

風險因素

有意投資者應仔細考慮本文件所載的全部資料，尤其應衡量下述有關投資[編纂]的風險及特定考慮因素。下述任何風險及不確定因素均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況或股份成交價構成重大不利影響，或會導致閣下損失全部或部分投資。

我們認為，我們的業務營運涉及若干風險及不確定因素，而其中眾多風險及不確定因素並非我們所能控制，其可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們已將四類風險分類為：(i)有關我們的業務及行業的風險；(ii)有關我們經營業務所在司法權區的風險；(iii)有關[編纂]的風險；及(iv)有關本文件所作陳述的風險。該等風險概述如下：

有關我們的業務及行業的風險

美國與中國之間的貿易戰可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，我們總收入約8.3%、7.8%及2.6%分別來自美國。由於我們的產品全部均於中國生產，而來自中國客戶的收入分別佔我們的總收入約27.3%、24.3%及26.4%。因此，倘美國對中國施加任何貿易限制、貿易壁壘或政策，例如徵收新稅項、關稅、禁令、配額費用或限制，可能會影響我們產品的價格及競爭力。於往績記錄期間及於最後實際可行日期，由於美國與中國之間的貿易戰，我們銷往美國的產品不受額外進口關稅及貿易限制的影響。此外，我們應美國客戶的要求銷往美國的產品交付亦不受現行關稅及貿易限制的約束。然而，我們不能保證該等措施未來將保持不變。倘日後對我們銷往美國的產品或應美國客戶的要求交付至美國境外的產品徵收額外的進口關稅及貿易限制，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。於往績記錄期間，中國亦已對美國採取措施，禁止向美國若干半導體製造商採購。倘我們在美國的客戶須受限於有關禁令，其業務可能會受到不利影響，進而減少對我們產品的需求。

貿易戰亦導致公司向供應商採購材料受到限制，原材料成本增加。根據F&S報告，由於擔心由美國進口的原材料短缺，中國塑料製造商與材料供應商之間就可用原材料展開競爭。貿易戰的任何升級可能會對全球經濟狀況產生負面影響，其可能會對我們的材料供應產生重大影響。

由於對我們產品的需求高度依賴於半導體行業的表現以及客戶對產品的訂購模式及需求，在客戶的產品亦因美國與中國之間的貿易戰而受到額外進口關稅、禁止令及制裁影響的情況下，

風險因素

我們產品的需求可能會減少，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大影響。於往績記錄期間，網信辦要求中國重要基礎設施營運商停止向我們的主要客戶之一購買產品，原因為該等產品存在嚴重網絡安全風險。因此，截至二零二三年十二月三十一日止年度，我們於美國產生的收入較截至二零二二年十二月三十一日止年度減少約75.5%。於往績記錄期間，中國亦已對美國採取措施，禁止向美國若干半導體製造商採購。倘我們在美國的其他客戶須受限於有關禁令，其業務可能會受到不利影響，進而減少對我們產品的需求。另一方面，美國亦已擴大實體清單，其中包括位於中國的二十八個須遵守許可證要求的實體。倘實體名單的範圍擴大至我們的中國客戶，可能會對我們的收入產生重大不利影響。倘我們所有的中國客戶停止向我們採購，按我們總部位於中國的客戶的歷史收入貢獻計算，預期我們的收入將減少約25%。有關詳情請參閱本文件「業務—貿易戰對我們業務的影響」一段。

此外，美國或銷售我們的產品的其他國家可能會向中國以外其他國家（例如越南及菲律賓）推出更為有利的貿易政策；如前文所述，位於該等國家的競爭對手可能會向我們的客戶提供相比我們的條款更加優惠的條款，導致我們於該等國家的客戶轉為向我們的競爭對手購買產品。在該等情況下，將會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

對我們產品的需求高度依賴於半導體行業表現及我們的客戶對產品的需求受周期性變化影響。

作為後段半導體傳輸介質供應商及MEMS及傳感器封裝服務供應商，我們主要服務來自半導體行業的客戶。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年，我們於各個相關期間擁有逾300名客戶，而於往績記錄期間，我們的大部分收入來自無晶圓廠半導體公司、IDM公司及IC組裝及封裝測試公司。因此，對我們產品的需求高度依賴半導體行業表現及我們的客戶對產品的需求。我們的客戶對產品的需求則高度依賴消費電子產品及智能模塊行業、電信業及汽車電子行業的表現。因此，半導體行業受周期性變化影響，而我們的產品需求也受到該等變化所影響。因此，我們的客戶對產品的需求取決於多項因素，包括但不限於快速的技術發展、其經營所在國家之間不斷變化的行業標準、我們的客戶的研發能力、我們的客戶應對其客戶的行業市場趨勢的能力及我們的客戶為研發其產品挽留熟練人員的能力。我們於二零二三年經歷

風險因素

半導體行業的暫時放緩，並錄得全球半導體產業市場規模下降約8.1%，因此對我們的托盤及托盤相關產品的銷量產生不利影響，並直接影響我們當期的經營業績。概不保證我們未來不會經歷半導體行業增長放緩，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到影響。

根據F&S報告，半導體行業競爭激烈，且行業標準不斷變化。我們未能保證我們的主要客戶的表現、其為研發挽留熟練人員的能力、對其產品的需求及其遵守不斷變化的行業標準的能力。倘我們的客戶無法保持競爭力或跟上行業的技術發展，對其產品的需求將大大減少，從而導致對我們的產品需求下降。我們的業務營運及財務狀況其後將受到不利影響。此外，我們亦未能保證對我們客戶的產品需求高度依賴的行業的市場趨勢(如消費品及電子產品及智能模塊行業、

風險因素

電信業及汽車電子行業)將不會於未來受到不利影響。倘若有關行業的表現惡化，對我們客戶的產品需求將受到不利影響，從而對我們的產品、財務表現及業務前景產生負面影響。

我們的財務業績可能會受到與我們的轉讓定價安排相關的稅務風險。

於往績記錄期間，我們在香港、中國及新加坡的全資附屬公司，包括優博實業、UBoT Inc. (新加坡)及優博企業之間進行集團間公司間交易。涉及轉讓定價風險的集團內公司間交易包括(i) 優博實業向優博企業銷售製成品；以及(ii) UBoT Inc. (新加坡)向優博企業提供市場推廣服務。有關我們的轉讓定價安排的進一步詳情，請參閱本文件內「業務－轉讓定價安排」一段。我們無法向閣下保證香港、中國及新加坡的相關稅務機關不會質疑本集團的轉讓定價安排。倘任何監管稅務機關釐定我們的轉讓定價安排不符合相關轉讓定價的法律法規，我們可能會面臨不利的稅務後果，例如支付未繳稅款、法定利息或稅收罰款。該等不利稅務後果可能導致本集團整體稅務責任增加，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們於二零二一年十二月三十一日錄得流動負債淨額及負現金及現金等價物及於二零二三年十二月三十一日錄得負現金及現金等價物

