

## 風險因素

有意投資者對[編纂]作出投資前，應謹慎考慮本文件的所有信息，包括下文所述的風險及不確定因素。我們的業務、財務狀況、營運業績之前景可能會受到任何該等風險及不確定因素的重大不利影響。[編纂]的市價可能因任何該等風險及不確定因素而大幅下跌，閣下因而可能損失全部或部份[編纂]。

### 與我們業務有關的風險

我們未必能夠取得或續新我們業務所必需的牌照及許可證或保有我們現有的標準證明。

於往績期間及於最後可行日期，本集團已取得所有必要牌照及證書，以加工及銷售本集團的現有食品。然而，本集團無法保證，當有關本集團加工及銷售其食品所需的現有牌照及證書期限屆滿後，可重續該等牌照及證書。此外，該等牌照及證書的合格標準可能不時更改，且可能需要額外牌照及證書，以及可能實施及須遵守更為嚴格的合規規定。任何新法律法規的出台或任何現行法律法規作出修改均可能增加本集團的合規成本。倘發生相關事件，本集團的業務經營或須受到限制且本集團的盈利能力將受到不利影響。

我們業務極為倚重我們的品牌實力和名聲。若我們未能維持和促進我們的品牌和名聲，則客戶對我們和我們產品的認可和信賴可能會遭受重大不利影響。

我們相信，我們的成功極為倚重我們的品牌實力及我們提供優良產品的名聲。我們投入大量工作於食品質量和安全控制方面，以維持我們的品牌和名聲。我們相信，我們要持續取得成功，很大程度取決於我們維持品質並提升我們品牌價值的能力。任何涉及食物安全的事故均可能損害我們的品牌和名聲。此外，隨著我們的規模繼續壯大及客戶基礎不斷擴展，將較難維持質量與均一水準，而倘我們的產品質量遭受負面影響，我們無法保證我們定能保持客戶對我們品牌的信心。倘客戶感受到或遇到食物質量、服務轉差，或認為我們無法提供一如既往的良好體驗，則我們的品牌價值會受損，並可能對我們的業務有重大不利影響。

此外，我們相信，我們的知識產權(例如我們的商號及行業技術知識)是我們於行業競爭中憑藉的重要實力之一。我們透過與主要管理和營運人員簽訂保密及不競爭協議，保護我們的行業技術知識和商業機密。然而，倘我們維持及保障知識產權或行業技術知識的工作不足，或任何第三方擅用、損害或侵害我們的知識產權或行業技術知識，則我們的品牌價值或會受損，可能對我們的業務造成重大不利影響，甚至會有礙

## 風險因素

我們的品牌達致或維持市場認可。我們無法保證，我們為保障知識產權或行業技術知識所設置的措施將充份有效。即使我們盡力而為，仍未必可阻止第三方侵害我們的知識產權或行業技術知識。

任何食物安全或衛生問題或任何有關我們的原料、包裝物料、產品或整體食品行業的負面宣傳或媒體報導均可能對我們的名聲及我們銷售產品的能力造成不利影響。

有關我們的產品、原料、包裝物料、品牌、營運、普遍食品行業或與我們產品相似的產品的負面報導，均可能會造成消費者對我們產品的負面印象，從而令我們產品的需求減少。具體而言，有關我們的食物來源或產品的安全和質量的負面媒體報道以及所造成的負面宣傳效果，可能造成消費者對我們品牌及產品的認可及信任的重大不利影響。對與我們產品有關的任何觀感上或實際上的健康風險的不利報道亦可能造成客戶對我們食品的安全及質量失去信心，進而可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、營運業績及前景造成不利影響。

僅僅是發佈指稱我們食品含或已含有任何污染物或已引起人身傷害或疾病的消息，已可能損害我們的聲譽，從而可能對我們造成重大不利影響，不論該等報導是否有任何事實根據。此外，有關針對我們的任何監管或法律行動的不利報道，即使該等監管或法律行動毫無理據或對我們的營運無重大影響，亦可能會損害我們的聲譽，削弱客戶對我們的信心，降低其對我們產品的長遠需求。

再者，我們依賴獨立供應商為我們提供包裝物料。我們無法保證我們的包裝物料在任何情況下毫無缺陷或符合食品包裝相關安全標準。任何包裝物料未檢測出或遺留的缺陷可能對我們的產品質量造成不利影響，從而對我們的聲譽、業務、財務狀況、營運業績及前景造成不利影響。

