

## 風險因素

潛在投資者在作出任何有關本公司的投資決定前，務請細閱本文件所載的全部資料，尤其應衡量及考慮以下有關投資本公司的風險。投資者亦應特別留意，本公司乃於開曼群島註冊成立，且我們的大多數業務乃於中國及柬埔寨進行，並受若干方面可能有別於其他國家現行者的法律及監管環境規管。本集團的業務、財務狀況及經營業績或前景或會受到以下任何風險及不確定因素的重大不利影響。本文件載有與我們的計劃、目標、期望及意圖相關的若干前瞻性陳述，其涉及風險及不確定因素。本集團的實際業績可能與本文件所述者差異極大。可能導致或造成相關差異的因素包括下文所討論者及本文件其他部分所討論者。股份於日後的成交價格或會由於任何該等風險而下跌，且投資者或會失去其全部或部分投資。

我們的經營業績主要受若干風險因素影響，而該等風險因素可分類為下列範疇：(i)與我們的業務有關的風險；(ii)與我們的行業有關的風險；(iii)與於中國進行業務有關的風險；(iv)與於柬埔寨進行業務有關的風險；(v)與**[編纂]**及我們的股份有關的風險；及(vi)與本文件的若干陳述有關的風險，並概述如下：

### 與我們的業務有關的風險

#### 於業績記錄期間，本集團極為依賴客戶Z及客戶A

於業績記錄期間，本集團大部分收益源於向我們的兩名最大客戶客戶Z及客戶A的銷售。我們的最大客戶客戶Z為位於美國的百貨店零售商，並於紐約證券交易所上市。我們的第二大客戶客戶A為總部位於愛爾蘭的跨國時尚零售商，並為一間於倫敦證券交易所上市的公司的一部分。截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月，來自我們向客戶Z銷售所得的收益分別約為324.4百萬港元、382.7百萬港元、412.7百萬港元及137.3百萬港元，佔我們總收益分別約69.3%、72.9%、67.8%及64.0%。來自客戶Z的貿易應收款項佔我們截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月貿易應收款項分別約75.9%、65.0%、38.1%及2.6%。自2004年起，我們與客戶Z建立直接業務關係。截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月，我們向客戶A銷售所得的收益分別約為104.9百萬港元、99.7百萬港元、159.5百萬港元及62.5百萬港元，佔我們相應年度總收益分別約22.4%、19.0%、26.2%及29.1%。來自客戶A的貿易應收款項佔我們截至2018年12月31

---

## 風險因素

---

日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月貿易應收款項分別約16.1%、20.5%、44.8%及28.4%。有關我們與客戶Z及客戶A的關係的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 我們與客戶Z及客戶A的關係」一段。

由於我們並無與客戶Z或客戶A訂立長期合同，我們不能向閣下保證客戶Z或客戶A將繼續與我們以同等或更高程度進行業務，或甚至不進行業務，我們亦不能向閣下保證客戶或客戶A能夠根據已協定的信貸期償付彼等下達的訂單付款，或甚至無法償付。倘客戶Z或客戶A選擇向其他供應商採購產品或大幅減少向我們作出的採購數量，概不保證我們將可及時自新客戶或現有客戶取得新採購訂單。即使取得新訂單，該等訂單未必按與客戶Z或客戶A提供的條款相若或更佳商業條款訂立。在該等情況下，我們的業務及財務狀況會受重大不利影響。

由於客戶Z的信貸政策於2017年出現變動，經考慮客戶Z的信貸記錄及我們與客戶Z的業務關係後，我們同意延長客戶Z的信貸期限。客戶Z日後可能會繼續變更條款，包括本集團所提供的信貸期限，而我們未必可以接受或未必對我們有利，且有關變更可能對我們的財務表現及經營業績造成不利影響。我們無法保證我們日後不會面臨有關變更，且倘我們無法接受該等變更，客戶Z可能會終止與我們的業務關係。

