

評估是否投資配售股份時，有意投資人士應仔細考慮本售股章程所載的所有資料，特別是下列風險因素及與投資本公司有關的特別考慮因素。

有關本公司的風險

依賴短期銀行借款

本公司的業務通過集資及舉債籌資撥付資金。尤其是本公司極大程度上依賴國內銀行的短期貸款。於業績紀錄期，本公司於二零零一年十二月三十一日的未償還銀行貸款為人民幣67,300,000元，有關銀行已於截至二零零二年十二月三十一日止年度內對該筆貸款轉貸或續期，本公司於二零零二年再獲得一筆人民幣20,000,000元的額外銀行貸款。

於二零零二年十二月三十一日，本公司有未償還銀行借款人民幣87,300,000元將於一年內到期，其中已到期的人民幣20,000,000元已於二零零三年三月二十四日償還。於二零零二年十二月三十一日，本公司的資產淨值約人民幣98,000,000元，負債總額約為人民幣102,000,000元。本公司於二零零二年十二月三十一日及二零零三年四月三十日分別有流動負債淨額約人民幣4,800,000元及人民幣900,000元。

然而，本公司已獲得其中一家主要往來銀行的書面承諾，據此，該銀行承諾於連續三年內每年對本公司的銀行貸款人民幣30,000,000元轉貸或續期。本公司亦獲另外一家主要往來銀行發出書面確認，據此，該銀行原則上同意於連續兩年內每年對本公司的銀行貸款人民幣20,000,000元轉貸或續期。此外，本公司已於二零零三年六月獲轉貸銀行貸款人民幣4,500,000元，並擬將其餘銀行貸款人民幣12,800,000元於該等貸款今年到期之前向有關銀行申請轉貸或續期。鑑於本公司與其主要往來銀行以往的信貸紀錄，並於過往成功獲有關銀行將其銀行貸款轉貸或續期，因此，董事相信，本公司的未償還銀行貸款應可在到期時獲轉貸或續期。然而，本公司計劃於該承諾屆滿後，或於該等貸款到期時償還部分貸款，以減低資產與負債比率。

倘有關銀行要求本公司償還其於今年到期的所有未償還銀行貸款人民幣67,300,000元，本公司計劃動用其銀行結存及現金（於二零零三年四月三十日約為人民幣47,900,000元）、代管應收賬款約人民幣17,500,000元、出售於前進大廈的物業（參考威格斯（香港）有限公司估值，估計價值約為人民幣8,400,000元）及出售於科技園一幅總面積為32畝的未使用土地的土地使用權（參考威格斯（香港）有限公司估值，估計價值約人民幣10,000,000元），以償還該筆銀行貸款。倘科技園未使用的土地用於償還該等尚未償還的銀行貸款，則本公司擬在該土地上興建的年產能力1,000噸FA-90核心組分生產設施將建於渭南分公司，而董事確認，渭南分公司有足夠空間可作此用途。董事確認，是項安排將不會對本公司的業務運作構成重大且負面的

影響。根據上文所述，並計及其業務所產生的現金流量，董事相信本公司的資產足以償還其銀行貸款，而其現金流量亦足以應付其營運開支。本公司無意將其配售事項所得款項淨額用於償還銀行貸款。

倘本公司無法償還銀行貸款、其到期的銀行貸款轉貸或續期時遇到困難，或其業務產生的現金流量無法應付其營業開支，或其主要往來銀行撤銷彼等同意將本公司未償還貸款轉貸或續期的承諾，則其業務、業績及前景及其實施業務計劃的能力將會遭致不利影響。

由獨立第三方提供的公司擔保

本公司就提供銀行借款的相互擔保分別於二零零一年八月與兩名獨立第三方訂立一份相互擔保協議及於二零零二年八月與該兩名獨立第三方訂立另外兩份相互擔保協議。於最後可行日期，該等獨立第三方合共為本公司銀行貸款人民幣67,300,000元提供擔保，然而本公司並未為該等獨立第三方提供擔保。本公司的銀行貸款及由獨立第三方提供的擔保的詳情載列於本售股章程「財務資料」一節。