**處理或存放我們原料及產品有任何不足之處，很容易對品質造成破壞。**

我們的原料及產品必須妥善存置在特定狀況下，其品質很容易受多種因素影響，包括但不限於溫度及濕度控制不善，加工技術欠佳、運輸過程的處理不當及出貨予客戶發生延誤。由於我們無法控制的成因所造成的干擾，可導致我們的原料及產品的重大損害，繼而可能對我們的名聲和營運表現造成負面影響。

**原料及包裝材料供應不足或中斷及其價格波動可能會對我們的盈利能力造成不利影響。**

我們的原料及包裝物料的供應及價格可能波動且受超出我們控制的因素影響。該等因素包括供求狀況的變化、整體經濟狀況、政府法規、政府為預防疾病爆發而定的限制、匯率及外匯供應，每一項均可能影響我們的食物成本，甚或導致供應中斷。供

## 風險因素

應商亦可能受成本上漲影響，並將有關升幅轉嫁予我們，導致供應予我們的貨品成本增加。因我們並未與供應商訂立任何長期採購合約，倘原料或包裝物料突然出現短缺，或原料或包裝物料價格驟然急升，可能對本集團的營運帶來不利影響，或導致本集團需要支付較高的生產費用，可能間接使我們的收入減少。

再者，倘原料或包裝物料供應忽然出現短缺，可能令本集團無法準時向客戶交付貨品，因而導致失去客戶或銷售訂單。一旦原料或包裝物料成本大幅增加，而我又未能及時把成本升幅轉嫁至客戶，或另覓得較廉宜的供應來源，則我們的利潤率將會受到負面影響。本集團無法保證我們不會遭遇任何原料或包裝物料的價格大幅波動或供應短缺。

**我們或不能有效管理我們日後的增長和擴張。**

因應需求的不斷增長，我們定有未來計劃去擴大加工產能、為物流隊伍購置新車，並加強內部支援功能。本集團未來計劃的詳情載於本文件內「業務 — 業務策略」及「未來計劃及所得款項用途」等章節。我們為實現未來計劃或會產生重大成本，包括但不限於收購新的加工基地和設施、新車等而令折舊及攤銷開支增加。雖然我們已獲我們部分現有主要客戶就彼等未來兩年預期的需求訂立無法律約束力諒解備忘錄，惟本集團並未與任何客戶訂立任何正式或具法律約束力的協議。我們無法保證我們擴張計劃下的已規劃產出增加，將相應獲得我們客戶將來所開立的採購訂單吸納。倘若新訂單不足以及為實現未來計劃(倘落實)而增加成本，可能會對我們未來的財務表現產生不利影響。

再者，為配合我們的增長，我們需維繫與我們現有供應商及客戶的關係並且開發新商機。管理層將需要就有關工作付出大量時間和資源，其亦會產生龐大額外開支。我們無法保證可有效管理未來增長，倘不成功，或會導致成本增加及盈利減少，並可能對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。

**我們的淨流動負債狀況可能置我們於流動資金風險之下。**

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的流動負債超出我們的流動資產分別約500,000港元及約1,500,000港元。本集團於往績期間的流動負債淨額大部分源於[有銀行借款的相關融資信貸協議納入了「須按通知即時償還」條款而被分類為流動負債]。詳情請參閱本文件內「[財務資料 — 流動資金及資本資源]」一節。倘我們日後再出現淨流動負債狀況，會置我們於流動資金風險之下，因而會限制我們進行必要資本支出及開發商機的能力，而我們的業務、營運業績、財務狀況會受到不利影響。

## 風險因素

我們於往績期間取得可觀增長而日後未必能維持我們的增長率。

於往績期間，本集團營業額增加約18.4%或約20.7百萬港元。我們的過往業績不一定是未來表現的指標。倘未來的銷售增長意外地有所減弱，而我們未能相應地削減營運成本，或我們未能保持市場佔有率，可對我們的業務、財務狀況及營運業績帶來重大不利影響。

