

## 風險因素

在投資[編纂]股份前，閣下應審慎考慮本文件所載的全部資料，包括下述風險及不確定因素。閣下尤其應注意，法律及監管環境可能在某些方面與其他國家實施者不一致。本集團的業務、財務狀況或經營業績可能因任何該等風險及不確定因素而遭受重大不利影響。我們股份的買賣價或會因任何該等風險及不確定因素而下跌，閣下或會因此損失全部或部份投資。

### 與本集團業務有關的風險

我們的經營業績取決於客戶經營所在行業的狀況，特別是建築、鐵路、風電及海洋工程行業

我們銷售予客戶的產品大多數是直接或間接用於建築、鐵路、風電及海洋工程行業，因此，我們的業務可能直接或間接受該等行業內部的供求變化影響。我們擴大產能的計劃高度依據我們預期的客戶產品需求增長，而有關增長則由建築、鐵路、風電及海洋工程行業的增長主導。根據沙利文，中國玻璃鋼市場、玻璃鋼格柵產品市場及USCG認證酚醛格柵產品市場的增長率預期由2010年至2015年期間分別約為9.0%、7.1%及36.7%的複合年增長率放緩至2015年至2019年期間分別約為6.7%、4.0%及15.5%的複合年增長率，此可能對我們產品的需求有負面影響，而我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。此外，倘建築、鐵路、風電及海洋工程行業的增長不符合我們預期，我們的產品需求可能因而低於預期，以及生產設施使用率可能會受不利影響。此外，建築、鐵路、風電及海洋工程行業的特徵是客戶需求不斷轉變及日益複雜，以及行業標準和法律法規不斷發展。因此，我們預期客戶經營所在行業的競爭將繼續加劇及出現整固。任何對客戶產品需求產生不利影響的事件均可對我們的生產設施使用率，以及我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們的建築、鐵路、風電及海洋工程行業客戶的投資計劃可能會受針對全球環保的政府計劃及國際安排的變動影響，而有關計劃及安排則可能受多個因素影響，例如我們的主要市場的政局變化、氣體減排的政治承擔，以及有關建築、鐵路、風電及海洋工程行業的政治、經濟和社會範疇之間的互動等。請參閱「與我們經營所

---

## 風險因素

---

在行業有關的風險－影響我們客戶經營所在的建築、鐵路、風電或海洋工程行業或其他行業的政府投資、計劃及政策的任何不明朗因素或不利變動可對我們的業務、前景及經營業績造成不利影響」一段所載相關風險詳情。

### 缺乏與客戶訂立的長期銷售合同

於往績期間，我們並不與客戶維持長期銷售合同規定彼等務必向我們發出訂單，從而保證我們的未來收入。反之，我們按個別採購訂單銷售產品。展望未來，我們不能向閣下保證任何客戶於日後將會向我們發出採購訂單，或保證客戶採購訂單的數量或價格將與彼等過往訂單一致或符合我們未來預期。因此，我們於不同期間的經營業績或會明顯不同，且產品的銷售量及售價或會波動不定。以下任何事件均可能導致我們的收入大幅波動或減少，並對我們的前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響：

- 我們的一名或多名主要客戶從我們購買的產品數量或價格有所下跌；
- 客戶因其改變業務計劃而推遲或取消採購；
- 一名或多名主要客戶決定選擇我們一名或多名競爭對手供應玻璃鋼產品；
- 我們失去一名或多名主要客戶或無法以理想的價格或相若條款物色及獲取能夠彌補銷量損失的其他客戶；及
- 我們的主要客戶未有或無法及時支付我們的產品及服務款項。

倘發生任何該等事件，我們不能向閣下保證，我們將能夠以相若的條款從其他客戶取得訂單以及時彌補該等損失的銷售額，或根本無法從其他客戶取得訂單，在此情況下，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。

我們的客戶集中及主要客戶的強大市場地位可能限制我們與該等主要客戶訂立合同時的議價能力，且可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響

於往績期間，我們的客戶基礎高度集中。截至2014年及2015年12月31日止年度以及截至2016年6月30日止六個月，本集團五大客戶合共佔我們的總收入分別約54.5%、42.5%及46.0%。

## 風險因素

我們或會面對與少數主要客戶貢獻大部份收入有關的風險。我們不能向閣下保證可維持或改善我們與主要客戶的關係，我們亦不能向閣下保證可繼續按目前水平以相若條款向彼等供應產品，或根本無法向彼等供應產品。此外，我們的業務在很大程度上受主要客戶的業務影響。任何主要客戶業務變差亦會令彼等減少向我們發出採購訂單或令我們與主要客戶的業務關係有所改變。我們及管理層將資源及精力投放於維持我們與主要客戶的業務關係及應付彼等的採購訂單，此舉亦會減少向其他客戶及業務活動投入資源。此外，由於我們許多客戶均為主要的國際分銷商或總部設於中國的企業客戶，其市場地位較我們強大，故我們與彼等磋商時，議價能力有限。我們可能繼續提供較長的信貸期或對客戶提出的若干要求作出讓步，以與彼等維持良好關係。

### 我們向一般為分銷商的海外客戶銷售部分玻璃鋼產品，而我們對此的控制有限

於往績期間及直至本文件日期，我們的海外客戶一般為分銷商，而我們與彼等之間有賣方和買方關係。該等分銷商一般為海外玻璃鋼產品製造商及分銷商，彼等將製造玻璃鋼產品的事宜分包予我們以降低生產成本。截至2015年12月31日止兩個年度及截至2016年6月30日止六個月，我們向分銷商的銷售額分別為我們總收入約58.5%、48.1%及47.3%。

### 我們或不能成功維持現有海外客戶或與身為分銷商的新客戶建立關係

截至2015年12月31日止兩個年度及截至2016年6月30日止六個月，我們分別向26名、26名及19名分銷商銷售玻璃鋼產品，其中，10名、19名及16名為舊客戶，而來自該等舊客戶的收入分別約為人民幣30.0百萬元、人民幣26.2百萬元及人民幣12.9百萬元。本集團並無與身為分銷商的現有海外客戶訂立任何長期協議。我們不能向閣下保證我們將能夠按有利條款維持與該等客戶的關係或與性質相同的新客戶建立關係。倘大量身為分銷商的海外客戶停止購買我們的產品且本集團無法找到性質相同的合適客戶作為替代，則本集團的業務及經營業績或會受到不利影響。

### 我們幾乎無法控制我們身為分銷商的海外客戶

由於分銷商被視為本集團的最終客戶，故我們並不對該等客戶或彼等各自的分銷渠道施加任何控制。尤其是，(i)我們對任何該等分銷商或彼等的銷售、定價及營銷活動並無擁有權、管理或合約控制權，因為彼等被視為本集團的最終客戶；(ii)我們對分銷商並無有關其地理覆蓋範圍、銷售目標、最低購買規定或目標客戶的限制；及(iii)

