

風險因素

投資H股涉及高風險。在決定投資H股之前，務請閣下仔細考慮下述各項風險及本招股章程所載的所有其他信息。閣下務請注意，規管我們在中國的業務及營運的法律和監管環境與其他國家在某些方面存在明顯差異。

以下任何風險的發生均可能使我們的業務、財務狀況及經營業績遭受到重大不利影響。在這種情況下，H股的交易價格可能下跌，閣下或會損失全部或部分投資。

我們的營運涉及若干風險，當中部分風險乃非我們所能控制。此等風險可大致歸類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務受到國家、省級及地方政府部門廣泛的規管和監督，這或會干擾我們的營業方式，因而對我們的業務及經營業績造成負面影響。

在中國，小額貸款行業受到國家、省級及地方政府部門廣泛的規管。中國政府的多個監管機關有權頒佈及實施規管小額貸款行業各個方面的規例。因此，我們面對受中國監管機構嚴重干預的風險。倘我們被視為違反適用的法律及規定，可能會受行政或監管處罰及對我們的業務活動施加限制或條件。

廣泛的政府監管及尋找適當批准時的相關延誤亦可能會嚴重延誤我們業務擴展計劃的實施或推出新貸款及貸款相關產品，這可能對我們的市場競爭力、盈利能力及前景造成重大不利影響。倘我們未能取得或維持任何該等批文或牌照，我們可能會被施加多項處罰。即使我們獲得主管部門的批准，亦可能僅於有限的基礎上獲批或需調整我們的產品，這或會增加我們的成本。

另外，隨著中國的法律體制及小額貸款業繼續演變，相關法律及法規或其詮釋或執行改變可能令我們難以遵守監管規定。倘我們無法遵守該等監管規定，我們可能無法取得或維持所需的批准、牌照或許可，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

我們有限的經營歷史導致難以評估我們的經營業績及前景。

我們於二零一一年八月十八日成立，因而經營歷史有限。於二零一一年八月十八日至二零一一年十二月三十一日止期間、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的淨利息收入分別為人民幣7.8百萬元、人民幣62.7百萬元、人民幣78.5百萬元、人民幣37.0百萬元及人民幣

風險因素

65.6百萬元。儘管我們自成立以來經歷收益增長，我們無法向閣下保證，我們的收益將繼續以過往的增長率增加或錄得任何增長，或我們將能在未來期間從營運中獲利。我們有限的營運歷史導致難以預測未來經營業績，因此，過往所錄得的收益增長並不能作為未來表現的指標。閣下應根據我們作為一家處於早期發展階段，並於新興、瞬息萬變及具挑戰的市場（如小額貸款業）中經營的小額貸款公司將面對的風險、不確定性、開支及挑戰來考慮我們的業務及前景。

一般而言，我們依賴客戶及／或其保證人的信用，而非抵押物或質押物，此可能限制我們向拖欠還款的客戶收款的能力。

我們大部分的貸款組合單純以信譽支持或由保證人擔保，而非以抵押物或質押物作擔保。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，我們總貸款餘額中的91.9%、82.9%、85.0%及88.2%為信用貸款及保證貸款。我們已建立一系列的信用評估程序，使我們能根據我們的客戶及／或其保證人的信用作出信貸決定，而非抵押物或質押物的價值，且我們預期日後大部分的貸款不會由抵押物或質押物作擔保。然而，在一般情況下，我們從拖欠還款的信用貸款及保證貸款客戶收回款項的能力，較該等以抵押物或質押物擔保的客戶更為有限。

客戶的償還能力受多種因素影響，包括客戶所處或經營業務的地區的經濟發展、客戶進行業務的行業的市場情況以及客戶業務的發展。因此，倘我們的信用貸款客戶以任何理由不償還貸款，我們的回報及經營業績可能受到不利影響。就保證貸款而言，倘一名客戶拖欠還款，我們或無法找到保證人，或保證人可能只有有限或並無財務資源以代替客戶全數還款，各情況或對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「業務一撥備政策及資產質素」。

倘(i)我們的信用貸款客戶拖欠還款，或(ii)保證貸款客戶拖欠還款及我們無法從保證人收回全額款項，我們或會申請通過法院的命令就違約客戶、其保證人及彼等的資產（例如土地使用權、機器及不動產）強制執行我們的申索。然而，申請強制執行另一名人士的資產，及清算或變現該等資產的價值可能需時甚久，或最終可能會失敗。另外，在執法過程中或會因法律及實際原因遇上困難。此外，違約客戶及彼等的保證人可能於之前隱瞞、轉讓或出售其資產，使我們更難或無法申請強制執行我們的權利。再者，倘抵債資產被抵押及以第三方的名義登記，我們的利益將次位於這些第三方，我們的無擔保權利於有物權擔保債權人獲得全額償付前不得強制執行，從而限制甚至阻止我們於此等資產中獲益。

