

---

## 風險因素

---

有意投資者就[編纂]作出任何投資決定前，應審慎考慮本文件所列載的所有資料，特別是投資於本公司所涉及的下列風險及特別考慮因素。發生任何下列風險，可能會對本集團的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響。我們目前尚不知悉或我們現時認為並不重大的其他風險，亦可能對我們造成損害及影響閣下的投資。

本文件載有若干牽涉風險及不明朗因素，且關於我們計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述。本集團的實際業績可能與本文件討論者大相逕庭。可能引致或促使出現差別的因素包括下文討論者以及本文件其他章節所討論的因素。由於任何此等風險，[編纂]的成交價可能會下跌，而閣下或會損失全部或部分投資。

### 與我們業務有關的風險

#### 本集團可能無法挽留或更換主要客戶

我們的主要客戶主要為新加坡航運業的船具商。於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的五大主要客戶合共佔我們的總銷售額約46.4%及40.7%，其中最大客戶分別佔我們的總收入約13.4%及11.7%。我們無法向閣下保證，於任何未來期間，我們自主要客戶產生的收益會達到或超過歷史水平。業務喪失或被撤銷或利潤率下降可能損害我們的盈利能力及財務表現。

儘管我們與客戶建立良好工作關係，惟概不保證彼等日後會繼續或按現有水平與我們下訂單。倘主要客戶大幅減少與我們的訂單或我們無法持續自彼等獲取訂單或獲取可資比較規模的訂單，則我們的業務及經營業績將會受到不利影響。

倘主要客戶的需求顯著下降或倘彼等決定終止與本集團的關係，我們可能會剩餘可能無法於有效期內出售的過剩存貨，而過期產品不得不銷毀。因此，本集團的銷量及財務表現將會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

### 本集團將會因我們的冷藏與製冷設施出現任何嚴重或長時間中斷而受到不利影響

我們面臨有關儲存設施及加工設施的多項營運風險。由於我們的眾多產品（尤其是奶類產品）須按指定溫度進行冷藏，故我們提供冷藏與製冷設施。倘因重大及意外維修或任何冷藏室出現檢修或機械故障而造成任何長時間及／或重大停工導致我們的營運嚴重中斷，可能會令我們無法在短時間內或根本無法儲存及／或加工食品，這可能導致產品損失或產品品質受損。概不保證該等備用壓縮機將足以在規定期間令儲存設施恢復運作。

同樣，我們的冷藏設施亦受多項風險（如火災、洪水、爆炸、自然災害、第三方干擾、供電中斷或斷電、戰爭、恐怖主義及群體暴亂）的影響。這可能導致我們的營運嚴重中斷或令本集團的冷藏設施或存貨嚴重損壞。該等危害亦可引致環境污染、人身傷害或過失致死索償及其他財產損害。該等風險或會對本集團的業務及財務表現造成重大不利影響。

我們生產設施的生產程序有賴於電力等公用設施的持續供應。倘我們生產設施的電力供應中斷或爆發火災或類似災禍，或會導致我們的設施（如冷藏設施）出現故障，繼而將致使存貨損壞或受損。這可能對我們完成銷售訂單的能力造成不利影響，以致我們的業務營運、財務表現及財務狀況可能受到不利影響。

### 我們面臨存貨風險及存貨過時

易腐壞貨物佔我們存貨的一大部分。該等貨物包括牛奶、芝士、奶酪及雪糕等奶類產品。我們會就該等奶類產品之特殊儲存要求而產生成本。此外，芝士和奶酪等奶類產品的保質期短。倘該等產品過期，我們將產生儲存成本及處置成本。此外，我們根據對需求的估計作出採購計劃。倘估計不準確，可能致存貨過時。我們採購並備存逾800個庫存單位的食品。我們維持若干數量存貨以便可於規定交付時限內達致客戶要求。由於持有及管理大量存貨，我們或會產生高昂持有成本，如財務成本、倉儲和物流成本及保險成本。該等成本大幅增加或會對我們的財務狀況產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

儘管我們會定期檢討存貨範圍及存貨水平以確保我們手頭有充足存貨以達致經確認及預測銷售訂單，惟我們無法明確預測客戶需求。我們亦不能確定客戶不會對其採辦貨物重新安排交付時間或取消其訂單。船運行業狀況變化的性質、時間、方向及程度無法預測，而因此，影響船舶食品需求的因素並非我們所能控制且無法預測。倘航運活動減少及船舶的食品需求減少，我們將面臨存貨過剩。

我們亦可在有採購機會時備好存貨，這令我們可以具競爭力的價格採購存貨。倘我們無法及時出售該等存貨，我們的現金流量可能會受到不利影響。此外，倘該等存貨於到期日前未能出售，則我們可能須撇銷該等存貨。這將對我們的盈利能力產生不利影響。此外，倘我們的倉庫存貨因火災致損，則會使我們的業務中斷並對盈利能力造成不利影響。此外，我們可能無法自保險公司獲取全部損失賠償。

