

風 險 因 素

閣下在投資於任何[編纂]前務請審慎考慮本文件內之所有資料，包括下文所述之重大風險及不確定因素。務請閣下特別注意，我們於開曼群島註冊成立，且全部營運均受在某些方面有別於其他國家現行者的法律及監管環境規管。我們的業務、財務狀況或經營業績或會受到任何該等重大風險及不確定因素的重大不利影響。由於任何該等重大風險及不確定因素，我們的股份的買賣價格或會下挫，閣下可能會因而損失全部或部分投資。

有關我們業務的風險

我們一般不會與客戶訂立長期協議。我們未必能維持現有客戶或吸引新客戶

我們按每個項目向客戶提供服務，一般不會與客戶訂立長期協議。因此，日後客戶委聘我們的工作量可能會變動，彼等亦無責任再度委聘我們。我們無法保證將成功保留足夠客戶數目以維持我們現時的財務表現。我們能否保留現有客戶及吸引新客戶取決於多項因素，其中包括服務質素、營銷策略、市場對我們的服務需求多少及行業競爭，而部分因素並非我們所能控制，故我們未必能維持現有客戶或吸引新客戶，因而會導致我們的營運及財務表現出現不利波動。

我們未必能維持或提高我們於往績記錄期間所經歷的增長水平

於往績記錄期間，我們的收益錄得增長，由截至2015年9月30日止年度的約65.3百萬港元增加約11.4百萬港元或17.5%至截至2016年9月30日止年度的約76.7百萬港元，並於截至2017年9月30日止年度增加約7.5百萬港元至約84.2百萬港元。然而，我們的財務增長可能會因本文件所述的風險及不確定因素而受到不利影響。尤其是，我們的財務表現是取決於香港的金融市場，而其變動並非我們所能控制。我們未必能實施所需的業務計劃、分配員工及安排充裕資源以維持我們的增長。

風 險 因 素

我們按每個項目外包部分翻譯工作及所有印刷工作給外包商，如外包商未能達到我們的要求，則可能會對我們的服務質素造成影響

於往績記錄期間，我們外包部分翻譯工作及所有印刷工作予獨立外包商。截至2017年9月30日止三個年度，我們已分別委聘12間、15間及12間翻譯外包商及9間、10間及8間印刷外包商。我們擬於[編纂]後繼續根據現有業務模式經營業務，並將繼續外包部分翻譯工作及所有印刷工作予外包商。

我們按每個項目委聘外包商，且並無與外包商訂立長期協議。因此，外包商能否向我們提供服務僅於我們向外包商提出服務要求時方可知悉。我們無法保證我們將可成功與外包商維持工作關係。此外，我們無法直接控制外包商所收取的價格。外包商通常備有指定價目表，並會不時修改。我們無法保證我們日後的外包工作將能夠獲得現時報價水平。倘外包商未能或拒絕向我們提供服務或大幅上調費用，而我們未能按合理價格委聘替代的服務供應商，則我們未必可依時向客戶提供服務或符合彼等的要求，並會產生額外經營成本，而此成本未必能轉移予我們的客戶。因此，我們的營運、業務、聲譽及盈利能力均可能會受到不利影響。

我們並無控制外包商的營運，因此我們無法確保我們能夠如監察自身員工一般直接及有效地監察外包商的生產過程。該等外包商可能未能達到我們的要求（如轉稿速度及工作質素），這可能會導致我們未能向客戶提供及時且優質的服務。因此，倘外包商未能符合我們的要求或工作時間表，則可能會對我們的聲譽及經營業績構成重大不利影響。倘外包商未能達到我們的預期或向我們提供服務，客戶因而投訴我們，我們可能會招致訴訟成本及潛在損害賠償，而這將會對我們的財務表現構成重大不利影響。

我們的業務依賴高級管理團隊，而我們未必能夠留聘彼等

在我們計劃發展業務、管理營運及維持與客戶的工作關係方面均依賴高級管理團隊的持續投入、知識及經驗。有關高級管理團隊所作貢獻的進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的競爭優勢—我們擁有穩定及幹練的高級管理團隊」一段。