此外，我們的財務及營運業績可能不符合公眾市場分析師或投資者的期望，其可導致本公司股份價格將來下跌。我們於不同期間的收益、開支及營運業績會基於多項非我們可控制的因素而改變，包括整體經濟狀況、會影響香港食品加工行業的特殊事件、規例或行動以及我們控制成本及營運開支的能力。閣下不應依賴我們過往的業績預測本公司股份的未來表現。更多詳情請參閱本文件內「財務資料 — 影響營運業績及財務狀況的主要因素」一節。

我們通常不會與供應商及客戶訂立長期安排。

為保持營運靈活性，我們通常不與供應商或客戶訂立長期安排。因此，在不作任何通知的情況下，我們的供應商可能會酌情減少或停止向我們供應原料，或我們的客戶可能會減少或停止向我們採購食品，從而可能對本集團業務及營運業績構成不利影響。我們亦無法保證，我們可按等同或優於現行條款及價格的條款及價格磋商現有或未來合約。

我們的經營可能會因我們的設施或附近發生機械故障、電力短缺或停電、火災、天災或其他災難導致生產困難而中斷。

我們倚賴機械及設備實現產品大規模生產。任何機械故障或損壞或會嚴重中斷生產並使我們產生額外成本以維修或替換受影響的機械系統。我們無法保證我們的機械及設備不會出現任何問題，或我們將能及時解決任何該等問題或進行替換。任何該等因素可能對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景產生重大不利影響。

此外，我們的生產及經營取決於電力、水、氣體等公用設施的持續足夠供應。生產設施內電力、水、氣體供應中斷將導致生產中斷並導致產品變質或損壞，這可能對我們完成銷售訂單的能力產生不利影響並因此可能對我們的業務及經營產生不利影響。

再者，爆炸、火災、自然災害或極端天氣(包括水災、酷寒或酷熱、颱風或其他風災)或會造成斷電、供氣或供水不足、生產及加工設施及倉庫損壞或運輸渠道中斷，其中

## 風險因素

任何一種情況均可能導致我們的經營嚴重中斷。未能採取充足的措施以減緩不可預見事故的潛在影響，或發生該等事故時未能有效應對，可能對我們的業務、財務狀況及營運業績產生不利影響。

我們未必能為營運吸引及留聘核心管理團隊及其他主要人員。

本集團迄今及今後的成功均有賴我們的管理層與主要人員的持續服務及長期承擔，因為彼等負責業界及營運的整體規劃、發展及執行。本集團預計，管理團隊將繼續對未來業務增長及業務成功發揮重要作用。然而，並不保證本集團全部或任何管理層團隊及主要人員會繼續留任。倘任何該等人員不能或不願繼續擔任現有職務，且本集團無法及時按可接受成本或根本無法另覓合適的替代人選，則失去該等人員的服務或會令業務中斷，並可能對本集團管理或經營業務的效率產生不利影響，從而可能會對本集團營運業績產生不利影響。

我們的表現建基於與僱員的良好勞資關係，倘勞資關係惡化、勞工短缺或薪金大幅上升，我們的營運業績可能受到不利影響。

我們的成功部分建基於我們能夠招募、培訓、留聘及激勵合資格僱員。我們認為良好勞資關係為可影響表現的重大因素，而勞資關係惡化可導致勞資糾紛，並可能窒礙生產及營運。

近年，香港僱員薪金水平持續上升。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的員工成本分別為約9.5百萬港元及約17.9百萬港元，佔有關期間收益約8.5%及約13.4%。我們的價格升幅可能不足以將員工成本升幅轉嫁予客戶，於此情況下，我們的業務及營運業績將受到重大不利影響。

我們的僱員須使用生產設備及機械，因而面臨嚴重受傷的風險。

我們在生產過程中使用肉鋸、切割機及切片機等機械及設備，其有潛在危險並可能會引致工傷事故及對我們的僱員造成人身傷害。此外，我們的僱員可能違反我們的安全措施或其他相關規則及規定從而引致工傷事故。任何重大事故可能造成生產中斷及人身傷害、財產受損、致命事故及法律及監管責任。此外，導致重大財產損失或人身傷害的潛在工傷事故可能令我們遭受索償及法律程序，而我們可能須承擔僱員及其家屬的醫療費用及其他付款以及罰款或處罰。因此，我們的聲譽、品牌、業務、營運業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