### 我們的業務、財務表現及經營業績可能受到全球貿易政策及貿易保護措施的不利影響

對我們客戶的銷售可能會受到全球貿易政策及貿易保護措施的不利變化及發展的影響，如實施新的貿易壁壘、限制、制裁、抵制及其他我們無法控制的措施。旨在限制全球貿易的雙邊或多邊協議可能會嚴重影響本集團等服裝製造商。

鑒於近日中美貿易戰局勢緊張，我們的業務可能會受到因該等國家之間談判可能實施的貿易限制的不利影響。於2019年5月，美國政府增加從中國進口至美國清單（「**產品清單**」）上須繳交25%關稅（「**25%關稅**」）的產品數量。關稅水平及須繳交關稅的產品數量可能會隨時間而變化，視乎美國與中國貿易談判之最新發展而定。

---

## 風險因素

---

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的產品在中國、柬埔寨及越南生產，而目前本集團出口至美國的產品大部分在越南或中國生產。根據我們的歷史財務數據，我們於截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月在中國生產並出口至美國的服裝產品所得收益分別約為213.2百萬港元、185.4百萬港元、198.3百萬港元及73.0百萬港元，分別佔我們總收益約45.6%、35.3%及32.6%及34.0%，並分別佔我們來自美國的收益約65.4%、48.1%、47.5%及52.5%。

誠如我們美國法律顧問告知，我們目前銷往美國市場的產品並未列入產品清單，因此不受25%關稅的約束。我們亦已獲美國法律顧問告知，由於我們按FOB基準將產品運送給美國客戶，我們將不會為負責支付任何關稅的一方。因此，我們的美國客戶為備案進口商，負責支付任何關稅，因此，我們的美國客戶或會將增加彼等成本部分或全部轉嫁給我們，這將會對我們的業務營運及財務狀況造成潛在不利影響。

此外，倘推出或實施新的配額、更高的關稅或其他貿易壁壘，本集團等服裝製造商可能要減緩對美國或歐洲等主要市場的預測出口增長。我們在國外市場的業務要求我們及時有效地應對全球貿易政策的快速變化。上述任何變更可能對我們的業務、增長前景、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們並無與服裝零售品牌客戶訂立長期合約

我們一般並不與服裝零售品牌客戶訂立長期合約。相反，我們按個別採購訂單基準將產品出售予服裝零售品牌客戶。因此，服裝零售品牌客戶在不同期間的訂單或會有差別。我們不能向閣下保證，服裝零售品牌客戶日後將按照過往期間相同數量繼續向我們下達訂單。亦概不保證我們客戶訂單的採購量或採購價將符合我們用以訂立原材料採購預算計劃的估計。倘我們未能物色其他替代訂單，則我們的業務、財務表現以及經營業績將受到重大不利影響。

### 我們的成功取決於我們的客戶推廣及銷售由我們製造的產品的能力

於業績記錄期間，我們的主要客戶主要為服裝零售品牌客戶。因此我們的業務及經營業績直接受終端客戶對其由我們所供應的產品的需求影響。消費者喜好的轉變超出我們的控制範圍，並將會影響對我們供應的產品的需求。我們或無法及時預測及回應消費者喜好的有關轉變。倘主要客戶由我們供應的產品的銷量減少或增長未如我們所預期，則我們的客戶可能會減少其訂單的數量或購買價，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 於業績記錄期間，我們非常依賴我們來自美國客戶的銷售，且任何對美國有負面影響的事件均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來營運造成不利影響

於業績記錄期間，我們的大部分收益均產生自我們向美國客戶的銷售，分別約佔我們總收益的69.7%、73.4%、68.6%及64.8%。美國政府現屆行政部門（「行政部門」）對國內及國際政策作出大量變動，包括但不限於美國退出跨太平洋夥伴關係協定及對數個穆斯林佔主體的國

