

風險因素

閣下投資發售股份前，應仔細考慮本售股章程所載全部資料，包括下述有關本集團業務及行業以及全球發售的風險及不確定性。尤請留意，本集團乃於開曼群島註冊成立的公司，且本集團的主要業務在中國進行，受規管的法律及監管環境與其他國家的現行法律及監管環境不同。任何該等風險都可能對本集團的業務造成重大不利影響。

有關本集團業務及行業的風險

本集團業務、經營業績及財務狀況受經濟週期(包括近期的全球金融及經濟危機)不利影響。

本集團業務與全球消費電子行業(主要包括電腦、手提電腦、手機及電視機領域)的趨勢及發展息息相關。本集團產品需求視乎上述行業不時波動的市況而定。倘該等領域的產品全球需求因經濟週期逆轉而下跌，則本集團產品的需求亦會下跌，亦會對本集團的盈利能力、經營業績及財務狀況有不利影響。自二零零八年下半年以來，全球金融體系遭受重大考驗及衝擊，導致全球信貸及金融市場流動資金減少、波動加劇、信貸利差擴大及價格透明度低。全球信貸及金融市場陷入困境亦導致全球經濟危機加深。美國、歐盟及若干亞洲國家經濟下滑對本集團產品市場(主要包括消費電子領域)造成不利影響。

由於各國政府實施經濟刺激措施，全球經濟及美國、中國及若干其他亞洲國家的經濟顯著好轉。然而，仍存在或會對全球整體經濟持續復甦造成不利影響的重大不確定因素及風險。例如，近期希臘及若干其他國家的財政危機或會遏制歐盟及其他地區的經濟發展，對全球經濟造成重大不利影響。因此，無法保證全球經濟保持穩定增長或能否保持增長，亦無法保證日後不會出現經濟衰退。倘全球經濟增長低於預期或日後經濟衰退，則本集團產品需求將會減少，本集團業務、經營業績及財務狀況會受重大不利影響。

本集團絕大部分收益倚賴多家主要客戶。

本集團絕大部分業務來自多家主要客戶。於營業紀錄期間，合共七名客戶組成本集團五大客戶。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團五大客戶分別佔本集團收益的56.2%、44.9%、41.5%及39.4%，而同期最大客戶分別佔本集團收益的25.3%、19.6%、16.6%及13.0%。本集團集中向多家主要客戶銷售，使本集團面對一系列可能嚴重損害本集團收益及盈利能力的風險，包

風險因素

括個別主要客戶對本集團產品的需求減少或損失個別主要客戶的業務導致收益大幅減少；以及任何本集團主要客戶需求波動會對本集團業務、經營業績及財務狀況造成負面影響。

本集團客戶主要基於彼等生產需求發出採購訂單。雖然本集團一般與客戶訂立框架銷售協議，但該等銷售協議初步年期一般不超過三年，並可在短期內通知甚至毋須事先通知而終止。因此，倘一名或多名主要客戶或其他客戶發生下列情況，本集團的業務及收益或會嚴重受損：

- 不提交額外訂單；
- 不與本集團訂立新的協議；或
- 選擇終止與本集團的關係。

本集團或不能持續開發、製造及推出能滿足客戶要求的新產品及技術領先產品。

本集團產品市場因新技術的頻繁出現而瞬息萬變。這要求本集團預測行業標準及客戶需求變化並迅速作出反應，及時且以具成本效益方式開發、製造及推出新的增強型產品。未能及時準確預測客戶日益變化的需求及新興技術趨勢並作出反應，開發、製造及推出滿足不斷變化的客戶需求的產品，會對本集團客戶關係造成不利影響，導致本集團損失市場份額，嚴重損害本集團業務、經營業績及財務狀況。

本集團眾多產品的售價或會隨時間的推移而降低。倘本集團無法以售價較高的新產品補充產品組合或降低本集團產品的生產成本，則本集團的收益及毛利將會下降。

本集團大部分舊產品的售價一般隨時間推移而下降。本集團面對激烈的產品價格競爭。客戶通常要求本集團降低眾多產品的售價，以透過降低成本抵銷彼等產品售價的降低。因此，本集團必須持續另覓途徑降低生產成本及開發售價較高的新產品。倘本集團未能達致上述目標，本集團的收益及毛利將會受損。

本集團產品須遵守行業技術標準或政府的安全規定，且本集團客戶在選擇供應商時相當注重產品質量及可靠性。因此，倘本集團產品存在質量問題，則本集團業務、經營業績及財務狀況可能嚴重受損。

本集團業務倚賴提供質量穩定的高品質產品。本集團大部分產品須遵守行業技術標準，包括USB Implementer Forum, Inc.制訂適用於本集團USB組件產品的規格及標準等，且本集團亦須遵守出售本集團產品或客戶終端產品的所在國家相關政府機關實施的產品安全及其他規定。此外，本集團客戶在選擇本集團作供應商時相當注重產品質量及可靠性。

風險因素

為確保符合高質量標準，本集團產品由本集團質量控制員按內部流程進行質量檢測及測試。本集團無法保證僱員切實貫徹執行本集團質量檢測及測試流程。本集團僱員未能遵守該等質量檢測及測試流程會導致將偽劣產品交付予客戶。此外，本集團質量測試流程並不總是充足。本集團質量測試流程一般評估可能及可預見故障情況下的產品性能。倘測試中發生不可預見的性能問題，則本集團產品或會無法發揮其性能。此外，倘相關行業技術標準或政府的安全規定有所變更，而本集團相關產品不符合新的標準或規定，則會影響本集團的銷售。本集團無法保證將來不會發生該等問題。本集團產品嚴重的質量問題或會導致本集團聲譽受損、客戶減少、日後銷量下滑以及遭受影響客戶索賠。

