的業務營運(統稱為「**前身業務**」)之一部分，前身業務已轉讓予現時組成本集團的公司及由該等公司經營。前身業務的轉讓於博耳無錫及博耳宜興成立後開始。轉讓已於二零零九年十二月三十一日分階段完成。

由於在轉讓前身業務及重組前，我們的控股股東擁有或控制前身實體及現時組成本集團的公司，並於轉讓前身業務及重組後繼續控制現時組成本集團的公司，我們的控股股東的風險及利益一直持續，而本招股章程附錄一會計師報告所載的財務資料乃以共同控制業務合併為基準編製。

本招股章程附錄一所載會計師報告的合併財務業績包括前身實體及現時組成本集團的公司的合併經營業績，猶如本集團於整個往績期一直存在，以及猶如向本集團轉讓前身業務已於往績期初完成。本招股章程附錄一會計師報告所載的本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的合併財務狀況包括現時組成本集團的公司於該等日期的合併資產與負債。前身實體於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的資產與



負債亦計入本集團於該等日期的合併資產負債表。於二零零九年十二月三十一日，之前與前身業務相關的若干資產與負債於轉讓完成後由前身實體保留（「保留資產」），因其並不被視為與前身業務在策略上相配合。於該等資產中，本集團所使用賬面值為人民幣679,000元之物業、賬面值為人民幣2,657,000元之廠房及機器以及賬面值為人民幣3,320,000元之專利亦已保留。

由前身實體合法擁有之物業並無轉讓予本集團。目前該等物業被博耳無錫使用，作生產及儲存用途，而董事認為該等物業對本集團之營運非常重要。據我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所告知，根據中國物權法及中國城市房地產管理法，當一項物業轉讓時，該建築之擁有權及其所在土地之使用權需同時轉讓。雖然前身實體合法擁有前身實體物業之所在土地，惟該土地並未轉讓予本集團，其原因為：(i)取得土地使用權證、轉讓土地之稅款(包括土地契稅、財產稅及企業所得稅)將非常高昂；及(ii)前身實體建於該土地上之樓宇已根據長期租約租予本集團使用。就上述原因，將土地轉讓予本集團並不符合經濟原則及為不必要。取而代之，該物業已由前身實體租予博耳無錫及博耳服務公司，直至二零一九年十二月三十一日止。董事基於以下原因認為該等物業租賃為有效租賃：

- (a) 前身實體為該等物業之合法所有人及已取得該等物業之有效長期土地使用權證；
- (b) 據本公司的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所告知，根據中國法律，該等租賃為合法、有效及可予執行；
- (c) 該等租賃已向中國有關當局正式登記；及
- (d) 該等租賃的租限為10年(於二零一零年一月一日起開始及於二零一九年十二月三十一日屆滿)，考慮到該等物業之性質及用途，有關租期屬有意義期間。

未轉讓之廠房及機器因未能與前身業務在策略上相配合，故由前身實體保留。

保留資產之專利擁有權屬於上海市電器科學研究所。根據前身實體與上海市電器科學研究所於二零零八年十一月三十日訂立之補充協議，前身實體獲授權使用該專利，而上海市電器科學研究所同意前身實體有權授權本集團無償使用該專利。由於本集團已獲前身實體及上海市電器科學研究所授權使用該專利直至二零一六年十一月三十日為止，故毋須將該專利轉讓予本集團。於二零零九年十二月三十一日，保留資產已反映為視作分派。

### 影響我們經營業績及財務狀況的因素

我們相信影響我們經營業績及財務狀況的最重要因素如下：

#### 中國的能源需求及電力市場

我們主要從在中國設計、製造和銷售配電系統、智能配電系統及節能系統方案賺取絕大部分收益。中國的能源及電力需求受週期性波動及其他因素影響，包括宏觀經濟趨勢、人口、城市化、於中國的固定資產投資以及科技發展。客戶對我們的配電設備及系統方案的需求可能會受各因素影響，包括其固定資產投資計劃、項目預算、政府政策及市場趨勢。因此，中國經濟放緩可能會令我們的設備及方案的需求下降。

#### 項目定價

我們絕大部分收益來自透過投標及競投取得的項目。我們投標和競投的項目的合約價乃根據各項財務及商業考慮因素，包括生產成本、其他競爭者的出價估計、與客戶的業務關係，以及產品對我們整體業務的影響而釐定。

我們項目的定價可能會波動及受我們為保持在投標過程中的競爭力而考慮的各項因素所影響。我們項目的定價波動，將會影響我們的營運及盈利能力。

#### 製造我們的產品所用電子零件的供應

我們的經營業績受製造產品所需電子零件及我們向客戶提供方案的成本影響。絕大部分該等電子零件均由第三方供應。例如，施耐德(我們於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月分別向該公司購入價值人民幣84,000,000元、人民幣87,000,000元、人民幣110,300,000元及人民幣60,200,000元之零件，分別佔我們銷售成本的30.2%、30.8%、33.0%及21.6%)及ABB(我們於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月分別向該公司購入價值人民幣3,700,000元、人民幣4,300,000元、人民幣6,600,000元及人民幣2,400,000元之零件，分別佔我們銷售成本的1.4%、1.5%、2.0%及0.8%)為供應我們生產EDS方案及iEDS方案業務的部分開關櫃所需零件的供應商。我們的製造及項目成本受零件供應及向供應商採購的價格及條款影響。我們項目的定價可能會波動及受我們為保持在投標過程中的競爭力而考慮的各項因素所影響。我們項目的定價波動，將會影響我們整體的營運及盈利能力。

#### 金屬價格變動

我們生產EDS方案及iEDS方案業務產品需要金屬原材料(如鋼及銅產品)。該等金屬原材料受到價格週期及中國的週期性供應短缺所影響。我們的合約價根據提交項目標書時估計的項目成本加若干邊際利潤計算，但該等金屬原材料的實際成本乃於我們向供應商採購時釐定，並受市場波動影響。金屬原材料成本的波動將影響我們的盈利能力。



### 產品質量及產品所需證書

我們的EDS方案及iEDS方案所應用的大部分產品包括開關櫃及斷路器，在中國需符合強制性產品認證規定。目前，我們已向中國質量認證中心取得所製造產品的所有所需證書。有關我們的產品的規定及標準日後可能會更改。未能就我們的產品取得所需證書將對我們的業務及財務表現構成影響。

### 依賴主要客戶

我們一直與施耐德維持業務關係，為其於中國的三大主要夥伴之一。施耐德亦為我們的最大客戶，於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月分別佔我們總收益約12.6%、13.0%、13.8%及20.1%。我們與施耐德維持緊密策略性聯盟對雙方均有利。然而，我們與施耐德的關係如有任何重大變差以及生意額的減少或失去施耐德作為主要客戶，將會對我們的業務及財務業績構成影響。

### 稅項

我們的盈利能力及財務表現受我們就溢利繳納的稅項水平，以及我們享有的稅務優惠影響。於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會頒佈中國企業所得稅法，於二零零八年一月一日起生效。此稅法的實施對我們就溢利繳納的稅項水平，以及我們享有的稅務優惠造成影響。根據上述法律及法規，內資及外資企業的企業所得稅稅率將統一為25%。目前享有固定年期標準稅率豁免或減免優惠的企業可繼續享有優惠，直至固定年期屆滿為止。於現有稅務優惠屆滿後，我們的中國附屬公司將須按較高的企業所得稅率納稅，而我們的財務表現將受影響。

### 近期全球金融危機及經濟衰退

最近的全球金融危機及經濟衰退對世界經濟及行業造成不利影響。中國近年錄得的強勁經濟增長亦正遭受全球金融危機的不利影響。儘管我們的業務並未受到全球金融危機嚴重影響，但倘經濟衰退及疲弱的經濟氣氛持續，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受影響。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析

### 營業額

我們的營業額包括來自四個業務分部(即EDS方案、iEDS方案、EE方案以及元件及零件業務)的銷售。營業額指已售貨品的銷售價值減退貨、折扣以及增值稅及其他銷售稅。

## 財務資料

下表載列於往績期按業務分部劃分的收益以及佔總收益的百分比：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
EDS方案	254,691	71.3	277,809	68.5	258,936	52.8	116,003	54.2	185,671	42.9
iEDS方案	54,465	15.2	70,522	17.4	161,017	32.8	67,130	31.4	202,890	46.9
EE方案	—	—	—	—	915	0.2	288	0.1	1,249	0.3
元件及零件業務	48,118	13.5	57,183	14.1	69,848	14.2	30,497	14.3	42,706	9.9
總計	357,274	100.0	405,514	100.0	490,716	100.0	213,918	100.0	432,516	100.0

下表載列於往績期我們產品的已售單元數量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	已售單元	平均售價	已售單元	平均售價	已售單元	平均售價	已售單元	平均售價	已售單元	平均售價
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
EDS方案	7,262	35,072	7,287	38,124	6,352	40,764	2,755	42,106	3,575	51,936
iEDS方案	1,660	32,810	1,688	41,778	2,731	58,959	1,311	51,205	2,754	73,671
EE方案	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
元件及零件業務	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

我們的總營業額由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣357,300,000元增加人民幣133,400,000元至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣490,700,000元。

EDS方案的營業額於截至二零零九年十二月三十一日止三個年度為我們營業額的主要來源，由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣254,700,000元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣258,900,000元。該增加主要由於EDS單元的平均售價由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣35,072元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣40,764元。已售的EDS單元數目由截至二零零七年十二月三十一日止年度之7,262個減少至截至二零零九年十二月三十一日止年度之6,352個，但我們EDS單元的平均售價的增加已抵銷該下降的影響，促進了我們自EDS方案所得營業額的增加。EDS方案的營業額由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣116,000,000元增加至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣185,700,000元，主要由於已售單元數目及平均售價增加。

於截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，iEDS方案的營業額錄得大幅增長，由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣54,500,000元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣161,000,000元，複合年增長率為71.9%。iEDS方案的營業額由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣67,100,000元增加至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣202,900,000元。iEDS方案營業額增加，是由於iEDS單元的銷量及平均售價均上升所致。於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度，已售iEDS單元的數目由二零零

## 財務資料

七年之1,660個增加至二零零九年之2,731個，iEDS單元的平均售價由二零零七年之人民幣32,810元上升至二零零九年之人民幣58,959元。已售iEDS單元的數目由截至二零零九年六月三十日止六個月之1,311個增加至截至二零一零年六月三十日止六個月之2,754個。於同一期間，每單位平均售價由人民幣51,205元增加至人民幣73,671元。

憑著我們於EDS方案及iEDS方案的專業知識和經驗，我們於二零零九年開展EE方案業務，於截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，收益貢獻分別為人民幣900,000元及人民幣1,200,000元。除提供配電系統外，我們還製造用於配電系統的若干元件及零件，並獨立出售予我們的客戶。來自元件及零件業務的營業額由二零零七年的人民幣48,100,000元上升至二零零九年的人民幣69,800,000元。

### 銷售成本

我們的銷售成本包括原材料成本、生產成本以及直接勞工成本。原材料成本主要包括我們購買鋼材及銅材、外判部件以及電子零件的成本。

生產成本主要包括耗用品、保養開支以及主要與我們擁有的廠房及設備有關的折舊。直接勞工成本主要包括我們提供予生產員工的補償及福利。

下表載列於往績期按業務分部劃分的銷售成本以及有關銷售成本佔總銷售成本的百分比：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
EDS方案	204,500	73.6	200,611	71.1	178,416	53.3	83,901	56.8	120,398	43.3
iEDS方案	37,635	13.5	43,855	15.5	110,077	32.9	44,792	30.3	129,272	46.5
EE方案	—	—	—	—	295	0.1	119	0.1	448	0.2
元件及零件業務	35,799	12.9	37,935	13.4	45,799	13.7	18,992	12.8	27,881	10.0
總計	277,934	100.0	282,401	100.0	334,587	100.0	147,804	100.0	277,999	100.0

下表載列於往績期我們銷售成本的組成項目以及各項目佔總銷售成本的百分比：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料	252,732	90.9	251,784	89.2	300,733	89.9	130,871	88.5	261,251	94.0
直接勞工	18,449	6.7	22,896	8.1	24,545	7.3	13,611	9.2	10,270	3.7
間接成本	6,753	2.4	7,721	2.7	9,309	2.8	3,322	2.3	6,478	2.3
總計	277,934	100.0	282,401	100.0	334,587	100.0	147,804	100.0	277,999	100.0

## 財 務 資 料

鋼材及銅材於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月合共分別約佔我們銷售成本的12.4%、8.8%、7.9%、10.7%及15.7%。就我們所知，鋼材價格於往績期相對穩定，而銅材價格於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度分別下降約12%及15%。目前，我們並無計劃實施任何對沖政策管理鋼材及銅材的價格波動。

### 毛利及毛利率

下表載列於往績期按業務分部劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>毛利</b>					
EDS方案	50,191	77,198	80,520	32,102	65,273
iEDS方案	16,830	26,667	50,940	22,338	73,618
EE方案	—	—	620	169	801
元件及零件業務	12,319	19,248	24,049	11,505	14,825
<b>總毛利</b>	<b>79,340</b>	<b>123,113</b>	<b>156,129</b>	<b>66,114</b>	<b>154,517</b>
	%	%	%	%	%
<b>毛利率</b>					
EDS方案	19.7	27.8	31.1	27.7	35.2
iEDS方案	30.9	37.8	31.6	33.3	36.3
EE方案	—	—	67.8	58.7	64.1
元件及零件業務	25.6	33.7	34.4	37.7	34.7
<b>整體毛利率</b>	<b>22.2</b>	<b>30.4</b>	<b>31.8</b>	<b>30.9</b>	<b>35.7</b>

鑑於各行各業的終端用戶對擁有較高安全性、穩定性和效率的配電設備及系統的需求日益上升，我們於二零零三年開發並推出iEDS方案，以迎合客戶希望其現有配電設備擁有較高自動化水平，以及可進行有效數據收集和對用電量和表現進行系統性分析的智能系統的需要。於往績期，我們來自iEDS方案業務的毛利率高於EDS方案業務的毛利率。

憑著我們在EDS方案及iEDS方案的專業知識和經驗，我們於二零零九年開發EE方案，截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，來自EE方案業務的毛利率分別為67.8%及64.1%。

由於對我們的元件及零件需求與日俱增，使生產的規模經濟有所改善，令我們得以從中受惠，自二零零七年至二零零九年，元件及零件業務的毛利率由25.6%增至34.4%。此外，其毛利率達到截至二零一零年六月三十日止六個月的34.7%。

### 其他收益

其他收益主要為利息收入及政府補貼。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要指參與銷售及分銷活動的僱員的薪金及福利開支、佣金、向我們的客戶交付產品的運輸成本，以及其他營運開支，包括差旅費、應酬費、技術及投標服務開支、廣告及宣傳開支以及其他雜項開支。

### 行政開支

行政開支主要指管理及行政人員的薪金及福利開支、辦公室開支、專業費用、其他稅項及其他行政開支。

### 財務開支

財務開支主要為銀行借款的利息。

### 所得稅

所得稅開支主要為徵收本集團中國附屬公司的所得稅以及相關遞延稅項開支。我們於往績期無須繳付香港利得稅或開曼群島及英屬處女群島之任何所得稅。

於二零零八年一月一日之前，中國實體一般須繳納33%的法定所得稅，包括30%國家稅項及3%地方稅項。此外，就中國稅項方面，經營期為十年或以上的生產性外商投資企業可自按中國稅務署定之首個獲利年度起計首年及第二年獲豁免繳納企業所得稅，並於第三年至第五年按適用企業所得稅率的50%繳納稅項（「兩免三減半免稅期」）。

博耳無錫、博耳宜興及宜興博艾各自有權享有兩免三減半免稅期，並分別自二零零六年、二零零六年及二零零八年開始其各自的免稅期。

根據二零零七年三月十六日第十屆全國人民代表大會第五次會議通過中國企業所得稅（「企業所得稅」）法，法定所得稅率修訂為25%，自二零零八年一月一日起生效。此外，根據於二零零七年十二月二十六日頒佈的《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》，於二零零七年三月十六日前成立的企業，均可根據當時的有效稅務法例及規例享有兩免三減半免稅期，有關免稅期不受新規定限制。

根據上文所述，博耳宜興於二零零七年獲豁免繳納所得稅，並分別於二零零八年至二零一零年以及自二零一一年起須按12.5%及25%繳納所得稅。宜興博艾於二零零七年並無產生應課稅溢利，於二零零八及二零零九年獲豁免繳納所得稅，及分別於二零一零年至二零一二年以及自二零一三年起須按12.5%及25%繳納所得稅。

博耳無錫於二零零七年獲豁免繳納所得稅，並由二零零八年至二零一零年期間按12.5%之稅率繳納所得稅。博耳無錫作為合資格高新技術企業，自二零一一年起按優惠稅率15%繳稅。

## 財 務 資 料

組成本集團的中國實體須繳納中國企業所得稅。於往績期適用之稅率如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
博耳無錫	無	12.5%	12.5%	12.5%	12.5%
博耳宜興	無	12.5%	12.5%	12.5%	12.5%
宜興博艾	33%	無	無	無	12.5%
博耳服務公司(附註)	不適用	不適用	25%	25%	25%
無錫博耳	33%	25%	25%	25%	不適用

附註：博耳服務公司於二零零八年十一月四日成立。

### 經營業績

下表載列我們截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度、截至二零零九年六月三十日止六個月以及截至二零一零年六月三十日止六個月之合併收益表，乃摘錄自本招股章程附錄一所載之會計師報告。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	357,274	405,514	490,716	213,918	432,516
銷售成本	(277,934)	(282,401)	(334,587)	(147,804)	(277,999)
毛利	79,340	123,113	156,129	66,114	154,517
其他收益	3,605	3,172	10,994	5,370	1,693
銷售及分銷開支	(9,336)	(17,633)	(23,719)	(8,493)	(16,349)
行政開支	(13,672)	(29,181)	(31,028)	(13,166)	(34,556)
經營溢利	59,937	79,471	112,376	49,825	105,305
財務開支	(17,815)	(13,401)	(12,225)	(6,453)	(1,030)
分佔聯營公司 (虧損)/溢利	(528)	81	403	249	—
除稅前溢利	41,594	66,151	100,554	43,621	104,275
所得稅	(1,588)	(12,800)	(15,331)	(6,431)	(14,603)
年度/期內溢利	40,006	53,351	85,223	37,190	89,672
下列人士應佔：					
本公司權益股東	39,343	51,557	76,403	36,294	87,508
非控股權益	663	1,794	8,820	896	2,164
年度/期內溢利	40,006	53,351	85,223	37,190	89,672
每股盈利					
—基本及攤薄	人民幣0.07元	人民幣0.09元	人民幣0.14元	人民幣0.06元	人民幣0.16元

## 各期經營業績比較

### 截至二零一零年六月三十日止六個月與截至二零零九年六月三十日止六個月比較

#### 營業額

我們的營業額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣213,900,000元增加人民幣218,600,000元或102.2%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣432,500,000元。此升幅主要因為期內來自iEDS方案的營業額上升人民幣135,800,000元，以及EDS方案之人民幣69,700,000元。

來自EDS方案的營業額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣116,000,000元增加人民幣69,700,000元或60.1%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣185,700,000元。營業額增加主要是由於已售EDS單元數目增加，於期內由2,755個增至3,575個，且平均售價上漲所致。

來自iEDS方案的營業額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣67,100,000元增加人民幣135,800,000元或202.2%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣202,900,000元。此升幅主要因為已售iEDS單元的數目增加，於期內由1,311個增加至2,754個，以及每單元平均售價上升，於期內由人民幣51,205元上升至人民幣73,671元。

來自EE方案的營業額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣300,000元，增加至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣1,200,000元。期間，來自我們元件及零件業務的營業額由人民幣30,500,000元增加40.0%至人民幣42,700,000元。

#### 銷售成本

總銷售成本由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣147,800,000元，上升88.1%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣278,000,000元。此升幅主要因為期內已售單元總數增加。

EDS方案的銷售成本由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣83,900,000元，上升人民幣36,500,000元或43.5%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣120,400,000元，主要因為已售EDS單元總數增加所致。

iEDS方案的銷售成本由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣44,800,000元，上升人民幣84,500,000元或188.6%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣129,300,000元，主要因為已售iEDS單元總數增加。

EE方案的銷售成本由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣119,000元，上升至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣448,000元。我們的元件及零件業務的銷售成本由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣19,000,000元上升至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣27,900,000元。

#### 毛利及毛利率

毛利由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣66,100,000元，增加人民幣88,400,000元或133.7%至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣154,500,000元，主要因為來自iEDS方案及EDS方案之營業額增加、EDS方案之毛利率改善，以及iEDS方案之毛利率改善。

整體毛利率由截至二零零九年六月三十日止六個月之30.9%，上升至截至二零一零年六月三十日止六個月之35.7%，主要因為EDS方案及iEDS方案之毛利率改善。



---

## 財務資料

---

EDS方案之毛利由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣32,100,000元，增加103.4%至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣65,300,000元。期內，EDS方案之毛利率由27.7%上升至35.2%，主要因為平均售價上升。

iEDS方案之毛利由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣22,300,000元，增加229.6%至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣73,600,000元。同期內，iEDS方案之毛利率由33.3%上升至36.3%，主要因為平均售價上升。

EE方案之毛利率由截至二零零九年六月三十日止六個月之58.7%，上升至截至二零一零年六月三十日止六個月之64.1%，因為我們於二零零九年始開展我們的EE方案業務。

元件及零件業務之毛利率由截至二零零九年六月三十日止六個月的37.7%下降至截至二零一零年六月三十日止六個月的34.7%。

### 其他收益

其他收益減少人民幣3,700,000元，主要因為來自關連方利息收入減少以及其他金融資產之實際利息收入減少。來自關連方利息收入乃根據一份由上海雙歡與前身實體所訂立的一項協議從上海雙歡賺取的利息。由於前身實體的業務於二零零九年十二月三十一日由本集團完全承擔，該款項由前身實體保留(或被視為分派)。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣8,500,000元，增加人民幣7,900,000元或92.5%至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣16,300,000元。此增加主要因為參與銷售及分銷活動的僱員的薪金及福利開支以及交付我們的產品的運輸成本增加。

### 行政開支

行政開支由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣13,200,000元，增加人民幣21,400,000元或162.5%至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣34,600,000元。行政開支增加主要因為專業費用增加及管理層及行政人員薪金及福利開支增加。

### 財務開支

財務開支由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣6,500,000元，減少人民幣5,400,000元至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣1,000,000元，主要因為銀行借貸利息開支減少。

### 分佔聯營公司(虧損)/溢利

由於在聯營公司的權益由前身實體保留且於截至二零零九年十二月三十一日止年度反映為視作分派，故於截至二零一零年六月三十日止六個月概無分佔聯營公司溢利/(虧損)。

### 除稅前溢利

由於上述因素，我們的除稅前溢利由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣43,600,000元，增加人民幣60,700,000元或139.0%至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣104,300,000元。

### 所得稅

所得稅由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣6,400,000元增加人民幣8,200,000元或127.1%至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣14,600,000元。期內，我們的實際稅率由14.7%下降至14.0%，主要因為不可扣除的開支減少。

### 本公司權益股東應佔期內溢利

由於上述因素，本公司權益股東應佔期內溢利由截至二零零九年六月三十日止六個月之人民幣36,300,000元，增加人民幣51,200,000元或141.1%至截至二零一零年六月三十日止六個月之人民幣87,500,000元。

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零八年十二月三十一日止年度比較

#### 營業額

我們的總營業額由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣405,500,000元，增加人民幣85,200,000元或21.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣490,700,000元。此增加主要因為來自iEDS方案的營業額增加人民幣90,500,000元，部分被年內來自EDS方案之營業額減少人民幣18,900,000元所抵銷。

來自EDS方案的營業額由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣277,800,000元，減少人民幣18,900,000元或6.8%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣258,900,000元。營業額減少主要是由於已售EDS單元數目減少，於年內由7,287個減至6,352個所致。

來自iEDS方案的營業額由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣70,500,000元，增加人民幣90,500,000元或128.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣161,000,000元。此增加主要因為對iEDS方案的需求日漸增加，以及iEDS單元的平均售價上升所致。年內，已售iEDS單元數目由1,688個增加至2,731個，平均售價由人民幣41,778元增至人民幣58,959元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度來自EE方案的營業額為人民幣900,000元。由於我們於二零零九年始開展EE方案業務，故於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無錄得來自EE方案的營業額。年內，來自元件及零件業務的營業額亦錄得穩定增長。

#### 銷售成本

總銷售成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣282,400,000元，上升18.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣334,600,000元。此升幅主要由於期內已售單元總數有所增加所致。

EDS方案之銷售成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣200,600,000元，減少人民幣22,200,000元或11.1%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣178,400,000元，主要因為已售EDS單元總數減少所致。

iEDS方案之銷售成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣43,900,000元，增加人民幣66,200,000元或151.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣110,100,000元，主要由於已售iEDS單元總數增加所致。

EE方案業務之銷售成本於截至二零零九年十二月三十一日止年度為人民幣300,000元。由於我們於二零零九年始開展EE方案業務，故於二零零八年並無錄得來自EE方案之銷售成本。

年內，我們的元件及零件業務之銷售成本由人民幣37,900,000元，此上升人民幣7,900,000元或20.7%至人民幣45,800,000元，與我們元件及零件銷售增加相符。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣123,100,000元，增加人民幣33,000,000元或26.8%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣156,100,000元，主要因為來自iEDS方案之營業額增加、EDS方案業務之毛利率改善，以及我們的元件及零件業務之毛利率改善。

整體毛利率由截至二零零八年十二月三十一日止年度之30.4%，上升至截至二零零九年十二月三十一日止年度之31.8%，主要因為EDS方案之毛利率改善，以及來自毛利率較EDS方案為高的iEDS方案的營業額上升。

EDS方案業務之毛利由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣77,200,000元，增加4.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣80,500,000元。由於年內的平均售價上升，EDS方案之毛利率由截至二零零八年十二月三十一日止年度之27.8%，上升至截至二零零九年十二月三十一日止年度之31.1%。

iEDS方案業務之毛利由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣26,700,000元，增加91.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣50,900,000元。iEDS方案之毛利率由截至二零零八年十二月三十一日止年度之37.8%，下跌至截至二零零九年十二月三十一日止年度之31.6%，主要因為我們銳意進入若干行業，因而我們按低於平均的毛利率訂立多份合約所致。

截至二零零九年十二月三十一日止年度EE方案業務之毛利率為67.8%。

元件及零件業務之毛利率由二零零八年的33.7%輕微上升至二零零九年的34.4%。年內，毛利率相對穩定。

### 其他收益

其他收益由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣3,200,000元，增加246.6%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣11,000,000元，主要因為來自銀行存款、應收關連方之款項以及其他金融資產之利息收入增加所致。由於銷售回款增加及業務擴張，故平均銀行結餘亦有所增加。本集團亦投放更多資金於利率較活期存款一般所享有者為高的短期定期存款，因此來自金融機構的利息收入增加。

於二零零九年確認來自關連方的利息收入達人民幣4,100,000元，此乃根據上海雙歡與前身實體所訂立的一項協議從上海雙歡賺取的利息。由於前身實體的業務於二零零九年十二月三十一日由本集團完全承擔，該款項由前身實體保留(或被視為分派)。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣17,600,000元，上升人民幣6,100,000元或34.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣23,700,000元。此升幅主要因為參與銷售及分銷活動的僱員的薪金及福利開支、佣金以及向我們的客戶交付產品的運輸成本增加。

#### 行政開支

行政開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣29,200,000元，上升人民幣1,800,000元或6.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣31,000,000元。行政開支上升主要因為管理層及行政人員的薪金及福利開支上升。

#### 財務開支

財務開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣13,400,000元，下跌人民幣1,200,000元或8.8%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣12,200,000元，主要因為其他金融資產的財務成本減少所致。

#### 分佔聯營公司(虧損)/溢利

分佔聯營公司溢利上升397.5%，由人民幣100,000元增加至人民幣400,000元，主要反映我們分佔上海博耳之溢利。

#### 除稅前溢利

基於上述因素，除稅前溢利由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣66,200,000元，增加人民幣34,400,000元或52.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣100,600,000元。

#### 所得稅

所得稅由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣12,800,000元，上升人民幣2,500,000元或19.8%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣15,300,000元。我們的實際稅率由截至二零零八年十二月三十一日止年度之19.3%，下降至截至二零零九年十二月三十一日止年度之15.2%。下降主要由於年內不可扣稅開支減少所致。

#### 本公司權益股東應佔年度溢利

基於上述因素，本公司權益股東應佔年度溢利由截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣51,600,000元，增加人民幣24,800,000元或48.2%至截至二零零九年十二月三十一日止年度之人民幣76,400,000元。

#### 截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度比較

##### 營業額

我們的總營業額由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣357,300,000元，增加人民幣48,200,000元或13.5%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣405,500,000元，主要因為來自EDS方案與iEDS方案的營業額分別上升人民幣23,100,000元及人民幣16,000,000元。

來自EDS方案的營業額由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣254,700,000元，增加人民幣23,100,000元或9.1%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣277,800,000元。營業額上升主要是因為年內平均售價上升。

來自iEDS方案的營業額由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣54,500,000元，增加人民幣16,000,000元或29.5%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣70,500,000元。營業額上升主要因為年內平均售價上升。

### 銷售成本

總銷售成本由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣277,900,000元，輕微上升1.6%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣282,400,000元，主要因為年內已售EDS單元及iEDS單元的總數增加，以及生產各單元所產生成本上升。

EDS方案之銷售成本由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣204,500,000元，輕微減少人民幣3,900,000元或1.9%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣200,600,000元，整體而言是由於年內原材料成本整體下跌所致。

iEDS方案之銷售成本由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣37,600,000元，上升人民幣6,300,000元或16.5%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣43,900,000元，這是由於提供較高規格的iEDS方案服務，令iEDS方案的整體銷售成本增加所致。

元件及零件業務的銷售成本由人民幣35,800,000元增加人民幣2,100,000元或6.0%至人民幣37,900,000元，整體而言是由於年內元件及零件業務的銷售增長所致。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣79,300,000元，增加人民幣43,800,000元或55.2%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣123,100,000元，主要因為EDS方案及iEDS方案之平均售價上升所致。

整體毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度之22.2%，上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度之30.4%，主要因為EDS方案及iEDS方案之毛利率改善以及毛利率較EDS方案高的iEDS方案的銷售增加。

EDS方案之毛利由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣50,200,000元，增加53.8%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣77,200,000元。EDS方案之毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度之19.7%，上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度之27.8%，主要是因為年內平均售價上升。

iEDS方案之毛利由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣16,800,000元，增加58.4%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣26,700,000元。iEDS方案之毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度之30.9%，上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度之37.8%。此升幅主要是因為年內平均售價上升。

元件及零件業務的毛利亦增加人民幣6,900,000元，毛利率由二零零七年的25.6%上升至二零零八年的33.7%。毛利率大幅改善整體而言是因為年內零件的毛利率普遍改善。

### 其他收益

其他收益由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣3,600,000元，減少12.0%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣3,200,000元，主要因為來自銀行存款及關連方之利息收入減少所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣9,300,000元，上升人民幣8,300,000元或88.9%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣17,600,000元。此升幅主

---

## 財務資料

---

要因為參與銷售及分銷活動的僱員的薪金及福利開支以及向我們的客戶交付產品的運輸成本增加。

### 行政開支

行政開支由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣13,700,000元，上升人民幣15,500,000元或113.4%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣29,200,000元。行政開支上升主要因為管理層及行政人員的薪金及福利開支上升。

### 財務開支

財務開支由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣17,800,000元，減少人民幣4,400,000元或24.8%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣13,400,000元。此減少主要因為截至二零零七年十二月三十一日止年度初步確認其他金融資產之公平值差額人民幣9,000,000元，有關金額被借貸利息增加所抵銷。

### 分佔聯營公司(虧損)/溢利

截至二零零七年十二月三十一日止年度分佔聯營公司虧損為人民幣500,000元，而截至二零零八年十二月三十一日止年度分佔聯營公司溢利為人民幣100,000元，反映我們分佔上海博耳之業績。

### 除稅前溢利

基於上述因素，除稅前溢利由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣41,600,000元，上升人民幣24,600,000元或59.0%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣66,200,000元。

### 所得稅

所得稅由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣1,600,000元，上升人民幣11,200,000元或706.0%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣12,800,000元。我們的實際稅率由截至二零零七年十二月三十一日止年度之3.8%，上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度之19.3%。實際稅率上升的原因是博耳無錫與博耳宜興於截至二零零七年十二月三十一日止年度獲豁免繳納所得稅，而截至二零零八年十二月三十一日止年度則按12.5%繳納所得稅。

### 本公司權益股東應佔年度溢利

基於上述因素，本公司權益股東應佔年度溢利由截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣39,300,000元，增加人民幣12,300,000元或31.0%至截至二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣51,600,000元。

### 積壓量

積壓量指於所示日期與第三方客戶簽訂合約及我們已接獲中標書的項目之總值，減就截至並包括同日就有關合約確認之收益。此為我們對就某日期尚未完成的工程合約值之估計。項目之合約值指我們預期倘合約根據其條款履行而根據合約條款可收取之金額。積壓量並非以公認會計原則計量，而我們釐訂積壓量的方法未必能與其他公司釐訂其積壓量之方法比較。積壓量未必反映未來經營業績。基於多項理由，包括部分項目於短時間內開始並完成，故我們並非全部收益均以積壓量記錄。終止或修訂任何一項或以上具規模之合約或新增其他合約可能對積壓量有龐大及即時影響。



## 財 務 資 料

於二零一零年八月三十一日，我們積壓量中的EDS方案及iEDS方案項目的總值分別為人民幣62,000,000元及人民幣168,800,000元。我們預期大部分積壓項目將於二零一零年十二月前完成。

### 流動資金及資本資源

我們過往主要以經營活動所得現金流量、銀行貸款及使用應付票據應付我們的營運資金需求。我們的現金主要用途為應付我們的營運資金需求及為資本開支撥資。

於全球發售完成後，我們預期主要以經營活動所得現金流量、銀行貸款、使用應付票據及全球發售所得款項淨額應付我們的營運資金需求。我們經盡職及審慎查詢後信納，我們擁有充足營運資金應付目前需求，即應付自本招股章程日期起計未來至少十二個月的需求。

### 現金流量

下表呈列於往績期的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止	
				六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金					
(流出)／流入淨額	(4,874)	69,072	262,238	183,281	(107,548)
投資活動現金					
(流出)／流入淨額	(64,669)	(49,743)	(164,511)	(262,170)	125,077
融資活動現金					
流入／(流出)淨額	73,286	(36,819)	(84,949)	113,547	9,347
現金增加／(減少)淨額	3,743	(17,490)	12,778	34,658	26,876
年初／期初現金	27,845	32,260	14,979	14,979	27,762
匯率變動之影響	672	209	5	—	(122)
年終／期終現金	<u>32,260</u>	<u>14,979</u>	<u>27,762</u>	<u>49,637</u>	<u>54,516</u>

### 經營活動現金流量

我們於往績期之經營活動現金流入主要來自我們收取銷售付款之款項。我們於往績期的經營活動現金流出主要涉及購買原材料以及直接勞工和間接成本之生產開支。



---

## 財務資料

---

我們截至二零零七年十二月三十一日止年度來自經營活動之現金流出淨額為人民幣4,900,000元，主要來自營運資金變動前經營溢利人民幣60,100,000元，以及應付貿易及其他賬款增加人民幣32,500,000元，惟被應收貿易及其他賬款以及存貨分別增加人民幣93,300,000元及人民幣2,600,000元所抵銷。應收貿易及其他賬款、應付貿易及其他賬款以及存貨增加主要因為銷售增長、銷量上升以及原材料採購增加所致。

我們截至二零零八年十二月三十一日止年度來自經營活動之現金流入淨額為人民幣69,100,000元，主要來自營運資金變動前經營溢利人民幣85,400,000元，惟被應收貿易及其他賬款增加人民幣10,300,000元以及支付所得稅人民幣9,700,000元所抵銷。應收貿易及其他賬款增加主要反映業務擴充令銷量上升。

我們截至二零零九年十二月三十一日止年度來自經營活動之現金流入淨額為人民幣262,200,000元，主要來自營運資金變動前經營溢利人民幣109,400,000元，以及應付貿易及其他賬款增加人民幣215,600,000元，惟被應收貿易及其他賬款以及存貨分別增加人民幣17,100,000元及人民幣24,800,000元所抵銷。應收貿易及其他賬款增加主要反映業務擴充使銷量持續上升。應付貿易及其他賬款增加主要因為項目的數量增加，以及增加使用應付票據(年期較長)以結算向供應商的採購所致。

我們於截至二零一零年六月三十日止六個月來自經營活動之現金流出淨額為人民幣107,500,000元，主要來自營運資金變動前經營溢利人民幣106,900,000元，惟被應收貿易及其他賬款增加人民幣172,500,000元所抵銷。應收貿易及其他賬款增加主要因為銷售增長及銷量上升。

### 投資活動的現金流量

於往績期，來自投資活動之現金流出主要包括購買物業、廠房及設備項目、向關連方及其他方之墊款及貸款淨額，以及存於銀行之已抵押存款。

我們截至二零零七年十二月三十一日止年度來自投資活動之現金流出淨額為人民幣64,700,000元，主要來自向關連方及其他方之墊款及貸款淨額人民幣45,100,000元、存於銀行之已抵押存款人民幣15,300,000元及購買物業、廠房及設備之人民幣4,200,000元。

我們截至二零零八年十二月三十一日止年度來自投資活動之現金流出淨額為人民幣49,700,000元，主要來自向關連方及其他方之墊款及貸款淨額人民幣14,600,000元、存於銀行之已抵押存款人民幣10,900,000元及購買物業、廠房及設備人民幣之23,900,000元。

我們截至二零零九年十二月三十一日止年度來自投資活動之現金流出淨額為人民幣164,500,000元，主要來自向關連方及其他方之墊款及貸款淨額人民幣59,100,000元、存於銀行之已抵押存款人民幣86,200,000元、購買物業、廠房及設備之人民幣6,200,000元及預付租賃款項人民幣13,800,000元。

我們於截至二零一零年六月三十日止六個月來自投資活動之現金流入淨額為人民幣125,100,000元，主要來自已抵押定期存款減少人民幣52,700,000元及關連方償還款項人民幣75,400,000元，部分被購買物業、廠房及設備之付款人民幣4,600,000元所抵銷。

### 融資活動的現金流量

我們於往績期來自融資活動之現金流量主要包括銀行貸款所得款項及償還銀行貸款以及支付利息開支。

## 財務資料

我們截至二零零七年十二月三十一日止年度來自融資活動之現金流入淨額為人民幣73,300,000元，主要來自銀行貸款增加淨額人民幣82,500,000元，惟被支付利息開支人民幣8,900,000元抵銷。

我們截至二零零八年十二月三十一日止年度來自融資活動之現金流出淨額為人民幣36,800,000元，主要來自銀行貸款減少淨額人民幣24,500,000元以及支付利息開支人民幣11,700,000元。

我們截至二零零九年十二月三十一日止年度來自融資活動之現金流出淨額為人民幣84,900,000元，主要來自銀行貸款減少淨額人民幣37,500,000元、支付利息開支人民幣12,200,000元，以及無錫博耳被視為分派的銀行及手頭現金人民幣30,200,000元(如本招股章程附錄一會計師報告A節所披露)。

我們於截至二零一零年六月三十日止六個月來自融資活動之現金流入淨額為人民幣9,300,000元，主要來自該期間獲得之新造銀行貸款淨額。

### 資本開支

於往績期，我們就購買樓宇、廠房及機器、汽車以及傢俬和裝置而產生資本開支。下表載列於往績期我們的過往開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月 人民幣千元
樓宇	576	12,084	296	787
廠房及機器	3,105	10,187	4,194	1,559
汽車	326	869	945	919
傢俬、裝置及其他設備	150	715	727	578
興建樓宇	—	—	—	772
	<u>4,157</u>	<u>23,855</u>	<u>6,162</u>	<u>4,615</u>

我們於往績期之資本開支包括為我們於江蘇省宜興市的新生產設施而興建樓宇以及廠房及設備之開支。

我們預期就興建及完成我們位於江蘇省無錫市的新廠房，以及購買將於新廠房安裝以擴充產能之設備而產生之資本開支，分別為人民幣120,000,000元及人民幣55,000,000元。我們預期主要透過全球發售部分所得款項淨額、經營活動所產生之現金以及銀行貸款所得款項為預測資本開支撥資。

我們現時就未來資本開支的計劃，會因實施業務策略及市況而有變。隨著我們繼續拓展業務，可能會招致額外資本開支。

我們認為，經營活動所產生之現金以及全球發售所得款項淨額將足以為我們於未來12個月之資本開支需求提供資金。

## 財 務 資 料

### 營運資金

經計及我們從全球發售取得之所得款項淨額、我們的銀行及手頭的現金、可供動用銀行信貸以及未來經營現金流量後，董事認為我們擁有充足營運資金以應付由本招股章程日期起未來最少12個月之需求。

### 淨流動資產

下表載列我們於所示結算日的流動資產、流動負債及淨流動資產：

	於十二月三十一日			於 二零一零年 八月 三十一日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 六月三十日	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>					
存貨	13,127	9,589	34,379	36,057	38,929
應收貿易及其他賬款	218,688	224,556	213,758	386,192	534,238
應收董事款項	305	1,303	631	78	—
應收關連方款項	161,112	174,107	177,628	3,702	—
可收回稅項	—	443	—	—	—
已抵押存款	28,602	39,488	94,057	41,392	39,646
銀行及手頭現金	32,260	14,979	27,762	54,516	10,527
<b>總流動資產</b>	<b>454,094</b>	<b>464,465</b>	<b>548,215</b>	<b>521,937</b>	<b>623,340</b>
<b>流動負債</b>					
銀行貸款	169,500	145,000	50,000	70,000	80,000
應付貿易及其他賬款	198,308	198,372	323,949	290,217	324,349
應付董事款項	127	138	138	—	—
應付關連方款項	6,569	9,128	25,424	221	777
即期稅項	2,047	4,462	6,766	16,666	12,826
<b>總流動負債</b>	<b>376,551</b>	<b>357,100</b>	<b>406,277</b>	<b>377,104</b>	<b>417,952</b>
<b>淨流動資產</b>	<b>77,543</b>	<b>107,365</b>	<b>141,938</b>	<b>144,833</b>	<b>205,388</b>

所有非貿易性關連方結餘已於上市前清償。

於二零一零年八月三十一日，我們的未動用銀行融資約為人民幣90,000,000元。

## 財 務 資 料

### 應收貿易賬款及應收票據

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款	128,340	137,001	151,121	347,952
應收票據	4,319	2,140	7,831	5,798
	<u>132,659</u>	<u>139,141</u>	<u>158,952</u>	<u>353,750</u>

我們的應收貿易賬款及應收票據主要指售予及提供予客戶的貨品之應收賬款。我們的應收貿易賬款及應收票據由二零零七年十二月三十一日之人民幣132,700,000元，增加至二零零八年十二月三十一日之人民幣139,100,000元。應收貿易賬款及應收票據由二零零八年十二月三十一日之人民幣139,100,000元，增加至二零零九年十二月三十一日之人民幣159,000,000元，並進一步增加至二零一零年六月三十日之人民幣353,800,000元。應收貿易賬款增加主要因為業務增長以及銷量上升。

向客戶提供之信貸期因應與個別客戶簽訂之銷售合約而有異，並一般根據其財政實力而定。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日之平均應收貿易賬款及應收票據週轉日分別為114、122、111及107日。

下表載列於結算日應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)之賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期	78,971	79,329	127,677	327,791
逾期不足三個月	19,534	16,349	8,394	9,204
逾期超過三個月但不足六個月	9,722	5,298	8,200	6,673
逾期超過六個月但不足一年	11,473	21,181	8,722	4,659
逾期超過一年	12,959	16,984	5,959	5,423
	<u>53,688</u>	<u>59,812</u>	<u>31,275</u>	<u>25,959</u>
	<u>132,659</u>	<u>139,141</u>	<u>158,952</u>	<u>353,750</u>

未逾期或減值之應收款項涉及多名最近並無拖欠歷史之客戶。已逾期但未減值之應收賬款涉及多名過往與本集團保持良好記錄的客戶。根據過往經驗，我們的管理層相信由於該等客戶的信貸質素並無重大變動，且認為有關結欠可全數收回，故無須就該等結欠作減值撥備。

## 財 務 資 料

我們的保用期按個別情況通常為十二個月。我們應收賬款的逾期款項主要關於我們授予客戶保用期的最後分期款項。於二零一零年六月三十日，我們的已逾期應收賬款總額為人民幣26,000,000元，其中人民幣5,200,000元隨後於最後實際可行日期收回。

我們的管理層監察逾期應收貿易賬款及應收票據之可收回程度，倘有客觀證據顯示本集團未必能收回該等應收貿易賬款時，則就有關款項作減值撥備。該等應收貿易賬款之減值撥備於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及於二零一零年六月三十日分別為人民幣1,200,000元、人民幣5,500,000元、人民幣4,500,000元及人民幣4,500,000元。已逾期但未減值應收貿易賬款涉及多名過往與本集團保持良好記錄的客戶，並且大部分為公共機構或國有企業。根據過往經驗，董事認為由於該等客戶的信貸質素並無重大變動，且認為有關結欠可全數收回，故無須就該等結欠作減值撥備。進一步詳情載於會計師報告C節附註17。

### 按金、預付款項及其他應收賬款

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金及預付款項	24,912	20,538	17,682	16,815
其他應收賬款	61,117	64,877	37,124	15,627
	<u>86,029</u>	<u>85,415</u>	<u>54,806</u>	<u>32,442</u>

按金及預付款項主要包括支付予供應商之墊款及按金。其他應收賬款包括就收購一幅用於新生產設施之土地之按金，以及競投項目之保證按金。

### 應付貿易賬款及應付票據

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款	66,922	98,026	112,858	219,068
應付票據	38,219	35,058	152,000	40,093
	<u>105,141</u>	<u>133,084</u>	<u>264,858</u>	<u>259,161</u>

我們的應付貿易賬款及應付票據主要涉及從我們的供應商購買原材料。我們的應付貿易賬款及應付票據總額持續增加，主要反映我們業務擴充以及由往績期內項目的數量增加所致。於二零零九年十二月三十一日應付票據增加，主要是由於增加使用付款期為六個月及財務成本較低之應付票據以清償供應商之貨款。

## 財 務 資 料

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及於二零一零年六月三十日之平均應付貿易賬款及應付票據週轉日分別為115、154、217及170日。於二零零九年十二月三十一日之平均應付貿易賬款及應付票據週轉日增加，主要因為增加使用付款期較長之應付票據。於二零一零年六月三十日，平均應付貿易賬款及應付票據週轉日下降，主要由於減少使用應付票據所致。

下表載列於結算日應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一個月內到期或按要求	59,567	98,045	85,774	191,864
一個月後但三個月內到期	20,760	7,629	39,084	7,414
三個月後但六個月內到期	24,814	27,410	140,000	59,883
	<u>105,141</u>	<u>133,084</u>	<u>264,858</u>	<u>259,161</u>

三個月後到期之應付貿易賬款及應付票據增加，主要因為應付票據增加。鑒於票據融資的融資成本較低，本集團擬更為依賴票據融資。於三至六個月到期的應付賬款全部為應付票據，還款期已於相關票據訂明。

### 預收款項、其他應付賬款及應計款項

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收款項	78,106	47,759	39,938	3,310
其他應付賬款及應計款項	15,061	17,529	19,153	27,746
	<u>93,167</u>	<u>65,288</u>	<u>59,091</u>	<u>31,056</u>