---

## 風險因素

---

我們的分銷商毋須向我們提供任何有關我們產品的銷售額、存貨水平及客戶需求的資料。因此，我們或無法準確地就我們的產品追蹤該等分銷商的銷售額及存貨水平，且我們或無法及時就我們產品的市場需求及客戶喜好收集足夠資料及數據。未能準確地追蹤分銷商的銷售額及存貨水平和及時收集市場資料或會使我們錯誤預計銷售趨勢及妨礙我們迅速調整營銷及產品策略以應對市場變化。此外，由於我們幾乎無法控制該等分銷商的行動及做法，倘分銷商未能遵守相關法律法規，則我們的聲譽及業務或會受到不利影響。

發生上述任何事件可導致我們產品的銷售量大幅減少，因而對我們的財務狀況及經營業績構成不利影響。

**我們的玻璃鋼產品倘有任何質量缺陷或無法維持或重續USCG、ABS或DNV認證，可能對我們的業務、財務狀況及業績造成重大不利影響**

我們通過交付始終如一的高質量產品來提供差異化的業務，因部份客戶要求我們的產品符合不同的行業技術標準及由USCG、ABS及DNV等相關認證機構施加的其他規定。請參閱本文件「業務－質量控制」一節所載其他詳情。

並無保證質量控制部目前推行的質量檢查和測試程序於所有時間均獲得有效遵守。倘我們的員工未能遵守該等質量檢查和測試程序，可能會將缺陷產品交付予客戶。此外，相關行業標準的任何變動或是未能維持或重續USCG、ABS或DNV認證，可對我們的銷售造成不利影響。為求重續此等認證，我們的產品必須能夠經常地通過由相關認證機構進行的各種測試。不能保證我們的產品於未來將能通過測試。此外，產品的重大質量缺陷可損害我們的聲譽，並導致客戶和未來銷售額流失，以及可能引發受影響客戶提出索償，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的五大供應商佔大部份銷售成本，原材料價格波動或原材料供應中斷可對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響**

用於我們生產的主要原材料包括(i)玻璃纖維及(ii)樹脂，該等原材料採購自中國的製造商及分銷商。截至2014年及2015年12月31日止年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們的五大供應商佔我們的總銷售成本分別約51.1%、38.4%及48.0%。尤其是，截至2014年及2015年12月31日止年度各年以及截至2016年6月30日止六個月，我們分別約30.0%、18.0%及14.1%的總銷售成本來自於我們的最大供應商。假若我們任何

## 風險因素

主要供應商大幅削減向我們提供的貨物，或完全終止與我們的業務關係，不能保證我們能及時物色到新供應商作為替代。此外，不能保證作為替代的新供應商所提供的貨物及服務（如有）將可按在商業上相若的條款取得。因此，我們的營運及財務表現可能會受到不利影響。

此外，我們的業務增長已導致主要原材料需求不斷增加。截至2014年及2015年12月31日止年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們所使用的原材料的成本分別佔銷售成本約67.9%、72.8%及62.6%。雖然我們監察原材料價格並相應調整報價，但我們不能直接及適時將原材料的任何價格加幅轉嫁予客戶，因而可對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

再者，我們維持最低的常用原材料存貨水平，以確保有足夠的原材料供應滿足我們的生產需要。於設定最低存貨水平時，我們考慮（其中包括）原材料的交付時間和每日消耗率，以及我們預期的產品需求。為維持最低的常用原材料存貨水平，本集團或會於從客戶接到產品採購訂單前向供應商發出原材料訂單。因此，本集團向供應商發出的訂單在某程度上是根據我們管理層、生產部和採購部預期的產品需求。倘我們錯誤估計客戶需求，我們可能會造成資源錯配，因而可導致存貨過剩。存貨報廢可導致本集團需要作出調整以撇減存貨，從而減低成本或可變現淨值，並可對我們的經營業績造成重大不利影響。

**我們的現金流量可能因我們收到客戶付款與我們向供應商付款之間的潛在時間錯配而轉差，而我們可能需要長時間方可收到貿易應收款項及應收票據**

儘管我們的供應商一般向我們授予自發票日期起計60至180日的信貸期，我們一般向客戶授予由貨到付現至發票日期後一年不等的信貸期。因此，我們收到客戶付款與向供應商付款時常出現時間差，導致潛在的現金流量錯配。我們的貿易應付款項週轉日數與貿易應收款項及應收票據週轉日數之間的差異可說明有關現金流量錯配的程度。截至2015年12月31日止兩個年度及截至2016年6月30日止六個月，我們的貿易應付款項週轉日數分別約為101日、98日及100日，而我們的貿易應收款項及應收票據週轉日數分別約為158日、187日及187日（於本文件「財務資料」一節進一步論述）。貿易應收款項及應收票據週轉日數相對較高意味著我們可能需要相對較長的時間方可收到貿易應收款項及應收票據。

## 風險因素

概不保證客戶將按時支付或支付款項。我們倚賴客戶的現金流入及部分短期銀行借款以履行對供應商的付款責任，而我們的現金流入取決於客戶準時支付款項。因此，客戶延遲付款可能令我們難以管理營運資金及／或對我們的流動資金造成不利影響。儘管如此，即使我們的客戶按時悉數支付有關款項，概不保證我們不會遇到任何重大的現金流量錯配。此外，亦不保證我們的現金流量管理措施可妥善或能夠運作。倘出現任何重大及大量現金流量錯配，我們可能須尋求內部資源及／或額外銀行融資來籌集資金，以按時全面履行我們的付款責任，而我們的現金流量及財務狀況可能受到重大不利影響。

本集團採用信貸政策以持續監察貿易應收款項及應收票據的可收回性，並在適當情況下就該等貿易應收款項及應收票據計提減值撥備。於2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，呆賬準備分別為人民幣1.1百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣1.5百萬元，主要涉及應收客戶的貿易應收款項，而根據該等客戶近期的還款記錄及對該等客戶進行的公司調查結果，董事認為該等款項不可收回。即使我們採用信貸政策監察貿易應收款項及應收票據的可收回性，概不保證我們日後不會錄得進一步的減值虧損。倘任何大額的貿易應收款項被視為不可收回，將需作出相應的減值，而我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們或無法持續增加產品組合及提供優質新項目，這可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響**

我們的發展及未來成功倚重我們通過增加產品組合及鞏固市場地位以擴大客戶基礎的能力。我們成功吸納客戶及與客戶維持關係的能力很大程度上視乎(i)我們預計及有效回應不斷改變的客戶需求及偏好；(ii)預計及回應政策方針及競爭環境變更；(iii)物色及採用日新月異的技術；及(iv)開發及更新我們的產品以迎合我們潛在客戶及現有客戶的需要的能力。倘我們未能成功開發及更新可爭取市場認受、實現技術可行性，或符合指定行業標準的產品，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能會受重大不利影響。

