

風險因素

進行股份投資前，閣下應仔細考慮本文件所載的所有資料，尤其下文所述的風險及不確定因素。發生以下任何事件可能會對我們造成損失，且任何該等風險均可能對本集團的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。倘發生該等事件，股份的交易價格可能會下降，並可能對閣下造成全部或部分投資損失。

與業務及行業相關的風險

我們主要業務以項目為本及我們完成手頭合約後可能未能有效競爭或取得新合約。

我們的主要業務（銷售LED照明裝置及提供綜合LED照明解決方案服務）均以項目為本。我們的大部分收益來自客戶授予以項目為本及屬非經常性性質的合約。我們須不時提交新的合約報價，並須承擔未來可能無法自相同客戶取得合約的風險。倘我們未能保持競爭力或挽留現有客戶及終端用戶奢侈品品牌或持續取得新合約，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。此外，客戶及終端用戶奢侈品品牌均透過（其中包括）評估候選人的行業專長及聲譽以選取服務供應商。該等評估標準可能不時變動。概不保證我們將根據客戶或終端用戶奢侈品品牌的評估標準獲選，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們未能準確預計項目所需的時間及成本可能導致項目成本超支或甚至虧損。

我們預計項目所需的時間及成本以釐定報價。完成LED照明裝置項目或綜合LED照明解決方案項目的實際時間及成本可能受到各種因素的不利影響，包括極端惡劣天氣、零部件及勞工的短缺及成本上漲、客戶或終端用戶奢侈品品牌要求的設計出現無法預期的額外改變或由於技術需要、與分包商的爭議、意外事故及我們無法控制的其他不可預知問題或情況。任何該等因素均可能導致完工進度延誤或成本超支，或甚至客戶或終端用戶奢侈品品牌單方面終止項目。概不保證實際時間及成本將不會超出我們的預計。此外，倘出現任何無法按照規格及質量標準及時完成的項目，可能會導致爭議、合約終止、負債及／或低於有關項目的預期回報的情況，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴分包商完成綜合LED照明解決方案項目的安裝工程。

過往我們依賴分包商並預期繼續依賴其完成綜合LED照明解決方案項目的安裝工作。我們已建立分包商的甄選及管理體系，包括定期更新認可的分包商名單及維持項目經理對分包商工作質量及進度的檢查。然而，我們可能無法如監管我們的員工一樣，直接有效地監察該等分包商的表現。此外，當我們需進行外判時，未必有認可的分包商可供即時聘用。倘我們無法聘請認可且合格的分包商，我們及時完成項目的能力可能會受到不利影響，或

風險因素

甚至不能完成項目。倘分包商要求我們支付的金額超出我們的預計，我們可能就該等合約蒙受損失。倘分包商因任何原因未能按合約規定提供服務，我們可能須尋求第三方提供該等服務，這可能會使我們的項目受延誤或我們須負擔比預期更高的價格，從而可能影響我們的合約盈利能力。倘分包商的表現並不符合我們的標準，項目的質量可能會受到影響，這可能會損害我們的聲譽，並可能使我們面臨訴訟及賠償申索。

倘我們提交報價後零部件及分包費用及勞工成本有所變動，我們的溢利可能會大幅減少。

零部件及分包成本佔直接成本的重要部分。截至2016年及2017年3月31日止年度及截至2016年及2017年7月31日止四個月，零部件及分包費用及勞工成本分別約13.9百萬港元、23.5百萬港元、4.5百萬港元及8.0百萬港元，分別佔直接成本約73.4%、82.4%、76.9%及87.6%。我們根據對預計項目成本(主要包括零部件及分包費用及勞工成本)及我們向潛在客戶提交項目投標或初步建議時的溢價差額而編製報價。然而，實際零部件及分包成本於直至我們與供應商及分包商訂立正式協議並獲授予合約後，方可確定。我們概不向閣下保證，零部件及分包成本於未來的有關期間內並不會出現任何波動，而倘發生該等波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法成功實行業務策略。

