

## 風險因素

有意[編纂]在作出有關本公司的任何[編纂]決定之前，應審慎考慮載於本文件的全部資料，特別是應考慮以下有關[編纂]於本公司的風險及特別考慮因素。有意[編纂]應特別注意，本公司於開曼群島註冊成立，而本集團的業務則主要位於中國。倘任何以下事件發生，本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。股份的成交價可能因任何該等風險而下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。

### 與我們業務相關的風險

本集團於往績記錄期間客戶集中，來自我們主要客戶的業務減少或流失可對我們的經營及財務狀況造成不利及重大影響。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年各年及截至二零一九年四月三十日止四個月，我們的五大客戶分別佔我們總收益的約99.0%、98.3%、90.2%及80.9%。該等主要客戶於日後可能繼續佔我們收入類似或甚至較高的比例。特別是，OPPO集團(即我們於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及截至二零一九年四月三十日止四個月的最大客戶)分別佔我們總收益的約77.2%、68.2%、53.8%及38.9%。鑒於我們與OPPO集團間的穩定可持續業務關係、其在中國流動電話生產及銷售市場的領先地位以及OPPO集團難以在中國聘用其他EMS供應商以取代本集團，我們預計，未來近期內我們仍將繼續自OPPO集團取得大量收益。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 與OPPO集團的關係」一段。

鑒於以上所述，我們未來面臨客戶集中相關風險。無法保證我們任何主要客戶(尤其是OPPO集團)將繼續聘用我們，亦無法保證我們與主要客戶間交易產生的收益未來能夠維持或增加。倘該等主要客戶的採購訂單因任何原因而減少或終止，且我們無法取得相似規模及條款的採購訂單作為替代，或我們多元化或擴展客戶基礎的計劃未能成功，或OPPO集團對我們PCBA的需求大幅減少，則我們的業務、財務狀況、營運業績及毛利可能會受到重大不利影響。

倘我們不能妥善控制現金流量錯配，則我們的現金流量狀況可能因向客戶收款與向供應商付款間的錯配而出現惡化。

儘管大部分客戶(如OPPO集團)會在我們提供EMS解決方案時我們提供必要的原材料，但亦有客戶要求我們在向其提供綜合EMS解決方案時為其採購原材料。在此情況下，我們需要根據客戶的採購訂單及我們的採購政策不時向供應商採購原材料。

---

## 風險因素

---

我們倚賴來自客戶的現金流量用以履行向供應商的付款義務。我們的現金流入取決於我們的付款能否迅速結清。於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，我們分別錄得貿易應收款項及應收票據約為人民幣19.8百萬元、人民幣18.3百萬元及人民幣27.2百萬元及人民幣13.0百萬元。我們的貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數分別約為43.1天、33.3天、35.2天及28.3天。於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，本集團已逾期但尚未減值的貿易應收款項分別約為人民幣49,000元、人民幣2.9百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣5.9百萬元，而於最後實際可行日期，於二零一九年四月三十日的貿易應收款項及應收票據中約85.6%已後續結清。另一方面，我們通常向客戶授出30至90天的信貸期，而我們的供應商通常向我們授出30至60天的信貸期。於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，我們的貿易應付款項及應付票據分別約為人民幣2.9百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣14.3百萬港元。有關進一步詳情，請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 本集團的現金流量 — 經營活動所得／(所用)現金淨額」一段。倘客戶的清償時間遠晚於我們向供應商付款的時間，則我們的現金流量可能會出現虧絀。

由於我們承擔有客戶信貸風險，而我們的流動資金及現金狀況取決於我們的客戶能否及時清償款項，因此我們不能向閣下保證我們的客戶將按時向我們付款，亦不能保證彼等將能夠履行其付款義務。我們客戶較多的經營程序及內部賬單結算程序可能增加應收賬款的結算時間，從而可能對我們的流動資金狀況及財務狀況產生不利影響。倘我們在向客戶收取貿易應收款項時發生任何預期外的延遲或困難，則我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

此外，於往績記錄期間，我們於截至二零一八年四月三十日止四個月錄得經營現金流出淨額約人民幣0.9百萬元，主要由於截至二零一八年四月三十日止四個月存貨增加約人民幣10.8百萬元。我們不能保證日後我們的預期業務活動及／或超出我們控制範圍的其他事項(如市場競爭及宏觀經濟環境變化)不會對我們的經營現金流量產生不利影響及導致錄得經營現金流出淨額。

倘我們未能控制上述現金流量錯配，或不能或不能妥當作出處理，或倘現金流量錯配情況進一步加劇，則我們可能須進一步留存來自內部資源的資金及／或取得銀行融資，用於滿足我們的付款義務，而我們的財務狀況可能會因此受到重大不利影響。

**我們可能無法預計並應對技術革新，此或將不利於我們的業務。**

EMS市場的特點是技術日新月異，新電子產品及服務快速推陳出新。鑒於我們大部分PCBA均裝嵌於下游電子產品(如電訊裝置及物聯網產品)，我們必須及時掌握該等下游行業之最新技術發展。例如，隨著5G手機預期於二零二零年推出商用，中國5G手機產量可能激

---

## 風險因素

---

增，因此我們必須作出充分準備迎接此等即將到來的變動，有關準備措施包括就裝配及生產可兼容於5G手機及相關物聯網模塊的PCBA提升我們的生產、測試及質量控制能力及效率。

因此，我們的成功離不開我們預見與提供EMS相關的創新技術並作出應對的專業能力，以及我們掌握客戶不斷變化的需求、偏好及需要的能力。我們無法保證將能夠及時針對客戶不斷變化的需求提供新EMS或改良現有EMS。倘本集團無法迅速應對客戶瞬息萬變及嚴格的要求，或針對先進的技術革新或客戶需求擴大我們現有EMS的範圍，則我們的競爭力、盈利能力及業務前景將受到不利影響。

