

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

風 險 因 素

[編纂]及投資於我們的股份涉及若干風險。閣下在考慮投資於[編纂]所[編纂]的股份時，務請審慎考慮本文件的全部資料，包括但不限於下列風險因素所述的風險及不明朗因素。我們的業務涉及若干風險，當中許多風險非我們所能控制。閣下尤須注意，我們是一家於開曼群島註冊成立的公司，主要在中國經營，而且規管我們的法律及監管環境可能有別於其他國家及司法權區所適用者。下述任何風險及不明朗因素均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。我們的股份成交價或會因任何風險及不明朗因素而下跌，閣下或會損失全部或部分投資。

與我們的業務及行業有關的風險

我們產品的需求取決於手機和平板電腦的市場趨勢與發展，而我們的產品需求下降可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

往績記錄期內，我們提供多種智能手機及平板電腦可用的攝像頭模組。我們將來亦可能考慮通過設計及開發可用於醫療設備及家用監視系統的攝像頭模組，擴大產品供應及拓展產品功能及用途。因此，我們攝像頭模組產品的需求在很大程度上取決於智能手機和平板電腦的市場趨勢與發展（這一市場以技術革新快速、行業標準不斷發展及客戶喜好不斷改變為特徵）及包含我們產品的其他終端產品。因此，倘帶攝像頭模組的智能手機、平板電腦及包含我們產品的其他終端產品的需求因任何原因減少，我們的產品需求將會相應減少，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的大部份營業額來自少數主要客戶，損失任何一名或以上該等客戶均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

往績記錄期內，我們的大部分營業額來自少數主要客戶，彼等均為中國領先的品牌智能手機及平板電腦製造商。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，向我們五大客戶的銷售額佔我們的營業額分別約96.2%、92.2%及82.1%。我們預期我們的大部分營業額將繼續來自我們的主要客戶。

我們通常根據訂單向客戶供應產品。我們的成功在很大程度上取決於我們與我們的主要客戶維持穩固關係的能力。我們無法向閣下保證我們的現有主要客戶將繼續按過往水平向我們下訂單，我們亦無法保證我們能夠從其他客戶獲得相若水平的業務，以抵銷失去一名或一名以上該等客戶導致的營業額損失。此外，我們無法向閣下保證我們能夠成功取得新客戶，以把握攝像頭模組行業的潛在增長，並擴大我們的客戶基礎。因此，倘我們

風 險 因 素

因任何原因失去任何主要客戶，包括我們不再為合資格供應商，我們與一名或一名以上主要客戶的關係變差，或主要客戶擁有的業務減少，而大大減少其對我們的購買量，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

我們或未能進一步提升技術、開發及推出新產品或改良生產工序，從而會使產品或生產方法缺乏競爭力或過時，從而令我們銷售額及市場佔有率減少

我們認為攝像頭模組行業以技術快速發展及新產品規格頻出為特徵。我們相信我們日後的成功將在很大程度上取決於我們按經濟有效的方式及時專注於中高端攝像頭模組市場並成功預計技術變革及緊跟技術發展的步伐的能力。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們的設計及研發活動分別產生約人民幣8.9百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣51.1百萬元(分別佔我們同期營業額約3.1%, 3.9%及3.6%)的營業額。我們亦與兩個關連人士及一家技術企業合作，就快速圖像測試，圖形及圖像算法、圖像形成、校準及OTP燒錄程式設計及開發多種軟件及設備。然而，於將我們的設計及研發活動的成果商業化及推出原本想推出的新產品時，我們或會遇到實際困難。倘我們未能根據市場趨勢充分應對技術發展及繼續改進我們現有的產品及服務，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

此外，我們的設計及研發開支未必能夠獲得相應的利益。我們亦面臨來自中國及海外其他攝像頭模組製造商的競爭。我們無法向閣下保證，我們現時或潛在競爭對手不會提供與我們所提供產品相若或更好的產品，或較我們能更快的適應不斷發展的行業、市場趨勢及客戶不斷變化的喜好。倘其他公司開發技術及工藝製造產品證明更具成本效益及業績較我們更好，我們的設計及研發工作可能被其他的技術改進所淘汰。倘我們未能進一步改進我們的技術或改進工藝，這可能讓我們的產品沒有競爭力或過時，並導致市場我們的市場份額減少。

我們未必能將任何或所有我們若干產品的平均價格的下降轉嫁給我們的供應商，可能從而對我們的盈利能力造成不利影響

攝像頭模組行業以快速推出新產品、持續技術改進及市場趨勢及客戶喜好不斷變化為特徵，其均會導致我們的產品生命週期縮短。因此，具有類似分辨率及規格的攝像頭模組的營業額及平均售價一般會隨時間而下降。從而由於供應鏈競爭、科技更新換代以及攝像頭模組行業的發展及市場趨勢，我們的主要原材料及零件的價格亦呈現下降趨勢，但概不保證我們將能夠將我們若干產品的平均售價的任何或所有減少轉嫁予我們的供應商。倘若

風險因素

干產品的平均售價減少異常或大幅減少及有關減少不能被原材料及零件價格的相應減少所抵銷，我們若干產品的毛利率或會受到不利影響，從而可能對我們的盈利能力造成不利影響。

我們於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日錄得流動負債淨額以及於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度錄得經營現金流出淨額，而我們可能於日後錄得流動負債淨額及／或經營現金流量淨額

