

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

與我們的業務有關的風險

我們的業務依賴汽車行業以及汽車製造商及汽車車身零件製造商成為我們的客戶

由於我們依賴汽車製造商及汽車車身零件製造商成為產品的客戶或潛在客戶，故我們的財務表現在很大程度上依賴汽車行業及汽車行業外包的持續增長。汽車行業的特點是汽車型號更新換代時間短、技術持續升級、行業標準不斷轉變及客戶需要變化不定，所有這些均顯示出產品週期短的態勢。

我們對個別汽車製造商或汽車車身零件製造商的產品銷售額受與我們產品相關的個別汽車型號的銷售表現影響。特別是，相關汽車製造商預測消費者口味、喜好及要求變化的能力、設計及製造迎合有關消費者口味、喜好及要求汽車的能力、銷售及營銷能力、銷售及售後服務以及相比於市場上其他競爭對手的競爭力，均可能影響與我們產品相關的該個別汽車型號的銷售表現。倘任何個別汽車製造商及／或與我們產品相關的個別汽車型號的銷售表現未如預期，我們的相關產品的銷售可能會受到不利影響。

整體汽車市場需求亦可能受全球及地區經濟和市場環境、個人可支配收入及利率水平、燃油價格、汽車銷售的季節性、在排放控制、汽車消費及購買方面的政府政策及措施等因素影響。這些因素並非我們所能控制，或會影響汽車製造商的汽車年產量、增加汽車的製造及分銷成本，及／或導致汽車售價面對下調壓力，而這當中任何一項均可能導致我們產品的售價面對下調壓力或對我們的銷售及盈利能力造成不利影響。

我們亦對(其中包括)任何個別汽車型號的預期市場反應及需求(可能受汽車製造商及時應對不斷轉變的客戶口味或喜好的能力所影響)、汽車品牌的受歡迎程度、汽車型號的開發過程及推出計劃並無控制或控制程度有限。亦不保證我們的客戶將商業投產採用我們開發的汽車車身零件的任何特定新汽車型號，或將向我們下商業生產的採購訂單。倘我們供應或開發的任何個別產品的銷售額因任何原因無法達到預期成績，我們對我們的客戶的產品銷售可能受到不利影響，繼而可能對我們的整體財務業績造成重大不利影響。

我們依賴少數主要客戶

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，對我們五大客戶(即一汽—大眾汽車有限公司、上海通用汽車有限公司、上海德爾福汽車空調系統有限公司、廣州提愛思汽車內飾系統有限公司及長安福

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

特馬自達汽車有限公司)的銷售額合共分別佔我們的總銷售額約78.2%、78.7%、77.3%及74.5%。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，對我們最大客戶(一汽-大眾汽車有限公司)的銷售額分別佔我們的總銷售額約48.1%、45.7%、48.9%及47.2%。

截至最後實際可行日期，我們於往績記錄期的五大客戶中有三名與我們的業務關係超過十年，而五大客戶中的餘下兩名與我們建立超過四年的業務關係。然而，不能保證我們與該等客戶的業務關係於日後得以繼續。倘任何該等客戶終止與我們的業務往來，或大幅削減與我們的業務交易次數，或推遲或取消我們產品的採購訂單，或因任何原因未能或延遲就我們的產品付款，或倘我們未能以相若的銷量及利潤率取得新客戶或替代客戶，我們的盈利能力及財務狀況可能會受到不利影響。

如上文「我們的業務依賴汽車行業以及汽車製造商及汽車車身零件製造商成為我們的客戶」載列的風險因素所詳述，我們對個別汽車製造商或汽車車身零件製造商的产品銷售受與我們產品相關的個別汽車型號的銷售表現影響。倘我們任何主要客戶及／或與我們產品相關的任何個別汽車型號的銷售表現未如理想，我們相關產品的銷售可能受到不利影響。

我們按個別項目基準為客戶供應產品

根據每種產品的產品開發、商業生產及市場推出計劃，我們按個別項目基準為客戶供應產品，而我們的銷售則按單次生產訂單或合約作出。產品開發後未必會進行商業生產，而我們的客戶可能會取消或延遲該產品的生產訂單。我們客戶的生產訂單可能因應不同時期而大大不同，故難以預測日後的訂單數量。不能保證我們的任何客戶日後將會就生產我們的現有產品或就開發及／或生產新產品繼續向我們下發與先前期間數量相若或利潤率相若的生產訂單，或根本不會下單。我們未必能物色到替代客戶重新發出採購訂單或銷售。亦不能保證我們客戶的生產訂單的數量或利潤率將會與我們計劃相關產品的產品開發及購置所需機器開支時的預期相符。因此，我們的經營業績可能會因應不同時期而有所改變，日後亦可能會出現大幅波動。

我們未必能擴大產品種類

我們未來的成功有賴我們在現有核心產品範圍內開發及擴大產品種類的的能力以及我們開發新產品的能力。我們的產品開發工作以客戶不斷改變需求及要求為主導，這極為取決於我們捕捉技術及市場趨勢和開發及擴大產品種類的的能力。開發及製造新產品需要我們投