**我們面臨與食品污染或變質有關的風險，且或會承受負面宣傳、客戶投訴、產品責任索償及潛在訴訟的風險**

食品污染及摻雜乃食品相關業務固有的風險。我們自本地及海外多個供應商進口的食品種類繁多、數量龐大。該等食品易腐爛，如未獲妥善儲存或包裝則易受污染及摻雜。我們的產品受到污染或變質（不論屬實際或指控、有意或無意）可能損害我們的聲譽及業務。在我們業務營運的各個階段均可能存在污染或變質風險，包括加工（不論透過重新包裝或混合）、將產品交付予船具商及零售商及在我們的設施對產品進行儲存及保質。我們進口的若干食品（如奶類產品）須按特定溫度範圍進行儲存以保質和保鮮。

我們亦對自供應商獲得的若干食品（如麵包和芝士）進行加工，而在食品加工過程中可能會在我們的加工設施的食品處理衛生或清潔疏忽情況下而被污染。被污染食材或會致終端客戶生病並引致不利宣傳。於此情況下，我們可能會被有關機關命令暫停或終止全部或部分業務營運，這會對我們的業務及財務表現產生重大不利影響。儘管我們於新加坡的食品加工設施已獲糧農獸醫局評級系統評為B（良好）及已取得有關製造日式麵包糠及對芝士進行包裝以向船具商批發分銷的ISO 22000:2005資質，該資質列明食品安全管理體系的規定，惟無法保證不會發生食品污染及摻雜事件。

---

## 風險因素

---

任何有關污染或變質均可能招致產品投訴、產品召回及／或刑事或民事責任，並限制我們的產品銷售能力。在部分該等產品責任索償上升為對本集團提起訴訟的情況下，本集團將須轉撥管理資源及支出費用以於有關訴訟中為我們自身進行辯護。

這會對我們的業務營運、財務表現、財務狀況及前景產生重大不利影響。

縱使大部分該等訴訟將針對製造商而非我們（作為分銷商），惟無法保證我們將不會作為共同被告涉及有關訴訟。此外，本集團現時並無維持投購任何產品責任保險。儘管自本集團成立以來並無有關就產品責任索償向我們提起的任何重大訴訟，惟我們無法向閣下保證日後不會向我們提起任何訴訟。此外，即使產品責任索償敗訴或不能全數追討，有關我們的產品導致人身傷害或生病的任何指控的負面宣傳，可能對我們於客戶的聲譽、業務營運、財務狀況及財務表現產生不利影響。有關進一步資料，請參閱本文件「業務－保險」一節。

### 我們或因產品短缺受到不利影響，並亦受產品成本增加的影響

我們每日自本地及海外供應商採購若干主要食品（如麵包）。因此，我們高度依賴供應商持續及充足供應食品。倘供應商無法向我們供應充足食品，這會導致我們的業務和營運中斷，繼而對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。

食品的供應及價格受我們無法控制的多項因素的影響，包括氣候、季節性、匯率以及有關銷售及／或進口該等產品的適用法例、規則、規例及政策。概無法保證我們將能夠預計供應減少及／或產品成本增加，或獲取符合我們要求的替代食品。倘我們無法獲取充足的主要食品供應或將增加成本轉嫁予客戶，我們的業務及財務表現或會受到不利影響。倘我們向海外供應商訂購的食品在運往新加坡途中損壞，我們可能面臨向客戶提供的食品短缺。概不保證我們的海運貨物保險在該等情況下可足以補償我們的損失。

---

## 風險因素

---

### 我們須就我們的營運遵守監管規定

我們於新加坡的業務須受多項法例、規則及規例的規限，包括但不限於進出口規例法、健康肉類及魚類法及食品銷售法。我們亦須遵守有關機關（如糧農獸醫局及國家環境局）的規例和政策。

新加坡的適用法例、規例或政策如有任何變動，我們或須遵守進一步及／或更嚴格的規定，這可能會限制或阻礙我們的業務或營運或導致更高經營成本。倘我們未能將任何增加經營成本轉嫁予客戶，我們的業務、營運及財務表現或會受到不利影響。此外，概無法保證我們將能夠繼續遵守新加坡的新適用法例、規例及政策的規定。

我們於新加坡的營運須取得監管牌照及／或豁免。若干牌照獲授固定期限及需於屆滿後重續。概無法保證我們的牌照將獲及時或根本不獲處理、簽發及／或續簽。此外，牌照一般須受牌照所規定的條件、及／或適用法例、規則及規例的規限。

倘我們被發現違反任何適用法例、規則、規例或條件，則有關政府或監管機關或會對我們採取行動，如發出警告、施加處罰、吊銷牌照、縮短牌照期限、施加額外條件或限制及／或撤銷牌照。如未能取得、維持或重續任何牌照，或會對我們的業務、營運及財務表現產生重大不利影響。

### 我們依靠主要管理人員取得持續成功與增長

本集團迄今取得的成功歸因於我們的主要管理人員的貢獻及專長，彼等各自均於我們所處行業擁有逾15年經驗。尤其是，我們的董事總經理陳少義先生、我們的行政總裁倪朝祥先生及我們的總經理陳治樞先生均在制定業務策略及帶領我們取得業務及營運增長方面發揮重要作用。我們的持續成功與增長將在很大程度上取決於我們是否有能力留聘執行董事及高級管理層。在無適當而及時的替換人選情況下，任何主要管理人員離任均可能對我們的業務、前景及財務表現造成重大不利影響。

