

風險因素

持有股份涉及各種風險。閣下應審慎考慮上市文件內的所有資料，特別是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重大損害，並對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景構成不利影響。倘發生任何該等事件，股份的買賣價格可能下跌，而閣下或會損失閣下全部或部分投資。

閣下應就閣下的個別情況向相關顧問尋求有關閣下作出預期投資的專業意見。

與業務及行業相關的風險

未能保留品牌特許權可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們大部分營業總額依賴特許產品的銷售。根據授權協議，我們一般須達到特許產品最低銷售淨額、支付保證最低使用費、作出特定使用費及廣告付款（通常按特許產品銷售淨額的某個百分計算），以及於生產前就產品的所有設計及其他方面從授權商取得批准。我們延長最初年期或續訂授權協議的能力一般取決於我們能否達致基本銷售淨額最低要求及符合授權協議的條款。授權協議亦可能限制我們就競爭性產品取得其他特許權的能力。

倘我們不符合該等規定，授權商通常有權終止我們的特許權。此外，未能取得足夠營業總額以支付大量特許權規定的所需基本使用費款項，可能對我們的經營業績造成重大不利影響。倘授權協議載有續訂條文，則通常設有必須符合的基本銷售淨額最低要求及其他條件，方有權續訂協議。即使我們符合授權協議的所有條款，我們不能向閣下保證於特許權到期時，我們將能續訂協議（即使我們有意續訂）。未能保留授權協議可能導致我們喪失大量營業總額，並對我們的經營業績造成重大不利影響。

倘我們的客戶改變其採購模式、開發其自家私屬牌子或要求額外折扣或津貼，可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們客戶的購物模式，以及需向客戶給予額外折扣，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。客戶的策略行動（包括開發其自家私屬牌子、以獨家形式銷售國家級品牌或減少其供應商的數量）亦可能對我們向該等客戶作出的銷售造成不利影響。我們通常不與客戶訂立長期合約。倘我們任何主要客戶減少其供應商數量，並因而減少或不向我們採購，則可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

時裝業的週期性以及未來經濟前景及消費者消費情況的不明朗因素可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

時裝業具有週期性。經濟衰退時期，服飾、鞋履、潮流配飾及相關時尚產品的購買額傾向下跌。我們的銷售額或會因多個其他理由出現波動情況，包括時裝潮流轉變及競爭對手推出新產品或更改定價。有關未來經濟前景的不明朗因素或會影響消費者的消費習慣，並可能對我們的經營業績造成不利影響。消費者消費因經濟疲弱狀況而產生的不明朗因素有時導致我們的客戶在業務的季節性旺季延遲首次下訂單或減慢重訂的步伐。經濟疲弱過往曾有時對我們的經營業績造成重大不利影響，並可能對我們未來的經營業績造成重大不利影響。

全球經濟狀況及其對消費者消費模式的影響可能對我們的經營業績造成不利影響。

美國以及(程度稍遜)歐洲及亞洲為我們的主要市場。於2013年，我們的營業總額約85%乃來自美國。美國、歐洲及亞洲的整體經濟狀況下滑，以及該等市場的消費者因其可支配收入減少或其對該經濟體的信心下跌而造成的需求或購物習慣轉變或會對我們的業務造成不利影響。

我們的經營業績尤其容易受消費者的可支配收入及消費模式影響。繼2008年爆發的全球金融危機後，零售業(特別是美國)的復甦情況一直呈現消費疲弱、通縮及競爭劇烈狀態，直至近期情況方始改善。

我們的業績表現亦受全球經濟狀況及其對消費者消費水平的影響。倘主要市場(特別是美國)的消費情況轉差，我們的銷售額或會受損，我們的增長策略可能受到不利影響。在可支配收入受不利影響或經濟不明朗時期，消費者對非必需品(包括我們客戶的產品)的購買額一般會下跌。我們產品銷售所在任何地區的經濟逆轉可能削弱消費者信心，因而對盈利造成負面影響，並可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

