

風險因素

作出與本集團有關的任何投資決定前，[編纂]的潛在投資者應仔細考慮本文件所載全部資料，特別是與投資本集團有關的以下風險及特殊考慮因素。本集團的業務、財務狀況及經營業績亦可能因本集團並不知悉的其他風險因素及不確定事項或本集團目前認為並不重要的投資因素而造成損害。閣下須特別注意，本公司於開曼群島註冊成立，而本集團絕大部分經營均在中國進行，而管轄此等業務的法律及監管環境有別於其他國家當前的法律及監管環境。股份的成交價可能因任何此等風險而下跌，而閣下或會損失全部或部分投資。

有關本集團的風險

我們未必能夠迅速適應市場變動

消費電子產品市場日新月異，我們須適應並迅速應對有關市場變動。倘我們無法適應有關變動及／或未能通過適時向客戶提供解決方案應對有關變動，則我們的業務及財務業績會受到不利影響。

我們與客戶的關係(作為獨立設計公司)未必穩當

我們的業務模式為向消費電子產品製造商出售電子元件(主要為IC及面板)。我們亦就有關銷售向我們的客戶打包提供IDH服務。我們的IDH服務不另收費，而是計入我們向電子元件(例如IC及面板)製造商採購繼而轉售予我們的客戶的有關零件的售價。我們的IDH增值服務對我們的客戶屬重要，原因在於其縮短將彼等各自的消費電子產品面市的時間及降低客戶的內部研發成本。然而，我們部分客戶的規模一旦增長至彼等具有能力自行成立內部設計及研究團隊及／或我們的供應商決定直接與我們的現有客戶合作的程度，則可能毋須我們提供增值服務。

我們亦面臨來自我們的現有客戶的競爭，該等客戶的規模足夠大且有充足的財政能力發展其本身的實力提供自己的設計作品。通過進軍IDH行業，除了彼等現時從事的產品製造外，彼等亦從事產品的設計及開發。由於在我們的設計及開發階段後客戶需要我們提供產品的若干軟件及硬件，規模大且有充足資源的客戶或希望長遠降低向我們購買產品的預計成本。倘出現此情況，我們的利潤率將受到不利影響。此外，由於我們目前的部分客戶亦對其最終成品面市前其產品的硬件及軟件方面十分熟悉，彼等可能會具備IDH工作的基本技

風險因素

術知識。我們的客戶可能擴大研發能力至不再需要我們的IDH設計服務以解決其問題的水平，可能導致更激烈的競爭及損失大量客戶，從而對本集團日後的財務狀況造成不利影響。

我們無法向閣下保證我們的客戶將繼續聘任我們提供IDH服務。倘日後我們未能獲得現有客戶授出的新項目，我們的營運及業績將會受到不利影響。

由於有更多獨立設計公司在中國成立，我們作為獨立設計公司面臨的市場競爭可能不斷增加

於往績記錄期，我們並無與我們的客戶(即使是大客戶)訂立任何長期協議，但我們確有與彼等建立關係。然而，由於有更多獨立設計公司在中國成立，而我們部分主要客戶或希望成為獨立設計公司，我們面臨的市場競爭可能不斷增加。我們相信，由於有更多獨立設計公司在中國成立，彼等有可能吸引我們的客戶。倘我們作為獨立設計公司面臨的競爭增加或客戶潛在流失或在吸引新客戶時面臨任何困難，則我們的業務及本集團的財務狀況可能受到不利影響。

倘我們無法挽留我們的主要管理人員及招攬新人才，則我們的增長及未來或會受損

我們相信，我們的持續成功、增長及擴大經營的能力很大程度上取決於我們的主要管理團隊及技術人員的不懈努力、貢獻及專業知識。此等人員在業務的成功方面擔當重要角色，倘此等人員離開本集團，或會對業務造成不利影響。我們的董事相信，此等人員擁有對我們的業務及本集團的日後發展而言屬必要的相關知識及所需專業技術。此外，我們的業務取決於我們招攬及挽留高級管理層人員及熟練僱員，特別是在新產品及流程的設計及開發方面的熟練僱員的能力。然而，由於業內對此等主要人員的競爭激烈，故無法挽留或招攬該等熟練人員或會對我們的業務經營、財務表現及本集團的未來前景構成影響。

