

## 風 險 因 素

閣下於[編纂]股份之前應審慎考慮本文件的所有資料，包括下述風險及不確定性。我們的業務、財務狀況、經營業績或前景可能會受到任何該等風險及不確定性的重大不利影響。股份[編纂]亦可能因該任何等風險及不確定性而大幅下跌，而閣下或會損失全部或部分[編纂]。

### 與我們業務及行業有關的風險

全球宏觀經濟狀況及地區經濟存在不確定因素，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響。

我們向不同客戶群提供廣泛的鑄造部件、加工部件及電鍍以及有關服務。我們在全世界不同地方擁有經營場所。我們將產品銷往美國、歐洲、中國及亞洲其他地方，且我們已在全球開發供應、銷售及物流網絡。因此，我們的業務對全球宏觀經濟狀況及該等地區的地區經濟狀況敏感。我們擁有工廠或獲售我們產品的任何國家的經濟風險會對我們的經營業績及業務前景產生不利影響。

近年來，中國及其他主要新興市場經濟增長放緩以及美國及歐洲經濟復甦持續疲弱導致全球經濟前景方面的不確定性持續。根據國際貨幣基金組織的資料，美國的實際國內生產總值增長率保持相對較低，於二零一六年、二零一七年及二零一八年分別為1.6%、2.2%及2.9%，歐盟的實際國內生產總值於二零一六年、二零一七年及二零一八年分別按1.7%、2.5%及2.2%的年增長率緩慢增長。同時，於過去三十多年的快速增長後，中國的實際國內生產總值增長速度減慢。根據中國政府公佈的數據，中國的實際國內生產總值增長率於二零一六年、二零一七年及二零一八年分別為6.7%、6.8%及6.6%。全球經濟狀況或地區經濟的實際或預期轉差或會降低該等地區的消費者信心及支出，進而或會對我們的產品被銷往的相關市場(如汽車及一般工業機械市場)產生不利影響。

此外，我們經營所在地區的經濟出現通脹。倘我們安置工廠所在該等地區(如中國、土耳其、德國及墨西哥)的通脹率大幅上升，預計我們的生產成本會相應增加。此外，高通脹率可對該等地區的整體經濟增長、商業環境產生不利影響並抑制消費者的購買力，這會進一步對我們的業務、財務狀況及經營業績及增長前景產生重大不利影響。

雖然部分主要經濟體已採取經濟刺激措施改善宏觀經濟狀況，且中國政府繼續使用貨幣政策工具、就創新型業務制定有利政策及採取其他措施指引中國經濟增長，無法保證該

## 風 險 因 素

等措施將為有效，且有關全球經濟前景的不確定因素仍然存在。任何不利宏觀經濟狀況及全球經濟的相關不確定因素可對我們的業務及前景產生重大不利影響。我們業務經營所在任何國家的經濟下滑、地方貨幣價值波動或不利稅務後果亦可對我們的財務業績產生負面影響。

**我們的業務很大程度上取決於終端市場的大趨勢。**

我們所出售產品服務於多個終端市場，包括乘用車、商用車、液壓設備、工程機械、農業機械、航空、休閒娛樂船舶和車輛、醫療及能源等。幾乎所有該等終端市場均有經濟週期並深受環球宏觀經濟環境的影響。特別是，該等主要終端市場當中的多個市場，如乘用車、商用車及工程設備市場，易受消費者購買力、基礎設施及房地產投資連同政府貨幣及財政政策的影響。此外，乘用車及航空等若干終端市場的消費者購買力間接受到不時波動的燃油價格所影響。再者，受不斷演變的監管重心等各種因素影響而不斷變化的市場趨勢亦可能導致該等終端市場中使用我們零部件的產品的需求波動。我們主要終端市場的需求減少(例如中國汽車市場情況自二零一八年第四季度起出現預料之外的下滑)可能導致該等終端市場中所使用鑄造零部件及精密機加工部件的需求下降。此外，我們的業務亦或會受到我們終端市場的負面報導及新聞的不利影響，從而或會導致我們向其提供鑄造零部件及機加工部件的產品面對不斷上升的負面公眾情緒。該等終端市場的技術進步亦可能改變客戶需求，更多詳情請見下文「我們未必能對我們行業或終端市場的技術變革作出有效及時反應」。

影響我們終端市場的因素不在我們控制範圍之內。若未來發生任何該等因素而導致我們的任何或全部主要終端市場嚴重下滑，或我們的終端市場的增長不可持續，或我們未能對終端市場的市場趨勢及技術發展作出及時反應，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

**國際貿易政策及貿易國際壁壘變動可能對我們的業務及擴充計劃造成不利影響。**

我們所經營司法權區貿易政策、條約及關稅變動，或該等變動可能發生的預期，均可能會對我們所經營司法權區的財務及經濟狀況，以及我們的國際及跨境業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。美國在總統特朗普施政下整體上主張對貿易施加更多限制，並大幅提升進口至美國的貨品關稅，特別是從中國，且近期對若干貨品採取措施限制貿易。現時美國施政為有關(其中包括)現有及建議貿易協議(包括重新磋商北美自由貿易協議(NAFTA)，以採取對美國有利的貿易政策目標，包括通過添加新條文以解決監管慣例、國有企業、服務、海關程序、衛生措施、勞工、環境及影響我們業務或我們客戶業務的其他

## 風 險 因 素

事宜)帶來不確定因素、整體可稱為自由貿易，並潛在大幅提升進口至美國的貨品(特別是從墨西哥、加拿大及中國)關稅。具體來說，於二零一八年六月十五日，美國貿易代表公佈中國進口產品清單，這些產品面臨或將面臨25%的額外關稅(「首批清單」)。清單涵蓋兩批美國關稅項目，首批包括818個獨立關稅項目，包括往績記錄期內本集團出口至美國的若干產品。自二零一八年七月六日起，首批關稅項目已實施徵收額外稅款。該清單亦包括第二批關稅項目，有關項目於二零一八年八月確定，該清單納入279個關稅項目，以及自二零一八年八月二十三日起就該等關稅項目徵收額外關稅。僅供說明用途，本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度涉及列入首批及第二批美國關稅項目中出口至美國的產品分別佔本集團銷售總額約9.8%、10.4%及12.3%。假設於整個往績記錄期徵收首批清單額外稅款，本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度產生的額外關稅開支金額分別為51.5百萬港元、66.8百萬港元及94.8百萬港元；本集團的純利將分別為296.8百萬港元、346.0百萬港元及331.4百萬港元，而本集團的純利率將分別為11.7%、11.3%及8.8%。關稅開支金額乃按相關產品的美國進口價格及銷量計算。於二零一八年九月十七日，美國貿易代表落實並公佈年度貿易價值約2,000億美元的中國進口產品的額外清單，有關產品須繳納額外從價稅(「新清單」)。由二零一八年九月二十四日起，新清單所列該等產品的從價稅率為10%，並將由二零一九年一月一日起增至25%。報導亦指出美國正考慮公佈對價值2,670億美元的中國產品加徵關稅。然而，白宮於二零一八年十二月一日發出聲明，在中國與美國就(其中包括)技術轉讓、知識產權保護及農業等領域的結構性改變展開談判期間，將仍然按10%稅率對列入新清單的產品徵收從價稅，不會實施早前要脅加徵的關稅。中國與美國政府經過多輪貿易會談後，美國總統特朗普於二零一九年二月二十四日發出聲明，表示會將有關第三批清單加徵10%至25%關稅的原定貿易戰休戰時限(三月一日)延長，惟並無提供新時限的實質日期。僅供說明用途，除首批清單的銷售佔比外，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度本集團銷售總額約20.6%、20.3%及19.7%乃來自新清單所列出口到美國的產品。假設於整個往績記錄期就新清單徵收25%的額外關稅，並按相關產品的美國進口價格及銷量計算，本集團產生的額外稅項開支金額分別為108.3百萬港元、130.3百萬港元及152.1百萬港元。假設於整個往績記錄期就首批清單徵收額外關稅及就新清單徵收25%的額外關稅以及根據相關產品的美國進口價格及銷量，本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度的純利將分別為207.4百萬港元、237.3百萬港元及203.0百萬港元，而本集團的純利率將分別為8.1%、7.8%及5.4%。中美貿易關係仍然緊張，無法確定會否採取進一步措施。我們致力憑藉我們的全球據點以及與客戶合作，來減輕此類關稅項目對我們的不利風險，主要是將部分或全部額外關稅轉嫁予

## 風 險 因 素

我們的客戶。特別是，截至二零一八年十二月三十一日止年度，向我們產品徵收的額外從價稅總額約31.1百萬港元，而其中約11.8百萬港元由本集團承擔。此外，我們亦認為部分額外關稅的不利影響將會被自二零一八年六月以來的人民幣貶值抵銷，因為我們從出口產品產生的收益通常以美元或歐元計值。因此，我們認為額外關稅不會對我們的財務業績產生重大影響。儘管我們有意積極尋求措施減輕有關額外關稅的不利影響，惟無法保證我們的措施將會及時生效，或根本無法生效。

美國法律或政策變動(如上述或其他章節所述)可能影響美國客戶日後的供應鏈戰略以及外包速度，包括這些客戶自主生產過往外包(包括類似我們的公司)產品或零部件的可能性。這可能對業務及擴充計劃造成不利影響。

此外，中國宣佈多輪對多種美國進口貨品徵收關稅的計劃(其後可予修改)，以此回應上述美國加徵關稅。中國只針對美國施加的關稅總額約為1,100億美元。中國可能宣佈進一步的計劃，就美國進口的貨品引入關稅。此外，中國於二零一八年八月向世界貿易組織申訴美國對若干中國貨品徵收關稅。有關政策回應可能最終導致美國及其他國家進一步貿易政策回應，並導致貿易戰升級，並將會對製造水平、貿易水平及工業造成不利影響，並可能導致對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**若我們未能實施我們的產能擴張計劃或有效管理我們的產能擴充，我們的經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。**

我們的營運在生產流程各步驟中需要複雜重型機器，而當中部分機器價格不菲。由於我們擬擴展各業務分部的整體產能，我們預期將繼續投資於新設施及設備。此外，為保持

## 風 險 因 素

我們的競爭力，我們亦或需要不時升級現有設備及設施，打破發展瓶頸。我們的擴充計劃可能涉及市場需求相關不確定性等各種因素，而我們並不擔保我們的擴充計劃不會遭遇失敗或延遲，亦無法保證對我們產品的需求將隨未來產能增長而增加。若我們不能收回產能擴充所增加的成本，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。實施我們的產能擴充計劃需要我們投入大量資源，包括：