### 我們的財務表現及營運業績可能受到貿易保護措施及貿易糾紛的不利影響。

於二零一八年及二零一九年，美國與中國就產品及技術進出口開展了多輪談判，而兩國已互相就對方國家出口的商品實施多項關稅及施加其他限制。特別是，中國製造的若干產品被列入二零一八年九月清單(涵蓋包括航空、信息及通訊技術、機器人及機械等領域)，相關產品目前須徵收25%進口關稅，而美國有意計劃於二零一九年十月十五日將稅率調至30%。此外，中國製造且被列入二零一九年九月關稅清單及二零一九年十二月關稅清單之若干產品自二零一九年九月一日及二零一九年十二月十五日起將分別被徵收15%的進口關稅。二零一九年九月關稅清單及二零一九年十二月關稅清單幾乎囊括了二零一八年九月關稅清單之未包含者，惟不包括藥品、部分原料藥、選定醫療產品、稀土材料、及關鍵礦產品，以及不包括涉及美國健康、安全、國家安全及其他因素之若干產品。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已售予美國客戶之產品並無被列入於當時生效之關稅清單。然而，據我們的美國法律顧問告知及基於個別客戶與我們之間的溝通以及我們對PCBA適用性的了解，於最後實際可行日期，本集團客戶銷售的若干內嵌我們產品的最終電子產品已被列入關稅清單(包括二零一八年九月關稅清單、二零一九年九月關稅清單及二零一九年十二月關稅清單)。由於進口關稅及與貿易糾紛有關的其他行動不斷發展，我們無法準確預測美國於日後是否會對我們的產品或我們客戶的最終電子產品徵收反傾銷稅、關稅或配額費用。美國對我們的產品或我們客戶的最終電子產品施加任何貿易限制可能顯著增加客戶對美國的銷售成本，這可能導致我們的客戶或最終電子產品的客戶轉而從設在不受此類關稅限制的其他國家的製造商

---

## 風險因素

---

處進行採購。此外，貿易糾紛導致貿易限制政策的不確定性可能導致我們的客戶難以預測彼等的採購計劃，並可能導致彼等減少向我們作出的訂單。在此等情況下，我們的業務、財務狀況及營運業績或會受到重大不利影響。

**我們PCBA所屬下游行業的任何放緩均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。**

作為專門提供全面PCB裝配及生產服務的EMS提供商，我們的業務表現很大程度上取決在其電子產品(如電訊裝置、工業用途設備及物聯網產品)中應用我們的PCBA的下游行業的表現及狀況。

相關下游行業可能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。通信設備、工業用途設備及物聯網產品等電子產品或設備的需求如有任何減少，可能會減低對我們透過垂直綜合EMS解決方案平台提供的PCBA的需求。在該等情況下，我們的銷售額可能下降，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。

**原材料價格波動或原材料延遲交付，可能會對我們的業務營運造成重大不利影響。**

更多客戶要求我們於我們提供EMS過程中為彼等挑選及供應原材料，故我們須承受成本波動的風險，且未必能將有關風險轉嫁至客戶。因此，倘我們於與客戶確定價格時未能準確估計完成採購訂單的原材料成本，原材料價格的任何上升均將直接影響我們的盈利能力。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年各年及截至二零一九年四月三十日止四個月，所用原材料及消耗品成本分別約為人民幣27.2百萬元、人民幣49.8百萬元、人民幣72.5百萬元及人民幣27.9百萬元，分別佔總銷售成本約24.4%、34.4%、44.8%及49.4%。

由於我們並無與供應商訂立長期採購協議，故不能保證供應商日後將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。概不保證我們將能夠及時或能夠將原材料成本升幅轉嫁予客戶，以避免對我們的盈利能力造成的不利影響。

另一方面，我們能否準時完成客戶的採購訂單，取決於原材料能否及時交付及其質量。概不保證供應商將能夠及時向我們供應及交付所需原材料，亦不保證原材料將不會出現瑕疵或不會不合標準。原材料交付的任何延誤或供應予我們的原材料出現任何瑕疵，均可能會對我們的生產時間表造成重大不利影響或延誤，而倘我們無法及時從其他供應商以合理價格獲

---

## 風險因素

---

取類似質量的原材料或完全無法取得該等原材料，則我們可能無法準時向客戶交付PCBA。在該等情況下，我們可能會喪失客戶對我們產品及服務的忠誠度及信心。我們的聲譽亦可能因此受損，且我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

### **我們生產設施或生產流程意外中斷可能會對我們的業務營運造成重大不利影響。**

我們的業務營運極為依賴深圳生產廠房的暢順運作，我們所有的生產機器及設備均位於該處。該等生產機器及設備面臨營運風險，例如設備故障、電力供應中斷、工業意外、勞工短缺、罷工、火災或天災。倘深圳生產廠房的營運因任何上述風險而出現任何未曾預期或長期持續的中斷，我們可能無法及時向客戶交付產品或完全無法交付產品。而我們與客戶的關係或會因我們無法交付產品而受到不利影響，且我們亦可能面臨客戶按合約提出的賠償申索，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們承受來自客戶的信貸風險。**

於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，本集團的貿易應收款項及應收票據分別約為人民幣19.8百萬元、人民幣18.3百萬元、人民幣27.2百萬元及人民幣13.0百萬元，佔於相關日期本集團總流動資約34.4%、19.9%、23.5%及10.6%。

