

風險因素

於決定投資於[編纂]前，潛在投資者務請仔細考慮本文件所載所有資料，尤其應考慮並評估與投資於本公司相關的下列風險及不確定因素。任何此等風險及不確定因素均可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。[編纂]成交價可能因任何此等風險而下跌，閣下或會損失全部或部分投資。

與本集團業務有關的風險

本集團依賴少數主要客戶而倘本集團與任何一位主要客戶的關係惡化，本集團的營運將受到重大不利影響

截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月，向本集團五大客戶的銷售分別佔其總收入約94.8%、94.5%、88.7%及94.3%，而向本集團最大客戶的銷售分別佔其同期總收入約48.1%、55.2%、45.3%及59.2%。本集團將繼續依賴來自主要客戶的業務。無論是因為決定更換供應商或任何其他原因，倘本集團的主要客戶日後不再進行採購或大幅減少其訂單規模，本集團可能無法於短時間內覓得替代的客戶，本集團的業務及財務表現將受到重大不利影響。

此外，本集團的部分客戶為原設備製造商，彼等向相同的本地和國際領先品牌擁有人提供服務。倘本集團與一名或以上該等本地和國際領先品牌擁有人的關係惡化或終止，則本集團向為相同品牌提供服務的多名客戶的銷售可能同時受到重大不利影響，而倘本集團未能以相若條款取代該等失去的銷售額或根本未能取代所失去的銷售額，則本集團的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

本集團與客戶並無訂立長期協議，故概不保證本集團與任何客戶現時的關係日後可持續

本集團客戶通常就每次採購向本集團下單一採購訂單，而非與本集團訂立長期採購協議。因此，概不保證本集團與任何客戶的關係將按同等或類似條款持續，且客戶日後可隨時自由終止彼等與本集團的關係。因此，不同時期的客戶採購訂單數量及產品組合可能會有重大出入，而預測日後訂單數目亦不容易。故此，本集團的業務、經營業績及財務狀況或會因時而異，取決於客戶(不論現有或新客戶)的採購訂單數量。

風險因素

本集團於截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月從經營活動錄得負現金流量，顯示我們暴露於本集團存貨周轉天數及應收賬款天數與應付賬款天數的差異的波動及挑戰所產生的營運資金管理風險

本集團於截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月從經營活動錄得負現金流量，主要由於(i)因本集團業務增長而增加為生產而採購材料所用現金；(ii)償還應付餘下集團賬款；及(iii)應收貿易賬款增加。本集團業務的急速增長、銷售交付訂單時間延長及增加向擁有較長信貸期的客戶的銷售使本集團的現金循環周期減慢，從而導致於往績記錄期間的淨現金流出。有關更詳細的討論，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資金來源－現金流量」一節。概無保證本集團於未來將不會因存貨周轉天數延長及/或應收賬款天數與應付賬款天數的差異擴大而再次處於錄得經營活動負現金流量的時期。

於往績記錄期間，本集團存貨周轉天數於截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月分別為127.7天、176.5天、199.3天及198.3天。存貨周轉天數增加主要由於(i)本集團的整體業務隨客戶銷售訂單及生產要求增加而增長；及(ii)銷售交付訂單時間延長或為若干新手提電腦外殼項目及現有手提電腦外殼項目增加採購材料。倘本集團未能有效地管理其存貨，本集團須面對的存貨過時、存貨價值下降及重大存貨撇減或撇銷的風險或會更大。此外，高存貨水平或令本集團須投放大量資金資源，從而妨礙本集團使用該資金作其他用途。

應收貿易賬款及票據周轉天數與應付貿易賬款周轉天數的差異分別為49.2天、50.1天、75.4天及80.2天。差異擴大主要由於(i)對信貸期較長的若干主要客戶的銷售比例增加，導致應收貿易賬款及票據周轉天數延長；及(ii)加快結清應付供應商的款項之綜合影響。本集團通常給予客戶30至120天的信貸期。然而，由於本集團並無獲得有關釐定客戶信用的所有資料，且本集團並非經常能獲得客戶的完整財務及經營狀況，本集團或許並無資格全面評估所有客戶的信用。因此，倘本集團任何主要客戶出現任何財政困難，本集團與該等客戶的應收貿易賬款之可收回性可能受到不利影響。

