

風險因素

有意投資人士在評估投資發售股份時，務請審慎考慮載於本售股章程之所有資料，包括載於下文之風險因素。

與本集團有關之風險

依重主要管理人員

本集團之成就頗大程度有賴蕭國建先生、蕭國興先生及蕭俊文先生所具備的技能及累積所得經驗。本集團的企業社會責任監察服務由蕭俊文先生執行及領導，而本集團亦依重蕭國興先生處理法規監察事宜和法例及規則之變動。蕭國建先生、蕭俊文先生及蕭國興先生為本集團之主要人員，負責本集團服務及與客戶建立業務關係等工作。倘蕭國建先生、蕭俊文先生或蕭國興先生任何一人或多人日後終止參與本集團管理工作，則本集團之營業額或會受到負面影響。

依重少數成衣及時裝製造商客戶

於往績期間，本集團來自市場推廣及企業社會責任監察服務之營業額及純利分別佔本集團之營業額及純利約75%及88%（截至二零零零年三月三十一日止財政年度）、77%及85%（截至二零零一年三月三十一日止財政年度）和85%及86%（截至二零零二年三月三十一日止財政年度）。於最後可行日期，本集團來自市場推廣及企業社會責任監察服務之營業額及純利全部均來自美國買家向本集團二十四名成衣及時裝製造商客戶訂貨。

根據本集團與其各成衣及時裝製造商客戶就本集團之市場推廣及企業社會責任監察服務而訂立之委託書，雙方可透過向對方發出三個月通知之方式終止委託，然而由於該等委託書並無限制條款，本集團不能阻止其客戶在不使用本集團之市場推廣及企業社會責任監察服務的情況下直接與美國買家聯絡或委託其他公司提供類似服務。

倘日後本集團與該二十四名成衣及時裝製造商客戶之業務關係轉壞；或倘該二十四名成衣及時裝製造商客戶當中任何一名認為彼等可令美國買家信服，在不使用本集團之市場推廣及企業社會責任監察服務之情況下，彼等之產品亦符合美國買家的企業社會責任要求；或倘彼等能成功說服美國買家聘用其他機構或公司提供與本集團市場推廣及企業社會責任監察服務相似之服務，則本集團之業務將受到重大影響。

依重美國買家

於最後可行日期，僅有美國買家（為數六名）採納本集團的企業社會責任監察審核程序，並願意向已通過企業社會責任監察審核程序的本集團二十四名成衣及時裝製造商客戶訂貨，而本集團則依賴美國買家向該等製造商客戶訂貨，從而按訂貨總值一定百分比收取其市場推廣及企業社會責任監察費用收入。美國買家或製造商客戶可委任其他機構或公司取代本集團之服務；或美國買家或可以其本身合適人員提供該等服務。倘該等美國買家當中任何一名終

風險因素

止採用本集團的企業社會責任監察審核程序及終止向本集團製造商客戶訂貨，則本集團之業務或會受到重大影響。

美國西岸部分港口停止運作有關之風險

於二零零二年九月二十九日至二零零二年十月八日，美國西岸一帶發生勞資糾紛，導致該等港口須暫停運作。由於美國政府介入干預，港口於二零零二年十月九日重新運作。董事相信，港口暫時性停止運作對本集團業務並無重大不利影響。然而，倘若港口長時間停止運作，與美國之貿易將會受到影響，而本集團須依賴美國買家向其製造商客戶訂貨以獲取收入，因而會對本集團之業務造成重大影響。

製造商客戶未能遵守企業社會責任監察審核程序之風險

雖然本集團與美國買家未有就使用本集團之市場推廣及企業社會責任監察服務訂有任何書面安排，惟本集團與其製造商客戶訂有合約安排，本集團可就該客戶是否適合擔任供應商與美國買家進行商討。倘在本集團向該等客戶提供其市場推廣及企業社會責任監察服務期間發現有任何重大不利問題，美國買家或會於日後終止訂單。在該情況下，本集團之製造商客戶數目將會減少。

據董事所深知，於往績期間，概無任何採用本集團服務之成衣及時裝製造商客戶涉及美國客戶提出之訴訟。儘管如此，董事不得不考慮本集團或未能發現製造商客戶未有遵守企業社會責任監察審核程序所帶來之風險。倘因本集團未能發現其製造商客戶有不遵守企業社會責任監察審核程序，而導致任何美國買家蒙受任何損失，則美國買家或會終止向本集團之製造商客戶進行採購，以致對本集團之營業額造成重大影響。

