

風險因素

有意[編纂]應仔細考慮本文件載列的所有資料，尤其應評估與[編纂]於我們股份相關的下述風險。閣下應特別注意，我們乃在中國經營業務，中國的法律及監管環境在若干方面可能有別於香港。下文所述的任何風險及不確定因素可能對我們的業務、經營業績、財務狀況或股份的交易價格造成重大不利影響，亦可能導致閣下損失所有或部分[編纂]。

我們認為，我們的業務涉及若干風險，其中多數超出我們的控制範圍。我們將該等風險及不確定因素分為以下類別：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。現時未為我們所知，或下文並無明示或暗示，或我們目前認為並不重大的其他風險及不確定因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下在考慮我們的業務及前景時，應一併考慮我們面臨的挑戰（包括於本節討論的挑戰）。

與我們的業務及行業有關的風險

我們未必能開發及製造出獲得市場認可的新產品。

我們未來的成功很大程度上取決於我們能否開發及製造出迎合客戶不斷變化的需求的新缸體及缸蓋產品，以及能否持續改進我們產品的性能及可靠性。倘我們的產品未能滿足客戶需求，或倘我們無法開發及製造出符合市場需求的有競爭力的產品，我們的未來發展及市場地位或會受到重挫，從而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

預測及應對技術變革是我們能否開發新產品的關鍵。然而，我們無法向閣下保證，我們將始終能夠(i)吸引充足的高素質工程及研發人員；(ii)順利將我們自主開發或購買的技術商品化；及(iii)與中國一流大學及研究機構保持合作關係。因此，我們未必能以具成本效益的方式及時開發及製造新產品，或者根本無法開發及製造出新產品。

此外，新產品型號的推出需要大量資本投資，且生產初期成本通常較高。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們分別產生人民幣15.5百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣20.8百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣9.5百萬元的研發開支。我們預計日後將繼續產生額外研發成本。倘我們開發出的新產品市場反應不佳，我們或將無法取得投資的預期經濟回報，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

倘我們無法保持生產設施的利用率，則我們的利潤率及盈利能力可能受到重大不利影響。

我們生產設施的利用率使我們得以將固定成本分攤至更多製成品，從而提高利潤率。過往，截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們缸體機械加工線的利用率分別約為74.4%、78.7%、76.4%及75.0%，而缸蓋機械加工線於同期的利用率分別約為70.1%、78.5%、96.3%及97.9%。我們生產設施的利用率主要取決於我們產品的需求量。利用率亦可能受其他多項因素影響，如我們僱員的技能、不利的天氣狀況、自然災害及生產設備故障。我們無法保證日後將能夠將我們生產設施的產量及利用率保持在相若水平。倘我們無法保持任何或所有生產設施的利用率或提高相關利用率，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們產品的需求量取決於中國汽車行業的趨勢與發展。

我們產品的需求量很大程度上取決於中國汽車市場的未來增長及趨勢與發展，該市場的特徵為行業標準及監管規定不斷演變以及客戶喜好不斷變化。倘由於任何原因導致對汽車的需求下降，我們產品的需求量亦可能相應下降，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。汽車市場與我們產品的需求量之間的這種關聯體現在我們商用車缸體於往績記錄期間的銷量減少，反映出國產商用車的銷量減少。根據弗若斯特沙利文報告，國產商用車的銷量從2011年的4.0百萬輛降至2016年的3.7百萬輛。儘管於往績記錄期間，其他產品（尤其是乘用車缸體）的銷量有所增長，彌補了商用車缸體增長的不足，但仍無法保證，倘我們無法生產出需求充分的产品，汽車市場的轉變趨勢不會導致日後的銷量減少。

倘我們的生產設施發生任何意外中斷情況，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。

我們的生產流程有賴於公用事業（包括水和電）的持續充足供應。我們自身並無發電站及供水廠。雖然我們於往績記錄期間並未出現因水電供應故障而對生產造成任何重大中斷的情況，但若發生地震、火災、乾旱、洪水或其他自然災害、政治動盪、

風險因素

暴亂或內亂、重要公用事業或交通系統中斷時間延長、恐怖主義襲擊或限制或干擾我們經營生產設施的能力的其他事件，我們可能會遭受重大損失，包括因生產中斷造成的收入損失。我們亦需要就修理或更換任何受損設備或設施另外承擔超出承保範圍的高額開支。此外，我們製造與供應產品的能力，以及我們向客戶履行交付義務的能力也會受到重大干擾，而且我們與客戶之間的關係可能會受到損害，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。

倘我們未能擴大或維持客戶群，或倘客戶參與度不再增長或降低，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

牢固穩定的客戶群和較高的客戶參與度是我們取得成功的關鍵。截至2016年12月31日止年度，我們向超過100名客戶銷售缸體，且我們該年度64.9%的收入來自於2016年12月31日已與我們維持五年以上關係的客戶。我們的客戶包括中國多家頂尖汽車製造商，其中包括江鈴汽車、北汽福田汽車、江西五十鈴、安徽江淮汽車集團及長城汽車。我們的業務已經並將繼續主要取決於我們的客戶及其對我們產品的需求量。如果與競爭對手的產品相比，客戶認為我們的產品不再具有實用性和吸引力，我們可能無法增加或保持客戶群和客戶參與度水平。

許多因素可能對客戶增長、挽留和參與度造成負面影響，包括：

- 儘管我們對客戶需求開展持續研究、監測和分析，但我們仍可能無法確定或滿足不斷發展的客戶需求；
- 我們可能無法及時按照客戶要求開發和製造全新或升級產品，或者我們開發和生產的全新或升級產品可能不符合客戶的需求；
- 我們可能無法及時更新現有技術或及時開發新技術，以引領或跟上市場發展；
- 我們的競爭對手可能推出或開發與我們的產品類似或更勝一籌的產品，這可能造成現有客戶流失或新客戶增長下降；及
- 我們可能被迫修改我們的產品，以符合法例、法規、政府政策或政府部門的要求所訂明的規定，而遵守該等規定可能使客戶需求和要求受到損害。

風險因素

如果我們無法保持或發展我們的客戶群或提高客戶參與度，對我們的客戶而言，我們產品的吸引力將降低，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們絕大部分收入來自少數客戶。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，我們的五大客戶（主要包括位於中國的大型汽車製造商和發動機生產商）分別約佔我們收入的74.8%、70.0%、66.4%及63.1%。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，我們的最大客戶分別約佔我們收入的46.3%、37.6%、20.5%及16.2%。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，我們的最大客戶均為汽車製造商。我們少數大客戶的流失或者與一名或多名這類客戶減少業務，均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們未與客戶訂立長期銷售協議，倘日後我們未能獲得客戶的採購訂單，我們的財務業績和狀況可能受到重大影響。

我們未與客戶訂立強制彼等向我們下訂單以確保我們的未來收入的長期銷售協議。而我們銷售產品主要依據銷售協議，該等協議通常為期一年，每年需經雙方同意後續約。如果因任何原因，我們的任何主要客戶停止向我們採購產品或減少向我們採購產品的數量，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

倘我們未能獲得足夠數量的符合我們質量標準及／或商業上價格可接受的原材料或配件，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。

我們在製造產品時依賴多種原材料及部件。我們的原材料主要包括生鐵、廢鋼、型砂、覆膜砂、煤粉及塗料。我們採購的關鍵部件主要包括缸體毛坯及缸蓋毛坯、活塞片及鋼板。我們無法向閣下保證，我們日後在該等原材料及部件方面不會出現任何供應短缺情況。倘我們的任何供應商不願意或無法按所要求的數量及／或商業上可接受的價格向我們提供優質的原材料或配件，我們未必能夠按商業上可接受的價格及滿意的條款及時找到替代供應源，甚或根本無法找到任何供應源。倘出現任何短缺情況，我們的生產、業務及經營業績均會受到重大不利影響。