此外，倘我們需大幅增加員工薪酬水平以吸引及／或挽留任何主要管理人員，我們的成本或會增加，而我們的財務表現或會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們依賴熟練且經驗豐富的人員，且我們須遵守監管僱傭外籍工人的勞工及入境法律及政策

我們的業務屬勞動密集型，且我們的營運依賴經驗豐富的人員。在食品貿易及加工行業，具備必要技能的合資格個人供不應求。尤其是，我們依賴於本公司擔任各種職務的外籍工人，如倉儲營運，包括食品包裝、食品加工、交付、協調銷售及其他行政職責。

我們亦僱用大量外籍人士，並須遵守適用法例、規則及規例。於最後實際可行日期，我們的僱員中約48%為外籍人士。

新加坡或外籍人士來源國家的適用法例、規例或政策如有任何變動，或會導致勞工短缺及／或經營成本增加。例如，新加坡可聘用的外籍僱員人數，受到人力部透過政策工具的規管，例如實施徵費及配額（亦即依賴比例上限，即一家公司獲准在總人力資源人數中外籍僱員的佔比）。我們會因一切徵費上調及我們獲准聘用的外籍僱員的供給及／或配額改變而受到影響。由於實施該等措施，我們聘用外籍僱員的成本或會上升。我們亦須於新加坡聘用較少外籍僱員，並有可能在以相同或較低成本物色外籍僱員的替代來源方面面臨困難。此外，我們會受到從其他國家聘用僱員的可行性及成本變更所影響。倘我們的勞工成本大幅上升或倘我們無法按可接受的條款或甚至無法挽留外籍僱員或聘用新僱員，則我們的業務、營運及財務表現或會受到重大不利影響。

我們亦須遵守我們的外籍工人獲頒發的工作許可證所規定的條件，而倘我們違反該等條件或須承擔責任。倘我們違反我們的外籍工人獲頒發的工作許可證所規定的條件，有關違反可能導致法定處罰，削減我們的外籍工人配額及／或人力部禁止我們申請及重續外籍工人工作許可證。該事件或會導致我們的營運中斷及／或勞工成本增加，這可能對我們的業務及財務表現產生重大不利影響。

### 我們或會受疾病爆發的影響

倘該地區或全球爆發禽畜疾病或病毒或食物恐慌（如禽流感H7N9病毒（又稱「禽流感」）或牛海綿狀腦病（又稱瘋牛病）），或會對我們的業務及財務表現產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

消費者對任何特定食材喪失信心均可能導致受影響肉類或食品類的消費減少，並迫使我們減少或排除使用該食材作為食品加工業務的一部分或為我們的客戶進口該食品。來自特定國家的若干食材或會受新加坡或其他國家政府的限制或禁止，而供應不足可導致該等食材的價格增加，從而令進口、製造及／或加工該等食品以供分銷的成本增加。消費意欲亦可能受到不利影響，而我們的客戶可能不大願意購買該等食品。此外，於新加坡爆發疾病可導致新加坡對船舶需求的減少。因此，船具商對我們食品的需求可能會減少。

此外，倘任何參與食品加工的僱員呈現任何有關症狀或感染傳染病，我們或須就檢疫目的而關閉我們的加工設施，並召回於有關期間生產的產品。倘發生任何該等事件，我們的業務、營運及財務表現或會受到重大不利影響。此外，新加坡爆發疾病可導致在新加坡供調用接收船舶供應的轉運船舶減少。從而可導致船舶經銷商對我們的食品需求減少。

### 我們的投保範圍未必充足

我們的儲存及倉儲業務承受設備故障風險、僱員未遵照程序和協定的風險以及營運設備與機器的內在風險，導致我們的倉儲及儲存設施所需的任何相關機器、設備或設施受到損壞或損失，或造成人身傷害。因而我們為我們的重大資產及營運投購保險，包括為我們的物業投購的火災保險以及本集團營運中斷的保險；我們並無或無法就若干營運風險（如恐怖主義行為）產生的損失獲得保障。有關我們的投保範圍的進一步詳情，請參閱本文件「業務－保險」一節。

我們的保單未必足以涵蓋我們在任何情況下產生的一切損失。倘發生若干事件（包括欺詐、遭調查機關沒收貨物或我們的僱員或第三方作出不當行為、惡劣天氣狀況、地震、火災、戰爭、洪水及停電），我們的保單未必能提供足夠保障，甚或不屬保障範圍。

倘我們的損失超出投保範圍或不在我們的保單保障範圍內，我們可能須承擔有關損失。我們的保險費或會因所作出的索償而大幅增加。在該等情況下，我們的財務業績將受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們或會受不利匯率波動的影響

