

## 風險因素

於作出任何有關[編纂]的投資決定前，有意投資者務請審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其應顧及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。

本文件載有若干關於我們計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述，其中涉及風險及不確定因素。本集團的實際業績可能與本文件所討論者大相逕庭。可能引致或促使出現有關差別的因素包括下文所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，且閣下或會損失全部或部分投資。

### 業務相關風險

#### 我們依賴Alcatel品牌製造我們銷售的大部分產品

我們已與Alcatel Lucent訂立許可協議，據此，Alcatel Lucent同意就許可產品授權我們使用許可商標。許可期限將於2027年屆滿。詳情請參閱本文件「業務－與Alcatel Lucent訂立的許可協議」一節。於業績紀錄期內，許可產品的銷售額分別約佔我們截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月收入的80.2%、84.4%及86.4%。

根據許可協議的若干規定，協議或會提前終止。此外，倘我們與Alcatel Lucent的關係出現任何不利變動，我們無法向閣下保證我們能夠於2027年成功與Alcatel Lucent重續許可。倘許可協議終止或我們不能於2027年與Alcatel Lucent重續許可，我們將無法提升我們擁有的Swissvoice品牌下其他產品的銷售額，我們的業務營運及財務表現可能會受到不利影響。此外，Alcatel品牌在歐洲具有強大的影響力，倘對Alcatel Lucent有任何負面報道，Alcatel品牌或會受到不利影響。許可產品的銷售額可能會因此下降，且我們的營運及財務狀況或會受到不利影響。

#### 五大客戶並未向我們作出長期採購承諾，這會令我們的收入面臨潛在波動

我們通常不會與五大客戶訂立任何附帶採購義務的長期協議。五大客戶通常根據不時收到的實際採購訂單作出採購，而不會承諾日後向我們下達訂單。我們的五大客

## 風險因素

戶無須繼續向我們下達訂單或維持其過往的下單水平。因此，我們的五大客戶可能會隨意取消、重下或推遲日後訂單，或者根本不會再下單。於業績紀錄期內，面向我們五大客戶的產品銷售額分別約佔我們截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月收入的40.9%、39.8%及39.5%。

我們無法向閣下保證，我們的現有客戶日後將繼續按當前或先前期間的相同數量及價格水平向我們下達採購訂單，或根本不會下達訂單。倘由於（包括但不限於）五大客戶的業務營運出現重大中斷或業務或採購策略出現變動等原因，我們的任何現有五大客戶的訂單出現任何其他意外中斷或數量大幅減少的情況，則我們無法向閣下保證，我們將能夠及時或按照商業上合理的條款獲得替代訂單。此外，我們五大客戶訂單的實際數量可能與我們計劃支出時的預期不一致，因此，我們不同時期的業務營運、財務狀況及經營業績可能會有所不同，且日後可能出現大幅波動。倘我們與五大客戶的任何關係由此發生改變且我們無法獲得替代訂單，則我們的經營業績將會遭受不利影響。

我們倚賴主要供應商製造產品。在彼等向我們供應的產品出現任何短缺或延遲或者其現有營銷策略發生任何改變的情況下，若我們無法立即獲得製造我們產品的替代來源，則我們的業務及經營業績或會遭受重大及／或不利影響

截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，向五大供應商所作的採購額分別約佔採購總額的97.4%、99.2%及97.1%。同期，向作為我們最大供應商的供應商A所作的採購額分別約佔我們採購總額的53.4%、61.5%及59.7%。因此，我們依賴幾家供應商持續供應產品。我們無法保證我們與該等供應商的關係不會惡化，而這可能會對我們獲得產品製造來源的能力造成影響。

五大供應商均為我們的生產分包商。倘由於（包括但不限於）該等分包商的業務營運出現重大中斷或業務或採購策略出現變動等原因，令其出現任何缺貨情況，或供應商的交貨出現重大延誤，或已交付的材料不符合客戶的規格，我們可能無法按時或根本不能完成我們的項目。因此，我們可能須向客戶支付損害賠償。概不保證我們可以找到具有可接受質量及價格的主要生產分包商的合適替代來源。此外，即使我們能找到合適替代來源，亦無法保證我們將來不會遇到類似問題。於該情況下，我們的

## 風險因素

商譽及財務業績可能受到不利影響。倘生產分包商生產的材料及產品的質量有任何下降，而我們無法找到合適替代來源，我們的工程進度及質量或會受到重大不利影響，從而損害我們的商譽及對我們的財務業績造成不利影響。

### 我們倚賴分銷商分銷產品

我們將部分產品售予分銷商客戶，彼等隨後將我們的產品分銷或出售。詳情請參閱「業務－分銷商客戶」。我們無法向閣下保證，我們的分銷商客戶將與我們續訂有關協議，或以其他方式維系其與我們之間的業務關係，亦無法保證該等分銷商客戶日後將繼續按照當前的數量或價格向我們採購產品。倘我們的任何分銷商客戶決定選擇我們的競爭對手並終止與我們之間的業務關係，而我們未能擴大與現有分銷商客戶的業務或吸引新分銷商客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會遭受重大不利影響。

由於我們倚賴銀行貸款及保理貸款提供營運資金，故我們易受利率波動影響，且利率的任何上升均可能對我們的財務狀況造成影響

由於我們倚賴銀行貸款及保理貸款提供營運資金，故我們的業務受利率影響。利率上升或利率可能會上升的觀點均可能會對我們按優惠利率獲得銀行貸款或保理貸款的能力造成不利影響。我們利息開支的任何增加均可能會對我們的財務狀況、經營業績及發展前景造成重大不利影響。

### 我們的資本負債比率較高或會令我們面臨流動資金風險

於業績紀錄期內，我們於2015年、2016年12月31日及2017年6月30日的資本負債比率分別約為106.0%、108.3%及95.3%。我們的銀行借款、關聯方貸款及資本負債比率較高可能對我們的流動資金及業務運營造成不利影響，包括但不限於：

- 於不利經濟狀況下增加我們的脆弱性；
- 可能限制我們籌集額外資金的能力；及
- 增加我們面臨利率波動的風險。

倘我們的資本負債比率持續較高，我們面臨的流動資金風險或會限制我們日後作出必要資本開支或發展商機的能力，繼而可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們在法國及拉丁美洲市場的業務規模很大。倘該等市場的客戶訂單急劇減少，則我們無法保證我們將能夠從其他市場彌補該等銷售損失

截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，我們面向法國市場的銷售額分別約佔總收入的44.1%、52.3%及48.2%，而面向拉丁美洲市場的