預收款項主要指從客戶就購買本集團產品而根據銷售合約收取之預付款項。一般而言，我們通常於生產開始前，從客戶收取總合約價值約30%的按金。

其他應付賬款及應計款項主要包括應付增值稅、應付薪金及員工福利開支，以及就添置物業、廠房及設備項目而應付之賬款。



## 財 務 資 料

### 存 貨

下表載列於結算日存貨結餘概要：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	5,969	3,256	15,986	24,257
在製品	4,984	4,358	15,664	6,159
製成品	2,174	1,975	2,729	5,641
	<u>13,127</u>	<u>9,589</u>	<u>34,379</u>	<u>36,057</u>

於二零一零年六月三十日之存貨上升，主要因為銷售增長、銷量上升以及原材料採購增加且隨後充分利用。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及於二零一零年六月三十日之平均存貨週轉日分別為16、15、24及23日。一般而言，我們通常維持最低存貨水平，而我們的採購計劃主要根據客戶訂單以及生產要求而釐訂。我們與部分主要供應商訂立長期供應合約，以使我們能確保以穩定的購買價取得有關原材料及零件。

### 流動資金比率

我們於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及於二零一零年六月三十日之流動比例(即流動資產除以流動負債)分別為1.2、1.3、1.3及1.4。我們於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及於二零一零年六月三十日之速動比率(即流動資產減存貨，除以流動負債)分別為1.2、1.3、1.3及1.3。流動比率增加主要因為我們的經營活動所產生之現金流入增加。

### 債 項

下表載列於所示日期我們的借貸：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押浮息貸款，於一年內到期	<u>169,500</u>	<u>145,000</u>	<u>50,000</u>	<u>70,000</u>
實際利率	5.58%至 <u>7.47%</u>	4.86%至 <u>7.47%</u>	4.86%至 <u>5.31%</u>	4.86%至 <u>5.31%</u>

於二零一零年八月三十一日(即就確定我們的債項而言之最後實際可行日期)，本集團債項總額為人民幣101,100,000元，包括銀行貸款人民幣80,000,000元及應付票據人民幣21,100,000元。於二零一零年八月三十一日之未償還銀行貸款之固定年息率介乎4.86%至5.31%。除上文所披露者外，我們確認我們的債項自二零一零年八月三十一日以來並無任何重大變動。

除以銀輝為受益人就博耳香港全部已發行股本設立之押記(將於上市前解除)及上文所披露者外，本集團於二零一零年八月三十一日，並無尚未償還之按揭、押記、債券、借貸股本、銀行透支、債務證券或其他類似債項、財務租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何未履行擔保。

## 財務資料

### 資產負債比率

我們的資產負債比率(銀行貸款除以資產總值)於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日分別為33.5%、26.8%、8.2%及11.9%。資產負債比率由二零零七年十二月三十一日至二零零九年十二月三十一日有所下跌，主要是由於無錫博耳之被視為分派、資產總值(尤其是租賃預付款項及已抵押存款)增加，以及於往績期內銀行貸款減少。

除「財務資料－債項」一節所披露者外，於二零一零年八月三十一日(即就債項聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何已發行及發行在外及法定或以其他方式設立但尚未發行的債務證券、定期貸款、其他借貸或屬借貸性質的債項(包括銀行透支及承兌負債(正常貿易票據除外)或承兌信貸)、租購承擔、按揭、押記、其他重大或然負債或擔保。

### 承擔

#### 資本承擔

我們未於合併財務報表撥備之資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約	12,176	4,487	—	—
已授權但未訂約	8,140	5,458	50,000	171,217
	<u>20,316</u>	<u>9,945</u>	<u>50,000</u>	<u>171,217</u>

於二零一零年六月三十日之資本承擔主要關於在江蘇省無錫市興建新生產設施。

#### 經營租賃承擔

我們根據不可撤銷經營租賃而於下列日期應付之未來最低租賃款項總額如下：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	125	450	302	1,655
一年後但五年內	135	335	845	4,132
五年後	—	—	240	3,356
	<u>260</u>	<u>785</u>	<u>1,387</u>	<u>9,143</u>

於二零一零年六月三十日之合約承擔主要涉及有關租賃生產設施的租賃協議。於二零一零年六月三十日，根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額增加主要由訂立具較高應付租金的新租賃協議所致。

## 或然負債

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，我們並無任何重大或然負債，我們確認於最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動。

## 資產負債表外安排

我們並無訂立任何資產負債表外交易或安排。

## 關連方結餘

於往績期，董事認為下列人士為本集團之關連方：

關連方名稱	關係
錢毅湘先生	控股股東
賈凌霞女士	控股股東
錢仲明先生	錢毅湘先生之父親
陶琪先生	錢毅湘先生之姊夫
賈明浩先生	賈凌霞女士之親屬
上海博耳	本集團之聯營公司
江蘇大唐典當有限公司*	本集團之聯營公司
無錫博耳	錢毅湘先生及錢仲明先生分別實際擁有80%及20%權益。 於二零零九年十二月三十一日由博耳無錫及博耳宜興承擔無錫博耳之設計、製造及銷售配電設備之業務後，無錫博耳被視為關連方
上海雙歡	錢毅湘先生及錢仲明先生分別實際擁有33%及67%權益
上海長城建設開發有限公司* (「上海長城」)	錢毅湘先生及錢仲明先生分別實際擁有16.5%及33.5%權益
上海高鐵電氣科技有限公司*# (「上海高鐵」)	錢毅湘先生實際擁有51%權益

\* 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該等公司名稱概以中文為準。

# 於最後實際可行日期，該公司並未開展任何業務。

## 財 務 資 料

於往績期與關連方之結餘詳情載列如下：

### (i) 應收關連方款項

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關				
上海長城	—	—	10,146	—
非貿易相關				
錢毅湘先生	305	1,099	60	39
賈凌霞女士	—	204	571	39
錢仲明先生	—	540	—	—
陶琪先生	38	213	40	—
賈明浩先生	4,520	7,915	9,181	—
上海雙歡	70,356	71,806	5,531	—
上海長城	83,198	92,428	—	—
上海博耳	—	505	762	—
上海高鐵	3,000	700	710	—
無錫博耳	—	—	151,258	3,702
	<u>161,417</u>	<u>175,410</u>	<u>178,259</u>	<u>3,780</u>

### (ii) 應付關連方款項

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關				
上海博耳	—	33	498	221
非貿易相關				
錢毅湘先生	64	69	69	—
賈凌霞女士	63	69	69	—
錢仲明先生	—	2,000	2,000	—
上海雙歡	6,569	7,090	1,107	—
上海博耳	—	5	762	—
無錫博耳	—	—	21,057	—
	<u>6,696</u>	<u>9,266</u>	<u>25,562</u>	<u>221</u>

除應收上海雙歡之款項(截至二零零七年及二零零九年十二月三十一日止年度，分別按年利率2.22%及5.55%計息)外，應收／應付關連方之款項於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及於二零一零年六月三十日為無抵押、免息及並無固定還款期。該等款項預期於一年內收回／償還。

所有上述非貿易關連方結餘已於上市前清償。

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們在日常業務過程中面對多類市場風險，包括利率變動風險、外匯風險及通脹風險。

#### 外幣匯率風險

我們主要在中國進行業務，而大部分交易以人民幣結算。人民幣不能自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易必須透過中國人民銀行或其他獲批准買賣外匯的機構進行。於二零零五年七月，中國政府改變其將人民幣與美元掛鈎的政策。根據新政策，准予人民幣參考一籃子若干外幣，在窄幅及受管理的範圍內浮動。中國政府可採取其他措施，令未來匯率較現時或過往匯率存在重大差異。人民幣升值亦可能影響將以港元計值的全球發售所得款項價值。

#### 利率風險

我們的收入及經營現金流大致獨立於市場利率變動。我們面對利率變動之風險主要來自銀行貸款，其詳情載於本招股章程附錄一會計師報告C節附註20。如上文「債項」一節所述，於二零一零年六月三十日，我們之計息銀行貸款總額為人民幣70,000,000元。利率向上波動將增加我們的現有及新債項之成本。我們並未訂立任何利率對沖合約或任何其他衍生金融工具。

#### 信貸風險

信貸風險為客戶或財務工具之對手方未能履行其合約責任而產生之本集團財務損失風險，並主要來自本集團之應收貿易及其他賬款及其他金融資產。合併資產負債表中已抵押存款、銀行及手頭現金、應收貿易賬款、應收票據以及其他應收賬款的賬面值，為我們就金融資產所承擔的最高信貸風險。我們訂有政策以確保僅與具適合信貸記錄之客戶進行產品信貸銷售，而我們將對客戶進行定期信貸評估。我們過往收取應收貿易及其他賬款之經驗，符合所記錄撥備範圍，而董事認為已於財務報表就未能收取之應收貿易賬款作充足撥備。

#### 主要會計政策

編製符合香港財務報告準則之財務報表要求管理層作出影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗以及各項在有關情況下相信屬合理之其他因素，而其結果構成對未能從其他資料來源獲取的資產及負債之賬面值作出判斷之基準。實際結果可能與該等估計不同。

我們已識別下列對我們的業務營運以及理解我們的財務狀況及經營業績屬重要的政策。

我們已按持續基準審閱我們的估計及相關假設。倘期內對會計估計的修訂僅影響該段期間，則在該段期間確認有關的會計估計，而倘修訂影響當前及未來期間，則在相關修訂及未來期間確認。

## 收益確認

我們於客戶接納擁有權之相關風險及回報時確認銷售貨品的收益，惟前提是經濟利益將須流向本集團以及收益和成本(倘適用)須能夠可靠地衡量，這一般在產品出售並交付予客戶時發生。至於無須進行驗收測試之貨品，我們於產品交付予客戶處所時確認收益。至於需要進行驗收測試之貨品，我們於客戶確認接納貨品時確認收益。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。於確認收益日期前收取之按金及分期付款計入資產負債表內應付貿易及其他賬款下預收款項。

## 資產減值

我們於資產或其所屬之現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時確認減值虧損。就現金產生單位而確認之減值虧損，按比例分配以削減單位(或一組單位)其他資產之賬面值，惟資產之賬面值將不得低於其個別公平值減出售成本或使用價值(如可釐訂)。倘用於釐訂可收回金額之估計有利好變動，則撥回減值虧損。撥回之減值虧損僅限於在過往年度未確認減值虧損而所釐訂之資產賬面值。撥回之減值虧損於確認撥回之年度計入損益賬。

### 應收賬款減值

以成本或攤銷成本列賬之應收貿易及其他賬款，於各結算日予以審閱以釐訂是否有減值之客觀證據。倘存在任何有關證據，任何減值虧損則按資產之賬面值與以金融資產原實際利率(即於初步確認該等資產時計算之實際利率)貼現(倘貼現之影響屬重大)之估計未來現金流之現值之差額計量。

### 其他資產減值

於各結算日將審閱內部及外部資料，以識別有否顯示下列資產可能已減值或之前確認之減值虧損已不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 預付租賃款項(土地使用權)；
- 無形資產；及
- 於附屬公司及聯營公司之投資。

倘存在任何該等顯示，則估計資產之可收回金額。

### 釐訂應收賬款及其他資產減值之估計

我們的管理層須於資產減值範疇作出判斷，尤其是於評估下列各項時：

(i) 是否發生可顯示有關資產價值未必可收取或可收回之事項；(ii) 資產之賬面值是否獲得可收取或可收回價值(即公平值減出售成本或未來現金流量之淨現值(根據持續使用業務資產而估計)之較高者)支持；及(iii) 於編製現金流預測時須應用的適當主要假設，包括該等現金流預測是否以適當利率貼現。管理層於評估減值時所選用之假設出現變動，包括現金流預測之貼現率或增長率假設，可能會重大影響減值測試所使用之淨現值。倘預測表現以及因而作出之未來現金流預測及貼現率有重大不利變動，則需要在收益表中作減值支銷，並僅於減值測試所使用之淨現值低於資產賬面值時，影響我們的財務狀況及經營業績。

### 折舊及攤銷

折舊利用直線法在物業、廠房及設備項目之估計使用年期內，撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算。使用年期根據我們就類似資產的經驗估計，並計及預期之技術變動。資產之使用年期及其剩餘價值(如有)每年作檢討。情況變動(例如技術改善或業務營運之變動)可導致資產之實際及估計使用年期有差異。倘我們決定應縮短可長期使用的資產之使用年期，我們將增加餘下使用年期之折舊開支，以將資產之賬面淨值折舊至其殘值。我們亦利用直線法在各租賃期內攤銷預付租賃款項(土地使用權)。

### 存貨

存貨以成本及可變現淨值之較低者列賬。

存貨的成本以加權平均成本法計算，並包括購入存貨以使其達致現有地點及狀況之開支。倘為生產存貨及在製品，成本包括直接勞工以及適當比例之間接成本(根據正常營運量計算)。可變現淨值根據日常業務過程中之估計售價減估計完成成本及銷售開支而計算。

我們定期檢討滯銷存貨、廢棄存貨或市值下跌之存貨。有關之檢討將參考預期未來貨品之銷售力以及管理層之經驗及判斷而進行。倘我們估計可變現淨值低於存貨成本，我們會根據成本及可變現淨值之差額就存貨作出撥備，令銷售成本相應增加。倘實際市況較管理層所預期為差，而我們的存貨的待售時間較所預期為長，則可能需作出額外存貨撥備。董事確認此政策已於往績期貫徹應用。

我們於往績期並未就存貨作任何撥備。

### 保用撥備

我們將基於對未來銷售額及此過往維修和保養服務水平的經驗作出保用撥備(並貼現至現值(倘適合))。然而，於往績期，我們並未經歷任何重大保用索賠。因此，於往績期並未作出保用撥備。



### 無重大不利變動

我們的董事確認本公司之財務或交易狀況自二零一零年六月三十日(即編製本招股章程附錄一「會計師報告」所載之最近期合併財務業績日期)以來概無重大不利變動。

### 上市規則規定之披露

董事確認於最後實際可行日期，概無出現因彼等須遵守上市規則第13.13至13.19條而須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。

### 溢利預測

根據本招股章程附錄三所載之基準及假設，在並無不可預見之情況下，我們預測截至二零一零年十二月三十一日止年度權益股東應佔之合併溢利，預期將不少於人民幣180,000,000元。

截至二零一零年十二月三十一日止年度權益股東應佔預測合併溢利未必一定表示，且不能詮釋為我們於二零一零年整個年度的財務業績指引，並將於影響我們的經營業績及財務狀況的因素於二零一零年上半年的預期條件於二零一零年下半年發生重大變化時，有別於權益股東應佔實際合併純利。有關該等因素的其他詳情，請參閱本招股章程「風險因素」及「財務資料—影響我們經營業績及財務狀況的因素」兩節。

### 股息政策

股息將在有關法例所准許下從可分派溢利中支付。倘溢利以股息分派，有關溢利將不能再用於投資於我們的業務。現不能確保我們將能按我們任何計劃所載的金額宣派或分派任何股息，甚至不能宣派或分派任何股息。過往的股息分派記錄不能用作釐訂我們日後可能宣派或支付之股息水平之參考或基準。

在日後宣派或支付任何股息之決定以及任何股息之數額取決於多項因素，包括我們的經營業績、財務狀況、我們的附屬公司向我們支付現金股息、未來前景以及董事可能認為重要之其他因素。

受上述因素所限下，我們現擬於全球發售後每個財政年度建議向所有股東作出分派，金額不少於可供向本公司權益股東分派的純利的25%。股份的現金股息(如有)將以港元支付。其他分派(如有)將按董事認為合適的任何方式支付予股東。

### 可供分派儲備

於二零一零年六月三十日，目前組成本集團的公司的可供分派儲備總額為人民幣176,900,000元。

## 物業權益

本公司之物業權益詳情載於本招股章程附錄四。仲量聯行西門有限公司已評估本公司於二零一零年七月三十一日之物業權益。由仲量聯行西門有限公司發出之估值概要及估值證書載於本招股章程附錄四。

獨立物業估值師仲量聯行西門有限公司已於二零一零年七月三十一日對我們的物業進行估值，並認為於該日本公司物業權益估值總額為人民幣57,508,000元。有關該等物業權益之函件全文、估值概要及估值證書已載列於本招股章程附錄四。

下表為於二零一零年六月三十日本公司合併財務資料內本集團物業權益賬面淨值總額與於二零一零年七月三十一日本招股章程附錄四所載物業權益估值之對賬表：

	人民幣千元	人民幣千元
於本招股章程附錄四物業估值報告中所載於二零一零年七月三十一日本集團所擁有的物業估值 (包括預付租賃款項(土地使用權))(附註)		57,508
於本招股章程附錄一所載於二零一零年六月三十日下列物業賬面淨值		
—樓宇	17,810	
—預付租賃款項(土地使用權)	20,017	
於二零一零年六月三十日之賬面淨值	37,827	
減：自二零一零年七月一日至七月三十一日期間折舊／攤銷	(118)	
於二零一零年七月三十一日之賬面淨值		37,709
估值盈餘淨額		19,799

附註：於估值日期，一項物業並無分配予本集團，因此該物業之業權並不歸屬於本集團。因此仲量聯行西門有限公司並無給予該物業任何商業價值。然而，仲量聯行西門有限公司認為於估值日期，若以本集團名義為該物業註冊擁有人，且本集團有權自由轉讓、租賃、抵押或處置該物業，則該物業之資本價值將為人民幣44,339,000元。我們已就此對賬採納該人民幣44,339,000元之估值。

## 財 務 資 料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

下表為本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表，乃根據取自本招股章程附錄一所載本集團於二零一零年六月三十日的財務資料的合併資產淨值，並作出如下調整：

	本集團 於二零一零年 六月三十日的 合併 有形資產淨值	估計首次 公開發售 所得款項淨額	未經審核 備考經調整 有形資產淨值	未經審核 備考經 調整每股 有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元	人民幣千元 (附註2)
基於發售價每股4.38港元	189,369	641,991	831,360	1.11
基於發售價每股6.38港元	189,369	955,263	1,144,632	1.53

附註：

- (1) 估計首次公開發售所得款項淨額乃根據發售價每股4.38港元及6.38港元，並扣除包銷費用及本公司應付的其他相關開支而計算。並無計及因行使超額配股權而可能配發及發行的股份。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出上述段落所述的調整後，以假設全球發售已於二零一零年六月三十日完成且已發行750,000,000股股份為基準而計算，但未計及因行使超額配股權而可能配發及發行的任何股份。
- (3) 本集團於二零一零年七月三十一日的物業權益由獨立物業估值師仲量聯行西門有限公司估值，相關物業估值報告載列於本招股章程附錄四「物業估值」(附註)。該等物業的重估盈餘並未計入本集團於截至二零一零年六月三十日止六個月的合併財務資料及將不會計入本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務資料。以上調整並未計入因重估本集團的物業權益而產生約人民幣19,800,000元的本集團應佔重估盈餘。倘重估盈餘計入本集團的財務報表，則約人民幣900,000元的額外年度折舊及攤銷將於截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利扣除。

附註：截至估值日期，一間物業並未轉讓予本集團，故此該物業的業權並未歸於本集團。因此，仲量聯行西門有限公司並未賦予該物業商業價值。然而，仲量聯行西門有限公司認為，截至估值日期，該物業的資本值為人民幣44,339,000元，條件為該物業的登記擁有人為本集團及本集團有權自由轉讓，出租、按揭或以其他方式出售該物業。

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳述，請參閱「業務－我們的策略」一節。

### 發行新股份所得款項淨額的建議用途

假設發售價為每股股份5.38港元(即建議發售價範圍(每股股份4.38港元至6.38港元)的中位數)，我們估計全球發售所得款項淨額(經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及估計開支及假設超額配股權不獲行使)合共將約為917,800,000港元。我們目前計劃將該等所得款項淨額撥作以下用途：

- 約229,500,000港元(應付本公司所得款項淨額的約25%)用作成立從事配電業務的新生產設施及展開其營運或收購從事該業務的有潛力的公司，藉此擴充我們上游零件產能。然而，我們目前並無任何具體收購目標；
- 約321,200,000港元(應付本公司所得款項淨額的約35%)用作成立從事配電業務的新公司或收購從事配電業務的公司，以在中國擴大下游銷售途徑以及市場佔有率。然而，我們目前並無任何具體收購目標；
- 約137,700,000港元(應付本公司所得款項淨額的約15%)用作支付興建及落成我們位於無錫市惠山區洛社鎮鎮北村、群勝村的新廠房的代價的未支付餘額；
- 約73,400,000港元(應付本公司所得款項淨額的約8%)用於購買將安裝於上述無錫市惠山區洛社鎮鎮北村、群勝村新廠房的設備，藉此擴充我們的產能；
- 約64,200,000港元(佔應付本公司所得款項淨額的約7%)用作購買設備及軟件，以持續核對我們客戶的配電系統更廣泛的性能數據，從而使我們進一步改善提供更具效率的EE方案的能力；及
- 約91,800,000港元(相等於應付本公司所得款項淨額的10%)用作營運資本及其他一般公司用途。

倘發售價定於建議發售價範圍的最高價，我們全球發售所得款項淨額將為約1,097,800,000港元(假設發售價為每股4.38港元)。倘發售價定於建議發售價範圍的最低價，我們全球發售所得款項淨額將為約737,800,000港元(假設發售價為每股6.38港元)。撥作上述用途之所得款項淨額分配將按比例調整。

倘發行新股份所得款項淨額不足以為上述用途撥付資金，則我們計劃透過多種方法(包括我們的營運及銀行融資所得現金)為餘額撥付資金。我們目前相信，發行新股份所得款項淨額連同該等其他融資來源，將足以撥付上述用途。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

倘超額配股權獲悉數行使，我們估計我們將收取所得款項淨額約856,000,000港元(假設發售價為每股4.38港元，即建議發售價範圍的最低價格)、約1,063,000,000港元(假設發售價為每股5.38港元，即建議發售價範圍的中位數)及約1,270,000,000港元(假設發售價為每股6.38港元，即建議發售價範圍的最高價格)。我們擬按比例使用該等款項為上述用途撥付款項作為額外資金。

倘全球發售所得款項淨額並無立即撥作上述用途及倘適用法律及法規許可，我們擬將其存放於短期活期存款及／或貨幣市場工具。

### 包 銷

#### 香 港 包 銷 商

建銀國際金融有限公司  
UBS AG (香港分行)  
招商證券(香港)有限公司  
滙盈證券有限公司

### 包 銷 安 排 及 開 支

#### 香 港 公 開 發 售

#### 香 港 包 銷 協 議

我們根據本招股章程與申請表格所載的條款及條件，按發售價提呈香港發售股份以供認購。待上市委員會批准已發行及將發行的股份上市及買賣後，以及符合香港包銷協議所載的若干其他條件(包括聯席全球協調人(代表包銷商)與我們就發售價達成協議)後，香港包銷商各自同意自行或安排認購者根據本招股章程、申請表格及香港包銷協議的條款及條件，認購現正根據香港公開發售提呈但未獲認購的香港發售股份。

香港包銷協議須待(其中包括)國際包銷協議簽訂並根據其條款成為無條件後且並無根據其條款或以其他方式予以終止方可作實。

#### 終 止 理 由

倘於上市日期上午八時正前任何時間出現以下情況，則聯席全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)可於向我們及／或我們的控股股東發出書面通知後，獨自全權酌情即時終止香港包銷協議：

- (i) 下列情況出現、發生、存在或生效：
  - (a) 香港、中國、開曼群島、英屬處女群島、美國、英國、加拿大、歐盟(或其任何成員國)、日本、新加坡或任何其他相關司法權區(各為「**相關司法權區**」)的當地、全國、區域或國際金融、政治、軍事、工業、法律、經濟、貨幣市場、財務或監管或市場事宜或狀況(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場以及銀行同業市場的狀況、港元兌美元的聯繫匯率制度改變或人民幣兌任何外幣貶值)出現任何轉變或可能導致轉變的發展，或發生任何導致或可能導致或意味著任何轉變或發展的事件或一連串事件；或
  - (b) 任何相關司法權區的任何法院或其他主管當局頒佈任何新法例或規例或出現有可能更改任何現行法例及規例的任何更改或發展或發生任何可能更改任何現行法例及規例的任何事件或情況，或任何法院或其他主管當局對有關法例及規例的詮釋或應用有任何轉變而令相關司法權區受到影響；或

- (c) 任何相關司法權區發生任何單一或一連串不可抗力事件(包括但不限於政府行動、罷工、停工、火災、地震、爆炸、水災、群眾騷亂、戰爭、暴亂、治安不靖、恐怖活動(不論是否有人承擔責任)、天災、疫症、爆發傳染病(包括但不限於非典型肺炎及甲型流感(H5N1))或發生該等事件而令任何相關司法權區受到影響；或
- (d) 任何相關司法權區爆發任何當地、全國、區域或國際敵對事件(不論有否宣戰)或事件升級、進入其他緊急狀態或發生災難或危機，或發生影響任何相關司法權區的相關事件；或
- (e) (A)聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全國市場、倫敦證券交易所、上海證券交易所、深圳證券交易所、東京證券交易所、美國證券交易所全面終止、暫停或限制股份或證券買賣，或(B)任何相關司法權區有關當局宣佈全面禁止商業銀行活動，或任何相關司法權區的商業銀行活動或外匯交易或證券交易或結算服務中斷，或發生影響任何相關司法權區的相關事件；或
- (f) 任何相關司法權區的稅務、外匯管制(或任何外匯管制的實施)、貨幣匯率或外商投資法規出現任何重大不利變化或發展或可能引致重大不利變化的事件；或
- (g) 由任何相關司法權區直接或間接實施任何形式的經濟制裁；或
- (h) 可能令我們的資產、負債、溢利、虧損、表現、狀況、業務、財務、盈利、經營狀況或前景出現重大不利變化的任何重大不利轉變或發展或事件；或
- (i) 任何司法或監管機構或組織對任何董事展開任何公開法律行動，或任何司法或監管機構或組織宣佈其擬採取任何該等行動；或
- (j) 除獲聯席全球協調人批准外，我們在聯席賬簿管理人或聯席全球協調人的意見下認為所披露的事宜對推廣或實行全球發售造成重大不利影響的情況下根據公司條例或上市規則刊發或被要求刊發補充招股章程或發售文件；或
- (k) 提出呈請將本公司或我們的任何附屬公司清盤或解散，或本公司或我們的任何附屬公司與本公司或其債權人達成任何和解協議或安排或訂立任何計劃安排或通過任何將本公司或我們的任何附屬公司清盤的決議案，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本公司或我們的任何附屬公司的全部或部分資產或業務，或本公司或我們的任何附屬公司發生任何類似的重大事項；或
- (l) 任何債權人有效要求在既定到期日前償還或支付我們的負債或任何我們的附屬公司的負債或本公司或任何我們的附屬公司承擔的負債，或本公司或



任何我們的附屬公司所蒙受的任何虧損或損害(不論其為任何原因導致，亦不論其是否任何保險或向任何人士索償的指涉事項)；或

- (m) 本公司或任何我們的附屬公司或我們的控股股東面臨或遭到任何重大訴訟或索償；或
- (n) 本集團任何成員公司違反公司條例或上市規則；或
- (o) 基於任何理由而禁止本公司根據全球發售之條款配發或出售發售股份(包括我們於行使超額配股權後而可能配發及發行之額外股份)；或
- (p) 本招股章程(或就用於所擬認購及出售發售股份之任何其他文件)或全球發售之任何方面，並未遵守上市規則或任何其他適用法例或規例；或
- (q) 本招股章程「風險因素」一節所載之任何風險實現；或
- (r) 在本招股章程並未披露任何已出現或發現倘於緊接本招股章程日期前出現則構成遺漏之事項；或
- (s) 任何董事被控可起訴罪行，或遭法律及法規禁止或因其他理由不合資格參與公司管理；或
- (t) 本公司主席或行政總裁離職；

而在任何上述情況下，聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)個別或共同及唯一及絕對酌情認為：

- (a) 已經、或會、將會或可能對本公司或本集團整體或本公司任何現有或未來股東(以其股東身份)的資產、負債、業務、一般事務、財務、貿易狀況、管理或前景造成重大不利影響或使其嚴重受損；或
- (b) 已經、或會、將會或可能對香港公開發售或全球發售能否順利完成或申請接納、認購或購買之發售股份數量或發售股份之分銷或股份於二手市場之買賣造成不利影響及/或使按既定方式履行或實行香港包銷協議、香港公開發售或全球發售任何部份變得不智、不可行或不合宜；或
- (c) 已經導致或或會導致或將會或可能導致按有關條款及本招股章程所述方式繼續進行香港公開發售及/或全球發售或送達發售股份或如預定期履行或落實香港包銷協議或全球發售之任何部份變得不智、不可行或不合宜；

(ii) 聯席全球協調人獲悉：

- (a) 本招股章程（或就提呈發售股份而使用之任何其他有關文件）（統稱「發售文件」）所載而聯席全球協調人（各為其本身及代表香港包銷商）獨自全權認為對全球發售屬重大的任何陳述於作出時或已經變為在任何方面失實、不準確或誤導，或任何發售文件所表達之任何預測、意見、意向或預期，聯席全球協調人獨自全權認為在所有方面並非公平真實，及整體上並非基於任何合理假設；或
- (b) 發生或發現任何事宜，而倘若該等事宜於緊接本招股章程刊發日期前發生或被發現，則屬招股章程內聯席全球協調人獨自全權認為對全球發售而言屬重大之遺漏；或
- (c) 我們或我們的控股股東或有關執行董事於香港包銷協議或國際包銷協議中作出的任何聲明及保證於任何方面為（或於重申時為）失實、不準確或誤導或已遭違反；或
- (d) 本公司或我們的控股股東或有關執行董事違反其於香港包銷協議下的任何責任或承諾；或
- (e) 我們及／或我們的附屬公司的狀況、業務、資產及負債、物業、經營業績、財務或經營狀況或前景出現或預期出現任何重大不利轉變；或
- (f) 我們撤回任何發售文件（及／或擬認購發售股份而使用的任何其他文件）或全球發售；或
- (g) 出現任何事宜、事件、行動或遺漏而引致或可能引致我們或我們的控股股東或有關執行董事根據我們、我們的控股股東或有關執行董事或彼等任何一方於香港包銷協議項下提供的彌償保證須承擔任何責任；或
- (h) 任何人士（香港包銷商除外）已撤回或嘗試撤回就於任何發售文件引述其名稱或對刊發而發出的同意書；或
- (i) 在上市日期或之前，聯交所上市委員會拒絕或並無授出根據全球發售將予發行或出售的股份（包括因行使超額配股權可能發行或出售的任何額外股份）上市及買賣的批准，受慣常條件限制者除外，或（如授出批准）批准其後被撤回、有所保留（惟受慣常條件限制者除外）或撤銷。

## 承諾

### 我們的承諾

我們已根據上市規則第10.08條向聯交所承諾，自上市日期起計六個月內，我們不會進一步發行股份或可轉換為股本證券的證券(不論該類別是否已經發行)，或訂立任何相關協議進行該發行(不論該股份或我們的證券的發行是否於上市日期起計六個月內完成)，惟根據全球發售(包括行使超額配股權)或資本化發行或上市規則第10.08(1)條至10.08(4)條所述情況則除外。

根據香港包銷協議，本公司已向獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商各自承諾(其中包括)除根據全球發售、行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出之購股權外，在未經聯席全球協調人(為其自身及代表包銷商)事先同意前並除符合上市規則規定者外：

- (A) 本公司將不會及將促使我們的附屬公司不會於香港包銷協議日期起至上市日期起計六個月之日止期間(「**首六個月期間**」)提呈發售、接受認購、抵押、發行、出售、借出、按揭、轉讓、質押、訂立合約發行或出售、出售任何購股權或訂立合約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以供購買或認購、借出或以其他方式轉讓或處置(不論直接或間接、有條件或無條件)股份或本公司其他證券或任何有關權益(包括(但不限於)認股權證或其他可換股或可轉換證券)或購回的股份或本公司其他證券或訂立任何互換或其他安排，以將股份或本公司其他證券或其中的任何權益的所有權的任何經濟後果全部或部份轉讓他人或提呈或同意進行任何上述事項或公佈有意進行任何上述事項；或
- (B) 本公司將不會訂立、同意或訂約訂立、或公開宣佈有意訂立上文(A)款所述的任何交易，以致我們的控股股東於緊隨首六個月期間屆滿後六個月期間(「**第二個六個月期間**」)內將不再為本公司的控股股東；及
- (C) 本公司將確保倘於第二個六個月期間進行上文(A)段所述的任何交易，其將採取所有合理步驟以確保任何該等行動將不會產生任何股份或本公司其他證券的混亂或虛假市場；及
- (D) 本公司將於上市日期後至少一年促使我們將維持股份於聯交所的上市地位及將不會採取任何可損害股份於聯交所的上市地位的行動及遵守上市規則及聯交所及證監會的所有規定，惟已獲本公司相關股東根據上市規則批准該撤回上市或對本公司的收購建議(定義見香港公司收購及合併守則)成為無條件後除外。

### 我們的控股股東的承諾

根據香港包銷協議，我們的控股股東各自已共同及各別向獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、本公司及香港包銷商承諾(其中包括)：

- (A) 在未經聯席全球協調人(為其自身及代表香港包銷商)事先書面同意前並除非根據借股協議或另行符合上市規則規定外，於本招股章程日期起至首六個月期間屆滿止期間，彼本身並將促使有關登記持有人、其聯繫人及控制的公司以及代其持有信託的任何代名人或受託人不會：
- (i) 提呈發售、質押、押記(惟於全球發售後(假設超額配股權未獲行使)向銀行業條例(香港法例第155章)所界定的認可機構質押或押記本公司已發行股本以真誠地取得商業貸款除外)、出售、出售任何期權，或訂約購買、購買任何期權或訂約出售、授出或同意授出任何期權、權利或認股權證，藉以購買或認購、貸出或以其他方式有條件或無條件地直接或間接轉讓或處置任何股份或任何可轉換或可行使或可兌換或代表有權可收取由其或有關公司、代名人或受託人(直接或間接為任何股份或本公司證券或其任何權益的(「**相關證券**」)實益擁有人)所實益擁有的任何股份或本公司證券(包括由其控制的任何公司的任何股份的任何權益)；或
  - (ii) 訂立任何互換或其他安排，以將相關證券的所有權的任何經濟後果全部或部份轉讓他人；
  - (iii) 同意(有條件或無條件)訂立或進行與上文第(i)或(ii)分段所述任何交易具有相同經濟效益的任何交易；或
  - (iv) 宣佈有意訂立或進行上文第(i)、(ii)或(iii)分段所述的任何交易，
- 而不論上述任(i)、(ii)、(iii)或(iv)分段任何該等交易是否透過交付股份或其他該等證券，或以現金或其他方式交收；
- (B) 彼本身將會並促使其有關聯繫人及控制的公司以及代其以信託形式持有的任何代名人或受託人遵守上市規則下對彼或彼控制的登記持有人出售、轉讓或處置任何股份的所有限制及規定；
- (C) 於第二個六個月期間內，倘彼於緊隨上文(A)及(B)段所述交易進行有關出售、轉讓或處置或於根據有關交易行使或執行任何購股權、權利、權益或產權負擔後將不再為本公司的「控股股東」(定義見上市規則)，則其將不會訂立或提呈或同意訂立或公開宣佈有意訂立任何該等交易；及
- (D) 直至第二個六個月期間屆滿前，倘其訂立任何該等上文第(A)及(B)段所提及的交易或提呈或同意或訂約訂立或公開宣佈有意訂立任何該等交易，其將採取一切合理措施，確保不會造成本公司證券的市場混亂或假市。

在前述承諾的規限下，我們的控股股東各自已分別向本公司、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商進一步承諾，於香港包銷協議日期起直至(並包括)第二個六個月期間屆滿止期間：

- (a) 倘彼等質押或押記於相關證券的任何證券或權益，其將以書面即時通知本公司及聯席全球協調人，並同時披露該等已質押或押記的證券的數量；及
- (b) 倘其接獲任何承押人或承押記人的口頭或書面表示，指任何已質押或押記的本公司證券或證券權益將被銷售、轉讓或出售，則會即時以書面通知本公司及聯席全球協調人有關指示。

根據上市規則第10.07條，各我們的控股股東已向聯交所承諾，除根據借股協議或上市規則第10.07(2)條附註(2)外：

- (a) 由於本招股章程對其於本公司持股作出披露之日期起至上市日期起計六個月期間，彼不會出售或訂立任何協議出售本招股章程所載彼為實益擁有人之股份，或以其他方式就該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；及
- (b) 由上文(a)段所指期間屆滿日起計至滿六個月之日止期間，彼不會出售或訂立任何協議出售上文(a)段所述股份，或以其他方式就該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，致使緊隨有關出售或當該等購股權、權利、權益或產權負擔獲行使或執行時，彼將不再為我們的控股股東。

我們的每名控股股東進一步向本公司及聯交所承諾，由於本招股章程對其於本公司持股作出披露之日期起至上市日期起計十二個月之日止期間：

- (i) 當彼根據上市規則第10.07(2)條附註(2)將其實益擁有的本公司任何股份或其他證券或任何證券權益以任何認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人作出任何抵押或質押，則會即時書面通知我們有關抵押及質押以及已抵押及質押的本公司股份或證券的數量；及
- (ii) 當彼接獲承押人或承押記人的口頭或書面指示，指將會出售有關已抵押或質押的本公司股份或證券或任何證券權益時，則會即時通知我們有關指示。

當我們獲我們的控股股東告知上述(i)及(ii)的事宜後，我們將盡快通知聯交所，並根據上市規則第2.07C條盡快刊發公告披露該等事宜。

### 國際發售

就國際發售而言，預期我們將與聯席全球協調人、我們的控股股東、有關執行董事及國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將根據國際包銷協議所載若干

條件個別同意購買根據國際發售提呈發售的國際發售股份或促使買家購買該等國際發售股份。預期國際包銷協議將訂明其可按與香港包銷協議所述之類似理由而予以終止。

我們將向國際包銷商授出超額配股權，可由穩定價格操作人或其代理(經諮詢聯席全球協調人)代表國際包銷商於二零一零年十一月十一日(即遞交香港公開發售申請表格截止日期起計第30日)或之前行使，要求我們按發售價發行合共不超過28,125,000股額外股份(合共佔初步發售股份15%)，用以(其中包括)應付國際發售的超額分配(如有)。

### 佣金及開支

根據包銷協議的條款及條件，包銷商將合共收取就發售股份應付總發售價的4%作為總包銷佣金，並從中支付任何分包銷佣金。此外，本公司可自行酌情按本公司個別與建銀國際及瑞銀各自協定的形式向各間公司支付酌情獎金(視乎最終發售價而定)。建銀國際金融有限公司將亦可收取保薦、財務顧問及文件費。

假設未行使任何超額配股權及按發售價5.38港元(即我們的發售價範圍每股股份4.38港元至6.38港元的中位數)計算，估計有關香港公開發售及國際發售的佣金，連同聯交所上市費、聯交所交易徵費、法律及其他專業費用、印刷費及全球發售的其他開支合共約為91,000,000港元。

我們同意就包銷商可能蒙受的若干損失(包括因其履行包銷協議的責任及我們違反包銷協議而導致的損失)向其作出彌償保證。

### 包銷商於本公司的權益

除本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售」及「包銷—包銷安排及開支—國際發售」等節所披露者外，包銷商並無合法或實益擁有我們任何成員公司的任何股份，亦無擁有可於全球發售自行或提名他人認購或購買我們任何成員公司的證券的權利或期權(不論可否依法強制執行)。

### 彌償保證

本公司及我們的控股股東已同意向香港包銷商就其可能蒙受的若干損失(包括其因根據香港包銷協議履行其義務，以及因我們違反香港包銷協議而產生的損失)作出彌償。

### 獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合香港上市規則第3A.07條所載的適用獨立性規定。



### 全球發售

全球發售由香港公開發售及國際發售組成。我們擬於全球發售項下初步提呈最多187,500,000股發售股份，其中168,750,000股發售股份將會根據國際發售有條件按發售價配售，而其餘18,750,000股發售股份則會根據香港公開發售提呈以供香港公眾人士按發售價認購，而兩種情況均受重新分配的規限，其基準在下文「香港公開發售」一段闡述。

不計及超額配股權獲行使，全球發售的187,500,000股發售股份將相當於緊隨全球發售完成後我們的經擴大股本約25%。

閣下可根據香港公開發售申請認購發售股份或根據國際發售對發售股份表示興趣，但不可同時以兩種方式申請認購發售股份。換言之，閣下只可申請及接受香港公開發售項下的香港發售股份或國際發售項下的國際發售股份，但不可兩者兼得。香港公開發售可供香港公眾人士以及機構和專業投資者認購。國際發售將涉及向在香港和在美國境外其他司法權區的機構及專業投資者及預期對發售股份有相當大需求的其他投資者，就發售股份進行選擇性營銷。專業投資者一般包括日常業務涉及買賣股份和其他證券的經紀、交易商、公司(包括基金經理)及定期投資於股份或其他證券的法人團體。有意認購的專業、機構及其他投資者須註明預備根據國際發售以不同價格或指定價格購入的發售股份數目。這程序稱為「累計投標」，預期會持續進行，直至定價日期為止。

聯席全球協調人將根據多項因素決定如何向投資者分配國際發售項下的國際發售股份，該等因素包括需求程度及時間、有關投資者於相關行業的投資資產或股本資產總值，以及有關投資者是否會在股份於聯交所上市後進一步購入及／或持有或出售國際發售股份。上述分配是為建立有利於我們的適當股東基礎而分配國際發售股份，使我們的股東整體受惠。

根據香港公開發售分配香港發售股份予投資者，將按照香港公開發售項下接獲的有效申請數目而定。分配基準或會因應申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。我們可能會在需要時以抽籤方式分配香港發售股份，意指部分申請人可能獲分配的股份數目會較其他申請相同數目香港發售股份的申請人為多，而不中籤的申請人可能不會獲得任何香港發售股份。

### 超額配發及穩定價格措施

就全球發售而言，我們擬向國際包銷商授出超額配股權，可由穩定價格操作人代表國際包銷商行使。超額配股權給予穩定價格操作人權，可由股份於聯交所開始買賣當日起至根據香港公開發售遞交申請最後日期後30日止期間內隨時行使該權利，要求我們按發售價發行及配發最多合共28,125,000股額外股份，合共相當於全球發售初步數額15%，以(其中包括)應付國際發售的超額分配(如有)。穩定價格操作人亦可在二手市場購入股份或同時在二手市場購入股份及行使部分超額配股權，以應付任何超額分配。凡在二手市場購入股份，均須遵守一



切適用法律、規則及規例。倘穩定價格操作人全面行使超額配股權，額外的發售股份將相當於我們在全球發售及資本化發行完成以及超額配股權獲行使後的經擴大已發行股本3.61%。倘超額配股權獲行使，我們將會發表公佈。

為方便結算全球發售的超額分配，穩定價格操作人可選擇根據借股協議(不論由其本身或通過其聯屬公司)向興寶借入最多28,125,000股股份(即限於超額配股權獲行使時可發行的股份數目上限)，或以其他途徑購入股份，包括行使超額配股權。

倘與興寶訂立借股協議，則該借股協議將只可由穩定價格操作人或其代理執行以結算國際發售下的超額分配。

**僅於穩定價格措施乃根據證券及期貨條例(穩定價格)規則進行時適用**

興寶根據借股協議借出之股份不必遵守上市規則第10.07(1)(a)條之限制，該條限制我們的控股股東於本招股章程日後出售股份，而應遵守下列符合上市規則第10.07(3)條之條款之規定：

- (i) 借股協議之目的將僅限於於行使有關國際發售之超額配股權前彌補任何淡倉；
- (ii) 自興寶借入股份最大數目不得超過悉數行使超額配股權後可發行股份之最大數目；
- (iii) 須於下列時間較早者後之第三個營業日或之前將與借入數目相同數目之股份歸還予興寶或其代理人(視情況而定)：(a)行使超額配股權之最後一日，及(b)超額配股權獲悉數行使之日；
- (iv) 根據借股安排之借股將按照上市規則、法律及其他法規所有適用之規定生效；及
- (v) 穩定價格操作人將不就借股協議向興寶支付任何款項。

穩定價格是包銷商在一些市場中為促銷證券而採用之慣常手法。為穩定價格，包銷商可於特定期間內在二手市場競投或購買新發行之證券，從而減少並在可能情況下，阻止有關證券之市價下跌至低於發售價。於香港及若干其他司法權區，在進行穩定價格行動後之價格不得高於發售價。

就全球發售而言，穩定價格操作人或代其行事之任何人士(代表包銷商)於聯交所開始買賣本公司股份後限定時間內，可超額分配或使其他交易生效以穩定或保持發售股份市價高於如並無進行穩定價格行動時於公開市場市價。該等發售股份之市場購買將會在符合所有適用法律及法規規定之情況下進行。然而，穩定價格操作人或代其行事之任何人士並無責任進行該等穩定價格行動。該等穩定價格行動一經展開，將會由穩定價格操作人全權酌情進行並可隨時終止。任何該等穩定價格行動必須於香港公開發售下遞交申請之最後一日起計30日內結束。

根據證券及期貨(穩定價格)規則(香港法例第571W章)，可在香港採取的穩定價格行動包括：(i)為阻止或減低市價下跌而超額分配股份；(ii)為阻止或減低市價下跌而出售或同意出售發售股份以建立股份的淡倉；(iii)根據超額配股權認購或同意認購股份，以對上文項目(i)或(ii)建立的任何倉盤進行平倉；(iv)純粹為阻止或減低股份市價下跌而購買或同意購買任何發售股份；(v)出售發售股份以對該等購買所建立的好倉進行平倉；及(vi)建議或嘗試進行上文項目(ii)、(iii)、(iv)或(v)所述的任何事宜。將予超額分配的股份數目將不會超過根據超額配股權可予發行的股份數目，即28,125,000股股份，佔全球發售下初步提呈的股份15%。

穩定價格操作人或代其行事的任何人士可能因進行穩定或維持股份市價的交易而持有發售股份好倉。穩定價格操作人或代其行事的任何人士所持好倉的數目多少及時間長短，乃由穩定價格操作人酌情決定及現不能確定。投資者務請留意，倘穩定價格操作人以在公開市場上出售的方式拋售所持好倉進行平倉，則或會導致發售股份市價下跌。

穩定價格操作人或代其行事的任何人士為穩定價格而採取的行動，不得支持股價至超過穩定價格期間，穩定價格期間由股份開始在聯交所買賣的日期開始計算，直至根據香港公開發售遞交申請表格的最後日期起計第30日為止。穩定價格期間預期最遲於根據香港公開發售遞交申請表格的最後日期後第30日結束。因此，市場對發售股份的需求及其市價或會於穩定價格期間結束後下降。

穩定價格操作人或代其行事的任何人士為穩定價格而採取的一切行動，均不一定會使發售股份市價於穩定價格期間或過後維持在發售價或發售價以上的水平。穩定價格操作人或代其行事的任何人士或會以發售價或低於發售價的穩定價格競價或在市場購買發售股份，因此有關價格或會等同或低於申請者申請或投資者投資發售股份時就發售股份所支付的價格。

就全球發售而言，聯席全球協調人可超額分配最多但不超過合共28,125,000股額外股份，並通過行使超額配股權或透過借股安排或綜合運用以上手段的方式來補足該等超額分配。

### 釐定發售價

我們預期發售價將於定價日期，當發售股份的市場需求確定時，由我們與聯席全球協調人(代表包銷商)通過協議訂定。我們預期定價日期將為二零一零年十月十三日(香港時間)或前後，或聯席全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)及本公司可能協定的較後日期。發售價將不會超過每股發售股份6.38港元，並預期不會低於每股發售股份4.38港元。閣下務請注意，將於定價日期訂定的發售價可能，但預期不會低於本招股章程所載的指示性發售價範圍。