風險因素

此外，我們的採購額受原材料及部件價格波動影響。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的原材料成本分別約佔銷售成本的64.4%、63.1%、67.6%、65.7%及61.0%。我們原材料及配件的未來成本可能受多項因素影響，例如市場需求、供應商製造能力的變化、替代材料的可得性、供應商或供應鏈的生產中斷、整體經濟狀況和自然災害，所有該等因素均非我們所能控制。由於我們從供應商採購若干原材料及配件與我們向客戶出售產品之間存在時間差，因此如果原材料和配件的價格攀升，則可能存在超前滯後效應，對我們的短期利潤率帶來負面影響。如果我們未能有效地控制原材料和配件成本，或者未能將攀升的成本轉嫁給客戶，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們依賴少數供應商提供大部分原材料和部件。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣146.7百萬元、人民幣158.8百萬元、人民幣205.2百萬元及人民幣102.1百萬元，分別佔我們採購總額的66.9%、64.6%、56.4%及55.0%，其中我們向最大供應商作出的採購額分別為人民幣74.3百萬元、人民幣79.0百萬元、人民幣65.1百萬元及人民幣33.4百萬元，分別佔我們同期採購總額的33.9%、32.1%、17.9%及18.0%。如果我們任何最大供應商決定終止、不再繼續或者限制或減少向我們的供應，我們可能無法及時按照類似條件就類似採購物色到替代供應商，或者根本物色不到替代供應商，這可能使我們的生產中斷或減少，我們的經營業績、財務狀況及增長前景可能因此受損。此外，我們部分採購總額來自兼任毛坯產品（我們將該等產品用作為該等客戶生產製成品的部件）供應商的客戶，或來自客戶物色到的第三方供應商。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們向同時為我們主要供應商的主要客戶作出的銷售額分別約佔我們總收入的52.0%、45.8%、33.9%及23.7%。同期，我們向該等客戶作出的採購額分別約佔我們銷售成本總額的59.1%、50.6%、36.2%及25.3%。有關部件的採購乃根據與個人客戶的協商釐定，我們未必在各情況下都能夠自我們本來會選擇的供應商處採購該等部件。

我們未與供應商訂立長期供應協議，倘我們未能確保供貨，我們的生產成本和計劃可能受到不利影響。

我們未與供應商訂立長期供應協議。概不保證我們的供應商將能夠及時向我們供應規定的原材料，亦不保證彼等不會在我們採購時大幅漲價。此外，亦不保證我們的供應商將能夠向我們提供符合我們規定標準的原材料。不論在何種情況下，我們的生

風險因素

產計劃和業務均可能受到重大不利影響。此外，我們可能無法按照我們可以接受的價格和條款自其他供應商取得質量相似的原材料替代供應。在該情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們面臨有關客戶的信貸風險，其中部分客戶於過往未能及時向我們支付採購款項。

我們面臨有關貿易及其他應收款項的信貸風險。我們通常向客戶授予於收到發票後30至90日的信貸期。倘為與我們建立長期關係的特定客戶，我們提供至多120日的信貸期。我們未必能夠按時收到貨款。過往，我們的貿易應收款項及應收票據的平均周轉日數從截至2016年12月31日止年度的105日增至截至2017年6月30日止六個月的131日，乃由於我們於截至2017年6月30日止六個月期間對客戶執行付款條款時採取了更包容的政策，以維持與彼等的良好業務關係。概無法保證日後該等貿易應收款項及應收票據增加的情況不會再次發生。儘管我們持續對客戶的財務狀況進行信貸評估，但我們仍無法向閣下保證我們的客戶日後將向我們及時支付採購款項，或根本無法支付有關款項。倘我們的客戶未能及時向我們作出全額付款，則可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。詳情亦請參閱本文件「財務資料－市場風險的定量與定性披露－信貸風險」一段。

我們經營所在的市場競爭極其激烈。倘我們無法針對客戶和客戶參與度有效地展開競爭，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

根據弗若斯特沙利文報告，按2016年銷量計，我們是中國第四大專業缸體製造商。我們面臨來自向中國有關客戶提供類似產品的國內外製造商的競爭。專業缸體製造商生產的缸體市場集中度較高，根據弗若斯特沙利文報告，2016年中國十大專業缸體生產商約佔中國總銷售收入的45.7%。詳情請參閱本文件「業務－競爭」一段。我們的競爭對手可能擁有更強大的財務、技術和其他資源、更悠久的經營歷史，以及更廣泛的產品系列和更多市場份額。我們可能無法在與該等競爭對手或新市場進入者的競爭中取勝，這可能對我們的業務和財務表現造成不利影響。

風險因素

我們認為，我們與其他市場參與者有效競爭的能力取決於許多因素，其中若干因素在我們的控制範圍以外，包括以下各項：

- 與競爭對手的產品相比，我們產品的性能和可靠性（主要取決於我們的產品開發和技術實力）以及與競爭對手相比，我們對客戶需求和偏好的認識；
- 我們比競爭對手更早地識別和把握新的市場機遇的能力；
- 我們相對於競爭對手的聲譽和品牌實力；
- 我們經營所在市場的法規或政府政策；
- 我們吸引、挽留和激勵人才（特別是高質素工程師）的能力；及
- 我們具成本效益地管理和發展我們業務的能力。

倘我們失去目前於中國享受的稅收優惠，或有關稅收優惠大幅減少，均可能對我們的財務狀況造成不利影響。

作為一家高新技術企業，我們有權享受稅收優惠，讓我們能夠享有本來無法享有的較低稅率。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的實際所得稅稅率分別為16.8%、15.8%、14.0%、13.7%及13.7%。我們計劃在到期前申請延期該等稅收優惠。然而，概不保證我們將獲得該等延期，如果我們未獲得，則可能會導致我們的實際所得稅稅率提高。如果任何適用於我們的稅收優惠發生任何變動或遭撤回，或稅率有所提高，則我們承擔的納稅責任將相應增加。

此外，中國政府會不時調整或更改增值稅、營業稅及其他稅項的政策。此類調整或更改以及由此產生的任何不確定因素均可能對我們的經營業績產生不利影響。

如果我們未能跟上技術進步和不斷發展的客戶需求與期望，則我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

我們經營所在市場的特點是，行業標準不斷演變、新產品上市和更新頻繁、技術發展迅速，以及客戶需求和期望不斷變化。我們產品的持續熱銷在很大程度上有賴於我們適應迅速發展的技術和行業標準的能力，以及我們為應對不斷變化的客戶需求

風險因素

和期望及激烈的市場競爭而持續創新的能力。倘我們未能有效達成任何一方面，均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。例如，根據弗若斯特沙利文報告，自2012年起，中國政府已發佈一系列政策，為國內節能及新能源汽車產業的發展提供支持，這可能有助於推動新能源汽車在未來的廣泛運用。因此，包括我們在內的汽車發動機配件製造商可能需要投入更多資源用於新能源汽車配件的研發。詳情請參閱本文件「行業概覽－中國汽車發動機配件行業」一段。儘管我們已開始開展與新能源汽車發動機缸體相關的研發項目，但仍無法保證我們將能夠於未來順利生產新能源汽車產品。

此外，提升傳統技術以及在我們產品中融入新技術面臨諸多技術挑戰，需投入大量資金、人力和時間。儘管我們已經並將繼續投入大量資源以提升技術和改進產品，但我們可能無法及時有效地開發或整合新技術，或者根本無法開發或整合新技術，這可能使客戶滿意度降低。此外，新技術可能無法獲得成功或無法與我們的產品良好整合，即使實現整合，仍可能無法按預期運行，或者無法吸引和挽留大量客戶。我們未能跟上迅速的技术變革可能影響我們挽留或吸引用戶或產生收入的能力，且可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