此外，我們的主要客戶因金融信貸市場動盪而使其獲取流動資金的能力受阻可能導致其業務嚴重中斷或整體情況轉壞。這可能導致該等客戶大幅減少對我們產品的訂單及彼等不能或無法向我們付款，任何這些情況可能對我們的經營業績及流動資金造成重大不利影響。客戶的財務及/或信貸狀況重大逆轉亦可能導致我們須減少向該客戶銷售產品或對應收該客戶的款項承擔較大信貸風險或可能令我們向該客戶收回先前採購額的應收款項的能力受到局限。因此，呆賬儲備及應收賬款撇銷或會增加。

風險因素

倘上述因素個別或一併出現，我們的財務狀況、經營業績或業務均可能受到重大不利影響。

我們的成功有賴授權商的策略及聲譽。

我們以多元方式(包括品牌、銷售渠道及價格)提供產品是我們的業務策略。作為此項策略的一部分，我們從多間獲認可公司、設計師及名人的名稱／姓名及品牌取得特許權。訂立該等授權協議時，我們根據消費者的統計數據、設計、建議價格及分銷渠道為產品計劃不同的目標市場分部。倘任何授權商決定將我們自其取得特許權的品牌產品「重新定位」，以類似品牌名稱推出類似產品或更改設計、定價、分銷、目標市場或優惠套裝內容，我們就該品牌的業務可能大幅下滑，因而對我們的銷售額及盈利造成不利影響。此外，由於特許產品或會與個別設計師或名人相關，倘任何該等個別人士的形象、聲譽或受歡迎程度受到負面影響，則我們有關產品的銷售可能受到重大不利影響。

授權商的策略措施變動可能對我們的業務造成重大不利影響。

倘授權商於我們獲其發出的特許權到期後，決定於我們所生產的品牌產品類別中生產品牌產品，我們的業務可能受到重大不利影響。倘該等品牌擁有者與我們的客戶訂立協議獨家出售其產品，這將增加我們所設計及生產的產品類別的競爭，並可能影響我們對該等客戶的銷售。倘我們的任何主要授權商生產與我們構成競爭的類別，並因而減少或不再向我們採購，則可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們可能無法有效推廣或開發我們的擁控品牌

為有效推廣我們的擁控品牌，我們需集中進行各種推廣品牌認知度的宣傳及營銷活動以建立及維持各品牌形象，以及透過擴充其分銷網絡提升其在其所銷售的市場的佔有率。我們不能保證將能有效推廣或開發該等品牌，而倘我們無法有效推廣或開發該等品牌，該等品牌的商譽或會受損，並因此對我們的業務及經營業績造成不利影響。

產品所用物料的價格、供應量及質量波動可能對我們的貨品成本及我們滿足客戶需求的能力受到重大不利影響。

產品所用原材料(特別是棉花及皮革)的價格、供應量及質量波動可能對我們的銷售成本構成重大不利影響。原材料容易受不利氣候情況、動物疾病及天然災害等可影響原材料

風 險 因 素

供應及價格的因素影響。我們或會無法將原材料全部或任何部分的升幅價格進行轉嫁。原材料價格於日後上漲可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

棉花及皮革市價近年來一直波動。皮革價格於2011年大幅上漲，並於2012年持續維持較高水平。棉花價格於2010年下半年大幅上升，並於2011年下半年開始重回歷史水平。由於我們與第三方供應商磋商產品價格，故原材料市價的變動影響會出現滯後情況。棉花及皮革價格上升已導致我們向第三方供應商採購產品的價格增加，尤其於2012年，結果令我們的銷售成本大幅上升。

任何原材料價格或我們向第三方供應商採購產品的成本上升，可能令我們的銷售成本增加及削弱我們的盈利能力(除非我們能將價格升幅轉嫁)，並且可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

競爭加劇或新競爭的出現可能對我們造成重大不利影響。

我們在品牌、質量、價格及分銷實力方面存在競爭。由於我們主要集中於對零售商進行時尚服飾、鞋履及配飾批發分銷，我們面對許多銷售我們所銷售產品類別的競爭對手，其主要為自世界各地進口產品的分銷商。本集團並無專注於最終消費者零售。然而，在向最終消費者整體銷售我們各種產品方面，我們亦會與縱向整合製造商間接競爭，因為縱向整合製造商亦擁有其自身的零售店，亦會與美洲、歐洲及亞洲的零售商競爭，因為這些零售商已有成熟的採購及製造能力。