上述延長存貨周轉天數及擴大應收貿易賬款及票據周轉天數與應付貿易賬款周轉天數的差異之因素將減慢整體現金循環周期，並使本集團之流動資金更緊絀。倘本集團未能從其經營獲得充足的現金流量或獲得充足的融資以支援其業務營運，本集團的流動資金、經營業績及前景將受到重大不利影響。

風險因素

材料價格的波動或會對本集團的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響

隨着業務持續增長，本集團對樹脂、配件及部件等材料及半成品的需求不斷增加。於截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月，材料的採購額分別佔本集團銷售成本的約58.8%、58.8%、56.3%及48.3%。價格波動可能主要是由於樹脂、金屬板、配件及部件市場的供求狀況變化所致。儘管本集團監察材料價格並相應調整其報價，但本集團可能無法直接將材料價格升幅轉嫁予客戶，這可能會對本集團的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

於往績記錄期間，本集團概無與其任何供應商訂立任何長期供應合約或向第三方供應商承諾任何數量下限。然而，材料價格波動可能對本集團的銷售成本構成重大影響，因為樹脂、金屬板、配件及部件的價格乃由行業供求量等多項因素釐定，故可能會反覆不定。本集團概不保證日後材料價格上漲或材料供應變動將不會對本集團的經營業績及表現造成重大不利影響。

勞工成本增加可能對本集團的業務、營運業績、財務狀況及增長前景造成不利影響

本集團的業務以勞動力密集為主，於2017年8月31日，本集團有968名全職僱員及40名派遣工人。董事相信其持續的成功有賴於其維持成本效益的能力。截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月，直接勞工成本分別佔本集團的銷售成本總額17.8%、19.1%、15.1%及12.1%。中國的勞工成本近年逐漸上升，日後可能繼續上升。概不保證本集團的勞工成本將繼續維持穩定。倘本集團無法保留其現有的勞工及／或及時招聘充足的勞工，本集團可能無法應付其產品的需求突然增加或擴張計劃。倘本集團無法如期製造及付運其產品或無法落實擴張計劃，其業務、營運業績、財務狀況及增長前景將受到重大不利影響。此外，倘勞工成本大幅增加，本集團的業務營運成本將增加，而其盈利能力將受到不利影響。

本集團若干製造工序外包予第三方分包商，其表現可能對本集團的營運及盈利能力造成不利影響

本集團若干製造工序外包予不同的第三方分包商。外包安排的機制及政策的詳情載於本文件「業務－供應商、材料及存貨－分包」一節。於往績記錄期間，本集團聘用超過5名第三方分包商。本集團的分包費用增加約0.9百萬港元至截至2015年12月31日止年度約14.5百萬港元。截至2016年12月31日止年度，本集

風險因素

團的分包費用為約29.3百萬港元。本集團的分包費用由截至2016年8月31日止八個月約15.6百萬港元增加至截至2017年8月31日止八個月約54.4百萬港元，主要由於本集團需要陽極氧化裝飾技術的手提電腦外殼銷售訂單增加而增加陽極氧化服務。有關波動主要由於(i)本集團不時可供動用的內部資源；及(ii)客戶指定於製造工序中需要不同的裝飾技術。倘本集團在需要的時候無法覓得合適的第三方分包商，或倘第三方分包商收取的費用／價格大幅增加，本集團的製造工序及財務狀況可能受到不利影響。此外，第三方分包商的表現可能會直接影響本集團產品的質素。概不保證第三方分包商的產品質量可一直達到本集團的要求。倘本集團無法及時覓得合適的第三方分包商作為替代，本集團的營運及盈利能力將會受到不利影響。

本集團日後或不能維持其毛利率及溢利增長

本集團的收入由截至2014年12月31日止年度376.3百萬港元，增加約12.3%至截至2015年12月31日止年度的422.7百萬港元，主要由於截至2015年12月31日止年度，手提電腦外殼的銷售額增加約65.5%或160.9百萬港元。截至2016年12月31日止年度，本集團的收入進一步增加至約463.9百萬元，主要由於本集團供若干主要客戶及新客戶作大量生產的產品銷量增加。本集團的收入由截至2016年8月31日止八個月約257.8百萬港元增加至截至2017年8月31日止八個月的351.5百萬港元，主要由於於該期間有關仁寶電腦工業股份有限公司若干項目的手提電腦銷售增加。

