

風險因素

閣下在投資於[編纂]前，應審慎考慮本文件所載全部資料，包括下文所述風險及不明朗因素。閣下務必注意，我們的主要業務營運於中國進行，其法律及監管環境或會有別於其他國家。本集團的業務表現、財務狀況及經營業績可能受到任何該等風險的重大不利影響。股份的成交價或會因任何該等風險而下跌，而閣下或會因此損失全部或部分投資。

與我們業務及行業有關的風險

於業績記錄期間，我們五大客戶佔我們總收益的**70.0%**以上。我們主要客戶的任何損失或任何下調價格的要求，或會對我們的業務表現及財務狀況造成重大不利影響。

於2014年財政年度、2015年財政年度、2016年財政年度及2017年五個月，由五大客戶貢獻的收益金額分別為381.8百萬港元、460.7百萬港元、603.2百萬港元及242.4百萬港元，佔總收益分別73.8%、70.1%、81.0%及81.5%。由於(i)我們並無與客戶訂立長期買賣協議且我們並無取得彼等的長期採購承諾；及(ii)我們並非他們的獨家供應商，故不能保證我們五大客戶日後將繼續按現時水平採購或確會採購我們的產品。倘我們的產品價格無法較競爭對手就同類產品所定的價格相宜或倘我們的產品質素未能符合客戶的期望或要求，客戶或會減少採購量或可能不會向我們下訂單。倘我們任何五大客戶大幅減少彼等採購量或終止向我們下採購訂單，且我們無法物色新客戶，我們的業務表現、營運業績及財務狀況或會受到重大及不利影響。

此外，概不保證我們的主要客戶日後不會就調低我們的產品價格進行磋商。為維持與彼等的業務關係，我們可能要向彼等提供更具競爭力的價格。倘我們無法相應地減低我們的生產成本及維持我們的利潤率，我們的盈利能力、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們在中國的若干租賃物業業權或使用權有缺陷，而我們或須遷移我們在南沙區的現有生產基地。

我們在中國廣東省廣州市南沙區的所有租賃物業均於一塊集體擁有用地之上，且有若干業權缺陷。進一步詳情請參閱本文件「業務－物業－業權缺陷」。

風險因素

概無保證有關中國政府部門不會命令我們的業主於規定時間期限拆卸建築物及／或要求我們遷出或遷移我們的營運。此外，亦不保證相關中國政府部門不會命令我們暫停製造活動。倘我們被要求拆卸建築物、遷移我們的營運及／或暫停我們的製造活動，我們的業務經營可能會受到影響及任何我們生產活動的中斷可能影響我們及時滿足客戶的採購訂單的能力或致令根本無法滿足彼等。以上任何情況或對我們的聲譽、業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未必能夠成功將我們於中國的若干租賃物業改建為兩棟工廠大廈。

我們已與我們中國租賃物業的業主訂立一項諒解備忘錄，據此，我們現時用作倉庫的若干租賃物業將改建為兩棟工廠大廈。進一步詳情請見本文件「業務－業務策略－進一步提高我們的生產效率及擴大我們的產能－(ii)將我們於中國的若干現有租賃物業改建為兩棟工廠大廈」。

然而，工廠大廈的施工涉及風險及不確定因素，包括但不限於：

- 相關政府機關可能不批准將土地用途從倉庫改為生產用途；
- 改建過程可能因相關政府機關的行政程序而延誤；
- 工廠大廈的建造工程可能因不可預見的工程或設計問題以及其他不可抗力事件（如自然災害）而受到中斷或延誤；
- 建造或設立工廠大廈的成本或會超出我們的原定估算；
- 我們的業主未必能夠就工廠大廈及時取得必要批准、許可及證書，或會導致工廠大廈的施工時間表延誤；及
- 工廠大廈延遲完工或啟用或會嚴重擾亂我們的業務營運並增加我們的財務需要。

任何上述情況或會對我們的業務營運、財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

風險因素

我們應付的企業所得稅金額可能因公司間銷售而受中國主管機關予以調整，其可能對我們的盈利能力及財務狀況構成重大不利影響。

於業績記錄期間，我們的銷售活動主要由致豐工程負責，我們的製造活動由致豐微電器進行，因此，公司間銷售在致豐工程及致豐微電器之間進行。致豐工程向致豐微電器就生產發出採購訂單，致豐微電器向致豐工程就轉售及交付予第三方客戶進行產品交付。該等公司間銷售涉及轉讓定價機制。

根據《企業所得稅法》及《特別納稅調整實施辦法（試行）》，有關由相同第三方直接或間接控制之企業間的產品銷售、購買及轉讓的交易被視為聯屬方交易，並應遵守獨立交易原則。倘未能遵守該原則而減少企業或其聯屬方收入額或應課稅收入，稅務部門有權通過合理方法進行調整。