---

## 風險因素

---

本集團依賴中國、美國及英國客戶，而本集團在該等國家營商的能力受損可能對經營業績造成不利影響

本集團的主營市場是中國、美國及英國，合計佔我們於截至2015年12月31日止兩個年度及截至2016年6月30日止六個月的總收入分別約94.2%、94.9%及95.3%。因此，本集團現時依賴對中國、美國及英國客戶的銷售，若本集團於該等國家營商的能力受損，可能對本集團的銷售收入、業務及經營業績造成不利影響。倘中國、美國或英國的政治、經濟或社會狀況、法律或監管要求或關稅制度有任何不利的轉變，可對我們於該等國家的客戶的業務有重大阻擾，並因此對本集團業務有重大不利影響。儘管我們已採取措施於地域上分散業務並擴展業務至其他國家，我們不能保證將取得成功或將對中國、美國或英國的依賴有顯著減少或能否有任何減少。倘本集團未能擴大客戶基礎及使客戶基礎多元化，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

特別是，英國選民於2016年6月公投投票通過脫離歐盟，導致資本市場出現波動及影響全球市場（包括貨幣），令英鎊兌美元大幅貶值。鑑於我們的英國客戶一般以美元支付款項，有關貶值意味著我們的現有及潛在英國客戶的購買價增加。此外，數家信用評級機構由於有關英國政策框架、經濟前景、財政和外部表現以及英鎊作為儲備貨幣的角色的不明朗因素已將英國的評級下調。英國市場對我們產品的需求可能因英國的不明朗因素及變化不定的市況（尤其是英鎊兌美元貶值）而減少，此可能對我們從英國市場所得的收入及現金流量造成不利影響。倘英國的政治及／或經濟不穩定情況持續，我們的英國客戶收入水平大幅下跌或英國市場的稅收或關稅制度改變，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

本集團完全依賴位於中國江蘇南通海門海門鎮的單一生產基地。本集團在該生產基地的任何生產中斷，可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

我們在中國江蘇南通海門海門鎮的自有生產基地生產我們的所有產品。本集團高度依賴該生產基地，其可能會受到天災或其他災難（如水災、火災、地震及颱風）嚴重損毀，因而可能要耗用大量成本和時間修復，並可令我們的營運中斷。本集團可能會

## 風險因素

產生額外成本及可能遇到產品供應予客戶中斷的情況，直至有合適的生產設施可用和投入運作為止。此外，任何生產中斷或延誤均可損害我們生產足夠數量產品的能力，繼而可損害我們滿足客戶需求的能力。在此等情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受重大不利影響。

### 我們面臨較高的生產設備減值風險，其或會對我們的經營業績構成不利影響

本集團就其生產設備釐定估計可使用年期、餘值及相關折舊費用。此項估計乃基於性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際可使用年期及餘值的過往經驗而作出。倘可使用年期及餘值與先前所估計者不同，本集團將修訂折舊費用，或撤銷或撤減已廢棄或出售的技術上過時或非策略資產。由於受非我們所能控制的外在因素及市況所影響，我們生產設備的實際可使用年期或會與其估計可使用年期不同，而其實際可變現價值亦或會與其估計餘值不同。內部及外部來源的資料會於各報告期末審閱，以識別我們的生產設備是否可能出現減值跡象。倘我們生產設備的價值估計過高，則高估的金額將確認為減值虧損。由於我們的業務模式需要我們配備充裕的生產設備，故我們面臨較高的生產設備減值風險，有關風險或會對我們的經營業績構成重大不利影響。

生產設備日後亦可能出現技術進步。隨著科技進步，有關製造玻璃鋼產品的方法、機械及設備的任何技術發展以及任何其他因素或會對我們的業務營運構成不利影響。我們的生產設備或會變得過時，而我們的競爭優勢或會受到不利影響。概不保證未來不會出現任何對我們業務營運及財務狀況構成負面影響的技術發展。

### 我們可能無法充分保護我們的知識產權，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

我們的專利、商標及其他知識產權對我們的業務至關重要。為保護我們的知識產權，我們已於中國及香港註冊專利及商標。進一步詳情請參閱本文件「業務－知識產權」一節。我們不能向閣下保證，該等措施將足以預防他人盜用我們的知識產權。此外，中國現有法律仍在發展，或許無法如其他國家的類似法律般保護知識產權。我們保密資料的任何重大洩露或生產特定玻璃鋼產品所用的專有技術及流程受到侵犯，均可能削弱我們的競爭地位，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，在因知識產權而起的糾紛中，可能涉及其他人士對本公司的索償，又或者本公司對其他人士的索償。倘我們未能藉磋商解決該等索償，我們或會面臨費用高昂的法律訴訟，這可能分散我們管理層及技術人員投放於我們日常業務營運的資源及精力，因而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，倘我們在該等訴訟未獲判勝訴，則可能失去所有權，並可能須承擔重大責任或甚至中斷業務營運。

### 我們能否提升生產實力及技術受風險及不明朗因素影響

我們的未來成功部份取決於我們能否提升生產實力，如提高生產使用率、改善生產效率、購買和更新生產或測試設備，以及改良現有生產流程。為了實現理想的營運規模經濟水平及以具競爭力的成本水平交付更大量的高質量產品，我們需要繼續擴大現有產能及改善生產技術，此舉將需要重大的資本開支和管理層的竭誠專注。

我們不能向閣下保證我們將能及時以合理條款或根本能否取得任何必要的額外融資，因為這視乎多個因素而定，如玻璃鋼製造商進行融資活動的整體市場狀況、當前的經濟和政治狀況，以及我們的未來財務狀況。倘我們不能為購買所需設備提供資金，以致無法擴大產能或提升生產實力及技術以滿足客戶要求，我們的增長前景可能受限。此外，我們也不能向閣下保證該等計劃將可符合預算地成功或如期實施，或根本能否實施，或產生預期效益。

此外，我們能否提高生產實力和有關工作受其他重大風險及不明朗因素影響，包括：

- 非預期的延誤和超支；
- 來自第三方或我們內部研發部的必要技術或設備的可用性；
- 管理層的專注和其他資源轉移；及
- 因天災或其他不可預見的事件引致的中斷。

再者，概不保證我們的生產實力不可實現預期效益。

## 風險因素

### 我們受目標國際市場的相關風險影響

由於我們在許多國家營銷和銷售產品，我們的業務受各種非我們所能控制的風險影響，如影響玻璃鋼行業的法律、法規及政治變動，以及外國經濟和政府的不穩定性。部份地區的法律環境的不明朗因素可限制我們執行權利和發展業務的能力。我們在法制發展較欠成熟的國家經營帶來多種風險，包括法律不明朗因素、內亂、經濟和政府的不穩定性，以及外匯管制的施行。我們經營所在司法權區的法律或法規變動，包括稅務方面，可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 本集團的保險範圍或不足夠保障我們免受若干風險影響