我們部分的競爭對手可能較我們擁有較強的財務資源及品牌認知度。我們的經營業績乃受我們維持競爭力的能力影響，而維持競爭力則取決於我們如何提升授權品牌及擁控品牌的知名度及從吸引消費者的角度令我們的產品能從競爭對手中脫穎而出。

我們可能無法再與現有或新競爭對手繼續競爭，因而可能對我們的業務造成重大不利影響。

倘我們未能將市場潮流轉化為具吸引力的產品銷售項目，我們的銷售額及盈利能力可能受損。

我們能否成功進行競爭取決於多項因素，包括我們在多元化的產品種類及分銷層級方面有效估計、測量及回應消費者瞬息萬變的需求及喜好的能力。我們須將市場潮流轉化為具吸引力的產品銷售項目，並在重大生產及交付限制情況下經營。我們須對瞬息萬變的潮流作出估計並迅速有效回應，方能取得成功。我們不能向閣下保證我們在此方面將繼續取得成功。倘我們未能將市場潮流轉化為具吸引力的產品銷售項目，可能對我們的業務造成重大不利影響。

風 險 因 素

倘我們未能準確估計產品需求，我們最終或會面臨存貨嚴重過剩。

我們通常生產產品作存貨以應付客戶的交貨要求及務求能快速滿足再訂購訂單。倘我們錯誤判斷市場對我們產品的需求且無法透過其他分銷渠道處置過量存貨，我們可能面對部分產品存貨嚴重過剩情況及錯失其他方面的商機。此外，客戶的銷售轉弱及降價需求可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

年度下半年的需求大幅減少(包括因惡劣天氣或非季節性的天氣模式變化)或會對我們的業務造成不利影響。

由於我們的銷售額大部分受季節性變化因素影響，因此我們就品牌產品採購存貨、安排船運及計劃銷售推廣工作大部分均按照該等季節性趨勢進行。於年度下半年的需求如大幅減少(包括因惡劣天氣或無法預測的季節性天氣模式變化)或會對我們的業務造成重大不利影響。過長的溫暖天氣或寒冷天氣亦可能令我們部分的品牌產品不能配合非季節性的情況。

此外，無法預計的產品需求減少可能需要我們的客戶大幅減價以出售多餘存貨，導致客戶對利潤支持的要求增加，繼而可能對我們的業務及盈利能力造成重大不利影響。

我們依賴與主要客戶的關係，而失去該等大客戶之一可能對我們的業務造成不利影響。

我們數位客戶佔我們的營業總額的比重較大。截至2011年、2012年及2013年12月31日止，本集團最大客戶佔我們年度營業總額的百分比分別為12%、14%及14%。截至2011年、2012年及2013年12月31日止，本集團最大的五名客戶佔年度營業總額的百分比分別為41%、52%及46%。不論基於市場策略、競爭情況、財務困局或其他動機，我們任何主要客戶大幅減少向我們或我們的授權合夥人或其他合夥人採購的商品金額，或變更與我們或我們的授權合夥人或其他合夥人經營業務的方式，可能會大幅減低我們的營業總額及對我們的盈利造成重大不利影響。

擴充產品類別及銷售項目涉及重大成本及不明朗因素，並可能對我們的經營業績造成不利影響。

擴充我們所銷售品牌產品的產品種類及類別乃我們策略的重要部分，我們計劃日後在現有類別中繼續增加額外產品類別及種類。我們推出的新產品的需求及市場認受性一如一

風險因素

般新產品般，將受不明朗因素影響。設計、生產及營銷新產品需要巨額開支。我們不能向閣下保證我們的工作及開支將能成功帶來銷售額或所產生銷售額將足以應付開支。

我們過去透過收購項目擴充業務，且或會於日後作出收購，可能會擾亂我們的業務及對我們的財務狀況造成不利影響的收購項目。

我們過去透過收購項目擴充我們的業務。儘管我們著重確保我們所購入業務能有效整合，惟我們亦會尋求對我們具有吸引力(按潛在協同效益及增長潛力帶來的溢利計算)的收購項目及品牌開發機遇。就潛在收購項目進行磋商及將所收購業務整合可能分散我們管理層的時間及資源。所收購業務未必能與我們的業務成功整合。我們可能不能實現任何收購項目的計劃利益。