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

入龐大的資金(包括在新研發及製造設備及設施、聘用熟練技術人員及工程師開發新產品所需新設計、技術及技術知識上的支出)、創新、技能及經驗豐富的研發技術人員，以及對技術及市場趨勢的準確預測。不能保證我們能成功物色、開發及製造我們的新產品種類。未能開發滿足客戶需要的產品或在應對客戶需求轉變時出現延誤，均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。倘我們所開發新產品的市場接受程度未如預期，我們未必能收回我們的研發成本，並可能失去市場競爭力。我們的業務、經營業績及前景可能會受到不利影響。

樹脂及其他生產材料的市價波動，可能會對我們的盈利能力構成不利影響

樹脂(包括PP及PC/ABS)是我們產品生產過程中使用的主要生產材料。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們採購的樹脂分別佔同期我們總銷售成本約23.5%、28.8%、28.7%及33.7%。樹脂市價過往一直受原油(即樹脂的主要成分)價格的週期性及高波動性影響。

不能保證我們可將樹脂或其他生產材料的成本增幅轉嫁予客戶，而我們對沖樹脂或其他生產材料任何市價波動以盡量減低對銷售成本的影響的措施有限。樹脂或其他生產材料市價出現任何上漲，均可能會大幅增加我們的銷售成本，並因此可能對我們的盈利能力造成重大不利影響。

我們依賴我們的主要供應商

我們的主要供應商包括樹脂供應商及配件及面料供應商。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，對本集團五大供應商的採購額(不包括集團內部公司間的採購額)分別佔本集團總採購成本約21.7%、30.7%、30.3%及32.7%，而對我們最大供應商寧波華樂特(我們的共同控制實體)的採購額分別約為人民幣35.2百萬元、人民幣39.2百萬元、人民幣56.5百萬元及人民幣25.5百萬元，分別佔本集團總採購成本約6.2%、7.9%、8.7%及8.4%。

不能保證我們的任何主要供應商將繼續按我們要求的質量及時或按可接受的商業條款向我們供應所需生產材料，或根本完全不能供應。倘我們的任何主要供應商未能及時完成我們的採購訂單或未能向我們提供可接受的商業條款或未能向我們供應我們所要求質量的生產材料，或終止其與我們的業務關係，我們未必能及時按可接受的商業條款向相若替代供應商取得生產材料或根本完全不能取得生產材料，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

我們未來的經營業績可能視乎我們擴充計劃的結果及我們維持及提升現有製造設施的效率及產量的能力

我們現時預期將通過興建新生產設施及在現有生產設施實施擴充計劃的方式擴大產能，詳情見本文件「業務－業務策略」一節。興建新生產設施需要投入龐大的資本及人力資源，這可能超出我們的原有估計。我們亦可能須就以下方面遵守中國各種法律規定及程序：購買新生產設施所需土地；根據我們的未來廠房計劃為廠房及其他樓宇獲取所需規劃及／或建設許可證；就環境影響評估、驗收、防火、生產安全、有關政府機關要求的興建及營運新生產設施之其他方面向有關政府機關獲得批准。此外，不能保證我們將能夠就我們的全部或任何新生產設施的擬建工程及／或我們全部或任何現有生產設施的建議擴充達到或完成所有必要法律規定及程序。倘我們無法及時提高產能回應市況的變化，我們未必能滿足客戶的需求，這可能會導致客戶訂單數量或市場份額減少。

我們未來的經營業績亦可能視乎我們提升現有生產設施營運的能力及我們計劃新增的生產設施達致與我們現有設施相同的效率及質量標準的能力。倘我們的新生產設施無法達致相若的效率及質量標準，我們日後的經營業績可能會受到重大不利影響。

外幣兌人民幣的匯率波動可能會使我們蒙受損失，並對我們的業務及盈利能力造成不利影響

雖然我們的收益、成本及開支主要以人民幣計值，但我們的部分收益及產生的部分生產成本及開支則以美元及歐元計值。因此，我們的收益、銷售成本及經營開支面對這些貨幣之間匯率波動的風險，並可能導致匯兌虧損。特別是，人民幣兌美元及歐元貶值，會增加我們進口生產材料的成本，繼而對我們的財務狀況及經營業績構成不利影響。人民幣升值可增加我們中國客戶的生產的成本，這將導致我們的產品售價面對下調壓力，又或是由於進口汽車的售價下跌而影響中國客戶的汽車（相對進口汽車而言）的銷售。匯率波動亦可能對我們的資產價值、盈利或任何已宣派股息造成不利影響。匯率的任何不利變動均可能導致我們的成本增加或銷售額下降，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

停電及／或電力供應愈趨不穩，會對我們的生產、營運及盈利能力造成重大不利影響

我們的大部分生產工序屬半自動化操作或涉及機器的使用，因此依賴充足而穩定的電力供應。跳電或停電可導致生產工序受阻甚至癱瘓，進而對我們的產量造成不利影響。當出現電力短缺的情況，地方政府可能會限制供電，於該期間我們須使用本身的發電機以確保電力持續供應以維持在當地的營運。隨著我們擴充生產設施，加上產能提升和業務不斷發展，我們對充足而穩定的電力供應的需求亦會增加。因此，在本集團業務不斷增長之際，倘電力供應情況並無相應改善，我們的生產及經營可能會受到影響。遇到停電或供電不足時，我們可能需要限制或押後生產，這將對本集團的盈利能力造成重大不利影響。