二零零一年八月的相互擔保協議已於二零零二年八月屆滿。另外，本公司於二零零三年四月一日與上述兩名獨立第三方各自訂立註銷協議，據此，(i)終止二零零二年八月的相互擔保協議；及(ii)解除及撤銷本公司根據二零零二年八月訂立相互擔保協議須履行的責任。本公司於上市後，與銀行磋商解除獨立第三方提供的擔保，並以本公司提供且獲銀行接納的抵押取代有關擔保。銀行已發出書面確認，彼等原則上已同意本公司的申請，在上市後三個月內，以本公司的資產(包括位於中國陝西渭南開發區朝陽大街北側及中國陝西省西安市西安高新技術產業開發區高新六路以東的土地的土地使用權、科技園的在建工程、於中國陝西省西安市西安高新技術產業開發區前進大廈1501-1505及2501-2505室的房產、渭南分公司的巰基乙酸異辛酯生產線、渭南分公司房產、渭南分公司的土地使用權及本公司的機器設備)質押予銀行作為抵押，以取代獨立第三方提供的擔保。除由獨立第三方取代擔保外，本公司銀行貸款的條款並無任何變動。此外，凡森置業(本公司控股股東及上市時管理層股東)及王聰(凡森置業的主要股東，並為一名執行董事)(「契約人」)共同及個別承諾，倘銀行拒絕以本公司的資產抵押取代由獨立第三方提供的擔保，或本公司不能質押足夠資產以取代有關擔保，則會提供擔保或提供銀行接納的其他形式抵押，以取代有關擔保。

就契約人作出的承諾而言，本公司將不時檢討，並召開半年董事會會議檢討情況，以決定契約人是否須履行承諾。該等半年董事會會議將由一名獨立非執行董事發起，而王聰及與任何契約人及彼等各自的聯繫人有關連的其他董事，將棄權投票。各契約人亦承諾於半年董

事會會議上提供其各自的資產報表或銀行擔保以供省覽，該等資產結算須每年更新，並由執業會計師驗證。獨立非執行董事亦會召開獨立股東的股東特別大會，以決定是否應採取進一步法律行動。

投資者務須注意，倘銀行拒絕接受本公司為銀行貸款所提供的抵押或以較少的銀行貸款金額接受抵押，本公司將不得不償還部分或全部未償還的銀行貸款。於此情況下，本公司的財務、現金流量及經營將會受到不利影響。

依賴一種主要產品

截至二零零二年十二月三十一日止兩個年度，本公司主要產品 FA-90 的銷售額分別佔本公司總營業額約96.66%和92.57%。FA-90於國內市場面對其替代品如 MTBE 的激烈競爭。中國於加入世貿後能預期的高質汽油進口量增加亦可能減弱對FA-90的需求。此外，國內石油加工行業的技術改進或會對汽油添加劑的需求造成影響，預期該行業的技術改進會以更快速度持續下去。新發明和將來的技術轉變及創造對FA-90生存能力和競爭力的影響是很難預計的。倘 FA-90的需求和銷售下降，則本公司業務及盈利水平將受到不利影響。

高水平的資本承擔

於二零零二年十二月三十一日，本公司就科技園及巰基乙酸異辛酯生產線有已授權但未簽約的資本承擔約人民幣30,300,000元，已簽約但未在財務報表中作出撥備的資本承擔約人民幣13,600,000元。已簽約但未在財務報表中作出撥備的資本承擔約人民幣13,600,000元將於二零零三年及二零零四年以本公司內部產生的資源分別撥付約人民幣6,900,000元及約人民幣6,700,000元。已授權但未簽約的資本承擔約人民幣7,200,000元須用於興建科技園的設施及工程項目，而約人民幣3,500,000元則用於渭南分公司的巰基乙酸異辛酯生產設施。餘下部分約人民幣20,000,000元關於科技園的其他設施及工程項目如裝修工程、建立電腦網路及升降機等，本公司計劃根據其於未來兩年的現金流量狀況再行簽約。倘本公司業務產生的現金流量無法應付該等資本承擔，本公司可能需透過舉債或股本融資籌措額外資金，而科技園及巰基乙酸異辛酯生產線的興建工程或會遭受不利影響。倘本公司需要透過股本融資方式撥付其營運所需，則可能會攤薄股東的權益。此外，倘本公司需透過舉債籌措額外資金，而利率大幅上升，則本公司因融資而產生的利息開支亦會大大提高，其盈利能力將會遭受不利影響。倘本公司未能籌措額外資金，將對其營運及財務業績構成不利影響。