倘本集團存貨過時，則本集團日後表現及經營業績將受不利影響。

技術快速發展、行業標準改變及本集團所屬行業及產品市場出現新的或替代產品會導致本集團產品及存貨過時。本集團產品及存貨亦或因終端市場需求變化而過時。倘本集團未能有效管理生產及存貨水平，或擁有大量過時或過量存貨，則本集團業務、經營業績及財務狀況會受重大不利影響。

倘本集團未能有效實施生產計劃，則本集團經營業績或會受重大不利影響。

本集團主要根據預計及所接獲客戶訂單制定生產計劃。然而，本集團無法保證內部預計的產品需求準確無誤。倘本集團訂單預測不準確，則本集團產品存貨或會超逾實際需求。倘本集團未能於任何特定期間有效實施生產計劃，則本集團於該期間的經營業績或會受重大不利影響。

本集團未能及時且以具成本效益方式採購原材料或滿足客戶訂單會對本集團業務經營造成重大不利影響。

本集團倚賴第三方供應商滿足本集團原材料需求。製造本集團產品的主要原材料種類包括銅材（銅杆及銅板）、塑膠、鐵材及其他多種消耗品。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，自本集團五大原材料供應商的採購合共佔本集團原材料總採購量分別約42.1%、36.0%、32.4%及39.4%，而自最大原材料供應商的採購分別佔本集團原材料總採購量約12.6%、9.6%、14.9%及18.4%。倘本集團主要供應商未能按時或按訂貨量交付本集團生產所需原材料，而本集團未能及時且以具成本效益方式自其他供應商採購原材料，則製造及交付本集團客戶所需產品會遭延

風險因素

誤。此外，倘供應商延遲交付本集團所訂購的原材料及部件，則本集團或須不時以較高市價採購原材料、部件及其他供應品以應付生產期限。本集團與客戶之關係會因上述任何延誤或原材料及其他供應品的採購價上升導致售價增加而受不利影響，進而可能對本集團業務經營造成重大不利影響。

本集團的主要原材料價格大幅波動可能不利本集團業務、經營業績及財務狀況。

本集團部分原材料(如銅料)會因全球需求變動、供應中斷及其他因素而有重大價格波動，尤其是本集團原材料需求量較大的銅材。銅材視為商品，本集團所採購的銅材供應價一般基於其於上海期貨交易所或倫敦金屬交易所的期貨價釐定。因此，本集團面對有關銅的重大商品價格風險。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團銅料的月平均價格分別約為每噸人民幣56,320元、人民幣52,290元、人民幣33,960元及人民幣49,460元。本集團將銅材的採購價與本集團客戶訂單的價格條款相匹配而控制該價格風險。倘本集團任何客戶在採購訂單中要求以固定採購價訂購銅材，本集團會透過衍生工具交易(主要包括銅期貨合約)對沖有關銅價風險。本集團無法向閣下保證總能有效控制銅價風險。倘本集團生產所需的銅、塑膠材料及其他原材料的價格大幅上漲，而本集團未能全數對沖或控制相關升幅，且本集團無法及時將價格上漲轉嫁給客戶，本集團業務、經營業績及財務狀況會受重大不利影響。

本集團進行大量國際銷售。在國際市場經營業務涉及外匯匯率風險及政治經濟不穩定等風險及不確定因素，該等風險及不確定因素會導致國際銷售減少及與該等銷售相關的盈利能力降低。

本集團進行大量國際銷售，主要包括向韓國、香港、台灣及日本等中國以外客戶銷售。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團國際銷售額分別約為人民幣177.8百萬元、人民幣261.2百萬元、人民幣229.3百萬元及人民幣127.6百萬元。本集團預計，國際銷售將繼續佔本集團總銷售的大部分。特別是，本集團近期已取得台灣投資審議委員會的批准在台灣設立附屬公司，本集團計劃進一步擴大本集團產品在國際市場的銷售及分銷。因此，本集團會面臨與國際業務相關的各種風險及不確定因素，包括：

- 外匯匯率風險；
- 政治經濟不穩定(如影響中國及台灣兩岸關係者)；
- 關稅及其他貿易壁壘；

風險因素

- 較長的客戶付款週期及境外稅項；
- 遵守當地法例及行業標準；
- 不熟悉法律制度；
- 若干國家降低對知識產權的保護；
- 文化及語言差異；及
- 難以管理與外國客戶的關係。

本集團相信，國際風險及不確定因素可能會導致國際銷量下降及與該等銷售有關的溢利下降，令本集團的整體銷售及溢利下降。

本集團銷售及經營業績過往曾並將繼續於各期間波動。

本集團產品市場(主要包括消費電子行業)週期性強，因此，客戶對本集團產品的需求會於各期間波動。本集團的任何產品市場大幅下滑會導致客戶對本集團產品的市場需求下滑，從而嚴重影響本集團的業務、經營業績及財務狀況。例如，由於二零零八年下半年全球經濟不景氣，本集團全球消費電子行業的客戶普遍於二零零八年年底大幅減少生產，導致本集團二零零八年第四季度的客戶採購訂單突然下降。根據本集團的內部資料，二零零八年第四季度的季度平均客戶訂單量較二零零八年首三季度減少30.5%。因此，本集團的經營業績及財務表現受到不利影響。