我們的營運、表現及盈利能力可能因高級管理人員及技術專家的離職而受到不利影響

我們依賴經驗豐富及能幹的高級管理層及熟練的技術人員經營我們的業務及開發我們的新產品。我們預期，中國汽車行業的強勁增長在一定程度上將會加劇日後與其他汽車車身零件製造商之間在招攬競逐高級管理層及熟練技術人員方面的競爭。我們無法向閣下保證我們將能夠招聘到合適的人選或留住我們的現有高級管理層及技術人員。倘任何現有執行董事或我們任何現有高級管理層成員因任何原因離職，而我們無法及時找到合適的替代人選，我們的營運、表現及盈利能力或會受到不利影響。

勞工成本增加及勞工短缺將令我們的營運、利潤及盈利能力下降

我們需要大量工程師、技術員及熟練工人支援我們的產品開發及生產工序。截至二零一一年六月三十日，我們擁有約2,300名員工。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，直接勞工成本佔我們的總銷售成本分別約4.0%、3.9%、4.4%及4.7%。近年來，由於生活水平提高，加上中國政府近期頒布提高工人最低工資的政策，中國平均勞工成本有所增加。此外，隨著招攬熟練工人的競爭日益激烈，我們或須提高對僱員的薪酬待遇及福利，以招聘及挽留員工。《中華人民共和國勞動合同法》（「勞動合同法」）於二零零八年一月一日起在中國生效，亦對僱主簽訂書面勞動合同、招聘臨時僱員及遣散僱員實施更嚴格規定。根據勞動合同法，在大部分情況下，僱主終止勞動合同（包括固定期限勞動合同屆滿時終止）時須支付遣散費。一般而言，遣散費金額相等於僱員的每月工資乘以僱員為僱主全年工作的年數，而就計算僱員應得的遣散費而言，最高年數不得超過12年。勞動合同法亦納入最低工資規定。此外，除非

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

勞動合同法另有規定，自二零零八年一月一日起僱主亦須與(其中包括)已為其工作十年以上或與已連續兩期訂立固定期限勞動合同的僱員訂立無固定期限勞動合同。此外，根據二零零八年一月一日生效的《職工帶薪年休假條例》(「條例」)，連續工作超過十二個月的僱員可按僱員的服務年期享有介乎五至十五日有薪假期。倘僱員應僱主要求同意放棄休假，可就所放棄的每日假期獲得相當於正常日薪三倍的工資補償。此外，根據勞動合同法，我們或不得在無理由的情況下有效率地終止勞動合同法項下的無固定期限勞動合同。該等規定可能會影響我們以具成本效益的方式或按我們的意願大幅變動或縮減勞動力的能力。

此外，不能保證我們會就我們的現有及未來營運以合理的成本成功留住並及時招聘到足夠的合適合資格工人，或根本無法留住並及時招聘到足夠的合適合資格工人，而勞工持續短缺，可能會對我們的營運、與客戶的關係、我們的市場聲譽及財務業績造成重大不利影響。如勞工成本大幅增加而我們又無法提高我們向客戶收取的價格，可能會對我們的利潤率及盈利能力造成不利影響。我們產品售價的任何增長亦可能影響對該等產品的需求，而倘市場上的競爭壓力不斷增加，我們未必能透過提高產品售價將上漲的成本轉嫁予客戶。在該等情況下及除非我們能夠物色及採用其他削減其生產成本的適當方法，否則我們的利潤率可能會降低及財務業績可能會受到不利影響。

我們可能因知識產權糾紛而受到不利影響

就我們與客戶一起開發的產品、模具及工具而言，相關的圖樣及知識產權為我們客戶的財產。就若干由我們自行開發用於生產過程的結構零件及模具，我們將尋求專利註冊。我們正就本文件附錄六「C.有關我們業務的其他資料—2.我們的知識產權」一節所載的商標及專利申請註冊。我們依賴商業秘密、業內專業知識及客戶與我們分享的知識產權。我們獲授權就客戶根據相關協議提供的服務使用其知識產權。然而，我們使用任何第三方的知識產權可能會遭受侵權索償。任何這類索償不論是否有充分的理據，均可能導致巨額成本及分散資源，進而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們可能因產品召回及／或未能保持產品質素而面臨潛在產品責任申索或招致虧損

我們可能會因我們製造的產品有缺陷而面臨產品責任申索。有關我們產品的重大申索或大量申索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。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無面臨任何重大投訴、產品申索或產品召回，而就我們

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

所知，我們於期內並無令客戶的任何產品被召回。我們目前並無投購產品責任保險。倘我們的產品證實有缺陷並對客戶造成損失，根據中國或我們出售產品的其他司法管轄區的法律，我們或會受到產品責任申索。因此，不論申索結果如何，我們可能要產生重大法律費用及分散管理資源。此外，任何該等申索或會損害我們與客戶的關係和業務，並導致負面報導。倘我們任何產品被指有缺陷，我們亦可能須進行產品召回，這可能導致未能預計的重大支出並降低我們的經營溢利和現金流量。如我們未能保持產品的高質量，導致退貨或保用申索，市場對我們產品的需求將會下跌，而我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

如實際發生我們的保單不受保的或然事項，我們或會因而招致損失

我們就在中國的汽車及物業(包括辦公室)、製造設施及存貨投保。未投保的財產如有損失或損毀，或我們涉及訴訟或業務中斷，均可能導致我們產生巨額成本或分散我們的資源，進而可能對我們的經營業績造成不利影響。火災、惡劣天氣、地震、戰爭、水災、電力中斷等事故造成的破壞及損失可能未有在我們的保險中全面承保，或根本不在受保範圍。倘我們產生保單不承保的巨額負債，或我們的業務營運需長時間中斷，我們產生的成本及損失可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

