

有意投資的人士應審慎考慮本售股章程所載的所有資料，尤其是應考慮下列與投資於本公司有關的風險及特殊因素，才作出與本集團有關的任何投資決定。

本售股章程載有若干涉及本集團的計劃、目標、預期及意向的前瞻性陳述。本售股章程所載的說服性陳述應與所有前瞻性陳述一併閱讀。本集團日後的營運可能與本售股章程所載者有重大差異。可導致或造成該等差異的因素包括下文所討論者，以及本售股章程其他部分所討論者。

## 有關本集團業務及營運的風險

### 依賴主要客戶

於往績期間，售予本集團五大客戶的銷售額分別佔本集團營業額25.8%、40.6%、45.7%及54.5%；而售予本集團最大客戶的銷售額，分別佔本集團營業額8.3%、11.8%、19.0%及27.1%。五大客戶均以逐次發單方式購貨，視乎彼等之需要而定，因此，本集團概無與任何主要客戶訂立任何長期銷售合約。雖然董事認為本集團已經與主要客戶建立業務關係，但不能保證此等客戶將來會繼續向本集團發出購貨訂單。倘若任何主要客戶不再向本集團購貨，本集團的業務及盈利能力將蒙受不利影響。

### 依賴主要供應商

於往績期間，本集團購自五大供應商(全為原料供應商)的購貨額，分別佔本集團總購貨額14.1%、29.6%、27.0%及25.8%；而相同年間購自本集團最大供應商的購貨額，分別佔本集團總購貨額7.2%、10.7%、13.3%及13.9%。董事、其各自的聯繫人或本公司於股份發售及資本化發行前的股東，概無持有本集團五大供應商的任何權益。

本集團為保持靈活性，務求能以優惠的價格向優質供應商採購貨品，迎合本集團的生產所需，因此並未與任何供應商訂立任何長期或其他性質的採購合約。鑒於市場內有足夠的供應商，董事並不預期採購此等原料會出現任何困難，但若任何主要供應商不再向本集團供應原料，而本集團又未能另行覓得供應商取代，則本集團的生產業務將受不利影響。

### 依賴要員及技術人員

本集團的成功，很大程度上應歸因於高層管理人員的領導、管理、專才及經驗。雖然本公司已和各高層管理人員訂立服務合約，而他們各位也有意在合約初步期限屆滿後繼續留任本集團管理層，但若任何高層管理人員不再參與本集團的業務，對本集團將可能造成負面影響。

此外，本集團亦十分倚重研發團隊的服務。若研發團隊人事出現重大變動，而本集團又未能及時合乎商業原則地覓得合適的替代人選，則本集團業務將受重大負面影響。

## 商標及知識產權保護

儘管所有由本集團製造的產品均基於本集團研發團隊多年來研究努力得出的成果，而本集團已於中國註冊3項商標、17項新產品實用新型專利及8項外觀設計專利，於香港註冊2項商標。本集團亦已於中國申請註冊1項商標，於數個海外國家申請註冊2項商標，惟並無保證該等知識產權不會被侵犯及本集團產品不會未經本集團許可而被複製。複製品可能會損害本集團的市場佔有率，並會對本集團的盈利能力造成重大影響。

## 原料價格波動

本集團在製造其電子產品的過程中採用多種不同原料。該等原料的價格可因應市況（包括供求情況）而波動不穩，導致本集團的生產成本亦相應增減。於往績期間，本集團的電子產品原料成本分別佔本集團總銷售成本的83.5%、86.6%、88.6%及89.6%。倘本集團所用原料的價格大幅上升，而其產品的售價卻無相應上升以抵銷原料價格升幅，本集團的業務及盈利能力將受損。

## 平均售價

董事認為，本集團的產品，特別是衛星電視接收產品，在市場內面對其他產品的激烈競爭。本集團的策略是通過嚴格的生產成本控制，不斷提高市場佔有率。因此，截至二零零二年六月三十日止年度與截至二零零四年六月三十日止年度比較，本集團的毛利雖由約93,800,000港元增至約211,500,000港元，但同期毛利率則由約22.9%下降至約16.7%。

隨著市面產品不斷推陳出新，技術性能不斷提升，舊型號產品的售價通常會持續下調。為將全行業平均售價下降的影響減至最低，以及應付業內的激烈競爭，本集團不斷提升其產品水平，經常推出具備新功能、技術更加先進的新產品。

本集團無法保證上述競爭今後不會愈演愈烈，導致本集團產品價格進一步受壓，因而對本集團盈利產生負面影響。

## 替代產品

一旦其他生產商生產功能及用途相若、可直接取代本集團產品的同類產品或贗品，再以低於本集團製造與銷售產品價格的競爭性售價發售，則極可能對本集團盈利做成不利影響。

## 稅務優惠

根據中國有關法規，於中國成立的附屬公司（「中國附屬公司」），自經營業務首個獲利年度起計兩年內（就中山聖馬丁而言為二零零零年一月一日至二零零一年十二月三十一日），可獲全數免繳納中國企業所得稅，中山聖馬丁隨後三年（二零零二年一月一日至二零零四年十二月三十一日）可全免地方所得稅，中國企業所得稅稅率24%可獲減半。上述稅務優惠期滿後，根據中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則，中山聖馬丁出口銷售若超過銷售總額70%，可繼續享有已寬減稅率12%（即中國企業所得稅減半），而地方所得稅則全免。若中國稅務法律或其適用範圍有任何改變，或中國附屬公司出口額佔銷售額比例未能達到規定百分比，這些附屬公司今後適用的實際稅率可能大幅提高，令稅務支出大增，因此對本集團的盈利能力造成不利影響。