於業績記錄期間，廣州市南沙區國家稅務局就我們的轉讓定價安排提出問詢，且我們自願釐清合共人民幣4.3百萬元（相當於5.0百萬港元）。根據呈交予中國稅務機關的基準研究，2005年至2015年因來自中國轉讓定價層面企業間交易安排而面臨的最高稅務金額為人民幣13.9百萬元（包括直至2017年5月8日的利息），乃按照基準研究（作自行調節之用）的上四分位值計算。概無保證稅務主管部門不會就我們的轉讓定價安排提出進一步問詢，或致豐微電器自2005年至2015年之應課稅收入金額不會由於使用若干基準數據於未來予以調整。

此外，誠如我們中國法律顧問告知，根據相關中國稅務法律法規，稅務部門有權於進行有關交易的課稅年度後十年內重新評估關聯交易。倘致豐微電器被視為未遵守轉讓定價規則，稅務部門有權命令其支付所有未付稅項及法定利息。因此，概無保證稅務部門不會於上述時間範圍內對我們就該等聯屬交易應付稅項數額作出調整。倘我們須支付額外企業所得稅，我們的盈利能力和財務狀況或會受到重大及不利影響。

風險因素

原材料價格波動或會對我們的銷售成本造成影響及對我們的業務營運及盈利能力造成不利影響。

我們的主要原材料包括集成電路、金屬部件、塑膠部件、印刷電路板零件、電容器、連接器、晶體管、纜線及核心。於2014年財政年度、2015年財政年度、2016年財政年度及2017年五個月，我們原材料成本分別為303.8百萬港元、400.9百萬港元、440.5百萬港元及169.2百萬港元，分別佔我們總銷售成本79.3%、81.4%、82.1%及81.5%。我們原材料的價格一般跟隨彼等各自於市場的價格趨勢，並按行業狀況以及市場供求而變化。有關原材料成本假設波動的影響的敏感度分析，請參閱本文件「財務資料－綜合全面收益的主要組成部分－銷售成本」。

由於我們並無與供應商訂立長期供應合約，故不能保證供應商日後不會大幅提高原材料價格，特別是有關原材料的市價或市場需求上升時。概不保證我們能適時將原材料成本上漲轉嫁予客戶或確能將之轉嫁予客戶，以避免對我們的盈利能力造成不利影響。倘原材料價格出現重大波動，我們的客戶不同意價格有所調整或我們未能適時將原材料成本上漲轉嫁予客戶或根本不能將之轉嫁予客戶，則我們盈利能力、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

原材料延遲交付或供應我們的原材料有缺陷，或會對我們的業務營運造成重大不利影響。

原材料供應受多項非我們所能控制的因素影響，包括供應商業務營運中斷、市場供需、行業情況及整體經濟狀況。原材料質素則視乎供應商的產能、生產設施及質量控制系統。

我們能否準時完成客戶採購訂單，取決於原材料能否準時交付及其質量。概不保證供應商將能夠適時向我們供應及交付所需原材料或他們向我們供應的原材料不會有缺陷或不合規格。原材料延遲交付或供應我們的原材料有任何缺陷，或會對我們的生產時間表造成重大不利影響或延誤，而倘我們無法適時從另一些供應商以合理價格獲取類似質量的原材料或根本無法取得，則我們可能無法準時向客戶交付產品。在該等情況下，我們可能會失去客戶繼續惠顧及信心，亦會影響我們的聲譽，我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

風險因素

勞動力短缺及勞工成本上漲或會給我們的業務營運帶來不利影響。

我們的業務屬勞動力密集型，於最後實際可行日期，我們有1,647名僱員。於2014年財政年度、2015年財政年度、2016年財政年度及2017年五個月，我們的僱員福利開支分別為97.5百萬港元、118.4百萬港元、132.3百萬港元及64.5百萬港元。

我們的日後增長和擴張取決於我們挽留現有勞動力的能力，及我們按與業務增長相符的比率持續聘用合適勞動力的能力。概不保證我們將可繼續以及時且兼具成本效益的方式招募員工。倘我們經歷勞工短缺，我們或許未能儘量提高產量或完全利用我們的產能，此舉或會阻礙我們未來業務增長或延遲業務擴展計劃。我們業務營運所在地區出現任何勞動力短缺，則可能會導致我們須向更廣闊的地理區域及／或以更高成本進行招募，這可能會對我們的勞工成本構成不利影響。此外，概不保證我們日後不會發生勞工罷工或糾紛。任何勞工罷工或糾紛可能會對我們的業務營運造成重大不利影響。