- 建造廠房、購置安裝設備所需的大量資本支出；
- 受包括可靠的信息技術系統支持的高效財務及管理控制；
- 管理資源及技術以及營運的專業知識；及
- 新生產人員的聘請及培訓。

我們未必能滿足上述產能擴充及技術發展的全部要求。尤其是，我們未必能取得足夠資金以滿足建造廠房及安裝新設備所需的巨大資本支出。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們的資本支出分別為448.1百萬港元、365.5百萬港元及567.7百萬港元，其中大部分乃用於我們的產能擴充及升級。我們估計二零一九年的資本支出約為581.9百萬港元。有關該擴充計劃及我們資金來源的詳情，請見「業務－生產－工廠－我們的資本支出及產能擴充計劃」。我們無法向閣下保證我們能夠一直在限定時間內取得或能夠取得滿足實施我們產能擴充計劃所需資本支出的融資，亦請參閱「－我們於資本密集型產業中經營。無法及時或按合理及商業可接受條款取得經營及未來擴充所需融資或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。此外，若我們業務增長較預期緩慢，我們產能的過度擴充或會導致較低的產能利用率，從而對我們的毛利率產生重大不利影響。

我們的銷售依賴多名主要客戶。如我們未能保持與任何主要客戶的關係，我們的收益及盈利能力可能會受到重大不利影響。

我們依賴與主要客戶的業務關係。於二零一八年，我們為全球超過1,000名客戶提供產品及服務。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們的五大客戶分別佔我們收益總額的34.6%、40.4%及44.0%，而我們的單一最大客戶分別佔同期收益總額的12.4%、15.1%及13.8%。

## 風 險 因 素

我們並無與所有主要客戶維持長期供應協議，在無長期協議的情況下，我們按逐項訂單基準供應產品及提供服務。我們無法向閣下保證我們能夠持續按目前水平以類似條款或者能否繼續向主要客戶供應產品及提供服務。此外，我們的業務受我們主要客戶的業務及財務表現所影響，而後者乃在很大程度上取決於其經營所在終端市場的持續增長以及其在該終端市場的競爭能力。我們主要客戶的業務或財務表現受到任何干擾或轉差均可能導致其向我們的付款延遲或採購訂單減少或與我們的業務關係發生變化。

若我們的任何主要客戶因財務困境、業務中斷、其業務經營所在行業下滑、產品組合變動或任何其他原因而終止其與我們的關係或大幅削減與我們的訂單，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將會受到重大不利影響。

我們努力拓展具有高增長前景及高利潤率的終端市場的業務或無法實現預期業績，並存在與產品種類調整或擴充有關的風險。

我們的其中一項業務策略是滲透及加強具有較強勁增長前景及較高利潤率的終端市場（如航空及醫療終端市場）的業務。然而，由於我們遲於部分主要競爭對手進入該等終端市場，我們目前於該等終端市場分部的競爭地位可能較弱，且與該等競爭對手相比客戶或其他資源可能較少。我們無法向閣下保證，我們將能成功增強於該等有強勁增長前景的終端市場的競爭力。此外，由於具有強勁增長前景及較高利潤率的該等終端市場通常需要較高技術標準下質量較優的產品，故我們可能產生與產品種類調整及擴充有關的大量成本，如工廠擴張、改造及以其他方式消除瓶頸、增強研發能力及生產技術、招聘及培訓額外員工的成本。我們或無法收回該等成本。倘我們努力增加具有高增長前景的終端市場的市場份額結果不成功，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

我們須取得並持有經營所需的批准、許可證、執照及證書，包括行業特定質量管理認證，相關程序可能需要高額成本及大量時間。失去任何該等許可證、執照及／或證書，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

我們須取得並持有經營所需的若干批准、許可證、執照及證書，包括但不限於環境影響評估、排污許可證及其他許可證或執照，遵守中國、土耳其、德國、捷克共和國及墨西哥的國家及地方性環境保護適用法律法規。有關更多詳情，請見「業務－牌照及許可證」。

## 風 險 因 素

該等執照或許可證對我們的業務經營至關重要，且通常須受相關政府機構的定期審查及更新。然而，我們無法向閣下保證我們能成功更新該等執照或該等執照足以開展我們現時或未來的全部業務。此外，隨著我們進一步發展及擴充業務，我們或需取得更多批准、許可證、執照及證書。我們經營所在司法權區的有關機構可能不時採納新的及更嚴格的法律法規。因此，我們或需取得更多批准、許可證、執照及證書方可遵守該等新的且更加嚴格的法律法規。如我們未能取得或持有任何必要執照或批准，我們的營運或會受到中斷或限制，或我們可能有機會受到懲處。任何該等中斷或處罰均可能干擾我們的業務經營並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

特別是，由於我們產品的性能、質量、精密性及安全性對我們客戶而言至關重要，我們取得並持有若干行業特定質量管理認證的能力成為維持與航空及醫療等若干終端市場客戶的業務關係的關鍵所在。質量管理系統的有效性取決於多項因素，包括系統的設計、培訓計劃的質量及確保我們僱員遵守我們的質量管理政策及指引的系統。該等質量管理認證的標準於未來可能被取代或變得更加嚴格，而我們無法向閣下保證我們能夠於所有該等證書被新證書取代或到期之時對其進行更新。取得新證書所需程序或持有現有證書可能需要高額成本及大量時間。此外，我們的部分現有或潛在客戶(如航空業的客戶)對與供應商發展業務關係訂有內部規定，或要求僅從獲得該等認證的供應商下單採購產品。客戶亦可能訂有潛在供應商需要遵守的內部程序及標準。因此，若我們未能有效持有質量管理系統或更新任何質量管理認證或通過特定內部程序及標準，該等客戶可能不再向我們下單或減少下單數量，而我們可能無法與要求或優先考慮持有該等證書的供應商的潛在客戶發展業務關係。

**原材料價格或會波動而我們未必能及時或完全將原材料價格增長或風險轉移予客戶。**

由於我們使用各種金屬材料製造產品，如不銹鋼、合金鋼、鐵以及其他消耗品，我們的業務依賴我們按可接受條款取得足夠量的優質原材料的能力。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們的原材料及消耗品成本分別為562.2百萬港元、730.8百萬港元及929.5百萬港元，分別佔我們銷售成本的31.6%、35.3%及36.6%。原材料價格或會因我們無法控制的因素而受到影響，包括對該等金屬材料的市場供需以及我們進行採購所處地區的地緣政治及不斷變化的政治環境。

## 風 險 因 素

我們通常並無與主要供應商持有長期供應協議或保持大量金屬材料存貨。相反，我們是在工廠所在的當地市場中按現貨價格採購大部分該等原材料。我們亦無訂立任何原材料對沖安排。若未來我們的主要原材料價格大幅或突然上漲而我們無法按滿意的價格取得原材料供應或無法及時將所增加成本轉移予客戶，我們的盈利能力及因此所致的財務表現或會受到不利影響。

無法保證我們能在所有情況下及時或完全將原材料價格或匯率上漲相關成本轉移予客戶。此外，與若干客戶實行的價格調整機制受若干條件所影響，這或會進一步限制我們將所增加成本及時及完全轉移予客戶的能力。若匯率或原材料價格的增幅低於相關協議所載的若干臨界水平，我們未必能將所增加成本轉移予客戶。此外，價格調整實施條文規定我們的員工必須密切監視原材料價格及匯率以及受影響的價格。我們無法向閣下保證我們有足夠的資源一直監視匯率及受影響的價格。

**我們受我們的國際業務及營運相關風險所影響。**

我們的業務足跡遍佈全球，15個工廠分佈於中國、土耳其、德國、捷克共和國及墨西哥，其乃由位於中國、北美、盧森堡、土耳其、德國及香港的九個銷售辦事處以及位於中國、北美、盧森堡及土耳其的倉儲設施提供支持。隨著我們繼續擴大我們的全球業務，我們將面對與國際營運相關的風險，包括但不限於：

- 分散我們管理層的精力及增加額外成本及開支；
- 無法對我們全球的附屬公司實施有效控制；
- 缺乏經驗且本地資源有限；
- 或須面對的監管規定及合規風險及成本增加；
- 貿易限制；
- 進出口許可規定；
- 關稅稅率變動；
- 雙重稅收及其他潛在不利稅務後果；



## 風 險 因 素

- 運輸延誤；及
- 貨幣波動。

任何上述因素均可能對我們經營及擴充內部營運的能力產生重大不利影響。

我們的盈利能力受定價壓力所限制，這可能受我們客戶的成本削減計劃的不利影響。

我們在分散及充滿競爭的行業中經營，這使我們面對定價壓力。我們或會考慮降低我們的價格以應對行業競爭，這可能對我們的業務及經營業績產生不利影響。特別是，當我們的一名或多名競爭對手主動降價，我們或會被迫下調價格以保持競爭力，這可能對我們的收益及盈利能力產生不利影響。

於往績記錄期內，根據我們與若干乘用車及商用車終端市場客戶訂立的供應協議，我們承諾於協議期限內逐步調低價格。此外，我們與部分客戶協定，當該等客戶對相關產品的採購量達到一定水平，我們將進行降價。該等定價條款或會對我們的利潤率產生重大不利影響，而加上未來原材料價格的任何增長，或會對我們的成本管理構成挑戰。若未來我們必須降低產品價格以保持競爭力，但卻無法通過提高生產效率、節省成本或增加銷量或推出有競爭力的新產品來抵銷降價的影響，我們的盈利能力可能受到重大不利影響。

我們的增長策略包括通過涉及一定風險的戰略收購實現增長。我們的收購及其他重組方案或未能實現預期的協同效應及效益。

過去，我們的部分業務運營擴張通過戰略收購實現，有關更多詳情，請參閱「我們的歷史及發展以及公司架構—本集團的發展」。日後，我們在追求業務擴充中將繼續實施我們的「雙引擎增長」策略，即有機自然增長與戰略收購雙管齊下。

我們未必能繼續識別合適的戰略收購目標以對我們的業務進行補充。即使我們可識別收購目標，我們亦無法向閣下保證我們將能夠從相關機構取得收購所需的必要融資或監管批准(如需)或按我們可接受的條款及條件收購該目標。此外，即使我們可完成收購，對所收購業務實現成功及持續管理的幾率亦取決於各項因素，其中部分超出我們的控制範圍。我們無法向閣下保證，我們將能成功整合我們接手的任何所收購業務，或該等收購將能實現預期戰略目標、業務整合目標或預期協同效應及投資回報。