由於我們的客戶為中小企業、微型企業及個人，我們較相對專注於中至大型企業的貸款人面對更高的信用風險。

我們的業務存在固有風險，包括信用風險，即指借款人可能拖欠償還任何逾期貸款餘額的風險。作為一家小額貸款公司，我們為中小企業、微型企業及個人提供信貸。此等借款人一般在資金或借貸能力上較大型實體擁有較少的財務資源，並可能擁有較少的

風險因素

財務資源來抵禦經濟衰退。此等借款人可能使我們面臨較貸款予較大型、市值更高、具有較長經營歷史的業務的貸款人更大的信用風險。相比起專注於中至大型企業的貸款人，如通貨膨脹、經濟低迷、地方政策改變、產業結構調整等情況及其他我們無法控制的¹因素可能會令我們面對更大的信用風險。此外，由於我們目前僅限於德清縣經營業務，我們在地域上分散經濟風險的能力乃受當地市場和經濟限制。另外，當地房地產價值下跌可能對用作我們的有擔保貸款的抵押物的房地產價值造成不利影響。當地經濟的此等不利轉變或會對借款人償還貸款的能力及我們的抵押物的價值產生負面影響，而我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

倘我們的資金來源減少，我們可能難以維持我們的營運及發展。

我們的業務主要是由我們的資本基礎推動。因此，我們維持營運及推行業務擴展計劃的能力在很大程度上取決於我們繼續獲得資金並擴大資本基礎的能力。目前，根據中國法律及法規，小額貸款公司獲允許取得的銀行借款最多為其資本淨額的某一百分比（一般為50%），且不得收取任何公眾存款以從事銀行業務。請參閱「監管概覽」。因此，我們主要通過股東注資及銀行借款的組合來支持我們的營運。然而，我們以財務資源籌集額外資金的能力可能受限於我們的未來財務表現以及眾多我們無法控制的¹因素，例如政府法規變化、籌集資金活動的一般市場條件、一般銀行的流動性及中國及海外的經濟及政治環境。倘我們無法定期、按合理條款或根本未能夠取得此等資金來源，我們可能須減少或暫停我們的業務活動。倘我們必須縮減經營規模，將對我們的財務狀況、經營業績及流動資金狀況造成重大不利影響。

利率及息差改變可能對我們的收益及經營業績造成負面影響。

我們的收益及財務狀況主要依賴利息收入，即我們從提供貸款所賺取的利息及就我們的銀行借款支付的利息之間的差額。我們收取借款人的利率與中國人民銀行基準利率掛鉤，而中國人民銀行基準利率可能因中國政府的貨幣政策改變而大幅波動。根據於二零零八年七月十四日頒佈的《浙江省小額貸款公司試點暫行管理辦法》，我們的利率不可超過中國人民銀行基準利率的四倍。倘我們須降低收取借款人的利率以反映中國人民銀行基準利率的下調，我們自貸款賺取的利息將會減少。再者，我們可能面對激烈競爭及價格戰，我們可能因而降低我們的利率，而此將對我們的盈利及財務狀況造成不利影響。

此外，倘我們未能控制我們的資金成本或及時調整我們的貸款利率，我們的利率息差將會收窄，而此會對我們的盈利及財務狀況造成不利影響。

風險因素

我們經營的行業的競爭不斷加劇，並可能導致我們於未來失去市場份額及收益。

我們經營的行業競爭日益激烈。近年來，中國經濟發展的快速增長產生大量及越來越多的中小企業及微型企業，其中很多企業需要大量資金來作營運資本，惟不符合從較大型的商業銀行或傳統金融機構取得銀行貸款的標準。這導致許多持牌小額貸款公司及其他類似業務的出現。另外，部分無牌經營的業務因不受規管及缺乏政府監督而可能對我們所在行業的競爭造成具破壞性的壓力。我們相信，隨著產業趨於成熟及開始整合，小額貸款業的競爭將繼續加劇。在德清縣，我們與其他提供相同或類似貸款產品的小額貸款公司競爭，其中一些公司可能有較多資產、更有力的市場地位、更多樣化的產品種類及更廣泛的客戶基礎。

我們的業務模式可能受銀行業的變化及波動所負面影響。

我們致力於服務德清當地的客戶，主要專注於為農業、工業及服務性行業的中小企業、微型企業及個人服務。我們的業務模式乃基於中國銀行業為該等中小企業、微型企業及個人所提供的服務大致不足而成立，此乃由於彼等一般缺少足夠的業務規模及／或擁有可接納的抵押物以取得信貸。此外，商業銀行的貸款審批過程耗時甚久，這與該等客戶快速獲得貸款的需求互相衝突。這些因素均為我們提供發展及擴大業務的機會。然而，中國的銀行業可能存在變化及波動。隨著市場發展，小額貸款業務可能對商業銀行而言更具吸引力，或鑒於中國政府支持農業、工業及服務性行業的中小企業、微型企業及個人的融資項目，商業銀行可能參與更多有關融資項目。在這種情況下，我們可能會面對更激烈的業務競爭，且未必能成功與商業銀行競爭。

