

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概要。由於僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料，並應與本招股章程全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定投資發售股份之前，應細閱全份招股章程，包括構成本招股章程組成部分各附錄。

任何投資均涉及風險。投資發售股份所涉及的若干特定風險，概述於本招股章程「風險因素」一節，閣下在決定投資發售股份之前，應細閱該節。

本招股章程經常引述的兩份報告：「中國儀器儀錶行業調研報告」及「中國石英錶芯發展及產業現狀評析」，分別為中國儀器儀錶行業協會自動化儀錶分會及國家輕工業鐘錶信息中心分別於二零零八年三月及二零零九年七月最新公佈的信息。

概覽

本集團以上潤品牌經營高精密工業自動化儀錶及技術產品的業務，是中國相關產業的龍頭企業之一。本集團主要從事研發和產銷高精密工業自動化儀錶及技術產品，針對工業自動化儀錶的中高端市場。本集團高精密工業自動化儀錶及技術產品可用作檢測、測量及分析溫度、水壓或其他可變參數等資料，廣泛應用於工業生產應用技術之中。截至二零零九年六月三十日止財政年度，本集團高精密工業自動化儀錶的銷售額約佔總銷售額74.6%。

本集團高精密工業自動化儀錶及技術產品主要包括：

- 檢測儀錶 — 該儀錶可將檢出的資料轉為可傳送及分析的數據，藉此檢測及評計壓力、溫度、流量及液位；
- 顯示儀錶 — 該儀錶可在接收及分析所傳送的數據後，通過一組數字或其他信號顯示生產工序的狀況；及
- 控制調節儀錶 — 輸入控制系統的數據後，該儀錶(如閥)可改變氣流或液流、壓力及液位。

概 要

本集團除經營高精密工業自動化儀錶及技術產品的業務外，也從事生產鐘錶儀錶作製造石英錶之用。截至二零零九年六月三十日止財政年度，本集團鐘錶儀錶的銷售額約佔總銷售額25.4%。

本集團鐘錶儀錶產品主要包括：

- 兩指針全塑石英錶機芯 — 控制鐘錶時針和分針的石英錶機芯；
- 三指針全塑石英錶機芯 — 控制鐘錶時針、分針和秒針的石英錶機芯；
- 日曆全塑石英錶機芯 — 控制鐘錶日期顯示的石英錶機芯。

本集團競爭所處高精密工業自動化儀錶市場的壓力變送器板塊(屬本集團檢測儀錶產品類別)及石英錶機芯市場均屬寡頭壟斷市場(按定義由少數競爭企業主導，且以量計超過40%市場份額由四大企業所分佔者為寡頭壟斷市場)。本集團所處壓力變送器及石英錶機芯市場，明顯屬寡頭壟斷性質，原因是四大企業已分佔超過40%的市場份額。此外，本集團所處市場亦具寡頭壟斷市場的特性，即入行門檻較高，供應商具較強的定價能力。

本集團競爭所處高精密工業自動化儀錶市場的顯示儀錶及控制調節儀錶板塊，被視為一個寡頭壟斷兼壟斷性競爭的市場，原因是該板塊具有上述兩種市場的特性。此板塊存有的領先競爭對手數目較寡頭壟斷市場一般所見的多，故此較貼近壟斷性競爭市場的特性。此外，儘管壟斷性競爭市場的入行門檻較低，甚至不設入行門檻，但此板塊仍具寡頭壟斷市場的特性，即入行門檻較高，供應商具較強的定價能力。

二零零七年中國儀器儀錶行業的生產值

(人民幣百萬元)

工業自動化儀錶	78,384
鐘錶儀錶	20,911
電工儀器儀錶	12,571
供應鏈儀器	39,266
光學儀器	51,905
醫療及相關儀器	20,883
汽車及其他測量儀器	14,230
其他	<u>69,615</u>
合計	<u>307,765</u>

資料來源：二零零八年三月發佈的「中國儀器儀錶行業調研報告」。

概 要

根據二零零八年三月公佈的「中國儀器儀錶行業調研報告」，按銷量計，本集團為二零零六年中國領先的顯示儀錶及控制調節儀錶製造商及以中國為基地的領先壓力變送器製造商。對產品穩定性、可靠性及準確度要求較高的中國國內中高端市場，具有寡頭壟斷的特性，除個別國內企業的有限度參與外，差不多全部依賴進口產品或三資企業(如本集團)製造的產品，市場由少數國際品牌所壟斷。