收購項目亦可能導致：

- 巨額現金開支；
- 發行具潛在攤薄性的股本證券；
- 產生債務及或然負債；
- 利潤率下降；
- 無形資產攤銷增加及潛在商譽減值；
- 管理層對業務其他部分的注意力減少；
- 不能產生預期財務業績或達致業務目標；及
- 增加人力資源開支及相關成本。

倘收購項目擾亂我們的經營活動，我們的業務或會受損。

倘主要人員不再為我們效力，我們的業務或會受損。

我們未來的成敗取決於我們的高級管理層團隊及其他主要人員。一位或以上該等個人的意外離職及因彼等離職導致市場或行業的任何負面感覺可能會對我們及我們的股價造成重大不利影響。

我們未必能成功向全球擴充，特別是亞洲。

我們計劃在歐洲及亞洲進行擴充的同時，亦提升於美國的市場地位。該等地區的眾多國家在房地產、僱傭及勞工、交通及物流、監管及其他營運規定方面與我們經營所在的地

風 險 因 素

區截然不同。此外，我們確認多項可能對我們的業務及經營業績造成不利影響的因素，包括市場需求及產品潮流變動、經濟波動、政治及社會動盪、法律規管或其他狀況變動，以及難以僱用及培訓合適管理層人員及當地僱員。

我們或需額外的融資以作持續增長，惟可能未能以理想條款取得有關融資或根本不能取得融資。

業務持續增長(包括因收購項目)取決於我們取得充足資金支持業務增長。我們過往撥付持續現金所需的流動資金來源主要包括經營所得現金流量、現金及現金等價物，以及公司間及外在融資。我們將於上市前以額外的外在貸款協議(包括循環及貿易信貸融通函)取代公司間融資。我們日後可要求以外債或股本融資方式取得額外資金，以進一步擴充業務。我們以可接納條款取得債務或股本融資的能力取決於多項我們控制範圍以外的因素，包括市況、信貸供應及利率。能否取得債務及股本融資及其條款可能受環球經濟發展情況的不利影響。我們不能向閣下保證我們將取得所需金額的額外規定融資(不論通過債務或股本)或按我們可接納的條款取得融資或根本不能取得融資。

倘我們產生額外借款，我們或須訂立限制業務活動的契諾；支付利息款項或會將我們應可用資金轉移，而債務文據持有人或會較股本投資者享有較優先權利。倘我們不能及時取得充足資金，我們或不能維持業務發展及競爭力，繼而對我們的業務造成重大不利影響。

我們依賴第三方供應商。

我們的產品全部採購自獨立第三方供應商。我們並無與我們任何第三方供應商訂立長期書面協議。因此，任何該等第三方供應商可隨時單方面與我們終止關係。倘該等第三方供應商未能符合規定質量標準，可能損害我們與客戶的關係。此外，倘該等第三方供應商未能準時將產品運給我們，可能導致我們延誤客戶規定的交貨日期。未能準時交貨可能導致客戶取消訂單、拒絕接收產品或要求減價或降低利潤率。

我們亦依賴第三方供應商遵守我們及我們的授權商及客戶有關勞工、環境及安全常規的政策(用於我們的產品供應廠房)。倘該等第三方供應商未能遵守規定標準或其常規實踐與美國普遍視為正確的常規實踐有任何其他偏差，以及可能出現與任何該等事件有關的負面公佈，均可能導致我們違反授權協議，並損害我們及我們的聲譽。此外，倘第三方供應商未能遵守安全或內容法規及標準，可能產生重大法律責任及損害我們的聲譽。

