

由於投資本配售股份涉及高風險及投機成份，有意投資之人士在作出與本公司有關之任何投資決定之前，應審慎考慮本售股章程列載之所有資料，尤其是應考慮與投資於本公司有關之以下風險，其中若干風險在投資於香港或其他經濟發達地區公司的股本證券時通常不會涉及。

與本集團有關之風險

經營歷史較短

本集團成立於一九九八年二月，由本集團製造之首批陶瓷素材及套圈分別於一九九八年十一月及一九九九年九月間成功推出。於一九九九年十一月間，本集團開始陶瓷素材及套圈的商業性生產。由於本集團經營歷史有限，與經營歷史及業務紀錄較長之公司相比，本集團業務及未來前景較難評估。另外，較難預測本集團未來產生收益的能力及評估本集團日後於本行業中的競爭力。因此，本集團欲達成本售股章程「業務目標及未來計劃」一節所載之業務目標，將面對重大風險及不明朗因素。倘本集團未能達成其業務目標，其未來運作及／或盈利能力可能蒙受不利影響。

累積虧絀及以往虧損情況

由於本集團於一九九九年十一月間才開始陶瓷素材及套圈的商業性生產（初始每月產量約為198,000顆素材及24,000顆套圈），故自本集團於一九九八年二月成立以來，本集團一直出現經營虧損及淨虧損。截至一九九九年十二月三十一日止兩個月期間，本集團收益約為205,000港元。於一九九九年十二月三十一日，本集團招致約達24,000,000港元的累積虧絀。倘本集團未能增加其營業額及盈利能力，將來可能蒙受重大經營虧損及淨虧損，從而可能對股份之投資價值造成不利影響。

對主要管理人員之依賴

本集團之長期成功在頗大程度上依賴少數主要管理人員（即執行董事及及本集團高級職員）之貢獻。若全部或任何該等人員停止為本集團提供全職服務，則本集團之業績可能會受到不利影響。各執行董事已與本公司訂立服務合約，由二零零零年五月一日起至二零零二年十二月三十一日止，初步為期兩年零八個月，惟任何一方給予對方不少於三個月通知以終止合約。

業務目標無法實現

本集團之業務目標及未來計劃載於本售股章程「業務目標及未來計劃」一節。本集團之目標及計劃乃由本集團根據相同標題下「基準及假設」一節所載之多項假設製定。

該等假設本身具主觀性。倘事實與此等假設存在重大偏差，則本集團之任何或全部業務目標可能無法如期實現或根本無法實現，會將對本集團將來盈利能力造成不利影響。

董事估計在中國成立每月可生產約2,600,000顆陶瓷套圈之新生產設施之總投資額約310,000,000港元中，約33%將以本集團與多家金融機構安排之貸款支付。倘本集團未能安排該債務融資，則本集團業務計劃之實行及其產量及盈利能力均會受不利影響。

知識產權保護

本集團之成功部份依賴於能否保護為生產陶瓷素材及套圈而開發之技術訣竅。本集團並未為其技術訣竅註冊任何知識產權。本集團並無知悉其生產技術訣竅之任何未經授權使用情況。該等未經授權使用或未經授權披露與本集團生產技術訣竅有關機密資料之風險尚不能完全排除。任何該等未經授權使用或披露可能對本集團業務及盈利能力造成重大不利影響。

對主要客戶之依賴

截至一九九九年十二月三十一日止年度，三位客戶佔本集團營業額100%，其中單一最大客戶佔營業額60.0%。本集團已與其一位客戶訂立銷售合同。根據此合同之條款及條件，該客戶同意於二零零零年一月十四日至二零零零年十二月三十一日止期間，以商定價格購買由本集團生產之指定數量的套圈。除此合同外，本集團並未與其客戶訂立任何長期合同。若本集團任何客戶遇到不利經營情況或終止與本集團之業務關係，本集團營業額及盈利能力可能受到不利影響。