我們承受與匯率波動（尤其是有關新加坡元、港元、馬來西亞令吉、印尼盾、美元及歐元）有關的風險，原因是我們的採購乃以該等貨幣計值，而我們的銷售則主要以美元及新加坡元計值。過去，我們概無對沖所有外幣風險。此外，[編纂]的[編纂]將由我們於美國收取，而本集團的基本呈報及功能貨幣為新加坡元。倘港元因任何原因而出現重大貶值，我們的財務狀況及流動資金狀況或會受到不利影響。不利匯率波動或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及／或前景造成重大不利影響。

我們營運所在國家的中央銀行可透過出售當地貨幣或透過動用其外幣儲備購買當地貨幣干預外匯市場以推行其政策。我們無法向閣下保證該等貨幣將不會受升值和持續波動的影響，或各國政府將採取其他行動以穩定、維持或提升各自貨幣的價值，或任何該等行動（如獲採取）將取得成功。倘我們營運所在任何國家的當前匯率政策變動，可能導致國內利率大幅增加、流動性短缺、資本或外匯控制顯著加強或跨國貸款人拒絕提供額外財務援助。這可能導致經濟活動減少、經濟衰退、貸款違約或客戶利益受損，因而我們亦可能在為我們的資本支出撥付資金及在實施業務策略方面面臨困難。任何前述後果均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及／或前景造成重大不利影響。

### 我們的業務或會受宏觀經濟因素及我們無法控制的其他因素的影響

我們的業務或會受宏觀經濟因素（如一般經濟狀況、市場氛圍及消費者信心（尤其是在新加坡））的影響。若干因素可能影響該等宏觀經濟狀況，包括但不限於失業率、實際可支配收入、通脹、衰退、股票市場表現、利率環境、可否獲得消費信貸以及監管（包括財政及其他政府政策）、社會或政治變革，所有這些並非我們所能控制。任何不利宏觀經濟狀況可能令消費者更為關注預算並對價格更為敏感，這會致使非必需品消費開支減少。



---

## 風險因素

---

我們的業務及營運亦可能受不可預見狀況及其他因素（如消費者喜好變化、停電、勞資糾紛、惡劣天氣狀況及自然或其他災害（這可能令我們的營運中斷及令我們的銷售店舖蒙受損失和損害）、以及恐怖襲擊或其他暴力行為（這可能對全球金融市場及業務以及消費者信心產生重大不利影響））的影響。

倘發生任何該等事件，我們的業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

### 我們可能面臨勞工成本不斷上漲

於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的勞工成本分別佔我們的收益約8.3%及8.5%。本集團已注意到近年來新加坡勞動力市場整體緊縮及勞工成本增加，現時預期勞工成本於不久將來會繼續增加。僱傭合資格僱員的競爭或會致使我們須支付更高工資以吸引及挽留僱員，這可能導致勞工成本增加。勞工成本增加將令我們的業務營運成本增加，而我們的財務表現及財務狀況或會受到不利影響。

### 我們面臨來自其他食品供應商的激烈競爭

根據Converging Knowledge報告，我們於新加坡的競爭對手包括其他食品供應商、批發商及分銷商。我們的競爭對手較我們擁有更雄厚的財務、技術、市場推廣、分銷及其他資源。因此，競爭對手數目、市場推廣水平或競爭對手進行的投資、競爭對手的定價政策、外匯匯率、競爭產品量增加、於我們經營或銷售產品所在市場引入競爭產品或我們市場競爭環境的其他變化可導致對我們產品的需求及市場份額減少，及因而導致我們收入下降及市場推廣或投資開支增加，其可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景構成重大不利影響。概不保證我們將於日後戰勝我們的競爭對手。倘我們無法於激烈的競爭中較其他食品供應商佔據靠前位置，我們的業務營運及財務表現將會受到重大不利影響。更多詳情請參閱本文件「業務－競爭」一節。

---

## 風險因素

---

### 我們面臨客戶信貸風險

我們面臨若干客戶的信貸風險，其獲授予介乎0至60天的信貸期。倘客戶因其業務表現或財務狀況轉差而遭遇現金流量困難或面臨清盤可能，則我們的盈利能力、現金流量及財務狀況或會受到重大不利影響，原因為客戶或會於向我們付款方面違約。客戶向我們付款的能力亦或會受經濟下滑以及外國客戶於其各自國家面臨的政治壓力所影響，其可能影響客戶獲取外匯或信貸融資以向我們付款的能力。此可能導致我們延遲收到產品付款或更嚴重的情況是並無收到產品付款，其將對我們的業務營運、財務表現及財務狀況構成不利影響。雖然我們已就若干客戶投購信貸期保險，惟該保險並不保障所有客戶且保險承保範圍並不涵蓋各份發票的所有金額。即使我們向保險公司尋求賠償，概不保證我們將獲賠足額索賠金額。

由於該等延遲及／或違約，我們可能不得不作出呆賬撥備或撇銷壞賬，其或會對我們的財務表現構成不利影響。於往績記錄期間，我們並無就呆賬作出撥備，及於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們撇銷的壞賬分別為約4,000新加坡元及零。於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，平均貿易應收賬款周轉天數分別為71.7天及78.1天。有關我們信貸政策的詳情請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－貿易應收款項」一節。