於二零二一年十二月三十一日，我們錄得負現金及現金等價物約0.9百萬港元，主要由於申請[編纂]及擴張計劃導致的非經常性現金流出，而於截至二零二三年十二月三十一日止年度，我們錄得負現金及現金等價物約1.9百萬港元，主要由於與撤回有關的繳稅所產生的非經常性現金流出。此外，於二零二一年十二月三十一日，我們錄得流動負債淨額約11.7百萬港元，主要由於我們使用短期銀行貸款及其他借款為我們的一般營運資金需求及資本開支提供資金，尤其是銀行借款12.6百萬港元(其已被分類為流動負債，原因為該等借款附有按要求償還條款)將根據還款時間表於二零二一年十二月三十一日後一年內實際償還。於二零二一年十二月三十一日，我們的流動負債淨額水平亦受到與撤回前作出的過往境外利潤豁免有關的所得稅撥備影響20.9百萬港元所限。有關進一步資料，請參閱本文件「財務資料－流動資金及財務資源－本集團之現金流量」及「財務資料－流動資產淨值及流動負債淨額」章節。

概不保證我們未來不會遇到流動性問題，亦無法保證我們於日後能夠維持正現金及現金等價物。倘我們無法從營運中產生足夠收入，或倘我們無法維持足夠的現金及融資，我們可能沒有

風險因素

足夠的現金流為我們的業務、營運及資本支出提供資金，我們的業務及財務狀況將受到不利影響。

半導體行業的技術進步或其他變化可能削減我們的產品的競爭力或報廢，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們的產品主要用於半導體器件的生產過程及交付過程，其可能會用作消費電子產品，如平板電腦、智能手錶及電視以及汽車電子及醫學電子。不同種類的消費電子產品、汽車電子及醫學電子在尺寸、厚度、濕度及靜電防護方面均應用具有獨特規格的半導體。因此，我們產品的技術升級及發展與受限於週期性變化、快速技術發展以及不斷變化的客戶需求及客戶規格及要求的該等半導體器件密切相關。我們的競爭地位將很大程度上取決於我們開發與其競爭對手生產的封裝材料相當或更好的能力。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，研發開支分別約為4.1百萬港元、4.3百萬港元及4.8百萬港元，其已獲分配至聘請工程師及委聘工程顧問。由於新產品及技術的研發過程繁複、耗時及成本高昂，我們可能會於日後完成新產品及加強版產品的開發及引入時可能會遭到延誤。在我們於過程中投入時間及資源後，我們的研發工作可能根本無法實現我們的目標收益。倘我們無法維持研發速度及質量或無法升級生產技術及能力，以跟上日後的技術趨勢以及競爭對手的研發過程，我們當前使用的技術可能會變得過時，從而使我們的產品失去競爭力。

因此，倘未能及時預測電子產品的技術發展及市場趨勢，或根本無法預測，可能會導致我們的產品在突然及不可預見的情況下報廢。

倘我們未能推出將滿足其客戶及市場需要的新產品設計及技術，我們可能無法在市場上有效競爭，且我們的業務及經營業績將受到重大不利影響。

供應量的波動或原材料價格上升可能會對我們的業務造成負面影響。

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年，我們的原材料成本分別約為55.2百萬港元、73.6百萬港元及49.5百萬港元，佔我們的銷售成本約47.5%、47.3%及41.8%。因此，原材料成本的任何重大波動可能會對我們的財務表現造成重大影響。然而，原材料成本乃取決於多項因素，例如我們的行業及其他行業對原材料的市場需求、整體經濟前景及有

風險因素

關原材料的監管政策。原材料對我們的生產尤為重要，如ABS及PPO為工程塑料，亦適用於汽車行業等其他行業。根據F&S報告，ABS價格於二零一九年至二零二三年間按複合年增長率5.4%增長。我們經營所在行業內及其他行業對原材料的需求乃超出我們的控制範圍，且我們未能保證原材料的成本將維持穩定。

我們將繼續透過按成本加成基準經參考原材料成本及預期利潤等釐定產品售價，努力將材料成本增幅轉嫁予客戶。然而，市場壓力或會限制我們轉嫁成本的能力，並可能會在未來妨礙我們轉嫁成本。即使我們能夠將價格升幅轉嫁予我們的客戶，但在若干情況下，我們要延後一段時間才能進行有效轉嫁，此乃由於我們獲得報價或購買原材料與我們生產及向客戶交付產品之間存在時間差。我們無法或延遲將價格增幅轉嫁予我們的客戶，可能對我們的經營利潤率及現金流量造成不利影響，進而導致經營收入及盈利能力降低。此外，我們的研發及材料工程團隊會對方程式進行成本分析，以就原材料達致成本效益。然而，有關方程式的成本分析會受若干因素影響，例如有關材料於市場上給其他行業的需求，其超出我們的控制範圍。我們無法保證研發及材料工程團隊進行的方程式成本分析將為準確。倘材料價格波動，而我們無法盡量提升成本效益，則可能會對我們的業務、營運業績及財務狀況產生重大不利影響，或令我們不同期間的營運業績出現重大波動。我們無法向閣下保證材料價格的波動將不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響，或不會導致我們各期間的經營業績出現大幅波動。

此外，倘日後其他行業因技術發展而對我們的原材料有大量需求（如ABS及PPO），我們可能無法就其生產確保原材料的供應穩定。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年，我們從各年度的五大供應商中的其中四間及五間供應商採購原材料，我們

風險因素

已與有關供應商建立一至超過十年業務關係。倘我們的主要原材料供應商未能滿足其客戶訂單的需求，我們的原材料供應可能會出現短缺，我們的生產時間表可能會受到影響，而我們將需要額外時間及成本與新的原材料供應商建立關係。

疫情爆發可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

於二零一九年底爆發的COVID-19已在香港、中國及全球蔓延，包括我們的生產所在地中國東莞。於二零二零年三月十一日，世界衛生組織宣佈COVID-19爆發為大流行病。自COVID-19爆發以來，已出現COVID-19的變種病毒(如Delta及Omicron)。

為應對COVID-19的爆發，中國多個COVID-19確診地區已遭到封鎖。居民在各省、各市、各個國家或任何指定區域內的活動受到限制。我們的沙田生產廠房及厚街生產廠房位於中國東莞，其為中國爆發COVID-19的區域之一。由於東莞地方政府實施限制，我們的沙田生產廠房於二零二零年二月初停工超過一星期。由於東莞於二零二二年三月爆發Omicron，我們位於東莞受COVID-19影響地區的兩間生產廠房的生產活動於二零二二年三月十五日至二零二二年三月二十一日被限制至最高50%。儘管中國政府於二零二二年十二月逐步放寬對商業及社會活動的限制措施，並於二零二三年一月重新開放邊境，倘若我們的任何員工被懷疑患有該等或任何其他流行病，我們的業務運營可能會受到干擾，原因為其可能會導致我們生產廠房內的病假增加。

就香港而言，其根據香港法例第599G章《預防及控制疾病(禁止羣組聚集)規例》不時實施各項社交距離規定及措施，並不時對公共及私營部門的政府僱員實施特別上班安排。由於香港於二零二一年十二月爆發Omicron，香港政府已於二零二二年二月收緊香港的社交距離措施。例如，禁止兩人以上於公眾地方羣組聚集。於私人場所涉及兩戶以上人士的跨家庭聚會亦遭到禁止。健身中心、宗教場所及髮型屋等若干場所已關閉。提供食物及飲料以供於場所內食用的餐飲業務營業時間亦受到限制。儘管香港政府於二零二三年三月取消社交距離限制，惟我們無法向閣下保證倘任何疫情爆發，香港是否會採取任何封鎖及收緊措施。在此情況下，我們的香港僱員可能無法及時與員工、顧客、供應商以及我們的客戶面對面溝通，我們的營運可能會受到不利影響。

