

## 風險因素

有意投資者應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其應於作出有關[編纂]的任何投資決定前考慮下列有關投資於本公司的風險及特別考慮因素。出現任何下列風險或會對本集團業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響。我們目前尚未知悉或我們目前認為並不重大的其他風險亦可能會損害我們及影響閣下的投資。

本文件載有若干關於本集團計劃、目標、期望及意向且涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。本集團的實際業績可能與本文件討論者大相徑庭。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者。[編纂]的成交價可能由於任何該等風險而下跌，而閣下或會損失全部或部分投資。

本集團的業務存在若干風險，其中部分風險為本集團所無法控制。有關風險大致可分為：(i)與我們的業務及經營有關的風險；(ii)與我們行業有關的風險；(iii)與在中國開展業務有關的風險；(iv)與[編纂]有關的風險；及(v)與本文件所作陳述有關的風險。有意投資股份的投資者應審慎考慮本文件所載全部資料，尤其應考慮與投資本集團相關的本節。

### 與我們的業務及經營有關的風險

#### 我們面臨人民幣與美元匯率波動風險

於往績記錄期內，我們收益中約92.5%、84.0%、67.8%及86.9%以美元計值，但我們所生產的產品成本是以人民幣計值。倘我們無法提高我們銷售予海外客戶以美元計值的產品售價或將匯兌風險轉嫁予客戶以應對人民幣兌美元的升值，我們的利潤率將受到不利影響。此外，人民幣與美元間匯率的任何大幅波動均可能增加或減少我們所呈報的成本及盈利，並亦可能對我們的業務和經營業績產生重大影響。未來任何與人民幣相關的匯率波動亦可能給淨資產價值、溢利和股息帶來不確定性。因此，人民幣與美元之間匯率的任何重大波動均可能會對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們分別錄得外匯收益淨額約人民幣283,000元、人民幣1,474,000元及人民幣1,733,000元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則錄得匯兌虧損淨額約人民幣827,000元。由於我們並無管理匯率風險的任何對沖政策，人民幣兌美元及其他外幣的任何重大變動均可能對本集團的綜合財務報表錄得的收入造成重大影響。

---

## 風險因素

---

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－市場風險－外匯風險」一節。

### 我們於二零一五年錄得負經營現金流量

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得經營活動所用現金淨額約人民幣180萬元。經營活動所得現金流量較截至二零一四年十二月三十一日止年度減少，主要由於二零一五年第四季度的強勁銷售帶動貿易及其他應收款項增加約人民幣1,420萬元。有關更多詳情，請參閱「財務資料」一節。

倘若我們未能產生經營所需的充足現金流量或未能獲得充足資金為業務融資，我們的流動資金及財務狀況可能受到重大不利影響。我們概不能保證我們將從其他來源獲得充足現金為我們的經營撥付資金。

### 本集團未來計劃之潛在影響可能對財務表現產生不利影響

本集團之未來計劃詳情載於本文件「業務－業務策略」及「業務目標及未來計劃」兩節。未來計劃成功執行包括（但不限於）(i) 動用約4,500,000港元透過持續產品開發及持續加強品牌知名度擴大及提高產品供應；(ii) 動用約4,500,000港元擴大產能；(iii) 動用約3,600,000港元吸引及留任人才；及(iv) 動用約3,527,000港元增加營銷工作、擴大分銷網絡及開拓新業務機會。我們可能就落實未來計劃負擔重大成本，包括（但不限於）收購新生產設施及機器引致的折舊及攤銷開支增加及招聘有經驗的產品設計師引致的員工成本增加等。例如，我們預期截至二零一七年十二月三十一日止年度之折舊及攤銷開支以及員工成本（包括董事酬金）將分別增加約人民幣18,000元及人民幣4,426,000元。有關成本增加（倘變現）可能對我們的未來財務表現產生不利影響。

