

風險因素

閣下作出投資本公司H股的決定之前，應謹慎考慮本[編纂]的所有信息，包括下文所述的風險及不確定因素。該等風險可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。本公司H股的交易價格可能因任何該等風險而大幅減低，閣下因而可能損失全部或部份投資。閣下應注意，本公司是一家中國公司，所處的法律和監管環境可能與其他國家存在顯著差異。有關中國及下述若干相關事項的更多信息，請參閱「法規」、「附錄四－主要法律及監管規定概要」及「附錄五－公司章程概要」章節。

與我們的業務及行業有關的風險

整體經濟狀況及其他因素如果導致汽車銷售及產量大幅下降，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

汽車銷售及生產具有很強的週期性，且取決於（其中包括）整體經濟狀況、消費者支出及政府政策等因素。不佳的金融或經濟狀況已導致中國及全球其他主要國家的商業活動減少及消費者支出下降，如2008年開始的全球經濟衰退和2010年春季開始的希臘主權債務危機導致的經濟低迷，這種狀況對國內外的汽車銷售構成了不利影響。政府政策也可能會嚴重影響對汽車的需求。近年來，中國多個城市實施汽車限購政策或徵收牌照費以限制購買新車，因而對這些城市的汽車銷售產生不利影響。

由於汽車需求會出現波動，因此對我們產品的需求（尤其是配套客戶的需求）也會出現波動，這可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。此外，如果供應商因我們的財務狀況下滑而縮短一般貿易信貸期，則我們的流動資金可能會受到不利影響。相應地，不論合同中是否允許，如果我們的客戶延長其一般付款期，我們的流動資金也可能會受到不利影響。如果發生上述任何一種情況，我們將需要依賴其他資金來源以彌補我們向供應商付款與我們從客戶收取相關付款的時間差所造成的額外資金缺口。因此，整體市場狀況及其他因素如果導致汽車銷售及產量持續下降，可能會對我們的經營業績及流動資金產生重大不利影響。

風險因素

我們的業務高度依賴我們的品牌及聲譽的影響力。如我們未能發展、維持及提升我們的品牌及聲譽，則可能會對我們產品的市場認可度及信任度構成重大不利影響。

我們新產品的成功及維持現有產品的受歡迎程度的重要關鍵是品牌及聲譽。我們相信，國內外配套及配件客戶對「福耀」品牌質量和可靠性的認可，使我們能夠將公司發展為中國領先的汽車玻璃生產商。我們發展、維持及提升品牌形象及認可度的能力很大程度上依賴我們保持中國汽車玻璃製造業龍頭地位的能力。

如果出現以下情況，我們的品牌、聲譽及產品銷售可能會受到損害：

- 我們的產品未能達到客戶預期；
- 我們的產品存在瑕疵或為不合格產品；
- 我們提供欠佳或無效的客戶服務；或
- 我們遭到產品責任索賠。

我們的國際業務可能會出現我們無法解決的特殊挑戰，這可能會對我們的財務業績構成不利影響。

目前，我們的全球業務規模有限，我們計劃繼續擴張我們的國際業務。除中國業務外，我們在俄羅斯卡盧加擁有一個汽車玻璃生產基地。該生產基地已完成一期工程建設，二期工程仍在建設中。我們亦正在美國俄亥俄州及伊利諾伊州建設生產基地。我們計劃將[編纂]所得款項淨額的45%用於在俄羅斯建設生產基地，並計劃將[編纂]所得款項淨額的35%用於在美國建設生產基地。我們計劃在機會出現時有選擇地興建更多的生產基地及設立更多銷售代表處，以進一步拓展我們的國際業務。在拓展國際業務的過程中，我們已經進入並且計劃持續進入我們擁有有限經驗或沒有任何經驗的市場，以及我們的品牌可能未被認可的市場。我們可能無法預測新市場中與現有市場不同的競爭狀況、監管環境及國際、地區及當地政治環境。我們的全球業務面臨一系列不確定因素及風險，包括：

- 對我們海外子公司及關聯公司的匯款及其他付款徵收或增加徵收預提稅及其他稅項；
- 中國與我們產品所銷往的其他國家的關係緊張；
- 面臨不同的法律標準；

風險因素

- 在部份司法權區無法執行合同；
- 匯率波動，這可能會對我們的價格競爭力構成不利影響；例如，俄羅斯盧布近期已大幅貶值。請參閱「概要－近期發展情況」一節，以了解俄羅斯盧布貶值對我們投資及經營的影響詳情。
- 當前全球經濟不明朗；
- 外國政府對投資及其他活動加強或增加限制或制裁，如關稅、配額、稅項、經濟制裁及其他貿易壁壘；
- 無法從低成本市場按照我們所期望的數量或質量獲得原材料或投入；
- 可能存在貨幣及稅務法律會妨礙或限制我們的多個全球經營地點之間轉移資本及利潤；
- 政治及經濟不穩定，包括處於特定地點的供應鏈、客戶或業務出現中斷或受干擾，或當地出現通貨膨脹或經濟衰退狀況；
- 限制技術進出口；
- 爆發恐怖活動、戰爭、騷亂、暴亂、罷工及疫病；
- 出現意外事件及事故（如停電），尤其是在基礎設施落後地區；及
- 在人事及管理營運方面出現困難，包括全球各地員工的勞動法及慣例、行業行為、時區、語言及文化之間的差異。

美國及歐盟對俄羅斯及烏克蘭人士及實體的制裁可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

美國為應對烏克蘭狀況於2014年3月首次實施制裁，隨後其他國家或多個國家組成的團體（即歐盟）一致效仿。該等制裁針對指定俄羅斯及烏克蘭個人及實體（以及由其直接或間接擁有至少50%權益的實體），並禁止在克里米亞地區進行若干活動或進行與該地區相關的若干活動。其他制裁涉及提供有關俄羅斯石油及國防工業方面的商品