更嚴格的環保規定或會增加我們的業務成本

我們須遵守多項全國及經營所在地的地方環保規例，包括規管我們生產設施所產生污水、固體廢物及噪音的使用、存儲、排放及處理的規例。倘該等法律或法規採用新的及更嚴格的遵守標準或清理標準，或日後的測試及分析結果顯示我們任何生產設施或機器不符合所需的環保規例，我們或會被處以罰款或須採取補救行動及／或支付更多的環保遵例成本，進而可能對我們的營運及溢利造成重大不利影響。

過往派付的股息並非日後派付股息的指標

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團並無宣派任何股息。於二零一一年七月，寧波華眾塑料宣派應付其當時股權持有人的特別股息人民幣206百萬元，該特別股息已由本集團按本文件「財務資料－股息政策」一節所載的方式償付。日後我們可能會向股東派付股息。然

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

而，所派付金額取決於多種因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景、附屬公司向我們派付的款項及董事會可能認為相關的其他因素。不能保證我們會就股份宣派或分派任何股息，亦無法保證日後會否及何時派付任何股息。我們以往的派息記錄不應作為釐定我們日後可能宣派或派付股息水平的指標或基準。有關我們的股息政策的其他詳情，載於本文件「財務資料－股息政策」一節。

倘我們產品及原材料的運輸受到任何負面影響，可能會對我們的營運及財務狀況造成不利影響

我們依賴結合海陸空運輸方式獲得我們的原材料及向我們的客戶交付產品。倘我們未能取得將原材料運至我們的生產設施或向客戶交付產品所需的海陸空運輸，或倘我們於運輸系統因非我們所能控制的原因而中斷時未能以合乎經濟效益的其他方法運送我們的產品及原材料，我們的經營業績可能會受到不利影響。原材料供應出現任何中斷均可能令我們的生產受到干擾，且可能對我們產品的競爭力及財務狀況造成負面影響。

我們未來可能無法取得業務所需的足夠融資

我們的業務屬資本密集型。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們分別作出約人民幣45.8百萬元、人民幣26.7百萬元、人民幣79.2百萬元及人民幣63.6百萬元的合併資本開支。由於我們將繼續擴充現有生產設施及興建新廠房及研發設施，我們預期截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的資本開支分別將達到約人民幣100.0百萬元及人民幣130.0百萬元。

我們依賴我們營運所產生的現金及外部融資渠道以經營及擴展業務。我們的未來資金需求將在頗大程度上取決於我們的營運資金需求、資本開支性質、業務表現、市況及我們管理層無法控制及預期以外的其他因素。此外，我們將需要大量資本開支維持及持續改造並擴充我們的生產設施以及設計及開發職能，以跟上本行業的競爭格局及不斷變化的要求。

我們透過銀行借款、舉債或股權融資取得融資的能力，將取決於我們的財務狀況、經營業績、我們所在行業的表現，以及中國的政治及經濟狀況。近期經濟下滑導致的信貸收緊或會增加我們銀行借款的利息開支及令本集團難以續訂現有銀行融資及／或取得其他債務融資來源，從而或會影響可供本集團動用的銀行融資金額。借方或會收回信貸、要求提早償還未償還貸款或增加有抵押借款的抵押金額。此外，倘本集團需要額外債務融資，借方或會要求我們接受限制性契諾，有關契諾可能會限制我們進行日後業務活動的靈活性。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

不能保證能夠以可接受的條款取得足夠的融資或根本無法取得融資。倘無法取得資金，我們可能被迫縮減擴展計劃，進而可能導致我們無法成功實施業務策略。

我們於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度錄得流動負債淨額及高資產負債比率

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們錄得流動負債淨額分別約人民幣202.8百萬元、人民幣147.1百萬元、人民幣45.2百萬元及人民幣54.2百萬元，而於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的資產負債比率分別約為86.5%、84.2%、80.4%及78.9%，主要由於我們動用短期銀行借款以支持資本開支及營運所致。

由於我們可能繼續動用來自中國持牌銀行的短期銀行融資為我們的營運及業務擴充提供資金，倘未能產生流動資產令流動資產總額於任何日子超出同日的流動負債總額，我們將繼續錄得流動負債淨額及高資產負債比率。有關本集團在此方面的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。倘我們產生流動負債淨額，我們的流動資金可能會受到不利影響。我們日後的流動資金取決於我們能否維持足夠的經營活動所得現金流入及充裕的外部融資。倘我們無法籌集必要資金償還我們的流動負債及履行資本承擔，我們的業務營運、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

利率波動可能對我們的業績造成不利影響

於最後實際可行日期，我們大部分銀行借款按浮動利率計息，且我們並無動用任何利率掉期對沖利率波動風險。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們銀行貸款及借款的利息開支分別約為人民幣22.6百萬元、人民幣29.2百萬元、人民幣34.3百萬元及人民幣24.0百萬元。利率任何上升會導致我們的融資成本增加，從而對我們的業績產生不利影響。倘適用的利率上升或下降1%，而所有其他變量維持不變，截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的除稅前溢利將會分別減少或(視情況而定)增加約人民幣1.0百萬元、人民幣3.2百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣1.8百萬元，僅供說明之用。

