
風險因素

閣下在投資我們的股份前，應仔細考慮本[編纂]載列的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。我們的業務、財務狀況及營運業績可能會受到任何該等風險及不確定因素的重大不利影響。我們股份的成交價可能會因任何該等風險而下跌，閣下或會失去全部或部分投資。

我們相信，我們的營運涉及若干風險及不確定因素，當中部分乃非我們所能控制。我們將該等風險及不確定因素大致分為以下類別：(i)與我們的業務有關的風險；(ii)與我們的行業有關的風險；(iii)與於香港經營業務有關的風險；及(iv)與配售有關的風險。我們目前未知或我們目前認為並不重要的其他風險及不確定因素亦可能損害我們的業務、財務狀況及營運業績。

與我們的業務有關的風險

我們依賴主要管理層，主要管理層離任會損害我們的業務。

我們相信我們的主要管理層團隊的專業知識及經驗是我們取得成功的主要因素。尤其是我們的行政總裁兼執行董事許先生，彼於燈飾產品行業擁有超過19年經驗，負責本集團之業務發展、營運以及策劃市場策略及業務擴展計劃。我們的執行董事許國釗先生於業務管理擁有超過15年經驗，專注於業務發展、營運及業務擴充規劃及人力資源事宜，而我們的執行董事仇先生負責我們業務營運及整體策略規劃、業務擴充規劃及會計事宜。請參閱本[編纂]「董事及高級管理層」一節以獲得更多有關我們管理層團隊的資料。我們的管理層成員於其各自的專業技術領域內擁有深入的知識，為我們的業務發展作出重大貢獻及負責實施我們的業務策略。我們倚重我們吸引、挽留及激勵高級管理層的能力。失去主要管理層團隊(尤其是許先生)提供的服務而未及時覓得合適的替代人選可能會導致我們的營運中斷、蒙受損失或不利我們的營運持續取得成功。

當我們的零售店的現有租約到期或終止時，我們或不能按我們可接受的條款重續所有現有租約。

我們透過訂立租約以為我們的零售店獲得零售空間。一般而言，租期由24至36個月不等。我們通常於租約期滿前3至6個月與業主商討續約。我們無法向閣下保證我們將能以有利或其他可接受的條款及條件(尤其與租金有關者)重續我們的任何租約。倘無法重續現有租約，我們將需要物色替代物業，而該等物業可能並非位於能提供類似商業環境及競爭優勢的區域。此外，未能就有

風 險 因 素

關零售空間續約將提供機會予競爭對手遷至該等先前由我們識別及佔用以作為在策略上有利的銷售點的銷售空間。因此，未能按我們可接受的條款獲得該等零售空間或會對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

我們的業務取決於我們維持穩定充足的存貨供應，以滿足客戶對我們的燈飾及設計師品牌家具產品的需求。

將存貨維持在最佳水平對我們的業務至為重要。若我們的存貨庫存過多，我們所需的營運資金將會增加並可能產生額外的融資成本。相反，若我們的存貨庫存不足，則我們或不能滿足客戶的需求，我們的營運業績可能因而受到不利影響。

截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度，本集團五大供應商應佔的銷售成本分別約為11,300,000港元及16,300,000港元，分別佔我們同期總採購約36.2%及46.8%。因此，我們的業務及營運業績乃取決於我們五大供應商的持續供應。

我們並無與我們的任何供應商訂立長期供應合約。相反，我們根據訂單與我們的供應商(包括主要供應商)合作。燈飾及設計師品牌家具行業競爭激烈，我們必須以可接受的價格適時取得足夠數量及種類的燈飾及設計師品牌家具產品，以能有效地迎合及滿足客戶的需求。由於我們與主要供應商之間並無任何長期供應合約，我們無法保證燈飾及設計師品牌家具產品的供應及數量，而我們與主要供應商的關係出現任何中斷或終止均可能對我們的業務及營運業績構成重大不利影響。若出現我們的主要供應商不再向我們供應燈飾及設計師品牌家具產品的情況，而我們未能及時覓得替代供應商，則我們可能需以大幅上漲的成本採購存貨以應付採購訂單，而此或會對我們的溢利率帶來重大的負面影響。

我們可能無法維持快速增長及執行我們的未來計劃。

我們未來的業務增長主要取決於我們能否成功執行本[編纂]「業務目標及策略」一節所載的業務目標、業務策略及未來計劃。該等業務目標乃基於本集團的現有計劃及意向，惟大部份目標乃處於初步階段及並未達到實際執行的階段，因而面對高風險及不確定性。此外，我們可能因如經濟環境、市場需求、政府

