

風險因素

閣下決定投資[編纂]前，應審慎考慮本文件所載全部資料，包括下述風險及不確定因素。任何該等風險可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響，我們股份的成交價可能因任何該等風險而下跌，閣下或會損失全部或部分[編纂]。本公司目前尚未知悉或本公司現時認為並不重大之其他風險及不確定因素或會於未來發生或變得重大，或會對本公司有重大不利影響。該等風險因素為或然因素，未必會發生。我們概不就會否發生任何或然事件發表意見。該等資料乃截至最後可行日期，不會於之後日期更新，且受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的保留意見。

本集團認為其業務及營運以及有關[編纂]方面均涉及若干風險。該等風險可分為：(i)有關我們業務及行業的風險；(ii)有關於中國營運的風險；及(iii)有關[編纂]的風險。

有關我們業務及行業的風險

原材料價格波動可能對我們的盈利能力有不利影響

我們生產過程中所用到的原材料主要包括纖維及紗線。我們所有原材料均購自位於中國的供應商。由於纖維以原油製造，該等原材料一般由國有企業出售。我們物色供應商供應纖維或類似質量的纖維的能力有限。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，纖維的總消耗量分別約佔銷售成本總額15.8%及11.3%。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們纖維平均每單位採購價分別為每噸7,775港元及每噸7,344港元。

我們亦採購紗線生產縫紉線。我們的紗線供應商將其採購的纖維加工成紗線出售。紗線的售價或會因其纖維的採購成本而有所變動。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，紗線的總消耗量分別約佔銷售成本總額12.8%及19.8%。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們紗線平均每單位採購價分別為每公斤16.8港元及每公斤15.3港元，紗線為我們的主要原材料。

原材料價格因多項因素波動，包括但不限於政府控制及政策、供應量及中國經濟狀況。該等因素均可能不時影響各自市價。有關往績紀錄期間原材料的平均單位採購價及若干假設詳情，請參閱本文件「財務資料—影響經營業績及財務狀況的因素—銷售成本波動」一節。

風險因素

倘我們的原材料價格上漲，我們未必可將價格升幅全部或部分轉嫁予客戶。在若干情況下，由於調整產品售價需時，我們未必可及時有效將價格升幅全部或部分轉嫁予客戶。倘我們未能將價格升幅轉嫁予客戶或及時轉嫁予客戶，則對我們的經營利潤及現金流有不利影響，導致經營收入及盈利能力下降。

我們並無與供應商訂立長期供應合同，倘我們未能獲得供應，對我們的生產成本及進度或會有重大影響

本集團並無與供應商訂立任何長期供應合同。我們按銷售訂單數量採購原材料。在採購纖維方面，我們與纖維供應商訂立年度合同，當中載有有關(其中包括)我們承諾於該年度內的採購金額之條款。我們採購的纖維售價按月調整。在採購紗線產品及漂染服務方面，我們就個別訂單向紗線製造商及漂染供應商下訂單。然而，我們不保證供應商於日後以相同或類似條款接受我們的訂單。此外，我們不保證供應商可及時向我們供應原材料或提供服務，或供應商向我們交付的原材料或提供的服務可達到我們的標準。儘管供應商繼續向我們供應原材料或提供服務，彼等或會大幅減少向我們分配的產能、大幅增加原材料或加工的價格或終止與我們的業務關係。

此外，紗線製造商或漂染供應商的營運或會因多項因素而長時間中斷，包括供電或供水短缺、罷工、騷亂、火災、中國相關法律法規驟變或任何其他非我們所能控制的事件。任何上述的事件或會對紗線製造商或漂染供應商的營運有重大不利影響，繼而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景有不利影響。

倘發生任何上述事件，我們的生產進度及業務或會受到重大不利影響。此外，我們未必可物色到其他供應商以我們可接受的條款(包括成本及交付時間)向我們供應類似質量的原材料或承接加工工作，我們的生產或會因此中斷，對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響。

紗線製造商及漂染供應商不符合標準或表現未如理想或會對我們的營運有不利影響

往績紀錄期間，本集團將紗線生產及漂染加工分包予我們的供應商。於彼等向我們交付加工產品後，我們進行質量控制以確保產品的質量合格。往績紀錄期間，我們並無收到任何客戶有關產品質量的重大索償或投訴。然而，我們不保證該等紗線製造商及漂染加工商可完全符合我們的要求或我們滿意彼等的服務質量。此外，我們不保