對主要供應商之依賴

本集團用於生產陶瓷素材及套圈之主要原料乃一種包含特定比例陶瓷粉末及各種添加劑之陶瓷粉混合物。目前，本集團在生產中使用兩類陶瓷粉混合物，一類採購自日本之供應商，另一類採購自德國之供應商。於二零零零年二月十八日，本集團與德國供應商訂立供應合同。根據此合同之條款及條件，德國供應商同意在二零零零年十二月三十一日前，以商定價格向本集團供應經商定最低數量之某一訂明類型陶瓷粉混合物。除本合同外，本集團並未與其任何陶瓷粉混合物或其他原料供應商訂立任何長期供應合同。自一九九八年二月十九日至一九九八年十二月三十一日期間，本集團自日本供應商處採購全部所需的陶瓷粉混合物。截至一九九九年十二月三十一止年度，本集團自日本及德國供應商處採購其陶瓷粉混合物，其中購自日本

供應商之採購量約佔本集團陶瓷粉混合物總採購量之89.6%。倘若本集團現時之任何供應商停止向本集團供應陶瓷粉混合物，而本集團未能及時覓得其他適合之陶瓷粉供應來源，則本集團生產以至其營業額可能受到不利影響。

由關連人士提供之貸款擔保

於二零零零年四月三十日，本集團貸款總額約88,700,000港元，由(i)本集團若干定期存款約14,700,000港元，(ii)本集團若干固定資產約53,600,000港元，(iii)太平提供之公司擔保及／或(iv)許先生、董先生及／或董孝強先生(太平之主席及股東之一，及董先生之父親)提供之個人擔保作為抵押。此等貸款均自台灣之銀行及其他金融機構借得。本集團已於二零零零年四月三十日動用此88,700,000港元貸款之約51,700,000港元，所有此等貸款擔保均由太平、許先生及／或董孝強先生作出。

本集團已要求有關銀行及金融機構解除由太平、許先生、董先生及／或董孝強先生提供之擔保，但該等銀行及金融機構均未同意有關要求。由太平、許先生、董先生及／或董孝強先生提供之擔保僅可在有關貸款已償清後方獲解除。

本集團現時將繼續依賴由太平、許先生、董先生及／或董孝強先生提供之擔保。於上述貸款屆滿時，倘任何此等擔保人不計劃繼續為該等貸款提供擔保，且本集團未能以其他貸款或融資安排取代，則本集團之經營及擴展計劃可能遭受不利影響。

此外，根據授出上述貸款之若干融通協議，有關放款銀行可以任何理由要求更換或替換擔保人，倘本集團未能按有關放款銀行所指定之方法及時限內完成此等要求，該銀行可能要求立即償還有關貸款，倘出現該等情況，則本集團之財務狀況及經營可能因此受到不利影響。

外匯風險

截至一九九九年十二月三十一日止年度，本集團所有銷售均以新台幣結算，原料採購以美元或日圓結算(兩者分別約佔原料採購總額之10.4%及89.6%)。本集團尚未採取任何政策以對沖貨幣風險。因此，倘美元或日圓對新台幣若升值，均可能對本集團業績及盈利能力造成不利影響。

本集團權益攤薄

董事預計，本集團將來可能需就業務擴充及開發籌集額外資金。若非透過按比例基準向現有股東發行本公司新股本或股本相關證券籌集額外資金，全部或若干現有股東於本公司之股權可能被攤薄，亦有可能發行附有其他股東未必享有之優先權之證券。

創業板上市規則第17.24條規定，若未經聯交所批准，本集團在上市日期起六個月內，不得發行或訂立任何協議發行其他股份或可轉換為本集團股本證券之證券。由於光纖行業正高速發展，而本集團正處於其初期發展階段，本集團股份於創業板上市後不久可能不時需要其他資金（多於配售所得款項淨額）以擴充本集團之業務及經營。若有此等需要，董事會考慮屆時可供選擇之融資方法，其中可能包括由本公司公開發售股份或其他證券。因此，本公司有可能在上市日期起六個月內透過發行新股籌集資金，以拓展本集團業務及／或收購或投資於有關業務。任何該等新股發行均需獲聯交所批准。