## 一項物業的產權證

本集團在中國中山市佔用的物業之中，有一座工業樓房尚未取得相關的房地產權證，涉及建築面積約28,919.54平方米，佔本集團在中國中山市佔用作生產用途的總建築面積約23%。本集團目前利用該工業樓房作生產經營用途，並且已取得所在土地的相關土地使用權證。

有關該工業樓房的房地產權證的申請手續，本集團已在辦理之中。該工業樓宇於二零零四年九月落成，於往績期間沒有為本集團帶來額外的產能。雖然本公司的中國法律顧問認為，本集團若要取得該物業的正式房地產權證，將不會存在任何法律障礙，無法保證本集團能及時取得有關的房地產權證。此外，亦無法保證本集團使用及佔用有關的樓房，不會受到挑戰。若本集團未能及時取得有關的房地產權證，以及本集團使用或佔用有關樓房的合法權利受到挑戰，本集團可能需要遷離該等樓房，如此本集團的業務將會中斷，對本集團的表現造成不利影響。各控股股東已各自提供以本集團為受益人的賠償保證，保證就本集團因此等延誤或挑戰而可能遭遇的任何索償或損失，悉數向本集團作出賠償。

## 出資規定

根據「中外合資經營企業合營各方出資若干規定的補充規定」，一家公司若成立中國附屬公司而尚未繳足註冊資本，則不得將該中國附屬公司的財政業績，併入其本身的經審核綜合賬目內。此外，尚未按持股比例完成對註冊資本出資的投資者，無權參與公司的決策。

中山聖馬丁和虹揚電子曾出現出資額在指定限期後才到位的情況。無論如何，其各自的註冊資本現已悉數繳足。根據本公司中國法律顧問的意見，就限制決策權或將中山聖馬丁和虹揚電子財政業績計入本集團綜合賬目而言，上述條文並不適用於本集團或對其造成影響。

然而，不能保證中國有關當局不會持相反意見，認為存在違反上述條文的情形。在此情況下，本集團可能因為被指違規而面臨申索或承受損失。各控股股東已各自提供以本集團為受益人的賠償保證，保證就本集團因違反上述條文而可能遭遇的任何索償或損失，悉數向本集團作出賠償。

## 股息政策

本公司的派息政策將由董事會制訂及不時檢討。董事會將把整體業務狀況、本集團盈利、財政狀況、資本需求、現金需求與供應、業務策略、股東權益及董事會認為適當的其他因素考慮在內。是否宣派股息須由董事會酌情決定，且必須獲得股東批准。

投資者務須注意，本集團成員公司於往績期間所宣派及派付的股息水平，不可用作股份於主板上市後本公司所採納股息政策的參考。董事不能保證，本公司將來所宣派的股息金額會與本集團成員公司過往所宣派及派付者相若。

## 有關行業的風險

### 證書、許可證及營業執照

除於本售股章程一節內「一項物業的產權證」分段所披露者外，本集團的生產設施、樓宇及業務運作已獲國內有關監管當局簽發一切所需的證書、許可證及營業執照。

本集團可能須受當時通行的法律及監管規定的規限，就其生產企業許可證及安全證書的續期事宜，接受簽發當局對本集團進行重新評估。有關此等證書、許可證及營業執照的守規標準會不時改動。倘若有關當局頒佈任何新法規及改變任何現行法規的詮釋，令本集團在守規方面增加成本，又或禁止或限制本集團經營任何部分業務，則本集團的營運可能會受到限制，而本集團的盈利能力亦將蒙受不利影響。

### 環保責任

本集團須遵從中國全國及省市政府所頒佈的環保法規。此等規例管限(其中包括)應向提供環境服務的政府機關繳付的費用水平(根據垃圾和廢物的重量而計算)，以及訂明有關排放固體廢物、污水和氣體的標準。此外，該等規例更授權市政府向不遵從有關規定的公司徵收罰款。鑒於本集團業務的性質，生產過程中會產生一定數量的污水及固體廢物。董事確認，本集團於往績期間及截至最後實際可行日期為止，符合有關中國法規。然而，中國全國及省

市政府可能會頒佈新法規，實施更嚴格的環保管制。遵守該等新法規或會令本集團招致額外成本，對其盈利能力有不利影響。此外，假如當局頒佈任何新規定而本集團未能符合，則本集團可能無法繼續經營其部分業務或營運。