風險因素

此外，COVID-19的爆發及緊縮措施的實施對我們產品的供應鏈產生了不利影響，原因為原材料供應商可能需要暫停其生產廠房或工廠的運作。因此，我們的原材料採購成本上升。倘由於任何疫情爆發而再次發生供應鏈中斷，並且我們無法於合理時間內以相若價格物色類似的供應商，我們的生產時間表或會受到影響，導致延遲向客戶交付產品。在有關情況下，客戶的忠誠度及信心或會降低，並可能會對我們提出民事索償。在有關情況下，我們或會產生大額訴訟費用及動用我們的內部資源，此舉會對我們的財務狀況及營運業績產生不利影響。此外，倘任何疫情傳播加劇導致出現運輸禁令或限制，則我們的物流開支或會增加。上述各項均可能導致對我們的業務及營運業績產生重大不利影響。

發生COVID-19期間的健康安全風險亦可能會導致勞工短缺、工人工資上漲及業務營運中斷，繼而影響我們的利潤率。倘未來有任何疫情爆發，地方政府或會實施更嚴謹的措施。倘在我們位於東莞的生產廠房的鄰近區域實施封鎖，我們住在附近的工人可能無法上班。於二零二三年十二月三十一日，逾25%的僱員為來自廣東省以外的省份，包括湖南省、四川省、廣西省等。我們無法向閣下保證，倘未來有任何疫情爆發，家鄉位於廣東省以外的僱員不會受到任何旅遊限制影響，限制彼等前往我們位於東莞的生產廠房上班。

風險因素

[此乃白頁 特此留空]

風險因素

我們的成功取決於我們維持質量控制標準的能力。無法維持我們產品的產品質素可能會對客戶滿意度造成不利影響。

由於我們的產品主要用於半導體器件的生產過程及交付過程，其可能會用作消費電子產品，如平板電腦、智能手錶及電視以及汽車電子及醫學電子，為保護半導體器件，董事認為，我們的成功取決於我們維持質量控制標準的能力，原因為我們的產品須按照客戶的規格精確地生產，其中包括尺寸、所使用的材料和適用的行業標準。因此，我們的質量控制措施範圍涵蓋大部分的生產過程，由採購原材料開始至封裝為止。有關生產過程中的質量控制的進一步詳情，請參閱本文件內標題為「業務－質量控制」一節。

倘我們未能維持質量控制標準，客戶可能會退貨或要求退款。倘客戶未能於檢查過程中發現缺陷，當我們的產品於客戶的半導體器件的生產過程及交付過程中使用時，我們的產品可能無法保護半導體器件，且其可能會劃傷、損毀或破壞半導體器件。在有關情況下，客戶可能會對我們提出索償，甚至提出訴訟，從而對我們與客戶的關係、聲譽及業務前景帶來負面影響。

我們依賴主要客戶，這可能令我們面臨與收入波動或下降有關的風險。

於二零二一財年、二零二二財年及二零二三財年，我們向各年度的五大客戶作出的銷售額分別佔總收入60.9%、58.4%及54.9%。同期，我們向最大客戶作出的銷售額分別佔總收入20.6%、18.9%及16.7%。

鑑於本集團並非各年度的五大客戶的唯一供應商，且我們並無來自客戶的長期採購承諾，我們與客戶的銷售乃按訂單完成，概不保證我們與主要客戶的業務關係於日後將繼續。我們的客戶並無義務繼續按與先前類似的水平與我們進行訂購，或繼續與我們進行訂購。其主要客戶(包括五大客戶)可自行決定取消、減少或延後日後訂單或不再向我們訂購。倘任何現有主要客戶大幅減少其向我們下達的訂單或終止與我們的業務來往，我們可能無法與剩餘的客戶保持相同的銷售量，或吸引有能力或願意貢獻與主要客戶所貢獻的相同銷售量及可資比較條款的新客戶，其可能會對我們的業務及盈利能力造成不利影響。

風險因素

除我們的表現外，多項因素均可能會導致我們流失一名或多名主要客戶或來自其中一名客戶的採購訂單大幅減少，有關因素包括但不限於客戶的財務及營運成功及其客戶對其產品的接受度。失去任何其中一名該等客戶、向任何該等客戶的銷售量下降或我們向任何該等客戶出售產品的利潤率下降均可能會對我們的增長的盈利能力造成不利影響。

主要管理團隊及主要工程師的流失可能會對我們的營運造成重大影響。

誠如本文件內「董事及高級管理層」一節所述，我們經驗豐富及專業的管理團隊對我們的業務表現取得成功尤為重要。我們的執行董事加入本集團逾15年，於本集團的日常營運過程中不可或缺，包括監察我們的日常運作、規劃及制訂業務策略，並促進業務增長。預計我們的管理團隊將於日後的增長及成功中繼續擔當重要的角色。特別是執行董事兼控股股東之一的湯先生於半導體傳輸介質業以及MEMS及傳感器封裝業擁有逾28年經驗。其他的執行董事亦於財務管理、銷售或製造方面平均擁有25至35年經驗。然而，概不保證我們將能夠繼續吸引及挽留我們的主要管理團隊及主要人員。倘我們的任何執行董事與我們終止其服務協議，且我們未能及時或根本無法物色合適替代人選，我們的業務營運及未來計劃的執行可能會受到不利影響。

此外，我們的成功亦依賴於我們在研發、材料工程及產品開發方面的專業知識。羅琮皓先生、關健培先生及王惠民博士均為高級管理層成員的一份子，負責產品開發及研發，亦於半導體行業專業知識方面擁有超過20年經驗。倘彼等辭任而我們未能挽留彼等或以合理成本及時尋找合適的代替人選，則產品開發及研發進度及結果或會受影響，導致未能履行客戶訂單，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

我們的生產過程所依賴的生產廠房的任何營運中斷及機器故障可能會對我們的存貨水平控制及生產計劃造成負面影響，且可能會對客戶需求及滿意度造成不利影響。

我們依賴於自身的生產廠房（即沙田生產廠房及厚街生產廠房）、其中包括用作生產、加工、庫存儲存及業務營運的機器及設備。我們的機器可能於日常使用過程中出現故障。我們的製造、生產或加工活動可能會因干擾事件或災難性事件而中斷，包括自然災害、火災、技術或機械

風險因素

故障、電力短缺或故障、爆炸、罷工及流行病爆發。電力供應的不穩定性或短缺可能會中斷我們的生產廠房的生產及加工，甚至令我們無法按時完成客戶訂單。於二零二一年三月，我們的沙田倉庫發生了由短路引起的火災事故，並無造成人員傷亡。由於該火災事故，本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得存貨虧損約7.7百萬港元。自火災發生以來，我們的沙田倉庫亦已暫停運營。於二零二一年最後一季，廣東省若干地區的電力供應出現短缺，沙田生產廠房及厚街生產廠房因電力短缺而使用發電機，導致有關期間的電力成本增加。