新能源汽車日益盛行，且日後可能禁止傳統燃油汽車，我們因此面臨風險，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

近年來，中國政府發佈了一系列政策支持國內新能源汽車產業的發展。根據弗若斯特沙利文報告，隨著有關技術的快速發展，新能源汽車於日後很可能被廣為接受且日益盛行，從而侵佔傳統汽柴油驅動車輛的市場份額。此外，弗若斯特沙利文估計，傳統燃油汽車市場日後亦可能因政府可能禁止傳統燃油汽車而受影響。儘管多個國家（尤其是歐洲國家）已發佈計劃及時間安排禁止傳統燃油汽車，但中國政府發佈有關禁令的意向及時間尚未明確。目前，傳統燃油汽車仍然佔據中國汽車市場的極大份額。由於對我們現有產品的需求在很大程度上取決於中國汽車市場的趨勢及發展，且我們現有的產品主要用於傳統燃油汽車，因此，我們預計，倘中國對傳統燃油汽車的需求大幅減少，我們現有產品的銷量將相應下降。倘我們未能有效競爭，以應對不斷變化的市場趨勢，並生產用於新能源汽車的產品，則我們可能無法保持我們的市場份額，且我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

風險因素

倘我們的智能製造系統發生故障或管理效率低下，則我們的製造和其他經營活動可能受到不利影響。

我們與所聘請的數名行業合作夥伴攜手合作，設計、建造並已於最後可行日期開始於生產輕型缸體及缸蓋產品的三條自動加工線中實施智能製造流程（由一套相互關聯的智能製造系統組成）。詳情請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢－持續優化及創新生產流程和技術」一段。該等智能製造系統構成了經營流程中的關鍵部分，倘遭受干擾，則可能會對我們的經營造成不利影響。我們無法向閣下保證我們將來不會遭受智能製造系統出現停電、電腦病毒、軟硬件故障、通訊故障、火災以及其他類似事件而導致的任何損害或中斷。倘發生嚴重損害或重大中斷，則我們的經營可能被干擾，以及我們的財務狀況與經營業績或會受到不利影響。此外，若我們的經營因引入任何新智能製造系統（包括從現有系統遷移）而受到干擾，則我們的財務狀況及經營業績同樣可能受到不利影響。

任何產品召回均可能對我們的經營業績、財務狀況及發展前景造成重大不利影響。

產品召回可能招致大量開支且耗費管理層的時間，從而可能對我們的業務前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。另外，產品召回或會對客戶對受影響產品的質量及安全的信心以及我們的聲譽及形象造成重大不利影響，從而可能減少我們產品的需求量。於往績記錄期間，我們並無就任何產品進行任何自願或非自願的召回。然而，倘我們日後召回任何產品，均可能對我們的銷量造成重大不利影響，從而影響我們的經營業績、財務狀況及前景。

倘我們未能對生產設施實施並維持有效的質量控制，則我們可能須承擔產品責任及保修索賠，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

倘(i)我們未能有效管理質量控制；或(ii)我們的產品未能達到預期表現或被證實存在缺陷，或倘其引起、導致或被控告引起或導致人身傷害或財產損失，則製造及銷售我們的產品或會使我們承擔潛在產品責任索賠。任何產品責任索賠（不論是否有充分的依據）均可能耗費大量金錢及時間進行抗辯，並可能有損我們的聲譽及形象。倘我們於產品責任索賠中敗訴，則可能須支付巨額損害賠償。另外，若干產品責任索賠可能由採購自第三方供應商的零件及配件的缺陷引起。該等第三方供應商未必能夠就該等缺陷引起的損失及產品責任索賠向我們作出全額彌償，甚或根本無法作出彌償。

風險因素

此外，倘我們的產品出現重大設計、製造或質量相關問題或缺陷或出現其他安全問題，則我們可能須進行產品召回，並導致更多的產品責任索賠及／或監管行動。倘我們被發現嚴重違反相關法律法規，則我們製造或銷售相關產品的營業執照可能被暫停或吊銷，且我們及董事可能須承擔民事或刑事責任。詳情請參閱本節「與我們的業務及行業有關的風險－我們可能須承擔產品責任或保修索賠，這可能導致重大的直接或間接成本，或者我們可能遭受比預期更多的退貨，這可能損害我們的業務及經營業績」一段。

於最後可行日期，我們並未收到來自我們的客戶或任何其他第三方的任何重大產品責任索賠或保修索賠，亦未啟動任何對我們的業務造成重大影響的產品召回。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，我們的產品保修撥備分別為人民幣3.6百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣5.1百萬元。然而，如果我們遭到任何產品責任索賠或保修索賠，且我們須為此承擔責任，則我們的產品保修撥備可能並不充足。

我們可能須承擔產品責任或保修索賠，這可能導致重大的直接或間接成本，或者我們可能遭受比預期更多的退貨，這可能損害我們的業務及經營業績。

一般而言，我們就缸體、缸蓋或其他相關部件所提供的保修期與客戶向其所出售車輛的終端用戶所提供的保修期一致，通常為自客戶驗收日期起計一至三年。詳情請參閱本文件「業務－我們的客戶－與客戶訂立的協議」一段。在保修期內，客戶和終端用戶可選擇更換、維修或退回所購買的產品，主要視乎所涉及的缺陷類型而定。

倘我們的產品出現任何重大缺陷，均可能使我們承擔損害賠償和保修索賠責任。我們可能因彌補缺陷、保修索賠或其他問題產生巨額成本（包括產品召回相關成本）。任何有關我們的產品質量和安全性的負面報道均可能影響我們的品牌形象、減少客戶需求，並對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。此外，雖然我們的保修主要限於維修及退換貨，但保修索賠可能會導致訴訟，而發生訴訟可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

我們可能無法完成或成功整合收購和戰略聯盟。

我們可能不時尋求收購和戰略聯盟，我們認為此舉可將客戶群多元化及提升我們的技術專業素養、提高或加強技術能力，從而補足現有業務。例如，我們計劃與一名總部位於瑞士、專門提供表面技術的市場領導者建立戰略夥伴關係，以共同開發汽車

風險因素

缸體熱噴塗技術。詳情請參閱本文件「業務－我們的業務策略－力求與瑞士的表面技術提供者達成戰略聯盟」一段。我們不能向閣下保證，我們將能找到適合的收購目標或合作夥伴以組成戰略聯盟，而未能及時完成此舉或根本無法完成此舉可能影響我們實現增長目標的能力。此外，該等活動存在多種風險和不確定因素，包括整合所收購的業務、技術和產品的困難、分散我們管理層對其他業務問題的注意力、與所收購公司有關的潛在不明負債、影響所收購公司的未經披露的風險以及對與現有客戶和供應商現有業務關係的潛在不利影響。此外，任何收購或合作均可能涉及產生巨額的額外債務或攤薄股東的股本權益。我們不能向閣下保證，我們將能成功整合我們進行的任何收購或合作，亦不能保證該等收購或合作可如計劃進行或證明對我們的業務和現金流量有益。各該等因素均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能無法順利執行業務計劃。

載於本文件「業務－我們的業務策略」一段及「未來計劃及[編纂]用途」一節的我們的業務計劃乃基於對未來事件的假設，而未來事件又可能涉及若干風險且本身具有不確定因素，如行業變化、資金的可用性、人力的充足性、競爭、政府政策以及中國政治經濟發展等。該等假設未必正確，因而可能影響我們業務計劃的商業可行性。因此，概不保證我們的業務計劃將能夠按規劃（例如在時間和成本上）順利執行，或者根本無法執行。倘我們未能有效且高效地執行業務計劃，則可能無法順利取得理想盈利結果。即便我們能夠有效且高效地執行業務計劃，仍可能存在預期之外的其他事件或因素，導致我們無法取得實施業務計劃所帶來的理想盈利結果。若我們的未來業務計劃未能取得積極成果，則我們的財務狀況、經營業績及增長前景可能會受到重大不利影響。