LED照明行業競爭激烈。競爭主要基於價格、技術、質量及整體客戶服務。我們持續發展業務的能力將越來越取決於我們持續成功實行業務策略的能力，其中包括加強與現有客戶的關係、為現有業務開拓新市場、擴大研發團隊及挑選尋求收購。我們概不向閣下保證，我們將能成功實行我們的策略，或根本無法成功實行，這可能使我們的業務、財務狀況及經營業績受到重大不利影響。

我們於中國經營自家工廠的管理經驗有限，而我們成功經營新工廠的能力受風險及不確定因素限制，倘我們未能經營新工廠，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們擬動用約[編纂](或約[編纂])[編纂][編纂]，進一步發展供應LED照明系統的業務，包括(i)於中國廣東省新設立一間自家經營工廠及員工宿舍；(ii)購買生產機器及設備；(iii)招聘擁有於工廠工作相關經驗的新員工；及(iv)翻新工廠。我們擬將新工廠專注於製造標準LED照明裝置及訂製LED照明裝置，新工廠將有大量高質素員工。進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

風 險 因 素

為此，我們成功經營新工廠以減低成本及改善產品質素的能力受風險及不確定因素限制，包括：

- 於中國經營自家LED照明裝置工廠的管理經驗有限。概不保證執行董事談先生及楊先生能有效運用彼等於香港LED照明解決方案行業工作逾12年的經驗及多年與LED照明系統供應商合作所累積的經驗，於中國經營自家LED照明裝置工廠；
- 與工廠及員工宿舍裝修相關及／或因不同因素（其中大部分為我們無法控制，例如：相關承判商的質素、就製造設備及部件與供應商的問題及設備失靈及故障）而安裝相關機器及設備所產生的延誤及成本超支；
- 我們有效經營新工廠以符合客戶規定的時間、成本及生產要求的能力；
- 我們及時取得足夠零部件及部件供應以製造標準LED照明裝置及訂製LED照明裝置的能力；
- 新聘請於新工廠工作的員工的能力及技巧；及
- 概不保證客戶日後將繼續向我們下達訂單，製造標準LED照明裝置及訂製LED照明裝置。

倘我們遇到上述一項或多項情況，收回與設立新工廠相關投資的所需時間可能較預期長或甚至不能收回，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們依賴主要管理人員及其他具備所需專業知識及技能的員工。

我們持續的成功及增長取決於我們能否識別、僱用、培訓及挽留合適、技術嫻熟的及合資格員工，包括具備必要的行業專長的管理人員。董事及高級管理人員，尤其執行董事對我們非常重要。執行董事談先生及楊先生自公司成立以來一直為我們效力，並於香港LED照明行業工作逾12年。因此，我們持續成功很大程度上取決於我們能否挽留執行董事及管理團隊所提供服務。我們的管理人員及技術達標的員工可能會離任或我們可能隨時終止其僱傭。我們概不向閣下保證，我們將能挽留管理人員及技術嫻熟員工，或及時或甚至根本不能尋找合適或資歷相若的人員取替有關員工。此外，倘我們任何管理人員或技術嫻熟的員工離任或加入競爭對手，我們可能會失去客戶、供應商及專業知識。我們失去任何管理人員及技術嫻熟的員工的服務可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們過往收益及毛利率並不代表我們未來的財務表現。

截至2016年及2017年3月31日止年度及截至2017年7月31日止四個月，收益分別約42.1百萬港元、67.4百萬港元及18.5百萬港元，即截至2016年至2017年3月31日止年度增加60.1%，