近年來中國勞工成本大幅增加，已改變我們的成本結構。除通脹外，中華人民共和國勞動合同的實施已使我們在中國的勞工成本有所增加，繼而令我們的生產成本上漲。董事預計未來勞工成本將持續上調。倘中國勞工成本繼續上升，而我們未能適時將該成本上漲轉嫁予客戶或採用適當或有效措施節省勞工成本，則我們的盈利能力及經營業績或會受到重大不利影響。

我們生產設施或生產程序意外中斷或會對我們的業務營運造成重大不利影響。

我們於中國廣東省廣州市南沙區營運生產基地。我們的業務營運極依賴於生產基地的生產設施運作暢順。機器失靈或故障或生產基地出現電力故障所致的生產設施任何意外中斷可導致生產停頓或延誤，此舉或會影響我們的生產時間表及阻礙我們準時完成客戶的採購訂單。我們或會因此而失去客戶繼續惠顧及信心。再者，我們的產量及生產設施使用率均可能受到重大不利影響，導致我們的毛利率及盈利能力下滑。我們無法向閣下保證日後我們的生產基地不會有機器失靈或故障或電力故障情況。發生任何該等情況可能對我們的業務表現及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

此外，生產流程或會受(i)颱風、地震及水災等自然災害；(ii)政治動盪、騷亂、民眾動亂及恐怖襲擊；(iii)嚴重急性呼吸系統綜合症(沙士)、中東呼吸綜合症(MERS)、甲型流感(H5N1)、甲型流感(H7N9)、人類豬型流感(H1N1)等傳染疫症爆發；及(iv)在我們經營區域內發生其他非我們所能控制的事件所干擾。我們可能因生產流程及業務營運中斷而蒙受巨額虧損，包括收益虧損。我們亦可能需付出額外成本以修理或更換任何損壞的機器或設備。在該等情況下，我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

我們日後可能無法就業務取得足夠融資。

我們的業務需要龐大的營運資金作日常生產及運營。此外，我們須投入資金購置新設備及機器，以滿足生產需求及支持業務增長。於業績記錄期間，我們利用經營業務產生的現金及銀行借貸維持現金流量及撥付資本開支。於2014年、2015年、2016年12月31日以及2017年5月31日，我們須於一年內償還的銀行借貸分別為26.6百萬港元、20.4百萬港元、19.0百萬港元及12.6百萬港元。我們能否籌措額外資本將取決於我們的業務表現、市況及整體經濟環境。我們不能向閣下保證，於未來我們將能按可予接受的商業條款或及時取得銀行借貸及其他外部融資或資源，或確能取得該等借貸、融資或資源。倘我們因控制範圍外的因素而無法取得所需融資或倘我們未能按有利條款取得有關融資，則我們可能被迫削減擴充計劃，而我們的經營業績及財務狀況亦會受到重大不利影響。

於2014年財政年度、2015年財政年度、2016年財政年度及2017年五個月，我們的財務開支(包括銀行收費及利息)分別為7.0百萬港元、8.4百萬港元、9.5百萬港元及3.6百萬港元。倘利率日後呈上升趨勢，則我們的融資成本將相應提高，從而可能對我們的經營業績及財務狀況構成不利影響。

我們面對退貨及換貨的風險，並可能面對產品責任的索償，這可能會對我們的業務表現及我們客戶對我們產品質量的信心造成重大不利影響。

我們產品的質量是我們業務成功的關鍵因素。根據我們的產品退回及保修政策，倘我們客戶對我們產品質量的投訴有理，我們或會安排發還維修成本或產品退回或替換。概不保證我們製造的所有產品都沒有缺陷且質素不會不達標。任何發還大額維修成本或任何大規模產品退回或替換不僅會損害我們在行業的聲譽及削弱客戶對我們產品質量的信心，也會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

此外，我們面臨產品責任索償的固有風險。有關進一步詳情，請參閱本文件「法律及法規－中國法律及法規－有關產品責任的法律及法規」。就我們產品的任何缺陷而成功向我們提出任何索償，本集團可能須因而承擔重大責任及遭受財務虧損，更會令我們受到負面報導，令我們的品牌形象受損。我們不能向閣下保證我們日後不會因產品質量問題而遭受索償。任何有關索償可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們或須承擔生產基地的工業意外責任。

我們於中國廣東省廣州市南沙區營運生產基地。我們於生產基地進行一系列廣泛的製造及生產活動，工業意外或會發生。任何該等工業意外可能使我們的生產活動中斷，並使我們面對僱員或第三方的索償或對彼等產生潛在責任及遭受政府處罰。任何前述事件可能會對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們投購的保險或不足以涵蓋我們業務營運涉及的所有風險。