本公司的資金需求

根據本售股章程「業務目標宣言」一節「推行業務計劃」一段所載，董事估計，於最後可行日期至截至二零零五年十二月三十一日止年度期間，推行業務計劃所需成本將約為60,500,000港元。根據每股股份0.325港元的指示性配售價（介乎配售價範圍每股配售股份0.25港元至0.40港元之中間價），配售事項產生的所得款項淨額估計約為65,000,000港元，該筆款項足以應付其業務計劃所需資金。然而，倘配售價釐定為配售價範圍的下限每股配售股份0.25港元，則配售事項籌集的所得款項淨額將不足以撥付本售股章程「業務目標宣言」一節所述，為擴展本公司的研發能力和提升其銷售及分銷網路而制定的業務計劃。儘管董事計劃於此後三年內動用其內部產生的資金4,000,000港元，以撥付為擴展其研發能力而制定的有關計劃，因此依賴現行銷售及分銷網路，但無法保證本公司產生的內部資金足以撥付約12,000,000港元的資金不足部分。倘本公司未能產生充足的內部資金或獲得其他方式的融資以撥付其資金不足部分，則業務計劃將受不利影響，可能無法完成，有關計劃或須延遲實行或縮減規模。

對主要客戶的依賴

本公司的收入部分來自國內的石油加工企業，而這種情況還可能會繼續。截至二零零二年十二月三十一日止兩個年度，本公司前五大客戶為中國石油加工企業及獨立第三方，購貨額分別佔本公司總營業額約53.65%和50.55%。本公司沒有和該等客戶訂立長期合同。來自本公司最大客戶的總營業額分別約佔本公司截至二零零二年十二月三十一日止兩個年度總收入的11.08%和14.18%。若該等客戶減少訂貨數量或停止向本公司購買產品，則對本公司盈利能力會造成不利影響。

對主要供應商的依賴

截至二零零二年十二月三十一日止兩個年度，本公司來自五大供應商（均屬獨立第三方）的採購額分別佔本公司總採購額約45.64%及77.32%；而最大供應商向本公司供應的原材料則分別佔本公司同期總採購額約22.00%及42.11%。倘上述任何一家供應商不再供應原材料予本公司，而本公司未能即時找到其他可取代的供應商，則本公司的業務及其持續經營業務的盈利能力或會受到不利影響。

獲發政府補助金

本公司的主要產品 FA-90因其創新及先進技術獲中國政府機構認可，於一九九九年至二零零一年獲發補助金。於一九九九年十一月，中國國家發展計劃委員會將年產量1,000噸的FA-90生產設施工程項目列入國家高技術產業開發計劃。中國國家發展計劃委員會和陝西省發展計劃委員會分別向本公司撥款人民幣5,000,000元，其中本公司分別於二零零零年及二零

零一年收到中國國家發展計劃委員會人民幣2,000,000元及人民幣3,000,000元。陝西省經濟貿易委員會及陝西省財政廳於二零零零年向本公司撥款人民幣500,000元，而本公司已於同一年度收到該筆款項，以進一步研發 FA-90。陝西省財政廳於二零零一年十二月向本公司撥款人民幣1,000,000元以資助 FA-90產業化，本公司已於二零零一年十二月收到該筆款項。

投資者務須注意，本公司無法保證其產品於日後能獲得任何補助金，亦無法保證本公司能於日後收到有關政府機構授予的全額或部分補助金。倘本公司未能獲發政府助金或本公司未能收到已批出的補助金，則本公司的盈利能力將受到不利影響。