風險因素

而截至2016年至2017年7月31日止四個月則增加11.4%。截至2016年及2017年3月31日止年度及截至2017年7月31日止四個月，毛利分別約23.2百萬港元、38.9百萬港元及9.4百萬港元，即截至2016年至2017年3月31日止年度增加67.7%，而截至2016年至2017年7月31日止四個月則減少11.3%。截至2016年3月31日止年度，銷售LED照明裝置及綜合LED照明解決方案的毛利率分別為54.3%及55.8%，而截至2017年3月31日止年度，銷售LED照明裝置及綜合LED照明解決方案的毛利率分別為56.1%及74.2%。截至2016年7月31日止四個月，銷售LED照明裝置及綜合LED照明解決方案的毛利率分別為66.1%及68.6%，而截至2017年7月31日止四個月，銷售LED照明裝置及綜合LED照明解決方案的毛利率分別為51.0%及零。然而，由於我們的業務以項目為本，有關歷史財務資料的趨勢只分析我們過往的表現。我們無法控制的不同外在因素可能會影響對我們產品及服務的需求，例如零售店的規模和終端用戶奢侈品品牌的設計規格。因此，我們各項目所帶來的收益可能不時有所不同。此外，收費及毛利率亦取決於其他因素，例如(其中包括)客戶及終端用戶奢侈品品牌的資本開支計劃、工程訂單及合約條款、工程訂單或合約的執行效率、我們按預期控制項目成本及進度的能力及一般市場狀況。因此，由於我們無法控制的因素，業務的收入流未必固定。我們未來的表現將取決於(其中包括)我們獲得新合約及控制成本的能力，並將受本節所載的風險限制。因此，我們過往表現並無任何必然的正面含意，或未必能反映我們未來的財務表現。此外，由於受到釐定報價表時估計成本的準確程度、項目的複雜程度及規模、分包變動及定價策略等因素影響，毛利率可能會於不同期間內出現波動。此外，於2016年12月於中國開展業務後，我們須繼續就銷LED售照明裝置繳納17%增值稅，最終將隨中國的銷售增加而降低毛利。概不保證未來的毛利率將不會出現波動。

我們截至2017年7月31日止四個月的經營活動錄得營運資金變動前經營虧損及現金流出。

我們一般向客戶授予0至30日的信貸期。然而，於2017年7月31日，賬齡三個月以上的未償還貿易應收款項合共約8.0百萬港元，佔同日貿易應收款項總額約58.2%。收回未償還貿易應收款項於若干程度或會影響經營活動所得現金流。截至2017年7月31日止四個月，經營活動所用現金淨額為5.6百萬港元。該金額指營運資金變動前的經營虧損2.1百萬港元，並已就營運資金流出淨額2.3百萬港元及已付稅項淨額1.1百萬港元作出調整。營運資金流出淨額主要由於貿易及其他應付款項減少1.4百萬港元及貿易及其他應收款項增加0.6百萬港元。詳情請參閱本文件「財務資料 — 經營活動所得／(所用)現金淨額」一段。

概不保證本集團於日後將不會出現營運資金變動前的經營虧損或出現經營活動所得現

風險因素

金淨額流出的時期。倘我們未能改善收回長期未償還貿易應收款項的情況及／或客戶嚴重延誤付款或未能及時結付款項，我們的財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

我們或面臨因客戶延誤及／或拖欠進度付款導致的信貸風險，可能會對我們的現金流或財務業績造成不利影響。

我們一般自客戶收取進度付款。然而，開展項目後，我們須承擔不同成本，包括(i)零部件採購成本；(ii)支付僱員薪金；及(iii)支付分包商費用。因此，我們面臨客戶的信貸風險，而我們的流動性取決於客戶是否迅速作出進度付款。有關進度付款各階段的詳情，請參閱本文件「業務—信貸管理」一節。

於2016年及2017年3月31日及於2017年7月31日，貿易應收款項分別約11.2百萬港元、15.5百萬港元及13.8百萬港元，分別佔流動資產總額約39.1%、30.8%及29.2%。此外，截至2016年及2017年3月31日止年度及截至2017年7月31日止四個月，貿易應收款項週轉天數分別約97.7天、72.3天及96.5天。有關我們自客戶收取的貿易應收款項的波動及貿易應收款項週轉天數的詳情，請參閱本文件「財務資料—主要綜合財務狀況表討論—貿易及其他應收款項—貿易應收款項」一節。我們概不向閣下保證，我們將能於議定的信貸期內收回所有或任何部分應收客戶款項，或根本未能收回有關款項。此外，我們與客戶可能就於特定期間妥善進行的工程質量及價值，以及我們有權收取相應的進度付款而產生糾紛。我們亦可能需要較貿易應收款項週轉天數更長的時間收回付款，這將對我們的現金流及財務表現造成負面影響。