倘客戶延誤或拖欠付款，我們可能須作額外減值撥備、撇銷有關應收款項及／或產生重大法律成本，以收回未收結餘，這可能會對我們的財務狀況、營運業績及業務前景造成重大不利影響。我們因此承受來自客戶的信貸風險，而我們的盈利能力及現金流量依賴我們及時從客戶收取付款。

無法保證我們能夠或能夠及時收取全部或任何分期付款。客戶不付款或延誤付款，可能對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成重大不利影響。

### **我們收回合約資產可能出現遲付或違約。**

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，我們分別錄得合約資產約人民幣21.5百萬元、人民幣20.6百萬元、人民幣31.7百萬元及人民幣40.8百萬元。雖然我們於往績記錄期間並無錄得任何減值虧損淨額，但我們無法保證日後所有合約資產均可收回。我們的業務經營及現金流量面臨客戶延期付款的風險。我們的客戶結付款項的日子通常會受到其內部政策的影響。我們無法向閣下保證我們將能夠悉數收回、甚至是收回應收客戶欠付的款項，亦無法保證我們的客戶會及時結付款項。

---

## 風險因素

---

倘客戶延遲付款或未有如期向我們結付合約資產，我們的現金流量及營運資金可能會受到重大不利影響。即使我們能根據合約條款收回任何已產生的虧損，然而有關收回過程通常耗時且需要投入財務及其他資源解決爭議。此外，概不能保證取得的結果對我們有利或爭議能及時解決。未能及時獲取足夠的付款或有效管理逾期債務可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。概不能保證日後客戶將及時支付有關款項。倘客戶未能及時向我們支付款項，可能會對我們日後的流動資金狀況構成不利影響。

**我們可能因於往績記錄期間未能遵守中國社會保險及住房公積金相關法律及法規而受到罰款及處罰。**

於往績記錄期間，深圳信懇未能按相關中國法律及法規為僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 法律及合規」一段。

鑒於上述不合規，經董事評估，於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年各年，未繳足的社保及住房公積金金額分別為約人民幣1.6百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.8百萬元。

概不保證我們將不會因有關不合規事件受到相關中國機關處罰或罰款。倘中國相關部門後續加強針對管轄區內企業的社會保險及住房公積金相關法律及法規的執行力度，並因此認為有必要補繳社會保險及住房公積金供款及作出處罰(相關金額可能屬重大)，則本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**租賃物業存在產權負擔，我們可能須遷出該等物業。**

我們目前向獨立第三方租賃用於深圳生產廠房的總建築面積約為9,375平方米的物業。據我們所知，因歷史原因，深圳白石廈股份合作公司(「深圳白石廈」)(即租賃物業業主)未能提供租賃物業的土地使用權證書、建設用地規劃許可證、建設工程規劃許可證、建築工程施工許可證及房屋所有權證。有關該不合規及其法律後果的詳情，請參閱本文件「業務 — 物業 — 產權缺陷」一段。倘我們因深圳生產廠房的產權缺陷遭受損失及損害，而控股股東作出的彌償又未能充分彌補有關損失及損害，或根本無法彌補有關損失及損害，我們的財務狀況可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們因中國相關部門要求而被迫搬離深圳生產廠房，則我們可能須由深圳生產廠房搬遷至本文件「業務 — 物業 — 產權缺陷 — 生產設施及員工宿舍的應急搬遷計劃」一段所述的備用廠房。倘搬遷耗時長於我們的預期，則我們的生產流程可能發生中斷及延遲，而我們的財務狀況可能會受到重大不利影響。

本集團未來能否取得成功一定程度上取決於備用廠房的生產效率。部分客戶可能會要求實地查看工廠，並要求查驗通過生產設施、備用廠房及新生產設備及機器。不能保證該等實地驗廠能按時進行，亦不能保證我們是否需要根據現場驗廠結果對我們的生產設施作出調整。因此，備用廠房可能無法按計劃全面投入運營。全面投入運營的任何延遲均可能對我們的業績、營運及計劃未來增長產生重大不利影響。

### **我們日後可能無法為我們的業務發展獲得足夠的資金。**

我們業務的日常營運需要大量營運資金，而我們亦需作出資本投資以購入新機器及設備促進業務增長。於往績記錄期間，我們依賴我們的營運資金、銀行借款及應付股東款項維持我們的現金流量及滿足我們日常生產之需要。於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，我們應於一年內償還之銀行借貸分別約為人民幣7.2百萬元、人民幣21.4百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣7.4百萬元。

我們無法保證我們將能夠於[編纂]後以商業上合理之條款及／或及時獲得銀行貸款及／或其他股權或債務融資。倘我們因我們控制範圍外的多項因素而未能取得必要融資或按有利條款取得有關融資，我們或不能擁有充足資金發展我們的業務及本集團的未來前景及發展潛力或會受到不利影響。

### **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)擴大產能及提升生產效率；(ii)提高質量控制及包裝自動化水平；(iii)加強我們的研發能力；(iv)升級MES及增強資訊技術能力；(v)提升我們在電訊裝置及物聯網產品的射頻連接方面的產品設計及增強能力；(vi)增強我們於物聯網產品方面的產品測試能力；及(vii)升級我們的智能倉庫。

---

## 風險因素

---

我們的擴張計劃能否成功取決於我們能否把握新增客戶需求。然而，我們不能保證我們將能夠維持與現有或潛在客戶間的關係，亦不能保證我們將能夠取得足夠訂單以利用新增產能。此外，亦存在延誤、超支、勞工短缺及主要材料短缺等其他我們無法控制的不確定因素及風險，其將增加我們實施擴張計劃的成本。倘我們的產品需求未實現同步增長，則我們甚至會面臨設施利率不足的問題。倘出現上述不確定因素及風險，或我們無法按計劃實現高產能利用率，則我們的表現及經營業績可能會受到重大不利影響。不能保證我們將能夠成功實施業務策略或未來計劃。即便我們的業務策略或未來計劃得以實施，仍不能保證我們的市場份額或市場地位將因此而提升。倘我們的業務策略或未來計劃未能成功實施，則我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