風險因素

政策以及相關法律及法規的變動等非我們所能控制的因素而無法實現預期的增長及擴充我們的業務。因此，我們不能保證我們可於預計時限前完成或執行全部或部分業務目標、業務策略及未來計劃。若我們的未來計劃未能實施及我們的業務目標未能完成，我們日後的業務、盈利能力及財務狀況可能受到不利影響。

我們的業務增長某程度上取決於我們管理零售分銷網絡擴張的能力。

我們近年推行一套增長策略，由二零零三年我們的創辦人開展業務起的3間店舖擴張至最後實際可行日期的17間店舖，所覆蓋總銷售樓面面積為28,513平方呎。我們計劃於最後實際可行日期至二零一六年九月三十日止期間，主要透過於香港多個地區開設更多零售店從而擴充我們的零售面積達12,000平方呎，擴充規模為我們現時零售面積約42.1%。隨著我們增長，我們在為我們的新直營零售店物色合適店址及具備合適經驗的員工，以及管理我們擴展中的店舖網絡的持續營運方面均面對挑戰。

新店舖能否取得成功，部分取決於我們租賃優越地點、管理存貨及聘用和培訓合適員工的能力。我們為所有店舖租用的店址均位於優越零售地點，與我們的商品形象及銷售的產品性質吻合，此導致為取得合適店址而出現競爭並推高租金。於過去數年，透過租賃或收購安排於香港獲得優越地點的整體成本大幅上升，尤其是優越的零售地點，而我們預期有關成本於短期內仍將維持高水平。如我們無法租得優越位置，或須支付商業上不合理的租金，我們可能因而無法按預期時間表擴充我們的零售樓面面積，或店舖不能如我們預期般快速達到盈利目標，甚至不能達到有關目標。此外，特別是當我們進軍新區域以開設零售店時，我們必須覓得具備資歷的店舖經理及銷售人員以確保店舖所營造的形象與品牌一致，並為我們的客戶提供如彼等預期般卓越的顧客服務。因此，我們耗費大量時間以及精力培訓新入職員工。如我們無法合適地招聘、培訓或挽留銷售員工及店舖經理，新店舖的表現可能遜於預期。

我們正及可能繼續依賴香港物業市場的表現

我們的業務及前景依賴香港物業市場的表現。於二零零八年至二零一零年，香港住宅物業的交投量及銷售額經歷急速增長。儘管香港住宅物業的交投量及銷售額於二零一零年至二零一一年出現跌幅，社會對住房的可負擔能力及

風 險 因 素

香港住宅物業的銷售額的可持續性仍日益關注。因此，香港政府及監管部門自二零一二年末起已對物業市場頒佈多項反投機及監控措施(如提高印花稅及住房貸款限制)，措施旨在為房地產行業降溫。此導致香港住宅物業的交投量及銷售額分別由二零一二年的81,300宗及4,522億港元進一步下跌至二零一三年的50,700宗及2,989億港元，相當於交投量急跌37.6%。

我們無法向閣下保證該等措施將不會對我們的業務造成負面影響或香港物業的需求將於未來持續增長或香港物業分部將不會出現過度開發或陷入市況低迷的情況。我們的財務狀況及營運業績可能受物業市場的供求波動所影響，從而可能受經濟整體情況及如政府政策等其他因素所影響。概無保證香港政府將不會公佈可能對香港物業市場造成不利影響從而重大影響我們的業務及營運業績的進一步措施。倘香港出現不利發展，繼而令物業銷售減少或物業價格下降，則我們的業務、財務狀況及營運業績可能會受到不利影響。

於單一零售店銷售單一品牌。

就我們的業務策略而言，我們已指定我們其中一間零售店作為KARTELL的單一品牌店舖，並將整個零售物業用於銷售KARTELL的燈飾及設計師品牌家具產品。此外，我們其中兩家零售店已獲香港PANASONIC產品的授權代理商信興電工工程有限公司指定為香港的PANASONIC LED概念店。我們與KARTELL及信興電工工程有限公司並無訂立任何長期供應合約。倘其不再向我們供應產品或與我們終止業務關係，則我們目前完全用於出售其產品的物業將不再有產品出售。因此，我們的財務表現及業務會受到重大影響。

我們面對外幣匯率的波動的風險，以及我們的溢利率易受我們產品成本的波動所影響。

我們向多個供應商及製造商(包括直接向位於如意大利、德國及英國等海外國家的國際品牌擁有人及設計師品牌)獲取及採購我們的燈飾及設計師品牌家具產品，而我們採購用的結算貨幣主要為我們的供應商所在國家的當地貨幣，而我們的所有銷售則以港元結算。因此，外幣匯率的波動能令我們的溢利率上升