我們或未能一直名列於客戶認可供應商名單上，可能導致向若干終端用戶奢侈品品牌的銷售額減少。

我們過往一直並預期將繼續名列於多個終端用戶奢侈品品牌認可供應商名單上。終端用戶奢侈品品牌已就選用及管理其供應商建立系統，並將定期審視及評估其供應商。然而，由於我們擴展業務，我們或未能有效地監察員工表現及或未能保持產品及／或服務一貫的質量標準或終端用戶奢侈品品牌預期的標準。倘我們就任何原因未能提供合約訂明所需的產品及／或服務，我們或須糾正問題或改善我們的產品／服務，因而可能造成項目延誤或令成本較預期高，繼而影響我們的盈利能力。倘我們的表現並不符合終端用戶奢侈品品牌的標準，項目的質量可能會受到影響，這可能會損害我們的聲譽，並可能使我們有機會面臨訴訟及賠償申索，或甚至令我們自認可供應商名單上除名，最終導致向若干終端用戶奢侈品品牌的銷售額減少。

於網上購買客戶(終端用戶奢侈品品牌)的產品及透過網上購物平台於網上購買該等終端用戶奢侈品品牌的競爭者的產品或減少我們的溢利。

電子商務於過去十年急速增長。奢侈品商品現可向第三方網上零售商或直接於品牌的網上平台購買。鑒於上文所述，客戶或會減少對實體店的依賴或暫停其擴張計劃，這可能對我們日後的財務表現造成重大影響。

風險因素

我們面臨與全球經營相關的風險。

於往績記錄期間，我們已建立全球客源，主要集中於香港、中國及其他亞洲國家或地區(例如新加坡、台灣、南韓、日本、澳門及印尼)。我們亦不時為其他地區(包括歐洲、美國、澳洲及紐西蘭)的客戶提供服務。我們的國際業務受若干固有風險限制，包括：

- 面對當地經濟、政治及勞動狀況；
- 法例、規例、貿易或貨幣或財務政策的變動；
- 面對利率及外幣匯率的波動及通脹率的變動；
- 關稅、配額、海關及其他進出口限制及貿易壁壘；
- 執行協議、收回應收款項及保護資產的困難；
- 收益回流的限制，包括匯款的預扣稅及其他稅項，以及附屬公司其他應付款項；
- 投資限制或規定；
- 進出口限制；及
- 符合適用的制裁、反賄賂及相關法例及規例的規定。

由於業務屬全球性質，我們可能須分配適當的人手監管持續合規事宜。

我們的業務可能受不可抗力事件影響。

我們的業務可能受政治事件、本地或國際恐怖主義事件及敵對行動或由於自然或核災害、公共衛生或其他不可抗力事件引起的問題的不利影響。該等不確定因素可能會對業務的連續性、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能不時涉及法律訴訟及商業或合約糾紛，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能涉及法律訴訟及不時重大的商業或合約糾紛。一般而言，申索可能於正常業務過程中出現，包括但不限於商業或合約糾紛，包括保修索償及與客戶、供應商及分包商的其他爭議、知識產權事項、人身傷害申索、環境問題、稅務事項及僱傭事項。我們概不向閣下保證，該等訴訟及申索將不會對業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們過往曾違反若干香港監管規定。

我們過往曾涉及若干違規事件，包括違反僱員補償條例(香港法例第282章)的若干法定規定。倘經定罪，我們可能亦須遭受處罰，包括潛在最高罰款為100,000港元。概不保證相

風 險 因 素

關機構將不會向我們採取任何執法行動。倘採取任何有關執法行動及控股股東未能根據彌償契據向我們作出悉數彌償，我們可能須支付若干罰款。此外，概不保證業務及財務狀況及前景將不會受到不利影響。有關過往違規事件的詳情，請參閱本文件「業務 — 監管合規及法律程序 — 監管合規 — 違規事項」一節。

本文件披露的潛在項目可能面臨意外調整及終止及因此未必反映我們的未來經營業績。

就本文件而言，本文件所披露的潛在項目指潛在項目的估計總數，而該等項目的估計合約總額根據於最後實際可行日期已發出但未被退回的項目報價釐定。進一步詳情請參閱本文件「財務資料 — 近期發展」一節。