倘我們的任何執行董事或高級管理層成員未能或不願繼續擔任現職，則我們無法向閣下保證將能聘請擁有類似知識、技術、經驗及專業知識者替代該等熟練成員。即使能夠聘請替代者，亦可能因招募、培訓或挽留該等人員而產生額外費用，且未必能以類似成本實現我們的策略目標。有關我們的董事及高級管理層成員的過往工作經驗詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。

此外，任何形式的勞資糾紛或會對本集團經營造成不利影響，繼而可能導致我們的經營及產品交付延遲，對我們的財務表現造成不利影響。我們無法保證日後不會出現任何形式的勞資糾紛。

風 險 因 素

於往績記錄期，我們的大部分銷售額均來自我們的十大客戶。倘我們損失與彼等的任何業務及／或彼等的業務下跌，我們的業務及業績將會受損

於往績記錄期，我們各年的十大客戶分別佔我們的總銷售額約45.1%、47.9%及45.0%。

由於行業屬市場主導，故倘我們的任何主要客戶大幅削減其訂單或終止其與我們的業務關係或產品價格因市場需求下降而下跌，概不保證我們將能夠通過從其他客戶取得類似數量及價格的訂單彌補業務減少，甚至根本無法取得任何訂單。

我們大部分客戶位於廣東省地區。倘(因任何原因)彼等由於政府政策、成本及／或其他原因決定遷往其他省份，則我們的業務亦會受到不利影響。

我們的盈利極微，因此倘若我們的利潤率不能持續，我們的盈利能力將會受嚴重影響

於往績記錄期，我們的毛利率已由二零一三年的4.89%下跌至二零一四年的4.84%，再跌至二零一五年上半年的4.15%，這是因為我們的三大產品(即多媒體播放器、移動互聯網設備、機頂盒)於往績記錄期已趨於成熟。如本文件「行業概覽」一節論述及本文件「財務資料」一節進一步闡釋，當產品較完備及生產方法較成熟時，該產品的利潤率下降，形成價格壓力。

由於我們的盈利極微，因此倘若我們的利潤率不能持續，我們的盈利能力將會受嚴重影響。根據我們的截至二零一五年六月三十日止六個月的最新經審核業績，即使所有其他變量維持不變，倘我們的收益僅減少1.77%或我們的庫存成本僅增加1.93%，估計我們只能僅僅維持收支平衡。我們無法向閣下保證我們日後能夠維持與往績記錄期水平相若的毛利及毛利率。此外，我們無法向閣下保證我們日後不會遭遇毛利及毛利率的任何波動，在該等情況下，本集團的財務業績將受到不利影響。

依賴若干成熟產品類別

於往績記錄期，我們從三大產品類別所得的收益分別約佔總收益的76.7%、73.0%及72.6%。部分該等產品類別(如多媒體播放器及MID／平板電腦)屬於相對成熟的消費電子產品。一般而言，隨著產品越來越成熟，該等消費品的市價會傾向下跌。因此，我們作為一間獨立設計公司向該等成熟產品客戶提供的增值服務的重要性將會降低，導致利潤率下降。請參閱本文件「業務」中「我們成熟的產品線」一段及相同內容的討論。

風險因素

倘我們繼續依賴上述成熟產品類別，我們的盈利能力未來將會因利潤率縮減而受到不利影響。

由於(其中包括)工作質素不達標而損害我們的聲譽可能對我們的業務造成不利影響

作為IDH服務供應商，我們取得新客戶及新項目的能力主要歸因於我們作為優質及專業服務供應商的記錄及聲譽。我們的聲譽受損或與本集團有關的負面公開報導，包括我們未能符合客戶預期或向客戶供應產品延誤而可能造成的任何事件，均可能導致失去客戶或令吸引新客戶的難度增加。倘任何客戶不滿意我們所提供服務或產品的質素，或倘服務或供應由於我們的表現不符合客戶要求而有任何延誤，則我們與客戶的關係及客戶對我們的信任均有可能動搖。此外，倘向我們或我們的供應商因產品質素而被投訴，或我們提供的任何產品遭任何客戶因質素理由而拒絕，我們的聲譽可能因此受到不利影響。有關事件可能對我們的業務發展、增長、前景及財務表現整體造成負面影響。

我們依賴第三方供應商(特別是IC及面板製造商)及時向我們提供價格具競爭力的優質零件

本集團向我們的客戶供應的IC、面板及其他電子元件均通過我們的供應商(有關電子元件的製造商或彼等的授權分銷商)採購。我們向該等供應商所下的訂單通常基於我們的客戶所提供的滾動預測。儘管如此，本集團仍承受供應短缺風險，而此情況倘若發生，我們的業務將受到不利影響。