本集團經營業績或會因諸多其他因素而於各期間波動，該等因素包括：

- 本集團客戶並無責任購買本集團按預期客戶訂單而生產的產品；
- 客戶訂單及出貨時間更改、取消或重作安排；
- 高昂的固定成本會增加運營開支(尤其是在銷售淡季)；
- 產品組合出現變化；
- 推出新產品的時間押後及本集團產品的銷售週期比預期長；
- 由於本集團客戶的產品未能在商業上被廣泛接受，本集團若干產品的需求量低於預期；
- 本集團的客戶訂單有季節變動。本集團通常於每年下半年收到更多訂單，主要是由於本集團客戶為聖誕節前的銷售季增加生產所致。例如，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團總收益的42.0%及58.0%分別於二零零九年上半年及下半年確認，五月至七月平均每月貢獻7.2%，而二零零九年平均每月貢獻8.3%；及

風險因素

- 平均售價降低。

由於上述及其他因素，本集團的銷售及經營業績於各期間或會大幅波動。未來收益及經營業績未必能達至公開市場分析師或投資者預期，因而或會嚴重影響本集團股價。

本集團的主要管理及技術人員對本集團業務取得成功十分關鍵，流失該等人員會對本集團業務有不利影響。

由於本集團的董事及高級管理層(尤其是遲先生及「董事、高級管理層及僱員—董事會」一節所述本集團其他執行董事)以及其他高級技術人員擁有豐富行業經驗及技術知識，本集團的日後發展及成功頗大程度上倚賴彼等付出努力及發揮才幹。具體而言，

- 本集團主席兼行政總裁遲先生一直致力於制定及執行本集團的業務及擴充戰略，且其前瞻性發展策略及管理理念對本集團近年來的快速發展至關重要。
- 本集團行政副總裁蔣太科先生協助遲先生制定及執行本集團整體業務及擴充計劃，尤其是有關本集團線纜業務的發展。
- 本集團財務總監李建明先生對本集團財務管理及內部控制體系的發展與改善有重大貢獻。
- 此外，曾志銘先生、隋世凱先生、毛萬鈞先生、姜振遠先生及譚震先生在本集團主要營運附屬公司及／或產品類別的發展中發揮重要作用。

本集團相信，董事及高級管理團隊部分成員亦對發展及保持與多個重要客戶的關係至關重要。此外，本集團製造、市場推廣、銷售及研發活動依賴其他合資格管理及市場營銷及技術人員。本集團所處國內行業對合資格人員的競爭異常激烈。倘本集團流失主要管理及技術人員或未能吸引及增聘合資格管理、技術及市場營銷人員，則會對本集團的業務產生不利影響。

本集團曾借助並預期繼續借助第三方合約製造商製造部分產品。倘本集團任何合約製造商未能或拒絕達至本集團的生產標準、質量或交貨要求，則本集團生產計劃或會受到不利影響。

自二零零六年起，本集團曾將部分線纜組件產品外包予選定的第三方合約製造商(主要位於山東省)。本集團擬於日後將更多產品(尤其是本集團認為技術要求相對寬鬆的勞動密集型產品)外包予選定的第三方合約製造商，減少擴充生產設施所用資本開支及僱用眾多

風險因素

生產人員的成本及努力。營業紀錄期間，外包成本分別約為人民幣8.3百萬元、人民幣16.9百萬元、人民幣33.2百萬元及人民幣29.4百萬元。因此，本集團借助第三方合約製造商存在一系列風險，包括彼等未能或拒絕達至本集團的生產標準、質素或交貨要求。倘任何該等風險成為事實，本集團特定期間的生產計劃可能嚴重受損。

本集團客戶可能拖欠或拒付貿易應付款項，可能會對本集團的現金流量、營運資金狀況、財務狀況及經營業績產生不利影響。

本集團於營業紀錄期間各報告期末錄得大筆貿易應收款項及其他應收款項。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團貿易應收款項及其他應收款項分別約人民幣241.3百萬元、人民幣338.8百萬元、人民幣423.5百萬元及人民幣592.5百萬元，相當於各結算日流動資產總值約57.5%、66.1%、64.7%及66.3%。截至二零一零年九月三十日，於二零一零年六月三十日未收回的貿易應收款項人民幣408.2百萬元中約人民幣295.3百萬元已結清。倘再次拖欠或大部分該等貿易應收款項及應收票據成為壞賬而不可收回，則可能會對本集團的現金流量、營運資金狀況、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本集團未必能防止他人未經授權使用本集團知識產權，本集團業務及聲譽或會因而受損。

本集團依賴專利法、商標法、有關商業機密法及保密協議及其他方法保護本集團知識產權。監管未經授權使用知識產權的行為困難重重且耗資巨大。本集團所採取措施可能不足以防止本集團技術、商標、商品名或其他知識產權遭濫用。本集團未能防止他人未經授權使用本集團知識產權會損害本集團業務、聲譽及競爭地位。此外，本集團可能必須通過法律途徑保護自身知識產權。有關潛在訴訟或會產生巨額成本、耗費資源及需管理層兼顧。

