

風險因素

於股東特別大會作出投票決定前，閣下應仔細考慮本通函所載的所有資料，包括下列風險及不明朗因素。閣下務請特別垂注，目標集團的業務主要位於歐洲，而且規管目標集團的法律及監管環境在若干方面可能與其他國家所適用者不同。下述任何風險均可能對經擴大集團的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

與收購事項有關的風險

收購事項須待收購協議所載的先決條件達成後，方告完成，無法保證所有先決條件可獲達成。

本通函「董事會函件－收購事項－收購協議－先決條件」所載有關完成的多個先決條件涉及第三方的決定，包括於股東特別大會獲獨立股東的批准、上市委員會批准本公司的新上市申請及批准代價股份及換股股份上市及買賣。由於能否達成該等先決條件並不在收購事項所涉及各方的控制範圍內，故無法保證有關先決條件可獲達成及／或收購事項將會如期完成。倘收購事項未能完成，本公司將不能注資目標集團作為其新業務，惟同時須承擔收購事項的相關費用。倘發生此事情，則可能對本公司構成重大不利影響。

發行代價股份或悉數轉換可換股債券後，本公司現有股東的股權百分比將被重大攤薄。

根據收購協議，代價將以下列方式支付：(a)當中697百萬港元透過本公司按發行價配發及發行1,787,179,487股新股份予賣方（或賣方可能書面指定之代名人）之方式支付；及(b)餘額300百萬港元將根據買方及賣方協定透過(i)現金付款；(ii)本公司向賣方（或賣方可能書面指定之代名人）發行可換股債券；或(iii)以(i)及(ii)兩者組合之方式支付。倘本公司發行代價股份，現有公眾股東於本公司之持股百分比將被攤薄。假設代價中的697百萬港元以發行代價股份支付，而餘額300百萬港元以現金支付，則公眾股東的持股量將減至29.45%。假設代價中的697百萬港元以發行代價股份支付，而餘額300百萬港元以發行可換股債券的方式支付，於悉數轉換可換股債券後，公眾股東的持股量將減至25.23%。倘本公司未能遵守上市規則第8.08條的公眾持股量規定而減少發行代價股份，則現有公眾股東的持股量可能被重大攤薄。有關本公司於完成後的持股架構詳情載於本通函「董事會函件」一節。

任何因收購事項而出現的股份增值不一定於其市價中反映，且不一定抵銷股東的攤薄影響。

風險因素

與經擴大集團有關的風險

目標集團（其將於完成後成為本公司的營運附屬公司）的營運附屬公司向本公司派付股息能力減弱將對本公司的盈利造成不利影響。

本公司乃一間控股公司及其絕大部分業務乃透過其營運附屬公司進行。本公司大部分資產由本公司營運附屬公司持有，且本公司絕大部分盈利及現金流量均來自該等營運附屬公司。於完成後，目標集團的營運附屬公司將成為本公司的營運附屬公司。倘來自目標集團營運附屬公司的盈利減少，本公司的現金流量將受到不利影響。

經擴大集團營運附屬公司派付股息的能力取決於業務考慮因素，包括其經營業績及現金流量，以及監管限制（包括彼等各自的組織章程細則及相關適用公司法之條文）。此外，經擴大集團營運附屬公司向本公司作出的分派（透過股息的方式除外）或須獲得政府批准及繳納稅項。該等限制將減少本公司可向經擴大集團營運附屬公司收取的分派金額，從而可能限制本公司以集團基準為其經營業務籌集資金及賺取收入以派付股息的能力。無法保證經擴大集團營運附屬公司將產生足夠盈利及現金流量，以派付股息或以其他方式分派足夠資金，供本公司償還債務或宣派股息。

風險因素

經擴大集團的成功依賴聘任及挽留目標集團的優秀管理層團隊、工程師及生產人員。

目標集團的成功一直及於未來將依賴其管理團隊、工程師及生產人員的持續服務。根據京西重工收購事項，目標集團的所有現有高級管理層連同若干僱員及董事已由懸架業務的先前擁有人Delphi調配至目標集團，因此熟悉目標集團的汽車主動及被動懸架產品業務。被視為對目標集團的經營有關鍵性的高級管理人員包括Antonio de Matos先生、Robert Moskal先生、Dirk Hentze先生、Slawomir Dzierzek先生、Christopher Brian Haynes先生及Helen Jean Charters女士，以及董事Craig Allen Diem先生及Bogdan Józef Such先生。彼等對本集團及目標集團之營運提供重要經驗及專業知識。有關高級管理人員的其他詳情，請參閱本通函「經擴大集團的董事及高級管理層」一節。

