

風險因素

[編纂]我們的股份涉及多種風險。閣下**[編纂]**我們的股份前，應審慎考慮本文件的全部資料，尤其是下文所述風險及不確定因素。

發生以下任何事件可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景產生重大不利影響。倘發生任何該等事件，我們股份的**[編纂]**可能下跌，而閣下可能損失全部或部分**[編纂]**。閣下應按個人具體情況就可能作出的**[編纂]**向有關顧問尋求專業意見。

與我們的業務有關的風險

我們的大部分收益源自五大客戶及我們向其中任何一方的銷售減少或終止，可能對我們業務及財務狀況造成重大不利影響。

於往績期間，我們的客戶基礎明顯集中。來自五大客戶的收益分別佔我們於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度收益的78.7%、71.8%及69.7%。具體而言，於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們銷售予最大客戶海斯坦普集團佔我們於相關期間的收益分別43.7%、44.3%及36.7%；及於往績期間銷售予第二大客戶海信集團佔我們的同期收益分別21.1%、18.5%及17.7%。未來該等客戶預期繼續為我們的收益貢獻顯著比重。

少數主要客戶貢獻較大部分的收益涉及風險。我們無法向閣下保證我們將能夠維持或改善與主要客戶的關係，及我們亦無法向閣下保證將能夠繼續以現有水平按類似的條款向彼等供應產品及服務，也可能完全無法向彼等供應產品或服務。此外，我們的業務受主要客戶業務嚴重影響，而這在很大程度上取決於客戶向其本身的客戶持續銷售的能力。我們主要客戶的業務下滑可能導致其減少向我們採購，或是令我們與主要客戶的業務關係有變。我們為繼續與主要客戶的業務關係及滿足其採購訂單而使用資源及投入管理精力，亦可能減少我們對其他客戶投放的資源。即使我們能夠覓得其他客戶，我們也要耗費時間和資源與新客戶發展關係，列如要改動系統及程序以滿足新客戶要求。倘我們無法獲取其他客戶，我們的業務表現及財務狀況可能受到不利影響。倘任何主要客戶大量減少與我們的採購訂單或終止與我們的業務關係，我們未必能夠能夠按相若條款自現有客戶或其他新客戶取得訂單，以及時替代流失的銷售，甚或可能完全無法獲得訂單，在此情況下，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

風險因素

我們並無與客戶訂立長期採購合約，而我們與客戶的業務關係出現任何中斷或其對我們產品的需求波動可能對我們業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們並無與客戶訂立長期採購合約，使其必須向我們發出訂單，以於未來為我們帶來收益。相反，我們根據其採購訂單銷售產品。倘客戶決定不購買我們的產品，更換其供應商或提出我們無法接受的新銷售條款或其他因素，而我們未能及時物色到新客戶，我們的銷售額可能會下跌。在此情況下，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。有關我們客戶的詳情，請見「業務—銷售及客戶」一節。

由於我們不一定總能將原材料成本增幅轉嫁予客戶，故我們的財務表現或會因原材料價格波動受影響。

我們的業務及盈利能力可能受原材料價格波動影響。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的直接材料成本分別佔我們總銷售成本的52.2%、52.6%及53.2%。

雖然我們通常根據成本溢價模型為產品定價，但由於我們的報價通常不會訂明在原材料價格大幅波動情況下重新修訂價格的條款，倘我們無法及時回應原材料價格變動，我們可能無法及時將全部或部分原材料價格增幅轉嫁予客戶，甚至完全無法轉嫁予客戶。我們無法轉嫁客戶的任何原材料價格增幅可能對我們的利潤率造成重大不利影響。在此等情況下，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