**本集團購買機器及設備的日後資本開支，或會導致我們的折舊開支增加。**

本集團目前計劃將[編纂]中約[編纂]港元用於購買新型號SMT組裝機，以提升我們的產能，其中約[編纂]港元用於設立五條自動化測試及包裝線，約[編纂]港元用於設立射頻屏蔽室。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。上述升級及添置SMT組裝生產線、自動化測試及包裝線及射頻屏蔽室可能會導致我們於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的折舊開支分別增加約2.7百萬港元及5.9百萬港元，並可能因此對本集團未來的經營業績及財務表現產生不利影響。此外，任何購買額外SMT組裝生產線、自動化測試及包裝線及射頻屏蔽室的預期外需求均可能對本集團的現金水平產生負面影響，而額外的折舊開支可能對本集團未來的財務表現產生不利影響。

**倘我們未能持續維持生產機器及設備的高使用率，我們的利潤率或會受到不利影響。**

我們能否維持盈利能力，部分取決於我們維持我們深圳生產廠房的生產機器及設備高使用率的能力。由於我們銷售成本的若干百分比(如直接勞工及工廠間接開支)相對固定，生產機器及設備的使用率水平可影響我們的經營業績。生產機器及設備的較高使用率可讓我們將固定的成本攤分至更高數量的產品，從而實現較高利潤率。因此，倘我們未能持續維持生產機器及設備的高使用率，我們的利潤率將會受到不利影響。



---

## 風險因素

---

**我們倚賴於我們的高級管理層團隊。**

我們的成功很大程度上倚賴我們的主要管理人員提供的服務，且我們認為高級管理層團隊將繼續對我們的業務發展及成就發揮至關重要的作用。特別是，李先生於電子產品PCBA行業擁有逾20年經驗，且亦為本集團創始人。於往績記錄期間，李先生負責制定整體企業策略及管理本集團之日常營運。李先生及其他高級管理人員於EMS行業的知識及經驗是本集團獲得成功的重要因素。在某種程度上，本集團的未來取決於我們能否挽留主要管理人員為我們服務。

儘管李先生及高級管理層團隊的其他成員各自與我們訂立或同意訂立服務協議，概無法保證彼等或彼等任何人士將不會終止服務協議或拒絕與我們續簽其服務協議。倘該情況發生，我們可能無法替換、挽留、吸引及僱用其他合資格管理人員且我們的業務可能中斷，此或會對我們的表現造成不利影響。

**我們於PCB裝配服務方面的研發可能不受市場歡迎。**

我們的董事認為，我們在提供PCB裝配服務上能夠滿足客戶對款式、質量及性能的要求及規格的能力是我們從行業內其他同類企業中脫穎而出的關鍵區別因素。正因為如此，我們投入大量資源進行研發，以(i)提升裝配流程；及(ii)擴大PCBA的使用範圍至其他電子產品。

然而，進行產品研發可能成本高昂，且不一定能帶來適銷的新產品。相反，鑒於在投入量產前我們無法預知我們新產品的市場反應，因此有時研發結果並不確定。倘我們的研發能力未能開發出符合客戶預期的產品，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。

**倘我們無法有效管理存貨，我們可能面對存貨陳舊、存貨價值下降及重大存貨撇減或撇銷風險加劇。**

雖然我們的多數客戶會向我們提供原材料，且我們一般在向部分其他客戶確認採購訂單及對比訂單與存貨後，方會採購原材料，以避免多餘存貨累積，我們無法保證客戶隨後不會取消採購訂單，從而導致我們可能無法轉售為彼等訂購的原材料及／或根據彼等的規格製造的產品。客戶需求可能受多種不確定因素影響，包括其項目進度、產品試驗及測試的時機及成功與否以及其他我們無法控制的因素，可能導致我們的存貨水平上升。

---

## 風險因素

---

就我們經常用於生產過程的原材料而言，我們不時根據於ERP系統保存的存貨水平向供應商下達訂單，以滿足我們的生產需求。然而，客戶的購買量可能與我們的估計不同，從而可能導致我們的存貨水平上升。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年各年及截至二零一九年四月三十日止四個月，我們的存貨撥備分別約為人民幣4.5百萬元、零、人民幣1.0百萬元及零，分別佔我們總銷售成本之約4.1%、零、0.6%及零。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 綜合資產負債表主要組成部分分析 — 存貨」。

本集團之平均存貨周轉天數由二零一六財年的約12.8天增加至截至二零一九年四月三十日止四個月的約62.1天。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 綜合資產負債表主要組成部分分析 — 存貨」一節。由於我們持續提升產能及擴大深圳生產廠房以及升級智能倉庫，我們預期存貨周轉天數或會增加。

倘我們無法有效管理存貨水平，我們可能面對存貨陳舊、存貨價值下降及重大存貨撇減或撤銷風險加劇。以上任何情況均會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的質量控制系統可能未如預期般有效，或會導致我們未能遵守有關我們產品的國際及本地質量標準，並引致退貨及換貨的情況。**

我們產品的質量取決於質量控制系統的有效性，而質量控制系統則取決於多項因素，包括我們的質量控制系統的設計、我們為僱員舉辦的質量控制培訓計劃以及僱員不時對遵守質量控制政策及指引的意識。本集團質量控制系統的任何重大故障或轉壞或會導致生產的產品出現瑕疵或不合標準、產品延遲交付、須更換有瑕疵或不合標準的產品、退貨及損害我們的聲譽。