雖然我們已投購與我們生產廠房、設施、機械設備和車輛的潛在損毀有關的保險，但某些類型的風險，如產品責任風險，不受保險保障。我們的產品可能含有潛在缺陷或瑕疵。產品的任何缺陷或錯誤或客戶退回缺陷產品，均可導致收入延遲或損失，產生額外開支以糾正問題，損害客戶關係，以及針對本集團提出的責任索賠。倘我們任何產品(i)未能符合客戶的規格和要求；(ii)有缺陷；或(iii)導致客戶的財務損失或人身傷害，我們可能要承擔產品責任索賠及其他賠償申索。由於訴訟本身涉及高昂的抗辯費用，不論申索結果如何，我們也可能產生重大的法律費用。再者，管理層和其他業務營運產生的資源可能轉移。此外，產品缺陷和任何由此產生的投訴或負面宣傳，可導致我們的產品銷售下降。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受重大不利影響。

另外，與我們貿易應收款項的可收回性及由各種事件（如流行病、天災、惡劣天氣狀況、政治動蕩及恐怖襲擊）引致的責任有關的風險，一般都不受保，因為此等事件屬於不可保或為此等風險投保不符合成本理據。本集團的資產可受任何上述及其他非我們所能控制的災難事件影響。此外，倘本集團蒙受的任何損害超出我們有限的保險範圍，可對我們的經營業績造成重大不利影響。

上述部份風險可能造成人身傷害、間接利潤損失或環境損害。此等情況均可導致營運中斷及本集團被處以民事或刑事處罰，其可能不屬於我們目前的保單範圍。

鑑於我們的營運和業務性質，不能保證我們的保險範圍足夠涵蓋涉及我們財產及資產的所有損失，而且我們的營運或會產生法律責任。倘本集團的保險不足夠涵蓋該等損失及法律責任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受不利影響。

## 風險因素

### 我們過往的不合規事宜可能導致罰款或其他法律責任

我們過往並無有遵守相關中國法律法規下的若干法定要求。由於該等不合規事件，我們或會面臨罰款或其他法律責任。有關該等過往不合規事件的詳情，請參閱本文件「業務－合規及法律訴訟」一節。

於往績期間，我們在場地進行生產前未有為位於一幅土地上的總建築面積約1,355.7平方米的物業取得房屋所有權證及建設工程竣工驗收證。本集團使用上述物業作為生產場地之一，以生產環氧楔形條產品。我們估計來自上述物業的總收入約為人民幣0.1百萬元及人民幣2.4百萬元，分別佔本集團截至2015年12月31日止兩個年度的收入約0.3%及4.3%。根據建設工程質量管理條例，本集團的最高處罰為人民幣45,600元。於最後可行日期，我們並無因未取得房屋所有權證及建設工程竣工驗收證而被施加處罰，以及我們已就上述物業取得所有必要證書。根據由海門市住房和城鄉建設局發出的確認書，我們不曾因未有在該場地進行生產前取得房屋所有權證及建設工程竣工驗收證而被海門市住房和城鄉建設局處罰。然而，倘我們日後被勒令要支付罰款，則我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

此外，於往績期間，我們向南通三鑫電子科技股份有限公司、南通建科及四川日科電子有限公司（統稱「**借款人**」）預付總額約人民幣9.1百萬元，年利率介乎6.43%至7.6%的若干貸款（「**貸款**」），此舉違反了貸款通則（「**貸款通則**」）。貸款產生的總利息收入約為人民幣1.5百萬元。根據貸款通則，我們或會被處以貸款所產生收入一至五倍的罰款。由於我們取得的貸款利息收入為人民幣1,540,695元，最高罰款將為人民幣7,703,475元。於最後可行日期，概無因我們不遵守貸款通則而使我們被處以罰款，而貸款已經償還，並且我們與借款人之間的貸款安排已經終止。由中國人民銀行（海門市）發出的確認書，經對南通美固的信貸記錄進行查詢後，指出其並無發現有關因不遵守法律法規及任何其他監管文件而向南通美固施加處罰的任何紀錄。然而，倘於未來我們被頒令須付罰款，我們的經營業績及財務狀況可能會受不利影響。

另外，於往績期間，我們涉及在並無相關交易下與南通三鑫電子科技股份有限公司（「**南通三鑫**」）轉讓金額約為人民幣2.4百萬元的銀行承兌匯票（「**匯票**」），違反中華人民共和國票據法（「**票據法**」）。我們的中國法律顧問告知，鑑於轉讓票據並無意圖

---

## 風險因素

---

或進行詐騙，概無票據法有關處罰的條文適用於上述不合規事宜。於最後可行日期，概無因我們不遵守票據法而使我們被處以罰款，而匯票已悉數支付及我們與南通三鑫及／或任何其他第三方之間並無就匯票產生任何糾紛。由中國人民銀行（海門市）發出的確認書，經對南通美固的信貸記錄進行查詢後，指出其並無發現有關因不遵守法律法規及任何其他監管文件而向南通美固施加處罰的任何紀錄。然而，倘於未來我們因不遵守票據法而被頒令須付罰款，我們的經營業績及財務狀況可能會受不利影響。

**我們的營運依賴持續不斷的電力和蒸汽供應，而任何短缺或中斷均可令我們營運中斷及增加本集團的開支**

我們的產品生產依賴連續不間斷的電力和蒸汽供應。電力和蒸汽供應的任何短缺或中斷均可對本集團造成重大中斷。該等短缺或中斷可能由於極端天氣狀況、火災、天災、設備和系統故障、勞工短缺、勞工行動或環境問題而引致。我們的生產基地並無後備發電機或替代電源以於停電情況支持生產。此外，本集團的保險範圍並不包含任何因電力或蒸汽供應中斷造成的損毀。本集團生產設施若發生任何營運中斷，可損害我們的聲譽及我們挽留現有客戶或吸納新客戶的能力，因而可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**勞工短缺可對我們的生產流程造成不利影響**

本集團依靠工人操作機器及從事人手作業。由於罷工、勞工停工及社會動蕩等因素，概不保證我們將有持續可供用以操作機器及從事人手作業的人力。任何勞工短缺可能會對我們的成本及生產能力產生不利影響，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們的生產技術及機械技術專業知識可能變得過時**

與我們產品有關的行業標準、產品規格及客戶要求可能會改變，我們或需產生重大成本以適應該等新標準、規格或要求。此外，競爭對手可能開發生產技術，或供應其他在成本、時間和產品質量方面優勝於我們產品的替代產品。在此情況下，我們的生產技術、機械技術專業知識可能變得過時。倘任何該等因素出現，我們的競爭力、業務、經營業績及盈利能力可能會受不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們的銷售可能波動及受季節性因素影響