概不保證我們的業務計劃將按照估計時限落實，亦不保證我們的未來計劃將能完全落實。

## 風險因素

### 我們面臨與在國際市場進行產品營銷、分銷和銷售有關的風險

於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們收入的約85.8%、82.2%、65.6%及81.6%產生自出口銷售（包括對香港及澳門的銷售）。我們在海外營銷、分銷和銷售產品令我們面臨我們無法控制的若干風險，包括：

- 任何其他海外市場的全球經濟低迷及導致整體消費者信心下降；
- 外幣的匯率波動（尤其是人民幣兌美元、歐元及澳元）；
- 貿易壁壘（如出口規定、關稅、稅項、貿易禁令、進口管制及其他限制和開支）可能推高我們的產品價格及削弱我們的產品於若干國家的競爭力；
- 有關於多國維持營銷和銷售活動的成本上升；
- 監管障礙，包括反傾銷調查或有關我們的產品不符合若干監管規定的指稱；及
- 未能於多個司法權區取得、維持或執行知識產權。

倘我們未能有效管理該等風險，我們於海外開展或擴充業務的能力將受損，繼而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景構成重大不利影響。

### 消費者的感觀及喜好轉變會影響我們的產品銷售

我們的業務及財務表現取決於可能影響我們產品銷售市場（包括歐洲、澳洲及大洋洲、北美洲、亞洲、中南美洲及非洲）消費者開支水平及模式的多項因素。該等因素包括消費者的喜好、信心、收入及對我們的產品在安全及質量方面的感觀。此外，媒體對於我們生產的產品的安全及質量的報導，可能影響或損害我們的形象及消費者對該等產品的信心。我們產品的消費亦可能因消費者喜好、感觀及消費習慣隨時轉變而整體減少。我們日後的成功將部分取決於我們預見或適應該等變動並推出新產品以迎合消費者喜好的能力。未能使我們的產品適應應對該等變動可能會導致我們的銷量下降。消費者喜好的任何轉變均可能導致產品銷量下降，造成定價壓力或降低我們品牌的受歡迎程度，因此對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

## 風險因素

### 我們面臨來自客戶的信貸風險及客戶延遲付款可能會影響我們的現金流狀況及經營業績

我們面臨來自客戶的信貸風險。就面向海外客戶的出口銷售而言，價格一般分兩期支付，第一期通常於作出訂單時支付貨物總值的30%，餘下款項（通常為貨物總值的70%）於發出提單後支付。我們亦向某些主要客戶授出0至120日的信貸期。就國內客戶而言，除PVC貼合牛津布及分包工作一般獲授60日的信貸期外，我們一般於客戶全數付款後向彼等交貨。我們主要接受客戶以銀行電匯或信用證付款。我們錄得貿易應收款項增加，於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度，貿易應收款項分別為人民幣17,014,000元及人民幣32,862,000元，佔我們營業額的9.7%及19.5%。於二零一七年六月三十日，我們貿易應收款項約為人民幣29,379,000元。儘管我們獲部分供應商提供信貸條款，但我們仍須於客戶付款前墊付若干成本及費用，及為了維持日常營運，我們須具備充足的現金流。倘客戶的流動資金不足及延遲向我們付款，我們的現金流水平可能會降低，且我們的經營及財務狀況可能相應地受到不利影響。此外，於收回已延遲的貿易應收款項時可能產生成本，因此，我們的溢利及表現可能會受到不利影響。

### 我們可能面臨產品責任申索

我們為中國充氣產品製造商，且我們的產品售往不同的海外市場，例如歐洲、澳洲及大洋洲、北美洲、亞洲、中南美洲及非洲。倘若我們的產品用戶使用產品時不嚴格遵從安裝及安全指示或倘我們的產品並不符合中國或我們出口的其他國家的若干監管或安全標準，我們將面臨產品責任申索的固有風險。

儘管我們致力透過採納質量控制程序以確保產品安全及適合客戶，但本集團並不保證日後不會收到任何針對本集團提出的投訴或申索，而倘我們的產品被發現為不安全及不適宜使用，我們可能面臨產品責任申索或進口限制，可能對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 我們依賴數名主要人員及未必能夠挽留彼等之服務