## 風險因素

銷售額分別約佔總收入的29.4%、23.1%及19.9%。根據弗若斯特沙利文報告，自2017年至2021年，歐洲及拉丁美洲家用電話市場的年複合增長率預計將分別下降約9.1%及4.7%。董事預計，我們面向法國及拉丁美洲市場的銷售額在不久的將來將繼續佔我們收入的很大一部分。影響該等市場的經濟、法律、監管、貨幣兌美元的匯率及政治因素尤其會對其消費者的消費習慣產生不利影響，從而影響我們法國及拉丁美洲市場客戶的採購決策。倘我們法國及拉丁美洲市場的客戶訂單數量急劇下降，則我們無法向閣下保證，我們可以增加其他市場的訂單以彌補該等銷售損失，因此我們的業務營運及財務業績可能會遭受不利影響。

**我們從家用電話銷售中獲得了很大一部分收入。家用電話的銷售額降低可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響**

我們的很大一部分收入來自家用電話銷售。截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，家用電話的銷售額分別約佔總收入的87.5%、85.4%及84.7%。我們無法向閣下保證家用電話銷售將按照與歷史銷售額相當的水平產生收入。倘未來市場對家用電話的需求下降（根據弗若斯特沙利文報告，由於歐洲家用電話分部高度飽和及價格競爭，預計對家用電話分部家用電話的需求將有所減少），或倘我們未能開發新產品吸引客戶或增加客戶對其他產品的訂購，則我們的業務營運及財務業績可能會遭受不利影響。

**交貨延誤或未能將存貨在最佳條件下儲存等物流問題或會對我們的銷售額產生不利影響，並損害我們的聲譽**

我們倚賴獨立第三方物流公司派送及運輸產品。該等物流公司提供的服務可能因不可抗力或其他無法預測的事件而中止或延誤。交貨可能因各種我們無法控制的原因而出現中斷，包括處理不當、交通堵塞、自然災害等，並可能導致交貨延遲或無法交貨或貨物受損。倘我們的產品未能及時交貨，或產品於運輸途中受損，我們或須支付超出貨物運輸保險範圍之外的賠償金，亦可能流失業務，且我們的聲譽可能受損，進而可能會對我們的經營業績造成不利影響。此外，倘我們無法將存貨儲存在最佳條件下（如最佳溫度及濕度水平），則我們產品的質量及保質期可能遭受不利影響，而我們的聲譽或會因此遭受損害，從而會對我們的經營業績產生不利影響。

**倘我們未能（或根本無法）預計技術創新並且及時成功地設計及營銷新產品，則我們的業務、財務狀況及經營業績將會因此遭受不利影響**

由於快速的技術創新及行業固有的消費者偏好不斷變化，我們受制於產品和技術過時及價格侵蝕。倘我們無法成功預計及識別由於技術變革而導致的市場需求變化，

## 風險因素

以及設計及推出符合市場需求的新型及有競爭力的產品及服務，或者及時有效地獲得市場認可，則我們的經營業績及聲譽可能會遭受不利影響。倘我們未能推出符合市場需求的新產品或服務，則我們可能會面臨對現有產品設定更低售價的風險，而我們的利潤率可能會遭受不利影響。此外，我們無法向閣下保證，我們將擁有足夠必需的資金及資源來開發及營銷新產品，或者我們的新產品營銷策略將會取得成功。

### 我們的產品銷售額及盈利能力取決於客戶的業務表現

我們主要採用直銷的方式向客戶銷售產品。我們客戶的業務表現並非我們所能控制，這將影響我們對客戶的銷售。由於業務策略的變化、未能制定成功的營銷策略、客戶產品的市場需求變化以及客戶經營所在市場（尤其是歐洲、拉丁美洲及亞洲市場）的不利市場或經濟狀況等多種因素，我們的客戶可能會表現不佳。倘我們的客戶表現不佳，彼等可能減少對我們的採購，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

### 我們的盈利能力將受到售價下跌的影響，且我們可能無法維持現時的盈利能力

我們的利潤與售價的變化緊密相關。我們的產品售價大幅下跌將對我們未來的盈利能力產生負面影響。於業績紀錄期內，截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，我們的家用電話平均售價分別約為14.5歐元、14.3歐元及13.4歐元。因此，我們的家用電話產品平均售價有所下降。有鑒於此，我們於業績紀錄期內的盈利能力或不能代表我們的未來總利潤，亦不應被解釋為我們未來總利潤的指導。倘未來我們遭遇主要產品售價持續下跌，則我們可能難以維持或實現業務增長，且我們的業務營運及財務業績可能受到不利影響。

我們的產品主要產自中國，任何生產成本增加及人民幣增值均可能導致銷售成本增加，但我們可能無法將增加的成本轉移給客戶

鑒於我們的大多數產品由我們的供應商在中國生產，我們可能會受生產成本增加及人民幣增值的影響，但我們可能無法將增加的成本轉移給客戶。倘我們的中國供應商增加其生產成本，且我們無法提高向客戶銷售的產品價格，我們的利潤率可能會下

## 風險因素

降，財務狀況可能會遭受重大不利影響。此外，倘中國的僱傭法律或其他相關法規作出任何變更，我們可能須對我們的生產安排作出相應調整。這可能會招致額外成本，繼而影響我們向客戶建議的投標價格。因此，我們的財務狀況、經營業績及增長前景可能會受到重大不利影響。

### 倘我們未能有效管控存貨風險，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響

我們可能無法有效管控存貨風險。我們始終維持高水平的存貨（主要在歐洲），以便我們能夠在短期內向客戶（尤其是我們位於歐洲的主要電訊運營商及大型消費品零售連鎖店客戶）交付產品。鑒於分包商的生產及交付時間通常至少為四周，我們通常會在倉庫儲存充足的存貨，以滿足客戶（可能臨時通知我們交付產品）要求的緊湊日程。然而，由於我們計劃開發及銷售更多商用電話及老年人電訊產品，倘我們未能推出符合市場需求的新產品或服務並有效管控存貨水平，我們可能會面臨更高的存貨陳舊風險、存貨價值下降風險，以及須大幅撇減或核銷存貨的風險。上述任何事件均可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 我們可能面臨貿易應收款項可收回性的相關風險

