

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資發售股份前務請閱讀整份招股章程。任何投資均涉及風險。有關投資發售股份的若干特殊風險載於本招股章程「風險因素」一節，閣下在決定投資發售股份前務請仔細閱讀該節。

### 概覽

本集團為中國主要輪式裝載機及基建機械製造商。本集團的核心業務包括設計、製造及銷售輪式裝載機，有關業務的銷售額佔本集團截至二零零五年六月三十日止六個月營業額約96.9%。根據二零零四年中國工程機械工業年鑑，本集團為中國第三大輪式裝載機製造商及最大非國營輪式裝載機製造商，按二零零四年於中國售出的輪式裝載機的台數計算，國內市場份額約為14%。本集團的輪式裝載機以「龍工」品牌推出市場，並於二零零四年九月獲中國名牌戰略推進委員會及中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒發「中國名牌產品」。本集團產品主要以基建及採礦業為對象，向有關行業作出的銷售額佔本集團截至二零零五年六月三十日止六個月營業額超過80%。

本集團製造基建機械的所在地位於兩間生產廠房，名為松江廠房及龍岩廠房，其分別位於上海市及福建省。松江廠房為本集團的總部及主要製造基地，其位處上海松江工業區的策略性地點，鄰近連接國家交通系統的主要公路及鐵路。

本集團亦從事驅動橋及變速箱(其為輪式裝載機的主要零件)的製造。本集團相信生產有關零件的能力使本集團可加強成本控制及監察產品質素。此外，本集團相信其開發驅動橋及變速箱的能力可使生產過程達至高度的縱向整合，並使本集團可以監控加工技術，令本集團的產品更能迎合最終用家的設計及表現要求。收購管道公司、液壓公司及齒輪公司後，為加強生產優勢，本集團亦計劃擴大其生產至其他零件，如齒輪、液壓油缸及管道。

本集團擁有在其中央銷售總部及地區銷售經理監管及控制下經營的銷售代理商網絡。於最後實際可行日期，本集團擁有由112名銷售代理商組成的全國網絡，覆蓋中國22個省、五個自治區及四個直轄市。此外，本集團已委任若干銷售代理商為當地服務代理商，向最終用家提供售後服務，以作為本集團提供優質產品及確保客戶滿意的目標策略之一。於最後實際可行日期，本集團擁有逾134所由該等服務代理商營運的售後服務中心。本集團相信，其龐大的服務網絡有助為最終用家提供迅速及殷勤的服務。

## 本集團的競爭優勢

本集團相信，其主要競爭優勢包括：

### 優越市場地位及高品牌知名度

作為中國第三大輪式裝載機製造商及最大非國營輪式裝載機製造商，本集團享有高國內品牌知名度。二零零四年九月，本集團的「龍工」品牌獲中國名牌戰略推進委員會及中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒發「中國名牌產品」。本集團亦榮獲中國質量檢測協會就本集團產品所頒發的若干認證，包括2000-2004年國家質量檢測合格產品標準，以嘉許本集團產品質優可靠，售後服務值得信賴。本集團相信，其高品牌知名度及產品質素，可使本集團進一步鞏固市場地位，並有助擴大輪式裝載機的市場份額，以及開發新基建機械產品。

### 廣泛的銷售代理商及售後服務中心網絡

本集團相信，要在基建機械業取得成功，有效的分銷策略至為關鍵。由於潛在最終用家數量龐大及彼等的需求各有不同，很難通過一個直銷系統來有效地服務最終用家。因此，本集團已建立銷售代理商網絡來推銷產品。於最後實際可行日期，本集團透過由覆蓋國內22個省、五個自治區及四個直轄市的112名獨立銷售代理商組成的全國網絡進行銷售及市場推廣活動，並由本集團的中央銷售總部及地區銷售經理監管。本集團根據一套標準(包括往績及市場推廣能力)甄選銷售代理商，以及定期評估有關銷售代理商的表現，務求維持既定的表現標準。