本集團的成功至今及日後均有賴我們的管理層與主要人員的持續服務。例如，我們的主席黃先生於玩具製造業擁有逾16年經驗，而我們的行政總裁肖先生於娛樂產品設計及製造業擁有逾30年經驗。彼等各自及我們管理層的其他成員對本集團的發展至關重要。

## 風險因素

本集團預計，管理層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經營業績不利。

### 我們並無與客戶訂立長期銷售協議及我們無法保證客戶將繼續購買我們的產品

本集團與主要客戶維持穩定良好業務關係的能力對我們的持續增長及盈利能力至關重要。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，向本集團五大客戶的銷售合共分別佔總營業額約47.0%、44.3%、44.5%及45.8%。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們對本集團最大客戶的銷售合共分別佔我們營業額約17.9%、10.9%、14.2%及11.8%。一名主要客戶（即山禾，為一家香港貿易公司）於二零一四年及二零一五年分別佔我們總銷售額的12.7%及0.5%，自二零一五年六月起不再向我們發出銷售訂單。此外，凱達國際（一家澳門貿易公司）於二零一五年佔我們總銷售額10.9%，在其於二零一五年十一月終止業務之後，不再向我們發出採購訂單。不能保證本集團可成功取得新客戶的訂單及我們現有客戶日後會繼續購買本集團產品或維持彼等的採購量。

此外，本集團並無與客戶訂立任何長期銷售協議。客戶對本集團產品的需求或會由於多項因素而轉變，其中部分因素並非本集團所能控制，例如客戶業務、人員及採購政策的變動。倘大量客戶不再向本集團採購或減少採購訂單量，而本集團無法增加對其他現有客戶的銷量及／或物色新客戶，則本集團業務及經營業績或會受不利影響。

### 原料價格及供應波動可能對本集團的表現造成負面影響

我們為本集團業務採購各種原料，包括鼓風機、PVC貼合牛津布、滌綸布、PVC塗層料。本集團絕大部分經營開支為原料總成本。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，原料總成本分別佔本集團總銷售成本約63.7%、62.3%、63.9%及58.1%。本集團大

## 風險因素

部分產品所用原料成本一般隨價格走勢及市況以及若干其他因素波動。例如，國際原油及紗布價格可影響滌綸（我們的主要原料之一）價格。國際原油價格亦可影響PVC相關原料。構成原料的該等基礎材料之價格變動可影響原料的整體價格，從而影響生產成本。

本集團原料供應亦受本集團無法控制的各種因素影響，包括市場供應短缺、供應商業務中斷、政府控制及規管以及整體經濟狀況。概不保證該等供應商日後會繼續向本集團供應原料。倘本集團任何主要供應商決定不再向本集團供應原料，而本集團無法另覓替代供應商按可比價格採購相若數量及／或質素的原料，則會導致相關原料供應中斷，進而可能對本集團的經營業績及前景產生不利影響。

本集團日後可能於一段時間內無法將額外原料成本快速轉嫁予客戶而避免利潤率降低。成本上漲及波動和原料供應不足可能嚴重影響本集團的業務、前景、財務狀況及經營業績。成本增加亦會增加營運資金需求，令本集團流動資金及現金流減少。倘原料成本攀升，本集團便須調升產品價格將成本轉嫁予客戶，可能令若干客戶的信貸風險加重，亦可能導致對本集團產品的需求下降。

### 我們面對其他充氣遊樂產品製造商的劇烈競爭

中國充氣遊樂產品製造業競爭非常激烈。根據歐睿報告，於中國有逾五百家充氣遊樂產品製造商。部分競爭對手的經營歷史可能較我們悠久，並可能擁有較我們更高的聲譽、更雄厚的財務資源、更好的營銷策略或研發能力。我們無法向閣下保證，我們現有或潛在的競爭對手將不會提供與我們所提供的產品相若甚至更為優質的產品或較我們能更迅速地適應不斷發展的行業趨勢或持續變化的市場偏好。倘我們未能與競爭對手有效開展競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況將會受到重大不利影響。