潛在項目的價值並非公認會計準則界定的計量方式及未必反映未來經營業績。本文件所披露的潛在項目乃基於假設我們發出的相關報價將按照報價條款落實及獲授的相關合約將獲貫徹執行。倘(i)於我們報價後，倘任何潛在客戶決定不委聘我們負責綜合LED照明解決方案及/或LED照明裝置；或(ii)報價條款出現後續變動或重新磋商服務費，潛在項目價值將會有所變動。終止或修訂任何一個或以上項目可能對潛在項目造成重大及直接影響。概不保證估計潛在項目價值可及時悉數兌現或根本無法兌現，或(倘兌現)相關潛在項目價值將按預期產生溢利。因此，閣下不應依賴本文件呈列的潛在項目資料作為未來盈利或表現的指標。

我們面臨與保修索償相關的風險。

我們一般就銷售LED照明裝置提供一年的保修期，期內會就因正常使用所導致的損毀提供後備裝置。至於綜合LED照明解決方案項目，我們一般提供一年至三年的保修期，並會於出現與產品相關的問題時提供實地檢查及解決辦法。倘分包商進行的工程或供應商提供的裝置有問題，我們將要求該等分包商或供應商糾正該等問題。然而，我們概不向閣下保證，分包商或供應商將能按客戶或終端用戶奢侈品品牌的要求糾正問題。倘客戶因產品責任或就工程有關的任何違約或失誤而向我們提出重大申索，我們可能會於糾正該等問題或處理該等申索時產生重大成本，在此情況下，我們的盈利能力將受到不利影響。於往績記錄期間，保修開支0.1百萬港元及0.1百萬港元分別自截至2016年3月31日及2017年3月31日止年度的損益扣除，而截至2017年7月31日止四個月則撥回之前已撥備的保修開支31,000港元。

風 險 因 素

香港社會、政治、經濟格局的變動可能會對我們的業務造成重大影響。

我們的表現及財務狀況非常取決於香港的社會、政治環境及經濟狀況。截至2016年及2017年3月31日止年度及截至2017年7月31日止四個月，收益約38.4%、49.3%及9.1%來自香港。香港是中華人民共和國的特別行政區，根據香港基本法「一國兩制」的原則享有高度自治。倘該等政治安排有任何變化，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。此外，我們的服務需求主要與新推出的奢侈品零售店的數量有關，而奢侈品零售店的數量則受到香港零售額水平的影響。因此，我們可能受到香港零售消費的波動影響。香港社會、政治及經濟格局的任何重大變動均將對香港的零售消費造成重大影響，繼而對我們的業務及未來增長造成不利影響。此外，倘香港的其他社會、政治及經濟狀況有重大不利變動，其中包括：(i)地方政府政策、規則及規例出現變動；(ii)暴動、自然災害及其他天災；或(iii)對材料供應造成干擾的運輸系統故障，我們的經營、財務業績及盈利能力可能受到不利影響。

我們的表現取決於全球經濟狀況及奢侈品零售表現，彼等可能受到嚴重急性呼吸系統綜合症再次爆發、其他流行病爆發、自然災害、戰爭行為、恐怖襲擊或其他事件的不利影響，繼而影響我們的前景。

大部分客戶為世界知名的奢侈品品牌或其總承判商。近年來，亞太地區及其他主要經濟區的經濟增長放緩及歐洲經濟復甦疲乏，導致全球經濟前景持續不明朗。來自零售銷售市場及訪港旅客的整體購物的收益下降，尤其奢侈品的收益。本地或全球經濟狀況的實際或預期進一步惡化可能會降低對奢侈品的需求，這對終端用戶奢侈品品牌的擴展計劃將造成負面影響。倘奢侈品零售行業未來經歷衰退，我們將面臨需要降低收費以維持競爭力的風險，且經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

此外，部分國家包括南韓、墨西哥、美國及日本容易遭受中東呼吸綜合症(MERS)，嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、豬流感(H1N1)及禽流感(H5N1)等流行病的影響，這可能會嚴重損害該等國家各自的本土經濟及全球整體經濟。倘該等流行病於香港或我們已設有或將設有業務的城市爆發，可能會導致我們的業務經營出現重大干擾，繼而對我們的財務狀況造成不利影響。此外，自然災害(例如颱風、水災及地震)、戰爭行為、恐怖襲擊及其他事件(其中大部分為我們無法控制)可能導致全球或地區的經濟不穩，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能未能派付股息。