## 風 險 因 素

對所收購業務成功及持續管理涉及大量風險，包括但不限於以下各項：

- 難以將所收購業務的經營、人事、信息技術及其他方面整合至我們的業務當中或難以實現任何預期的成本節省或收購的其他協同效應；
- 難以在新市場或環境中經營以及應對新監管制度；
- 難以保留僱員及客戶以及整合客戶群；
- 未識別出的與所收購業務相關的潛在負債或風險；
- 需產生額外債務，這或會因利息付款及債務還款責任加重而使可用於經營及其他用途的現金減少；
- 由於收購相關的商譽及／或攤銷或其他無形資產的潛在減值撥備以及收購日期後所收購業務發生持續虧損，從而對我們的經營業績產生的不利影響；
- 難以維持統一標準、控制、程序及政策以及克服企業文化差異；及
- 分散我們管理層的時間並對我們的管理層、內部控制及信息技術系統和資源造成巨大壓力。

此外，戰略收購亦可能因擴大我們業務的地域覆蓋範圍而增加我們的額外風險敞口，如外匯、政治及工會相關風險。上述任何因素或對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

除戰略收購外，我們亦或考慮其他重組方案，如在我們認為合適的情況下停止或合併現有業務，以進一步精簡我們的業務、加強控制成本及提高經營效率。然而，存在該等重組方案的預期收益未必能充分實現或重組成本被證明較初步預期更為高昂的風險。未來重組方案亦可能導致其他意外結果，如失去將予停止或合併業務的主要客戶或資深高級管理層及其他熟練僱員。上述各項問題均可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

## 風 險 因 素

我們就過往完成的收購錄得重大商譽。倘確定商譽減值，可能對我們的溢利造成不利影響。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們的商譽佔總資產分別約12.4%、11.7%及8.2%。截至二零一八年十二月三十一日，我們的商譽賬面值為457.3百萬港元。該重大商譽乃由於我們於往績記錄期前完成的收購。我們於二零一八年確認商譽減值虧損141.2百萬港元，乃因中國汽車市場自二零一八年第四季起開始出現意外下滑情況及二零一九年的最新展望所致。倘管理層釐定商譽將會減值，我們日後可能須於財務報表中大幅扣減盈利，這可能對我們的利潤造成重大不利影響。

為釐定我們的商譽是否已減值，我們須(其中包括)評估我們將從相關資產取得的預計未來現金流量。我們每年審核商譽，倘相關資產賬面值超出可收回金額，則於損益確認減值虧損。有關進一步資料請參閱本文件附錄一會計師報告的附註14。

**我們可能無法有效競爭，並可能失去領先市場地位。**

我們在分散及充滿競爭的市場經營，各業務分部均面對競爭。我們的部分競爭對手可能擁有更先進的技術、更大產能及人力及其他資源、更強財務實力、更成熟客戶群、更多元化的產品種類、更成熟品牌名稱及市場知名度。因此，該等競爭對手與我們相比能夠更迅速地對不斷變化的行業標準及市況變化作出反應。彼等亦可能擁有較強議價能力影響市場定價，並在所需主要原材料短缺時取得有關材料方面比我們更具優勢。激烈的競爭將使我們面對定價壓力，這可能減少我們部分產品及服務的利潤率，並減少我們的收益。請亦參閱「我們的盈利能力受定價壓力所限制，這可能受我們客戶的成本削減計劃的不利影響」。倘我們無法有效競爭或保持我們在市場上的競爭力，我們的業務、經營業績及前景將會受到重大不利影響。

此外，我們面對來自新加入者日趨激烈的競爭。存在先進技術及知識、必要牌照及證書、資本投資、穩固的客戶關係及提供一站式解決方案的能力等主要進入壁壘。儘管如此，新市場進入者或現有競爭對手可能透過大量投資尋求發展或取得必要技術能力及客戶群，以與現有業務競爭。此外，增強國際市場的曝光能進一步開拓我們可能並不熟悉的新領域且可能使我們與新的市場參與者產生競爭。我們無法向閣下保證我們將能夠在適應新的競爭環境方面取得成功，並且我們可能失去現有領先市場地位。

---

## 風 險 因 素

---

我們未必能對我們行業或終端市場的技術變革作出有效及時反應。

精密部件行業所採用的生產技術及工藝持續演變及變化，且我們須恰當並及時對該等演變及變化作出反應以保持競爭力。我們的競爭對手或會複製目前我們使用的技術或我們提供的產品或開發更先進或更廉價的替代品。此外，由於我們戰略性地聚焦於製造高精密度、高複雜度及性能關鍵的鑄造及機器部件，故我們的產品在產品規格及性能參數方面或須符合更嚴苛的要求。過往，我們的專有製造技術及工藝令我們能夠為客戶生產市場領先型產品，這奠定了我們的競爭性地位。我們相信，我們的專有製造技術及工藝將對我們持續改善產品的質量及性能以及服務我們客戶的能力至關重要。然而，我們無法向閣下保證我們的研發活動能使我們按合理成本及時成功開發新技術或工藝或新產品，或根本無法開發。倘我們無法高效及時地適應行業的技術變革，或倘我們的製造技術及工藝顯得過時，我們或無法以滿足客戶不斷變化的需求或適應市場趨勢或能夠與競爭對手有效競爭的方式生產產品及提供服務，於此情況下，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

此外，技術改進使我們面對終端市場不斷變化的市場趨勢及客戶喜好帶來的日益加劇的壓力及競爭。例如，長遠來看，新能源車輛(NEV)的發展或會令內燃機的需求減少，進而或會對熔模鑄造行業產生不利影響。類似地，不斷採納其他製造技術或會對傳統熔模鑄造行業構成威脅。倘我們的現有技術或產品因任何新興終端市場應用而最終被複製、取代或過時，我們的市場地位將會受損，且我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

## 風 險 因 素

我們的關鍵原材料的供應不足可能會嚴重影響我們的盈利能力，並使我們的業務運營中斷。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們分別為7.6%、9.0%及7.6%的銷售成本來自向我們五大供應商採購，而我們分別為2.3%、3.0%及2.4%的銷售成本來自向我們最大供應商採購。儘管我們認為我們目前並不依賴任何單一供應商，但我們無法向閣下保證，我們的主要原材料始終可獲得供應，可能根本無法獲得供應。在關鍵原材料短缺的情況下，倘我們無法及時找到替代品，我們的生產活動將受到不利影響。此外，若干客戶要求我們從其指定的供應商或從其預先批准的供應商名單中選擇的供應商採購用於製造其產品的若干原材料，如製造精密機加工零件的特種合金及鋼材。因此，倘該等指定供應商的產能有限，我們可能無法獲得該等原材料在市場上最佳價格或倘該等指定供應商的產能有限，我們可能無法獲得足夠數量的原材料。

我們可能無法維持有效的質量控制，並可能受到產品保修及產品責任索賠，這可能對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們產品的性能及質量對我們業務的成功至關重要，並在很大程度上取決於我們質量控制系統的有效性，而其則取決於多項因素，包括有關質量控制系統設計、我們質量培訓計劃及我們確保僱員恪守質量控制政策及指引的能力。我們質量控制系統的任何嚴重失效或退化均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務帶有承擔產品保修及產品責任索賠的固有風險。我們的許多產品為複雜工業機械及設備的關鍵部件。我們通常在與客戶的產品供應協議中提供兩至三年的保修期。倘我們的產品不符合合約質量標準，我們可能需要接受退貨或換貨，並根據該等協議賠償客戶。此外，我們的產品廣泛應用於各行各業，包括乘用車、商用車、航空、工程機械、醫療及能源，其中許多涉及重大公共利益及安全問題。儘管我們並不直接與該等行業的最終用戶訂立合約安排，但倘若我們產品製造存在缺陷(包括材料及製造工藝或技術方面的缺陷)，從而造成人身傷害或財產損失、損毀或損壞，根據有關供應協議我們有責任就任何索賠或損失向我們客戶作出賠償。同時，我們亦可能面臨與產品質量相關的其他索賠及產品召回。儘管我們於往績記錄期內及直至最後實際可行日並無遭遇任何產品召回或重大產品申索，惟倘我們日後被發現須對產品重大質量缺陷或故障負責，則我們或產生龐大法律及財務責任。任何此類索賠均可能損害我們的聲譽，並導致我們向相關客戶的銷售減少。無

## 風 險 因 素

論索賠的結果如何，倘我們需辯護與產品責任索賠有關的任何索賠或訴訟，則可能需要大量的財務資源以及我們管理層時間和精力。對我們產品保修及產品責任索賠的成功申索可能要求我們支付巨額經濟損失賠償。

此外，產品保修及產品責任索賠可能導致我們被提起法律訴訟，因此，不論索賠的結果如何，我們可能需要承擔巨額法律費用，並分散我們的行政資源。

終止我們中國營運的附屬公司現時享有的任何稅收優惠待遇或政府補貼可能對我們的經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。

部分中國附屬公司已取得高新技術企業資格，並享有一定期限的15%優惠稅率。請參閱「財務資料－我們損益表的組成部分－所得稅」。江蘇省高新技術企業的資格由有關中國部門每三年進行一次審核。無法保證有關附屬公司在資格現有期限到期後仍能維持有關資格，或目前有關附屬公司享有的稅項優惠政策不會被有關中國部門撤銷或取消或優惠程度降低。倘適用於我們的稅收優惠待遇發生變化，我們過去的稅後財務業績不能作為我們未來業績的指標。倘現時的稅收優惠待遇日後不再享有，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們分別獲得無條件政府補貼20.2百萬港元、9.4百萬港元及27.2百萬港元，入賬列為其他收益，以作為技術發展、環境保護、穩定就業及為當地經濟作出貢獻的獎勵。該等補貼的金額及附帶條件由有關中國部門全權酌情釐定。我們無法向閣下保證，我們將繼續獲得此類政府補貼，或此類補貼數額日後不會減少。即使我們繼續符合資格獲得此類補貼，我們亦無法保證，補助附帶的任何條件一如既往地對我們有利。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們於相關條件達成後就收購機器於損益表分別確認其他有條件政府補貼2.5百萬港元、2.9百萬港元及2.9百萬港元。此外，我們於二零一六年確認118.9百萬港元作為三廠的搬遷補貼。我們亦於二零一六年因搬遷而產生搬遷費用56.0百萬港元。與我們的生產工廠搬遷有關的補貼為非經常性質。該等政府補貼的減少或終止可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