現有銷售網路可能難以滿足本公司快速發展的需要

本公司銷售網路分為五個區域，即東北、西北、華北、華東和西南，包括黑龍江、吉林及遼寧、陝西、甘肅、青海、河北、河南、山西、山東、江蘇、浙江、四川、雲南、貴州、寧夏回族自治區、新疆維吾爾族自治區、內蒙古自治區、天津市及廣西壯族自治區。本公司於上述省份的銷售網路必須向更廣範圍、更大規模發展。本公司計劃於石家莊、滄州、呼和浩特、任丘、懷化、南京、鎮海、茂名、南充、北海、揚州、濰坊、廣饒、濟南、玉門及哈爾濱等地區增加銷售人員。隨着市場競爭程度的加劇，銷售網路的覆蓋面和服務的便捷程度將是贏得競爭優勢、提高市場佔有率的重要手段。但鑒於需要投資大量成本及人力，現有銷售網路將難以滿足本公司快速發展的需要。倘本公司未能盡快擴建、完善產品銷售網路(包括其服務)，將會對本公司產品的市場佔有率造成不利影響。

依賴主要管理人員及化工技術人員

本公司的成功頗大程度上依賴多位主要管理人員的持續服務，如本公司董事長兼執行董事王聰等。執行董事王聰、王政和郭秋寶對中國環保能源材料及產品及石化業有着專門知識，在本公司的產品開發及管理工作方面，地位舉足輕重。本公司任何主要經營人員突然離職或中斷全職服務，均會對本公司造成重大不利影響。本公司與王聰、王政、郭秋寶及其他執行董事訂有服務協議，為期三年。惟假若本公司未能挽留上述任何主要經營人員，則可能會對本公司的業務運作造成重大不利影響。

董事認為，本公司能否繼續成功經營，在頗大程度上須視乎本公司能否緊貼化工產業技術發展的步伐，當中的關鍵因素在於本公司能否繼續招聘經驗豐富、合資格及於技術方面有專長的化工人才。若本公司在挽留或招募合適的化工技術人員方面存在困難，或會對本公司的業務運作造成不利影響。

研究、開發與銷售新產品

本公司日後營業記錄將逐漸依賴新產品的研發以維持本公司在市場的地位。目前本公司已開始研發多項新產品，其中包括FA-F、FA-T 高效原油脫鈣劑、FA-Z 高效中和緩蝕劑和FA-Q 汽油清淨劑。但新產品均未真正推出市場，市場需求未獲得證實。本公司日後營業額和溢利的增長將依賴新產品的市場表現。惟假若新產品在銷售過程和市場推廣中遇到任何障礙，或會對本公司日後盈利能力造成不利影響。

知識產權保護

本公司的成功有賴於本公司保護專利技術的能力。本公司已就自身產品在生產過程中開發的多項技術取得專利註冊或提出專利註冊申請，詳情見本售股章程附錄六「業務及其他資料」一段。本公司亦只能靠自身所採取的商業保密措施和現行中國法律所規定的其他保護措施來保護知識產權，但無法保證上述措施足以防止本公司的專利技術遭濫用。任何人士在未經授權的情況下泄露、使用或應用本公司的專利技術，均會對本公司的業務和前景造成重大不利影響。

此外，現在亦無法保證本公司所開發或應用的技術並未侵犯國內任何第三方或其他人士的知識產權。若本公司因此而遭起訴及／或由此而負有責任，本公司的業務、表現和前景可能會受到不利影響。

潛在稅務責任

根據有關的中國法規，本公司獲認定為高新技術企業，於一九九九年及二零零零年可獲豁免徵收中國企業所得稅，其後每年按15%的減免稅率繳納中國企業所得稅。渭南分公司於二零零零年及二零零一年獲免徵中國企業所得稅，並於截至二零零二年十二月三十一日止年度至二零一零年(包括該年)期間按15%的減免稅率繳納中國企業所得稅，而是項優惠待遇須由有關稅務機關每年審核。涇河分公司(及其前身凡森化工廠)於一九九九年及二零零零年獲免徵收中國企業所得稅，並於截至二零零一年十二月三十一日止年度至二零一零年(包括該年)期間按15%的減免稅率繳納中國企業所得稅，是項優惠待遇須由有關稅務機關每年審核。