於往績記錄期，向我們五大供應商作出的總採購額分別佔我們的採購額約80.68%、82.50%及76.20%。倘我們的一名或以上主要供應商臨時通知提高價格，或其供應因我們所無法控制的原因而出現中斷，則我們無法保證能及時物色到既可提供優質可靠原材料及零件，亦願意並能夠以可資比較價格向我們供應所需數量的代替供應商，以滿足訂單需求。

此外，倘我們的供應商向我們提供的元件不符合我們或我們客戶的規格，將會影響向我們客戶交付的產品的質量，而我們的聲譽亦會受到不利影響。

我們亦依賴我們的客戶向我們提供兩至三個月的滾動銷售預測以供我們計劃及估計我們向我們的供應商下訂單的情況。倘我們的客戶所提供的任何銷售預測不準確及/或我們的供應商無法及時向我們供應零件，則我們未必能夠在指定期限內向供應商取得足夠的零件，繼而可能導致我們與我們的客戶之間的業務受到不利影響。

風險因素

我們並無與我們的供應商訂立長期合約

與行業慣例一致，我們並無與我們的供應商訂立長期合約。因此，倘我們的供應商因任何原因無法向我們供應零件或無法及時供應，則我們的業務將受到不利影響。

我們對分包商的依賴可能對我們的客戶構成製造風險

我們目前依賴外判予分包商的工作，即已獲得我們的電子學習輔助工具客戶批准進行的背光工序，並為群創光電向我們供應的面板提供金屬框，以及由深圳市海勤科技有限公司（「深圳海勤」）向我們提供電視調頻器。倘若由分包商提供的外判產品不符標準或存在瑕疵，或對我們的客戶可能構成製造風險，從而最終可能對我們的業務產生不利影響。

我們或須承擔潛在的產品責任

我們因產品規格出錯等產品缺陷而承受產品責任索償的固有風險。倘本集團開發與出售的產品解決方案存在任何缺陷，以致對我們的產品的質量或我們在我們向客戶提供的產品執行軟件的整體表現造成不利影響，則我們或會產生額外成本以糾正該等缺陷或召回產品，從而可能導致承受不可預計的巨額費用。在此等情況下，我們的經營業績會受到不利影響。倘我們的產品被證實存在缺陷並對客戶造成損失，則我們或須承受中國（我們產品出售所在地）或我們的客戶的產品出售及分銷所在的其他司法權區的產品責任索償的風險。因此，我們或須因針對本集團提出的任何法律訴訟及／或索償作出抗辯而產生巨額成本，並可能因處理該等訴訟而分散大量人力及財力資源。倘對該等法律訴訟及／或索償作出的抗辯失敗，則我們或須支付巨額損害賠償。

我們的供應商有關向我們提供的價格保障的行業慣例的任何變動或會對我們的業務及財務業績造成不利影響

現時，我們的零件（包括IC及面板）的主要供應商向其客戶提供價格保障，包括將該等零件售予我們的客戶以供製造前為就售予我們的零件向我們提供價格保障。有關價格保障以價格折扣或實物產品方式向我們提供，以就彼等的零件或我們庫存中的產品在銷售前的市值下跌提供補償。倘上述行業慣例出現任何變動，則我們的業務及利潤率會受到不利影響。

客戶的信貸風險及信貸期較長的貿易應收款項或會對我們的業績造成不利影響

於往績記錄期內，我們的貿易應收款項信貸期由二零一三年的23日增加至二零一四年的27日，繼而增加至二零一五年上半年的31日。此乃由於每名客戶的個別特點而非由於我們的客戶經營所在行業或國家所致。重大信貸集中風險主要當本集團因個別客戶而承受重大風險時產生。

風險因素

我們現時平均向我們的客戶提供平均30個淨日(月底)的信貸期。給予客戶的信貸期最長達90日。信貸期較長的貿易應收款項意味著我們須承擔額外財務負擔以為我們增加的營運資本需要提供資金。

我們無法向閣下保證我們的客戶將會按時向我們付款及彼等將能夠履行其付款義務。倘我們在向我們的客戶收回款項時出現任何不可預計的延誤或困難，則我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。此外，倘我們的貿易應收款項較現有水平大幅增加，則我們的銀行融資及利息開支會有所增加，並對我們的盈利能力造成不利影響。