風險因素

證該等紗線製造商及漂染加工商可準時向我們交付加工紗線或染色縫紉線。倘任何該等供應商的表現未能符合我們的要求或標準，我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績或會受重大不利影響。

我們並無與客戶訂立長期協議。倘我們未能獲得客戶的採購訂單，或會對我們的財務狀況及經營業績有重大影響

我們並無與客戶訂立長期協議規定彼等須向我們下訂單。我們按客戶不時的個別訂單向彼等銷售縫紉線。我們不能向閣下保證客戶將繼續向我們下訂單。此外，我們亦不保證我們客戶訂購的縫紉線數量與過往訂單相同，或彼等下訂單的時間間隔將與以往類似。倘我們主要客戶減少向我們採購的數量、減少向我們下訂單的次數或不再自我們採購，我們的業務、財務狀況及經營業績將受重大不利影響。

我們未必可聘任管理團隊成員，流失主要人員或會對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響

我們的管理團隊包括我們的執行董事及高級管理層，彼等管理經驗豐富，擁有中國縫紉線行業的專業知識並對市場有深入了解。有關我們董事及高級管理層的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。本公司的未來表現及成功極取決於我們是否可繼續聘任及激勵管理團隊的成員。然而，我們不能向閣下保證可聘任管理團隊成員及其他主要人員或聘任其他人才維持我們的業務及實行擴充計劃。倘我們流失管理團隊任何成員或主要人員且未能及時物色資質相當的替補者，則會削弱我們的競爭力，影響我們的生產計劃及實施，使生產質量下降並導致客戶不滿。此外，倘我們管理團隊的任何成員加入我們競爭對手的集團或公司，本集團或會流失客戶、供應商及其他主要員工，對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

廣州生產基地的任何意外中斷或會對我們的業務營運有重大不利影響

我們的製造過程依賴持續且充足的公共設施供應，電力是其中之一。我們的廣州生產基地並無自有發電站。往績紀錄期間，我們製造過程並無因電力故障或供水中斷而有重大生產阻礙。然而，我們不保證廣州生產基地在未來不會受電力故障或供水中斷影響，導致我們的營運中斷。

此外，倘發生地震、火災、旱災、水災或其他自然災害、政局不穩、騷亂或內亂、廣大範圍的重要設施或交通系統中斷、恐怖襲擊或任何其他限制或阻礙我們廣州生產基地營運的事件，我們或會蒙受重大損失，包括因生產中斷造成的收益損失及因維修

風險因素

或替換損毀機械或設備而支付大額的額外支出。此外，我們廣州生產基地的產能或會受不利影響。我們應付客戶訂單或履行交付責任的能力將受到重大影響，繼而破壞我們與客戶的業務關係，對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會有重大不利影響。

我們大部分的收益主要來自五大客戶的訂單，主要客戶的採購額大幅減少及主要客戶任何資金流動問題或對我們的財務狀況及經營業績有重大不利影響

往績紀錄期間，我們大部分的收益均來自五大客戶的訂單。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們五大客戶分別佔我們收益的39.7%及43.3%。同期，我們最大客戶的銷售額分別佔我們收益的26.8%及28.3%。

我們不保證本集團於日後將可繼續自主要客戶獲得訂單或獲得大量金額的訂單。倘我們的主要客戶大幅減少採購額而我們未能自新客戶獲得相當採購額訂單作替補，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受重大不利影響。

此外，倘我們的主要客戶有任何資金流動問題，或會延遲或拖延向我們付款，對我本集團的業務、財務狀況及前景或會有重大不利影響。有關我們主要客戶的詳情，請參閱本文件「業務－客戶」一節。

未能維持有效的產品生產質量控制系統或損害我們的業務

維持良好產品質量對本集團的成功至關重要。因此，我們依賴有效的控制系統，而有關系統則依賴多項因素，包括系統的設計及實施以及我們能否確保質量控制人員遵守相關政策及指引。往績紀錄期間，我們並無收到客戶有關產品質量的重大投訴。然而，我們不保證我們於日後可繼續有效控制縫紉線的質量。倘我們未能正確採用質量控制系統或該系統退化，則會生產出有缺陷或不符合標準的產品、延遲交付產品、需要作出更換、收到客戶投訴並損失採購訂單，使本集團的聲譽受損。此外，倘我們的產品不符合與客戶協定或客戶要求的規格及要求，或我們有缺陷或不符合標準的產品使客戶因產品責任索賠而蒙受損失，本集團或會面臨產品責任索賠及訴訟、客戶作出的彌償索賠及其他賠償索賠。不論有關有缺陷產品的任何索賠之結果如何，我們或會產生大額法律成本。產品有不足或缺陷、客戶任何投訴或負面報道均會導致相關及／或其他產品銷量減少，對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