我們為一間控股公司，除持有附屬公司的股權權益外，概無重大業務或重要資產。我

風險因素

們透過附屬公司進行所有業務經營。因此，我們派付股息的能力取決於附屬公司現金流的產生及其透過股息或其他方法提供可用現金的能力。

與中國相關的風險

我們於2015年9月成立深圳創恒，旨在開拓中國LED照明業務。我們預期業務及財務狀況及前景可能受中國經濟、政治及法律發展的風險影響。

我們於中國的經營可能受到中國法律制度的不確定因素限制。

中國法律制度乃以成文法為依據的大陸法制度。與普通法制度不同，先例對裁定法律案件的價值有限。中國政府於1979年開始頒佈全面規管整體經濟事務的法律及規例體系，該等法律、規例及法律規定相對較新，並經常發生變動，其詮釋及執行涉及不確定因素。該等不確定因素降低我們所適用的法律保障的可靠性。由於中國法律制度未來可能出現變動，我們可能無法及時就有關變動調整經營，從而可能對業務及財務狀況造成不利影響。

中國的經濟、政治及社會狀況及中國政府的政策可能對中國的金融市場及我們的業務造成不利影響。

中國經濟於各方面與大多數發達國家的經濟有所不同，包括中國政府的參與程度、資本再投資水平、增長率、外匯管制、資源分配及收支平衡狀況。儘管過去20年中國經濟於地域及經濟各領域的增長不平均。此外，中國政府可能不時採取不同的政治及經濟措施，其中若干措施可能對我們造成負面影響。例如，香港的零售消費(尤其奢侈品零售)的增長有所放緩，部分由於中國政府採取反貪腐措施使我們的工程需求受到不利的影響。我們概不向閣下保證，中國政府將不會採取相若的政策、規例及措施，這可能對我們日後造成不利影響。倘我們未能就不時可能生效的新政策、規例及措施調整經營，或有關政策變動干擾我們的業務，或使我們招致額外的成本，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

與[編纂]及股份相關的風險

我們的股份目前並無上市，可能會按初始[編纂]折扣後進行買賣。

[編纂]前，股份並未公開上市，我們未能預料投資者對我們的投資意欲的程度。股份[編纂]將由我們與[編纂](代表[編纂])磋商而釐定，並不表示將為[編纂]後於公開市場通行的價格。因此，閣下可能無法以等於或高於[編纂]的價格出售我們的股份。

我們或未能發展活躍及流通的交易市場。

[編纂]前，股份並未曾於任何市場買賣。[編纂]後，股份或未能開發或維持活躍及流通的交易市場。流通及活躍的交易市場的價格波動通常較小，使進行投資者購買及銷售訂單

風險因素

的效率更高。由於多項因素(其中若干因素為我們無法控制)，股份的市場價格可能大幅變動。倘股份的市價下跌，可能對閣下於我們的股份重大部分或全部投資造成損失。

我們股份的市價及交易量可能波動，這可能導致股東迅速大幅虧損。

股份的市價可能極不穩定，並可能出現大幅波動。此外，股份的交易量可能會波動，並可能導致價格大幅變動。可能對股份價格造成負面影響或導致股份價格或交易量波動的若干因素包括：

- 經營業績變動；
- 未能符合預期市場盈利；
- 主要人員離任；
- 對我們可能招致的任何負債或我們未來可能發行的證券的不利市場反應；
- 影響我們業務的法例或規例的變動或建議變動，或不同法例或規例的詮釋，或執行該等法例及規例，或與該等事項相關的公告；
- 訴訟及政府調查；及
- 一般市場及經濟狀況。

我們的控股股東對本公司有重大控制權，其利益未必與本公司其他股東的利益一致。

緊隨[編纂]後，本公司控股股東將實益擁有[編纂]的股份。因此，由於控股股東擁有股本的控股權，控股股東將能通過於股東大會上投票對我們的業務或對我們及其他股東的其他重大事項施加重大影響，例如董事選舉、派付股息及其他分派的金額及時間安排、與另一實體機構的併購、整體策略及投資決策、發行證券、調整資本架構及修訂組織章程細則。控股股東的權益可能與其他股東的權益有所不同，且彼等可根據本身的利益自由行使投票權。控股股東有權防止或改變對我們的控制權。未經控股股東同意，我們可能無法進行可能對我們及其他股東有利的交易。