風 險 因 素

我們亦依賴經驗豐富的員工以提供綜合財經印刷服務。彼等擁有如排版及翻譯等專門技能，而該等技能一般經過在職經驗得來。財經印刷行業競爭者一般對該等經驗豐富的員工需求殷切。據董事觀察，經驗豐富員工不時被獵頭乃屬行業慣例。該等經驗豐富員工的流失亦歸因於工作條件，包括工時漫長及輪班工作。由於我們業務的性質，我們未必能改變該等行業慣例及工作條件。此外，我們於留聘經驗豐富員工方面可能會面對困難，故我們或須向彼等提供更具競爭力的薪酬組合及福利，而這可能會降低我們的盈利能力。

倘我們的高級管理團隊或經驗豐富的員工離任而我們未能招聘具備相關資質的替代員工，我們的營運可能會延誤、對服務質素構成影響及令客戶對我們失去信心，從而可能會對我們的營運及財務表現構成不利影響。

我們可能會因處理的文件出現錯誤以及洩露機密及股價敏感資料而招致損失及承擔責任

我們提供服務時，經常處理機密及股價敏感資料。若我們在處理這些資料及文件時出現不慎錯誤導致相關內容錯誤陳述，這可能會對讀者及客戶的有意投資者造成誤導或導致損失。我們的質量監控團隊於項目的不同部分進行質量監控檢查，例如將已排版文件與原稿比對檢查有否不一致之處，以確保所發佈及交付予客戶的文件準確。有關進一步詳情，請參閱「業務—質量監控」一段。我們亦已實施內部監控程序，確保妥善處理客戶機密資料，並盡量減低有關風險。例如與員工及外包商訂立保密協議，並定期維護資訊科技系統的安全性及完整性。有關該等程序的進一步詳情，請參閱「業務—內部監控及風險管理」一段。然而，我們無法保證我們的服務並無人為錯誤、質量監控檢查將可排除一切錯誤或內部監控程序將能完全避免洩露機密資料的可能性。概不保證員工或外包商不會違反保密條款或因我們的資訊科技系統缺失而洩露機密或股價敏感資料。倘我們交付的文件中有任何重大錯誤或錯誤陳述或洩露任何機密或股價敏感資料，我們或須面臨相關監管機構的調查及承擔相關責任、客戶申索及投訴，而這可能會使客戶對我們服務的信心、聲譽、業務及財務表現構成不利影響。

風險因素

我們的業務依賴市場對我們的聲譽及品牌的認受性，與我們的聲譽及品牌有關的可能負面報導均可能造成客戶降低對我們服務的信心，構成不利影響

我們主要以「鉅京」品牌經營業務。我們運用此品牌進行銷售及營銷活動，吸納新客戶及保留現有客戶。我們的聲譽及品牌優勢以及業務成功與否取決於我們的服務質素。我們已實施多項質量監控程序，以確保我們的服務達到客戶要求。然而，我們的質量監控程序未必可於任何時候均證實為或維持有效。未能提供高水平服務可能會引起投訴，或使我們涉及引起與我們的聲譽及品牌有關負面報導之事件。其他活動(包括外包商、客戶、競爭者或其他第三方在未獲授權下使用我們的品牌)亦可能會引起與我們的聲譽及品牌有關的負面報導。當發生糾紛時，我們在維護品牌方面亦可能面對困難、耗時及耗費。因此，概不保證我們將能成功維護我們的聲譽及品牌。當我們的聲譽及品牌在市場認受性減弱，這可能會降低客戶對我們服務的信心，並對我們的業務及財務表現構成不利影響。