本公司的中國法律顧問確認：

1. 本公司正在執行的企業所得稅優惠政策符合中國財政部、中國國家稅務總局《關於企業所得稅若干優惠政策的通知》的有關規定，合法有效。
2. 涇河分公司一九九九年、二零零零年度執行地方政府自行制定的企業所得稅優惠政策，已經相關地方稅務局認可，並出具完稅證明。
3. 涇河分公司二零零一年起執行15%的企業所得稅優惠政策，合法有效。
4. 渭南分公司二零零零年、二零零一年執行地方政府自行制定的企業所得稅優惠政策，已經相關地方稅務局認可，並出具完稅證明。
5. 渭南分公司根據相關地方稅務局的通知，其自二零零二年起執行15%的企業所得稅優惠政策，合法有效。
6. 經必要及適當核查，本公司、涇河分公司及渭南分公司自成立以來均依法申報並納稅，其整體納稅情況符合中國法律及法規的要求，不存在因違反稅收徵管法規而受到行政處罰的情形。

然而，無法保證本公司可以維持高新技術企業的地位，或本公司、涇河分公司和渭南分公司的優惠待遇不會改變。一旦本公司喪失高新技術企業的地位或本公司、涇河分公司和渭南分公司的優惠政策有變，可能增加本公司的稅務責任，以致對本公司的盈利能力造成不利影響。

股息

股東分別於二零零一年三月及二零零二年三月批准派發截至二零零零年及二零零一年十二月三十一日止兩個財政年度的股息人民幣11,560,000元和人民幣12,240,000元。此外，本公司股東已於二零零三年六月六日批准派發截至二零零二年十二月三十一日止年度的股息人民幣3,400,000元。

有意投資者須注意，上述股息分派不應視為本公司股息政策的參考，或本公司日後可能宣派股息金額的指標。本公司股息政策的詳情載於本售股章程「財務資料」一節「股息及營運資金」一段。

此外，有意投資者務須注意，本公司須根據公司法提取除稅後溢利的10%撥入法定盈餘儲備（惟倘該儲備已達到本公司註冊資本的50%，則另當別論）。因此，本公司只能於沖銷結轉自往年的累計虧損（如有）後分派股息，而相關撥款已按公司法所規定的利率撥入法定盈餘儲備及法定公益金。在獲得股東批准後，本公司可以進一步將部分除稅後溢利及所述撥款繳入任意盈餘儲備。

經營上的危險及天災

生產及運輸化工原料及化學產品涉及不少危險，可導致人命傷亡及財產損失。本公司生產設施的安全措施未必足夠。經營方面的重大危險及天災均有可能中斷本公司的業務，及造成財產及環境損害，而本公司的財務狀況或會受到不利影響。本公司及其中國法律顧問已確認於業績記錄期內並無因上述事故的損失而遭致索償。

有限的保險範圍

除關於車輛的有限保險範圍外，本公司概無購買會就業務所產生或導致的個人傷亡、財產或環境損害作出賠償的任何其他保險。由於本公司從事危險化學品的生產，其有限的保險範圍不足以就大部分損失提供保險，該情況可能導致本公司承受重大風險。

未能更換證書、批文及牌照

本公司須獲得若干中國證書、批文及牌照才能經營其業務。有關本公司獲得的證書、批文及牌照的詳情載於本售股章程「業務」一節「證書、批文及牌照」一段。該等證書、批文及牌照於屆滿時須即時更換。若於屆滿時該等證書、批文及牌照未能即時更換，則本公司不得從事危險化學品的生產，亦不得經營其業務或銷售環保產品。