二零零六年主要壓力變送器廠商市場份額

	市場 (件數)	企業類別 (按中國的分類)
1. 艾默生	145,000	中外合資
2. 橫河	120,000	中外合資
3. 本集團 (附註1)	45,000	香港公司
4. 重慶偉岸	38,000	中國公司
5. E + H	30,000	中外合資
6. 其他	182,000	
合計	<u>560,000</u>	

資料來源：二零零八年三月發佈的「中國儀器儀錶行業調研報告」。

附註(1)：此排名乃計算上潤業績所得。

二零零六年主要顯示儀錶及控制調節儀錶廠商市場份額

	市場 (千件/套數)	企業類別 (按中國的分類)
1. 本集團 (附註1)	300	香港公司
2. RKC	150	日本公司
3. OMRON	120	日本公司
4. 廈門宇電自動化科技有限公司	80	中國公司
4. 福建順昌虹潤精密儀器有限公司	80	中國公司
4. 重慶川儀總廠有限公司控制儀錶分公司	80	中國公司
5. 奧托尼克斯電子(嘉興)有限公司	50	南韓公司
6. 日本島電	30	日本公司
6. 上海大華 — 千野儀錶有限公司	30	中外合資
7. 其他	2,200—2,700	
合計	3,000—3,500	

資料來源：二零零八年三月發佈的「中國儀器儀錶行業調研報告」。

附註(1)：此排名乃計算上潤業績所得。

最終用戶選擇產品重要性排名

選擇標準	重要性排名
穩定性	1
故障率	2
易安裝性	3
售後服務	4
準確度	5
易操作性	6
交貨期	7
價格	8

資料來源：二零零八年三月發佈的「中國儀器儀錶行業調研報告」

全球石英錶機芯市場屬寡頭壟斷的市場，由Seiko及Citizen所主導，其次是本集團及另外兩家領先中國製造企業。根據二零零九年七月發佈的「中國石英錶機芯發展及產業現狀評析」，中國僅得十家石英錶機芯製造企業，而本集團是其中三大領導企業之一，並且本集團是中國帶領行業創新的唯一企業，其產品質量已臻國際標準。本集團二零零八年的石英錶機芯銷量約為95,800,000枚，佔全球總產量約10.6%至11.9%，亦佔中國廠商的總產量約23.9%。

根據《國民經濟行業分類》國家標準(GB/T4754-2002)，工業自動化儀錶、鐘錶儀錶及計時儀器均歸類為儀器儀錶行業。根據二零零八年三月發佈的「中國儀器儀錶行業調研報告」，自動化儀錶及系統約佔儀器儀錶行業整體銷售收入的五成。

製造高精密工業自動化儀錶及技術產品為本集團的核心業務，於往績記錄期，此業務分別佔本集團營業額約64.1%、70.9%及74.6%。

本集團製造的高精密工業自動化儀錶及技術產品，面向中高端市場，廣泛應用於各個使用自動化生產工序的行業，包括航天、油氣、石化、發電、採礦冶煉、鋼鐵、汽車、食品飲料、醫藥、造紙及機械等。

本集團利用分銷商通過遍及中國的次分銷商網絡向最終用戶銷售本集團高精密工業自動化儀錶及技術產品。因此，本集團不用直接承擔在入庫、出售及付運產品所需的部分成本及人手。在此代理銷售制度下，本集團的產品可向較廣的客戶層面進行營銷，且本集團能憑本身的直銷人員具經濟效益地進行銷售。