實施我們的擴張計劃可能會增加折舊開支，從而可能對我們的利潤率造成不利影響。

為擴充產能，我們計劃新增缸體及缸蓋機械加工線，並添置生產設備及機械。日後實施我們的擴張計劃及添置任何設備均可能造成較往績記錄期間更高的折舊開支。詳情請參閱本文件「業務－我們的業務策略－繼續提高我們的產能」一段。估計新生產線及設備每年的折舊開支的額外金額將約為人民幣4.5百萬元，而折舊期間將自新生產線開始營運起計，這可能會對我們的利潤率造成不利影響。

風險因素

我們依賴我們的主要人員，倘彼等不再為我們服務，或我們無法吸引新的僱員來取代該等主要人員，則我們的業務及發展前景均可能會受到嚴重干擾。

我們依賴執行董事、高級管理層和其他主要僱員的持續貢獻。具體而言，我們依賴董事會（尤其是行政總裁兼董事會主席孟連周先生及執行董事張躍選先生）的專業知識、經驗及領導能力。孟連周先生在本集團的戰略發展及整體管理中舉足輕重，而張躍選先生一直負責本集團的整體產品研發。

倘我們的一名或多名主要人員無法或不願繼續於本公司擔任其當前職務，我們可能無法輕易找到替代人選，或根本無法找到替代人選，這可能會對我們的業務運營、戰略規劃及戰略實施造成重大干擾，並對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們在招募及培訓新員工方面亦可能產生額外潛在重大開支。此外，倘我們的任何最高行政人員或主要僱員加入競爭對手或成立與我們存在競爭的公司，我們的關鍵技術、專項技術、商業機密以及主要專業人員及員工可能會流失。此外，由於我們所處的行業對人才的需求旺盛且人才爭奪激烈，我們日後可能需要提供更優厚的薪酬及其他福利以吸引及挽留主要人員，這可能增加我們的薪酬開支。

任何人工短缺、人工成本上漲或影響我們勞動力的其他因素均可能對我們的業務、盈利能力和聲譽造成不利影響。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，參與生產的僱員的薪金及福利的相關員工成本分別約為人民幣34.2百萬元、人民幣37.1百萬元、人民幣47.7百萬元、人民幣23.7百萬元及人民幣23.6百萬元，分別佔相應期間銷售成本總額的11.7%、11.5%、10.0%、10.7%及10.5%。為維持我們業務的增長，我們可能需要增聘經驗豐富的管理人員、技術嫻熟的員工和其他僱員，以實施我們的擴張計劃及提升現有生產設施的運營效率。倘出現人工短缺的情況，我們可能難以招聘或挽留僱員或可能面臨不斷上漲的人工成本。

由於中國近期經濟增長，對人才的爭奪日趨激烈，且人工成本亦普遍上漲。我們無法向閣下保證，我們可按商業合理條款挽留和吸引足夠的合資格僱員，或者根本無法挽留和吸引合資格僱員。倘我們未能以合理成本及時吸引人才，我們相比競爭對手的競爭優勢可能會被削弱，從而損害我們提高收入和利潤增長率的能力。此外，近年來，中國的若干公司出現勞工騷亂和罷工情況。我們無法向閣下保證日後不會發生勞資糾紛、停工或罷工情況。人工成本上漲和將來與我們的員工發生糾紛會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響。

風險因素

倘我們未能保持適當的存貨水平，我們可能蒙受銷售損失或產生更高的存貨持有成本，兩者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。

我們持有多種存貨，且須維持合理的存貨水平。客戶需求及喜好的變動、需求預測的失準、產品開發及推出的不確定性以及向供應商訂購原材料存貨與製成品出售之間的時間差均會令我們遭受存貨風險。我們無法影響消費者習慣的變化或技術趨勢改變我們的市場的速度。我們無法向閣下保證我們能夠準確預測該等趨勢及事件，並避免產品存貨過量或不足。倘我們維持過量存貨，我們可能產生額外存貨持有成本；倘產品需求發生變動，我們可能面臨存貨過時的風險。然而，倘我們缺乏充足的原材料及部件存貨以滿足客戶所下的訂單，則可能會導致訂單流失。我們無法向閣下保證我們能夠有效地管理存貨，未能實現有效管理可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

由於我們持續提高乘用車缸體的產量及銷量，我們的利潤率可能會下降。

我們主要製造及銷售乘用車、商用車及機動工業車輛等各類車輛的缸體。於往績記錄期間，為應對乘用車零部件的市場需求增長，我們擴大了乘用車缸體的銷售。不同類別車輛的缸體的單位售價及利潤率通常不同，而我們產品組合的變動可能會對我們的整體利潤率造成重大影響。商用車缸體的毛利率通常高於乘用車及機動工業車輛缸體的毛利率。儘管於往績記錄期間我們的毛利有所增長，但我們的毛利率從截至2014年12月31日止年度的32.3%減至截至2016年12月31日止年度的28.8%，主要歸因於產品組合從銷售商用車缸體轉向增加銷售乘用車缸體。由於我們預期市場對輕型發動機的需求將持續增長，我們計劃持續提高乘用車缸體（尤其是可用於輕型發動機的鋁合金缸體）的產量及銷量。隨著我們持續將重心轉向乘用車缸體，我們的利潤率可能會下降。

風險因素

我們可能無法充分保護知識產權，這可能會導致我們競爭力下降，而第三方侵犯我們的知識產權可能會對我們的業務產生不利影響。

我們綜合運用發明專利、實用新型、商標及商業保密法律以及披露限制保護我們的知識產權。儘管我們致力於保護專有權利，但第三方仍可能會試圖複製或以其他方式獲取或使用我們的知識產權，包括尋求法院宣判彼等並未侵犯我們的知識產權。監控對我們知識產權的未經授權使用較為困難且成本高昂，我們已採取的措施可能無法完全防止他人盜用我們的知識產權。我們或將須不時訴諸訴訟，以強制執行我們的知識產權，這可能會產生高額費用及分散資源，從而可能對我們的業務造成不利影響。

我們可能面臨第三方提出的知識產權侵權索賠或其他指控，這可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

雖然我們以往並未遭受任何知識產權侵權索賠，但日後我們可能因所提供的產品及服務面臨第三方提出的知識產權索賠或其他指控。製造行業和技術行業的公司經常捲入有關知識產權侵權、不公平競爭及其他違反其他方權利的行為的訴訟。我們可能面臨聲稱我們侵犯第三方（包括競爭對手）的發明專利、實用新型和其他知識產權的指控，或者聲稱我們參與不公平貿易行為的指控。由於競爭日益激烈，且訴訟成為中國解決商業糾紛的一種普遍方式，故我們面臨更高的知識產權侵權索賠風險。

為知識產權索賠進行辯護費用高昂，可能對我們的管理層和資源造成沉重負擔，且可能無法在任何情況下獲得有利的最終結果。該等索賠即使不造成法律責任也可能損害我們的聲譽。所產生的任何法律責任或費用或要求我們的產品作出變動以減少日後承擔責任的風險，均可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

風險因素

我們過往的財務及經營業績未必代表日後表現，且我們的財務及經營業績可能難以預測。

於往績記錄期間，我們的收入有所增長。我們以往增長的主要驅動力是銷售缸體產品。我們的財務狀況及經營業績可能因其他各種因素而波動，其中多項因素並非我們所能控制，包括：