### 我們依賴中國的熟練工人操作生產設備而本集團可能發生勞工短缺或其勞工成本可能上漲

中國的勞工成本最近數年已普遍上漲。此外，我們的營運取決於中國僱員的經驗及技能，而對彼等進行培訓可能需投入大量資源。然而，無法確保本集團不會發生任何勞工短缺或中國的勞工成本未來不會上漲。倘本集團發生勞工短缺，本集團可能無法維持其產量。倘中國的勞工成本持續上漲，本集團的生產成本將會增加，

## 風險因素

而其可能因競爭性價格壓力而無法將該等成本增加轉嫁予客戶。因此，倘本集團發生勞工短缺或其勞工成本上漲，其業務、前景、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

### 我們投購的保單可能不足

由於中國保險業仍處於發展初期，於本文件日期，中國各保險公司推出的商業保險產品有限。於往績記錄期，本公司投購的保單主要涵蓋自然災害(如旱災、洪災、地震、雹暴、風暴及雪災)對若干固定資產(如本公司生產廠房及設備)以及庫存原材料及製成品造成的損害賠償。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們就相關保險保單分別產生開支約人民幣89,000元、人民幣59,000元、人民幣57,000元及人民幣54,000元。於最後實際可行日期，我們亦已投購與本公司銷售有關的產品責任險以及第三方責任險。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們就產品責任保單分別產生開支約人民幣434,000元、人民幣386,000元、人民幣418,000元及人民幣265,000元。

倘本公司任何財產遭受數額超過我們保險範圍的損失，本公司可能無法彌補超出我們保險範圍的相關款額。因此，本公司或須以本身資源支付任何未承保財務或其他損失、損害賠償及責任、訴訟或業務中斷。發生若干事件(包括旱災、洪災、地震、雹暴、風暴及雪災以及相關事件導致的後果、損害及中斷)或不能全部以本公司保單彌補損失。倘本公司業務經營長時期中斷或受到阻礙，本公司可能產生費用及虧損，從而可能對本公司業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 我們可能被要求補足任何尚未繳付之社會保險金及住房公積金供款

根據相關中國法律及法規，中國的僱主須為僱員之利益作出社會保險金供款(包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險)及住房公積金供款，而未有作出該等供款的實體可能會被責令於規定時限內結付尚未繳付的供款，並須被罰款。於往績記錄期，我們並無為所有僱員作出必要的社會保險及住房公積金供款。

就我們於二零一一年七月一日後產生的未付社會保險金供款而言，有關機關可能會要求我們在指定時限前兩年內繳納尚未支付的款項，連同由到期日起每日按0.05%計算的額外逾期付款罰款。倘我們未能於有關時限前作出逾期供款，有關機

## 風險因素

關亦可能會對我們施加金額相當於逾期供款總額100%至300%的罰款。根據相關中國法律及法規，相關住房公積金機關可能會責令本集團於指定時限內繳付住房公積金的尚未繳付金額，而倘我們未能如此行事，則相關住房公積金機關可向法院申請執行尚未繳付款項。於二零一七年六月三十日，本集團被政府機關勒令支付的未繳付社會保險金及估計逾期罰款以及未繳付住房公積金總額約為人民幣828,000元。

於最後實際可行日期，我們並無自相關機關接獲任何通知，指稱我們未有作出全額社會保險金或住房公積金供款，並要求於指定期限前繳付該等供款。於接獲相關機關的要求（如有）後，我們擬相應繳付尚未繳付供款及／或相關機關施加的任何遲繳付款及／或處罰。概不保證本集團在未來將不會面臨罰款或處罰，而倘發生有關情況，則本集團的財務狀況可能會受到不利影響。

### **本集團知識產權保障不明確，或會遭侵權，我們面臨產品及品牌遭仿製或仿冒**

本集團於多個司法權區以本身名義登記或申請登記多項對本集團業務重要的商標、專利及版權，進一步詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料－B.有關業務的其他資料－2.本集團的知識產權」一節。

然而，其他第三方可能未經授權而抄襲或以其他方式獲取及使用本集團知識產權，在此情況下，我們的聲譽及品牌形象可能嚴重受損，並因此對我們的業績造成不利影響。此外，某些國家對專利、商標及其他知識產權的保障未必有效或可能有限。