本集團已將售後服務外判予經甄選的銷售代理商，而有關銷售代理商則作為本集團指定的當地服務代理商。本集團廣泛的地域覆蓋率遍及全國134個地區服務點，使本集團可縮減回應的時間，並可更有效率地回應有關維修及保養的要求。本集團相信，其具備提供有關售後服務的能力，將使本集團於日趨服務主導的行業中在紼紼業者之間脫穎而出。

### 強大的研發能力

於最後實際可行日期，本集團擁有一支由103名工程師及技術員組成的研發隊伍。本集團的研發隊伍集中開發新產品(包括新型號的輪式裝載機及其他基建機械)，並改善本集團的驅動橋及變速箱生產。本集團相信，其研發能力可使本集團擴大產品組合，並為客戶度身訂造產品，以迎合彼等的特定需求。為籌備業務拓展及打入壓路機及挖掘機市場，本集團已於二零零五年七月在松江廠房成立一所新研發中心。

## 縱向整合

本集團製造驅動橋及變速箱，兩者均為輪式裝載機的主要零件。本集團相信，內部生產此等零件可使本集團的生產過程達致高度縱向整合。本集團生產驅動橋及變速箱的成本分別佔二零零四年及截至二零零五年六月三十日止六個月總生產成本約20.2%及18.6%。透過利用整合生產架構，本集團可減少倚賴向外購買主要零件，使本集團能更有效地控制成本、產品質素及確保其交付時間。更為重要的是，本集團製造驅動橋及變速箱的能力，將使本集團可以開發及控制製造輪式裝載機所需的核心設計及生產技術。

## 佔據策略性位置

本集團的運作以上海松江廠房為總部。此策略性位置可節省原材料及產品付運成本等物流成本。此外，松江工業區鄰近主要道路及鐵路交通網絡，有助原材料、零件及製成品的運輸，並節省運輸成本。

## 經驗豐富的管理隊伍

本集團相信，其企業文化使其有別於其他國有業者。本集團的高級管理層具先見之明，致力集中開發本集團的業務，以應付瞬息萬變的基建機械業的挑戰。本集團管理層在建立以業績主導的企業文化時舉足輕重，而該文化鼓勵節省成本、提供持續優質的產品及服務以及市場反應。本集團管理隊伍經驗豐富，有著深入行業及專業認識，以及豐富管理及營運經驗。本集團管理層的若干成員擁有超過十年業內經驗，使本集團可制定及實施發展策略，並抓緊機會開發新輪式裝載機產品。

## 本集團的策略

本集團致力透過作為輪式裝載機市場領先製造商的地位及打入壓路機及挖掘機市場，成為中國領先的基建機械製造商。本集團擬實行以下策略：

### 生產提升

為回應近期中國基建機械行業的市場合併，本集團擬提升產能及生產規模，以配合預期日益增長的需求及爭取從較小型製造商吸納市場份額。本集團的生產升級將涉及通過拓展本集團的現有生產設施，以及採購進口設備，以壯大本集團的輪式裝載機的製造基礎及產能。本集團相信，有關拓展將可使本集團迎合預期對本集團產品日漸殷切的需求，亦可擴大經濟規模。除擴充輪式裝載機產能的規模，本集團亦擬通過購置進口生產設備，分別提高及開發壓路機及挖掘機的產能。本集團亦將繼續專注於提升本集團的驅動橋及變速箱的產能及研發技術，以維持生產過程的高度縱向整合。

## 加強分銷及市場推廣

本集團銳意擴大其最終用家基礎及加大其向現有最終用家的銷售。由於本集團相信中國西北及東北地區的基建投資將因若干新政府政策而帶來龐大商機，故本集團計劃於有關地區拓展銷售及服務網絡。憑藉相對外資競爭對手在生產成本方面的優勢，本集團擬物色開拓海外市場的機會。本集團已成立海外銷售及市場推廣團隊，籌辦海外貿易展及訪問，以協助蒐集市場資訊。此外，本集團相信其已成功將「龍工」品牌由一個本地的「龍岩」品牌推廣為中國一個主要全國品牌。為提高全國對本集團品牌的認知度，本集團計劃增加廣告及市場推廣的預算。