風險因素

任何勞動力短缺、員工成本增加或影響勞動力供應的其他因素或對我們的營運、業務、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響

生產縫紉線為機械化且自動化的工序。儘管如此，我們多個營運階段仍依賴熟練的員工，包括調整長度計量器、更換錐體、檢查尺寸及包裝成品。我們的廣州生產基地分別需要一天兩班及一天一班生產工業用100%滌綸縫紉線及家用100%滌綸縫紉線，每班約有11名員工。我們的表現依賴中國穩定的勞動力。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們直接員工成本(不包括董事薪酬)分別佔我們銷售成本總額約12.2%及9.2%。我們不保證可維持足夠的員工數量以滿足生產需要，或我們的員工成本不會上升。倘我們未能挽留現有員工及／或及時聘請足夠的員工，則我們未必可達到目標產能、應付突然增加的產品需求或實施我們的擴充計劃。此外，未能聘請替補員工或會減低我們的競爭力，繼而影響我們的營運及業務。

員工成本乃視乎勞動力的供求及通脹率及生活水平等經濟因素。此外，員工成本亦受其他因素影響，包括熟練員工短缺及行業對熟練員工的需求增加。根據灼識諮詢報告，二零一六年至二零二一年廣東省的年均員工成本預計按複合年增長率9.9%上升，於二零二一年約達致人民幣102,000元。我們不保證我們可提供的工資有足夠的競爭力挽留員工。此外，我們不保證中國的最低工資不會增加。我們或需增加工資以挽留現有員工或聘請新員工或符合中國最低工資的新要求。我們直接員工成本增加將導致經營成本上升。然而，我們未必可將直接員工成本的升幅全部或部分轉嫁予客戶。我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會因此受到重大不利影響。有關中國員工成本趨勢的詳情，請參閱本文件「行業概覽—廣東縫紉線行業概覽」一節。

此外，倘我們廣州生產基地發生勞資糾紛、停工或罷工，我們的營運或會中斷。往績紀錄期間，我們廣州生產基地並無發生任何勞資糾紛、停工或罷工。然而，我們不保證我們廣州生產基地不會發生上述勞工問題或有關任何該等問題發生時我們可及時解決。倘發生勞資糾紛、停工或罷工而我們未能及時解決，則對我們的營運有重大不利影響，繼而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景有不利影響。

風險因素

若干國家遭受美國、聯合國、歐盟、澳洲及其他相關制裁機構經濟制裁，而制裁時有轉變，我們或會因向該等國家銷售縫紉線產品而受不利影響

美國和歐盟、聯合國及澳洲等其他司法權區或組織對受制裁國家實行全面或廣泛的經濟制裁。制裁機構不時審閱或修訂該等制裁政策，新規定或限制或會生效，可能會增加對我們業務的監察或我們的一項或多項業務可能被視為違反制裁或須受制裁。

往績紀錄期間，我們向一名俄羅斯客戶提供縫紉線產品，截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度各年，該等交易所獲收益分別為0.4百萬港元及0.4百萬港元，分別佔同期總收益的0.5%及0.5%。我們自二零一六年五月起終止與有關客戶的業務關係。我們或會繼續不時將縫紉線產品運往俄羅斯。有關受制裁國家業務營運的詳情，請參閱本節「業務 — 於俄羅斯的業務活動」一段。近期，多個制裁機構修訂了適用於與俄羅斯實體之間業務交易(尤其是二零一六年十一月美國總統大選之後)的制裁，日後可能會作出其他變動。我們無法預測美國聯邦、州或地方各級政府如何詮釋或執行政策，或歐盟、聯合國、澳洲及其他適用司法權區如何詮釋或執行任何有關我們或我們聯繫人於該等受制裁國家及／或與受制裁人士現時或未來進行任何業務的政策或法規。此外，我們無法保證日後業務不受該等政府或組織所實施的制裁風險影響，亦無法保證我們的業務會符合美國或其他政府機構的預期及要求。倘任何政府監管機構或組織認為我們的業務違反彼等實施的制裁，則我們的業務及聲譽或會受不利影響。