風險因素

或下跌，並影響我們的營運業績。於往績記錄期間，我們採購的燈飾及設計師品牌家具產品以港元、美元、歐元及人民幣結算，有關我們於往績記錄期間以交易貨幣進行採購的概約百分比之詳情載於本[編纂]「業務—影響營運業績的因素」一段。因此，我們的燈飾及設計師品牌家具產品的溢利率可能受外幣匯率波動的影響。

我們的功能貨幣為港元，我們認為港元為影響我們營運的主要經濟環境的貨幣。我們所有以外幣進行的採購均會按交易時的相關現行匯率換算為港元。外幣匯率的波動將影響我們以港元出售的商品的成本。此外，以外幣計值的貨幣結餘會於我們編製合併財務報表及業績的結算日按現行匯率換算為港元，並會導致相應的匯兌盈虧。因此，倘相關貨幣兌港元的匯率出現任何升值，我們來自外幣交易的利潤將會下跌。

我們可能面對產品責任風險及我們並無投購產品責任保險。

任何針對我們的產品責任申索及由此產生的任何法律程序、仲裁或行政制裁或處罰（不論有關申索的結果或理據如何）均會對我們的業務、財務狀況、營運業績以及公司形象和聲譽構成不利影響。即使我們能夠就任何該等申索進行成功抗辯，我們不能向閣下保證我們的客戶不會因該等申索而對我們的燈飾及設計師品牌家具產品失去信心，繼而可能對我們日後的業務造成不利影響。此外，任何產品責任索償均可能導致未必可收回的巨額成本及開支。

我們不能保證日後不會出現針對我們的產品責任申索。我們目前並無投購任何第三者責任或產品責任保險以彌償任何由有問題產品引起的申索。

我們面對陳舊及滯銷存貨風險，可能對我們的現金流量及流動資金構成不利影響。

截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止兩個年度，我們的存貨總額分別約為12,100,000港元及17,500,000港元，分別佔我們同年的總資產約50.9%及53.8%。我們的燈飾及設計師品牌家具產品的需求主要取決於客戶的喜好，而客戶喜好並非我們所能控制。截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止兩個年度，我們概無任何已識別之重大存貨項目須作出減值撥備。存貨的任何增加均可能對我們的營運資金構成不利影響。若我們日後未能有效管理我們的存貨水平，我們的流動資金及現金流量均可能受到不利影響。再者，若我們日後未

風險因素

能採購合適的產品以迎合消費者的喜好，則陳舊及滯銷存貨的數量可能增加及我們可能需要以較低價格出售該等存貨或撤銷該等存貨，在此情況下，我們的財務狀況及營運業績或會受到重大不利影響。

與我們的行業有關的風險

我們經營的行業競爭激烈。

我們認為我們經營所在的燈飾及設計師品牌家具產品市場競爭激烈。我們於該市場的競爭對手包括國內外的競爭對手。部分競爭對手可能具備更佳的品牌知名度、更雄厚的財務、市場營銷、管理、營運及其他資源、更佳的设计及生產能力以及更廣闊的銷售及分銷網絡，從而容許彼等更好地應對價格、市場營銷及消費者喜好的轉變。由於我們的競爭對手透過收購或其他方式擴充彼等的業務，我們估計競爭將會加劇。燈飾及設計師品牌家具產品市場的進入門檻較低，使競爭隨時於不同地區出現。競爭加劇可能會導致我們的競爭對手大幅增加彼等的廣告開支及宣傳活動，採取掠奪式定價行為或活動，旨在損害我們的品牌名稱及產品質量或影響消費者對我們產品的信心。

此外，倘我們的現有或未來競爭對手所提供的產品的定價更佳或更適合當地顧客口味，或倘競爭對手於我們其中一個主要市場增加其經營的專賣店數目，則我們的客戶或會流失。為保持競爭力，我們或會被迫降價或我們可能會喪失市場份額，從而會對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

我們的產品和品牌可能會被假冒或仿製，此可能對我們的聲譽造成重大不利影響，並打擊消費者信心且導致銷售額下降。

假冒及仿製名牌產品於我們的行業時有發生。與我們的產品相比，假冒產品的品質可能較為劣質。過去，市場上曾出現我們產品的假冒品。我們概不能向閣下保證假冒或仿製我們產品的情況在日後將不會再出現，或倘真出現有關情況，我們將可有效地檢測及處理有關情況。出現任何假冒或仿製的情況均