本集團該守則及企業社會責任監察審核程序並未為任何監管機構確認

本集團企業社會責任監察審核程序及守則乃本集團按照行業慣例制訂及採納，並未為任何監管機構確認。倘該守則及企業社會責任監察審核程序未能達到美國買家之企業社會責任要求而導致美國買家或製造商客戶蒙受任何損失，則本集團的聲譽將會受損。本集團可能失去其製造商客戶，而美國買家亦可能終止向本集團製造商客戶訂貨，或選用其他機構或公司推行與本集團相似之企業社會責任監察服務，因而對本集團之營業額及盈利能力造成重大影響。

美國買家或其他人士之潛在索償

雖然本集團已獲製造商客戶提供彌償保證，就本集團進行企業社會責任監察服務而可能招致或蒙受的任何損失為本集團作出彌償，惟倘進行企業社會責任監察服務出現任何失當事宜，本集團可能遭美國買家或其他受影響人士提出索償。於該等情況下，本集團不僅須負責支付賠償，受影響之美國買家亦可能終止向本集團製造商客戶訂貨，以致對本集團之營業額及盈利能力造成影響。

風險因素

客戶基礎變動

於最後可行日期，本集團有24名製造商客戶。本集團並未建立多元化客戶基礎，故不能保證本集團日後將會能如本售股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述拓展其客戶基礎至華北及亞洲其他發展中國家之成衣及時裝製造商及其他行業之製造商。本集團能否成功爭取更多新客戶將視乎多個因素而定，包括美國及中國經濟之持續增長、中國政治環境之穩定性及競爭對手之發展，此等因素全部為本集團控制範圍以外。因此，不能保證本集團將可成功擴大客戶基礎及使之多元化。

依重製造商客戶遵守紡織品出口管制制度

本集團將就提供銷售支援服務運用香港工業貿易署分配予本集團之配額，將香港成衣及時裝製造商客戶製造的成衣產品輸出至美國市場。倘日後本集團任何一名製造商客戶因欺詐行為或其他理由未能遵守香港工業貿易署之「原產地」規定，則本集團的盈利能力及商譽或會因該等未能遵守配額條件的情況而受到不利影響。

股息政策

截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年，本集團分別派付股息約14,000,000元、18,000,000元及18,000,000元，分別佔各期間股東應佔溢利約74%、88%及84%。於二零零二年七月三十一日，本集團向其股東宣派及派付特別股息6,000,000元。該等股息乃以現金撥付。

有意投資人士謹請垂注，上述股息派付不應當作本公司股息政策之參考。有關本公司股息政策進一步詳情載於本售股章程「財務資料」一節「溢利預測、股息及營運資金」一段。

信貸風險

截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年，本集團之營業額源自以賒賬方式進行之業務，信貸期介乎0至30日，而本集團之應收賬款期分別為8日、20日及22日。董事認為，本集團收回截至二零零一年三月三十一日止年度的應收賬款結餘之期間延長歸因於本集團把其授予一般客戶之賒賬期由平均10天延長至30天。倘本集團之客戶信貸狀況變壞，則不能保證本集團之財務狀況及盈利能力不會受到負面影響。

實際稅率

截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年，本集團之實際稅率分別約為1.3%、1.2%及0.4%。有意投資者務請垂注，倘本集團成功推行未來計劃，透過於中國設立地區辦事處向華北地區成衣及時裝製造商宣傳及經營市場推廣和企業社會責任監察服務，本集團屆時將須

風險因素

繳納中國所得稅，本集團的實際稅率將因而有所增加，故上述偏低的實際稅率不應當作本公司日後實際稅率的參考。此外，倘本集團成功推行於美國紐約及洛杉磯設立地區辦事處的未來計劃，則本集團將須繳納美國所得稅，而本集團之實際稅率亦將因而進一步增加。

收取市場推廣及企業社會責任監察服務費用依重自律機制

本集團十分依重香港成衣及時裝製造商客戶就向美國買家送交貨物數量自行作出報告，以收取市場推廣及企業社會責任監察服務費用。雖然本集團一般亦會向製造商客戶索取訂單一覽表，並每月定期向美國買家查核貨物送交情況，以確定所報告貨物送交數量是否存在任何重大分歧，惟不能保證本集團的財務狀況及盈利能力不會因所報告數據不完整而受到負面影響。

提供市場推廣及企業社會責任監察服務的潛在利益衝突

由於本集團受製造商客戶委託提供市場推廣及企業社會責任監察服務，與此同時亦向該等製造商客戶收取服務費，故存在潛在利益衝突問題。目前的安排是倘若本集團認為某一製造商客戶有違該守則，便會要求有關製造商客戶的廠房採取補救行動。倘若已作出要求而製造商客戶未有採取更正行動，則本集團將通知美國買家有關不符，而美國買家可能會終止有關訂單。