我們客戶對模具的長檢驗期可能會影響我們確認收益、現金流量狀況及經營業績，並可能導致我們未來收入出現重大波動。

於往績期間，我們一般在我們的模具通過檢驗和檢驗並獲得客戶接納後確認收入。模具的檢驗及驗收取決於我們的客戶是否完成了檢測及檢驗流程。於產品交付後，汽車模具通常需要10到16個月，家居電器產品模具則需要2至7個月，且有可能因我們無法控制的原因而進一步推遲。因此，於往績期間，我們確認合約負債與收益之間存在時間差。檢測及檢驗模具倘有任何延遲，將合約負債確認為收入的時間可能會延遲，並可能對我們的經營業績、財務業績及現金流量狀況產生不利影響。

風險因素

我們面臨過時和滯銷庫存的風險，這可能對我們的現金流和流動資金產生不利影響。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的存貨總額分別為人民幣79.5百萬元、人民幣119.6百萬元及人民幣139.0百萬元。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的成品分別佔庫存74.0%、74.5%及69.6%。於往績期間，我們一般在模具通過客戶檢驗及驗收並獲客戶接納時確認收入。模具的檢驗及驗收取決於客戶是否已完成檢驗及驗收流程，自產品交付後起計，汽車模具通常需時10到16個月，家居電器產品模具則需要2至7個月，並有可能由於我們無法控制的原因而進一步推遲。倘我們未來無法有效管理庫存水平，我們的流動資金及現金流可能會受到不利影響。過多的庫存亦可能會增加我們的庫存過時風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們面臨客戶信貸風險。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的貿易應收款項及應收票據呈上升趨勢，分別為人民幣32.3百萬元、人民幣53.7百萬元及人民幣75.5百萬元。倘將來客戶信貸狀況惡化，或我們大部分客戶因任何原因未能全數向我們結清有關貿易應付款項及應付票據，則我們可能產生減值虧損，經營業績及財務狀況亦可能受到重大不利影響。此外，我們的客戶可能會就各自的信貸期後延遲付款，由此亦可能導致減值虧損撥備。我們無法保證能從客戶全額收回貿易應收款項或應收票據，或彼等能按時清償我們的貿易應收款項及應收票據。倘客戶未按時進行結付，我們的財務狀況、盈利能力及現金流量狀況可能會受到重大不利影響。

出現任何勞工短缺、勞工成本增加或影響我們生產所需勞工供應的其他因素可能對我們業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

我們依賴僱員進行生產及其他營運活動。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的直接勞工成本分別佔我們銷售成本的11.2%、11.1%及11.6%。概不保證我們的勞工供應及勞工成本持續穩定。倘我們未能留住現有僱員及／或及時招聘足夠的僱員，我們未必能夠應付客戶需求抑或對我們產品突然增加的需求。倘我們未能如期生產及提供產品，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將會受到

風險因素

重大不利影響。此外，倘勞工成本大幅上升，我們業務經營的成本將會增加及我們的盈利能力或會受到重大不利影響。倘未能於意外流失嫺熟工人後立即尋找及聘請替代工人，我們的競爭力可能下降及業務及營運或受到不利影響。

倘我們無法充份保障我們的專有技術及知識產權，則我們的業務可能受到重大不利影響。

我們業務之成功在若干程度上有賴知識產權，包括我們的發明、商標、商業秘密、技術、知識、流程和我們所開發的其他知識產權。為保護知識產權，我們已於中國將我們若干發明註冊為專利。然而，我們不能向閣下保證我們保障知識產權的力度將會足夠，且我們的知識產權日後不會被挪用或以其他方式被第三方侵權。此外，我們進行大部分業務的所在地中國的知識產權法律仍處於發展階段，未必能以其他國家的類似法律的相同程度保護知識產權。倘我們不能充份保護我們的專有技術和知識產權，我們的業務和經營業績可能會受到不利影響。

我們可能面臨生產中斷的情況。

我們的業務依賴生產設施的持續運作。我們的生產過程存在我們無法控制的運作風險，包括火災、我們設備和機械的損壞、故障或性能不達標、缺電、罷工、自然災害及任何相類營運中斷。上述任何事件經常或長時間發生，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。倘我們的生產設施有任何損壞，我們未必能夠及時糾正有關情況，而我們的生產及按時提供產品的能力可能受到重大不利影響。我們設備出現任何損壞或故障，可能導致我們的營運受到嚴重干擾。我們的營運受到任何有關干擾可能導致我們減少或停止營運，從而對我們的商譽造成不利影響、增加我們的生產成本及可能令我們須作出計劃外的資本開支，其中任何一種情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