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

家的公民實行入境禁令。行政部門可能採取及實施對目前國際政策的進一步變動，可能為全球經濟及／或政治環境帶來不確定性，並可能對我們的業務、財務表現及經營業績及前景造成不利影響。

### 英國脫歐可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及我們實施發展策略的能力產生不利後果

本集團面臨與公投結果(於2016年6月23日進行，據此，英國選民投票贊成英國退出歐盟(「英國脫歐」))相關的潛在風險。公投結果、最終英國脫歐的時間、條款及影響仍非常不明朗。英國退出歐盟的條款以及英國退出後與歐盟的關係(包括任何過渡安排)可能對我們的業務(特別是對於我們向英國客戶銷售產品以及我們擴充英國業務的能力)產生重大後果。

於業績記錄期間，本集團已與英國客戶進行業務。截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月，我們來自總部設於英國的客戶的收益分別約為94.7百萬港元、69.5百萬港元、83.5百萬港元及35.2百萬港元，分別佔我們總收益約20.2%、13.2%、13.7%及16.4%。我們行業顧問已預料，倘英國在無貿易協議的情況下脫離歐盟，英國於2018年至2023年期間的服裝及鞋類消費開支的複合年增長率可能減少至約-1.4%(相比倘英國脫離歐盟之前達成貿易協議，則同期的複合年增長率預期約為2.7%)。

英國脫歐後貿易限制或新監管負擔對我們英國銷售的影響程度並不確定。為界定英國脫歐後與歐盟的關係而將落實的安排的本質、英國將繼續應用以歐盟法律為基礎的法律的程度及對我們的業務、經營業績及財務狀況的後續影響仍非常不明朗。英鎊兌大多數主要貨幣(包括歐元及港元)的匯率大幅下跌。無法保證該等下跌是否將持續而對我們向英國的銷售或(更廣泛而言)對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

### 我們的未來擴充計劃存在不確定因素及風險

我們已於本文件「未來計劃及[編纂]」一節載列我們的未來計劃。實施該等未來計劃需要我們有效及高效率地管理我們的銷售、營銷、採購、新工廠建設及營運的其他方面。倘我們未能有效及高效率地實施我們的未來計劃，我們未必可成功實現令人滿意及有利可圖的業績。即使我們能夠有效及高效率地實施我們的未來計劃，仍可能會出現其他預料之外的事件或因素令我們無法通過實施未來計劃達致令人滿意及有利可圖的業績，如我們遵守環境法

---

## 風險因素

---

律、規則及法規的能力發生變動或取得必要的政府牌照及批文出現任何延誤或困難等。倘我們的未來擴充計劃未能取得積極成果，則我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景可能會受到重大不利影響。

我們計劃透過於越南設立一座新製衣廠及於我們的河南廠房設立一座新紡紗生產設施，擴大我們的產能。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的業務策略」一段。然而，我們無法向閣下保證，該新工廠或生產設施將會按時竣工或能否竣工。倘我們因任何原因無法取得政府批文，或倘我們在建設過程中遇到任何不可預見的困難，則建設可能會大幅延期，且我們可能無法按時建成新工廠或生產設施。在此情況下，我們的業務、前景及增長策略可能會受到重大不利影響。

**我們向客戶授出信貸期，倘我們的客戶未能清償款項或延誤付款，可能對我們的營運資金及現金流量狀況造成不利影響。**

我們的財務狀況及盈利能力取決於客戶的信譽及其及時結清付款的能力。目前，我們向客戶授出最長為120天的信貸期，視乎諸如相關客戶的過往付款記錄及與我們的業務關係時間長短等因素而定。於截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月，我們的貿易應收款項總額分別為93.2百萬港元、81.8百萬港元、51.8百萬港元及11.7百萬港元，而我們的貿易應收款項平均周轉天數分別為57天、61天、40天及22天。然而，無法保證我們日後將不會因行業增長放緩、客戶財務狀況惡化或其他情況而錄得呆賬。我們也無法保證就貿易應收款項、應收票據及其他應收款項呆賬計提的撥備足以覆蓋我們應收款項日後產生的實際損失。倘我們向客戶收回應收款項時遇到任何意外延誤或困難，我們的現金流量、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**任何勞工短缺情況、勞工成本增加或影響我們生產勞動力供應的其他因素均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響**