風險因素

及服務，買賣若干俄羅斯實體的債務及股本以及對該等實體延長信貸。美國及歐盟亦已對與克里米亞的貿易及於此投資施加大量限制。該等針對俄羅斯及烏克蘭人士及實體的制裁對我們（我們的美國或歐盟子公司除外）並不適用，亦非針對我們的俄羅斯客戶。我們無法向閣下保證，一旦制裁範圍擴大，我們的業務、財務狀況及經營業績不會受到重大不利影響。此外，我們亦無法保證美國或歐盟制裁執法機構日後不會持有不同觀點，且相關機構在實施制裁時保留重大決定權。

如果我們未能維持與配套客戶的現有關係，我們的收入及盈利能力可能會受到重大不利影響。

截至2012年、2013年及2014年12月31日，我們在中國分別擁有224名、245名及254名配套客戶（包括天窗玻璃客戶），並在境外市場分別擁有132名、123名及129名配套客戶（包括天窗玻璃客戶）。2012年、2013年及2014年，我們向中國配套客戶供貨的銷售額分別佔汽車玻璃銷售總額的61.2%、63.1%及62.6%，向境外配套客戶供貨的銷售額則分別佔我們汽車玻璃銷售總額的19.4%、19.5%及20.3%。在可預見的未來，我們預計向中國配套客戶供貨的銷售額將仍是我們總收入的主要部份。我們的配套客戶包括多個跨國領先汽車製造商。我們可能無法在規定時間內向配套客戶供應約定數量及質量的產品。如果我們無法從配套客戶獲得訂單或對配套客戶的銷售下降，或者配套客戶採用其內部生產或我們競爭對手的產品，則可能會對我們的收入及盈利能力構成重大不利影響。

此外，我們的配套客戶會定期審核及檢查我們的基地、流程及慣例，以確保我們的生產流程及產品符合配套客戶的內部標準及適用的監管標準。未來我們可能無法通過相關審核及檢查，如我們無法在相關審核或檢查中做出良好表現從而無法令配套客戶滿意，則可能會嚴重損害我們與配套客戶的關係及我們的聲譽，而這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的配套客戶與我們簽訂的需求合同一般不規定最低採購義務，如果我們的主要配套客戶的生產需求下降，則可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

儘管我們與配套客戶訂有框架協議，但我們對配套客戶的產品的供應大部份是根據採購訂單進行，採購訂單針對供應給特定汽車的特定產品，且各配套客戶會在訂單中制定各自的條款及條件。在大多數情況下，我們的配套客戶同意購買按照其要求製作的特定產品，但沒有規定需向我們購買最低數量的產品的義務。此外，部份配套客戶可能會就同一車型與其他供應商簽訂合同。我們與配套客戶所簽訂的框架合同的期

風險因素

限通常涵蓋新車型的整個生命週期，一般介於五至十年之間。由於我們的客戶通常沒有義務購買特定數量的產品，因此，如果我們的主要配套客戶銷售的若干主要型號或多種相關型號產品的需求中止或減少，或如果製造商重新選擇供應商及中止向我們採購某種型號或多種型號產品，則可能會對我們產生重大不利影響。如果由於我們最大客戶的生產需求減少或因為該等採購訂單到期、被終止或未續簽而導致我們與最大客戶無法維持現有業務水平，則我們將須吸引新客戶或從現有客戶獲取新業務，否則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的產品受制於持續的價格壓力、配套客戶成本削減計劃及我們的配套客戶重新選擇供應商或取消其汽車項目的能力。

我們的產品受制於持續的價格壓力、配套客戶成本削減計劃及我們的配套客戶重新選擇供應商或取消其汽車項目的能力。此外，我們的配套客戶在某些情況下保留單方面終止供應合同的決定權，從而加強了其獲得價格優惠的能力。配套客戶較其供應商（包括我們）擁有較大優勢。此外，由於配套客戶的汽車項目一般持續數年且預計會帶來較大的需求量，我們的配套客戶在價格磋商方面佔有明顯優勢，有能力獲得有利的價格條款。因此，我們持續面臨配套客戶壓低我們產品價格的巨大壓力。如果我們今後無法降低生產成本到足以抵銷降價的程度，我們的利潤及盈利能力可能會受到重大不利影響。

市場佔有率下降或配套客戶提供的產品組合出現變動可能會影響我們的收入。

我們主要向配套客戶銷售產品，並依賴其持續發展能力、增長性及財務穩定性。汽車行業面臨技術變革快、競爭激烈、產品生命週期短及消費者週期性需求等因素。如果我們的配套客戶受到任何該等因素的不利影響而削減我們的產品訂單量，我們也可能會因此受到不利影響。由於我們客戶發出的採購訂單一般基於特定車型，因此配套客戶提供的汽車組合也會影響我們的銷售。如我們歷來供應量較大的特定類型汽車的消費者需求下降，則可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

我們的業務面臨激烈競爭，我們可能無法進行有效競爭。

國內外汽車玻璃行業競爭激烈，我們預計競爭將會進一步加劇。我們主要在國內外市場與跨國汽車玻璃生產商進行競爭。不少一流的跨國汽車玻璃生產商已在中國建立生產基地，如旭硝子、皮爾金頓及聖戈班。市場競爭的加劇，尤其是來自那些位於能源、勞工及其他成本可能比我們的成本要低的世界部份地區的公司的競爭，可能會導致我們部份產品的售價下降或需求下跌。如果我們的競爭對手成功降低其產品成本，或推出新玻璃產品或可替代玻璃的材料，則我們的銷售及利潤率可能會受到不利影響。我們的很多競爭對手及潛在競爭對手也擁有很大的客戶群、在重要地區市場擁有更強的品牌認可度，並且擁有與我們相同水平甚至更強大的財務、營銷、技術及人力資源。此外，部份競爭對手可能有能力動用他們其他業務的經營利潤來補貼與我們競爭的業務所產生的虧損。另外，我們的部份競爭對手可能會獲得我們無法獲得的政府補貼。相對於我們，這些優勢可能會令其擁有以下能力：