我們的業務受與生產營運一般有關的危險及風險影響，這些危險及風險可能會導致個人嚴重受傷或財物損壞。有關我們保險涵蓋範圍的詳情，請參閱本文件「業務－保險」。

概不保證我們目前的保險保障能涵蓋我們業務營運涉及各類風險，或足夠涵蓋我們可能須負責的全額損失或責任。任何並無投保的事件及超過我們目前投購的保單限額或該等保單範圍以外的任何損失或責任，或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的產品須受我們產品出口地的國家施加的安全及能源效益法規及標準所規限，而倘我們未能適時應對此等法規或標準的變更，則我們的出口量將會下跌，而我們的經營業績亦可能會受到重大不利影響。

於業績記錄期間，我們的產品售予位於全世界超過15個國家的客戶，而歐洲為我們的最大市場，分別佔我們總收益的71.3%、60.7%、62.4%及70.3%。有關我們於業績記錄期間按地理分部的收益明細，請參閱本文件「業務－我們的客戶－覆蓋範圍」。

風險因素

我們產品出口所到的大部分國家已對開關電源實施若干安全及能源效益法規及標準，這意味著我們的產品亦必須遵守該等標準及規定，方能於此等國家出售。此等安全及能源效益法規及標準因科技發展及行業環境與標準的變更而不斷轉變。概不保證我們出口產品的國家日後不會實施更嚴格或更嚴厲的標準或規定。

適用於開關電源的安全及能源效益標準及規定的任何改變或修訂，或會令我們面對更繁重的責任。概不保證我們將能即時應對此等法規或標準的變動，而未能及時確保任何合規或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

工業電子行業的任何放緩或會對我們的經營業績、財務狀況及業務前景造成重大不利影響。

作為專門製造定制工業電子零件及產品的電子製造及銷售服務供應商，我們的業務表現很大程度上取決於工業電子行業的表現及狀況。

工業電子行業或會因市場或行業狀況、全球經濟環境或其他我們不能控制的因素而經歷放緩或衰退。任何工業電子設備如可再生能源設施、通訊設備、商業貨運設備、醫療器材及保安系統的需求減少，或會減低對我們原始設備製造商產品的需求。在此情況下，我們的銷售或會下降，而我們的經營業績、財務狀況及業務前景可能受到重大不利影響。

我們或會因於業績記錄期間不遵守若干中國法律及法規而遭罰款及處罰。

根據相關中國法律及法規，中國僱主須為其僱員作出社保及住房公積金供款，及未能作出供款的實體或會被責令限時結清未償付的供款並遭處罰或罰款。於業績記錄期間，我們並未就中國僱員嚴格遵守必要的供款要求。進一步詳情見本文件「業務－不合規事宜」一節。

概無保證我們將不會因該等不合規事件而被相關中國機關處罰或處以罰款。亦概無保證將不會有任何僱員因我們未能悉數作出社會保險及住房公積金供款而投訴我們。任何該等處罰、責令或投訴或會損害我們的公司形象及可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

行業內激烈的競爭或會影響我們的定價，因而對我們的經營業績及業務前景造成重大不利影響。

工業電子製造服務行業競爭激烈。尤其是，我們面對來自於越南、印度及巴西設有生產設施的工業電子製造服務供應商（因該等國家的有利投資政策及相對低廉勞工成本而以較低成本經營）日益激烈的競爭。工業電子製造服務行業參與者之間的競爭或會對我們的定價造成負面影響，因而影響我們的業務表現及盈利能力。若我們現有或新競爭對手以較低成本提供與我們類似的工業電子零件及產品或電子製造服務或者從事侵略性定價以增加或取得市場份額，則倘我們無法配合彼等較低成本或價格，我們的銷售或會下降。上述任何情況可能會對我們的經營業績、財務狀況及業務前景造成重大不利影響。

我們或未能對知識產權提供足夠保障及或會面臨第三方提出的知識產權侵權或濫用索償。

我們的知識產權包括專利及電腦軟件著作權。有關我們重大知識產權的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－有關我們業務的進一步資料－8. 本集團的知識產權」。我們不能向閣下保證我們就保護及保障知識產權所採取的措施已足夠或日後我們的知識產權不會被任何第三方侵犯。任何未經授權使用我們的知識產權或會對我們的業務表現及經營業績造成不利影響。為保護及執行我們的知識產權，我們或須訴諸法律行動，而該等法律行動涉及的法律費用及開支可能相當龐大。此外，處理有關知識產權索償會分散資源及管理層的精力及專注力，此舉或會對我們的業務表現造成重大影響，並會妨礙我們業務的發展。

我們業務的成功亦依賴我們在並無侵犯第三方知識產權的情況下營運的能力。我們可能須面對涉及侵犯專利或抵觸第三方知識產權的索償的訴訟。知識產權訴訟、專利異議訴訟與相關法律及行政程序的辯護均可能所費不菲、曠日耗時。任何有關訴訟的不利判決或會導致我們須承擔重大責任及對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們須承受匯兌風險。