無法保證經擴大集團將能夠挽留任何或所有主要管理人員繼續提供服務。倘目標集團的任何主要管理人員無法或不願繼續服務，經擴大集團可能無法輕易並及時物色到於目標集團的懸架業務方面具備類似經驗的替代人選。若任何主要管理人員離職而無法覓得合適人選填補空缺，則可能導致經擴大集團的業務及營運中斷。經擴大集團的經營業績亦可能因而受到重大不利影響。

此外，目標集團依賴其工程師的經驗及技術知識，特別是目標集團客戶（均為歐洲高檔乘用車製造商）的產品知識。通常需要花費最少數月培訓方可令一名新僱員掌握必要的技術及熟悉目標集團將予開發產品相關技術，而該等技術純熟的人員不容易被取代。無法保證目標集團的工程師及生產人員將繼續受僱於經擴大集團。經擴大集團可能須支付更具競爭力的薪酬待遇聘請及挽留合資格工程師及生產人員以維持其業務營運，此舉將增加成本並影響其業務營運。

經擴大集團未必能夠取得額外融資或從經營業務中產生足夠現金以滿足資金需求。

經擴大集團的營運及發展可能需要從外部來源及內部產生的現金進行額外融資。無法保證外部的資金來源或內部產生的現金將足以或得以應付經擴大集團的需要，或經擴大集團將可以經擴大集團接納的條款獲得額外外部融資，甚至不能獲得外部融資。

於二零一四年五月三十一日，目標集團並無獲銀行及其他金融機構授予的銀行融資或貸款。倘經擴大集團可能需要資金以敷其營運所需，惟無法籌集充足資金以滿足其財務需要，則經擴大集團的發展、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

風險因素

經擴大集團實行任何擴充計劃的能力，亦視乎其以可接納的成本取得充足融資的能力。涉及建立或改良製造設備及設施的任何擴充，可能需要大量資本開支。倘若經擴大集團未能以可接納成本取得足夠融資，其擴充業務及為業務營運提供資金的能力可能受到限制或局限。

目標公司於盧森堡註冊成立，於完成後，經擴大集團須受若干盧森堡稅項法律及法規所規限，可能與香港法律有所差異，包括特別是有關股息分派的稅項

根據現行生效之盧森堡稅項法例，目標公司所支付之股息原則上須繳納相當於股息總額15%之盧森堡預扣稅。然而，倘應用盧森堡與其股東居住國家之間簽訂之雙重課稅條約，則可根據有關雙重課稅條約之有關條文豁免或減免盧森堡預扣稅。由於買方乃一家全額課稅香港居民企業，於完成後，目標公司分派予買方之股息將獲豁免繳納盧森堡之15%股息預扣稅，惟(i)於股息分派日期，買方於最少12個月期間不間斷持有或承諾持續持有目標公司股權；及(ii)買方於目標公司之持股量佔目標公司股本最少10%，或其收購成本最少為1,200,000歐元。根據我們的盧森堡法律顧問，於完成後12個月內，目標公司將須就其將分派予買方之任何股息繳納15%預扣稅，並支付予盧森堡稅務機關。於12個月持有期間屆滿後，預期盧森堡稅務機關將退還所預扣之預扣稅予買方，且於目標公司向買方作出股息分派時，將獲豁免於盧森堡繳納15%預扣稅。然而，無法保證該等雙重課稅條約優惠於日後將繼續適用，盧森堡與香港之間之雙重課稅條約安排之變動，可能因目標公司將分派予買方之預扣股息而對本公司之財務表現造成重大影響。此外，將須向盧森堡稅務機關提供若干文件憑證，包括在若干情況下須提供香港稅務局發出的居民身分證明書。

有關股息稅項之詳情，請見本通函附錄二「根據盧森堡法例的股東稅項－預扣稅」一節。

倘閣下對任何適用盧森堡法律或法規有任何疑問，包括上文所述者，應尋求獨立專業人士意見。

經擴大集團的業務及營運可能因不可抗力及其他原因而受到嚴重干擾或不利影響。

經擴大集團的業務易受戰爭、暴亂、火災、疫症、停電及其他我們無法控制的環境事件(包括暴雪、颱風及水災等不利天氣狀況及自然災害)的干擾，而經擴大集團未

風險因素

必可透過保險而得到保障。該等干擾或會引致產品交付延誤，從而將減少受影響期間的銷售及盈利。由於業務中斷而產生的任何損失，將對經擴大集團的前景、盈利能力及經營業績造成重大不利影響。