- 於我們的一個或多個市場中開發出與我們產品類似或比我們的產品更吸引客戶的產品；
- 降低生產成本，使其可提供我們未提供的產品或向更多市場供應產品；
- 提供價格低於我們的同類產品；
- 為獲取市場份額及推廣其他業務以低於我們的價格提供產品；
- 可提供更安全、技術更先進及／或更可靠的產品；
- 更有效地營銷、推廣及銷售其產品；及
- 與客戶建立更穩固的關係。

上述任何一種情況均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們可能無法迅速應對汽車玻璃行業或我們客戶行業快速的技術革新及不斷提高的標準。

我們注重開發獨有技術及新汽車玻璃產品。新產品的開發流程可能耗時較長，從而可能導致較高開支。在新產品帶來收入之前，可能需投入大量資金及資源。如果競

風險因素

爭對手先於我們向市場推出新產品或如果市場更偏向選擇其他替代性技術及產品，則對新產品的投資開發未必能產生足夠的盈利。如果我們無法預測或及時應對技術變革或未能成功開發出符合客戶需求的新產品，則我們的業務活動、業務表現及財務狀況可能會受到不利影響。

為保持競爭優勢，我們不斷調配更多資源用於生產增值產品，這比利潤較低的普通玻璃產品需要更先進的技術。儘管我們相信我們較早地致力於開發相關技術已令我們成為增值產品的領先供應商，但我們的競爭對手可能會比我們更快成功開發出更先進的技術，而我們可能無法如部份競爭對手一樣快速或具有競爭力地把握住市場機會。

我們的配套客戶召回產品可能會損害我們的業務、經營業績及財務狀況。

過去，部份全球最大的配套客戶曾大量召回產品。召回可能會導致產量下降，原因是：(i) 配套客戶着力解決與召回相關的問題，而非致力於增加新銷量及(ii) 消費者在召回持續期間選擇不購買進行召回的配套客戶所製造的汽車，甚至不購買所有配套客戶製造的汽車。如配套客戶產量下降（尤其是作為我們現有客戶的配套客戶），則可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們可能無法有效控制未來的發展，這可能會導致成本增加及收入和盈利能力下降。

我們的發展策略包括進一步深耕中國汽車玻璃市場及有選擇地進行海外擴張及發展。為實施該等策略，我們已投入並將需要我們繼續投入大量的管理資源。把控發展策略需要我們做到以下幾點：

- 加強與國內外配套客戶的關係；
- 有效提升對我們配件客戶的管理；
- 提升我們的研發能力；
- 成功聘用及培訓新員工；
- 控制成本及維持充裕的流動資金；
- 優先對財務及管理進行及時及有效的控制；

風險因素

- 提升品牌知名度及市場聲譽；
- 進行有效的質量控制；及
- 管理各類供應商及提高我們的購買力。

如果我們無法有效把控預期增長及發展策略，則可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

匯率波動可能會對我們的業務構成不利影響。

2012年、2013年及2014年，我們以美元、歐元、俄羅斯盧布及其他外國貨幣計值的銷售收入分別佔總收入的32.6%、32.0%及33.5%，而我們的大部份成本及開支以人民幣計值。匯率波動（尤其是美元、歐元、俄羅斯盧布兌人民幣的匯率波動）會影響我們的利潤率，且可能會導致匯兌虧損及經營虧損。於營業記錄期間及2014年，俄羅斯盧布兌人民幣分別貶值47.2%及43.9%。我們不能保證俄羅斯盧布兌人民幣及其他貨幣不會出現更大波動。

在中國可用於管理匯率波動風險的衍生工具很有限。儘管我們已訂立遠期合同以對沖外匯風險，但我們可能無法充分地對沖所有外匯波動風險。

我們面臨原材料及燃料的供應和價格波動風險，該等商品的價格大幅或持續上漲可能會對我們產生重大不利影響。

我們的經營業績受到原材料及燃料成本的巨大影響，其中部份原材料和燃料價格可能因市場情況而產生大幅波動。部份特定原材料對我們的生產流程至關重要，包括硅砂、純鹼及石灰石。因此，我們的經營業績受到該等原材料（尤其是純鹼）價格的影響，也受到重油及天然氣等玻璃生產所需主要燃料價格的影響。過去，這些燃料的價格取決於原油和液化天然氣的現價，而原油和液化天然氣的價格波動很大，且有時會出現短期劇變。原油和液化天然氣的價格受多項我們無法控制的因素所影響，包括全球石油供需情況、全球市場經濟活動水平、地區政治走勢以及替代能源的供應及成本。原油和液化天然氣的價格在過去數年出現上升，我們無法準確預測未來的價格走勢。由於將原材料增加的成本以提價方式全部轉嫁予我們的客戶通常並不可行，故我們所依賴的原材料及燃料的價格上漲可能會導致我們的成本增加，從而對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

我們面臨產品責任索賠風險。任何產品責任索賠或潛在的與安全相關的監管行動均可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們設計、製造及銷售汽車玻璃。由我們生產供於美國製造、銷售或進口至美國的汽車使用的玻璃，須遵守國家公路運輸安全行政管理署所頒佈的「玻璃材料」第205號標準，該標準載有汽車及汽車設備所使用玻璃材料的要求。預期適用於汽車玻璃的安全標準會隨汽車工業所用的額外能量效率及安全規定而改變。達到或超過該等安全標準可能代價昂貴且對技術方面也具有挑戰。