此外，我們的業務可能會受到銀行業的其他變動影響。例如，當銀行業內的流動資金緊張，我們未必能夠從與我們合作的銀行獲得足夠的銀行借款。由於我們的資金主要來自股東注資及向商業銀行取得的借款，我們可供貸款的資金可能會因流動資金收緊措施而減少。因此，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

我們於中國的現有業務僅限於德清縣。德清縣的任何經濟或營商環境顯著惡化可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

根據中國有關小額貸款公司的國家及省級法律及法規，我們不獲准貸款予位於德清縣以外的企業及個人。因此，於往績記錄期間，我們的所有業務活動及貸款餘額乃源自德清縣。倘我們的業務日後僅限於德清縣，我們的增長機會將取決於德清縣的經濟穩定

風險因素

性。當地經濟的任何顯著衰退或地方政策普遍不利於中小企業及微型企業，均可能導致對我們的貸款的需求下降及對借款人適時償還貸款的能力產生不利影響，兩者均對我們的業務及盈利能力產生負面影響。

我們於往績記錄期間錄得負營運現金流量及預期於上市後短期內繼續錄得負營運現金流量。

於往績記錄期間，我們的業務發展主要以我們的股東注資(其被分類為融資活動現金流入)支持。於二零一一年八月十八日至二零一一年十二月三十一日止期間、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年六月三十日止六個月，我們來自權益投資的現金流入分別為人民幣200.0百萬元、人民幣122.9百萬元、人民幣220.4百萬元及人民幣288.0百萬元。於截至二零一三年六月三十日止六個月，我們並無來自權益投資的現金流入。然而，於往績記錄期間擴充我們的貸款組合令以向客戶提供的貸款形式流出的現金流出增加，有關現金流出被分類為經營活動所用現金。因此，於二零一一年八月十八日至二零一一年十二月三十一日止期間、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們產生經營活動所用現金淨額人民幣213.9百萬元、人民幣196.1百萬元、人民幣19.8百萬元、人民幣38.3百萬元及人民幣439.5百萬元。我們的經營活動所用現金主要包括發放貸款。由於我們的業務性質，當我們貸款組合的增長率高於借款人償還的貸款的增長率，則會產生淨營運現金流出。

我們計劃動用全球發售所得款項淨額以進一步擴充我們貸款業務的資本基礎。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。我們預期動用額外資本以繼續擴充我們的貸款組合，其將分類為營運現金流出，而相應的資本流入將會分類為融資活動。因此，我們可能於上市後的可見將來繼續錄得負營運現金流量。負營運現金流量可能降低我們的財務靈活性及我們從銀行取得額外借款的能力。

用作擔保我們的貸款的抵押物可能不足夠及我們可能無法及時或完全無法實現抵押物價值。

於往績記錄期間，我們向於德清縣的客戶提供擔保貸款，其中包括抵押貸款。截至二零一四年六月三十日，按金額計算，我們總貸款餘額中的11.7%以包括土地使用權及房屋擁有權在內的抵押物作物權擔保。抵押物的價值可能因各種因素而波動及下降，其中包括對中國經濟、房地產及金融市場整體情況造成影響的因素。另外，中國的房地產行業增長及房地產價格很大程度上受到中國政府的宏觀經濟政策影響，其中包括利率及信貸政策。

此外，在中國通過變現或者其他方式來實現借款人抵押物的價值的程序可能會被拖延或最終不成功，且在執行中可能因法律及實際原因而存在困難。另外，我們部分貸款以附帶的權利次位於其他擁有較優先權利的債權人的抵押物作抵押。倘提供抵押物的借

風險因素

款人拖欠還款，則我們只可在擁有較優先權利的債權人獲全數付款後才能實現抵押物的抵押權益。此外，無法保證我們將能夠及時實現抵押物價值或在拍賣時於清償優先及其他較高等級的擔保貸款後，抵押物的餘值足以抵銷後償保證貸款的結欠餘款。

我們的減值損失撥備並未足以抵銷實際虧損或防止對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，而增加減值損失撥備將令我們的淨利潤減少。

截至二零一四年六月三十日，我們的減值損失撥備總額為人民幣40.1百萬元。減值損失撥備金額乃基於我們對影響我們的貸款組合質素的各種因素的評估。該等因素包括（其中包括）我們的借款人的營運及財務狀況、還款能力及意向及抵押物或質押物的可實現價值。許多該等因素為不可預見及非我們所能控制。

倘我們的風險評估及預期有別於實際情況，或倘我們的貸款組合的質量下降，我們的減值損失撥備可能不足以抵銷我們的實際虧損，而我們可能須作出額外撥備，此可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，我們的減值損失撥備或會由於日後的監管及會計政策轉變、貸款分類偏差或我們本身鑒於小額貸款公司的適用法規並不清晰而作出的決定而繼續增加。減值損失撥備如有增加，將令淨利潤減少及可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們在發展新貸款及貸款相關產品及進軍新市場時可能遇到困難。

作為擴大我們的貸款產品組合的計劃的其中一環，我們計劃推出一系列的創新產品。然而，我們無法確保我們新開發的產品將可成功滿足客戶的需要。此外，我們可能無法就我們計劃推出的若干新產品取得監管批准。此外，我們的新產品可能涉及更高及不可預見的風險，且未必能帶來我們所預期的回報。倘我們的新產品無法達到預期的成績，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到不利影響。