我們的財務表現或會因本集團於往績記錄期及截至最後實際可行日期的若干不合規及違規行為而受到不利影響

我們於往績記錄期有未遵守中國法律及法規的情況且有關情況於截至最後實際可行日期仍然存在。該等違規情況涉及(a)未有為若干物業取得相關建設許可證及房屋所有權證及未有於使用部分物業前完成相關建設工程竣工驗收手續；(b)未有於指定時間內向有關機關

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

存檔及登記本集團若干生產設施及辦公室的租賃協議；及(c)本集團向若干關聯方及本集團其他成員公司授出貸款，違反中國《貸款通則》下針對企業內部互相貸款的限制。請參閱本文件「業務－法律合規及法律程序」一節。

據我們的中國法律顧問告知，就我們未有為部分物業取得相關建設許可證及房屋所有權證及未有存檔及登記租賃協議而言，我們可能被罰款及需為糾正該等不合規或違規行為產生額外成本。

不能保證我們將能夠在不被罰款或不產生額外成本及開支的情況下糾正該等不合規或違規行為。倘有關政府當局勒令我們中止有關生產廠房的營運及／或我們未能有效減輕中止營運或拆除生產廠房所產生的任何重大不利影響，我們的業務營運、財務狀況及盈利能力或會受到重大不利影響。

在中國的若干物業的法律缺陷可能會對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響

我們未有就中國的部分營運設施取得若干建設許可證及／或房屋所有權證及未有遞交相關建設工程竣工驗收證明，詳情載於本文件「業務－法律合規及法律程序」一節。該等物業包括位於中國寧波、上海、成都及長春的合共15幢樓宇(其中包括工場、綜合廠房、倉庫、辦公室及其他配套樓宇，總建築面積約23,470.7平方米)。此外，就我們位於中國上海市浦東新區航頭鎮航都路25號的租賃物業(即由上海翔茂用作生產、倉庫及辦公室用途的生產設施)的租賃協議乃於相關樓宇早已存在的已登記抵押後訂立及登記並受其所限。上海翔茂的生產設施製造的產品佔往績記錄期總收益的0%、0%、約0.5%及0.5%。

據我們的中國法律顧問告知，根據適用中國法律，我們可能因並無建設項目規劃許可證、建設工程施工許可證及／或於遞交相關建設工程竣工驗收證明前使用物業而被罰款。董事估計，有關未有取得相關建設許可證及／或未有於使用該等設施前遞交相關建設工程竣工驗收證明的最高潛在罰金將約為人民幣2.0百萬元。倘不合規對實施規劃的影響未能由其他糾正措施糾正，則有關機關亦可能下令拆除並未領有建設工程規劃許可證的樓宇。此外，據我們的中國法律顧問告知，我們未必可就並未領有房屋所有權證的物業轉讓、租

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

賃、按揭及／或以其他方式處置土地及建於其上的樓宇。就上海翔茂的租賃物業而言，我們的中國法律顧問告知不得向租賃物業（其按揭項下的權益已獲登記）的承押記人強制執行租賃協議，及倘承押記人行使根據押記的權利及出售租賃物業，租賃協議亦不會對租賃物業的新業主具有約束力及上海翔茂可能需將該處的業務經營遷移至其他地方。

倘我們因上述原因被有關政府機關下令拆除我們任何營運設施及就上海翔茂的租賃物業而言，倘我們就租賃物業的租用被沒收及我們被迫將該處的業務經營遷移至其他地方，我們未必能在該處找到其他適當替代場地搬遷，而一旦搬遷亦可能令業務營運受阻，因而導致損失盈利。我們亦可能因業務經營搬遷及／或拆卸有關樓宇而產生額外成本。不能保證我們將能夠有效減輕因失去任何該等樓宇、該處的業務營運受阻或因該等樓宇而起的糾紛或申索而可能產生的不利影響。

各控股股東已同意就我們因未能就該等物業領取所需許可證及房屋所有權證而蒙受或產生的一切索償、要求、成本、開支、罰款、行動及損失向我們作出彌償保證。有關彌償保證的其他資料，請參閱本文件附錄六「H.其他資料－1.彌償契據」一節。

我們的部分生產設施須或可能須因收回土地而要搬遷

由於政府將土地用途由工業用途改為商業用途，根據長春華騰與長春淨月經濟開發區土地收購儲備中心於二零一零年九月十日訂立的協議，長春華騰獲授位於中國吉林省長春市長春淨月開發區衛星路的商業／住宅區的土地（「衛星設施」）的土地使用權被長春淨月經濟開發區土地收購儲備中心收回，而長春華騰則獲得人民幣67百萬元作為補償。由於土地使用權被收回，長春華騰須於協議訂立日期起計三個月內搬離衛星設施。據另一份日期為二零一一年五月十三日的協議所補充，長春華騰在其現有工廠完成遷置之前無須搬離衛星設施。於最後實際可行日期，長春華騰已搬離衛星設施及我們預期長青華騰交付衛星設施將於二零一二年首季內完成。截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，衛星設施所製造的產品分別佔總收益約4.5%、3.2%、4.3%及7.7%。本集團已開始在長春興建一座新製造設施來取代衛星設施，而我們預期新設施的建設工程將會於二零一一年年底前完成。倘遷置遇到任何干擾，或會對我們的業務經營造成不利影響。