與目標集團業務有關的風險

目標集團未必能迎合市場趨勢，可對其業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

目標集團未來的成功有賴其在開發應用於迎合市場需求產品的技術的能力。目標集團的產品開發工作部份以客戶不斷改變需求及要求為主導，這極為取決於其捕捉技術及市場趨勢和開發產品種類的能力。開發及製造新產品需要投入龐大的資金(包括在新技術及製造設備及設施、聘用熟練工程師開發新產品所需新設計、技術及技術知識上的支出)、創新、技能及經驗豐富的研發工程師，以及對技術及市場趨勢的準確預測。無法保證目標集團能成功開發、製造及營銷迎合市場的新產品種類。未能開發滿足目標集團客戶需要的產品或在應對客戶需求轉變時出現延誤，均可能對目標集團的業務及經營業績造成重大不利影響。倘目標集團所開發新產品的市場接受程度未如預期，目標集團未必能收回其龐大資本投資，並可能失去市場競爭力。目標集團的業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

目標集團著重依賴京西重工集團的知識產權，倘未能繼續使用有關權利，將對其業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

目標集團可使用京西重工集團的知識產權，包括其專利及商標。請參閱本通函的「目標集團的業務－知識產權」及「持續關連交易」一節。使用京西重工集團知識產權的權利在維持目標集團於汽車主動及被動懸架行業的競爭優勢中發揮不可或缺的作用。倘目標集團的有關成員公司因任何原因而被終止或未能繼續使用任何京西重工集團的知識產權的權利，或目標集團未能按可接納的條款重續甚至不能重續有關權利，將對目標集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

目標集團的業務依賴其乘用車製造商客戶的表現及其持續增長。

由於目標集團之客戶主要為乘用車製造商，故其財務表現在很大程度上依賴彼等的持續增長。

風險因素

目標集團對個別乘用車製造商的產品銷售額受與目標集團提供汽車主動及被動懸架產品及服務的個別汽車型號的銷售表現影響。特別是，相關乘用車製造商預測消費者口味、喜好及要求變化的能力、設計及製造迎合有關消費者口味、喜好及要求汽車的能力、銷售及營銷能力及售後服務以及相比於市場上其他乘用車製造商的競爭力，均可能影響該個別汽車型號的銷售表現。倘任何個別乘用車製造商及／或目標集團提供汽車主動及被動懸架產品及服務的個別汽車型號的銷售表現欠佳，目標集團的銷售可能會受到不利影響。

目標集團亦無法控制(其中包括)任何個別汽車型號的預期市場反應及需求(可能受乘用車製造商及時應對不斷轉變的客戶口味或喜好的能力所影響)、汽車品牌的受歡迎程度、汽車型號的開發過程及推出計劃或控制程度有限。亦無法保證目標集團的客戶將商業投產採用目標集團開發的懸架零部件的任何特定新汽車型號，或將向目標集團下商業生產的採購訂單。倘目標集團供應或開發的任何個別產品的銷售額無法達到預期成績，對目標集團的客戶的產品銷售可能受到不利影響，繼而可能對目標集團的整體財務業績造成重大不利影響。

目標集團的最大客戶佔其收入的極大部份，而損失或合併任何該等客戶可降低其收入及對其業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

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年以及截至二零一四年五月三十一日止五個月，向目標集團五大客戶的銷售額分別佔其收益約71.5%、71.5%、70.9%及71.7%。於相應期間，目標集團的單一最大客戶分別佔其總收益約43.1%、43.0%、46.0%及48.7%。倘由於重大經濟衰弱導致目標集團的任何客戶破產、流失或整合，或從其中一名或以上的該等客戶所獲業務大幅減少，可能對目標集團的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

定價壓力持續增加、乘用車製造商採取削減成本的措施、乘用車製造商可再物色供應商或取消汽車項目的能力，可能導致利潤較預期低或導致虧損。

汽車產品行業面對重大價格壓力，這種情況可能會持續。乘用車製造商採取削減成本措施，會導致目標集團的產品承受價格下跌的壓力。乘用車製造商亦對其一級供應商(包括目標集團)有重要制衡作用，此乃由於汽車主動及被動懸架行業為：

- 競爭度高；

風險因素

- 服務有限數目的客戶；及
- 固定成本基礎高。

根據以上因素，目標集團客戶在議價過程中具有明顯優勢，通常可商議更優惠的價格條款。因此，作為一級供應商，目標集團持續面對乘用車製造商要求降低產品價格的壓力。超越目標集團預期的定格壓力情況可能會加劇，此乃由於乘用車製造商持續削減成本措施。倘目標集團於未來未能實施削減成本措施以抵銷減價，其利潤及盈利能力可能會受到重大不利影響。