待取得必要批准及／或牌照後，我們亦計劃透過於日後進軍其他地區市場（例如湖州的其餘地區）擴大我們的地理覆蓋範圍。然而，我們可能無法於其他主要地區或新市場複製我們於德清縣的業務模式。在擴充我們的業務的過程中，我們可能進入我們擁有有限或全無經驗的市場。我們可能不熟悉當地的業務及監管環境及由於我們在該區的知名度有限而未能吸引到足夠數量的客戶。此外，新市場的競爭環境可能有別於我們的現有市場，及可能令我們難以或無法於該等新市場獲利經營。倘我們無法在地域擴充的過程中應付該等及其他困難，我們的經營業績及前景可能受到不利影響。

風險因素

我們受惠於政府補助金，失去這些補貼或補貼減少可令我們的利潤下降。

於往績記錄期間，我們就我們的業務性質、資本增加、信用風險、績效評估及審計收取政府補助金。請參閱「財務資料—有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析—影響我們的經營業績及財務狀況的因素—中國稅務優惠及政府補助金」。截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的政府補助金分別為人民幣4.7百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣19.7百萬元，分別佔我們同期稅前利潤的6.8%、5.0%及32.0%。於二零一一年八月十八日至二零一一年十二月三十一日止期間以及截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們並無收到政府補助金。

然而，由於相關政府政策可能隨時間而改變，我們無法向閣下保證，我們將繼續取得相同或相若的政府補助金。倘失去政府補助金或政府補助金減少可對我們的財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

我們的風險管理及內部控制系統可能無法就我們的業務的各種固有風險為我們提供全面的保障。

我們已建立風險管理及內部控制系統，其中包括相關組織框架政策、風險管理政策及風險控制程序，旨在管理我們面對的風險，當中主要包括信用風險、營運風險及法律風險以及流動資金風險。然而，我們可能無法成功實施我們的風險管理及內部控制系統。儘管我們尋求繼續不時加強我們的風險管理及內部控制系統，我們無法向閣下保證，在我們的努力下我們的風險管理及內部控制系統已足夠或屬有效，而未能應付任何潛在風險及內部控制缺陷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

由於我們的風險管理及內部控制系統取決於我們的僱員是否加以落實，我們無法向閣下保證，我們所有僱員將會奉行該等政策及程序，而實行該等政策及程序可能涉及人為過失或錯誤。此外，隨著我們的業務演變，我們的增長及擴充可能影響我們實施嚴格風險管理及內部控制政策及程序的能力。倘我們無法及時採納、實施及修訂(如適用)我們的風險管理及內部控制政策及程序，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

我們所掌握有關我們向其提供貸款的中小企業、微型企業及個人的信息有限，我們的信用評估質素可能因此下降。

我們絕大部分的客戶為於取得銀行貸款上存在困難的中小企業、微型企業及個人，如若干弱勢社群(包括擁有大學學位的年輕創業者、退伍軍人及殘疾人士)。我們的信用評估主要依賴對客戶的盡職審查，然而關於中小企業、微型企業及個人的可用信息有限。舉例而言，我們的企業客戶可能未有保存完整的會計記錄或其他財務資料、記錄其業務模式及程序，或如大型企業般有足夠的內部控制。我們的個人客戶或缺少其財務狀況記錄或有關於其能力及信譽的足夠資料。我們依賴我們的客戶經理就我們客戶的財務

風險因素

狀況進行盡職審查，並取得及核實所需資料以使我们作出信用評估。更多詳情請參閱「業務—風險管理」。然而，缺乏資料或資料不足可能不只導致投入額外的精力及成本，更削弱我們客戶盡職審查的成效。透過我們的客戶盡職審查程序涵蓋所有所需重大信息以作出充分知情決定實屬困難，且我們的客戶盡職審查工作或未必足以識別與貸款有關的風險。倘我們未能進行全面的客戶盡職審查或發現客戶信用缺失，我們的信用評估質素可能下降。未能有效量度並限制與我們貸款組合有關的信用風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們可能無法監察客戶實際運用我們所授出的貸款的方式，或核實客戶是否擁有其他未予披露的資產或借款。此外，我們未必能夠發現客戶進行可疑或非法交易，例如洗錢活動等，而我們的財務狀況及／或聲譽可能因而受損。