## 產品多元化

本集團相信中國基建機械業將持續增長，而擴充產品種類的前景亦極具吸引力。為增加於基建機械業的市場份額及吸引新最終用家，本集團計劃憑藉其在製造輪式裝載機能力的優勢，開發壓路機及挖掘機。本集團計劃提升其研發能力，並投放更多研發資源開發新產品。此外，本集團有意透過持續培訓及與知名的大學合作，進一步提升員工的技術水平，從而提高本集團的研發能力。就此而言，本集團擬透過投資現有核心業務以及成立策略性聯盟，及於機會來臨時進行協同收購，利用其強健的業務及技術專業知識及管理團隊的經驗，務求發展業務。

## 未來計劃

本集團計劃主要通過以下各項而實行上述業務策略：

- 擴充及提升產能；
- 提升研發能力；
- 加強本集團的銷售及市場推廣能力以及發展海外市場；及
- 執行管理資訊系統，提升本集團的營運效率。

此等未來計劃詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

## 概 要

### 全球發售的理由及所得款項用途

全球發售所得款項淨額(經扣除包銷費用及本集團就全球發售支付的估計開支後(假設發售價為每股發售股份1.725港元,即所示發售價介乎1.51港元至1.94港元的中位數,且無行使超額配股權))估計約為473百萬港元。本集團擬將所得款項淨額撥作下列用途:

- 約285百萬港元用作擴展輪式裝載機的產能及開發壓路機及挖掘機的產能,詳情如下:

	估計將動用的 所得款項 (以百萬港元表示)
購置及安裝生產設備	40
興建及安裝生產廠房及設施	175
其他額外開支(包括有關環保、安全及 人力資源的開支)	70
	<u>285</u>

- 約55百萬港元用作提升研發能力,詳情如下:

	估計將動用的 所得款項 (以百萬港元表示)
開發機械監控系統	10
購置量算輪式裝載機表現的模擬測試系統	14
購置量算挖掘機表現的模擬測試系統	16
購置測量及檢測設備	13
開發及執行CAD/CAPP/CAM軟件系統	2
	<u>55</u>

- 約70百萬港元用作償還現有短期銀行貸款;
- 約30百萬港元用作加強本集團的銷售及市場推廣力度以及開展海外市場拓展計劃;

## 概 要

- 約10百萬港元用作執行管理資訊系統；及
- 餘額用作一般營運資金。

倘悉數行使超額配股權，全球發售所得款項淨額將增加至約548百萬港元（假設發售價為每股發售股份1.725港元，即所示發售價介乎1.51港元至1.94港元的中位數）。本集團擬將來自行使超額配股權的額外所得款項淨額撥作一般營運資金。

倘本集團計劃的任何部分未能如計劃所進行，則本集團將資金重新分配至本集團的其他項目，或持有該等資金作為短期存款。倘本招股章程所述的所得款項用途有任何重大變動或改動，本集團將作出公眾公佈，解述有關改動及有關資金的新建議用途。