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們的流動負債淨額分別約為人民幣104.0百萬元及人民幣131.1百萬元。我們於往績記錄期內的流動負債淨額狀況主要歸因於我們的貿易及其他應付款項增加，乃由於(i)我們的攝像頭模組需求及銷售不斷增加以及我們為昆山生產基地增購先進生產機器及設備，以致我們採購原材料及部件的貿易應付款項及應付票據增加；(ii)我們應付關聯方款項增加，乃主要由於我們與該等關聯方訂立融資安排；及(iii)我們的銀行借款增加所致。截至二零一三年十二月三十一日，我們的流動性其後有所改善，且我們錄得流動資產淨值人民幣121.0百萬元。有關我們的流動資產及流動負債的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－流動資產及負債」一節。

此外，截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，我們的資產負債比率分別為零、144.6%及213.6%，主要是由於我們增加使用銀行借款及來自關聯方的貸款，用於營運資金需求、購買物業、廠房及設備以及業務擴展。我們擬於上市前取得額外銀行融資，結算我們非貿易關聯方結餘，及我們可繼續利用短期銀行融資，為我們的經營及業務拓展撥付資金。有關詳情請參閱本文件「財務資料－貿易及其他應收款項－其他應收款項－來自應收關聯方及控股股東款項的其他應收款項」、「一貿易及其它應付款項－來自應付關聯方及控股股東款項的其他應付款項」及「一債務－銀行借款」各節。

倘我們不能錄得流動資產令某日的流動資產總額超過該日流動負債總額，則我們將錄得流動負債淨額，及有關流動負債淨額或會使我們蒙受一定的流動資金風險並可能制約我們的營運靈活性以及對我們擴充業務的能力產生不利影響。我們未來的流動資金、貿易應付款項及應付票據支付、其他應付款項及應計費用支付以及於到期時償還未還債務將主要取決於我們保持自經營活動獲得充足現金流入以及獲得充足外部融資的能力，而影響該能力的因素將包括我們的未來經營表現、當前的經濟狀況以及財務、業務及其他因素，多非我們所能控制。如無法取得充足資金，則無論條款是否令人滿意，我們或會被迫推遲或放棄發展及擴張計劃，而我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

此外，我們於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度分別錄得經營活動現金流出淨額約人民幣133.2百萬元、人民幣329.2百萬元及人民幣302.3百萬元，主要由於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度我們透過背書應收票據償還河源西可的墊款分別約人民幣113.2百萬元、人民幣361.4百萬元

風 險 因 素

及人民幣329.7百萬元(令我們錄得融資活動現金流入)。該償還(為非現金交易)會令我們無法錄得我們本可於該等票據到期或向銀行貼現該等票據時收取的現金流入。我們已於二零一三年底前終止與河源西可的這一安排，並已向其償還所有借款。有關更多詳情，亦請參閱「財務表現－流動資金及資本來源－經營活動所用現金流量」一節。無法保證我們終於日後不再繼續經歷經營現金流出淨額期間，乃由於我們的攝像頭模組需求及銷售不斷增加以致我們的業務急速增長。如我們未能持續從我們的業務活動為我們的經營融資，則可能對我們的業務、財務狀況及經濟業績造成重大不利影響。

我們的理財產品或會使我們面對違約風險，有關風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響

我們投資於多項上市銀行發行或出售的可供出售理財產品，作為我們資金管理營運的一部分，並主要作為抵押我們的銀行借款和應付票據。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，有關理財產品賬面值分別達人民幣17.2百萬元、人民幣117.0百萬元及人民幣416.1百萬元。截至最後實際可行日期，我們擁有兩家上市銀行發行或出售的十一筆未償付的理財產品，根據此等理財產品的發行文件，到期日介於二零一四年七月至二零一五年三月之間，預計回報率由每年約5.2%至6.9%不等。當中，六項該等理財產品本金額人民幣200.0百萬元受開證銀行提供的保險全面保障，而五項該等理財產品本金額人民幣232.0百萬元並非保本或不受保險全面保障。

於往績記錄期內，我們並無遭遇理財產品的任何違約損失。相反，截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們分別擁有該等理財產品產生的投資收入人民幣0.7百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣5.7百萬元。然而，由於我們承受與該等理財產品有關的違約風險，故我們無法向閣下保證我們於產品到期前會獲得投資收入或不會因理財產品蒙受財務虧損。如我們因該等理財產品蒙受財務虧損，包括控股股東何寧寧先生未能向我們作出悉數彌償或保險不足以彌補財務虧損，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。有關我們理財產品及相關內部投資政策的詳細討論，請參閱本文件「業務－風險管理」及「財務資料－流動資金及資本資源－其他金融資產」兩節。

我們的部份營業額源自要求我們在投標過程中參與及競標，故如我們未能中標，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

就我們部分主要中國客戶而言，一般每季度或半年有一次投標過程，在此期間，我們須向客戶的新項目呈交投標建議書。然而，無法保證我們能保持或提升我們的投標通過率。倘我們在該等投標過程中落選，我們將失去向客戶供應產品及服務的機會，而我們的

風 險 因 素

業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。此外，投標過程可能迫使我們降低價格以提高我們投標的競爭力及保證取得客戶的銷售訂單。因此，為中標而大幅降價或會對我們的毛利率產生負面影響。