隨著我們的客戶基礎增長及行業競爭增加，我們或會承受來自新客戶及向我們現有客戶及新客戶提供信貸的其他信貸風險。因此，我們無法向閣下保證此等客戶日後不會出現拖欠付款風險。

我們應收款項的保險保障範圍未必足夠

作為一項政策，我們不時接觸我們的銀行在銀行正式同意下為來自不夠成熟的客戶、金額超過2,000,000港元的應收款項投保90%保險保障。然而，概不保證我們的保險保障足以涵蓋我們所有潛在損失或我們能夠根據我們的保單成功索賠我們任何損失。倘我們招致我們的保險保障範圍並無涵蓋的損失或我們的保單不足以補償我們的實際損失，則我們將須自行支付損失或差額(視乎情況而定)，而我們的現金流量及流動資金可能受到不利影響。

我們亦無法保證我們能夠時刻為我們的應收款項投保。根據銀行的立場，我們的部分客戶的信譽可能較差，故此我們未必能夠為該等客戶投保。因此，我們可能承受拖欠付款的風險，且未必有保險保障涵蓋有關損失。

我們面對外匯風險

我們的功能貨幣是美元，呈報貨幣是港元，但我們的業務交易以多種貨幣計值，包括美元、港元及人民幣，這使我們面臨外匯風險。我們的外匯風險源自以相關業務的功能貨幣或本集團的呈報貨幣以外的貨幣計值的銷售及採購。我們的功能貨幣、呈報貨幣及其他貨幣之間匯率的任何重大變動可能會導致我們有所損失，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

由於我們大部分員工位於深圳及上海，我們的員工成本主要以人民幣計值。人民幣兌美元或港元匯率出現任何增加會對我們以港元計值的財務業績造成不利財務影響。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

人民幣、港元及美元之間匯率的任何大幅波動可能對我們的經營業績造成重大不利影響。日後任何與人民幣有關的匯率波動可能會令我們承受資產淨值、利潤及股息的不確定事項的風險。

由於港元目前與美元掛鈎，我們的董事認為我們承受港元兌美元的匯率波動風險微不足道。然而，我們無法向閣下保證日後港元將繼續與美元掛鈎。因此，倘港元兌美元匯率出現任何重大不利波動，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們目前並無就購買及出售採納任何安排以對沖任何外幣波動。

由於與上市有關的成本，我們二零一五年的業績較二零一四年將下跌

由於上市產生總額約18,000,000港元的專業費用及相關上市開支，我們二零一五年的財務業績較二零一四年將下跌。該等開支將於二零一五年下半年在賬目內入賬。因此，與二零一四年比較，本公司二零一五年的業績將一筆過下跌。

我們或會涉及知識產權糾紛，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響

我們的產品包含多項技術。我們或會不時面臨針對我們的法律訴訟或索償，聲稱有關技術侵犯其他人擁有的知識產權。倘發生有關事件，會出現我們須訂立和解或授權協議、支付巨額損害賠償金及／或面對暫時或永久禁止我們營銷或銷售我們的若干產品的風險，可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成不利影響。

有關消費電子產品行業的風險

我們的業務、經營業績及財務狀況可能因全球經濟下滑及不利市況而受到不利影響。我們依賴全球經濟狀況的健康發展及全球整體消費水平

我們依賴全球經濟狀況的健康發展及全球整體消費水平。本集團主要從事銷售消費電子產品。因此，來自我們客戶的需求取決於彼等所生產成品的整體消費需求。全球金融市場於二零零八年經歷重大干擾，導致美國、歐洲及其他經濟體陷入困境。從二零零八年及二零零九年的經濟下滑復甦步伐不一，並面臨新的挑戰(包括自二零一一年起歐洲主權債務危機升級及二零一二年中國經濟放緩)。中國股市亦於二零一五年六月中旬經歷下滑，導致上海證券交易所的A股的市值下跌近三分之一。在二零一五年七月底及八月底亦出現餘波。

風 險 因 素

全球經濟狀況持續轉差可能影響消費者信心及消費。倘市場對我們所提供的產品的需求因全球經濟狀況變動而下跌或未有按我們所預期的步伐增長，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