如果我們的任何產品被指稱造成了人身傷害，我們將面臨潛在的產品責任索賠。如索償成功，我們可能須就產品責任索賠支付巨額賠償金。對於因產品缺陷導致的產品責任索賠，我們一般需要向配套及配件客戶賠償所產生的部份或全部損害或損失。我們購買的產品有限責任險涵蓋了因使用我們產品而導致的人身傷害及財產損失，也涵蓋了我們因召回存在安全缺陷的產品所產生的損失。然而，我們的投保範圍可能不足以覆蓋所有產品責任索賠。此外，海外市場的銷量增加令我們面臨更大的產品責任索賠風險。若干司法權區（例如美國）的訴訟環境更為寬鬆，索賠的可能性更大，且當地法院通常可能傾向於判定更高金額的賠償。美國國家法律一般規定，所有生產商及零售商（以及供應鏈中的各方）須對因向客戶銷售不安全、瑕疵及危險產品而引起的傷害承擔責任。在美國進行產品責任索賠可責令生產商及零售商（以及供應鏈中的各方）就產品缺陷採取補救措施，包括安全召回行動。截至最後實際可行日期，我們在美國並無牽涉任何與產品責任有關的法律行動、訴訟及申索，亦無在美國進行任何安全召回行動。日後我們可能牽涉涉及人身傷害及財產損害並涉及大量金錢損害賠償的行動、訴訟、申索及行動。任何涉及在美國就產品責任提起的未來訴訟及申索的結果本質上是不可預測的。因此，我們可能因就相關索賠作出抗辯或履行任何判決結果而導致重大的產品責任損失或產生重大成本。我們的產品責任保險可能不足以覆蓋最終可能產生的所有責任，或我們日後可能無法按可接受的條款進行投保。如出現產品責任索賠或潛在安全相關監管行動（無論證據確鑿與否），亦可能會導致我們產生嚴重的負面市場影響，以及對我們產品的適銷性、聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

如我們的大客戶未能向我們支付合同款項或在收取相關款項方面出現任何糾紛或重大延遲，則可能會對我們的現金流及盈利能力構成重大不利影響。

我們一般在發貨後向客戶收取貨款。2012年、2013年及2014年，我們的應收賬款週轉天數分別為77.7天、79.9天及80.6天。如我們的客戶未能向我們支付合同款項或在向客戶收取相關款項方面出現任何糾紛或重大延遲，我們可能需沖銷應收賬款或增加應收賬款撥備，而任何一種結果均可能會對我們的現金流及盈利能力構成不利影響。儘管我們已購買應收賬款保險以涵蓋我們對配套客戶及海外配件客戶的銷售，但我們的保險額度可能不足以涵蓋我們的所有損失。

如果我們未能保護我們的知識產權，則可能會損害我們的業務及競爭地位。

我們在中國已開發出多項知識產權以保護對我們中國業務至關重要的技術、發明及改進。截至2014年12月31日，我們於中國擁有368項註冊專利及158項專利申請。尋求專利保護可能費時且昂貴，我們無法保證我們的專利申請會獲得通過或我們的現有或未來獲得的專利將足以為我們提供有意義的保護或商業優勢。我們的專利及專利申請可能會遭到異議、撤銷或規避。儘管我們擁有知識產權，但我們的現有或潛在競爭對手中很多都擁有豐富資源並且已對競爭性技術作出大量投入，它們可能已擁有及開發可直接與我們產品競爭的產品。以往對中國知識產權相關法律的實施及執行中存在不足及無效的情況，這主要是由於處理侵犯知識產權事件時，缺乏搜集證據的程序規則、損害賠償金低及刑事處罰力度不足。因此，中國的知識產權保護可能不如美國或其他西方國家有效。此外，對未獲授權使用專有技術的監督不僅困難而且昂貴，而且我們可能需要提起訴訟才能執行或保護我們擁有的專利或者確定我們或其他人士的專有權利的可執行性、範圍和效力。中國法院處理知識產權訴訟的經驗和能力各異，處理結果無從預測。這些訴訟及相關不利裁決（如有）可能涉及巨額費用，並可能分散資源及管理層的精力，從而可能損害我們的業務、聲譽及競爭地位。

我們可能會侵犯知識產權及面臨第三方提出的其他索償，如索償成功，則可能會導致我們業務中斷及對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的成功很大程度上取決於我們在不侵犯第三方知識產權的情況下，使用及開發我們的技術及專門知識的能力。隨着我們擴大在國際市場的產品銷售，我們有越來

風險因素

越大的風險可能由於他方的專有權利而成為侵犯知識產權的索償對象、知識產權被認為無效或被要求賠償。我們的現有或潛在競爭對手中很多都擁有豐富資源並已對競爭性技術作出大量投入，它們可能已經或可能會獲得專利，因而可能會妨礙、限制或干擾我們在中國或海外生產或銷售我們產品的能力。

有關玻璃生產技術專利索償的有效性及範圍牽涉複雜的科學、法律及事實問題與分析，因此可能有很大的不確定性。此外，抗辯知識產權訴訟（包括專利侵權訴訟）及相關法律及行政程序，不僅開支龐大而且費時，且可能會嚴重分散我們技術及管理人員的精力和資源。再者，如果我們在上述訴訟或法律程序中取得不利結果，可能會導致我們支付損害賠償金、向第三方取得特許權、長期支付專利權費、重新設計我們的產品或受制於禁制令，任何一種結果均可能會妨礙我們繼續經營部份或全部業務，導致客戶或潛在客戶延遲或限制其購買或使用我們的產品，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們倚賴我們的高級管理團隊及其他熟練及經驗豐富的員工方能高效經營我們的業務，失去任何該等員工或未能吸引其他員工可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的成功很大程度上依賴主要高級管理人員及員工的持續服務。我們尤其高度依賴創始人、執行董事兼董事長曹德旺先生、執行董事兼總經理曹暉先生管理我們的業務及營運，以及依賴主要研發及銷售人員經營我們的業務。我們並未購買企業主管人員保險。如果我們失去主要高級管理人員或員工的服務，我們可能無法找到合適或合格的替代人選，並且可能需投入額外資金招聘及培訓新員工，這可能會嚴重影響我們的業務及發展。由於我們計劃拓展國際業務，我們將需吸引並留用有國際經營經驗的管理人員。此外，我們將需招聘及留用有經驗的當地管理團隊以管理我們在其他國家或地區的業務。汽車玻璃生產管理及技術領域的人員聘用競爭激烈，且合適及合格人才的數量有限。我們可能需增加報酬總額以招聘及留用為了達到我們的業務目標所需的有經驗的人才，否則可能會嚴重影響我們的業務及發展。