我們的客戶或會修訂銷售預測、更改產量或延期生產，從而可能改變我們的經營業績

我們首次與我們的客戶合作及成為他們的合資格供應商時，我們通常會與他們訂立不具法律約束力的框架銷售協議。視乎我們在投標過程中是否中標及成為客戶新項目的合資格供應商，我們將首先接獲客戶的銷售預測（載有[一段時間／季度]攝像頭模組的估計數量及定價），再接獲銷售訂單（每次下訂單時載有明確條款，如實際所需的數量及交付時間）。我們或會面臨客戶修訂其銷售預測、延遲生產或要求縮短交付訂單的時間的風險。我們計劃將開支用於（例如）產品設計及開發以及購買有關新產品的原材料及零件時，概不保證客戶的銷售訂單的數量或保證金將與他們的原始估計及我們的預期一致。因此，我們的經營業績或會不時發生變化，及日後或會大幅波動。

此外，我們根據由客戶接獲的銷售預測作出重大管理層決策，包括業務擴展計劃、採購及生產計劃及人力資源需求。客戶需求的快速改變可能降低我們預測未來客戶需求的能力。客戶偶爾亦可能需要快速增產，這可能增加我們的資源壓力，而我們未必能在任何給定時間擁有充足的產能滿足我們的客戶需求。

市場發展或會導致我們若干產品的營業額、銷量及平均售價下降，從而可能影響有關產品的毛利率及整體的盈利能力

我們戰略性的將本身定位為一家領先的中國本土的攝像頭模組製造商，專注於中國品牌智能手機及平板電腦製造商的中高端攝像頭模組市場。因此，我們根據市場趨勢及終端產品（包括我們的產品）的需求調整產品供應。於往績記錄期內，因技術迅速發展及終端客戶對更高圖像分辨率的需求不斷提高，我們分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的營業額及銷量大幅下降，而我們分辨率為500萬像素及以上的攝像頭模組的營業額及銷量大幅增加。同樣，由於技術迅速發展、市場趨勢及客戶對更高圖像分辨率的需求增加，具有類似分辨率及規格的攝像頭模組的平均售價一般會隨時間而下降，從而可能影響該等攝像頭模組的毛利率。

我們相信，由於市場需求及客戶喜好不斷快速變化，分辨率相對較低的攝像頭模組的營業額、銷量及平均售價可能繼續下降。由於我們並無控制這些變化或下降，倘日後若干產品的利潤率大幅變動，我們的盈利能力可能因此而大幅變動。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

風 險 因 素

我們倚賴數目有限的合資格供應商，我們依賴為數不多的合格供應商，故如終止與供應商的業務關係或向我們供應的優質原材料及部件大幅減少，則將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響

我們向國內外優質供應商採購原材料及零部件。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，向我們五大供應商的採購佔銷售成本總額分別約64.6%、50.4%及51.9%。根據賽迪顧問的資料，二零一三年至二零一八年，中國攝像頭模組行業的收益預期將按複合年增長率約15.5%增長。因此，我們相信，我們就產品生產依賴優質供應商供應優質原材料及零部件的程度亦將增加。如我們的任何供應商決定不按相同或類似的條款接受我們的未來購買訂單，或根本不接受，或決定大幅減少其向我們的供應量，大幅上漲原材料及零部件價格或終止與我們的業務關係，我們可能需要及時尋找適當的替換，倘未能找到，則可能導致生產計劃延遲或違反我們與客戶的協議。此外，倘我們的任何供應商未能提供符合我們質量標準的規定數量的原材料及零部件，我們可能需要向其他供應商採購產品，這可能產生額外成本及延誤向客戶交付產品，及我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們在競爭十分激烈的市場營運，而倘我們不能有效競爭，我們的市場份額及利潤率可能下跌

我們在中國中高端攝像頭模組市場經營業務，並專注於中國中高端攝像頭模組市場，競爭十分激烈且高度分散。市場參與者包括國際及國內攝像頭模組製造商，就市場定位、設計、研發能力、產品質量、銷售網絡覆蓋範圍、價格及達成對客戶的交付承諾等方面進行競爭。此外，根據賽迪顧問的資料，預期中國攝像頭模組市場競爭加劇，乃由於更多新進入者將會進入市場。如我們未必能夠與我們的競爭對手競爭，其可能擁有雄厚的財務實力，大型的生產、出眾的品牌設計及更廣泛、更多元化及更完善的銷售網絡。我們的市場份額及銷售可能下跌。此外，我們亦可能被迫降低價格，以及增加營銷及推廣開支等，以有效競爭及維持我們的市場份額，從而可能對我們的利潤率及其他經營業績造成重大不利影響。

我們或會遭逢某些原材料及部件供應短缺，在供應商未能事先通知我們的情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響

我們一般就設計及研發維持通常在生產過程所使用的若干原材料及零部件(如傳感器及鏡頭)的存貨水平介乎一至兩個月，以支持我們的生產需要以及為新產品製作原型。然而，我們的行業可能不時遭遇若干原材料及零部件供應短缺。倘我們的供應商沒有根據彼等與我們訂立的框架採購協議預先通知我們若干原材料及零部件是否會短缺及是否需要我們採

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

風險因素

購若干原材料及零部件，這可能對我們的生產計劃及向客戶交付產品產生影響，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