我們或未能察覺及防止我們的僱員或其他方進行詐騙或其他不當行為。

我們可能面對我們的僱員、客戶或其他第三方進行詐騙或其他不當行為。舉例而言，僱員或批准超過授權信用限額的貸款申請，或串謀客戶隱藏關鍵客戶信息以助該等客戶詐取貸款。此外，客戶或第三方或作出失實會計報表或其他失實報表以欺騙我們的僱員。該等詐騙及不當行為會令我們遭受財務損失及政府機關施加的制裁，以及嚴重損害我們的聲譽。我們設有風險管理系統及內部控制程序，以監察我們的營運及整體合規情況。例如，我們已採納一項風險責任計劃，據此，我們的客戶經理、風險管理部門及其他負責貸款評估及審批的相關人員須為客戶違約造成的損失負上不同程度的責任。然而，概不能保證我們能及時或能夠識別違規或可疑交易。再者，一直制止或防止詐騙或不當行為實屬困難，我們防止及偵察該等活動的預防措施未必有效。因此，我們未能保證我們的業務及聲譽將不會因將來我們的僱員或其他方作出的詐騙及其他不當行為而受到重大不利影響。

倘我們的信息技術系統失效，我們的經營業績或受到不利影響。

我們非常依賴我們的信息技術系統以進行日常經營。我們的信息技術系統令我們可輸入並收集數據、處理貸款申請、監察組合及進行貸後審查。我們的經營效率及風險管理慣例透過該信息技術系統得以加強。然而，我們未能向閣下保證，由與我們的信息技術系統有關的斷電、計算機病毒、硬件及軟件失靈、電訊失靈、火災、自然災害及其

風險因素

他類似事件所引起的任何損失或中斷於未來不會發生。此外，修復任何已損壞的信息技術系統或產生巨額成本，並需要額外人手。倘發生任何嚴重或重大干擾，我們或經歷系統錯誤，且我們的經營或受到干擾。

我們未能為我們的營運吸引或挽留主要管理層及合資格人員或確保獲得他們的服務可能會阻礙我們持續增長及成功。

我們的成功非常依賴主要管理層及其他僱員的服務及努力，以及我們持續吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。我們與其他小額貸款公司及金融服務供應商爭逐經驗豐富的管理層及其他合資格人員，且爭逐該等人員的情況十分激烈。概不能保證我們能繼續吸引及挽留增長所需的合資格人員。鑒於我們相對精簡的人力資源架構，失去任何擔任要職或擁有行業專業知識或經驗的僱員(包括負責風險管理、信用評估、銷售及市場推廣、收款以及會計及財務管理的人員)的服務可能對我們的經營有重大不利影響。在該等情況下，倘我們未能及時或未能聘請及挽留有相關資格的替代人員，我們的增長及成功可能受到不利影響。有關我們的主要管理層的更多資料，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理層」。

我們就我們的業務或銀行賬戶並無保險保障，從而可能使我們面臨重大成本及業務中斷風險。

我們的業務及營運涉及許多風險，包括借款人未能於到期時償還本金及支付利息，失去核心人員，由於火災、斷電、網絡失靈或工潮所致的業務中斷，以及自然災害帶來的風險(包括風暴、水災及地震)，當中任何事故可能導致巨額成本或業務中斷。此外，除為我們的僱員投保法定社會保險外，我們概無投保任何信貸保險、業務中斷保險、第三方責任保險或任何其他保險政策。倘我們產生任何保險範圍並無涵蓋的虧損，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們將我們的現金存放於不同的銀行。我們的現金賬戶概無投保或以其他方式受到保障。倘任何持有我們現金存款的銀行破產，或倘我們以其他方式未能提取資金，我們可能失去存於特定銀行的現金。

中國反洗錢法日後的發展及實施可能加重我們監察及呈報我們與客戶之間的交易的責任，繼而導致我們的成本增加及令我們因違規行為而面臨刑事或行政制裁。

有關反洗錢的中國法律及法規近年來顯著發展。根據我們的中國法律顧問，我們目前並不受中國的反洗錢法律及法規所限，並毋須建立有關反洗錢的特定識別和報告程序。然而，我們可能因反洗錢法例的新發展而須遵守新規定，以監督和報告與客戶間的交易，此或增加我們的成本或倘我們未能按相關的法律及法規制定及實施適當的程序，可能使我們面臨潛在的刑事或行政處罰。

與在中國經營業務有關的風險

我們容易受到中國經濟、政治和社會狀況及政府政策的不利變化影響。

我們於中國成立，且我們的業務及資產全部位於中國。因此，我們的財務狀況、經營業績及前景在很大程度上受到中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策所影響。中國經濟與大多數發達國家的經濟在許多方面存在差異，包括政府的干預程度、發展水平、增長率及外匯管制。在一九七八年採納改革開放政策前，中國主要實行計劃經濟。自該時起，中國經濟已由計劃經濟改革成具有社會主義特色的市場經濟。

中國政府實施經濟改革措施約三十年，以利用市場力量推動中國經濟的發展。許多改革措施為史無前例或屬試驗性質，亦預期不時修改。其他政治、經濟及社會因素亦可能導致進一步再調整或推出其他改革措施。此法律及法規的改革進程及任何變動，或其於中國的詮釋或執行可能對我們的業務造成重大影響，或可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