搬遷生產設施

涇河分公司的物業及生產廠房均為本公司租賃的物業，租期自一九九三年十月一日至二零一一年十月一日屆滿。租約內並無提前終止租賃的條文。倘業主終止租約，本公司或須搬遷其受影響的生產設施。本公司預計倘搬遷該等生產設施，則搬遷所產生的成本將約為人民幣300,000元。搬遷生產設施或會對本公司的業務產生不利影響。

近期發生 SARS 事件對本公司營業額增長及收回應收營業賬款期間造成影響

董事預期中國近期發生 SARS 事件會對整體宏觀經濟造成影響，某程度上亦會影響中國的石化工業。短期來說，SARS 已導致本公司交付產品予客戶的時間輕微受阻，本公司物色新客戶時亦遇到少許困難。因此，SARS 或會影響本公司的營業額增長。此外，SARS 可能會延長本公司收回應收營業賬款的時間。

與行業有關的風險

中國加入世貿後面對競爭

中國已於二零零一年十二月加入世貿，中國的石化工業將直接面對國際石化及化學品集團的競爭。進口原油的關稅、配額和許可證被取消，雖則會降低中國石化工業的原料成本，但國際油價波動會引入不明朗因素。中國政府於二零零一年十二月加入世貿後承諾在成品油方面，石油關稅將由約9%降至5%，進口配額每年遞增15%，四年後取消，並且允許私人公司進口成品油。優質成品油的進口會削弱對燃料油添加劑產品的需求量，本公司的盈利水平可能會受到不利影響。

中國環保法規及環保事業發展

根據本公司中國法律顧問的意見，本公司的生產活動和產品符合《中國環境保護法》，但董事相信，隨著中國環保事業的發展，對各種產品的技術指標將進一步提高，或提出新的環保要求。因此，本公司日後能否成功，須視乎本身能否適應日後的環保法規和環保標準。若本公司未能適應有關轉變，或會對本公司的經營業績造成不利影響。

依賴中國石油加工行業

目前本公司大部分產品均銷往國內各石油加工企業。因此石油加工行業的發展將對本公司的銷售額產生直接影響。預期中國加入世貿後，更高質素的石油會進口到中國，故中國的石油加工行業或會受到不利影響。原油價格的波動將對石油加工行業的生產成本及盈利產生一定影響。本公司的客戶可能為了降低其生產成本而要求本公司降價。倘出現該情況，將會對本公司的盈利能力造成不利影響。

競爭激烈

除了在國內市場來自本公司產品替代品(如 MMT、TKC 及 MTBE)的競爭外，隨着中國石油加工行業的不斷發展，勢必導致國內外更多公司打入本公司的產品市場。根據本公司中國法律顧問的意見，目前國內外企業打入市場並無受到限制。本行業的競爭激烈，將直接

影響本公司的主要業務。若本公司未能適應日新月異的科技發展，又或未能與擁有更先進技術的國內和海外競爭對手競爭，本公司的業務、經營業績和財務狀況或會受到不利影響。

與中國有關的風險

本公司的所有資產及業務均設於國內，全部收入來自國內業務。因此，本公司的財務狀況及經營業績很大程度上須視乎國內的經濟、政治及法律發展。

國家政治及經濟政策可能會影響公司業務

於一九七八年實行改革開放政策之前，中國經濟屬計劃經濟。此後，中國一直致力於改革其經濟體制，並從近幾年開始改革政府架構。這些改革措施大大推動了經濟增長和社會進步。自七十年代末期實行經濟改革政策以來，中國已日益重視私營企業的發展和市場機制的運用。目前董事預期，中國將繼續實施上述改革措施，進一步減少政府對企業的干預，更多地運用市場力量調節資源分配。雖然董事相信上述改革措施有利於本公司的整體長遠發展，但無法預料，若中國的政治、經濟和社會狀況、法律、法規和政策發生若干變動，本公司的現行或未來業務或經營業績是否會受到不利影響。