## 風險因素

我們的保險範圍未必足以涵蓋所有風險。

於最後可行日期，我們投購我們認為屬足夠及符合香港行業慣例的保險覆蓋範圍。有關保險覆蓋範圍的詳情，請參閱本文件「業務 — 保險」一節。倘我們須對不受保損失或超出保險覆蓋範圍限額的受保損失金額及索償負責，我們的業務、財務表現及狀況將因訴訟費用高昂及不利消息而受到重大不利影響。

信息技術系統故障或安全漏洞可能會中斷我們的經營及產生額外維護成本。

我們使用信息技術系統來營運食品網站、處理及分析財務資料以作內部報告、存置產品價目表及記錄銷售訂單。信息技術系統容易受到各種威脅，包括未授權信息披露、蓄意改動數據、網絡攻擊、電子干擾及系統配置錯誤。儘管我們已實施信息技術系統的保護及備份計劃，但這些未必足夠。任何嚴重的系統故障或系統失靈均可能對我們的經營、財務狀況及聲譽造成負面影響。任何未經授權信息披露均可能導致商業秘密、機密資料及客戶資料的洩露，這可能對我們的營運業績、財務狀況及聲譽造成不利影響。

### 與我們經營所在行業有關的風險

我們在競爭十分激烈的行業經營。

香港加工肉類行業的競爭很大。根據灼識諮詢報告，該行業的競爭相當熾熱。我們可能會面對來自現有競爭對手及市場新進入者的競爭。加工肉類行業的競爭因素包括[種類是否豐富、產品安全和質量、生產能力及產能、客戶基礎、品牌知名度及聲譽、管理、供應穩定、客戶服務及定價]。現有公司通常在價格方面競爭，這不僅加劇了加工肉類行業的競爭，亦降低行業整體盈利，而進一步壓制現有公司增長。本集團無法保證能在所有方面維持競爭力，並與我們的現有或潛在競爭對手有效互相競爭，而我們無法成功與競爭對手競爭可能致使我們失去市場份額或降低利潤率，任何一種情況均可對我們的營運業績產生不利影響。

任何嚴重傳染病爆發倘不受控制，可能會對我們的行業、業務及營運業績造成不利影響。

我們的業務可能會受到嚴重急性呼吸系統綜合症、甲型流感(包括H1N1)及禽流感(包括H5N1)等傳染病暴發的重大不利影響。儘管我們於往績記錄期並無因傳染病而遭遇任何重大損失，但若發生疫情，我們的行業及營運可能會因人員流失、財產損失或對我們產品的需求減少而受到重大不利影響。

## 風險因素

此外，若我們的任何僱員受到任何嚴重傳染病的感染，可能會對我們在相關生產設施的生產造成不利影響或干擾，並對我們的業務運營造成不利影響，原因是我們可能須關閉我們的生產設施以防止疾病擴散。任何嚴重傳染病在香港擴散亦有可能影響我們的供應商及客戶的運營，繼而可能對我們的營運業績造成不利影響。

**香港餐飲行業受國內及全球經濟及金融市場波動所影響。**

我們的業務運營取決於香港餐飲行業的狀況與整體活動，而這或會受到全球的經濟狀況及我們經營所在市場的當地經濟狀況變動的不利影響。變動可能包括國內生產總值增長、通脹、利率、消費支出以及政府管理經濟狀況的舉措所產生的影響。疲弱經濟狀況可造成客戶需求下降、供應商及客戶破產，以及業務營運更見困難，因而損害我們的業務。倘香港因我們無法控制的事情而出現任何不利經濟狀況，例如本地經濟衰退、自然災害、傳染病爆發或惡劣襲擊，我們的整體業務及營運業績可能受到重大不利影響。

此外，我們的主要客戶為航空配餐、餐廳及一般飲食和食品加工及貿易營運商。因此，我們的持續增長乃視乎我們的客戶所經營業務能否錄得利潤，其或會因整體經濟狀況(如競爭狀況、消費者喜好及客戶經營所在市場的自主消費習慣變化)而大受影響。宏觀經濟因素亦會影響客戶的業務，包括但不限於通縮、失業率上升、政局不穩、可支配消費收入及整體消費者信心下跌。所有該等因素均可能導致客戶經營所在市場的消費者流量及平均消費下跌，進而對我們的業務造成不利影響。