雖然中國經濟於過去三十年間顯著增長，但不同地域的各個經濟分部於不同時期的增長參差不齊。我們無法向閣下保證中國經濟將繼續增長，或倘有增長，該增長將穩定平均。任何經濟放緩可能對我們的業務造成負面影響。例如，由於中國經濟於近幾年經歷住宅物業價格的高增長率，中國政府採取了一系列措施，包括提高銀行法定儲備率及控制銀行向若干行業或經濟分部借貸，以打擊高樓價及防止經濟過熱。我們無法向閣下保證，中國政府就引導經濟增長及資源分配而採納的各項宏觀調控措施及貨幣政策將有效改善中國經濟的增長率。此外，即使該等措施長遠而言有利於中國的整體經濟，倘這些措施令我們貸款產品的需求減少，其可能對我們造成重大不利影響。

中國法律制度正在不斷演變，並存在固有的不明朗因素，可能限制閣下可獲得的法律保障。

中國的法律制度存在固有的不明朗因素，可能會限制我們的股東可獲得的法律保障。由於我們為根據中國法律成立的公司，且我們的業務及經營全部均於中國進行，故我們主要受中國法律、規則及法規監管。中國法律制度以民法體系為基礎。有別於普通法制度，民法體系建立於成文法及最高人民法院的司法解釋，而過往的法律判決及裁決之指導性有限。中國政府一直在發展商業法律制度，並已在頒佈有關經濟事務及事宜（如企業組織及治理、外商投資、商業、稅務及貿易）的法律及法規方面取得重大進展。

風險因素

然而，此等法律及法規大部分仍相對較新，且由於公佈的判決有限，對其執行及詮釋在多方面仍存在不確定性，並不像其他司法管轄權一樣具有一致性及可預計性。此外，中國法律制度在一定程度上乃基於可能具有追溯效力之政府政策及行政規則。因此，我們可能在違反該等政策及規則後一段時間才意識到已經違例。此外，該等法律、規則及法規對我們提供之法律保障可能有限。在中國進行任何訴訟或執行監管行動可能被長期拖延，亦可能導致高昂成本並會分散資源及管理層注意力。

中國政府對外幣兌換的管制可能限制我們的外匯交易，包括派付我們的H股股息。

目前，人民幣仍未能自由兌換成任何外幣，外幣的兌換及匯款必須遵守中國外匯規定。概不能保證於某個匯率，我們會有足夠的外幣以符合我們的外匯要求。根據中國現行的外匯管理制度，我們進行經常賬戶項下的外匯交易（包括於完成全球發售後派付股息）毋須取得國家外匯管理局事先批准，惟我們須提交該等交易的書面證據，並與在擁有所需外匯交易許可證的指定中國外匯銀行進行該等交易。然而，我們進行資本賬戶項下的外匯交易必須由國家外匯管理局事先批准。

根據現行外匯規定，於完成全球發售後，我們將能夠以外幣派付股息而毋須獲國家外匯管理局事先批准，惟須遵守某些程序要求。然而，概無保證以外幣派付股息的該等外匯政策將於未來繼續存在。此外，外匯不足可能限制我們取得足以支付股息予我們股東的外匯或符合任何其他外匯要求的能力。

可能難以向本公司或我們居住於中國的董事、監事或高級行政人員送達非中國法院的司法程序文件及執行判決。

本公司於中國成立。我們所有資產位於中國，且我們大部分董事、監事及高級行政人員亦居住於中國。因此，可能無法在香港境內或中國以外的其他地區向我們或我們的董事、監事或行政人員送達訴訟文件。另行，中國並無與英國、日本及其他眾多國家簽訂相互認可及執行法院判決的條約。因此，可能難以或無法在中國認可並強制執行其他司法權區法院所作出的判決。

此外，於二零零六年七月十四日，中國及香港簽署「關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排」。根據該安排，倘香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出須支付款項的終審判決，當事人可以在內地申請承認和執行該判決。同樣地，倘中國法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出須支付款項的終審判決，當事人可以在香港申請承認和執行該判決。書面管轄協議指該

風險因素

安排生效日期後各訂約方訂立的任何書面協議，其中明確指定一所香港法院或一所中國法院為就爭議擁有唯一司法管轄權的法院。因此，倘爭議雙方並不同意訂立書面管轄協議，則可能無法於中國執行由香港法院裁定的判決。因此，投資者或難以甚至無法對我們位於中國的資產或我們的董事、監事或高級行政人員執行香港法院的判決。

股息之派付受中國法律之限制。

根據中國法律及我們的章程細則規定，我們僅能以可供分配溢利派付股息。可供分配溢利指按中國公認會計準則或香港財務報告準則（以較低者為準）釐定的除稅後利潤減累計虧損彌補額與法定盈餘公積金及必要的其他準備金的計提額。因此，我們未必有足夠甚至並無任何可供分配溢利作為股息分派予股東，包括財務報表顯示我們錄得盈利的期間亦未必可作出分派。任何年度未分派的可供分配溢利可留待以後年度分派。

我們H股的外國個人持有人可能須繳納中國所得稅，而持有我們H股的外國企業須承擔的中國納稅義務仍未確定。

根據中國現行的稅務法律、法規和規則，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向其支付的股息或通過對H股的出售或其他處置實現的收益而承擔不同的納稅義務。