目標集團於製造產品時所使用的原材料及主要元件的價格波動，可導致銷售成本增加，而目標集團或未能將該增幅轉嫁予客戶。

目標集團主要透過加工及組裝不同零部件及元件製造汽車主動及被動懸架產品及系統。目標集團於其生產中所使用的大部分原材料及主要元件乃以鋼鐵、鋁、石油及橡膠製成。於往績記錄期間，原材料及元件的成本分別佔目標集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一四年五月三十一日止五個月的總銷售成本約77.0%、76.0%、77.9%及78.5%。倘鋼鐵、鋁、石油及橡膠的國際價格顯著波動，供應商可能建議更加原材料及主要元件的價格。倘目標集團未能與其供應商就建議原材料及元件的價格增長商討有利價格，及未能將成本適時轉嫁予其客戶，延遲將成本轉嫁予客戶可能削減目標集團的利潤，因此可能對目標集團的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

倘訂單的實際產品數量少於目標集團向客戶提交的報價中所預計的數量，可對目標集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

一般而言，與目標集團的客戶訂立的進度協議內並無產品購買承諾的規定，而目標集團向汽車製造商提交之報價中預計於汽車計劃之產品生命週期內將予訂購之產品數量，乃僅供參考用途。如「目標集團的財務資料－經營業績的按年／期比較－截至二零一四年五月三十一日止五個月與截至二零一三年五月三十一日止五個月的比較」一段所載，於往績記錄期間，曾發生若干乘用車製造商的多款型號的磁流變產品的實際訂單數量少於目標集團向該乘用車製造商提交的報價中所預計的訂購量。目標集團可就實際訂購量少於報價中所預計訂購量之損害賠償與汽車製造商展開磋商。然而，汽車製造商毋須根據進度協議承擔任何賠償責任。倘目標集團未能向汽車製造商取得任何賠償，可對其經營業績及財務責任造成重大影響。

風險因素

目標集團的MagneRide主動懸架系統所使用的磁流變液依賴單一供應商。倘供應短缺或未能與供應商維持良好關係，可能導致MagneRide主動懸架系統的生產中斷。

目標集團生產MagneRide主動懸架系統所使用的磁流變液依賴單一供應商。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以及截至二零一四年五月三十一日止五個月，應用磁流變技術產品的銷售額分別佔目標集團收益約27.2%、27.1%、28.7%及27.8%。倘供應商的磁流變液供應中斷，或倘目標集團於日後未能物色到相宜價格、足夠數量及滿意質量的其他供應來源，目標集團的MagneRide主動懸架系統生產可能受到不利影響。此外，有關供應商未必有足夠能力適時或根據規定質量標準達致目標集團的需求。倘供應商的磁流變液供應全部或部份延誤或短缺，目標集團的業務營運及財務業績可能受到不利影響。

目標集團可能面對原材料及主要元件供應中斷。

目標集團的大部分原材料及主要元件乃採購自少數供應商。目標集團的成員公司通常會與其供應商訂立供應合同，據此，原材料及主要元件的價格於指定期間維持不變。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以及截至二零一四年五月三十一日止五個月，五大原材料及主要元件供應商分別佔目標集團原材料及主要元件總採購額約39.1%、34.2%、35.3%及31.4%。無法保證原材料及主要元件將不會出現供應短缺，亦無法保證目標集團的各大供應商將繼續按可接受的價格或質素及時交付原材料及主要元件甚至未能作出交付。因此，目標集團的各大供應商對原材料及主要元件的供應或會中斷。倘未能取得足量及合適的原材料或主要元件，或未能以商業上可接納的條款及適時取得原材料或主要元件，可導致目標集團的生產營運中斷，從而對目標集團的業務造成不利影響。倘供應商未能符合供應規定，尤其是目標集團產品所需原材料及主要元件的品質標準，目標集團的產能或會受到不利影響，繼而影響目標集團的業務、財務狀況及經營業績。

勞工成本增加、勞工短缺及／或勞資糾紛可對目標集團的業務、利潤及盈利能力造成重大不利影響。

目標集團依賴大量工程師，以支持其產品開發及生產過程。於二零一四年五月三十一日，目標集團有753名全職員工。直接員工成本分別佔目標集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三年以及截至二零一四年五月三十一日止五個月的總銷售成本約5.7%、5.6%、4.9%及5.0%。近年，歐洲的平均員工成本已有所增加，而招聘熟練技工的競爭日益緊張。目標集團可能需增加其僱員的薪酬待遇

風險因素

及福利條件以招聘及挽留員工。無法保證目標集團將可成功以合理成本為其現有及未來的營運及時挽留及招聘足夠的合資格員工，或甚至未能挽留及招聘任何合資格員工，而任何長時間的勞工短缺可能對目標集團的業務、客戶關係、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。任何勞工成本的大幅增加可對目標集團的利潤及盈利能力造成不利影響。除非目標集團能物色及採用其他合適方法降低生產成本，否則其邊際利潤可能下跌，並對其經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，於二零一四年五月三十一日，目標集團有若干僱員乃為工會代表，未來目標集團更多僱員可能將加入工會。目標集團的集體談判協議不時屆滿，無法保證目標集團可於協議期滿後與工會成功重續協議，或該等新協議可按過往協議有利於目標集團的條款訂立。當該等協議屆滿時未能重續，或未能與工會按目標集團可予接受的條款訂立新集體談判協議，則可能導致工作停頓或其他勞資糾紛，因而對目標集團的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