### **我們租賃若干辦公室及廠房物業及我們不能保證該等租約可續新**

於最後實際可行日期，我們租賃位於廣東省中山市的生產設施（包括三間生產車間、配套辦公室、配套設施、倉庫及員工宿舍）。我們就生產設施於二零一四年訂立兩份租賃協議，租期於二零一九年屆滿。此外，我們就一間香港辦公室於二零一七年續新租賃協議，租期於二零一九年十月屆滿。

概無保證我們生產設施及辦公室的租約於屆滿時可續新或按商業上可接納的條款及條件續新。倘我們未能續新我們生產設施及辦公室的現有租約，我們可能需要搬遷我們的生產設施及辦公室及根據我們現有資料，我們可能產生搬遷費用人民幣

## 風險因素

4,350,000元及董事預期需耗時兩至三個月完成整個搬遷過程。於該種情況下，我們的生產及日常運營於搬遷過程中可能受到中斷。其可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景產生不利影響。

### 與我們行業有關的風險

#### 我們無法保證生產及分銷本集團的產品所需牌照、證明及許可證可獲續新

於往績記錄期及於最後實際可行日期，本集團已取得所有必要牌照、證明及許可證，以生產及銷售本集團的現有產品。然而，無法確保本集團於屆滿後將可續新就本集團生產及銷售其產品所需的任何現行牌照、證明及許可證。此外，該等牌照、證明及許可證的合格標準可能不時更改，且可能需要額外牌照、證明及許可證，並須遵守更為嚴格的合規標準。任何新法律法規之出台或任何現行法律法規的詮釋作出變更均可能增加本集團的合規成本或禁止本集團經營其業務或導致本集團須產生更多費用以持續經營其業務。於發生相關事件後，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。

### 與在中國開展業務有關的風險

#### 我們須遵守環保法規及規定

本集團須遵守中國國家及地方政府頒佈的環保法律法規。於往績記錄期，本集團未因違反環保法規而面臨任何重大索償。倘本集團的生產設施未能符合適用的環保規定，本集團可能須採取補救措施，從而可能對本集團的經營造成不利影響。此外，無法確保環保法律未來不會作出變更。倘環保規定有任何變更，本集團可能因遵守新法律法規而產生額外成本，從而可能對本集團的盈利能力造成不利影響。

#### 我們面臨中國經濟、政治及社會狀況以及中國政府採取的政策發生變化

中國經濟在諸多方面(包括結構、政府介入、發展水平、增長率、外匯管制、資金再次投資、資源分配、通脹率及收支狀況平衡)不同於多數發達國家的經濟。中國經濟已從計劃經濟過渡至市場主導經濟。近年來，為進行經濟改革、降低生產性資

## 風險因素

產的國有比例及形成商業企業健全的企業管治，中國政府已實施多項政策突出市場力量作用。然而，中國仍有相當大比例的生產性資產為中國政府所有。中國政府在工業發展調控、資源分配、生產、物價及管理方面繼續發揮重要作用，且無法確保中國政府將繼續推行經濟改革政策。

倘若政治、經濟及社會狀況或中國政府的有關政策發生變動，如法律法規（或其詮釋）的變動，本集團的經營及財務業績亦可能會受到不利影響。倘若可能會採納以控制通貨膨脹的措施、稅率或稅收方法的變動、對貨幣兌換施加額外限制及實施額外的進口限制，本集團的經營及財務業績亦可能會受到不利影響。