客戶的需求以至我們的銷售均受季節性波動影響。由於我們的產品一般被客戶使用於其各自的生產流程或建設項目，我們的產品需求因應客戶產品需求的增減和客戶項目的進度而波動不定。特別是，於中國銷售方面，我們的產品需求一般於農曆年假期內下跌。我們預期此趨勢將於[編纂]後繼續，而此種季節性波動可影響我們的生產成本及生產設施使用率。然而，我們不能向閣下保證收入將繼續保持與過往季節性趨勢相同的水平，或根本能否保持過往趨勢。因此，基於收入的季節性，分析我們的中期財務表現未必可反映我們的全年業績，而投資者對我們的季度、中期及全年經營業績作出任何比較時，務須緊記此項季節性因素。有關進一步詳情，請亦參閱本文件「業務－產品－季節性」一節。

### 我們可能無法按可接受的條款取得額外資金或根本無法取得額外資金，從而會影響我們擴大業務或應付未能預料的偶然性事件的能力

我們可能因業務的資金需求增加、未能預料的偶然性事件或新機遇而不時須取得額外外部債務或股本融資。倘我們未能以可接受的條款取得額外外部融資或根本無法取得額外外部融資，則我們可能無法擴大業務或應付未能預料的偶然性事件，且我們的經營業績可能受不利影響。

### 未能留住關鍵人員效力將對我們的經營業績造成不利影響

本集團迄今為止的成功主要歸功於管理團隊和關鍵員工的貢獻和經驗，尤其是彼等熟悉我們的業務及具備玻璃鋼行業的專業知識。我們的持續成功很大程度上有賴於我們能否留住高級管理層和關鍵員工效力。概不保證我們將能留住關鍵人員效力，一旦流失關鍵人員而即時未有足夠的替代者，可對我們的經營業績造成重大不利影響。

### 我們可能要承擔與我們生產場地的工業意外事故有關的責任

由於我們的生產活動，我們於未來可能遇到生產基地的工業意外事故，因而可導致暫時停產及引致潛在的僱員或第三方責任。任何上述事件均可對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 概不保證我們的供應商將不會違反任何適用法律法規

我們於業務過程中向供應商採購原材料。我們根據聲譽、定價、產品質量及可靠性挑選供應商。於獲得我們委聘前，我們進行電話訪問、檢查潛在供應商的產品和實地視察潛在供應商的生產流程。雖然我們已採取上述措施挑選供應商，但不保證供應商將不會於其生產流程中違反任何適用法律法規。倘供應商於其生產流程中違反任何適用法律法規以致我們無法符合客戶要求，可導致我們的客戶取消採購訂單，而我們的業務營運及經營業績可能會受不利影響。

### 我們的盈利能力可能會受預計購買的額外設備涉及的潛在折舊開支增加影響

我們的業務戰略是動用部份的[編纂]所得款項淨額購買設備以取代某些人工流程，從而提高我們的生產效率及實力。有關進一步詳情，請參閱「業務－業務戰略」一節。由於購買額外設備，預期將於我們的損益賬扣除額外折舊，因此可能影響我們的財務表現及經營業績。

### 與我們經營所在行業有關的風險

影響我們客戶經營所在的建築、鐵路、風電或海洋工程行業或其他行業的政府投資、計劃及政策的任何不明朗因素或不利變動可對我們的業務、前景及經營業績造成不利影響

於往績期間，由於我們重大部份收入是來自建築、鐵路、風電及海洋工程行業的客戶，建築、鐵路、風電及海洋工程行業的增長對我們的業務增長前景和未來成功至關重要。

我們認為，政府投資、計劃、獎勵及其他有利政策一直是中國建築、鐵路、風電及海洋工程行業的一大增長動力。然而，我們不能向閣下保證政府的支持將繼續保持於相同水平或根本會否繼續。政府目前對建築、鐵路、風電或海洋工程行業參與者提供的投資或獎勵的任何減額或延遲，可導致我們現有及潛在客戶的需求減少或我們現有客戶產生的經營成本增加，繼而可對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。儘管中國玻璃鋼產品行業於近年經歷增長，但不保證該項增長可於未來持續。倘中國

---

## 風險因素

---

建築、鐵路、風電及海洋工程行業的增長放緩或維持低於我們預期的增長率，或倘地方或中央政府的政策及法規被視為打擊建築、鐵路、風電或海洋工程行業的發展或投資，則我們產品的市場需求可能會減少，而我們的業務、前景及經營業績可能會受重大不利影響。

**性能優於玻璃鋼的新興技術及材料若於日後問世及普及，這將會對我們的業務、未來前景、經營業績及財務狀況產生重大不利影響**

儘管玻璃鋼現時日益使用於侵蝕性的環境代替金屬及木材，但日後或會開發其他新興技術及材料，提供較玻璃鋼更為優越的性能。任何該等新興技術及材料的廣泛應用可導致我們產品的需求減少，繼而令收入下跌。我們日後或會嘗試應用新興技術以改善玻璃鋼產品的性能。然而，我們的努力未必會成功，並可能因此消耗大量資源，這將會對我們的業務、未來前景、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

### 中國玻璃鋼格柵行業競爭激烈

根據沙利文報告，中國玻璃鋼行業相對分散。目前中國有超過10,000家玻璃鋼產品製造商。中國玻璃鋼產品行業競爭者數目與日俱增，因為中國玻璃鋼行業的進入壁壘屬於中等。根據沙利文，儘管中國有大量小型及中型玻璃鋼製造商，惟中國玻璃鋼行業的主要進入壁壘（如品牌使用費、巨額初始投資、遵守相關法律法規，確保良好產品質量、減少廢物排放和產能的技術要求以及較高的海外標準）使新參與者難以進入市場，並限制現有小型及中型製造商的進一步擴張。因此，中國玻璃鋼行業的進入壁壘水平被視為屬於中等。由於競爭者數目如此增加，原材料和勞工等資源的競爭劇烈，以及採購原材料和聘用勞工以生產我們的產品所涉及的成本可能增加，而本集團的財務表現及增長前景可能會受不利影響。

此外，行業參與者在價格和產品質量方面一較高下。玻璃鋼格柵製造商之間競爭激烈，彼等可能提供折扣價格和靈活的採購條款予客戶。倘本集團無法競爭及迅速回應市場狀況或未能以新技術更新生產設施，我們的經營業績可能會受到不利影響。

## 風險因素

### 我們的行業易受原材料的價格增加及供應短缺影響

類似本集團的製造商依賴於穩定的原材料供應，包括玻璃纖維和樹脂。倘原材料供應中斷或減少或倘該等原材料的價格有任何大幅增加，生產活動將被中斷及／或將產生額外成本用於採購足夠數量的原材料以滿足生產要求及對客戶的承諾。該等原材料的任何大幅加價（不可轉嫁予客戶）將要由我們承擔，因而可對財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 我們可能因在遭受美國、歐盟、聯合國或澳洲的不斷變化的經濟制裁的國家進行經營及銷售而受到不利影響