除非中國與外國人士所在的司法權區之間的適用稅務條約規定減少或豁免相關納稅義務，否則根據《中華人民共和國個人所得稅法》，我們的H股之非中國居民個人持有人須按20%的稅率支付中國個人所得稅。根據中國與香港的稅務條約，在一般情況下，10%的便捷稅率適用於香港上市的公司向境外人士派付的股息。若10%稅率不適用，扣繳公司應：(i)如適用稅率低於10%，則退還多餘稅款；(ii)如適用稅率介乎10%至20%之間，則以適用稅率扣繳該境外人士的所得稅；及(iii)如無適用的雙重徵稅條約，則以20%的稅率扣繳該境外人士的所得稅。

根據《企業所得稅法》，對於未在中國設立機構或經營場所或者雖設有機構或經營場所但其收入與所設機構或經營場所無關的非中國居民企業，我們支付的股息及相關外國企業通過對H股的出售或其他處理實現的收益一般須按20%的稅率繳納企業所得稅。根據國家稅務局發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，該稅率已減至10%，而依據中國與相關非中國居民企業所在司法權區之間的特別安排或適用條約，該稅率還可能進一步降低。

風險因素

儘管存在上述安排，但由於若干因素的影響，使得適用中國稅法及規則在詮釋及應用方面仍存在重大不明朗因素，包括相關稅收優惠待遇未來是否會被廢除，從而導致我們的所有非中國居民H股個人持有人須按照20%統一稅率繳納中國個人所得稅等。

此外，中國稅務當局對適用中國稅法及規則的詮釋及應用尚存有重大不明朗因素，包括非中國居民企業須繳納的資本利得稅、對我們H股的非中國居民個人持有人所派付的股息及出售或另行處置我們H股後獲得的收益而徵收的個人所得稅。中國的稅法、規則及法規亦可能會變更。如適用的稅法及規則及其詮釋或應用方式出現任何變更，則閣下對我們H股投資的價值可能會受到重大影響。

中國的通脹可能對我們的盈利能力及增長造成負面影響。

過去中國經濟增長與高通脹期一同出現，且中國政府已不時實施各項政策控制通貨膨脹，包括施行各項用於限制可用信貸或調節增長的修正措施。未來高通脹可能導致中國政府再次對信貸施行控制及／或控制商品價格，或採取其他行動，該等行動可能抑制中國經濟活動。任何中國政府尋求控制信貸及／或商品價格的行動可能對我們的業務經營造成不利影響。

中國的國家及地區經濟以及我們的業務可能受到自然災害，天災及傳染病的不利影響。

我們的業務受中國整體經濟及社會狀況所限。自然災害、傳染病、戰爭或恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素可能對我們進行業務的地區的經濟、基建及民生造成不利影響。中國某些地區可能遭受水災、地震、沙塵暴、雪災、火災或旱災、電力短缺或故障，或容易受到潛在的戰爭、恐怖襲擊或傳染病（如伊波拉、嚴重急性呼吸系統綜合症（或稱沙士）、禽流感、甲型人類豬流感(H1N1)、甲型人類豬流感(H5N1)及甲型人類豬流感(H7N9)）的威脅。嚴重的自然災害可能會導致巨大的傷亡及資產損毀，並中斷我們的業務及營運。爆發嚴重傳染性疾病可能導致廣泛的健康危機，可能會對經濟體系及金融市場造成重大不利影響。戰爭或恐怖主義行為亦可能傷及我們的僱員，造成傷亡及中斷我們的業務，並對我們的市場造成不利影響。我們無法控制的任何該等因素及其他因素可能對整體營商氣氛及環境造成不利影響，造成我們經營業務地區出現不明朗因素，使我們的業務以我們無法預測的形式受損，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與全球發售有關的風險

我們的H股過往並無市場，全球發售後的流通性及市價可能會波動不定。

在全球發售前，我們的H股並無公開市場。H股的初步發行價格範圍由我們與聯席賬簿管理人(代表包銷商)磋商釐定，故此發售價與全球發售後我們H股的市價可能大不相同。此外，無法保證：(i)我們的H股將形成交投活躍的市場；或(ii)倘形成這樣的市場，情況將於全球發售完成後持續；或(iii)我們H股的市價將不會下跌至低於發售價。我們的收益、盈利及現金流的變動，或本公司任何其他發展等因素，均可能影響我們H股日後的成交量及成交價。

我們的控股股東對我們擁有重大影響力，而彼等的利益可能與我們其他股東的利益不符。

緊隨全球發售後，我們的控股股東將直接及間接有權行使我們合共33.48%的股份(倘超額配股權不獲行使)或我們32.25%的股份(倘超額配股權獲悉數行使)及控制其行使。我們的控股股東的利益可能與我們其他股東的利益不同。我們的控股股東可在決定任何企業交易的結果或其他提交予股東以供批准的事項(包括合併、整合及出售我們全部或絕大部分資產、董事的選舉以及其他重大企業行為)上擁有重大影響力。擁有權集中可能因而阻止、延誤或妨礙本公司的控制權變更，這可能剝奪我們的股東於出售本公司時因彼等的股份收取溢價的機會或可能降低我們股份的市價。此外，當我們的控股股東的利益與其他股東的利益產生衝突時，其他股東的利益可能被置於不利地位或受到損害。