本集團根據對貿易應收款項可收回性的評估作出貿易應收款項減值撥備。該評估乃基於其客戶及其他債務人的信貸記錄及當前市況作出。倘發生事件或情況變動表明貿易應收款項可能無法收回，則作出撥備。截至2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，本集團作出的貿易應收款項減值撥備／(撥回)分別約為131,000歐元、(111,000)歐元及89,000歐元。我們無法保證，(i)我們可否向客戶收取長期未償還的貿易應收款項（即於2017年6月30日賬齡超過90日的貿易應收款項約0.8百萬歐元），亦無法保證我們可否在客戶拖欠付款的情況下提出信用保險申索；及(ii)倘發生任何可能影響應收款項可收回性的意外事件或變動，我們是否需要作出貿易應收款項減值撥備／(撥回)。因此，我們的經營及財務狀況可能會受到不利影響。

為確保貿易應收款項的支付，我們為若干客戶維持信貸保單。詳情請參閱本文件「業務－保險」一節。於業績紀錄期內，我們已向保險公司提出三項申索，以追回若干客戶欠付我們的總值約1.0百萬歐元的貿易應收款項。

然而，我們的承保範圍最多僅涵蓋所引致損害及責任的90%。倘損害或責任屬重大，10%或以上的未保險責任會造成重大損失，從而對我們的財務狀況產生不利影

## 風險因素

響。此外，概無保證所有潛在損失及申索（不論其原因）都能由保險公司充分承保及／或追回，因為保險申索可能被保險公司拒絕或屬於承保範圍及／或限額之外。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### 我們可能面臨遞延稅項資產可收回性的相關風險

於2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，本集團的遞延稅項資產分別約為1.3百萬歐元、1.1百萬歐元及1.3百萬歐元。儘管遞延稅項資產可減少本集團日後須繳納的稅款，但我們的遞延稅項資產亦可能為本集團帶來風險，原因為其可收回性取決於本集團產生未來應課稅溢利的能力。我們無法向閣下保證可收回遞延稅項資產。倘遞延稅項資產價值出現變動，本集團可能須撇減遞延稅項資產，這可能對我們於相應財政年度的開支、損益及財務狀況造成重大影響。

### 我們面臨幣值波動風險，而任何持續對沖交易未必能完全保障我們免受外匯波動影響

於業績紀錄期內，雖然我們的開支及成本主要以美元計值，但由於我們業務的出口導向性質，我們的大部分收入以歐元計值。倘美元兌歐元匯率出現任何大幅波動，均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。例如，英國公投脫歐後，於業績紀錄期內歐元兌美元貶值。任何有關美元的未來匯率波動，均可能使我們面臨資產淨值、利潤及股利的不確定風險。截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年6月30日止六個月，於換算境外業務時，我們分別錄得約364,000歐元、(216,000)歐元及481,000歐元的匯兌收益／(虧損)淨額以及約(9,600)歐元、27,000歐元及(22,000)歐元的貨幣換算差額。由於我們以歐元獲得大部分收入，歐元的任何貶值亦會對我們的財務狀況造成重大不利影響。

此外，於業績紀錄期內，我們產生自拉丁美洲的收入平均佔我們收入的24.1%。截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年6月30日止六個月，我們產生自拉丁美洲的收入分別佔我們總收入的29.4%、23.1%及19.9%。倘拉丁美洲當地貨幣貶值，由於兌換美元匯率，客戶自我們採購產品的成本或會增加。因此，其以當地貨幣向當地終端消費者銷售我們的產品時可能需要提高售價。當地消費者因售價提高而不具備購買我們產品的購買力，從而可能對我們產品的需求造成不利影響。能使匯率出現重大波動的拉丁美洲當地貨幣的任何重大惡化可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

## 風險因素

我們實施對沖政策，以透過遠期合約和期權緩解匯率波動風險。詳情請參閱本文件「業務－外匯風險控制」一節。未來，我們打算繼續開展外匯對沖交易。然而，我們無法向閣下保證有關交易不會有風險，且因有關交易造成的任何損失均可能會對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

**我們於2016年11月收購Swissvoice品牌，因而可能無法立即從Swissvoice品牌產品銷售中獲得穩定的主要收入及盈利**

我們於2016年11月收購Swissvoice品牌。詳情請參閱本文件「業務－收購Swissvoice品牌」一節。於業績紀錄期內，截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，我們自Swissvoice品牌產品銷售及特許權收益產生的收入分別為零、零及約92,000歐元。由於Swissvoice品牌產品銷售僅有簡短的業績紀錄，我們無法向閣下保證我們可立即或在將來從Swissvoice品牌產品銷售中獲得穩定的主要收入及盈利。倘Swissvoice品牌產品銷售無法產生任何主要收入及盈利，我們的財務狀況及營運可能會遭受重大不利影響。

**我們的表現可能因業務策略變更而波動不定**

在我們營運期間，我們已生產許多不同的產品，如家用電話、辦公電話、網絡攝像機及嬰兒監護器。我們致力開發為老年人市場定制的新產品，同時將我們的業務範圍拓展至世界其他地區的客戶。擴大國際業務時，我們可能會進入我們於當中僅有有限經驗或根本沒有經驗的市場，我們的品牌亦可能不被認可。由於監管標準的不同或貿易保護主義政策，我們的目標國家可能不允許銷售我們的產品。我們可能無法在該等市場吸引足夠多的客戶及分銷商，甚或根本無法吸引分銷商，且我們選擇的分銷商亦可能不適合銷售我們的產品。此外，我們可能無法預計與我們現有市場競爭狀況不同的新市場的競爭狀況。該等競爭狀況可能會使我們很難或不能有效地在該等新市場運營。我們面臨其他經濟、法律、社會、政治及法規的變動，有關變動將影響我們的業務和目標國家。

我們的擴張計劃包括（其中包括）擴充面向老年人市場的產品系列。詳情請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

於業績紀錄期內，銷售老年人電訊產品所得收入約佔本集團總收入的10.4%、11.7%及12.8%。根據弗若斯特沙利文報告，於2015年及2016年，歐洲老年人電訊產品



## 風險因素

的市場規模分別約為15.5百萬美元及20.3百萬美元，分別約佔歐洲家用電話銷售額的3.7%及5.3%。概不保證老年人電訊產品將繼續保持足夠的龐大市場規模，以便本集團能夠大幅提高盈利能力。

此外，即使考慮到我們的擴張計劃（包括我們可能順利開發出新型老年人電訊產品），但由於老年人電訊產品市場相對較小，其日後可能僅佔我們收入的一小部分，且未必能夠大幅提高我們的利潤。因此，即使該等擴張計劃順利實施，投入該等新擴張計劃的成本仍可能超過我們所獲得的利益，且我們的經營及財務狀況仍可能會受到不利影響。