我們面臨被侵犯知識產權的風險

我們的成功在某程度上取決於我們能否維持網站及商標形象以及我們能否保護自身免受任何第三方的潛在侵權申索影響。我們盡最大努力保護我們的知識產權。概不保證我們已採取足夠措施或我們一直能發現侵權情況，例如任何其他第三方未經授權使用我們的商標。為執行我們的知識產權，我們可能會面對重大困難，耗時及耗費的訴訟。因此，任何該等侵權情況均可能會導致我們的收益減少、我們的品牌及聲譽受損，從而對我們的經營業績及聲譽構成重大不利影響。

我們向客戶發出的決算賬單可能會有別於最初報價，且我們可能會與客戶就決算賬單存在意見分歧

我們的定價政策一般屬成本加成基準，額外服務的價格於項目完成時方可確定。我們的客戶有時會要求該等額外服務，如超時服務及餐飲服務，故相關決算賬單可能會有別於我們最初的報價。額外費用亦可能因客戶於項目開展後對文件規格的要求(包括印刷文件的數量及頁數)增加及改變以及使用實繳開支而產生。我們已

風 險 因 素

於與客戶的協議內訂明須額外收費的服務種類，倘客戶要求額外服務或協議所列明的服務範疇以外之服務，於提供該等服務前，我們通常會要求彼等發出確認或聲明。然而，我們無法保證客戶不會對決算賬單中所收取的總額提出異議。客戶可能拒絕支付額外收費，而這可能會對我們的現金流量及財務表現構成影響。

我們並無自置辦公室，並面臨與商業房地產租賃市場有關的波動風險

我們向獨立第三方租用辦公室，截至2017年9月30日止三個年度分別產生約9.8百萬港元、10.3百萬港元及10.4百萬港元的租金成本。中環辦公室及九龍辦公室的租賃協議年期將分別於2019年1月1日及2018年8月31日屆滿。於現有租約屆滿後，業主擁有絕對酌情權調整租金價格，故我們未必能成功按商業上可接受的條款重續租賃協議。因此，我們面對租金不時波動的風險，且未必能夠重續該等租賃協議。倘租金大幅增加，而倘我們未能尋求替代辦公室，則我們可能會招致額外營運成本，且經營現金流量將會增加，從而對我們的業務、營運及財務表現構成不利影響。

此外，我們無法保證租賃協議將不會於屆滿前終止。租約可能在並非我們所能控制下提早或意外終止，使我們的營運暫時中斷，故我們未必能達成客戶的需求及要求。於該等情況下，我們可能需要尋求替代辦公室，並可能會招致額外成本。因此，我們的業務、營運及財務表現可能會受到不利影響。

我們的九龍辦公室的租賃協議將於2018年8月屆滿，根據業務擴張計劃，我們計劃於香港中西區租賃新辦公室（即新辦公室），以取代九龍辦公室。我們無法保證我們能夠按與現時辦公室相比類近的租金呎價，或按商業上可接受的條款租賃新辦公室。另外，由於屬意新辦公室的規模將大於九龍辦公室，我們預期於九龍辦公室租期屆滿並租賃新辦公室後可能會招致額外租賃開支。故此，產生較高租金開支及翻新成本可能會對我們截至2018年9月30日止年度的盈利能力構成不利影響。

我們可能蒙受因計劃擴大辦公室空間及工作團隊而導致折舊開支及員工成本增加的風險

我們計劃升級中環辦公室，並於九龍辦公室租期在2018年8月屆滿後設立新辦公室作為替代。隨著我們升級中環辦公室及將九龍辦公室搬遷至新辦公室，預期折舊開支及租賃開支將會增加。此外，我們計劃於[編纂]後招募21名新員工以擴大工作團隊，而本集團的員工成本亦將因而增加。有關進一步詳情，請參閱「業務一業

風 險 因 素

務策略」一節的「升級中環辦公室及設立新辦公室」及「擴充工作團隊」各段。我們無法保證可維持未來業務增長以彌補建議升級辦公室及擴大工作團隊所導致的額外開支。

凡出現任何無法預期及長期干擾進出辦公室均可能會對我們的業務構成不利影響

我們主要於中環辦公室及九龍辦公室經營業務。倘出現任何無法預期及長期干擾使用或進出該等地方，如火災、電力故障或水災，而我們無法即時搬遷至備有類似設施的替代辦公室，則我們的日常營運將會受到影響，對我們的業務、經營業績及財務表現構成不利影響。