我們的主要功能貨幣為美元，而我們若干業務交易及銷售成本則以港元、歐元及人民幣計值。我們須承受以美元以外貨幣計值的銷售及採購產生的匯兌風險。美元兌其他貨幣之匯率任何重大變動或會導致我們出現重大虧損，而我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風險因素

倘我們未能有效管理我們的存貨，我們可能經歷存貨過時風險增高、存貨價值下跌及重大存貨撇減或撇銷。

儘管我們一般於收取客戶採購訂單後採購原材料，概不保證客戶將不會其後取消其採購訂單，在有關情況下，我們未必能夠轉售就彼等訂購的原材料及／或根據其規格製造的產品。就於我們生產過程中常用的原材料而言，我們不時按我們ERP系統內維持的存貨水平向供應商下訂。然而，客戶的採購量可能與我們的估計存在重大差異，可能導致存貨水平增加。

於2017年5月31日，我們的存貨結餘佔總資產34.9%，而我們預期隨著我們繼續擴大產能，我們的存貨週轉將會增加。倘我們未能有效管理我們的存貨水平，我們可能經歷存貨過時風險增高、存貨價值下跌及重大存貨撇減或撇銷。任何上述情況可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨客戶信貸風險。

於2014年財政年度、2015年財政年度、2016年財政年度及2017年五個月，我們錄得貿易應收款項總額分別87.0百萬港元、97.3百萬港元、114.2百萬港元及112.2百萬港元，分別佔總資產31.3%、31.5%、38.8%及33.6%。倘我們的客戶延遲或拖欠付款，我們可能須計提額外減值撥備、撇銷相關應收款項及／或產生重大法律成本，以收回未償付結餘，從而可能對我們的財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

我們須遵守廣泛的環境、職業健康及安全法律、法規及政府政策，而遵守該等法律、法規及政策可能耗費龐大。

我們的業務營運須遵守中國政府頒佈的多項環境、職業健康及安全法律、法規及政府政策。有關詳情請參閱本文件「法律及法規－中國法律及法規－有關安全生產的法律及法規」及「法律及法規－中國法律及法規－有關環境保護的法律及法規」。

風險因素

適用於我們業務營運及產品的環境、職業安全及健康法律、法規及政府政策不時變動且我們無法預測其將何時修訂或如何修訂，亦無法預測有關修訂帶來的後果或影響。概不保證中國政府或中國相關機關日後不會實施額外或更嚴格的法律、法規或政府政策，以致我們或須履行更繁重責任及義務。這些法律、法規或政府政策的任何變更或修訂或須我們調動龐大財務資源或其他資源，以調整生產流程、引進新預防或補救措施、採購新污染控制設備及更新我們的合規及監察系統，以確保合規，可能對我們的經營業績及財務狀況造成負面影響。

我們在香港的租賃物業並無獲得承按人同意。

我們在香港用作生產、辦公室及倉庫用途的租賃物業（「香港物業」）受按揭規限，而就香港物業訂立的租賃協議未經業主的承按人同意。倘未經同意，在業主違反按揭條款的情況下，該租賃協議對承按人並無約束力，承按人有權對業主執行按揭條款，且承按人有可能收回香港物業。

由於上述原因，業主的承按人或會對我們採取執法行動，而在此情況下，我們將不能向承按人取得租住權保障。倘我們須遷出香港物業，我們或須物色其他處所重置經營。有關詳情，請參閱本文件「業務－物業－租賃物業」。有關遷置或會妨礙我們的業務營運，導致我們產生額外成本及開支，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。

我們僱用獨立第三方物流服務供應商送遞產品，倘若其未能向我們的客戶提供準時及高質素的物流服務，我們的品牌形象及財務狀況亦可能會因而受到不利影響。

我們僱用獨立第三方物流服務供應商透過公路、海運或空運送遞產品予我們的客戶。送遞中斷如交通瓶頸、惡劣天氣及自然災害、社會不穩、車輛故障、工人罷工或其他我們不能控制的情況或會導致送遞延誤或遺失。概不保證物流服務供應商能按照送遞時間表送遞我們的產品，或能向我們的客戶提供高質素的服務。倘物流服務供應商未能準時把產品送達我們的客戶，或倘我們的產品在交貨時損壞，我們的客戶可能會拒絕接收我們的產品，而我們的聲譽及品牌形象亦可能會因而受損。我們亦可能會因延遲交貨而被罰款，此對我們的財務狀況或會造成重大不利影響。此外，運輸成本如燃料成本的任何大幅增加將增加我們的經營開支。