我們無法向閣下保證，變更業務策略一定會取得預期業績。倘我們未能有效執行業務計劃，或倘我們無法管理我們的管理、營運及財務資源以適應該等變更，我們無法向閣下保證我們可以如期實施業務策略，且我們的業務、聲譽及前景均可能會遭受不利影響。

於業績紀錄期內，我們主要側重銷售家用及辦公電話，倘消費者傾向於購買流動電話而非家用及辦公固網電話，我們的表現或會因流動電話市場的普及而受到影響

於業績紀錄期內，我們主要側重銷售家用及辦公電話，我們的收入亦主要來自家用及辦公電話的銷售（於業績紀錄期內各期間，其佔我們收入的95%以上）。根據弗若斯特沙利文報告，全球流動電話普及率已從2012年的約53%大幅增至2016年的約62%，表明過去五年內全球有60%以上的人口使用流動電話。由於流動電話是家用及辦公電話的替代品，且每年均有多種不同品牌和選擇的新型流動電話面市，故消費者或傾向於使用流動電話作為通訊工具，且一般不會購買家用及辦公固網電話。倘使用流動電話代替使用辦公或家用固網電話的趨勢持續下去，且更多用戶傾向於使用流動電話而非辦公或家用固網電話，我們的產品（包括許可產品）銷量可能會因此下降。因此，由於我們於業績紀錄期內主要側重銷售家用及辦公電話，故我們日後的經營、財務狀況及業務前景或會受到重大不利影響。

我們的產品受歐洲、拉丁美洲、亞洲及我們銷售產品所在其他司法管轄區內的若干法律法規、政府政策及經濟、社會與政治狀況的規限

我們的產品需要符合各項認證要求。詳情請參閱本文件「監管概覽」一節。由於該等認證的資格標準不時發生變更，且該等變更不受我們控制，我們無法向閣下保

## 風險因素

證我們的產品能夠按時或在將來順利符合該等認證要求或獲得相關證明書。倘我們的產品未能獲得或更新所有必要的證明書，則客戶可能不會繼續向我們下訂單，我們的營運及財務業績會或遭受重大不利影響。

此外，由於我們的大多數產品出口至歐洲、拉丁美洲、亞洲及其他司法管轄區，若當地法規、貿易政策、稅法、外匯管制、進口或出口管制以及經濟發展狀況出現變化而影響客戶的業績以及消費者的自由消費習慣及能力，我們將面臨相應挑戰。經濟下滑或衰退均可能會導致消費者可自由支配的支出減少，促使客戶延遲、推遲或取消向我們下達採購訂單。此外，當地法規及政府政策的不利變更或會阻礙及／或阻止客戶向我們下達採購訂單。倘發生持久的經濟困境或財務危機或消費者對經濟的信心持續減弱，或倘我們無法適當修改我們的業務策略以應對當地法規及政府政策的不利變更，我們的業務經營、財務狀況及業績都會遭受不利影響。

此外，我們會出口大多數產品。我們出口市場的相關當局可不時變更及修訂與其各自司法管轄區的產品安全相關的法規。任何上述事件的發生均不受我們控制，因此，我們在生產產品時或會面臨有關產品被查實違反相關司法管轄區經修訂的新法規的風險。我們可能會面臨行政調查或處罰或招致額外的合規及維護成本，從而對我們的業務、經營業績、信譽及前景造成不利影響。

### 我們面臨客戶的信貸風險

於2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，我們的貿易應收款項分別約為12.3百萬歐元、10.9百萬歐元及9.6百萬歐元，分別約佔本集團總資產的38.8%、32.8%及35.2%。

於2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，應收貿易款項的平均周轉日數分別約為82.2日、104.4日及101.7日。我們向客戶授出的信貸期一般介乎30日至90日。

倘我們客戶的信貸質素惡化或倘絕大部分客戶因任何原因未能悉數結清其貿易應收款項，我們或會產生減值虧損，而我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。此外，本集團可能面臨客戶較其各自信貸期延期付款的風險，從而亦可能引致減值虧損撥備。概不保證我們將能夠自客戶全數收回貿易應收款項或彼等將及時結清貿易應收款項。倘客戶未及時結清，則本集團的財務狀況、盈利能力及現金流量或會遭受不利影響。

## 風險因素

我們的過往財務及經營業績可能無法反映未來表現，且我們可能無法在收入及盈利能力方面實現及保持過往水平

我們的過往業績可能無法反映我們未來的表現。我們的財務及經營業績可能無法符合公開市場分析員或投資者的預期，這或會引致日後我們的股價下跌。我們於不同期間的收入、開支及經營業績可能因多項超出我們控制範圍的因素而有所變動。閣下不應依賴我們的過往業績以預測股份的未來表現。

我們的業務營運取決於主要管理人員的專業知識及持續表現，無法保證本集團能聘請及挽留該等人員

執行董事團隊由在電訊產品行業擁有豐富經驗的人員組成。我們的行政總裁兼執行董事Goujard先生擁有逾30年的電訊產品行業經驗。其經驗以及對歐洲、拉丁美洲及亞洲電訊行業的廣泛認識使其能了解市場動態及行業慣例。執行董事Duc先生亦擁有逾20年的電訊產品行業經驗。Goujard先生及Duc先生均與我們的客戶、供應商和分包商建立了密切關係。執行董事兼財務總監何女士擁有逾20年的商業會計、行政及企業管治經驗。

我們的主要人員以及其在歐洲、拉丁美洲及亞洲電訊產品行業的管理經驗對我們的經營及財務表現而言至關重要。儘管我們已與各執行董事訂立服務協議，但仍無法保證本集團能維持執行董事及其他高級管理層成員持續任職。倘任何執行董事終止與我們訂立的服務協議，或以其他方式終止於本集團任職，而我們無法找到適當人員接替彼等，則可能對本集團的業務、經營業績及盈利能力造成重大不利影響。

倘我們被控告或我們控告他人侵犯知識產權，面臨法律訴訟或申索會對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成不利影響

我們的產品包含多項技術。我們可能不時面臨針對我們提起的聲稱有關技術侵犯他人所擁有知識產權的法律訴訟或申索。我們亦可能指控侵犯我們知識產權（如未經授權使用許可商標）的其他人士並對其提起法律訴訟。倘發生此類事件，我們將面臨需訂立和解、支付重大損害賠償及／或面臨暫時或永久禁止我們營銷或銷售若干產品及服務的禁令的風險，而這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成不利影響。