### 倘我們無法償還現有債務或獲得額外融資，我們的業務及未來擴張計劃或會受到不利影響

我們依賴銀行借貸作為我們業務營運資金來源之一。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行借貸分別為約3.2百萬新加坡元及3.8百萬新加坡元。倘利率增加或倘我們業務、利潤或財務狀況受到本文件所述任何因素的不利影響，我們於償還本金及／或利息時或會面臨困難。我們或會繼續依賴銀行借貸以拓展我們的業務。未能按類似或更佳條款獲得充足銀行借貸或替代銀行融資或會對我們的財務狀況及未來擴張計劃構成不利影響。

---

## 風險因素

---

於往績記錄期間，我們的負債淨額對權益比率分別為約21.8%及7.2%。未能維持低債務對權益比率或會令我們處於欠佳財務狀況及與其他競爭對手競爭處於劣勢。此外，高債務對權益比率或會令我們無法自現有貸款獲得借貸、取得新貸款或按有利條款取得新貸款。此等因素可能會對我們的營運及財務狀況構成不利影響。

### 本集團面臨匯率波動風險

本集團大部份借貸乃按浮動利率計息及全部以本集團的資產作抵押，而融資租賃責任（如租購負債）則以固定利率計息。任何利率增加將增加借貸成本及對本集團的盈利能力構成不利影響。利率的任何重大增加（尤其是長期）可對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景構成重大不利影響。倘利率按再融資百分點增加，則我們或會面臨難以償還本金及／或利息的風險。

### 本集團可能無法充分把握未來增長及擴張

我們業務的任何未來發展受可用資源限制受不斷變化的市況影響。本集團可能無法以可控制方式有效管理增長。任何過度擴展可對我們有限的管理、營運及財務資源造成壓力，繼而給我們的營運及財務穩定性帶來風險。例如，我們可能無法增加食品加工及倉儲能力，進一步滲透市場以向零售及食品服務客戶分銷食品，並為支持業務增長及時招聘足夠人力。倘未能適當管理我們的擴展計劃，則或會導致營運成本增加及利潤低於預期。有關我們的業務策略的更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的目標及業務策略」一節。

### 與擬定擴大現有倉儲物業有關的風險

我們位於Wan Lee Road 21號的物業現時正接近滿負荷運作，而我們擬使用[編纂]淨額約[編纂]%以擴大現有倉儲物業的能力。有關更多資料，請參閱本文件「業務－我們的目標及業務策略－(1)擴大我們現有倉儲物業的食物加工及倉儲能力」一節。我們或會在擴大倉儲能力方面遇上重大困難，這可能對我們的業務擴展計劃及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

延遲升級及擴大現有倉儲物業將影響我們的賬單、收益、經營現金流量及財務表現。有關延遲可因各種因素產生，包括但不限人力短缺、機器短缺、承包商及分包商延誤。我們亦面臨與承包商及分包商不履約、延遲履約或表現欠佳有關的風險。

升級及擴大現有倉儲物業會導致我們位於Wan Lee Road 21號的物業的現有營運（尤其是增值食品加工業務的營運）中斷。由於我們現有物業的空間縮小，我們擬於建設期間依賴第三方儲存設施。因此，我們將就支付予第三方儲存供應商的費用產生增加費用。

儘管我們可使用位於8A Admiralty Street的租賃物業作為臨時食品加工場所，惟一旦向獨立第三方的租賃於二零一八年六月終止，概不保證我們將能夠取得相關牌照及監管批准（倘必要）以於該等物業開展食品加工業務。

我們的擴展及升級計劃的成本超支將影響我們的成本並對我們的財務表現造成重大影響。儘管我們將從承包商及分包商獲得若干報價，並進行內部成本核算及勞工成本預算估計，倘須對建築計劃作出調整或須作出規格變動，則我們或須承受成本波動。

就擴大倉儲物業而言，我們計劃投資購置更多設備及開頂式卡車以及聘用新僱員增加人手以配合不斷擴大的業務。即使我們可擴大倉儲設施的能力及增加機器、車輛及人員，惟概不保證該擴大會產生經濟效益。

---

## 風險因素

---

### 擴展至新目標業務的風險

我們於二零一五年註冊成立附屬公司 Cool Link Supply 以將我們的業務擴展至不僅向船舶供應客戶供應食品亦向零售及食品服務客戶（包括零售商（如超市以及酒店及餐廳））供應食品。就此而言，我們已於二零一六年取得兩項獨家分銷權，即作為 Zott Dairy Asia Pacific Pte. Ltd. 「Zott」系列優質奶類產品於新加坡的唯一及獨家分銷商及 Oriental Merchant Pty Ltd 的「Obento」日式麵包糠及「Obento」天婦羅粉於新加坡的獨家分銷商。概不保證我們將繼續重續該等分銷權或取得新分銷權。倘現有分銷權被終止且我們並無取得新分銷權，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到不利影響。

此外，我們擬繼續引入將向新加坡零售及食品服務客戶供應的其他品牌產品。我們引入的品牌間或會形成競爭，其可能會令產品銷量下降。倘我們無法與該等新品牌達成有關協議或建立合作關係，或我們無法選擇受客戶歡迎的產品，我們的新業務或無法積極發展及其將對本集團的整體業務、財務狀況、經營業績及前景構成不利影響。尤其是，零售及食品服務行業對食品的需求直接取決於客戶的需求，而客戶的需求受地理因素、客戶偏好及潮流以及與客戶可支配消費支出有關的因素（包括整體經濟狀況）所影響。