我們的H股於日後在公開市場遭大量出售或市場預期我們的H股將在公開市場遭大量出售，可能導致我們的H股市價下跌。

倘我們的H股或其他有關我們H股的證券日後於公開市場遭大量出售，或發行新H股或其他有關我們H股的證券，或預期可能發生該等出售或發行，我們H股的市價可能會因而下跌。此外，日後出售或被認為出售大量H股或其他有關H股的證券(包括作為任何日後發售的一部分)均可能對H股的現行市價及我們日後於有利時間以有利價格籌集資金的能力造成重大不利影響。

我們就如何運用全球發售所得款項淨額具有重大酌情權，而閣下可能未必同意我們的運用方式。

我們的管理層可能以閣下未必認同的方式運用全球發售所得款項淨額，又或運用方式無法取得可觀回報。我們計劃利用全球發售所得款項淨額進一步擴充我們的貸款業務的資本基礎。有關我們的所得款項擬定用途詳情，可參閱「未來計劃及所得款項用

風險因素

途」。然而，我們的管理層將有權決定所得款項淨額的實際用途。閣下向我們的管理層託付資金作為是自全球發售所得款項淨額的特定用途，而閣下須信賴我們的管理層的判斷。

若證券或行業分析員並無公佈有關我們業務的研究報告，或倘彼等對關於我們H股的建議作出不利更改，則我們的H股的市價及成交量可能下跌。

行業或證券分析員公佈有關我們或我們的業務的研究報告將影響我們H股的交易市場。若報導我們的一名或多名分析員將我們的H股降級或公佈有關我們的負面意見，則不論該等資料是否準確，我們H股的市價均可能下跌。若其中一名或多名分析員不再報導我們或未能定期公佈有關我們的報告，則我們可能在金融市場中失去可見度，進而可能使我們H股的市價或成交量下跌。

潛在投資者將會在全球發售後實時面對大幅攤薄作用，倘未來進行股本融資，亦可能面對攤薄。

當潛在投資者在全球發售中購買發售股份時，潛在投資者將就每股股份支付遠遠超出我們的有形資產減去總負債後的每股價值的價格，並因此將遭受實時攤薄。因此，倘若我們將於緊隨全球發售後向股東分配有形淨資產，潛在投資者將獲得少於彼等為股份支付的金額。

我們於日後可能需要為應付我們現有營運的進一步擴充或新發展籌集額外資金。倘本公司透過發行新股本或股本掛鈎證券而非按比例向現有股東籌集額外資金，則該等股東在本公司擁有權的百分比可能減少，而該等新證券賦予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

我們無法保證本招股章程所載有關中國、中國經濟及我們相關行業的事實、預測及其他統計數字是否準確無誤。

本招股章程所載有關中國、中國經濟及我們的相關行業(如小額貸款業)的若干事實、預測及其他統計數字來自中國及其他政府機關、行業協會、獨立研究機構或其他第三方來源所提供或公佈的信息，而我們無法保證該等數據源的質素及是否可靠。我們、獨家保薦人、聯席賬簿管理人及包銷商或彼等各自的任何聯屬人士或顧問並無編製或獨立核實該等事實、預測及統計數字，故我們不就該等事實、預測及統計數字的準確性作出任何聲明，而該等事實、預測及統計數字或會與在中國境內外編製的其他信息不一致。由於收集數據方法可能欠完善或無效、已公佈信息間的差異、市場慣例及其他問題，此等統計數字未必準確，或不可與就其他經濟體系而編撰的統計數據作比較，故此不應過份依賴。此外，我們無法保證該等數據與其他地方所呈列的類似統計數字乃按同一基準或相同準確程度陳述或編製。在所有情況下，投資者應考慮彼等就該等事實、預測或統計數字的投放的比重或重要性。

風險因素

本招股章程所載的前瞻性陳述會受到風險和不確定性的影響。

本招股章程載有與我們相關的若干前瞻性陳述和信息，此類陳述和信息乃根據我們的管理層所信及管理層所作假設和目前已有的資料作出。本招股章程就本公司或管理層相關事宜採用「旨在」、「期望」、「相信」、「能夠」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預期」、「擬」、「應」、「或會」、「可能會」、「計劃」、「可能性」、「預測」、「預計」、「尋求」、「應該」、「將」、「將會」等詞彙和類似表述時，即表示有關陳述為前瞻性陳述。此類陳述反映我們的管理層當前對未來事件、業務、流動性和資本資源的看法，而當中部分看法可能不會實現或可能改變。此類陳述受若干風險、不確定性和假設影響，當中包括本招股章程所述的其他風險因素。在上市規則有關規定的規限下，我們不擬因新的信息、未來事件或其他原因公開更新或另行修訂本招股章程所載的前瞻性陳述。投資者不應過分依賴此類前瞻性陳述及信息。