我們在廣州的生產設施位於規劃作建設地鐵的地區。生產設施興建所在的土地將有可能因建設地鐵而被政府收回。在該情況下，我們將需要搬遷在廣州的生產設施，而在該等情況下，我們將須產生額外搬遷費，且我們的營運可能暫時中斷。截至二零一零年十二月

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

三十一日止三個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們在廣州的生產設施製造的產品分別佔總收益約8.2%、5.7%、5.4%及3.5%。

各控股股東已同意就我們因土地被收回而蒙受的一切損失及損害向我們提供彌償。有關彌償保證的其他資料，請參閱本文件附錄六「H.其他資料－1.彌償契據」一節。

全球信貸市場的持續中斷可能對我們的流動資金、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響

在新興市場經營業務的實體(例如我們)獲取信貸的能力十分受該等市場內投資者整體信心水平的影響。因此，影響市場信心的任何因素(例如某一市場的信貸評級下調或國家或中央銀行的干預)可能影響任何該等市場內實體(包括我們)的融資成本或融資能力。自二零零八年底以來，全球信貸市場(尤其是美國及歐洲)經歷重重困難。這些充滿挑戰的市場狀況已導致信貸市場流動資金減少、波動性增加、信貸息差擴大、定價缺乏透明度以及可用融資減少。儘管全球金融市場已於二零零八年底逐步從金融危機中復甦，但鑒於近期在美國、希臘及葡萄牙出現的金融危機，全球信貸市場仍存在若干不確定性。目前難以預測全球信貸市場出現的這些不確定性對我們的影響程度。全球信貸市場長期中斷或不確定性可能會局限我們日後籌集資金的能力，進而可能對我們的流動資金、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

如與我們有業務往來的交易對手違約，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響

我們與原材料供應商、合營夥伴及客戶等不同交易對手有業務往來及簽訂合約。倘任何我們的交易對手方違約，我們或會損失收益及利潤並產生額外經營開支。於往績記錄期內，我們從無碰到因交易對手違約而對我們的經營及財務狀況構成重大不利影響。然而，我們無法向閣下保證我們所有的交易對手日後不會違約。我們的交易對手的財務或公開資料有限。因此，倘我們的交易對手未能根據合約履行彼等的責任，我們將面臨來自交易對手違約的風險。

與我們行業有關的風險

燃油及石油價格波動可能對汽車需求、生產成本及盈利能力造成不利影響

中國及全球其他國家對汽車的需求(因而對汽車車身零件的需求)具有週期性，並受多項因素影響，包括全球及地區經濟及市場狀況、銷售與財務的刺激、原材料及零部件成

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

本、燃油成本、環保意識及政府規例(包括關稅、進口管制及其他稅項)。過去數年，生產(包括原材料及石油)成本持續增加，但汽車的售價卻下降。需求及生產成本波動可能導致汽車銷售下降及存貨增加，而這可能會帶來價格進一步下降的壓力，繼而無可避免地將對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

過去數年，因預計中國的汽車需求將持續增長，我們已提高我們的產能。中國的汽車需求的任何下降均可能導致我們存貨過剩及產能的嚴重利用不足，這可能會削弱為擴充產能所作大力投資的回報。倘出現這些情況，可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能面臨中國汽車行業的激烈競爭並承受與之相關的風險

中國的消費者購買力日益提高令汽車需求出現大幅增長。汽車市場的增長鼓勵了並很可能繼續鼓勵外國競爭者、於中國成立的中外合營公司與新的國內汽車車身零件製造商進一步擴充其產能。倘競爭加劇導致進一步降價，我們現時的市場佔有率及毛利率或會攤薄或下降。倘我們無法保持較競爭對手佔優的競爭優勢(包括我們的研發實力及與客戶的良好關係)，我們可能會失去我們的市場佔有率。倘國內外競爭者的汽車產品取得競爭優勢，我們的產品在定價、知名度及對我們產品的忠誠度、財務及技術資源分配方面均可能受到重大不利影響。

作為中國部分主要汽車製造商的供應商，倘客戶遇到經營困難及其利潤率不斷下降，會在價格及賒銷期等方面向我們索求更多優惠貿易條款，而我們的表現及盈利能力則可能會受到不利影響。我們的任何客戶如因該等經營困難而面臨現金流量問題，我們的表現及盈利能力亦會受到不利影響。

我們所在行業經營範圍遍佈全球，需要在全球建立業務。我們的目標是擴大我們的銷售及業務至全球。不能保證我們能夠擴大我們的業務至全球，以於日後與海外知名汽車車身零件製造商競爭。

中國汽車製造商的生產及盈利能力可能會因監管市場的變化而受到不利影響

我們的業務須遵守監管或影響中國汽車車身零件製造的各項中國國家及地區法律、規則及規例。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

我們的業務易受中國政府與汽車行業所有方面有關的政策變動影響。施加額外對產品設計更嚴格的規定可能導致我們在汽車車身零件及汽車零件設計上的成本大幅增加。此外，如我們未能遵守該等法律及法規可能會被處以罰款、處罰或捲入法律訴訟，這可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。其他詳情請參閱本文件「與行業有關的法律及法規」一節。