風 險 因 素

根據採購代理協議，我們將繼續以利豐為我們的採購代理，負責我們大部分產品的採購。

我們以利豐提供採購及供應鏈管理服務，包括推薦供應商以配合我們的生產所需及監察生產。根據採購代理協議，我們將繼續以利豐為我們的採購代理，自第三方供應商採購我們最少70%的產品。倘利豐未能充分監察第三方供應商及確保其遵守所需生產標準、規格及交付規定，亦可能對我們的業務及聲譽造成損害。

我們亦透過利豐監察我們的第三方供應商的合規情況。倘利豐未能確保彼等符合規定標準或其常規實踐與美國普遍視為正確的常規實踐有任何其他偏差，以及可能出現與任何該等事件有關的負面公佈，均可能導致我們違反授權協議，並損害我們及我們的聲譽。

全球貿易問題的不利發展可能對我們的業務造成不利影響。

我們承受着全球貿易問題對我們採購及銷售產品所在國家的各行各業(特別是紡織業)造成的影響。因此，我們受到個別國家之間的實際及威脅提出貿易保護主義影響。

執行新法例或新國際貿易法規或影響國際紡織或貿易協議的行政措施可能對我們的業務造成不利影響。可能規定徵收關稅及／或設置配額的國際貿易協議可能會提高可進口產品的成本及限制進口產品的數量。

中國、美國與歐洲之間的貿易關係或會導致對指定產品(包括我們銷售的產品)設置配額。倘進口服飾數量重大擾亂我們主要市場的時裝市場，我們無法評估各國政府就任何產品類別日後可能採取的行動。各國政府日後就貿易受干擾而採取的行動可能限制我們進口服飾的能力並增加我們的成本。

此外，由於我們從第三方供應商採購產品，該等第三方供應商或須受他們經營所在國家的政府規例規管。倘有關政府規例或政策有任何變動，不論有關勞工安全、稅務優惠、環保或任何其他方面，均可能直接影響該等製造商的經營成本，繼而增加其產品成本或對我們收取的其他費用。在該等情況下，我們的銷售成本或會增加，因而對我們的盈利能力及經營業績造成不利影響。

風 險 因 素

我們須承受若干有關產品運輸及倉貯的風險。

我們的產品必須從我們的第三方供應商所在國家運送往我們的客戶所在國家。視乎我們與客戶訂定的條款，我們或會承擔運送產品至客戶目的地國家的風險。在部分情況下，我們將產品運往客戶前會暫貯於美國、歐洲及亞洲的租賃貨倉。運送中或貨倉中的產品須承受若干並非我們能控制的風險，包括處理不善、不良的貯存狀況或運送途中及貯存期間惡劣的天氣情況、運輸瓶頸及罷工或港口或其他運輸樞紐的其他工業行動所造成的損失及損毀。一項或以上該等風險可能導致我們的產品交付延誤或損毀或在若干情況下造成完全丟失。上述任何事件可能對我們的業務造成重大不利影響。

倘我們未能有效提升、維持及保障我們的資訊系統以支援我們的所需，或未能整合所收購業務的訊息系統，則可能對我們的業務造成不利影響。

我們對營運的管理極度依重資訊系統，包括全面的財務、採購、零售及採購系統。我們定期作出投資以提升、加強或更換該等系統。資訊系統的可靠性及能力極為重要。儘管我們對系統採取防預性工作，惟其不時容易因(其中包括)安全違約、電腦病毒、停電及其他技術故障等而受損或中斷。倘出現任何影響我們資訊系統的干擾情況，或過渡至新系統或與現行系統融合出現延誤或困難，可能對我們的業務造成重大不利影響。此外，我們在由災害或其他干擾造成的重大中斷情況下能否繼續經營，部分須視乎我們的資訊系統按照我們的災害恢復及業務持續計劃運作的能力。