我們未必能夠有效管理預期的業務擴展，未必能有效地處理在國內和國際迅速拓展的業務

為滿足全球／中國攝像頭模組行業的增長及作為我們策略的一部分，我們已擴大並將繼續擴大我們的客戶基礎。往績記錄期內，我們的大部分營業額來自中國銷售及我們僅向我們海外客戶銷售一小部分產品。日後，我們計劃繼續專注於中國市場，抓住潛在增長機會，同時進軍海外市場。我們計劃瞄準尚未與我們建立業務關係的全球領先品牌智能手機及平板電腦製造商。我們計劃瞄準新興市場的領先品牌智能手機及平板電腦製造商及較發展市場的二線品牌智能手機及平板電腦製造商。我們無法向閣下保證我們的業務發展策略將成功實施。此外，倘中國或海外市場的政治、經濟或社會狀況、外貿、法律及監管規定或稅務制度出現重大或不利變動，或中國或海外市場對我們產品的需求或中國或海外市場供應產品的能力或成本出現任何不利變動，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

此外，我們管理未來發展的能力將取決於我們有效實施及改進管理、經營及財務制度的能力及擴展、培訓、激勵及管理員工的能力。我們無法向閣下保證，我們的資源將足以支持我們的未來發展。未能有效管理我們的擴展可能阻礙我們執行擴展策略支持業務發展的能力，及可能導致成本增加、經營效率落後及控制及監控不足，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們或未能吸引及留聘高級管理層和其他優秀人才的能力，可能對我們的業務，經營業績及未來前景造成嚴重中斷

我們的成功極為依賴我們能否吸引、留聘及激勵主要人員，包括我們的高級管理層人員及主要設計研發人員。我們的創辦人、主席兼執行董事何寧寧先生負責本集團及業務整體戰略的發展，迄今為止一直是推進我們策略及成就的主要動力之一。何先生擁有近19年電子電氣行業經驗，於成立本集團前，何先生為東莞三星電機有限公司的銷售部經理。我們也依賴執行董事王健強先生及楊培坤先生所提供的持續服務，彼等分別擁有18年及9年相關行業經驗。我們的業務得到持續妥善管理亦在頗大程度上依賴高級管理人員，在我們的經營中發揮重要作用。倘我們一名或以上高級管理人員無法或不願繼續留任，我們未必能招聘到合適及合資格的新僱員替任，這可能會嚴重干擾我們的業務並對我們的經營業績及未來前景造成影響。

風 險 因 素

此外，我們強大的內部設計研發能力一直是確立我們作為中國領先的攝像頭模組製造商的關鍵因素。我們未來的成功進一步取決於我們能否吸引及留聘擁有必需專長及經驗的關鍵設計研發人員，從而保持我們的競爭優勢。倘我們未能招聘或留任該等經驗豐富的設計研發人員，我們的設計研發能力及技術競爭力可能受到限制，這可能削弱我們的盈利能力並限制我們的增長能力。

我們未來的經營業績可能取決於我們維持昆山生產基地效率及生產的能力

截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年七月三十一日止七個月，我們前生產基地的實際利用率分別達到約90.1%及75.3%，而截至二零一二年十二月三十一日止五個月及截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們昆山生產基地的實際利用率分別達到約86.2%及74.4%。為滿足我們客戶日益增長的需求及進一步拓展業務，故我們於二零一三年下半年通過擴充10級及1,000級無塵室及購買新生產機器及設備更新昆山生產基地。於二零一四年四月，我們攝像頭模組的月產能達到約7.6百萬件。

我們相信，我們未來的經營業績將取決於我們維持昆山生產基地充分運作的能力。我們生產設施的利用率主要取決於對我們產品的需求，並可能亦受多種其他因素的影響，如電力及水的穩定供應、我們僱員的技能及生產設施運營。無法保證我們未來將能夠維持與昆山生產基地相當水平的利用率。倘我們無法達到我們昆山生產基地的高利用率，或倘我們未能製造足夠產品以滿足我們的客戶訂單需求，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

進一步擴建昆山生產基地未必按我們所計劃取得成功或該擴展可能導致產能過剩

由於預期業務將繼續快速增長，我們計劃於二零一四年下半年進一步擴展及現代化昆山生產基地（「新擴建的昆山生產基地」），及預期該基地將於二零一四年年底完工並投入使用。有關擴大及升級我們的10級及1,000級無塵室、採購更多生產以及設計及研發機器及設備，以及建造一棟作設計以及研發中心的新樓宇及兩棟宿舍樓及附屬設施的資本開支估計將合共約為[編纂]百萬港元，其將以[編纂]所得款項淨額提供資金。請參閱本文件「業務－生產流程－進一步擴建昆山生產基地」、「財務資料－資本開支－計劃資本開支」及「未來計劃及所得款項用途」。

新擴建的昆山生產基地需要大量的資本投資及人力資源，可能超過我們原有的估計。概不保證我們的生產擴展計劃將在沒有延遲的情況下成功實施。未能或延遲實施部分該等

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

風 險 因 素

計劃可能導致缺乏支持我們增長及市場拓展的產能，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，利用新擴建的昆山生產基地，我們目前預期二零一五年底我們的攝像頭模組月產能將增至18.0百萬元。然而，概不保證我們能為新擴建的昆山生產基地實現類似效率及質量標準。我們無法向閣下保證，新擴建的昆山生產基地的擴展計劃不會因市場需求不可預測的變化而導致產能過剩。