### 與本行業有關的風險

#### 本集團的營運受運輸中斷及運費和其他運輸成本波動的影響

我們向船舶供應客戶及零售及食品服務客戶交付食品。我們現時維持一隻由16輛貨運車（其中八輛乃由我們擁有，餘下八輛自獨立第三方租賃，其通常向我們的客戶交付食品）組成的車隊。我們就交付車輛產生維修保養開支。

儘管交付成本已計入我們向客戶作出的報價內，惟概不保證我們可將所有或任何運輸成本的增加部分轉嫁予客戶或以其他方式抵銷任何有關運輸成本增加的影響。倘我們無法將增加成本轉嫁予客戶，我們的利潤率將減少，而我們的業務、經營業績、財務狀況及前景會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

因不利天氣狀況、工人動亂、重大及意外維修造成的重大停工或其他事件等超出我們控制的範圍的因素造成的運輸服務中斷，可能對本集團準時向客戶供應產品的能力造成影響。

我們於港口固定泊位向船隻交貨或在船隻錨地或於新加坡水域外的港外限制範圍（「港外限制範圍」）於駁船終點站進行貨物集散。倘延誤向船具商交貨或倘因訂單與包裝貨物不符而須另行交付，我們通常會就自行僱用「駁船」將產品直接交付至船隻而產生費用。倘發生延誤或錯過交付情況而導致根本無法完成銷售，或倘另行交付嘗試不成功，則我們或會蒙受銷售虧損。未能或延誤向客戶供應產品或會導致向本集團作出合約索償，而再次延誤或未能向客戶供應產品從長遠而言可能會對我們的產品需求、業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。除了僱用「駁船」以彌補延誤交貨的財務成本，倘船具商因我們未交付或延誤交付取消或減少與我們的訂單，則可能對我們於船具商行業的聲譽產生負面影響。

### 我們依賴傳統上易於出現業務波動的航運業

一般經濟、社會及政治狀況可能減少對本集團服務的需求並影響我們的整體營運。由於經濟狀況普遍疲弱，航運業及造船業可能出現全球性衰退。我們向船舶供應客戶，供應食品涉及進口食品向船具商銷售，而船具商其後將該等產品出售予船隻以供船上使用。因此，本集團有賴航運業對食品的需求水平，因而依賴航運業的表現以及船隻的需求。普遍經濟下滑會影響整體貿易及／或本集團向船具商供應的特定貨物需求。

本集團產品的定價及船具商對本集團產品的需求易受全球及區域經濟狀況的影響，原因是航運業本質上具有週期性並受全球及區域經濟狀況影響。全球經濟狀況出現任何衰退（如二零零八年及二零零九年的金融危機所產生者）可能影響國際營商環境及貿易，包括航運業。倘航運業衰退及全球航運量減少，停靠新加坡的船隻很少會接收船舶供應品。因此，船具商對我們的食品需求或會下降。

---

## 風險因素

---

### 與於香港經營業務有關的風險

#### 本集團可能無法獲得合適的倉庫及辦公設施

誠如本文件「業務－我們的目標及業務策略」一節所載，本集團計劃透過註冊成立Cool Link Trading為我們的附屬公司及於香港設立辦公及倉庫業務將我們的業務拓展至海外，以進入香港提供供應分銷行業及船運港口。我們可能因香港土地普遍短缺而受限制，故於香港獲取倉儲及辦公場所時或會遇上困難。我們擬於香港租用倉庫設施及存儲自新加坡進口的食品。我們擬將有關倉庫設施用作為向停泊於香港港口的船隻商及船隻供應有關存儲產品的基地。我們亦可能於獲得合適倉庫及辦公設施方面面臨來自船舶供應行業、食品分銷行業的競爭者或須具備儲存及辦公場所的其他行業的業務。鑑於辦公室及倉儲設施的需求高企的競爭，當獲取有關倉庫及辦公設施的租約時，我們可能並不擁有磋商商業上可接受條款的議價能力。概不保證我們能按合理成本物色或獲得合適的倉庫設施或甚至無法物色或獲得合適的倉庫設施。倘我們未能按合理成本於香港物色或獲得合適的倉庫設施或甚至無法物色或獲得合適的倉庫設施，或倘我們面臨延遲或其他經營或財務困難，則我們的前景、業務經營、財務表現及財務狀況將受到不利影響。

#### 本集團面臨有關收購、合營公司或戰略聯盟的風險

視乎現有機會、可行性及市況，我們可能就將我們的業務營運擴展至香港及其他國家與第三方訂立收購、合營公司及／或戰略聯盟。合營公司涉及特定風險。我們的合營夥伴可能：

- 擁有與我們不一致的經濟或商業利益或目標；
- 採取或因疏忽採取與我們的指示、政策或目標抵觸或違反良好企業管治常規或法律的行動；
- 未能或不願履行其於合營協議項下的責任；
- 因合營公司與我們產生糾紛；或
- 出現財務困難。