我們未必可符合出口目的地的監管要求

往績紀錄期間，我們的產品出口至阿聯酋、毛里裘斯、澳洲、德國及英國等海外國家。我們不保證中國政府不會頒佈有關我們出口銷售的額外監管要求。此外，我們現時或將出口產品的若干國家或會頒佈有關出口、分銷及／或銷售產品的技術、安全或其他要求，該等要求或會與中國政府頒佈的要求有異或更嚴格。該等國家或會要求我們取得多項批文、證書、註冊或其他文件以進行出口銷售。往績紀錄期間至最後可行日期，我們已就出口產品完成所有必要程序取得所有目的地國家有關政府機構要求的必要批文、證書、註冊或任何其他文件，我們於所有重大方面已遵守適用且與我們在目的地的國家出口銷售有關的法律及法規。儘管如此，我們仍依賴客戶完成出口銷售，彼等亦有責任遵守相關海外進口法律及法規的其他要求。因此，我們不能向閣下保證我們所有客戶均會遵守有關我們出口銷售的海外法律及法規的其他要求。倘我們或

風險因素

我們的客戶不遵守法律及法規以及有關我們出口銷售的標準要求，我們或會面臨監管行動或因重大損失遭索償，對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景或有重大不利影響。

我們未必可維持現時市場地位或實行擴展計劃，我們的業務及財務表現或因此受影響

我們維持現時市場地位及實行擴充計劃或會受多項風險阻礙，該等風險包括但不限於，文化差異、政局、監管或經濟環境不穩或變化、對當地營商環境、財務及管理制或法律制度缺乏了解、遵守當地法律法規的法律責任差異、安全標準及認證要求有變、嚴格的產品責任及保養要求、潛在的不利稅收後果、當地市場的競爭及貨幣匯率波動。

我們不保證我們配置資源後可成功維持或擴大市場覆蓋範圍或擴充業務。倘我們未能維持現時市場地位或實行擴充計劃，對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或有重大不利影響。

我們的保險保障範圍有限，可能會因產品責任索償或業務中斷而蒙受重大損失。

由於中國的保險行業尚處於早期發展階段，中國的保險公司提供少量的業務保險產品。我們投購多項保險，保障我們廣州荔灣和香港的租賃物業、機械及設備、原材料及成品等財產。然而，我們不保證我們已購買的保險的保障範圍足以覆蓋我們的財產。倘若我們遭受任何財產損失的金額超出我們的保險保障範圍，我們未必能收回超出我們保險保障範圍的金額。因此，我們或須以我們的自有資源支付任何未投保的財務或其他損失、損壞及責任、訴訟或業務中斷的有關費用。我們的保單未必全面保障地震、火災、惡劣天氣、戰爭、水災、斷電、恐怖襲擊或其他破壞性事件等若干意外時造成的後果、損壞及中斷。倘我們的業務經營長期遭到干擾或中斷，我們可能產生成本及損失，對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

我們的財務表現將受到就[編纂]產生的開支的不利影響

所有發行[編纂]直接應佔的遞增成本直接從權益扣減確認，而任何現有股份[編纂]應佔的開支則計入於開支產生期間的損益賬。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中間價)，估計[編纂]總額約為[編纂]港元，其中約[編纂]百萬港元因[編纂][編纂]而直接產生，將入賬列作權益的扣除項目，另有約[編

風險因素

纂]港元將於開支產生期間作為其他開支計入損益賬內。[編纂]約0百萬港元及[編纂]百萬港元將分別計入我們截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的損益賬內，預計約[編纂]港元將計入我們於二零一七年十二月三十一日止年度的損益賬內，並將於截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他開支中反映。

有意[編纂]應注意本集團截至二零一七年止年度的財務表現將受到與[編纂]有關的估計開支的重大不利影響，而我們的利潤淨額或會遠低於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的利潤淨額。