倘若我們未能維持有效的品質控制系統，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

我們非常重視產品質量，在設計研發階段及整個生產過程嚴格遵守品質控制措施。截至二零一四年四月三十日，我們聘用由131人組成的品質管理團隊監察各項品質控制程序並確保我們的產品符合必要的品質及性能標準。我們品質控制系統的設計、質量培訓計劃及我們確保僱員恪守品質控制政策及指引的能力是影響我們產品的性能及品質的關鍵因素。我們的控制系統失敗或嚴重過時，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，品質控制系統失敗或嚴重過時，可能致使我們失去或未能重續認證，如ISO9001認證及IECQ認證，繼而對我們的聲譽及前景造成重大不利影響。

我們未必能維持營業額及盈利能力

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們的營業額分別約為人民幣283.4百萬元、人民幣637.8百萬元及人民幣1,410.6百萬元，複合年增長率約為123.1%。我們的年內溢利亦由二零一一年約人民幣37.4百萬元增至二零一二年的人民幣50.5百萬元及二零一三年的人民幣163.2百萬元，複合年增長率約為108.7%。營業額增加及盈利能力增強主要是由於產品需求增加導致銷售增加。

我們無法向閣下保證，我們將能夠按往績記錄期錄得的水平維持營業額及利潤的增長勢頭。我們面臨國內外競爭對手及潛在國際競爭對手的激烈競爭，該等競爭對手在經營歷史、設計研發能力及其他資源方面擁有優勢。尤其是，倘我們現有或潛在競爭對手提供與我們所提供者相若或更為優質的產品或較我們更適應不斷發展的行業趨勢或不斷轉變的市場及客戶喜好，我們可能面臨價格壓力或失去市場份額，這可能導致增長停滯或負增長。

我們的業務可能受季節性影響

我們的行業過往一直受季節因素影響，我們預期此情況將會持續。我們於本年度下半年錄得的銷售一般較高，我們認為總體歸因於客戶需求因應生產智能手機及平板電腦的需

風 險 因 素

要而增加，乃由於客戶及／或電信運營商通常在國慶節及中國新年等假日進行智能手機及平板電腦銷售促銷所致。請參閱本文件「財務資料－影響我們經營業績的因素－季節性」一節。我們的客戶一般於有關假期前兩三或個月內分批作出採購訂單。因此，比較我們於單一財政年度不同期間的銷售及經營業績未必有意義，亦不能作為我們表現的指標而加以依賴。我們的經營業績可能繼續因季節因素而波動。

我們的產品可能會遭到第三方偽造、仿製及／或侵權

我們倚賴中國及其他司法權區的知識產權法保障我們的商標、技術知識及註冊專利。然而，我們無法保證我們的產品日後不會遭到偽造或仿製，或倘我們的產品遭到偽造或仿製，我們能及時有效查明或解決問題。

任何偽造或仿製我們產品或侵犯我們的知識產權的情況均可能對我們的聲譽造成負面影響，導致消費者對我們的產品喪失信心，因而對我們的經營業績造成不利影響。涉及我們知識產權及產品的侵權行為的任何訴訟所費不菲，並將分散管理層的注意力及將其他資源消耗至業務以外的地方。

根據中國法律，我們毋須購置且我們並無就任何知識產權訴訟費用購買保險，故倘我們未能自關連方追討知識產權訴訟產生的費用，將由我們全權承擔，不論我們為起訴方或被起訴方。因此，任何該等訟訴均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

第三方可能聲稱或斷言我們侵犯其知識產權，可能會對我們的生產流程及業務造成不利影響

我們的競爭對手或其他第三方擁有的知識產權及權益可能會與我們的知識產權及權益有潛在衝突。我們可能產生指稱侵權的知識產權糾紛的抗辯或和解成本。倘針對我們的任何知識產權申索成功，我們可能無法繼續合法開發、生產、使用或銷售被判為侵犯第三方知識產權的產品。

針對我們的知識產權糾紛或訴訟可能嚴重分散管理層的注意力及將其他資源消耗在業務以外的地方。我們可能須投入大量資源重新開發產品，以致不會侵犯第三方的知識產權，或我們可能須取得相關牌照以避免進一步侵權。我們未必能成功按合理條款開發該等替代產品或取得有關牌照或完全不能開發或取得，這可能對我們的生產過程及業務造成不利影響。

風 險 因 素

我們或須承擔潛在產品責任

根據《中華人民共和國產品質量法》，我們作為製造商有責任賠償因我們產品的缺陷而引致的任何人身傷害或財產損失。倘我們任何產品被指稱已導致有害的不利影響，則我們亦可能須面對產品責任索償的風險。我們無法保證我們的保單足以應付營運的一切相關風險。尤其是，根據中國法律規定，我們毋須且我們並無在中國投購任何產品責任保險或第三方責任保險。因我們的保單範圍以外的責任招致的損失可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的設施及生產易受自然災害、電力短缺或其他我們無法控制事件影響而中斷、受損或導致損失

我們的產品全部在位於中國江蘇省昆山高新技術產業開發區的昆山生產基地製造。我們的製造流程需要穩定的電力供應及充足的供水。我們無法保證我們未來不會經歷停電、電力短缺或供水不足。昆山生產基地發生任何嚴重中斷均可能減少受影響期間的銷售及盈利。電力中斷、電力短缺、供水不足或政府干預(尤其是拉閘限電形式)是可能影響我們日常經營及生產的因素。倘供電或供水不足以滿足我們的生產需要，我們或須延遲或取消生產，以致延遲向客戶交付產品，而我們的業務、財務狀況及經營業績亦可能受到重大不利影響。此外，昆山生產基地因火災、惡劣天氣、地震或天災、政府干預或其他我們無法控制的事件而招致中斷、損害或損失，亦可能對我們的業務、經營業績及前景造成損害。