## 風 險 因 素

我們可能會因我們的轉讓定價安排而須承擔額外稅項責任，而這可能會對我們的財務狀況造成不利影響。

於往績記錄期內，我們曾進行若干集團間交易，主要為成品的集團間銷售。有關我們轉讓定價安排的更多詳情，請參閱「業務－轉讓定價安排」。

我們在該等司法權區就該等轉讓定價安排的溢利分配及所得稅情況受限於相關稅務機關對適用稅法的解釋以及於該等司法權區有關轉讓定價的適用規則及法規。釐定轉讓定價安排的溢利分配及所得稅情況時需作出重大判斷及使用估計。儘管我們的獨立稅務顧問並不知悉任何重大轉讓定價稅務風險，並認為本集團於往績記錄期內的轉讓定價安排整體上為合理，惟無法保證各稅務機關不會質疑我們的轉讓定價安排的適當性，或規管該等安排的有關規定或標準未來不會發生變化。倘有關司法權區的主管稅務機關之後確定我們採用的轉讓價格及交易條款以及我們的過往所得稅撥備及應計費用不恰當，則有關機關可能會要求有關附屬公司重新評估轉讓價格及重新分配收入或調整應課稅收入。倘我們被認為並無遵守適用的轉讓定價規則及規定，有關稅務機關亦可能有權要求我們支付所有未清稅款及法定利息或罰款。

倘我們不能與我們的僱員或僱員所屬工會維持良好的關係，我們面臨勞動力成本上升及因任何僱員罷工帶來的開支或財務損失。

我們依賴我們僱員進行業務運營。截至二零一八年十二月三十一日，我們共有7,482名僱員及258名派遣工。我們所營運生產工廠司法權區的勞動力成本近年來一直在上漲，隨著我們的業務持續增長，預期我們的勞動力成本未來將會繼續上漲，我們可能需要提供更有競爭力的薪酬待遇以吸引及招聘更多技術精湛、經驗豐富的僱員。

此外，於德國、土耳其及墨西哥的大部分僱員均簽訂集體勞資協議，並為行業職工會或工會成員。我們承受不時與當地職工會或工會重新磋商及重續有關集體勞資協議的壓力以及條款及對價可能不利於我們。我們在簽立及執行經重續的集體勞動合同方面可能產生增加的成本。倘我們未能與僱員或僱員所屬工會維持令人滿意的關係，我們可能會遇到勞工罷工、停工或其他勞資糾紛。請參閱「業務－員工－工會及集體勞資協議」。任何勞工罷

## 風 險 因 素

工或停工均可能會對我們的業務營運造成重大干擾，視乎事件規模，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。同時，與工會商談集體勞資協議可能會導致我們產生更高的持續勞動力成本。

二零一八年一月，Cengiz Makina 的僱主協會為成員之一的僱主協會 Turkish Employers Association of Metal Industries 及成員包括 Cengiz Makina 僱員的土耳其工會 Birlesik Metal 磋商並訂立集體勞資協議，(其中包括)因持續的國內通脹而同意為 Birlesik Metal 的成員加薪。請參閱「業務－員工－工會及集體勞資協議」。儘管重續集體勞資協議致使的加薪對我們財務業績造成的影響並不重大，但我們無法向閣下保證，日後土耳其或我們經營所在的其他地區不會有類似的事件發生，而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的生產工廠可能發生人身傷害或致命事故，這可能會導致我們受到行政處罰及賠償索賠，並可能對我們的聲譽、業務及財務業績造成重大不利影響。

在運營過程中，我們依靠僱員遵守及遵從我們制定的所有安全措施及程序。儘管如此，我們的生產工廠仍存在人身傷害甚至致命事故的風險，尤其是當我們的僱員未能遵守安全措施，我們的管理層未能提供充分的培訓或設計及執行適當的安全政策及措施時。

於往績記錄期，我們一間中國工廠發生一宗致命事故。雖然我們認為該宗事故乃因有關僱員疏忽造成，但我們被有關政府部門認定對該事故負有部分責任。我們被罰款人民幣 250,000 元，並亦已合共賠償約人民幣 800,000 元。有關更多詳情，請參閱「業務－監管合規－中國工廠的致命事故」。此外，於往績記錄期，我們亦發生多宗涉及僱員及派遣工的其他輕微工傷事故，各宗事故並不重大，且與未能按照安全手冊操作設備或未能使用防護設備有關。我們並無因該等輕微事故而受到任何政府部門的處罰，但向受傷僱員支付賠償合共約人民幣 150,000 元。

該等事故發生後，我們已實施經強化的內部控制及工作場所安全措施。然而，我們無法保證將來不會發生重大的工傷事故或致命事故。在此情況下，我們可能會受到政府調查及行政處罰。即使該等事故不是因為我們的過失或疏忽造成，該等事故仍可能導致我們承擔巨額成本並損害我們的聲譽，如負面宣傳，從而可能對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。



## 風 險 因 素

我們在遵守工人安全及勞動法規方面面臨成本增加。

我們的業務營運涉及各種重型及複雜的機器。因此，我們須遵守廣泛的規管工作場所安全的法律及法規。由於中國及我們工廠經營所在其他國家日益嚴格的工作場所安全規定，我們預計合規開支將會隨著時間不斷增加。此外，任何適用法律及法規規定的變化或增加均可能導致我們的運營成本增加。任何不遵守有關法律及法規的行為均可能導致遭受罰款、懲罰或承擔責任，從而可能對我們的財務狀況造成重大不利影響，並對我們的業務造成聲譽損害。

此外，我們與中國及德國的獨立第三方勞務公司訂立勞務協議，為我們的生產委聘派遣工。請參閱「業務－員工－派遣工」。根據該等協議，勞務公司須指示該等派遣工遵守管理層對日常工作安排的指示。然而，由於該等派遣工並不是直接受僱於我們，我們對工人的控制有限。倘派遣工未能按照我們的業務指示或政策行事，我們的業務營運可能會受到重大不利影響。我們向有關勞務公司就其所提供的服務支付協定費用，而該等公司應向派遣工支付其酬金、社會保險及醫療供款。然而，根據《中華人民共和國勞動合同法》，倘我們違反《中華人民共和國勞動合同法》，而此類違反導致派遣工造成損失，我們及勞務公司可能對派遣工的賠償承擔連帶責任。德國應用類似原則。

我們在遵守嚴格的環境法律及法規方面可能會產生巨額費用。

我們的生產在不同階段產生廢水、固體廢物、噪音、灰塵、空氣污染物、污水及其他工業廢物。因此，我們的業務營運須遵守多項國家及地方的環境法律及法規以及受到政府的監管。環境法律及法規對我們固體廢物處理及處置、水及乳化廢物排放以及大氣排放施行嚴格的標準。此外，我們的業務營運或會受到地方政府的進一步監督及監管。因此，為遵守適用環境要求及標準，我們或面臨成本增加。此外，環境法律及法規的範圍、應用及解釋未來發生的變化以及政府的監管可能會局限或限制我們的生產能力及／或大幅增加我們在安裝額外污染控制或安全改進設備方面的成本或其他相關開支，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

由於中國及其他國家的環境法律及法規以及政府監管日益嚴格或嚴苛，我們無法向閣下保證我們將始終遵守該等法律及法規。例如，於往績記錄期，我們發生若干與環境影響控制及措施有關的小規模違規事件。我們被徵收的罰款並不重大，我們的業務運營

## 風 險 因 素

並未受到重大影響。然而，在日後未能符合適用的環境要求及標準可能會導致嚴重的罰款、懲罰、處罰及責任，以及因補救措施而產生巨額成本，從而可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，地方政府可在沒有預先通知的情況下下令緊急關停我們的業務營運以減少污染。此類行動將導致我們工廠業務營運意外中斷或營運暫停，倘我們無法找到合適的替代方案來及時履行訂單，則可能會導致重大的財務及聲譽損失。倘我們的保險無法充分保障該等損失或責任，我們將對該等損失或責任負上財務責任，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。

針對我們的任何政府調查或我們違反業務營運所在司法權區的適用出口管制法律可對我們的業務產生重大不利影響並有損我們的聲譽。

我們向全世界的客戶提供產品及服務。此外，我們的製造活動主要以訂單為導向；我們或會基於客戶向我們提供的圖紙及文件按彼等要求的規格製造產品。因此，倘提供的圖紙及文件所載任何資料屬於受相關司法權區的適用出口管制法律所控制，我們或會就出口或交換技術圖紙及其他文件中所載資料方面面對調查及處罰。

於二零一六年，Impro USA 獲其一名美國客戶告知，該客戶早前提供予 Impro USA (其後轉交予我們的中國及香港附屬公司以供報價) 的若干報價請求(「報價請求」)包含被視為屬於受出口管理條例控制的若干技術圖紙，不應在未獲得許可的情況下輸出往中國。Impro USA 其後確定了四項不當出口的情況。於二零一七年八月，出口控制辦公室(或OEE)向 Impro USA 發出警告函件。截至最後實際可行日，我們並無被 OEE 處以罰款，有關當局亦無採取進一步行動。有關該等出口管制事宜的更多詳情，請參閱「業務－監管合規」。

隨著我們繼續全球擴張，我們或不時面對我們經營所在或客戶所在國家的出口管制法律的類似不合規事件的風險。我們亦或會面對有關出口管制的其他政府調查。倘我們被發現並無遵守有關出口管制法律，或倘我們成為任何其他重大政府調查的對象，我們的業務可能會受到重大不利影響。特別是，就政府調查進行辯護可能成本高昂及耗時，並可能對我們的聲譽、員工士氣及我們與監管機構的關係造成負面影響。倘調查發現潛在或實際上

## 風 險 因 素

違反適用出口管制法，我們亦可能被徵收大額罰款、受到制裁、遭民事或刑事處分、競爭力或聲譽受損、訴訟或監管法律行動及其他可能對我們的經營業績、財務狀況或戰略目標造成不利影響的後果。

我們工廠運作的嚴重中斷可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的工廠位於全球多個國家。我們無法保證未來我們的工廠運作不會中斷。若我們任何設施的運作因火災、設備故障、自然災害、停工、斷電、爆炸、惡劣的天氣條件、政治動亂、貿易糾紛、運輸物流、勞工糾紛、勞工重組或其他因素而受到嚴重中斷，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。發生任何該等事件均可能要求我們作出未曾預料的高額資本開支。