倘基於有意認購的專業、機構及其他投資者在累計投標過程中表現的踴躍程度被認為合適，並且經過我們的同意，聯席全球協調人(代表香港包銷商)可於根據香港公開發售遞交申請的最後日期上午前，減少香港發售股份數目及／或將指示性發售價範圍調至低於本招股章程所述者。在這種情況下，我們將於決定調低後，在可行情況下盡快，且無論如何不遲於根據香港公開發售遞交申請的最後日期上午前，在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)刊登減少發售股份數目及／或調低指示性發售價範圍(視情況而定)的通告。

---

## 全球發售的架構

---

待有關通告發出後，經修訂的發售股份數目及／或發售價範圍將為最終定論，而倘聯席全球協調人(代表包銷商)及我們同意，發售價將會定於經修訂發售價範圍內。於該通告中，我們也將確定或修訂(如適用)營運資金報表(如現時於本招股章程「財務資料」一節「營運資金」一段所披露)、發售統計數字(如現時於本招股章程「概要」一節所披露)、所得款項用途(如本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述)以及因調低而可能有變的任何其他財務資料。倘若我們沒有於根據香港公開發售遞交申請的最後日期上午或之前，在南華早報(以英文)或香港經濟日報(以中文)刊登減少發售股份數目及／或調低本招股章程所述指示性發售價範圍的通告，則經我們同意後，發售價將會在本招股章程所述的發售價範圍內。

倘我們未能與聯席全球協調人(代表包銷商)於二零一零年十月十三日(香港時間)前就發售價達成協議，則全球發售將不會進行及將告失效。我們預期將於二零一零年十月十九日刊登公佈，載列發售價、國際發售的踴躍程度，以及香港發售股份的申請結果及配發基準。

### 申請時應付的價格

發售價將不會超過6.38港元，並預期不會低於4.38港元，除非於根據香港公開發售遞交申請的最後日期上午前另行公佈則作別論(見上文)。倘閣下申請香港公開發售項下的發售股份，必須支付最高發售價每股發售股份6.38港元，另加1.0%經紀佣金、0.005%聯交所交易費及0.003%證監會交易徵費，即是說閣下於申請時必須就一手1,000股發售股份支付6,444.31港元。

倘按上文所述方式最後釐定的發售價低於6.38港元，我們將退還各項差額，包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費。我們將不會就退還的款項支付任何利息。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節，以瞭解詳情。

### 全球發售的條件

根據香港公開發售，所有香港發售股份申請的接納須待下列條件達成後，方可作實，其中包括：

- 上市委員會批准本招股章程所述已發行及根據全球發售或以其他方式而將發行的股份(包括根據行使超額配股權而可發行的任何額外股份)上市及買賣，而該股份上市及買賣批准並未於我們的股份於聯交所上市前被撤回；
- 於定價日期或之前正式釐定發售價，並簽立和交付國際包銷協議；及
- 包銷商根據包銷協議須履行的責任成為及繼續為無條件(包括(如相關)因聯席全球協調人(代表包銷商)豁免任何條件所導致)，且該等責任個別並未於包銷協議訂明的日期及時間或之前按各協議的條款予以終止(除非該等條件於該等日期及時間或之前獲有效豁免)，且在任何情況下不可遲於本招股章程日期後30日之日。

---

## 全球發售的架構

---

香港公開發售和國際發售須(其中包括)互相待對方成為無條件後,且並無按其各自條款予以終止時,方可完成。

倘上述條件在指定時間及日期前沒有達成或獲豁免,則全球發售將不會進行並告失效,而聯交所將會獲得即時通知。我們將會在全球發售失效後一個營業日,在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)刊登有關全球發售失效的通知。

在上述情況下,我們將根據本招股章程「如何申請香港發售股份—刊登申請結果;退還申請股款;及發送/領取股票/電子退款指示/退款支票」各節所載條款,將所有申請股款不計利息退還予申請人。同時,我們將會把所有申請股款存放於收款銀行或香港法例第155章銀行業條例規定的其他持牌銀行的一個或多個獨立銀行賬戶內。

我們預期發售股份的股票將於二零一零年十月十九日寄發。然而,股票僅會在(i)全球發售在各方面成為無條件及(ii)本招股章程「包銷—終止理由」一節所述終止權並沒有獲行使的情況下,方會於二零一零年十月二十日上午八時正成為有效的所有權證明書。

### 香港公開發售

受香港包銷協議所載及上文「香港公開發售的條件」一段所述協定定價及其他條件達成或獲豁免的規限,香港公開發售是獲全數包銷的公開發售,以供於香港按發售價認購初步提呈的18,750,000股發售股份,相當於根據全球發售初步可供認購的發售股份總數10%。假設超額配股權並沒有獲行使,受下文所述國際發售及香港公開發售之間發售股份的重新分配規限,香港發售股份將相當於我們在緊隨全球發售完成後的經擴大已發行股本2.5%。

為分配目的,根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將會平均分為兩組(甲組:9,375,000股發售股份及乙組:9,375,000股發售股份):

- 甲組:甲組的9,375,000股發售股份將公平地分配予申請認購香港發售股份且總認購價為5,000,000港元(不包括應付的經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費)或以下的申請人;及
- 乙組:乙組的9,375,000股發售股份將公平地分配予申請認購香港發售股份且總認購價為5,000,000港元(不包括應付的經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費)以上,及最多達乙組股份總值的申請人。

投資者務須注意,甲組及乙組申請的分配比例可能不同。倘其中一組(而非兩組)的發售股份出現認購不足的情況,則剩餘的發售股份將撥入另一組,以滿足該組的需求,並作出相應分配。僅就本段而言,不計及最終釐定的發售價,發售股份的「認購價」指申請認購發售股份應付的價格。申請人只能從甲組或乙組獲得分配香港發售股份,而不可兩者兼得。兩組股份間的重複申請或甲組內或乙組內的重複申請,以及認購超過香港公開發售初步可供認購的18,750,000股發售股份50%(即9,375,000股發售股份)的任何申請,將不獲受理。根據香港公開發售提出申請的各申請人亦須在其提交的申請內承諾及確認,申請人及申請人為其利益提出申請的任何人士,並沒有也不會對國際發售項下的任何發售股份表示興趣或承購該等發售股

---

## 全球發售的架構

---

份，倘該等承諾及／或確認遭違反及／或失實(視情況而定)，則申請人的申請將不獲受理。我們及香港包銷商將採取合理步驟，以識別及拒絕對國際發售表示興趣或已獲取國際發售項下的發售股份的投資者作出的香港公開發售申請，以及識別和拒絕已申請或獲取香港公開發售項下的發售股份的投資者對國際發售表示的興趣。

倘香港公開發售出現超額認購的情況，香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可按照以下各項調整：

- 倘根據香港公開發售有效申請認購的發售股份數目相當於香港公開發售項下初步可供認購的發售股份數目15倍或以上但少於50倍，國際發售股份將從國際發售重新分配至香港公開發售，致令香港公開發售項下可供認購的香港發售股份總數將為56,250,000股發售股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份30%；
- 倘根據香港公開發售有效申請認購的發售股份數目相當於香港公開發售項下初步可供認購的發售股份數目50倍或以上但少於100倍，則會增加從國際發售重新分配至香港公開發售的國際發售股份數目，致令香港公開發售項下可供認購的香港發售股份總數將為75,000,000股發售股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份40%；及
- 倘根據香港公開發售有效申請認購的發售股份數目相等於香港公開發售項下初步可供認購的發售股份數目100倍或以上，則會增加從國際發售重新分配至香港公開發售的國際發售股份數目，致令香港公開發售項下可供認購的香港發售股份總數將為93,750,000股發售股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份50%。

聯席全球協調人亦可重新分配全部或任何未獲認購的香港發售股份至國際發售，或全部或任何未獲認購的國際發售股份至香港公開發售。

本招股章程所指的各申請、申請表格、申請或認購款項或申請程序只與香港公開發售有關。



### 國際發售

假設超額配股權未獲行使，根據國際發售初步提呈發售的發售股份數目將為168,750,000股發售股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份90%及緊隨全球發售及資本化發行完成後我們的經擴大已發行股本22.5%。

根據國際發售，國際發售股份將由國際包銷商或透過彼等委任的銷售代理，代表我們有條件配售。國際發售股份將依據美國證券法S規例及在符合美國證券法S規例規定的離岸交易中，配售予香港及美國境外其他司法權區的若干專業及機構投資者及預期對國際發售股份有龐大需求的其他投資者。國際發售須待香港公開發售成為無條件後，方可作實。

聯席全球協調人(代表包銷商)可能要求任何根據國際發售獲提呈發售股份並根據香港公開發售遞交申請的投資者，向聯席全球協調人提供充分資料，以便彼等識別香港公開發售的有關申請，並確保該等投資者不包括在香港公開發售項下香港發售股份的任何申請之內。

### 申請香港發售股份的渠道

閣下可以通過三種渠道申請香港發售股份。閣下可(i)使用白色或黃色申請表格；(ii)在白表eIPO服務供應商的指定網站([www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk))進行網上申請(本文稱為「白表eIPO服務」)；或(iii)向香港結算發出電子認購指示，促使香港結算代理人代表閣下申請認購香港發售股份。除非閣下為代名人並在申請表格上提供所需資料，否則閣下或閣下的聯名申請人不可使用白色或黃色申請表格或使用白表eIPO服務進行網上申請或向香港結算發出電子認購指示提出超過一份申請(不論個別或共同申請)。

### 可申請香港發售股份的人士

如閣下或閣下以其為受益人而提出申請的人士屬個人，則閣下可申請供公眾認購的香港發售股份，但閣下或該等人士必須：

- 年滿十八歲或以上；
- 擁有香港地址；
- 身在美國境外；及
- 非中國法人或自然人(合資格境內機構投資者除外)。

閣下如欲通過白表eIPO服務在網上申請香港發售股份，則除上文各項外，閣下亦須：

- 持有有效香港身份證號碼；及
- 願意提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

白表eIPO服務僅供個人申請人使用以提出申請。公司或聯名申請人不可通過白表eIPO提出申請。

申請人如為商號，有關申請必須以個別成員名義，而非以該商號名義提出。倘申請人為法人團體，申請表格必須由獲得正式授權的高級人員簽署，並註明其代表身份。

倘由獲得有效授權書正式授權的人士提出申請，聯席賬簿管理人(或其代理人或代名人)可在申請符合其認為合適的任何條件(包括出示獲授權人士的授權證明)下酌情接納該申請。

聯名申請人不得超過四位。

### 使用白色或黃色申請表格申請

#### 應使用的申請表格

申請人如欲以本身名義獲發行香港發售股份，應使用白色申請表格。

申請人如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以寄存於閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份賬戶或閣下指定的中央結算系統參與者股份賬戶，則應使用黃色申請表格。



## 如何申請香港發售股份

附註：股份的現有實益擁有人、本公司或我們的任何附屬公司的董事或主要行政人員或任何彼等的聯繫人或本公司的關連人士或並非身在美國境外及將不會於離岸交易(定義見S規例)中購買香港發售股份的人士或並無擁有香港地址的人士，均不可認購發售股份。

### 索取白色及黃色申請表格的地點

閣下可於以下地點索取白色申請表格及招股章程：

任何香港包銷商的下列地址：

1. 建銀國際金融有限公司  
香港  
金鐘金鐘道88號  
太古廣場二座34樓
2. UBS AG(香港分行)  
香港中環  
金融街8號  
國際金融中心二期52樓
3. 招商證券(香港)有限公司  
香港中環康樂廣場8號  
交易廣場一期48樓
4. 滙盈證券有限公司  
香港中環  
雲咸街60號  
中央廣場28樓

或於下列任何一間分行索取：

#### (a) 香港上海滙豐銀行有限公司

	分行名稱	地址
香港	香港總行	皇后大道中1號3樓
	太古城中心分行	太古城中心第1期065號舖
九龍	觀塘分行	觀塘裕民坊1號
	九龍城分行	九龍城福佬村道18號一樓
	旺角分行	旺角彌敦道673號低層地下及高層地下
	海洋中心分行	海港城海洋中心三階361-5號
新界	青衣城分行	青衣青衣城3樓308F舖
	屯盛街分行	屯門屯盛街1號 屯門市廣場1期1225號舖
	新港城中心分行	馬鞍山新港城中心商場 第3層3010號舖

## 如何申請香港發售股份

### (b) 中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

	分行名稱	地址
香港	上環德輔道中分行	德輔道中二三七號
	灣仔軒尼詩道分行	灣仔軒尼詩道一三九號
	筲箕灣分行	筲箕灣寶文街二號
九龍	尖沙咀堪富利士道分行	尖沙咀堪富利士道三號
	觀塘分行	觀塘開源道五十六號
新界	荃灣分行	荃灣沙咀道二八二號
	沙田廣場分行	沙田沙田廣場L1層5號舖

閣下可於二零一零年十月七日(星期四)上午九時至二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正常辦公時間內在下列地點索取黃色申請表格及招股章程：

- (1) 香港德輔道中199號維德廣場2樓的香港結算存管處服務櫃台；或
- (2) 閣下的股票經紀或會有該申請表格和本招股章程可供索取。

### 如何使用白色或黃色申請表格提出申請

- (a) 索取一份白色或黃色申請表格。
- (b) 閣下務請細閱本招股章程及有關申請表格上的指示。倘閣下不遵從指示，則閣下的申請可能遭拒絕受理，並會連同隨附的支票或銀行本票以普通郵遞方式，按閣下申請表格上所示的地址寄回予閣下(如屬聯名申請人，則退回予排名首位的申請人)，郵誤風險概由閣下承擔。
- (c) 決定閣下欲購買的香港發售股份數目，並根據申請表格所載的申請數目表及應繳款項列表，按最高發售價每股發售股份6.38港元，連同1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費，計算閣下所須支付的款項。
- (d) 請以英文(另有指示者除外)填妥及簽署申請表格，惟僅接受親筆簽署。公司申請人提出的申請(不論自行或代表其他人士申請)須蓋上具公司名稱的公司印鑑及由正式授權人員簽署，並須註明授權人員的代表身份。倘閣下為其他人士的利益提出申請，則閣下(而非該人士)須簽署申請表格。倘屬聯名申請，則所有申請人均須簽署申請表格。倘閣下透過正式授權代表提出申請，則本公司及聯席賬簿管理人(或其代理人或代名人)可按其認為適合的任何條件酌情接納或拒絕申請，包括出示閣下授權代表的授權證明。聯席賬簿管理人作為本公司代理人，有絕對酌情權決定全數或部分接納或拒絕受理任何申請，而毋須給予任何理由。

(e) 每份申請表格必須隨附一張支票或一張銀行本票，並緊釘於申請表格左上角。如閣下以支票付款，該支票必須：

- 為港元支票；
- 不得為期票；
- 由閣下於香港的港元銀行賬戶開出；
- 顯示閣下的賬戶名稱，而該賬戶名稱必須預印在支票上，或由有關銀行授權簽署的人士在該支票背面加簽。該賬戶名稱必須與申請表格所示的申請人的姓名／名稱相同(如屬聯名申請，則賬戶名稱必須與排名首位的申請人的姓名／名稱相同)。倘使用聯名賬戶，則聯名賬戶其中一個名稱必須與排名首位的申請人的姓名／名稱相同；
- 註明抬頭人為「滙豐代理人(香港)有限公司－博耳電力公開發售」；及
- 劃線註明「只准入抬頭人賬戶」。

倘閣下的支票未能符合上述所有規定或支票於首次過戶時不獲兌現，則閣下的申請可能遭拒絕受理。

倘閣下以銀行本票繳款，則銀行本票必須：

- 由一間香港持牌銀行發出，並由發出銀行本票的銀行的授權簽署人在銀行本票背面簽署以核實閣下的姓名／名稱。銀行本票背面所示姓名／名稱必須與申請表格上的姓名／名稱相同。如屬聯名申請，則銀行本票背面所示姓名／名稱必須與排名首位的聯名申請人的姓名／名稱相同；
- 不得為期票；
- 為港元銀行本票；
- 註明抬頭人為「滙豐代理人(香港)有限公司－博耳電力公開發售」；及
- 劃線註明「只准入抬頭人賬戶」。

倘閣下的銀行本票未能符合上述所有規定，則閣下的申請可能遭拒絕受理。

(f) 閣下應按上文4(a)分段分別所述的時間將白色或黃色申請表格投入其中一處地點的特備收集箱內。

(g) 本公司保留將閣下的全部或任何股款過戶的權利，然而，閣下的支票或銀行本票不會於二零一零年十月十二日中午十二時正前過戶。本公司將不發出付款收條。本公司將保留閣下的申請款項(如屬退款，則計至退款支票發送日期止)的應得利息。本公司亦有權保留任何股票及／或任何多收的申請款項或退款，以待閣下的支票或銀行本票過戶。

- (h) 重複或疑屬重複的申請將遭拒絕受理。詳情請參閱本招股章程「閣下可提交的申請數目」一段。

### 如何填寫申請表格

每份申請表格均載有詳細指示，閣下應加以細閱。如閣下未能依照有關指示，則有關申請有可能遭拒絕受理，並將連同隨附的支票或銀行本票以普通郵遞方式按申請表格填報的地址一併退回閣下(或聯名申請人中排名首位的申請人)，郵誤風險概由閣下自行承擔。

閣下務請注意，填寫及遞交申請表格即表示(其中包括)閣下：

- (i) 與本公司及本公司各股東同意，且本公司與各股東亦同意，會遵守並符合公司法、公司條例、組織章程大綱及細則；
- (ii) 確認閣下已取得本招股章程副本，及在作出認購申請時僅依據本招股章程所載的資料及陳述，而不會依賴任何其他資料及陳述(本招股章程任何增補所載者除外)；
- (iii) 同意本公司、我們的董事及已批准本招股章程的任何人士僅對本招股章程及其任何增補所載資料及聲明負責；
- (iv) 承諾及確認閣下(如申請是以閣下為受益人)或由閣下為其利益提出申請的人士並無亦不會申請、認購或表示有意認購，及未取得或獲配售或配發(包括有條件或暫時)任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售；
- (v) 同意向本公司、聯席賬簿管理人、包銷商、香港證券登記處、收款銀行及／或彼等各自的顧問與代理人披露彼等所需關於閣下或閣下為其利益提出申請的人士的個人數據及任何資料；
- (vi) 指示及授權本公司及／或作為本公司代理人的聯席賬簿管理人(或彼等各自的代理人或代名人)代表閣下辦理一切必需手續，以根據組織章程細則的規定以閣下(適用於使用白色申請表格的申請人)或香港結算代理人(適用於使用黃色申請表格的申請人)的名義登記閣下所獲配發的任何香港發售股份及執行本招股章程及申請表格所述安排；
- (vii) 承諾簽署所有必要文件及辦理所有必要手續，使閣下(適用於使用白色申請表格的申請人)或香港結算代理人(適用於使用黃色申請表格的申請人)根據組織章程細則的規定登記為閣下將獲配發香港發售股份的持有人及執行本招股章程及申請表格所述安排；
- (viii) 保證閣下申請所載資料確屬真實及準確；

- (ix) 倘香港以外任何地區的法律適用於閣下的申請，則同意及保證已遵從一切有關法律，而本公司、聯席賬簿管理人及包銷商及彼等各自的任何高級職員或顧問將不會因接納閣下的購買要約或閣下根據本招股章程所載條款及條件享有的權利與承擔的責任而進行的行動而違反香港以外地區的任何法律；
- (x) 同意(在不影響閣下可能擁有的其他權利下)閣下的申請一經接納，即不可因無意作出的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意閣下的申請、接納申請以及因而產生的合約，將由香港法例管轄，並按其詮釋；
- (xii) 聲明、保證及承諾閣下明白香港發售股份並無亦不會根據美國證券法登記，而閣下及閣下為其賬戶或利益購買香港發售股份的任何人士於填寫申請表格時身處美國境外(定義見美國證券法S規例)；
- (xiii) 承諾及同意接納所申請的香港發售股份或根據申請向閣下所配發任何較少數目的香港發售股份；及
- (xiv) 同意閣下的認購申請程序可由本公司任何一間收款銀行辦理，而並不限於閣下提交申請表格的銀行。

**黃色申請表格必須符合下列各項，方為有效：**

閣下作為申請人，必須按以下指示填妥申請表格，並須於申請表格首頁簽署。只接納書面簽署。

- (i) 如通過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提交申請：
  - (a) 指定的中央結算系統參與者必須在申請表格上蓋上印列公司名稱的公司印鑑，並在申請表格的適當空格填上參與者編號。
- (ii) 如以個人中央結算系統投資者戶口持有人名義提交申請：
  - (a) 申請表格必須載有中央結算系統投資者戶口持有人的姓名和香港身份證號碼；及
  - (b) 中央結算系統投資者戶口持有人須在申請表格的適當空格填上參與者編號。
- (iii) 如以聯名個人中央結算系統投資者戶口持有人名義提交申請：
  - (a) 申請表格必須載有所有聯名中央結算系統投資者戶口持有人的姓名及香港身份證號碼；及
  - (b) 必須在申請表格的適當空格填上參與者編號。

(iv) 如以公司中央結算系統投資者戶口持有人名義提交申請：

- (a) 申請表格必須載有中央結算系統投資者戶口持有人的公司名稱和香港商業登記證編號；及
- (b) 必須在申請表格的適當空格填上參與者編號及蓋上印列公司名稱的公司印鑑。

中央結算系統參與者的資料，(包括參與者編號及／或具公司名稱的公司印章)不正確或有遺漏，或出現其他類似事項，均可導致申請失效。

如閣下的申請乃通過獲正式授權的代表提出，則本公司、聯席賬簿管理人、包銷商及彼等各自的代理人及代名人(各自作為本公司代理人)可在申請符合彼等認為合適的任何條件(包括出示獲授權人士的授權證明)的情況下酌情接納該申請。我們及作為本公司代理人的聯席賬簿管理人或其代理人或代名人可全權決定拒絕或接納任何申請之全部或部分而毋須申述任何理由。

倘代理人欲以本身名義代表不同實益擁有人遞交個別申請，須於各申請表格「供代名人填寫」一欄列出各實益擁有人的賬戶號碼或其他身份識別編碼，或如屬聯名實益擁有人，則列出各聯名實益擁有人的賬戶號碼或其他身份識別編碼。

### 以白表eIPO方式提出申請

#### 一般事項

- (i) 閣下可通過指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)以白表eIPO方式提出申請(倘閣下符合載於上文「如何申請香港發售股份」一節「可申請香港發售股份的人士」一段及該網站所載的有關合資格標準)。如閣下通過白表eIPO提出申請，則股份將以閣下本身名義發行。
- (ii) 通過白表eIPO提出申請的指示詳情載於指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)。閣下務須細閱這些指示。如閣下未有遵守有關指示，則閣下的申請或會遭指定白表eIPO服務供應商拒絕受理，且未必提交予本公司。
- (iii) 倘閣下通過指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)發出電子認購指示，即閣下授權指定白表eIPO服務供應商按本招股章程所載條款及條件(按適用於白表eIPO服務的條款及條件加以補充及修訂)提出申請。
- (iv) 除本招股章程所載條款及條件外，指定白表eIPO服務供應商可能對閣下所使用白表eIPO服務附加額外條款及條件。這些條款及條件載於指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)。提出任何申請前，閣下須閱讀、理解及同意所有這些條款及條件。
- (v) 一經通過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商遞交申請，閣下即被視為已授權指定白表eIPO服務供應商將閣下的申請資料詳情轉交予本公司及香港證券登記處。



- (vi) 閣下可透過**白表eIPO**服務就最低1,000股香港發售股份遞交申請。每份申請多於1,000股香港發售股份的**電子認購指示**，須按申請表格的列表內所列其中一個數目，或按指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)另行指定數目提出。
- (vii) 閣下須於下文「如何申請香港發售股份」一節「公眾人士—申請香港發售股份的時間」一段所載的時間內透過**白表eIPO**服務發出**電子認購指示**。
- (viii) 閣下須根據指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所載方法及指示支付 閣下使用**白表eIPO**服務的申請股款。倘 閣下未能於二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正或之前或於下文「如何申請香港發售股份」一節「惡劣天氣對開始申請登記的影響」一段中所述的稍後時段內悉數支付申請股款(包括任何相費用)，則指定**白表eIPO**服務供應商將會拒絕受理 閣下的申請，而 閣下的申請股款將按指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所述的方式退還 閣下。
- (ix) 閣下就 閣下或以 閣下為受益人向指定**白表eIPO**服務供應商發出任何**電子認購指示**申請香港發售股份的款項一經支付，即視作已提出實際申請。謹此說明，根據**白表eIPO**發出超過一次**電子認購指示**並取得不同的申請參考編號，而並無就任何特定申請參考編號悉數支付款項，不屬實際申請。
- (x) **警告：**通過**白表eIPO**服務申請香港發售股份，僅為指定**白表eIPO**服務供應商向公眾投資者提供的服務。本公司、我們的董事、聯席賬簿管理人、包銷商及**白表eIPO**服務供應商對相關申請概不負責，亦不保證透過**白表eIPO**服務提出的申請會遞交予本公司或 閣下可獲配發任何香港發售股份。

### 保護環境

**白表eIPO**最明顯的好處是可以自助形式和經**電子認購**申請途徑來節省用紙量。香港中央證券登記有限公司作為指定的**白表eIPO**服務供應商會就每份經[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)遞交的「博耳電力控股有限公司」**白表eIPO**申請，捐出港幣兩元以支持由「香港地球之友」發起的「飲水思源—香港林」計劃。

謹請注意，互聯網服務能力可能有限及／或服務不時中斷。為確保 閣下可通過**白表eIPO**服務遞交申請， 閣下不宜在遞交香港公開發售申請截止當日方發出**電子認購指示**。倘 閣下連接**白表eIPO**服務指定網站時遇到困難，則須遞交**白色**申請表格。然而，一經發出**電子認購指示**，並使用指定網站提供予 閣下的申請參考編號全數繳付股款後， 閣下將被視為已實際提交申請，而不應遞交**白色**或**黃色**申請表格或向香港結算發出**電子認購指示**。

### 白表eIPO服務的條件

使用白表eIPO服務申請香港發售股份時，申請人將被視為已接納以下條件：

申請人：

- 按照本招股章程及白表eIPO指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)的條款及條件，並在本公司組織章程細則規限下，申請有意認購的數目的香港發售股份；
- 承諾及同意接納根據有關申請所申請的香港發售股份，或獲配發任何較少數目的香港發售股份；
- 聲明該項申請是為申請人的利益，或申請人所代表人士的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或根據白表eIPO服務向白表eIPO服務供應商發出電子認購指示所作出及擬作出的唯一申請；
- 承諾及確認申請人及申請人為其利益作出申請的人士並無申請或認購或表示有意認購，亦不會申請或認購，或表示有意認購任何國際發售股份，亦無收取或已獲配售或配發(包括有條件及／或暫時)國際發售股份，亦不會以其他方式參與國際發售；
- 明白本公司將基於本聲明及陳述決定是否就該項申請配發任何香港發售股份；
- 授權本公司將申請人的姓名列入本公司股東名冊，登記為任何將配發予申請人的香港發售股份的持有人，並(在符合本招股章程所載條款及條件的情況下)按白表eIPO申請所示地址以普通郵遞方式寄發任何股票，郵誤風險概由申請人承擔，惟申請人申請1,000,000股或以上香港發售股份，並按白表eIPO指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)及本招股章程所述程序親自領取任何股票則除外；
- 要求發出的任何以多個銀行賬戶繳交申請款項的申請人的退款支票以申請人為抬頭人；並(在本招股章程所載的條款及條件限制下)以普通郵遞方式將退款支票寄至白表eIPO申請所列地址，郵誤風險由申請人承擔，惟倘申請人申請1,000,000股或以上香港發售股份並根據白表eIPO申請指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)及本招股章程所述程序親自領取任何退款支票則除外；
- 要求將任何電子退款指示發送予以單一銀行賬戶支付申請款項的申請人的付款賬戶內；
- 已細閱並同意遵守白表eIPO指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)及本招股章程所載的條款、條件及申請手續；
- 聲明、保證及承諾申請人及申請人為其利益而提出申請的任何人士在填寫及遞交申請表格之時為位於美國境外的非美國人士(定義見美國證券法S規例)或為美國證券法S規例第902條第(h)(3)段所描述的人士，及彼等或以申請人為其利益而提出

申請的人士獲配發或申請香港發售股份不會引致本公司須遵從香港以外任何地區的法例或規例的任何規定(不論是否具有法律效力)；及

- 同意有關申請、任何對申請的接受以及因而產生的合約，將由香港法律管轄，並按照香港法律詮釋。

### 透過白表eIPO服務填妥及遞交申請的效用

申請一經透過白表eIPO服務填妥及遞交，即表示閣下本身或以代理或代名人的身份，代表閣下作為其代理或代名人的每位人士：

- 指示及授權本公司、作為本公司代理的聯席賬簿管理人(或其各自的代理或代名人)代表閣下辦理一切所需手續，根據組織章程細則致使閣下所獲分配的任何香港發售股份以閣下的名義登記及使本招股章程及白表eIPO指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 所述的安排生效；
- 確認閣下提交申請時，僅依據本招股章程載列的資料及陳述，且不會倚賴本招股章程任何增補所載者以外的任何其他資料及陳述；
- 同意本公司、董事及已批准本招股章程的任何人士僅須對本招股章程以及其任何增補所載資料及聲明負責；
- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利的情況下)閣下的申請一經接納，概不可因無意的失實陳述而撤銷；
- (如該項申請是為閣下本身的利益提交)保證該項申請是為或將為閣下本身利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向白表eIPO服務供應商發出電子認購指示作出的唯一申請；
- (如閣下為他人的代理)保證已向有關人士作出合理查詢，證實該項申請是為或將為該人士的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向白表eIPO服務供應商發出電子認購指示作出的唯一申請，而閣下已獲正式授權以該人士代理人的身份遞交申請；閣下承諾及確認閣下(如為閣下利益作出申請)或閣下為其利益作出該項申請的人士不曾申請或認購或表示有意認購，亦不會申請、接納或表示有意認購任何國際發售股份；
- 同意閣下的申請、對該申請的受理及因而產生的合約均受香港法例規管，並須按其詮釋；
- 同意向本公司、聯席賬簿管理人、包銷商，香港證券登記處、收款銀行及／或其各自的顧問及代理披露彼等所需任何有關閣下或閣下為其利益提交申請的人士的個人數據及任何資料；
- 向本公司及各股東表示同意，而本公司亦向各股東表示同意遵守及符合公司條例、公司法、組織章程大綱及細則；

- 向本公司及本公司各股東表示同意，本公司的股份可由持有人自由轉讓；
- 授權本公司代表閣下與本公司各董事及高級職員訂立合約，董事及高級職員據此各自承諾遵守及符合本公司組織章程大綱及細則所規定對股東應盡的責任；
- 聲明、保證及承諾閣下及閣下為其利益提交申請的任何其他人士並非美籍人士(定義見S規例)；
- 聲明及保證閣下明白股份並無亦不會根據美國證券法登記，而閣下填寫申請表格時身處美國境外(定義見S規例)，或閣下屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- 確認閣下已細閱本招股章程及白表eIPO指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所載條款、條件及申請手續，並同意受其約束；
- 承諾及同意接納所申請的股份或根據閣下的申請向閣下所分配任何較少數目的股份；及
- 如香港以外任何地區的法律適用於閣下的申請，則同意及保證已遵從一切有關法律，而本公司、聯席賬簿管理人及香港包銷商以及彼等各自的任何高級職員或顧問概不會因接納閣下的購買要約或閣下根據本招股章程及白表eIPO指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所載條款及條件所享有的權利及所承擔的責任採取任何行動而違反香港以外地區的任何法律。

本公司、聯席賬簿管理人、包銷商及彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方均有權依賴閣下在該申請所作出的任何保證、陳述或聲明。

### 授權書

如閣下透過獲正式授權的人士提出申請，本公司及作為其代理的聯席賬簿管理人可在符合彼等任何一方認為適當的條件(包括出示獲授權人士的授權證明)下酌情接納有關申請。

### 附加資料

就香港發售股份的分配而言，每名透過指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)使用白表eIPO服務向白表eIPO服務供應商發出**電子認購指示**的申請人，將被視為申請人論。

倘就閣下申請的香港發售股份數目而言，閣下未有繳足申請股款或支付超過所需金額，或閣下的申請遭指定白表eIPO服務供應商拒絕受理，則指定白表eIPO服務供應商可採納其他安排以向閣下退還股款。請參閱指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)內由指定白表eIPO服務供應商提供的額外資料。

否則，基於下文「如何申請香港發售股份」一節「寄發／領取股票及退回申請股款」一段所載任何理由須向閣下退還任何款項。

### 向香港結算發出電子認購指示提出申請

#### 一般事項

中央結算系統參與者可向香港結算發出**電子認購指示**，申請香港發售股份及安排繳付申請款項及退款。此將根據其與香港結算訂立的參與者協議，以及中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。

閣下如屬中央結算系統投資者戶口持有人，可致電2979 7888「結算通」電話系統或透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)（根據不時生效的香港結算「投資者戶口持有人操作簡介」所載程序）發出**電子認購指示**。

閣下亦可前往下列地點，填妥輸入申請表格，由香港結算為閣下輸入**電子認購指示**：

#### 香港中央結算有限公司

客戶服務中心  
香港  
德輔道中199號  
維德廣場2樓

招股章程亦可在上述地點索取。

閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商（該等人士須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）透過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份。

閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下或閣下透過經紀或託管商所提交的詳細申請資料轉交予本公司及我們的香港證券登記處。

閣下可發出申請最少1,000股香港發售股份的**電子認購指示**。每項**電子認購指示**涉及超過1,000股香港發售股份者，須為申請表格的一覽表上所列的其中一個數目。

倘由香港結算代理人代表發出**電子認購指示**申請香港發售股份的人士簽署**白色**申請表格：

- (i) 香港結算代理人僅作為該等人士的代名人，毋須對任何違反**白色**申請表格或本招股章程條款及條件的情況承擔任何責任；
- (ii) 香港結算代理人代表每位該等人士進行下列事項：
  - 同意以香港結算代理人的名義發行獲配發的香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以記存於代表該人士輸入**電子認購指示**的中央結算系統參與者的股份賬戶或該人士的中央結算系統投資者戶口持有人股份賬戶內；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 承諾並同意接納發出**電子認購指示**的該人士所申請的全部或任何較少數目的香港發售股份；
- 承諾並確認該人士並無申請或認購或表示有意申請或認購，亦將不會申請或認購，或表示有意申請或認購，及並無已收到或獲配售或分配(包括有條件或暫時)任何國際發售股份，亦無以其他方式參與國際發售；
- (如有關**電子認購指示**以該人士為受益人而發出)聲明僅以該人士為受益人發出一項**電子認購指示**；
- (如該人士為他人的代理)聲明該人士僅以該位其他人士為受益人發出一項**電子認購指示**，且已獲正式授權以該位其他人士代理的身份發出該項指示；
- 明白本公司、我們的董事及聯席賬簿管理人將依賴以上聲明，以決定是否就該人士發出的**電子認購指示**配發任何香港發售股份，而該人士如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為就該人士的**電子認購指示**而配發的香港發售股份的持有人，並按照本公司與香港結算另行協定的安排寄發有關股票及／或退款；
- 確認該人士已細閱本招股章程所載條款、條件及申請手續，並同意受其約束；
- 確認該人士已收到本招股章程及在發出**電子認購指示**或指示其經紀或託管商代其發出**電子認購指示**時，純粹依據本招股章程所載的資料及陳述；
- 同意本公司、我們的董事及批准本招股章程的任何人士僅須對本招股章程及其任何補充文件所載資料及聲明負責；
- 同意向本公司、聯席賬簿管理人、包銷商、香港證券登記處、收款銀行及／或彼等各自的顧問及代理披露該人士的個人資料及上述人士可能要求關於該人士的任何資料；
- 同意(在不影響該人士可能擁有的任何其他權利的情況下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤回申請；
- 同意香港結算代理人根據該人士發出的**電子認購指示**而代為提出的任何申請，於開始登記認購申請起計第五日結束(就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期)前不得撤銷，該協議將成為與本公司訂立的附屬合同，而當該人士發出指示時，該協議即具有約束力。作為該附屬合同的代價，本公司同意除按照本招股章程所述的其中一項程序外，不會於開始登記認購申請起計第五日結束(就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期)前向任何人士提呈任何香港發售股份。然而，如本招股章程的負責人根據公司條例



第40條(在公司條例第342E條引用)向公眾發表公告，免除或限制該名人士對本招股章程承擔的責任，香港結算代理人方可在開始登記認購申請日期後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前撤銷有關申請；

- 同意由香港中央結算(代理人)有限公司作出的申請一經接納，其申請及該人士的**電子認購指示**均不可撤銷，而其申請是否獲接納將以本公司刊發的香港公開發售結果公佈為證；
- 就發出有關香港發售股份的**電子認購指示**而言，同意該人士與香港結算訂立的參與者協議(須與中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則一併細閱)所列的安排、承諾及保證；
- 同意本公司為本身及各股東的利益(而我們一經全部或部分接納香港結算代理人的申請，即視為本公司本身及代表本集團各股東向每名發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意)遵守及遵從公司法、公司條例、組織章程大綱及細則；及
- 同意該人士的申請、接納申請及因而訂立的合約均受香港法例規管，並須按其詮釋。

### 向香港結算發出電子認購指示的效用

向香港結算發出**電子認購指示**或指示 閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出該等指示後，閣下(如屬聯名申請人，則 閣下共同及個別)即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下列事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人(作為有關中央結算系統參與者的代名人)代表 閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算由 閣下指定的銀行賬戶中撥付款項，以安排支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，如申請全部或部分不獲接納，及／或發售價低於最初申請時支付的每股發售股份發售價，則安排退還申請款項，在各情況下連同經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，存入 閣下的指定銀行賬戶；
- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人代表 閣下作出於白色申請表格所述須代表 閣下作出的一切事項。

### 重複申請

如閣下被懷疑提出重複申請或有超過一項為閣下利益提出的申請，則香港結算代理人申請的香港發售股份數目，將自動按閣下發出指示及／或為閣下的利益發出的指示所涉及的香港發售股份數目調減。在考慮閣下有否作出重複申請時，凡閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的**電子認購指示**，將被視作一項實際申請。

### 最低認購數目及許可數目

閣下可就最少1,000股香港發售股份自行或安排閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)發出**電子認購指示**。認購指示涉及超過1,000股香港發售股份者，須為申請表格一覽表上所列的數目。申請任何其他數目的香港發售股份將不獲考慮，而任何該等申請會遭拒絕受理。

### 輸入電子認購指示的時間

並非中央結算系統投資者戶口持有人的申請人可指示彼等的經紀或託管商(該等人士須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)，透過中央結算系統終端機，向香港結算發出電子認購指示，申請香港發售股份。

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入**電子認購指示**：

二零一零年十月七日(星期四)	—	上午九時至下午八時三十分 <sup>(1)</sup>
二零一零年十月八日(星期五)	—	上午八時至下午八時三十分 <sup>(1)</sup>
二零一零年十月九日(星期六)	—	上午八時至下午一時 <sup>(1)</sup>
二零一零年十月十一日(星期一)	—	上午八時至下午八時三十分 <sup>(1)</sup>
二零一零年十月十二日(星期二)	—	上午八時 <sup>(1)</sup> 至中午十二時

(1) 香港結算可在事先通知中央結算系統結算／託管商參與者後，不時更改上述時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可於二零一零年十月七日(星期四)上午九時至二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時(除開始及截止申請日期外，每天二十四小時)輸入**電子認購指示**。

透過中央結算系統輸入**電子認購指示**(倘閣下為中央結算系統參與者)的截止時間為二零一零年十月十二日(星期二)(截止申請日期)中午十二時，或倘當日並未開始申請登記，則為下文「惡劣天氣對開始申請登記的影響」分段所述時間和日期前。

### 公司條例第40條

謹此說明，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他人士確認，每一位發出或促使他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者，均為根據公司條例第342E條引用的公司條例第40條有權獲得賠償的人士。

### 個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司及香港證券登記處持有關於閣下的任何個人資料，一如適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。

### 警告

透過向香港結算發出電子認購指示認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。本公司、我們的董事、聯席賬簿管理人及包銷商均不會就有關申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者可獲分配任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可透過「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統向香港結算發出電子認購指示，謹請中央結算系統投資者戶口持有人盡早輸入電子認購指示。倘中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統以發出電子認購指示時遇到困難，請於二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正前：(i)遞交白色或黃色申請表格；或(ii)前往香港結算的客戶服務中心填妥輸入申請表格以輸入電子認購指示。

### 閣下可提交的申請數目

重複或疑屬重複的認購申請將不予受理。

閣下僅可在下述情況下提出超過一項香港發售股份申請：

倘 閣下為代名人，則 閣下可以本身名義代表不同實益擁有人通過中央結算系統(如閣下為中央結算系統參與者)向香港結算發出電子認購指示及提交一份以上的白色或黃色申請表格。

謹請 閣下在每份申請表格上註有「由代名人遞交」的空欄內填上：

- 賬戶號碼；或
- 每名實益擁有人(如屬聯名實益擁有人，則指每名實益擁有人)的其他識別代碼。如 閣下未能提供上述資料，則有關申請將視作以 閣下為受益人而提交。

除上述情況外，重複申請概不受理。

倘若 閣下通過白表eIPO提出申請，閣下一經就任何由 閣下或以 閣下為受益人而向指定白表eIPO服務供應商發出以申請香港發售股份的電子認購指示完成付款，即視為已提出實際申請。謹此說明，根據白表eIPO發出多於一次電子認購指示並取得不同的申請參考編號，但並無就任何一個特定參考編號全數繳付股款，則並不屬於實際申請。

倘若 閣下被懷疑通過指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)使用白表eIPO服務發出電子認購指示，並就該等電子認購指示全數支付股款以提交超過一項申請，或者通過白表eIPO服務提交一項申請，同時通過任何其他途徑提交一項或多項申請，則 閣下的所有申請均會遭拒絕受理。

倘若 閣下通過向香港結算發出電子認購指示提出認購申請，又作出疑屬重複申請或為 閣下利益作出多於一項申請，香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動相應減少有關 閣下發出指示及/或以 閣下利益而發出指示申請認購的香港發售股份數目。考慮有否重複提出申請時，任何由 閣下或以 閣下利益而向香港結算發出用以申請認購香港發售股份的電子認購指示，將視為一項正式申請。

---

## 如何申請香港發售股份

---

作為任何申請的條款及條件，申請表格一經填妥及遞交或電子認購指示一經發出，即表示閣下(如屬聯名申請人，則各聯名申請人共同及個別)：

- (如該項申請以閣下為受益人提出)保證該申請是以閣下為受益人而以白色或黃色申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出電子認購指示而作出或將作出的唯一申請；或
- (如閣下為其他人士的代理人)保證已向有關人士作出合理查詢，證實這是以該人士為受益人而以白色或黃色申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出電子認購指示而將作出的唯一申請，而閣下已獲正式授權，以該人士代理人的身份簽署申請表格或發出電子認購指示。

除非閣下為代名人並在閣下申請時提供所需資料，否則倘閣下本人、閣下與聯名申請人或任何閣下的聯名申請人出現下列行為，則閣下的全部申請均會視作重複申請而遭拒絕受理：

- (不論個人或與他人聯名)以白色或黃色申請表格提出或向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出電子認購指示，作出超過一項申請；或
- (不論個人或與他人聯名)以一份白色申請表格及一份黃色申請表格同時提出申請，或於以一份白色或黃色申請表格提出申請的同時，亦向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出電子認購指示；或
- (不論個人或與他人聯名)以一份白色或黃色申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出電子認購指示，申請超過9,375,000股股份，即香港公開發售初步發售以供公眾認購的股份50%，詳情請參閱本招股章程「全球發售的架構」一節「香港公開發售」一段；或
- 已申請或認購或表示有意申請或認購或已獲或將獲配售或分配(包括有條件及／或暫時)國際發售股份。

倘以閣下為受益人以白色或黃色申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出電子認購指示提出超過一項申請(包括香港結算代理人根據閣下發出的電子認購指示而提出的該部分申請)，則閣下的全部申請會視作重複申請而遭拒絕受理。如申請由一家非上市公司提出，且：

- 該公司的主要業務為證券交易；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

則該項申請將視為以閣下為受益人而提出。

**非上市公司**指股本證券並無在聯交所上市的公司。

關於公司**法定控制**權指 閣下：

- 控制董事會的組成；或
- 控制該公司半數以上的投票權；或
- 持有該公司半數以上已發行股本(不包括其中無權分享超逾某特定金額溢利或資本分配的任何部分股本)。

### 香港發售股份的價格

每股發售股份的最高發售價為6.38港元。閣下亦須支付1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費和0.005%聯交所交易費，即閣下認購一手1,000股股份須支付合共6,444.31港元。申請表格載有申請若干股份數目(最多為9,375,000股)應付的準確金額。閣下的認購申請最少須為1,000股股份。申請認購的股份數目必須為載於申請表格的一覽表上所列的數目。認購任何其他數目股份的申請將不獲考慮，而該等申請將不獲受理。

申請認購股份時，閣下必須按照申請表格所載條款，以一張支票或一張銀行本票支付應繳股款(如閣下使用申請表格申請認購)。

如閣下的申請獲得接納，經紀佣金將付予聯交所參與者或聯交所(視情況而定)，而證監會交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所(證監會交易徵費乃代證監會收取)。

### 退還申請款項

凡因任何理由而未能獲得任何香港發售股份，本公司將不計利息退還閣下所繳付的申請股款(包括相關的1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)。該等款項在發送電子退款指示／退款支票前的所有應計利息歸本集團所有。

倘閣下的申請只獲部分接納，則本公司會將有關申請股款的適當部分(包括相關的1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)不計利息退還閣下。

若最終釐定的發售價低於申請認購時初步支付的每股股份6.38港元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，則本公司將不計利息向閣下退還閣下多繳的申請款項連同多繳申請款項應佔的1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費。請參閱下文「如何申請香港發售股份」一節「寄發／領取股票及退回申請股款」一段。

倘出現涉及大量超額認購的特別情況，本公司及聯席賬簿管理人可酌情決定不兌現申請若干小額香港發售股份股款的支票(成功申請人的支票除外)。

申請股款的退款(如有)將於二零一零年十月十九日(星期二)或前後按本節所述各種安排進行。

### 公眾人士—申請香港發售股份的時間

以白色或黃色申請表格進行申請

填妥白色或黃色申請表格後，連同隨附股款須於二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正之前遞交，或，如該日並無開始辦理申請登記，則須於下文「如何申請香港發售股份」一節「惡劣天氣對開始申請登記的影響」一段所列時間及日期前遞交。

閣下應將填妥的申請表格連同隨附款項於下列時間投入上文「如何申請香港發售股份」一節「使用白色或黃色申請表格申請—索取白色及黃色申請表格的地點」一段所列的收款銀行任何分行的特備收集箱內：

二零一零年十月七日(星期四)	—	上午九時至下午四時三十分
二零一零年十月八日(星期五)	—	上午九時至下午四時三十分
二零一零年十月九日(星期六)	—	上午九時至下午一時正
二零一零年十月十一日(星期一)	—	上午九時至下午四時三十分
二零一零年十月十二日(星期二)	—	上午九時至中午十二時

### 白表eIPO

閣下可於二零一零年十月七日(星期四)上午九時正至二零一零年十月十二日(星期二)上午十一時三十分或下文「如何申請香港發售股份」一節「惡劣天氣對開始申請登記的影響」一段所述較後時間(每日二十四小時，申請首日及申請截止日期除外)，通過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 向指定白表eIPO服務供應商遞交申請。繳清有關申請的申請股款截止時間為二零一零年十月十二日(星期二)(即申請截止日期)中午十二時正，若該日並無開始辦理認購申請登記，則為下文「如何申請香港發售股份」一節「惡劣天氣對開始申請登記的影響」一段所述時間和日期。