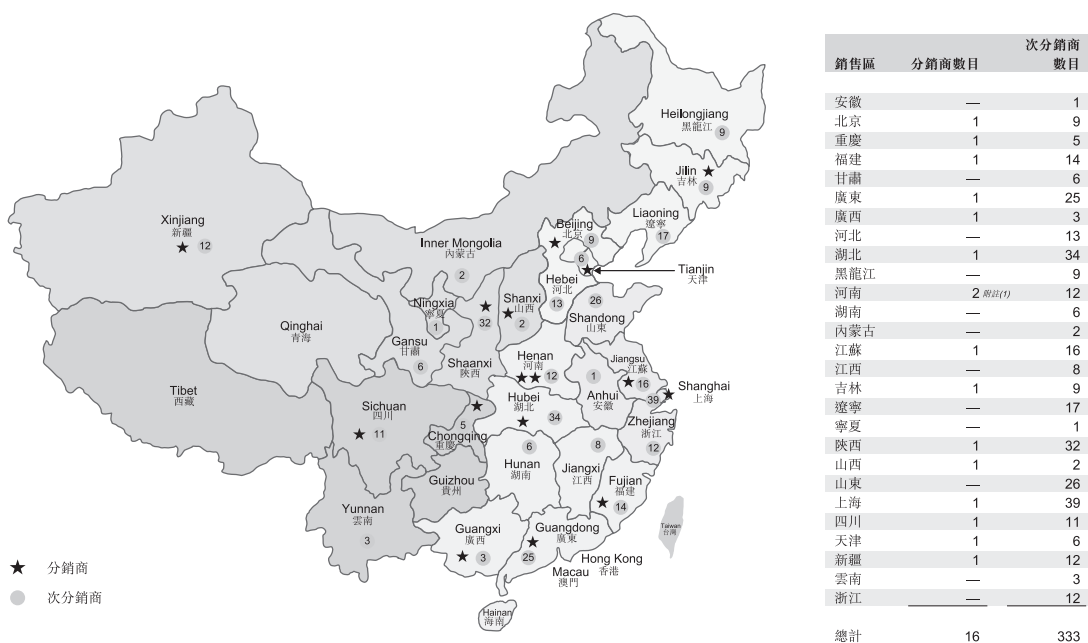
概 要

本集團高精密工業自動化儀錶及技術產品分銷商乃其唯一的直接客戶，每名分銷商均與本集團訂有代理銷售協議。本集團與次分銷商並無建立任何合同關係，亦無直接向任何最終用戶進行銷售。

據董事所悉，高精密工業自動化儀錶及技術產品的分銷商及次分銷商均為獨立第三方。

本集團與高精密工業自動化儀錶及技術產品的分銷商擁有二至五年的業務關係。

下圖顯示於最後實際可行日期，本集團國內的分銷商及次分銷商的地理分佈：



附註(1)：河南省有兩名分銷商，一名負責在中國河南省及山東省分銷高精密工業自動化儀錶及技術產品，另一名則在中國河南省及安徽省分銷高精密工業自動化儀錶及技術產品。兩名分銷商均達到本集團對分銷商的要求，他們亦顯示出在河南省、安徽省及山東省具備分銷網絡。根據河南省各分銷商與本集團所訂立的代理銷售協議，如分銷商之間出現商業糾紛，本集團有權釐定各分銷商的業務範圍，而分銷商須依循本集團的決定，包括本集團制定的定價政策。

本集團很重視其研究、設計及開發能力，因為只有將技術先進的產品推陳出新，方可在高精密工業自動化儀錶及技術產品的領先製造商中保持其市場地位。

概 要

於最後實際可行日期，本集團的研究及開發團隊有95名員工，其中33名是專家。大部分研究人員均持有機械工程、儀錶製造、自動化控制、微電子及資訊工程、電腦技術、無線電設備、物料及技術、機器、電機等相關範疇的大學或高等教育學位。

本集團的研發工作獲多所學院及大學協助及支持，目前與福州大學、天津大學、華南理工大學及中國人民解放軍總裝備工程設計研究總院等，進行四個合作項目。

目前，本集團已在中國註冊11項商標、31項專利(包括10項設計專利及21項實用新型專利)，以及4項軟件著作權。經本集團中國法律顧問確認，根據中國相關法律法規，設計專利是指應用於工業產品的形狀及顏色設計。實用新型專利則指相關產品的製造方法、構造及用途。本集團所有註冊的設計專利和實用新型專利均由本集團自行開發。

根據二零零六年二月十三日頒佈的「國務院關於加快振興裝備製造業的若干意見」(「國務院意見」)，振興資本貨物及裝備製造業為中國政府的重要指示。資本貨物及裝備製造業(包括工業自動化儀錶)被視為中國整體經濟發展及國防建設的重要支柱產業。

國務院意見亦作出下列建議：

1. 以國家重點工程項目為基礎，推動國內資本貨物及裝備製造企業的成長；
2. 加強政策支援並鼓勵各級政府提高對教育機構的支援，推出激勵政策，協助發展及培育所需的人才，與企業進行更緊密的合作；
3. 調整稅收政策(如適用)，包括對國內生產企業為製造資本貨物及裝備而進口的關鍵配套部件和原材料，免徵進口關稅或實行先徵後返；對進口製成資本貨物及裝備，取消或逐步取消免稅地位；及
4. 鼓勵訂購國產資本貨物及裝備，於重點國家工程使用優先訂購政策作示範工程。