風險因素

未能留聘主要人員繼續為我們效力或會對經營業績構成不利影響。

我們至今取得的成功很大程度歸功於我們的管理團隊及主要僱員的貢獻、承擔及經驗，特別是彼等對我們業務營運的熟悉程度及在工業電子製造服務行業的經驗及專長。我們的部分執行董事在電子行業有逾30年經驗。尤其是，關德深先生、戴先生及Mac Carthy先生（我們的執行董事）在電子行業分別有約30年、超過45年及超過20年經驗。我們持續成功取決於我們留聘高級管理層成員及主要僱員繼續為我們效力的能力，這些人員擁有工業電子製造服務行業必需的經驗及專長。倘我們的主要管理團隊組成有任何重大或重要變動，我們或未能適時或未能聘用到具有經驗或合資格的人員及在招聘及培訓新員工方面或需額外成本及資源。此外，倘我們的主要管理人員或僱員轉投我們的競爭對手，對我們的競爭力、業務表現、經營業績及業務前景或會造成重大不利影響。

概不保證我們的業務策略及未來計劃將會成功落實。

我們業務策略及未來計劃的成功落實將取決於一系列因素，包括但不限於我們能否(i)保留我們的主要客戶；(ii)提高我們的生產效能；(iii)保留我們現有的勞動力及按照與業務增長一致的速率招聘新員工；(iv)籌集額外資金以支持我們的業務擴展；及(v)探索新業務機遇，尤其是在自動化檢測設備分部。概不保證我們能夠成功落實我們的業務策略或未來計劃。縱使我們的業務策略或未來計劃能得以落實，概不保證其可增加我們的市場佔有率或加強我們的市場地位。倘我們的業務策略或未來計劃未能成功落實，對我們的經營業績及財務狀況或會造成重大不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

中國政治、經濟及社會政策及狀況的任何變動或會對我們的業務營運造成重大不利影響。

由於我們的製造活動在中國進行，因此，我們的業務及經營業績受中國政治、經濟及社會政策及狀況所影響。我們在中國經營業務及擴展業務的能力取決於多項非我們所能控制的因素，包括宏觀經濟及其他市場情況及借貸機構的信貸供應。為控制通脹及促進經濟增長，中國政府已推出若干宏觀經濟政策，例如實施商業銀行借貸指引，該等措施限制對若干行業的借貸。宏觀經濟政策及借貸政策有部分或會限制我們獲取融資的能力，因而降低我們按計劃實行擴展策略的能力。概不保證中國政府日後

風險因素

將不會實施更多限制或繁重政策。中國政治、經濟及社會政策及狀況的任何變動或會對我們的業務營運產生不確定性，因而可能令我們的前景及經營業績造成重大不利影響。

過去數十年，中國政府進行多項經濟改革，眾多該等改革屬於試驗性質，預期會根據經濟及社會狀況不時作出優化、調整及修訂。此外，與該等改革有關的法律及法規的範圍、應用及詮釋未必完全清晰。有關優化、調整或修訂可能會以我們無法預測的方式影響我們的業務營運，有關法律及法規的範圍、應用及詮釋的任何不確定性，或會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

中國的法律體系尚未發展完善，存有不確定因素而可能限制本集團可用的法律保護。

我們的業務及營運主要於中國進行，而我們的中國附屬公司受中國法律、規則及法規管制。中國法律體系以成文法作為基礎，中國最高人民法院對其的司法解釋可能未如其他司法權區一樣全面或發展完善。先前法院判決可引作參考，但卻不具約束性先例的作用，且先例作用有限。因此，紛爭解決的結果或不一致或未必能預測。儘管中國政府已盡力加強保護外商在中國的投資，惟中國尚未形成一套全面整合的法律體系。

最近頒佈的法律及法規未必能充分涵蓋中國各個領域的經濟活動，該等法律及法規的應用、詮釋及執行極不明確。因此，我們可能不會及時知悉違反若干政策或規則的情況。

根據中國的法律、規則及法規，我們可用的法律保障可能有限。中國的任何訴訟或監管執法行動或會拖延，引致資源分散並需管理層兼顧。此外，紛爭解決的結果或不一致或未必能預測，在中國執行判決及仲裁裁決可能遇到困難。此外，中國法律及法規的應用、詮釋及執行或受中國的政治狀況及社會政策變動所影響。不同監管機關或會對若干法律及法規有不同的詮釋，並可能採取不同方法執行該等法律及法規。因此，公司可能須遵守相關機關不時訂定的規定或標準或按照相關機關對該等法律及法規的詮釋及執行取得批文及完成存檔備案。中國法律及法規的應用、詮釋及執行的不明確性，或會令我們在遵守中國監管機關實施的規定或標準方面須付出額外成本及進行額外工作，此舉可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