由於目標集團大部分直接及間接客戶及供應商均有工會會員員工，並受集體談判協議規限，因此目標集團可能面對潛在勞資糾紛。於目標集團的設施或目標集團的供應商發生罷工，則可能限制、延遲或停止目標集團受影響產品的生產。該等中斷可能對目標集團的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。同樣地，倘於目標集團的任何客戶出現重大罷工（不論直接或由另一供應商發生罷工引起），則該客戶可暫停或限制購買目標集團的產品，對目標集團的業務及營運造成重大不利影響。此外，根據與客戶訂立的協議條款，倘未能按時交付產品，目標集團可能因有關延誤而承擔損害賠償。交付產品出現任何中斷將對目標集團的營運構成重大不利影響。

產品質量及缺陷問題可能會導致客戶流失及影響銷售並增加保修及產品責任索賠，因而可能對目標集團的業務及表現造成不利影響。

目標集團的產品是乘用車的組成部分，其質量直接影響車輛的整體安全及性能。儘管目標集團承諾製造優質產品滿足其客戶的嚴格要求，但目標集團的產品仍可能含有未被發現的瑕疵或缺陷，或因其他原因未能達到預期效果。此類瑕疵或缺陷可能會導致目標集團產生重大維修、替換或重新設計成本、分散技術人員開發新產品的注意力及嚴重地影響其客戶關係及商業聲譽。倘目標集團交付有瑕疵或缺陷的產品，或目標集團的產品被視為有瑕疵或缺陷，目標集團的信譽、市場接受程度及產品銷售可能會受到損害。

風險因素

倘目標集團的產品表現未符預期，則目標集團亦面對質保索償及產品責任訴訟固有業務風險，如為產品責任訴訟，則為產品失效導致身體受傷及／或財產損害。有關產品失效會導致目標集團：

- 產生如質保開支、與客戶支援相關的成本增加；
- 就抗辯質保及產品責任索償產生法律開支；
- 產品出現訂單延誤、取消或重訂時間表；
- 產品退貨或折扣增加；及
- 目標集團的聲譽受損。

任何上述情況出現會對目標集團的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

此外，乘用車製造商可能會於面對產品責任索償時要求供應商彌償或分擔。倘針對目標集團提出的產品責任索償超過其可供使用儲備或屬於受保範圍以外，可能對目標集團的財務狀況構成重大不利影響。

乘用車製造商亦要求彼等供應商（包括目標集團）提供產品保證或質保，以及於保修期承擔維修及更換有關產品的成本。視乎條款及條件而定，乘用車製造商聲稱所供應的產品表現未符所保證者，則乘用車製造商可能於保修期企圖要求目標集團負責部分或全部維修或更換有缺陷產品的成本。目標集團按支付未來及現在索償所需的估計金額存置質保儲備。目標集團定期評估該等儲備水平及於適當情況下作出調節。無法保證未來將不會出現任何重大質保索償損失或目標集團不會因抗辯有關索償產生巨額成本。

目標集團未必能就其業務營運取得、保留及重續所需許可證、牌照、登記或證書。

目標集團需要維持由目標集團經營所在地的司法權區相關政府機關頒發的若干許可證、牌照、登記及證書。此外，就出售或出口目標集團的產品至若干國家或於若干國家使用其產品而言，目標集團可能要遵守若干進口、產品質量及汽車排放法規。目標集團無能力及時或完全無法取得牌照、或於其他司法權區取得任何其他牌照、註冊及許可證將導致營運延誤或暫停及／或行政罰款及罰則，可對於該等司法權區的有關設施的製造業務，以及目標集團的整體業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。有關進一步資料，請參閱本通函「目標集團的業務－法規合規及法律訴訟」一節。

風險因素

此外，無法保證目標集團將能於任何其他現有的批准、許可證、牌照、註冊或證書屆滿時重續或目標集團能取得或及時成功取得、保留或重續未來的許可證、牌照、註冊或證書。此外，無法保證該等許可證、牌照、註冊或證書將不會於未來因何理由被有關機關撤消。未能按計劃取得或重續該等許可證、牌照、註冊及證書可能對目標集團的營運造成負面影響，因而可能對目標集團的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

目標集團可能不時捲入法律訴訟及商業或合約糾紛，或會對其業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