我們未能及時和悉數收回貿易應收款項

我們根據協議條款向客戶收取款項，一般按處理上市相關文件的階段及於處理定期文件、合規文件、雜項及營銷周邊產品的項目完成後收取。於往績記錄期間，我們一般向客戶授予45至60日信貸期以供結清賬單。因此，我們通常於發出賬單時及客戶結清前產生成本及開支。於2015年、2016年及2017年9月30日，我們的貿易應收款項分別約為29.1百萬港元、17.9百萬港元及23.9百萬港元，佔同日的流動資產總值約63.8%、34.5%及43.5%。截至2017年9月30日止三個年度，我們的貿易應收款項平均周轉天數分別為114日、112日及91日。截至2017年9月30日止三個年度，我們錄得貿易應收款項減值虧損分別約12,000港元、0.8百萬港元及1.7百萬港元，乃由於一名、一名及四名客戶未能於同期內結清賬單所致。有關貿易應收款項的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—合併財務狀況表—貿易應收款項」一段。我們無法保證我們將能及時或悉數收回貿易應收款項。倘客戶未能悉數或及時結清賬單，我們的盈利能力、現金流量及財務狀況均可能會受到不利影響。

我們未有就產品於付運過程中遺失或損壞的申索投購保險

我們委聘印刷外包商印刷及付運印刷文件至香港各地點，並於截至2017年9月30日止三個年度就付運至香港境外地點使用3間、3間及2間獨立速遞公司的服務。我們並無就付運印刷文件過程中的任何遺失或損壞投購任何保險。概不保證印刷外包商或獨立速遞公司就彼等所付運文件的任何遺失或損壞投購任何或足夠保險。倘印刷外包商或獨立速遞公司未能及時付運文件或引致任何遺失或損壞，則我們可能會面臨客戶提出的申索或法律行動。任何該等申索(不論最終成功與否)均可能會令

風 險 因 素

我們招致訴訟成本、損害業務聲譽，並對我們的營運構成干擾。倘任何該等申索最終成功，我們或須支付賠償金。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況均可能會受到重大不利影響。

我們未必能成功實施我們的未來計劃

我們於本文件「未來計劃及所得款項用途」一節載列我們有關實現業務目標的未來計劃。未來計劃乃基於多項假設及預測制定，其可能由於不可預測的原因而改變。多項因素可能導致假設及預測不可行且超出我們的控制範圍，例如市場需求、政府政策、相關法律及法規出現變動，以及文件本節所載的其他風險。倘我們未能應對我們未知、意料之外或未曾經歷的不確定因素（如香港金融市場急劇變動），我們未必能實現業務目標，而我們的營運及財務表現將會受到不利影響。因此，我們無法保證我們能成功實施任何或全部未來計劃。

實施未來計劃未必能有效維持我們的市場位置及擴大我們的市場份額

儘管我們擬透過實施未來計劃（如本文件「未來計劃及所得款項用途」一節所載，提升中環辦公室及設立新辦公室、升級電腦設備及更換會議室的設備）而擴張業務，惟我們無法保證有關實施能有效地擴大我們的業務增長。我們無法向閣下保證，提升我們的中環辦公室及設立新辦公室可保留現有客戶並吸引新客戶支持我們的擴張。我們無法保證，透過提升我們的電腦設備及軟件可增強我們的市場地位及提升競爭力。本集團估計實施未來計劃而於截至2020年9月30日止兩個年度產生的額外營運成本（包括折舊、員工成本及租賃開支）將分別為12.2百萬港元及12.9百萬港元。若我們於實施未來計劃後而未能產生如我們所預期般的額外收益，則因而招致的額外營運成本（包括租金開支、員工成本及折舊）將對本集團的純利及純利率造成負面影響，並因而將會對本集團的整體財務狀況造成不利影響。