中國關於離岸控股公司向中國附屬公司作出投資及貸款的規則及法規，或會延遲或妨礙我們使用[編纂]所得款項向中國附屬公司提供額外注資或貸款，此舉或會損害我們的流動資金及我們擴展業務的能力。

作為一家境外控股公司，我們可向我們的中國附屬公司提供額外注資或貸款，包括自[編纂]的所得款項。任何向我們中國附屬公司提供的貸款均須遵守中國法律及法規。例如，我們為資助我們的中國全資附屬公司（其乃為外商投資企業）業務而向其提供的貸款不得超過法定上限，且須向國家外匯管理局或其地方分局登記。我們亦可決定以注資的方式為我們的中國全資附屬公司提供資金。該等注資均須經商務部或其地方分局批准或備案。

概不保證我們日後向中國附屬公司提供所有貸款或注資時，將能夠適時完成所有必要的政府登記或取得所有必要的批文，或根本無法完成或取得。倘我們未能完成該等登記或取得該等批文，則我們使用[編纂]所得款項的能力可能會受到影響，從而可能對我們的流動資金以及我們資助及拓展業務的能力造成重大不利影響。

根據於2015年6月1日生效的國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知（「**第19號通知**」），允許外商投資企業酌情結匯外匯資本金。此外，如外商投資企業於中國境內進行股權投資，他們須遵守中國再投資的法規。儘管第19號通知解除外匯資本金結匯限制，但中國機關將如何詮釋、應用及執行第19號通知及第19號通知將能否有效解除外匯資本金結匯限制為未知之數。

中國政府控制貨幣兌換或會影響我們股份的價值及限制我們有效使用現金的能力。

我們的若干收益以人民幣計值。中國政府對人民幣兌換外幣實行管制，在若干情況下，外幣匯入或匯出中國亦受管制。根據中國現行外匯法規，經常賬項目支付，例如股息分派及利息支付等，可在符合若干程序規定的情況下以外幣支付而毋須取得國家外匯管理局的事先批准。然而，將人民幣兌換為外幣並匯出中國境外以支付資本開支（如償還以外幣計值的貸款）則須獲得國家外匯管理局批准或向其登記。

風險因素

我們不能向閣下保證中國監管機關日後不會對經常賬項目的外匯交易實施限制。任何可用外幣短缺可能會限制我們中國附屬公司匯出足夠外幣以向其控股公司或本公司支付股息或作出其他付款或履行其須以外幣結清的責任的能力。

倘外匯管制體系令我們無法取得足夠外匯應付貨幣需求，我們未必能向股東派付外幣股息。此外，由於我們日後來自經營業務的部分現金流量將以人民幣計值，貨幣兌換任何現有及日後的限制或會限制我們在中國境外國家採購或取得貨品及服務的能力，或限制或損害我們以外匯進行的業務活動。

有關中國境外法院提起的爭議向我們於中國送達法律程序文件或向我們於中國執行非中國法院的判決可能比較困難。

我們大部份的主要資產位於中國。概不保證閣下將能就有關於中國境外法院提起的爭議向我們於中國送達法律程序文件或對我們於中國執行非中國法院的判決。此外，中國並無與大部分西方國家訂立相互承認及執行法院判決之條約，因此可能難以甚或無法向我們執行非中國法院的裁決。

我們應付非中國股東的股息或在轉讓我們的股份時實現的收益可能須根據中國稅法規定繳納中國所得稅。

根據企業所得稅法和企業所得稅法實施條例，在中國與閣下居住地司法權區（提供不同所得稅安排）的任何適用稅項協定或安排的規限下，中國居民企業向非中國居民企業（包括並非在中國成立或營業地點並非在中國的企業以及在中國成立或營業地點在中國但其收入與其成立或營業地點並無有效關連的企業）投資者派付的股息或有關投資者轉讓股份時實現的任何收益一般須按稅率10.0%繳納中國所得稅，惟以股息源於中國或有關收益被視為源於中國境內來源的收入為限。根據中華人民共和國個人所得稅法及其實施條例，向並非中國居民的境外個人投資者派付源於中國的股息及有關投資者轉讓股份時實現源於中國的收益一般須按稅率20.0%繳納中國所得稅，惟須遵守適用稅項協定及中國法律所訂定之任何減免或豁免。

風險因素

不能確定我們是否會被視為中國居民企業。遵照相關稅務機關對企業所得稅法及企業所得稅法實施條例的詮釋、應用及執行，倘我們被視為中國居民企業，則我們就股份應付的股息或轉讓股份變現的任何收益，或會被當作源自中國境內來源的收入，而可能須繳納中國所得稅。倘我們須根據企業所得稅法就應付予非居民股東的股息預扣中國所得稅，或倘閣下就轉讓股份須繳納中國所得稅，則閣下在我們股份所作投資的價值或會受到重大不利影響。