目標集團可能不時捲入法律訴訟及商業或合約糾紛。有關訴訟及糾紛乃於一般業務過程中產生的典型索償，包括但不限於商業或合約糾紛；與客戶及供應商的質保索償及其他糾紛；知識產權問題；人身傷害索償；環境議題；稅務問題；及僱傭問題。無法保證有關法律訴訟及索償將不會對目標集團的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

目標集團有關資產或業務中斷的受保範圍有限，並可能蒙受損失或損害繼而對其業務造成重大不利影響。

目標集團有關資產或業務中斷的受保範圍有限，並可能因(其中包括)惡劣天氣狀況、工業事故、火災、地震、戰爭、水災及停電等多項事件而蒙受損失或損害。倘目標集團產生重大損失或負債，而其受保範圍不足以抵償該等損失及負債，或倘目標集團的業務營運於一段長時間內遭中斷，則會產生費用及損失，從而對其經營業績造成重大不利影響。

倘其產品的未能使用、使用或不當使用引致或指稱引致實際傷害及財產損毀，目標集團可能須就產品責任及質保索償涉及的損失承擔責任。起訴目標集團成員公司的產品責任索償的勝訴或進行任何產品召回的規定可能對目標集團的業務及財務業績造成重大不利影響。此外，目標集團可能須撥付重大資源及時間就該等索償作出法律訴訟抗辯，從而可能對目標集團的聲譽及經營業績造成不利影響。

目標集團須面對外幣波動風險，因而可能對其業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

目標集團須面對以其經營所在國家當地貨幣以外的貨幣進行採購、出售及融資的貨幣風險。目標集團的收益主要以美元、英鎊及歐元計值。其經營開支亦主要以美元、英鎊、波蘭茲羅提及歐元計值。貨幣匯率波動導致價格上漲可能使目標集團的產

風險因素

品競爭力下降或對其利潤造成重大不利影響。貨幣匯率波動亦可能影響目標集團的開支，從而影響目標集團的經營業績。

目標集團的申報貨幣為人民幣，惟其銷售及營運開支乃以多種貨幣計值，主要為美元、英鎊、波蘭茲羅提及歐元。於編製目標集團的財務報告時，外幣乃換算為人民幣作為申報貨幣。由於進行換算，目標集團(i)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年度以及截至二零一四年五月三十一日止五個月分別錄得匯兌虧損約人民幣32.0百萬元、人民幣11.3百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣10.3百萬元。

人民幣的價值會受到中國政府的政策改變影響，並在很大程度上取決於中國國內及國際經濟及政治發展以及中國市場的供求情況。人民幣的匯率波動可能會影響目標集團的申報財務業績。

目標集團過往宣派的股息未必能反映未來支付股息的金額或未來股息政策。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一止年度，目標集團向其當時的股東宣派股息合共分別約無、人民幣18.5百萬元及人民幣37.3百萬元。有關目標集團派付股息的進一步詳情，請參閱本通函附錄三。無法保證日後將會派付類似金額的股息或接近派息比率派息，或將會派付該項股息。因此，上文所述的過往派付股息金額不可被用作為目標集團股息政策的參考，或作為未來應付股息金額的預測基準。

與目標集團行業有關的風險

目標集團的業務依賴汽車行業的表現及持續增長，特別是歐洲。

由於目標集團依賴乘用車製造商成為其產品的客戶或潛在客戶，故其財務表現在很大程度上依賴汽車行業的持續增長。汽車行業的特點是經常推出新汽車型號、技術持續升級、行業標準不斷轉變及客戶需要及喜好變化不定，所有這些均顯示出產品週期短的態勢。

整體汽車市場需求亦可能受全球及地區經濟和市場環境、個人可支配收入及利率水平、燃油價格、汽車銷售的季節性、在排放控制、汽車消費及購買方面的政府政策及措施等因素影響。這些因素並非目標集團所能控制，或會影響乘用車製造商的汽車年產量、增加汽車的製造及分銷成本，及／或導致汽車售價面對下調壓力，而這當中

風險因素

任何一項均可能導致目標集團產品的售價面對下調壓力或對其銷售及盈利能力造成不利影響。

全球金融危機、經濟低迷及不明朗因素可能對目標集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

目標集團的業務直接與汽車銷售及生產行業有關，其具高度週期性，取決於(其中包括)整體經濟環境及消費開支。隨著全球經濟體的連繫加強，一個地區的金融危機、地理政治騷亂或其他重大事件可對全球市場帶來即時的重大影響。此外，汽車消費開支受多項因素影響，包括就業水平、可支配收入因工資增長幅度而變動及所得稅率變動、燃料成本及消費者是否獲得融資及其財務費用、汽車替換週期以及對全球經濟的憂慮。由於汽車產量波動，目標集團產品的需求亦出現波動。