我們在很大程度上依賴熟練工人，因我們的生產流程屬勞動密集型性質。我們的業務表現依賴柬埔寨及中國成本相對低廉的勞工的穩定供應。截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月，我們的直接勞工成本分別佔銷售成本總額的約16.7%、15.7%、13.9%及15.6%。概不保證我們的勞工供應將不會中斷或勞工成本將不會上升。倘我們未能及時挽留現有勞工資源及／或招募足夠勞工，則我們未必能夠應對產品需求劇增。

勞工成本受勞工的供求及經濟因素（例如通脹率及生活成本）影響。未來的勞工成本可能因熟練勞工短缺及業內需求不斷上升而進一步增加。未能於熟練工人意外流失後即時物色及招募替代員工或會降低我們的競爭力。此外，我們預期中國的勞工成本以及柬埔寨及我們目前經營所在的其他市場的最低工資規定均會持續提高。在該等情況下，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們未必能維持布料生產設施的穩定運作

我們十分依賴布料生產設施，乃由於我們的業務須生產用作服裝生產原材料的坯布。我們生產設施的穩定運作對我們業務的成功至關重要。概不保證我們的布料生產設施不會中斷，並於中斷時可獲得及時有效的維護。如我們的布料生產設施長期中斷，可能會對我們的業務營運繼而對我們的財務狀況造成重大不利影響。

### 我們未必能維持有效的質量控制系統

我們的產品的性能及質量對我們的業務的成功至關重要。該等因素很大程度上取決於我們質量控制系統的有效性，而其則取決於多項因素，包括系統設計、所用機器、我們的員工及相關培訓計劃的質素以及我們確保僱員恪守質量控制政策及指引的能力。我們須遵守客戶實施的有關職業健康、安全及環境狀況的多項行為守則，且客戶要求我們落實內部質量控制系統，以確保彼等各自的行為守則所訂明的規定得到遵守。有關我們質量控制及我們若干主要客戶的行為守則的詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的業務模式 — 質量控制」一段。我們無法向閣下保證，我們的質量控制系統將繼續有效。我們的質量控制系統的任何重大失效或成效下降均或會導致失去我們的客戶，繼而或會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們的分包商的表現或供應中斷均可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

於業績記錄期間，我們將部分服裝產品的生產及若干布料生產工序分包予於中國及越南設有工廠的分包商，以補充我們的產能。於截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月，我們所產生的分包成本分別約佔我們採購總額的20.6%、20.3%、24.1%及24.0%。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的分包商」一段。

---

## 風險因素

---

然而，我們的任何分包商所加工的產品未必能及時向我們交付或質量未必令人滿意。倘我們的分包商的表現欠佳、決定大幅減少向我們分配的產能、大幅增加彼等的服務價格或終止彼等與我們的業務關係，則我們可能需替換提供加工服務並遵守我們質量要求及交付時間表的分包商或採取其他補救措施，而這或會增加我們的經營成本。

### **未能交付或交付延誤均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響**

我們協調物流以將製成品從我們的生產工廠交付至我們客戶指定的裝運港口或貨運代理。由於超出我們控制範圍的原因(包括交通瓶頸、颱風、洪水、地震及其他自然災害及工人罷工)，可能會發生運輸營運商的交付中斷，並可導致交貨延遲或貨品丟失。此外，我們的產品可能會遭遇第三方盜竊或破壞。倘我們的產品未及時交付至我們的客戶指定的物流供應商或於交付過程中損壞或丟失，則我們可能須向客戶支付賠償，且或會失去若干客戶。在此情況下，我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