我們中國附屬公司應付予我們香港附屬公司的股息或不符合下調中國預扣稅率的資格。

根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國居民企業派付股息予非居民企業的投資者須按稅率10.0%繳納中國預扣稅。根據內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排，倘香港居民企業擁有派息中國企業25.0%或以上的股權，預扣稅率將下調至5.0%。然而，根據國家稅務總局於2009年2月20日頒佈的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，倘交易或安排的主要目的是取得稅務優惠待遇，則中國稅務機關可酌情調整有關境外實體本可享有的優惠稅率。概無法保證就我們的中國附屬公司向我們的香港附屬公司應付的股息將享有5.0%經調低的預扣稅率。

與我們的股份及[編纂]有關的風險

[編纂]

風險因素

[編纂]

控股股東的利益或會與本公司或其他股東的最佳利益產生衝突。

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，未計及[編纂]獲行使可能發行之任何股份或根據購股權計劃可能授出任何購股權獲行使而可能發行之股份，控股股東將合共實益擁有我們已發行股份[編纂]%。根據組織章程細則及所有適用法律及法規，控股股東將透過控制董事會的組成、決定派發股息的時間和金額、批准重大公司交易（包括兼併和收購）、批准我們的年度預算及採取須股東批准的其他行動而繼續擁有對我們的管理、業務營運及公司行動施加控制影響的能力。控股股東的利益不一定與本公司或其他股東的最佳利益一致或相符。倘控股股東與本公司或其他股東出現利益衝突，或倘控股股東選擇讓本公司貫徹有損本公司或其他股東利益的策略目標，閣下的利益便可能受到損害。

風險因素

[編纂]

目前不能保證我們將來會否及何時支付股息。

分派股息將由董事會酌情決定，並須得到股東批准。決定宣派或支付股息及相關股息金額將取決於多個不同因素，包括但不限於我們的業務表現、財務狀況、經營及資本開支需要、根據中國公認會計原則釐定的可分派利潤、組織章程細則、中國及香港適用法律及法規、市場狀況、我們的業務發展策略計劃及前景、合約限額及責任、我們的經營附屬公司向我們支付的股息、稅務以及董事會不時認為與宣派或暫停派付股息有關的其他因素。因此，目前不能保證我們未來會否、何時及以何種形式支付股息。

股東於本公司的權益未來可能被攤薄。

本公司可於可能根據購股權計劃授出的任何購股權獲行使時發行額外股份。此外，我們可能需要於未來募集額外資金以為業務擴張提供資金。倘額外資金乃透過不按現有股東比例之基準發行新股本或股本掛鈎證券募集，則(i)現有股東所有權比例可能降低，及彼等之每股盈利可能因此隨之攤薄及減少；及／或(ii)該等新發行證券可能擁有優於現有股東股份之權利、優先權或特權。

風險因素

本文件的資料及統計數字可能來自多個資料來源，未必完全可靠。

本文件內若干資料及統計數字乃源自多本公開的政府官方及其他刊物以及與不同獨立第三方溝通後所得的資料，而董事相信該等資料屬可靠。然而，董事無法保證該等材料的質素或可靠性。董事認為有關資料及統計數字的來源適當，並在摘錄或轉載上述資料及統計數字時已採取合理審慎措施。彼等認為該等資料或統計數字在任何重大方面並無失實或誤導，亦無遺漏任何重大事實而可能導致該等資料或統計數字失實或誤導。本集團、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、代理、僱員或顧問或參與[編纂]的任何其他各方均無獨立核實有關資料或統計數字，亦無就其準確性或完整性作出任何聲明。由於抽樣可能為有缺陷或無效或者所公佈資料與市場慣例存在差異或基於其他原因，該等資料及統計數字可能並不準確或無法與官方統計數字比較。閣下應權衡該等資料或統計數字的重要性，而不應對其過分依賴。

有意投資者應細閱整份[編纂]且不應依賴報章或其他媒體所載並無於本文件披露或不符合本文件所載資料的任何資料。

閣下務請細閱整份[編纂]且不應依賴報章或其他媒體所載並無於本文件披露或不符合本文件所載資料的任何資料。

於[編纂]及[編纂]完成前，可能存在關於本集團及[編纂]的報章及媒體報道。有關報章及媒體報導載有的資料可能並無載於本文件或與本文件所載的資料不符。董事謹此向有意投資者強調，我們對該等資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，我們並無授權披露該等資料。董事概不就任何該等資料是否適當、準確、完整或可靠，或報章或其他媒體所表達有關本集團或我們股份的任何預測、觀點或意見發表任何聲明。決定是否投資我們的[編纂]時，有意投資者僅應依賴本文件所載的資料。