我們的業務可能會因資訊科技基礎設施的缺陷而中斷

我們的營運極為取決於可靠及完善的資訊科技基礎設施，當中涉及（其中包括）以電子方式(i)收取客戶及／或其他專業人士的指示；(ii)提供排版及校對、翻譯及設

風險因素

計等服務；(iii)向客戶傳閱妥為準備的文件；及(iv)為客戶作出電子呈交及／或上載文件至客戶指定的其他網址。因此，凡我們的資訊科技基礎設施出現任何問題均會對我們的營運及持續提供服務構成干擾。

我們亦依賴資訊科技基礎設施以防止機密及股價敏感資料被未獲授權存取。我們已採取預防措施，以避免出現如電腦黑客入侵及資料盜竊等安全漏洞。然而，我們無法保證我們將能夠維持資訊科技基礎設施的功能、可靠性及安全度。我們可能會經歷意外網絡中斷、安全漏洞或其他系統故障，而這可能會引致洩露有關機密及股價敏感資料而影響我們的服務。於有關情況下，我們可能須承擔如投訴、申索或法律行動等責任，而這亦可能會對我們的聲譽及業務構成不利影響。

倘辦公室或資訊科技基礎設施因火災、停電、硬件及軟件故障、恐怖襲擊或其他自然或人為災害等事件發生而須暫停運作，我們的營運及服務供應亦會受到干擾。倘發生有關事件而我們未能即時回應，我們或須暫停營運，這可能會對我們的業務構成不利影響，亦影響客戶對我們的信心。

我們的財務表現受季節性因素影響

我們的服務及產品需求往往受季節性波動。我們的旺季通常為3月、4月、8月及9月，乃由於客戶需要根據上市規則及創業板上市規則的時限規定發佈其財務報告。因此，旺季期間定期文件的需求整體較高，而我們的財務表現可能會勝於其他季度及未必能準確顯示我們全年的整體表現。於非旺季時，客戶對我們服務的需求較少，但我們須承擔租金及員工開支等若干固定成本開支，從而可能會對我們於相關非旺季期間的財務表現構成影響。因此，有意投資者於作出任何財務表現比較時務請注意有關季節性因素。

我們的財務表現可能會因客戶要求的服務類型變化及客戶項目的進度而不時波動

我們的財務表現不時會因客戶對服務的要求類型而波動。此外，客戶項目的進度(尤指與上市文件及合規文件相關者)受限於有關監管機構的審批進度等超出我們控制範圍的因素。客戶的項目出現延誤完成或暫停可能會導致客戶延遲向我們付款，並因而會對我們的現金流量及經營業績構成不利影響。我們亦無法保證我們可收回就提供予客戶的服務(即已延誤或長時間暫停的項目)而產生的所有成本，而這或會對我們的財務表現構成不利影響。

風 險 因 素

董事薪酬增加可能對我們的純利率及財務業績造成不利影響

於往績記錄期間，我們就截至2017年9月30日止三個年度支付予董事的薪酬總額分別約為1.6百萬港元、1.2百萬港元及1.5百萬港元。

董事的薪酬政策乃根據彼等的經驗、責任水平及一般市場狀況而設立。本公司須為其董事提供合理薪酬水平，以挽留幹練且合適的人員維持本集團的業務增長。由於新委任獨立非執行董事，故董事薪酬總額將於[編纂]後增加。我們無法擔保董事薪酬日後將不會增加。倘董事薪酬增加，則可能會對本公司的純利率並進而對我們的財務業績造成不利影響。