於往績記錄期，本集團鐘錶儀錶分部佔其營業額的百分比分別約為35.9%、29.1%及25.4%，本集團開發出WP1015、P68、P69、P79及WP1013鐘錶儀錶系列。以全塑零件及部件製造石英錶機芯，可使本集團能利用自動化製造工序大量生產壓鑄輪等零件及部件。此舉有效幫助國內時計製造商成功擺脫過往對日本進口鐘錶儀錶的依賴，同時為本集團開闢出

概 要

路，將其鐘錶儀錶打入國際市場。本集團製造的石英錶機芯同時銷售予國內及國際的時計製造商。

本集團通過分銷商網絡向客戶銷售其鐘錶儀錶產品。本集團不用承擔在入庫、出售及付運產品所需的成本及人手。在此代理銷售制度下，本集團的產品可向較廣的客戶層面進行營銷，且本集團能憑本身的直銷人員具經濟效益地進行銷售。

本集團與鐘錶儀錶的分銷商擁有二至五年的業務關係。

於往績記錄期，本集團亦向準分銷商銷售石英錶機芯，他們與本集團並無簽訂正式代理銷售協議。本集團與該等準分銷商進行業務時，乃按每宗交易進行。據董事所示，分銷商及準分銷商均為獨立第三方。

於往績記錄期，本集團與鐘錶儀錶分銷商簽訂正式的代理銷售協議，期內鐘錶儀錶分銷商數目載列如下：

	截至六月三十日止年度		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
分銷商數目	4	5	4

董事認為，本集團的發展乃基於以下原因：

- (i) 具備市場領導地位；
- (ii) 往績記錄期的收入增長及盈利能力強勁；
- (iii) 應用先端專門技術的知識並利用機電整合技術及高精密機械生產；
- (iv) 產品組合多元化，用途廣泛，適用於多種行業；
- (v) 經驗豐富的管理團隊及精密機械生產團隊；
- (vi) 高精密工業自動化儀錶及技術產品的最終用戶不乏知名公司；及
- (vii) 穩固的銷售及分銷網絡。

於一九九零年代，本集團的前身主要從事石英錶機芯及相關部件及消費鐘錶儀錶的製造，以及工業自動化儀錶(包括電子顯示及控制儀錶及相關控制系統和軟件)的研發。自二零零零年代初，本集團的前身把重點放於生產工業自動化儀錶及鐘錶儀錶。鑒於本集團對高精

概 要

密機械生產技術以及將其結合微電子技術具備豐富的經驗以及淵博的專業知識，故於二零零四年開始大規模製造中高端工業自動化儀錶及技術產品。

財務資料摘要

於往績記錄期，本集團的銷售額穩步增長。截至二零零九年六月三十日止三個財政年度各年，本集團的收入分別約為人民幣479,300,000元、人民幣600,900,000元及人民幣620,000,000元，年複合增長率約為13.73%。

以下為本集團截至二零零九年六月三十日止三個財政年度各年的綜合財務業績摘要，此乃取錄自本招股章程附錄一會計師報告。有關業績已按會計師報告所載的呈報基準予以編製。

綜合收益表資料

	截至六月三十日止年度		
	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
營業額	479,251	600,904	620,003
銷售成本	<u>(257,209)</u>	<u>(317,930)</u>	<u>323,762</u>
毛利	222,042	282,974	296,241
其他收入	1,950	1,425	1,436
其他支出	(5,780)	(9,702)	—
其他(虧損)/收益淨額	(110)	(3,112)	63
銷售費用	(3,075)	(3,972)	(3,833)
行政費用	<u>(12,778)</u>	<u>(25,681)</u>	<u>(45,341)</u>
經營溢利	202,249	241,932	248,566
融資成本	<u>(2,030)</u>	<u>(2,935)</u>	<u>(5,775)</u>
除稅前溢利	200,219	238,997	242,791
所得稅	<u>(15,574)</u>	<u>(26,925)</u>	<u>(42,834)</u>
年度溢利	<u>184,645</u>	<u>212,072</u>	<u>199,957</u>
年內已宣派及支付股息	<u>280,864</u>	<u>—</u>	<u>230,326</u>
每股盈利(分)			
— 基本	24.62	28.28	26.66
— 攤薄	<u>24.62</u>	<u>28.15</u>	<u>26.66</u>