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的毛利分別約為83.2百萬港元、88.6百萬港元及103.2百萬港元。截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的整體毛利率分別約為22.1%、21.0%及22.3%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團分別錄得(i)毛利約49.4百萬港元及68.2百萬港元；及(ii)整體毛利率約19.2%及19.4%。

儘管如此，倘經營成本持續因(其中包括)勞工、原材料及製造成本上漲、下游產業前景、策略實施及競爭格局以及中國和本集團其他市場的整體經濟及政治狀況等因素而增加，則董事概不能保證本集團日後將繼續維持現時的毛利率及溢利增長。倘有任何變動對本集團的業務營運構成不利影響，則本集團的增長和盈利能力可能受到不利影響。

風險因素

集團的銷售或會波動及受季節性因素的影響

本集團的客戶需求及本集團的銷售額受季節性波動影響。手提電腦及平板電腦的需求一般於每個曆年下半年較高，原因為暑假、聖誕假期及農曆新年等因素影響消費者的季節性購買模式。受最終產品的需求帶動，於往績記錄期間各年，本集團於下半年錄得的收入較上半年高。請參閱本文件「業務－產品－季節性」一節。由於本集團業務固有的季節性影響，故每季的經營業績或會出現波動。然而，董事無法向閣下保證，本集團收入的季節性變化趨勢將會按照和以往相同的幅度持續，甚至不會持續。因此，由於收入受到季節性所影響，故本集團的中期財務表現分析未必能反映全年業績。董事相信本集團日後的經營業績將繼續出現季節性波動。

本集團的存貨結餘及存貨周轉數不斷提高，且面對存貨過時的風險

手提電腦及平板電腦外殼行業的特徵為科技日新月異，而此特徵往往導致存貨過時。於往績記錄期間，本集團根據本集團客戶提供的生產要求預先製造產品。截至2016年12月31日止三個年度各年，陳舊或滯銷存貨撥備分別為零、約1.9百萬港元及撥備撥回約0.4百萬港元。截至2017年8月31日止八個月，陳舊或滯銷存貨撥備為約2.2百萬港元。於往績記錄期間，本集團錄得存貨結餘分別約173.3百萬港元、235.4百萬港元、269.7百萬港元及311.2百萬港元。於往績記錄期間，存貨結餘及存貨周轉天數呈上升趨勢，主要由於(i)本集團一般業務隨客戶銷售訂單及生產要求增加而增長；及／或(ii)銷售交付訂單時間延長或為若干新手提電腦外殼項目及現有手提電腦外殼項目增加採購材料。

倘本集團存貨水平持續堆積，且存貨的可銷售性受日後客戶需求變動及急速科技發展影響，本集團的業務及前景將受到重大不利影響。

本集團大部分收入以美元計值，而匯率波動可能對本集團的業務及表現造成不利影響

本集團大部分收入以美元計值，而外匯波動可對本集團的業務及表現造成不利影響。本集團的銷售主要以美元計值，而其成本多數以人民幣計值。人民幣及美元的匯對差額受國際政治及經濟狀況及中國政府經濟及貨幣政策的變動導致的持續波動影響。由於本集團大部分收入以美元計值，而其成本大部分以人民幣計值，倘本集團未能相應上調其產品售價，則人民幣兌美元升值將直接降低本集團的毛利率。倘本集團因人民幣升值而上調其產品售價，則此舉可能影響本集團對其他競爭對手的競爭力。倘本集團需要就其業務將[編纂]所得款項及未來融資兌換為人民幣，人民幣兌相關外幣升值將對本公司自匯兌收取的人民幣金額的購買力構成不利影響。另一方面，任何人民幣的貶值將對本集團償付外幣債務的能力造成不利影響。

風險因素

無法保證本集團的業務策略及未來計劃將會成功實施

本集團的策略乃根據現行市況及可能的行業發展基於其現有計劃釐定，於不同發展及擴充階段受內在風險及不確定因素影響。本集團的策略乃根據對未來事件的假設制定，該等假設包括但不限於手提電腦和平板電腦行業所在主要市場的現有政治、法律、財務、外貿或經濟狀況無重大變化，且手提電腦和平板電腦行業所用的技術無重大變動，以及本集團與現有客戶及供應商的業務關係無重大變動。該等假設未必正確，因而影響本集團策略的商業可行性。在該情況下，本集團可能需要調整策略以應對不斷變化的市況。