於遞交申請截止日期上午十一時三十分後，閣下不得通過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 向指定白表eIPO服務供應商遞交閣下的申請。倘閣下於上午十一時三十分前已經遞交閣下的申請並已通過網站取得申請參考編號，則閣下獲准在遞交申請截止日期中午十二時正截止辦理認購申請登記前繼續辦理申請手續(即辦理支付申請股款手續)。

閣下須根據指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 所載方法及指示支付閣下使用白表eIPO服務的申請股款。如閣下於二零一零年十月十二日(星期二)中午十二時正或之前(或下文「如何申請香港發售股份」一節「惡劣天氣對開始申請登記的影響」一段所述較後時間)仍未能悉數支付申請股款(包括任何相關費用)，則指定白表eIPO服務供應商會拒絕受理閣下的申請，而閣下的申請股款將按指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 所述方式退還閣下。

認購申請的登記將由二零一零年十月十二日(星期二)上午十一時四十五分開始至中午十二時正結束。在認購申請的登記結束前，不會處理任何股份的申請，亦不會配發任何該等股份。



### 惡劣天氣對開始申請登記的影響

倘若於二零一零年十月十二日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間在香港懸掛下列訊號，將不會開始申請登記：

- 八號或以上熱帶氣旋警告訊號；或
- 「黑色」暴雨警告訊號。則申請登記將改為在下一個上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港並無懸掛上述警告訊號的營業日上午十一時四十五分到中午十二時正期間開始進行。

營業日指星期六、星期日或香港公眾假期以外的日子。

若香港公開發售的申請登記並無於二零一零年十月十二日(星期二)開始及結束，或若香港於本招股章程「預期時間表」一節所述的其他日子懸掛八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號，本招股章程「預期時間表」一節所述的該等日期將會受到影響，屆時將就該事項作出報章公佈。

### 公佈結果

本公司預期將於二零一零年十月十九日(星期二)於南華早報(英文)、香港經濟日報(中文)、我們的網站([www.wuxi-power.com](http://www.wuxi-power.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登及公佈發售價、國際發售申請踴躍程度、香港公開發售申請水平及香港公開發售的配發基準。分配結果及香港公開發售成功申請人(如適用)的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將以下列方式於下列時間及日期公佈：

- 於二零一零年十月十九日(星期二)刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([www.wuxi-power.com](http://www.wuxi-power.com))；
- 我們的香港公開發售的分配結果將於二零一零年十月十九日(星期二)上午八時正至二零一零年十月二十五日(星期一)午夜十二時正止期間，每天二十四小時可在分配結果網站([www.iporeresults.com.hk](http://www.iporeresults.com.hk))查閱。本公司香港公開發售分配結果網站([www.iporeresults.com.hk](http://www.iporeresults.com.hk))用戶須輸入其申請上提供的香港身份證／護照／香港商業登記證號碼以查詢彼等各自的分配結果；
- 致電香港公開發售熱線查詢分配結果。申請人可於二零一零年十月十九日至二零一零年十月二十二日上午九時正至晚上十時正，致電2862 8669查詢其申請是否成功及獲分配的香港發售股份數目(如有)；及
- 於二零一零年十月十九日起至二零一零年十月二十一日期間，在各分行及支行的營業時間內，於所有收款銀行的分行及支行可查閱載有分配結果的特備小冊子。有關地址載於「如何申請香港發售股份」一節「使用白色或黃色申請表格申請—索取白色及黃色申請表格的地點」一段。

### 閣下不獲配發香港發售股份的情況

申請表格的附註載列 閣下不獲配發香港發售股份的全部詳細情況(不論 閣下是以申請表格提出申請或向香港結算發出電子認購指示促使香港結算代理人代表 閣下申請或透過白表eIPO服務在網上申請)， 閣下務須細閱，尤須注意在下列情況下， 閣下將不獲配發香港發售股份：

- 倘 閣下的申請被撤銷：

一經填妥及遞交申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出**電子認購指示**，即表示 閣下同意在開始辦理申請登記時間之後第五天結束時(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前 閣下的申請或香港結算代理人或白表eIPO服務供應商代表 閣下提出的申請不得撤銷，除非本招股章程負責人根據公司條例第342E條所引用的公司條例第40條發出公告，免除或限制該人士對本招股章程的責任。本協議將成為與本公司訂立的一項附屬合同。當 閣下遞交申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出**電子認購指示**而香港結算代理人或白表eIPO服務供應商已因而分別代表 閣下提出申請，本協議即具約束力。作為該附屬合同的代價，本公司同意，除按照本招股章程所述其中一項程序外，本公司不會在開始辦理登記申請時間之後第五天結束時(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前向任何人士提呈任何香港發售股份。

倘本招股章程刊發任何增補，則視乎增補所載資料而可通知或不通知已遞交申請的申請人可撤銷申請，惟倘申請人未獲知會或倘申請人已獲知會但未有根據所通知的手續撤銷申請，則所有已遞交的申請仍屬有效及可供接納。除上述者外，一旦提出申請即不可撤銷，而申請人將視作根據已增補的招股章程提出申請。

倘 閣下的申請或香港結算代理人或白表eIPO服務供應商代表 閣下提出的申請獲接納，則不可撤銷。就此而言，公佈有關分配結果的通知將代表接納未遭拒絕受理的申請，而倘分配基準須受若干條件規限或以抽籤方式作出分配，則接納須待該等條件達成後方可作實或以抽籤結果為準。

- 本公司、聯席賬簿管理人或指定白表eIPO服務供應商或彼等的代理人及代名人全權決定拒絕或接納 閣下的申請：

本公司、聯席賬簿管理人(作為本公司的代理)或指定白表eIPO服務供應商或彼等各自的代理人及代名人可全權決定拒絕或接納任何申請，或只接納部分申請。

本公司、聯席賬簿管理人(作為本公司的代理人)及本公司的代理人及代名人均毋須交代拒絕或接納任何申請的原因。

- 倘香港發售股份的配發無效：

倘聯交所上市委員會未能於下列期間內批准股份上市，則閣下或(倘閣下發出電子認購指示或以黃色申請表格提出申請)香港結算代理人獲配發的香港發售股份即告無效：

- 認購申請登記截止日期後三星期內；或
- 上市委員會於認購申請登記截止日期後三星期內通知本公司的較長期限(但不得超過六星期)。

- 倘出現下列情況，閣下將不會獲配發股份：

- 閣下作出重複申請或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其申請的受益人已申請認購或表示有意申請認購或已經或將獲配售或分配(包括有條件及/或暫時性)國際發售股份。填妥任何申請表格或向香港結算或透過白表eIPO服務向指定白表eIPO服務供應商發出電子認購指示提出申請，即表示閣下同意不會同時申請香港發售股份及國際發售股份。本公司將採取合理措施，以識別並拒絕已獲得國際發售股份的投資者所提出的香港公開發售申請，亦識別且拒絕已在香港公開發售中獲得香港發售股份的投資者在國際發售中所表示的興趣；
- 閣下透過白表eIPO服務發出的電子認購指示並無根據指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所載指示、條款及條件填妥；
- 閣下的付款方式不正確；
- 閣下以支票或銀行本票付款而該支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 閣下的申請表格並無根據申請表格所載指示填妥(倘閣下透過申請表格申請)；
- 本公司或聯席賬簿管理人相信，若接納閣下的申請，將觸犯閣下填寫及/或簽署申請所在司法權區的適用證券法或其他法律、規則或法規；
- 倘閣下申請認購超過香港公開發售初步可供認購的香港發售股份數目50%(即9,375,000股發售股份)；
- 包銷協議未能成為無條件；或
- 包銷協議根據各自條款終止。

閣下亦須注意，閣下可申請認購香港公開發售的股份，或表示有意申購國際發售的股份，但兩者不可同時申請。

### 寄發／領取股票及退回申請股款

倘申請遭拒絕、未獲接納或僅部分獲接納，或最終決定的發售價低於申請時初步繳付的每股發售股份最高發售價6.38港元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費和聯交所交易費)，或香港公開發售的條件未能根據本招股章程「全球發售的架構」一節中「香港公開發售的條件」一段達成，或任何申請被撤銷或據此作出的任何配發失效，則申請款項或其適當部分，以及有關的經紀佣金、證監會交易徵費和聯交所交易費，將不計利息退還。本公司將在適當情況下作出特別安排，以避免在退還申請款項的過程中出現不必要延誤。

本公司不會就股份發出任何臨時所有權文件或證明，亦不會就申請時所付的款項發出任何收據，惟根據下述親自領取，將於適當時間按閣下申請表格所列地址以普通郵遞方式向閣下(倘屬聯名申請人，則指排名首位的申請人)寄發以下各項，郵誤風險概由閣下承擔：

- (a) 以白色申請表格或透過白表eIPO服務發出電子認購指示提出的申請：(i)倘申請全部成功，為所有已申請的香港發售股份的股票；或(ii)倘申請部分成功，為成功申請的香港發售股份數目的股票。倘以黃色申請表格提出申請而申請全部或部分成功的申請人，其成功申請的股份股票將按下述方式存入中央結算系統；及／或
- (b) 倘以白色或黃色申請表格提交申請，則就以下款項以「只准存入抬頭人賬戶」劃線方式開出退款支票予申請人(倘屬聯名申請人，則指排名首位的申請人)：(i)倘申請部分不成功，為未能成功申請的香港發售股份的相應多繳款項；或(ii)倘申請全部不成功，為所有申請款項；及／或(iii)倘發售價低於申請時初步所繳付的每股股份的發售價，則為發售價與申請時所繳納的每股股份最高發售價之間的差額，而在上述所有情況下，則包括有關退款／多繳款項應佔之1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費和0.005%聯交所交易費，惟不計利息。

閣下提供的香港身份證號碼／護照號碼(或倘屬聯名申請，則名列首位申請人的香港身份證號碼／護照號碼)其中一部分或會列印於退款支票(如有)上。上述資料亦會轉交第三方作退款用途。閣下的銀行於兌現閣下的退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。若閣下填寫的香港身份證號碼／護照號碼有誤，或會導致閣下的退款支票延遲兌現或失效。

根據下文所述的親自領取情況，有關全部及部分不成功申請的多繳股款(如有)的退款支票及發售價與最初以白色或黃色申請表格或透過白表eIPO服務發出電子認購指示提出申請時繳付的每股股份發售價的差額(如有)；及以白色申請表格或透過白表eIPO服務發出電子認購指示提交申請而全部或部分成功的股票，預期將於二零一零年十月十九日(星期二)寄發。本公司保留權利在支票過戶前持有任何股票及多收申請股款。

股票只有在香港公開發售各方面成為無條件及「包銷」一節中「包銷安排及開支」及「終止理由」各段所述的終止權利未獲行使的情況下方能於上市日期上午八時正成為有效的所有權證。

**(a) 倘閣下使用白色申請表格提出申請：**

倘閣下使用白色申請表格申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且在申請表格中表示擬前往本公司香港證券登記處領取股票(如適用)及／或退款支票(如適用)，並已提供申請表格要求的所有資料，則閣下可在二零一零年十月十九日(星期二)上午九時正至下午一時正(或本公司於報章公佈領取／發送股票／電子退款指示／退款支票的其他日期)前往本公司香港證券登記處(地址為：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)領取閣下的股票(如適用)及退款支票(如適用)。選擇親自領取的個人申請人，不得授權他人代為領取。選擇親自領取的公司申請人，必須由其授權代表出示蓋有公司印鑑的授權書領取。個人及授權代表(如適用)在領取時必須出示本公司香港證券登記處接受的身份證明。倘閣下未能在規定的領取限期內親自前往領取股票(如適用)及／或退款支票(如適用)，則股票(如適用)及／或退款支票(如適用)將於其後盡快以普通郵遞方式寄往閣下申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下承擔。

倘閣下申請少於1,000,000股香港發售股份，或倘閣下申請1,000,000股或以上香港發售股份但並未在申請表格中表示擬親自領取股票(如適用)及／或退款支票(如適用)，則閣下的股票(如適用)及／或退款支票(如適用)將於二零一零年十月十九日(星期二)以普通郵遞方式寄往閣下申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下承擔。

**(b) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請：**

倘閣下申請1,000,000股或以上香港發售股份，並在黃色申請表格中選擇親自領取退款支票(如適用)，請按上述適用於白色申請表格申請人的相同指示領取。倘閣下申請1,000,000股或以上香港發售股份但並未在申請表格表明閣下擬親自領取退款支票(如有)，或閣下申請少於1,000,000股香港發售股份，則閣下的退款支票(如有)預期於二零一零年十月十九日(星期二)以普通郵遞方式寄往閣下申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下承擔。

倘閣下使用黃色申請表格申請香港發售股份，而申請獲全部或部分接納，則股票將以香港結算代理人名義發行，並於二零一零年十月十九日(星期二)或在特殊情況下於香港結算或香港結算代理人所指定的任何其他日期存入中央結算系統，以按閣下在申請表格中的指示寄存於閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口或閣下指定的中央結算系統參與者股份賬戶。

倘閣下通過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提交申請：

- 香港發售股份將寄存於閣下指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)的股份賬戶，則閣下可向該中央結算系統參與者查核所獲分配的香港發售股份數目。



倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人名義提交申請：

- 我們預計將於二零一零年十月十九日(星期二)按「如何申請香港發售股份」一節中「公佈結果」一段所述方式公佈中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果與香港公開發售結果。閣下應細閱本公司刊發的公佈，如有任何誤差，須於二零一零年十月十九日(星期二)下午五時正前或香港結算或香港結算代理人指定的其他日期前向香港結算報告。緊隨香港發售股份計入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口後，閣下可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據不時有效的香港結算「投資者戶口持有人操作簡介」所載程序)查核閣下賬戶的最新結餘。香港結算亦會向閣下發出活動結單，列明記存入閣下股份賬戶的香港發售股份數目。

### (c) 倘閣下透過白表eIPO作出申請

倘閣下透過白表eIPO服務於指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)向指定白表eIPO服務供應商遞交電子認購申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且閣下的申請全部或部分獲接納，則可於二零一零年十月十九日(星期二)上午九時正至下午一時正或本公司在報章所公佈發送／領取股票／電子退款指示／退款支票的其他日期親臨本公司香港證券登記處(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)領取股票(如適用)。

倘閣下並無在指定領取時間內親自領取閣下的股票，該等股票將立即以普通郵遞方式寄往閣下向指定白表eIPO服務供應商發出的申請指示內填報的地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，則有關股票(如適用)將於二零一零年十月十九日(星期二)以普通郵遞方式寄往閣下透過指定網址[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)向指定白表eIPO服務供應商發出的申請指示內填報的地址，郵誤風險概由閣下承擔。

如閣下透過白表eIPO服務遞交申請並透過單一銀行賬戶繳付股款，則退款(如有)將於二零一零年十月十九日(星期二)以電子退款指示形式退還予付款賬戶內；如閣下透過白表eIPO服務遞交申請並透過多個銀行賬戶繳付股款，則退款(如有)將於二零一零年十月十九日(星期二)以退款支票形式以普通郵遞方式郵寄至閣下於白表eIPO申請中指明的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

另請注意載於上文「如何申請香港發售股份」一節「以白表eIPO方式提出申請—附加資料」一段中有關多繳申請股款、申請股款不足或申請遭指定白表eIPO服務供應商拒絕受理而退款的其他資料。

### (d) 倘閣下向香港結算發出電子認購指示提出申請：

#### 香港發售股份之分配

分配香港發售股份時，香港結算代理人不會視為申請人。每一位發出電子認購指示的中央結算系統參與者或有關認購指示的受益人將視作為申請人。



### 將股票存入中央結算系統及退還申請股款

- 本公司將不會發出臨時所有權文件或證明，亦不會就已收取的申請款項發出收據。
- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，則閣下的股票將以香港結算代理人名義發出，並於二零一零年十月十九日(星期二)或於特殊情況下由香港結算或香港結算代理人決定的任何其他日期存入中央結算系統，以記存於閣下指示代為發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者的股份賬戶或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 我們預期將按「如何申請香港發售股份」一節「公佈結果」一段所載方式公佈發售價及中央結算系統參與者申請結果(倘有關中央結算系統參與者為經紀或託管商，則本公司亦會刊登有關實益擁有人的資料(如獲提供))、閣下的香港身份證／護照號碼或其他身份識別編碼(倘屬公司申請人，則刊登其香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準並將於二零一零年十月十九日(星期二)在報章上刊載香港發售股份配發基準。閣下務請查閱本公司刊登的公佈，如有任何差誤，請於二零一零年十月十九日(星期二)下午五時正前或香港結算或香港結算代理人指定的其他日期前通知香港結算。
- 倘閣下指示閣下的經紀或託管商代為發出**電子認購指示**，則閣下亦可向有關經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及閣下應收的退款數額(如有)。
- 如閣下以中央結算系統投資者戶口持有人的名義申請，閣下亦可於二零一零年十月十九日(星期二)通過「結算通」電話系統和中央結算系統互聯網系統(根據不時有效的香港結算「投資者戶口持有人操作簡介」所列的程序)查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及退款金額(如有)。緊隨香港發售股份記存於閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口及退款存入閣下指定的銀行賬戶後，香港結算亦會向閣下寄發一份活動結單，列出記存於閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目及存入閣下的指定銀行賬戶的退款金額(如有)。
- 就閣下全部及部分不獲接納的申請而退還的申請款項(如有)及／或發售價與申請時初步支付每股股份發售價的差額(均包括1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)將於二零一零年十月十九日(星期二)存入閣下指定的銀行戶口或閣下的經紀或託管商指定的銀行戶口，惟不計利息。

### 股份將符合資格納入中央結算系統

待股份獲准在聯交所上市及買賣，以及符合香港結算的股份收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，由股份開始在聯交所買賣的日期或香港結算決定的任何其他日期起，可以在中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者間進行的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內交收。

中央結算系統的所有活動均依據不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序進行。

本公司已作出一切必要安排，以使股份可獲納入中央結算系統。

### 開始買賣發售股份

預期發售股份將於二零一零年十月二十日(星期三)開始在聯交所買賣。

股份將以每手1,000股買賣，其股份代號為1685。

以下乃本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供收錄於本招股章程。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

## 緒言

以下所載乃吾等就博耳電力控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料而編製的報告，當中包括 貴集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一零年六月三十日止六個月(「有關期間」)的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的合併資產負債表，連同其附註(「財務資料」)，以供載入 貴公司於二零一零年十月七日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零一零年二月十二日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據及待於招股章程「歷史及重組」一節詳述的集團重組(「重組」)於二零一零年九月三十日完成後，貴公司成為目前組成 貴集團的公司的控股公司，詳情載於下文A節。除上述重組外，貴公司自其註冊成立之日起並無經營任何業務。

於本報告日期，由於 貴公司及前身實體(定義見下文A節)根據其註冊成立司法權區相關規則及法規毋須遵守法定審核規定，故並無編製該等公司的經審核財務報表。

目前組成 貴集團的所有公司均採納十二月三十一日為彼等的財政年度結算日。於有關期間須進行審核且目前組成 貴集團的公司的詳細資料及各自的核數師名稱已載於C節附註31。該等公司的法定財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)或適用於在中華人民共和國(「中國」)註冊成立及／或成立的實體的相關會計規則及法規而編製。

貴集團於有關期間的合併財務報表乃 貴公司董事根據下文A節所述的基準，及下文C節所述的會計政策而編製(「有關財務報表」)。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一零年六月三十日止六個月的有關財務報表已由吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則進行審核。

財務資料乃由 貴公司董事根據有關財務報表編製，且並無就此作出任何調整。

## 董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港公司條例的披露要求以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製及真實而公平地列報財務資料，包括負責設計、執行及維持有關編製及真實而公平列報財務資料的內部控制以使財務資料並無因欺詐或錯誤引致的重大錯誤陳述；選擇及採用合適會計政策；及在相關情況下作出合理的會計估計。

吾等的責任為根據吾等的程序對財務資料達致意見。

## 意見基準

就本報告而言，吾等已審核有關財務報表，並根據香港會計師公會發佈的核數指引「招股章程及申報會計師」(公告第3.340號)進行吾等認為必要的其他適當程序，作為吾等對財務資料達致意見的基礎。

吾等並無審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於二零一零年六月三十日後任何期間的任何財務報表。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文A節所載的編製基準及下文C節所載之會計政策編製之財務資料已真實而公平地反映 貴集團於有關期間之合併業績及現金流量，以及 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日之財務狀況。

## 相關財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」，審閱了由董事負責的 貴集團未經審核相關中期財務資料，當中包括截至二零零九年六月三十日止六個月的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，連同有關附註(「相關財務資料」)。

貴公司董事負責根據就財務資料採納的相同基準編製相關財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱就相關財務資料發表結論。

審閱包括向主要負責財務及會計事宜的人士作出查詢、運用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，因此，不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事宜。因此，吾等不對相關財務資料發表審核意見。

根據吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無發現任何事宜，使吾等相信相關財務資料在各重大方面並非根據就財務資料採納的相同基準編製。

**A 編 製 基 準**

貴公司於二零一零年二月十二日在開曼群島註冊成立，並根據於二零一零年九月三十日完成的重組成為目前組成 貴集團的公司的控股公司。重組所涉及的公司由錢毅湘先生及賈凌霞女士(統稱「控股股東」)控制，彼等為夫妻。

無錫博耳電力儀錶有限公司\*(「前身實體」)於一九八八年十月十八日在中國註冊成立，亦由控股股東控制。於有關期間及作為前身實體於設計、製造及銷售配電設備及提供配電系統方案服務業務(統稱「前身業務」)重組的部分，前身業務已由目前組成 貴集團的公司承擔。承擔前身業務已於二零零九年十二月三十一日完成。

由於控股股東在承擔前身業務及重組前擁有或控制前身實體及目前組成 貴集團的公司，並於承擔前身業務及重組後繼續控制目前組成 貴集團的公司，故對於控股股東所構成的風險及利益將會持續，因此財務資料乃根據共同控制下的業務合併編製。

B節所載 貴集團的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括前身實體及目前組成 貴集團的公司的合併經營業績，猶如 貴集團於有關期間(或倘該等公司於二零零七年一月一日之後註冊成立／成立，則自註冊成立／成立日期起至二零一零年六月三十日止期間)一直存在及猶如前身業務的承擔於有關期間開始時已完成。

B節所載 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的合併資產負債表包括目前組成 貴集團的公司於各日期的合併資產及負債。前身實體於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的資產及負債亦已計入 貴集團於各日期的合併資產負債表。於二零零九年十二月三十一日，由於先前與前身業務相關的若干資產及負債被視為對前身業務並無策略性補充用途，故於承擔完成後由前身實體保留（「保留資產」）。保留資產於二零零九年十二月三十一日在合併權益變動表中列為視作分派，包括下列資產及負債：

	C節 附註	人民幣千元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備	10	3,485
無形資產	12	3,320
附屬公司之權益		9
博耳(無錫)電力成套有限公司之股權(附註i)		15,133
聯營公司之權益	14	7,768
其他金融資產	15	15,372
買賣證券		1,012
遞延稅項資產	24(b)	1,710
應收貿易及其他賬款	17	26,295
應收董事款項	22	3,216
應收關連方款項	22	213,334
應收 貴集團款項		21,057
有抵押存款	18	31,589
銀行及手頭現金	19	30,224
		<u>373,524</u>
<b>負債</b>		
銀行貸款	20	57,500
應付貿易及其他賬款	21	90,029
應付 貴集團款項		151,258
即期稅項	24(a)	1,406
		<u>300,193</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>73,331</u></u>

所有集團內公司間的重大交易及結餘均已於合併時抵銷。



\* 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該公司名稱以中文為準。

附註i) 於有關期間，前身實體持有目前組成 貴集團的公司之一博耳(無錫)電力成套有限公司的15%股權。有關投資已於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的合併資產負債表抵銷。於二零零九年十二月三十一日視作分派保留資產後，前身實體所持有的15%股權於二零零九年十二月三十一日的合併資產負債表列作非控股權益。非控股權益相等於前身實體應佔博耳(無錫)電力成套有限公司的15%資產淨值。

於本報告日期，貴公司的附屬公司(透過法定擁有權或信託安排)詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足/ 註冊資本	貴公司應佔 股權比例		主要業務
			直接	間接	
欣成控股有限公司	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一零年一月十八日	100美元/100美元	100%	—	投資控股
博耳投資(香港)有限公司 (「博耳香港」)	中國香港特別行政區 (「香港」)二零零五年 三月三十日	100,000港元/ 100,000港元	—	100%	投資控股
博耳(無錫)電力成套有限公司 (「博耳無錫」)(附註ii)	中國 二零零五年七月十一日	13,000,000美元/ 13,000,000美元	—	100%	設計、製造及 銷售配電設備
博耳(宜興)電力成套有限公司 (「博耳宜興」)	中國 二零零五年十一月七日	1,250,000美元/ 1,250,000美元	—	100%	設計、製造及 銷售配電設備
宜興博艾自動化 成套設備有限公司 (「宜興博艾」)(附註iii)	中國 二零零四年一月十五日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	—	75%	設計、製造及 銷售配電設備
無錫博耳電氣工程服務 有限公司(「博耳服務公司」) (附註iv)	中國 二零零八年十一月四日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	—	100%	提供節能方案

附註ii) 於有關期間，貴集團及前身集團分別持有博耳無錫的85%及15%股權。於二零一零年一月十二日，貴集團向前身實體收購博耳無錫繳足股本總額餘下的15%，代價為1,950,000美元。於完成交易後，博耳無錫成為貴集團的全資附屬公司。

附註iii) 於二零零七年三月五日前，控股股東持有宜興博艾的55%擁有權權益。於二零零七年三月五日，控股股東轉讓彼等的55%擁有權權益予第三方個人，彼同意與貴集團訂立信託安排，有關詳情於招股章程「歷史及重組」一節進一步詳述，使博耳香港擁有控制宜興博艾的營運及財務政策的能力。根據該項信託安排，博耳香港有權享有宜興博艾的財務業績以及經濟利益及剩餘風險的75%。

附註iv) 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該公司名稱以中文為準。

前身實體的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 註冊資本	主要業務
無錫博耳電力儀錶 有限公司*	中國 一九八八年十月十八日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	設計、製造及 銷售配電設備

\* 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該公司名稱以中文為準。

## B 合併財務資料

## 1 合併收益表

	C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
營業額	2	357,274	405,514	490,716	213,918	432,516
銷售成本		(277,934)	(282,401)	(334,587)	(147,804)	(277,999)
毛利		79,340	123,113	156,129	66,114	154,517
其他收入	3	3,605	3,172	10,994	5,370	1,693
銷售及分銷開支		(9,336)	(17,633)	(23,719)	(8,493)	(16,349)
行政開支		(13,672)	(29,181)	(31,028)	(13,166)	(34,556)
經營溢利		59,937	79,471	112,376	49,825	105,305
財務開支	4(a)	(17,815)	(13,401)	(12,225)	(6,453)	(1,030)
分佔聯營公司 (虧損)/溢利		(528)	81	403	249	—
除稅前溢利	4	41,594	66,151	100,554	43,621	104,275
所得稅	5	(1,588)	(12,800)	(15,331)	(6,431)	(14,603)
年度/期內溢利		<u>40,006</u>	<u>53,351</u>	<u>85,223</u>	<u>37,190</u>	<u>89,672</u>
下列人士應佔：						
貴公司權益股東		39,343	51,557	76,403	36,294	87,508
非控股權益		<u>663</u>	<u>1,794</u>	<u>8,820</u>	<u>896</u>	<u>2,164</u>
年度/期內溢利		<u>40,006</u>	<u>53,351</u>	<u>85,223</u>	<u>37,190</u>	<u>89,672</u>
每股盈利						
—基本及攤薄(人民幣)	9	<u>0.07</u>	<u>0.09</u>	<u>0.14</u>	<u>0.06</u>	<u>0.16</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 2 合併全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
年內／期內溢利	40,006	53,351	85,223	37,190	89,672
年內／期內其他全面收益 (扣除稅項及重新分類 調整後)					
換算一間香港附屬公司 財務報表之匯兌差額	659	212	5	—	(122)
年內／期內全面收益總額	<u>40,665</u>	<u>53,563</u>	<u>85,228</u>	<u>37,190</u>	<u>89,550</u>
下列人士應佔：					
貴公司權益股東	40,002	51,769	76,408	36,294	87,386
非控股權益	<u>663</u>	<u>1,794</u>	<u>8,820</u>	<u>896</u>	<u>2,164</u>
年內／期內全面收益總額	<u>40,665</u>	<u>53,563</u>	<u>85,228</u>	<u>37,190</u>	<u>89,550</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 3 合併資產負債表

C節 附註	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	10	24,360	44,270	41,981
在建工程	11	—	—	—
無形資產	12	4,348	3,846	24
預付租賃款項	13	5,574	6,453	20,131
聯營公司之權益	14	2,034	2,115	—
其他金融資產	15	12,431	16,307	—
遞延稅項資產	24(b)	2,512	3,241	1,110
<b>非流動資產總值</b>		<b>51,259</b>	<b>76,232</b>	<b>63,246</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	16	13,127	9,589	34,379
應收貿易及其他賬款	17	218,688	224,556	213,758
應收董事款項	22	305	1,303	631
應收關連方款項	22	161,112	174,107	177,628
可退回稅項	24(a)	—	443	—
有抵押存款	18	28,602	39,488	94,057
銀行及手頭現金	19	32,260	14,979	27,762
<b>流動資產總值</b>		<b>454,094</b>	<b>464,465</b>	<b>548,215</b>
<b>資產總值</b>		<b>505,353</b>	<b>540,697</b>	<b>611,461</b>

隨附附註構成財務資料的一部分。

	C節 附註	於十二月三十一日			於 二零一零年 六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>					
銀行貸款	20	169,500	145,000	50,000	70,000
應付貿易及其他賬款	21	198,308	198,372	323,949	290,217
應付董事款項	22	127	138	138	—
應付關連方款項	22	6,569	9,128	25,424	221
即期稅項	24(a)	2,047	4,462	6,766	16,666
<b>流動負債總額</b>		<u>376,551</u>	<u>357,100</u>	<u>406,277</u>	<u>377,104</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>77,543</u>	<u>107,365</u>	<u>141,938</u>	<u>144,833</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>128,802</u>	<u>183,597</u>	<u>205,184</u>	<u>209,398</u>
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債	24(b)	—	1,882	1,439	—
<b>非流動負債總額</b>		<u>—</u>	<u>1,882</u>	<u>1,439</u>	<u>—</u>
<b>負債總額</b>		<u>376,551</u>	<u>358,982</u>	<u>407,716</u>	<u>377,104</u>
<b>權益</b>					
繳足資本	25	57,511	57,511	7,511	7,590
儲備	26	67,360	118,479	164,644	197,219
<b>貴公司權益股東應佔權益總額</b>		<u>124,871</u>	<u>175,990</u>	<u>172,155</u>	<u>204,809</u>
<b>非控股權益</b>		<u>3,931</u>	<u>5,725</u>	<u>31,590</u>	<u>4,589</u>
<b>權益總額</b>		<u>128,802</u>	<u>181,715</u>	<u>203,745</u>	<u>209,398</u>
<b>總負債及權益</b>		<u>505,353</u>	<u>540,697</u>	<u>611,461</u>	<u>586,502</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。



## 4 合併權益變動表

C節 附註	貴公司權益股東應佔					非控股		
	繳足資本	資本儲備	匯兌儲備	法定儲備	保留溢利	總計	權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日	55,511	—	15	4,246	22,705	82,477	6,010	88,487
年內全面收益總額	—	—	659	—	39,343	40,002	663	40,665
分派予權益擁有人	8	—	—	—	(350)	(350)	—	(350)
於附屬公司之持股量增加	2,000	742	—	—	—	2,742	(2,742)	—
分配至法定儲備	—	—	—	6,264	(6,264)	—	—	—
於二零零七年十二月三十一日	57,511	742	674	10,510	55,434	124,871	3,931	128,802
年內全面收益總額	—	—	212	—	51,557	51,769	1,794	53,563
分派予權益擁有人	8	—	—	—	(650)	(650)	—	(650)
分配至法定儲備	—	—	—	7,486	(7,486)	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日	57,511	742	886	17,996	98,855	175,990	5,725	181,715
年內全面收益總額	—	—	5	—	76,403	76,408	8,820	85,228
分派予權益擁有人	8	—	—	—	(5,000)	(5,000)	—	(5,000)
分配至法定儲備	26(b)	—	—	(3,389)	3,389	—	—	—
視作分派	(50,000)	—	—	(1,912)	(23,331)	(75,243)	17,045	(58,198)
於二零零九年十二月三十一日	7,511	742	891	12,695	150,316	172,155	31,590	203,745
期內全面收益總額	—	—	(122)	—	87,508	87,386	2,164	89,550
分派予權益股東	8	—	—	—	(60,962)	(60,962)	—	(60,962)
分派予一名非控股股東	8	—	—	—	—	—	(9,702)	(9,702)
收購非控股權益	26(a)	6,151	—	—	—	6,151	(19,463)	(13,312)
注資	79	—	—	—	—	79	—	79
於二零一零年六月三十日	7,590	6,893	769	12,695	176,862	204,809	4,589	209,398
於二零零八年十二月三十一日	57,511	742	886	17,996	98,855	175,990	5,725	181,715
期內全面收益總額(未經審核)	—	—	—	—	36,294	36,294	896	37,190
於二零零九年六月三十日(未經審核)	57,511	742	886	17,996	135,149	212,284	6,621	218,905

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 5 合併現金流量表

	C節 附 註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二 零 零 七 年	二 零 零 八 年	二 零 零 九 年	二 零 零 九 年	二 零 一 零 年
		人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元 (未 經 審 核)	人 民 幣 千 元
經營業務						
除稅前溢利		41,594	66,151	100,554	43,621	104,275
就下列各項作出調整：						
—折舊	4(c)	3,049	3,945	4,966	2,444	2,357
—預付租賃款項						
之攤銷	4(c)	119	137	137	69	161
—財務開支	4(a)	17,815	13,401	12,225	6,453	1,030
—利息收入	3	(3,509)	(3,078)	(9,162)	(4,838)	(924)
—提早清償其他貸款						
之收益	3	—	—	(1,011)	—	—
—分佔聯營公司虧						
損／(溢利)		528	(81)	(403)	(249)	—
—無形資產之攤銷	4(c)	502	502	502	252	12
—應收貿易賬款之						
減值虧損	4(c)	—	4,295	1,641	1,379	37
—其他應收款項之						
減值虧損	4(c)	—	129	—	—	—
—匯兌(收益)／虧損		(13)	3	—	—	—
營運資金變動						
存貨(增加)／減少		(2,594)	3,538	(24,790)	(21,143)	(1,678)
應收貿易及其他賬款						
增加		(93,306)	(10,292)	(17,138)	(16,251)	(172,471)
(應收)／應付關連方						
款項增加淨額		—	33	(9,681)	—	(277)
應付貿易及其他賬款						
增加／(減少)		32,513	64	215,598	175,597	(33,732)
經營(所動用)／所產生						
之現金		(3,302)	78,747	273,438	187,334	(101,210)
已付所得稅		(1,572)	(9,675)	(11,200)	(4,053)	(6,338)
經營業務(所動用)／						
所產生之現金淨額		(4,874)	69,072	262,238	183,281	(107,548)

隨附附註構成財務資料的一部分。

C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
<b>投資活動</b>					
購置物業、廠房及設備付款	(4,157)	(23,855)	(6,162)	(1,199)	(4,615)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	—	—	—	1,009
預付租賃款項付款	—	(1,016)	(13,815)	—	(47)
無形資產付款	(11)	—	—	—	—
聯營公司投資付款	(2,562)	—	(5,250)	(5,250)	—
(墊付予關連方款項)／ 關連方償還款項淨額	(25,218)	(10,469)	(56,559)	(96,949)	75,357
董事墊款淨額／ (墊付予董事款項)淨額	164	(987)	(2,544)	(2,438)	(216)
新增貸款予其他人士	(20,000)	(3,100)	—	—	—
其他人士償還貸款	—	—	4,600	—	—
購買非上市證券付款	—	—	(9)	—	—
購買買賣證券付款	—	—	(1,012)	—	—
已收利息	2,436	570	2,398	397	924
已抵押存款(增加)／減少	(15,321)	(10,886)	(86,158)	(156,731)	52,665
<b>投資活動(所動用)／ 所產生現金淨額</b>	<b>(64,669)</b>	<b>(49,743)</b>	<b>(164,511)</b>	<b>(262,170)</b>	<b>125,077</b>
<b>融資活動</b>					
銀行貸款所得款項	312,500	298,700	489,500	254,500	150,000
償還銀行貸款	(230,000)	(323,200)	(527,000)	(134,500)	(130,000)
注資所得款項	—	—	—	—	79
分派予權益擁有人	(350)	(650)	(5,000)	—	—
分派予非控股股東	—	—	—	—	(9,702)
視作分派(A節)	—	—	(30,224)	—	—
已付利息	(8,864)	(11,669)	(12,225)	(6,453)	(1,030)
<b>融資活動所產生／(所動用) 現金淨額</b>	<b>73,286</b>	<b>(36,819)</b>	<b>(84,949)</b>	<b>113,547</b>	<b>9,347</b>

隨附附註構成財務資料的一部分。

C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
現金增加／(減少)淨額	3,743	(17,490)	12,778	34,658	26,876
於一月一日之現金	27,845	32,260	14,979	14,979	27,762
匯率變動之影響	672	209	5	—	(122)
於十二月三十一日／ 六月三十日之現金	<u>32,260</u>	<u>14,979</u>	<u>27,762</u>	<u>49,637</u>	<u>54,516</u>

#### 非現金交易

- (a) 如A節所述，於 貴集團完成承擔前身業務後，前身實體的資產淨值人民幣73,331,000元(包括現金人民幣30,224,000元)由前身實體保留，並列為視作分派予 貴公司控股股東。
- (b) 於二零一零年一月十二日，博耳香港向前身實體收購博耳無錫的15%權益，代價為1,950,000美元，已透過與應收前身實體款項進行對銷之方式清償。

隨附附註構成財務資料的一部分。

## C 合併財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本報告載列的財務資料按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括香港會計準則及相關詮釋)而編製。所採納有關主要會計政策之進一步詳情載於本C節之其餘部分。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。編製財務資料時，貴集團已採納所有該等適用於有關期間之新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於截至二零二零年十二月三十一日止會計年度尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。已頒佈但於截至二零二零年十二月三十一日止會計年度尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註35。

財務資料亦符合香港公司條例之披露規定及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

下文載列的會計政策已於財務資料所呈列的所有期間貫徹採用。

#### (b) 合併基準

財務資料包括 貴公司及其附屬公司，並假設 貴集團一直存在而編製，進一步詳情載於A節。

#### (c) 計算基準

編製財務資料所用計量基準為歷史成本基準。

貴集團各實體的財務報表項目以最能反映相關事項及實體相關情況的經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除每股數據外，有關資料已湊整至最接近之千元計算。人民幣為前身實體及 貴公司於中國成立之附屬公司的功能貨幣及申報貨幣。 貴公司的功能貨幣為港元。

#### (d) 使用估計及判斷

按照香港財務報告準則編製的財務報表須管理層作出判斷、估計和假設。此等判斷、估計和假設會影響政策應用和所呈報的資產、負債、收入及支出金額。此等估計和相關假設以過往經驗和在具體情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間內確認。

管理層應用香港財務報告準則時所作對財務資料有重大影響的判斷，以及估計不明朗因素的主要來源在附註33內論述。

#### (e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團有權監管一間實體的財務及經營政策，並藉此從其業務中取得利益，則存在控制權。在評估控制權時，將會考慮目前可行使的潛在投票權。

於附屬公司之投資自控制權開始當日計入合併財務資料，直至控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製財務資料時均全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未變現收益相同的方法予以抵銷。

轉讓控制 貴集團的權益持有人於受共同控制實體中的權益而產生的業務合併以賬面值會計法計算，猶如收購於呈列的最早可資比較期間開始時已經發生。

非控股權益是指並非由 貴公司直接或透過附屬公司間接擁有的權益股東的權益應佔附屬公司資產淨值的部分，而 貴集團未與該等權益持有人訂立任何可導致 貴集團整體就該等權益而承擔符合金融負債定義的合約責任的額外條款。非控股權益列於合併資產負債表的權益內，與 貴

公司權益股東應佔權益分開呈列。於 貴集團業績內的非控股權益在合併收益表及合併全面收益表內以年內分配予非控股權益與 貴公司權益股東的總溢利或虧損及全面收益總額方式列報。

於附屬公司出現不會導致失去控制權的權益變動計入為權益交易。控制及非控制權益的賬面值會經調整以反映其於附屬公司的相關權益變動，而已付或已收代價與經調整的非控制權益金額的公平值差額直接於權益中確認，並歸於 貴公司的權益持有人。

**(f) 聯營公司**

聯營公司為 貴集團在該公司管理方面擁有重大影響力(包括參與財務及經營決策而非控制或聯合控制)之實體。

於聯營公司之投資按權益法計入合併財務資料。根據權益法，投資初始按成本入賬，之後因應 貴集團於收購後所佔聯營公司資產淨值份額之變動及與投資有關之任何減值虧損(見附註1(m))作出調整。 貴集團於年內應佔收購後聯營公司的稅後業績以及任何減值虧損於合併收益表確認，而 貴集團應佔收購後的聯營公司稅後項目的其他全面收益乃於合併全面收益表內確認。

當 貴集團分佔聯營公司的虧損超出其權益時， 貴集團的權益將會減至零，並且不再確認其他虧損；但如 貴集團須代該聯營公司承擔法律或推定義務或付款則除外。因此， 貴集團的權益是按權益法計算投資的賬面金額及 貴集團的長期權益，於實質上構成 貴集團於聯營公司的投資淨額。

貴集團與聯營公司之間交易所產生的未變現損益，均按 貴集團於聯營公司所佔的權益為限抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損會即時在損益內確認。

**(g) 其他金融資產**

其他金融資產包括授予其他人士之貸款，並初始按公平值確認。於初始確認後，其他金融資產採用實際利率法按攤銷成本列賬。

**(h) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備項目按成本減去累計折舊及減值虧損後於合併資產負債表中呈報(見附註1(m))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內予以確認。

物業、廠房及設備項目的折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

- 位於租賃土地上持作自用的樓宇按未屆滿的租期及估計可使用年期(以較短者為準，且不多於竣工當日後20年)折舊。
- 廠房及機器 5至10年
- 汽車 5年
- 傢俬、裝置及其他設備 5年

資產的可使用年期及剩餘價值(如有)均每年進行檢討。

**(i) 在建工程**

在建工程指建設中的物業、廠房及設備以及正待安裝的設備，乃以成本扣除減值虧損(見附註1(m))後列賬。物業、廠房及設備的自建項目成本包括原材料成本、直接勞工成本，以及適當比例的生產間接成本及借貸成本(見附註1(x))。倘該等資產可作其擬定用途所需的一切準備工作已大致完成，則該等成本不再資本化，而在建工程亦轉撥入物業、廠房及設備。

在建工程有關的折舊不予撥備，直至在建工程大部分已完成及已就緒，可作擬定用途為止。



**(j) 預付租賃款項**

預付租賃款項指就土地使用權支付予中國政府機關的成本。預付租賃款項按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註1(m))入賬。攤銷於相關使用權期間以直線法於損益中扣除。

**(k) 無形資產**

無形資產指專利及軟件，按成本減去累計攤銷(當估計可使用年期為有限)及減值虧損(見附註1(m))計入合併資產負債表。

具有有限使用年期之無形資產的攤銷是於資產估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有有限使用年期之無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

- 專利 按專營權期間或估計可使用年期(以較短者為準)攤銷
- 軟件 5年

攤銷期間及方法均每年檢討。

**(l) 經營租賃支出**

擁有權之絕大部分風險及回報不會轉移至 貴集團之租賃，列作經營租賃。倘 貴集團使用經營租賃下的資產，則根據租賃而支付的款項會於租賃年期所涵蓋的會計期間內以等額分期於損益中扣除，除非有其他基準更能代表租賃資產所產生的收益模式則屬例外。獲取之租賃優惠於損益內確認為淨租金總額的組成部分。

**(m) 資產減值****(i) 應收貿易及其他賬款以及其他金融資產的減值**

按成本或攤銷成本列賬的應收貿易及其他賬款以及其他金融資產會於每個結算日審閱以決定是否有客觀的減值證據。客觀減值證據包括 貴集團就下列一項或多項虧損事件所注意到之可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約(如拖欠或延遲支付利息或本金)；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人有不利影響之重大變動。

倘出現任何有關證據，減值虧損根據資產之賬面值與(如貼現之影響屬重大)按金融資產原有實際利率(即在首次確認該等資產時計算之實際利率)貼現之估計未來現金流量現值兩者間之差額計量。倘按攤銷成本列賬之金融資產具備類似風險特徵，例如類似之逾期情況及並未單獨評估為減值，則有關評估會一同進行。金融資產之未來現金流量根據與該類資產具有類似信貸風險特徵之資產的過往虧損經驗一同評估減值。

若於其後期間，減值虧損數額減少，而有關減少可客觀地與在確認減值虧損後發生的事件聯繫，則減值虧損會透過損益撥回。減值虧損撥回不得導致資產賬面值超出在以往年度並無確認減值虧損之情況下釐定之金額。

應收貿易賬款的已確認減值虧損計入應收貿易及其他賬款中，其可收回性被視為可疑但並非微乎其微。在此情況，呆賬之減值虧損使用撥備賬記錄。倘 貴集團信納可收回性屬微乎其微，則被視為不可收回之金額會直接從應收貿易賬款中撇銷，而在撥備賬中持有有關該債務之任何金額會被撥回。若過往計入撥備賬之款項在其後收回，則相關之撥備會被撥回。撥備賬之其他變動及過往直接撇銷而其後收回之款項，均在損益中確認。

(ii) 其他資產之減值

貴集團會在各結算日審閱內部及外部資料來源，以確定下列資產是否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 預付租賃款項；
- 無形資產；及
- 於附屬公司及聯營公司之投資。

倘若存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產之可收回金額為其公平值減銷售成本與使用價值之間之較高者。於評估使用價值時，估計日後現金流量乃按能反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

每當資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，即會於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損按比例分配，以減少單位(或一組單位)中其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減少至低於其個別公平值減銷售成本或使用價值(若能釐定)。

- 撥回減值虧損

倘用以釐定可收回金額之估計出現有利變動，有關減值虧損將予撥回。

撥回之減值虧損以倘過往年度並未確認減值虧損而原應釐定之資產賬面值為限。撥回之減值虧損乃於確認撥回之年度內計入損益。

(n) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。

成本乃根據加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本和將存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生之其他成本。

可變現淨值按在日常業務過程中之估計售價，減去估計完成成本及估計進行出售所需之估計成本計算。

於出售存貨後，其賬面值計入相關收益確認之期間之開支。存貨撇減至可變現淨值之任何撇減金額及存貨所有虧損之金額，於撇減或虧損發生之期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回在出現撥回期間列作沖減存貨開支。

(o) 應收貿易及其他賬款

應收貿易及其他賬款最初按公平值確認，其後按攤銷成本減呆賬之減值撥備列賬(見附註1(m))，惟應收賬款乃向有關連方提供及無任何固定還款期之免息貸款或貼現影響並不重大者則除外。在該情況下，應收款項乃按成本減呆賬減值撥備列賬。

(p) 計息借貸

計息借貸初始按公平值減應佔交易成本確認。初始確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而成本與贖回值之間任何差額使用實際利率法於借貸期內，連同任何利息及應付費用在損益內確認。

**(q) 應付貿易及其他賬款**

應付貿易及其他賬款最初按公平值確認及其後按攤銷成本列賬，除非貼現之影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

**(r) 現金**

現金包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及可隨時兌換為已知數額之現金之短期高流動投資，該等投資所面對之價值變動風險並不重大，並為一般於購入時起計之三個月內到期。