我們的控股股東對我們有極大影響力，而控股股東的利益未必與其他股東利益一致

緊隨上市後，我們的控股股東將擁有我們已發行股本合共[編纂]% (假設超額配股權不獲行使，亦不計及因根據[編纂]前購股權計劃或購股權計劃可授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)。我們的控股股東可對我們的事務發揮重大影響力，並將能重大影響任何股東決議案的結果，不論其他股東的投票如何。我們控股股東的利益不一定與我們獨立股東者相符。我們的控股股東或使我們採取不符合我們或其他股東利益的行動。倘若我們控股股東的利益與其他股東相悖，或如我們的控股股東選擇使我們落實會對其他股東利益產生衝突的目標，則其他股東可能因我們控股股東促成的行動而處於劣勢。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

風 險 因 素

如終止任何稅項優待或徵收任何額外稅項，則可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響

中國通過企業所得稅法及其實施條例，均於二零零八年一月一日生效，當中規定企業所得稅的法定稅率為25.0%。我們的中國營運附屬公司昆山丘鈦中國於二零一二年五月二十一日根據相關中國稅務法規於二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日間被認可為高新技術企業，昆山丘鈦中國可享受15.0%稅率的稅項優待。我們預期將自二零一五年一月一日起再延期三年該資格。如昆山丘鈦中國未能重續其高新技術企業資格，則其適用企業所得稅稅率將提高至25.0%，而將對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。我們無法向閣下保證我們日後將能重續高新技術企業資格，從而保持我們目前的實際稅率，如我們未能於所定時限內保持我們目前的實際稅率，則我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

根據中國法律法規，我們有關社會保險金及住房公積金供款的違規可能會使我們被處以罰款或面臨處罰

於往績記錄期，我們並無根據中國法律法規為部分僱員作出社會保險金及住房公積金供款。根據社會保險金及住房公積金相關主管及負責政府部門發出的確認函及該等主管及負責政府部門所給予的口頭確認，我們的中國法律顧問金杜律師事務所認為，該等政府部門要求我們作出追溯性支付或對我們施以任何處罰的可能性低。

於往績記錄期的最高未繳社會保險基金及住房公積金供款金額估計分別約為人民幣4.2百萬元及人民幣0.8百萬元。我們的控股股東何寧寧先生已承諾對我們因上述違規而可能遭受的任何經濟損失及付款責任進行全額補償。基於上文及自二零一四年四月以來，我們已就及時向社會保險基金及住房公積金作出供款遵守相關中國法律及法規，故我們的中國法律顧問金杜律師事務所進一步認為，上述違規不會對我們的營運造成不利影響。有關我們違規的更多詳情，請亦參閱「業務－合規及法律訴訟－違規」一節。然而，倘任何該等主管及負責政府部門對我們採取行動，且倘控股股東未能對我們提供全額彌償，我們可能須支付若干罰款。在該等情況下，倘我們須支付大額付款或產生其他責任，我們的聲譽、現金流量及經營業績可能會受到不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

中國經濟、政治、法律及社會發展及狀況以及中國政府採納的政策可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景造成不利影響

我們的營運資產主要在中國境內，而我們大部分銷售皆源自我們的中國業務。我們的業務、經營業績及財務狀況在很大程度上受中國的經濟、政治、法律及社會發展的影響。

風 險 因 素

中國經濟在許多方面與大多數發達國家的經濟不同，包括政府參與程度、發展水平、增長率，以及政府的外匯管制。中國經濟傳統上一直為中央計劃經濟。自一九七八年以來，中國政府一直提倡經濟及政治制度改革。此等改革已為中國帶來顯著的經濟增長和社會發展，中國經濟已逐漸由計劃經濟轉型為市場主導經濟。然而，無法保證中國政府將繼續推行經濟改革。中國政府通過資源分配、管制外幣債務付款、制定貨幣政策及向特定行業或公司提供優惠待遇，從而對中國經濟增長行使重大控制權。此外，中國政府實施的經濟改革很多為史無前例或屬實驗性質，預計仍需不斷完善。其他政治、經濟及社會因素亦可能導致需進一步調整改革措施。完善及調整過程未必會對我們的營運及業務發展帶來積極影響。再者，儘管中國經濟在過去三十年經歷了可觀的增長，但無論從地域及各經濟板塊而言，增長程度並不均衡。我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到中國政府的政治、經濟及社會政策、稅務法規或政策，以及影響中國攝像頭模組行業的法規的不利影響。

有關中國法律制度的不明朗因素可能對我們的業務及營運產生不利影響

我們從事的業務及營運所在地均位於中國。我們的中國業務受適用於中國外商投資的中國法律及法規約束。中國法律制度是建基於成文法的民事法制度。與普通法制度不同，在民事法制度下，過往案例對於判決往後案件的先例參考價值有限。此外，中國成文法往往以原則為本，並要求執法機構就其應用及執法作出詳細詮釋。中國政府於一九七八年開始推行經濟改革時，開始著手建立全面的法律及法規制度，以規範全國的企業行為和整體經濟秩序。中國在頒佈處理不同經濟參與者的營商及商業事務的法律及法規方面，已取得重大進展，當中涉及外商投資、企業組成及管治、商業交易、稅務及貿易。然而，頒佈新法、更改現行法例及以國家法律廢止地方法規，均可對我們的業務及營運造成不利影響。此外，鑒於有關規則及法規涉及不同執法機構的參與及過往的法院判決及行政裁決並無約束力，在目前的法律環境下，中國法律及法規的詮釋及執行涉及重大不確定性。