董事概不能保證本集團的策略將會如本文件所披露的方式實施。倘發生任何該等事件，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

本集團或須為其生產設施發生的工業意外承擔責任

由於本集團的生產流程涉及操作具潛在危險的工具、設備及機械，故或會發生導致人身傷亡的工業意外。不論是由於該等工具、設備或機器失靈或其他原因，董事無法向閣下保證，本集團的生產設施日後不會發生工業意外。在此類事件中，本集團或須對人身傷亡負責，以及承擔金錢損失、罰款或處分，或承擔其他形式的法律責任以及或可能需要停用設備讓政府調查或落實或施加安全措施而使業務停頓。例如，中國政府部門實施的勞動安全法或會產生合規成本或降低本集團營運效率，因而對其業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

本集團並無擁有其經營業務所在的物業，且本集團正承受與工業房地產租賃市場有關的風險

於最後實際可行日期，本集團佔用作業務用途的物業乃向獨立第三方及通達集團租用，其詳情於本文件「業務－物業」一節披露。倘現有租賃物業的租金開支長期上升，本集團的經營開支及對經營現金流量造成的壓力將有所增加，繼而對本集團業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，概不保證本集團將成功按商業上可接受的條款重續相關租賃物業的租賃協議，或甚至完全無法重續有關協議，亦概不保證該等租賃協議將不會於到期前被終止。出租人欠缺出租物業的業權或會令本集團租賃物業終止或租賃協議無效。倘發生此種情況，本集團需遷至其他物業，因而可能產生額外成本。

風險因素

本集團所投購保險並無完全覆蓋其一切經營風險

本集團已(i)投購財產保險，承保範圍涵蓋(其中包括)常熟廠房內的生產設備和存貨因火災、地震及其他天災而引起的意外損失或損害；(ii)就本集團所擁有的汽車投購汽車保險；及(iii)就僱員賠償投購員工保險，承保範圍涵蓋(其中包括)死亡、殘疾和醫療費用。然而，本集團可能面臨超出本集團保險保障金額或保險保障範疇之外的索賠而產生的責任。此外，本集團並無就其產品或業務中斷投購產品責任險或業務責任險，亦無就人身傷害投購第三方責任險。董事概不能保證本集團不會面臨投訴、申索或產品召回。倘本集團遭遇有關產品責任的法律訴訟，本集團可能須耗費大量資源及時間作出抗辯。成功解決針對本集團的產品責任索償可能需要本集團支付大量金錢賠償及／或召回產品。倘收到任何相關索償，本集團的聲譽亦可能受到不利影響，從而導致市場份額流失，而本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景亦可能受到重大不利影響。有關本集團保險保障範圍的進一步資料載於本文件「業務－保險」一節。

倘本集團未能有效保護其知識產權，本集團的業務可能受到不利影響

與本集團的產品及生產流程相關的專利、商業機密或技術專業知識對本集團的業務及競爭地位而言十分重要。本集團綜合採用(其中包括)專利及與僱員訂立保密協議的方式保護其知識產權。本集團已於中國取得涵蓋其生產流程所用關鍵技術的專利。其他資料載於本文件附錄四「B.有關業務的進一步資料－2.本集團的知識產權」項下各段。董事無法保證本集團將能為其在中國的所有產品及技術取得必要的保護。

實施有關中國知識產權的法律存在困難且極為複雜。此外，監督專有技術或商業機密的未授權使用存在困難並成本高昂，且本集團可能須訴諸訴訟以執行或捍衛其獲頒發的專利或釐定本集團或他人的專有權利的可執行性、範圍及有效性。該等訴訟或任何該等訴訟的不利裁決(如有)可能產生大量成本及分散資源與管理層的注意力，因而可能損害本集團的業務及競爭地位。於往績記錄期間以及截至最後實際可行日期，本集團並無經歷任何知識產權遭第三方侵犯的情況。

本集團因使用計息外部借款取替來自餘下集團的免息融資而可能產生較高的財務成本以及溢利及經營業績受利率變動影響

本集團過往依賴來自餘下集團的免息融資，原因是為應對客戶增加的生產需求採購材料而導致的現金流出增加。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年8月31日，本集團錄得(i)應付餘下集團款項分別約190.5百萬港元、143.7百萬港元、61.0百萬港元及43.8百萬港元；及(ii)來自餘下集團的貸款分別零、約19.4百萬港元、零及零。本集團將於分拆事項完成前通過將45.0百萬港元撥充資