我們的生產過程依賴電力、天然氣及水等關鍵能源資源的穩定供應。如我們未來遭遇任何電、天然氣及水供應短缺，我們的生產或會受到干擾，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。同時，未來電、天然氣或水的價格波動或會對我們的生產成本及盈利能力產生不利影響，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大影響。

生產中斷可能增加我們的成本並延遲我們產品的交付，或會令我們進一步面對相關採購協議下的罰金或其他責任。因任何該等中斷而引起的生產暫停可能導致銷售下降或銷售確認延遲。因該等運作中斷而引起的銷售損失或成本上升未必可通過我們現有保單收回，而長期業務中斷則可能導致失去客戶。若發生上述任何一項或多項風險，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到不利影響。

我們可能無法準確預測客戶需求，這可能導致額外成本及存貨管理有困難。這亦可能使我們無法履行客戶的訂單。

我們的業務及財務表現取決於我們能否維持合理的生產利用率及存貨水平，以便及時響應客戶需求同時優化成本控制。我們通常根據經確認的採購訂單以及預計銷售來採購原材料及進行生產。我們的預計銷售乃基於我們的預測，可能無法準確反映客戶的實際需求。我們的客戶需求可能會視乎我們無法控制的多項因素而有所不同，如客戶的生產計劃及客戶產品需求的變化。

## 風 險 因 素

倘我們不能準確預測客戶需求，我們可能會產生與工廠過度擴張及庫存過剩相關的成本。我們亦可能招致額外的倉儲及物流成本。另一方面，倘不能預見客戶需求的增加，則可能會導致產能不足及庫存不足，從而導致我們無法及時履行客戶訂單或向客戶交付產品。

我們按訂單生產。我們無法向閣下保證，我們能夠始終維持最佳的生產利用率水平，並安排準確滿足客戶要求的原材料採購、生產及交貨安排。根據有關採購協議，我們的客戶可取消或延遲訂單。因此，我們可能面臨存貨增加的風險，因為我們可能會因訂單取消或延遲而累積產品或原材料的過多庫存。由於我們幾乎所有的生產以採購訂單為導向，倘原訂單被取消，我們可能無法將存貨轉售予其他客戶，訂單取消可能會導致我們的存貨撇減，從而可能會對我們的財務表現造成不利影響。截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日，主要因為若干陳舊存貨的可變現淨值下跌，我們已分別將存貨撇減35.6百萬港元、47.6百萬港元及48.3百萬港元。

另一方面，倘我們因產能不足或原材料庫存不足而未能履行客戶訂單或延遲交付產品，我們的聲譽及與客戶的關係或會受損，且我們可能會招致額外的成本及費用，如更高貨運成本，從而或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

倘我們未能有效保護我們的知識產權、商業秘密或技術訣竅，我們的業務及競爭地位可能會受損。

與我們的生產、銷售及營銷相關的若干關鍵專利、商業秘密或專有技術對我們的業務及競爭地位至關重要。我們依靠專利及商業秘密法律、與僱員的保密及不競爭協議以及其他方法相結合來保護該等知識產權、商業秘密及專有技術。截至最後實際可行日，我們在中國擁有297項註冊專利，涉及我們生產流程中使用的若干關鍵技術。我們在中國亦擁有多個專利申請待批。尋求專利保護的過程可能需要高額成本及大量時間，且我們的專利申請或會不成功。即使我們成功獲得該等專利權，我們亦不能向閣下保證，我們現有及未來的專利將為我們的業務及我們的競爭地位提供充分的保障。我們的專利及專利申請日後亦可能受到質疑、失效或被規避。

我們依賴與我們僱員的若干保密及不競爭協議中的保密條款來保護我們的客戶信息、商業秘密及專有技術。倘任何該等僱員違反保密責任，我們在中國可能並無充分的補救措施，且我們的商業秘密及專有技術可能會被競爭對手知曉。

我們依賴與我們僱員的保密及不競爭協議中的保密條款來保護我們的客戶信息、商業秘密及專有技術。然而，對未經授權使用敏感的客戶信息、專有技術或商業秘密進行監管

## 風 險 因 素

非常困難且昂貴，我們可能需要通過訴諸訴訟來強制執行或捍衛我們獲得授權的專利或確定我們專有權(或其他)的可執行性、範圍及有效性。任何此類訴訟及其不利裁決(如有)可能導致產生巨額成本以及資源及管理層精力分散，從而可能會損害我們的業務及競爭地位。另外，我們的業務絕大部分在中國運營。中國隱私法律及知識產權相關法律的實施歷來困難且效率不高，主要是由於中國法律含糊不清及執法困難。因此，倘我們任何僱員違反其保密責任，則我們所採取用以保護我們的敏感客戶信息、商業秘密及專有技術的措施或會無效。

我們可能面臨第三方提出侵權或盜用申索，倘判決對我們不利，則可能使我們支付巨額損害賠償，干擾我們的業務及對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的成功在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在生產、銷售及營銷活動中使用的技術、商標、版權、專有技術及其他知識產權的能力。隨著我們不斷拓展國際市場及在全球精密零部件行業中獲得更高的品牌知名度，我們面臨被提起與其他第三方專有權有關的知識產權侵權、無效或賠償申索的風險增加。我們多名現有及潛在競爭對手已經並將繼續對開發競爭性技術進行大量投資，並已經或可能獲得專利，從而可能阻止、限制或干擾我們在中國或其他國家生產、使用或銷售我們現有或未來產品的能力。任何與我們知識產權有關的申索的有效性及範圍均涉及複雜的法律及事實問題和分析，因此結果可能不確定。另外，該等申索的抗辯需要高額成本及大量時間，可能會極大分散管理層及技術人員的精力及資源。此外，我們可能作為當事方的任何此類訴訟或法律程序的不利判決可能導致我們：

- 支付損害賠償；
- 按不利條款尋求第三方許可；
- 持續支付專利使用費；或
- 受禁制令限制。

任何該等因素均可能阻礙或限制我們尋求發展部分或全部業務，並導致現有或潛在客戶推遲或限制彼等購買或使用我們的產品，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。

## 風 險 因 素

洩漏或未經授權使用客戶的專有信息可能會對我們與客戶的關係產生不利影響，我們可能須對客戶承擔此類洩露或未經授權使用的責任。

我們為客戶生產定制產品，並為客戶提供持續的工程支持，幫助客戶優化產品設計。我們亦積極參與客戶的產品開發，並從產品設計及開發(如原型開發)的初期到售後服務與客戶緊密合作。由於我們業務的這種性質，我們不時獲得客戶的商業秘密、技術知識及其他專有信息。根據我們與客戶訂立的不披露協議、供應協議及與若干客戶的具體項目合作協議，我們有責任對客戶的專有信息保密，並不得未經授權使用該等信息。儘管我們相信我們已採取商業上合理的措施來防止未經授權的披露及使用客戶的專有信息，但不能保證該等措施始終有效。尤其是我們有大量的研發團隊成員為不同地點的客戶提供服務，且不能保證該等員工將不會違反彼等對我們負有的責任，以對客戶專有信息始終保密。倘我們被發現須對客戶承擔洩漏或未經授權使用客戶專有信息的責任，則我們可能會被要求向客戶支付賠償金，因此我們的業務、經營業績及聲譽或會受到重大不利影響。

我們的保險範圍或不足以涵蓋有關我們營運的風險或任何虧失。

我們針對與業務營運有關的若干風險投購保險，包括財產保險、綜合商業責任保險，以及涵蓋工作場所安全、業務中斷及其他風險的保險。更多詳情請參閱「業務－保險」。我們的保險範圍或不足以涵蓋有關我們營運的風險。雖然我們部分中國經營附屬公司及BFG集團投保保險以應對工廠事故引致的損害，但我們投保的該等現有保險或不足以涵蓋因有關我們的營運或產品的事務產生的損失或損害，無論是因保險公司免除責任或其他理由。例如，雖然我們投保保險以應對我們設施及設備的損害或損毀，有關保險通常不包括因某些類型的自然災害及惡意破壞而產生的損失。此外，據我們所知，對於來自戰爭、恐怖主義及某些自然災害的損失等若干類型的損失，我們無法按合理成本獲得或根本無法獲得保險。我們並無就該等責任及或然事件作出任何儲備撥備。

倘我們、我們的僱員及／或第三方發生任何已投保或未投保損害或人身傷害，我們的營運或會中斷，且我們或無法向保險公司追償所有損失，或根本無法追償。於此情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

## 風 險 因 素

倘我們無法按可接受的條款委聘或更換分包商，或倘我們的分包商未提供優質及令人滿意的服務，我們的聲譽、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響，且我們或會面對客戶申索及／或承擔客戶責任。

為了更好地管理生產成本並補充我們的生產能力及實力，我們將若干非核心及相對簡單的生產流程外包予多名分包商。該等分包商均為獨立第三方。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們的分包費用總額分別為125.6百萬港元、129.7百萬港元及190.9百萬港元，分別佔我們銷售成本的7.1%、6.3%及7.5%。倘我們無法按可接受的條款委聘或更換分包商，或倘日後我們的分包商未提供優質及令人滿意的服務，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響，且我們或會面對客戶申索及／或承擔客戶責任。詳情請參閱「業務－分包商」。

我們於資本密集型產業中經營。無法及時或按合理及商業可接受條款取得經營及未來擴充所需融資或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

由於我們須於(包括但不限於)生產機器及設備、人力資源及研發活動方面作出大量前期投資，故我們於資本密集型產業中經營。此外，我們未來的生產擴充及戰略性收購亦需要資本支持。於往績記錄期內，我們主要以經營所產生現金、外部銀行貸款及融資租賃為我們的經營融資。然而，無法保證我們的經營所產生現金流量將足以為我們的未來經營及擴充計劃融資，亦無法向閣下保證我們能一直及時或悉數按令人滿意或商業可接受條款取得額外外部融資，或根本無法取得融資。我們能否按商業可接受條款取得足夠外部融資將取決於多項因素，包括我們的財務表現及經營業績以及其他非我們所能控制的因素，包括全球及地區經濟、利率和有關我們行業及我們經營所在地區客戶相關行業的適用法律、法規、規則及條件。因此，倘我們無法及時或按商業可接受條款取得所需融資，我們的業務及經營或會受損，且擴張計劃或潛在收購的實施或會延遲。

我們依賴於信息技術系統的表現，系統故障可能對我們的經營及表現產生不利影響。

我們已在大部分生產工廠執行SAP企業資源規劃系統，涵蓋從供應鏈管理、生產流程、質量控制到財務及人力資源管理的大部分主要經營流程。我們亦已構建綜合辦公室自動化系統，執行網上審批機制，並於本集團所有實體中就數據共享提供透明的環境。此