- 整體經濟及社會狀況以及我們營運所在行業相關的政府法規或行動；
- 日益激烈的競爭及不斷變化的市場需求；
- 特定時期的擴張和相關費用；及
- 我們控制銷售成本及其他經營成本以及提高運營效率的能力。

此外，我們未必能於日後期間維持過往的增長速度，日後亦未必能每個季度、每個中期或每年維持盈利。我們的歷史業績、增長率和盈利能力未必代表日後表現。倘我們的收益不能達到投資者的期望，我們的股票可能會遭遇重大價格波動。該等事件均可能導致股價大幅下跌。

我們可能無法及時以商業上的合理條款獲得足夠的融資，或者根本無法獲得融資，任何債務融資均可能包含限制我們的業務或經營的契約。

我們的經營需要大量營運資金，我們的擴張亦需要大量資本開支。我們過去通常依靠股東出資、銀行貸款及其他外部融資以及經營所產生的現金，為我們的經營及擴張提供資金。我們獲得充足外部融資的能力取決於多項因素，包括我們的財務表現及經營業績以及其他不可控制的因素（包括全球和中國的經濟、利率、適用法律法規及規則、市況以及我們營運所在地理區域）。概不保證我們的經營所產生的現金流量能為我們的日後營運及擴張計劃提供充足資金，亦不能向閣下保證我們能夠以商業上的合理條款或及時獲得銀行貸款及其他外部融資，或者根本不能獲得銀行貸款及其他外部融資。倘我們不能以合理成本以商業上的合理條款及時獲得融資，或者根本不能獲得融資，我們的業務及經營可能受挫，且我們未來業務計劃的實施亦可能延遲。

此外，日後借款可能包含限制性契約。我們未能履行付款義務可能構成我們拖欠借款事件。倘發生任何違約事件，我們的財務狀況、經營業績及現金流量可能受到重大不利影響。

風險因素

此外，倘我們因日後收購或擴張、市場變動或其他發展而需要額外的資金，我們可能額外發行股本證券或可轉換為股本證券的證券、發行債務證券或獲得信貸融資，以滿足我們的資本要求。日後我們出售任何股本證券或可轉化為股本證券的證券，均會攤薄股東權益。額外債務的產生亦將導致償債義務增加，並可能對我們的股權架構、業務及／或經營構成限制性契約。

未能按照中國法規要求為各類僱員福利計劃繳納充足供款可能會使我們受到處罰。

在中國境內經營的公司，必須參加養老保險、失業保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及住房公積金等各類僱員福利計劃，並按照僱員薪金的一定比例為該等計劃作出供款，最多不超過其業務所在地政府不時規定的最高金額。自2014年起直至2017年6月，我們並未為部分僱員作出社會保險計劃足額供款。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們於相關年度／期間的社會保險欠繳金額分別約為人民幣4.0百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣2.7百萬元。此外，自2014年起直至2017年6月，我們並未為部分僱員足額繳納住房公積金。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們於相關年度／期間的住房公積金欠繳金額分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.4百萬元。儘管於最後可行日期，我們並無接獲中國相關部門指稱我們未足額繳納社會保險供款及要求我們就社會保險作出供款的任何通知，但我們無法向閣下保證，相關地方政府部門不會要求我們在規定期限內繳納欠款，或要求我們支付滯納金或罰款，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。詳情請參閱本文件「業務－法律訴訟及合規情況」一段。

倘我們的競爭對手合併或形成戰略聯盟，我們可能會受到不利影響。

我們的行業屬資本密集型，需要在製造、機械、研發、產品設計、工程以及技術及營銷方面作出大量投資，以滿足消費者的需求及監管要求。大型公司能夠利用其跨品牌投資及活動從規模經濟中受益。倘我們的競爭對手合併或形成戰略聯盟，彼等便可從更大的規模經濟中獲益。此外，我們的競爭對手可將合併或聯盟當作增強競爭力或流動資金狀況的手段。我們競爭對手的任何此類合併或戰略聯盟均可能對我們的業務及前景造成重大不利影響。

風險因素

對我們的產品及原材料運輸所產生的任何負面影響均可能會對我們的業務及經營狀況造成不利影響。

我們主要依靠陸路運輸來獲得原材料及向客戶提供產品。倘我們無法獲得向我們交付原材料及向客戶交付產品所需陸路運輸，或倘我們無法確保在發生超出我們控制範圍的交通系統中斷期間，用經濟上可行的替代方法運輸產品及原材料，則我們的經營業績可能會受到不利影響。原材料供應出現任何中斷均可能會中斷我們的生產，對我們的產品競爭力及財務狀況產生負面影響。

不遵守中國環境法規可能導致重大的經濟損失、罰款及其他法律責任，並為我們的品牌及聲譽帶來負面報道及損害。

我們的生產流程受適用於我們的中國全國性及地方環境法規所規限。倘我們不遵守當前或日後的環境法規，我們可能面臨政府的檢查或處罰、承擔民事責任或中斷業務，管理層亦可能須承擔相關法律責任。於往績記錄期間，我們並未獲批車間建設環境影響評價文件。因此，於2016年5月，我們向深州市環境保護局繳納人民幣120,000元的罰款，並於2016年6月獲批環境影響評價文件。詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規情況」一段。這亦可能為我們的品牌和聲譽帶來負面報道及損害。此外，倘日後實行更嚴格的法規，遵守該等新法規或須付出巨大的代價。

我們的銷售存在季節性波動，故我們在各曆年的高峰季節或任何中期期間的經營業績並不代表我們於整個曆年的表現。

我們的銷售存在季節性波動。每年第四季度，我們缸體及缸蓋產品的銷量通常會增加，收入亦會更高，這整體反映了中國汽車工業的季節性模式。此外，其他季節性相關因素亦可能會影響我們的銷售額，如新產品的推出時間及產品的交貨時間。因此，我們在各曆年的高峰季節或任何中期期間的經營業績未必代表我們於整個曆年的表現。在對我們的經營業績進行任何比較時，[編纂]應了解有關季節性波動。

風險因素

我們的保險範圍有限。

我們維持汽車保險及財產保險綜合險等多種保單以防範風險及意外事件。然而，我們的保險保障在數量、範圍及利益方面仍屬有限。因此，我們面臨各類與我們的業務及經營有關的風險。詳情請參閱本文件「業務－保險」一段。我們面臨的風險包括但不限於：在我們的生產設施中發生的超出我們保險保障範圍的事故或傷害、火災、爆炸或我們目前並無投保的其他事故、失去關鍵管理層及人員、業務中斷、自然災害、恐怖襲擊及社會動盪或任何其他超出我們控制範圍的事件。我們並無投購任何營業中斷險、產品責任險或要員人壽保險。發生任何業務中斷、訴訟或法律程序或自然災害（如流行病、傳染病或地震）或其他超出我們控制範圍的事件均可能導致產生高額成本及資源轉移。我們的業務、財務狀況及經營業績可能會因此受到重大不利影響。

於2014年及2015年12月31日，我們錄得流動負債淨額。

我們依賴經營所得資金及銀行貸款為我們的業務運營及擴張提供資金。於2014年及2015年12月31日，我們錄得的流動負債淨額分別為人民幣38.7百萬元及人民幣43.1百萬元，主要歸因於我們的短期銀行借款增加，以及與建造生產設施及購置生產設備有關的物業、廠房及設備增加。

我們擬將[編纂]的約13.8%用於償還部分未償還貸款。我們亦擬將[編纂]的約10.0%用作營運資金。然而，該等資金款額對我們日後的經營而言未必充足，而我們可能仍須向金融機構或其他人士獲取貸款融資（尤其是當我們業務的性質需持續投資廠房及機械且將涉及重大資本開支時）。因此，我們日後可能繼續產生流動負債淨額，這可能限制我們作經營用途的營運資金或用於未來計劃的資金，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。