風險因素

可能對我們的聲譽及我們銷售產品的品牌名聲產生負面影響，因而打擊消費者信心。此外，假冒及仿製產品可能導致我們的市場份額減少、我們的銷售及盈利能力下跌以及我們因檢測及檢舉的行政成本增加，任何上述情況均可能對我們的業務、前景、財務狀況及營運業績產生重大不利影響。

自然災害、爆發傳染病及其他災難可能會影響我們的業務。

自然災害、傳染病、天災及我們無法控制的其他災難或會對香港或其他司法權區的經濟、基建設施及民生造成重大不利影響。如發生該等自然災害，我們的業務、財務狀況及營運業績或會受到影響。

爆發嚴重急性呼吸系統綜合症（「SARS」，一種於二零零三年二月被公眾知悉的致命性非典型性肺炎，首次出現在中國廣東省並蔓延至香港）對香港經濟造成嚴重破壞，且香港的各類企業均受到重大不利影響。最值得注意的是，SARS引致消費支出、服務消費及旅遊量大幅下降。再次爆發SARS或另一種高度傳染性疾病或會導致受影響地區的經濟再次陷入低迷，並可能會對商業及旅遊整體水平造成不利影響。此亦可能干擾本集團的業務經營，因而對我們的財務狀況及營運業績產生不利影響。無法保證日後香港不會爆發另一種嚴重的傳染性疾病。如爆發嚴重的傳染性疾病，則會對本集團的業務、財務狀況或營運業績造成重大不利影響。

與於香港經營業務有關的風險

港元貶值可能會影響我們的財務狀況及營運業績。

自一九八三年十月十七日起，港元乃按7.80港元兌1.00美元的匯率與美元掛鈎。概無跡象顯示香港政府擬取消或改變聯繫匯率安排。然而，倘該安排有變或美元幣值在國際貨幣市場波動不定，港元幣值或會受到重大影響甚或出現貶值。目前，我們產生的所有收益乃以港元計值，而我們產生的大部分銷售成本以港元以外的貨幣計值。倘港元因任何理由而貶值，我們的財務狀況及表現以及流動資金狀況或會受到不利影響，而我們產生的銷售成本或會因而大幅增加。

風險因素

香港經濟、政治及法律環境的情況或會對我們的業務、表現及財務狀況產生不利影響。

我們的所有業務營運均以香港為基地，而我們預期於可見的將來自香港銷售產生的收入將繼續為我們的主要收入來源。然而，由於香港的燈飾及設計師品牌家具產品需求整體上受到其人口數目及其採購力以及其整體經濟狀況所影響，我們面對香港經濟、政治及社會狀況變動的風險。自一九九七年七月一日起，中國恢復對香港行使主權，香港成為中國的特別行政區。中國對香港的基本政策體現在香港基本法內，該法規定香港擁有高度自治權及享有行政、立法及獨立司法權，包括在「一國兩制」原則下享有終審權。

然而，無法保證香港的經濟、政治及法律發展不會由於中國對香港行使主權而受到不利影響。如香港的整體經濟、政治及法律發展有任何重大不利變動，我們的業務及財務狀況或會受到不利影響。

與配售有關的風險

我們的股份以往無公開市場，且於上市後一個就我們的股份而言活躍或流通的交易市場未必會形成。

於上市前，我們的股份並無公開市場。於上市後，創業板將成為我們股份買賣的唯一市場。預期股份的配售價將由本公司與牽頭經辦人（為其本身及代表包銷商）協議釐定，未必反映我們的股份的市價。我們已向上市科申請批准股份上市及買賣。然而，概不保證上市後或日後一個就我們的股份而言活躍及流通的公開交易市場可能形成。

我們股份的市價及流通性在配售後或會波動不定。

股份的市價、流通性及交投量或會十分波動。概不保證我們的股東能夠出售其股份或能出售股份的價格。因此，股東未必能按相等於或高於配售下的配售價的價格出售其股份。

於配售後，我們股份的買賣價或會因眾多因素而大幅波動，其中多項因素並非我們所能控制，包括：

- 我們營運業績的實際或預期波動；

風 險 因 素

- 證券分析師對我們財務表現的估計(如有)有所變動；
- 我們或我們的競爭對手公佈新產品、收購、策略夥伴關係、合營企業或資本承擔；及
- 影響我們或我們所在行業的整體市況或其他發展。