## 風 險 因 素

外，我們的電子數據互換系統使我們能夠實現與若干客戶的信息技術系統進行實時訂購、價格及發票信息的連接和交換，而我們的倉儲管理系統確保高效的存貨管理。我們正在加設新企業資源規劃系統(或SAP HANA系統)，以及開發「鷹普運營系統」。

穩定、持續及不間斷的信息技術系統表現對我們全球營運及未來業務策略的成功至關重要。系統損毀或故障中斷或延誤我們的營運或令客戶不滿，並可能對我們的業務產生重大不利影響。由於部分信息技術軟件由第三方授權，倘該等牌照停止使用或變成無效或不可執行，無法保證我們將能夠就此軟件自主開發替代品或按可接受價格或及時取得替代來源。延遲取得或開發獲授權軟件的替代品可能對我們的業務經營產生重大不利影響。

此外，倘我們經營所在區域的互聯網連接因技術問題或政治原因而暫時斷開或受限，我們以互聯網為基礎的信息技術系統或無法正常運轉，而我們的業務或會受到不利影響。

我們的成功取決於高級管理層團隊及其他技術嫺熟及經驗豐富人員的持續服務。失去任何該等個人可能對我們的業務及財務狀況產生不利影響。

我們的成功取決於執行董事、高級管理層團隊及其他技術嫺熟及經驗豐富人員的持續服務。我們在創辦人的領導下建立穩定的管理層團隊，當中包括我們的執行董事及高級管理層，彼等平均於本公司任職逾11年。倘一名或多名高級管理層或其他技術嫺熟及經驗豐富人員(如研發部、客服及營銷部的主要僱員)無法或不願繼續於本公司任職，我們或無法立即或根本無法覓得合適替代人選，且我們於招聘及培訓新人員時或須產生額外開支，這或會嚴重干擾我們的業務、影響我們的經營業績及未來前景及阻礙我們的增長能力。此外，隨著我們的業務於中國及境外繼續增長，我們或有意擴大高級管理層團隊。然而，對我們行業有深入了解、具有國內外營運經驗及穩固客戶關係的合資格高級管理層候選人的競爭加劇。倘我們無法為高級管理層團隊招聘及挽留新的人才，我們的增長或會受到不利影響。

倘我們無法挽留或聘請合資格的工程人員及生產人員，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

我們產品的成功取決於我們就產品加工及質量管理功能維持充足的優質人員的能力。各該等部門需要我們現有技術嫺熟工程人員的持續服務及我們於日後招聘其他技術嫺熟工



## 風 險 因 素

程人員的能力。截至二零一八年十二月三十一日，我們有572名工程人員。由於對優質工程人員的需求迅速增加，於我們安置工廠所在地區聘請技術嫻熟工程人員的競爭加劇。倘我們無法挽留或招聘優質工程人員，我們在採用新生產技術、擴大產能或維持產品質量時或會遇到困難，進而對我們的業務、經營業績及我們的聲譽產生重大不利影響。

此外，我們的大部分業務為勞動密集型。截至二零一八年十二月三十一日，我們聘請5,494名生產工人操作我們的設施。由於我們的生產過程複雜，通常需要幾個月培訓新聘請工人以掌握所需技巧，而技術嫻熟及經驗豐富的工人不易被迅速取代。因此，倘大部分該等生產工人於短期間內終止與我們的僱傭關係，我們或會遭遇生產中斷，這對我們的營運有重大不利影響。

我們日後可能產生額外債務且我們未必能夠產生足夠現金以應對我們尚未履行及日後的債務責任。

我們過去曾產生大量債務，主要是為完成戰略收購。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的借款總額分別為1,909.2百萬港元、1,893.9百萬港元及1,930.3百萬港元。截至同日，我們的借款淨額(即我們的計息財務負債減計息投資，不包括持作短期營運資金用途的現金)合共分別為1,717.9百萬港元、1,648.5百萬港元及1,692.6百萬港元。於往績記錄期內，我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年的淨資產負債比率分別維持在86.8%、65.2%及63.1%。我們的債務可能對我們的業務及前景造成重大影響，包括但不限於：

- 削弱我們對不利的整體經濟和行業狀況或規管政策的承受能力；
- 要求我們將絕大部分經營所得現金流量用於償付及償還債務，從而減少我們可用於支持營運資金、資本開支及作其他一般企業用途的現金流量；
- 由於我們須遵守多項契約，限制我們規劃或應對我們的業務及經營所在行業的變化的靈活性；
- 限制我們借取額外資金的能力；
- 增加我們的額外融資成本；及

## 風 險 因 素

- 令我們與債務水平低於我們的競爭對手相比處於競爭弱勢。

我們可能不時產生大量額外債務及或然負債，在此情況下與我們債務相關的風險將會加劇。

我們能否產生足夠現金以應付尚未履行及未來的債務責任取決於我們日後的業務表現，而業務表現受我們無法控制的許多因素影響。倘我們未能產生足夠現金流量以償還債務，我們可能被迫減少或延遲資本開支、出售資產或重組債務或為我們的債務重新融資，進而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

### 我們面對貨幣兌換風險。

本文件所載我們的綜合財務資料以港元列示。於我們的日常營運中，大部分收益以美元、歐元及人民幣結算，而絕大部分的銷售成本及經營開支均以人民幣、土耳其里拉及歐元結算。我們的現有債務主要以人民幣、美元、歐元及港元結算。

人民幣、港元、美元、歐元及土耳其里拉及任何其他貨幣之間的匯率均會波動。人民幣兌港元、美元、歐元及其他貨幣的價值受到(其中包括)中國經濟及貨幣政策變動的影響。例如，於二零一五年八月，中國人民銀行(即中國中央銀行)改變了其計算人民幣兌美元中間價的方式，要求提交參考匯率的做市商考慮前一日的即期收盤匯率、外匯供需情況以及主要貨幣匯率的變動情況。於二零一六年，人民幣兌美元的價值貶值約6.8%，於二零一七年，人民幣兌美元的價值升值約5.8%，而於二零一八年，人民幣兌美元的價值貶值約5.0%。此外，於二零一六年、二零一七年及二零一八年，土耳其里拉兌美元分別貶值約17.4%、6.9%及28.3%，而歐元兌美元則分別於二零一六年、二零一七年及二零一八年貶值約3.6%、升值約13.4%及貶值約4.2%。未來市場力量或中國或美國政府政策(包括美國聯邦儲備局加息)會如何影響人民幣與美元之間的匯率難以預測。此外，過往，土耳其里拉兌美元及歐元的價值亦曾波動。人民幣及土耳其里拉各自兌美元、歐元及其他貨幣的未來變動存在不確定因素。此外，歐元、美元兌港元(我們的功能貨幣)之間的匯率亦或會大幅波動。匯率波動已導致截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度於綜合損益表分別產生匯兌收益13.7百萬港元、虧損36.1百萬港元及虧損17.9百萬港元。於同期內，本公司確認在換算以非港元為功能貨幣的實體的財務報表時產生的匯兌差

## 風 險 因 素

額，分別為虧損 151.4 百萬港元、收益 249.6 百萬港元及虧損 155.4 百萬港元，其乃於其他全面收益內確認。有關詳情，請參閱「財務資料－影響我們經營業績及財務狀況的因素－外幣匯率」。

我們收益計值的任何貨幣兌我們支付開支或債務計值的另一種貨幣貶值可導致成本波動或削弱我們償還有關債務的能力，進而或會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們在收取應收客戶賬款方面可能面臨信貸風險。

我們的銷售一般擁有自出具發票日期起計 15 至 120 天的信貸期，且我們通常不會獲得客戶的抵押品。無法保證應付本集團的所有款項將會按時收回及結算。我們的主要客戶破產或信用狀況惡化亦可能對我們自彼等收取應收賬款造成重大不利影響。於往績記錄期內，我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數分別為 78 天、80 天及 83 天。截至二零一六年及二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的貿易應收款項及應收票據總額分別約為 568.0 百萬港元、773.1 百萬港元及 942.0 百萬港元，我們截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日分別就貿易應收款項及應收票據撇減作出撥備 18.6 百萬港元、16.9 百萬港元及 22.5 百萬港元。倘應付我們的重大款項並未及時結算及我們可能需產生額外的大量撇減，我們的表現、流動資金及盈利能力或會受到不利影響。

抑制、限制或以其他方式對中國出口產生負面影響的因素可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們絕大部分收益來自向中國境外客戶的銷售。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們分別約 78.0%、78.1% 及 77.1% 的收益來自中國境外分銷產品的銷售，且在我們中國工廠生產的絕大部分產品均出口予海外客戶。因此，抑制、限制或以其他方式對中國出口產生負面影響的因素可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。該等因素包括(其中包括)：

- 人民幣兌主要進口國家及地區的貨幣升值；
- 美國、歐洲及其他主要進口國家及地區的經濟放緩；
- 我們出口產品的稅收優惠到期；

## 風 險 因 素

- 中國原材料生產及勞工成本增加；
- 主要進口國家可能對我們出口產品實施的特定行業配額、關稅、非關稅壁壘、稅收、反補貼及反傾銷措施以及中國與其主要出口國家之間的貿易爭端；及
- 可能限制中國出口的中國監管限制。

此外，中國與其他亞洲國家之間的關係以及中美關係日益受到關注，這可能導致或加劇與領土、地區安全及貿易爭端有關的潛在衝突。例如，美國已表示希望重新審視與中國的貿易關係。任何持續或惡化的經濟放緩均可能大幅減少中國的國內貿易，尤其是對涉及大量出口的製造業造成不利影響。

**戰爭、恐怖主義活動、內亂、騷亂、自然災害、瘟疫或天災可能會對我們的前景造成不利影響。**

戰爭、內亂、騷亂、自然災害、瘟疫或天災引起的任何負面變化或不確定因素可能會對我們造成不利影響。發生戰爭、內亂及騷亂或會阻礙行政及管理事務，令我們經營所需的基礎設施受到損害並在各方面對我們的業務造成影響。我們無法控制的自然災害、瘟疫及其他天災可能會對全球經濟、基礎設施及民生造成不利影響。我們經營所在及我們產品銷往的國家或地區可能會受到洪災、地震、暴雨或乾旱的威脅。此外，過往發生的瘟疫（視乎其規模而定）已對全球經濟造成不同程度的損害。全球範圍內任何國家或地區再次發生嚴重急性呼吸系統綜合症（SARS）、H5N1 禽流感、甲型 H1N1 流感或 H7N9 禽流感病毒或爆發任何其他瘟疫可能會對我們的營運以及銷售及營銷工作造成嚴重干擾，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**本文件所載我們的非國際財務報告準則財務計量工具可能由投資者及其他市場參與者以不同方式計算。**