我們無法保證在中斷或機器故障的情況下，我們能夠維持足以滿足客戶的現有需求的產量及庫存水平。我們無法保證我們能夠一直按及時及具成本效益的方式取得替代設施或電力供應，並控制有關中斷或機器故障對我們的業務營運的影響。我們亦依賴於第三方物流供應商的服務，向客戶交付我們的產品。因此，倘我們的主要生產線因意外或災難性事件而中斷或長期暫停運作而導致重大生產中斷，或產品交付出現任何延誤或中斷，均可能對我們的產品的穩定供應造成重大影響，從而可能對其業務營運以及我們滿足客戶需求的能力造成不利影響。此外，自二零一九年十二月底以來，隨著傳染性高的COVID-19爆發，中國的業務營運(包括製造業及工廠)均受到重大干擾。有關與疫情相關的風險詳情，請參閱本文件內「風險因素－有關我們的業務及行業的風險－疫情爆發可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響」一段。倘我們未能控制有關中斷或機器故障對其業務營運的影響，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們的生產及採購計劃乃根據採購估算及管理層經驗而釐定。任何實際採購量的重大短缺均可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

我們在原材料方面的生產及採購計劃乃根據客戶的採購估算及管理層經驗而釐定。倘客戶估計採購量與其實際採購量出現重大差異，我們可能會錯配資源及超額訂購原材料。然而，倘我們預計訂單水平不獲實現，我們的生產計劃(如擴大生產基地)可能會導致產能過剩。倘有關不利情況實現，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。

風險因素

概無保證我們能夠對存貨需求作出準確預測。

為確保充足的存貨供應，我們需要在客戶下達採購訂單前對存貨需要作出預測，並向其供應商下單。倘我們未能準確地預測需求，我們可能會面臨存貨量過剩或產品短缺。影響我們準確地預測對產品需求的多項因素包括：(i)客戶需求的變化；(ii)不接受我們的新產品；(iii)行業競爭格局的變化；(iv)技術變化；(v)一般市場狀況的變化；(vi)市場狀況惡化或消費者對未來經濟狀況的信心；及(vii)恐怖主義或戰爭行為，或其威脅。

存貨量需求過剩的可能導致存貨撤減或撤銷，而按貼現價出售多餘存貨則可能會對我們的盈利能力造成不利影響。此外，倘我們低估對其產品的需求，我們可能無法生產足夠數量的產品以滿足意料之外的需求，並可能導致延遲交付產品，損害我們的聲譽及客戶關係。

預測需求的困難亦使我們難以估計其未來各個期間的經營業績及財務狀況。無法準確地預測產品的需求量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。

我們的表現可能會受到不利影響，並可能因缺乏保護專有技術、機密資料及商業秘密而遭未經授權的複製、使用或披露的能力而面臨索償、訴訟及爭議。

我們的產品設計及材料配方(包括原材料的精確混合)決定了我們的產品特性，並設計了產品的結構特徵，以達至客戶要求的理想特徵，對我們的營運至關重要。我們致力保密產品設計及配方。倘透過安全漏洞、網絡攻擊、惡意軟件或任何其他方式未經授權披露我們的機密資料及商業機密，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，僱員可能會受到第三方的網絡釣魚、鍵盤記錄器及其他類似行為的影響，據此，有關人士可能會獲取有關我們的專有技術、機密資料及商業秘密的機密資料，從而對我們的市場推廣工作造成負面影響，並降低產品發佈的影響力。我們的競爭對手可能會透過有關披露而獲得有關我們當前及未來產品的機密資料，並複製有關產品的功能及設計，損害我們的競爭地位。

此外，由於我們向其為無晶圓廠半導體公司、IDM公司及IC集成及封裝測試公司的客戶供應後段半導體傳輸介質產品，我們可能會在與客戶建立業務關係過程中獲取客戶的機密資料，如商業機密、專有技術、專利、技術、經營、財務資料。於往績記錄期間，我們與若干客戶訂立保

風險因素

密協議。如我們未能妥善保護客戶的機密資料，或倘我們違反保密協議，我們可能須面臨客戶向我們發起的索償及訴訟，其可能會對我們與客戶的業務關係、聲譽、業務前景及財務狀況造成不利影響。

此外，我們的任何員工均可能有意或無意地披露我們的專有資訊，而我們可能不知道或無法針對此類違規行為獲得適當的補救措施。我們的工程師被要求與我們簽署保密協議。於往績記錄期間，我們與約20名客戶訂立保密協議。但是，我們不能保證他們會遵守有關協議，並且難以發現有關信息的披露及／或盜用。因此，盜用索償可能非常困難、昂貴且耗時，並且不能保證成功或有足夠的補救措施。有關披露可能會導致失去商業機密保護，對我們的業務、競爭地位、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們提高產能的計劃可能導致我們的財務業績出現波動，且我們在菲律賓實施生產的計劃可能無法按預期實現及時盈利，或根本無法實現，並且無法保證我們的業務策略及未來計劃將成功實施。

我們擬透過促進中國生產設施自動化及在菲律賓實施生產以提高產能及生產力。有關擴展計劃可能會對我們的技術、管理、營運及財務資源造成重大負擔，並涉及以下風險：

- 我們的實際產量可能因應客戶對產品的需求及銷售訂單而有所不同，而需求及銷售訂單則受市場趨勢、客戶偏好以及我們無法控制的其他因素所影響。在我們提高產能的同時，對產品的需求及將收取的銷售訂單以及將產生的收入及利潤可能不會按計劃增加；
- 我們的營運成本預期將於升級及擴充計劃實施後增加，如維修及維護成本、年度折舊費用及員工成本。上述成本增加可能會對我們的盈利能力造成負面影響，而我們的資產回報率及股本回報率亦將受到不利影響；
- 我們無法向閣下保證我們的升級及擴充計劃將在預算範圍內及沒有延誤的情況下成功實施。任何擴充開支的意外增加將對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利

風險因素

影響。實施該等計劃任何部分的任何失誤或延誤均可能導致缺乏生產能力以支持其增長及市場擴張，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；

- 概無保證我們可以如期或根本無法獲取擴展計劃獲得所有必要的證明、批准、牌照及許可證。任何延遲或未能獲得必要的證書、批准、牌照及許可證均可能導致我們的擴展計劃延誤或暫停；及
- 尤其是我們並無在菲律賓實施生產的經驗。由於經濟、政治及法律環境有所不同，概不保證我們能夠將我們在中國營運的所得經驗有效地應用於菲律賓生產中。

我們可能需要額外資金以配合未來業務需要以及升級及擴充計劃，其中我們可能無法按可接受條款獲取資金或根本無法獲取資金。

我們可能需要額外資本為我們的升級及擴展計劃相關的資本支出提供資金。我們升級中國的生產設施及在菲律賓實施生產載帶一般會招致大量的資本支出，通常包括購置自動化機器及設備的投資。有關進一步詳情，請參閱本文件中「業務－業務策略－通過促進生產過程的自動化、升級生產設施及購買必要的機器以提高我們的產能和能力」一節。此外，我們的投資成本可能受多項因素影響，如整體經濟、行業表現、機器成本及建築成本。概無保證我們將自經營活動就擬進行的擴展計劃產生足夠的現金流。倘我們並無足夠的現金流，我們將需要獲取替代融資。我們無法向閣下保證我們將能夠按可接受條款獲得融資或根本無法獲得融資。我們按可接受條款獲得額外資本的能力將取決於多項不確定性，例如(i)投資者對從事該行業的公司證券的看法；(ii)我們可能尋求籌集資金的資本及金融市場狀況；(iii)我們的未來現金流量、財務狀況及經營業績；及(iv)中國、菲律賓及世界各地的經濟、政治及其他狀況。