假若我們未能適時應對技術轉變，我們或會未能與競爭者有效競爭。

涉及我們產品及服務的行業，尤其是應用我們的模具的汽車及家居電器產品行業，均受技術轉變所影響。概不保證我們能夠成功應對該等轉變。新產品或技術或使我們現有技術的競爭力下降。假若我們未能適時採納技術轉變，我們或會無法繼續有效切合客戶所需或無法維持或擴張銷售，繼而業務、財務狀況、經營業績或會受到重大及不利影響。

風險因素

我們產品的性能不佳或有缺陷可能會引致額外責任索償及開支、聲譽受損及銷售下滑。

我們的產品可能存在無法偵測的缺陷，直至被客戶發現。產品缺陷可能對客戶的生產造成嚴重中斷引致額外責任索償及對其產品質量造成嚴重干擾、損害我們的市場聲譽及削弱我們的產品銷售和市場份額。倘我們交付有缺陷的產品或倘認為我們的產品劣質，則我們可能就產品保修或更換產品招致重大額外成本，我們的可靠性及市場聲譽或遭受損害，以及我們的銷售及業務或受到重大不利影響。

我們未必按與過往增長率相若的速度增長。

我們經歷一段增長及擴張時期。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們分別錄得收益人民幣130.7百萬元、人民幣178.5百萬元及人民幣217.2百萬元，以及純利人民幣20.9百萬元、人民幣37.6百萬元及人民幣31.4百萬元。我們的增長是否可持續取決於多項因素，包括下游行業的前景、策略的落實及競爭格局，以及中國的整體經濟及政治環境。我們無法向閣下保證我們可維持某一水平的增長率。倘出現任何變動而對我們的業務造成負面影響，我們的增長、盈利能力及前景或會受到重大不利影響。

我們對主要管理人員的倚賴可能對本集團造成風險。

我們相信我們過往的增長在很大程度上源自管理團隊的豐富行業知識及經驗。主席、執行董事及行政總裁林先生於模具行業擁有超過30年經驗及一直負責本集團整體管理策略發展及主要決策。我們其他執行董事亦擁有相關行業的豐富經驗。有關我們管理團隊經驗的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

我們能否持續增長在很大程度上取決於留任主要管理層團隊的能力。我們相信富有經驗的管理團隊以及精誠奉獻的員工將對我們的未來增長貢獻良多。然而，業內對高級管理層及主要人員的競爭可能越趨激烈，而合資格人選有限。我們未必能夠留任執行董事、高級管理層成員或其他主要人員，或於未來吸引及留任優質人才。倘任何主要管理人員離職，而我們無法及時聘請具備類似經驗及資質的合適替代人選，我們的業務、經營及財務狀況或會受到重大不利影響。

風險因素

我們未必能夠成功實施業務策略及未來計劃。

我們的業務策略及未來計劃載述於「業務 — 我們的策略」及「未來計劃及【編纂】用途」各節。能否成功落實該等策略及計劃視乎多項因素，包括市場變化、可取得的資金、競爭、政府政策及我們獲得任何必需的政府許可證及牌照的能力。部分該等因素超出我們控制範圍及具有不確定因素。概不保證我們可以成功及根據我們擬定的時間表落實業務策略及未來計劃。倘未能或延遲落實任何或全部策略及計劃，我們的盈利能力及前景或會受到重大不利影響。