風險因素

本並以銀行借款償還餘下款項的形式，結清應付餘下集團的款項。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年8月31日的計息銀行借款分別為約60.0百萬港元、78.4百萬港元、192.8百萬港元及228.5百萬港元，而截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月的融資成本分別為約1.0百萬港元、2.9百萬港元、6.6百萬港元及5.4百萬港元。待本集團通過使用計息外部借款取替餘下集團的免息融資後，本集團預期產生與銀行借款有關的較高融資成本。因此，利率變動亦可能影響本集團的融資成本及其盈利能力以及經營業績。

本集團於2014年12月31日錄得流動負債淨額

於2014年12月31日，本集團的流動負債淨額為約46.7百萬港元。本集團的流動負債淨額狀況乃主要由於應付餘下集團款項約190.5百萬港元於2014年12月31日記錄為流動負債，其為須按餘下集團要求償還的墊款，有關墊款用於為製造業務的持續發展（包括透過收購設備及機械擴大產能）撥資。倘本集團未能償還應付金額的相關餘款，流動負債淨額將令本集團面臨流動資金風險。於有關情況下，本集團的業務營運、流動資金、財務狀況及前景將會受到不利影響。

本集團購買設備及機械的未來資本開支或會導致本集團的折舊開支增加

於截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月，本集團主要就購買物業、廠房及機械產生資本開支，金額分別達約6.1百萬港元、34.0百萬港元、8.0百萬港元及9.7百萬港元。日後購置物業、廠房及機械或會導致物業、廠房、機械的折舊增加，而且或會因而對本集團的未來營運業績及財務表現造成不利影響。此外，任何收購額外物業、廠房及機械的意料之外的需求將對本集團的現金水平造成不利影響，而相關的折舊開支或會對本集團日後的財務表現造成不利影響。

本集團可能面對第三方提出的侵權或挪用申索

本集團的成功很大程度上視乎能否使用及開發其產品專業知識、技術以及產品及生產流程中使用的其他知識產權。隨著本集團持續在手提電腦和平板電腦外殼製造行業擴充市場及取得更大的市場份額，本集團面對因侵犯他人知識產權、知識產權無效或彌償保證而被起訴的風險更大。本集團很多現時及潛在的競爭對手已經並將繼續大量投資於開發競爭技術，並已經或可能會獲得專利，因而可能會阻礙、限制或干涉本集團在中國或海外製造、使用或銷售現有或未來產品的能力。有關本集團的知識產權的索償是否有效及其有效範圍，涉及複雜的法律與事實問題及分析，故結果可能並不確定。此外，對該等索償作出抗辯可能產生龐大

風險因素

開支而且費時，或會嚴重分散本集團管理層及技術人員的注意力及資源。再者，任何不利於本集團的訴訟或法律程序裁決，可能導致本集團須（其中包括）支付損害賠償、以不利條款向第三方徵求特許權、長期支付專利權費或遭禁制令所限制。

任何上述因素均可能會妨礙或限制本集團繼續經營部分或全部業務，令現有或潛在客戶延期或限制其採購或使用本集團的產品，因而可能對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。於往績記錄期間以及截至最後實際可行日期止期間，本集團並無侵犯或被指稱侵犯任何第三方擁有的知識產權。

本集團其中一項租賃物業帶有產權障礙，本集團或會被要求搬離該等物業

當前，本集團自獨立第三方租用一項於常熟的物業作員工宿舍之用，總樓面面積約為2,862平方米。就本集團所盡知，業主並無持有該租賃物業的有效房屋所有權證及建設工程規劃許可證。

據中國法律顧問告知，相關租賃協議或會因產權障礙而被判定為無效及不可執行，故此，本集團或會面臨須搬離該物業的風險。此外，業主能否取得房屋所有權證，非本集團所能控制。

倘本集團被迫搬離常熟的相關員工宿舍，本集團將會產生搬遷成本，且概無法保證本集團將能迅速搬遷至在規模及租金上與常熟員工宿舍相若的合適場所，而搬遷或會影響本集團的收入及財務表現。