因此，金融及經濟危機亦可能對我們的客戶及供應商取得資金作重大採購及經營的能力造成不利影響，導致我們所提供產品的訂單減少或取消，或導致我們所獲供應的產品數量因削減產量而受到限制。此外，此等經濟狀況可能令我們、我們的客戶及供應商難以準確預測及計劃日後的業務活動，繼而導致我們的客戶削減對我們所提供產品的消費。倘我們經營所在市場因不利金融或經濟狀況而轉差，則我們的業務及業績會受到不利影響。

消費電子產品市場的波動

我們的設計公司服務極為依賴我們的客戶的需求，而我們的客戶則極為依賴消費者偏好及市場需求。電子產品市場變動及波動，以及市場對我們現有產品及設計的需求或會在新產品推出市場及消費者口味及偏好轉變而急劇下跌。電子產品具波動性，且每當推出更新穎的產品時被淘汰。我們大部分產品屬電子行業的週邊產品，導致我們依賴並將繼續依賴電子行業。雖然我們的董事相信我們密切關注市場及趨勢，但我們無法向閣下保證我們的設計及產品能夠在日後市場變動時順應市場步伐。市場對我們客戶的產品的需求的任何大幅波動（不論屬短期或長期）或會對本集團的財務狀況及盈利能力造成不利影響。

倘本集團無法順應技術轉變或過渡、行業標準及客戶要求及偏好，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

本集團經營所在的市場以行業標準、客戶要求與偏好為特色，尤以技術瞬息萬變為甚。技術轉變可能使我們的若干產品被淘汰。本集團預測技術轉變、迎合日新月異的行業標準、客戶要求與偏好以及適時成功開發並推出新款和經改良產品的能力對其能否增長及維持市場競爭力至關重要。我們無法向閣下保證本集團將能達到對我們維持競爭力或使我們的若干產品不會被淘汰所必要的技術改良。本集團亦須承受一般與推出及應用新產品有關的風險，包括新產品開發延遲。我們無法向閣下保證我們將能透過研發繼續成功開發新產品，或我們將能順應市場上的技術轉變及客戶要求與偏好。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風險因素

我們無法在我們的產品設計及質量上有效競爭可導致客戶或我們的主要客戶流失，這可能對本集團的經營業績造成不利影響。

消費電子產品行業的產能及供應過剩或會削減我們的營業額、盈利及利潤率

消費電子產品行業屬非常波動的市場。消費電子產品的市場偏好或會因多個理由而波動，例如個人偏好、競爭者崛起及全球經濟。雖然目前市場對消費電子產品的需求整體增加，但隨著新參與者進入市場，行業競爭亦不斷加劇。這將有可能導致產能及供應過多，令市場上電子產品供應過剩，進而可能導致價格下降。我們的營業額、盈利及本集團利潤率或會因此而被迫減少。

有關中國的風險

本集團大部分生產活動位於中國。因此，本集團的經營業績、財務狀況及前景取決於中國的經濟、政治及法律發展。

政府控制貨幣兌換及人民幣兌其他貨幣的匯率變動可能對我們的財務狀況、經營及能否派付股息構成負面影響

人民幣現時不能自由兌換，而本集團須將人民幣兌換為外幣，以向中國境外供應商付款及向股東支付股息(如有)。我們的中國附屬公司須遵守中國有關貨幣兌換的法規及規例。在中國，外管局對人民幣兌換外幣實施監管。外商投資企業(「外資企業」)必須向外管局或其地方當局申請外匯登記證。

根據有關中國外匯法律法規，往來賬戶項目的付款(包括利潤分派及付息)可以外幣支付而毋須政府事先批准，惟須辦理若干手續。資本賬目交易繼續受到嚴格的外匯管制，交易必須事先經外管局批准及／或向外管局登記。我們無法向閣下保證中國的監管機構將不會對往來賬戶項目(包括派付股息)的外匯交易實施進一步限制。

風險因素

此外，於二零零五年，中國重估人民幣兌美元匯率，並廢除人民幣與美元掛鈎的舊有制度。我們無法向閣下保證中國日後將不會重估人民幣或允許其大幅升值。人民幣價值的任何增幅均可能對中國經濟增長及對中國多個行業(包括本集團經營行業)的競爭力構成不利影響，從而影響本集團的財務狀況及經營。

倘日後我們來自中國的收益佔比上升，而所用貨幣因而以人民幣計值，日後對貨幣兌換實施的該等限制亦可能會限制我們將該新業務企業產生的利潤匯出以向中國境外供應商付款、向我們的股東分派股息或為中國境外其他業務提供資金的能力。