## 風險因素

### 由於產品質量及責任問題，我們面臨財務及聲譽風險

我們的業務存在產品責任索償的固有風險。我們無法保證我們生產的所有產品均無缺陷。倘我們的產品未能按照其規格運作或造成或被指稱已造成財產損失、人身傷害或死亡，我們或會面臨產品責任索償。該等索償（不論是否有理據）或會導致我們面臨訴訟並產生意外開支。倘因產品索償而導致大規模產品召回，或倘我們在訴訟中敗訴，我們的聲譽、業務營運及財務業績將會受到不利影響。

### 倘我們未能維持有效的質量控制系統以及有關環境、健康及安全的綜合管理系統，我們的業務可能會受到不利影響

我們無法向閣下保證，我們在未來將能維持有效的質量控制系統以及有關環境、健康及安全的綜合管理系統。就質量控制系統而言，概無法保證，對我們產品所進行的品質保證測試（不論由我們本身抑或外部實驗室進行）不會存在缺陷、錯誤或漏洞。就我們的綜合管理系統而言，概無法保證，我們能重續我們的ISO 9001證書、ISO 14001證書及OHSAS 18001證書。倘我們的產品未能滿足我們客戶的要求或我們的系統未能達到認證標準，我們的客戶可能會停止向我們下單，而我們的業務經營及聲譽可能會受到不利影響。倘我們監控分包商表現的程序未能達致預期效果，則或會導致我們的產品質量下降，並可能令我們面臨負債。倘我們的產品未能符合國際公認安全及品質認證或未能滿足客戶要求，我們或會遭遇產品需求下降或客戶取消訂單或訂單流失，繼而對我們的業務營運及財務業績構成不利影響。

### 我們可能因不遵守若干法律法規而遭受罰款及處罰

我們無法保證，我們將來不會遭受罰款或處罰或其他責任，而倘發生此類情況，我們的財務狀況可能受到不利影響。

### 我們或會被責令向本集團於業績紀錄期內牽涉的法律訴訟的若干申索人支付賠償金

於業績紀錄期內，本集團牽涉兩宗法國的法律糾紛。詳情請參閱「業務－法律訴訟」一節。由於我們其中一宗法律糾紛尚未最終解決，而另一宗法律糾紛亦未獲得法國法院的判決，故我們無法保證及／或確認我們會否獲得其中一宗法律糾紛的有利判決或我們需就另一宗法律糾紛承擔的賠償金額。倘法院就其中一宗法律糾紛作出不利於我們的判決及／或我們需對另一宗法律糾紛支付巨額賠償金，我們的財務狀況可能會受到重大不利影響。

## 風險因素

### 我們面對一般不獲投保的若干類別責任

於業績紀錄期內，本集團的投保範圍涵蓋（其中包括）辦事處保險、產品責任險及信貸保險，相關詳情載於本文件「業務－保險」一節。若干類型的風險（例如與我們的貿易應收款項及應收保證金的可收回性以及由流行病、自然災害、惡劣天氣狀況、政治動盪及恐怖襲擊等事件所產生的責任有關的風險）一般不受保險保障，因為該等風險屬不可保項目或無法以合理價格就有關風險投保。倘產生未投保的責任，我們可能招致可能對我們的財務狀況造成不利影響的損失。概不保證所有潛在損失及索償（無論因何種原因產生）會得到足夠理賠及／或可從保險公司收回。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### 過往宣派的股利未必可反映日後的股利政策

截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，本集團分別派付股利約1.0百萬歐元、1.0百萬歐元及零。凡董事建議作出任何股利宣派以及任何該等股利的金額，均視乎多項因素而定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、未來前景及其他董事可能視作重要的因素。有關本公司股利政策的詳情，請參閱本文件「財務資料－股利」一節。我們無法保證日後會否派付及於何時派付股利。

### 我們日後可能無法為業務發展取得足夠融資

於業績紀錄期內，我們倚賴銀行借款、保理貸款及股東貸款維持日常經營所需現金流量及營運資金需求。於2015年、2016年12月31日及2017年6月30日，我們須於一年內或按要求償還的銀行借款分別約為6.8百萬歐元、7.7百萬歐元及6.0百萬歐元。未償銀行借款將使用我們的內部資源償還。我們無法確保[編纂]後將能夠按商業上合理的條款及／或及時取得銀行貸款及／或其他股權或債務融資。倘我們因各種我們無法控制的因素而無法獲取所需的融資或以有利條款獲取有關融資，則我們可能不具備足夠的資金發展業務，而本集團的未來前景及增長潛力可能受到不利影響。

### 由於我們於過往的經營活動中錄得負現金流量，因此我們的流動性可能較弱

截至2017年6月30日止六個月，我們經營活動錄得負現金流量約1.1百萬歐元，主要由於截至2017年6月30日止六個月的銷售額下降導致除所得稅前虧損約0.5百萬歐元

## 風險因素

及貿易應付款項減少約2.4百萬歐元的淨影響。更詳盡的討論請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。我們無法向閣下保證日後不會再經歷經營活動錄得負現金流量的時期。

### 我們的產品銷售易受消費者需求的季節性變動影響

我們的銷售易受季節性因素影響。例如於業績紀錄期內，我們的銷售在財政年度前三個季度（即1月至9月）有所下滑，董事認為此乃由於主要節假日（包括聖誕節）過後終端消費者的購買慾望下降。於本公司財政年度的最後一個季度（包括聖誕節期間），終端消費者或會增加其開支，可能包括購買我們的電訊產品等消費性商品。因此，由於終端消費者的需求旺盛，我們的客戶或會於有關財政年度的最後一個季度自我們購買更多產品。因此，季節性或會對本集團的表現產生財務影響。因此，競爭環境的變化、市場條件的變動及消費性產品延遲發佈可能會對我們的經營業績產生不利影響。

我們曾向受美國實施國際制裁的國家的客戶作出銷售，倘本集團因該等銷售而被處罰，我們可能受到不利影響

美國以及歐盟、聯合國及澳洲等其他司法管轄區或組織針對若干國家或對其境內的行業部門、公司或個人團體及／或組織實施全面或廣泛的經濟制裁。

我們將產品（即家用及／或辦公電話）銷往古巴、埃及、科特迪瓦、黎巴嫩、俄羅斯、突尼斯、烏克蘭及津巴布韋。古巴受到極度全面的經濟制裁。截至2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，我們向該等客戶進行銷售所得的收入分別約為1.1百萬歐元、1.2百萬歐元及0.4百萬歐元，分別約佔我們總收入的2.3%、2.9%及2.3%。