本集團業務可能受爆發及再次發生疫症、天災、戰爭、恐怖活動、政治動盪及其他非我們所能控制的事件爆發及重現影響

若干國家曾經歷疫症(如嚴重急性呼吸系統綜合症和禽流感)爆發及天災(如火災、水災、旱災、暴風雪及地震)降臨，對這些受影響國家的經濟造成了不利影響。

倘任何國家爆發或再次發生疫症或天災、戰爭、恐怖活動、政治動盪及其他非我們所能控制的事件，這可能對我們的業務造成干擾，進而可能對我們的營運及財務業績造成不利影響。

與中國有關的風險

中國政府的政治及經濟政策可能影響我們的業務

我們所有的業務、資產及營運均位於中國。我們很大部分收益來自在中國生產及出售的產品，且預期這情況在不久將來仍會繼續。我們產品的需求與中國的經濟增長步伐息息相關。因此，我們的經營業績及前景目前是並將繼續在很大程度上受到中國政治、經濟及法制發展的影響。

中國經濟在許多方面(包括政府參與程度、資源分配、資本再投資、發展水平、增長率及外匯管制)與大多數發達國家的經濟體不同。儘管按國內生產總值計，中國近年一直是全球增長最快的經濟體之一，但日後未必能夠持續增長。中國政府已採取多項措施鼓勵經濟增長並引導資源分配，但部分措施(如推出控制通貨膨脹、通貨緊縮或減緩增長的措施、更改稅率或課稅方式，或對貨幣兌換及向境外匯款施加額外限制)可能導致市況變動，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們不能保證對我們業務有利的政策未來能夠持續。

如中國經濟出現重大不利變動及／或政府政策不再對我們的業務有利，我們產品的需求及維持營運的能力可能受到影響，因而會對我們的財務狀況、經營業績及未來盈利能力造成重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

中國法律法規的詮釋及執行存在不確定性

儘管中國政府已就經濟事宜(如外國投資、公司組織及管治、商業、稅項及貿易)制定全面的法律、規定及法規體系，但中國尚未形成完全整合的法律體系，新近頒佈的法律法規未必足以涵蓋中國經濟活動的所有方面。由於許多這些法律、規定及法規歷史較短，且公開判決的數目有限，故對這些法律、規定及法規的詮釋及執行存在不確定性，未必與其他較發達司法管轄區一致或可預測。

此外，中國頒佈的許多法律法規仍屬較為寬泛的原則，中央人民政府已逐步制定實施細則，並持續完善及修改有關法律法規。隨著中國法律制度的發展，頒佈新法律或完善及修改現有法律可能會影響投資者。不能保證未來的法例或其詮釋變動不會對我們的業務、營運或盈利能力造成不利影響。

可能難以對我們、在中國居住的董事送達傳票或對我們及／或位於中國的董事執行中國境外法院的判決

我們全部董事均在中國境內居住，且我們的主要營運附屬公司全部均在中國成立。因此，我們的所有資產及上述人士的絕大部分資產均位於中國。故此，投資者可能難以對本集團在中國成立的成員公司或在中國居住的董事送達傳票，或對其執行中國境外法院的判決。

我們所適用的法律框架在部分方面(包括保障少數股東權益)與公司條例或開曼群島公司法存在很大差異。此外，我們所適用的企業管治框架下行使權利的機制亦較為不完善及未經考驗。

二零零六年七月十四日，中國最高人民法院與香港政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》。根據這安排，如根據當事人之間的書面管轄協議，任何中國指定人民法院或任何香港指定法院已就民事及商業案件作出具有執行力的終審判決，則任何當事人可向中國的相關人民法院或香港法院申請認

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

可和執行該判決。該安排於二零零八年八月一日生效。但即使已實施該安排，根據該安排提出的訴訟的結果及有效性可能仍不確定。

因此，我們無法預測任何有關訴訟的結果。中國並無與外國(如美國、英國及日本)訂立規定互相認可及執行法院判決的條約，故此可能難以甚至不可能在中國執行有關司法管轄區的法院判決。

貨幣兌換限制可能限制我們收取及有效動用收益的能力

我們的收益及開支主要以人民幣計值及結算。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們分別約96.6%、97.9%、94.6%及95.6%的營業額以人民幣計值。人民幣仍非可在國際貨幣市場上自由兌換的貨幣。我們可能須將一部分收益兌換為其他貨幣來履行外幣責任，包括支付所宣派的股息(如有)。

根據中國現行外匯法規，我們可毋須取得國家外匯管理局事先批准而以外幣支付股息，惟須遵守若干程序規定及支付必要的預扣稅。但中國政府未來可能採取其他措施限制往來賬交易使用外幣。

資本賬項下的外幣交易仍然受到多方面的外匯管制，須獲得中國政府部門批准或向其登記。尤其是，外國貸款人提供的貸款必須向國家外匯管理局登記，合資公司的合作夥伴的出資必須經若干政府部門(包括商務部或其地方機構)批准。這些限制可能會影響我們通過債務或股本融資獲得外匯的能力。

派付股息受到中國法律的限制

根據中國法律，股息僅可以可供分配利潤派付。可供分配利潤的定義是指我們按照中國公認會計原則或國際財務報告準則釐定的純利(以較低者為準)，減去彌補累計虧損及我們必需提取的法定及其他公積金。因此，未來(包括財務報表顯示我們營運實現盈利的期間)我們未必擁有足夠的可供分配利潤(如有)來向股東分派股息。但未於某一年度分派的可供分配利潤均會予以保留，留待未來年度分派。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