外匯監管法規的若干變動可能會對本公司的財務狀況造成不利影響

目前，人民幣並不可自由兌換。本公司履行派發股息（如獲宣派）等外幣責任時，必須把其部分人民幣收入或溢利兌換成其他貨幣。

根據國內現行外匯監管法規，配售事項完成後，本公司有權進行往來賬戶外匯交易（包括派發股息），而毋須事先向國家外匯局提交有關交易的商業文件證明以獲得批准，但有關外匯交易均須通過獲授權從事外匯交易的國內銀行進行。中國政府已公開表明，計劃實現人民幣的自由兌換。就此方面而言，本公司預期能獲所需的港元向H股持有人支付股息。然而卻存在諸多不明朗因素，如中國一旦出現外匯供不應求的現象，中國政府是否會限制往來賬戶外匯交易使用外匯等。

資金賬戶外匯交易（包括償還外幣債務）仍受限制，須徵得國家外匯局事先批准。這些限制可能會影響到本公司以債務融資方式取得外匯或獲取外匯作資本開支用途的能力。

人民幣幣值波動可能會對H股的價值及其應付股息造成重大影響

人民幣幣值會因國家政策的變動而出現波動，且在頗大程度上取決於國內與國際經濟及政治形勢，以及本地市場的供求情況。鑑於近年來亞洲經濟形勢不穩及匯率起伏不定，董事無法保證人民幣幣值兌任何外匯會保持穩定。若人民幣出現貶值，H股的外幣價值及其應付股息將受到不利影響，原因為本公司收支項目均以人民幣結算。

中國的法律制度仍未臻完善

中國法律和法規的詮釋和執行存在不確定因素

中國的法律制度以成文法為基礎，以往判例可作參考但沒有約束力。一九七九年以來，中國政府一直在制定一套全面的商業法律，並在公司組建與監管、外資、商務、合同、稅務和貿易等經濟事務的監管法規方面取得了重大進步。但由於這些法規相對較新，成文法與司法詮釋數量有限，加上以往判例並無約束力，其詮釋和執行存在一定的不確定性。

股東可能會無法享有在其他司法權區有權獲得的保障

本公司所有業務均在國內進行，因此本公司的業務主要受中國法律規管。作為在境外發行股份並上市的中國公司，本公司須遵守特別規定和必備條款。在境外上市的中國公司必須在公司章程中載入必備條款的若干規定，據此監管公司的內部事務。一般而言，公司法和特別規定，尤其是保障股東的權益及知情權的條文，尚不如在香港、英國、美國和其他發達國家或地區註冊成立的公司所適用的相關條文完善。

公司法跟香港、美國和其他普通法國家或地區的公司法在若干重要方面，尤其是股東保障方面存有差別，包括保障少數股東和其他少數人士權益的衍生訴訟、對董事的限制、財務披露、權利分類、股東大會程序和股息派付等方面。

公司法在投資者保障方面的不足，可通過引入必備條款和創業板上市規則所規定的若干額外規定，而在某種程度上作出彌補，以縮小香港公司法與公司法之間的差別。申請在香港上市的所有中國公司，必須把必備條款和有關額外規定載入其公司章程。本公司公司章程已載入必備條款和創業板上市規則所規定的條文，但即使如此，亦無法保證本公司股東能享有在其他司法權區有權獲得的保障。

證券法規仍處於發展初期

目前，中國證券業的監管框架尚處於發展初期。中國證監會負責管理和監管國家證券市場，同時負責起草監管國家證券市場的相關法規。國務院所制定的法規和中國證監會制定的有關落實措施，普遍適用於全國所有上市公司，而不論該公司在任何特定的證券交易所上市。因此，上述條文亦可能適用於在中國境外而其股份在證券交易所上市的股份有限責任公司，本公司亦不例外。

一九九九年七月一日，證券法開始生效。證券法是全面監管中國證券市場的基本法律，適用於國內任何股份、債券和國務院依法設立的其他證券的發行和買賣。公司法、根據公司法制定的規則與法規，以及有關在海外發行股份的中國公司的法律，在一定程度上為監管有關公司(如本公司)及其董事和股東的公司行為，提供了一個法律基本框架。投資者應注意，中國證券業的監管架構現處於發展初期，當中如有任何改變，並非在本公司所能控制的範圍之內。