與我們擴張計劃相關的額外資本開支引致的折舊費用增加，可能會對我們的財務表現產生負面影響。

根據「業務 — 我們的策略 — 擴張生產設施及能力」一節所列的擴張計劃，我們打算通過購買包括CNC機台、放電加工機、注塑機及測試機在內的新生產設備，以擴大生產能力。我們預計二零一九財政年度、二零二零財政年度及二零二一財政年度的購買新生產設備、軟件及一般設置成本的資本開支，分別約為【編纂】港元、【編纂】港元及【編纂】港元。由於該等額外開支，估計二零一九財政年度、二零二零財政年度及二零二一財政年度的增加折舊費用分別為約0.2百萬港元、2.5百萬港元及6.2百萬港元。額外資本開支引致的折舊費用增加可能會對我們未來的財務表現產生負面影響。

我們的投保範圍可能不足以保障與我們的業務有關的一切風險。

我們的營運受超出我們控制的各類營運風險影響，其可能導致重大干擾及對我們的經營業績造成不利影響，包括：

- 操作失誤、停電、原材料短缺、設備故障及其他生產風險導致的生產中斷；
- 環境或其他監管規定引致的營運限制；
- 社會動盪、政局動亂及勞資糾紛；
- 環境或工業意外；及
- 戰爭、暴動、停電、混亂、民眾騷亂、火災、地震、水災及其他自然災害以及瘟疫、恐怖主義等災難事故(不論當地或者全國範圍)、或工業事故、罷工或其他勞工糾紛及基礎設施毀壞等事故。

風險因素

我們就機械及設備、汽車及僱員投購保單。我們無法向閣下保證不會發生傷亡或意外事故，亦不保證我們的保險足以涵蓋與重大意外事故相關的所有潛在損失。有關我們所投購保單的詳情，請參閱「業務—保險」一節。倘我們的保單不足以彌補因所投保項目受損或其他原因而蒙受的損失，則我們須支付差額，而我們的現金流量、流動資金及財務狀況可能受到不利影響。此外，我們並無投購產品責任保險。一旦我們並無投購保險的任何該等事件發生，則我們產生的任何未受保損失、責任可能造成重大成本，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

概不保證我們將繼續享有若干優惠企業所得稅稅率。

我們的經營業績將受稅率變動影響，特別是中國的適用稅率，因我們所有業務均在中國開展。由於政府鼓勵高新科技企業及小型企業的政策，我們於往績期間享有若干優惠企業所得稅稅率。我們將享受到優惠企業所得稅稅率直到二零二零年，屆時目前的優惠徵稅資格將到期。雖然我們將來會繼續申請高新科技企業的資格，但我們無法保證倘政府政策有任何變化，我們將能繼續享受稅務優惠。倘我們無法繼續享受我們目前享有的稅務優惠，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

與我們的行業有關的風險

我們的業務取決於我們客戶的業務表現。倘客戶對我們產品的需求下跌或出現波動或我們的下游行業或宏觀經濟狀況出現衰退，則我們的業務、經營業績、財務狀況及前景或受到重大不利影響。

我們的產品乃旨在用於我們客戶的製造程序。因此，我們的經營業績及財務表現取決於下游行業的表現或前景及宏觀經濟狀況的變化。

倘我們的客戶銷量增長放緩(例如二零一八年乘用車銷量增長放緩)，客戶對我們產品的需求可能會在客戶產品需求下跌時減少。倘無法維持下游行業的增長或宏觀經濟狀況出現不利變動，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景或受到重大不利影響。與我們業務有關的行業的市場分析，請參閱「行業概覽」一節。

風險因素

我們經營所在的行業競爭非常激烈，如果未能有效競爭，或會對我們的業務造成重大不利影響。

隨著中國模具製造商之間的競爭加劇，我們經營所在的行業競爭非常激烈。有關汽車模具行業及家居電器產品模具行業的競爭格局詳情，請參閱「行業概覽」一節。我們預料市場競爭將繼續升溫。某些競爭對手可能較我們知名、有更龐大的資金來源、更悠久的經營歷史、更長久或更穩固的客戶關係，以及更豐富的營銷及其他資源。此外，部分競爭對手可能透過採取更進取的定價政策或開發更受市場歡迎的技術及服務，而比我們更快適應行業變化。具備豐富財務資源的其他競爭對手或進軍我們的行業，從而使競爭愈演愈烈。來自現有及潛在競爭對手的競爭加劇可能導致我們出售的產品的價格下跌或我們的市場份額減少。在該情況下，倘我們無法維持或改善我們的市場地位或無法成功應對競爭格局的變化，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