此外，於二零零八年及二零零九年經濟不景期間已證明，混亂的金融市場會導致流動資金減少、增加借貸成本，可對目標集團、其客戶及供應商產生不利影響。若干歐洲國家的主權債務危機持續，對企業進入歐洲資本市場及其資本成本進一步產生不利影響。此等影響消費者市場的因素因削弱客戶信心及使客戶較難就購買汽車取得融資，從而導致乘用車的消費開支減少，這將對汽車產量及對目標集團產品的需求造成不利影響。由於目標集團、其客戶及供應商對消費者的要求及偏好的不斷轉變作出迅速回應，並嘗試在行業復甦過程中將產量提升，目標集團、其客戶及供應商可能需籌集額外資本。倘未能取得所需資本或成本遙不可及，任何產量的增加會受到限制，並可對目標集團、其客戶及供應商的業務造成不利影響。

此外，二零一二年歐洲金融低迷大大影響歐洲的汽車市場。歐洲的乘用車製造商正因經濟疲弱及信貸市場緊縮而處於困境，導致二零一二年歐洲的汽車生產及產量有所下降。歐洲汽車行業持續長期低迷、與歐洲經濟狀況有關的持續不明朗因素或因消費者需求而造成的產品組合重大變動均可能繼續對目標集團的業務造成重大不利影響。

汽車主動及被動懸架產品行業競爭激烈，無法保證目標集團能繼續於競爭中取得成功。

全球汽車主動及被動懸架產品行業競爭激烈，無法保證目標集團的產品將能於其他競爭對手中脫穎而出。只要目標集團的競爭對手在價格、產品質素、品牌知名度以及財政及技術資源方面取得競爭優勢，則可能對目標集團的市場份額及盈利能力造成不利影響。此外，目標集團的若干競爭對手為多家公司或多家公司的部門或經營單

風險因素

位，較目標集團擁有更強大財務及其他資源。目標集團的業務亦可能因競爭對手與乘用車製造商的聯屬關係中受惠或擁有目標集團缺乏的其他資源而受到不利影響。

此外，倘目標集團未能準確預測市場發展、以較低成本生產類似產品或更快適應新技術或不斷變化的客戶需求，目標集團的產品未必能在競爭對手的產品競爭中取得成功，而目標集團從其客戶取得新業務的能力可能受到重大不利影響。因此，目標集團產品的銷售及盈利能力，以及其業務、經營業績及財務狀況可能受到重大影響。

倘若目標集團的競爭對手整合或締結戰略聯盟，可能對目標集團的業務構成不利影響。

汽車主動及被動懸架行業屬資金密集型行業，並需要投放巨額投資於生產、機械、研發、產品設計、工程、技術及市場推廣，以符合客戶喜好及監管規定。大型競爭對手於全球不同產品系列進行投資及活動，從而於規模經濟中受惠。倘目標集團的競爭對手整合或締結戰略聯盟，彼等可能從經改善的規模經濟中獲取較目標集團更佳的效益。此外，目標集團的競爭對手可利用整合或聯盟，作為壯大其競爭力或流動資金狀況的手段。任何由目標集團的競爭對手進行的整合或戰略聯盟可能對其業務及前景構成重大不利影響。

乘用車製造商進行重大產品召回可對其生產水平造成負面影響，因而對目標集團的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

部分全球最大的乘用車製造商(包括目標集團的部份現有客戶)過往曾進行大規模的產品召回。召回導致生產水平下跌，乃由於：(i)乘用車製造商集中力量處理產品召回的相關問題，而非創造新銷量；及(ii)消費者選擇不向曾進行召回的乘用車製造商或產品召回持續的該等汽車製造商購買其製造的汽車。倘乘用車製造商產量減少，尤其是作為目標集團現有客戶的乘用車製造商，可能對目標集團的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

此外，倘任何目標集團的產品為或被指稱為有缺陷，目標集團可能須參與涉及有關產品的召回事宜。任何因召回產生的任何負面宣傳可能對目標集團的聲譽及品牌造成不利影響。再者，各乘用車製造商就其供應商的產品召回均有其自身的做法。然而，由於供應商變得參與更多汽車設計過程及承擔更多汽車組裝職能，故當乘用車製造商面對產品召回時將尋求供應商分擔。儘管目標集團根據解決日後及現有保修索償

風險因素

所需款項的估計設立保修儲備，惟並無就產品召回投保。因此，針對目標集團或其客戶提出的任何產品召回索償可能對目標集團的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