本集團現無法預測上述中國政治、經濟及社會狀況以及其法律、法規及政策的任何潛在變動是否將對本集團現有或未來業務、財務狀況及經營業績產生任何重大不利影響。

**中國的法律制度尚未完善發展，具有固有的不明朗因素，可能限制本公司可獲得的法律保障**

儘管本公司為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，本集團的所有生產均透過本公司根據中國法律在中國組建的附屬公司進行。中國的法律制度以成文法為基礎。自二十世紀七十年代後期以來，中國政府已頒佈多項與經濟相關的法律法規，如發行及買賣證券、股東權利、外商投資、企業組織及管治、商業、稅收及貿易。然而，該等法律法規（相對較新且將繼續演變）有多項可作出不同詮釋且可能不會一貫執行。此外，僅有數量有限的已公佈判決可引用作為參考，且在任何情況下，由於對隨後案例並無約束力，故相關案例的先例性價值有限。與中國法律法規的詮釋有關的該等不明朗因素及僅賦予先前判決有限先例性價值的法律體系可影響閣下及本公司可獲得的法律救濟及保障，並可對閣下投資的價值造成不利影響。

**中國政府對貨幣兌換的監管可能影響閣下的投資價值並阻礙本集團有效運用現金**

中國政府規管人民幣與外幣的兌換，在若干情況下亦管制匯出中國的外幣匯款。根據現行中國外匯規例，分派溢利、派付利息及貿易相關交易的開支等往來賬項目付款可按照若干程序規定以外幣結算，毋須事先取得國家外匯管理局的批准。

## 風險因素

中國政府日後亦可能酌情限制往來賬交易的外幣存取。本公司依賴中國附屬公司派付股息。若中國外匯監管制度令本集團無法取得足夠外幣（包括港元）應付營運需要，本集團未必能向股東派付港元股息。

### 本公司應收其中國附屬公司股息及應付外國投資者的股息及銷售股份收益或須根據中國稅法繳納預扣稅

由於香港與中國內地於二零零六年八月二十一日訂立《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「香港稅收協定」），故於香港註冊成立的公司須經中國稅務局審批後按稅率5.0%就來自其中國附屬公司（倘持有該指定附屬公司25.0%或以上權益）的股息繳納預扣所得稅，或按稅率10.0%就來自其中國附屬公司（倘持有該指定附屬公司25.0%以下權益）的股息繳納預扣所得稅。此外，國家稅務總局於二零零九年十月二十七日頒佈稅務通知（「第601號通知」），規定稅收協定待遇不會給予「導管公司」或並無實質經營活動的空殼公司，在判定是否授予稅收協定待遇時，按照「實質重於形式」的原則進行受益所有人身份分析。在此初期階段，第601號通知是否適用於我們中國附屬公司通過香港附屬公司支付予我們的股息並不明確。然而，根據第601號通知，香港附屬公司可能不被視為任何有關股息的「受益所有人」，而根據香港稅收協定，有關股息可能因而須按稅率10.0%而非優惠稅率5.0%繳納預扣所得稅。

此外，由於《企業所得稅法》（「企業所得稅法」）與其實施細則有不明朗因素，故倘應付予屬非居民企業的投資者（不包括個人自然人）的股息源自中國，則有關股息亦可能須按10.0%稅率繳納預扣稅。同樣，有關投資者轉讓我們股份所變現收益如被視為在中國境內賺取的收入，亦須按稅率10.0%繳納預扣稅。倘我們被視為中國居民企業，尚不清楚我們就股份派付的股息會否被視為在中國境內賺取的收入而須繳納中國所得稅。倘我們須根據《企業所得稅法》就應付外國股東的股息預扣中國所得稅，或倘閣下須就轉讓股份繳付中國所得稅，則閣下於我們股份的投資價值可能受到重大不利影響。

## 風險因素

### 與 [ 編纂 ] 有關的風險

#### 未必形成活躍的股份交易市場

於 [ 編纂 ] 前，股份並無公開市場。[ 編纂 ] 的初步 [ 編纂 ] 範圍乃由本公司 ( 為其本身及代表 [ 編纂 ] ) 與 [ 編纂 ] ( 為彼等本身及代表 [ 編纂 ] ) 商定。[ 編纂 ] 可能與 [ 編纂 ] 後的股份市價有重大差距。然而，即使獲得批准，在創業板 [ 編纂 ] 亦不保證於 [ 編纂 ] 後將形成活躍的股份交易市場，或股份將一直在創業板 [ 編纂 ] 及 [ 編纂 ] 。本集團不能保證將於 [ 編纂 ] 完成後活躍交易市場將會發展或維持，或股份市價將不會跌至低於 [ 編纂 ] 。