**倘香港的環境保護法愈加嚴苛，則我們的環境相關成本或會增加，而違反相關環境保護法可能會導致我們遭受罰款及處罰並損害我們的業務。**

我們的業務須遵守廣泛及嚴格的香港環境保護法律及法規。該等法律及法規要求我們採取措施有效控制及妥善處理廢水、噪聲及其他環境廢料。未能遵守該等法律及法規可能會為我們帶來嚴重後果，包括行政、民事及刑事處罰、損害賠償責任及負面報道。倘嚴重違規，政府可能會因未能遵守該等法律或法規而暫停或關閉任何業務。更多詳情請參閱本文件「業務—環境事宜」一段。此外，新的環境問題可能產生並導致目前預料之外的調查、評估或費用。概不保證政府不會更改現有法律或法規或施加額外或更加嚴格的法律或法規，遵守該等法律或法規可能需要我們產生巨額成本及資本開支且會對我們的財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

## 風險因素

### 食品安全法變動可能影響我們的業務。

我們的營運須遵守香港的食品安全法律及法規，該等法律及法規載有有關食品衛生、安全及生產標準，以及食品生產、生產設施以及運輸及銷售食品所使用的設備的衛生、安全、包裝及其他規定。我們的生產設施及產品須受香港當地機關定期檢查。未能遵守食品安全法律或法規，可能會被處以罰款、暫停營運或吊銷執照，且事態更嚴重者，可能導致我們及我們的管理層遭遇刑事訴訟。以上事件均會對我們的生產、業務、營運業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們無法向閣下保證，政府將不會更改現行法律或法規，或採納適用於我們及我們的業務營運的其他或更嚴格的法律或法規。該等新法律及法規可能要求我們重新設計採購原料、生產、加工及運輸的方法，包括更繁瑣的食品安全、標籤及包裝規定、增加運輸成本以及加大生產及採購估計的不確定性。我們未能遵守任何適用法律及法規可能會導致我們須承擔民事責任(包括罰款、禁令、產品回收或沒收以及潛在刑事處分)，進而可能會對我們的業務、營運業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 訴訟或法律程序可能令我們須承擔責任，分散管理層的注意力及拖累我們的聲譽。

我們於日常業務過程中可能牽涉有關(其中包括)產品或其他類別的責任、勞工糾紛或銷售訂單糾紛的訴訟或法律程序，可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。該等訴訟亦可能令我們面臨不利報道，可能會對我們的品牌、聲譽及客戶對我們產品的喜好產生不利影響。倘未來我們牽涉任何訴訟或其他法律程序，該等類別的法律程序的結果可能無法確定，且達致的和解或結果或會對我們的財務狀況造成不利影響。此外，任何訴訟或法律程序可能造成龐大的法律開支以及令管理層分散大量時間及精力，分散管理層對我們業務及經營的注意力。

### 與香港有關的風險

香港的政治、社會及經濟政策的變動可能對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成重大不利影響。

我們所有的業務活動及營運均於香港經營。因此，香港的政治、社會及經濟政策的變動可能對我們的營運業績及業務前景造成重大影響。概不保證本集團的業務、盈利、前景、資產價值及股份價值將不會因香港的任何通脹、利率、政府政策、食物業法律及法規、社會穩定、政治、法律及經濟環境變化而受到不利影響。



## 風險因素

### 與股份及[編纂]有關的風險

由於我們的股份先前並無公開市場，故其市價可能會出現波動及我們股份的交投活躍市場未必會形成。

[編纂]前，股份並無公開市場。[編纂]完成後，聯交所將為股份公開買賣的唯一市場。概不保證[編纂]將致使股份形成活躍及流動的公開交易市場。股份的價格及成交量可能非常反覆。股份的市價可能因我們無法控制的因素而大幅急速波動，例如股份流動水平變化、證券分析師對我們的財務表現的估計變化(如有)；投資者對本集團的觀感及會影響我們的營運的法律及法規及稅制變化。

除市場及行業因素外，股份的價格及成交量亦可能因特定業務原因而非非常波動。具體而言，收益、淨收入及現金流變化；實行擴張計劃及業務策略的努力是否成功或失敗；涉及重大法律訴訟及主要人員獲聘或離任等因素，可能導致股份市價突然變化。該等因素可能導致股份的價格及成交量突然大幅變化。