於公開市場出售或預期出售大量股份可能對我們股份的通行市價造成重大不利影響。

我們概不向閣下保證，控股股東將不會出售彼等現時或未來擁有的任何股份。於公開市場銷售大量股份，或認為該等銷售可能發生可能會對股份現行的市價造成重大不利影響。

風險因素

未來可供銷售的股份可能會降低股份的市價。

我們未來可能會發行其他證券籌集資本。我們亦可能發行可轉換股份的證券。任何該等事項可能會攤薄閣下於本公司的所有權權益，並對股份的價格造成不利影響。此外，於公開市場銷售大量股份，或認為該等銷售可能發生可能會降低股份的市價，這亦可能損害我們通過出售證券籌集額外資本的能力。

由於我們根據開曼群島法例註冊成立，故閣下可能面臨保障權益的困難，且根據開曼群島法例，對少數股東的保障可能與香港及其他司法權區的法律保障有所不同。

企業事務由組織章程大綱及組織章程細則、開曼公司法及開曼群島普通法管轄。有關保障少數股東權益的開曼群島法例於若干方面有別於香港及其他司法權區的條文及現存的司法先例。有關差異可能意味著少數股東可獲得的補償方式可能與按香港或其他司法權區的法律所獲得的補償方式有所不同。請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要」。

本文件所載的若干事實及統計數據可能不準確，故不應過分依賴有關事實及統計數據。

本文件所載的若干事實及統計數據及與本文件「行業概覽」一節及其他部分所呈列與經營行業有關的數據(部分)來自各種出版刊物、政府官員或獨立第三方編製與行業相關的來源及我們所委託且由獨立市場研究代理弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。本公司認為，有關資料來源為有關資料的適當來源，而獨家保薦人及董事已採取合理謹慎的態度於本文件摘錄及複製出版刊物及行業相關資料。然而，該等事實及統計數據並未經我們獨立核實。本公司、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、彼等各自的董事及顧問或任何其他參與[編纂]的其他人士均無就該等準確性或來自政府官方出版刊物、行業相關來源及市場研究報告的任何其他可能與其他資料不一致、可能不完整或未有更新事實及統計數據作出任何聲明。由於出版資料的收集方法可能存有缺陷或屬無效或發佈資料與市場慣例及其他問題存有差異，政府官方出版刊物、行業相關來源及市場研究報告的統計數據可能不準確或未必可作不同期間的比較或與為其他經濟體系編製的統計數據比較，故不應過分依賴有關統計數據。此外，我們概不向閣下保證，有關事實及統計數據於其他情況下按相同基準載述或編製或具有相同程度的準確性。

我們未來業績可能與前瞻性陳述所表示或暗示者截然不同。

本文件所載的各項前瞻性陳述均基於各種假設。我們未來業績可能與該等前瞻性陳述所表達或暗示者截然不同。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。

風 險 因 素

投資者應細閱整份文件，我們概不向閣下保證，新聞稿或其他媒體報導所載與我們及[編纂]有關的資料屬適當、準確、完整或可靠。閣下不應在忽略本文件所載的風險及其他資料的情況下考慮本文件或已刊發的媒體報導所述任何特定的陳述。

於本文件刊發日期前，可能出現於本文件並未披露與我們及[編纂]有關的新聞資料及媒體報導。我們或任何獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、董事、高級人員、僱員、顧問、代理人或任何彼等代表或參與[編纂]的任何其他人士(統稱「專業人士」)概無授權於任何新聞或媒體披露該等資料，新聞報導、任何未來新聞報導、任何重複提述、闡述或衍生報導均非由我們或任何專業人士編製、來自彼等或經彼等授權。我們或任何專業人士均不對任何有關新聞或媒體報導承擔任何責任，亦不對該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們並無就媒體發放的任何有關資料的適用性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明，且並無就其中所載的任何財務資料或前瞻性陳述的準確性或完整性承擔任何責任。倘媒體所載的任何資料與本文件所載的資料不一致或互相衝突，我們概不承擔任何責任。