**(s) 僱員福利**

僱員就年內提供之服務享有薪酬、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃供款以及非貨幣性福利等各種福利。倘此等付款或結算獲遞延處理，且影響重大，則按其現值列賬。

**(t) 所得稅**

所得稅開支包括本期稅項及遞延稅項。除直接與合併全面收益表確認有關之項目於合併全面收益表確認外，所得稅開支於合併收益表確認。

本期稅項指根據年內應課稅收入，按結算日已頒行之稅率計算之預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出調整。

遞延稅項以資產負債表方法確認，按財務申報所用資產及負債賬面值與計稅所用數額之間的暫時差異作出撥備。並無就並非業務合併且對會計或應課稅溢利並無影響的交易中初始確認的資產及負債所產生的暫時性差額確認遞延稅項。根據於申報日期已實施或大致上實施的法例，遞延稅項乃按預期於暫時性差額撥回時適用的稅率計量。

在可能獲得未來應課稅溢利以用作抵銷暫時性差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於各申報日期進行審閱，並將扣減至相關稅項利益不再可能變現的程度。

**(u) 撥備及或然負債**

當貴集團因過去事項須承擔法定或推定責任，而履行該責任很可能需要付出經濟利益及能可靠估計時，則須就未確定時間或金額之負債確認撥備。倘金錢之時間值重大，則撥備會以履行該等責任而預期所需支出之現值列賬。

當不可能導致經濟利益流出，或其數額未能可靠估計，除非經濟利益流出之可能性極小，否則須披露該等責任為或然負債。其存在僅能以一項或以上日後事項之發生或不發生來確定的潛在責任，除非經濟利益流出之可能性極小，否則亦被披露為或然負債。

**(v) 收益確認**

收益按已收或應收代價的公平值計量。收益在貴集團可取得經濟利益及收益與成本(如適用)可可靠地計量時按下列基準於損益內確認：

**(i) 銷售貨品**

收益於客戶接收貨物與擁有權有關之風險及回報之時確認。就毋須進行驗收測試的貨品而言，收益於貨品交付至客戶處所時確認。就須進行驗收測試的貨品而言，收益於客戶確認驗收貨品時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並於扣除任何營業折扣後計算。於收益確認日期前已收的按金及分期款項計入資產負債表中應付貿易及其他賬款中的預收款項。

**(ii) 利息收入**

利息收入乃採用實際利率法於其產生時確認。

**(iii) 服務收入**

服務收入於提供服務及應收款額可以可靠計算時確認。

(iv) 政府補助金

倘可合理確定能夠收取政府補助金，而貴集團將符合政府補助金所附帶的條件，則政府補助金將初始在資產負債表中確認。補償貴集團所產生開支的補助金於產生開支的同一期間有系統地於損益中確認為收益。補償貴集團資產成本的補助金初始確認為遞延收入，其後於資產可使用期限內於損益確認為收益。

(w) 外幣換算

於年內進行之外幣交易以交易日之適用匯率換算。於結算日以外幣結算之貨幣資產及負債按該日之匯率換算。匯兌盈虧則於損益內確認。

按歷史成本以外幣為單位計量之非貨幣資產及負債，按交易日之匯率換算。

中國大陸境外業務之經營業績乃按與交易日之匯率相若之匯率換算為人民幣。資產負債表項目乃按結算日之匯率換算為人民幣。產生之匯兌差額於其他全面收益確認及於權益中的匯兌儲備獨立累計。

(x) 借貸成本

與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本，將予資本化作為該資產的成本。其他借貸成本則於產生期間列作開支入賬。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的活動進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(y) 關連方

就財務資料而言，倘出現下列情況，則一方會被視為貴集團的關連方：

- (i) 該方有能力直接或間接透過一名或多名中介人士控制貴集團或對貴集團的財務及經營決策有重大影響力，或對貴集團有共同控制權；
- (ii) 貴集團及該方受共同控制；
- (iii) 該方為貴集團的聯營公司或貴集團參與投資的合營企業；
- (iv) 該方是貴集團或貴集團母公司的主要管理人員，或與此類個人關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方是與(i)所述人士關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該方是為貴集團或作為貴集團關連方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

與個人關係密切的家庭成員是指與實體交易時預期可能會影響該名個人或受其影響的家庭成員。

(z) 分部報告

經營分部及財務資料內申報的每個分部項目的金額，乃自定期向貴集團最高行政管理層提供作為分配資源及評核貴集團不同業務表現的財務資料中辨識。

## 2 營業額及分部申報

貴集團的主要業務為設計、製造及銷售配電設備。

營業額指已出售貨品的銷售額減去退貨、折扣及增值稅及其他銷售稅。

分部資料乃就貴集團業務分部呈列。主要形式(業務分部)乃根據貴集團管理層及內部申報架構劃分。

貴集團有四類獨立分部：

- 配電系統方案(「EDS方案」)；
- 智能配電系統方案(「iEDS方案」)；
- 節能方案(「EE方案」)；及
- 元件及零件業務(「元件及零件業務」)

按業務分部基準呈列資料時，分部營業額及業績乃根據EDS方案、iEDS方案、EE方案及元件及零件業務的銷售及毛利計算。

	EDS方案	iEDS方案	EE方案	元件及 零件業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零零七年十二月三十一日止年度</b>					
營業額	254,691	54,465	—	48,118	357,274
銷售成本	(204,500)	(37,635)	—	(35,799)	(277,934)
<b>毛利</b>	<b>50,191</b>	<b>16,830</b>	<b>—</b>	<b>12,319</b>	<b>79,340</b>
計入銷售成本內之折舊及攤銷	1,857	255	—	150	2,262
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>					
營業額	277,809	70,522	—	57,183	405,514
銷售成本	(200,611)	(43,855)	—	(37,935)	(282,401)
<b>毛利</b>	<b>77,198</b>	<b>26,667</b>	<b>—</b>	<b>19,248</b>	<b>123,113</b>
計入銷售成本內之折舊及攤銷	2,075	341	—	716	3,132
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>					
營業額	258,936	161,017	915	69,848	490,716
銷售成本	(178,416)	(110,077)	(295)	(45,799)	(334,587)
<b>毛利</b>	<b>80,520</b>	<b>50,940</b>	<b>620</b>	<b>24,049</b>	<b>156,129</b>
計入銷售成本內之折舊及攤銷	1,542	713	—	1,769	4,024
<b>截至二零一零年六月三十日止六個月</b>					
營業額	185,671	202,890	1,249	42,706	432,516
銷售成本	(120,398)	(129,272)	(448)	(27,881)	(277,999)
<b>毛利</b>	<b>65,273</b>	<b>73,618</b>	<b>801</b>	<b>14,825</b>	<b>154,517</b>
計入銷售成本內之折舊及攤銷	325	333	—	1,178	1,836

	EDS方案	iEDS方案	EE方案	元件及 零件業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零零九年六月三十日止六個月 (未經審核)					
營業額	116,003	67,130	288	30,497	213,918
銷售成本	(83,901)	(44,792)	(119)	(18,992)	(147,804)
毛利	32,102	22,338	169	11,505	66,114
計入銷售成本內之折舊及攤銷	697	278	—	982	1,957

計入銷售成本的折舊及攤銷與合併折舊及攤銷的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售成本	2,262	3,132	4,024	1,957	1,836
行政開支	1,408	1,452	1,581	808	694
	3,670	4,584	5,605	2,765	2,530

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，貴集團只有與一名客戶的交易超過貴集團總收益的10%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，來自該等客戶的銷售金額分別約為人民幣45,176,000元、人民幣52,622,000元、人民幣67,605,000元、人民幣23,906,000元及人民幣87,102,000元。有關該等客戶所產生的集中信貸風險詳情載於附註27(a)。

貴集團並無就物業、廠房及設備分配任何特別資產或開支至經營分部，乃由於主要營運決策人並無使用有關資料計算可申報分部的表現。

由於貴集團絕大部分資產、負債、營業額及毛利均來自中國，因此並無呈列地區分部分析。

### 3 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他收益					
利息收入—金融機構	686	570	2,398	397	924
利息收入—關連方	1,750	—	4,110	2,497	—
其他金融資產的實際 利息收入(附註15)	1,073	2,508	2,654	1,944	—
提前償還其他貸款之收益	—	—	1,011	—	—
政府補助金	96	94	722	532	684
其他	—	—	99	—	85
	3,605	3,172	10,994	5,370	1,693

貴集團的政府補助金並不附帶任何條件，因此於收取時確認為收入。

## 4 除稅前溢利

除稅利溢利已扣除：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
(a) 財務開支：					
銀行借貸之利息	8,864	11,669	12,225	6,453	1,030
初始確認其他金融資產時 公平值與貸款金額之差異	8,951	1,732	—	—	—
	<u>17,815</u>	<u>13,401</u>	<u>12,225</u>	<u>6,453</u>	<u>1,030</u>
(b) 員工成本：					
界定供款退休計劃供款 (附註23)	2,124	3,211	3,445	1,935	1,646
薪金、薪酬及其他福利	19,720	30,953	37,853	20,029	21,070
	<u>21,844</u>	<u>34,164</u>	<u>41,298</u>	<u>21,964</u>	<u>22,716</u>
員工成本包括董事酬金(附註6)。					
(c) 其他項目：					
預付租賃款項攤銷(附註13)	119	137	137	69	161
無形資產攤銷(附註12)	502	502	502	252	12
核數師酬金	42	50	60	23	69
折舊(附註10)	3,049	3,945	4,966	2,444	2,357
應收貿易賬款之減值虧損	—	4,295	1,641	1,379	37
其他應收款項之減值虧損	—	129	—	—	—
物業之經營租賃支出	135	450	450	224	672
研發(員工成本除外)	—	—	—	—	11,853
存貨成本 <sup>#</sup>	<u>277,934</u>	<u>282,401</u>	<u>334,587</u>	<u>147,804</u>	<u>277,999</u>

<sup>#</sup> 截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，存貨成本分別包括人民幣20,711,000元、人民幣26,027,000元、人民幣28,357,000元、人民幣16,933,000元及人民幣16,748,000元，與員工成本、折舊及攤銷開支以及經營租賃支出相關，有關金額亦計入上文或附註4(b)及(c)單獨披露的各類開支總額。



## 5 合併收益表中的所得稅

## (a) 合併收益表中的稅項為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項—中國所得稅 年度／期內撥備	3,457	11,647	15,353	4,794	16,238
遞延稅項 產生及撥回暫時差異 稅率變動對一月一日 遞延稅項結餘之影響	(2,024)	1,153	(22)	1,637	(1,635)
	155	—	—	—	—
	(1,869)	1,153	(22)	1,637	(1,635)
	1,588	12,800	15,331	6,431	14,603

## (b) 稅項開支與按適用稅率計算之會計溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利	41,594	66,151	100,554	43,621	104,275
按適用於各稅務司法權區 標準稅率計算的除稅前 溢利的名義稅項	13,818	16,514	27,157	10,891	26,717
中國優惠稅率的稅務影響(ii)	(15,895)	(8,084)	(17,235)	(6,539)	(13,922)
不可扣稅開支的稅務影響	2,690	2,508	1,665	614	1,831
毋須課稅收入的稅務影響	(9)	(20)	(111)	(70)	(23)
稅率變動的影響	155	—	—	—	—
稅率差額	829	—	—	—	—
中國附屬公司溢利之預 扣稅(iii)及附註24(b)	—	1,882	3,855	1,535	—
實際稅項開支	1,588	12,800	15,331	6,431	14,603

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島之任何所得稅。

由於貴集團於有關期間並無賺取任何須繳納香港利得稅之應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

- (ii) 於二零零八年一月一日之前，中國實體一般須繳納33%法定所得稅，包括30%國家稅項及3%地方稅項。此外，就中國稅項方面，經營期為十年或以上的生產性外商投資企業可自首個獲利年度起計首年及第二年獲豁免繳納企業所得稅，並於第三年至第五年按適用企業所得稅率50%繳納稅項（「兩免三減半免稅期」）。

博耳無錫、博耳宜興及宜興博艾各自有權享有兩免三減半免稅期，並分別自二零零六年、二零零六年及二零零八年開始其免稅期。

根據二零零七年三月十六日第十屆全國人民代表大會第五次會議通過的中國企業所得稅(「企業所得稅」)法，法定所得稅率修訂為25%，自二零零八年一月一日起生效。此外，根據於二零零七年十二月二十六日頒佈的《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》，於二零零七年三月十六日前成立的企業，均可根據當時的有效稅務法例及規例享有兩免三減半免稅期，有關免稅期不受新規定限制。

根據上文所述，博耳無錫及博耳宜興自二零零七年獲豁免繳納所得稅，並分別於二零零八年至二零一零年以及自二零一一年起須按12.5%及25%繳納所得稅。宜興博艾於二零零七年並無產生任何應課稅溢利，於二零零八及二零零九年獲豁免繳納所得稅，及分別於二零一零年至二零一二年以及自二零一三年起須按12.5%及25%繳納所得稅。

- (iii) 根據企業所得稅法、其實施條例及相關法例，中國居民企業須就二零零八年一月一日起所賺取之溢利向非中國居民企業投資者所派發的股息繳納10%預扣稅。此外，根據中國與香港避免雙重徵稅安排，假如一家香港公司為中國公司的「實益擁有人」並直接持有25%或以上的股權，則該合資格香港公司須就其在中國產生的股息收入按5%稅率徵繳預扣稅。

由於貴集團所有中國附屬公司均由一家於香港註冊成立的附屬公司直接或間接擁有，是項預扣稅之適用稅率為5%。前身實體由控股股東擁有及控制，而控股股東屬中國居民，因此其盈利毋須繳納預扣稅。

## 6 董事酬金

董事酬金如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
錢毅湘先生	—	57	5	—	62
賈凌霞女士	—	45	5	—	50
錢仲明先生	—	—	—	—	—
查賽彬先生	—	38	5	—	43
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>140</b>	<b>15</b>	<b>—</b>	<b>155</b>

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
錢毅湘先生	—	151	6	—	157
賈凌霞女士	—	123	6	—	129
錢仲明先生	—	—	—	—	—
查賽彬先生	—	59	6	—	65
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>333</b>	<b>18</b>	<b>—</b>	<b>351</b>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	基本薪金、 袍金	津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
錢毅湘先生	—	204	7	—	211
賈凌霞女士	—	196	7	—	203
錢仲明先生	—	—	—	—	—
查賽彬先生	—	144	7	—	151
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>544</b>	<b>21</b>	<b>—</b>	<b>565</b>

截至二零一零年六月三十日止六個月

	基本薪金、 袍金	津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
錢毅湘先生	—	321	4	—	325
賈凌霞女士	—	290	4	—	294
錢仲明先生	—	—	—	—	—
查賽彬先生	—	249	3	—	252
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>860</b>	<b>11</b>	<b>—</b>	<b>871</b>

截至二零零九年六月三十日止六個月(未經審核)

	基本薪金、 袍金	津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
錢毅湘先生	—	109	3	—	112
賈凌霞女士	—	107	4	—	111
錢仲明先生	—	—	—	—	—
查賽彬先生	—	82	4	—	86
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>298</b>	<b>11</b>	<b>—</b>	<b>309</b>

## 7 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，於二零零七年、二零零八年及二零零九年及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月分別有一名、兩名、三名、三名及三名為董事，彼等之酬金於上文附註6披露。於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，其他四名、三名、兩名、兩名及兩名人士之酬金總額分別如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他酬金	248	294	322	155	624
退休福利計劃供款	6	18	13	5	39
	<u>254</u>	<u>312</u>	<u>335</u>	<u>160</u>	<u>663</u>

上述最高酬金人士的酬金介乎下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人數	人數	人數	人數	人數
1港元至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

## 8 股息

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的股息分別為人民幣350,000元、人民幣650,000元及人民幣5,000,000元，乃指前身實體向其股東宣派之股息。概無就截至二零零九年六月三十日止六個月宣派股息。截至二零一零年六月三十日止六個月，博耳香港向其控股股東宣派股息69,689,000港元(相等於人民幣60,962,000元)。此外，宜興博艾(貴集團一間附屬公司)已向其非控股股東宣派及支付股息人民幣9,702,000元。

## 9 每股盈利

每股基本盈利乃根據有關期間的貴公司權益股東應佔溢利及於上市前資本化發行股份後已發行股份562,500,000股計算，猶如該等股份於整個有關期間已發行在外。

於有關期間並無具攤薄潛力的普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及 機器	汽車	傢俬、 裝置及 其他設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零零七年一月一日	12,750	18,876	4,062	806	36,494
添置	576	3,105	326	150	4,157
於二零零七年十二月三十一日	13,326	21,981	4,388	956	40,651
添置	12,084	10,187	869	715	23,855
於二零零八年十二月三十一日	25,410	32,168	5,257	1,671	64,506
添置	296	4,194	945	727	6,162
視作分派	(6,432)	(8,274)	(1,985)	(472)	(17,163)
於二零零九年十二月三十一日	19,274	28,088	4,217	1,926	53,505
添置	787	1,559	919	578	3,843
出售	—	(1,871)	(1,319)	(248)	(3,438)
於二零一零年六月三十日	20,061	27,776	3,817	2,256	53,910
<b>累計折舊：</b>					
於二零零七年一月一日	5,779	5,194	1,850	419	13,242
年度扣除	343	1,867	745	94	3,049
於二零零七年十二月三十一日	6,122	7,061	2,595	513	16,291
年度扣除	374	2,730	706	135	3,945
於二零零八年十二月三十一日	6,496	9,791	3,301	648	20,236
年度扣除	1,026	3,054	657	229	4,966
視作分派	(5,753)	(5,617)	(1,854)	(454)	(13,678)
於二零零九年十二月三十一日	1,769	7,228	2,104	423	11,524
期內扣除	482	1,385	311	179	2,357
出售時撥回	—	(1,147)	(1,136)	(146)	(2,429)
於二零一零年六月三十日	2,251	7,466	1,279	456	11,452
<b>賬面淨值：</b>					
於二零零七年十二月三十一日	7,204	14,920	1,793	443	24,360
於二零零八年十二月三十一日	18,914	22,377	1,956	1,023	44,270
於二零零九年十二月三十一日	17,505	20,860	2,113	1,503	41,981
於二零一零年六月三十日	17,810	20,310	2,538	1,800	42,458

貴集團所擁有的所有物業、廠房及設備均位於中國。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，並無任何物業、廠房及設備已抵押作為銀行貸款之抵押品。

於二零零九年十二月三十一日，賬面淨值總額分別約人民幣679,000元、人民幣2,657,000元、人民幣131,000元及人民幣18,000元的樓宇、廠房及機器、汽車及傢俬、裝置及其他設備均由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予 貴公司控股股東。

## 11 在建工程

人民幣千元

於二零一零年一月一日	—
添置	772
於二零一零年六月三十日	772

## 12 無形資產

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零零七年一月一日	4,800	100	4,900
添置	—	11	11
於二零零七年十二月三十一日	4,800	111	4,911
添置	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日	4,800	111	4,911
添置	—	—	—
視作分派	(4,800)	—	(4,800)
於二零零九年十二月三十一日 及二零一零年六月三十日	—	111	111
<b>累計攤銷：</b>			
於二零零七年一月一日	40	21	61
年度攤銷	480	22	502
於二零零七年十二月三十一日	520	43	563
年度攤銷	480	22	502
於二零零八年十二月三十一日	1,000	65	1,065
年度攤銷	480	22	502
視作分派	(1,480)	—	(1,480)
於二零零九年十二月三十一日	—	87	87
期內攤銷	—	12	12
於二零一零年六月三十日	—	99	99
<b>賬面淨值：</b>			
於二零零七年十二月三十一日	4,280	68	4,348
於二零零八年十二月三十一日	3,800	46	3,846
於二零零九年十二月三十一日	—	24	24
於二零一零年六月三十日	—	12	12

於二零零九年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣3,320,000元的專利由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予 貴公司控股股東。 貴集團已經與前身實體協定，彼等將繼續無償使用此項專利。

## 13 預付租賃款項

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於一月一日	5,848	5,848	6,864	20,679
增加	—	1,016	13,815	47
於十二月三十一日／六月三十日	5,848	6,864	20,679	20,726
累計攤銷：				
於一月一日	155	274	411	548
年內／期內扣除	119	137	137	161
於十二月三十一日／六月三十日	274	411	548	709
賬面淨值：				
於十二月三十一日／六月三十日	5,574	6,453	20,131	20,017

預付租賃款項即就土地使用權出讓金向中國當局預付的款項。貴集團的土地位於中國。貴集團獲授為期50年的土地使用權。

## 14 聯營公司之權益

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值	2,034	2,115	—	—

下文載列於有關期間的聯營公司詳情，該等公司均為非上市企業實體：

聯營公司名稱	業務架構形式	成立及經營地點	已發行及繳足資本的詳情	貴集團實際權益	主要業務
上海電科博耳電器開關有限公司* (「上海博耳」)	註冊成立	中國	人民幣3,400,000元	49%	製造及買賣電源開關
江蘇大唐典當有限公司* (「大唐」)	註冊成立	中國	人民幣15,000,000元	35%	抵押及質押業務

\* 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該等公司名稱概以中文為準。

貴集團於上海博耳49%及大唐35%的權益於二零零七年七月及二零零九年二月由前身實體收購，代價分別為人民幣2,562,000元及人民幣5,250,000元。於二零零九年十二月三十一日，賬面淨值總額約人民幣2,496,000元及人民幣5,272,000元的上海博耳及大唐的權益由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予貴公司控股股東。



聯營公司的財務資料概要：

上海博耳

	資產	負債	權益	收益	(虧損)/ 溢利
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零七年					
100%	21,812	(17,661)	4,151	24,775	(207)
貴集團的實際權益	10,688	(8,654)	2,034	6,352	(528)
二零零八年					
100%	25,144	(20,827)	4,317	30,616	166
貴集團的實際權益	12,320	(10,205)	2,115	15,002	81
二零零九年					
100%	—	—	—	35,416	777
貴集團的實際權益	—	—	—	17,354	381

大唐

	資產	負債	權益	收益	溢利
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零九年					
100%	—	—	—	1,083	64
貴集團的實際權益	—	—	—	379	22

15 其他金融資產

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
授予其他人士的貸款	12,431	16,307	—	—

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，貴集團授予其他人士的貸款的本金額及到期日載列如下：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期日				
二零一一年八月一日	20,000	20,000	—	—
二零一三年七月十三日	—	1,500	—	—
二零一三年十二月二十八日(於二零零九年提早償還)	—	1,600	—	—
二零一六年二月二十八日	1,062	1,062	—	—
	21,062	24,162	—	—

給予其他人士的所有貸款均為無抵押及免息。截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年，貸款初步按採用預期未來現金流量及稅前貼現率17.32%及12.84%至15.70%計算之估計公平值確認。貼現率反映有關貸款予其他人士相關的特定風險。有關政策詳情載於附註1(g)。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年度及二零一零年六月三十日，其他金融資產的變動如下：

	於十二月三十一日			於二零一零年 六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他金融資產				
— 授予其他人士的貸款：				
於一月一日	309	12,431	16,307	—
授予其他人士的新增貸款	20,000	3,100	—	—
初步確認其他金融資產時公平值及 貸款額之差異	(8,951)	(1,732)	—	—
其他金融資產的實際利息收入(附註3)	1,073	2,508	2,654	—
提早償還	—	—	(3,589)	—
視作分派	—	—	(15,372)	—
於十二月三十一日／六月三十日	<u>12,431</u>	<u>16,307</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零零九年期間，授予其他人士賬面值為人民幣3,589,000元的貸款獲提早償還人民幣4,600,000元，錄得收益人民幣1,011,000元。

於二零零九年十二月三十一日，授予其他人士賬面淨值總額為人民幣15,372,000元的貸款由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予貴公司控股股東。

## 16 存貨

合併資產負債表的存貨包括：

	於十二月三十一日			於二零一零年 六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	5,969	3,256	15,986	24,257
在製品	4,984	4,358	15,664	6,159
製成品	2,174	1,975	2,729	5,641
	<u>13,127</u>	<u>9,589</u>	<u>34,379</u>	<u>36,057</u>

## 17 應收貿易及其他賬款

合併資產負債表的應收貿易及其他賬款包括：

	於十二月三十一日			於二零一零年 六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款	128,340	137,001	151,121	347,952
應收票據	4,319	2,140	7,831	5,798
按金及預付款項	24,912	20,538	17,682	16,815
其他應收款項	61,117	64,877	37,124	15,627
	<u>218,688</u>	<u>224,556</u>	<u>213,758</u>	<u>386,192</u>

由於貴集團通常授予客戶之信貸期介乎一至十二個月(取決於產品性質)，全部應收貿易及其他賬款預期將於一年內收回或變現。

## (a) 應收貿易賬款及應收票據之減值

應收貿易賬款及應收票據的減值虧損以撥備賬記錄，除非貴集團信納不大可能收回有關款項則作別論，在此情況下，則減值虧損直接與應收貿易賬款及應收票據撇銷（見附註1(m)(i)）。

於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月的呆賬撥備變動，包括特殊虧損部分如下：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	1,201	1,201	5,496	4,489
已確認減值虧損	—	4,295	1,641	37
視作分派	—	—	(2,648)	—
於十二月三十一日／六月三十日	<u>1,201</u>	<u>5,496</u>	<u>4,489</u>	<u>4,526</u>

貴集團已制訂信貸政策，據此，貴集團於提供標準付款及交付條款及條件前，須對各新客戶進行個別信貸評估。貴集團的審閱包括(其中包括)外界評級、信貸記錄、市況、去年採購及來年的估計採購(如適用)。給予客戶的信貸條款乃因應與個別客戶簽訂的銷售合約而不同，一般根據彼等的財政實力而定。不符合貴集團信譽標準的客戶可以預付形式與貴集團交易。貴集團會追討客戶結清逾期結餘並持續監控償付進度。

## (b) 賬齡分析

應收貿易及其他賬款包括應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)，於結算日之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期	78,971	79,329	127,677	327,791
逾期不足三個月	19,534	16,349	8,394	9,204
逾期超過三個月但不足六個月	9,722	5,298	8,200	6,673
逾期超過六個月但不足一年	11,473	21,181	8,722	4,659
逾期超過一年	12,959	16,984	5,959	5,423
	<u>53,688</u>	<u>59,812</u>	<u>31,275</u>	<u>25,959</u>
	<u>132,659</u>	<u>139,141</u>	<u>158,952</u>	<u>353,750</u>

尚未逾期或減值的應收款項與多名最近沒有拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但並無減值的應收款項涉及多名與貴集團有良好往績記錄的客戶。根據以往經驗，管理層相信不需為此等結餘額作減值撥備，因信貸質素沒有重大轉變且該等結餘仍被認為可全數收回。董事認為此安排與行業慣例尤其基建投資一致。董事已考慮項目及每一逾期應收賬款的背景且認為毋須作出額外減值。

貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值分別約人民幣14,880,000元、人民幣300,000元、人民幣760,000元及人民幣10,355,000元的應收貿易賬款、應收票據、按金及預付款項以及其他應收款項由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予 貴公司控股股東。

## 18 有抵押存款

貴集團已就應付票據向銀行抵押銀行存款(見附註21)。有抵押存款預期可於十二個月內解除。

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值約人民幣31,589,000元的有抵押存款由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予 貴公司控股股東。

## 19 銀行及手頭現金

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，以人民幣計值銀行結餘存放於中國的銀行，計入結餘金額分別為人民幣31,485,000元、人民幣14,079,000元、人民幣26,702,000元及人民幣54,227,000元。匯出中國境外的資金須遵守中國政府所實施的匯兌限制。

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值約人民幣30,224,000元的銀行及手頭現金乃由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列作視為分派予 貴公司控股股東。

## 20 銀行貸款

所有銀行貸款乃以人民幣計值，並須於一年內償還。

有關銀行貸款詳情及各自的實際利率載列如下：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押浮息貸款	169,500	145,000	50,000	70,000
實際利率	5.58%至7.47%	4.86%至7.47%	4.86%至5.31%	4.86%至5.31%

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值約人民幣57,500,000元的銀行貸款乃由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予 貴公司控股股東。

## 21 應付貿易及其他賬款

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款	66,922	98,026	112,858	219,068
應付票據	38,219	35,058	152,000	40,093
預收款項	78,106	47,759	39,938	3,310
其他應付款項及應計費用	15,061	17,529	19,153	27,746
	198,308	198,372	323,949	290,217

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的應付票據由有抵押銀行存款作抵押(見附註18)。

由於供應商授予的信貸期介乎15至180天，所有應付貿易及其他賬款預期於一年內結清。

應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內到期或按要求	59,567	98,045	85,774	191,864
一個月後但三個月內到期	20,760	7,629	39,084	7,414
三個月後但六個月內到期	24,814	27,410	140,000	59,883
	<u>105,141</u>	<u>133,084</u>	<u>264,858</u>	<u>259,161</u>

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值分別約為人民幣28,246,000元、人民幣56,000,000元、人民幣1,385,000元及人民幣4,398,000元的應付貿易賬款、應付票據、預收款項及其他應付款項及應計費用乃由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予貴公司控股股東。

## 22 應收／應付關連方及董事款項

應收／應付關連方及董事款項為無抵押、免息及無固定還款期，惟墊付予上海雙歡投資發展有限公司\*（「上海雙歡」）於二零零七年及二零零九年十二月三十一日分別為人民幣69,356,000元及人民幣78,117,000元的款項除外，有關款項於截至二零零七年及二零零九年十二月三十一日止年度按年利率2.22%及5.55%計息。董事確認，於二零零八年並無就墊款收取任何利息。

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值分別約為人民幣213,334,000元及人民幣3,216,000元的應收關連方及董事款項乃由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予貴公司控股股東。

\* 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該公司名稱以中文為準。

## 23 僱員退休福利

### 界定供款退休計劃

根據中國相關勞工規例及法例，貴集團於中國的附屬公司須參加由中國江蘇省市級政府機構成立的界定供款退休福利計劃（「該等計劃」）。據此，貴集團須按合資格僱員薪金的18%向該等計劃作出供款。地方政府機構須負責應付已退休僱員的全部退休金責任。

貴集團除上文所述的年度供款外，於與該等計劃相關的退休金福利付款方面並無其他重大責任。

## 24 合併資產負債表中的所得稅

### (a) 合併資產負債表中的即期稅項指：

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國所得稅撥備	<u>2,047</u>	<u>4,019</u>	<u>6,766</u>	<u>16,666</u>
由下列項目代表：				
應付稅項	2,047	4,462	6,766	16,666
減：可退還稅項	<u>—</u>	<u>(443)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>2,047</u>	<u>4,019</u>	<u>6,766</u>	<u>16,666</u>

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值為人民幣1,406,000元的即期稅項由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予貴公司控股股東。

## (b) 遞延稅項資產及負債

已確認遞延稅項資產／(負債)乃與下列項目有關：

	應收 貿易賬款 減值撥備	集團內 公司間 銷售的 未變現溢利	其他 金融資產	中國 附屬公司的 未匯付溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日	395	—	248	—	643
計入合併收益表	—	55	1,969	—	2,024
稅率變動的影響	(95)	—	(60)	—	(155)
於二零零七年十二月三十一日	300	55	2,157	—	2,512
計入／(扣除自)合併收益表	1,062	(52)	(281)	(1,882)	(1,153)
於二零零八年十二月三十一日	1,362	3	1,876	(1,882)	1,359
計入／(扣除自)合併收益表	410	(3)	(828)	443*	22
視作分派	(662)	—	(1,048)	—	(1,710)
於二零零九年十二月三十一日	1,110	—	—	(1,439)	(329)
計入合併收益表	193	3	—	1,439	1,635
於二零一零年六月三十日	1,303	3	—	—	1,306

\* 該款項包括二零零九年中國附屬公司溢利的預扣稅撥備人民幣3,855,000元及就二零零九年宣派的股息的預扣稅撥回人民幣4,298,000元。

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由下列項目代表：				
遞延稅項資產	2,512	3,241	1,110	1,306
遞延稅項負債	—	(1,882)	(1,439)	—
	2,512	1,359	(329)	1,306

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值約人民幣1,710,000元的遞延稅項資產乃由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予 貴公司控股股東。

## 25 實繳資本

貴公司於二零一零年二月十二日註冊成立。由於在二零一零年六月三十日尚未完成重組，故於各結算日，合併資產負債表的實繳資本指抵銷於附屬公司的投資後組成 貴集團的公司的實繳資本總額。

於二零一零年一月二十九日，博耳香港的法定及已發行股本由10,000港元增加至100,000港元，當中包括100,000股股份。

**26 儲備****(a) 資本儲備**

二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的合併資產負債表內的資本儲備包括宜興博艾的非控股權益轉讓股權的溢價人民幣742,000元。由於貴集團擁有宜興博艾的55%權益股份後取得控制權益，其後收購按賬面值入賬，而其後向宜興博艾非控股權益購買的溢價於資本儲備的權益入賬。

於二零一零年一月八日，博耳香港自宜興博艾收購博耳宜興餘下之20%股權，代價為250,000美元。於此交易前，貴集團擁有博耳宜興95%實際權益，為貴集團全資附屬公司博耳香港持有股權之80%，並擁有貴集團擁有75%權益之附屬公司宜興博艾持有之20%權益。博耳宜興因是次交易成為博耳香港及貴集團之全資附屬公司。貴集團於博耳宜興之實際股權之變動並未導致控制權變動，故列為股權交易。於宜興博艾之25%非控股權益之賬面值已連同資本儲備之相應進賬額調整為人民幣2,419,000元，以反映宜興博艾收取之代價與博耳宜興轉讓予博耳香港之淨資產之20%之差額之非控股權益股份。

於二零一零年一月十二日，博耳香港向前身實體收購博耳無錫之15%權益，代價為1,950,000美元。非控股權益較收購成本多出的約人民幣3,732,000元已計入資本儲備。於是項收購後，博耳無錫成為貴集團全資附屬公司。

**(b) 法定儲備**

中國法定儲備乃根據中國相關規則及規例以及前身實體及貴公司於中國成立的附屬公司的組織章程細則設立。儲備的各項轉撥已獲各自的董事會批准。

根據博耳無錫、博耳宜興及宜興博艾的組織章程細則，該等實體須將根據各自董事會所批准釐定的部分純利(已抵銷往年虧損後)轉撥至法定一般儲備。截至二零零七年十二月三十一日止年度，博耳無錫及博耳宜興已分別將10%及3%根據中國公認會計原則計算的除稅後溢利撥入一般儲備及企業拓展基金。截至二零零八年十二月三十一日止年度，博耳無錫、博耳宜興及宜興博艾已分別將10%及3%根據中國公認會計原則計算的除稅後溢利撥入一般儲備及企業拓展基金。

企業拓展基金可用於增加附屬公司的資本、添置物業、廠房及設備以及增加流動資產，而法定一般儲備可用以抵銷以往年度的虧損(如有)，並可透過根據股權擁有人現有股權百分比按比例發行新股份予股權擁有人以轉為股本，但發行後的結餘不得少於註冊資本的25%。

於二零零九年八月五日及二零零九年十二月三十一日，博耳宜興董事會批准分派股息予股權持有人，當中人民幣3,389,000元於有關儲備撥回後，從法定儲備(包括企業拓展儲備及一般儲備)撥付。

**(c) 匯兌儲備**

貴集團的匯兌儲備包括換算中國大陸境外業務的財務報表所產生的一切外匯差異。

該儲備乃根據附註1(w)所載會計政策處理。

**(d) 可分派儲備**

由於貴公司自二零一零年二月十二日註冊成立以來概無進行任何業務，因此貴公司於有關期間並無儲備可供分派予股東。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，目前組成貴集團的公司的可供分派儲備的總金額分別為人民幣55,434,000元、人民幣98,855,000元、人民幣150,316,000元及人民幣176,862,000元。

**(e) 重組後視作分派予股權持有人**

於二零零九年十二月三十一日，貴集團完成承擔前身業務後，賬面淨值總額為人民幣73,331,000元的資產及負債乃由前身實體保留，並於二零零九年十二月三十一日視作分派予貴公司股權持有人。該等保留資產的詳情已載於A節。

**(f) 資本管理**

貴集團管理資本之首要目標乃保障貴集團能夠繼續根據持續經營基準經營，從而透過與風險水平相符之產品定價及以合理成本獲得的融資，繼續為其股東及其他利益相關者帶來回報。



貴公司將「資本」定義為包括權益所有部分。貴集團積極及定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨之較高借貸水平與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

貴集團以經調整淨債項與資本比率作為監控資本架構的基準。就此而言，經調整淨債項界定為債項總額(包括銀行貸款及應付票據)加上未計之建議股息減去現金計算，而資本界定為權益總額。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，貴集團之經調整淨債項與資本比率為136.2%、90.8%、85.5%及26.5%。為保持或調整比率，貴集團可能調整派發予股東之股息、發行新股、退回資本予股東、籌集新的債務融資或出售資產以減債。

貴公司或目前組成貴集團的任何公司概不受外部施加之資本規定所限制。

## 27 財務風險管理及公平值

貴集團所承擔的信貸、流動資金、利率及外匯風險來自貴集團的日常業務。以下闡述貴集團所承擔的該等風險以及貴集團管理該等風險所使用的財務風險管理政策及慣例。

### (a) 信貸風險

信貸風險為倘客戶或金融工具的訂約方未能履行其合約義務而令貴集團承擔財務虧損之風險，並主要由貴集團之應收貿易及其他賬款以及其他金融資產產生。

貴集團承擔的信貸風險主要受各客戶個別特性所影響。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零九年和二零一零年六月三十日止六個月，貴集團收益分別約13%、13%、14%、11%及20%來自單一客戶的銷售交易。貴集團已制訂信貸政策，據此，於貴集團提供標準付款及交付條款及條件前，須對各新客戶進行個別信貸評估。貴集團的審閱包括(其中包括)外界評級、信貸記錄、市況、往年採購及來年的估計採購(如適用)。給予客戶的信貸條款乃因應與個別客戶簽訂的銷售合約而不同，一般根據彼等的財政實力而定。不符合貴集團信譽標準的客戶可以預付形式與貴集團交易。貴集團會追討客戶結清逾期結餘並持續監控償付進度。

於結算日，貴集團須承擔若干信貸集中風險，原因為於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，貴集團應收最大客戶及五大客戶的款項分別佔應收貿易賬款總額的12%及22%、12%及28%、8%及30%以及19%及43%。

信貸風險的最大承擔為合併資產負債表中各項金融資產扣除任何減值撥備後的賬面金額。

### (b) 流動資金風險

貴集團旗下個別營運中的實體須負責自身之現金管理，包括現金盈餘的短期投資和籌措貸款以應付預期中的現金需求，惟倘借款超過若干預定水平的權限，則須經貴公司董事會批准方可作實。貴集團的政策是定期監控流動資金需求及其有否遵守借貸契諾，以確保備有足夠的儲備，以及向主要財務機構取得的已承諾資金額亦充足，藉以應付長短期流動資金需求。

### (c) 利率風險

貴集團的銀行貸款利率於附註20披露。

假設所有其他變數維持不變，倘若利率一般上升／下跌100個基點，則貴集團除稅後溢利將減少／增加如下數額：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
增加100基點	312	341	77	180	13

上述敏感度分析乃假設利率的變動已於結算日發生而釐定。

## (d) 外匯風險

由於貴集團主要業務於中國進行，貴集團的交易主要以人民幣計值，而人民幣不可自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易均需透過中國人民銀行或其他獲授權買賣外匯的機構進行。外匯交易所採納的匯率為中國人民銀行所報之匯率(主要由供求決定)。

貴集團現時並無就外匯風險制定政策，原因為於有關期間只有小額出口銷售，而外匯風險對貴集團總銷售額的影響極微。

## (e) 公平值

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，貴集團金融工具的賬面值按與其公平值無重大差別的金額列賬。

## 28 供應商集中

儘管中國境內或境外有多名原材料供應商，貴集團主要依賴一名供應商供應原材料。倘該供應商未能及時交付，則可能導致貴集團的產品延遲或中斷供應及交付。另一方面，貴集團是該名供應商的授權系統集成商。倘貴集團未能重續授權系統集成商的許可，貴集團可能損失重大部分的業務。

貴集團的供應商有若干程度的集中，截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，採購自該名供應商的原材料分別佔總採購原材料的31%、35%、33%、33%及21%。

## 29 承擔

## (a) 資本承擔

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，就收購物業、廠房及設備尚未履行的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
				人民幣千元
已訂約	12,176	4,487	—	—
已授權但未訂約	8,140	5,458	50,000	171,217
	<u>20,316</u>	<u>9,945</u>	<u>50,000</u>	<u>171,217</u>

## (b) 經營租賃承擔

根據不可註銷經營租賃而於下列日期應付之未來最低租賃款項總額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
				人民幣千元
一年內	125	450	302	1,655
一年後但五年內	135	335	845	4,132
五年後	—	—	240	3,356
	<u>260</u>	<u>785</u>	<u>1,387</u>	<u>9,143</u>

貴集團根據經營租賃租用若干物業。該等租賃一般初步為期十年，可重新商討所有條款後重續。概無租賃涉及或然租金。

## 30 主要關連方交易

除財務資料其他部分所披露的關連方資料外，貴集團已訂立下列主要關連方交易。

於有關期間，董事認為下列人士為目前組成貴集團的公司的關連方：

姓名／名稱	關係
錢毅湘先生	控股股東
賈凌霞女士	控股股東
錢仲明先生	錢毅湘先生的父親
陶琪先生	錢毅湘先生的姊夫
賈明浩先生	賈凌霞女士的親屬
上海博耳	貴集團的聯營公司
大唐	貴集團的聯營公司
上海雙歡	錢毅湘先生及錢仲明先生分別實際擁有33%及67%權益
上海長城建設開發有限公司*（「上海長城」）	錢毅湘先生及錢仲明先生分別實際擁有16.5%及33.5%權益
上海高鐵電氣科技有限公司*（「上海高鐵」）	錢毅湘先生實際擁有51%權益
前身實體	錢毅湘先生及錢仲明先生分別實際擁有80%及20%權益。如A節所述，於二零零九年十二月三十一日完成承擔前身業務後，就披露而言，前身實體被視作關連方。

\* 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該等公司名稱概以中文為準。

## (a) 關連方交易

除給予上海雙歡的短期墊款於截至二零零七年及二零零九年十二月三十一日止年度分別按年利率2.22%及5.55%計息外，附註30(b)所載於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的結餘包括無抵押、免息給予／來自 貴集團關連方的墊款。給予及來自關連方的墊款載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
給予／(來自) 貴集團 關連方的短期墊款					
— 錢毅湘先生	(39)	788	(1,019)	(780)	39
— 賈凌霞女士	(125)	199	3,563	3,219	39
— 錢仲明先生	—	(1,460)	(540)	(540)	—
— 陶琪先生	15	175	(173)	(213)	—
— 賈明浩先生	4,520	3,395	1,266	1,266	—
— 上海雙歡	(16,282)	929	17,826	13,716	—
— 上海長城	32,215	9,230	38,178	73,158	—
— 上海博耳	—	500	(500)	647	—
— 上海高鐵	3,000	(2,300)	10	—	—
— 前身實體	—	—	—	—	—
	<u>23,304</u>	<u>11,456</u>	<u>58,611</u>	<u>90,473</u>	<u>78</u>
已收上海雙歡利息收入	<u>1,750</u>	<u>—</u>	<u>4,110</u>	<u>2,497</u>	<u>—</u>

貴公司董事確認，上述交易於上市後將不會繼續進行。

此外，貴集團曾與關連方進行下列重大交易：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
EDS方案銷售					
— 上海長城	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>29,642</u>	<u>8,915</u>	<u>—</u>
元件及零件業務銷售					
— 上海博耳	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>678</u>
採購原材料					
— 上海博耳	<u>—</u>	<u>968</u>	<u>4,715</u>	<u>—</u>	<u>2,712</u>
租金開支					
— 前身實體(附註(c))	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>424</u>

## (b) 與關連方結餘

於各結算日，貴集團擁有下列與關連方的結餘：

## (i) 應收關連方款項

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易相關</b>				
—上海長城	—	—	10,146	—
<b>非貿易相關</b>				
—錢毅湘先生	305	1,099	60	39
—賈凌霞女士	—	204	571	39
—錢仲明先生	—	540	—	—
—陶琪先生	38	213	40	—
—賈明浩先生	4,520	7,915	9,181	—
—上海雙歡	70,356	71,806	5,531	—
—上海長城	83,198	92,428	—	—
—上海博耳	—	505	762	—
—上海高鐵	3,000	700	710	—
—前身實體(附註i)	—	—	151,258	3,702
	<u>161,417</u>	<u>175,410</u>	<u>178,259</u>	<u>3,780</u>

## (ii) 應付關連方款項

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易相關</b>				
—上海博耳	—	33	498	221
<b>非貿易相關</b>				
—錢毅湘先生	64	69	69	—
—賈凌霞女士	63	69	69	—
—錢仲明先生	—	2,000	2,000	—
—上海雙歡	6,569	7,090	1,107	—
—上海博耳	—	5	762	—
—前身實體(附註i)	—	—	21,057	—
	<u>6,696</u>	<u>9,266</u>	<u>25,562</u>	<u>221</u>

附註i) 於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，應收／應付前身實體的款項已於貴集團合併資產負債表對銷。如A節所述，於完成承擔前身業務後，應收／應付前身實體的款項不再對銷，並於二零零九年十二月三十一日的合併資產負債表列作應收／應付關連方款項。

除應收上海雙歡款項(附註30(a))外，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的應收／應付關連方款項為無抵押、免息及無固定還款期。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，並無就該等應收關連方款項作出撥備。

所有上述非貿易相關的關連方結餘已於上市之前清償。

於二零零九年十二月三十一日，錢毅湘先生及前身實體就向本集團提供總額為人民幣20,000,000元的貸款提供擔保。該財務擔保已於二零一零年四月解除。

於二零零九年十二月三十一日，貴集團一間附屬公司為前身實體就其為人民幣46,500,000元的銀行貸款無償提供擔保。該等擔保已於上市前解除。

於二零零九年十二月三十一日，賬面總值分別約人民幣213,334,000元及人民幣3,216,000元的應收關連方及董事款項乃由前身實體保留，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為視作分派予貴公司控股股東。

(c) 租賃協議

博耳無錫於二零零八年一月一日與前身實體訂立租賃協議，據此，博耳無錫向前身實體租借生產處所及辦公室大樓，總樓面面積為2,000平方米，應付固定月租為人民幣10,000元。該租約已於二零零九年十二月三十一日終止。於二零一零年二月，博耳無錫與前身實體訂立新的租賃協議，據此，博耳無錫向前身實體租借生產處所及辦公室大樓，應付固定月租為人民幣70,000元，租期由二零一零年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止為期十年。

博耳服務公司於二零零八年十一月四日與前身實體訂立租賃協議，據此，博耳服務公司無償向前身實體租借生產處所及辦公室大樓，總樓面面積為80平方米。該租約已於二零零九年十二月三十一日終止。於二零一零年二月，博耳服務公司與前身實體訂立新的租賃協議，據此，博耳服務公司向前身實體租借生產處所及辦公室空間，應付固定月租為人民幣600元，由二零一零年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止為期十年。

(d) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員薪酬，包括附註6所披露已付貴公司董事的款項載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
短期僱員福利	235	512	1,328	555	2,283
退休福利計劃供款	33	41	71	20	66
總計	268	553	1,399	575	2,349

薪酬總額已計入「員工成本」(附註4(b))內。

(e) 界定供款退休計劃供款

貴集團為其中國僱員參加由市政府成立的界定供款退休計劃。有關貴集團界定供款退休計劃的詳情載於附註23。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，並無離職福利計劃的重大拖欠供款。