與本集團經營所在行業有關的風險

本集團高度依賴下游產業的成功以及下游產業中的手提電腦和平板電腦外殼外包需求的未來增長

本集團所有產品及服務，包括「一站式」手提電腦和平板電腦外殼製造解決方案，主要於下游產業中使用。因此，本集團的經營業績及財務表現倚重下游產業的前景。

另外，當客戶的產品需求因任何原因減少或消失時，其對本集團產品及服務的需求或會大幅驟然下降。倘若本集團下游產業的增長無法維持，或本集團無法採取有效措施及時應對下游產業的科技發展及產業標準演變，則本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

風險因素

倘本集團未能及時有效地跟進技術變革及行業標準演變，則本集團或不能與競爭對手有效競爭

本集團所屬產業及其下游產業過往的特點是技術變革及行業標準演變迅速。概無法保證本集團能成功應對這些變化。新的服務或技術或會令本集團的現有產品及服務或技術的競爭力減弱。倘本集團無法及時有效適應技術的變革及行業標準演變，則本集團可能無法繼續有效應付客戶的需求，且本集團的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

與在中國開展業務有關的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及法律和政府政策的不利變動或會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響

本集團的生產設施位於中國。此外，本集團的供應商主要位於中國，而本集團於往績記錄期間的大部分採購來自該等供應商。因此，本集團的經營業績、財務狀況及前景會及將會繼續受中國政治、經濟及法律發展所規限。中國經濟在很多方面與大多數發達國家不同，包括但不限於結構、政府參與程度、發展水平、經濟增長率、外匯管制、資本再投資、資源分配、通脹率及貿易結餘狀況及稅項。

中國經濟已經逐步由計劃經濟過渡至較重市場主導經濟。近年，中國政府推行經濟改革及落實措施，著重利用市場力量發展中國經濟。本集團不能預計中國經濟、政治及社會狀況、法律、法規及政策的變動會否對其目前或將來的業務、財務狀況或經營業績造成任何不利影響。

再者，本集團無法保證中國經濟改革政策及以市場主導的改革方針將於日後持續。中國政府為規管經濟可能採取的各種政策及其他措施，或會對本集團的業務造成負面影響，該等政策及措施包括推行控制通脹或減少增長的措施、變更利率或徵稅方法。本集團的業務、財務狀況及經營業績或會受到中國政府的經濟、政治及社會政策與法規的不利影響。

風險因素

中國法制的變動及不確定因素可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響

中國法律制度以成文法為基礎，以往法院裁決可引用作為參考，但其先例價值有限。中國政府自1979年建立商業法律制度，在推出有關企業組織及管治、外商投資、商務、稅務及貿易等經濟事務及事宜的法律與法規方面大有進展。然而，由於該等法律與法規較新，因此該等法律與法規的實施及詮釋可能存在一定程度的不明朗因素。故此，中國法律與法規的發展及變動（包括其詮釋及執行）可能令本集團業務存在更多限制及不確定因素，以及與於中國向本集團採取任何法律行動的結果有關的不確定因素。

收緊中國信貸政策或對本集團的業務、增長策略、財務狀況及經營業績造成不利影響

最近，中國採取緊縮信貸政策，提高企業向銀行取得融資的門檻。本集團無法預測中國政府會否再實施任何其他財政或信貸緊縮政策。倘本集團於日後需向中國銀行尋求額外融資，則該等政策或會增加本集團的融資成本。倘本集團無法及時以合理成本或以合理條款取得融資或根本無法取得融資，則本集團的業務計劃或會受阻，而本集團的增長、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

中國規管貨幣兌換的法律及法規或會對本集團的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響

由於本集團的部分收入乃以人民幣計值，故本集團以中國附屬公司產生的人民幣收入向股東支付外幣（包括港元）股息的能力或會受到中國政府外匯管制的限制。中國規管外匯的主要條例為《中華人民共和國外匯管理條例》（修訂版）。人民幣兌換為外幣及匯出中國境外作資本賬戶交易（如中國返程股本投資、償還以外幣計值的貸款本金或其他債務）時受到重大限制。該等限制或會影響本集團獲得外匯作為資本開支的能力。董事無法向閣下保證，中國監管機構將不會就人民幣匯兌（尤其與資本賬戶交易有關者）實施更嚴苛限制。中國政府對資本賬戶項下外匯交易的限制亦會影響本集團為其運營附屬公司提供資金的能力以及可能限制本集團對不斷變化的市況即時作出回應的能力。