目標集團可能無法適時及有效地迅速適應法規、科技及技術風險的變動。

法例、監管或行業規定或競爭技術的變動可能導致目標集團的若干產品失去吸引力並變得過時。目標集團預測技術及監管準則變動的能力，並及時成功開發且推出新款及經改良產品均為其維持競爭力以及維持或提升收益至關重要。目標集團開發及推出新款和經改良產品的步伐視乎於設計、工程及製造方面能否成功實施技術創新而定，而有關方面需要巨額資本投資。未能取得資金應付資本開支會降低目標集團的開發及實施技術創新以改良其現有生產線的能力，從而可能大幅減低市場對目標集團產品的需求。

為於汽車主動及被動懸架行業內有效競爭，目標集團必須及時並以成本效益兼備的方式設計及製造新款產品，以應付客戶變化不斷的喜好及需求。目標集團未必能充分適應競爭壓力或及時回應市場上其他轉變亦可能對目標集團的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。開發及製造時間表難於預期。無法保證目標集團客戶將如期推出計劃或目標集團不會如期交付產品。例如，目標集團或未能及時安裝用於為新汽車型號製造新產品所需的設備，及或未能如期完成研發新產品。倘無法如期成功推出新產品，或會對目標集團的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

目標集團可能無法應對歐洲對車輛燃油消耗及碳排放的規定。

根據Ipsos報告，根據歐洲的燃油消耗及碳排放標準，輕量化汽車成為市場趨勢。被動懸架系統一般較主動懸架系統輕巧。然而，高檔乘用汽車的懸架產品製造商偏向著重於開發具備更先進技術的主動懸架系統。彼等需要開發較輕巧的主動懸架系統以掌握市場趨勢。倘目標集團未能有效應對市場需求，例如減低其汽車主動及被動懸架產品的重量，則可能對目標集團的業務構成不利影響。

風險因素

與於歐洲進行業務有關的風險

目標集團的業務受多項政府法規所規限，可能導致其產生成本並對其業務及經營業績造成重大不利影響。

目標集團於歐洲的業務受多項政府法規所規限，包括僱傭、環保、健康及安全及其他法律及法規。該等法律及法規設定規管健康及環境質量若干方面（包括廢物處理、水資源保護、排放及污染）的各種標準。目標集團的任何成員公司如未能遵守適用的僱傭、環保、健康及安全或其他法律及法規，可能導致承擔因損毀帶來的巨額負債、清理成本或罰款，倘有嚴重違反的證據，其經營權亦會暫時終止。此等成本或經營中斷可能對目標集團的業務及經營業績造成重大不利影響。

無法保證波蘭、英國、法國、德國及意大利有關政府部門日後不會施行更多繁重的僱傭、環保、健康及安全法律、政策及標準（包括環境修復規定），規定目標集團採取成本高昂的措施或取得額外批文。任何新法律、政策或標準可能施加的任何責任均可對目標集團的業務及經營業績造成重大不利影響。

投資者可能難以強制執行在歐洲以外取得的針對目標集團高級管理層的任何判決。

目標集團的全部高級管理層成員並非香港居民。彼等的絕大部分資產均位於及可能位於香港以外的司法權區。投資者可能難以在香港向居於香港境外的高級管理層送達法律程序文件，亦難以基於在香港法院取得的判決而向彼等追討損失。倘在香港法院取得針對目標集團任何高級管理層成員的判決，很可能須向當地法院遞交一份新法院案件，以嘗試在波蘭、英國、德國、法國及意大利強制執行判決。

與本通函有關的風險

本通函內有關經濟及行業的若干統計數據及其他資料乃源自不同官方來源及政府刊物，且未必可靠。

本通函內有關經濟及行業的若干統計數據、行業數據及其他資料乃源自不同政府刊物。雖然本公司相信資料及統計數字來源乃有關資料及統計數字的合適來源，並已合理審慎地摘錄及轉載有關資料及統計數字，且並無理由相信有關資料及統計數據屬錯誤或有誤導成分或遺漏任何事實致使有關資料及統計數字屬錯誤或含有誤導成分，但本公司、獨家保薦人或彼等各自的董事、代理及顧問不能向閣下保證或就該等資料及統計數據的準確性或完整性作出任何聲明。本公司、獨家保薦人或彼等各自的董

風險因素

事、代理或顧問並無編製或獨立核實直接或間接摘錄自官方政府來源的有關資料的準確性或完整性。摘錄自官方政府來源的經濟及行業相關統計數據、行業數據及其他資料可能與其他來源所得的其他資料不符，且不應被過分依賴。由於收集資料的方法可能存在瑕疵、已刊發資料可能不符、市場慣例不同或其他問題，摘錄自官方政府來源的經濟及行業相關統計數據、行業數據及其他資料可能並不準確或未能媲美由其他來源所得的統計數據。股東應審慎考慮如何權衡該等經濟及行業相關統計數據、預測行業數據及其他資料或對其重要性作出評估。