### **我們以往錄得的流動負債淨額**

於2018年12月31日，我們的流動負債淨額約為1.3百萬港元，對比我們於2017年12月31日的流動資產淨額約為79.1百萬港元。由2017年12月31日流動資產淨額情況變為2018年12月31日的流動淨額情況乃是主要由於(i)貿易及其他應付款項增加約49.8百萬港元；及(ii)應付股東款項增加約107.9百萬港元，乃因本集團向談先生收購堡鷹和Power Summit作為重組的一部分導致。概無保證我們於未來將不會具有流動負債淨額情況。重大的流動負債淨額可使我們的營運靈活性受限並使我們已規劃的擴充計劃及業務營運受到不利影響。

### **我們面臨存貨過時及滯銷的風險，這可能會對我們的現金流量及流動資金造成不利影響**

於截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月，我們的存貨分別約為86.6百萬港元、91.0百萬港元、109.1百萬港元及124.3百萬港元，而我們的平均存貨周轉天數分別為69天、82天、83天及113天。對我們家居便服及睡衣產品的需求非常依賴消費者的喜好，乃超出我們的控制範圍。倘我們日後無法有效管理存貨水平，我們的流動資金及現金流量可能會受到不利影響。此外，倘我們日後未能生產滿足客戶要求的產品，過時及滯銷存貨的數量可能會增加，而我們可能需要以較低價格出售該等存貨或為該等存貨作出撥備，繼而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們的成功取決於主要管理人員。我們未能吸引、挽留及激勵合資格人士或會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響**

我們的董事相信，我們的成功很大程度上取決於我們的執行董事及高級管理層成員的能力、專長及持續服務。尤其是，我們依賴我們的執行董事談先生以及談太太，兩人在服裝行

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

業擁有逾35年經驗。有關彼等的專長及經驗的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

倘談先生或談太太或任何其他高級管理層成員不能或不願意留任現時職務，我們未必能夠及時或按可接受成本或根本無法物色及招募替代人員。這可能會影響我們業務戰略的實施，並可能會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。我們亦依賴我們的僱員進行日常營運及業務擴張，有關僱員包括經驗豐富的設計及產品開發員工及銷售及營銷員工。我們無法向閣下保證，我們日後將能繼續吸引及挽留擁有足夠技能及經驗的僱員。倘我們未能招募、挽留或培訓熟練僱員，則我們的業務、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

### 未來原材料價格上升或原材料供應變動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

於業績記錄期間，我們的原材料主要包括紗線、布料及其他配件（如鈕扣、衣架及標籤）。原材料採購佔我們採購總額的一大部分，分別佔我們截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月的採購總額約79.4%、79.7%、75.9%及76.0%。我們為生產坯布所採購紗線的主要成分棉花的價格可能會出現波動，並受到天氣、行業需求及供應等因素影響。有關詳情，請參閱本文件「財務資料 — 影響我們經營業績及財務狀況的主要因素 — 敏感度分析」一段。於業績記錄期間，我們並無為盡量降低我們的原材料的潛在價格波動風險而進行任何對沖活動或採取任何其他策略。我們無法向閣下保證，我們能夠將原材料成本的增幅完全轉嫁予我們的客戶。原材料的未來價格上升或原材料供應變動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們面臨外匯風險

我們於生產期間產生的成本主要以人民幣及美元結算，而向客戶收取的款項則主要以美元結算。因此，由於我們向客戶收取款項時的匯率可能與須向供應商及分包商支付款項時的匯率有顯著差異，故我們面臨外匯風險。截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月，我們向供應商及分包商作出的付款中分別約79.5%、64.2%、73.8%及76.8%乃以人民幣計值，而餘下部分乃以美元及港元計值。截至2018年12月31日止三個年度以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，我們從客戶收到的付款中約98.7%、97.5%、97.2%及97.9%乃以美元計值。倘涉及人民幣或美元的匯率於日後出現波動，則可能導致我們的經營成本或溢利的價值存在不確定性。此外，倘匯率波動導致銷售成本增加，我們可能無