概 要

下表載列截至二零零九年六月三十日止三個財政年度各年本集團營業額按產品類別劃分的明細分析：

	截至六月三十日止年度					
	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	%
高精密工業自動化						
儀錶及技術產品	307,351	64.1	426,115	70.9	462,425	74.6
鐘錶儀錶	<u>171,900</u>	<u>35.9</u>	<u>174,789</u>	<u>29.1</u>	<u>157,578</u>	<u>25.4</u>
總計	<u>479,251</u>	<u>100</u>	<u>600,904</u>	<u>100</u>	<u>620,003</u>	<u>100</u>

下表載列截至二零零九年六月三十日止三個財政年度各年本集團營業額按地區劃分的明細分析：

	截至六月三十日止年度		
	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
中國(不包括香港)	415,712	519,657	557,493
香港	<u>63,639</u>	<u>81,247</u>	<u>62,510</u>
總計	<u>479,351</u>	<u>600,904</u>	<u>620,003</u>

於往績記錄期，高精密工業自動化儀錶及技術產品的營業額於二零零九年約為人民幣462,400,000元，相比二零零七年則約為人民幣307,400,000元，增幅主要由中國儀器儀錶業整體增長強勁所帶動。鐘錶儀錶營業額下降，主要由於市場競爭激烈，迫使鐘錶儀錶產品的平均售價有所下調。

高精密工業自動化儀錶及技術產品亦較鐘錶儀錶產品平均享有較高溢利率，本集團因此投放更多資源並更努力地發展高精密工業自動化儀錶及技術產品業務分部。

發售統計數據

	按發售價	按發售價
	每股股份3.5港元計算	每股股份4.8港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	3,500,000,000港元	4,800,000,000港元
往績市盈率 ⁽²⁾	12倍	16倍
未經審核備考經調整		
每股有形資產淨值 ⁽³⁾	1.2248港元	1.5184港元

概 要

附註：

- (1) 股份的市值乃按緊隨股份發售完成後(但未計及因超額配股權或任何根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份) 1,000,000,000股已發行股份計算。
- (2) 市盈率乃按截至二零零九年六月三十日止年度經審核每股盈利約0.30港元、發售價每股股份3.5港元及每股股份4.8港元以及已發行股份數目1,000,000,000股股份(參閱附註1)為基準計算。
- (3) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值的核算是經計及本招股章程「附錄二 — 未經審核備考財務資料」一節所述的調整，以及按緊隨股份發售完成後(但未計及因超額配股權或任何根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份) 1,000,000,000股已發行股份的發售價分別為每股股份3.5港元及4.8港元計算。

倘超額配股權獲悉數行使，已發行股份數目將增至1,037,500,000股股份(不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)。

未來計劃及戰略

本集團計劃成為中國全線工業自動化產品及鐘錶儀錶系列的領先供應商。本集團計劃執行以下戰略：

- 擴大及提升本集團的產品範疇，涵蓋更多元化的優質及溢利率較高產品；
- 擴展地區技術服務中心及專業服務中心；
- 不斷投資研究、設計及開發能力，加強本集團的技術及生產能力；及
- 適當時進行戰略性收購及投資。

所得款項用途

董事相信，股份發售所得款項淨額將提高本集團的企業知名度並鞏固本集團的資本基礎，為達致本集團業務擴充計劃提供資金。

概 要

假設發售價每股股份4.15港元(即發售價所示範圍每股股份3.5港元至4.8港元之中位數)且超額配股權未獲悉數或部分行使，本集團將獲取股份發售所得款項淨額(扣除包銷佣金及本集團應付估計支出後)估計約為952,000,000港元(約人民幣839,500,000元)。本集團計劃將所得款項淨額撥作下列用途：

1. 動用所得款項淨額約649,000,000港元(約人民幣572,000,000元)作建設生產設施供生產本集團新產品(如執行儀錶、調節閥及PLC產品)之用，其中包括：
 - i. 動用約312,000,000港元(約人民幣275,000,000元)作興建設於中國福州經濟技術開發區快安科技園龍門村新廠房第三期，預期於二零一零年落成；
 - ii. 動用約337,000,000港元(約人民幣297,000,000元)就本集團新產品的生產購置、安裝及微調機器及設備；
2. 動用所得款項淨額約118,000,000港元(約人民幣104,200,000元)作研發工作，其中包括：
 - i. 動用約47,000,000港元(約人民幣41,700,000元)成立自動化中央實驗室；
 - ii. 動用約20,000,000港元(約人民幣17,500,000元)為現有產品進行技術改良，產品包括變送器及電磁流量計；及
 - iii. 動用約51,000,000港元(約人民幣45,000,000元)作研發新產品，產品包括執行儀錶、調節閥、可編程式邏輯控制器產品及ZigBee產品。
3. 動用所得款項淨額約74,000,000港元(約人民幣65,500,000元)作網絡發展及銷售支援服務，其中包括：
 - i. 動用約20,000,000港元(約人民幣17,500,000元)在中國北京、西安、成都、昆明、廣州、武漢及瀋陽設立17所地區技術服務中心，改善本集團售後服務；
 - ii. 動用約21,000,000港元(約人民幣18,600,000元)在中國大連、四川及哈爾濱成立12所專業服務中心，向大慶油田、塔里木油田等油田集中地區、燃氣或重工業的地區之分銷商提供專業技術支援；