本集團可能遭第三方提出侵權或剽竊訴訟，倘裁決對本集團不利，可能會導致本集團支付巨額損害賠償金。

本集團能否成功亦頗大程度上倚賴本集團能否使用及開發技術及技能，而不侵犯第三方知識產權。就本集團產品設計及其他技術提出的訴訟的效力及範圍涉及複雜的科技、法律及事實問題及分析，因此本集團技術、專業知識及其他知識產權的效力及範圍可能極其不確定。本集團競爭者或會為獲得相對本集團的競爭優勢而向本集團提出侵犯知識產權的申索。知識產權訴訟的辯護及起訴、專利抗辯程序及相關法律及行政程序或會引致高昂成本且耗時良久，可能需要大量投入本集團技術及管理人員的精力及資源。倘潛在訴訟或程序的任何裁決對本集團不利，本集團或須向第三方承擔重大責任。因此，本集團或須向第三方尋求特許權、持續支付專利費及重新設計本集團的產品。本集團亦可能接獲禁令不得生產及銷售本集團產品或使用本集團技術。曠日持久的訴訟亦可能導致訴訟解決前，本集團現有或潛在客戶購買或使用本集團產品遭押後或限制。

風險因素

本集團或會因問題產品而承擔民事及刑事責任，且本集團一般不會為產品購買產品責任險，任何重大產品責任索償可能對本集團財務狀況產生重大不利影響。

在中國製造或銷售問題產品的製造商或銷售商或須就該等產品引致的損失或損傷負責。根據中國民法通則等監管該範疇的主要法律及法規，倘不合標準的產品導致任何人士有財物損失或個人損傷，該不合標準產品的製造商或銷售商或須就該等損失或損傷負上民事法律責任。此外，根據產品質量法，製造商須為其生產的產品質量負責，而產品須符合若干最低標準，倘製造商製造問題產品，則須負上刑事責任且其營業牌照會被撤銷。

本集團一般不會為產品購買產品責任險，不會投保任何業務中斷險，不會就人身傷害投保第三方責任險。儘管於營業紀錄期間並無任何有關問題產品引致損失或損傷的投訴或索償，但本集團不能保證將來不會收到任何根據(包括但不限於)上述任何法律且對本集團聲譽及經營有重大不利影響的投訴或索償。本集團或須就於中國以外的其他司法權區出售問題產品導致的損失或損傷負上責任，對本集團的財務狀況及經營業績有不利影響。

本集團業務面對重大競爭，本集團未能有力競爭會不利本集團業務及未來預期增長。

本集團業務面對重大競爭。本集團所處行業及產品市場(包括消費電子行業)的特徵包括技術革新快、新產品開發迅速、產品淘汰快、行業標準不斷變化及產品週期內價格大幅下跌。本集團主要在以下方面競爭：

- 產品功能、質素及可靠度；
- 設計、技術及製造能力；
- 能否達至客戶交貨時間要求；
- 客戶關係及服務；及
- 產品價格。

本集團無法保證本集團產品將保持上述競爭優勢。本集團亦計劃推出天線、汽車線束產品、特種電纜及光伏連接器等新產品，擴大本集團產品組合。本集團預期面對來自該等產品市場的現有公司的激烈競爭。多個現有及潛在競爭對手可能較本集團擁有更為強大的財務、製造、銷售、市場營銷及其他資源。倘日後本集團無法有力競爭，會對本集團業務及未來預期增長產生重大不利影響。

本集團未必能完成或管理日後增長及擴展。

本集團業務於過往數年大幅增長及擴展。本集團計劃進一步增強銷售及市場推廣經營與研發實力，同時提升或擴充現有生產設施。然而，該等擴充計劃存在重大風險及不確

風險因素

定因素，其中包括缺乏財務資源、無法及時且以具成本效益的方式實施及執行擴展計劃、費用超支及未能取得預期收益。本集團亦可能於日後把握適當時機進行其他收購或股權投資。收購或重大股權投資涉及多種風險及不確定因素，其中包括：

- 潛在持續財務責任及無法預見或隱含負債；
- 未能實現擬定目標或收益；
- 合併收購業務及管理擴充業務的成本及困難；及
- 資源及管理精力分散。

倘本集團無法應對上述有關未來收購、股權投資及其他擴展計劃的風險及不確定因素，則本集團業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

本集團截至二零一零年六月三十日止六個月錄得負經營現金流量，因此未必能自經營業務取得充足現金，亦未必能獲得充足融資為本集團營運及資本需求提供資金。

本集團以經營所得現金、供應商的貿易信貸及短期銀行借貸為本集團營運及資本需求提供資金。全球發售後，本集團預期繼續自經營所得現金以及銀行及其他借貸獲取資金。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團經營活動之現金流入淨額分別為人民幣10.8百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣0.5百萬元，而本集團截至二零一零年六月三十日止六個月經營活動之現金流出淨額為人民幣144.1百萬元。更多詳情請參閱本售股章程「財務資料」一節「流動資金及資本資源」分節。

本集團能否自經營活動取得充足現金為營運及擴展計劃提供資金，取決於多項因素，包括(但不限於)本集團的經營業績、存貨採購及本集團客戶結算付款的能力。倘本集團日後繼續錄得負經營現金流量，則未必能獲得充足資金以滿足營運資金及資本開支需求，且本集團業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