俄羅斯不受美國、歐盟、聯合國或澳洲採取的全面制裁。針對俄羅斯的國際制裁禁止或以其他方式限制涉及受制裁人士的若干特定類型的交易及業務。於2015年，我們向一名位於俄羅斯的客戶銷售玻璃鋼格柵產品，金額為人民幣279,985元，佔我們同年的總收入約0.5%（「**相關銷售**」）。據我們的國際制裁法律顧問歐華律師事務所告知，相關銷售並不表示美國、歐盟、聯合國或澳洲所實施及執行的國際制裁適用於本集團或任何人士或實體（包括本集團投資者、聯交所、香港結算或香港結算代理人）。有關詳情請參閱本文件「業務—客戶、銷售及營銷—向位於俄羅斯的客戶作出銷售」一節。我們致力在適用情況下遵守國際制裁法。有關更多資料，請參閱本文件「業務—內部監控及風險管理—制裁相關承諾及風險管理」一節。

我們無法預計任何政府將會對我們或我們的聯屬公司目前或未來在任何受制裁國家及／或與任何受制裁人士進行的活動，作出何種詮釋或執行何種國際制裁。新頒佈的制裁限制措施可能會令我們的業務受到更多審查，或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反制裁措施或可予制裁。我們目前並無意向承擔任何未來活動而可能使我們、聯交所、上市委員會、香港結算、香港結算代理人或我們的投資者違反國際制裁或成為國際制裁的制裁對象。我們向聯交所承諾(i)我們將不會使用[**編纂**]所得款項以及通過聯交所籌集的任何其他資金，直接或間接資助或推動與任何受制裁人士或屬於任何國際制裁對象的任何其他人士或實體有關或彼等所進行的任何活動或業務，及(ii)我們將不會進行任何可受制裁的交易以致本集團或任何人士或實體（包括本集團投資者、聯交所、上市委員會、香港結算及香港結算代理人）承受制裁風險。如我們於[**編纂**]後違反向聯交所作出的任何該等承諾，聯交所有可能取消我們股份的上市地位。然

## 風險因素

而，我們無法保證我們日後的業務不會面臨受到任何司法權區制裁措施制裁的風險，亦無法保證我們的業務能符合對其並不具備管轄權但宣稱可透過治外法權實施制裁的任何政府的規定。因此，倘任何政府裁定我們的任何活動違反其所實施的制裁措施，或該政府可據此對本集團進行制裁，則我們的業務及聲譽將會受到不利影響。

此外，若干機構投資者、大學或政府實體分別限制動用公共基金或捐贈資金投資在若干受制裁國家有活動的公司集團成員公司、受制裁人士身處的國家的活動，或與受制裁人士有直接或間接活動。因此，儘管我們已承諾不會動用[編纂]所得款項與受制裁各方進行交易，但對我們過往於俄羅斯銷售而引起潛在法律或聲譽風險的憂慮亦可能降低[編纂]股份對特定投資者的適銷能力，繼而或會影響我們[編纂]股份的價格及股東對我們的投資興趣。閣下投資我們的股份前，務請考慮有關投資會否因閣下的國籍或居留權而導致閣下受到任何美國、歐盟、聯合國及澳洲或其他制裁法律的影響。上述任何情況均可對閣下於我們的投資價值造成不利影響。

### 與在中國開展業務有關的風險

#### 中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策出現變動均可影響我們的業務及前景

我們的所有業務、資產及營運位於中國，所有收入均來自我們於中國的業務。因此，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景在很大程度上受中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策影響。中國經濟在很多方面與大部份發達國家的經濟體系有別，包括但不限於：

- 中國政府參與的程度；
- 增長率及發展程度；
- 外匯管制；及
- 資源分配。

中國經濟過去曾經是計劃經濟，以及中國相當多生產性資產目前仍由中國政府擁有。中國政府也通過分配資源、制定貨幣政策及向特定行業或企業提供優惠待遇，從而對中國經濟增長行使重大控制權。儘管中國政府已實施經濟改革措施引入市場力量

---

## 風險因素

---

以在企業內部建立良好的企業治理，但該等經濟改革措施可因應各行各業，或因應國內的不同地區而被調整、改動或應用不一。因此，我們不能向閣下保證我們可以受惠於所有或任何不斷被調整的措施。

**任何適用於本集團的法律法規的重大改變或頒佈可能增加我們的生產成本，而我們未能遵守任何該等發展可能導致我們承擔法律責任**

我們的業務須受限於中國法律法規，包括但不限於規管外商投資、勞動及保險事項、稅項、徵費、關稅、外匯及環境保護的法律法規。該等法律法規的範圍或應用的任何重大改變或頒佈任何新法律法規，可能增加我們的生產成本，並對我們的經營業績及財務狀況有不利影響。此外，我們的業務受中國生產安全及環保法律及其實施條例規管。未能遵守任何該等法律法規可能導致罰款、暫停營運、喪失執照、處罰或訴訟。此外，無法保證中國政府日後將不會實施更多或更嚴格的法律法規，繼而可能導致沉重的合規成本，而我們或無法將其轉嫁至客戶。

**有關中國法律體系的不明朗因素可對我們的業務及經營業績造成重大不利影響**

我們在中國經營的業務受中國法律法規監管。我們的中國附屬公司為外資企業，受適用於中國外資的法律法規規管。中國的民事法制建基於成文法規。因此，以前的法院判決可引供參考，但先例價值有限。儘管於過去30年立法的整體效果已顯著提升中國各種外資形式所得的保障，但中國尚未制定全面一體化的法律體系，以及近期頒佈的法律法規可能不充分涵蓋各方面的經濟活動。由於許多此等法律法規相對新訂及正在發展，其受不同的詮釋影響及可能施行不一。此外，只有少量已公佈的法院判決可引供參考，而該等案例的先例價值有限，因為它們對其後的案件不具有約束力。中國法律法規的詮釋、實施和執行所涉及的此等不明朗因素，以及只對以前法院判決賦予有限的先例價值的判例制度，均可影響本集團及其他外國投資者可得的法律補救措施和保障。

再者，中國法律體系部份建基於政府政策和某些內部規則，當中部份未被適時公佈或根本未被公佈，可能具有追溯影響。因此，我們可能會在違反任何該等政策及內部規則的一段時間後才知悉違規。另外，倘本集團尋求通過行政或司法程序執行本集團的法律權利，行政或司法程序可能漫長，因而導致巨額成本及轉移資源和管理層的專注。此外，與發展較成熟的法律體系相比，中國的行政及法院機關在詮釋和實施法

---

## 風險因素

---

定和合同條款方面有更廣泛的酌情權。因此，行政及司法程序的結果以及本集團有權獲得的法律保障程度可能難以評估。該等不明朗因素可對我們執行合同的能力造成負面影響，進而可對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