我們將不會為所有潛在的損失投保，並可能會受到自然災害、災難或蓄意破壞的嚴重損害。

我們的很多業務活動涉及對生產基地的巨額投入，我們的產品在有限的幾處場所生產。上述基地可能會受到洪水、龍卷風、台風、颶風和地震等自然災害或蓄意破壞

風險因素

的嚴重損害。我們可能會由於上述事件而遭受未被保險涵蓋的損失及債務，包括聲譽損害及／或經營能力出現重大損失，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的主要股東與我們其他股東的利益可能不一致。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），我們的董事長曹德旺先生將合共直接及間接於我們全部已發行股本的[編纂]%中擁有權益。曹先生（無論單獨或與其他股東集體行動）可能有能力對我們的業務發揮重大影響力，包括影響以下方面的事項：

- 我們的管理層，尤其是高級管理層的人員組成；
- 我們的業務戰略及計劃；
- 股利分派；
- 與戰略投資、合併、收購、合營企業、投資或資產剝離等重大公司活動有關的計劃；及
- 我們的董事及監事的選舉。

該等股東可能採取不符合我們或其他股東最佳利益的行動。

我們可能面臨環保法律法規責任，且今後可能會為了遵守環保法律法規而產生巨額開支。

我們須遵守生產過程中有關排放污水及固體廢物的法律、規則及法規。我們無法保證我們將能夠一直完全遵守適用的環保法規。違反該類法規可能會招致巨額罰金、刑事制裁、撤銷經營許可證、關停工廠及採取糾正措施的責任。此外，遵守現行及未來的環保法律、規則及法規的成本以及排放污水及固體廢物可能產生的責任可能會大幅增加我們的成本並大幅減少我們的利潤。

部份環保法律在部份情況下為無過錯歸責原則，其規定的責任包括調查或清理存在於或源自於我們目前或曾經擁有、租賃或經營的物業的污染，以及上述污染對財產或自然資源造成的損害及人身傷害。如有關設施被發現受到污染，上述環保法律也會評估安排將危險物質送至第三方處置或送至處理設施的有關人士的責任。我們在環保相關事宜上所產生的成本或責任可能會超過我們計提的專項資金，且金額可能會相差很大。

風險因素

此外，包括中國政府在內的多國政府可能會逐步採取更嚴厲的環保法規。由於可能出現無法預料的監管變化及其他變化，未來環保支出的金額及時間可能與目前所預計的有重大偏差。如果環保法規出現任何變化，我們可能需要撥付大量資本開支以安裝、更換、升級或補充我們的污染控制設備，針對危險物質造成的潛在污染或傷害採取額外保障及其他措施，或改變我們的經營，從而減少對環境造成的任何不利影響或潛在不利影響。如果上述成本過於高昂，則我們可能被迫中止我們的部份業務。此外，環境責任保險在中國並未普及，而我們的大部份業務位於中國。因此，針對我們提出的任何成功的重大環境責任索賠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。

我們不時會涉及法律訴訟及商業或合同糾紛，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們涉及或可能今後涉及法律及行政程序，我們無法準確預測有關程序的結果。即使不論及證據或結果，訴訟仍然可能既耗時又會影響我們的業務，且可能會導致產生巨額開支及分散管理層的精力。法律及監管程序和調查可能會導致我們產生巨額抗辯費用、罰金、處罰、對私人實體及政府實體承擔金錢賠償責任及其他款項的責任以及律師費用及／或要求我們改變經營的特定方面，上述任何一種結果均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

中國實施《勞動合同法》及勞工成本的增加可能會對我們的業務及盈利能力構成不利影響。

中國自2008年1月1日起施行新《勞動合同法》，並自2008年9月18日起施行其實施條例。《勞動合同法》及其實施條例在最低工資、遣散費及無固定期限勞動合同、試用期的時間限制以及員工簽訂固定期限勞動合同的期限及次數等方面對僱主實施了更嚴格的規定。由於《勞動合同法》的實施及潛在處罰和罰金的規定並不清晰，因此不確定其對我們目前的勞工政策及慣例會產生何種影響。我們的勞工政策及慣例可能會違反《勞動合同法》或其實施條例，我們可能會面臨相關處罰、罰金或法律費用。遵守《勞動合同法》及其實施條例可能會增加我們的經營開支，尤其是我們的人事開支，因為我們業務的持續成功高度依賴於我們招聘及留用合格人才的能力。如果我們決定終止聘用特定員工或另行改變我們的用工或勞動慣例，《勞動合同法》及其實施條例也可能會限制我們以我們認為有效率或令人滿意的方式作出該等改變的能力，這可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

風險因素

如果中國政府取消或修改給予我們的任何優惠措施，則我們的盈利能力可能會明顯降低。

我們的業務享受中國政府的多項優惠措施，包括降低企業所得稅稅率及專項補助。例如，作為高新技術企業，我們部份子公司有權享有15%的優惠所得稅稅率（法定所得稅稅率為25%），且我們部份子公司有權從首個獲利年度起計（經抵銷過往年度結轉之所有稅項虧損後）兩年免徵企業所得稅，其後連續三年減半徵稅。倘我們目前的稅收優惠屆滿或因其他任何原因使我們無法獲得稅收優惠，我們的盈利能力或會受到重大不利影響。於2012年、2013年、2014年，我們分別錄得政府補助人民幣62.9百萬元、人民幣54.3百萬元及人民幣46.0百萬元。由於有關政府機構通常會酌情授出政府補助，故此我們無法保證我們會在未來繼續享有補助。