於中國開展業務的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策可能影響我們的業務

我們的業務及營運均位於中國。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策影響。

過去逾三十年，中國政府一直尋求經濟改革以使其經濟從計劃經濟轉型為市場經濟，然而中國經濟主要仍在政府的各種控制下運行。通過施加行業政策及其他經濟措施，如控制外匯、稅收及外商投資，中國政府對中國經濟發展產生重大直接及間接影響。中國政府開展的多項經濟改革並無先例或為試探性及預期日後將完善及改進。其他政治、經濟及社會因素亦可能導致改革措施的進一步調整。中國的經濟、政治和社會狀況出現任何不利變化，均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

中國法律系統處於持續發展階段及具有內在不確定性，這可能限制我們在營運方面及我們的股東可獲得的法律保護

中國法律系統乃基於成文法及過往法院裁決僅可作為參考。自二十世紀七十年代末以來，中國政府已頒佈經濟事務相關的法律及法規，如外商投資、企業組織及管治、商業、稅收及貿易，旨在建立完善的商法系統。然而，由於該等法律及法規隨著不斷變化的經濟及其他條件持續演變，且由於公開案例有限及不具約束力性質，中國法律

風險因素

及法規的任何特定詮釋可能並非最終性詮釋。中國賦予【編纂】的權利(或該等權利的保護)可能並未達到彼等在法律及法規更完善的國家所期望的水平。

此外，中國不同省份具有不同法例、法規、規例及政策及可能在中國不同地區具有不同及多種適用範圍及詮釋。法律或規例，尤其對於個別地區適用者，在制定時可能不會向公眾充分提前告知或公佈。因此，我們未必知悉現行的新法律或法規。

中國法律系統部分基於可能具追溯力的政府政策及內部條例(部分未及時公佈或根本未公佈)。因此，我們可能直至違反該等政策及法規後一段時間才知曉違規。未能遵守適用法規及規例可能導致罰款、限制我們的業務或在極端情況下，吊銷或撤銷我們的營業執照。新法律、法規及規例的詮釋及應用可能存在不確定因素。

管轄我們部分營運的若干中國法律的詮釋及實施涉及不確定因素，這可能限制我們可獲得的法律保護。尤其是，受中國法律管轄的協議在中國可能比在法律系統更為成熟的國家更難通過法律或仲裁程序執行。即使協議通常規定協議所產生糾紛的仲裁程序在另一司法權區進行，我們在該司法權區取得的仲裁結果可能較難在中國有效執行。

本公司為一家依賴我們附屬公司派付股息以提供資金的控股公司及來自我們中國附屬公司的股息派付均受到中國法律及中國預扣稅的限制。

中國法律規定股息須從按中國會計準則計算的純利中撥付，該等會計準則在許多方面不同於其他司法權區普遍接受的會計準則。外商投資企業，如我們的中國附屬公司，亦須將其部分純利撥作法定儲備，該部分不得用作分派現金股息。此外，該等股息亦須繳納中國預扣稅。

本公司為一家於開曼群島註冊的控股公司及我們的業務及營運通過我們的中國附屬公司開展。可用於支付股東分派的資金依賴從該等附屬公司收到的股息。倘我們的中國附屬公司產生任何債務或虧損，或扣除法定儲備後保留除稅後溢利不足，中國附屬公司可宣派的股息金額將有限，因此，我們向股東支付股息及其他分派的能力將受限。