外匯率波動或會導致經營業績反覆變動。

我們就申報目的編製以美元計算的合併財務報表。以外幣計值的金額如歐元、人民幣及其他外幣乃換算為美元。我們產生的營業總額絕大部分以美元計算，而我們於歐洲及亞洲所經營業務產生的相當金額乃以其他貨幣計值，尤其為歐元及人民幣。以其他貨幣計值的現金及現金等價物承受美元兌該等現金及現金等價物的計值貨幣的價值波動風險。

我們就結清向供應商採購作出的大部分付款通常以美元支付。若干歐洲及亞洲客戶的付款乃以相關當地貨幣支付。因此，美元兌該等貨幣的外匯率波動可能令我們的經營業績反覆變動，且難以就同期的經營業績進行比較。

風 險 因 素

稅務法例及法規的改變可能對適用於我們業務的稅項造成不利影響。

我們經營所在的國家，可能執行稅制改變而可能對我們有所影響。該等變動包括現行稅率及執法的變動(包括提早定價協議)。部分該等變動可能會增加我們的稅項付款，繼而對我們的盈利能力有不利影響，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的商標及其他知識產權可能並無充分保護。

我們相信，我們的商標及其他專利權對我們的成功及競爭地位乃屬重要。然而，我們可能與取得或聲稱擁有若干商標所有權的多個第三方發生糾紛。我們不能向閣下保證，我們為設立及保障我們的商標及其他專利權而採取的行動將足以防止他人仿製我們的產品或防止他人因違反其商標及專利權而意圖阻止銷售我們的產品。

在意圖擴充至不同市場的過程中，我們可能會與已經取得若干商標所有權的多個第三方發生糾紛，因而會阻礙我們對於我們部分商標的使用及註冊。該等糾紛乃屬普遍及可能因我們進行全球擴充而不時發生。此外，若干外國法律對保障專利權的程度可能不及美國法律。

執行知識產權或會存在困難及費用高昂，且我們不一定能成功打擊膺品及阻止他人侵犯我們的知識產權，這可能使競爭對手更容易侵奪市場佔有率。此外，我們執行商標權及其他知識產權的工作或會遭遇抗辯、反索償及質疑我們商標及其他知識產權有效性及可執行性的反訴。

倘我們未能成功保障及執行我們的知識產權，而第三方繼續銷售該等競爭性產品，將可能損害我們的品牌，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

私隱違規可能對我們的業務造成不利影響。

客戶極為期望我們會充分保障其資料。嚴重違反客戶、僱員或公司資料守則可能損害我們的聲譽，並可能導致銷售損失、罰款或法律訴訟。我們的業務涉及收集及儲存有關客戶及僱員的資料。我們使用資料時受國際及美國聯邦及州的規管。關於資料安全及私隱的規管情況要求日高。私隱及資料安全法律法規不時變更，而遵守該等法律法規或會因對系統作出必要改動及開發新程序導致成本增加。倘我們未能遵守該等法律法規，我們可能須承擔法律風險。即使我們完全遵守所有法律法規及採取重要步驟保障資料，我們仍可能發生數據安全違規，因而可能令我們的聲譽受損，並可能損失日後的銷售。

風 險 因 素

戰爭、恐怖活動或天災的影響可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

持續的恐怖活動威脅、為應對恐怖活動而加強的保安措施及軍事行動或內亂已不時對商業活動造成干擾，並使各界更密切關注有關美國經濟體的事宜。任何進一步的恐怖活動或敵對行動的新發展或擴展可能干擾商業活動及削弱消費者信心，因而可能對我們的銷售及經營業績造成負面影響。同樣，發生一種或以上天災，如颶風、火災、水災或地震等，均可能導致我們關閉一個或多個分銷中心、公司總部、大量店舖或影響我們一間或多間供應商。此外，該等事件可能導致能源價格上升或燃料短缺，暫時或長期產品供應混亂，來自國外的產品運輸混亂、延誤我們向廠房、客戶或店舖交付產品，以及干擾我們的資訊及通訊系統。因此，該等事件可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與上市及分拆相關的風險