聯交所不時出現與公司營運業績無關的重大股價及成交量大幅波動。因此，不論我們的經營表現或前景如何，我們股份的投資者可能面對股份市價波動及我們的股份價值下跌。

本[編纂]所載的行業統計數據及前瞻性資料未必準確、可靠及公平。

本[編纂]載有資料及統計數據，包括但不限於有關香港及行業及市場的資料及統計數據。有關香港及我們所屬行業的統計數據及其他資料部分摘錄自多份可公開取得的官方刊物。我們相信該等資料來源乃有關資料的適當來源，而我們於摘錄及轉載該等資料時已合理審慎行事。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導成分，或有遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或具誤導成分。然而，我們不能保證該等資料來源的質量。此外，取自不同來源的統計數據可能並非以比較方式編製。包銷商、其任何聯屬人士或顧問、我們、我們的任何聯屬人士或顧問均無核實該等來源所載資料的準確性。對於該等來源所載資料的準確性(可能與利用其他公開可得來源編撰的其他資料不一致)，我們並不發表聲明。因此，本[編纂]所載的行業資料及統計數據可能不準確，故閣下投資於本公司時或在其他方面不應過份予以依賴。

本[編纂]亦載有有關我們的若干前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料並非過往事實，但有關我們對未必會發生的未來事件及狀況的計劃、信念、預期或預測。雖然該等陳述乃由我們的董事經審慎周詳考慮後按當時屬公平合理的基準及假設作出，但其涉及可能導致我們的實際業績、表現或成就與前瞻性陳述所明顯或暗示的任何未來業績、表現或成就有重大出入的已知及未知風險、不確定因素及其他因素。因此，閣下不應過份依賴任何前瞻性資料。

風 險 因 素

我們的財務表現將受就上市產生的開支所不利影響。

誠如本[編纂]「進行配售的原因及所得款項用途」一節所載，按配售價每股[編纂]港元計算，並假設發售量調整權不獲行使，將因上市產生的估計開支約為15,800,000港元。該估計開支屬非經常性質，乃由於(i)被視為根據上市建議發行新股份直接產生的增量成本約5,500,000港元(將於上市完成後自權益扣除)；及(ii)被視為與上市相關且並非權益交易產生的增量成本的成本約10,300,000港元(將於我們的合併全面收益表扣除)所致。約2,800,000港元的上市開支已自我們截至二零一四年三月三十一日止年度的合併全面收益表扣除；而7,500,000港元則於截至二零一五年三月三十一日止年度扣除。

閣下務請注意，本集團截至二零一五年三月三十一日止年度的財務表現將因與上市有關的估計開支而受到重大不利影響，且我們的純利或會遠較截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度的純利為低。

將根據購股權計劃授出購股權的成本將對我們的營運業績造成重大不利影響，而進一步發行任何股份或會令股東的股權百分比遭攤薄。

根據購股權計劃，於配售完成後或會授出購股權，而合資格參與者(定義見購股權計劃)可能獲授可認購合共最多[編纂]股股份的購股權。倘該等購股權獲悉數行使，將佔我們緊隨配售完成後的經擴大已發行股本約[編纂](不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)。

因日後根據購股權計劃將授出的購股權獲行使而發行任何股份將會導致股東的所有權百分比下降，並或會因發行後發行在外的股份數目增加而導致每股股份的盈利及每股股份的資產淨值遭受攤薄。

我們日後可能需要籌集額外資金，以為我們現有業務的新發展或新收購業務提供資金。如透過並非按比例向現有股東發行新股本或股本掛鈎證券的方式籌集額外資金，股東的所有權百分比可能會遭攤薄，且上述證券可能擁有較股份優先的權利、選擇權及優先購買權。

風 險 因 素

我們的控股股東日後於公開市場拋售大量股份可能對股份的通行市價產生重大不利影響。

倘控股股東日後拋售或可能拋售大量股份，則會對股份於香港的市價及我們日後於我們認為合適的時間以我們認為合適的價格募集股本資金的能力產生不利影響。控股股東持有的股份受若干禁售承諾所限制，詳情載於本[編纂]「包銷」一節。我們不能保證控股股東不會出售其現時或日後可能擁有的任何股份。

我們的控股股東可能採取不符合公眾股東的最佳利益或與公眾股東的最佳利益相衝突的行動。

緊隨配售及資本化發行後，我們的控股股東控制本公司股東大會[編纂]投票權的行使。因此，我們的控股股東將繼續能夠透過採取行動而毋須經獨立股東批准，對我們的業務行使控制性影響。因此，我們的控股股東對我們的業務(包括有關合併、綜合及出售我們的全部或絕大部分資產、選舉董事、派付股息(如有)的時間及金額以及其他重大公司行動的決策)擁有重大影響力。倘我們的控股股東的利益與其他股東的利益有衝突，或倘我們的控股股東選擇促使我們致力達致與其他股東的利益有衝突的目標，則該等股東將因我們的控股股東所促成的該等行動而處於不利位置，而我們的股份價格亦可能受到不利影響。