任何災難（包括爆發流行病及其他非常事件）均可能嚴重擾亂我們的業務運營。

我們的經營極易受自然災害及其他類型災難中斷及損害，該等災害及災難包括地震、海嘯、火災、洪水、冰雹、風暴、嚴冬天氣（包括雪、結冰、冰暴及暴風雪）、流行病、環境事故、斷電、通信故障、爆炸、人為事件（如恐怖襲擊事件）及類似事件。

風險因素

由於上述事件的性質，我們無法預測災難的發生、時間和嚴重程度。此外，氣候條件的變化（主要是全球氣溫上升）可能正增加或可能於日後增加自然災害的頻率和嚴重程度。日後如發生任何此類災害或非常事件，我們經營業務的能力可能會嚴重受損。此類事件可能讓我們難以或無法向客戶交付產品，亦可能減少我們產品的需求量。

自2003年以來，中國已多次發生禽流感，並最終蔓延至非洲及歐洲部分地區。於2013年，中國爆發了H7N9病毒。爆發任何該等流行病或公共衛生出現其他不利的事態發展均可能嚴重影響我們的員工，並以其他方式降低員工的活躍度，進而對我們的業務運營造成重大不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

中國經濟、政治和社會條件以及法律及政府政策出現不利變動可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

中國的經濟、政治和社會狀況在許多方面與發達國家有所不同，包括結構、政府參與度、發展水平、增長率、外匯管制、資本再投資、資源分配、通貨膨脹率及貿易平衡情況。在1978年實行改革開放政策之前，中國以計劃經濟為主。近年來，中國政府一直在對中國的經濟體系及政府結構進行改革。例如，近三十年來，中國政府實施經濟改革，採取措施強調利用市場力量發展中國經濟。該等改革帶來了顯著的經濟增長及社會前景。然而，中國政府對各行業或全國不同地區的經濟改革措施的調整、修改或實施可能並不一致。

我們無法預測由此產生的變化會否對我們當前或日後的業務、財務狀況或經營業績產生任何不利影響。儘管實行了該等經濟改革措施，中國政府在調節行業發展、分配自然及其他資源、生產、定價及貨幣管理上仍發揮著重要作用，概無法保證中國政府將繼續實行經濟改革政策，亦無法保證改革的方向將繼續對市場有利。

我們在中國成功擴展業務運營的能力視乎宏觀經濟等市況及借貸機構的信貸可得性等多項因素而定。中國的信貸或借貸政策趨緊可能會影響我們獲得外部融資的能力，這可能會削弱我們實施擴張策略的能力。我們無法向閣下保證，中國政府不會實施任何其他收緊信貸或借貸標準的措施，亦無法保證實施任何有關措施不會對我們日後的經營業績或盈利能力產生不利影響。

風險因素

以下因素可能會對我們產品的需求量以及我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響：

- 中國政治的不穩定或社會環境的變化；
- 法律、法規及行政指令或其詮釋的變更；
- 為控制通貨膨脹或通貨緊縮而可能採取的措施；及
- 稅率或稅收方式的變化。

該等因素受多項超出我們控制範圍的變量所影響。

中國法律制度的變化及知識產權保護不足可能會對我們產生不利影響。

中國政府就外商投資、企業組織及管治、商務、稅收和貿易等經濟事務制定了一套全面的法律、規則及法規體系。然而，該等法律、規則及法規的詮釋及強制執行涉及多項不確定因素，其一致性或可預測性可能不如其他較發達的司法管轄區。

知識產權對我們的成功至關重要。如本文件附錄四「有關本公司業務的詳情－11.本集團的知識產權」一節所載，我們已獲得或申請各類產品及技術的商標、發明型號和專利，以保護我們的知識產權。有關保護我們知識產權的詳情，請參閱本節「與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法充分保護知識產權，這可能會導致我們競爭力下降，而第三方侵犯我們的知識產權可能會對我們的業務產生不利影響」一段。

此外，我們無法向閣下保證，未來我們不會接獲任何第三方指稱我們侵犯其知識產權的任何索賠通知，亦無法保證我們將在因有關索賠而引致的任何法律程序中獲勝。倘發起有關索賠或就該等索賠進行辯護，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

風險因素

中國政府管控人民幣的兌換，這可能會影響閣下的投資價值。

中國政府對人民幣兌換外幣進行管控，在若干情況下，亦會管控中國境外的貨幣匯款。我們的大部分收入以人民幣計值，外幣供應短缺可能會限制我們派付股息或作出其他付款，或以其他方式清償我們以外幣計值的債務（如有）的能力。根據中國現行的外匯法規，無須經國家外匯管理局事先批准即可根據若干程序規定以外幣支付經常項目（包括利潤分配、利息支付及貿易相關交易支出）。人民幣兌換為外幣以及從中國境外匯款以支付資本支出（如償還以外幣計值的貸款），需獲得相關政府部門的批准。中國政府可酌情決定限制以外幣進行經常賬戶交易，倘日後發生此類情況，我們可能無法以外幣向股東派付股息。

我們面臨外匯風險，匯率波動可能會對我們的業務及投資者投資產生不利影響。

近年來，人民幣受到升值壓力。由於國際社會對中國施壓，要求允許人民幣採用更加靈活的匯率，加上國內外經濟形勢及金融市場的發展以及中國的國際收支狀況，中國政府決定進一步進行人民幣匯率制度改革，以提高人民幣匯率的靈活性。

我們的收入及成本以人民幣計值，且金融資產中的絕大部分亦以人民幣計值。我們完全依賴中國附屬公司向我們支付的股息和其他費用。港元兌人民幣匯率的任何重大變動均可能會對本公司港元股份的價值及其任何應付股息造成重大不利影響。例如，人民幣兌港元升值將提高我們新的人民幣計值投資或支出的成本，乃由於我們需就此將港元兌換為人民幣。由於人民幣是我們中國附屬公司的功能貨幣，故就財務報告目的而言，當我們將港元計值金融資產轉換為人民幣時，人民幣兌港元升值亦會導致產生外幣換算虧損。相反，倘我們決定將人民幣兌換為港元以支付股份股息或作其他業務用途，港元兌人民幣升值將對我們的可用港元金額產生負面影響。

風險因素

我們應向外國投資者派付的股息及銷售股份所得收益可能須根據中國稅法繳納預扣稅。

依據中國法律，股息僅可自中國附屬公司的可分配利潤中派付。可分配利潤指根據中國公認會計準則釐定的年內利潤（以較低者為準）減去任何累計虧損收回及按規定須向法定及其他儲備作出的撥款。因此，我們日後（包括財務報表顯示我們業務運營未獲盈利的期間）未必擁有充足或中國附屬公司的任何可分配利潤可用於向股東作出股息分派。任何於特定年度未獲分派的中國附屬公司可分配利潤將予以保留，並於其後年度分派。根據中國現行的稅務法律法規及適用稅收協定，向非中國居民股東派付股息須繳納10%的預扣稅，惟該股東於香港註冊成立且符合相關規定則除外，在該情況下，稅率可根據《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》減至5%。

中國通貨膨脹可能會對我們的盈利能力及增長產生負面影響。

中國的經濟取得重大增長，導致通貨膨脹及人工成本上漲。根據中國國家統計局的資料，2017年3月中國的居民消費價格指數同比上漲0.9%。預計中國的整體經濟及平均工資將繼續增長。除非我們能將人工成本轉嫁予客戶，否則中國通貨膨脹的未來增長及該等成本的大幅上漲可能會對我們的盈利能力及經營業績造成重大不利影響。