## 31 附屬公司

下列為於有關期間須進行審核的組成 貴集團的公司的詳情及各核數師名稱。

公司名稱	財政期間	法定核數師
博耳香港	截至二零零七年、二零零八年及 二零零九年三月三十一日止年度	Kwok & Partners Certified Public Accountants
	由二零零九年四月一日至 十二月三十一日期間**	畢馬威會計師事務所
博耳無錫	截至二零零七年、二零零八年及 二零零九年十二月三十一日止年度	無錫正卓會計師事務所有限公司
博耳宜興	截至二零零七年及 二零零八年十二月三十一日止年度	宜興方正會計師事務所有限公司*
	截至二零零九年十二月三十一日止年度	無錫嘉譽會計師事務所有限公司
宜興博艾	截至二零零七年及 二零零八年十二月三十一日止年度	宜興方正會計師事務所有限公司*
	截至二零零九年十二月三十一日止年度	無錫嘉譽會計師事務所有限公司
博耳服務公司	由二零零八年十一月四日至 十二月三十一日期間及 截至二零零九年十二月三十一日止年度	無錫嘉譽會計師事務所有限公司

\* 英文版內公司名稱之英文翻譯僅供參考。該等公司名稱概以中文為準。

\*\* 博耳香港的財政期間結算日由三月三十一日改為十二月三十一日以配合 貴公司及 貴集團附屬公司之財政年度

## 32 直接及最終控股方

董事認為，貴公司於二零一零年六月三十日的最終控股方為控股股東。

## 33 主要會計估計及判斷

貴集團不斷基於過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理之對未來事件預期)評估估計及判斷。

審閱財務資料時，貴集團會考慮重大會計政策的選擇、判斷和其他影響該等政策的應用的不明朗因素及匯報結果對條件和假設變動的敏感度等因素。主要會計政策已載列於附註1。貴集團相信下列重大會計政策於編製財務資料時涉及最主要的判斷和估計。

## (a) 減值

倘若有情況顯示資產的賬面值或不可收回，則資產可被視為「已減值」，並須於損益中確認減值虧損。資產的賬面值會定期進行檢討，以評估可收回金額是否低於賬面值。一旦出現任何事件或情況變動顯示記錄之賬面值或難以收回時，則進行資產減值測試。倘若出現減值，則賬面值將減少至可收回金額。

可收回款項為扣除出售成本之公平值與使用值兩者之較高者。釐定使用值時，有關資產所產生的預期現金流量貼現至其現值，需要對銷售額、銷售收益及營運成本等項目作出重大判斷。貴集團會運用一切可得資料，釐定可收回款項之合理約數，包括根據對銷售額、銷售收益及營運成本等項目之合理且可以證據支援之假設和預測作出之估計。



**(b) 存貨的可變現淨值**

存貨的可變現淨值乃為其於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及估計銷售所需之成本。該等估計乃基於目前市場狀況及銷售同類產品以往經驗。假設的變動將增加或減少過往年度撇銷存貨金額或相關撇銷之撥回，並影響貴集團資產淨值。貴集團於每個結算日重新評估該等估計。

**(c) 應收貿易及其他賬款減值**

貴集團會根據信貸歷史及當前的市場條件，透過評估應收貿易及其他賬款的可收回情況估計減值撥備。這需要使用估計及判斷。當有事件出現或情況改變顯示結餘可能無法收回時，便會就應收貿易及其他賬款作撥備。倘預期數額與原先估計有所不同，有關差額將影響有關估計變動期間之應收貿易及其他賬款之賬面值及有關之減值虧損。貴集團於每個結算日重新評估該等減值撥備。

**(d) 折舊及攤銷**

物業、廠房及設備是於其預計可用年期，經計及其估計剩餘價值後以直線法進行折舊。無形資產（無限使用年期者除外）於其預計可用年期以直線法攤銷。貴集團定期審閱資產的預計可用年期以確定任何報告期內所紀錄的折舊及攤銷開支金額。可用年期是按貴集團對類似資產以往的經驗，並考慮預期的技術改變後所估計的。將來期間的折舊及攤銷開支會因以前估計的重大改變而作出往後調整。

**34 貴公司的財務資料**

貴公司於二零一零年二月十二日註冊成立，法定股本為390,000港元，分為3,900,000股每股面值0.1港元的股份。於二零一零年二月十二日，貴公司發行1股面值0.1港元的股份。同日，貴公司按面值以現金發行999股股份，以擴大貴公司的資本基礎。

貴公司自其註冊成立日期以來概無進行任何業務。於二零一零年六月三十日，貴公司僅擁有名義上的淨資產。

**35 於有關期間已頒佈但未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響**

截至本報告刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋，而編製財務資料時並無採納該等修訂、新準則及詮釋。

貴集團現正評估上述修訂、新準則及新詮釋於首次應用期間的預期影響。

至目前為止，貴集團認為應用上述修訂、新準則及新詮釋不大可能會對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

**36 結算日後事項**

於二零一零年六月三十日後發生下列重大事項：

**(a) 集團重組**

於二零一零年九月三十日，貴集團完成為整頓貴集團之架構而進行的重組，以籌備貴公司股份於聯交所上市。重組詳情載於本招股章程「歷史及重組」一節。由於重組，貴公司成為貴集團之控股公司。

**(b) 資本化發行**

根據貴公司股東於二零一零年九月三十日通過之書面決議案，貴公司之法定股本藉增設1,996,100,000股每股面值0.1港元之普通股而增加至200,000,000港元。此外，待貴公司根據貴公司首次公開發售股份（「首次公開發售」）發行發售股份後，並視乎首次公開發售價，貴公司股份溢價賬出現進賬後，貴公司將透過悉數按面值繳足562,490,000股股份而將貴公司股份溢價賬之結餘56,249,000港元資本化，有關股份將配發及發行予貴公司股東。

**D 其後的財務報表**

貴公司或其附屬公司概無就二零一零年六月三十日後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

博耳電力控股有限公司  
建銀國際金融有限公司  
董事會 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一零年十月七日

本附錄所載資料並不構成本招股章程附錄一所載本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製會計師報告之其中部分，載入本附錄僅作參考資料。

未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

#### (A) 未經審核備考全面攤薄預測每股盈利

以下截至二零一零年十二月三十一日止年度之未經審核備考全面攤薄預測每股盈利乃根據下文附註所載基準編製，旨在闡釋全球發售的影響，猶如其於二零一零年一月一日已發生。此未經審核備考全面攤薄預測每股盈利之編製僅供說明用途，及由於其性質，其未必可真實反映本集團於全球發售及本招股章程附錄六所載重組後的財務業績。

截至二零一零年十二月三十一日止年度之

權益股東應佔

合併溢利預測(附註1) .....不少於人民幣180,000,000元(約207,000,000港元)

未經審核備考預測每股盈利

—全面攤薄(附註3) .....不少於人民幣0.24元(約0.28港元)

附註：

- (1) 截至二零一零年十二月三十一日止年度的權益股東應佔合併溢利預測摘錄自「溢利預測」一節。編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利預測的基準及假設載於本招股章程附錄三。
- (2) 截至二零一零年十二月三十一日止年度的本公司權益股東應佔合併溢利預測乃由董事編製，並以截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併溢利預測為基準。預測乃按照會計政策編製，而有關會計政策在所有重大方面均與本招股章程附錄一的會計師報告C節附註1所載本集團現時採納的會計政策一致。
- (3) 以備考全面攤薄基準計算的每股盈利預測人民幣0.24元(約0.28港元)乃依據截至二零一零年十二月三十一日止年度的本公司權益股東應佔預測合併溢利計算，且假設本公司自二零一零年一月一日起上市及於整個年度的已發行股份總數為750,000,000股。
- (4) 權益股東應佔合併溢利預測及未經審核備考每股盈利預測乃按人民幣0.8702元兌1港元之匯率換算為港元。這並不表示人民幣金額已經、應當或可以按上述匯率兌換為港元，反之亦然。

## (B) 未經審核備考經調整有形資產淨值

下表為本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表，乃根據取自本招股章程附錄一所載本集團於二零一零年六月三十日的財務資料的合併資產淨值，並作出如下調整：

	本集團 於二零一零年 六月三十日 的合併 有形資產淨值	估計 全球發售 所得款項淨額	未經審核 備考經調整 有形資產淨值	未經審核 備考經 調整每股 有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元	人民幣千元 (附註2)
基於發售價每股4.38港元	189,369	641,991	831,360	1.11
基於發售價每股6.38港元	189,369	955,263	1,144,632	1.53

## 附註：

- (1) 估計全球發售所得款項淨額乃根據發售價每股4.38港元及6.38港元，並扣除包銷費用及本公司應付的其他相關開支而計算。並無計及可能因行使超額配股權而配發及發行的股份。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出上述段落所述的調整後，假設全球發售已於二零一零年六月三十日完成且已發行750,000,000股股份為基準而計算，但未計及因行使超額配股權而可能配發及發行的任何股份。
- (3) 本集團於二零一零年七月三十一日的物業權益由獨立物業估值師仲量聯行西門有限公司估值，相關物業估值報告載列於本招股章程附錄四「物業估值」(附註)。該等物業的重估盈餘並未計入本集團於截至二零一零年六月三十日止六個月的合併財務資料及將不會計入本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務資料。以上調整並未計入因重估本集團的物業權益而產生約人民幣19,800,000元的本集團應佔重估盈餘。倘重估盈餘計入本集團的財務報表，則約人民幣900,000元的額外年度折舊及攤銷將於截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利扣除。

附註：截至估值日期，一間物業並未轉讓予本集團，故此該物業的業權並未歸於本集團。因此，仲量聯行西門有限公司並未賦予該物業商業價值。然而，仲量聯行西門有限公司認為，截至估值日期，該物業的資本值為人民幣44,339,000元，條件為該物業的登記擁有人為本集團及本集團有權自由轉讓，出租、按揭或以其他方式出售該物業。

**(C) 未經審核備考財務資料釋疑函**

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就有關本集團額外的未經審核備考財務資料所編製的報告全文，以供收錄於本招股章程。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

**博耳電力控股有限公司(「貴公司」)**

吾等就日期為二零一零年十月七日的招股章程(「招股章程」)附錄二A及B部分所載 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料(「備考財務資料」)作出匯報。備考財務資料乃由 貴公司董事編製，僅作說明用途，以提供資料說明首次公開發售 貴公司將於香港聯合交易所有限公司主板上市的股份可能對所呈列財務資料的影響。未經審核備考財務資料的編製基準載於招股章程附錄二A及B部分。

**責任**

貴公司董事全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段以及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的會計指引第7號「編撰備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

吾等負責根據上市規則第4.29(7)段就未經審核備考財務資料提供意見，並向閣下匯報。對於吾等之前所發出任何有關編製未經審核備考財務資料所採用的財務資料的報告，除對於該等報告發出日期列明的收件人外，吾等概不負責。

**意見基準**

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函申報委聘準則(「香港投資通函申報委聘準則」)第300號「投資通函備考財務資料的會計師報告」進行工作。吾等的工作主要包括比較未經調整財務資料與來源文件、考慮支持有關調整的憑證以及就未經審核備考財務資料與 貴公司董事進行討論。吾等的工作並不涉及任何相關財務資料的獨立審查。

吾等的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港核數準則或香港審閱委聘準則所進行的審核或審閱，因此，吾等並不就未經審核備考財務資料發表任何有關審核或審閱保證。

吾等已計劃及進行有關工作，以取得吾等認為必要的資料及解釋，以提供足夠證據合理確保未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所述基準妥為編製，且該得基準與 貴集團的會計政策一致，且所作調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言乃屬合適。

未經審核備考財務資料僅供參考，乃根據 貴公司董事的判斷及假設而作出，而基於其假定性質所限，不能作為日後將會發生任何事項的任何保證或指標，亦未必能顯示：

- 貴集團於二零一零年六月三十日或未來任何日期的財務狀況；或
- 貴集團截至二零一零年十二月三十一日止年度或任何未來期間的每股盈利。

吾等不就發行 貴公司股份的所得款項淨額及該等所得款項淨額的用途是否合理或會否實際按招股章程「未來計劃及所得款項用途」中「所得款項用途」一節所述而動用發表意見。

## 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準由 貴公司董事妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團所採納的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言，所作調整乃屬恰當。

此 致

博耳電力控股有限公司  
董事會 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一零年十月七日

截至二零一零年十二月三十一日止年度的本公司權益股東應佔合併溢利的預測載於本招股章程「財務資料—溢利預測」一節。

**(A) 基準及假設**

董事已根據我們截至二零一零年六月三十日止六個月的經審核業績、本集團截至二零一零年八月三十一日止兩個月的未經審核合併業績及本集團截至二零一零年十二月三十一日止餘下四個月的合併業績預測編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的本公司權益股東應佔合併溢利預測。編製預測所採用之主要會計政策與本招股章程附錄一會計師報告附註1C節所載本集團所採用之會計政策所有重大方面一致。溢利預測乃基於以下主要假設而編製：

- (a) 本集團的經營所在地中國、香港及其他國家的現行政府政策或政治、法律、財政、市場或經濟狀況不會出現重大變動；
- (b) 本集團的經營所在地的法律、法規或規則不會出現可對本集團業務造成不利影響的重大變動；
- (c) 中國、香港及其他任何國家適用於本集團業務的稅基或稅率不會出現重大變動；
- (d) 中國的利率、匯率及通脹率不會出現重大變動；
- (e) 本集團並無受到本招股章程「風險因素」一節所載列的任何風險因素的重大不利影響；
- (f) 經營所在地的現行政府宏觀經濟及貨幣政策不會出現重大變動；
- (g) 現行的會計政策、主要會計估計及判斷與本集團編製截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一零年六月三十日止六個月的業績所採用者比較不會出現變動；
- (h) 本集團的經營不會由於董事所不能控制的原因導致的原材料供應中斷及勞資糾紛而受到不利影響；
- (i) 本集團產品的市場需求及生產方面的季節波動不會出現重大變動；
- (j) 本集團能夠與全部主要客戶及供應商大致維持業務關係；
- (k) 銀行貸款融資不會出現重大變動；及
- (l) 本集團能夠維持其主要管理層及人員。



## (B) 申報會計師函件

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司權益股東應佔合併溢利預測所編制的報告全文，以供收錄於本招股章程。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

吾等已根據香港會計師公會發布的核數指引第3.341條「溢利預測之會計師報告」審閱截至二零一零年十二月三十一日止年度博耳電力控股有限公司(「貴公司」)權益股東應佔合併溢利預測(「溢利預測」)所採納的會計政策及計算方法。貴公司董事須對貴公司於二零一零年十月七日刊發的招股章程(「招股章程」)「財務資料」一節所載的溢利預測負全責。

溢利預測由貴公司董事根據貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)截至二零一零年六月三十日止六個月的經審核業績、貴集團截至二零一零年八月三十一日止兩個月的未經審核合併業績及貴集團截至二零一零年十二月三十一日止餘下四個月的合併業績預測編製。

吾等認為，就會計政策及計算方法而言，溢利預測已按照招股章程附錄三所載由董事作出的假設妥為編製，並按在所有重大方面均與日期為二零一零年十月七日的會計師報告所載貴集團一般採納的會計政策一致的基準而呈列，會計師報告全文載於招股章程附錄一。

此致

博耳電力控股有限公司  
董事會

建銀國際金融有限公司 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一零年十月七日

以下為董事接獲保薦人就截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司權益股東應佔合併溢利預測編製的函件全文，以供載入本招股章程。

(C) 保薦人函件



建銀國際金融有限公司  
香港  
金鐘金鐘道88號  
太古廣場二座34樓

敬啟者：

吾等謹提述博耳電力控股有限公司(「貴公司」)於二零一零年十月七日刊發的招股章程(「招股章程」)所載 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度權益股東應佔合併溢利預測(「溢利預測」)。

溢利預測由董事根據 貴集團截至二零一零年六月三十日止六個月的經審核業績、貴集團截至二零一零年八月三十一日止兩個月未經審核合併業績及 貴集團截至二零一零年十二月三十一日止餘下四個月的合併業績預測編製。董事須對溢利預測承擔全部責任。

吾等已與 閣下討論於編製溢利預測時所用的基準及假設。吾等亦已考慮畢馬威會計師事務所就編製溢利預測所依據的會計政策及計算方法而向 閣下及吾等發出日期為二零一零年十月七日的函件。

按上述基準及 閣下所採納之基準及假設以及 閣下採納並經畢馬威會計師事務所審閱的會計政策及計算方法，吾等認為，溢利預測(由 閣下作為 貴公司董事承擔全部責任)乃經審慎周詳查詢後編製。

此致

博耳電力控股有限公司  
列位董事 台照

代表  
建銀國際金融有限公司  
董事總經理(企業融資)  
賴文偉  
謹啟

二零一零年十月七日

以下為獨立估值師仲量聯行西門有限公司就其對本集團物業權益於二零一零年七月三十一日所進行之估值而編製之函件、估值概要及估值證書全文，以供載入本招股章程。



JONES LANG  
LASALLE<sup>®</sup> SALLMANNS

仲量聯行西門有限公司

仲量聯行西門有限公司  
香港鰂魚涌英皇道979號太古坊多盛大廈17樓  
電話 +852 2169 6000 傳真 +852 2169 6001  
牌照號碼：C-030171

敬啟者：

吾等已遵照閣下指示，對博耳電力控股有限公司（「貴公司」）或其附屬公司（以下統稱「貴集團」）於中華人民共和國（「中國」）及香港持有權益的物業進行估值。吾等確認曾視察物業、作出有關查詢及調查，並取得吾等認為必需之其他資料，以向閣下提供吾等對該等物業權益於二零一零年七月三十一日（「估值日」）之資本值之意見。

吾等對該等物業權益之估值指市值。所謂市值，就吾等所下之定義而言，乃指「物業經適當推銷後，由自願買方與自願賣方公平磋商，在知情、審慎及不受脅迫之情況下在估值日進行交易之估計金額」。

我們採用直接比較法對第一類物業權益進行估值，並假設物業權益在現況下即時交吉出售以及參考相關市場可資比較銷售交易。

基於第二類物業權益之樓宇及構築物之性質以及彼等所處之特定位置，現時可能並無可資比較之相關市場銷售。因此，吾等以其折舊重置成本為基準對該類物業權益進行估值。

折舊重置成本指「以現代等價資產重置資產的現時成本減實際損耗及一切相關形式的陳舊及優化」。此乃根據土地現有用途對市值作出估計，加上進行改善的目前重置（或重建）成本，再按實際損耗以及各種相關陳舊及優化作出扣減計算。物業權益之折舊重置成本視乎有關業務是否具備足夠之潛在盈利能力而定。

第三類及第四類由貴集團所租用之物業權益因屬於短期租賃性質或不得轉讓或分租或缺乏有高額利潤的租金，故吾等並無賦予該等物業權益任何商業價值。

吾等進行估值時，乃假設賣方在市場上出售該等物業權益，並無憑藉任何遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排而影響該等物業權益之價值。

吾等之報告並無考慮所估物業權益欠負的任何質押、抵押或債項，亦無考慮於出售時可能產生之任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設該等物業概無涉及任何可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

進行物業權益估值時，吾等已遵從香港聯合交易所有限公司證券上市規則第5章及第12項應用指引、皇家特許測量師學會出版的皇家特許測量師學會估值準則、香港測量師學會出版的香港測量師學會物業估值準則及國際估值委員會出版的國際估值標準所載的一切規定。

吾等在很大程度上依賴 貴集團提供之資料，並接納 貴集團就年期、規劃批覆、法定公告、地役權、佔用詳情、租賃及一切其他相關事項而向吾等提供之意見。

吾等已獲出示多份有關物業權益之業權文件副本，包括有關物業權益之國有土地使用權證、房屋所有權證及官方規劃，並已作出有關查詢。吾等已盡可能查閱文件正本，以核實中國物業權益之現有業權，以及物業權益可能附帶之任何重大產權負擔或任何租賃修訂。吾等在很大程度上依賴 貴公司之中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所就 貴集團於中國之物業權益之業權有效性所提供之意見。

吾等並無進行詳細測量，以核實物業之地盤面積是否正確，惟已假設吾等所獲文件及正式地盤圖則載列之地盤面積均屬正確。所有文件及合約僅供參考，所有尺寸、量度及面積均為約數。吾等並無進行實地測量。

吾等曾視察物業之外貌，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行調查，以釐定地面狀況及設施是否適合繼續運作。吾等之估值乃假設該等物業在上述方面情況屬良好而編製。此外，吾等並無進行任何結構測量，惟在視察過程中並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等未能呈報該等物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。吾等並無測試任何設施。

吾等並無理由懷疑 貴集團所提供資料之真實性及準確性。吾等亦已徵求 貴集團確認，其提供之資料概無遺漏任何重大事實。吾等認為已獲足夠資料以達致知情觀點，且並無理由懷疑 貴集團隱瞞任何重要資料。

除另有說明外，本報告所列的一切金額數字均以人民幣(人民幣)為單位。

吾等的估值概述如下，並隨函附奉估值證書。

此致

博耳電力控股有限公司  
Clifton House  
75 Fort Street  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman  
KY1-1108  
Cayman Islands  
董事會 台照

代表  
仲量聯行西門有限公司  
董事  
彭樂賢  
B.Sc. FRICS FHKIS  
謹啟

二零一零年十月七日

附註：彭樂賢為特許測量師，彼擁有27年中國地區之物業估值經驗，並擁有30年香港、英國及亞太區之物業估值經驗。

## 估值概要

## 第一類－貴集團於中國持有作未來發展之物業權益

編號	物業	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
1.	位於中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 鎮北村及群勝村之一幅土地 (地段編號6204-26)	13,169,000 元
		小計： <u><u>13,169,000 元</u></u>

## 第二類－貴集團於中國已訂約收購之物業權益

編號	物業	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
2.	中國 江蘇省 宜興市 萬石鎮 大尖村 集中工業區之 兩幅土地、多幢樓宇及構築物	無商業價值
		小計： <u><u>無</u></u>

## 第三類—貴集團於中國租用及佔用之物業權益

編號	物業	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
3.	中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 312國道旁之三幢樓宇	無商業價值
4.	中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 312國道旁之7號樓中 2樓之一個單位	無商業價值
5.	中國 北京 海淀區 紫竹院路116號 嘉豪國際中心 A座5樓508室	無商業價值
6.	中國 江蘇省 南京市 建鄴區 廬山路158號 嘉業國際城 3座22樓2210室	無商業價值
小計：		<u>無</u>

## 第四類—貴集團於香港租用及佔用之物業權益

編號	物業	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
7.	香港 德輔道中199號 維德廣場 18樓1805室	無商業價值
小計：		<u>無</u>
總計：		<u>13,169,000元</u>

## 估值證書

## 第一類－貴集團於中國持有作未來發展之物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
1.	位於中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 鎮北村及群勝村之 一幅土地 (地段編號 6204-26)	該物業包括一幅地盤面積約33,941.9平方 米的土地，並計劃發展為一幢工廠綜合大 樓。  該物業之土地使用權已授出作工業用途， 屆滿日期為二零五九年十月二十四日。	該物業目前空置。	13,169,000 元

## 附註：

1. 根據一份國有土地使用權證—錫惠國用(2010)第0237號，地盤面積約33,941.9平方米的物業的土地使用權已授予 貴公司一間間接全資附屬公司博耳(無錫)電力成套有限公司(「博耳無錫」)用作工業用途，屆滿日期為二零五九年十月二十四日。
2. 根據博耳無錫一項建設工程規劃許可證-建字第F-320206201000118號，總建築面積約為23,367平方米的開發項目已獲准動工。
3. 吾等已獲 貴公司中國法律顧問提供有關物業權益之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - (a) 博耳無錫有權佔用、使用該物業之土地使用權，及從該等權利中得益及轉讓該等權利；及
  - (b) 根據博耳無錫之書面確認，該物業之土地使用權並不受任何按揭或第三方產權負擔限制。



## 估值證書

## 第二類—貴集團於中國已訂約收購之物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
2.	中國 江蘇省 宜興市 萬石鎮 大尖村 集中工業區之 兩幅土地、多幢樓宇 及構築物	<p>該物業包括兩幅總地盤面積約74,887.2平方米的土地、於其上興建於二零零五年至二零零七年分階段完成的四幢樓宇及多幢構築物。</p> <p>該等樓宇之總建築面積約為35,905平方米。</p> <p>該等樓宇包括三幢工業樓宇及一幢宿舍。</p> <p>該等構築物主要包括道路、邊界圍網及自行車棚等。</p> <p>物業的土地使用權授出年期的屆滿日期分別為二零五五年十一月二十八日及二零五七年五月二十六日，並作工業用途。</p>	除部份物業租予博耳宜興外(參閱附註4)，該物業目前由宜興博艾佔用作生產及輔助用途。	無商業價值

## 附註：

1. 博耳投資(香港)有限公司(「博耳香港」)(貴公司一間間接全資附屬公司)與賈明浩先生於二零一零年五月二十日訂立股權轉讓協議，據此，雙方同意轉讓賈明浩先生於宜興博艾自動化成套設備有限公司(「宜興博艾」)之75%股權予博耳香港。
2. 根據兩份國有土地使用權證—宜國用(2010)字第27600006號及第27600007號，該物業兩幅總地盤面積約74,887.2平方米之土地之土地使用權已按不同年期授予宜興博艾，屆滿日期分別為二零五五年十一月二十八日及二零五七年五月二十六日，並作工業用途。
3. 根據四份房屋所有權證—宜房權証萬石字第1000022662號至1000022664號及第1000025918號，四幢總建築面積約35,905平方米的樓宇由宜興博艾擁有。
4. 根據由宜興博艾與貴公司之間接全資附屬公司博耳(宜興)電力成套有限公司(「博耳宜興」)訂立之一份租賃協議，房屋所有權證—宜房權証萬石字第1000022662號及1000022663號項下總建築面積約4,460平方米的物業部分出租予博耳宜興，年期為十年，自二零一零年一月一日起至二零一九年十二月三十一日屆滿，年租為人民幣100,000元。
5. 於估值日，該物業並未轉讓予貴集團，故業權並未歸屬予貴集團，因此吾等並無賦予該物業任何商業價值。然而，為供參考之用，假設該物業之註冊業主為貴集團且貴集團可自由轉讓、租賃、按揭或以其他方式處理該物業，吾等認為該物業於估值日的資本值將為人民幣44,339,000元。
6. 吾等已獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - a. 宜興博艾有權佔用、使用該物業之土地使用權，以及從該等權利中得益及轉讓該等權利；
  - b. 宜興博艾有權佔用、使用該物業之房屋所有權，以及從該等權利中得益及出售該等權利；
  - c. 根據宜興博艾之書面確認，該物業之土地使用權及房屋所有權並無附有任何按揭或第三方產權負擔限制；
  - d. 該租賃協議已正式向相關機關登記及存檔。

## 估值證書

## 第三類—貴集團於中國租用及佔用之物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零二零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
3.	中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 312國道旁之 三幢樓宇	該物業包括三幢於一九九八年前後落成的一層高工業樓宇。  該物業之總建築面積約為8,498.42平方米。  該物業乃向 貴公司之關連人士無錫博耳電力儀錶有限公司租用，年期為十年，自二零一零年一月一日起及於二零一九年十二月三十一日屆滿，年租為人民幣840,000元，不包括管理費及水電費。	該物業目前由 貴集團佔用作生產及倉儲用途。	無商業價值

## 附註：

1. 根據 貴公司之關連人士無錫博耳電力儀錶有限公司(「無錫博耳」)與 貴公司之間接全資附屬公司博耳(無錫)電力成套有限公司(「博耳無錫」)於二零一零年二月二十二日訂立之租賃協議，該物業已出租予博耳無錫，年期為十年，自二零一零年一月一日起至二零一九年十二月三十一日屆滿，年租為人民幣840,000元，不包括管理費及水電費。
2. 吾等已獲 貴公司之中國法律顧問就該物業之租賃協議之合法性發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - a. 根據三份房屋所有權証—錫房權証惠山字第HS1000243853-1號至HS10000243853-3號，該物業由無錫博耳擁有；
  - b. 租賃協議屬有效；及
  - c. 租賃協議已正式向相關機關登記及存檔。

## 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零二零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
4.	中國 江蘇省 無錫市 惠山區 洛社鎮 312國道旁之7號樓中 2樓之一個單位	該物業包括一幢一九九八年落成的兩層高 工業樓宇二樓的一個單位。  該物業之總建築面積約為80平方米。  該物業乃向 貴公司之關連人士無錫博耳 電力儀錶有限公司租用，年期為十年，自 二零一零年一月一日起及於二零一九年 十二月三十一日屆滿，年租為人民幣7,200 元。	該物業目前由 貴 集團佔用作辦公室 用途。	無商業價值

## 附註：

1. 根據 貴公司之關連人士無錫博耳電力儀錶有限公司(「無錫博耳」)與 貴公司之間接全資附屬公司無錫博耳電氣工程服務有限公司(「博耳服務公司」)於二零一零年二月二十二日訂立之租賃協議，該物業已出租予博耳無錫，年期為十年，自二零一零年一月一日起至二零一九年十二月三十一日屆滿，年租為人民幣7,200元。
2. 吾等已獲 貴公司之中國法律顧問就該物業之租賃協議之合法性發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - a. 根據一份房屋所有權証—錫房權証惠山字第HS1000243853-3號，該物業由無錫博耳擁有；
  - b. 租賃協議屬有效；及
  - c. 租賃協議已正式向相關機關登記及存檔。

## 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
5.	中國 北京 海淀區 紫竹院路116號 嘉豪國際中心 A座5樓508室	該物業包括一幢二零零四年落成的15層高綜合樓宇五樓的一個單位。  該物業之總建築面積約為150平方米。  該物業乃向獨立第三方張建綺租用，年期為三年，自二零一零年一月一日起及於二零一二年十二月三十一日屆滿，年租為人民幣150,000元，不包括管理費及水電費。	該物業目前由 貴集團佔用作辦公室用途。	無商業價值

## 附註：

1. 根據獨立第三方張建綺與 貴公司之間接全資附屬公司博耳(無錫)電力成套有限公司(「博耳無錫」)於二零一零年一月一日訂立之租賃協議，該物業已出租予博耳無錫，年期為三年，自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日屆滿，年租為人民幣150,000元。
2. 吾等已獲 貴公司之中國法律顧問就該物業之租賃協議之合法性發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - a. 根據一份房屋所有權証—京房權証海私移字第0073659號，該物業由張建綺擁有；
  - b. 租賃協議屬有效；及
  - c. 該租賃協議已正式向相關機關登記及存檔。

## 估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
6.	中國 江蘇省 南京市 建鄴區 廬山路158號 嘉業國際城 3座22樓2210室	該物業包括於一幢於二零零六年落成的29層高辦公大樓22樓的一個單位。  該物業之總建築面積約為327.57平方米。  該物業乃向獨立第三方鄭鋒租用，年期為三年，自二零一零年一月十六日起及於二零一三年一月十五日屆滿，年租為人民幣182,400元，不包括管理費及水電費。	該物業目前由貴集團佔用作辦公室用途。	無商業價值

## 附註：

1. 根據獨立第三方鄭鋒與貴公司之間接全資附屬公司博耳(無錫)電力成套有限公司(「博耳無錫」)於二零零九年十二月二十五日訂立之租賃協議，該物業已出租予博耳無錫，年期為三年，自二零一零年一月十六日起至二零一三年一月十五日屆滿，年租為人民幣182,400元。
2. 吾等已獲貴公司之中國法律顧問就該物業之租賃協議之合法性發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - a. 租賃協議屬有效；及
  - b. 該租賃協議尚未向相關機關登記，惟並不會影響租賃協議之有效性。然而，博耳無錫正準備向相關機關申請登記該租賃協議，否則博耳(無錫)或須根據南京租賃物業規則繳付最高達人民幣10,000元的罰款。

## 估值證書

## 第四類－貴集團於香港租用及佔用之物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年 七月三十一日 現況下之資本值 人民幣
7.	香港 德輔道中199號 維德廣場18樓 1805室	<p>該物業包括一幢於一九八七年前後落成的39層辦公大樓18樓的一個單位。</p> <p>該物業之可出租面積約為142.1平方米。</p> <p>根據博耳投資(香港)有限公司(作為承租人)與Foxhill Investments Limited(作為業主及一名獨立第三方)訂立的一份租賃協議，該物業由貴集團租賃，年期為兩年，自二零一零年四月一日起及於二零一二年三月三十一日屆滿，月租為56,030港元，不包括差餉、管理費及空調費。</p>	該物業目前由貴集團佔用作辦公室用途。	無商業價值

## 附註：

- 根據日期為二零零三年七月三十一日之備忘錄編號UB8989535，該物業之註冊業主為Foxhill Investment Limited。

以下為本公司之組織章程大綱及細則若干條文及開曼群島公司法若干內容之概要。

本公司於二零一零年二月十二日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司經修訂及重訂之組織章程大綱(「大綱」)及組織章程細則(「細則」)組成本公司之組織章程文件。

## 1. 組織章程大綱

- (a) 大綱規定(其中包括)本公司股東承擔之責任有限,而本公司之成立宗旨並無限制(因此包括可作為投資公司)。本公司擁有並且能夠隨時或不時行使作為自然人或法人團體應有之任何及全部行為能力,不論作為委託人、代理人、承包商或其他身份,且由於本公司為獲豁免公司,故本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或法團進行交易(為達成本公司在開曼群島以外進行之業務者除外)。
- (b) 本公司可通過特別決議案修訂其大綱所列之任何宗旨、權力或其他事項。

## 2. 組織章程細則

章程細則乃於二零一零年九月三十日獲採納,其若干條文之概要如下:

### (a) 股份

#### (i) 股份類別

本公司之股本包括普通股。

#### (ii) 股票

各名列股東名冊為股東之人士均有權毋須繳費而就其股份獲發股票一張。公司法禁止向任何人士(公司法所界定之獲授權或認可保管人除外)發行不記名股份。根據有關犯罪得益的法例,所有服務供應商均須就客戶的身份進行適當的盡職審查程序,以「了解自己的客戶」,因此強制於發行不記名股份時,必須按特別程序進行。

本公司每張股票、認股權證或債權證或代表任何其他形式證券之證書須蓋上公司印鑑,並須由一名董事及秘書,或兩名董事,或若干就此獲董事會委任之其他人士親筆簽署,方可發行。就本公司股票、債權證或其他證券之證書而言,董事會可以通過決議案決定將該等簽署或其中任何簽署免除或附以若干機械簽署方法或系統而毋須作出該決議案所指之親筆簽署,或該等證書毋須由任何人士簽署。每張股票須列明所發行之股份數目及類別及已繳金額,並可由董事會不時指定的其他形式發行。各股票僅與一類股份有關,而倘本公司股本包括附有不同投票權之股份,則各類別股份(附有於股東大會上之一般投票權者除外)之名稱,



均須加上「受限制投票權」或「受局限投票權」或「無投票權」之字樣，或若干其他與有關類別股份所附權利配合之適當名稱。本公司並無責任為任何股份登記超過4名人士作為其聯名持有人。

**(b) 董事**

**(i) 配發及發行股份與認股權證之權力**

在公司法、大綱與細則之條文之規限且不影響任何股份或任何類別股份持有人所獲賦予任何特權的情況下，本公司所發行之任何股份可附有或已附有本公司通過普通決議案所決定(倘無該項決定或該項決定並無作出特別規定，則由董事會決定)關於股息、投票權、退還資本或其他方面之權利或限制。本公司可發行任何股份，但須訂明本公司或股份持有人可於發生特定事件或於指定日期有選擇權贖回股份之條款。

董事會可按董事會不時釐定之條款發行認購本公司任何類別股份或其他證券之認股權證。

倘認股權證乃發行予不記名持有人，則除非董事會在無合理疑點之情況下確信原有證書已被銷毀，而本公司已就發行任何該等替代證書收取董事會認為適當形式之賠償保證，否則不得發行任何認股權證書以代替遺失之原有證書。

除公司法、細則之條文及(如適用)任何有關地區(定義見細則)之證券交易所規則之規限下，且不影響任何股份或任何類別股份當時所附任何特權或限制之情況下，本公司所有未發行股份概由董事會處置。董事會可全權決定按其認為適當之時間、代價、條款及條件向其認為適當之人士發售或配發股份或就股份授出購股權或以其他方式處置股份，惟不得以折讓方式發行股份。

於作出或授出任何配發或發售股份，或就股份授出購股權或處置股份時，倘董事會認為在任何個別地區或多個地區如不辦理註冊聲明或其他特別手續而於當地進行配發、發售股份、就股份授出購股權或處置股份即屬或可能屬違法或不切實際，則本公司及董事會均無責任向登記地址位於該等地區之股東或其他人士進行上述活動。然而，因上述規定受影響之股東在任何情況下均不會成為或被視為另一類別股東。

**(ii) 處置本公司或任何附屬公司資產之權力**

倘細則並無有關處置本公司或其任何附屬公司資產之明確條文，董事會可行使一切權力及執行本公司可行使或執行或批准之一切措施及事宜，而該等權力、措施及事宜並非細則或公司法規定須由本公司於股東大會上行使或執行者。倘本公司於股東大會上制定規則管制該等權力或措施，則該等規定不得使董事會在之前所進行而當未有作出該規則時原應有效之事項無效。

(iii) 失去職位之補償或付款

向任何現任董事或離職董事支付任何款項作為失去職位之補償，或其退任之代價（並非合約或法律規定須付予董事者）必須經本公司在股東大會上批准。

(iv) 向董事提供貸款及貸款抵押品

細則條文禁止向董事及其聯繫人提供任何貸款，與採納細則當時之香港法例條文相同。

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司之董事或彼等各自之任何聯繫人提供貸款、就任何人士向董事或本公司任何控股公司之董事或彼等各自之任何聯繫人提供之貸款作出任何擔保或提供任何抵押品，或倘任何一名或以上董事（共同或個別或直接或間接）於另一間公司擁有控股權益，則本公司不得向該其他公司提供貸款、就任何人士向該其他公司提供之貸款作出任何擔保或提供任何抵押品。

(v) 披露涉及本公司或其任何附屬公司所訂立合約之權益

董事可於任職董事期間兼任本公司任何其他職位或獲利崗位（本公司核數師一職除外），任期及條款由董事會釐定，並可就此收取任何其他細則所規定或根據之任何酬金以外之額外酬金（不論以薪金、佣金、分享利潤或其他方式支付）。董事可擔任或出任本公司可能擁有權益之任何其他公司之董事或其他高級人員或股東，而毋須就在該等其他公司兼任董事、高級人員、股東而收取之任何酬金或其他利益向本公司或股東交代。董事會亦可按其認為完全適當之方式，安排行使本公司所持有或擁有任何其他公司股份所附有之投票權，包括投票通過任何決議案贊成委任董事或任何董事為該等其他公司之董事或高級人員。

任何董事或候任董事不會因其職位而失去就其以賣方、買方或其他身份而與本公司訂立合約之資格，且任何該等合約或任何董事以任何方式擁有權益之任何其他合約或安排亦不會因而失效，而參與訂約或如此擁有權益之任何董事亦毋須因其董事職位或由此建立之受信關係而向本公司交代自任何該等合約或安排獲得之任何利潤。董事在本公司所訂立或建議訂立之合約或安排中擁有任何重大權益，則須於其可實際申明其權益性質之首次董事會會議上申明其權益性質。

本公司無權因任何直接或間接在任何股份所附任何權利擁有權益之人士未向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害其所持任何股份附有之任何權利。

董事不得就任何有關其或其聯繫人擁有重大權益之任何合約、安排或其他建議之董事會決議案投票(亦不得計入法定人數內)，即使投票，亦不得計算其投票且不得計入該決議案的法定人數，惟此項限制不適用於下列任何事宜：

- (aa) 就董事或其任何聯繫人應本公司或其任何附屬公司之要求或為本公司或其任何附屬公司之利益而借出款項或引致或作出承擔而向該董事或其聯繫人提供任何抵押品或賠償保證；
- (bb) 因應本公司或其任何附屬公司之債項或承擔而向第三者提供任何抵押品或賠償保證，其中董事或其聯繫人個別或共同提供全部或部分擔保或賠償保證或提供抵押品；
- (cc) 有關發售(或由本公司發售)本公司或本公司可能創立或擁有權益之任何其他公司股份、債權證或其他證券以供認購或購買，而董事或其聯繫人因參與發售之包銷或分包銷而擁有或將會擁有權益之任何建議；
- (dd) 有關董事或其聯繫人僅以高級人員或行政人員或股東身份(不論直接或間接)在其中擁有權益，或董事或其聯繫人於該公司股份中擁有實際權益，惟該董事及其任何聯繫人並非在其中(或其或其聯繫人藉以獲得權益之任何第三間公司)合共實益擁有該公司任何類別已發行股份或投票權百分之五或以上權益之任何其他公司之任何建議；
- (ee) 有關採納、修訂或實施與本公司或其任何附屬公司董事、其聯繫人及僱員有關之購股權計劃、公積金或退休金、身故或傷殘津貼計劃或其他安排，且並無給予任何董事或其聯繫人與該計劃或基金有關之僱員一般未獲賦予之特權或利益之任何建議或安排；或
- (ff) 董事或其聯繫人僅因持有本公司股份、債權證或其他證券而與本公司股份、債權證或其他證券之其他持有人以同一方式在其中擁有權益之任何合約或安排。

(vi) 酬金

董事有權就其服務收取一般酬金，有關酬金由董事會或本公司不時於股東大會上釐定(視情況而定)，除通過釐定酬金之決議案另行規定外，酬金概按董事會可能同意之比例及方式分派予各董事。倘未能達成協議，則由各董事平分，惟任職時間短於整段有關受薪期間之任何董事僅可按任職時間比例收取酬金。董事亦有權索回所有因出席任何董事會會議、委員會會議、股東大會或因執行董事職務

而合理產生之旅費、酒店費及其他開支。上述酬金為受僱或擔任任何受薪職位之董事因受僱或擔任該等職位而獲得之任何其他酬金以外之酬金。

倘任何董事應本公司之要求提供董事會認為超逾董事一般職責之服務，則董事會可決定向該董事支付特別或額外酬金(不論以薪金、佣金、分享利潤或其他方式支付)，作為董事一般酬金以外或代替該等一般酬金之額外酬勞。獲委出任董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員之執行董事可收取董事會不時釐定之酬金(不論以薪金、佣金或分享利潤或其他方式或上述全部或任何方式支付)及其他福利(包括退休金及／或約滿酬金及／或其他退休福利)及津貼。上述酬金須作為一般董事酬金以外之酬勞。

董事會可自身或聯同其他公司(作為本公司之附屬公司或與本公司有業務聯繫之公司)設立或由本公司撥款予任何計劃或基金，向本公司僱員(此詞句於本段及下段之涵義包括於本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職位或任何獲利崗位之任何董事或前任董事)及前僱員及彼等供養之人士或任何前述類別人士提供退休金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利。

此外，董事會亦可向僱員、前僱員及彼等供養之人士或任何該等人士支付、訂立協議(不論是否受任何條款或條件所規限)支付或授出可撤回或不可撤回之退休金或其他福利，包括根據上述任何有關計劃或基金該等僱員、前僱員或彼等供養之人士享有或可能享有者以外之退休金或其他福利(如有)。此類退休金或福利可在董事會認為適當之情況下，在僱員實際退休前、預計退休時或在實際退休時或實際退休後隨時授予僱員。

(vii) 委任、退任及免職

董事有權隨時或不時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增加現有董事會成員名額，惟須受股東於股東大會可能釐定之任何董事人數上限所規限(如有)。任何如此委任之董事任期僅至本公司下屆股東大會為止，屆時將有資格獲重選連任。概無董事持有股份的資格規定。

在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事將輪流告退。然而，倘董事人數並非三之倍數，則退任董事人數以最接近但不低於三分之一之人數為準。每年須告退之董事為上次獲重選連任或委任以來任期最長之董事，惟倘多名董事均於同一日任職或獲重選連任，則以抽籤決定須告退之董事名單(除非彼等之間另有協定)。

除退任董事外，任何人士如未獲董事會推薦參選，均無資格在任何股東大會上獲選出任董事一職，除非表明願意提名該名人士參選董事之書面通知，以及該名人士表明自願參選之書面通知送達總辦事處或註冊辦事處。提交該等通知之期限將於不早於寄發就該選舉而指定舉行之大會通知後翌日開始，並將於不遲於該大會舉行日期前7日結束，而可向本公司提交該等通知之最短期限至少須為7日。

董事毋須持有本公司任何股份以符合資格，亦無任何董事加入董事會或從董事會退休之任何指定最高或最低年齡限制。

本公司可通過普通決議案在董事任期屆滿前將其免職(惟此項規定並不影響該董事可就其與本公司間任何合約遭違反之損失而提出任何索償之權利)，並可通過普通決議案委任另一人為董事以填補有關空缺。除本公司於股東大會上另行規定外，董事名額不得少於兩人。

除上文所述之情況外，董事職位可在下列情況下離職：

- (aa) 董事將書面辭職信送呈本公司當時之註冊辦事處或總辦事處或於董事會會議上呈遞；
- (bb) 董事身故或根據任何有管轄權之法院或官員以或可能以精神失常或因其他原因而無能力處理本身事務為由頒令判定其神智失常，而董事會議決解除其職務；
- (cc) 未告假而連續六(6)個月缺席董事會會議，而董事會議決解除其職務；
- (dd) 董事破產或接獲接管令或暫停還債或與債權人達成一般債務重整協議；
- (ee) 被法例禁止出任董事；
- (ff) 根據任何法例之條文不再出任董事或根據細則而被免職；
- (gg) 有關地區(定義見細則)證券交易所有效規定不再出任董事，而申請重審或上訴該等規定之有關時期已屆滿及並無申請重審或上訴該等規定，或正進行申請重審或上訴該等規定；或
- (hh) 當時之董事(包括該名董事)人數不少於四分之三(倘該人數並非整數，則以最接近之較小整數為準)以書面通知董事被免職。

董事會可不時委任一名或多名成員出任董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職務或行政職務，任期及條款概由董事會釐定，而董事會亦可撤回或終止任何該等委任。董事會亦可將其任何權力授予該名或多名董事及董事會認為適當之其他人士組成之委員會，而董事會亦可不時就任何人士或目的全部或部分撤回上述授權或撤回委任及解散任何此等委員會，惟任何由此成立之委員會在行使所獲授之權力時，均須遵守董事會不時施行之任何規則。

*(viii) 借貸權力*

根據細則，董事會可行使本公司一切權力籌措或借貸資金、可按揭或抵押本公司全部或任何部分業務、物業及未催繳股本，並可在公司法之規限下，發行本公司之債權證、債券股證、債券及其他證券作為本公司或任何第三者之任何債項、負債或承擔之全部或附屬抵押。上文所概述之規定與整體組織章程細則一致，可在獲本公司特別決議案批准後予以更改。

*(ix) 董事及高級人員名冊*

根據公司法，本公司須於註冊辦事處存置一份董事及高級人員名冊，惟公眾人士無權查閱。本公司須將該名冊副本送呈開曼群島公司註冊處存案，而該等董事或高級人員之任何變動須於30日內通知公司註冊處。

*(x) 董事會議事程序*

在細則之規限下，倘董事會認為適當，可在世界任何地方舉行會議以處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上提出之議題，須由大多數票決定。倘票數均等，則會議主席可投第二票或決定票。

**(c) 修訂組織章程文件**

於開曼群島法律准許的範圍內及在細則之相同規限下，本公司僅可以特別決議案更改或修訂本公司大綱與細則，以及更改本公司名稱。

**(d) 修訂現有股份或類別股份之權利**

在公司法之規限下，倘本公司股本在任何時間分拆為不同類別股份，則任何類別股份所附之所有或任何特權可(除非該類別股份之發行條款另有規定)由持有該類已發行股份面值不少於四分之三之人士書面同意或由該類股份之持有人另行召開股東大會通過特別決議案批准予以修訂、修改或廢除。細則內有關股東大會之條文在加以必要變通後均適用於各另行召開之股東大會，惟除續會外，所需法定人數不得少於合共持有或由受委代表持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩名人士(或倘股東為法團，其正式授權代表)或受委代表。每名該類別股份持有人均有權於投票表決時就其