風險因素

中國對境外控股公司向中國實體貸款及直接投資的規管可能延遲或阻礙我們動用【編纂】向我們的中國附屬公司作出貸款或額外注資。

在動用【編纂】或任何其他發售【編纂】時，作為我們中國附屬公司的境外控股公司，本公司可能向我們的中國附屬公司作出貸款，或我們可能向中國附屬公司作出額外注資。向我們的中國附屬公司作出的任何貸款遵守中國法規及取得批准。例如，我們向我們於中國的全資中國附屬公司作出的貸款以為其活動提供資金不得超出法定限額且必須於國家外匯管理局或其地方分支機構辦理登記。我們亦可能決定通過注資向我們的中國附屬公司提供資金。該等注資必須經中華人民共和國商務部或其地方分支機構批准。我們無法向閣下保證，我們將能就日後向附屬公司或任何彼等各自的附屬公司作出貸款或注資及時獲得該等政府登記或批准，或根本無法獲得。倘我們未能收到該等登記或批准，我們動用【編纂】的能力可能受到不利影響，這可能會對我們的流動資金及我們為業務撥資及拓展業務的能力造成重大不利影響。

我們在繳納中國稅項時可能被視為居民企業及我們在全球的收入須繳納中國稅項，這可能為我們及我們的非中國股東帶來不利的稅務影響。

本公司乃根據開曼群島法律註冊，但我們的營運位於中國。根據企業所得稅法，於海外國家或地區註冊成立的企業可分類為「非居民企業」或「居民企業」。倘某一企業於海外國家或地區註冊成立但在中國境內設立「實際管理機構」，則該企業將會被視為中國稅收居民企業，及通常需就其全球的收入繳納25%的企業所得稅。請參閱「監管概覽—稅務法例及法規—企業所得稅」一節。

尚不清楚中國稅務部門是否會確定境外實體為非中國居民企業。我們無法向閣下保證中國稅務部門不會將我們視為「居民企業」。倘中國稅務部門之後決定本公司或我們的境外控股公司被視為或應被歸類為「居民企業」，則該等實體可能需要就其全球的收入繳納25%的企業所得稅，這可能影響我們的實際稅率，並對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，根據企業所得稅法，倘自二零零八年一月一日起產生的盈利的股息在中國境內獲得，及倘本公司被視為中國的「居民企業」，則只要「非居民企業」【編纂】並未在中國境內設有業務機構或地點，或儘管在中國存在該等業務機構或地點，但相關收入與中國該等業務機構或地點並無實際聯繫，則可能需要在本公司就股份應向該等「非居民企業」【編纂】支付的股息中預扣10%（或依據適用稅收條約確定的較低比例）的中國所得稅。此外，若被視為在中國境內取得的收入，及倘本公司被視為中國的「居民企業」，則該等「非居民企業」【編纂】轉讓股份變現的任何收益須繳納10%的中國所得稅。目前尚不清楚若本公司被視為中國「居民企業」，股份的持有人是否能夠獲得中國與其

風險因素

他國家或地區簽訂的所得稅條約或協議下的利益。倘根據企業所得稅法或其他相關法規，本公司就股份應向「非居民企業」外國股東支付的股息需要預扣中國所得稅，或倘股東需要依據中國稅法支付股份轉讓相關的中國所得稅，股份【編纂】的價值可能會受到重大不利影響。

我們的中國附屬公司間接轉讓財產(包括股權)存在不確定因素。

於二零一五年二月，國家稅務總局發佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》或7號文，其廢除了國家稅務總局先前於二零零九年十二月發佈的《關於加強非中國居民企業股權轉讓所得企業所得稅管理的通知》或698號文內的若干條文以及就698號文提供澄清的若干其他規則。7號文提供了有關非居民企業間接轉讓中國居民企業的財產(包括股權)（「中國應稅財產」）的全面指導原則，並加強了中國稅務機關對此的相關審查。