風險因素

本集團依賴中國運營附屬公司所支付股息以應付其現金需要，而該等附屬公司向本集團支付股息的能力受限可能會對本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響

本公司是一家於開曼群島註冊成立的控股公司，並透過位於中國的運營附屬公司經營其絕大部分業務。本集團依賴該等附屬公司所支付股息以應付無法透過於中國以外的股本發行或借款而應付的日後現金需要，包括向股東支付股息及其他現金分派、用以償付本集團可能產生的任何債務的必要資金以及用以支付超過有關金額的經營開支。根據現有中國外匯法規，溢利分派、利息支付及貿易有關交易的支出，可按照一定程序規定以外幣支付，而毋須國家外匯管理局事先批准。然而，倘人民幣須轉換為外幣及匯出中國以外地方以支付資本開支（例如償還以外幣計值的貸款），則須得到國家外匯管理局或其地方分局發出的批准。董事無法向閣下保證，中國政府日後將不會對往來賬項目的外匯交易（包括支付股息）施加限制。

中國法律及法規目前批准中國附屬公司只可自根據中國公認會計原則釐定的累計溢利中支付股息。根據中國適用法律及法規，中國運營附屬公司各自須每年撥出其根據中國公認會計原則計算的除稅後溢利至少10%作為其法定公積金，直至該公積金的金額達到其註冊資本的50%。該等公積金不可作為股息分派。向該公積金支付的供款是從該等附屬公司的稅後純利支付。此外，倘中國運營附屬公司日後產生債務，則規管債務的文據可能限制其向本集團支付股息或作出其他分派的能力。因此，中國運營附屬公司以股息形式將純利轉移給本集團的能力受到限制，包括其財務報表顯示已錄得盈利的期間。倘中國運營附屬公司因政府政策及法規的限制或因彼等無法產生所需現金流而無法支付股息，則本集團可能無法支付股息、償付債務或支付開支，繼而可能對本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

本集團的經營可能受若干因素干擾，包括由於機械故障、火災、自然災害或在其設施內或其附近發生的其他災害而造成的生產困難

本集團依賴其設施中的設備及技術進行產品生產及質量管理，而其經營受生產困難影響，如生產設施的產能限制、機械及系統故障以及設備升級需求，而其中任何一種情況或會造成生產暫停及產能下降。概無保證未來本集團的設備或技術將不會出現問題或本集團將能及時解決此等問題。在一個或多個生產設施的主要設備或技術中出現問題或會影響本集團生產產品的能力或導致本集團須承擔重

風險因素

大開支以維修或取替有關設備或技術。此外，定期及不定期維修程序或會影響產能。任何此等情況或會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，本集團的經營涉及經營風險。火災、地震、天然災害、流行病或極端天氣(包括乾旱、洪水、過冷或過熱、颱風或其他風暴)可能造成斷電、燃料短缺、缺水、本集團的生產設施及存貨受損或運輸渠道中斷，而上述任何情況均可能會損害或干擾本集團的經營。本集團生產過程受阻或會導致未能達成客戶下達的訂單。在此情況下，本集團的收入或會下降，客戶或會向本集團提出索償，而與客戶的關係或會因而惡化。倘本集團未能修復損壞的設備或及時恢復生產，則可能對本集團的經營及其財務表現造成重大不利影響。

根據第7號公告，本集團透過非中國控股公司間接轉讓中國居民企業的股權時面對有關中國稅務責任的不明朗因素

第7號公告廢止了國家稅務總局於2009年12月10日頒佈並於2008年1月1日生效且於2017年12月1日廢除的第698號通知的若干條文並對其多項事宜作出進一步指示，包括將第698號通知的涵蓋範圍擴展至間接轉讓中國不動產等資產、將間接轉讓資產的申報要求由強制性轉為自願申報以及准許間接轉讓交易的任意一方向中國稅務機關申報。進一步詳情請參閱「監管架構」一節。