所持每股股份投一票，而任何親身或由受委任代表出席之該類別股份持有人均可要求以投票方式表決。

任何股份或類別股份持有人附有之任何特權，將不視為因增設或發行與其享有同等權利之股份而有所更改，惟該等股份之發行條款附有權利另有明確規定者則除外。

**(e) 更改股本**

本公司可由股東通過普通決議案以：(a)透過增設本公司認為適當之新股數目增加其股本；(b)將其全部或任何股本合併及分拆為面額高於或低於現有股份之股份；(c)將其未發行股份劃分為多個類別，並分別附帶任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權或條件；(d)將股份或任何部分股份拆細為面額較大綱所規定者為低之股份；及(e)註銷於決議案通過當日仍未獲任何人士認購或同意認購之任何股份，並按所註銷股份數額削減股本；(f)就配發及發行不附帶任何表決權之股份作出規定；(g)更改其股本之計值貨幣；及(h)透過法律許可之任何方式並在法律規定之任何條件之規限下削減其股份溢價賬。

削減股本—根據公司法及經法院確定後，在獲得其組織章程細則授權之情況下，股份有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

**(f) 特別決議案—須以大多數票通過**

根據細則，本公司之特別決議案須在股東大會上獲親身出席並有權投票之股東或受委代表、(倘股東為法團)由其正式授權代表或(倘允許受委代表)受委代表以不少於四分之三的大多數票通過。有關大會通告須不少於足21日前發出，並表明擬提呈有關決議案為特別決議案。然而，除股東週年大會外，倘有權出席該大會及投票並合共持有上述權利之股份面值不少於95%之大多數股東同意，及(倘為股東週年大會)全部有權出席大會並於會上投票之股東同意，則可在發出少於足21日通知之大會上提呈及通過特別決議案。

根據公司法，本公司須於任何特別決議案通過後15日內將副本送呈開曼群島公司註冊處。

相對細則之定義，「普通決議案」指須由有權投票之本公司股東在根據細則規定(須提出不少於足14日之通知)舉行之股東大會上親身、(倘股東為法團)由其正式授權代表或(倘允許受委代表)受委代表以過半數投票通過之決議案。由所有股東或其代表簽署之書面決議案將視為於正式召開及舉行之本公司股東大會上正式通過之普通決議案(及倘在適用情況下，則為獲通過之特別決議案)。



(g) 表決權(一般表決及投票表決)及要求以投票方式表決之權利

在任何類別股份當時對所附投票特別權利、限制或特權之規限下，在任何股東大會上，以舉手方式表決，則每名親身、受委代表或(倘股東為法團)其正式授權代表出席之股東可投一票。以投票方式表決，則每名親身或由受委代表或(倘股東為法團)其正式授權代表出席之股東每持有一股繳足或於本公司股東名冊中以該股東名義入賬列為繳足股份可投一票，惟在催繳股款前或分期股款到期前已繳或入賬列為繳足之股款不會就上述目的被視作已繳股款。不論細則載有任何規定，倘股東為結算所(定義見細則)(或其代名人)並委派一名以上受委代表，則每名受委代表於舉手表決時均有權投一票。投票表決時，有權投一票以上之股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

除非在宣佈舉手表決結果之前或之時或於撤回任何其他以投票方式表決之要求時，以下人士要求以投票方式表決，或者有關地區(定義見細則)交易所之規則另有規定，否則於任何股東大會上，任何提呈大會表決之決議案均以舉手方式表決：

- (i) 大會主席；或
- (ii) 最少兩名股東親身、(倘股東為法團)由其正式授權代表或受委代表出席且當時有權於會上投票；或
- (iii) 佔全體有權在會上投票之股東總投票權不少於十分之一，並親身或(倘股東為法團)由其正式授權代表或受委代表出席之任何一名或多名股東；或
- (iv) 持有授予在會上投票權利之本公司股份，並親身或(倘股東為法團)由其正式授權代表或受委代表出席之任何一名或多名股東，而就該等股份之已繳總額乃相等於不少於授予該投票權之全部股份已繳總額之十分之一。

倘本公司股東為結算所或其代名人，則該股東可授權其認為適當之人士作為在本公司任何股東大會或本公司任何類別股東大會之代表，惟倘授權超過一名人士，則須訂明獲授權人士所獲授權有關股份數目及類別。根據本條文獲授權之人士有權代表結算所或其代名人行使彼等可行使之相同權利及權力，猶如其為個別股東，包括以舉手方式個別表決之權利。

倘本公司知悉，根據上市規則規定，任何股東須就本公司任何個別決議案放棄投票，或被限制僅就本公司任何個別決議案投贊成票或反對票，則由該名股東或代表該名股東違反該規定或限制所投之任何票數須不予計算在內。

**(h) 股東週年大會**

本公司須每年舉行一次股東週年大會。該大會須在不遲於上屆股東週年大會後15個月，或聯交所可能授權之有關較長期間內舉行。大會舉行之時間及地點乃由董事會釐定。

**(i) 賬目及審核**

董事會須安排保存真確賬目，記錄本公司收支款項、收支事項、本公司之資產及負債、公司法所規定真實公平地反映本公司狀況及列明，並列明及解釋其交易。

本公司之賬冊須保存於本公司主要辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可供任何董事隨時查閱。任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何會計紀錄或賬冊或文件，惟獲公司法賦予權利或受管轄司法權區之法院命令或董事會或本公司於股東大會上所批准者除外。

於本公司股東週年大會舉行日期前最少21日，董事會須不時安排編撰資產負債表及損益賬(包括法例所規定須隨附之所有文件)，連同董事會報告與核數師報告各一份，並交由本公司於股東週年大會上省覽。此等文件副本連同股東週年大會通告須根據細則之條文，於大會舉行日期前最少21日寄交有權收取本公司股東大會通告之每位人士。

除有關地區(定義見細則)證券交易所另有規定外，本公司可向根據有關地區(定義見細則)證券交易所之規定，同意及選擇接收簡明財務報表代替完整財務報表之股東寄發簡明財務報表。該等簡明財務報表須隨附有關地區(定義見細則)證券交易所可能要求之任何其他文件，並須於不少於該等股東舉行股東大會前二十一日之期間，寄予該等同意並選擇接收簡明財務報表之股東。

本公司須委任核數師直至下屆股東週年大會結束為止，而委任之條款及職責須獲董事會同意。核數師酬金須由本公司於股東大會上釐定或由股東授權董事會釐定。

核數師須按照香港公認會計原則、國際核數準則或聯交所可能批准之任何其他準則審核本公司之財務報表。

**(j) 會議通告及處理相關業務**

股東週年大會及為通過特別決議案而擬召開之任何股東特別大會須發出最少21日書面通告，而任何其他股東特別大會則須發出最少14日(均不包括發出或視作發出通告當日或通告生效當日)書面通告。通告須列明大會舉行時間、地點及議程，以及須於會上考慮之決議案詳情，而倘有特別事項，則亦須列明該事項之一般性質。

除另行特別列明外，任何根據細則將作出或發出之通知或文件(包括股票)須以書面形式並由本公司以下列方式送交任何股東：專人送達或以預付郵資之信件或包裝物之形式寄往股東在本公司股東名冊上所示之登記地址，或將信件或包裝物存放在上述登記地址，或(倘屬通知)在報章刊登廣告。任何登記地址位於香港以外地區之股東，可書面知會本公司一個香港地址，而就送達通知而言，該地址將被視為其登記地址。倘股東之登記地址位於香港以外地區，以郵寄方式作出之通知，須以預付郵費之空郵信件寄發。根據公司法及上市規則，本公司可以電子方式送達或送遞通知或文件，至股東不時指定之地址或登載於網站以及通知股東關注(以不時授權之方式發出)通告已刊登。

然而，倘獲得下述同意，本公司通知期較上述規定為短之大會仍視作已正式召開：

- (i) 倘屬股東週年大會，則獲全體有權出席及於會上投票之本公司股東同意；及
- (ii) 倘屬任何其他大會，則獲大多數有權出席及於會上投票之股東(合共持有具備上述權力之已發行股份面值不少於95%)同意。

在股東特別大會所處理之所有事項均被視為特別事項，而股東週年大會所處理之所有事項亦被視為特別事項，惟下列事項則被視為普通事項：

- (aa) 宣派及批准股息；
  - (bb) 考慮及採納賬目及資產負債表及董事會與核數師報告；
  - (cc) 選舉董事以替代退任之董事；
  - (dd) 委任核數師；
  - (ee) 釐定董事及核數師之酬金；
  - (ff) 授予董事會任何授權或權力以發售、配發、授出購股權或以其他方式處置本公司未發行股份，惟數額不得超過本公司現時已發行股本面值20%(或聯交所規則不時規定之有關其他百分比)及自授出該等授權起本公司購回之任何證券數目；及
  - (gg) 授予董事會任何授權或權力以購回本公司證券。
- (k) 股份轉讓**

根據公司法，所有股份轉讓須以一般或通用格式或董事會可能批准之其他格式(須為聯交所指定之該格式)之轉讓文件親筆簽署辦理，或倘轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可以親筆簽署或機印簽署或以董事會不時批准之其他簽立方式簽署。

轉讓文件須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可於認為適當之情況下決定豁免轉讓人或承讓人簽立或准許機印簽立轉讓文件，而在有關股份承讓人姓名列入本公司股東名冊前，轉讓人仍視為該等股份之持有人。

董事會可全權酌情決定隨時及不時將股東總名冊之任何股份轉往任何股東名冊分冊登記，或將任何股東名冊分冊之任何股份轉往股東總名冊或任何其他股東名冊分冊登記。

除非董事會另行同意，否則股東總名冊之股份不得移至任何股東名冊分冊登記，而任何股東分冊之股份亦不得移至股東總名冊或任何其他股東名冊分冊登記。一切移送文件及其他所有權文件必須送交登記。倘股份在任何股東分冊登記，則須在相關註冊辦事處辦理，而倘股份在股東總名冊登記，則須在存放股東總名冊之地點辦理。

董事會可全權酌情決定拒絕就轉讓任何未繳足股份予其不批准之人士或轉讓根據任何購股權計劃而發行且仍受轉讓限制之任何股份辦理登記，亦可拒絕登記轉讓股份予超過四名聯名持有人或轉讓任何本公司擁有留置權之未繳足股份。

除非已就轉讓向本公司繳付聯交所釐定須支付之最高款額或董事會可不時規定之較低款額，而轉讓文件已正式繳付印花稅(如適用)，且僅涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求顯示轉讓人有轉讓權之其他憑證(倘轉讓文件由其他人士代為簽立，則包括該名人士之授權證明)送交有關過戶登記處或存放股東總名冊之地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

本公司可在於香港刊行的報章或(如適用)聯交所規定之任何其他報章以廣告方式發出通知，在董事會可釐定之時間及期間暫停辦理股份過戶登記手續。在任何年度內，停止辦理股份登記之期間合共不得超過30日。

繳足股份不受任何有關股份持有人轉讓該等股份之權利之限制(聯交所所批准者除外)，亦不受任何留置權所約束。

#### **(l) 本公司購回其股份之權力**

根據公司法及細則之授權，本公司可在若干限制下購入其股份，惟董事會代表本公司行使該項權力時，必須符合聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時實施之準則、規則及規例之任何適用規定。

本公司購入可贖回股份時，倘非經市場或以招標方式購入，則其股份購入之價格必須限定在某一最高價格；而倘以招標方式購入，則有關招標必須向全體股東一視同仁地發出。

#### **(m) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份之權力**

細則並無有關附屬公司擁有本公司股份之條文。

(n) 股息及其他分派方式

本公司可在股東大會上向股東以任何貨幣宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議數額。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定外：

- (i) 一切股息須按獲派息股份之實繳股款比例宣派及派付，惟在催繳前就股份所繳股款不會就此視為股份之實繳股款；及
- (ii) 一切股息須按任何派息期間之實繳股款數額比例分配及派付。倘本公司股東欠付本公司催繳股款、分期或其他欠款，則董事會可自應付彼等之股息或其他股款中扣除股東所欠之一切款項(如有)。

倘董事會或本公司在股東大會上議決就本公司股本派付或宣派股息，董事會可議決：

- (aa) 配發入賬列為繳足股份以支付全部或部分股息，惟有權獲派息之股東可有權選擇以現金收取全部或部分股息以代替配發；或
- (bb) 有權獲派息之股東可選擇收取獲配發入賬列為繳足股份以代替全部或董事會認為適當的部分股息。

本公司在董事會建議下亦可通過普通決議案議決配發入賬列為繳足股份以全數支付本公司個別股息，而不給予股東選擇收取現金股息代替該項配發之任何權利。

應以現金支付股份持有人之任何股息、花紅或其他款項，可以支票或付款單之方式寄往股份持有人之登記地址，惟倘屬聯名持有人，則須寄往在本公司股東名冊就有關股份名列首位股東之登記地址，或股東或聯名持有人以書面通知之地址。各支票或付款單之抬頭人應為收件人，郵誤風險概由股東或聯名持有人承擔。當付款銀行支付支票或付款單後，即表示本公司已充分履行責任。兩名或以上聯名持有人中的任何一名可就應付有關該等聯名持有人所持股份之任何股息或其他款項或可分派財產發出有效收據。

倘董事會或本公司在股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可繼而議決分派任何種類指定資產以支付全部或部分股息。

倘董事會認為適當，可向任何願意預繳股款(以現金或等值代價)之股東收取其所持任何股份之全部或任何部分未催繳及未支付之股款或應付之分期股款。本公司可就所預繳之全部或任何部分款項按董事會釐定不超過年息20厘之利率(如有)支付利息，

惟有關股東仍無權基於催繳前提前繳付之股款就催繳股款部分股份收取任何股息或行使作為股東享有之任何其他權利或特權。

倘一切股息、紅利或其他分派在宣派後一年仍未獲認領，則董事會可在此等股息、紅利或其他分派獲認領前將其投資或作其他用途，收益撥歸本公司所有，而本公司不會因此成為有關股息、紅利或其他分派之受託人。宣派後六年仍未獲認領之一切股息、紅利或其他分派可由董事會沒收並於沒收後撥歸本公司所有。

本公司應付有關任何股份之股息或其他股款一概不計利息。

倘股息權益支票或股息單已連續兩次未被兌現，或有關支票或股息單在首次無法投遞而被退回後，則本公司可行使權利終止郵寄股息權益支票或股息單。

**(o) 受委代表**

凡有權出席本公司大會及於會上投票之本公司股東，均有權委任另一名人士作為其受委代表，代其出席及投票。持有兩股或以上股份之股東可委任一名以上受委代表出席本公司股東大會或類別股東大會及於會上投票。受委代表毋須為本公司股東，並有權行使所代表股東可行使之相同權力。此外，法團股東之受委代表有權行使所代表股東猶如個人股東所能行使之相同權力。以投票或舉手方式表決時，股東可親身(或倘股東為法團，則由其正式授權代表)或由受委代表投票。

受委代表委任文據須以書面作出，並由委任人或其書面正式授權代表親筆簽署，或倘委任人為法團，則須加蓋公司印章或由高級人員或正式授權代表親筆簽署。各受委代表委任文據(不論供指定大會或其他大會之用)之表格須符合董事會可不時之批准，惟任何發予股東用作委任受委代表出席將於會上處理任何事項之股東特別大會或股東週年大會並於會上投票之表格，須讓股東按其意願指示代表就處理任何有關事項之各項決議案投贊成票或反對票(或在並無作出指示之情況下，行使其有關酌情權)。

**(p) 催繳股款及沒收股份**

董事會可在認為適當的情況下不時向股東催繳其所持股份尚未繳付而根據配發條款並無指定付款期之任何股款(不論按股份面值或以溢價形式計算)。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會所釐定之利率(不超過年息20厘)支付由指定付款日期至實際付款時間有關款項之利息，惟董事會可豁免支付全部或部分利息。倘董事會認為適當，可向任何願意預繳股款(以現金或等值代價繳付)之股東收取其所持股份之全部或任何部分未催繳及未支付之股款或應付之分期股款。本公司可就根據預繳之全部或任何部分款項按董事會釐定不超過年息20厘之利率(如有)支付利息。



倘股東未能於指定付款日期繳付任何催繳股款或分期催繳股款，則董事會可於其後仍有部分上述款項未繳付之任何時間向股東發出不少於14日之通知，要求股東支付尚欠催繳股款或分期股款，連同任何已累計並可能繼續累計至實際付款日期之利息。該通知亦指定另一個日期(不早於通知日期起計14日屆滿時，須於該日或之前支付通知所規定之款項)及付款地點。該通知亦須表明，倘在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款之股份可遭沒收。

倘股東不按任何有關通知之規定辦理，則通知所涉股份可於其後在未支付通知所規定款項前隨時由董事會通過決議案予以沒收。沒收將包括就已沒收股份所宣派但於沒收前仍未實際支付之一切股息及紅利。

股份被沒收之人士不再以持有已沒收股份作為股東，惟仍有責任向本公司支付於沒收當日應就該等股份付予本公司之全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收之日起至實際付款日期止期間之有關利息，利率由董事會釐定，惟不得超過年息20厘。

**(q) 查閱公司紀錄**

公司法並無賦予本公司股東查閱或取得本公司股東名冊或公司紀錄副本之一般權利。然而，本公司股東將擁有細則可能會訂有之該等權利。細則規定，在本公司任何部分股本於聯交所上市之情況下，任何股東均可免費查閱本公司在香港存置之任何股東名冊(惟股東名冊暫停登記則除外)，並在各方面可要求取得股東名冊之副本或摘錄，猶如本公司乃根據香港公司條例註冊成立並須受該法例規限。

根據組織章程細則之條文，獲豁免公司可在董事不時認為適當之情況下於開曼群島以內或以外之地點存置股東總名冊及任何股東名冊分冊。

**(r) 大會及另行召開之各類別會議之法定人數**

除非於大會處理事項時具備足夠法定人數及直至大會結束時一直維持足夠法定人數，否則不得於任何股東大會上處理任何事項。

股東大會之法定人數為兩名股東親身(倘股東為法團，由其正式授權代表出席)或由受委代表出席並有權投票。為批准修改個別類別股份權利而另行召開之類別股東大會(續會除外)所需之法定人數為兩名合共持有或代表該類別已發行股份面值不少於三分之一之人士或其受委代表。

**(s) 少數股東遭欺詐或壓制時可行使之權利**

細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時可行使權利之條文。然而，本公司股東可引用開曼群島法律若干補救方法，有關概要見本附錄第3(f)段。

**(t) 清盤程序**

通過本公司由法院清盤或自動清盤之決議案須為特別決議案。



在任何類別股份當時所附有關分派清盤後所剩餘資產之特別權利、特權或限制之規限下：

- (i) 倘本公司清盤及可向本公司股東分派之資產超過償還清盤開始當時全部已繳股本所需數額，則餘額須按分別所持股份之已繳數額比例分派予股東；及
- (ii) 倘本公司清盤及可向股東分派之資產不足以償還全部已繳股本，則該等資產之分派方式為盡可能由股東按分別所持股份之已繳股本比例分擔虧損。

倘本公司清盤(不論自動清盤或由法院強制頒令清盤)，則清盤人在獲得特別決議案之批准及公司法規定之任何其他批准下，可將本公司全部或任何部分資產以實物或現物形式分發予股東，而不論該等資產為一類財產或不同類別之財產。清盤人可就此為前述分配之任何一類或多類財產釐定其認為公平之價值，並可決定股東或不同類別股東及同類別股東間之分配方式。清盤人在獲得同樣批准之情況下，可將任何部分資產授予清盤人認為適當而為股東利益設立之信託受託人，惟不得強迫股東接納任何涉及債務之股份或其他財產。

**(u) 未能聯絡之股東**

倘股息權益支票或股息單已連續兩次未被兌現，或有關支票或股息單在首次因無法投遞而被退回後，則本公司可行使權力終止郵寄股息權益支票或股息單。

根據細則，本公司有權在下列情況下出售未能聯絡股東之任何股份：

- (i) 向該等股份持有人發出有關任何應付現金款項之所有支票或股息單(總數不少於三張)在12年期間內仍未兌現；
- (ii) 於12年零3個月期間(即(iii)分段所指之3個月通知期)屆滿時，本公司一直並無接獲任何資料顯示該股東存在；及
- (iii) 本公司已按有關地區(定義見細則)之證券交易所規則刊登廣告表明有意出售該等股份，而該廣告刊登後已超過三個月，且有關地區(定義見細則)證券交易所已獲悉本公司擬出售該等股份。任何上述出售所得款項淨額均撥歸本公司所有，而本公司收到所得款項淨額後即欠付該名前股東同等數額之款項。

**(v) 認購權儲備**

根據細則，在公司法未予禁止及以其他方法遵守公司法之情況下，倘本公司發行可認購股份之認股權證，而本公司所採取之任何行動或進行之任何交易導致該等認股

權證之認購價減至低於因行使該等認股權證而發行股份之面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認購價與股份面值間之差額。

### 3. 開曼群島公司法

本公司於二零一零年二月十二日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。以下為開曼群島公司法若干規定，惟本節並不宣稱載有所有適用之約制及例外情況，亦非涵蓋開曼群島公司法及稅務等所有事宜(此等公司法及稅務或與有利益關係各方可能較熟悉之司法權區之同類條文有所不同)。

#### (a) 公司業務

本公司為獲豁免公司，故須在開曼群島以外地區經營主要業務。此外，本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長呈交週年申報表及按法定股本支付費用。

#### (b) 股本

根據公司法，開曼群島公司可發行普通股、優先股或可贖回股份或以上所述者任何組合。公司法規定，倘公司按溢價發行股份，不論以現金或其他代價，均須將相當於該等股本溢價總額或總值之款項撥入名為「股本溢價賬」之賬目內。對於公司根據任何安排為支付收購或註銷任何其他公司股份之代價而配發並以溢價發行之股份之溢價，公司可選擇不按上述條文處理。公司法規定，除組織章程大綱與細則條款另有條文(如有)外，公司可根據不時釐定之方式動用股本溢價賬，包括但不限於下列各項：

- (i) 向股東分派或派付股息；
- (ii) 繳足公司之未發行股份，以向股東發行繳足紅股；
- (iii) 贖回及購回股份(根據公司法第37條之詳細條文)；
- (iv) 註銷公司之開辦費用；
- (v) 註銷發行公司任何股份或債權證之開支、已付佣金或扣除折扣；及
- (vi) 作為贖回或購回公司任何股份或債權證之應付溢價。

儘管存在上述規定，惟公司法規定，除非在緊隨建議之分派或股息支付日後，公司仍有能力償還正常業務過程中到期之債項，否則不得動用股本溢價賬向股東分派或派付股息。

公司法進一步規定，倘其組織章程細則許可，則在法院確認後，股份有限公司或設有股本之擔保有限公司可透過特別決議案以任何方式削減其股本。

細則載有若干特殊類別股份持有人之保障，在更改其權利前須先徵求其同意，包括須取得該類別已發行股份特定比例之持有人之同意或在該類別股份持有人另行召開之大會上以通過決議案之形式批准。

**(c) 財務資助以購回公司或其控股公司之股份**

開曼群島並無法例禁止公司向他人提供財務資助以購回或認購公司本身或其控股公司或其附屬公司之股份。因此，倘公司董事在審慎忠實履行職責時認為合適且符合公司利益，則公司可提供財務資助，惟有關資助須以公平方式進行。

**(d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證**

倘組織章程細則許可，則股份有限公司或設有股本之擔保有限公司可發行公司或股東可選擇或有責任贖回之股份。此外，倘其組織章程細則許可，則公司可購回本身之股份，包括任何可贖回股份。惟倘組織章程細則並無批准購回之方式，則未獲公司以普通決議案批准購回之方式前，公司不得購回任何本身之股份。公司僅可贖回或購回其繳足股份。此外，倘公司贖回或購回任何股份後再無任何持股之股東，則不得贖回或購回股份。再者，除非在緊隨建議付款日後公司仍有能力償還在正常業務過程中到期之債項，否則公司以其股本支付贖回或購回本身股份乃屬違法。

開曼群島公司可根據有關認股權證文據或證書之條款及條件購回本身之認股權證。開曼群島法例並無規定公司組織章程大綱或細則須載有批准有關購回之特別條文，而公司董事可根據組織章程大綱所訂之一般權力買賣及處理各類個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司之股份，而在若干情況下亦可購買該等股份。

**(e) 股息及分派**

除公司法第34條外，並無有關派付股息之法定條文。根據英國案例法(可在開曼群島引用)，股息僅可以溢利支付。此外，公司法第34條容許，倘具備償債能力且符合公司的組織章程大綱與細則有關規定(如有)，則可從股本溢價賬支付及分派股息(詳情見本附錄2(n)分段)。

**(f) 保障少數股東及股東之訴訟**

預期開曼群島法院一般應會依從英國判例，尤其是Foss v. Harbottle案例之判決以及例外情況，允許少數股東就以下各項提出代理訴訟或以公司名義提出引申訴訟，以反對：

- (i) 超越公司權限或非法之行為；
- (ii) 公司之控制者對公司少數股東所作之欺詐行為；及
- (iii) 須獲得惟並無獲得認可(或指定)大多數股東通過之決議案以違規方式通過。

倘公司並非銀行而其股本分為股份，則法院可根據持有公司不少於五分之一已發行股本之股東所申請，委派調查員調查公司之業務並按法院指示向法院呈報結果。

此外，公司任何股東可入稟法院，而倘法院認為根據公平公正之理由公司理應清盤，則可發出清盤令。

一般而言，股東對公司之索償，須根據適用於開曼群島之一般契約法或侵權法，或由於根據公司組織章程大綱與細則規定作為股東所具有之個別權利被違反而提出。

**(g) 出售資產**

公司法並無明文限制董事出售公司資產之權力，惟明確規定公司各高級人員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使權力及履行職務時須為公司之最佳利益忠誠信實行事，並以合理審慎之人士於類似情況下應有之謹慎、勤勉及技巧處事。

**(h) 會計及審核規定**

公司法第59條規定公司須安排保存有關(i)公司所有收支款項及有關收支事項資料；(ii)公司所有貨品買賣及(iii)公司資產及負債等真確賬目紀錄。

公司法第59條進一步規定，倘賬目不可真實公平地反映公司之狀況及解釋有關交易，則不得被視為妥為保存之賬目。

**(i) 外匯管制**

開曼群島並無實施外匯管制或貨幣限制。

**(j) 稅項**

根據開曼群島稅務優惠法(一九九九年修訂本)第6條，本公司獲得總督會同行政局承諾：

- (i) 開曼群島並無法律對本公司或其業務之利潤、收益、所得或增值徵稅；及
- (ii) 此外，不會就以下項目對本公司之利潤、收益、所得或增值徵稅，亦不會徵收須由本公司支付之遺產稅或承繼稅：
  - (aa) 就本公司之股份、債權證或其他債項；或
  - (bb) 以預扣全部或部分任何有關款項之方式(定義見稅務優惠法(一九九九年修訂本)第6(3)條)。

對本公司之承諾由二零一零年三月二日起二十年有效。

開曼群島目前對個人或公司之利潤、收益、所得或增值並不徵收任何稅項，亦無承繼稅或遺產稅。除若干文件不時適用之印花稅外，開曼群島政府不大可能會對本公司徵收重大稅項。開曼群島並無參與訂立任何雙重徵稅公約。

**(k) 轉讓之印花稅**

開曼群島對轉讓開曼群島公司股份並不徵收印花稅，惟轉讓持有開曼群島土地權益公司之股份除外。

**(l) 向董事提供貸款**

公司法並無明文禁止公司貸款予其任何董事。然而，細則規定禁止在特定情況下提供該等貸款。

**(m) 查閱公司紀錄**

公司法並無賦予公司股東查閱或取得公司股東名冊或公司紀錄副本之一般權利。然而，彼等可根據公司的組織章程細則享有該等權利。

**(n) 股東名冊**

在組織章程細則條文之規限下，開曼群島獲豁免公司可在董事不時認為適當之情況下於開曼群島以內或以外之地點設立股東總名冊及任何股東名冊分冊。公司法並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處提交任何股東名單，因此，股東名稱及地址並非公開資料，故不會供公眾查閱。

**(o) 清盤**

開曼群島公司可(i)根據法院頒令；(ii)由股東自動；或(iii)在法院的監督下清盤。

法院在若干特定情況下(包括在法院認為將該公司清盤乃屬公平公正之情況下)有權頒令清盤。

倘股東於股東大會上以特別決議案或普通決議案(倘公司無法支付到期債務)如此議決，或(倘公司為有限期之公司)章程大綱或細則指定之公司期限屆滿，或出現章程大綱或細則規定須解散公司之情況，則公司可自動清盤。倘公司自動清盤，則公司須由清盤開始時起停止營業，除非相關營業有利於其清盤。除非公司章程大綱或細則另有規定，否則董事會須召開股東大會委任一名或以上清盤人。於委任自動清盤人後，董事會的所有權力即告終止，除非公司在股東大會或清盤人批准該等權利繼續生效。

倘屬股東提出的公司自動清盤，則須委任一名或以上清盤人，以負責結束公司事務及分派其資產。

公司業務完全結束後，清盤人即須編撰有關清盤之報告及賬目，顯示清盤及處置公司財產之過程，並在其後召開公司股東大會，向公司提呈賬目並加以闡釋。

倘公司通過決議案自動清盤，且(i)公司已經或可能會無力償債；或(b)法院的監督將令公司就出資人或債權人的利益而言能夠更有效、更經濟或更快捷地進行清盤，清盤人或任何出資人或債權人可向法院申請法令，要求在法院的監督下繼續清盤。監督令應就所有目的擁有效力，猶如其為清盤令，自動清盤人之之前的行動將繼續生效，並對公司及其正式清盤人具有約束力。

為進行公司清盤及協助法院，可委任一名或以上法定清盤人，而法院可在認為適當之情況下臨時或以其他方式委派人選擔任該等職位。倘超過一人獲委任，則法院應宣佈法定清盤人所需進行或獲授權進行之行動是否應由全部或由任何一名或以上法定清盤人執行。法院亦可決定法定清盤人於獲委任時是否須給予任何指定抵押品及給予何種抵押品。倘無委任法定清盤人，或在該職位空缺期間，則公司之所有財產均由法院保管。

**(p) 重組**

重組及合併受公司法之明確法律條文所規管，據此，有關安排可在就此召開之大會上獲得佔出席股東或債權人(視乎情況而定)75%價值之大多數贊成，且其後獲法院批准。異議股東可向法院表示申請批准之交易對股東所持股份並無給予合理價值，惟倘無證據顯示管理層有欺詐或不誠實之行為，則法院應不會僅因上述理由而否決該項交

易。倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲類似美國公司異議股東一般所具有之估值權利(即按照法院對其股份之估值而獲付現金之權利)。

**(q) 收購**

倘一間公司提出收購其他公司之股份，且在提出收購建議後四個月內，不少於90%被收購股份之持有人接納收購建議，則收購者在上述四個月屆滿後之兩個月內可隨時發出通知要求反對收購建議之股東按收購建議之條款轉讓股份。異議之股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院提出反對轉讓。異議之股東須證明法院應行使酌情權，惟除非有證據顯示收購者與接納收購建議之有關股份持有人之間進行欺詐、不誠信或勾結行為，以不公平手法逼退少數股東，否則法院一般不會行使上述酌情權。

**(r) 賠償保證**

開曼群島法律並無限制公司組織章程細則規定對高級人員及董事作出賠償保證，除非法院認為此乃違反公眾政策，例如表示對觸犯法律之後果所作之賠償保證。

**4. 一般資料**

公司於開曼群島法律之法律顧問Appleby已向本公司送呈概述開曼群島公司法若干內容之意見函件。該函件以及公司法之副本可供查閱，詳情載於附錄七「備查文件」一段。任何人士如欲取得開曼群島公司法之詳細概要，或有關開曼群島公司法與其較為熟悉之任何司法權區法律差異之意見，應諮詢獨立法律意見。



## 有關本公司及附屬公司的其他資料

### 1. 本公司的註冊成立

本公司於二零一零年二月十二日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司已根據公司條例第XI部在香港註冊為非香港公司，我們的香港主要營業地點為香港德輔道中199號維德廣場18樓1805室。為遵從公司條例的規定，執行董事兼本公司營運總監賈凌霞女士(地址為中國江蘇省惠山區洛社鎮錢巷村錢巷99號)及本公司的公司秘書及財務總監杜光揚先生(地址為香港荃灣麗城花園第三期第四座31樓B室)已獲委任為在香港接收須送達本公司的法律程序文件及任何通知的代理人。

由於本公司在開曼群島註冊成立，故我們的營運受開曼群島的有關法律及法規以及本公司的組織章程(包括組織章程大綱及組織章程細則)所規限。開曼群島的有關法律及法規以及我們的組織章程概要載於本招股章程附錄五。

### 2. 本公司股本的變動

於本公司的註冊成立日期，其法定股本為390,000港元，分為3,900,000股每股面值0.1港元的股份；

於二零一零年二月十二日，一股普通股發行及配發予Reid Services Limited(作為初步認購人)，該股份其後由Reid Services Limited以代價0.1港元轉讓予興寶，並向興寶發行及配發999股普通股。

於二零一零年九月三十日，本公司從其當時之股東興寶及銀輝購入欣成全部股本。作為上述收購之代價，本公司向欣成當時之股東發行及配發合共9,000股新股份。

根據下述本公司唯一股東於二零一零年九月三十日通過的書面決議案，本公司的法定股本透過增設1,996,100,000股股份而由390,000港元增加至200,000,000港元。

除上述及下文「唯一股東於二零一零年九月三十日通過的書面決議案」一段所述者外，自本公司註冊成立以來，其股本概無任何變動。

### 3. 唯一股東於二零一零年九月三十日通過的書面決議案

根據唯一股東於二零一零年九月三十日通過的書面決議案：

- (a) 待股份在聯交所開始買賣當日(預期為二零一零年十月二十日或前後)上午八時正(香港時間)(或可能書面協定的較後時間及／或日期)之前，(i)上市委員會批准已發行股份(包括發售股份)及本招股章程所述將發行之股份(包括行使超額配股權或根據購股權計劃可能授出之任何購股權而可能發行之任何股份)上市及買賣；(ii)發售價已由本公司及聯席全球協調人協定；(iii)包銷商根據包銷協議須履行的責

任成為無條件(包括如有關，因聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商行事)豁免任何條件)且並無根據有關協議的條款或基於其他理由而終止的情況下：

- (i) 批准國際發售及香港公開發售，並授權董事使國際發售及香港公開發售生效以及配發及發行國際發售及香港公開發售的新股份；
- (ii) 批准超額配股權，並授權董事使超額配股權生效以及於行使超額配股權後配發及發行股份；
- (iii) 批准並採納購股權計劃規則(其主要條款載於下文「其他資料—購股權計劃」一節)，而董事獲授權全權酌情根據購股權計劃授出可認購股份的購股權，並據此配發、發行及買賣股份，且在作出一切彼等認為必需及／或恰當的所有步驟以實施或執行購股權計劃；及
- (iv) 本公司的股份溢價賬因根據全球發售發行發售股份而獲批准進賬，而待本公司的股份溢價賬因根據全球發售發行發售股份而出現進賬後，56,249,000港元(其時本公司股份溢價賬的貸方結餘)被資本化及用作按面值繳足合共562,490,000股股份的股款以按以下方式配發及發行予本公司下列股東：

股東	將配發及 發行的 股份數目
興寶	517,490,800
銀輝	44,999,200
合計	562,490,000

- (b) 本公司之法定股本透過增設1,996,100,000股股份而由390,000港元增加至200,000,000港元；
- (c) 給予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力配發、發行及買賣股份(包括發出要約或訂立協議之權力，或授出將或可能要求配發及發行股份的證券)，惟根據或因全球發售、資本化發行、供股、行使根據購股權計劃授出或將授出的任何認購權、任何以股代息計劃或類似安排、根據由本公司股東授出的購股權或認股權證或特別權力以認購股份的權利的任何調整除外，且總面值不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司已發行股本總面值(但不包括可能因行使超額配股權或行使根據購股權計劃授出或將授出的任何認購權而可能將發行的任何股份)之20%，該授權於以下最早者前一直有效：
  - (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

- (ii) 任何適用法例或本公司組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
  - (iii) 股東於股東大會通過普通決議案撤回、更改或更新該授權時；
- (d) 給予董事一般無條件授權，授權彼等行使本公司一切權力，於聯交所或股份可能上市且證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回總面值不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司已發行股本總面值(不包括可能因行使超額配股權及可能根據購股權計劃授出的購股權而發行的任何股份)10%的股份，該授權於以下最早者前一直有效：
- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 任何適用法例或本公司組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
  - (iii) 股東於股東大會通過普通決議案撤回、更改或更新該授權時；
- (e) 擴大上文(c)段所述的一般無條件授權，在董事可根據該一般授權配發及發行或同意配發及發行的股份總面值，加入本公司根據上文(d)段所述購回股份的授權而購回的股份總面值，惟增加數額不得超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總面值(不包括可能因行使超額配股權及可能根據購股權計劃授出的購股權而配發及發行的股份)之10%，該授權於以下最早者前一直有效：
- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 任何適用法例或本公司組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
  - (iii) 股東於股東大會通過普通決議案撤回、更改或更新該授權時；
- (f) 興寶、銀輝、錢毅湘先生及賈凌霞女士將訂立之掉股協議，本公司已獲批准且董事已獲授權使掉股協議生效並根據該掉股協議向興寶及銀輝配發及發行新股份；及
- (g) 本公司批准及採納細則。

#### 4. 重組

為籌備上市，本集團旗下公司進行重組以整頓本集團的架構，據此，本公司成為本集團的最終控股公司。重組涉及以下程序：

- (a) 興寶於二零一零年一月五日在英屬處女群島註冊成立，並由錢毅湘先生及賈凌霞女士全資擁有。欣成於二零一零年一月十八日在英屬處女群島註冊成立，並由本公司全資擁有；
- (b) 根據於二零一零年一月八日的一項股權轉讓協議，宜興博艾以代價250,000美元向博耳香港轉讓於博耳宜興的20%股權；
- (c) 根據於二零一零年一月十二日的一項股權轉讓協議，無錫博耳以代價1,950,000美元向博耳香港轉讓於博耳無錫的15%股權；
- (d) 於二零一零年一月二十九日，欣成以認購價90,000港元認購而博耳香港向其發行及配發90,000股博耳香港的新股份；
- (e) 欣成於二零一零年一月三十一日以總代價10,000港元收購由錢毅湘先生及賈凌霞女士持有的合共10,000股博耳香港的股份；
- (f) 於二零一零年三月二日，銀輝從興寶以代價15,000,000美元購入欣成80股每股面值1.00美元的普通股；
- (g) 根據於二零一零年五月二十日的一項股權轉讓協議，賈明浩先生以代價100美元向博耳香港轉讓其於宜興博艾的75%股權，該公司自二零零七年三月五日起由賈明浩先生以信託形式為博耳香港持有。本集團已向江蘇省對外貿易經濟合作廳申請批准將宜興博艾之75%股權轉讓予博耳香港，於最後實際可行日期，申請尚在處理；
- (i) 於二零一零年九月三十日，本公司透過與興寶及銀輝訂立換股協議，據此，本公司向興寶及銀輝收購欣成1,000股每股面值1.00美元的普通股，佔欣成全部已發行及繳足股本。收購的代價將透過分別向興寶及銀輝配發及發行本公司股本中8,200股及800股每股面值0.10港元的入賬列作繳足的新股份支付。

#### 5. 附屬公司股本的變動

本公司的附屬公司載列於本招股章程附錄一所載的會計師報告內。本公司的附屬公司於緊接本招股章程日期前兩年的股本變動如下：

- (a) 欣成
  - (i) 於二零一零年一月十八日，欣成於英屬處女群島註冊成立，法定股本為50,000美元。
  - (ii) 於二零一零年一月二十九日，興寶以代價100.00美元認購欣成股本中100股每股面值1.00美元之普通股。於認購後，欣成之已發行股本為100美元，由100股每股面值1.00美元之普通股組成。

- (iii) 於二零一零年三月一日，興寶以代價900美元認購欣成股本中900股每股面值1.00美元之普通股。於認購後，欣成之已發行股本增加至1,000美元，由1,000股每股面值1.00美元之普通股組成。
- (iv) 於二零一零年三月二日，興寶轉讓80股欣成股份予銀輝。於有關轉讓後，欣成由興寶擁有92%及由銀輝擁有8%權益。
- (v) 於二零一零年九月三十日，本公司向欣成其時的股東興寶及銀輝收購欣成的全部股本。作為該收購的代價，本公司向欣成其時的股東發行及配發合共9,000股新股份。

(b) 博耳香港

- (i) 於二零零五年三月三十日，博耳香港於香港註冊成立，法定股本為10,000.00港元，分為10,000股每股面值1.00港元之普通股。錢毅湘先生及賈凌霞女士各自獲發行及配發5,000股入賬列為繳足普通股。
- (ii) 於二零一零年一月二十九日，博耳香港之法定股本藉增設90,000股每股面值1.00港元之股份而增加至100,000港元，分為100,000股每股面值1.00港元之股份。同日，欣成認購博耳香港股本中90,000股每股面值1.00港元之普通股。於認購後，90,000股股份由欣成擁有(佔其當時已發行股本90%)、5,000股股份由錢毅湘先生擁有(佔其當時已發行股本5%)及5,000股股份由賈凌霞女士擁有(佔其當時已發行股本5%)。
- (iii) 於二零一零年一月三十一日，錢毅湘先生轉讓5,000股博耳香港股份予欣成，而賈凌霞女士則轉讓5,000股博耳香港股份予欣成。自始，欣成擁有博耳香港全部100,000股股份。

(c) 博耳無錫

- (i) 於二零零五年七月十一日，博耳無錫於中國成立為中外合資企業，註冊股本為1,000,000美元。於註冊成立時，其由無錫博耳擁有70%權益及由博耳香港擁有30%權益。
- (ii) 於二零零七年八月一日，博耳無錫的註冊資本獲批准由1,000,000美元增加至13,000,000美元，而所增加的註冊資本於二零零九年十一月十三日獲悉數償付。因此，博耳無錫金額為13,000,000美元的註冊資本由無錫博耳出資15%及由博耳香港出資85%。
- (iii) 於二零一零年二月一日，博耳香港從無錫博耳購入於博耳無錫之15%股權，自始博耳香港擁有博耳無錫全部股權，而博耳無錫由中外合資企業轉制為外商獨資企業。

(d) 博耳宜興

- (i) 於二零零五年十一月七日，博耳無錫於中國成立為中外合資企業，註冊股本為1,250,000美元。於註冊成立時，其由宜興博艾擁有20%權益及由博耳香港擁有80%權益。

- (ii) 於二零一零年二月二日，博耳香港從宜興博艾購入於博耳宜興之20%股權，自始博耳香港擁有博耳宜興全部股權，而博耳宜興由中外合資企業轉制為外商獨資企業。

(c) 宜興博艾

- (i) 宜興博艾於二零零四年一月十五日註冊成立為中國境內有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。註冊資本於二零零四年一月六日獲悉數償付，自此，宜興博艾之全部股權由錢毅湘先生擁有50%權益、查賽彬先生擁有20%權益、賈凌霞女士擁有5%權益、姚雲良先生擁有5%權益、丁惠芳女士擁有5%權益、黃健先生擁有5%權益、吳昶先生擁有5%權益及沈偉祖先生擁有5%權益。
- (ii) 於二零零七年三月八日，錢毅湘先生、姚雲良先生、賈凌霞女士、丁惠芳女士、黃健先生及吳昶先生將於宜興博艾的合共75%的股本權益轉讓予賈明浩先生，而查賽彬先生與沈偉祖先生則轉讓其於宜興博艾合共25%股權予無錫為琪。於轉讓後，宜興博艾轉制為中外合資合營公司，並由無錫為琪持有25%權益及由賈明浩先生以信託形式代表博耳香港持有75%權益。
- (iii) 於二零一零年五月二十日，賈明浩先生與博耳香港訂立一份權益轉讓協議，據此，其將以100美元的代價將於宜興博艾(自二零零七年三月五日由賈明浩先生以信託形式代博耳香港持有)的75%股本權益轉讓予博耳香港。此轉讓的申請已呈交江蘇省的對外貿易經濟合作廳以取得批准，而截至最後實際可行日期，該申請仍在審批之中。

除本招股章程附錄一所述之附屬公司外，本公司概無其他附屬公司。

除上述者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，本公司的附屬公司股本概無任何其他變動。

6. 有關本集團的中國附屬公司的進一步資料

本集團於多間主要中國附屬公司擁有權益。該等中國附屬公司的公司資料概要載列如下：

(1) 博耳無錫

成立日期：	二零零五年七月十一日(於註冊成立時為中外合資公司)
成立地點：	中國江蘇
性質：	全外資企業
註冊資本：	13,000,000美元
股東：	博耳香港

## (2) 博耳宜興

成立日期： 二零零五年十一月七日(於註冊成立時為中外合資公司)

成立地點： 中國江蘇

性質： 全外資企業

註冊資本： 1,250,000美元

股東： 博耳香港

## (3) 博耳服務公司

成立日期： 二零零八年十一月四日

成立地點： 中國江蘇

性質： 有限責任公司

註冊資本： 人民幣5,000,000元

股東： 博耳無錫

## (4) 宜興博艾(附註1)

成立日期： 二零零四年一月十五日

成立地點： 中國江蘇

性質： 中外合資企業

註冊資本： 人民幣10,000,000元

股東： 博耳香港(75%)  
無錫為琪(25%)

附註1： 於二零一零年三月二十日，博耳香港與賈明浩先生訂立一項終止協議，據此，雙方同意以象徵式代價轉讓賈明浩先生於宜興博艾之75%股權之法定業權予博耳香港及於完成該項轉讓後終止有關於宜興博艾之75%股權之信託安排。於最後實際可行日期，本集團已就轉讓於宜興博艾之75%股權予博耳香港向江蘇省對外貿易經濟合作廳遞交申請，而該申請正在處理進行中。

**7. 本公司購回其本身證券**

本節包括有關購回股份的資料，其中包括聯交所規定須載入本招股章程關於該購回的資料。

## (A) 於香港的相關法律及監管規定

上市規則容許股東授予本公司董事一般授權以購回該公司於聯交所上市之股份。該項授權須由股東於股東大會通過普通決議案的方式授予。



## (a) 股東批准

所有購回股份(必須為繳足股份)的建議，必須事先經股東於股東大會通過普通決議案批准，不論以一般授權作出批准或就特定交易給予特別批准。

根據唯一股東於二零一零年九月三十日通過的決議案，已給予我們的董事一般無條件授權(「購回授權」)，可由本公司在聯交所或本公司證券可能上市並獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回不超過本公司於緊隨全球發售完成後已發行股本總面值10%的股份(不包括可能根據超額配股權發行的股份)。

## (b) 資金來源

本公司進行購回的資金必須來自組織章程細則及開曼群島適用法例及規例規定的為此目的而可合法動用的資金。上市公司不得以現金以外的其他代價或聯交所交易規則規定以外的結算方式購回本身的證券。

## (c) 買賣限制

本公司可購回的股份總數，最多為於緊隨全球發售完成後已發行股份總數10%(不包括可能根據超額配股權發行的股份)。於緊隨購回股份後30日內，本公司在未經驗交所批准下不得發行或宣佈建議發行股份。倘購回股份會使公眾人士所持有之上市股份數目降至低於聯交所規定之有關最低百分比，則本公司不得在聯交所購回股份。本公司須促使其委任購回股份的經紀於聯交所要求時向聯交所披露有關購回股份的資料。倘購買價高於股份於過去五個在聯交所買賣的交易日的平均收市價5%或以上，則本公司亦不得在聯交所購回其股份。

## (d) 購回股份的地位

所有在聯交所或循其他途徑購回的股份的上市地位將自動撤銷，而有關的股票亦須予註銷及銷毀。根據開曼群島法例，公司購回的股份將視為經已註銷，而儘管該公司的法定股本並無減少，惟該公司的已發行股本須相應扣減所購回股份的總面值。