### 可能難以有效送達傳票或執行針對本集團及管理層的外國判決

我們所有業務、資產及營運均位於中國。此外，本集團董事及高級職員的資產主要位於中國。因此，投資者自中國境外向我們或我們的董事及高級職員有效送達傳票時可能面對困難。此外，我們理解在中國執行外國的判決受不確定因素所影響。只有當某司法權區與中國已簽訂條約，外國司法權區法院的判決才可能獲相互承認或執行。然而，中國並無與美國、英國及許多其他國家簽訂相互承認和執行法院判決的條約。因此，要在中國或香港承認和執行在美國及上述任何其他司法權區內取得的法院判決並不容易或是不可能。

### 派息須遵守中國法律的限制

由於本公司是控股公司，我們依賴中國附屬公司派付的股息以應付現金需要，包括償還本集團可能產生的任何債務。根據現行中國法律，股息只可利用根據中國會計準則及法規釐定的中國附屬公司累計除稅後利潤（如有）派付。此外，我們的中國附屬公司需要每年撥出某個金額的除稅後利潤（如有）作為某些法定儲備的資金。該等儲備不可分派為現金股息。此外，倘我們的中國附屬公司於未來代表其本身產生債務，監管該債務的工具可能限制其向本公司派息、作出更多其他付款的能力。中國附屬公司無法分派股息或支付其他款項予本公司可能會對可用於應付我們業務發展及增長的資本金額產生重大影響。

我們可能會被視為企業所得稅法下的一家中國「居民企業」，並須就我們於全球產生的收入繳納中國稅項

國務院頒佈的企業所得稅法及其實施條例將「實際管理機構」定義為「對企業業務經營、僱員、賬目和資產進行實質性全面管理和控制的機構」。依據企業所得稅法，其「實際管理機構」位於中國的外國企業被視為「居民企業」，其全球收入均將統一繳

---

## 風險因素

---

納25%的企業所得稅。2009年4月，國家稅務總局進一步詳述了構成由中國企業控制的外企「實際管理機構」的某些標準。假如符合所有此等標準，由中國企業控制的相關外企將被視為在中國境內設有「實際管理機構」，因此將會被視為一家中國居民企業。

於最後可行日期，我們並未被中國相關稅務機構視為中國居民企業。由於我們的生產廠房、日常經營管理、資產和我們的管理層均在中國，我們無法保證我們不被視為企業所得稅法下的「居民企業」或我們的全球收入不會須繳納25%的企業所得稅。假如我們其後被相關稅務機構視為中國居民企業，我們的財務狀況及經營業績可能會因此而受到不利影響。

### 我們可能面臨出口商品退稅減少或者廢止

於往績期間，我們享有中國稅務機關退稅優惠，我們的出口產品享有13.0%的退稅率。我們於截至2015年12月31日止兩個年度及截至2016年6月30日止六個月獲得的出口退稅額分別約為人民幣1.3百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.2百萬元。退稅項目包括就我們用於在中國生產的原材料產生的增值稅退稅，該等產品其後出口至海外國家。我們無法確保中國政府的退稅政策維持不變，或者我們從中獲益的當前政策不會取消。退稅優惠是出口商利潤的重要部份。假如退稅政策出現任何減少、暫停或廢止，我們的稅務負債因此而增加將會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

### 中國政府的外匯管制可能限制我們的外匯交易，包括向本公司股東派付外幣股息

人民幣一般不可自由兌換為任何外幣。根據現有中國外匯法規，經常賬項目的付款（包括利潤分派、利息付款及貿易和服務相關外匯交易），可以未經中國國家外匯管理局（或國家外匯管理局）事先批准而以外幣作出，惟須遵守某些程序。因此，我們的中國附屬公司通過符合某些程序規定，能夠未經國家外匯管理局事先批准而以外幣派付股息予本公司。然而，並無保證有關以外幣派息的外匯政策將繼續維持。此外，資本賬項下的外匯交易（包括有關外幣計價債務的本金付款）繼續受到限制及需要國家外匯管理局事先批准。中國政府可能於未來進一步實施規則及法規，其可能於某些情況下限制經常賬及資本賬項下的外匯使用。該等限制可影響我們通過債務融資取得外幣，或為我們的資本開支取得所需外幣的能力，並可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 中國的整體通脹可能會令我們的生產成本、原材料成本及勞動成本增加

我們的成功高度依賴玻璃鋼市場的增長。儘管中國經濟經歷了火速增長，惟伴隨該項增長而來的是高通脹時期。過去為了控制通脹，中國政府實施銀行信貸管制，限制固定資產貸款，以及限制國家銀行貸款。然而，中國政府自從2008年全球經濟危機以來實施的刺激措施所產生的作用，可能已促使中國通脹抬頭，並可能繼續加劇。倘中國政府容許該項通脹繼續加劇而未有紓緩措施，我們的生產及銷售成本將有可能增加，而我們的盈利能力可能大幅下降，因為並無保證我們將能把任何成本增加轉嫁予客戶。倘中國政府實施新措施控制通脹，該等措施可能會導致經濟增長放緩。中國經濟放緩可對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 人民幣波動可對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響

人民幣兌美元及其他外幣的匯率波動不定，且受（其中包括）中國政府政策以及中國、國際政治及經濟狀況的變動影響。人民幣的任何未來匯率波動可導致我們的淨資產、盈利和股息價值不明朗。

[編纂]所得款項淨額將以港元計價。匯率波動，主要是涉及港元及美元的匯率波動，可影響該等所得款項的相對購買力。此外，匯率波動將影響本公司於未來作出的任何外幣計價投資產生的盈利相對價值以及投資價值。

人民幣兌美元或任何其他外幣如有任何升值，可導致外幣計價資產減值。其也可能對我們的業務造成負面影響，因為人民幣升值可令本集團成本增加，繼而推高本集團銷售產品予海外客戶時的外幣價格。

---

## 風險因素

---

任何未來的自然災害、天災、在中國爆發的任何傳染病或任何其他疫病或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響

我們的所有資產及業務均位於中國。因此，我們的業務受中國整體經濟及社會狀況影響。自然災害、疫病及其他天災非我們所能控制，其可對中國經濟、基建及人民生活造成不利影響。中國部份地區（包括我們經營所在的城市）面臨水災、地震、沙塵暴、暴風雪、火災、旱災或疫病（如嚴重急性呼吸道綜合症(SARS)、H5N1禽流感或H1N1人類豬流感）的威脅。舉例而言，中國四川省於2008年5月發生劇烈地震，並陸續出現多次餘震，令該區出現嚴重人命傷亡及財產損失。墨西哥於2009年4月爆發人類豬流感（亦稱為甲型流感），並蔓延至全球，造成人員傷亡及大範圍恐慌。2013年4月，上海爆發H7N9禽流感並蔓延至附近的東部地區及中國其他地區，導致人員傷亡及大範圍恐慌。過往，疫病（視乎其規模）對中國的國家及地方經濟造成不同程度的破壞。倘日後我們的設施內有任何僱員或客戶被懷疑染上SARS、H7N9禽流感、H5N1禽流感或H1N1人類豬流感或任何其他疫病或我們的任何設施被識別為散播有關疫病的潛在源頭，我們或須隔離懷疑已受感染的僱員以及與該等僱員曾經接觸的其他人士。我們可能亦須消毒受影響的物業，並因而須暫停經營。任何我們的營運受隔離或暫停，將對我們的業務及經營業績造成影響。倘SARS於中國再次爆發或中國爆發任何其他疫病（如H7N9禽流感、H5N1禽流感或H1N1人類豬流感），我們的營運或會受到嚴重干擾，及延誤滿足客戶要求的時間，繼而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