法律體系

我們在中國的業務及經營受中國法律體系管轄。中國法律及法規(包括該等規管消費電子產品行業的法律及法規)的詮釋及執行可能受政策及政治環境變化所影響。各監管機構對消費電子產品行業政策的詮釋及執行可能不同，政策規定公司符合有關監管機構不時發佈的政策規定，並按有關監管機構對有關政策的詮釋及執行取得批文及完成備案手續。倘有關中國監管機構日後修改適用的法律、法規、行政詮釋或監管文件，或實施更嚴格的執行政策，則可能對我們現時所從事的行業提出更嚴格的要求。遵守有關新規定或會產生重大額外成本，或在其他方面對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。此外，倘我們未能就業務審批、建設、環保或安全合規方面符合有關新規定及要求，則我們的相關業務或會遭有關中國監管機構勒令整改、暫停或關閉。另外，此等變動亦可能放寬若干要求，或會有利於我們的競爭對手或降低市場准入門檻以及加劇競爭。因此，我們業務、財務狀況及經營業績可能會遭受重大不利影響。

此外，鑒於中國經濟的發展步伐較其法律體系的發展步伐快，而有關消費電子產品行業的中國法律及法規相對較新且不斷演變，故就是否及如何將現行法律及法規應用於若干情況或事件或會存在不明朗因素，且於法律體系的發展趕上中國經濟改革及發展前，有關不明朗因素將很可能繼續存在。我們無法向閣下保證中國政府出台新法律及修訂現行法律未必會對我們的盈利能力及前景構成不利影響。有關本集團目前須遵守的中國法律及法規詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。

風險因素

因此，本集團潛在客戶或會間接受上述變動及法律環境影響。倘上文所述者對本集團的客戶構成負面影響，則本集團的整體表現及財務狀況亦可能受到不利影響。

我們的經營可能受轉讓定價調整影響

於往績記錄期內，深圳揚煜為香港揚宇收取服務費用進行了大量IDH服務相關工程工作。深圳揚煜進行的IDH服務工作涉及軟件開發，有關軟件與香港揚宇所採購供出售予其客戶的電子元件捆綁。

根據企業所得稅法、企業所得稅法實施條例以及《特別納稅調整實施辦法(試行)》(「特別納稅調整規則」)，由同一第三方直接或間接控制的企業之間的产品買賣轉讓交易被視作關聯方交易。由於香港揚宇及深圳揚煜均是本集團的全資附屬公司，故雙方之間的交易會被視作是企業所得稅及香港利得稅稅制所管理的關聯方交易。

從中國企業所得稅的角度來看，根據企業所得稅法、企業所得稅法實施條例及特別納稅調整規則，關聯方交易應遵守獨立交易原則，倘關聯方交易未遵守獨立交易原則而導致企業的應課稅收入減少，則稅務機關有權按照一定程序作出調整。根據我們稅務顧問的意見，於往績記錄期內，深圳揚煜從向香港揚宇出售IDH服務所得的利潤率較同業公司而言屬於獨立交易範圍內。

此外，根據我們稅務顧問的意見，本集團於往績記錄期內完全符合中國及香港適用轉讓定價指引中關於要求關聯方交易須按獨立交易原則進行的規定。

然而，據我們的稅務顧問所告知，依照中國相關的稅務法律法規，稅務機關仍有權於最多10年期間內重估深圳揚煜與香港揚宇之間訂立的交易以及彼等的其他關聯方交易。倘深圳揚煜被認為違反轉讓定價規則，稅務機關有權責令深圳揚煜繳納所有未繳納稅額和法定利息。我們的稅務顧問認為深圳揚煜於二零零六年至二零一一年期間可能須進行轉讓定價調整，故我們已根據企業所得稅法就我們於截至二零一四年十二月三十一日止年度賬目的潛在企業所得稅相應計提了約1,200,000港元的撥備。

風險因素

可能難以針對我們的中國附屬公司及位於中國的資產執行非中國法院的任何裁決

儘管中國自一九七八年起已頒佈及修訂多項法律及法規，但與若干發達國家的法律體系比較，中國法律體系仍未足夠完備。中國法律及法規的詮釋可能受到反映國內政治及社會變化之臨時政策變動之影響。此外，於中國執行裁決及仲裁裁決亦可能存在困難。