本集團於營業紀錄期間錄得流動負債淨值，並不能保證於日後不會再有流動負債淨值。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日本集團分別錄得流動負債淨值約人民幣41.1百萬元、人民幣69.5百萬元及人民幣7.9百萬元，主要是由於截至有關報告期末的貿易及其他應付款項以及短期銀行借貸的未償還金額所致。貿易及其他應付款項以及短期銀行借貸主要是由於本集團為生產採購原料及供應品所致。請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 流動資產／負債淨值」。本集團不能保證日後於任何有關報告期末不

風險因素

會有流動負債淨值。倘本集團於日後出現以上流動負債淨值狀況，則本集團的營運資金及流動資金狀況或會嚴重受損，對本集團業務及發展前景有重大不利影響。

本集團或無法或以不利條款取得日後所需額外資金。

本集團建設及維護製造設施需投入大筆資金。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的資本開支分別為人民幣107.7百萬元、人民幣105.2百萬元、人民幣72.2百萬元及人民幣63.2百萬元，主要用於提升本集團生產能力及購置機器。由於本集團擬透過物色收購及重大股權投資等擴充業務，故未來資金需求龐大。本集團無法保證獲取足以應付日後資金需求的充裕內外部資源，甚至須不時籌集額外資金以滿足上述資金需求。然而，股本或債務融資(如有)或會按不利本集團的條款訂立。大額的銀行借貸及其他債務或會大幅增加利息開支，而本集團同時會面對更多的利率風險。股本融資或會導致本集團股東權益遭攤薄，日後融資所發行證券或會附有優先於本集團股份的權利、優先權及特權。倘本集團未能按可接納條款獲得所需資金或根本無法獲得資金，則本集團或會被迫押後資本投資項目、研發活動、潛在收購及投資，甚至縮減或停止業務。

生產設施出現意外或長期運作中斷或會對本集團經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

本集團業務有賴生產設施持續不中斷地運作。然而，該等設施面對設備故障、違規、電力供應中斷、工業意外、勞工短缺、罷工、火災、地震或其他自然災害以及破壞行為等經營風險。倘本集團任何生產設施因上述或其他風險因素而出現意外或長期運作中斷，則本集團未必能及時向客戶提供產品，甚至根本無法提供產品。因此，本集團商業信譽及客戶關係或會受損，本集團或須面對客戶賠償申索，而招攬新業務的能力或會受不利影響。

本集團或會遭遇勞動力短缺或勞資糾紛或高昂的勞動成本

本集團若干生產工藝(如部件及零件組裝)需投入大量勞動力。除了自行聘請員工外，本集團亦會聘用由第三方服務供應商所提供的合約員工。近年，中國部分地區(尤其於廣東省)出現勞動力短缺現象。儘管本集團過往並無遭遇任何重大勞動力短缺，但不能保證日後不會面對上述問題。此外，鑒於勞動市況或行業慣例改變或由於其他原因，本集團或需增加本集團員工的工資。例如，中國部分製造企業最近於發生勞資糾紛後大幅上調僱員的工資。本集團並無發生同類或其他勞資糾紛，本集團僱員或合同工人亦無直接基於其他製造企業的勞資糾紛而要求或預期會要求加薪。本集團預期，為保持競爭力，於可見將來本集團僱員及合同工人的薪金水平仍會按照相關地區的市場水平以及有關僱員和合同工人的

風險因素

表現釐定。然而，本集團無法保證不會發生勞資糾紛，亦不保證本集團不會基於本集團發生勞資糾紛或中國其他製造企業在發生勞資糾紛後加薪而上調本集團僱員及合同工人的工資。勞資糾紛會擾亂本集團的生產，而工資上漲則會導致本集團勞動成本上升。倘本集團未能及時增加其產品價格抵銷額外勞動成本，或金額不足以抵銷勞動成本，或本集團遭遇勞動力短缺或勞資糾紛，則對本集團的業務、經營業績及財政狀況有不利影響。

未能遵守適用環境法規及標準或會損害本集團業務。

本集團須遵守中國各環境法律及法規，包括規定本集團廠房設計及興建符合指定環保標準的法律及法規。本集團的生產經營亦受中國國家環保總局及當地政府有關環保機構定期監察。此外，本集團產品亦須符合其他司法權區的環保及安全標準，包括歐盟於二零零三年所頒佈控制若干電子產品所用有毒有害物質的有毒有害物質指令(危害物質限用指令)。本集團仍無法保證日後不會出現有關違規事件。此外，倘出台更嚴格的環保法律法規及標準，則本集團遵守有關規定時須動用大量財務資源，會增加本集團的經營成本而不利本集團的盈利能力。

本集團的過往票據融資交易不符合中國法律。

自二零零五年七月至二零零九年六月，本集團透過發行銀行承兌匯票(但限於承兌銀行所規定的信貸額並由本集團預存相應的保證金)為業務經營籌集額外資金，但並非用於支付自有關供應商的供應款項。請參閱「業務—違規票據融資」。本集團中國法律顧問德衡律師集團表示，有關票據融資安排不符合中國法律。本集團已於二零零九年六月終止違規票據融資交易，且相關違規票據融資所涉一切銀行承兌票據已於二零零九年十二月前悉數結清。本集團制定及實施一系列措施，確保日後不會再發生該等違規票據融資安排。儘管本集團已獲承兌銀行及相關政府機構確認，但無法保證相關規管機構日後不會決定處罰本集團。任何相關處罰或會對本集團業務及現金流量有重大不利損害。