作為EMS供應商，倘我們的PCBA不符合與客戶協定或其規定的規格及要求，或倘我們的任何產品有瑕疵或導致客戶因產品責任申索蒙受損失，我們可能須面臨退貨要求、產品責任申索及訴訟、客戶提出的彌償申索及其他賠償申索。任何大額補償維修成本或任何大規模退貨或換貨不僅將會損害我們在行業的聲譽及削弱我們客戶對我們產品質量的信心，亦將會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。不論有關所指稱瑕疵的任何申索的結果如何，我們亦可能產生重大法律成本。產品故障或瑕疵以及由此引致的任何投訴或負面報導，或會導致我們的產品的銷售額下跌，或向我們提出有關產品質量的申索或訴訟。因此，這會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

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

根據灼識諮詢報告，中國PCBA行業有逾三千名參與者，競爭仍相當激烈，而更多PCBA製造商正將發展重心轉為高端PCBA以搶佔業內的市場份額。因此，PCBA行業參與者之間的競爭可能會對我們的定價造成負面影響，並進而影響我們的業務表現及盈利能力。倘我們現有或新競爭對手以較低成本提供與我們類似的EMS，或者採用進取定價策略以獲取更多市場份額，則倘我們無法配合他們較低的成本或價格，我們的銷售額可能下降。上述任何情況均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。

**我們的知識產權面臨第三方侵權風險。**

我們為我們於中國的若干專利及版權的註冊所有人，然而上述註冊可能不足以防止第三方盜用我們的知識產權。特別是，由於中國對知識產權的保護及執行不及其他發達國家嚴格及有效，我們的知識產權容易遭受侵犯。即使我們已將專利及版權註冊，概不能保證我們的知識產權不會受到我們的競爭對手或其他第三方侵犯。概不保證我們的PCBA不會出現仿製品，而仿製品的出現會對我們的銷售額及盈利能力造成不利影響，並會增加我們識別侵權行為及保護自有產品的行政成本，從而影響我們的整體業績。

此外，於最後實際可行日期，我們已於中國提交有關PCB裝配服務及相關EMS的十項專利的註冊申請。然而，概不能保證上述申請中專利將獲批准或獲及時批准。此外，我們無法向閣下保證不存在第三方就我們的專利及版權對我們提出侵權申索的潛在風險。倘第三方針對我們提出申索，對知識產權申索的抗辯會花費大量費用及時間，並可能嚴重分散我們管理人員的精力及財務資源。此亦會導致我們的客戶於有關訴訟解決前推遲或限制購買或使用我們的產品。倘我們遭提出有關申索，我們可能亦將面臨冗長而成本高昂的訴訟，這或會對我們的整體表現構成不利影響。

**我們聘用獨立第三方物流服務供應商交付產品，倘該等供應商未能向我們的客戶提供及時且優質的物流服務，我們的品牌形象及財務狀況可能因而受到不利影響。**

我們聘用獨立第三方物流服務供應商向我們的客戶交付產品。交付中斷如交通堵塞、惡劣天氣及天災、社會動蕩、車輛故障、工人罷工或我們不能控制的其他情況可能會導致交付延誤或遺失。概不保證物流服務供應商將能按照交付時間表交付我們的產品，亦不保證其能

---

## 風險因素

---

向我們的客戶提供優質服務。倘物流服務供應商未能準時將產品交付予我們的客戶，或倘我們的產品在交付過程中損壞，我們的客戶可能會拒收我們的產品，而我們的聲譽及品牌形象可能會因而受損。我們亦可能因延遲交貨而受罰，這可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。此外，燃料成本等運輸成本若有任何大幅上升，將增加我們的經營開支。

### 我們承受外匯風險。

我們的功能貨幣為人民幣，而我們與客戶及供應商之間的若干業務交易則以美元及港元計值。我們一定程度上承受以人民幣以外貨幣計值的銷售及採購產生的外匯風險。人民幣兌其他貨幣匯率的任何重大變動可能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。

### 有關於中國進行業務的風險

由於本集團大部分資產、業務經營及生產設施均位於中國，我們的經營業績、財務狀況及前景將相應受中國的經濟、政治及法律發展的影響。我們面臨的主要風險如下：

#### 中國政治、經濟及政府政策的變動可能對我們的業務營運產生不利影響。

中國政府已實施多項經濟改革措施，強調於中國經濟發展進程中利用市場力量。此外，中國政府亦對各行業的不同領域頒佈相關政策及法規。本集團無法預計中國經濟及政治環境之變動是否會對我們日後的業務、經營業績及財務狀況造成任何不利影響。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年各年及截至二零一九年四月三十日止四個月，來自我們中國客戶的收益均佔我們總收益接近100%。我們預期中國將繼續是我們的主要市場及營運地點。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績受中國政治、經濟及法律發展的影響。我們無法向閣下保證中國政治、經濟及政府政策和措施不會出現可能影響我們經營所屬行業的任何不利變動，從而可能導致我們服務的需求削減。由於我們對中國國內銷售額的倚賴較重，我們的財務表現或會受中國經濟波動影響。倘中國出現任何經濟下滑，或消費者的偏好或消費者的消費模式出現重大變動，導致消費類電子產品的需求下降，則來自PCB裝配及生產服務的收益將相應受到重大影響。

---

## 風險因素

---

概不保證我們將能預測及妥善應對中國經濟狀況變動。我們可能無法於中國經濟出現衰退時採取措施充分控制我們的成本或維持我們的銷量。倘未能成功採取上述措施，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的業務經營受有關中國法律及法規的不確定因素規限。**