與行業有關之風險

競爭

現時全球共有九家主要製造商（包括本集團）有能力以陶瓷粉末生產陶瓷素材及套圈。董事相信，由於(i)本集團乃業內新公司，正建立其市場佔有率；及(ii)陶瓷素材及套圈市場現時由三家日本供應商控制，彼等於全球陶瓷素材及套圈市場中所佔份額合共約超過90%，故本集團之市場競爭風險較光纖業內主要競爭對手為高。倘本集團將來未能透過有效之市場推廣及銷售策略增加其市場佔有率，則其盈利能力可能受到不利影響，且本集團可能難以於本行業內生存。

不斷下跌之價格

套圈乃光纖連接器之重要且必不可少之零件，因此，光纖連接器價格波動會對套圈市場價格產生重大影響。從一九九七年至一九九九年間，單模連接器及多模連接器之單價分別下降約6.6%及5.9%，預計從二零零零年至二零零七年間單模連接器單價每年下跌約5.6%，多模連接器單價每年跌約5.0%。從一九九七年至一九九九年間，單模套圈及多模套圈之單價分別下降約14.1%及14.4%。倘套圈市場價格繼續進一步大幅向下調整，且本集團未能降低生產成本或以其他方式作出適當調整，則本集團盈利能力可能受到不利影響。

貨幣波動對產品價格之影響

日本現時是套圈最大出口國，日本製造商控制世界套圈市場。因此，日本出口套圈之價格變動可能對其他國家所生產套圈之價格及套圈需求產生重大影響。日圓價值乃影響日本出口套圈價格的常見因素之一。倘若日圓升值，日本境外購買商須以高於自其他國家製造商購買套圈之價格向日本製造商購買套圈。於此情況下，本集團

可能得益於日圓升值，此乃由於本集團套圈以其他貨幣包括新台幣、美元及瑞士法郎銷售，與日本出口套圈相比，本集團所製造套圈價格會較低，從而可能增加本集團套圈銷售額。基於同樣基準，若日圓貶值而本集團未能及時調整其套圈價格，則本集團之銷售額亦可能受到不利影響。

替代商品

玻璃陶瓷套圈及加固聚合體套圈分別於一九九七年及一九九八年推出。研究顯示，此等替代性套圈在接入損耗、耐久率及可靠性方面可與陶瓷套圈相媲美。此外，由於相信玻璃陶瓷套圈及加固聚合體套圈較陶瓷套圈生產成本低廉，此等新型套圈價格可能較陶瓷套圈為低。然而，加固聚合體套圈及玻璃陶瓷套圈之市場接受程度仍較低。董事相信，製造此等新型套圈之生產技術需假以時日方能成熟。投資者應留意，隨着此等兩種新型套圈之技術日趨成熟，將造成本集團產品市場競爭更趨激烈，並可能對本集團產品需求造成不利影響。

與台灣有關之風險

地震

一九九九年九月二十一日，台灣中部錄得一場災難性大地震，造成傷亡無數，台灣基礎設施嚴重損毀。該地震導致許多地方發生嚴重電力中斷，眾多建築物及基礎設施損毀，且由於高速公路及道路完全毀壞，致使許多鄉村地區與世隔絕。其後，在台灣中部繼續多次錄得較低級數地震。本集團位於台灣台北縣五股工業區之生產設施在此地震中並未受損。然而，不能保證將來台灣不發生其他嚴重地震，及本集團生產設施不受所發生地震之影響。倘台灣再次發生嚴重地震，導致本集團生產設施受損，則本集團之經營將受到不利影響。

政治因素

台灣與中國之間的「統一」問題長久以來備受公眾關注。中國堅持「一個中國」原則，並決心在必要情況下使用包括武力等手段收復台灣。台灣的穩定和安全及其經濟狀況將受到台灣與中國關係之影響。由於本集團現時所有業務均位於台灣，中國或台灣就有關「統一」問題所採取之任何敵對行動均會影響台灣的穩定，從而影響本集團業務及前景。