---

## 風險因素

---

視乎我們於該等合營公司的權益比重，我們可能無法控制或指示合營公司的行動，可能需要我們合夥人的合作及同意方可經營合營公司；而我們並非能經常獲取有關同意。

我們與合營夥伴的任何分歧可能導致經營僵局，其可對我們的經營產生不利影響。我們概不能保證，我們將能夠以符合我們最佳利益的方式解決有關分歧或甚至無法解決有關分歧，其可對我們的業務、財務狀況、經營業績及／或前景產生不利影響。

### 本集團於香港並無往績記錄及營運歷史

由於本集團於香港船舶供應行業營運並無往績記錄，概不保證拓展我們的業務至香港船舶供應行業將於商業上取得成功及本集團將可獲得足夠收入以抵銷資本及籌辦費用以及產生有關擴張的營運成本。此外，香港的經商成本較其周邊地區為高。拓展業務至香港需高昂資本承擔及可能會令本集團面臨與涉足新市場有關的不可預見負債或風險。鑑於香港的租金及勞工成本，本集團需審慎控制我們於該等方面的開支。倘我們未能控制成本，本集團的財務表現或會受到不利影響。

拓展業務至香港亦涉及包括成立新業務的財務成本、資本投資及維持營運資金需求等的業務風險。倘本集團並無自香港營運獲得足夠收入或有效管理香港營運成本，本集團的整體營運、財務表現及財務狀況或會受到不利影響。

### 香港的政治及經濟因素

由於香港為中國的特別行政區，中國可通過其政治及經濟政策對香港的上述方面施加影響。中國經濟受到政府的高度干預。近年來，中國政府已施加各種措施引導資源分配，試圖縮小國內不同地區的經濟發展差距。我們無法預見或給予任何保證，中國政府將不會在不久的將來採取將會對香港的政治、法律及經濟狀況構成不利影響的政策，從而或會對我們的業務構成重大影響。



---

## 風險因素

---

### 與[編纂]有關的風險

#### 概不保證股份的流通性及股價及／或股份交投量可能會波動

於[編纂]前，股份並無公開市場。[編纂]已由本公司（為其本身及代表[編纂]）及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）透過磋商釐定，而最終[編纂]未必反映股份於[編纂]完成後的買賣價格。於[編纂]後，概不保證於[編纂]完成後股份將出現活躍公開交易市場，或有關市場即使出現，其將繼續存在，或股份交易價格將不會下降至[編纂]以下。此外，投資者或無法以相等於或高於[編纂]的價格出售其股份。

股價及／或股份交投量可能會波動。股份市價可能會因以下（其中包括）不受本集團控制的因素而大幅急劇波動：

- 經營業績的實際或預計波動；
- 投資者對本集團及整體投資環境的觀感有變；
- 財務分析員的分析及推薦建議有變；
- 主要管理人員加入或離職；
- 我們或競爭對手作出價格變動；
- 可能於香港上市的開展與本公司類似業務的公司的市值及股價有變；
- 股份的市場流通性；
- 業內有關競爭發展、收購或策略聯盟的公告；
- 我們成功實施投資計劃及增長策略的能力；
- 匯率波動；
- 涉及潛在訴訟或監管調查及訴訟；

---

## 風險因素

---

- 有關本集團營運所在的新加坡汽車行業的規則或法規的整體變化及／或發展，包括影響對我們服務（作為一站式汽車中心）的需求者；
- 影響汽車行業的條件、整體經濟狀況或股市氣氛或其他事件或因素有變。

此外，香港股市整體上價格上升及交投量波動加大，部份更與該等公司近年來的經營表現無關或不符。

日後在公開市場拋售大量股份或其可得性可能會對股份的當前市價及本集團籌集進一步資金的能力造成不利影響

除根據[編纂]、[編纂]及購股權計劃外，本公司已向獨家保薦人、[編纂]及[編纂]及[編纂]承諾，在未有事先獲得獨家保薦人、[編纂]及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）書面同意的情況下，不會於自[編纂]起計六個月內發行任何股份或可轉換或交換為股份的證券。此外，控股股東持有的股份受有關其於本公司所持股份的若干禁售承諾所規限。有關可能適用於日後發行及出售股份的限制的更加詳盡討論，請參閱本文件「[編纂]」一節。

於該等限制失效後，股份市價可能會因日後發行新股份或與股份有關的其他證券、在公開市場大量拋售股份或與股份有關的其他證券、或預計可能會出現有關發行或出售而有所下跌。這亦可能會對本集團日後按我們認為屬合適的時機及價格籌集資金的能力造成重大不利影響。

### 日後額外股本集資活動可能攤薄股東權益

本集團日後可能需要籌集額外資金，以便能進一步擴充本集團的業務。倘本集團透過發行新股份或股票掛鈎證券而非按比例地向現有股東籌集額外資金，該等股東在本集團的持股百分比可能減少，而該等新證券賦予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