我們於中國的業務及經營受中國法律規管。中國法律為包括成文法、法規、通告、行政指令及內部指引的法典體系。其中部分及其詮釋、實行及執行仍處於試行階段，或會受政策變動規限。

倘我們的中國附屬公司違反任何上述法律及法規，不論是否出於疏忽，我們將遭致有關法律及法規所訂明的處罰。由於法律體系與經濟體系成長步伐並不一致，於若干情況下是否須應用或應如何應用現有法律及法規仍存在一定程度的不確定因素。此外，有關中國法律及法規的詮釋、施行及執行的先例未必一直適用於類似案件。爭議的解決結果未必一直如其他部分司法權區般一致或可預測。

此外，倘發牌規定出現任何轉變，例如規定取得更多牌照或在授予特定牌照前須達到更嚴格之標準，則為確保我們遵守該等發牌規定所產生之成本可能上升。因違反任何監管規定而令我們的牌照或許可證被撤銷、吊銷或終止或被處以任何懲罰將對我們的業務及經營業績造成不利影響。

**有關中國法律及法規之詮釋及執行之不確定因素可能對我們的業務、營運及盈利能力造成不利影響。**

我們於中國之業務及營運受中國之法律制度規管。中國法律及法規之詮釋可能受到反映國內政治及社會轉變之政策轉變影響。有關在中國執行判決及仲裁裁決或執行另一司法權區法院裁決的規則可能有別於其他司法權區，因此可能導致出現不同的判決結果。

中國政府已逐步制定實施細則，並不斷對該等法律及法規進行完善及修改。隨著中國法律制度發展，新法例的頒佈或現行法例的完善及修改可能影響外國[編纂]。無法保證(i)日後於立法或詮釋上的轉變不會對我們的業務、營運或盈利能力產生不利影響；及(ii)中國政府部門不會頒發進一步指引、法規、解釋或實施細則，要求我們就我們的業務、營運及計劃[編纂]獲得進一步審批。

---

## 風險因素

---

我們目前享有的優惠稅務待遇的任何變動或終止，可能會增加我們的稅務負債而因此對我們的業務及經營業績造成不利影響。

本集團獲授予「高新技術企業」地位（於二零一六年十一月重續及延期），因此於二零一六財年至二零一八財年可按優惠企業所得稅稅率15%納稅。本集團的「高新技術企業」資格有效期為三年，將於截至二零一九年十二月三十一日止年度到期，惟於我們提交申請並經有關當局進一步評審後可予續期。於最後實際可行日期，我們正在申請續期，惟我們無法保證續期申請能成功通過。經中國法律顧問告知，我們預期可於二零一九年十二月之前收到評估結果。不能保證中國關於優惠稅收待遇的政策未來不會發生變動，亦不能保證我們當前享有的優惠稅收待遇不會被取消。倘發生有關變動或取消，則我們的稅項負債會因此而增加，從而對我們的溢利淨額及現金流量產生不利影響。

日後我們可享有的政府補助的任何終止、扣減或延遲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。

我們曾就購買設備收取地方政府機關給予的多種非經常性補貼及獎勵形式的政府補助。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及截至二零一九年四月三十日止四個月確認的政府補助金額分別約為人民幣66,000元、人民幣1.5百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.2百萬元。詳情請參閱本文件「財務資料 — 經營業績的期間比較 — 其他收入」段落及附錄一會計師報告附註2.24內披露之段落。由於該等補助一般以一次性形式發放，因此概不保證我們於日後可繼續收取該等補助。倘我們日後未能成功申請政府補助，此會對我們的財務狀況、經營業績、現金流量及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、法規及政策可能成本高昂。

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。有關進一步詳情請參閱本文件「監管概覽 — 與本集團在中國的業務有關的法律及法規」一段。

適用於我們業務營運及產品的環境、職業健康及安全法律、法規及政府政策經常演變，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，以致我們可能須履行更繁重責任及義務。該等法律、法規或政府政策的任何變更或修訂，可能需要我們注入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，從而確保合規，而這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成負面影響。

---

## 風險因素

---

我們於企業所得稅法下可能被視為中國「居民企業」及須就全球收入繳納中國稅項。

國務院發出的企業所得稅法及其實施條例對「實際管理機構」一詞的定義為「對企業實質實施全面管理及控制的機構」。根據企業所得稅法，於中國境外註冊成立惟本身「實際管理機構」位於中國境內的企業可獲認可為中國居民企業，並可能因此需就其全球收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅。於二零零九年四月，國家稅務總局進一步註明釐定構成中國企業控制的境外企業「實際管理機構」的若干條件。倘相關的境外企業符合所有有關條件，其「實際管理機構」將被視為位於中國境內，並因而被視為中國居民企業。有關條件包括：(i)企業日常的營運管理是否主要於中國執行；(ii)有關企業財務及人力資源事宜的決策是否須待中國境內機關或人士作出或批核，方可作實；(iii)企業的主要資產、會計賬簿及記錄、公司印章及董事會會議及股東會議的會議記錄是否位於或存於中國境內；及(iv)該企業50%或以上有投票權的董事會成員或高級人員是否通常居於中國境內。我們目前不被有關中國稅務機關視作中國居民企業。由於我們營運的日常管理、資產及管理主要位於中國境內，我們無法保證我們將不會於企業所得稅法下被視為「居民企業」，並無法保證我們的全球收入毋須按25%稅率繳納企業所得稅。倘我們隨後被有關稅務機關視作中國居民企業，則可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司為控股公司，我們的派息能力主要取決於我們中國附屬公司之盈利及分派。