董事確認，除本文件「業務」一節所披露者外，本集團於業績紀錄期內及直至最後可行日期並無任何涉及受美國、歐盟、聯合國及澳洲制裁的任何國家、政府、實體或個人的業務活動。就我們於業績紀錄期內向位於受國際制裁國家的客戶作出的銷售而言，我們並無接獲通知且沒有理由相信將對我們施加任何制裁。概無合約方被明確指明列於OFAC存置的特別指定國民及遭禁制者名單或行業制裁識別名單或其他受限制

## 風險因素

人士名單（包括歐盟、聯合國或澳洲存置的名單）。在缺少相反資料的情況下，我們並無合理理由相信客戶的任何擁有人、控制人或董事名列相關名單之上。此外，我們的銷售並無涉及現時受美國、歐盟、聯合國及澳洲指定制裁的行業或領域。因此，我們向位於受國際制裁國家的人士銷售或於受國際制裁國家進行其他活動不會被視作相關制裁法律法規項下的受禁止活動。

我們向聯交所承諾，我們不會動用[編纂]以及透過聯交所籌集的任何其他資金直接或間接資助或促進與受國際制裁國家或受美國、歐盟、聯合國及澳洲制裁的任何其他政府、個人或實體（包括但不限於屬任何OFAC制裁對象的任何政府、個人或實體）或以彼等為受益人的活動或業務。倘[編纂]後我們違反對聯交所作出的任何該等承諾，聯交所可能會將我們的股份[編纂]。為確保遵守對聯交所作出的承諾，我們將持續監察及評估我們的業務並採取措施保障本集團及股東的利益。有關內部控制程序的詳情，請參閱本文件「業務－於受國際制裁國家的業務活動－我們的承諾及內部控制程序」一節。

我們無法預測就我們或我們的聯屬人士於受國際制裁國家及／或與受制裁人士的任何當前或未來活動而言，美國聯邦、州或地方層面的政府政策或歐盟、聯合國、澳洲及其他適用司法管轄區的任何政策的詮釋或實施。我們無法保證在該等司法管轄區實施的制裁下，我們未來業務將免於任何風險，或無法保證我們的業務將符合對我們業務並無司法管轄權但依然主張對境外實施制裁的美國當局或任何其他政府當局的期待及規定。倘美國、歐盟、聯合國及澳洲政府或任何其他政府實體判定我們的任何活動違反彼等施加的制裁或為本公司的制裁指定提供依據，則我們的業務及聲譽可能受到不利影響。此外，因為許多制裁計劃不斷變化，新規定或限制可能生效，或會導致我們的業務須受更嚴格審查，或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反有關制裁法或須受到制裁。倘本集團日後被視為違反制裁法，我們的業務營運及財務狀況可能會受到重大不利影響。

### 無法預測的狀況可能對本集團的業務營運及財務狀況產生負面影響

我們可能受到任何無法預測的狀況的干擾，而該等狀況可能會在較長時期內對我們業務的正常營運產生不利影響。該等無法預測的狀況可能包括或會阻礙我們在較長

## 風險因素

時期內開展日常業務營運的事件，如傳染性疾病的爆發（包括SARS、禽流感、豬流感或類似傳染病）、八號或以上熱帶氣旋警告信號、「黑色」暴雨警告、洪水及影響前往辦公室的交通的抗議。此外，恐怖主義活動及其他無法預測的狀況可能對本集團的業務營運及財務表現造成嚴重負面影響。

### 天氣狀況、自然災害、其他天災、政治動亂以及其他事件可能對我們的業務造成負面影響

超出我們控制範圍以外的天氣狀況、自然災害以及其他天災可能對經濟以及我們的業務造成重大不利影響。我們的經營及財務狀況可能受到不利影響。政治動盪亦可能對我們的業務、僱員以及市場造成損害或破壞，而上述任一項都可能對我們的整體經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 平行進口產品及贗品事件可能會對我們提供的產品需求產生不利影響，並會對我們的品牌形象、聲譽及盈利能力產生負面影響

我們為一家家用及辦公電訊產品的設計公司，從事許可商標及Swissvoice品牌的電訊產品設計、開發及銷售。倘有大量客戶轉向我們電訊產品的平行進口產品或贗品，我們的銷售可能會受到影響。平行進口產品及贗品事件亦可能會影響我們運營的品牌價值及形象，並導致客戶對我們提供的電訊產品失去信心，因而可能對我們的財務表現產生不利影響。

### 於法國及歐洲開展業務的相關風險

社會、政治、監管、經濟及法律的發展以及歐洲政府政策的任何變動，均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響

我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會受歐洲社會、政治、監管、法律及經濟發展的不利影響。該等地區的不確定因素包括但不限於面臨歐盟成員國脫歐的風險及由此導致的所有歐盟國家於貿易成本、海關壁壘、合約無效、利率變動方面的收益損失大幅增加，對歐元／美元匯率波動、政府政策變動或銷售及購買電訊設備的新法律、章程、規則或法規出台及計稅方法的重點關注。任何負面發展或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

本集團的主要銷售市場為法國。由於法國有望於可預見的未來繼續為本集團的核心市場以及運營場所，法國經濟的負面發展或會對我們的業務產生重大不利影響。概



## 風險因素

無法保證日後法國經濟將向好。於最後可行日期，本集團的商業活動（即購買及銷售電訊設備）無須任何政府或監管授權。然而，電訊設備必須符合現時有效的歐洲共同體認證標準。歐洲共同體或會擴大或收緊法規的範圍並對製成品的認證管治施加新規定。該等新舉措或會限制我們運營的靈活性並或會增加本集團開展業務的成本。本集團未能遵守該等法規亦可能會導致譴責、處罰、調停、罰款及訴訟。因此，該等限制或會影響我們開展業務的能力。

### 於瑞士開展業務的相關風險

社會、政治、監管、經濟及法律的發展以及瑞士政府政策的任何變動，均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響

我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會受瑞士社會、政治、監管、法律及經濟發展的重大不利影響。該等地區的不確定因素包括但不限於利率變化、政府政策變動或有關銷售及購買電訊設備的新法律、章程、規則或法規的出台、知識產權相關法律及計稅方法等方面的風險。此外，本集團其中一處銷售市場位於瑞士。概無保證日後瑞士經濟將保持向好。任何負面發展或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