本集團未遵守中國若干社會保險及住房公積金供款條例，可能遭受罰款或處罰。

由於中國地方法規存在差異，各地部門的實行或詮釋方法不一，且僱員對社會保障制度的接受程度不同，加上本集團對社會保障制度的認識不足，因此本集團於過往並無亦

風險因素

無法為僱員及代表僱員支付若干社會保險及住房公積金供款。截至二零二零年六月，本集團已在中國有關機構完成支付社會保險及住房公積金供款的註冊申請，並於二零二零年六月開始為全體合資格僱員交付社會保險及住房公積金供款。本集團就營業紀錄期間逾期的社會保險及住房公積金供款約人民幣5.4百萬元作出撥備。詳情請參閱「業務－僱員」。

本集團中國法律顧問德衡律師集團表示，本集團或會遭勒令於中國相關機構規定的期限內繳付尚未支付的社會保險及住房公積金供款。就尚未支付的社會保險及／或住房公積金供款而對本集團作出的任何判定或裁決可能對本集團聲譽及現金流量不利。

本集團或會因業主缺乏若干租賃物業的業權證書而需尋找其他經營場地

截至最後可行日期，本集團於威海市、武漢市及深圳市租用總建築面積為11,677平方米的四項物業尚未獲相關業主提供若干樓宇所有權證以證明彼等根據相關中國法律或法規所規定的擁有權或物業權。因此，本集團或須停止租用上述物業。在該情況下，本集團亦須遷移，而關遷移及業務中斷或會產生額外費用。此外，本集團未必能尋找其他合適的經營場所，倘本集團遷移至不太理想的位置，則或會不利其業務。

有關中國的風險

中國政治、經濟及社會狀況、法例、法規及政策更改或會不利影響本集團。

中國經濟在眾多方面與多數發達國家經濟存在差異，包括：

- 架構；
- 政府參與程度；
- 發展水平；
- 增長率；
- 外匯管制；及
- 資源分配。

中國經濟正持續由計劃經濟轉型為以市場為主導的經濟。在過去30年，中國政府實施強調利用市場力量發展中國經濟的經濟改革措施。此外，中國政府繼續透過實施行業政策

風險因素

在行業規管方面發揮重要作用。儘管已實施改革，本集團仍無法預測中國政治、經濟及社會狀況、法例、法規及政策變動會否損害本集團目前及日後業務、經營業績或財務狀況。

中國法制存在不明朗因素或會對本集團業務及經營業績造成不利影響。

本集團絕大部分業務在中國進行，且絕大部分資產位於中國，本集團業務一般受中國法制影響，並須遵守中國法例法規。自一九七九年以來，中國頒佈一系列新法例法規，進一步完善法律制度。然而，中國法律制度仍待完善。即使中國法例完善，惟執行現行法例或按其訂立的合約仍存在不明朗因素或尚不規範，或會難以迅速而公正地執行，或由其他司法管轄區法院裁決執行。中國的法制以書面成文法為基礎，其詮釋及先前法院判決可引用作參考，惟先例作用有限。中國司法機構對諸多案例相對缺乏經驗導致訴訟結果存在其他不確定性因素。此外，法令及規例的詮釋或因國內政治變化而受到政府政策影響。

本公司或須就從中國附屬公司所得股息繳付預提所得稅。

本集團於開曼群島註冊成立，而本集團大部分收入均來自本集團從中國附屬公司所得的股息。於中國企業所得稅法生效前，本集團在中國經營業務所得的股息根據中國法律毋須繳納所得稅。根據中國企業所得稅法，除非得到中國法律、法例及法規或透過中國政府與其他國家或地區政府協定減免，否則須就「來自中國境內」且應付境外投資者的股息按10%稅率繳納預提所得稅。根據中國企業所得稅法，來自中國境內或境外所得股權投資收入（例如股息及花紅），均會按該等企業分派股息及花紅地點確認。因此，應付本集團境外投資者的股息或會視為來自中國境內的收入。

出售本集團股份所得收入及應付本集團境外投資者股息或須根據中國所得稅繳納預提所得稅。

根據中國企業所得稅法，來自中國境內的收入且應付境外投資者（非居民企業）的股息須按10%稅率繳納所得稅。同樣地，倘若轉讓股份所得收入被視為來自中國境內的收入，則投資者亦須按10%稅率繳納中國所得稅。倘本集團因管理層人員實際上處於中國境內而視為中國居民企業，則本集團就其股份支付的股息或閣下出售其股份所得收入是否會視為來自中國境內收入，且是否因此須根據中國企業所得稅法繳納企業所得稅目前仍不明確。倘本集團須根據中國企業所得稅法就其應付境外投資者的股息繳預扣中國企業所得稅或閣下須就轉讓本集團股份繳納中國企業所得稅，則閣下投資於本集團股份的價值會受重大不利影響。

風險因素

人民幣匯率波動或會對閣下的投資產生不利影響，並對本集團財務狀況及經營業績造成重大影響。

人民幣與港元、美元、新台幣及其他外幣的匯率會受(其中包括)中國政治及經濟狀況變化的影響。於二零零五年，中國政府調整人民幣價值與美元掛鈎的政策。根據新政策，人民幣與中國人民銀行決定的一籃子貨幣掛鈎，故人民幣的價值每日可升跌多達0.5%。於二零一零年六月下旬，中國人民銀行宣佈決定進一步改革人民幣匯率制度及增加人民幣匯率的彈性，暗示或將推出與人民幣匯率制度有關的其他政策改變。