我們佔用的部份物業沒有獲得所有權證，且我們有可能不能以可接受的條款續訂租約，這可能會對我們使用相關物業的權利造成重大不利影響。

截至最後實際可行日期，我們在中國、俄羅斯和美國分別擁有和佔有40塊、一塊及兩塊土地，並且我們在中國擁有112項建築和辦公單位，在香港和俄羅斯分別擁有一間辦公單位及一項建築，以及在美國擁有一項建築。我們尚未取得部份物業的土地使用權證及／或房屋所有權證。詳情請參閱「業務－物業」一節。我們目前正在完成法律程序以取得該等物業的相關房屋所有權證。然而，我們無法保證將能夠取得正式的權屬證書。我們作為該等建築的所有人或佔用人的權利可能會因缺少正式所有權證而受到不利影響，我們可能會面臨針對我們的訴訟或其他行動，並可能會失去繼續在上述物業營運的權利。

截至最後實際可行日期，我們在韓國租用一塊土地，在中國租用四項建築和辦公單位，在德國、日本、韓國和美國共租用七項建築和辦公單位。該等物業的出租人均能提供相關土地使用權證或房屋所有權證。我們無法保證我們將能夠於租約到期時以我們可接受的條款續訂租約。如果我們的任何租約因第三方異議而終止或如果我們未能在期限屆滿時續約，我們可能被迫搬遷受影響的業務或子公司並由此產生相關額外費用，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

我們依賴我們的技術系統執行訂單及其他功能，並保存我們的研發數據。如果我們的信息技術系統未能適當執行該等功能，或如果信息技術系統的運作受到干擾，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們業務的高效運作取決於我們的信息技術系統。我們依賴我們的信息技術系統以有效管理會計及財務功能、訂單錄入、訂單執行及存貨補充程序，並保存我們的研發數據。如果我們的信息技術系統未能按預期運作，則可能導致我們的業務和產品研發中斷，並可能造成銷售減少及經常性開支增加，所有這些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。此外，我們的信息技術系統容易受到以下事件的損害或干擾：

- 地震、火災、洪災及其他自然災害；
- 電腦病毒或黑客的攻擊；
- 停電；及
- 電腦系統、互聯網、通訊或數據網絡癱瘓。

任何上述干擾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。

我們無法保證本[編纂]所載有關中國及其他國家或地區、中國及其他國家或地區的經濟和特定行業的信息、預測和統計數據的準確性和可比性。

本[編纂]所列信息、預測和統計數據，尤其是有關中國、中國的經濟、金融狀況及玻璃生產行業的信息、預測和統計數據，包括我們的排名及市場佔有率信息，是從我們認為可靠的各種渠道獲得的。然而，我們無法保證其質量或可靠性。我們並未獨立核實這些信息、預測和統計數據，其可能與其他來源的信息不一致。由於編製方法可能存在潛在缺陷，或由於市場慣例存在差異或由於任何其他問題，該等信息、預測和統計數據可能並不準確，未必可用於不同時期的比較或與其他信息比較。因此，您不應過度依賴該等信息、預測和統計數據。

風險因素

與中國有關的風險

中國的經濟、政治及社會狀況、政府政策以及全球經濟可能會繼續影響我們的業務。

我們的大部份資產位於中國，且大部份收入源自於中國的業務。因此，我們的經營業績、財務狀況及前景受到中國經濟、政治及法律變動的影響。中國的經濟在很多方面均有別於發達國家，包括政府參與程度、發展水平、增長率、外匯管制及資源配置。儘管中國經濟在過去30年強勁增長，但不同地區及經濟領域的增長卻並不均衡，且我們無法保證相關增長能夠持續。自2008年下半年以來，全球經濟放緩、美國經濟持續疲軟及歐洲主權債務危機共同作用，加大了中國經濟增長的下行壓力。中國的實際GDP增長率由2011年的9.3%降至2012年的7.8%以及2013年的7.7%。如果中國的商業環境因中國經濟增長放緩而惡化，我們於中國的業務也可能會受到重大不利影響。

中國法律制度的不確定性或將對我們產生重大不利影響。

我們在中國的經營受中國法律法規的管制。我們及我們大部份營運子公司均根據中國法律成立。中國法律制度以成文法為基礎，先前的法院判決可以參考引用，但其先例價值有限。過去20多年間，中國政府已頒佈有關於公司組織和治理、證券發行和交易、股東權利、外商投資、商業、稅收和貿易等方面的法律法規。然而，這些法律法規多數於近期頒佈並有待發展完善，且對法律法規的解釋也各有所異，而且可能無法獲得統一的執行和實施。此外，可參考引用的已公佈法院判決數量有限，且由於此類案例對於今後案件不具約束力，故其先例價值有限。中國法律法規的解釋、實施和執行存在的**不確定性**以及先前法院判決僅具有有限先例價值的法律體系制度，均可能會影響您能夠獲得的法律救濟及保障，並可能對您的投資價值造成不利影響。

您可能難以向我們及我們的管理層送達法律程序文件或執行海外判決。

我們為一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司，我們大部份的業務、資產及經營均位於中國。此外，我們的絕大部份董事、監事及高級職員均居住於中國，且他們的幾乎全部資產均位於中國。投資者可能難以向上述居住於中國的人士送達法律程序文件，或難以在中國對我們或他們執行非中國法院作出的任何判決。中國與美國、英國、日本及多個其他國家之間沒有簽訂互相認可及執行法院判決的條約。因此，在中國可能難以甚至無法認可及執行上述任何司法權區法院作出的判決。

風險因素

2006年7月14日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府簽訂了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》。該安排規定，根據管轄協議，如果任何指定的人民法院或任何指定的香港法院已就民事及商業案件作出有關支付款項的具有執行力的終審判決，則任何當事人可向相關人民法院或香港法院申請認可和執行該判決。儘管該安排已於2008年8月1日生效，但根據該安排提出的申請的結果及效力仍不確定。