本集團依賴於Swissvoice SA的商標、工業設計及域名資產以推廣、分銷及設計其產品

於2016年11月24日，本集團與Swissvoice SA訂立資產購買協議，據此，Swissvoice SA同意向ATL Suisse出售、轉讓及轉授於商標、工業設計及Swissvoice SA域名的權利、標題及權益（「知識產權資產」）。據瑞士法律顧問確認，於最後可行日期，若干知識產權資產仍處於轉讓予本集團的過程中。倘未曾採取／目前並無採取行動，概無法保證知識產權資產將會成功轉讓予本集團。倘知識產權資產無法轉讓予我們或無法註冊或其已過期及無法重續，我們或會無法推廣、分銷或設計我們出售的Swissvoice品牌產品。因此，我們的業務、聲譽、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

### 於香港開展業務的相關風險

我們未必能夠獲得牌照，以授權本集團在無線電通訊發送器具營商過程或業務運作中將任何該等器具輸入香港或由香港輸出

據香港法律顧問告知，根據《電訊條例》第9條，我們須持有牌照，以授權本集

## 風險因素

團在無線電通訊發送器具營商過程或業務運作中將任何該等器具輸入香港或由香港輸出。倘我們日後未能重續或繼續持有該牌照，我們的業務營運可能會中斷，而我們的財務營運可能會受到重大不利影響。

倘監管環境發生任何變動，導致對我們供應的電訊產品徵收進口關稅及銷售稅，則可能對我們的盈利能力造成不利影響

目前，我們於香港供應的電訊產品概無進口關稅、銷售稅或其他稅項。倘香港對該等產品實施或徵收進口關稅、銷售稅及／或其他稅項，則董事預期本集團的相關利潤率可能減少。實施有關關稅或稅項亦可能導致該等產品的價格相應上漲，並最終導致客戶對我們商品的需求下降。所有該等因素均可能對我們的業務及財務表現造成不利影響。

### 於墨西哥開展業務的相關風險

墨西哥的社會、政治、監管、法律及經濟發展可能影響我們的業務及前景

我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會受墨西哥社會、政治、監管、法律及經濟發展的不利影響。該等地區的不確定因素包括但不限於墨西哥利率變動、政府政策變動或有關買賣電訊設備的新法律、規章制度、規則或法規的出台等方面的風險。此外，美國與墨西哥的關係不穩定，倘美國對墨西哥的制裁及政治關係發生任何變動，均可能對墨西哥經濟及政治的穩定性造成不利影響。倘墨西哥出現任何負面發展，我們的業務營運及財務狀況或會受到重大不利影響。

### 中國相關風險

中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策或會影響我們的業務及前景

我們自我們於中國的業務中獲得收入。因此，我們的財務狀況、經營業績及前景受中國的經濟、政治及法律發展的影響。中國經濟與發達國家經濟有諸多方面的不同，包括（其中包括）政府參與、經濟發展水平、增長率、外匯管制及資源配置等。

中國政府亦透過分配資源、控制以外幣計值的債務支付、制定貨幣政策及為特殊行業或公司提供優惠待遇等，對中國的經濟增長實行重大控制。該等舉措或會調整或

---

## 風險因素

---

修改，或不盡一致地應用於行業間或國家的不同地區。因此，我們可能不會自部分該等舉措中受益。中國政府亦有能力實施影響中國經濟的宏觀經濟措施。中國及其經濟的該等不確定因素或會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

本集團亦遵守中國相關法律，包括企業所得稅及增值稅法、外商投資法、外匯法、勞動法、社會保險法及住房公積金法等。有關監管我們於中國的業務的法律詳情，請參閱本節「監管概覽」。根據中國法律顧問意見，我們於中國的業務符合現行中國法規。然而，我們無法向閣下保證將不會發現我們違反中國任何現行或未來的法規。有關中國法規的解釋及應用存在大量不確定因素。因此，我們無法向閣下保證中國監管當局最終將會採納與我們中國法律顧問意見一致的觀點。倘發現我們違反任何中國現行或未來的法律或法規，有關監管當局處理該等違規時會擁有廣泛的自由裁量權，包括罰款、沒收收入、吊銷營業執照、要求我們重建有關所有權架構或運營，及要求我們終止於中國的所有或任何部分業務運營等。任何該等行為均會對我們的業務運營造成重大中斷並或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 行業相關風險

#### 我們的行業受到全球宏觀經濟的影響

我們的行業易波動且易受經濟放緩或衰退影響，而此並非我們所能控制。經濟放緩或衰退或潛在的經濟放緩或衰退均可導致消費者可自由支配的支出減少，促使消費者延遲、推遲或取消採購。持久的經濟困境或財務危機或消費者對於經濟的信心持續減弱將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

#### 我們的行業面臨競爭

根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，按銷售額計，歐洲五大家用電話品牌約佔總市場份額的61.1%，而歐洲五大商用電話品牌則約佔52.0%。於2016年，Alcatel品牌在歐洲家用電話分部中排名第三，市場份額約為9.1%，但在商用電話分部中的估計市場份額僅為0.3%。與我們的競爭對手（通常為知名電子產品公司）相反，我們的財務實力相對較弱，因此，倘我們與彼等陷入價格戰，我們未必能夠與其競爭。

## 風險因素

我們的產品在若干方面面臨來自競爭對手所售產品的競爭，如價格、功能以及引起零售市場可售的家用及商用電話產品不斷增加的分散市場。為提供迎合不斷變化以及日益多樣化的消費者喜好的產品，以及解決相對高比重的消費者已經擁有與我們所提供產品相類似產品的問題，我們須著力預計消費者的偏愛以及加速開發出具競爭力售價及具吸引力的產品。倘我們不能以具競爭力的價格高效開發及提供產品，或及時引入具有經強化功能的新產品，則我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

### [編纂]相關風險

#### 股份的活躍交易市場可能不會形成或可持續

[編纂]之前，股份並無公開市場。[編纂]的[編纂]範圍是本公司與[編纂]（為其本身以及代表[編纂]）協商的結果。[編纂]可能與[編纂]後股份的市價相差甚異。然而，即便獲准於聯交所[編纂]，亦不能保證股份於[編纂]後具有活躍的交易市場，或者股份將始終可於聯交所[編纂]及交易。本集團無法保證，[編纂]完成後將形成或維持活躍的交易市場，或股份的市價將不會跌至[編纂]以下。

#### 股份的流動性、市價以及成交量可能波動

[編纂]後，股份的成交量以及市價可能不時受到若干因素影響或控制，包括但不限於本集團的收入、盈利以及現金流量，以及本集團新服務及／或投資公告，策略聯盟及／或收購，本集團服務市價的波動或可資比較公司市價的波動，本集團高級管理層的變動以及一般經濟狀況。任何該等發展動向均可能導致股份的成交量及成交價突然大幅變化。無法保證有關發展動向將會或將不會發生，並且難以量化其對本集團、股份的成交量及市價的影響。此外，於聯交所[編纂]的其他公司的股份價格於過去遭受大幅波動。股份價格很可能不時遭受與本集團財務或業務表現並非直接相關的波動。