基於以上所述，我們可能需要縮減計劃資本支出，這可能會對我們實現規模經濟及實施我們的升級及擴展計劃的能力產生不利影響。倘我們透過借款籌集更多資金，我們的利息及債務償還責任將會增加。任何未來債務融資的條款亦可能會施加限制性契諾，可能會限制我們的業務營運，或在股權融資的情況下導致股東股權攤薄。如我們未能及時以對我們有利的條款或根本無法籌集額外資金，我們的業務前景、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們的生產設施未能採納可接受的勞工常規、出現勞工短缺及勞工中斷以及勞動成本增加可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

於最後實際可行日期，我們的生產廠房位於中國及逾90%的員工位於中國。違反勞工法或其他法律，或我們的勞動常規與我們生產設施對應的國家普遍接受的道德及法律實踐存在差異，可能會損害我們的聲譽或中斷我們的產品交付。此外，我們可能會面臨與工會的分歧或勞資糾紛。有關分歧或勞資糾紛可能導致工作放緩或停工，並使我們難以或不可能按計劃交付時間向客戶交付產品，導致業務損失。

我們的業務需要大量人員進行生產。於最後實際可行日期，在中國負責生產過程的僱員佔我們的僱員大多數。倘我們未能留住穩定的勞動力，我們的營運可能會受到干擾，尤其是我們產品的生產過程。此外，截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年，我們在中國負責生產過程的僱員的平均月薪分別約為人民幣5,900元、人民幣6,200元及人民幣6,300元。根據F&S報告，二零一九年至二零二三年，中國製造業生產及設備操作員的月薪以7.1%的複合年增長率增長，預計二零二四年至二零二八年的複合年增長率為6.4%。因此，我們預計我們的勞動成本將繼續增加。如果與競爭對手相比，我們無法為僱員提供具有競爭力的待遇或薪酬，我們的員工可能會流失予競爭對手，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們分別將產品的交付和儲存外判予物流供應商及保稅倉庫服務供應商，我們的客戶可能就我們的產品在交付及儲存過程中的損失或損壞向我們提出索償。

我們將我們的交付流程外判予物流供應商，以將我們的產品交付客戶，並將存儲外判予保稅倉庫服務供應商。於往績記錄期間，我們已委聘第三方供應商提供物流及／或保稅倉庫服務。於最後實際可行日期，我們在全球不同城市擁有八個第三方保稅倉庫。由於我們將此類流程外判予第三方供應商，我們無法保證我們的物流供應商以及保稅倉庫服務供應商的服務質量。即使我們產品的儲存及交付有保險保障，倘我們的產品損壞並且保險範圍不足以彌補我們的損失，我們的財務狀況可能會受到負面影響。儘管我們在交付產品之前進行質量控制，倘我們的產品在我們的物流供應商或保稅倉庫服務供應商負責的交付或存儲過程中損壞，我們的客戶可能會要求退貨或換貨，甚至就其損失或損壞向我們索償，這可能會對我們的聲譽及財務狀況產生負面影響。

風險因素

與中國、香港或我們營運所在的任何司法權區的半導體傳輸介質行業以及MEMS及傳感器封裝行業相關的監管環境或任何不可預見的監管牌照制度的任何變動，或與使用我們產品的未知或不可預見風險相關的任何訴訟均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

中國、香港及我們營運所在的司法權區並無適用於半導體傳輸介質行業以及MEMS及傳感器封裝行業的具體監管或許可制度。於往績記錄期間，我們毋須就中國、香港及我們營運所在的司法權區的業務取得任何行業特定牌照或許可。然而，由於行業不斷轉變，中國政府及香港政府或會施加適用於我們業務的行業特定監管或許可制度。我們開發的產品可能會受意外及不可預見的監管制度約束，例如與以下方面有關的法規，但不限於：(i)健康及安全；(ii)使用有害材料；(iii)封裝；(iv)回收；(v)廢物處理；及(vi)環境問題。

未來若干司法權區的地方政府可能會針對我們產品的相關法規發佈相關法規或實施指引。另一方面，與我們開發的產品相關的現有法律的應用可能在若干司法權區並不完全明確。對我們的業務實施任何行業特定監管或許可制度會導致我們需要額外成本及人力遵守有關監管或許可制度，其將影響我們的營運及財務表現。此外，隨著我們在國際上的擴張，我們所遵守的監管框架的地理範圍及複雜性將會增加。倘我們未能完全遵守任何不可預見及不確定的監管或許可制度，則我們的業務營運或會受不利影響，甚至中斷。

風險因素

有關我們行業、我們的董事、管理層、股東、僱員及對手方的負面宣傳可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

半導體傳輸介質以及MEMS及傳感器封裝業的任何負面發展均可能損害我們的聲譽。有關我們的董事、管理層、股東及僱員的負面宣傳(不論是否與工作相關)均可能損害我們的聲譽。

我們日後可能會與多個第三方建立戰略聯盟，以進一步擴展我們的業務。與第三方的戰略聯盟可能會使我們面臨多項風險，包括與共享專有信息、對手方不履行義務、聲譽風險、監管風險以及建立新戰略聯盟所招致的費用增加相關的風險，其中任何一項均可能會對我們的業務產生不利影響。倘若第三方因與其業務相關的事件而遭受負面宣傳或聲譽受損，我們亦可能因與有關第三方的關聯而遭受負面宣傳或聲譽受損。負面宣傳或損害我們的聲譽可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

如我們無法續簽生產廠房的任何租約，我們可能會被迫搬遷。

於最後實際可行日期，我們就我們的工廠、辦公室及倉庫租賃若干土地及物業。相關土地使用權的年限介乎一年至三年，最早於二零二四年六月屆滿。更多詳情請參閱本文件內「業務－

風險因素

物業」。如果我們無法以商業上合理的條款重續我們任何生產廠房的租賃，或者根本無法續租，我們可能會被迫搬遷我們的生產廠房，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，曾發生有關若干租賃物業的事件，包括不符合許可用途。有關進一步詳情，請參閱「業務－物業」一節。儘管有關事件並非由本集團引起，惟倘我們因土地使用原因而不獲允許繼續使用有關租賃物業，則我們或須搬遷廠房生產、員工宿舍及倉庫，可能會導致業務營運中斷。

本集團面臨貨幣風險。

我們的部分業務活動以外幣計價，主要以人民幣及美元計值。我們主要自位於中國的供應商獲取原材料供應。於往績記錄期間，我們的所有五大供應商（其總交易金額分別佔我們截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的總採購量約55.2%、56.2%及55.5%）主要位於中國，該等交易以人民幣結算。有關主要供應商背景的詳情，請參閱本文件內「業務－採購及供應商－主要供應商」一段。同時，於往績記錄期間，我們位於中國的附屬公司擁有超過300名以人民幣計酬的僱員。有關僱員的詳情，請參閱本文件內「業務－員工」一段。因此，人民幣兌美元大幅升值可能會增加我們的銷售成本並降低我們的盈利能力。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無針對外匯波動進行任何對沖活動或安排。我們的賬目以美元作為本集團的功能貨幣入賬及港元作為呈列貨幣列賬，於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們分別錄得匯兌收益淨額約為2.3百萬港元、匯兌虧損淨額6.4百萬港元以及2.6百萬港元。此外，我們可以合理成本用於降低外幣風險的工具有限。倘人民幣兌美元大幅升值或我們從銷售中賺取的其他外幣出現波動，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