## 概 要

### 營業紀錄

下表概述本集團於截至二零零四年十二月三十一日止三個財政年度各年及截至二零零四年及二零零五年六月三十日止六個月的綜合業績。此概要乃按本集團現行架構於往績期間一直存在的基準編製，惟並無綜合計算所收購公司。此概要應連同載於本招股章程附錄一的會計師報告及其附註一併參閱。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年 (未經審核)	二零零五年
	(以人民幣千元表示)				
<b>收益表數據</b>					
營業額	919,505	1,492,245	2,108,624	1,249,794	1,506,762
銷售成本	(751,048)	(1,198,285)	(1,688,603)	(996,494)	(1,210,371)
毛利	168,457	293,960	420,021	253,300	296,391
其他經營收入	4,465	3,873	8,158	5,409	4,520
政府補助收入	3,878	5,740	9,543	2,819	—
行政開支	(22,255)	(28,960)	(41,203)	(19,058)	(23,117)
銷售及分銷成本	(62,959)	(108,628)	(160,583)	(91,312)	(107,438)
其他經營開支	(1,220)	(1,649)	(1,142)	(469)	(2,555)
須於一年內悉數償還的 銀行借貸的利息	(5,447)	(11,308)	(20,890)	(10,004)	(14,316)
除稅前溢利	84,919	153,028	213,904	140,685	153,485
所得稅開支 — 年／期內撥備	(26,628)	(34,302)	(45,228)	(29,341)	(13,461)
未計集團重組所產生的 遞延稅項支出前的溢利	<b>58,291</b>	<b>118,726</b>	<b>168,676</b>	<b>111,344</b>	<b>140,024</b>
集團重組所產生的 遞延稅項支出 <sup>(1)</sup>	—	—	(36,771)	—	—
年／期內溢利	<b>58,291</b>	<b>118,726</b>	<b>131,905</b>	<b>111,344</b>	<b>140,024</b>
以下應佔					
本公司股本持有人	58,291	118,726	131,905	111,344	139,889
少數股東權益	—	—	—	—	135
	<b>58,291</b>	<b>118,726</b>	<b>131,905</b>	<b>111,344</b>	<b>140,024</b>
股息	—	<b>4,647</b>	<b>45,435</b>	<b>5,708</b>	<b>67,684</b>
每股盈利—基本 (人民幣)	<b>0.08</b>	<b>0.17</b>	<b>0.19</b>	<b>0.16</b>	<b>0.20</b>
<b>其他財務數據</b>					
EBITDA <sup>(2)</sup>	97,318	175,455	252,908	159,733	178,108

## 概 要

附註：

- (1) 重組前，上海龍工機械及福建龍岩已根據其各自的所頒佈稅率就若干可扣稅暫時差異確認遞延稅項資產。於重組完成後已撥回有關可扣稅暫時差異。因此，先前確認的遞延稅項資產已再次於收益表扣除。是項一次性會計調整乃因重組而產生，對本集團往續期間的現金流量並無影響。
- (2) 本集團已界定EBITDA為未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利。EBITDA並非香港財務報告準則或美國公認會計原則項下的標準計算方法。由於製造基建機械屬於資本密集行業，故資本開支需要及債務及利息開支水平或會對經營業績相近的公司的純利有重大影響。因此，本集團相信，EBITDA能有效反映本集團的經營業績。閣下不應單獨考量本集團對EBITDA所下的定義，或視之為經營表現、流動資金的指標或香港財務報告準則或美國公認會計原則下的任何其他標準計算方法，或其他公司對EBITDA所下的定義。

### 截至二零零五年十二月三十一日止年度的預測溢利及發售統計數字<sup>(1)</sup>

本公司股本持有人應佔預測綜合溢利<sup>(2)</sup> ..... 不少於人民幣225百萬元

#### 每股股份預測盈利

- 加權平均<sup>(3)</sup> ..... 不少於人民幣0.30元 (0.29港元)
- 備考<sup>(4)</sup> ..... 不少於人民幣0.23元 (0.22港元)

發售價範圍 ..... 1.51港元至1.94港元

### 全球發售統計數字

	根據發售價 1.94港元計算	根據發售價 1.51港元計算
市值 .....	1,940百萬港元	1,510百萬港元
市盈率		
— 加權平均 <sup>(5)</sup> .....	6.7倍	5.2倍
— 備考 <sup>(6)</sup> .....	9.0倍	7.0倍
未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值 <sup>(7)</sup> .....	人民幣1.10元	人民幣0.97元