此外，由於中國公認會計原則規定的可供分配利潤的計算方法在部分方面不同於國際財務報告準則的計算方法，我們的營運附屬公司及共同控制實體未必有按中國公認會計原則計算的足夠可供分配利潤（即使其按照國際財務報告準則計算的可供分配利潤已經足夠，反之亦然）。因此，我們未必能從附屬公司及共同控制實體獲得足夠的分派，這可能對我們未來（包括財務報表顯示我們營運實現盈利的期間）的現金流量及向股東分派股息的能力造成負面影響。

股份的外國個人持有人可能須繳納中國所得稅，而持有股份的外國企業的中國稅務責任存在不確定性

並非中國居民的外國個人目前獲豁免就我們向其派付的股息及其出售或以其他方式處置股份獲得的收益繳納中國個人所得稅。如中國政府未來撤銷這一豁免，有關外國個人可能須繳納中國個人所得稅，而我們可能須在派付股息時預扣該稅項（視乎中國與該外國個人居住的司法管轄區之間的降低或豁免相關稅務責任的適用稅務條約而定）。

對在中國並無設立機構或場所，或在中國設有機構或場所但收入與所設機構或場所無關的外國企業，根據於二零零八年一月一日生效的企業所得稅法，我們派付的股息及外國企業出售或以其他方式處置股份獲得的收益通常須按稅率20%繳納中國企業所得稅。根據企業所得稅法的實施條例，該稅率已被調低至10%。如中國與相關外國企業居住的司法管轄區之間另有特殊安排或適用的稅務條約，該稅率可進一步調低。

中國稅務法律、規定及法規亦可能不時有變。如新稅法規定的稅率及相關實施條例進行修訂，股份的價值可能受到影響。

中國與我們的合營夥伴註冊成立所在的司法管轄區之間的外交關係如發生不利變動，可能對我們的經營業績造成重大不利影響

我們的業務可能受到中國與我們共同控制實體的合營夥伴註冊成立所在的司法管轄區之間的外交關係所影響。客戶對我們產品的需求可能受其對我們共同控制實體的合營夥伴註冊成立所在的司法管轄區的看法所影響。如中國與我們共同控制實體的合營夥伴註冊成立所在的司法管轄區之間的外交關係發生不利變動，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

有關中國居民成立離岸特殊目的公司的中國規例影響

於二零零五年十月二十一日，國家外匯管理局頒佈一份公開通知，自二零零五年十一月一日起生效。該通知規定中國居民為資本融資而於中國境外成立或控制任何公司（在該通知中稱「離岸特殊目的公司」）前須向國家外匯管理局地方分局登記，並於完成投資或收購任何中國營運附屬公司（即返程投資）後再次進行登記。此外，該離岸特殊目的公司的任何股權變動或任何其他重大資本變更（例如中國境外的任何股本融資、增資或減資、股份轉讓、合併、分立、股權投資或對外增設任何證券權益），須於股權轉讓或資本變更日期起計30日內變更登記。我們的控股股東之一周先生屬中國居民，故須於有關本集團投資及融資活動的所有重大方面遵守有關規定。於最後實際可行日期，周先生已根據國家外匯管理局通知向國家外匯管理局地方分局登記。然而，周先生或屬於中國居民的任何未來本集團實益擁有人須在任何重大資本變動的情況下（包括但不限於(i)本集團其後在中國境外進行的股本融資；(ii)本集團的股本變動；及(iii)本集團涉及的任何股份轉讓或股份置換）根據上述通知就海外投資的外匯登記作出變更登記。除非已登記上述變更，否則不得向本公司派付股息、溢利及支付其他付款。倘該等實益擁有人或未來實益擁有人未能遵守有關規定，則會令該等實益擁有人被處以罰款及法律制裁，繼而亦可能會導致對寧波華眾塑料向其控股公司華友控股分派溢利及股息施加限制。

根據企業所得稅法，就中國稅項而言，我們可能被視為居民企業，故我們可能須就全球收入繳納中國所得稅。

根據企業所得稅法及其實施條例，根據海外國家或地區法律成立的企業若在中國境內擁有「實際管理機構」，則被視為居民企業，並一般將就其全球收入（不包括直接從另一中國居民企業收取的股息）按25.0%的稅率繳納統一的企業所得稅。「實際管理機構」指對企業的業務、人事、賬目及物業擁有重大及全面管理控制的機構。於二零零九年四月，國家稅務總局頒佈《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（或82號文），當中列出釐定中國企業控制的離岸註冊成立企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的若干具體標準。然而，相關中國法律及法規在中國稅務機關將如何看待其所有管理團隊成員均居於中國、由另一海外企業投資或控制的海外企業（如我們）尚不明確。倘我們就中國稅項而言被視為居民企業，我們將須就全球收入按25.0%的稅率繳納中國企業所得稅，這將對我們的收入淨額及經營業績造成不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

風險因素

與在本文件所作聲明有關的風險

本文件所載取自多份政府刊物的行業數據及預測未經獨立核實

本文件載有取自多份政府刊物的行業數據及預測。我們不能保證取自這些政府刊物的資料的準確性或完整性。我們並無獨立核實來自這些來源的任何數據，亦無查證這些來源所依賴的相關經濟假設。雖然我們知悉本文件中呈列的行業數據並無任何錯誤陳述，但我們的估計涉及風險及不確定性，可能會因多項因素（包括本文件「風險因素」一節其他部分所討論者）而發生變化。