控股股東的利益與少數股東的利益或會不同，而他們的投票可能會不利於少數股東。

緊隨上市後，控股股東將直接控制我們已發行股本總額約[編纂]%。因此，控股股東將於可見將來透過其投票權控制我們的營運及業務策略及對其發揮重大影響力，如與董事會組成相關的事宜、股息及其他分派的金額及時間、發行證券及資本架構調整、對細則的修訂，以及需股東批准的其他公司行動(包括合併、整合或出售資產)，或任何可能對其他股東整體有利的其他控制權變動。上述投票控制權可能妨礙若干類型的交易，包括涉及本公司控制權的實際或潛在變動的交易。

此外，緊隨上市後，控股股東將成為利豐及多個零售業務(包括自2009年11月起在聯交所上市的利邦控股有限公司Trinity Limited(股份代號：891，一家主要從事高檔至奢侈品牌男裝的零售商)，截至2013年12月31日於香港及中國擁有約450間店舖)的主要股東。本公司概無任何控股股東作出不競爭承諾，原因是利豐、Trinity的投資及其他零售投資並無顯示將會對我們的業務造成重大不利影響的實際或潛在競爭重大風險。

倘日後我們的策略及其他利益與控股股東的策略及其他利益存在偏差，控股股東或會以與我們其他股東利益存在衝突的方式行使控制權。

風 險 因 素

股份現時並無公開市場，故其流通性及市價或會波動。

實物分派及上市完成前，股份並無公開市場，亦無既定價格。本公司已向聯交所申請股份上市及買賣。然而，上市並不保證股份將會形成交投活躍的買賣市場，而倘形成交投活躍股份市場，亦不保證其於上市完成後將會持續，且不保證股份市價於上市完成後不會波動。此外，我們不能向閣下保證上市將為股份形成一個交投活躍及且流通性的公開買賣市場。再者，股份價格及成交量或會出現波動。下列因素或會影響股份的成交量及買賣價格：

- 我們的經營業績的實際或預計波動情況；
- 有關我們或競爭對手招聘或流失主要人員的訊息；
- 有關我們所在行業具競爭性發展項目、收購項目或策略聯盟的公告；
- 財務分析師的盈利估計或推薦建議有所變動；
- 潛在訴訟或規管性調查；
- 影響我們或我們所在行業的整體經濟、市場或規管狀況或其他發展情況；
- 其他公司及其他行業的經營及股價表現，以及我們不能控制其他事件或的因素；及
- 解除對發行在外股份的禁售或其他轉讓限制或由本公司、控股股東或其他股東銷售或預期銷售額外股份。

此外，股份的初步價格將於以介紹形式上市後由市場釐定，並會大幅波動。閣下務請注意，證券市場不時出現與某公司經營表現不相關的股價及成交量大幅波動情況。這些市場波動情況亦可能對股份市價造成重大不利影響。

股東於本公司股本的利益日後或會被攤薄。

為擴充我們的業務，我們可考慮於日後提呈發售及發行額外股份或與股權掛鈎證券，而這些發售及發行可能導致我們的有形賬面值淨額或每股股份盈利被攤薄。如「股本」所述，董事會已授出無條件一般授權，以發行總面值不超過緊隨上市後普通股本面值20%的股份。目前，我們並無計劃提呈發售股份或與股權掛鈎證券。

風 險 因 素

美籍持有人根據利豐分派收取的股份或須繳納美國聯邦所得稅。

本公司相信，根據利豐分派而分派股份應符合1986年美國稅法（經修訂）（「稅法」）第355條下的免稅分派，根據利豐分派收取股份的美籍持有人（定義見下文）因而(i)不應因收取股份而確認任何收入、收益或虧損；(ii)應將其利豐股份的稅基中對該等股份及在分拆中收取的股份按利豐股份的相對公平市值及於股份分派之日的股份的相對公平市值比例加以劃分；(iii)應就股份有一個持有期，當中包括該美籍持有人持有利豐股份的期間。

然而，無法保證美國國家稅務局（「國稅局」）不會持有立場，認為利豐分派不符合第355條下的資格，或在受到質疑時維持此立場。若國稅局確實採取並維持上述立場，則美籍持有人將須把根據利豐作出的股份分派視為一項相等於股份在收取之日公平市值的股息，須將股份相當美元金額的稅基包括在作為股息的收入中，並將就股份有一個持有期由利豐分派生效日期起計。