我們可能於日後另一個期間面臨負現金流量

截至2015年9月30日止年度，我們錄得經營活動所用現金淨額約1.2百萬港元，乃主要由於(其中包括)(i)我們的除稅前溢利約12.8百萬港元；(ii)部分客戶慣常緩慢付款及有關上市文件的若干尚未清償賬單令臨近2015年9月底的應收款項增加，導致貿易應收款項增加約17.4百萬港元；(iii)若干項目完成，而金額已於發出發票後轉移至貿易應收款項，令應收客戶服務合約款項減少約2.0百萬港元；及(iv)完成上述項目所產生的成本令貿易應付款項增加約1.6百萬港元。有關更詳細的討論，請參閱本文件「財務資料」一節。儘管我們致力管理營運資金，我們無法向閣下保證現金流入的時間及金額能夠妥善配合履行付款責任及其他現金流出的時間及金額。因此，我們未能向閣下保證我們日後不會於另一個期間再面臨經營活動所得負現金流量。

有關我們行業的風險

我們的業務可能會受規管聯交所上市公司的規則及法規變動所影響

於往績記錄期間，我們的客戶主要為在聯交所上市的公司，而該等公司均須遵守有關法律及法規。該等法律及法規可能會不時變動，如(i)放寬公司行動的合規規定；(ii)更改有關派發財務報告概要而非完整年報的法律要求；(iii)容許以電子方式發放財務報告而非印刷本；(iv)採用電子方式及以電子格式而非印刷形式向上市公

風 險 因 素

司股東發佈公司資料；及(v)於公開發售時使用混合媒介要約而毋須隨附上市文件印刷本。該等變動可能會對我們的服務需求構成不利影響，並繼而對我們的業務、營運及財務表現構成不利影響。

香港金融市場低迷可能會對我們的業務構成不利影響

我們於香港經營業務，而我們的業務持續增長亦依賴香港金融市場的正面表現。我們的大部分客戶均為於聯交所上市或尋求於其上市的公司。因此，當金融市場表現理想時，集資活動及公司活動的數目較多，對我們的服務及產品需求將大幅增加。倘香港經歷不利經濟、政治或監管變動，例如經濟低迷或市場環境長期疲弱，則可能會阻礙聯交所上市申請或公司活動，而這或會降低對我們的服務及產品需求，並因而可能會對我們的業務及財務表現構成不利影響。

不可預見的情況可能對我們的業務營運及財務表現造成不利影響

我們可能亦受任何可能會對我們日常業務營運產生長時間不利影響的不可預見情況所影響，例如疾病爆發、8號或以上熱帶氣旋警告信號、「黑色」暴雨警告、水災及影響進出辦公室的示威抗議。另外，黑天鵝事件(如黑色星期一)及恐怖活動均可能會對股票市場造成嚴重不利影響，並繼而會影響客戶對我們服務的需求，因而對我們的財務表現構成影響。

我們面對香港財經印刷行業的激烈競爭，未必能維持盈利能力

根據Ipsos報告，於2016年9月30日，香港有21間財經印刷服務供應商。我們與彼等就有限數目的客戶競爭，尤指是於聯交所上市或正在申請上市的公司。與具有較長經營歷史及規模較大的競爭對手相比，在價格及技術能力方面，我們的競爭力可能較遜色。倘我們未能維持或提升競爭力，客戶可能會委聘其他財經印刷服務供應商，使我們的市場份額下降。此外，我們可能須採取積極措施，例如降低我們的服務收費，以吸納新客戶及挽留現有客戶。因此，我們的盈利能力可能會減低，並可能會對財務表現構成不利影響。

風 險 因 素

有關[編纂]的風險

終止[編纂]

閣下務須留意，倘於[編纂]上午八時正(香港時間)前之任何時間發生本文件「[編纂]」一段所載的任何事件，[編纂](為其本身及代表其他[編纂])有權透過向我們發出書面通知，終止[編纂]於[編纂]項下的責任。該等事件可能包括(其中)政府行動或任何法院頒令、勞工糾紛、罷工、災難、危機、停工、火災、爆炸、水災、內亂、戰爭、天災、恐怖活動(不論有否聲明責任)、宣佈國家或國際進入緊急狀態、暴動、暴亂、經濟制裁、爆發疾病或傳染病。