倘我們的客戶延遲甚至不履行其付款義務，我們將面臨信貸風險。

我們向若干客戶提供的信貸期一般從發票日期起計90日。於二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日，我們的貿易應收款項分別約為40.7百萬港元、41.1百萬港元及32.7百萬港元，佔相應年度的流動資產20%以上。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們的貿易應收款項周轉天數分別為63天、58天及71天。於二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一

風險因素

日，呆賬撥備分別約為0.8百萬港元、1.2百萬港元及0.7百萬港元。我們的客戶是否會在我們授予的信貸期結束前結清款項並非我們所能控制。客戶延遲付款甚至拖欠付款可能會影響我們的現金流並增加我們的營運資金需求。倘我們的任何客戶無力償債或延遲或拖欠其向我們訂購的產品的付款，我們的現金流、業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們需要各種證書、批准、牌照及許可證經營我們的業務。任何未能獲得或更新任何該等證書、批准、牌照及許可證，或因違規事件對我們採取的任何執法行動均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

根據中國法律法規，我們需要各種證書、批准、牌照及許可證才能在中國開展業務，包括企業登記、營業執照、營業場所執照以及相關政府部門授予的其他批准或許可。該等證書、批准、牌照及許可證可能受到相關政府或監管機構的審查、修訂及定期更新，以及我們有否繼續遵守特定標準及規定。我們無法向閣下保證，我們將能夠及時申請、更新或修訂所有必要的證書、批准、牌照及許可證，或根本無法申請、更新或修訂。未能申請、更新、修改或延遲獲取所有必要的證書、批准、牌照及許可證可能會干擾我們的業務營運，繼而可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋所有重大風險敞口。

我們的辦公室、倉庫、生產設施及供應來源受我們無法控制的危害及風險影響，其可能導致營運故障及中斷，並對人員或財產造成重大損害。倘若我們的任何產品被指控導致財產損失、人身傷害或其他不利影響，我們亦可能面臨產品責任申索。

我們投保財產一切風險保險及業務中斷保險等保險，惟我們並無就我們製造的產品投保產品責任保險。在我們的保單確實涵蓋特定風險的情況下，我們無法向閣下保證我們根據保單提出的所有索賠將獲保險商充分或按時兌現。例如，由於我們的沙田倉庫於二零二一年三月發生火災事故，本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得約7.7百萬港元的存貨損失。然而，我們就這次火災事故自保險公司收到的賠償金額約為6.1百萬港元，無法完全彌補我們的存貨損失。倘事故、自然災害、恐怖行為、產品責任申索或其他事件導致未投保的損失／申索或超出保險限額的損失／索賠，我們可能會遭受經濟損失及聲譽受損，並可能會損失預計將來自相關

風險因素

產品或設施的全部或部分未來收入。任何不在我們的保險範圍內或不被我們的保險商賠償的重大損失均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能會面臨知識產權侵權或盜用申索或其他法律上的質疑，從而可能導致我們產生巨額費用、支付巨額損失並阻礙我們銷售產品。

我們的成果部分取決於我們的知識產權、產品及營運不侵害、盜用或侵犯他人擁有的知識產權。我們日後可能面臨於我們營運及出售產品的各個司法權區中侵權犯、盜用或以其他方式侵害他人知識產權的申索。針對我們發起的專利及商標侵權、商業機密盜用及其他知識產權申索及法律程序(不論成功與否)可能複雜及耗時，並可能導致巨額成本及我們的聲譽受損。有關申索及法律程序亦可能轉移及分散我們管理層及主要人員於對我們業務成功而言屬重要的其他任務的注意力。此外，提出有關申索及法律程序的法律標準甚低，即使申索勝算甚微亦可提出，而需要龐大資源及精力進行抗辯。我們亦可能面臨有關指稱侵權的知識產權申索。另外，知識產權訴訟或爭議可能迫使我們(i)停止開發、製造或出售含遭質疑知識產權的產品；(ii)停止在若干或所有司法權區使用及註冊我們部分或所有產品及業務活動相關的若干名稱、域名、品牌或商標；(iii)取得遭侵犯知識產權持有人的授權並為此付款，而有關授權可能無法以合理條款取得或根本／不能取得；(iv)重新設計產品或重整產品流程；(v)改變我們的業務流程；及(vi)支付巨額損害賠償、訴訟費及律師費，包括就任何被裁定為故意的侵權或侵犯而可能增加的損害賠償。

因此，任何有關知識產權的爭議或訴訟(不論結果或理據)可能導致巨額成本及開支、負面報導或管理層資源分散，而任何一種情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的經營業績受客戶產品開發的季節性影響，並可能會出現波動，我們的經營業績在季度及中期業績之間的比較可能並無意義。

我們的銷售受季節性影響。由於預期客戶於中國於一月或二月的農曆新年假期期間對我們產品的需求會有所增加，我們於本年度第四季度通常錄得較高的銷售額。我們的董事預計，我們的經營業績在未來可能會繼續受到季節性因素的影響。因此，對我們的季度業績及中期業績之間的經營業績進行任何比較可能並無意義。

風險因素

我們的過往業績可能並不代表我們的日後表現，我們未來可能不會維持我們的表現。

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們的收入分別為202.9百萬港元、257.6百萬港元及189.0百萬港元，相應年度毛利分別為86.7百萬港元、101.9百萬港元及72.0百萬港元。然而，我們的業務容易受各種市場及經濟變化影響，且我們高度依賴客戶所屬下遊行業的需求。我們無法向閣下保證，我們的業務將繼續按我們於往績記錄期間的相同速度增長，而我們的過往業績未必能反映我們未來的表現。

按公平值計入損益的金融資產公平值變動可能會影響我們的財務表現。

於往績記錄期間，按公平值計入損益的金融資產包括湯先生的人壽保險的非上市投資的公平值變動。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益分別為0.4百萬港元、0.3百萬港元及0.4百萬港元。倘不可觀察輸入值有任何變化，將會影響我們按公平值計入損益的金融資產估計公平值，以致會計估計存在不確定性。倘我們日後持有任何按公平值計入損益的金融資產，而按公平值計入損益的金融資產公平值大幅下降，則可能會對我們的財務狀況以至經營業績造成不利影響。

與我們業務營運所在司法權區相關的風險

全球金融危機及經濟衰退可能對我們的業務、流動性、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

全球金融危機及經濟衰退過往對世界各地(包括香港及中國)的經濟及商務活動造成不利影響。經濟衰退的特徵通常包括失業率上升、企業盈利下降、商業投資下降及消費者支出下降等。

全球經濟危機將導致信貸市場收緊、流動性水平下降、違約率及破產率上升、政府干預程度增加、消費者信心下降、整體經濟活動下降以及信貸、股票及固定收益市場的高度波動，所有情況均會無可避免地導致行業惡化。

此外，全球金融危機將導致金融業惡化。因此，我們的融資成本可能會顯著增加，而我們可能難以按商業上可接受成本獲得進一步的外部融資。因此，我們的營運、財務狀況及業務擴展