本文件所載的經調整稅後純利及經調整稅後純利率並非國際財務報告準則項下的已確認財務表現計量。我們的管理層採用該等未經審核非國際財務報告準則財務計量工具分析我們的經營。有關經調整稅後純利及經調整稅後純利率的釋義以及我們根據國際財務報告準則的年內溢利與該等非國際財務報告準則財務計量的對賬的更多詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則財務計量工具」。

該等未經審核非國際財務報告準則財務計量工具毋須與其他公司可能呈列的類似計量予以比較，並可能由投資者及其他市場參與者以不同方式計算，故與其他公司比較該等計

## 風 險 因 素

量可能並無意義。投資者不應將該等計量視作根據國際財務報告準則所確定任何計量的替代，亦不應視作可供撥付現金需要的指標，包括我們向股東作出分派的能力。

現有法律及法規、政治及監管條件變化及於我們經營所在的司法權區施行新法律、法規、政策、限制及其他進入壁壘或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。

影響我們擁有工廠的或我們產品銷往的任何國家的政治及監管風險可能對我們的經營業績及業務前景造成不利影響。

未能遵守我們經營所在司法權區的現有法律及法規或政治條件可能導致多種不利後果，包括民事責任或刑事責任及針對監督我們國際業務人員的訴訟。因此，我們可能面臨對我們於該等司法權區營運或銷售我們的產品施加條件或暫停於該等司法權區營運或銷售我們的產品，或沒收我們的產品，或向我們提出巨額罰款或索賠的風險。倘我們經營所在國家的該等法律及法規更為嚴格，我們的經營成本或會增加且我們可能無法將該等額外成本轉嫁予我們的客戶。此外，以競爭性產品的當地製造商為受益人的潛在貿易保護或限制性措施，如對我們的產品徵收反傾銷及反補貼稅，包括稅收優惠、政府補貼及向當地製造商提供相對我們而言的競爭優勢的其他措施亦可能對我們在該等國家的經營業績及業務前景產生不利影響。我們擁有工廠的地方出現政治動亂及引發暴力事件，可能會導致長期的政治不確定性，並導致該等地的經濟前景明顯惡化，這可能會對我們的營運造成干擾，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

此外，倘我們經營所在任何司法權區計劃或實施有關我們業務的任何新法律、法規、政策及限制，或其他進入壁壘，我們擴張的能力或會受限，且我們的增長及發展或會受到重大不利影響。我們亦可能產生更多成本以遵守該等新法律、法規或政策。

### 與公司架構有關的風險

本公司一直並將繼續由我們的控股股東控制，控股股東的權益可能不同於其他股東的權益。

截至最後實際可行日，陸先生通過 Impro Development 擁有我們已發行及發行在外股份的 75.85%。緊隨[編纂]完成後(並無計及我們因[編纂]、[編纂]購股權及根據[編纂]購股

## 風 險 因 素

權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份)，陸先生通過 Impro Development 將擁有已發行股份的 [編纂] %。我們的控股股東能夠控制我們的營運及影響我們高級管理層的選舉。因此，陸先生將對有關下列各項的事宜擁有重大影響力：

- 我們的業務戰略及政策；
- 修訂我們的章程文件；
- 派付股息的時間及金額；
- 兼併或其他業務合併；
- 收購或處置資產；及
- 發行任何額外股份或其他股本證券。

然而，我們控股股東的權益可能不同於其他股東的權益，因而日後可能採取並非符合其他股東最佳利益的行動。

我們可能依賴我們全球範圍內的營運附屬公司支付的股息及其他股本分派以應付現金及融資需求。中國營運的附屬公司向我們支付股息的能力受限制會對我們經營業務的能力造成重大不利影響。

我們為控股公司，且部分依賴全球範圍內的營運附屬公司支付的股息及其他股本分派以應對我們的現金及融資需求，包括向我們的股東支付股息及其他現金分派、償還我們可能產生的任何債務及支付經營開支所需的資金。

根據中國法律及法規，我們的中國附屬公司須遵守不同的股息政策。中國附屬公司須每年將彼等除稅後溢利的 10% 撥作法定盈餘儲備金，該儲備金不得以股息形式分派，直至該等儲備金的累積金額超過中國附屬公司註冊資本的 50%。此外，外商獨立企業須將彼等上一年度除稅後溢利的若干金額撥作彼等僱員的獎勵及福利費，有關比例須通過董事會決議裁定。由於該等中國法律及法規，我們的中國附屬公司將其部分資產淨值作為股息轉交我們的能力會受限制。該等對我們的中國附屬公司向我們支付股息的能力的限制會局限我們發展、進行對我們業務有利的投資或收購、支付股息或以其他方式融資及經營業務的能力。

## 風 險 因 素

### 與中國有關的風險

中國的經濟、政治、社會狀況以及政府政策均可能對我們的業務、前景、財務狀況及財務業績造成不利影響。

我們在中國進行大多數業務經營。中國經濟在很多方面有別於大部分發達國家的經濟，包括：

- 政治結構；
- 中國政府的參與及控制程度；
- 增長率及發展水平；
- 資本投資及再投資的水平與控制；
- 外匯管制；及
- 資源分配。

中國經濟已經從中央計劃經濟過渡至相對更以市場為導向的經濟。約三十年來，中國政府實施了經濟改革措施，利用市場力量推動中國經濟的發展。我們無法預測中國經濟、政治和社會環境以及法律、法規和政策的變化是否會對我們目前或未來的業務、財務狀況或經營業績造成任何不利影響。

此外，中國政府進行的許多經濟改革是史無前例的或屬試驗性質，預期隨著時間的推移將進一步完善及改進。該改進及調整過程不一定對我們的經營及業務發展帶來積極影響。例如，中國政府過去實施了一系列旨在抑制某些經濟領域(包括政府認為過熱的房地產行業)的措施。該等行動以及中國政府採取的其他行動及政策，可能會導致中國經濟活動水平總體下降，因而對我們的業務及財務狀況產生不利影響。

關於境外控股公司向中國實體發放貸款及直接投資的中國法規可能會延遲或阻礙我們使用自[編纂]收取的[編纂]向我們的中國附屬公司發放貸款或提供額外出資。

向我們的中國附屬公司發放任何貸款均須遵守中國法規及進行外匯貸款登記。我們向其他中國附屬公司發放以供其為業務融資的任何貸款，不得超過法定限額，且須在國家外匯管理局的地方分局登記。我們向其他中國附屬公司提供的任何出資須向商務部或其地方分局備案。

## 風 險 因 素

根據國家外匯管理局於二零一五年三月三十日頒佈並於二零一五年六月一日起施行的《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》(匯發[2015]19號)，外商投資企業(「外商投資企業」)外匯資本金實行意願結匯；外商投資企業資本金賬戶中經外匯局辦理貨幣出資權益確認(或經銀行辦理貨幣出資入賬登記)的外匯資本金可根據企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。此外，外商投資企業資本金及其結匯所得人民幣資金不得用於以下用途：(1)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；(2)除法律法規另有規定外，不得直接或間接用於證券投資；(3)不得直接或間接用於發放人民幣委託貸款(經營範圍許可的除外)、償還企業間借貸(含第三方墊款)以及償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；(4)除外商投資房地產企業外，不得用於支付購買非自用房地產的相關費用。我們不能向閣下保證我們將可及時取得使用[編纂][編纂]向我們的中國附屬公司發放貸款或提供額外出資所需的全部或任何批文，或根本不能取得有關批文。因此，我們或不能使用全部或任何[編纂][編纂]向我們的中國附屬公司發放貸款或提供額外出資。

中國政府對外幣兌換的控制可能會限制我們的外匯交易。

目前，人民幣不能自由兌換為任何外幣，且外幣兌換及匯款受中國外匯法規規管。不能保證在特定匯率下，我們將擁有足夠外匯以滿足外匯需求。按照當前中國外匯監管體系，我們進行的經常賬戶項下的外匯交易毋需國家外匯管理局事先批准，但我們須提交此類交易的書面證明材料並在持牌進行外匯業務的境內指定外匯銀行進行此類交易。然而，我們進行的資本賬戶項下的外匯交易必須事先取得國家外匯管理局或相關銀行的批准或向其登記。

按照現行外匯法規，在完成[編纂]後，我們的中國附屬公司將能夠在遵守若干程序規定的情況下以外幣支付股息，而毋須事先經國家外匯管理局批准。然而，無法保證這些以外幣支付股息的外匯政策在未來將繼續有效。此外，任何外匯不足均可能限制我們獲得足



## 風 險 因 素

夠外匯用作中國附屬公司派付股息或滿足任何其他外匯需求的能力。倘我們未能取得國家外匯管理局批准將人民幣兌換為任何外匯作任何上述用途，則我們的資本開支計劃，甚至我們的業務、經營業績及財務狀況均可能受到重大不利影響。

中國法律及法規的詮釋涉及不確定因素，且中國當前的法律環境可能會限制閣下獲得的法律保護。

我們的大多數業務在中國進行並受中國法律及法規規管。我們絕大部分附屬公司均位於中國境內並須遵守中國法律及法規。中國的法律體系是基於成文法的民法體系，以往的法院判決幾乎沒有先例價值，僅可作為參考。此外，中國的成文法通常以原則為導向，須由執法機關作出詳細詮釋方可進一步應用及執行有關法律。自一九七九年以來，中國立法機關已頒佈有關外商投資、企業組織與管治、商業交易、稅務及貿易等經濟事務的法律及法規，旨在發展全面的商業法律體系，包括有關財產所有權及開發方面的法律。然而，由於該等法律及法規仍未臻完善，且已刊發的案例數量有限及先前的法院判例不具法律約束力，故中國法律及法規的詮釋存在一定程度(有時是較大程度)的不確定性。視乎政府機構或以何種方式或由何人向該政府機構作出申請或呈列案例，我們與競爭對手相比可能獲得較不利的法律及法規詮釋。此外，在中國進行任何訴訟均可能會曠日持久並產生大量訟費及分散資源與管理層的注意力。所有該等不確定性均可能限制外國投資者(包括閣下)獲得的法律保護。