概 要

- iii. 動用約9,000,000港元(約人民幣7,600,000元)向分銷商及次分銷商提供專業培訓；
 - iv. 動用約7,000,000港元(約人民幣6,500,000元)擴展本集團上海分公司及在上海設立產品展銷中心；及
 - v. 動用約17,000,000港元(約人民幣15,300,000元)作營銷推廣之用，包括出席國際展覽、工業展覽、產品推廣會議及傳媒推廣。
- 4. 動用約16,000,000港元(約人民幣14,300,000元)作發展本集團資訊系統；及
 - 5. 動用約95,000,000港元(約人民幣83,500,000元)作一般營運資金。

倘發售價定於建議發售價範圍的上限，本公司將額外收取所得款項淨額約146,000,000港元(約人民幣129,000,000元)(與本公司按所示範圍中位數釐定發售價的所得款項淨額相比)，其中，將按比例分配作上文第1至第3分段所述的用途。

倘發售價定於建議發售價範圍的下限，與本公司按所示範圍中位數釐定發售價所收取的所得款項淨額相比，股份發售所得款項淨額將減少約147,000,000港元(約人民幣130,000,000元)。就此，上文第1至第3分段所載所得款項淨額用途，將按比例遞減有關數額。在上述情況下，本公司將以內部現金資源及／或額外銀行借貸(如適用)撥支有關差額。

倘超額配股權獲悉數行使，按發售價範圍的下限每股發售股份3.5港元及發售價範圍的上限每股發售股份4.8港元，並經扣除估計包銷費及本集團應付的支出後，本集團估計其將收取的所得款項淨額分別約924,000,000港元及約1,261,000,000港元。因行使超額配股權而額外獲得的所得款項淨額，將按比例分配作上文所述用途。

倘發行新股份所得款項淨額無需即時撥作上述用途，則只要符合本集團的最佳利益，本集團擬將該所得款項存入香港及／或中國的持牌銀行及／或認可財務機構，作為短期存款。

股息政策

於往績記錄期，本集團宣派及派付的股息分別約人民幣280,900,000元、人民幣零元及人民幣230,300,000元。該等股息由本公司的可分派溢利中以現金支付。董事認為，於往績記錄期派付的股息並非本集團未來股息政策的指標。

本公司可以現金或其認為適當的其他方式派發股息。派發股息的決策，需經董事會按其酌情權審批決定。此外，財政年度的任何末期股息必須獲得股東批准。日後宣派或派付股息的決定及金額將視乎多項因素而定，包括本集團的經營業績、財政狀況、本公司附屬公司向本公司派付的現金股息、前景及董事可能認為相關的其他因素。

受上述因素規限下，董事有意於截至二零一零年六月三十日止年度開始，宣派及建議派付合共不少於本集團股東應佔一般業務所得溢利(如有，按香港財務報告準則釐定)15%的股息。有關意向並不構成任何保證、陳述或表示本公司必須或將會按上述方式宣派及派付股息或宣派及派付任何股息。

有關近期的金融危機及信貸緊縮情勢

二零零八年九月開始，美國多家領先的金融機構紛紛宣佈破產或向美國政府尋求緊急財務資助，因而引發一連串金融危機。外界聲稱金融危機乃二零零五年及二零零六年美國房地產次按拖欠率高企引發。次按危機牽涉按揭公司、投資公司、銀行及政府資助機構大額投資次按失利，不利情況一直持續，導致全球信貸緊縮。貸款突然減少加上利率上升，不僅影響銀行及金融業，依賴銀行融通額的商界亦受牽連。此外，該等危機亦導致美國以至全球各地的股票市場大幅下挫。金融危機整體帶來的影響預計會拖慢中國的經濟增長。自金融危機出現以來，董事一直密切注視宏觀經濟環境。