H股持有人可能需繳納中國稅項。

根據適用的中國稅務法律、規則及法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向其支付的股利或以出售或以其他方式處置我們的H股變現獲得的收益承擔不同的納稅責任。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人須就中國境內來源收取的股利收入繳納20%的中國個人所得稅，相應地我們須從所支付的股利中預扣該稅項。若中國與該海外人士所在司法權區簽訂了避免雙重徵稅和防止偷漏稅的適用稅收協定，可根據相關稅收協定確認適用稅率。鑑於稅收協定或稅收安排規定的相關股息適用稅率一般為10%以及就一家上市公司而言，股東數目較為龐大，為簡化稅收管理，在香港發行股票的境內非外商投資企業一般可按10%稅率扣繳股息所得稅。非中國居民個人處置H股變現獲得的收益是否需繳納中國個人所得稅仍不確定。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其他適用的中國稅務規則及法規，對於在中國境內未設立機構、場所或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業從中國公司獲得的股利以及以出售或以其他方式處置中國公司股權變現獲得的收益需繳納10%的中國企業所得稅。10%的稅率可根據中國與非居民企業所屬司法權區簽訂的任何特別安排或適用協定作出調減。

中國稅務機關對《中國企業所得稅法》及其他適用的中國稅務規則及法規的詮釋及實施仍存在重大不確定性，包括是否及如何向非中國居民的H股持股人以出售或其他方式處置H股所獲得的收益徵收企業所得稅。此外，如果中國稅務機關目前所頒佈或適用的稅率今後發生不利變動，您於我們H股的投資價值可能會受到重大影響。

風險因素

派付股利須受中國法律限制所規限。

根據中國法律，股利僅可自可供分派利潤中派發。可供分派利潤為我們根據中國公認會計准則或國際財務報告準則所確定的利潤（以較低者為準），減去對累計虧損的任何彌補以及我們必須轉撥至法定及其他儲備的金額。因此，即使我們獲得盈利，也可能沒有足夠或任何可供分派利潤以用於向我們的股東分派股利。任一年度尚未分派的任何可供分派利潤，可保留至以後年度分派。

此外，由於根據中國公認會計准則和根據國際財務報告準則對可供分派利潤的計算方式在若干方面存在差異，因此即使根據國際財務報告準則確定我們的營運子公司在某一年度獲得利潤，但根據中國公認會計准則可能並無可供分派利潤，反之亦然。因此，我們可能無法自我們的子公司獲得足夠的分派。即使我們獲得盈利，如果我們的營運子公司未能向我們支付股利，則可能會對我們的現金流及我們向股東分派股利的能力產生不利影響。

此外，在確定我們的分紅比例時，我們須遵守中國監管機關制定的股利分派規則。中國證監會今後可能進一步修訂中國上市公司適用的股利分派規則，這可能會對我們的業務發展及增長的可用資金數額產生重大影響。

中國政府的外幣兌換管制可能會限制我們的外匯交易，包括支付H股股利。

人民幣通常不可自由兌換為任何外幣。我們獲得的大部份收入均以人民幣計值。我們的部份收入須兌換為其他貨幣以履行我們的外幣責任，如向我們的H股持有人派付股利。根據中國現行外匯法規，待[編纂]完成後，我們將可以根據一定的程序在經常賬戶下進行外匯交易，包括無需經外匯局事先批准即可以外幣派付股利。然而，我們無法保證有關以外幣派付股利的外匯政策將會持續有效。資本賬戶下的外匯交易（包括償還外幣債務的本金）仍然受到限制，並且需要取得外匯管理局的事先批准。未來中國政府機關可能會進一步實施規則及規例，限制在某些情況下經常賬戶和資本賬戶項下交易的外匯使用。上述限制可能會影響我們通過債務融資取得外匯或獲取外匯以承擔資本開支的能力，並可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

人民幣波動可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。

我們獲得的大部份收入均以人民幣計值，部份收入需要兌換為外幣從而向我們的股東派付股利。人民幣價值的波動受到中國政府的政策變動的影響，且在很大程度上取決於國內外經濟及政治的發展。自2005年7月21日起，中國政府引入受調控的浮動匯率制度，允許人民幣價值按市場供需及參考一籃子貨幣在規定範圍內波動。2012年4月，中國人民銀行將人民幣兌美元在銀行間即期外匯市場的交易價浮動幅度提高至在中間價上下浮動1.0%。2014年3月，中國人民銀行進一步將人民幣兌美元在銀行間即期外匯市場的交易價浮動幅度提高至在中間價上下浮動2.0%。中國政府仍面臨巨大的國際壓力要求其採納更靈活的貨幣政策。如果港元及美元兌人民幣的匯率出現重大變化，則可能會對我們以外幣派付股利的能力產生不利影響。此外，與我們的H股有關的任何股利將以人民幣宣派並以港元派付。因此，中國境外的H股持有人面臨因人民幣兌港元的價值出現不利變動而產生的風險，這可能導致派付的任何H股股利縮水。此外，在[編纂]後，由於[編纂]的所得款項淨額預期將以人民幣以外的貨幣計值，因此我們所面臨的與外幣波動有關的風險可能會進一步增加。

未來發生任何自然災害、傳染病、戰爭或恐怖活動或其他非我們所能控制的因素，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

自然災害、傳染病、戰爭或恐怖活動或其他非我們所能控制的因素，可能會對我們經營業務所在地區的經濟、基礎設施及民生等造成不利影響。這些地區或會受到台風、龍卷風、暴風雪、地震、洪災、旱災、供電短缺或故障的威脅，或會受到傳染病（如嚴重急性呼吸系統綜合癥「非典型肺炎」、禽流感、H1N1流感、H5N1流感、H7N9禽流感或H3N2流感）、潛在的戰爭或恐怖襲擊、暴亂、騷亂或罷工的影響。自然災害可能會造成人員傷亡及財產毀損，以及中斷我們的業務及營運。嚴重傳染病的爆發可能會引起廣泛的健康危機，並會對受影響地區的業務活動產生重大不利影響，繼而可能嚴重干擾我們的經營。戰爭或恐怖活動、暴亂或騷亂可能會造成我們員工的傷亡、中斷我們的業務網絡及經營。任何這些因素以及其他非我們所能控制的因素，均可能對我們的整體經營環境造成不利影響，以及對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們的H股先前沒有公開的交易市場，也未必能形成一個活躍的H股交易市場，且H股的交易價格可能會大幅波動。