現時國際要求中國政府採取更靈活貨幣政策的壓力仍然沉重，而改變政策可能會使人民幣兌美元、港元、新台幣或其他外幣進一步升值。由於本集團依賴營運附屬公司向本集團支付股息，人民幣價值出現任何重大調整均可能對以外幣支付的股息價值產生重大不利影響，倘本公司要將全球發售及日後融資所得款項兌換為人民幣用於本集團的營運，人民幣兌有關外幣升值則會對本集團兌換所得人民幣數額有不利影響。

截至二零一零年六月三十日，本集團以美元及新台幣計值的貨幣資產分別為人民幣270.7百萬元及人民幣14.9百萬元，以美元計值的貨幣負債為人民幣212.6百萬元。請參閱「財務資料—市場風險—貨幣風險」。此外，全球發售完成後，本集團預期大部分現金及現金等價物以外幣計值。由於本集團功能貨幣為人民幣，該等以外幣計值的現金及現金等價物面對人民幣兌該等現金及現金等價物的計值貨幣價值波動的風險。人民幣兌該等外幣的任何大幅升值可能導致大額外匯虧損。

再者，人民幣升值會增加本集團生產成本，而人民幣貶值可能會對本集團以外幣計值的資產淨值造成不利影響。由於本集團預期大部分收益會來自日後海外銷售，人民幣升值會對本集團的財務狀況及經營業績帶來不明朗因素。

政府對外幣兌換實施管制或會影響閣下的投資價值。

中國政府對人民幣兌換外幣實施管制，且在若干情況下監控向中國境外匯款。本集團絕大部分收益均以人民幣計值。按本集團現時的架構，本公司的收入主要來自中國附屬公司派付的股息。外幣供應不足可能會限制本集團的中國附屬公司匯出足夠外幣以向本公司派付股息或作出其他付款，或償還其他以外幣計值的債務(如有)。按中國現行外匯法規，若符合若干手續規定，部分往來賬項目可以外幣付款而毋須經中國國家外匯管理局地方分

風險因素

局事先批准。然而，人民幣兌換外幣及匯出中國以支付資本開支，如償還以外幣計值的銀行借款等，則須經相關政府機構批准。對資本賬戶項下外匯交易的限制亦可能影響本集團中國附屬公司透過債務或股本融資（包括透過貸款或本集團的出資）取得外匯。中國政府亦可酌情限制日後使用外幣進行往來賬交易。倘外匯管制制度妨礙本集團取得足夠外幣以應付本集團的貨幣需求，本公司未必能以外幣向股東派付股息。

可能難以向本集團或居於中國的本集團董事提起法律訴訟，或在中國對本集團或該等董事執行非中國法院的判決。

本公司於開曼群島註冊成立，大部分董事為中國居民。本公司為一家控股公司，本集團運營附屬公司的絕大部分資產及大部分董事均位於中國境內。因此，投資者可能無法向本集團或該等中國境內人士提起法律訴訟，或在中國對本集團或該等人士執行非中國法院的判決。

中國與日本、英國、美國或大部分其他發達國家並無訂立規定相互執行法院判決的條約。此外，香港與美國並無訂立安排相互執行法院判決。因此，可能難以於中國承認及執行其他司法權區的法院判決以及取得本集團在中國的資產以對本集團執行於中國境外頒佈的司法判決。因此，閣下可能難以在中國對本集團或本集團董事執行任何非中國法院頒令的判決。

爆發嚴重急性呼吸道綜合症(SARS)、禽流感(H5N1)、甲型流感(H1N1)或任何其他類似傳染病或會直接或間接不利影響本集團經營業績及本集團股價。

近年，若干亞洲國家(包括中國)爆發SARS、禽流感或甲型流感。倘本集團任何僱員經認定為傳播SARS、禽流感、甲型流感或任何其他類似流行病的可能病源，則本集團或須隔離疑似受感染的僱員，以及曾與該等僱員有過接觸的其他僱員。本集團亦須對本集團受影響場地消毒，或會中斷本集團生產能力，對本集團經營造成不利影響。即使本集團並無直接受有關傳染病影響，倘中國境內外爆發SARS、禽流感、甲型流感或其他類似傳染病，則經濟活動會全面受限，對本集團經營業績及本集團股價造成不利影響。

本集團的企業架構或會限制本集團自中國營運附屬公司收取股息及向其轉撥資金的能力，因而可能限制本集團及時作出行動回應不斷變化的市況的能力。

本公司為一家開曼群島控股公司，絕大部分業務乃透過本集團中國營運附屬公司進行，請參閱「歷史、重組及集團架構—重組及全球發售完成時的企業架構」。本集團各中國營運附屬公司向本集團派發股息及支付其他款項的能力可能受到多項因素限制，包括適用

風險因素

外匯及其他法律法規的變動。特別是根據中國法律，本集團中國營運附屬公司須留撥其純利10%作為儲備金後方可派付股息，除非有關儲備已達其註冊資本最少50%，則作別論。此外，可供本集團中國營運附屬公司分派的溢利乃按中國公認會計準則釐定。有關計算可能有別於按國際財務報告準則計算者。因此，本集團未必能夠自本集團中國營運附屬公司收取足夠分派，使日後本集團能取得所需溢利分派向本集團股東分派，而該等分派則按本集團根據國際財務報告準則編製的財務報表計算。