本集團資金來源方面，截至二零零九年六月三十日，除自業務賺取的財政資源外，本集團向商業銀行取得銀行借貸約人民幣79,000,000元。截至最後實際可行日期，本集團並無接獲本集團主要往來銀行任何計劃大幅削減或終止本集團備用銀行融通額任何部分的通知。

基於上文所述，董事認為本集團短期內的表現不會因目前經濟氛圍而嚴重受損。「業務— 未來計劃及戰略」一節所載的未來計劃及股份發售所得款項淨額建議用途，將繼續如期實行。

風險因素

董事相信本集團的經營涉及若干風險。該等風險可分為(i)與本集團有關的風險；(ii)與工業自動化儀錶行業有關的風險；(iii)與鐘錶儀錶行業有關的風險；(iv)與中國有關的風險；及(v)與股份發售有關的風險。

下文乃有關風險的概要。進一步詳情請參閱本招股章程「風險因素」一節。

與本集團有關的風險

- 本集團未來擴展業務或遇上超出預期的困難。
- 本集團新生產設施的興建及裝置或未能於限定時間內或按原先預計的成本完成，因此本集團或未能實現其未來的擴充計劃。
- 本集團依賴少數主要供應商，而本集團從該等供應商購入絕大部分的原材料。
- 本集團依賴其供應商準時交付若干零部件及提供服務，以符合本集團設定製造其產品的質量標準。
- 本集團非常依賴其主要行政人員及員工，僱用及挽留優秀員工。
- 本集團的經營業績或會波動。
- 本集團尚未具有一幅中國土地的土地使用權證。
- 本集團過往曾未就住房公積金作出供款。
- 本集團過往曾未根據社會保障計劃為其僱員取得醫療保險。
- 近期金融危機或對本集團構成不利影響。
- 本集團需承受其分銷商的信貸風險。
- 倘若本集團生產設施長時間停止運作，將對本集團的業務構成不利影響。
- 本集團投購的保險範圍有限。
- 本集團的生產工序涉及固有的風險及職業危害。
- 電力短缺或能源成本大幅增加，可對本集團的業務經營構成不利影響。

與工業自動化儀錶行業有關的風險

- 中國總體經濟增長為本集團業務及財務業績的主要增長來源，尤其是對高精密工業自動化儀錶及技術產品的需求。倘中國未來的經濟增長因國內需求減少或全球金融危機而放緩或停頓，本集團的業務、營業額及盈利能力可能受損。
- 倘若本集團高精密工業自動化儀錶及技術產品業內的國際或國內競爭者，在未來以其獨特地位開始於中國市場上生產及銷售產品，本集團的業務及盈利能力可能受損。
- 本集團高精密工業自動化儀錶及技術產品的供求或會因多項因素而受不利影響，當中一些並非本集團所能預測或控制，並可能對其經營業績造成不利影響。
- 本集團生產工序所用的原材料及來自其供應商的零件受價格及供應波動的影響，可能令本集團的銷售成本增加，並對本集團的經營業績造成不利影響。
- 倘本集團未來未能把任何用於生產的原材料成本的增幅，轉嫁予其高精密工業自動化儀錶及技術產品客戶，本集團的盈利能力及溢利率或會受到損害。
- 本集團就高精密工業自動化儀錶及技術產品銷售予五大客戶所得的年度營業額，分別佔本集團於往績記錄期銷售高精密工業自動化儀錶及技術產品所得總營業額約58.1%、37.7%及33.7%。倘本集團未能維持或增加銷售予上述客戶，其業務及財務業績或會受損。
- 本集團依賴其高精密工業自動化儀錶及技術產品的分銷商，且對分銷商其後向次分銷商及最終用戶轉售其產品的控制程度有限。
- 工業自動化儀錶業內的快速轉變可能使本集團的工業自動化儀錶產品過時。
- 中國高精密工業自動化儀錶及技術產品市場以往均由外國公司主導，一些外國公司具相若或甚至更大的市場份額，並可能比本集團具更龐大的財務及其他資源。
- 本集團的一些最終市場屬週期性，可令營業額或經營業績波動。
- 倘本集團未能生產及交付高質量產品，可能會失去客戶。
- 符合現時或未來環境法規的成本，以及糾正違規情況的成本，或會增加本集團的開支或削弱其盈利能力。

概 要

- 符合現行或未來涉及進出口慣例的政府法規的成本，以及糾正違規的成本，或會增加本集團的開支、減少收入或削弱盈利能力。
- 本集團未來的研究、設計及開發活動或未能產生預期的效益。
- 本集團可能遭受產品責任申索。