#### 股份過往並無公開市場，以及股份的流動性、市價及成交量可能波動

於 [ 編纂 ] 後，股份的成交量及市價或不時受到多個因素影響或左右，包括但不限於本集團的收入、盈利及現金流；新服務及 / 或本集團投資的公佈、戰略聯盟及 / 或收購；本公司服務的市價波動或可比較公司的市價波動；本集團高級管理層的變動，以及整體經濟狀況。以上任何事態發展均可能導致股份的成交量及價格出現大幅度及突然的變化。並不保證該等事態發展將會或不會出現，現時亦難以斷定該等事態發展對本集團及對股份成交量及市價的影響。此外，其他創業板 [ 編纂 ] 公司股價過往亦曾大幅波動。股價可能不時出現未必直接與本集團財務或業務表現有關的波動。

#### [ 編纂 ] 的買家將面對即時攤薄，及倘本公司於日後發行額外股份或其他證券，可能面對進一步攤薄

根據 [ 編纂 ] 範圍，預期 [ 編纂 ] 高於緊接 [ 編纂 ] 前每股有形資產淨值。因此，按 [ 編纂 ] 分別為每股 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 及每股 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 計算，[ 編纂 ] 的買家將面對股份的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值分別被即時攤薄至每股約 [ 編纂 ] 及每股約 [ 編纂 ] 的情況。本公司日後可能為本集團業務及營運的擴充或新發展或新收購需要撥付額外資金。倘額外資金透過發行本公司新股本或股票掛鈎證券，而不是按比例向現有股東發行的方式籌集，則股東於本公司的擁有權百分比可能被攤薄或該等新證券可能賦予優先於 [ 編纂 ] 所賦予的權利及優先權。

---

## 風險因素

---

倘現有股東日後於公開市場大量出售股份，則可能對股份當時的市價造成重大不利影響

控股股東所持的股份於股份在創業板開始買賣之日起受禁售期所規限。並不保證控股股東將不會出售彼等所持有的股份。本集團不能預測本公司任何主要股東或控股股東日後出售任何股份，或任何主要股東或控股股東可出售的股份對股份市價可能造成的影響(如有)。本公司任何主要股東或控股股東大量出售股份或本公司大量發行新股份，或市場認為有關出售或發行可能發生，均可能對股份當時市價造成重大不利影響。

### 與本文件所作陳述有關的風險

#### 本文件的統計數字及事實未經獨立核實

本文件包括摘錄自政府官方來源及刊物或其他來源的統計數字及事實。本公司相信，該等統計數字及事實的來源就有關統計數字及事實而言乃屬適當，並已於摘錄及轉載該等統計數字及事實時採取合理審慎措施。本公司並無理由認為該等統計數字及事實為虛假或含有誤導成分，或認為有任何事實遺漏以致該等統計數字及事實為虛假或含有誤導成分。來自該等來源的該等統計數字及事實並未經本公司、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，因此，本公司並不就該等統計數字及事實的準確性或完整性作出聲明，故此該等統計數字及事實不應被過分倚賴。

#### 本文件所載的前瞻性陳述可能被證實為不準確，因此投資者不應過度倚賴該等資料

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、表現或成就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、表現或成就。本集團的實際財務業績、表現或成就可能大大有別於本文件內所論述者。

---

## 風險因素

---

投資者不應依賴與我們及[編纂]有關的報刊文章或其他媒體所載的任何資料

於本文件刊發前，或曾有與我們及[編纂]有關的報刊文章及媒體報導，當中或提及並未在本文件出現的若干財務資料、財務預測及有關我們的其他資料。有關資料或非源自我們或未經我們授權，因此，我們對有關資料之準確性或完整性概不承擔任何責任。我們概不保證有關資料的合適性、準確性、完整性或可靠性，亦不就此發表任何聲明。因此，潛在投資者務請僅依據本文件所載之資料作出投資決定。