附註：

- (1) 除另有指明外，發售統計數字乃按將不會行使超額配股權的假設編製。
- (2) 編製截至二零零五年十二月三十一日止年度的本公司股本持有人應佔預測溢利的基準及假設載於本招股章程附錄四。
- (3) 按加權平均基準計算的每股股份預測盈利乃根據二零零五年的本公司股本持有人應佔預測綜合溢利及預期將於年內發行的748,493,151股股份的加權平均數計算。
- (4) 按備考基準計算的每股股份預測盈利乃根據二零零五年的本公司股本持有人應佔預測綜合溢利，並假設本公司自二零零五年一月一日起上市，且於年內已發行合共1,000,000,000股股份計算。
- (5) 按加權平均計算的估計市盈率乃根據上文附註(3)所載的每股股份預測盈利計算。
- (6) 按備考基準計算的估計市盈率乃根據上文附註(4)所載的每股股份預測盈利計算。
- (7) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄三「未經審核備考經調整有形資產淨值」一節所載的調整後及根據緊隨全球發售及資本化發行完成後將發行1,000,000,000股股份的假設而釐定。

## 風險因素

本集團相信下列風險適用於其業務及於股份的投資。有關其他詳情請參閱本招股章程「風險因素」一節。

### 與本集團及本集團業務有關的風險

- 本集團大致上所有營業額均源自輪式裝載機銷售
- 本集團倚賴銷售代理商銷售產品
- 本集團向若干銷售代理商提供若干銀行貸款的擔保，並可能須於銷售代理商違約時償還有關貸款
- 本集團倚賴若干供應商供應原材料及若干主要部件及零件
- 本集團貯存於銷售代理商倉庫的存貨管理不善或會對本集團的業務造成不利影響
- 本集團的持續增長視乎其研發能力而定
- 本集團或未能有效執行其未來計劃，甚至根本不能執行有關計劃
- 倘本集團未能償還現有債務或確保額外融資，本集團的業務及擴充計劃將會受到不利影響
- 中國政府緊縮信貸的政策可能對本集團的供應商及客戶造成不利影響
- 本集團的中國稅務優惠(包括優惠企業稅率)或會減少或取消
- 本集團倚賴主要管理層
- 本集團或不獲准使用或佔用其租賃的若干物業
- 知識產權爭議的成本或會十分高昂，並可能喪失所需的技術
- 本集團或須投放大量資源就產品責任申索提出抗辯
- 有關環保規例的遵例成本或會高昂
- 日後股息或未能與以往的股息分派一致
- 閣下不應倚賴認股權證協議所載的純利數字作為釐定本集團二零零五年純利的基準

## 與中國基建機械業有關的風險

- 本集團的經營業績及前景倚重基建及採礦相關行業的增長及表現
- 本集團受鋼材價格波動影響
- 本集團於競爭激烈的行業中經營，而本集團或未能有效率地競爭
- 本集團的經營業績受季節性影響，故此中期表現比較或並無意義

## 與中國有關的風險

- 中國的政治及經濟狀況或會影響本集團的業務
- 有關中國法律及法規的詮釋及執行的不明朗情況或會限制給予本集團股東的法律保障
- 政府對貨幣兌換及匯率的管制或會對本集團的業務及派息能力造成不利影響
- 倘中國爆發任何嚴重傳染病而疫情未能受控，則或會對本集團的經營業績造成不利影響

## 與全球發售有關的風險

- 本集團的股份過往並無公開市場
- 本集團的股份價格可能極不穩定，從而使於全球發售中購入發售股份的投資者蒙受重大虧損
- 任何主要股東進一步出售股份或大幅減持股份或會對本集團的股份價格造成不利影響
- 閣下於本集團的權益或會攤薄
- 閣下或未能向本集團或本集團的管理層完成送達法律程序文件及執行判決
- 本招股章程中的行業及統計資料未必準確
- 前瞻性陳述或證實並不準確
- 本集團強烈提醒 閣下切勿倚賴任何報章或其他媒體所載有關本集團及全球發售的資料