本公司為根據開曼群島法例註冊成立之控股有限公司。於往績記錄期間，本公司概無派付或宣派股息。我們的大部分業務經營均透過中國附屬公司進行，因此我們的收入及溢利均主要來自我們的中國附屬公司。

我們向股東派付股息的能力主要取決於中國附屬公司的盈利及其向我們作出的資金分派（主要以股息形式）。中國附屬公司向我們作出分派的能力取決於（其中包括）其可供分派盈利。根據中國法律，僅准許從按中國會計準則及規例計算的累計溢利中派付股息，而我們的中國附屬公司亦須預留部分除稅後溢利以撥付若干不可作為現金股息分派的儲備金。現金流量狀況、中國附屬公司組織章程細則所載分派限制、債務工具所載限制、預扣稅及其他安排等其他因素亦會影響中國附屬公司向我們作出分派的能力。該等限制可能削減我們自中國附

---

## 風險因素

---

屬公司獲得的分派金額，從而可能限制我們就股份派付股息的能力。本集團任何附屬公司過往宣派及作出分派的金額並非我們日後可能派付的股息的指標。概不保證我們日後將能夠宣派或派付任何股息。此外，本集團之成員公司日後可能自銀行獲得信貸融資，此或會限制其向股東派付股息，從而可能對其向我們的股東派付股息之能力產生不利影響。

### 股份持有人可能須繳納中國稅項。

根據目前中國稅法、法規及裁決，有關我們向股份持有人(為中國非居民個人或於中國未有永久機構的境外企業兩者之一)所派付的股息，目前並不須繳納中國所得稅。此外，目前股份持有人將股份出售或作其他處置而實現的所得，並不須繳納中國所得稅。有關待遇可能隨時出現變化。倘該豁免遭撤回而其他適用中國法律所述明的利率並不適用，股份持有人可能需按目前所施行的20%稅率(未計及任何抵扣)繳納中國所得稅，惟根據適用避免雙重徵稅的稅務條約優惠或免除則除外。

### 傳染病、戰爭及其他災害可能對我們的營運造成不利影響。

我們的業務受中國整體經濟及社會狀況的影響。自然災害、傳染病及非人類所能控制的其他天災，或會對中國經濟、基建及民生造成不利影響。中國多個主要城市均受水災、地震、颱風、沙塵暴或旱災所威脅。倘發生該等自然災害，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。我們或須對受影響的營運地點進行消毒，此舉或會對我們的營運造成不利影響。即使我們並無直接受到傳染病的影響，但通常經濟活動水平或會因此而放緩或受到干擾，從而對我們的經營業績造成不利影響。

此外，爆發嚴重傳染病(例如豬流感、禽流感及嚴重呼吸系統綜合症)、自然災害或其他天災、戰爭及恐怖襲擊均可能對我們的經營、僱員、市場或客戶造成損害或干擾，而任何一種情況均可能對我們的營業額、銷售成本、整體業績及財務狀況或股份市價造成不利影響。潛在的戰爭或恐怖襲擊亦可能引起不確定性及導致業務以我們目前無法預測的方式受損害。

### 有關境外控股公司向中國實體作出貸款及直接投資的中國法規，可能延誤或妨礙我們使用[編纂]向中國附屬公司作出貸款或額外注資。

作為我們中國附屬公司的境外控股公司，本公司需向我們中國附屬公司提供貸款，或本公司需向我們的中國附屬公司作出額外注資。向我們中國附屬公司作出的任何貸款受中國法律、法規及外匯貸款登記規限。譬如，本公司向中國附屬公司用於資助彼等活動的貸款不得超過法定限額，且必須在外管局、其當地分局或合資格銀行登記。我們亦可決定以注資的方



---

## 風險因素

---

式資助我們的中國附屬公司。有關注資必須向工商總局或其當地分部登記，並於中國商務部或其當地分部備案。對於本公司向中國附屬公司提供的未來貸款或注資，概不保證我們能夠及時完成有關政府登記或備案，甚或完全無法完成有關登記或備案。倘我們未能辦妥備案或取得有關登記、批准或備案，則可能對我們利用來自[編纂]的[編纂]及向中國營運出資的能力造成不利影響，從而可能對我們的流動資金及我們擴展業務的能力造成重大不利影響。

**閣下可能難以於中國向我們、我們的管理層或名列本文件的專家發出法律傳票、強制執行境外判決或提出原訟。**

由於我們的製造過程於中國進行，且絕大部分資產均位於中國。此外，我們所有董事均居於中國境內或香港。因此，可能無法就根據適用證券法產生的事宜而於中國或香港（視乎情況而定）境外向彼等發出法律傳票。此外，根據中國法律顧問提供的資料，董事認為中國並未與美國或多個國家訂立規定互相承認及強制執行境外法院判決的條約。因此，閣下或會難以在中國向我們及／或我們的管理層強制執行非中國法院作出的任何判決。

**人民幣價值波動可能對[編纂]造成重大不利影響。**

中國目前的貨幣政策允許人民幣匯率在管理下變動，惟須受根據有關政府部門將要採取的政策及措施規限，故無法保證人民幣匯率將不會有任何大幅波動。由於本集團大部分收入及溢利以人民幣計值，故人民幣價值有任何波動可能會對應向股東支付的以港元計值股份的股息（如有）數額產生不利影響。