我們面對外匯風險，而匯率波動可能對我們的業務及投資者的投資造成不利影響

人民幣兌美元及其他貨幣的價值會波動，並受中國及國際政治經濟狀況變動以及中國政府的財政、貨幣及貨幣政策等影響。自一九九四年起，人民幣兌換為外幣(包括港元及美元)一直以人民銀行每日根據前一個營業日銀行間外匯市場匯率與世界金融市場現行匯率釐

風 險 因 素

定的匯率為準。一九九四年至二零零五年七月十日，人民幣兌美元的官方匯率整體穩定。二零零五年七月二十一日，中國政府採用更為靈活管理的浮動匯率制度，以市場供需為基礎並參考一籃子外幣，允許人民幣價值在規定範圍內浮動。二零零五年七月二十一日至二零零九年十二月三十一日，人民幣兌美元升值約21.2%。二零零八年八月，中國修訂《中華人民共和國外匯管理條例》，促進匯率機制改革。二零一零年六月二十九日，人民銀行宣佈，中國政府將改革人民幣匯率機制，並提高匯率的靈活性。中國近期貨幣政策的變化，造成人民幣兌美元自二零零八年十二月三十一日的約人民幣6.83元兌1.00美元升值至二零一四年五月三十日的約人民幣6.17元兌1.00美元。無法保證該人民幣兌美元或其他外幣匯率會保持穩定。

人民幣兌其他貨幣匯率波動可能對我們的經營業績造成重大影響。倘人民幣貶值，我們購買進口設備和原材料的成本將會增加，原因是有關貶值令我們在支付貨款時需要兌換更多人民幣以取得等值外幣。另一方面，如果人民幣升值，可能會造成我們以其他貨幣計價的服務價格上漲，影響我們的海外營銷策略。

此外，我們需將[編纂]部分以外幣計值的所得款項兌換為人民幣。人民幣兌港元升值，會導致兌換該等所得款項為人民幣後可用的人民幣金額減少。我們無法預測人民幣未來的波動，因此，人民幣兌其他貨幣的匯率波動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

政府的外幣兌換管制可對 閣下的投資產生不利影響

我們大部分營業額以我們申報貨幣人民幣計值，但人民幣並非自由兌換的貨幣。我們的部分現金可能須兌換為其他貨幣以滿足我們的外幣需求，包括以現金派付股份的已宣派股息(如有)。根據中國現行外匯規例，在[編纂]完成後，我們在遵守若干相關程序的前提下，將可在無須國家外匯管理局事先批准的情況下，以外幣派付股息。

然而，中國政府可能在未來酌情限制經常項目交易的外幣存取。倘出現上述情況，我們或不能以外幣向股份持有人支付股息。另一方面，中國資本賬下的大部分外匯交易未實現自由兌換，外匯兌換須獲得國家外匯管理局批准。該等限制或會影響我們通過股權融資取得外匯或取得外匯作資本開支的能力。

風險因素

此外，預期[編纂]所得款項淨額以人民幣以外貨幣計值，直至我們自相關中國監管機構取得將該等款項轉換為境內人民幣所需的批准。倘所得款項淨額未能及時轉換為境內人民幣，則我們可能會因無法將該等所得款項投資境內以人民幣計值的資產或調配款項至需要以人民幣進行的用途而無法有效運用該等所得款項，以致我們的業務、營運業績及財務狀況可能受不利影響。

日後於中國發生的不可抗力事件、天災或爆發疫情等或會令我們的業務，財務狀況及經營業績產生不利影響

日後發生任何不可抗力事件、天災或爆發疫情，包括但不限於禽流感或豬流感引致的疫情，可能限制受影響地區的業務活動，從而對我們的業務及經營業績造成不利影響。例如二零零九年及二零一三年，有多份關於全球若干地區出現兩種禽流感疫情的報告，當中包括我們經營業務所在地的中國。此外，中國於過往數年經歷地震、水災及早災等天災。中國日後發生任何嚴重天災或會殃及經濟，因而對我們的業務有不利影響。我們無法向閣下保證日後發生任何天災或爆發任何疫情，或中國政府或其他國家對該等天災及疫情採取的措施，不會嚴重妨礙我們或我們分銷商的營運，以致對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

與[編纂]及我們股份有關的風險

我們股份過往在香港並無公開市場，其流通性和市價可能會波動不定

在[編纂]前，我們的股份並無公開市場。我們股份的初步[編纂]是由我們與獨家賬簿管理人(代表包銷商)磋商釐定，而[編纂]可能與我們股份在[編纂]後的市價明顯不同。無法保證[編纂]後我們的股份將形成交投活躍的市場，或即使形成交投活躍的市場，亦無法保證其將能維持或我們股份的市價將不會跌至低於初步[編纂]。