風險因素

可能會受到重大不利影響。我們無法預測任何未來的全球金融危機，我們亦無法免受全球經濟普遍下滑的影響。因此，一旦發生全球金融危機，我們的業務將面臨不可預測的未來風險。

香港、中國及菲律賓經濟、政治及法律環境的不利變化可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們現有的主要業務在香港、中國及新加坡進行，我們正計劃進一步擴大我們在菲律賓的生產。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績以及前景很大程度上受該等國家的經濟、政治及

風險因素

法律環境及發展影響。我們無法預測香港、中國及菲律賓的政治、經濟及社會狀況以及政策或相關法律、規則及法規的變動是否會對我們當前或未來的業務、財務狀況及經營業績產生任何重大不利影響。

我們亦擬於菲律賓進行生產，將受菲律賓法律規管。菲律賓的法律制度與我們經營地區的法律制度不同。菲律賓法律及法規的任何不確定性或變化，尤其是有關我們的行業及境外投資的任何不確定性或變化，均可能會對我們未來在菲律賓的業務產生不利影響。

所有有關不確定性均可能會限制境外投資者(包括閣下在內)可獲得的法律保障。

我們的生產設施在我們擁有或可能擁有業務的司法權區須受環境法律所約束。任何不遵守環境法規的行為均會使我們面臨處罰、罰款、停工或其他形式的行動。

我們的業務營運受我們擁有或可能擁有業務的司法權區政府所頒佈的環境法律所約束，例如中國及菲律賓。我們需要進行環境影響評估，編製報告並獲得批准，並遵守相關的污染物排放要求。我們亦須實施環境政策及程序，以控制與我們的生產設施營運以及我們的廢物處理措施相關的風險。適用於我們業務營運的環境法律、法規及政策不斷發展，我們無法預測何時或如何修改，亦無法預測其後果或影響。概無保證相關政府或監管機構日後不會實施額外或更嚴格的法律、法規或政策，使我們須承擔更繁重的職責及責任。倘相關政府或監管機構實施更嚴格的環境法律、法規或政策，或我們可能被迫停產或產生大量資本支出或其他成本以保持合規，我們的營運成本可能會增加，我們可能無法將該等額外成本轉嫁予我們的客戶。此外，現有環境法律、法規或政策的任何變動或修訂可能需要我們承擔額外的財務或其他資源以調整我們的生產流程、引入新的預防或補救措施、購買新的污染控制設備以及更新我們的合規及監控系統，以確保合規，從而可能對我們的財務狀況及經營業績造成負面影響。

風險因素

我們可能會因先前不遵守中國有關政府部門實施的社會保險規定而須繳付額外的社會保險及住房公積金供款以及採取更嚴格的追討行動。

根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》，我們需要根據相關中國法律為我們於中國的員工繳付社會保險基金及住房公積金供款。於往績記錄期間，本集團於中國的附屬公司並未為中國附屬公司聘用的僱員全額繳納社會保險基金及住房公積金。根據我們的中國法律顧問的建議，根據《中華人民共和國社會保險法》，中國附屬公司可能會被要求於指定時間內支付不足供款金額，並須自款項逾期當日起計每日繳付按未繳付供款的0.05%計算的罰款。倘未有於指定時間內支付未繳供款，則本集團或須支付供款不足金額一至三倍之罰款。根據《住房公積金管理條例》，我們的中國附屬公司可能會被要求於指定時間內補付尚未繳付的供款，倘我們的中國附屬公司仍未繳付，則住房公積金管理中心或會申請法院命令強制執行有關供款。更多詳情，請參閱「業務－法律合規、牌照及許可－法律合規」。

倘任何主管及負責政府當局對我們採取行動，我們可能需要支付先前逾期的尚未繳付供款金額，並可能如上文中國法律顧問所建議被處以逾期罰款或處罰。此外，相關員工日後可能會因我們未能為有關員工繳納相關社會保險及住房公積金供款而對我們採取法律行動，例如向我們發

風險因素

起仲裁／法院申索。倘我們需要支付巨額罰款或承擔其他責任，我們的聲譽、現金流及經營業績可能會受到不利影響。

中國對境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的監管可能會延遲或阻止我們使用[編纂]所得款項向我們的中國附屬公司提供貸款或額外注資，這可能會對我們的流動資金及融資以及擴展業務的能力產生不利影響。

我們向中國附屬公司轉移的任何資金(不論是作為股東貸款或作為增加註冊資本)，均需獲得中國相關政府部門的批准或登記。根據中國有關外商投資企業(「外商投資企業」)的規定，向我們的中國附屬公司注資須經商務部或其各自的地方分局批准或登記，並向國家外匯管理局授權的當地銀行進行登記。此外，(i)我們的中國附屬公司獲得的任何外國貸款均須在國家外匯管理局或其各自的地方分局進行登記，以及(ii)我們的中國附屬公司不得獲得超過其各自總投資額與註冊資本之間差額的貸款。我們可能無法及時完成有關我們對中國附屬公司的未來注資或外國貸款

風險因素

的登記。倘我們未能完成有關登記，我們使用是次發售的所得款項以及為我們的中國業務提供資金的能力可能會受到負面影響，這可能會對我們的流動性及融資以及擴展業務的能力產生不利影響。

於二零一五年三月三十日，國家外匯管理局頒佈《關於改革外商投資企業外匯資本金結算管理方式的通知》(或國家外匯管理局第19號文)，自二零一五年六月一日起生效。國家外匯管理局19號文在全國範圍內啟動外商投資企業外匯資本金結算管理改革，允許外商投資企業自主結匯，惟繼續禁止外商投資企業將其外匯資本金折合的人民幣資金用於超出業務範圍的支出、在非金融企業之間提供委託貸款或償還貸款。國家外匯管理局頒佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(或國家外匯管理局第16號文)，自二零一六年六月起生效。根據國家外匯管理局16號文，在中國註冊的企業亦可自行決定將其外債由外幣轉換為人民幣。國家外匯管理局16號文規定資本項目(包括但不限於外幣資本及外債)項下外匯自由兌換的綜合標準，適用於所有在中國註冊的企業。國家外匯管理局16號文重申，公司以外幣計值的資本所轉換的人民幣不得直接或間接用於超出其業務範圍或中國法律或法規所禁止的用途，同時該等已轉換的人民幣不得作為貸款提供予其非關聯實體。違反該等通知可能會導致嚴厲的金錢或其他處罰。國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文可能會大大限制我們使用是次發售所得款項淨額兌換的人民幣、資助在中國設立的新實體、透過我們的中國附屬公司投資或收購任何其他中國公司，或日後需要時在中國建立新的合併可變利益實體的能力，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利的影響。

中國政府對外匯兌換的控制可能會限制我們的外匯交易。

目前，人民幣不能自由兌換成任何外幣，且外幣的兌換及匯出均須遵守中國的外匯法規。概不保證在特定匯率下，我們將會有足夠的外匯滿足我們的外匯需求。根據中國現行的外匯管制制度，我們在經常賬戶下進行的外匯交易(包括支付股息)無需獲取國家外匯管理局的事先批准，惟我們需要出示有關交易的書面證據，並在中國境內擁有開展外匯業務許可證的指定外匯銀行進行此類交易。然而，我們在資本賬戶下進行的外匯交易則必須取得國家外匯管理局的事先批准。