我們過往曾涉及不符合中國特定監管規定的若干事件，因而可能須承擔責任

我們經營廣州生產基地在商業登記、員工保障及環境保護等各方面須遵守中國多項法律、法規及規定，其中若干重大事項概述於本文件「監管概覽」一節。倘我們無法遵守或符合該等法律、法規及規定，我們可能遭罰款或須作出其他補救措施。此外，倘日後相關規定有變，本集團為確保合規或會產生額外成本。往績紀錄期間直至最後可行日期，我們涉及多項不合規事件，包括並無登記廣州生產基地、倉儲及中國辦公室的租賃協議，並無為部分員工的社會保障基金供款，且我們在漂染加工過程中空氣污染物排放量高於相關環保標準。我們或我們附屬公司各自的董事可能因往績紀錄期間發生的不合規事件而遭起訴。有關本集團不合規事件的詳情，請參閱本文件「業務—監管不合規」一節。倘相關部門向我們採取行動，我們附屬公司各自的董事可能面臨監禁，而我們可能受到嚴重處罰或承擔其他責任，倘我們的控股股東不能全數彌償我們，我們的聲譽、現金流量及經營業績或受到不利影響。

風險因素

有關於中國營運的風險

我們受到中國政治、經濟及社會發展的影響，亦須遵守法律、規則、法規以及牌照規定

我們的生產程序及大部分業務均於中國進行，故我們的業務、財務狀況及經營業績受到中國政治、經濟、社會及監管環境的極大影響。

中國經濟於政府參與程度、發展水平、增長率、外匯管制及資源分配等多方面有別於大部分發達國家的經濟。由於中國經濟正由計劃型經濟轉向較為市場主導的經濟，中國政府近年來已實施強調利用市場力量進行經濟改革的措施，削減國家對生產性質資產的所有權及於商業企業中建立穩固的企業管治。然而，中國政府透過實施行業政策繼續於監管行業發展方面扮演重要角色。中國政府仍透過資源分配、監控外幣計值負債的付款、制定貨幣政策及向特定行業或企業提供優惠待遇對中國經濟增長維持重大控制權。因此，我們的表現受到且將繼續受到中國經濟的影響。

此外，由於中國經濟與全球經濟日益接軌，中國於多方面受全球主要經濟體系不景或衰退所影響。中國經濟狀況出現任何不利變動，可能對中國整體經濟增長及市場對我們服務的需求及業務有不利影響。

倘中國出現任何不利的政治、經濟或社會發展或中國法律法規、規則及牌照規定出現不利變動，或對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。由於現時經濟、政治、社會及監管環境及多項有關風險非我們所能控制，故本集團無法準確預測我們所面臨的所有風險及不確定因素的確切性質。

我們須遵守嚴格的環境及工作場所安全法律及法規，遵守該等法律及法規或會產生大量成本

往績紀錄期間，我們於廣州生產基地進行縫紉線漂染工序。儘管我們的漂染設施於二零一六年五月停止運作，廣州生產基地的整體運作仍須遵守項中國國家及當地環境法律及法規，而該等法律及法規規定我們生產過程產生的污染物排放及處理標準。我們或須就廣州生產基地的運作不時獲取相關中國政府部門的環保評估批准及認可。

風險因素

由於中國逐漸重視環境問題，環境法律及法規或會日益嚴格。因此，我們或須要耗費更多成本及資源以確保遵守有關環境法律及法規。此外，該等法律及法規以及批准的適用範圍、應用及詮釋日後如出現變動，或會限制或約束產能或大幅增加安裝額外污染控制或安全改進設備的成本或其他相關開支，從而對我們的業務及經營業績產生不利影響。倘我們不遵守環境法律及法規，我們可能遭罰款、處罰、產生清理費或來自第三方民事或刑事索償的責任。

我們的中國營運附屬公司派付股息須受中國法律限制

我們主要透過於中國的營運附屬公司經營絕大部分的主要業務。中國法律規定，派付股息僅可從根據中國會計原則計算的稅後溢利中撥付，與其他司法權區公認的會計原則有所不同。中國法律規定，中國公司(包括外商投資企業)須預留其稅後盈利的10%作為法定儲備，直至累計法定儲備佔中國公司註冊資本的50%為止。因此，該等法定儲備不得作為現金股息分派。由於撥付我們營運及償還債務的可動用資金取決於我們自中國附屬公司收取的股息，動用及使用我們的主要資金來源的任何限制均會影響我們能否撥付營運及償還債務。