根據中國企業所得稅法，我們可能被視為中國居民企業，並須就來自全球的收入繳納中國稅項。

根據於二零零八年一月一日生效並於二零一七年二月二十四日修訂的中國企業所得稅法，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國境內的企業被視為「居民企業」，一般須就全球收入按統一稅率25%繳納企業所得稅。根據中國企業所得稅法實施條例，「實際管理機構」被定義為對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。

目前我們部分的管理層均位於中國，且日後仍將位於中國。於二零零九年四月，中國國家稅務總局針對控股股東為中國境內企業或企業集團的境外註冊企業頒佈了一項通知，闡明了「實際管理機構」的定義。然而，對於由另一家境外企業投資或控制，而由中國居民個人最終控制的境外企業的情況，稅務當局尚未作出明確規定，而我們正屬於此類情況。因此，我們可能就中國企業所得稅法目的而被視作中國居民企業。當前，我們被視作居民企業的稅務後果尚不明確，原因是這將取決於中國財稅部門如何應用或實施中國企業所得稅法及實施條例。

## 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。

根據中國企業所得稅法及國務院頒佈的實施條例，由中國「居民企業」向「非居民企業」（在其各自在中國境外的有效管理地點根據外國法律成立的企業，但在中國境內擁有設立機構或營業地點，或在中國境內並無擁有設立機構或營業地點但有關收入來自中國）投資者派付來自中國境內的股息採用10%的適用中國企業所得稅稅率。同樣，該等企業轉讓股份產生的任何收益若被視為來自中國境內的收益，亦採用10%的中國企業所得稅稅率。倘我們被視為一家中國「居民企業」，我們就股份所派付的股息，或閣下因轉讓我們股份所產生的收益是否會被當做來自中國境內的收益而繳納中國所得稅尚不清楚。這將取決於中國稅務機關如何詮釋、應用或執行中國企業所得稅法及實施條例。限定10%預扣稅的一個例子為，根據中國與香港之間訂立並於二零零六年十二月八日生效的稅務條約，一家於香港註冊成立的公司，倘其持有於中國成立的公司25%或以上權益，則須就中國公司所派付的股息繳納5%的預扣稅，或倘其持有中國公司的權益不足25%，則繳納10%的預扣稅。倘根據中國企業所得稅法，我們向外國股東派付的股息須預扣中國企業所得稅，或倘閣下須就轉讓股份支付中國所得稅，則閣下於我們股份的[編纂]價值可能受到重大不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

我們的股份過往並無[編纂]，其流通性及[編纂]可能波動。

[編纂]前，我們的股份並無[編纂]。股份的初步發行[編纂]乃我們與[編纂]（代表[編纂]）磋商的結果，而[編纂]可能與[編纂]後股份的[編纂]相差甚遠。我們已申請股份在[編纂][編纂]及[編纂]。然而，在[編纂][編纂]並不保證形成活躍的股份[編纂]市場，或倘形成活躍的股份[編纂]市場，亦不保證其於[編纂]後仍將維持，或股份的[編纂]於[編纂]後將不會下跌。此外，無法保證[編纂]將令股份形成一個活躍而流通的[編纂]市場。我們的全體現有股東亦已同意，未經聯席保薦人及[編纂]事先書面同意，其將不會於[編纂]後六個月出售任何股份。因此，於[編纂]後六個月期間，可供出售的股份數目將受極大限制，可能對我們股份[編纂]的活躍程度造成負面影響及妨礙股份於有關期間形成活躍及流通的[編纂]市場。

## 風 險 因 素

此外，股份的[編纂]可能波動，可能並非無時無刻都能準確反映我們業務的潛在價值。可能影響股份[編纂]後的[編纂]的因素如下：

- 我們經營業績的實際或預期波動；
- 我們或我們的競爭對手宣佈新投資、戰略聯盟及收購；
- 我們或我們競爭對手發生管理層或其他主要人員變動；
- 財務分析師的盈利預測或推薦意見變動；
- 潛在訴訟或監管調查；
- 我們經營所在的司法權區影響我們所從事行業的法律、法規及政策的變動；
- 影響我們或我們所從事行業的一般市場情況或其他發展狀況；及
- 我們已發行股份的禁售或其他轉讓限制解除，或我們、控股股東或其他股東銷售或預期銷售額外股份。

任何該等情況的發展都能引起股份交易量及交易價格的大幅且突然的變化，而投資者變現所得的金額可能低於原始投資額。我們不能向閣下保證此等發展在未來不會發生。此外，在[編纂][編纂]的其他公司的股份在過去也經歷過大幅的價格波動，而我們的股份也可能會經歷與我們財務或業務表現並無直接相關的價格變動。

未來在[編纂]對股份的大量出售或預計大量出售都可能導致股價下跌。

[編纂]之後在[編纂]出售股份或預計可能出售股份，都能引起股份[編纂]下跌。待[編纂]完成後，我們將有[編纂]股流通股份，或者如果[編纂]悉數行使[編纂]則有[編纂]股流通股份。股份的持有人，包括股票期權的持有人，可以在若干禁售期屆滿時出售他們的股份。請參閱本文件「[編纂]」一節。我們無法預測於市場[編纂]我們主要股東或任何其他股東所持的證券或可供未來出售的此等證券的供應對股份市價的影響(如有)。

## 風 險 因 素

我們於[編纂][編纂]的股份在[編纂]之間將會有數個營業日的時間差距。

我們的股份持有人須承受股份開始[編纂]前其[編纂]下跌的風險。股份[編纂]範圍將於文件定稿當日釐定。然而，股份僅於交付後方於[編纂]開始[編纂]，開始買賣日期預期為定價日後五個香港營業日，故[編纂]未必能於該期間出售或以其他方式[編纂]股份。因此，股份持有人須承受於[編纂]開始前因不利市況或[編纂]當時至開始[編纂]期間可能出現的其他不利事態發展而令股份[編纂]下跌的風險。

由於[編纂]高於我們每股有形賬面淨值，閣下將會蒙受實時攤薄；而倘我們日後發行額外股份或股本掛鈎證券，閣下可能面臨進一步攤薄。

[編纂]高於向股份的現時持有人發行的每股有形賬面淨值。因此，[編纂]中的[編纂]買家將蒙受[編纂]有形賬面淨值實時攤薄，而股份的現時持有人(包括我們的控股股東)所持股份的每股有形賬面淨值將會增加。此外，倘我們日後發行額外股份或股本掛鈎證券，而我們在發行時以低於每股有形資產賬面淨值的價格發行額外股份，股份的買家可能面對每股有形資產賬面淨值的進一步攤薄。

由於我們是一家開曼群島公司，而開曼群島法律對少數股東的保障或有別於香港或其他司法權區的法律，故在保障閣下權益時可能存在困難。

我們是一家開曼群島公司，而我們的公司事務受開曼公司法及開曼群島普通法管轄。開曼群島有關保障少數股東權益的法律有別於香港及其他司法權區的現有法令及司法先例。因此，本公司少數股東可獲得的賠償可能有別於他們根據香港或其他司法權區法律可獲得的賠償。有關進一步資料，請參閱本文件附錄三「本公司章程文件及開曼群島公司法概要」一節。

向我們或居於中國的執行董事送達法律程序文件，或在中國對他們執行任何非中國法院的判決，均可能會有困難。

我們的大部分執行董事居住在中國，且彼等的大部分資產以及我們的資產均位於中國。因此，投資者向我們或居於中國的該等人士送達法律程序文件，或在中國對我們或該等人員執行任何非中國法院的判決，均可能會有困難。

## 風 險 因 素

中國尚無條約規定須相互承認以及執行開曼群島和眾多其他國家及地區法院作出的判決。因此，在中國認可和執行這些非中國司法權區法院對任何不受具約束力仲裁條文規限的事宜的判決可能會有困難甚至沒有可能實現。

我們不能保證我們將會派息。

任何股息宣派均將由我們的董事提議，任何派息金額亦將視乎各種因素而定，其中包括但不限於市況、我們的戰略計劃及前景、商業機會、財務狀況及經營業績、營運資金需求及預計資金需求、合同限制及責任、附屬公司向我們派付的現金股息、法律、稅務及監管限制，以及董事不時認為重要的其他因素。有關我們股息政策的進一步詳情，請參閱「財務資料—股息及股息政策」。我們不能保證未來是否支付股息及何時支付股息。

我們無法保證本文件中所載有關全球經濟和精密零部件行業的事實、預測和其他統計資料的準確性。

本文件中所載有關全球經濟和精密零部件行業的事實、預測和其他統計資料源於我們所委聘獨立行業顧問編製的羅蘭貝格報告。然而，我們不能保證這些資料的質量或可靠性。這些資料並非由我們、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、董事、高級人員、僱員、顧問、代理或彼等任何代表，或任何其他各方（統稱為「有關人士」）編製或經上述人士獨立核實，因此，我們概不就這些可能與國內外其他資料不符的事實、預測和統計資料的準確性發表任何聲明。然而，我們已在轉載及／或摘錄政府官方出版物以在本文件披露時審慎行事。由於收集方法可能有問題或無效，或已公佈的資料與市場慣例有差異，本文件中所載的這些事實、預測和統計資料可能不準確或不能與就其他經濟實體所編製的事實、預測和統計資料相比較。此外，不能保證其陳述或編製準則或準確性與其他司法權區的情況一致，因此，閣下不應過分依賴本文件中所載有關中國、中國經濟及中國房地產行業的事實、預測及統計數字。

[編纂]應細閱本文件，我們鄭重提醒 閣下不要依賴報章或報導或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料，具體而言，包括任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述。

於本文件刊發前，或會有報章或報導或其他媒體載列本文件並無載列的有關我們及[編纂]的資料。我們謹此向[編纂]強調，我們或任何有關人士概無授權於任何報章或媒體披

## 風 險 因 素

---

露有關資料，而報章或報導、任何日後的報章或報導或任何轉載、解釋或引伸的內容亦並非由我們或任何有關人士所編製、提供資料或授權。我們或任何有關人士概不對任何該等報章或媒體報導或任何有關資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們並無就任何有關資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性發表聲明。倘任何有關資料並非載於本文件或與本文件所載資料不符或出現衝突，我們概不就該等資料或因該等資料而產生的任何責任負責。因此，閣下於作出有關股份的[編纂]決策時應僅依賴本文件所載資料。但是，請注意請勿過分依賴本文件所載任何前瞻性陳述，其未必按我們預期的方式發生或未必按本文件「前瞻性陳述」一節所載方式實現。