與鐘錶儀錶行業有關的風險

- 倘本集團塑料石英錶機芯的平均售價持續下滑，本集團的盈利能力可能受損。
- 倘本集團未能就鐘錶儀錶業務說服若干供應商繼續減價，而平均售價持續下跌，本集團未來的盈利能力可能受損。
- 於往績記錄期，本集團向五大鐘錶儀錶客戶的總銷售額，分別佔本集團鐘錶儀錶總銷售額約89.6%、86.9%及96.3%。倘本集團未能維持或增加上述客戶的銷售額，其業務及財務業績或會受損。
- 本集團依賴其鐘錶儀錶分銷商，並對彼等其後轉售予手錶製造商的控制有限。
- 本集團鐘錶儀錶業務的主要競爭者，可能較本集團擁有更多競爭優勢。
- 經濟狀況及其他本集團無法控制的元素，可能會對本集團的銷售額、盈利能力及經營業績造成重大不利影響。
- 本集團對其仍在尋求及接受的業務水平(包括生產計劃表及員工數目)作出承擔，任何客戶取消、減少或延緩大量訂單可能對其業務造成重大不利影響。
- 本集團鐘錶儀錶的價格近年一直下降，這可能對本集團有關業務的銷售額及溢利率造成負面影響。
- 本集團的鐘錶儀錶或被發現具缺陷，而本集團可能因此遭受保證及／或產品責任申索，該等申索對其石英錶機芯業務可能造成重大不利影響。

與中國有關的風險

- 中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策的不利變動，可能會對中國的整體經濟增長造成重大不利影響，繼而可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績帶來重大不利影響。

概 要

- 中國的通脹可能對本集團的盈利能力及增長造成負面影響。
- 中國經濟衰退可能減慢本集團的增長及盈利能力。
- 遵守更嚴格環境及工作間安全法規，可能對本集團的經營業務造成不利影響。
- 本集團的經營成本或會因提供中國政府規定的員工福利而增加。
- 中國政府對本集團客戶經營行業的資本支出或其他投資所實施政策的變動，可能對本集團的經營業務造成不利影響。
- 本集團的營運可能因其生產過程出現意料之外的干擾，而受不利影響。
- 本公司為一家控股公司，非常依賴其附屬公司的股息以提供資金。
- 本集團或未能充份保護其知識產權，此舉可能對本集團的業務營運造成不利影響。
- 政府對貨幣兌換的監控及外匯匯率在未來變動，可能對本集團的財務狀況、經營業績及滙付股息的能力造成不利影響。
- 本集團目前承擔外匯風險。
- 中國法律制度並未完善，當中存在多項不明朗因素，可能限制對本集團的法律保障。
- 本集團派付股息可能會受到適用的中國法律限制。
- 有關從本集團中國附屬公司收取股息收入的預扣稅。
- 本集團未必可以繼續獲得現有的稅務優惠。
- 就非中國法院對有關爭議所作判決而言，向居於中國的董事或本公司高級管理層送達有關的法律程序文件或對彼等執行判決，可能遇上困難。
- 天災、戰事及疫症非本集團所能控制，可能對本集團的業務帶來損害、虧損或阻礙。
- 股份的股息或須繳納中國所得稅。

與股份發售有關的風險

- 本集團將繼續由黃先生控制，其利益未必與其他股東的利益一致。

概 要

- 股份以往並無市場，而股份發售亦未必導致該等證券的市場交投活躍及流通量高，以及本集團或現有股東於未來出售證券，均可能減少投資的價值。
- 首次公開發售的價格未必可作為將來交易市場價格的指標，而該市價亦可能波動。
- 與前瞻性陳述有關的風險。
- 過往的股息並非未來股息的指標。
- 本招股章程內所載若干有關中國、中國經濟、高精密工業自動化儀錶以及鐘錶儀錶行業的事實及統計數字，源自各項政府官方的公開資料來源，不能假定或確定其可靠性。
- 由於發售股份的發售價高於每股發售股份有形資產賬面淨值，投資者所持股份將會出現即時攤薄。
- 倘購股權獲行使，股東的權益將被攤薄，而本公司的盈利能力亦可能因授出購股權而受不利影響。
- 投資者不應依賴任何報章或其他媒體所載關於本集團及股份發售的資料。

上述種種風險因素中，投資者務請注意題為「近期金融危機或對本集團構成不利影響」的風險因素，其中載有近期金融危機及信貸緊縮對本集團業務可能構成的影響。