我們的業務或受天災、戰爭、傳染病及流行疾病、不利天氣狀況、自然災害及在我們的控制範圍以外的其他災難所規限，且可能令我們的業務受嚴重損害、損失或干擾

我們的業務受中國整體經濟及社會狀況所影響。自然災害、傳染病或流行疾病及我們的控制範圍以外的其他天災均可對中國的經濟、基建及民生構成不利影響，繼而對我們的業務構成不利影響。

本集團的業務受中國整體經濟及社會狀況所影響。中國部分城市受到水災、地震、沙塵暴、雪災、火災或旱災的威脅。例如，中國若干地區(包括深圳)可能爆發疫症，例如非典型肺炎、中東呼吸綜合症(「中東呼吸綜合症」)或豬流感或禽流感。倘中國再出現非典型肺炎、爆發中東呼吸綜合症、豬流感或禽流感或任何傳染病，則或會嚴重干擾我們的經營或使中國的經濟放緩，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。戰爭及恐怖襲擊亦可能令我們的僱員傷亡、損毀我們的設施、干擾我們的分銷渠道及／或破壞我們的市場，上述任何情況均可能會嚴重影響我們的銷售額、成本、整體財務狀況及經營業績。發生戰爭或恐怖襲擊的可能性亦會產生不確定事項，使我們的業務蒙受無法預計的損失。我們的業務、財務狀況及經營業績亦可能因此受到重大不利影響。

倘我們的主要供應商所在的台灣或中國不同地區發生有關災害，則我們的原材料(如IC及面板)的價格或會上漲，或會對本集團利潤率構成不利影響。

我們可能面臨與該等購股權計劃有關的中國監管風險

外管局於二零一二年二月十五日頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(「股權激勵計劃通知」)。股權激勵計劃通知適用於《中華人民共和國外匯管理條例》第五十二條界定的境內個人，包括境內公司的董事、監事、高級管理人員及其他員工，不論是中國公民(含港澳台籍)或外籍個人。如境內公司在海外上市或參與海外上市公司的購股權計劃，不論向或由境內公司投資或控制境內公司或

風險因素

被境內公司控制，則該個人須就參與該公司購股權計劃向外管局分支機構辦理外匯登記。倘我們未能為參與該等購股權計劃的個人辦理相關登記手續，我們可能面臨相關監管措施或行政處罰。倘我們日後向股權激勵計劃通知中規定的境內個人授出購股權，我們可能因此面臨與該等購股權計劃有關的監管風險。

有關[編纂]的風險

股份的流通性及成交價格及成交量的波動性

完成[編纂]前，股份並無於任何公開市場買賣。因此，股份並未形成交投活躍的市場，而[編纂]可能有別於股份的市場價值。[編纂]未必代表股份日後於創業板的買賣價格。概不保證上市後股份買賣會出現交投活躍的市場，亦不保證倘出現交投活躍的市場，有關市場將會在創業板持續。

股份在創業板上市後，股份的成交量及市場價格或會受多項市場因素影響，包括但不限於本集團的收益、盈利能力及現金流量狀況、宣佈擴充業務及／或投資計劃、高級管理層變動、宣佈組成策略聯盟及／或收購、創業板的發展、整體經濟狀況及其他因素。所有有關因素均可能導致股份的市場價格及／或成交量大幅波動。概不保證不會出現有關變動。

股東股權的攤薄

本集團或須籌集額外資金，為其日後拓展現有業務或日後投資提供資金。本集團將遵照創業板上市規則第17.29條的規定，當中訂明於上市日期起計六個月內不得再發行股份或可轉換為本集團股本證券的證券（若干例外情況除外），或該等股份或證券不會涉及有關發行的任何協議。於上市日期起計六個月後，本集團或會透過發行本集團新股本或股本掛鈎證券的方式籌集額外資金，而有關集資措施可按比例或不按比例向我們的現有股東或新股東進行，在該情況下，當時股東的持股百分比或會被攤薄或削減，或有關新證券可能優先於我們的現有股東的股份所享有的權利、優惠或特權。

根據該等購股權計劃發行新股份，可能削弱股東的投資價值

本公司已有條件採納該等購股權計劃。於根據該等購股權計劃已授出或將予授出的任何購股權獲行使後，當時股東的股權將會遭攤薄或削減，亦可導致每股股份盈利或每股股份資產淨值遭攤薄或削減。

風 險 因 素

根據有關以股份為基礎的付款的香港財務報告準則第2號，根據該等購股權計劃已授出或將授出的購股權的成本，將參考根據購股權計劃授出購股權當日的公平值於歸屬期內在本集團合併全面收益表內扣除。因此，本集團的盈利能力及財務業績可能受到不利影響。