中國的法律體系尚不完善，存在固有的不確定因素，可能會影響我們的業務及股東所能獲得的保障。

我們在中國的業務及經營受中國法律體系的管限，而中國法律體系以成文法為基礎。先前的法院裁決可被引作參考，但先例價值有限。自20世紀70年代末以來，中國政府頒佈了關於外商投資、公司組織及管治、商業、稅務以及貿易等經濟事務的法律法規。然而，由於該等法律法規相對較新及不斷發展，該等法律法規的詮釋及執行具有重大不確定因素及不同程度的不一致性。部分法律法規仍處於發展階段，因此可能受到政策變化的影響。多項法律、法規、政策及法律規定僅於近期方獲得中國中央或地方政府機構採用，由於缺乏既定慣例可供參考，其實施、詮釋及執行可能會存在不確定因素。我們無法預測未來中國法律發展的影響，包括頒佈新法律、對現行法律或其詮釋或執行作出變更，或國家法律優先於地方法規。因此，我們與股東可獲得的法

風險因素

律保障存在大量不確定因素。此外，由於已公佈案件數量有限及之前的法院裁決不具約束性，爭議解決的結果可能會不如其他較發達司法管轄區一致或可預測，這可能會限制我們可獲得的法律保護。此外，在中國的任何訴訟均可能會延長，耗財耗力並佔用管理層的精力。

作為股東，閣下在我們的中國業務中持有間接權益。我們在中國的業務受管限中國公司的中國法規所規限。該等法規包含要求納入中國公司組織章程細則的規定，旨在規範該等公司的內部事務。一般而言，中國公司法律法規，尤其是保障股東權利及資料獲取權的規定可能會被認為不及在香港、美國及其他發達國家或地區註冊成立的公司所適用的規定完善。此外，適用於境外上市公司的中國法律、規則與法規在少數股東及控股股東的權利及保障方面並無區分。因此，我們的少數股東可能無法享受與根據美國及若干其他司法管轄區法律註冊成立的公司提供予其的相同保障。

就在非中國法院獲得的判決而言，可能難以對居住在中國境內的董事或高級管理人員送達法律程序文件或執行判決。

我們幾乎所有的董事均居住在中國境內，大部分董事及高級管理層的資產亦可能位於中國境內。因此，可能無法對該等董事及高級管理層送達中國境外的法律程序文件，包括關於在適用證券法項下所產生事項的法律程序文件。倘另一司法管轄區與中國有協定，或倘中國法院的判決在該司法管轄區獲承認，則可相互承認或執行另一司法管轄區法院的判決，惟須滿足其他規定。然而，中國並無與日本、英國、美國及其他多個國家達成相互執行法院判決的協定。此外，香港並無與美國訂立相互執行判決的安排。因此，中國或香港對各司法管轄區的判決承認及執行與否具有不確定因素。

風險因素

與[編纂]有關的風險

股份此前並無公開市場，亦無法保證會出現活躍市場。

在[編纂]前，股份並無公開市場。股份的初始發行價範圍由我們與[編纂]代表[編纂]協商確定，但在[編纂]之後，[編纂]與股份市價可能顯著不同。我們已申請股份在聯交所[編纂]及[編纂]。概不保證[編纂]將為股份帶來一個活躍的、流動的公開交易市場。我們的收入、盈利和現金流量的變動或我們的任何其他發展等多項因素均可能影響將予買賣股份的交易量和價格。

進行[編纂]後，股份的流動性、交易量及市價均可能出現波動。

進行[編纂]後，股份的交易價格將由市場決定，而市場可能受諸多因素影響，其中部分因素並非我們所能控制，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務表現的估計（如有）變化；
- 我們及我們所從事行業的歷史及前景展望；
- 對我們管理層的評估、我們過去和現在的經營，以及對我們未來收入和成本結構的前景展望和時機，如獨立研究分析師的觀點（如有）；
- 我們的發展現狀；
- 對所從事業務活動與我們類似的上市公司的估值；
- 整體市場情緒；
- 中國法律法規的變化；
- 我們無法在市場上有效競爭；及
- 中國和全球的政治、經濟、金融和社會發展。

風險因素

此外，聯交所已不時經歷重大價格和交易量波動，影響了聯交所掛牌公司的證券市價。因此，無論我們的經營業績或前景展望如何，股份[編纂]的股份均可能會遭遇市價波動及價值下跌。

新股或股本掛鈎證券的發行可能導致股權攤薄。

我們可能因業務狀況或其他有關（其中包括）我們目前營運或任何日後擴張的未來發展態勢的變動而需要額外資金。倘通過發行新股或股本掛鈎證券的方式（而非按現有股東的股權比例）籌集額外資金，則本公司現有股東的所有權百分比、每股盈利及每股資產淨值或會減少。此外，任何該等新發行證券可能具有使其比股份更有價值或高級的優先權、購股權或優先認購權。

可能因根據購股權計劃項下授予的購股權發行股份而出現攤薄。

本公司已有條件採納購股權計劃，有關詳情概述於本文件附錄四「法定及一般資料－其他資料－16.購股權計劃」一節。購股權計劃項下的購股權獲行使將導致股份數目增多，並可能造成本公司股東所有權的百分比、視乎行使價而定的每股盈利及每股資產淨值攤薄。根據購股權計劃項下授出的購股權獲行使而發行新股亦將導致我們的每股盈利和每股資產淨值攤薄，原因為發行在外股份的數目將因上述發行而增加。

由於每股股份的首次[編纂]高於每股有形賬面淨值，故[編纂]中的股份買方將面臨即時攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形賬面淨值。因此，[編纂]中[編纂]的買方的備考經調整合併每股有形資產淨值將被即時攤薄[編纂]（假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]，即我們的[編纂]範圍每股[編纂]至[編纂]的中位數），而現有股東每股股份的備考經調整綜合有形資產淨值將會增加。倘我們將來發行額外股份，我們[編纂]的買方可能會面臨進一步攤薄。

風險因素

股份日後在公開市場上遭到大量拋售或大量拋售預期可能會導致股份價格下跌。

[編纂]完成後股份在公開市場上大量拋售，或認為可能出現這種拋售的看法可能對股份的市價造成不利影響。假設[編纂]未獲行使，緊隨[編纂]後將有[編纂]股發行在外的股份。控股股東同意，其持有的任何股份將在[編纂]後被禁售。詳情請參閱本文件「[編纂]—[編纂]安排及開支」一段。然而，[編纂]可隨時解除該等證券的限制，該等股份將在禁售期屆滿後自由流通。不受禁售安排規限的股份約佔緊隨[編纂]後已發行股本總額的[編纂]（假設[編纂]未獲行使），並可在緊隨[編纂]後自由流通。

控股股東已承諾，出售彼等所持的任何股份均將受較《上市規則》規定更長的期間所約束。然而，概不保證該承諾將不獲豁免，而該豁免可無需獨立股東的建議及／或批准而授出。

各控股股東均已以本公司為受益人自願作出進一步承諾，自首六個月期間屆滿起計12個月期間內任何時間，其不會出售或訂立任何協議出售本文件中顯示其為實益擁有人的本公司任何股份或其他證券，或以其他方式就該等股份或證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，而緊隨有關出售或於行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司控股股東。

該自願承諾可經獨立非執行董事批准後獲豁免，而無需獨立股東批准。倘承諾獲豁免，概不保證控股股東不會出售彼等的股份，而緊隨有關出售或於行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，相關控股股東將不再為本公司控股股東。有關該承諾的詳情，請參閱本文件「[編纂]—[編纂]安排及開支—香港[編纂]協議—香港[編纂]協議項下的禁售承諾」一節。

現有股東日後大量出售我們的股份可能會對我們股份的市價以及我們日後在我們認為合適的時間以合適的價格籌集股權資本的能力造成負面影響。雖然據我們目前所知，控股股東概無意於禁售期屆滿後大量拋售彼等的股份，但我們仍無法保證彼等不會出售彼等現時或日後可能擁有的任何股份。