## 風險因素

由於[編纂]定價與買賣之間相隔數日，[編纂]持有人將面臨在[編纂]買賣開始時[編纂]價格可能會下跌的風險

股份的[編纂]將預期於[編纂]釐定。然而，股份不會在聯交所開始買賣直至預期將於[編纂]後約五個營業日進行交割。因此，在此期間，投資者可能無法出售或以其他方式買賣股份。因而，股份持有人將面臨風險，即在出售時間與交易開始時間之間可能出現不利的市場狀況或其他不利發展而導致交易開始時我們股票的價格或價值可能會下降。

倘本公司日後發行額外的股份或其他證券，投資者將面臨立即被攤薄的風險

根據[編纂]範圍，[編纂]預期將高於緊隨[編纂]前的每股有形資產淨值。因此，[編纂]的買方將面臨未經審核備考有形資產淨值即時攤薄的風險，分別根據每股[編纂]和每股[編纂]的[編纂]被攤薄至每股股份約[編纂]和每股股份約[編纂]。

可能需要額外的資金來資助本集團業務和經營的擴張或新發展或新的收購。若透過發行本公司的新股權或股權掛鈎證券而非按現有股東的比例來籌集額外資金，則股東所有權比例可能會被攤薄，或該等新證券可賦予比[編纂]所賦予的權利及特權優先的權利及特權。

此外，本公司可能在日後因根據購股權計劃將予授出的購股權獲行使而發行額外股份。發行後所造成的已發行股份數目增加可能會導致股東的所有權比例降低，亦可能導致每股盈利及每股資產淨值攤薄。

因根據購股權計劃授出的任何購股權可能會影響本集團的經營業績，使股東的所有權比例攤薄

本公司日後可能會根據購股權計劃授出購股權。於最後可行日期，本公司並無根據購股權計劃授出認購股份的任何購股權。根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而發行新股後，已發行股份數目將會有所增加。因此，股東的股權可能會攤薄或減少，導致每股盈利或每股資產淨值攤薄或減少。此外，根據購股權計劃向合資格參與者將予授出的購股權的公允價值將於購股權歸屬期間計入本集團的合併綜合收益表。因此，本集團的財務業績和盈利能力可能受到不利影響。

## 風險因素

### 現有股東日後在公開市場大量出售股份，可能對股份的現行市價造成重大不利影響

控股股東持有的股份受股份開始在聯交所買賣之日起的禁售期的規限。無法保證控股股東將不會於禁售期後出售其股份。本集團無法預測任何主要股東或控股股東日後出售任何股份，或可供任何主要股東或控股股東出售的股份數量可能會對股份市價造成的影響（如有）。本公司任何主要股東或控股股東大量出售股份，或本公司發行大量新股，或市場預期可能會出現有關出售或發行，可能會對股份的現行市價造成重大不利影響。

### 開曼群島有關保障少數股東的法律可能與香港或其他司法管轄區的法律有所不同

股東對董事提起訴訟的權利、少數股東對我們提起訴訟的權利、董事對我們及股東的責任受開曼群島普通法及組織章程細則規管。一般而言，我們的公司事務乃受（其中包括）開曼群島法律、組織章程細則及《公司法》規管。開曼群島有關保障少數股東權益的法律可能與於香港及其他司法管轄區註冊成立的公司的少數股東的法律地位不同。詳情請參閱本文件「附錄三－本公司組織章程及開曼群島《公司法》概要－保障少數股東及股東的訴訟」一節。

### 與本文件中陳述有關的風險

#### 本文件中的統計數據及事實未經獨立核實

本文件包含從公共資料來源或其他資料中摘錄的若干統計數據及事實。另外，於本文件「行業概覽」一節以及其他有關我們經營所在行業的部分中所載的若干事實、統計數據及資料部分摘錄自政府部門或獨立第三方所編製的多份出版物及行業相關資料。載於該章節之若干資料及統計數據摘錄自弗若斯特沙利文（一間獨立市場研究機構）受我們委託而編製市場研究報告。本公司認為上述統計數據及事實的資料來源是該等統計數據及事實的適當來源，且在摘錄及轉載該等統計數據及事實時已採取合理審慎態度。本公司並無理由認為上述統計數據及事實屬虛假或具誤導性，亦無理由認為有任何事實被遺漏從而使該等統計數據及事實屬虛假或誤導性。然而，本公司、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、其各自的董事以及參與[編纂]的任何其他方均未獨立核實該等統計數據及事實的準確性或完整性，亦未就此做任何聲明，因此不應過度倚賴該等統計數據及事實。

## 風險因素

本文件所載前瞻性陳述或被證實不盡準確，因此投資者不應過度倚賴該資料

本文件載有若干與董事及本集團之計劃、目標、期望及意向有關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃基於對本集團目前及未來業務策略及本集團經營所處環境發展之諸多假設。該等陳述涉及可能導致本集團的實際財務業績、表現或成就與該等陳述中明示或暗示的本集團的預測財務業績、表現或成就存在重大差異的已知及未知風險、不確定性及其他因素。本集團的實際財務業績、表現或成就可能與本文件所披露者存在重大差異。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

投資者應細閱整份文件，並且我們強烈提醒閣下切勿倚賴新聞稿件或其他媒體報道中所載有關我們以及[編纂]的任何資料（如有），尤其是有關任何財務目標、估值或其他前瞻性陳述的資料

刊發本文件之前，可能有報章或媒體新聞報道及／或研究分析報告載有未於本文件中列載的涉及我們和[編纂]的有關資料。我們希望向有意投資者強調，無論我們還是獨家保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂]、或是其董事、高級人員、僱員、顧問、代理或代表、或者參與[編纂]的任何其他各方（統稱「專業方」）均未授權於任何報章或媒體中披露該等資料，我們或任何專業方均未擬備任何新聞報道、任何未來新聞報道、或是任何複製、詳述或摘錄作品，亦未向其提供來源或授權。無論我們還是任何專業方均不就任何該等報章或媒體報道、或者任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就任何該等資料或刊物之合適性、準確性、完整性發表聲明。若任何該等資料未載於本文件之中或與本文件所載資料存在不一致或衝突，我們概不承擔有關於此或由此產生的任何責任及義務。因此，有意投資者不應倚賴任何該等資料就是否投資股份作出決定。閣下應倚賴本文件所載之資料。