在[編纂]完成前，我們的H股沒有公開的交易市場。我們向公眾人士發售H股的首次[編纂]格區間由我們與[編纂]（代表其他[編纂]及其他包銷商）磋商後確定，且[編纂]可能與[編纂]完成後我們H股的市價有明顯差異。我們無法保證我們的H股在[編纂]後會有一個活躍的交易市場，即使有活躍的市場，也無法保證該市場將得以持續或H股的市價將不會下跌至低於初始[編纂]。

我們H股的成交量及市價可能會有波動，這可能導致在[編纂]中購買我們H股的投資者遭受重大損失。

我們H股的價格及成交量可能大幅波動。我們的收入、盈利及現金流變化、因競爭而導致的定價政策變動、新技術的出現、戰略聯盟或收購、主要人員的加入或離職、財務分析師及信用評級機構作出的評級出現變動、訴訟或我們的產品或服務的市價及需求出現波動等多種因素，且其中部份因素非我們所能控制，均可能導致我們H股的成交量及價格突然出現重大變化。此外，香港聯交所及其他證券市場不時會出現與任何特定公司的營運表現無關的重大價格及成交量波動。上述波動也可能對我們H股的市價產生重大不利影響。

如果今後在公開市場上出現大量出售或預期大量出售我們的股份，可能會對我們H股的現行市價及我們未來籌集資金的能力產生重大不利影響。

我們或我們的股東今後發售或出售或預期將發售或出售股份，均可能導致我們H股的市價下跌。請參閱「包銷－包銷協議及開支」一節以了解今後出售我們的H股可能適用的限制詳情。今後在公開市場上大量出售或預期將大量出售我們的股份或與我們的股份有關的其他證券、發行或預期將發行新股份或與我們的股份有關的其他證券，均可能會對我們H股的現行市價以及今後在對我們有利的時機、按對我們有利的價格籌集資金的能力產生重大不利影響。

如果我們今後額外發行股份，您的股權可能會被即時攤薄並可能會被進一步攤薄。

緊臨[編纂]前，我們H股的[編纂]高於每股H股的有形資產淨值。因此，您以及在[編纂]中購買我們H股的其他買家的每股H股的備考有形資產淨值將被即時攤薄約[編

風險因素

纂]港元（假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至每股H股[編纂]港元的中位數），股份現持有人的每股H股有形資產淨值將會增加。如果我們以低於發行時每股H股有形資產淨值的價格額外發行H股或基於股本的證券，則H股持有人的股權可能會被進一步攤薄。

A股與H股市場的特徵有所不同。

我們的A股自1993年6月起在上海證券交易所上市。在[編纂]後，我們的A股將繼續在上海證券交易所交易，而我們的H股將在香港聯交所交易。我們的H股及A股不得互換或替代，且H股市場與A股市場之間並無交易或結算安排。H股及A股市場具備不同的特徵，包括不同的交易量、流動性及投資者群體，這可能導致我們H股及A股的交易價格有所不同。因此，我們A股的歷史價格可能無法反映H股的表現。此外，A股的價格波動可能會對H股的價格產生不利影響，反之亦然。您在評估是否投資我們的H股時不應過分依賴A股的過往交易歷史。

過往宣派的股利未必能反映我們未來的股利政策。

2012年、2013年及2014年，我們分別宣派人民幣1,001.5百萬元、人民幣1,001.5百萬元及人民幣1,502.2百萬元現金股息。於過往期間派付的股利可能無法預示未來派付的股利。我們無法保證未來何時派付、是否派付及以何種形式或規模派付股利。是否派付股利以及派付的股利金額將根據我們的業務及財務表現、資本及監管規定、整體業務狀況及董事局認為相關的其他因素而確定。即使我們的財務報表顯示我們取得經營利潤，我們仍然可能沒有足夠利潤或任何利潤可供今後分派股利。請參閱「財務資料－股利政策」一節。我們無法保證我們將採取與以往相同的股利政策。

我們在如何使用[編纂]所得款項淨額方面擁有重大裁量決定權，您未必認同我們的使用方式。

我們的管理層使用[編纂]所得款項淨額的方式可能無法得到您的認同或不為股東帶來豐厚的回報。我們計劃將[編纂]所得款項淨額用於投資建設我們在俄羅斯和美國的浮法玻璃和汽車玻璃生產線、滿足我們的營運資金需求以及償還我們的銀行貸款。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」章節。然而，我們的管理層對所得款項淨額的實際使用擁有裁量決定權。您將資金交由我們的管理層管理，因而對於本次[編纂]所得款項淨額的具體使用方式，您必須依賴管理層所作出的判斷。

風險因素

您在作出與我們的H股有關的投資決定時，應依賴本[編纂]所列資料。

在本[編纂]刊發前，已有關於我們及[編纂]的新聞及媒體報道，當中可能含有本[編纂]沒有列出的若干信息。我們沒有授權新聞或其他媒體披露任何相關信息。無論該等信息是否準確或是否適用於我們，或將會對我們的聲譽、業務、財務狀況及我們H股的價格產生重大不利影響。我們不會就相關信息的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明，也不會就相關信息承擔任何責任。此外，由於我們的A股於上海證券交易所上市，為遵守與我們的A股上市有關的規則及法規，我們也須在中國作出特定的正式公告，並須向與我們及我們的A股有關的中國監管機構提交特定的報告。上述公告及報告沒有且不會構成本[編纂]的一部份，我們H股的有意投資者不應依賴相關信息。因此，有意投資者在作出有關我們H股的投資決定時應僅依據本[編纂]所列信息，而不應依賴任何其他信息。如果您在[編纂]中申請購買我們的H股，即視為您已同意不會依賴本[編纂]所列信息以外的任何信息。