**中國政府的貨幣兌換管制或會對我們的業務及經營業績及我們匯出股息的能力造成不利影響。**

中國政府對人民幣兌換為外幣及在若干情況下對貨幣匯出中國施加管制。根據現時的外匯法規，只要基本賬戶項目的付款符合若干程序規定，則該等基本賬戶項目的付款可以外幣作出而無須外管局事先批准。合資格銀行可直接處理如股本投資等資本賬戶項目項下的付款的外幣兌換外匯登記。中國政府亦可酌情決定限制我們於日後獲取外幣進行經常賬戶交易。根據我們現行的公司架構，我們的收益主要來自我們中國附屬公司支付的股息。外幣短缺或會限制我們的中國附屬公司匯出足夠外幣以向我們支付股息或其他款項的能力，或在其他情況下履行彼等以外幣計值的責任的能力。

---

## 風險因素

---

根據現行的中國外匯法規，於[編纂]後，在符合若干程序規定的前提下，我們將可以外幣派付股息而無須獲得外管局事先批准。倘該等有關以外幣派付股息的外匯法規於日後發生變化或外幣不足，或會限制我們向股東派付股息的能力。倘我們未能就任何上述目的取得外管局批准將人民幣兌換成任何外幣，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。

### 有關[編纂]的風險

**股份先前並無公眾市場，股份的活躍買賣市場可能不會形成或不能維持。**

在[編纂]前，股份並無公眾市場。於[編纂]完成後，聯交所將成為股份公開買賣的唯一市場。我們無法向[編纂]保證，於[編纂]後會形成或維持股份活躍買賣市場。此外，我們無法向[編纂]保證，於[編纂]後股份將於公眾市場按[編纂]或高於[編纂]買賣。預期股份的[編纂]將根據定價協議訂定，且未必反映[編纂]完成後的股份市價。倘於[編纂]後並無形成或維持有關股份的活躍買賣市場，股份的市價及流動性可能會受到重大不利影響。

**股份交易價及成交量可能不穩定，或會造成[編纂]重大虧損。**

股份交易價可能不穩定及或會因不受我們控制的因素而大幅波動，包括股份流動性程度的變動、證券分析師(如有)對我們的財務表現估計的變動、[編纂]對本集團及整體投資環境的看法、影響我們經營的法律、規例及稅務系統的變動及香港證券市場整體市況。該等大事及行業因素可能會大幅影響股份的市價及波動，而不論我們的實際經營表現如何。

除市場及行業因素外，股份價格及成交量可因特定業務原因而大幅波動。特別是，諸如我們的收益、淨收入及現金流量變動，我們成功抑或未能實施業務及增長策略，以及涉及重大訴訟及主要人員聘用或離任等因素，均可能會造成股份市價突然改變。任何該等因素可造成股份成交量及交易價的大幅及突然變動。

---

## 風險因素

---

此外，[編纂]的定價及開始買賣之間存在數天的間隔。預期股份的[編纂]將於[編纂]釐定，而股份於[編纂]方會在聯交所開始買賣。因此，[編纂]可能於[編纂]至[編纂]期間無法出售或另行買賣股份，因而面臨[編纂]開始買賣之前期間[編纂]價格下跌的風險。

**現有股東日後於公眾市場出售或預料出售大量股份，可能會對股份的現行市價造成重大不利影響。**

於[編纂]完成後於公眾市場出售大量股份，或預料將會大幅拋售，可能會對股份的市價造成不利影響，並嚴重削弱我們未來透過[編纂]股份籌集資金的能力。概不保證主要股東不會出售他們的股權。任何主要股東出售大量股份可能會嚴重影響股份的現行市價。此外，該等出售可能會使我們更難於在日後按照我們視為合適的時間及價格發行新股份，因而限制我們進一步籌集資金的能力。我們無法預測日後大幅拋售股份對其市價的影響。

**由於本公司在開曼群島註冊成立，而開曼群島法例對少數股東的保障可能與香港或其他司法權區的法例有所不同，故[編纂]在行使其股東權利時可能會遇到困難。**

本公司於開曼群島註冊成立，其事務受到組織章程細則、公司法及開曼群島適用的普通法所規管。開曼群島法例或與香港或[編纂]身處的其他司法權區的法例有所不同。因此，少數股東或未能根據香港或有關其他司法權區的法例享有相同權利。有關保障少數股東的開曼群島公司法概要載於本文件附錄三。

### 有關本文件所作陳述的風險

**[編纂]須閱讀整本文件，且不應依賴報刊文章或其他媒體報道有關我們及[編纂]的任何資料。**

我們強烈提醒[編纂]不要依賴報刊文章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。於刊發本文件之前，可能會有有關[編纂]及我們的報刊及媒體報道。有關報刊及媒體報道可能包括若干並無出現在本文件中的資料，包括若干經營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權報刊或媒體披露任何有關資料，且並不就任何有關報刊或媒體報道或任何

---

## 風險因素

---

有關資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們並不就任何有關資料或刊物的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘任何有關資料與本文件所載資料不一致或互相衝突，我們並不就此承擔任何責任，而[編纂]不應依賴有關資料。

本文件中從公開可得來源取得的若干事實、預測及其他統計數字未經獨立核實及未必可靠。

本文件中若干事實、預測及其他統計數字乃源於若干政府及官方資源。然而，董事不能保證有關來源的材料的质量或可靠性。我們相信該等資料來源乃取得有關資料的合適來源，並已合理審慎摘錄及複製有關資料。我們無理由相信有關資料屬虛假或具有誤導成分，或遺漏任何事實以致有關資料虛假或產生誤導。儘管如此，我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的聯屬人士或顧問並無對該等資料進行任何獨立核實，因此，我們概無就該等事實及統計數字的準確性發表聲明。此外，我們無法向[編纂]保證其陳述或編製的基準或準確程度，與其他地方呈列的類似統計數字相同。於所有情況下，[編纂]應仔細考慮對有關事實或統計數字的倚賴或重視程度。