(e) 暫停購回

根據上市規則，於發生或作出任何可影響股價的事件的決定後，本公司不得作出任何股份購回，直至該等可影響股價的資料公佈為止。尤其根據於本招股章程日期的上市規則現有規定，於緊接下列較早者前一個月：(i)為批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期期間(不論上市規則有否規定)業績而舉行董事會會議當日(即根據上市規則首次知會聯交所的日期)；及(ii)上市規則規定本公司刊發任何年度或半年度業績公佈或季度或任何其他中期期間(不論上市規則有否規定)業績公佈的最後限期(在任何一種情況下，均以業績公佈之日止)，本公司不得在聯交所購回股份，惟特殊情況除外。此外，倘本公司違反上市規則，則聯交所亦會禁止本公司在聯交所購回股份。

(f) 程序和報告要求

根據上市規則的要求，在聯交所或循其他徑途購回股份必須於本公司購回股份當日後一個營業日早市或開市前時段開始(以較早者為準)最少三十分鐘前向聯交所匯報上一日購回的股份總數、每股購買價或購買每股股份之最高價和最低價(倘適用)。此外，本公司的年報必須披露年內購回股份的詳情，包括每月購回的股份數目分析、每股購買價格或就購買股份已付的最高與最低價格(倘適用)及已付總價格。

(g) 關連人士

本公司不得明知而在聯交所向「關連人士」(定義見上市規則)購回股份，而關連人士亦不得明知而在聯交所向本公司出售所持的股份。

*(B) 購回的理由*

我們的董事相信，股東給予董事一般授權使本公司可在市場購回股份，符合本公司及股東的最佳利益。購回股份或會增加每股資產淨值及／或每股盈利(視乎當時市況及融資安排而定)，並僅於董事認為購回對本公司及股東有利時方會進行。

*(C) 購回的資金*

購回證券時，本公司僅可動用根據本公司之組織章程細則、上市規則及開曼群島適用法例與法規可合法用作此用途的資金。

按本招股章程所披露本公司現時的財務狀況和在考慮目前營運資金後，我們的董事認為，全面行使購回授權或會對本公司的營運資金及／或負債資產水平（與本招股章程披露的水平比較）有重大不利影響。然而，我們的董事不擬過度行使購回授權以致對董事不時認為本公司宜具備的營運資金或負債資產水平有重大不利影響。

假設於緊隨全球發售後（假設並無行使超額配股權）已發行股份750,000,000股計算，本公司於下列日期（以較早發生者為準）前期間內（「有關期間」）全面行使購回授權可購回最多75,000,000股股份：(1)本公司下屆股東週年大會結束時；(2)開曼群島法例或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或(3)股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂購回授權時。倘超額配股權獲悉數行使，則假設於緊隨全球發售後已發行股份778,125,000股計算，本公司於有關期間全面行使購回授權可購回最多77,812,500股股份。

#### (D) 一般資料

我們的董事或（就其進行所有合理查詢後所知）任何彼等之聯繫人（定義見上市規則）目前均不擬向本集團出售任何股份。

我們的董事已向聯交所承諾，在適用情況下，將根據上市規則及開曼群島適用法例及法規行使購回授權。

倘由於購回股份，股東持有的本集團表決權益比例增加，則該增幅將根據收購守則被視為收購。因此，某股東或共同行動的某組股東可能獲得或鞏固對本公司的控制權，並根據收購守則第26條規則須進行強制收購。除上述情況外，我們的董事並不知悉因根據購回授權進行購回而產生與收購守則有關的任何後果。

尚未有任何關連人士（定義見上市規則）通知本公司如行使購回授權，其目前計劃向本集團出售股份，或承諾不進行上述事項。

### 有關本集團業務的其他資料

#### 8. 重大合約概要

於本招股章程日期前兩年內，本集團的成員公司曾訂立下列確屬或可屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (A) 賈明浩先生與博耳香港訂立日期為二零零七年三月五日的信託協議，內容有關宜興博艾75%股本權益的信託安排（經賈明浩先生與博耳香港訂立日期為二零一零年一月十九日並載於下文(H)項的補充信託協議補充）；

- (B) 阜陽實業與博耳宜興訂立日期為二零零八年九月六日的協議，內容有關收購一間獨立第三方公司(「獨立公司」)48.9%股權，並由博耳宜興向阜陽實業提供人民幣6,000,000元貸款(「貸款」)；
- (C) 博耳宜興、阜陽實業與阜陽電氣訂立日期為二零零八年九月六日的貸款協議，內容有關償還貸款的若干安排；
- (D) 博耳宜興與阜陽實業訂立日期為二零零九年三月八日的合約營運及管理協議(「合約營運及管理協議」)，內容有關獨立公司的營運及管理安排；
- (E) 博耳宜興與阜陽電氣訂立日期為二零零九年三月八日的股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，內容有關博耳宜興收購於獨立公司的48.9%股權；
- (F) 博耳香港與宜興博艾訂立日期為二零一零年一月八日的股權轉讓協議，內容有關博耳香港收購博耳宜興20%股權；
- (G) 博耳香港與無錫博耳訂立日期為二零一零年一月十二日的股權轉讓協議，內容有關博耳香港收購博耳無錫15%股權；
- (H) 博耳香港與賈明浩先生訂立日期為二零一零年一月十九日的補充信託協議，內容有關宜興博艾75%股本權益的信託安排(連同上文(A)項所述日期為二零零七年三月五日由賈明浩先生與博耳香港訂立的原信託安排)；
- (I) 博耳宜興、阜陽電氣及阜陽實業訂立日期為二零一零年一月二十日的補充協議，內容有關(其中包括)：
- (i) 押後履行博耳宜興根據合約營運及管理協議之責任；
  - (ii) 從阜陽電氣轉讓貸款之利益予博耳宜興，並釐訂貸款之年期為自阜陽電氣向獨立公司提供貸款當日起計為期一年；及
  - (iii) 押後履行博耳宜興根據股權轉讓協議之責任，並向博耳宜興授出期權，以選擇是否進行收購獨立公司48.9%股權；
- (J) 欣成、興寶、錢毅湘先生、賈凌霞女士及銀輝訂立日期為二零一零年三月一日的投資協議，內容有關(其中包括)由興寶向銀輝轉讓佔欣成其時已發行股本8%的若干股份；
- (K) 博耳宜興與上海博耳訂立日期為二零一零年三月十五日的主協議，內容有關電子零件及元件的銷售及購買，其詳情載列於本招股章程「關連交易」一節中「非豁免持續關連交易」一段；

- (L) 博耳香港與賈明浩先生訂立日期為二零一零年五月二十日的終止及股權轉讓協議，內容有關終止宜興博艾75%股本權益的信託安排；
- (M) 博耳香港與賈明浩先生訂立日期為二零一零年五月二十日的股權轉讓協議，內容有關向博耳香港轉讓宜興博艾75%股權；
- (N) 本公司、海基及聯席全球協調人訂立日期為二零一零年九月二十八日的基礎投資協議；
- (O) 本公司、惠理及聯席全球協調人訂立日期為二零一零年十月四日的基礎投資協議；
- (P) 興寶、銀輝、錢毅湘先生、賈凌霞女士與本公司訂立日期為二零一零年九月三十日掉股協議，內容有關興寶及銀輝向本公司轉讓於欣成的全部已發行股本用作交換本公司向興寶及銀輝分別發行8,200股及800股股份；
- (Q) 興寶、錢毅湘先生、賈凌霞女士與本公司訂立日期為二零一零年十月六日的彌償契據，據此，我們的控股股東向本公司提供若干彌償保證，有關稅項及遺產稅相關彌償保證的詳情載列於下文「遺產稅及稅項彌償保證」一段；
- (R) 我們的控股股東與本公司訂立日期為二零一零年十月六日的不競爭契據，其詳情載列於本招股章程「與我們的控股股東的關係」一節；及
- (S) 日期為二零一零年十月六日之香港包銷協議，詳情載於本招股章程「包銷」一節。

## 9. 本集團的知識產權

## (a) 商標

於最後實際可行日期，本集團已在中國註冊下列商標：

商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	有效期
	博耳無錫	9	5677835	二零一零年二月十四日至 二零二零年二月十三日
	博耳無錫	9	5677836	二零零九年八月二十八日至 二零一九年八月二十七日
	博耳無錫	9	5678334	二零一零年三月十四日至 二零二零年三月十三日
	博耳無錫	9	5733108	二零零九年九月十四日至 二零一九年九月十三日
	博耳無錫	9	6058781	二零一零年一月二十一日至 二零二零年一月二十日
	博耳無錫	30	6254943	二零一零年二月十四日至 二零二零年二月十三日
	博耳無錫	29	6254944	二零零九年九月二十一日至 二零一九年九月二十日
	博耳無錫	28	6254945	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	27	6254946	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	26	6254947	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	25	6254948	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	24	6254949	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	23	6254950	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	22	6254951	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	21	6254952	二零一零年二月二十一日至 二零二零年二月二十日




商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	有效期
博耳	博耳無錫	20	6254953	二零一零年二月十四日至 二零二零年二月十三日
博耳	博耳無錫	19	6254954	二零一零年二月二十八日至 二零二零年二月二十七日
博耳	博耳無錫	18	6254955	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	17	6254956	二零一零年二月二十八日至 二零二零年二月二十七日
博耳	博耳無錫	16	6254957	二零一零年二月二十八日至 二零二零年二月二十七日
博耳	博耳無錫	15	6254958	二零一零年一月二十八日至 二零二零年一月二十七日
博耳	博耳無錫	14	6254959	二零一零年二月十四日至 二零二零年二月十三日
博耳	博耳無錫	13	6254960	二零一零年三月七日至 二零二零年三月六日
博耳	博耳無錫	12	6254961	二零一零年二月七日至 二零二零年二月六日
博耳	博耳無錫	11	6254962	二零一零年三月二十一日至 二零二零年三月二十日
博耳	博耳無錫	10	6254963	二零一零年一月二十一日至 二零二零年一月二十日
博耳	博耳無錫	9	6254964	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	8	6254965	二零一零年三月十四日至 二零二零年三月十三日
博耳	博耳無錫	7	6254966	二零一零年二月七日至 二零二零年二月六日
博耳	博耳無錫	6	6254967	二零一零年二月七日至 二零二零年二月六日
博耳	博耳無錫	5	6254968	二零一零年三月十四日至 二零二零年三月十三日
博耳	博耳無錫	4	6254969	二零一零年三月十四日至 二零二零年三月十三日
博耳	博耳無錫	3	6254970	二零一零年二月二十八日至 二零二零年二月二十七日



商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	有效期
	博耳無錫	2	6254971	二零一零年三月二十一日至 二零二零年三月二十日
	博耳無錫	1	6254972	二零一零年三月二十一日至 二零二零年三月二十日
	博耳無錫	10	6254973	二零一零年三月十四日至 二零二零年三月十三日
	博耳無錫	9	6254974	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	8	6254975	二零一零年三月十四日至 二零二零年三月十三日
	博耳無錫	7	6254976	二零一零年五月二十八日至 二零二零年五月二十七日
	博耳無錫	6	6254977	二零一零年二月二十一日至 二零二零年二月二十日
	博耳無錫	4	6254979	二零一零年六月二十八日至 二零二零年六月二十七日
	博耳無錫	2	6254981	二零一零年八月二十一日至 二零二零年八月二十日
	博耳無錫	1	6254982	二零一零年三月二十一日至 二零二零年三月二十日
	博耳無錫	20	6254993	二零一零年六月二十八日至 二零二零年六月二十七日
	博耳無錫	19	6254994	二零一零年四月十四日至 二零二零年四月十三日
	博耳無錫	17	6254996	二零一零年二月二十八日至 二零二零年二月二十七日
	博耳無錫	15	6254998	二零一零年二月十四日至 二零二零年二月十三日
	博耳無錫	14	6254999	二零一零年二月二十一日至 二零二零年二月二十日
	博耳無錫	13	6255000	二零一零年三月七日至 二零二零年三月六日
	博耳無錫	12	6255001	二零一零年二月七日至 二零二零年二月六日
	博耳無錫	11	6255002	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日

商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	有效期
	博耳無錫	30	6255003	二零一零年二月七日至 二零二零年二月六日
	博耳無錫	29	6255004	二零零九年九月二十一日至 二零一九年九月二十日
	博耳無錫	28	6255005	二零一零年六月二十八日至 二零二零年六月二十七日
	博耳無錫	27	6255006	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	26	6255007	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	24	6255009	二零一零年六月二十八日至 二零二零年六月二十七日
	博耳無錫	23	6255010	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	22	6255011	二零一零年六月二十八日至 二零二零年六月二十七日
	博耳無錫	21	6255012	二零一零年五月七日至 二零二零年五月六日
博耳	博耳無錫	45	6255013	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	44	6255014	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	43	6255015	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	42	6255016	二零一零年六月十四日至 二零二零年六月十三日
博耳	博耳無錫	41	6255017	二零一零年六月十四日至 二零二零年六月十三日
	博耳無錫	45	6255018	二零一零年六月七日至 二零二零年六月六日
	博耳無錫	44	6255019	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	43	6255020	二零一零年六月七日至 二零二零年六月六日
	博耳無錫	42	6255021	二零一零年六月十四日至 二零二零年六月十三日




商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	有效期
	博耳無錫	41	6255022	二零一零年六月十四日至 二零二零年六月十三日
	博耳無錫	40	6255023	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	39	6255024	二零一零年六月十四日至 二零二零年六月十三日
	博耳無錫	38	6255025	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	37	6255026	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	36	6255027	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
	博耳無錫	35	6255028	二零一零年六月十四日至 二零二零年六月十三日
	博耳無錫	34	6255029	二零零九年九月二十一日至 二零一九年九月二十日
	博耳無錫	33	6255030	二零一零年一月二十一日至 二零二零年一月二十日
	博耳無錫	32	6255031	二零一零年一月二十八日至 二零二零年一月二十七日
	博耳無錫	31	6255032	二零零九年九月二十一日至 二零一九年九月二十日
博耳	博耳無錫	40	6255033	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	39	6255034	二零一零年六月十四日至 二零二零年六月十三日
博耳	博耳無錫	38	6255035	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	37	6255036	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	36	6255037	二零一零年三月二十八日至 二零二零年三月二十七日
博耳	博耳無錫	35	6255038	二零一零年六月十四日至 二零二零年六月十三日
博耳	博耳無錫	34	6255039	二零零九年九月二十一日至 二零一九年九月二十日

商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	有效期
	博耳無錫	33	6255040	二零一零年一月二十一日至 二零二零年一月二十日
	博耳無錫	32	6255041	二零一零年一月二十八日至 二零二零年一月二十七日
	博耳無錫	31	6255042	二零零九年九月二十一日至 二零一九年九月二十日
	博耳無錫	37	6607193	二零一零年四月七日至 二零二零年四月六日

於最後實際可行日期，本集團已在中國申請註冊下列商標，該等商標的註冊尚未獲得批准：

商標	申請人	類別	申請編號	申請日期
	博耳無錫	5	6254978	二零零七年九月三日
	博耳無錫	25	6255008	二零零七年九月三日

於最後實際可行日期，本集團已在香港申請註冊下列商標，該等商標的註冊尚未獲得批准：

商標	申請人	類別	申請編號	申請日期
	博耳無錫	9, 35, 37, 41, 42	301567738	二零一零年三月十九日
	博耳無錫	9, 37	301567747	二零一零年三月十九日
	博耳無錫	9, 35, 37, 41, 42	301568584	二零一零年三月二十二日

## (b) 專利

於(b)段出現的全部專利均為本集團所有，而並非屬於無錫博耳的視作分派的一部份。

於最後實際可行日期，本集團已在中國註冊下列專利：

專利	註冊擁有人	種類	證書編號	有效期
多回路多功能電力 綜合通訊儀錶	博耳無錫	發明	ZL200710021450.9	二零零七年四月十三日至 二零二七年四月十二日
多回路多功能電力 綜合通訊儀錶	博耳無錫	實用新型	ZL200720036149.0	二零零七年四月十三日至 二零一七年四月十二日
低功耗電池供電儀 錶外殼結構	博耳無錫	實用新型	ZL200820040945.6	二零零八年六月二十六日至 二零一八年六月二十五日
綜合電力測控儀	博耳無錫	實用新型	ZL200820116416.X	二零零八年五月八日至 二零一八年五月七日
斷點式可視安全隔 離開關箱	博耳無錫	實用新型	ZL200820037232.4	二零零八年六月四日至 二零一八年六月三日
低功耗電池供電三 相電流表	博耳宜興	實用新型	ZL200820040944.1	二零零八年六月二十六日至 二零一八年六月二十五日
可移動專用開關 小車	博耳宜興	實用新型	ZL200820038462.2	二零零八年六月二十日至 二零一八年六月十九日
自動化儀錶盒外殼 結構	博耳宜興	實用新型	ZL200820040943.7	二零零八年六月二十六日至 二零一八年六月二十五日

專 利	註 冊 擁 有 人	種 類	證 書 編 號	有 效 期
綜合電力測控儀 (PMW2000)	博耳無錫	設 計	ZL200830030116.5	二零零八年五月十五日至 二零一八年五月十四日
電力測控儀 (PMW300)	博耳無錫	設 計	ZL200830030117.X	二零零八年五月十五日至 二零一八年五月十四日
數顯頻率變送智能 儀錶(M300H)	博耳宜興	設 計	ZL200830030119.9	二零零八年五月十六日至 二零一八年五月十五日
多回路綜合通訊儀 錶(PMW1000)	博耳宜興	設 計	ZL200830030120.1	二零零八年五月十六日至 二零一八年五月十五日
電流錶(IM100)	博耳宜興	設 計	ZL200830030118.4	二零零八年五月十六日至 二零一八年五月十五日
輸變電系統中 中壓開關櫃的 電路結構	博耳無錫	實用新型	ZL200920045263.9	二零零九年五月十二日至 二零一九年五月十一日
智能型電力控制櫃	博耳無錫	實用新型	ZL200920234082.0	二零零九年八月六日至 二零一九年八月五日

於最後實際可行日期，本集團已在中國申請註冊下列專利：

名稱	申請人	種類	申請編號	申請日期
潔淨手術室專用的 測量監控指示器	博耳宜興	發明	201010158159.8	二零一零年四月二十八日
潔淨手術室專用的 測量監控指示器	博耳宜興	實用新型	201020172961.8	二零一零年四月二十八日
智能型盾構機電力 控制裝置	博耳宜興	實用新型	201020223062.6	二零一零年六月四日
變电站智能監控 系統	博耳宜興	實用新型	201020256792.6	二零一零年七月十三日
總綫型低壓控制 系統	博耳無錫	實用新型	201020271033.7	二零一零年七月二十一日
塑殼斷路器電動 操作顯示裝置	博耳宜興	實用新型	201020268779.2	二零一零年七月二十三日
環網櫃機械 連鎖機構	博耳無錫	實用新型	201020299916.9	二零一零年八月十七日
環網櫃機械 連鎖機構	博耳無錫	發明	201010258609.9	二零一零年八月十七日



## (c) 網域

於最後實際可行日期，本集團已註冊下列域名：

域名	註冊擁有人	屆滿日期
Wuxi-power.com	博耳無錫	二零一一年四月十四日
Yixing-boer.com	博耳宜興	二零一一年十二月二十五日
Yixing-boai.com	宜興博艾	二零一一年四月九日

## 有關董事、管理層以及員工及專家的其他資料

## 10. 董事

## (a) 披露權益—董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉

緊隨資本化發行及全球發售完成後，且假設超額配股權未獲行使，董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須於股份上市後隨即根據證券及期貨條例第352條記錄於有關條例所指的登記冊內的權益及淡倉，或須於股份上市後隨即根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉將如下：

董事姓名	身份／權益性質	緊隨完成全球發售後直接或間接持有股份數目	緊隨完成全球發售後已發行股份概約百分比
錢毅湘先生 <sup>1</sup>	受控制公司之權益	517,500,000	69%
賈凌霞女士 <sup>2</sup>	受控制公司之權益	517,500,000	69%

附註：

- 錢毅湘先生為興寶全部已發行股本的50%權益的實益擁有人及興寶的董事。根據證券及期貨條例，由於興寶由錢毅湘先生所控制，錢毅湘先生被視為於興寶持有的股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，錢毅湘先生(賈凌霞女士的配偶)被視為擁有賈凌霞女士於本公司中擁有的權益。
- 賈凌霞女士為興寶全部已發行股本的50%權益的實益擁有人及興寶的董事。根據證券及期貨條例，由於興寶由賈凌霞女士所控制，賈凌霞女士被視為於興寶持有的股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，賈凌霞女士(錢毅湘先生的配偶)被視為擁有錢毅湘先生於本公司中擁有的權益。

## (b) 於相聯法團股份中的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	股份數目	持股權益 百分比
錢毅湘先生	興寶	實益擁有人	50	50%
賈凌霞女士	興寶	實益擁有人	50	50%

## (c) 董事服務合約詳情及酬金

各執行董事均與本公司訂立服務合約，自上市日期起為期三年，惟任何一方可向另一方發出不少於三個月的書面通知而終止。

各執行董事有權享有董事袍金。各執行董事按一年十二個月的基準獲付薪酬。現時全年董事袍金以及執行董事酬金如下：

姓名	全年金額 (港元)
錢毅湘先生	1,200,000
賈凌霞女士	960,000
查賽彬先生	960,000
錢仲明先生	960,000

獨立非執行董事的任期為三年。本公司擬向趙劍鋒先生及唐建榮先生各自支付董事袍金每年120,000港元及向楊志達先生支付董事袍金每年180,000港元。

根據現時生效的安排，截至二零一零年十二月三十一日止年度，估計本集團應付予董事的酬金總額約為1,125,000港元。

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年，我們的董事或本集團任何成員公司的前任董事概無獲支付任何款項，作為(i)吸引加入或加入本公司時的獎勵；或(ii)失去本集團任何成員公司董事職位或有關管理本集團任何成員公司事務的任何其他職位的補償。

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年，概無有關董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 11. 根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，董事或主要行政人員概不知悉任何人士(不包括本公司董事或主要行政人員)於股份上市後，於本公司股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有任何隨附權利可在任何情況下於本集團任何成員公司股東大會投票的類別股本總面值10%或以上的權益。

## 12. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- (a) 董事或本公司主要行政人員在本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份及債權證中，概無擁有證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉或擁有任何須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊，或須於股份上市後隨即根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉；
- (b) 董事及名列本附錄「專家同意書」一段所述的專家在本公司的發起中，或本集團任何成員公司於緊接本招股章程日期前兩年內收購或出售或租用或擬收購或出售或租用的資產中，概無直接或間接擁有任何權益；
- (c) 董事概無在本招股章程日期仍然有效且對本集團整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有任何重大權益；
- (d) 董事與本集團任何成員公司間概無任何已訂立或擬訂立的服務合約(不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約)；
- (e) 並且不計及根據全球發售而可能獲認購的股份，董事並不知悉任何人士(並非董事或本公司主要行政人員)將於緊隨全球發售完成後於股份或本公司相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；
- (f) 本附錄「專家同意書」一段所述的專家概無擁有本集團任何成員公司任何股權或可認購或委任他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法執行)；及
- (g) 就董事所知，各董事、彼等各自聯繫人(定義見上市規則)或擁有本公司已發行股本5%以上權益的股東概無擁有本集團五大客戶或五大供應商的任何權益。

## 其他資料

## 13. 購股權計劃

除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義(僅適用於本節)：

「採納日期」	指	二零一零年九月三十日，即全體股東以書面決議案有條件採納購股權計劃的日期；
「董事會」	指	現時董事會或受其正式授權的委員會；
「營業日」	指	香港銀行一般開放營業之日(週六及週日除外)；
「授出日期」	指	就購股權而言，董事會決議向參與者發出要約或授出購股權的營業日(無論要約是否須待股東批准購股權計劃條款後方可作實)；
「承授人」	指	根據購股權計劃接受要約的任何參與者，或(視情況允許)因原承授人身故而享有該等購股權的人士，或該人士的法定遺產代理人；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「要約」	指	授出購股權的要約；
「購股權」	指	根據購股權計劃可認購股份且當時仍然有效的購股權；
「購股權期間」	指	就任何個別購股權而言，董事會於發出要約時決定並通知承授人的一段期間，該期間不得遲於自授出日期起計十年終止；
「參與者」	指	本集團董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員以及為董事會全權酌情認為已對或將對本集團有貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、供貨商、代理、客戶、業務夥伴、合營夥伴、發起人或服務供貨商；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股；或倘將本公司股本拆細、削減、合併、重新分類或重組，則為組成本公司普通股股本部份的股份，或因任何該等拆細、削減、合併、重新分類或重組而產生的面值；

「股東」	指	股份持有人；
「認購價」	指	承授人根據下文第(iv)段行使購股權認購股份的每股價格；及
「附屬公司」	指	現時及不時為本公司附屬公司(根據香港公司條例(香港法例第32章)所定義)的公司(不論是在香港或其他地方成立)。

**(a) 條款概要**

購股權計劃載有以下條款：

**(i) 目的**

購股權計劃目的在於獎勵曾對本集團作出貢獻的參與者，並鼓勵參與者為本公司及其股東的整體利益，努力提升本公司及其股份的價值。

**(ii) 可參予人士**

董事可酌情邀請參與者按下文(iv)段計算的價格接納購股權。要約由授出日期起計28天之期間內可供有關參與者接受，惟於購股權期間終止後、或購股權計劃終止後或有關參與者不再為參與者後，該要約則不可再供接受。

當本公司接獲一份經承授人簽署的要約函件，列明接受要約所涉股份數目，連同支付予本公司作為授予購股權代價的1.00港元付款，則視為購股權要約已被接受。該等付款在任何情況下均不獲退還。

要約須列明授出購股權的條款，董事會可酌情決定該等條款，其中包括(aa)可行使購股權前須持有該購股權的最少期限，及／或(bb)可行使全部或部分購股權前須達到的表現目標，及(cc)可能個別或全面規定(或不規定)的其他條款。

董事可以制定於行使該等購股權前必須達致的表現目標，惟購股權計劃目前並無訂明有關目標。

購股權計劃的規則讓董事可因應個別情況，根據彼等認為合適的有關因素確定任何購股權的條款及條件。董事相信，購股權計劃賦予彼等權力訂定任何最短持有期限及／或表現目標作為所授任何購股權的條件及最低認購價的規定以及購股權計劃的所訂明的挑選標準將保障本公司及其任何附屬公司的價值以及達致購股權計劃的目的。

(iii) 向關連人士或其任何聯繫人授出購股權

凡根據購股權計劃或本公司或其任何附屬公司的任何其他購股權計劃，向本公司任何董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的聯繫人授出任何購股權，均須獲獨立非執行董事(不包括身為所涉及購股權的擬定承授人的獨立非執行董事)事先批准。倘若向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出購股權，將導致該名人士因行使於授出日期前十二個月(包括該日)內已獲授予及將獲授予的所有購股權(包括已行使、已註銷或尚未行使的購股權)而已獲發行及可獲發行的股份：

(aa) 總數超過授出日期已發行股份數目的0.1%以上；及

(bb) 根據聯交所於授出日期的每日報表所列股份收市價計算，總值超過5,000,000港元，

則額外授出購股權必須經股東事先以決議案批准(以投票方式表決)。本公司根據上市規則向股東發出通函，而本公司全部關連人士不得在有關股東大會上投票贊成該決議案。

(iv) 認購價

認購價由董事會全權釐定，惟無論如何不會低於下列各項中最高者：

(aa) 聯交所於授出日期(該日必須為營業日)的每日報表所列股份收市價；

(bb) 緊接授出日期前五個營業日聯交所的每日報表所列股份收市價的平均價；及

(cc) 股份面值。

由於對於計算購股權價值非常重要的若干變數尚未確定，董事認為列出根據購股權計劃可授出的所有購股權的價值，猶如該等購股權已於最後實際可行日期授出並不適宜。該等變數包括行使價、行使期、任何禁售期、任何表現目標及其他相關變數。董事相信，根據大量推測性假設計算購股權於最後實際可行日期的價值並無意義，並且會誤導股東。

## (v) 股份數目上限

- (aa) 如未經股東批准，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出全部購股權而可發行的股份數目上限，合共不得超過75,000,000股股份，佔上市日期已發行的股份面值總額10%(未計及可能根據超額配股權配發及發行的股份)(「計劃授權限額」)。計算計劃授權限額時，根據購股權計劃及(視乎情況而定)本公司其他購股權計劃的條款已告失效的購股權不計算在內。

經股東批准後，本公司可隨時更新計劃授權限額，惟基於已更新限額而行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出全部購股權而可發行的股份總數，無論如何不得超過股東批准已更新限額當日的已發行股份的10%。計算更新限額時，並不計算先前根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權(包括尚未行使、已註銷、根據有關條款已失效或已行使的購股權)。

- (bb) 儘管有上文所述規定，本公司在下列情況下仍可授出超過計劃授權限額的購股權給參與者：

- (1) 已取得股東另行批准向本公司徵求有關股東批准前特別物色的參與者授出超過計劃授權限額的購股權；及
- (2) 在徵求股東另行批准前，本公司已向股東發出通函，當中載有當時上市規則規定須收錄於有關通函的資料。

- (cc) 在不違反下文第(dd)段規定的情況下，個別承授人行使在任何十二個月內根據購股權計劃所獲授的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)已發行及將發行的股份(與上述期間根據本公司任何其他購股權計劃所授出購股權涉及的任何股份合計，但不包括根據股東在股東大會特別批准而授出的購股權)最高數目不得超過當時已發行股份的1%(「個別限額」)。

- (dd) 凡向參與者再授出任何購股權會導致行使截至再授出購股權日期為止(包括當日)的十二個月內已授予或將授予該位人士的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而已發行及將發行予該位參與者的股份總數超過已發行股份的1%，則須於股東大會上經股東另行批准，而有關參與者及其聯繫人不得就此投票。本公司必須向股東發出一份通函，披露有關參與者的身份、將予授出的購股權(及先前授予該名參與者的購股權)數目和條款，以及上市規則所規定的其他資料。



- (ee) 如未獲股東批准，則任何時間行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權可發行的最高股份數目，合共不得超過不時已發行股份的30%。

(vi) 行使購股權的時限

購股權可於購股權期間根據購股權計劃的條款隨時行使。

(vii) 權利屬承授人個人所有

購股權屬承授人個人所有，不得出讓或轉讓。承授人不得就任何購股權以任何方式進行出售、轉讓、抵押、按揭、加以產權負擔，或以任何購股權或就任何購股權而為任何其他人士的利益設定任何權益。

(viii) (aa) 因解僱而終止聘用時的權利

- (1) 倘承授人因嚴重失職，或有跡象顯示不能償還或缺乏合理償還債務能力或涉及任何破產行為或無力償還債務或與其全體債權人達成安排或和解、或遭裁定觸犯涉及其操守或誠信的刑事罪行、或基於僱主可即時終止其聘用的任何其他理由而終止受僱或擔任董事職務，因而不為參與者，則其購股權將自動失效，並自終止受僱當日起不可行使(以尚未行使者為限)。
- (2) 倘承授人身為本公司或本集團另一成員公司的僱員或董事，非因身故或上文(viii)(aa)(1)段所述一種或多種終止受僱或擔任董事職務的理由而不再為參與者，則於不再為參與者或終止受僱日期(當日應為承授人在本公司或有關附屬公司的最後實際工作日(無論是否獲發代通知金))起購股權(以尚未行使者為限)自動失效而不得行使。

(bb) 身故後的權利

倘承授人因於悉數行使其購股權前身故而不再為參與者，且無出現上文第(viii)(aa)(1)段所列的終止受僱理由，則承授人的遺產代理人可於承授人身故當日起計十二個月內，行使不超過承授人截至其身故當日全部應有的購股權(以尚未行使者為限)。倘第(x)、(xi)、(xii)及(xiii)段所載列之任何事項於其身故前或其身故後六個月期間內發生，則其遺產代理人僅可於上述段落所載列之各期間內行使購股權，且倘於承授人身故前三年，承授人作出第(xi)段所載列賦予本公司於其身故前解僱該承授人之權利之行為，則董事會可立即及隨時透過向承授人之合法遺產代理人發出書面通知而終止購股

權(以尚未行使者為限)及/或倘其合法遺產代理人已行使全部或部份購股權但尚未配發股份,則彼將被視為並未行使該等購股權及本公司將向其退還本公司就擬行使該等購股權而收取之股份認購價金額;

(ix) 股本變更的影響

倘本公司資本架構於購股權可行使期間由於根據法律規定及聯交所規定以利潤或儲備撥充資本、發行紅股、供股、公開發售、分拆或合併股份或削減本公司股本而變更(因發行股份作為本公司為一方之交易之代價而導致本公司資本架構變更除外),則:

(aa) 仍未行使購股權的相關股份數目或面值;或

(bb) 認購價;

或上述各項之任何組合,須作出相應調整(如有),惟:

- (1) 任何有關調整須使承授人所享有本公司股本比例與先前有權享有者相同;及
- (2) 儘管上文(ix)(aa)段所述規定,任何因發行有攤薄股價影響的證券(如供股、公開發售或資本化發行)而導致的調整,須基於與調整每股盈利金額所採用的會計準則(見香港會計準則第33號)類似的影響因素及符合聯交所於二零零五年九月五日頒佈的上市規則17.03條補充指引所載的可接受調整;

惟調整不可導致股份以低於其面值的價格發行。獨立財務顧問或本公司核數師須就該等調整致函董事,確認彼等認為調整公平合理。

(x) 以收購方式提出全面收購建議時的權利

倘以收購方式(並非以債務償還安排方式)向全體股東(或收購人及/或收購人所控制人士及/或與收購人有關連或一致行動的人士以外的所有股東)發出全面收購建議,而該收購建議已於有關購股權屆滿日期前成為或宣佈成為無條件,則本公司須隨即知會所有承授人,而任何承授人(或其合法遺產代理人)均可於本公司所知會的有關期間隨時悉數(以尚未行使者為限)或按照本公司所知會的數額行使購股權。

(xi) 以債務償還安排方式提出全面收購建議時的權利

倘以債務償還安排方式向全體股東提出全面收購建議，並於規定召開的會議上獲所需數目的股東批准，則本公司須隨即知會所有承授人，而任何承授人(或其合法遺產代理人)均可於其後隨時(惟於本公司所知會的有關時間前)悉數或按照本公司所知會的數額行使購股權。

(xii) 清盤時的權利

倘本公司向股東發出通告召開股東大會，以考慮及酌情通過批准本公司自動清盤的決議案，則本公司須隨即知會所有承授人，而任何承授人(或其合法遺產代理人)均可於其後隨時(惟於本公司所知會的有關時間前)悉數或按照本公司所知會的數額行使購股權，且本公司須盡快而無論如何在不遲於建議舉行股東大會日期前三天，配發及發行及以承授人的名義登記因行使上述購股權而須予發行的股份數目。

(xiii) 訂立債務妥協或安排時的權利

倘本公司與其股東或債權人建議就本公司重組或合併而訂立任何債務妥協或安排(不包括債務償還安排)，則本公司須於向其股東或債權人寄發有關召開會議以考慮上述債務妥協或安排的通知當日，向所有承授人發出通知，而任何承授人(或其合法遺產代理人)均可於其後隨時(惟於本公司所知會的有關時間前)悉數或按照本公司所知會的數額行使購股權，且本公司須盡快而無論如何在不遲於建議舉行股東大會日期前三天，配發及發行及以承授人的名義登記因行使上述購股權而須予發行的股份數目。

(xiv) 股份的地位

因行使購股權而配發的股份須受當時有效的本公司組織章程大綱及組織章程細則條文規限，並將與行使購股權而配發該等股份日期已發行的現有繳足股份在各方面享有同等權益，因而將賦予持有人權利獲得股份配發日期後所派付或作出的所有股息或其他分派，惟先前已宣佈或建議或決議將會派付或作出而記錄日期於股份配發日期或之前的股息或其他分派則不包括在內。

(xv) 購股權計劃的期限

購股權計劃的期限由採納日期起計十年。本公司可在不影響行使於終止前已授出購股權的原則下，在股東大會上通過普通決議案或按董事會釐定的日期隨時終止購股權計劃。

*(xvi) 修訂購股權計劃*

未經股東事先於股東大會上批准，購股權計劃有關上市規則第17.03條所述事宜的特別規定不得作出有利於參與者的修訂，而董事會有關修訂購股權計劃條款的權力亦不得作出任何變更。購股權計劃的條款及條件如有任何重大修訂，或已授出購股權的條款有任何變更，均須在股東大會上獲得股東批准，惟根據購股權計劃現有條款自動生效者除外。所修訂的購股權計劃必須符合上市規則第17章規定。

*(xvii) 購股權計劃的條件*

購股權計劃須待達成下列條件後，方可生效：

- (aa) 股東通過決議案批准及採納購股權計劃，並授權董事會據此授出購股權及當任何購股權獲行使時配發及發行股份；
- (bb) 聯交所上市委員會(定義見上市規則)批准因行使購股權而須予發行的股份上市及買賣(須符合初步限額規定，即不超過上市日期已發行股份總數的10%(即75,000,000股股份))；及
- (cc) 股份開始在聯交所主板買賣。

*(xviii) 購股權失效*

購股權將於下列最早發生者自動失效而不可行使(以尚未行使者為限)：

- (aa) 購股權期限屆滿；
- (bb) 上文(viii)(aa)、(viii)(bb)、(x)、(xi)、(xii)、(xiii)段分別所指的期限屆滿；
- (cc) 上文(x)段所指的期間限滿，惟前提是具司法管轄權的任何法院並無下令禁止收購人於收購建議中購入其餘股份；購股權可行使的有關期間將不得開始，直至有關頒令獲解除或除非要約失效或於該日期前遭撤回；
- (dd) 如債務償還安排生效後，上文(xi)段所指的期限屆滿；
- (ee) 本公司開始清盤當日；
- (ff) 上文(viii)(aa)(1)段所指承授人不再為參與者當日；

(gg) 承授人以將或就任何購股權向任何第三方出售、轉讓、押記、按揭、加以產權負擔或設立任何權益而違約當日；及

(hh) 在(viii)(aa)(2)段所述情況下，承授人基於任何其他原因而不再為參與者當日。

*(xix) 終止購股權計劃*

本公司可在股東大會上通過普通決議案或董事會亦可隨時終止購股權計劃，而屆時將不可再授出任何購股權，惟對於在購股權計劃有效期間授出而截至購股權計劃終止運作前尚未屆滿的任何購股權，購股權計劃其他各方面仍然全面有效及可執行。

*(xx) 授出購股權的限制*

此外，當出現可影響股價事件或作出可影響股價的決定時，不得授出購股權，直至該等股價敏感數據根據上市規則規定於報章刊登或以其他方式公佈為止。尤其是緊接下述日期(以較早者為準)前一個月起計：

(aa) 就批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(不論是否上市規則規定)而舉行本公司董事會會議當日(根據上市規則首次通知聯交所的日期)；及

(bb) 本公司根據上市規則刊發年度或半年度或季度或任何其他中期業績公佈(不論是否上市規則規定)的最後期限；

直至該等業績公佈刊發當日為止的期間，不得授出購股權。

*(xxi) 註銷*

如獲有關參與者同意，任何已授出但尚未行使的購股權均可註銷，並可向承授人授出新購股權，惟有關新購股權須受限於(v)段所規定的限額(不包括已註銷的購股權)，且另須根據購股權計劃的條款授出。

**(b) 購股權計劃的現狀**

截至本招股章程刊發日期，本公司概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

**14. 彌償保證**

我們的控股股東已根據本招股章程本節「重大合約概要」所述的彌償契據就(其中包括)本集團就其於香港租賃之辦公室物業的業主未能取得其銀行就該租賃之同意而直接或間接招致之任何損失、成本及／或開支及本集團於上市日期或之前發生的事件或事宜所產生的稅務負債(如有)作出彌償保證。

彌償契據的稅項彌償保證不適用於(其中包括)以下情況：

- (a) 倘已於本集團往績期的經審核賬目中作出有關稅項的撥備；或
- (b) 原應不會產生，但因本集團任何成員公司在未經我們的控股股東事先書面同意或協議情況下自願進行的若干行動或疏忽或所進行的交易(不論單獨或連同任何其他行動、疏忽或交易，亦不論何時發生)(不包括於正常業務過程或根據於上市日期或之前訂立的具法律約束力的承諾進行、作出或訂立者)而產生的稅務負債；
- (c) 倘本集團截至二零一零年六月三十日止的經審核賬目中就稅項作出任何撥備或儲備，而有關撥備或儲備最終確認為超額撥備或過多儲備；或
- (d) 因本招股章程日期後生效且具追溯力之法例變動所產生或招致的稅項申索，或因上市日期後增加稅率(具追溯力)而產生稅項索償或使申索增加。

我們的董事獲告知，本公司或其任何附屬公司極不可能就開曼群島遺產稅承擔任何重大負債。

## 15. 訴訟

本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償，且就董事所知，本集團任何成員並無任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或索償，而會對本集團的經營業績或財務狀況構成重大不利影響。

## 16. 保薦人

獨家保薦人已為及代表本公司向聯交所上市委員會申請批准本招股章程所述已發行及將發行股份於主板上市及買賣。

## 17. 開辦費用

本公司的估計開辦費用約為156,000港元，並由本公司支付。

## 18. 發起人

本公司就上市規則而言並無發起人。緊接本招股章程日期前兩年，概無就全球發售及本招股章程所述的相關交易而支付、配發或提供或擬支付、配發或提供現金、證券或其他利益。

**19. 專家資格**

以下為本招股章程載有及／或引述其意見的專家的專業資格：

名稱	資格
建銀國際金融有限公司	持牌獲許進行證券及期貨條例之第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動
畢馬威會計師事務所	執業會計師
羅夏信律師事務所	本公司香港法律顧問
國浩律師集團(深圳)事務所	本公司中國法律顧問
Appleby	本公司開曼群島律師
仲量聯行西門有限公司	獨立專業測量師及估值師
羅蘭•貝格	獨立策略顧問

**20. 羅蘭•貝格**

我們已就全球發售委聘羅蘭•貝格對於中國的配電設備及自動化市場進行詳細分析。本招股章程所載若干資料乃摘錄自羅蘭•貝格報告。

羅蘭•貝格於一九六七年創立，是全球主要策略顧問之一。該公司在25個國家設有36個辦事處，在所有主要國際市場的營運均取得佳績。二零零八年，羅蘭•貝格賺取收入6.7億歐元，並聘用2,100名僱員。策略顧問公司為獨立合夥公司，並由約180名合夥人擁有。

**21. 專家同意書**

建銀國際金融有限公司、畢馬威會計師事務所、羅夏信律師事務所、國浩律師集團(深圳)事務所、Appleby、仲量聯行西門有限公司及羅蘭•貝格已各自就本招股章程之刊發發出同意書，同意按本招股章程所載形式和涵義，轉載彼等之報告、函件、估值、意見或意見摘要(視情況而定)及引述彼等之名稱或意見摘要，且迄今並無撤回同意書。

**22. 約束力**

倘根據本招股章程提出認購申請，本招股章程即具效力，致使全部有關人士須受公司條例第44A及44B條所有適用條文(罰則除外)約束。



**23. 股份持有人稅項****(a) 香港**

買賣於本公司的香港股東名冊分冊登記的股份須繳付香港印花稅。

於香港買賣股份所產生或引致的利潤亦須繳付香港利得稅。

銷售、購入及轉讓股份須繳付香港印花稅，現行稅率是代價或獲出售或轉讓股份的價值(以較高者為準)的0.2%。

**(b) 開曼群島**

除於開曼群島持有土地權益者外，概不須就轉讓開曼群島公司股份繳付印花稅。

**(c) 專業顧問諮詢**

有意持有股份的人士對因認購、購買、持有、處置或買賣股份或行使其附帶的任何權益所產生的稅務有任何疑問，應諮詢其專業顧問。謹此強調，本公司、售股股東、董事或其他參與全球發售的人士概不須就股份持有人因認購、購買、持有、處置或買賣股份或行使其附帶的任何權利所產生的稅務影響或負債而承擔任何責任。

**24. 雙語招股章程**

根據公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告(香港法例第32L章)第4條規定的豁免，本招股章程分別刊發英文及中文版本。

**25. 其他事項****(a) 除本招股章程所披露者外：****(i) 截至本招股章程日期前兩年內：**

- 本公司或其任何附屬公司並無發行、同意發行或建議發行任何繳足或部分繳足股份或借貸資本，以換取現金或非現金代價；
- 本公司或其任何附屬公司並無就發行或出售任何股份或借貸資本而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
- 概無支付或應付任何佣金以認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份；及
- 概無向本公司發起人支付或提供或擬支付或提供款項或利益；

- (ii) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份、遞延股份或任何債權證；
  - (iii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本並無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
  - (iv) 自二零一零年六月三十日以來，本集團的財務狀況或前景並無重大逆轉，且自二零一零年六月三十日以來，並無對載於本招股章程附錄一會計師報告所呈列的資料造成重大影響的事項；及
  - (v) 本集團的業務並無出現任何干擾，可能或已經對本集團的財務狀況造成重大不利影響。
- (b) 根據公司法的規定，本公司的股東名冊將由Appleby Trust (Cayman) Ltd.在開曼群島存置，而本公司的股東名冊分冊則將由香港中央證券登記有限公司在香港存置。除非本公司董事另有協定，否則股份一切過戶文件及其他所有權文件，必須送交本公司的香港證券登記處登記，不得送交開曼群島存案。
- (c) 本公司已作出所有必要的安排，以使股份獲納入中央結算系統。

## 送呈香港公司註冊處處長文件

送呈香港公司註冊處處長註冊的文件包括本招股章程副本及白色、黃色及綠色申請表格副本、本招股章程附錄六中「專家同意書」分段所述的書面同意書及本招股章程附錄六中「重大合約概要」分段所述的重大合約副本。

## 備查文件

下列文件副本由本招股章程刊發日期起十四日內(包括該日)香港一般辦公時間內，可於羅夏信律師事務所的辦事處(地址為香港中環花園道1號中銀大廈35樓)查閱：

- (a) 組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月(或自其各自的註冊成立日期起期間，以較短者為準)的經審核財務報表，惟該等於二零一零年六月三十日之後註冊成立的公司及該等於其註冊成立的司法權區並無法定審核規定的公司除外；
- (c) 由畢馬威會計師事務所編製的會計師報告，其全文載列於本招股章程附錄一；
- (d) 由畢馬威會計師事務所編製有關本公司未經審核備考財務資料的函件，其全文載於本招股章程附錄二；
- (e) 來自畢馬威會計師事務所及建銀國際金融有限公司有關溢利預測的函件，其全文載列於本招股章程附錄三；
- (f) 仲量聯行西門有限公司就本集團物業權益而編製的函件、估值概要及估值證書，其全文載於本招股章程附錄四；
- (g) Appleby發出的意見函件，當中概述本招股章程附錄五提述的開曼群島公司法；
- (h) 本招股章程附錄六中「重大合約概要」一段所述的重大合約；
- (i) 本招股章程附錄六中「董事的服務合約詳情及酬金」分段所述與董事訂立的服務協議；
- (j) 本招股章程附錄六中「專家同意書」分段所述的書面同意書；
- (k) 我們的中國法律顧問國浩律師集團(深圳)事務所就(其中包括)本公司中國附屬公司的公司地位所發出的中國法律意見；
- (l) 我們的香港法律顧問羅夏信律師事務所就(其中包括)本公司香港附屬公司的公司地位所發出的香港法律盡職審查報告；

- (m) 羅 蘭 • 貝 格 報 告 ；
- (n) 購 股 權 計 劃 的 規 則 ； 及
- (o) 公 司 法 。

BOER POWER HOLDINGS LIMITED  
博耳電力控股有限公司