中國法規或會限制我們以[編纂][編纂]有效撥支我們的中國附屬公司，對[編纂]價值或有不影響

本集團計劃以[編纂][編纂]透過海外股東貸款或額外出資撥付我們控股的中國附屬公司，而我們向中國政府機關登記或取得其批准。向我們中國附屬公司作出的任何海外股東貸款須向中華人民共和國國家外管局的地方分支登記(作為程序事項)，而有關貸款不得超過根據相關中國法律中國附屬公司獲准作出的投資總額與彼等各自註冊資本的差額。此外，出資金額須經中華人民共和國商務部或其地方分支批准及備案。

我們不能向閣下保證可就向中國附屬公司作出未來借款或以[編纂][編纂]向中國附屬公司注資及時完成必要的政府登記或取得必要的政府批准，或根本不能完成登記或取得批准。倘我們未能完成有關登記或取得有關批准，我們能否出資以向中國營運撥支或受到負面影響，或會對我們的流動資金及我們能否撥支及擴充業務造成重大不利影響。

風險因素

就中國企業所得稅而言，於中國經營業務的公司或會視為「居民企業」，而該等分類或會對我們及其非中國股東造成不利稅務後果。

根據國家稅務總局於二零零七年三月十六日頒佈並於二零零八年一月一日生效及於二零一七年二月二十四日修訂的中華人民共和國企業所得稅法（「中國企業所得稅法」），根據中國以外司法權區法例成立但其「實際管理機構」位於中國的企業均視為中國居民企業。根據中國所得稅法的實施條例，「實際管理機構」指對企業的業務、人員、財務及資產等方便實施重大全面管理控制的機構。由於中國企業所得稅法生效後，我們絕大部分的管理層成員仍位於中國，我們亦預期彼等於可見將來仍繼續位於中國，中國稅務機關或會視我們為中國居民企業，須就全球收入按25%稅率繳納企業所得稅。倘中國稅務機關根據中國稅務管理體制視我們為中國稅務的居民企業，則我們的業務、財務狀況及經營業績會受重大不利影響。

根據香港與中國的特別安排，我們的中國附屬公司向香港附屬公司派付股息可能不符合資格減免中國預扣稅稅率

根據企業所得稅法，倘外國股東根據企業所得稅法不被視為中國納稅居民企業，則由中國附屬公司向其外國股東派付自二零零八年一月一日後所獲收益相關的股息須按10%的稅率繳納預扣稅，除非中國與該外國股東的司法權區訂有稅項條約或類似安排且該外國股東向主管地方稅務機關取得申請該稅務條約或類似安排的批准。根據香港與中國的特別安排，倘香港居民企業為分派股息的中國公司超過25%權益的實益擁有人，則預扣稅稅率會降至5%。根據國家稅務總局於二零一五年八月二十七日頒佈並於二零一五年十一月一日生效的關於發布《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》的公告（或二零一五年行政措施），非居民納稅人根據相關條約可享有稅務優惠待遇毋須再經國家稅務總局事先批准或向其備案。倘非居民納稅人符合資格可享有稅收條約相關條文的稅務優惠，於提交報稅表或經扣繳代表扣繳及申報時可享有稅務優惠待遇，惟須受限於相關稅務機關的跟進管理。為享有稅務優惠待遇，非居民納稅人須按二零一五年行政措施之規定，於提交報稅表或經扣繳代理扣繳及申報時將文件向稅務機關備案，其中包括條約訂約方之稅務機關所發出的納稅居民身份。於進行跟進管理期間，中國稅務機關須核實非居民納稅人是否合符稅務優惠待遇之資格、向非納稅居民要求補充文件，倘非居民納稅人視為不符合稅務優惠待遇之資格，則要求非居民納稅人於指定時限內繳足未繳或未繳足之稅項。此外，根據國家稅務總局於二零零九年二月二十日頒佈的國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知，倘離岸安排

風險因素

的主要目的是取得優惠稅務待遇，中國稅務機構可酌情調整離岸實體將符合資格享受的優惠稅率。我們不保證中國稅務機構將承認並接納就由我們的中國附屬公司派付並由我們的香港附屬公司收取之股息實施5%的預扣稅稅率。

有關[編纂]的風險

我們的股份過往並無公開市場，且未必可形成或維持交投活躍的市場

我們股份於[編纂]前並無公開市場。[編纂]完成後，聯交所將是股份公開買賣的唯一市場。我們並不保證我們的股份於[編纂]後可形成或維持交投活躍的市場。此外，我們不保證於[編纂]後，我們股份於公開市場將按或高於[編纂]的價格買賣。[編纂]預期由獨家[編纂](本身及代表[編纂])與本公司透過訂立協議釐定，未必為我們股於[編纂]完成後市價的指標。倘我們的股份於[編纂]後並無形式或維持交投活躍市場，我們股份的市價及流通性或會受重大不利影響。