股東目前享有的股息預扣稅和資本收益稅豁免權日後可能會終止

根據現行中國稅務法律、法規和法則，若H股持有人為並非在中國居住的外國人士或並無在中國永久成立的外國企業，則本公司向彼等派發的股息目前毋須繳納中國預扣稅。此外，個人或企業因銷售或以其他方式出售H股所得的收益目前亦毋須繳納中國資本收益稅。但無法保證預扣稅或資本收益稅日後不會適用於上述股息或收益，而一旦出現這種情況，H股持有人可能須按20%的現行稅率繳納股息預扣稅和資本收益稅，除非有關稅務根據中國與有關外國人士或企業所在國訂立的適用稅務條約獲減免或豁免則另作別論。

公司章程要求股東把彼等與本公司及其他若干人士產生的糾紛提請仲裁

公司章程規定，若H股持有人就本公司事務或公司章程、公司法或任何其他中國法律或行政條例所賦予的任何權利或義務，與本公司、董事、監事或高級職員或本公司內資股持有人產生索賠或糾紛，必須把有關糾紛或索賠提請中國國際經濟貿易仲裁委員會或仲裁中心仲裁。此外，公司章程還規定，仲裁判決即為最終裁決，對所有人士均具法律約束力。

中國是聯合國承認及執行外國仲裁裁決公約(「紐約公約」)簽約國，一直允許其他紐約公約簽約國的仲裁機構的裁決在中國相互強制執行。中國於一九九七年七月一日恢復對香港行使主權以後，紐約公約不再適用於國內其他地區執行香港仲裁裁決。一九九九年六月十八日，

香港與中國就相互強制執行仲裁裁決作出安排。這項新安排經中國最高人民法院及香港立法會批准後自二零零零年二月一日起生效。

與本售股章程所載若干陳述有關的風險

統計數字的可靠性

本售股章程有關行業的若干統計數字乃取自不同的出版物，未經本公司獨立核證。故此，本公司、董事及涉及配售事項的所有其他各方對該等統計資料的準確、齊全概不承擔責任，概無保證該等統計資料與其他機構編纂的其他資料一致，亦無法保證本售股章程所呈列的統計資料與其他刊物採用的統計資料以相同的基準呈列或編纂並同樣準確。

所得款項的實際用途可能偏離原定用途

配售事項所得款項的原定用途載於本售股章程「業務目標宣言」一節「配售事項的原因和所得款項的用途」一段。董事現時擬將配售事項所得款項用作該段所述各項用途。然而，隨着新業務機會的出現或不可預見事件的發生，董事可能會（倘彼等認為符合本公司最佳利益）將該所得款項的全部或一部分重新分配予其他業務計劃或新項目或撥作營運資金或其他用途或將該資金存於國內銀行戶口，以致所得款項的實際用途可能會偏離本售股章程所述原定用途。倘若發生所得款項用途偏離本配售章程所述原定用途，本公司將另行發表公佈。

與配售事項有關的風險

股份價格的潛在波動

於進行配售事項之前，任何股份均無公開市場。配售事項完成後，H股不一定會交投活躍或保持交投活躍。儘管配售價是根據多項因素釐定，但配售事項完成後的市價可能受多項因素的影響而大幅波動，其中部分因素為本公司所能控制以外。該等因素包括但不限於：

- 證券分析員、報章及其他媒體報導對本公司財務狀況的估計有變；
- 市場對環保、能源新材料產品供應商的一般估值有變，尤其是對本公司的產品與服務的觀感有變；
- 股市價格及交投量波動；
- 本公司或其競爭對手宣佈進行技術創新或新服務；

風險因素

- 本公司或其競爭對手宣佈進行重大收購、策略性聯盟、合營或資本承擔或本公司或其競爭對手失去主要策略性夥伴；
- 主要人員的加入或離職；
- 本公司、其主要競爭對手或其他類似或可代替的服務選擇供應商作出的價格變動；
- 解除對本公司任何未發行股份或發行額外股份的凍結或其他限制；
- 潛在訴訟；及
- 一般經濟及其他因素。