7號文規定，當非居民企業通過處置直接或間接持有該等中國應稅財產的海外控股公司中的股權間接轉讓中國應稅財產時，假如上述轉讓被視為有意規避中國企業所得稅而不具有其他合理商業目的，則中國稅務機關有權無視該等海外控股公司的存在，重新將該間接轉讓中國應稅財產的性質進行分類，將其視為直接轉讓中國應稅財產的交易。雖然7號文包含了某些豁免，但7號文中所述任何豁免是否適用於我們的非居民企業股東在公開市場上轉讓股份或我們未來在中國境外任何涉及中國應稅財產的收購行為仍不明確。更多詳情請參閱「監管概覽—稅務法例及法規」一節。因此，中國稅務機構可能會將我們的非居民企業股東任何轉讓我們股份的行為或我們未來在中國境外任何涉及中國應稅財產的收購行為納入前述監管範圍，股東或我們可能會承擔額外的中國稅項申報義務或納稅義務。

風險因素

可能難以在中國向我們或我們的董事及高級管理層有效送達法律程序文件、執行外國判決及仲裁裁決或提出原訴。

本公司根據開曼群島法律註冊，但我們業務及資產以及董事及高級管理層均位於中國。**[編纂]**可能難以或無法向我們或該等在中國境內人士送達法律程序文件。再者，中國與大部分其他司法權區並未簽訂互相承認及執行司法判決和裁決的條約。因此，非中國法院所頒下的與不受具約束力仲裁條文管轄的任何事宜相關的判決可能難以或無法在中國獲得認可與執行。由認可香港法院或香港仲裁法院獲得的民事和商業案件的最終判決及仲裁裁決可能會在中國執行，但須滿足一定條件。然而，任何申請在中國承認及執行該等判決及仲裁裁決的結果均存在不確定因素。

此外，只有當中國法律並未規定要求仲裁原訴並滿足依據中國民事訴訟法提出訴訟理由的條件時，才可能在中國向我們或董事及高級管理層提出原訴。因中國民事訴訟法中所載條件以及中國法院可酌情決定條件是否符合以及是否接受案件仲裁的關係，**[編纂]**是否能夠以此種方式在中國提出原訴存在不確定因素。

與**[編纂]**有關的風險

我們的股份目前並無公開市場，其流通性及市價可能出現波動。

我們的股份於**[編纂]**前並無公開市場。我們已申請批准我們的股份於聯交所**[編纂]**及買賣。然而，即使獲批准，我們無法向閣下保證於**[編纂]**後我們的股份將出現活躍流通的公開交易市場，或有關市場即使出現，其將繼續存在。香港及其他國家的金融市場於過往曾遭遇過大幅的量價波動。我們股份的價格波動可能由我們無法控制的因素導致，可能與我們的經營業績不相關或不成比例。因此，我們無法向閣下保證我們股份的流通性及市價將不會波動。

我們的股份的**[編纂]**及**[編纂]**經由我們與**[編纂]**(代表**[編纂]**)協定，且不一定能反映在**[編纂]**後買賣市場出現的價格。因此，我們的股東可能無法以等於或高於彼等在**[編纂]**中認購股份所支付價格的價格出售其股份。

風險因素

由於[編纂]高於每股有形資產淨賬面值，我們的股東將面臨其於[編纂]中[編纂]的[編纂]，且倘我們於未來[編纂]，其可能面臨進一步[編纂]。

倘我們股份的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形資產的淨值，則我們的股東將面對[編纂]的即時[編纂]。

為擴張我們的業務，我們可能考慮於未來提呈[編纂]。倘我們以[編纂]時[編纂]的價格[編纂]，則我們的股東可能面臨[編纂]的[編纂]。

由於[編纂]在[編纂]與[編纂]之間相隔數日，在[編纂]開始[編纂]前一段時間內，[編纂]持有人可能會面臨[編纂][編纂]下跌的風險。

股份的[編纂]預期將於[編纂]釐定。然而，股份只有在[編纂]後方會在聯交所開始[編纂]，而[編纂]預計為[編纂]後幾個營業日。因此，[編纂]在此期間內可能無法[編纂]。因此，[編纂]面臨[編纂]至購買開始期間可能出現的不利市況或其他不利事態發展導致其[編纂]在[編纂]的風險。