香港股票市場及若干上市公司的股份於近年發生重大價格及成交量波動，部分情況乃與有關公司的營運表現並無關係或不成比例。該等入市及行業波動可能對股份的市價造成不利影響。

## 風險因素

股份市價及成交量可能非常反覆，可能致使股份投資者蒙受重大損失。

股份市價及成交量可能會非常反覆，並可能會因(其中包括)以下因素而大幅及急劇波動，包括部份我們無法控制的因素：

- (a) 營運業績、盈利及現金流，以及證券分析員對我們的財務表現的建議、觀感或估計的變化；
- (b) 管理團隊成功落實或未能落實所述業務及增長策略；
- (c) 獲得或失去重要業務關係；
- (d) 行業競爭格局變化，包括我們或競爭對手的策略聯盟、收購或合營公司；
- (e) 影響我們或行業的整體經濟狀況變化；
- (f) 監管發展及我們未能取得或重續所需牌照及許可；
- (g) 可能於香港上市的公司的市值及股價的變化；
- (h) 主要人員的聘任或離任；
- (i) 我們的產品的市價浮動；
- (j) 股市價格及交投量波動；或
- (k) 牽涉訴訟。

此外，於創業板上市的其他公司的股份過往曾經歷市價大幅波動，而我們的股份可能不時受到價格變動的影響，而未必直接與我們的財務或業務表現有關。

[編纂]項下[編纂]的股份定價及買賣之間存在多個營業日的時間差。於開始買賣後股份的市價可能低於[編纂]。

股份的[編纂]預期將於定價日釐定。然而，股份將在交付後方於聯交所開始買賣，預期為定價日後多個營業日。因此，投資者未必可於該期間出售或以其他方式處置股份。因此，股份持有人須承受買賣開始前股份的價格可能因不利市況或於定價日至買賣開始期間可能出現的其他不利事態發展而下跌的風險。

## 風險因素

於[編纂]完成後，我們的控股股東將控制本公司股本的相當大部分比例，此將限制閣下影響須股東批准的決策結果的能力，且控股股東的利益可能與其他股東的利益不相吻合。

緊隨[編纂]完成後，控股股東將合共實益擁有約[編纂]%的股份(假設[編纂]未獲行使且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)。控股股東的利益或會有別於其他股東的利益。

控股股東可對決定提呈股東批准的任何公司交易或其他事宜(包括合併、整合及出售全部或大部分資產、董事選舉及其他重大公司行動)的結果行使重大影響力。倘彼等的利益一致並聯合投票，則控股股東亦將有權阻止或促致控制權變動。未經部分或全部控股股東同意，我們可能無法訂立可能對我們有利的交易。我們無法保證控股股東將完全按我們的利益行事或以有利於我們的方式解決利益衝突。倘任何控股股東的權益與其他股東的權益有衝突，或倘任何控股股東選擇引導本公司的業務進求策略目標，而此舉與其他股東的權益有衝突，本公司或其他股東可能因而受到不利影響。

任何控股股東未來出售或大幅減持股份均可能對股份當時的市價產生不利影響。

我們無法保證現有股東於[編纂]完成後相關禁售期屆滿後將不會出售彼等擁有的股份。我們無法預測日後任何控股股東出售股份或提呈股份以供出售對股份市價的可能影響(如有)。控股股東出售大量股份或市場預料有關出售可能發生或會對股份現行市價造成嚴重不利影響。

我們的未來融資或會令閣下的股權遭攤薄或對我們的業務經營施加限制。

為籌集更多資金為收購提供撥資或用作其他用途，我們日後或會考慮發行及發售額外股份或可轉換或可交換為股份的其他證券，而不會按比例向當時現有股東發售及發行。因此，該等股東的股權或會在每股股份的資產淨值方面遭攤薄。倘通過債務融資籌集額外資金，則我們的業務經營或會被施加若干限制，這可能：

- (a) 進一步限制我們派付股息的能力或酌情權；
- (b) 增加我們在不利經濟狀況下的風險；

## 風險因素

- (c) 對我們的現金流量產生不利影響；或
- (d) 限制我們在業務發展及戰略規劃方面的靈活性。

股份買家的投資賬面值將會因[編纂]而遭即時及重大攤薄。

股份的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份的有形賬面淨值。因此，股份買家的每股股份未經審核備考有形賬面淨值將遭即時攤薄，至每股約[編纂]港元及每股約[編纂]港元。然而，現有股東將就其股份取得每股股份備考有形賬面淨值增加。