風險因素

根據現有的外匯法規，於[編纂]完成後，我們將能夠在遵守若干程序要求的情況下，無需國家外匯管理局事先批准以外幣支付股息。

然而，概不保證該等有關以外幣支付股息的外匯政策會於未來繼續。此外，任何外匯不足可能會限制我們獲得足夠的外匯以向股東支付股息或滿足任何其他外匯要求的能力。因此，中國對外匯兌換的任何控制均可能對我們的資本支出計劃，或我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

與[編纂]有關的風險

[編纂]可能會被終止。

根據[編纂]的條款，[編纂]（為其本身及代表[編纂]）有權透過向我們發出書面通知終止其在[編纂]項下的義務。[編纂]的有關權利取決於非詳盡事件清單的發生。有關可能被終止的[編纂]項下的條件詳情，請參閱本文件內「包銷—包銷安排及開支—[編纂]—終止理由」一節。

我們的股份過往並無公開市場，且股份並無形成或維持活躍的交易市場。

於[編纂]前，我們的股份並無公開市場。於[編纂]完成後，聯交所將成為我們股份上市的唯一市場。概不保證[編纂]後會形成或維持活躍的股份公開交易市場。此外，我們無法向閣下保證，股份將於[編纂]後以或高於[編纂]在公開市場買賣。[編纂]將由我們與[編纂]（就其本身及代表[編纂]）之間的協議釐定，並不代表[編纂]完成後的股份市價。倘[編纂]後我們的股份沒有形成或無法維持活躍的交易市場，我們股份的市價及流通量可能會受到重大不利影響。

[編纂]後股份的流通性及市價可能會出現波動。

我們股份的流通性及市價可能受多種因素影響，例如：

- 我們經營業績的變化；
- 投資者對我們及整體投資環境的看法；
- 與我們經營所在行業相關的政策及發展變化；

風險因素

- 我們或我們的競爭對手所採納的定價政策變動；
- 重大收購、戰略聯盟或合資企業的公告；
- 股票市場及交易量的波動；
- 我們涉及的訴訟；
- 我們的主要人員的招聘或離職；
- 政府政策及法規的變動；及
- 整體市場及經濟狀況。

我們無法向閣下保證該等因素於未來不會發生。如以上所述，我們的股份可能會受到與我們的業績沒有直接關係的價格變動的影響。

大量股份出售或可供出售亦可能會對我們股份的市價造成不利影響。

於[編纂]完成後，在公開市場上大量出售我們的股份，或認為可能發生該等出售，可能會對我們股份的市價造成不利影響，並可能嚴重損害我們在未來透過發售我們的股份籌集資金的能力。

若干股東持有的股份自我們的股份在聯交所開始買賣之日起設有若干禁售期，有關詳情載於本文件內「包銷」一節。我們目前並未獲悉該等股東在禁售期屆滿後出售其股份的任何意圖，惟我們無法向閣下保證彼等不會出售未來可能擁有的任何股份，亦無法預測未來出售(如有)將對我們股份的市價產生的影響。

我們可能需要額外的資金用於未來增長，我們股東的權益可能會因額外股本資金而攤薄。

我們將來可能會有機會透過收購擴展我們的業務。在此情況下，可能需要在[編纂]後二次發行證券以籌集所需資金，抓住增長機會。倘於[編纂]後透過向新股東及／或現有股東發行新股本證券的方式籌集額外資金，該等新股份的定價可能低於當前的市價。不可避免的是，現有股東如沒有機會參與，其於本公司的股權權益將被攤薄。此外，倘若我們無法動用額外資金以產生預

風險因素

期盈利，可能會對我們的財務業績產生不利影響，從而對股份的市價造成壓力。儘管透過債務融資的方式籌集額外資金，任何額外的債務融資除增加利息支出及資產負債率外，可能包含有關股息、未來籌資活動以及其他財務及營運事宜的限制性契約。

我們概不保證我們日後將會宣派或派付任何股息。

任何宣派股息的決定均需要董事會的建議及股東的批准。任何派付股息的決定將經考慮我們的財務業績、股東利益、整體業務狀況、策略及未來擴展需要、本集團的資本規定、附屬公司向本公司支付現金股息、對本集團流動性及財務狀況的可能影響以及當時可能被視為相關的其他因素等因素後作出。有關更多詳情，請參閱本文件內標題為「財務資料－股息及股息政策」一段。因此，我們概不保證我們日後是否、何時及以何種形式派付股息。

與本文件所作陳述有關的風險

我們並無獨立核證本文件的統計數字及事實。

本文件(特別是「業務」及「行業概覽」等章節)，載有來自我們所委託的第三方報告、官方政府刊物、公開市場研究所得資源以及第三方的其他來源的信息及統計數據。然而，來自官方政府來源的信息及統計數據並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的董事或參與[編纂]的任何其他各方獨立核證。

因此，我們對該等統計數字及事實的準確性或完整性並不發表任何聲明，其可能與香港境內或境外所編撰的其他資料不一致。由於可能存在具缺陷或無效的收集方式或已刊發資料與市場慣例之間可能存在差異及其他問題，本文件的統計數字未必準確或未必與就其他經濟體所編撰的統計數字相若，故閣下不應加以依賴。此外，概不保證該等數據與其他地方所呈列的類似統計數字乃按相同基準或相同準確程度呈列或編製。在任何情況下，投資者應考慮彼等倚重或倚仗該等統計數字或事實的比重或重要性。

本文件所載前瞻性陳述會受風險及不確定因素的影響。

本文件載有若干「前瞻性」陳述並使用前瞻性術語如「旨在」、「預計」、「相信」、「持續」、「可」、「估計」、「預期」、「預報」、「擬」、「可能」、「應該」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「尋求」、「須」、「將會」、「會」等其他類似詞彙。該等陳述包括(其中包括)對於我們的發展策略以及對我們未來營運、流動資金及資金來源預期的討論。[編纂]的投資者應注意，依賴任何前瞻性陳

風險因素

述涉及風險及不確定因素，而任何或所有該等假設可能證明為不準確，導致以該等假設為基準的前瞻性陳述亦出現錯誤。

有關不確定因素包括以上討論的風險因素中列明的因素。鑒於該等因素及其他不確定因素，本文件載入前瞻性陳述不應視為我們聲明或保證將會達成本公司計劃及目標，該等前瞻性陳述應當根據各種重要因素(包括本節所載因素)予以考慮。除根據GEM上市規則或聯交所其他規定屬我們的持續披露責任外，我們不擬更新該等前瞻性陳述。投資者不應過分依賴該等前瞻性資料。

閣下應細閱整份本文件，我們亦嚴正提醒 閣下不應依賴有關我們及[編纂]的報章報導或其他媒體的任何資料(如有)。

在刊發本文件前，可能出現有關本集團或[編纂]的報章或其他媒體報導，當中可能載有本文件中並未出現的若干財務資料、財務預測或有關本集團的其他資料。我們並無授權於報章或媒體中披露任何資料，我們亦嚴正提醒 閣下不應依賴任何該等資料。我們概不會就任何該等報章或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們對任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性概不發表任何聲明。對未有在本文件登載的任何有關資料或其與本文件所載資料不一致或有衝突之情況，我們概不會就此或所產生結果承擔任何責任及義務。因此， 閣下亦不應依賴任何該等資料以決定是否認購[編纂]。 閣下僅應依賴本文件所載資料。