股份的流通性可能有限

股份於[編纂]前並無任何公開市場。於[編纂]完成後，聯交所將成為股份公開進行買賣的唯一市場。儘管我們已向聯交所申請股份上市及買賣，惟我們無法預測閣下對本公司的興趣是否足以促成在聯交所發展為交易市場，或該市場能夠變得活躍及其流通的程度。倘未能形成活躍且具流通性的交易市場，閣下可能難以出售股份。[編纂]是我們與[編纂](為其本身及代表[編纂])商討的結果，其可能與股份於[編纂]後的市價大相徑庭。概不保證將形成股份的活躍交易市場，且即使交投活躍亦不保證在[編纂]後仍能持續或股份的市價不會下跌。

創業板股份的價格及成交量可能反覆

股份的價格及成交量可能因應超出我們控制的因素而大幅波動。該等因素或會導致市場價格大幅變動，包括但不限於下列各項：(i)經營業績、盈利及現金流量以及證券分析師對我們財務表現估計的變動；(ii)我們所在行業的競爭格局的變動，包括我們或我們競爭對手的戰略聯盟、收購或合營企業；(iii)影響我們或我們所在行業的整體經濟狀況的變動；(iv)我們高級管理層的變動；及(v)整體股市的波動及創業板的發展。概不保證此等事態發展將會或不會於日後發生，亦難以量化其對我們以及股份成交量及市價的影響。此外，股份可能受市價變動影響，而未必與我們的業務或財務表現直接相關。

風 險 因 素

我們的未來融資可能會攤薄 閣下的股權或對我們的營運施加限制

我們於日後可能會藉籌集額外資金以撥支業務擴充，以尋求增長機會。我們日後可能會考慮提呈發售及發行額外股份或可轉換或交換為股份的其他證券，而並非按比例向當時的股東提呈發售及發行。因此，該等股東的股權可能會在每股資產淨值方面被攤薄。倘透過債務融資籌集額外資金，則我們的營運可能會被施加若干限制，而這可能會(i)進一步限制我們派付股息的能力或酌情權；(ii)增加我們在不利經濟狀況下的風險；(iii)對我們的現金流量構成不利影響；或(iv)限制我們在業務發展及策略性規劃方面的彈性。

控股股東於[編纂]完成後將控制本公司的絕大部分比例股本，而這可能會限制 閣下對須經股東批准的決策結果的影響力，而控股股東的利益未必與股東的利益一致

[編纂]完成後，控股股東將持有約[編纂]股份。控股股東將持續對我們各項須經股東批准的重要公司行動產生重大影響力。控股股東的利益與 閣下的利益可能會存在衝突。控股股東控制我們絕大部分比例的股份可能會推遲、阻止或防止我們的控制權發生變動，而這可能會令 閣下無法取得股份溢價的機會，並可能降低股份價格。倘控股股東促使我們追求可能與 閣下利益衝突的策略性目標及重大交易，則 閣下亦可能被置於不利位置。

控股股東日後出售或大幅減持股份均或會對股份當時的市價產生不利影響

股份的市價可能會受到[編纂]後未來在公開市場上大量出售股份或認為可能大量出售股份的不利影響。控股股東持有的股份須遵守創業板上市規則所載的限制及若干禁售安排，進一步詳情請參閱本文件「[編纂]」一節。創業板上市規則所載的限制及禁售安排的限制屆滿後，控股股東可出售股份。凡大量出售股份均可能會對股份的市價構成不利影響，而這可能會對我們籌措股權資本的能力產生負面影響。

行使可能根據購股權計劃授出的購股權可能會導致對股東造成攤薄

本公司已有條件採納購股權計劃，惟於最後實際可行日期未曾據此授出任何購股權。凡於日後行使任何根據購股權計劃授出的購股權及據此發行股份均將會導致

風險因素

股東擁有權百分比減少，並可能會因於有關發行後的發行在外股份數目增加而導致每股盈利及每股資產淨值遭攤薄。

概不保證我們是否及何時派付股息，過往宣派的股息亦未必代表我們日後的股息政策

我們無法保證[編纂]後何時、是否或以何種形式及數額就股份派付股息。分派股息須經董事會批准，並受限於多項因素，包括本集團的經營業績、現金流量、財務狀況及資本開支需求、我們附屬公司的可供分派溢利及其派付予我們的股息、我們的未來計劃及業務前景、市況、我們的組織章程細則、監管限制及我們的合約責任。因此，我們過往的股息分派並不代表我們日後可能派付的股息。有關我們股息分派的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」一段。