無法保證我們是否及何時派付股息。過往宣派的股息未必反映未來股息政策。

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，本集團分別宣派股息約6.7百萬港元及10.0百萬港元。然而，過往股息分派記錄不可作為釐定董事會日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

[編纂]完成後，我們日後可能透過現金或我們認為合適的其他方法分派股息。宣派及派付任何股息的決定將須待董事會作出推薦意見及獲股東批准後方可作實。派付股息的決定將根據營運業績、財務條件及狀況以及視為相關的其他因素進行審閱。在任何特定年度未作分派的任何可分派溢利或會保留，並於往後年度用作分派。倘將溢利作為股息分派，有關的溢利部分將不可重新投資於本集團的業務。我們無法保證我們將能夠宣派或分派金額等同過往宣派或分派的任何股息。本集團日後宣派的股息將由董事會全權酌情決定。

本文件所載若干事實、預測及其他統計數據乃取自政府來源及其他第三方及未必準確或可靠，而文件內由灼識諮詢提供的統計數據受限於本文件「行業概覽」一節所載假設及方法。

本文件載有的若干統計數字及事實乃摘錄自多個可公開取得的政府官方及其他刊物，並通常被認為可靠。然而，我們無法保證該等刊物的質素及可靠性。本文件所載有關事實及統計數字未經我們獨立核實。本公司、保薦人、[編纂]、[編纂]及包銷商、彼等各自的董事及顧問或任何其他參與[編纂]的各方概無就該等事實及統計數字的準確性作出任何聲明，而該等事實及統計數字可能與其他資料並非一致，亦未必為完備或最新資料。由於收集方法可能有缺陷或無效、所公佈的資料與市場慣例有差異以及

## 風險因素

其他原因，本文件所載的有關事實及統計數字未必準確，或不可與不同期間就其他經濟體所編撰的事實及統計數字作比較，故此不應過分依賴。此外，我們無法向閣下保證該等事實及統計數字乃按與其他地方相同的基準或準確程度陳述或編撰。

本文件所載的前瞻性陳述涉及我們的計劃、目標、預期及意向，其未必反映我們於有關聲明所指期間的整體表現。

本文件載有若干關於董事及本集團的計劃、目標、預期及意向的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃依據本集團目前及未來的業務策略，以及本集團的營運環境發展的多項假設而作出。該等陳述涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，可能導致本集團的實際財務業績、表現或成績大大有別於該等陳述所表達或暗示的本集團的預期財務業績、表現或成績。本集團的實際財務業績、表現或成績可能大大有別於本文件內所論述者。

由於我們在開曼群島註冊成立，而開曼群島法律在少數股東保障方面與香港及其他司法權區法律有所不同，因此股東在維護權益時或會遭遇困難。

我們是在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，而開曼群島法律在一些方面與香港或投資者可能所在的其他司法權區的法律有所不同。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則、公司法及開曼群島普通法規管。開曼群島法律項下股東針對我們及董事採取法律行動的權利、少數股東行動及董事對我們的受信責任在很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法部分由開曼群島相對有限的司法案例及英國普通法的司法案例衍生而成，英國普通法於開曼群島具說服效用，但不具約束力。開曼群島有關保障少數股東權益的法律於若干方面與香港等其他司法權區法規規限下有別。有關差異意味著，可提供予少數股東的補救方法可能有別於彼等根據香港及其他司法權區的法律所提供的保障。更多詳情請參閱本文件附錄四「本公司組織章程及開曼群島法律概要」。

投資者應細閱整本文件，而不應依賴新聞稿件、網站或其他媒體報道所載資料以作出投資決定。

謹此鄭重提醒投資者，請勿依賴新聞稿件、網站或其他媒體所載關於我們及[編纂]的任何資料。在刊發本文件之前，可能會有新聞、網站及媒體對[編纂]及我們進行報道。

## 風險因素

有關新聞、網站及媒體報道可能會提及並非載於本文件的若干資料，包括若干經營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並未授權在新聞、網站或媒體披露任何有關資料，且我們概不就任何有關新聞、網站或媒體報道或任何有關資料或報道的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就任何有關資料或刊物的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘任何有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不就此承擔責任，投資者亦不應依賴有關資料。