董事相信，雖然本集團從製造商客戶收取市場推廣及企業社會責任監察服務費用，惟不嚴格執行監察規定對本集團並無益處。董事相信，本集團提供其市場推廣及企業社會責任監察服務的聲譽非常重要。本集團另須依重美國買家向中國製造商客戶發出訂單以產生其市場推廣及企業社會責任監察服務收入，而嚴格推行該監察規定將可保證與美國買家的關係維持良好。雖然董事相信嚴格推行監察規定長遠而言符合本集團最佳利益，本集團或會流失若干製造商客戶，並導致其營業額及純利有所減少。

有限管理資源

本集團現僱有十名僱員負責本集團監察及業務發展、會計、行政，以及銷售支援方面的運作。董事認為現行員工數目比例足以應付本集團的業務運作，然而倘若干富經驗員工離職，而本集團未能於合理時間內找到合適人選替代，則可能對本集團的營運構成若干程度的影響。

風險因素

此外，本集團的執行董事及由4名員工組成的企業社會監察隊伍須負責就本集團之製造商客戶位於中國廣東省之所有廠房進行企業社會責任監察審核程序。董事認為現行安排足以應付現有客戶基礎之規模，然而倘本集團製造商客戶之企業社會責任守規情況轉壞，而導致本集團須增加巡視中國廠房次數，而本集團未能於合理時間內找到合適監察員工履行職務，則本集團之業務可能會受到負面影響。

再者，由於本集團就與該等美國買家維持現有業務關係而進行之大部分市場推廣工作，均非常倚重四名業務發展顧問，而彼等並非本集團之全職僱員，因此，倘任何該等業務發展顧問離職，而本集團未能於合理時間內找到合適人選替代，則本集團業務可能受到干擾。

投資於上市股本證券之潛在虧損

本集團於在創業板上市的訊通控股有限公司（「訊通」）中擁有若干股份投資，以求爭取長期增長及回報。截至二零零二年三月三十一日止年度，本集團購入15,900,000股訊通股份。由於訊通之股價出現大幅下跌，倘本集團以低於股份購入價之價格出售其於訊通之股權，則可能產生虧損。於該情況下，本集團之盈利或會受到重大影響。

與行業有關之風險

競爭

雖然國際認證機構及跨國會計公司均有提供企業社會責任監察服務，惟董事相信，彼等一般代表買家評定彼等之現時或潛在供應商是否有遵守供應商本身的經營守則。另一方面，本集團提供市場推廣及企業社會責任監察服務之費用由供應商負責支付。董事因此相信，本集團目前於香港及中國向成衣及時裝製造商提供市場推廣及企業社會責任監察服務並不存在任何激烈競爭。此外，董事並無獲悉有任何其他企業社會責任監察服務供應商會向於香港及／或中國設有生產設施之成衣及時裝製造商提供集市場推廣、企業社會責任監察服務及銷售支援服務於一身的綜合服務。

據董事所知，市場上有多間公司為香港紡織品製造商提供市場推廣及銷售支援服務。董事認為，本集團須面對服務收費及增值服務方面之競爭。倘競爭加劇及／或本集團業務所涵蓋之服務範圍未及競爭對手所提供者，則本集團之業務及盈利能力或會受到不利影響。

風險因素

逐步取消配額分配制度

配額分配制度將於二零零五年前逐步取消。配額分配乃本集團銷售支援服務重要的一環。大部分採用本集團銷售支援服務的製造商客戶均會採用本集團的配額。儘管本集團銷售支援服務所產生的純利佔本集團整體純利的比例不大（如於截至二零零二年三月三十一日止年度，本集團提供市場推廣及企業社會責任監察服務所產生的純利約為20,200,000元，而銷售支援服務的純利則約為1,200,000元），本集團將不能就其銷售支援服務主要環節配額分配收取收入，以致本集團的盈利能力受到影響。

往績期間，向本集團製造商客戶提供銷售支援服務產生之營業額及純利分析如下：

	千元
截至二零零零年三月三十一日止年度	
營業額	5,795
純利	3,024
截至二零零一年三月三十一日止年度	
營業額	6,010
純利	3,203
截至二零零二年三月三十一日止年度	
營業額	4,282
純利	1,192

與中國有關之風險

政治及經濟考慮因素

目前，本集團絕大部分製造商客戶之生產設施均設於中國。有意投資人士務請垂注，倘中國之經濟及政治環境及中國政府就整頓經濟而採納之政策出現任何變動，或會對本集團客戶在中國之業務有不利影響，因而影響彼等之表現及盈利能力，以致對本集團之表現及盈利能力造成影響。

其他風險

統計數據

本售股章程之統計數據摘錄自多份公開刊物。儘管董事已作出合理行動，確保所呈列之統計數據均為該等資料來源的準確摘錄或複錄，惟該等資料未經本集團獨立驗證，因此，本集團不會就該等統計數據之準確性作出任何聲明，故該等資料亦不應過分依賴。