本集團中國營運附屬公司向本集團作出股息以外的分派須取得政府批准及繳稅。本公司向本集團中國營運附屬公司以股東貸款或增加註冊資本的方式轉撥任何資金，須向中國政府機構登記或獲其批准，包括有關外匯管理及／或有關檢查及審批部門。該等對本集團與本集團中國附屬公司之間自由資金流轉的限制，會限制本集團及時作出行動回應不斷變化的市況的能力。

與全球發售有關的風險

股份之前並無公開市場及股份的流通性及市價可能反覆。

股份於進行全球發售前並無公開市場。每股股份的首次公開發售價範圍乃由本集團與獨家全球協調人(代表包銷商)商定，而發售價可能與全球發售完成後股份的市價相差甚遠。本集團已申請股份在香港聯交所上市及買賣。無法保證股份在全球發售完成後會出現活躍及高度流通的公開交易市場。此外，股份的價格及交投量可能反覆。本集團的收益、盈利及現金流量波動或任何其他發展，均可能影響股份的交投量及成交價。本集團股份的價格波動亦可能由非本集團所能控制的因素引致，或與本集團的經營業績無關或與其變動比例不一致。

本集團發售股份的買家將面對顯著的即時攤薄，而倘本集團日後發行額外股份，則可能面對進一步攤薄。

本集團發售股份的發售價高於緊隨全球發售前的每股有形資產淨值。因此，按最高發售價每股發售股份1.52港元計算，根據全球發售購買本集團發售股份的買家的未經審核備考調整有形資產淨值即時攤薄至每股發售股份3.70港元。

為擴展業務，本集團日後可能考慮發售及發行額外股份。本集團亦可能根據本集團購股權計劃而發行額外股份。倘本集團日後以低於每股有形資產賬面淨值的價格發行額外股份，則本集團發售股份的買家所持股份的每股有形資產賬面淨值可能攤薄。

過往宣派的股息未必能反映本集團日後的股息政策。

於重組之前，威海電線向當時股東派付截至二零零七年十二月三十一日止年度的股息約人民幣0.3百萬元，威海電子則向當時股東派付截至二零零八年十二月三十一日止年度

風險因素

的股息人民幣24.0百萬元。中國附屬公司的股東議決本集團中國附屬公司截至二零零九年十二月三十一日止兩年度的剩餘溢利及截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利將保留而不分派。本集團任何公司過往宣派及作出的分派金額並不反映本集團日後可能派付的股息。本集團董事會建議宣派股息及任何股息金額將視乎多項因素而定，包括但不限於本集團的經營業績、財務狀況、未來前景及本集團董事會確定為重要的其他因素。有關本集團股息政策的其他詳情，請參閱「財務資料—股息及股息政策」。本集團無法保證日後會否派付股息及派息時間。

本集團董事、高級人員及現有股東日後在公開市場大量出售本集團股份，可能會對本集團股份當時的市價有重大不利影響。

本集團董事、高級人員或股東日後大量出售本集團股份，或可能進行該等出售，均會對本集團股份在香港的市價及本集團日後適時按合理價格籌集股本的能力造成負面影響。截至最後可行日期，本集團控股股東已承諾繼續持有名下股份。其他詳情請參閱本售股章程「包銷」一節「根據上市規則向香港聯交所作出的承諾」及「根據香港包銷協議作出的承諾」分節。雖然據本集團現時所知悉並無任何股東有意大量出售股份，但本集團無法保證本集團股東日後不會出售任何股份，亦無法保證已就所持股份作出承諾的控股股東不會在相關禁售期結束後出售其股份。

本集團控股股東遲少林先生能對本集團公司政策行使重大影響並主導公司行動的結果，且其利益未必與本集團其他股東的利益相符。

緊隨全球發售（並無計及可能因行使超額配股權而發行及配發的股份）完成後，本集團主席、行政總裁兼控股股東遲先生將擁有40.9%本集團已發行股本。在不違反相關法律的情況下，遲先生能維持上述擁有權可對本集團的公司政策行使重大影響及主導須股東批准的公司行動的結果，包括董事選舉、修訂本集團的組織章程細則、派息及其他分派金額及時間、收購或合併其他公司、銷售本集團的所有或絕大部分資產及其他重大公司行動。此外，作為本公司的主席兼行政總裁遲先生能對本集團的業務管理行使重大影響。遲先生的利益或會不同於閣下的利益。本集團無法向閣下保證，遲先生將以本集團利益為依歸行事。倘遲先生利益與其他股東利益衝突，則會對少數股東不利。

風 險 因 素

本集團無法保證本售股章程所載關於中國、中國經濟及消費電子行業的若干事實及統計數據準確無誤。

本售股章程所載關於中國、中國經濟及消費電子行業的若干事實及統計數據來自(其中包括)普遍認為可靠的中國政府官方刊物。本集團認為資料來源為有關資料的適當來源，且本集團合理審慎摘錄及轉載相關資料。本集團並無理由懷疑相關資料虛假或誤導，或遺漏任何事實導致相關資料虛假或誤導。然而，本集團、保薦人、包銷商或參與全球發售的任何其他人士概無獨立核實相關資料，亦無就其準確性發表任何聲明。此外，本集團無法保證該等政府官方刊物的質量或可靠度。該等資料並非由本集團、全球協調人、保薦人或包銷商或本集團或彼等各自的聯屬人或顧問編製，故本集團對該等政府官方刊物所載的事實及統計數據，或根據該等事實及統計數據編製的資料是否準確不發表任何聲明，而該等資料可能與在中國境內外匯編的其他資料不相符。