## 競爭

隨著電訊科技不斷發展，衛星電視接收產品的市場競爭亦日趨激烈。競爭對手有可能開發技術水平、質量及價格可與本集團產品媲美甚至更加先進的新產品。競爭加劇會導致減價，繼而蠶食本集團的盈利能力及市場佔有率。倘若本集團未能不斷改進其產品或因應市場變化而推陳出新，本集團的業務及盈利能力將會蒙受不利影響。

## 有關中國法規、經濟及政治的風險

### 政治及經濟考慮因素

本集團現時的主要生產職能位於中國境內並計劃發展中國當地市場。準投資者應注意，中國的經濟及政治狀況及中國政府所採取旨在管制經濟的政策倘出現任何變動，可能會對本集團在中國的營運、表現及盈利能力有不利影響。

自從一九四九年以來，中國一直奉行中央計劃經濟，需受中國政府所採納的各項國家經濟計劃所規限。自一九七八年以來，中國開始實行經濟改革並逐漸由計劃經濟邁向市場經濟，該等改革已大大改善了經濟及社會環境。然而，大部分改革均無先例可循，及預期須加以修改及改良，而且任何政治、經濟及社會因素均有可能導致改革措施出現進一步調整及修改。然而，此等修改及調整過程不一定對本集團業務具有正面作用，亦不能保證中國政府將會繼續推行各項經濟改革。

本集團的發展策略包括將市場覆蓋範圍擴展至中國市場。由於有關中國經濟及管制規定及本集團在控制該等擴展及找尋新客戶的能力帶有不明朗因素，概不能保證該等策略定能成功實現。

### 法律及其他監管措施的改革

中國自一九七八年採納開放政策以來，其整體立法已大大地加強對中國境內的外國投資者的保障。然而，隨着中國法律制度漸趨成熟，不能保證本集團的業務及前景將不會因中國的立法或相關詮釋變動而受到不利影響。

中國已從計劃經濟步向帶有社會主義特色的市場經濟模式。不能保證本集團的表現及盈利能力將不會因中國的政治、經濟及社會環境的轉變，或中國政府採納的法例及法規（或其



詮釋)等政策的變動，或引進新措施以壓抑通貨膨脹或更改徵稅方法，或於滙兌及海外滙款方面實施額外或其他限制而受到不利影響。倘出現此情況，可能對本集團的運作及盈利能力造成不利影響。

## 兌換貨幣及滙率波動

於往績期間內，本集團並無在中國產生以人民幣列值的銷售額。然而，董事相信於本集團二零零五年開始在中國開展市場推廣活動後，將會有以人民幣列值的銷售額。人民幣不能自由地轉換為外幣。現行人民幣兌換外幣的限制令本集團不能隨意將人民幣兌換為外幣(進而影響將該等資金滙出中國)，該等限制的任何收緊可能對本集團構成不利影響。過往，人民幣兌美元及其他外幣曾經出現大幅貶值的情況，概不能保證人民幣滙率日後不會進一步波動或中國境內不會出現人民幣供應短缺、對美元及其他外幣升值的情況。人民幣滙率一旦波動，本集團將中國銷售所得的人民幣收入兌換為港幣時，將會減少該等收入的金額。倘出現此情況，本集團的財政狀況可能會受貨幣貶值的不利影響。

## 有關發售股份的風險

### 股份流通性及可能的價格波動

股份可能欠缺活躍買賣市場，而成交價可能十分波動。於股份發售前，股份並無任何公開市場。發售價可能對股份發售及資本化發行完成後的股份成交價並無指標作用。此外，現時不能保證股份可以發展出活躍買賣市場，即使能夠，亦不一定可於股份發售及資本化發行完成後維持下去，亦不能保證股份的市價不會跌至低於發售價。

股份成交價亦會因以下因素而出現重大波動：

- 投資者對本集團的觀感及本集團國內業務計劃；
- 本集團經營業績變動；
- 新產品公佈；
- 科技創新；
- 本集團、本集團競爭對手或其他衛星電視接收產品製造商的價格變動；
- 高級管理層變動；及
- 一般經濟及其他因素。

### 與來自公開正式資料來源的事實和統計數字有關的風險

在本售股章程中有關全球，特別是在中國、歐洲、美國、香港及台灣的衛星電視行業、電纜製造行業、接頭行業及電子製造服務行業的若干事實和統計數據，乃來自一般認為是可靠的若干公開正式資料來源。然而，本集團不能保證有關來源資料的質量及可靠性。本集團、保薦人、牽頭經辦人、包銷商或彼等各自任何聯繫人或顧問概無編製或獨立核實該等事實及統計數據，因此，彼等不會就該等事實及統計數據發表任何聲明，而該等事實及統計數據可能與其他資料來源所編製的資料不相符，並可能不是完整或不是最新。由於蒐集資料的方法可能有缺陷或不奏效、所刊登的資料與市場慣例有差異或因其他問題，本售股章程所載的統計數據可不準確或不能與各期間的統計數據互相比較，因此不應過份加以依賴。此外，本公司不能保證呈列或編製該等統計數據的基準或準確程度與其他地方相同。然而，董事於重新編排於本售股章程內來自其各自資料來源的該等事實及統計數據時已採取合理謹慎的態度。

在一切情況下，投資者應審慎考慮所有該等事實及統計數據對他們的重要性。