我們股份的市價及成交量或會波動，導致[編纂]蒙受重大損失

我們股份的成交價或會波動，並可能受非我們所能控制的因素影響而大幅波動，有關因素包括但不限於我們股份的流通情況、證券分析員調整對我們財務表現的預測(如有)、投資者對本集團觀感、法律、法規及稅制變動的變動。我們的營運、香港證券市場的整體市況及整體投資環境或會因此受影響。尤其是，證券於聯交所上市的競爭對手之成交價表現或影響我們股份的成交價。不論我們的實際營運表現如何，該等大市及行業因素均可能對我們股份的市價及波幅有重大影響。

除市場及行業因素外，股份成交價及成交量亦或會因特定的商業原因而大幅波動。尤其是，我們的收益、淨收入及現金流量變化、我們能否實行業務及發展策略、涉及重大訴訟及主要人員獲聘任或離任等因素，均可令我們股份市價突然變動。任何該等因素中均可能導致我們股份的成交量及成交價格大幅及突然變動。

獨家[編纂]可終止[編纂]

[編纂]應注意，倘於[編纂]上午八時正(香港時間)前發生本文件「[編纂]—終止理由」一節中所載任何事件，獨家[編纂](本身及代表其他[編纂])可向我們發出書面通知終止其根據[編纂]的責任。該等事件包括但不限於發生任何天災、戰爭、暴亂、公眾動亂、

風險因素

民眾暴動、經濟制裁、爆發流行病及疫症、火災、水災、海嘯、爆炸、恐怖活動、地震、罷工或停工。倘獨家[編纂](本身及代表[編纂])行使其權利終止[編纂]，則[編纂]將不會進行並告失效。

日後在公開市場出售大量股份或對我們股份的當時市價有不利影響

於[編纂]完成後在公開市場出售或預期會在公開市場出售大量股份，將對股份當時市價有不利影響，並嚴重削弱我們未來通過[編纂]股份集資的能力。我們不能向閣下保證我們主要股東不會出售我們股份以減持彼等的股權。倘任何主要股東出售大量股份，或對我們股份的當時市價有重大影響。此外，有關出售或會使我們於將來難以在本集團認為恰當的時間以適合價格發行新股份，繼而局限我們進一步集資。

我們無法預計日後大量出售股份可能對股份市價造成的影響(如有)。

控股股東與其他股東的利益或不一致

控股股東與其他股東的利益或不一致。倘控股股東的利益與其他股東的利益有衝突，或控股股東促使我們的業務尋求與其他股東利益相衝突的策略目標，則閣下或會因控股股東選擇促使我們尋求的行動而受到不利影響。控股股東可在決定任何企業交易或提交予股東以供批准的其他事項(如合併、收購及出售我們所有資產、董事選舉及其他重大行為)上擁有重大影響力。控股股東並無義務考慮本公司利益或其他股東的利益。

我們股份的[編纂]高於每股股份有形賬面淨值，閣下的股份或會被攤薄

倘閣下按[編纂]投資於我們的股份，閣下為[編纂]按每股股份基準支付的金額將較賬面淨值高。因此，閣下將面對有形資產淨值即時攤薄，我們現有股東將獲得彼等股份的[編纂]綜合每股股份有形資產淨值增加。

我們日後會發行額外股份，閣下的股份或會因此被攤薄

我們或須按[編纂]發行最多額外[編纂]股股份(相當於[編纂]中[編纂]數目的[編纂]% (倘獨家[編纂]行使[編纂]))。我們或會於日後考慮發行及[編纂]額外股份以[編纂]額外資金、為收購提供資金或作其他用途。倘我們於日後發行額外股份，我們現有股東

風險因素

的持股百份比及每股股份盈利或會被攤薄。此外，該等新股份可能享有優先權、購股權或優先購買權，使該等新股份較股份更有價值。

閣下可能難以根據開曼群島法律保障自身的利益

我們根據開曼群島法律註冊成立，而開曼群島法律可能向股東提供有別於香港及其他司法權區的補償。

我們的公司事務受組織章程大綱、章程細則、公司法及開曼群島普通法所規管。股東對董事提出訴訟的權利、少數股東提出的訴訟以及董事根據開曼群島法律對我們所承擔的受信責任，在很大程度上受開曼群島普通法所規管。開曼群島普通法部分源自開曼群島相對有限的司法案例，以及源自對開曼群島法院具說服力但不具約束力的英國普通法。開曼群島有關保障少數股東權益的法律在若干方面均有別於香港及其他司法權區的相關法律。因此，股東可得的報償可能與其根據香港及其他司法權區可得者有所不同。有關組織章程大綱及相關開曼群島公司法的其他詳情，請參閱本文件附錄三。