我們的控股股東或會對我們的營運施以重大影響，及未必會以我們[編纂]的最佳利益行事。

緊隨[編纂]後(並不計及[編纂]獲行使後可能發行的股份)，我們的控股股東將擁有我們已發行股本的[編纂]。因此，彼等將能對需要股東批准的一切事宜施以重大影響力，包括選舉董事及批准重大公司交易。彼等亦將就經大多數票通過的任何股東行動或批准擁有否決權，惟相關守則規定彼等須放棄表決則除外。所有權集中亦可能引致延遲、妨礙或阻礙有利於我們股東的本集團控制權變動。我們控股股東的利益未必始終與本公司或閣下的最佳利益一致。倘我們控股股東的利益與本公司或其他股東的利益出現衝突，或倘控股股東選擇以有損本公司或其他股東的利益的策略目標經營業務，可能會導致本公司或其他有關股東失利。

風險因素

日後[編纂]或[編纂]或[編纂]或[編纂]可能會對[編纂]的[編纂]及我們[編纂]的能力造成重大不利影響。

我們[編纂]的[編纂]可能因[編纂]在[編纂]大量[編纂]或[編纂]或預計可能發生該[編纂]而下跌。此外，該未來[編纂]或[編纂]亦可能對[編纂]的[編纂]及我們日後於適當時間以有利的價格[編纂]的能力造成不利影響。

概不保證我們未來將會及何時將會派付股息。

根據「財務資料—股息及股息政策」一節所載股息政策而作出的股息分派須遵守(其中包括)細則及開曼群島公司法。宣派或支付任何股息的決定及任何股息金額將取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本開支規定、根據國際財務報告準則釐定的可分派溢利、我們的組織章程細則、市況、策略規劃及業務發展前景、合約限制及責任、營運附屬公司向我們派付股息、稅務、相關法律及法規及董事會不時釐定與宣派或暫停派息有關的任何其他因素。因此，概不保證我們日後會否、何時及以何種形式派付股息，或我們將根據我們的股息政策派付股息。有關我們股息政策的更多詳情，請參閱「財務資料—股息及股息政策」一節。

閣下應閱讀整份文件，且我們鄭重提醒 閣下不要依賴任何報章報道、其他媒體及／或研究分析報告所載有關我們、我們的業務、我們所在行業及[編纂]之任何資料。

可能會有關於我們、我們的業務、我們所在行業及[編纂]的報章、媒體及／或研究分析報告。閣下應僅依賴本文件所載資料作出股份[編纂]決定，我們不會對該等報章、其他媒體及／或研究分析報告所載資料的準確性或完整性，或有關股份、[編纂]、我們的業務、我們所在行業或我們的報章、其他媒體及／或研究分析發表的任何預測、觀點或意見的公正性或適當性承擔任何責任。我們不就所發表的任何該等資料、預測、觀點或意見或任何有關刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。若該等陳述、預測、觀點或意見與本文件所載資料不一致或衝突，我們概不負責。因此，[編纂]務請僅基於本文件所載資料作出[編纂]決定，而不應依賴任何其他資料。

風險因素

我們無法保證本文件所載的若干事實及統計數據的準確性。

本文件所載的若干事實及統計數據摘錄自各種公認可靠的政府官方刊物及其他刊物。我們認為有關資料來源乃屬適當，且我們在摘錄及轉載有關資料時持合理審慎態度。我們並無理由認為有關資料在任何重大方面屬虛假或具誤導性，或遺漏會導致有關資料在任何重大方面屬虛假或具誤導性的任何事實。我們或任何**【編纂】**、獨家保薦人、**【編纂】**或任何我們或彼等各自的董事、高級人員或代表或參與**【編纂】**的任何其他人士並無獨立核實有關資料，亦無就其準確性發表任何聲明。由於搜集方法可能有錯漏或無效，或已公佈的資料與市場慣例存在差異，本文件所載的事實及統計數據可能不準確或不可與有關其他經濟體的事實及統計數據比較。此外，我們無法向閣下保證該等事實及統計數據按等同於其他司法權區的基準或準確程度(視情況而定)呈列或編製。因此，閣下不應過度依賴本文件所載的有關事實及統計數據。