我們股份的交投量及股價可能波動，而這可導致於[編纂]中購買我們股份的投資者蒙受重大損失。

我們的銷售、盈利、現金流的波動、新投資、收購或聯盟、監管發展、主要人員的增加或流失，或競爭對手所採取的行動等因素，可導致我們股份的市價或成交量出現顯著及／或不可預期的變動。此外，股票價格近年一直出現重大波動。該種波動不一定與股份交易的特定公司的表現或狀況直接相關。該種波動及整體經濟狀況可對我們股份的價格造成重大不利影響，因此，我們股份的投資者可能遭受巨額損失。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

風險因素

[編纂]完成後本公司控股股東將控制本公司的股本相當大的比例，閣下對需要被股東批准的決策的結果的影響力可能會受到限制

[編纂]完成後，控股股東將持有我們已發行股份的約[編纂]%。控股股東的權益與其他股東的權益可能會有衝突。[編纂]完成後，控股股東將繼續對我們有重大影響力，包括與潛在兼併、合併、我們全部或絕大部分資產的出售、董事的選舉及其他重要公司行動有關的事宜。所有權的集中可能會不利於、延遲或阻止我們的控制權變更，這樣可能會剝奪我們股東收取彼等股份溢價(作為出售我們或我們資產的一部分)的機會，亦可能降低我們股份的成交價。基於控股股東的地位，即使其他股東(包括在[編纂]認購我們股份的股東)反對該等行為，該等行為可能仍會進行。有關我們控股股東的股份所有權及與我們的關係的更多資料，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

我們的控股股東日後出售股份或重大拆售，可能會對我們的當前市價造成重大不利影響

我們的控股股東持有的股份須受若干禁售期的規限，有關詳情載於本文件「包銷」一節。然而，無法保證於禁售期限屆滿後，該等股東將不會出售任何股份。若在公開市場大量拋售股份或被認為可能出現該等拋售，均可能對股份當時市價造成不利影響。

股份買家將面對即時攤薄，倘我們日後發行額外股份，彼等或會面對進一步攤薄

當潛在投資者在[編纂]中購買發售股份時，潛在投資者將支付遠遠超出本公司有形資產減去總負債後每股價值的每股價格，並因此將遭受即時攤薄。因此，倘若本公司將於[編纂]後立即向股東分配其有形淨資產，潛在投資者將獲得少於彼等為股份支付的金額。

我們於日後可能須要就撥支與我們的現有營運有關的進一步擴充或新發展籌集額外資金。倘本公司透過發行新股本或股本掛鈎證券而非按比例向現有股東籌集額外資金，則該等股東在本公司擁有權的百分比可能減少，而該等新證券賦予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

風 險 因 素

閣下或難以根據開曼群島法律保障本身權益

我們公司的事務受(其中包括)大綱及細則、公司法及開曼群島普通法所規管。股東對董事提出訴訟的權利、少數股東提出的訴訟，以及董事根據開曼群島法律對我們所承擔的授信責任，很大程度上受開曼群島普通法所規管。開曼群島普通法部分源自開曼群島相對有限的司法案例，以及源自對開曼群島法院具說服力但不具約束力的英國普通法。開曼群島有關保障少數股東權益的法例，在若干方面有別於其他司法權區的相關法例。

本文件所載源自政府的部分事實和統計數字未必可靠

本文件內所載尤其有關中國、中國經濟和我們所經營業務所在中國相機模具行業的部分事實和其他統計數字乃源自中國政府機關、行業協會、獨立研究所或其他第三方資料來源提供且我們認為可靠的信息。雖然董事在轉載信息時採取合理審慎態度，但我們、包銷商或彼等各自的任何聯屬人士或顧問並無編製或獨立核實該等信息，故我們不能向閣下保證該等事實和統計數字的準確性和可靠性，而該等事實和統計數字可能與中國境內外編纂的其他信息不一致。該等事實預測和其他統計數字包括「風險因素」、「行業概覽」和「業務」各節所載的事實預測和統計數字。由於可能存在的瑕疵或收集方法效率欠佳或已刊發信息與市場慣例之間的差異和其他問題，本文件內的統計數字可能不準確或可能無法與其他經濟體系編備的統計數字比較，故閣下不應過度依賴該等統計數字。此外，我們無法向閣下保證該等統計數字按與其他地方列報的相似統計數字相同的基準或按相同準確程度列報或編纂。在所有情況下，閣下均應審慎衡量該等事實或統計數字的可依賴性或重要性。

閣下應仔細閱讀整本文件，且我們謹請閣下不應依賴報章或其他媒體報導所載關於我們及[編纂]的任何資料，尤其是任何預測、估值及其他前瞻性資訊

於本文件刊發前後，曾經或可能有報章及媒體作出有關我們及[編纂]的報導。我們並無授權報章或媒體披露任何有關資料，且這些未獲授權報章及媒體報導所載關於我們的財務資料、財務預測、估值及其他資料，可能並未真實反映本文件所披露的資料或實際情況，且我們亦不會就有關報章或其他媒體報導的準確性或完整性負責。我們對報章報導或其他媒體所載或提述任何有關我們或[編纂]的任何預測、估值或其他前瞻性資訊，或該等預測、

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

風險因素

估值或其他前瞻性資訊所依據的任何假設的恰當性、準確性、完整性或可靠性不發表任何聲明。倘報章或媒體所載的任何資訊與本文件所載的資料或實際情況不一致或有衝突之處，我們概不就有關資訊負上任何責任。因此，有意投資者務請僅按照本文件所載資料作出投資決定，而不應倚賴任何其他資訊。