根據購股權計劃授出購股權涉及風險

本公司已有條件採納購股權計劃，將來或會根據購股權計劃授出購股權。倘根據購股權計劃授出任何獎勵而導致須發行股份，將導致股份數目於有關發行後增加，從而攤薄股東之持股百份比及每股股份資產淨值。截至最後可行日期，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

根據香港財務報告準則，根據購股權計劃向員工授出的購股權成本將於歸屬期內在全面收入表內扣除，並參考根據購股權計劃授出的購股權當日的公平值。因此，我們的盈利能力及財務業績或會受到不利影響。

本文件載列的行業統計數據及前瞻性資料未必準、可靠且公平

本文件「行業概覽」一節詳情載列有關我們行業統計數據及其他資料部分經由多份可公開獲得的出版物以及我們委託的獨立行業顧問編製的行業報告編輯而成。我們相信該等資料的來源為適當來源，且我們合理審慎摘錄及複製該等資料。我們無理由認為該等資料虛假或有誤導，或遺漏了任何事實致使該等資料虛假或有誤導。然而，我們不保證該等資料來源的質量。本公司、獨家保薦人、獨家[編纂]、獨家[編纂]、[編纂]或任何參與[編纂]的其他人士或彼等各自的董事、顧問或聯屬人士均未對該等資料進

風險因素

行獨立核實，且不就該等事實和統計資料的準確性作出任何陳述，而該等事實和資料可能與香港境內外編輯的其他資料不一致。該等資料未必完整或最新。由於搜集資料的方式可能有誤或未必有效，或者所公佈的資料與市場慣例之間可能有差別或存在其他問題，因而本文件所載的行業資料及統計數據未必準確，閣下決定投資本公司或其他事宜時，不應過份依賴有關資料。

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定因素影響

本文件載有若干「前瞻性」陳述和資料，並使用「預計」、「相信」、「估計」、「預期」、「潛在」、「或會」、「可能」、「應會」、「應該」、「將」、「將會」等詞彙或類似措辭或陳述，特別是於本文件「業務」、「財務資料」及「行業概覽」章節。該等與我們及本集團附屬公司有關的陳述及資料，均以我們管理層所信，以及我們管理層所作假設及目前可得的資料為依據。其反映了本公司管理層對未來事件、業務、流動資金及資本資源的當前看法，部分可能並不會實現或可能改變。然而，該等陳述受若干風險、不確定因素及假設影響，包括本文件所述的其他風險因素。股份的[編纂]務須注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何一項或全部假設或會被證實為不準確，導致基於該些假設作出的前瞻性陳述亦變得不正確。

有關不確定因素包括(但不限於)在本節中所述者，當中大部分非本集團所能控制。鑑於該等及其他不確定因素，將前瞻性陳述納入本文件不應視為本公司將可實現其計劃或目標的聲明，[編纂]不應過份依賴該等前瞻性陳述。本公司並無責任因任何新資料、未來事件或其他原因而公開更新或修改任何前瞻性陳述。有關其他詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

閣下應細閱整份文件，我們謹請閣下注意，切勿信賴載於報章或媒體有關本集團或[編纂]的任何資料

於本文件刊發前，可能有報章及媒體報道與本集團或[編纂]有關而並本文件並無載列的若干財務資料、財務預測及其他與本集團有關的資料。我們並無授權於任何該等報章或媒體披露任何該等資料。我們概不就任何該等報章或媒體或任何該等資料的準確性或完整性或可靠性負責。倘本文件以外的刊物中所載的任何資料與本文件所載者有出入或衝突，我們表明概不承擔任何責任。因此，[編纂]不應依賴任何該等資料。於決定購買股份時，閣下應僅依賴本文件所載的財務、營運及其他資料，惟由於本文件所載的任何前瞻性陳述未必實現或可能有所變動，有意投資者不應過份依賴該等前瞻性陳述。