股份的成交量及股價可能波動

股份的價格及成交量可能大幅波動。我們的收益、盈利及現金流量的變動、發佈新技術、進行策略聯盟或收購、影響我們的工業及環境事故、主要人員離職、金融分析師及信貸評級機構的評級變動、訴訟或所銷售商品的市場價格波動等因素，均可能令股份成交量及價格突然出現大幅波動。此外，聯交所及其他證券市場不時出現價格及成交量大幅波動，而該等波動與任何個別公司的經營表現無關。此等波動亦可能會對股份市場價格構成重大不利影響。

控股股東的利益未必一直與本集團及其他股東的利益一致

緊隨重組、分派及[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使且不計及因根據該等購股權計劃已授出或可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)，我們的控股股東將擁有本公司約[編纂]的全部已發行股本。我們的控股股東將按照彼等本身的權益對本集團的經營及業務策略具有重大影響力。我們的控股股東的利益未必一直與本集團或其他股東的利益一致。倘控股股東與本集團或其他股東出現利益衝突，或控股股東選擇促使本集團的業務採納與本集團或其他股東的利益有所衝突的戰略目標，則本集團或其他股東可能因此受到不利影響。

過往股息分派未必為我們未來股息政策的指標，且我們未必能就股份派付任何股息

本公司並無任何預先釐定的股息分派比率。有關我們考慮因素的詳情，請參閱本文件「財務資料－股息及股息政策」一節。緊接上市前，本公司向現有股東宣派特別股息。

無法保證未來股息將會以相等於或超過過往已宣派股息的金額宣派及派付，或甚至乎不會宣派及派付。因此，謹此提呈投資者注意不要採用過往股息作為將予宣派或派付未來

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

股息金額的指標。任何未來股息的派付及金額將會視乎經營業績、現金流量、財務狀況、派付股息的法定及監管限制、未來前景及我們或認為相關的其他因素而定。任何未來股息的宣派、派付及金額亦將由我們酌情而定。

於[編纂]後在公開市場出售或預期出售大量股份可能會對股份的當前市價造成重大不利影響

我們的現有股東實益擁有的股份受若干禁售期所規限。概不保證股東(或股份的實益擁有人)不會於禁售期屆滿後出售此等股份或彼等日後可能擁有的任何股份。在公開市場出售大量股份或市場預期可能出現有關出售均可對股份的當前市價造成不利影響。有關出售或預期出現有關出售很可能令本集團日後更難按董事視為合適的時間及價格認購股本或股本掛鈎證券。

有關本文件的風險

統計數據及事實

本文件載有若干統計數據及事實，乃摘錄自網上資源及其他來源。我們相信，該等統計數據及事實的來源恰當，且在摘錄及轉載有關統計數據及事實時已採取合理審慎態度。我們亦無理由相信有關統計數據及事實屬虛假或具誤導成分，或遺漏任何事實致使有關統計數據及事實虛假或具誤導成分。此等統計數據及事實未經我們、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實。因此，我們不會對此等統計數據及事實的準確性或完整性發表聲明，故不應過分依賴此等統計數據及事實。

本文件所載前瞻性陳述可能被證實為不準確，因此投資者不應過分依賴有關資料

本文件載有與董事的未來規劃、目標、預期及意向有關的若干前瞻性陳述。有關前瞻性陳述涉及已知及未知風險、不確定事項及其他因素，可能導致本集團的實際業績、表現或成就與本文件所載的此等前瞻性陳述所表述或暗示的本集團的預期業績、表現或成就大相逕庭。有關前瞻性陳述乃基於對本集團目前及未來的業務策略及本集團日後的經營環境的多項假設而作出。本集團的實際業績、表現或成就可能與本文件所述者大相逕庭。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

投資者應仔細閱讀本文件全文，而本集團鄭重提醒投資者切勿依賴報章或其他媒體所載的任何資料，當中若干資料未必與本文件所載者一致

董事擬向有意投資者強調，彼等不會對任何報章報導或其他媒體所載的資料的準確性或完整性承擔任何責任，而該等資料並非來自我們或經我們授權。我們並無就報章報導或其他媒體所載任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘任何資料與本文件所載的資料不符或抵觸，董事不會對該等資料負責。因此，有意投資者不應過分依賴報章報導或其他媒體的任何資料。