本公司的股份以往並無公開市場

[編纂]前，我們的股份並無公開市場。[編纂]未必反映股份於[編纂]完成後在聯交所買賣的價格。此外，無法保證股份將會有一個交投活躍市場，或即便出現，亦無法保證其於[編纂]完成後能夠持續或股份的市價不會跌至低於[編纂]。

---

## 風險因素

---

### 股份的流通量及市價受我們無法控制的多項因素影響

股份的市價及成交量可能會大幅波動。本集團的收入、盈利或現金流量變動，及／或公佈新投資、戰略聯盟及／或收購以及主要零部件的價格波動等因素可能引致股份市價大幅波動。任何有關事態發展可能會導致股份於買賣時的成交量及市價出現大幅及突然的變動。無法保證未來不會出現該等事態發展。股份可能將受市價變動所影響，而有關變動可能與本集團的財務或業務表現並無直接關係。

股份成交價亦可能因受到以下因素影響而大幅波動：

- (1) 投資者對本集團及本集團未來業務計劃的看法；
- (2) 本集團的經營業績及財務狀況變動；
- (3) 本集團的高級管理層變動；
- (4) 疾病爆發、自然災害或意外事故造成不可預測的業務中斷；
- (5) 本集團遭受的潛在訴訟或監管調查（如有）；
- (6) 股份的市場深度及流通量；及
- (7) 影響本集團的整體經濟及其他重要因素。

### 我們的任何主要股東於未來出售股份或大幅減少投資股份可能會對股份市價造成不利影響

股份於[編纂]後在公開市場被大量出售，或預期該等出售可能會發生，均可能會對股份的市價造成不利影響。除創業板上市規則所規定或本文件「歷史及發展」及「包銷」各節另有說明者外，概無就控股股東及企業投資者出售其於本公司的股權施加任何限制。我們的任何主要股東出售大量股份可能會導致我們股份的市價下滑。此外，該等出售可能會使我們更加難以於未來按董事視為合適的時間及價格發行新股份，因而限制我們籌措資金的能力。

---

## 風險因素

---

### 發行本公司新證券的攤薄效應

本集團可能需要於將來籌集更多資金，就涉及其營運或新收購項目的拓展或新發展提供資金。倘若通過按比例以外的方式向現有股東發行本公司的新股本或股本掛鈎證券籌集額外資金，則股東佔本公司的所有權百分比可能減少，而股東於本公司所佔股權百分比可能受到攤薄。此外，任何該等新證券均可能附帶優先權利、選擇權或優先購買權，從而較股份更有價值或較股份享有優先權利。

### 投資者不應依賴新聞稿或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料

於刊發本文件前，可能出現有關於我們及[編纂]的新聞稿及媒體報道，而其中可能載有本文件並無載列的有關我們的若干財務資料、財務預測及其他資料。我們概不對該等資料的合適性、準確性、完整性或可靠性承擔任何責任，亦無法就此提供保證及不會就此發表任何聲明。因此，潛在投資者務請僅根據本文件所載的資料作出投資決定。

### 包銷協議可能終止

[編纂]的有意投資者務須注意，倘於[編纂]上午八時正（香港時間）前的任何時間發生本文件「包銷－終止理由」一節所述任何事件，包銷商有權借着獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）向本公司發出書面通知而終止其於包銷協議下的責任。該等事件包括但不限於任何天災、戰爭、暴動、公眾騷亂、民亂、火災、水災、海嘯、爆炸、流行病、大疫症、恐怖主義活動、地震、罷工或停工。

### 有關少數股東保障的開曼群島法律可能與香港或其他司法權區法律下的保障不同

我們的企業事務受大綱、細則、公司法，以及開曼群島普通法監管。有關少數股東權益保障的開曼群島法律可能於某些方面與香港及其他司法權區根據現存的法規及司法先例確立的保障不同。本集團少數股東可得的補救措施可能與彼等根據香港或其他司法權區法律應得的不同。請參閱本文件附錄四「本公司章程及開曼群島公司法概要」一節所載其他資料。

---

## 風險因素

---

### 與本文件內所作陳述有關的風險

本文件所載某些事實、預測及統計數據源自多個官方或第三方來源，且不一定準確、完整或最新

本文件「行業概覽」一節及其他部份所呈列的某些事實、統計數據及數據部份源自政府官員或獨立第三方編製的各種出版物及行業相關資料來源。我們相信該等資料來源為有關資料的適當來源，而獨家保薦人及我們的董事均已採取合理謹慎措施以摘錄及於本文件內轉載該等出版物及行業相關資料來源。此外，我們並無理由相信該等資料為虛假或誤導或相信已遺漏任何事實以致該等資料虛假或誤導。然而，我們的董事、獨家保薦人、參與[編纂]的任何人士及我們概無獨立核實該等資料及統計數據的準確性，或就其準確性作出任何聲明。故此，該等資料及統計數據不一定準確，且不應被過份依賴。

### 於新聞稿或其他媒體載述的資料

我們謹此向有意投資者強調，我們對於任何有關本集團或[編纂]的新聞稿或其他媒體報道所載資料的準確性或完整性並不承擔任何責任，以及該等資料並非源自我們或經我們授權。我們對於任何新聞稿或其他媒體所載有關我們業務或財務預測、股份估值或其他資料的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性並不作出聲明。因此，有意投資者務須考慮彼等應對該等新聞稿或其他媒體報道給予多少依賴或重視程度。

### 本文件所載的前瞻性陳述可能不會實現

本文件內載有多項前瞻性陳述，可透過使用下列前瞻性詞匯識別，如「旨在」、「相信」、「預期」、「將會」、「應」、「可能」、「尋求」、「預計」、「計劃」或「擬」或任何該等詞匯的反義詞或同類術語，又或戰略或意向的討論。該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定因素及其他因素，或會引致本集團的實際業績、表現或成績或行業業績與該等前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績、表現或成績有重大差異。該等前瞻性陳述乃基於有關本集團目前及預期日後的業務戰略以及本集團日後的經營環境的各項假設而作出。可能引致本集團實際業績、表現或成績與前瞻性陳述有重大差異的重要因素包括本集團關鍵人員的流失、有關中國及全球經濟及營商狀況的變化以及其他因素。