根據第7號公告，本集團日後可能會被徵稅，而本集團可能須花費大量資源遵守第7號公告或證實其根據第7號公告毋須納稅，上述各項可能對本集團日後的重組造成重大不利影響。

與[編纂]有關的風險

股份現時並無公開市場，其流通性及市價可能會波動

股份於分拆事項完成前並無公開市場。本公司已申請批准股份於聯交所上市及買賣。然而，上市並不保證股份將出現活躍的交投市場，或有關市場即使出現，亦不能保證會於[編纂]完成後繼續存在，亦不保證於[編纂]完成後股份市價不會波動。此外，董事無法向閣下保證上市將令股份出現活躍及流通的公開交易市場。再者，股份的價格及交投量可能波動。以下列舉的因素可能影響股份的交易量及價格：

- 經營業績的實際或預期波動；
- 本集團或其競爭對手宣佈新項目或收購事項；

風險因素

- 關於本集團或其競爭對手招聘主要職員或主要職員離職的消息；
- 所在行業宣佈具競爭力的發展、收購事項或策略聯盟；
- 財經分析員的盈利估計或推薦意見的變動；
- 可能面對訴訟或監管機構調查；
- 出現影響本集團或其經營所在行業的整體經濟、市場或監管狀況或其他事態發展；
- 其他公司、其他行業的營運及股價表現以及非本集團所能控制的其他事件或因素；
- 對發行在外股份施加的禁售或其他轉讓限制獲解除，或本公司、控股股東或其他股東出售或被認為出售額外股份。

閣下務請注意，從事手提電腦和平板電腦外殼行業的公司的股價曾經歷大幅波動。市場大幅波動可能會對股份的市價造成不利影響。此外，證券市場不時面對價格和交投量大幅波動，而與相關公司的經營表現並無關係。該等市場波動亦可能對股份的市價造成重大不利影響。

股東於本公司股本的權益日後可能會被攤薄

為擴展業務，本集團日後或會考慮發售及發行額外股份或股本掛鉤證券，因而可能會攤薄本集團的有形賬面價值或每股股份盈利。董事會已獲授無條件一般授權，以發行新股份，惟該等股份總數不得超過於上市日期已發行股份的20%（如本文件「股本」一節所述）。於最後實際可行日期，董事並無任何發售額外股份或股本掛鉤證券的意向。

與本文件有關的風險

有意投資者不應過度依賴本文件所載摘錄自政府官方刊物的行業及市場概覽以及統計數據

本文件內若干事實及統計數據（包括與中國、中國經濟及中國手提電腦和平板電腦外殼製造行業有關的事實及統計數據）來自一般被認為可靠的多份政府官方及其他刊物。董事相信，該等資料的來源屬有關資料的適當來源，並在摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎措施。董事並無理由相信該等資料在任何重大

風險因素

方面屬虛假或誤導，或遺漏任何事實致使該等資料在任何重大方面屬虛假或誤導。董事、保薦人、彼等各自的董事、高級職員或代表或參與分拆事項的任何其他人士並無獨立審核該等資料，故並無就其準確性發表任何聲明。由於收集方法可能存在缺陷或無效或公佈的資訊與市場慣例之間可能存在分歧，本文件載列的事實及統計數據可能不準確或不能與其他經濟體所編撰的事實及統計數據保持一致。此外，董事無法向閣下保證，該等資料是按與其他司法權區相同的基準載列或編製，或具有與其他司法權區相同的準確程度（視情況而定）。因此，閣下不應過分依賴本文件所載的事實及統計數據。

本集團的未來業績與前瞻性陳述所表達或暗示者可能有重大差別

本文件所載的各項前瞻性陳述乃基於多項假設作出。本集團的未來業績與前瞻性陳述所表達或暗示者可能有重大差別。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

投資者應細閱整份文件，且董事極力忠告閣下不應依賴報章或其他媒體所載有關本集團及文件的任何資料（如有），包括（尤其是）任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述。

於本文件刊發前，或會有報章或其他媒體登載本文件並無載述有關本集團及分拆事項的若干資料。有關報章及媒體報導可能包括本文件並無載述的若干發展及經營資料、財務資料、財務預測、估值及關於本集團的其他資料。報章及媒體可能會繼續刊登有關本集團及分拆事項的其他報導。董事概不會就任何該等報章或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。董事概不就任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表聲明。倘在本文件以外的刊物登載的任何該等資料與本文件所載資料不一致或相抵觸，董事概不會就任何該等資料負責，故此閣下不應依賴任何該等資料。