由於我們在開曼群島註冊成立，閣下在行使股東權利時可能會遭遇困難

我們為一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。開曼群島法律在某些方面與香港的法律有所不同。我們的公司事務受組織章程大綱及細則、開曼公司法及開曼群島普通法規管。開曼群島法律項下股東針對我們及董事採取法律行動的權利、少數股東行動及董事對我們的受信責任在很大程度上均受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法部分乃源自開曼群島比較有限的司法先例，以及對開曼群島法院具有說服力但不具約束力的英國普通法。有關保障少數股東權益的開曼群島法律於若干方面均有別於香港及其他司法權區的法律。該等差異意味著我們的少數股東可獲得的補救可能有別於根據香港或其他司法權區法律可獲得者。有關進一步資料，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」一節。

與本文件所載若干資料有關的風險

本文件內的若干事實及預測以及統計數據來自不同來源，並不一定準確及可靠

於本文件內，若干事實、預測及其他統計數據來自各種政府官方來源及刊物或來自 Ipsos 報告或從其他途徑獲得。儘管我們已合理審慎地節錄該等事實、預測及統計數據，惟其並無經我們、獨家保薦人、[編纂]或[編纂]、我們或彼等各自任何董

風 險 因 素

事、高級職員或代表，或涉及[編纂]的任何其他人士獨立核實。我們無法向閣下保證該等事實、預測及統計數據準確及可靠。所有上述各方(包括但不限於本公司及獨家保薦人、[編纂]或[編纂]、我們或彼等各自任何董事、高級職員或代表，或參與[編纂]的任何其他人士)對該等事實、預測及統計數據的準確性及可靠性概不發表任何聲明。我們無法向閣下保證有關資料的陳述或編製基準或準確程度與其他司法權區呈列的資料一致。閣下應審慎考慮對該等事實、預測及統計數據的倚重程度或其重要性。

我們的前瞻性陳述涉及風險及不確定因素

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用如「旨在」、「預料」、「相信」、「認為」、「繼續」、「或會」、「估計」、「預期」、「有意」、「可能」、「或者」、「應該」、「計劃」、「預計」、「預測」、「尋求」、「應可」、「可能會」或「將會」或類似表述等前瞻性詞彙。該等陳述包括(其中)對我們增長策略的討論及對日後經營、流動資金及資本資源的預期。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，儘管我們相信該等前瞻性陳述所依據的假設屬合理，惟任何部分或全部假設或會被證實為不準確，因此基於該等假設作出的前瞻性陳述亦可能有誤。有關此方面的不確定因素包括但不限於本節所識別者，其中多項均並非我們所能控制。鑒於該等及其他不確定因素，本文件內的前瞻性陳述不應被視作我們表示將實現我們的計劃或目標的聲明，投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。我們並無責任因應新資料、未來事件或其他原因而公開更新任何前瞻性陳述或發佈其任何修改。有關進一步詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

閣下於作出投資決定時，應細閱整份文件且切勿依賴任何載於報章或其他媒體的資料

在本文件刊登前後，可能會出現有關我們及[編纂]的報章及媒體報導，其中包括本文件並未載列或與本文件所載列者不同而有關於我們的若干資料。我們並未授權於報章或媒體中披露任何有關資料。該等未經授權報章或媒體報導所載有關我們的財務資料、財務預測、估值及其他資料未必可真實反映本文件所披露者或實際情況。我們不會就該等未經授權的報章及媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。倘報章及媒體報導內的任何資料與本文件所載的資料不一致或有所衝突，我們不會對此負責。閣下在作出投資決定時，應僅依賴本文件所載的資料。