此外，如利豐的美籍持有人持有利豐股份的任何一個應課稅年度曾為被動外國投資公司（PFIC，定義見下文），美籍持有人就利豐股份的任何得益會被作為一般收入被課稅，並可能須繳納額外稅項。本公司不預期利豐在其現行稅務年度屬PFIC，而雖然本公司並無承諾斷定利豐在任何以往應課稅年度是否曾為PFIC，但本公司不相信利豐在最近幾年曾為PFIC。

「美籍持有人」就分拆而言指利豐股份的實益擁有人，而就美國聯邦所得稅而言則指股份實益擁有人，其為(i)美國公民或個人居民；(ii)被視為根據美國或其政治分支的法律創建或組織的公司或實體；(iii)受美籍人士控制及美國法院首要監管的信託或(iv)收入須繳納美國聯邦所得稅而不考慮其來源的遺產。

美籍持有人應就其根據利豐分派收取股份的具體情況下受到的美國聯邦所得稅影響諮詢其本身的稅務顧問。請參閱「稅項－美國聯邦所得稅的若干考慮因素－分拆」。

前瞻性資料或會被證實為不準確。

本上市文件載有前瞻性陳述及有關我們及我們現行營運情況的信息，彼等是根據我們現行信念及我們目前可得的資料所得。用於本上市文件時，與我們或我們業務有關的字眼「預計」、「相信」、「預期」、「旨在」、「計劃」、「預測」、「前望未來」等及類似詞語乃旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映我們現時對未來事件的觀點，並會受風險、不確定因素及各類假設（包括本上市文件所述的風險因素）影響。倘發生一項或以上該等風險或不確定因

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

素，或倘任何相關假設被證實為不正確，實際結果與本上市文件內前瞻性陳述所載者或會大相逕庭。除我們根據聯交所上市規則或其他規定所需遵守的持續披露責任外，我們無意更新該等前瞻性陳述。

我們不能保證本上市文件所載若干事實及統計數據的準確性。

本上市文件內的若干事實及統計數據(包括與美國、歐洲及亞洲、其各自的經濟及其各自的時裝業相關者)乃來自各種官方、政府及其他普遍被認為可靠的刊物。我們相信上述資料的來源乃有關資料的適當來源，我們於摘錄及轉載有關資料時乃以合理審慎態度進行。我們並無理由相信該等資料在任何重大方面為失實或誤導，亦無理由相信其遺漏任何事實致使有關資料在任何重大方面成為失實或有所誤導。有關資料尚未經我們、聯席保薦人、我們或其各自的任何董事、主要人員或代表或參與分拆的任何其他人士進行獨立核實，因此概無就其準確性發表的聲明。

由於資料收集方法可能存在瑕疵或成效不彰，或公開資料與市場慣例可能存在差異，故本上市文件內的若干事實及統計數據或會不準確或可能不可與其他經濟體的事實及統計數據作比較。此外，我們不能向閣下保證該等資料及統計數據乃按其他司法權區之相同基準或相同準確度(視情況而定)列出或編製。因此，閣下不應過份依賴本上市文件所載由第三方來源提供的若干事實及統計數據。

我們鄭重提醒閣下不要依賴報章報導或其他媒體所載有關我們及分拆的任何資料。

本上市文件刊發前，報章及媒體一直刊發有關我們及分拆的報導。該等報章及媒體報導包括並無載於本上市文件的我們的若干經營資料、財務資料、財務預測、估值及有關我們的其他資料。報章及媒體或會繼續發表有關我們及分拆的其他報導。我們概不就任何該等報章及媒體報導或該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們並無就任何該等資料或公佈是否適當、準確、完整或可靠作出任何聲明。倘於本上市文件以外的刊物所載的任何該等資料與本上市文件所載資料不一致或存在抵觸情況，我們概不承擔責任，因此，閣下不應依賴任何該等資料。