本公司將遵守創業板上市規則第17.29條的規定，於[編纂]起計六個月內，不得再發行股份或可轉換為本公司股本證券的證券（若干例外情況除外），或安排該等股份或證券為任何協議所提述將予發行的對象。於該六個月期限屆滿後，本集團可能以發行本公司新股本或股本掛鈎證券的方式籌集額外資金為進一步擴展我們的業務、合

---

## 風險因素

---

營公司或其他策略合作及聯盟撥付資金。該等集資活動未必按比例向現有股東進行。因此，當時股東的股權可能遭削減或攤薄，及有關新證券授予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

### 控股股東的利益未必一直與本公司公眾股東的利益一致

於緊隨[編纂]完成後，控股股東將擁有約[編纂]%經擴大股本。因此，透過直接或間接於股東大會上就對我們及我們的公眾股東而言屬重大的事宜投票，控股股東將能夠對我們的業務行使重大控制權或施加影響。例如，控股股東可執行重大企業行動、影響董事會組成及影響股息派發。控股股東可採取措施及行使影響力以令其有利於彼等的利益而非我們或公眾股東的利益。我們無法向閣下保證控股股東不會促使我們訂立交易或採取或無法採取其他行動，或作出決定以致與其他股東的最佳利益產生衝突。倘控股股東的利益與我們及／或閣下的利益產生衝突，或控股股東選擇在業務上追求與我們及／或閣下利益相衝突的策略目標，則包括閣下在內的股東利益或會受到不利影響。

### 終止[編纂]

有意投資者務請注意，倘於[編纂]任何時間或上午八時正（香港時間）前發生本文件「[編纂]」一節項下「[編纂]」一段所載之任何事件，[編纂]有權向本公司（為其本身及代表[編纂]）發出書面通知，終止其於[編纂]項下的責任。該等事件可包括但不限於任何天災、戰爭、暴亂、騷亂、民眾暴動、火災、水災、颶風、疫症、流行病、恐怖活動、地震、罷工或停工。倘[編纂]（為其本身及代表[編纂]）行使其權力並終止[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

### 我們可能無法向股東支付股息

宣派及派付未來股息將取決於我們的經營業績、財務狀況、其他現金需求（包括資本支出）、借貸安排（如有）條款及董事視為相關的其他因素。我們未必能夠錄得溢

---

## 風險因素

---

利並擁有足以應付我們資金需求、其他責任及業務計劃的資金，以向股東宣派股息。因此，概不保證本公司將於日後作出股息分派。

### 與本[編纂]所載資料有關的風險

投資者不應過份依賴本文件所載有關經濟及我們所在行業的事實、統計資料及數據

本文件所載的若干事實、預測、統計資料及數據乃來自不同來源，包括我們相信對該等資料而言屬可靠及適當的多個官方政府來源。然而，我們不能保證該等來源資料的質量或可靠程度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或含誤導成份或遺漏任何事實而將導致該等資料屬虛假或含誤導成份。雖然董事於摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎措施，惟該等資料並無經本公司、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]及[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何董事、聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他人士編製或獨立核實。因此，彼等對該等事實、統計資料及數據的準確性或完整性概不發表任何聲明且有關事實、統計資料及數據不應被過份依賴。鑑於搜集資料的方法可能有缺陷或無效或已出版資料之間的差異、市場常規及其他問題，本文件所載的統計資料可能不準確，或無法與為其他刊物或目的編製的統計資料比較。此外，概不保證該等資料乃按相同基準陳述或編製或與其他刊物呈列的類似統計資料具有相同的準確度。在所有情況下，投資者應考慮對該等資料或統計數據的偏重或重視程度。

閣下應閱讀本整份文件及切勿過度依賴報章或媒體所載有關本集團或[編纂]的資料

可能會有關於本集團或[編纂]的報刊及媒體報道，或會包括有關我們的若干事件、財務資料、財務預測及其他資料，而該等資料並無於本文件內載列。我們並未授權披露本文件未有載列的任何其他資料。對於任何該等報刊或媒體報道，我們概不承擔任何責任，對任何該等資料或刊物的準確性或完整性或可靠性亦不發表任何聲明。倘若於本文件以外的刊物內刊載的任何該等資料與本文件所載的資料不一致或相沖突，我們概不承擔任何責任。因此，有意投資者不應依賴任何該等資料。閣下決定是否認購及／或購買股份時，應僅依賴本文件所載的財務、營運及其他資料。

本文件所載之前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素

[編纂]載有若干使用「預期」、「相信」、「可能」、「估計」、「預料」、「或會」、「應該」、「應可」、「將會」或類似表達等前瞻性用語的「前瞻性」陳述及資料。該等陳述包括對本集團發展策略的討論及有關日後經營、流動資金及資本資源的預期。股份投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素及任何部份或全部假設可能被證實為不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。

---

## 風險因素

---

有關不明朗因素包括但不限於本節所述者，其中多項並非本集團所能控制。鑑於該等及其他不明朗因素，本文件內的前瞻性陳述不應視作本公司表示將實現我們的計劃或目標的聲明，有意投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。本公司並無責任因新資料、未來事件或其他情況而公開更新前瞻性陳述或發佈其任何修改。進一步詳情請參閱於本文件「前瞻性陳述」一節。