風險因素

控股股東的權益可能與閣下的權益有所不同，彼等可行使投票權，作出對少數股東不利的投票。

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（不計及因[編纂]獲行使可能發行的股份或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份），控股股東將擁有約[編纂]的股份。因此，控股股東將對我們的業務（包括有關合併、整合及出售我們所有或實質上所有資產、董事選舉及其他重大公司行動的決定）產生重大影響。這種所有權的集中可能會阻止、延遲或妨礙本公司控制權的變更，從而可能剝奪股東在出售本公司時獲得股份溢價的機會，或可能降低股份的市價。即使遭到其他股東（包括在[編纂]中購買股份的股東）的反對，該等行動也可能會得到執行。另外，控股股東的權益可能有別於其他股東的權益。

由於股份的[編纂]與交易之間將有數天間隔，股份持有人將面臨在股份開始交易前的期間內股價下跌的風險。

預計[編纂]的[編纂]將於[編纂]確定。然而，股份在交割前將不會在聯交所開始買賣，預計交割時間將為定價日後六個營業日。因此，在該期間，[編纂]可能無法出售或交易股份。因此，股份持有人將面臨以下風險，即由於在出售時間與交易開始時間之間可能發生不利的市況或其他負面情況，股份價格可能在交易開始前下跌。

風險因素

過往的股息分派並不代表我們未來的股息。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，本集團分別向我們的權益持有人宣派及派發零、零、人民幣1.5百萬元及人民幣2.4百萬元。本公司未來的任何股息宣派及派發將由董事酌情決定，且將視乎未來經營與盈利情況、資本需求與盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素而定。股息的任何宣派與支付以及金額亦須受我們的組織章程細則和中國法律規限，包括（如需要）獲得股東和董事的批准。此外，我們未來的股息支付將取決於我們從附屬公司收到的股息。由於上述原因，我們無法向閣下保證未來我們將參照我們的歷史股息，就股份作出任何股息支付。有關本公司股息的詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」一段。

對於將如何使用[編纂]，我們擁有重大酌情決定權，而我們未必需要就我們的使用方案徵得閣下同意。

管理層可能會將[編纂]用於閣下可能不同意的地方或者不會對股東產生有利回報的地方。我們計劃將[編纂]主要用於(i)優化我們的智能製造流程；(ii)購置生產設備及加強與第三方行業合作夥伴的合作；(iii)償還未清償的貸款；(iv)新建生產線以及添置生產設備及機械；及(v)加強我們的研發能力。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途－[編纂]用途」一段。然而，管理層對於我們[編纂]的實際使用擁有酌情決定權。閣下將資金託付給管理層，則須信賴其判斷，而我們會將本次[編纂]作具體用途。

聯交所已豁免本公司遵守《上市規則》的若干要求。股東將不會享有獲豁免的《上市規則》的福利。該豁免可能被撤銷，使我們和股東承擔額外的法律和合規義務。

我們已申請，且聯交所已授予我們豁免嚴格遵守《上市規則》第8.12條規定。詳情請參閱本文件「豁免嚴格遵守《上市規則》」一段。概不保證聯交所不會撤銷已授予的豁免或對該豁免施加特定條件。倘該豁免被撤銷或受到特定條件的限制，則我們可能須承擔額外的合規義務，產生額外的合規成本，並面臨由多重司法管轄區合規問題引起的不確定因素，所有該等都可能對我們和股東產生不利影響。

風險因素

就本文件所載從弗若斯特沙利文報告中獲得的若干資料而言，我們無法保證有關事實及其他統計數據的準確性。

本文件中的若干事實和統計數據（包括但不限於與中國汽車、汽車發動機和汽車發動機零件行業有關的資料和統計數據）均基於弗若斯特沙利文報告，或來源於董事認為可靠的各種公開刊物。

然而，我們無法保證該等事實和統計數據的質量或可靠性。我們並無理由認為該等資料屬失實或存在誤導成分，或遺漏任何事實將導致該等資料屬失實或存在誤導成分。雖然我們已經採取合理、謹慎的措施，確保所呈述事實和統計數據準確地提取和轉載自該等刊物及弗若斯特沙利文報告，但其並未經過我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他各方或彼等各自的董事、顧問或聯屬人士（負責弗若斯特沙利文報告及其中所載資料的弗若斯特沙利文除外）的獨立驗證，亦未對其準確性發表任何聲明。因此，我們概不對該等事實和統計數據的準確性發表任何聲明。由於資料收集方法可能存在缺陷或效率低下，或與公開資料及市場慣例不符等問題，本文件所提述或載列的統計數據可能與其他來源編纂的其他資料不一致。此外，無法保證該等事實和統計數據乃按與其他地方相同的基準或準確性進行陳述或編纂。[編纂]不應過分依賴源自公共來源或本文件所載弗若斯特沙利文報告的任何事實和統計數據。

本文件所載的前瞻性陳述具有風險和不確定因素。

本文件載有具有前瞻性的某些陳述和資料，並使用「預計」、「相信」、「能夠」、「展望未來」、「有意」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「將要」或「將會」等前瞻性術語及類似措辭。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述均存在風險和不確定因素，且任何或所有該等假設可能會被證明不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。鑒於上述及其他風險和不確定因素，在本文件中納入前瞻性陳述不應被視為我們聲明或保證會實現我們的計劃和目標，且該等前瞻性陳述應根據各重要因素加以考慮，包括本節所列明的因素。根據《上市規則》的規定，我們不打算更新或以其他方式修改本文件中面向公眾發佈的前瞻性陳述，無論是否因新資料、未來事件或其他原因所致。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件所載所有前瞻性陳述均適用本提示聲明。

風險因素

根據開曼群島法律，閣下可能會在保護閣下權益方面遇到困難。

我們的公司事務受（其中包括）組織章程大綱及章程細則以及《公司法》和開曼群島普通法的規管。在開曼群島法律下股東對董事採取行動的權利、少數股東採取的行動以及董事對我們的受信責任在很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島的普通法部分源於開曼群島相對有限的司法先例，以及英國普通法的司法先例（對開曼群島法院具有說服力，但不具有約束力）。開曼群島關於保護少數股東權益的法律在某些方面與其他司法管轄區有所不同。

閣下應細閱整份文件，我們鄭重提醒閣下不要依賴關於我們或[編纂]的新聞稿或其他媒體所載的任何資料。

在本文件日期之後，但在[編纂]完成之前，可能會有關於我們和[編纂]的新聞及媒體報道，當中載有（其中包括）若干財務資料、預測、估值及有關我們和[編纂]的其他前瞻性資料。我們並無授權在新聞界或其他媒體上披露任何此類資料，亦不對該等新聞稿或其他媒體報道的準確性或完整性承擔責任。對於關於我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性，我們不作任何聲明。倘該等聲明與本文件所載資料不一致或相衝突，我們概不對其承擔責任。因此，[編纂]務請僅基於本文件所載資料作出[編纂]決定，而不應依賴任何其他資料。

閣下應僅依賴本文件、[編纂]以及我們在香港作出的任何正式公告中所載的資料作出關於股份的[編纂]決定。對於新聞界或其他媒體所報道的任何資料的準確性或完整性，以及新聞界或其他媒體就股份、[編纂]或我們所表達的任何預測、觀點或意見的公正性或適當性，本公司概不負責。我們概不對任何此類數據或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，[編纂]不應依賴任何此類資料、報告或刊物而決定是否對我們的[編纂]作出[編纂]。閣下申請在[編纂]中購買股份，即被視為已經同意不會依賴本文件和[編纂]以外的任何資料。