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

法調整售價，因而對我們的溢利構成負面影響。截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月，本集團由於換算海外業務產生的匯兌差異而錄得虧損6.8百萬港元、收益6.9百萬港元、虧損11.2百萬港元及收益6.6百萬港元。因此，我們的財務狀況可能受到不利影響。

### 政府補助的非經常性質可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響

於業績記錄期間，本集團獲得中國政府的政府補助作為我們河南廠房營運的支持。截至2017年12月31日止兩個年度，本集團分別獲得政府補助約8.4百萬港元及0.1百萬港元，分別佔我們同期純利約18.9%及0.2%。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 綜合全面收益表選定項目的說明 — 其他收入」一節。截至2018年12月31日止年度及截至2019年5月31日止五個月，本集團並無獲得任何政府補助。我們無法向閣下保證，我們日後將能夠獲得政府補助。由於政府補助佔我們業績記錄期間盈利的一定比例，政府補助的非經常性質將對本集團的盈利能力造成影響。因此，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能因政府補助的非經常性質而受到影響。

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

### 過往宣派之股息不可作為本集團未來股息政策的指標

截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月，我們的附屬公司凱威海外已宣派股息分別約8.5百萬港元、24.7百萬港元及14.7百萬港元及零。然而，概不保證本集團將於未來宣派股息。任何未來股息之宣派、派付及其金額須視乎董事會酌情建議而決定，此乃根據我們的經營業績、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、合約安排及其於當時可能認為相關的其他因素而定。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 股息」一段。

### 我們的營運可能受轉讓定價調整影響

我們已在香港、中國及柬埔寨的附屬公司間採納轉讓定價安排，以監管集團內公司間交易。本集團的稅務狀況可能遭受相關政府機關審查及提出質疑，亦可能會受到法律的任何可能變更或質疑所影響。

倘我們的稅務狀況遭香港、中國及／或柬埔寨稅務機關審查及提出質疑或香港、中國及／或柬埔寨的稅務政策及相關稅法有變，則可能對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。稅務機關可能質疑本集團的轉讓定價政策。如果相關稅務機關稍後發現本集團使用的轉讓價格及條款不合適，有關當局可能要求本集團重新評估轉讓價格並重新分配收入或調整應課稅所得。任何該等重新分配或調整可能導致本集團的整體稅務責任增加，並可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 我們有若干香港監管合規違規記錄

我們過往已涉及違反若干強制性公積金計劃條例法定規定的事件。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 法律訴訟及不合規 — 違規事宜」一段。

概不保證有關當局將不會就違規事件對本集團公司及／或董事採取任何執法行動。倘採取有關執法行動，我們的業務及財務狀況以及本集團的經營業績可能受到不利影響。

### 未能遵守有關社會保險及住房公積金的相關法規可能會令我們遭受處罰

根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》，我們須根據相關中國法律及法規為我們的僱員繳納社會保險計劃及住房公積金供款。有關該等相關法律及法規的詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 勞務、社會保險及住房公積金」一段。

倘我們未能為僱員作出社會保險及／或住房公積金全數供款，使本集團因而被處罰或有關中國當局頒令其他行政制裁，有關處罰或行政制裁可能對我們的財務狀況及聲譽造成不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們計劃擴大我們於中國及越南的產能，可能導致折舊及經營開支增加，並可能對我們的財務業績及狀況造成不利影響**

我們估計到2021年第二季度就擴大我們的產能(包括於中國及越南收購土地使用權、建設樓宇設施及購置機器及設備)而預期產生的資本開支將約為85.3百萬港元。物業、廠房及設備折舊乃於其估計可使用年期內使用直線法將其成本分配至其剩餘價值而計算。由於就我們的擴張計劃而擬進行的生產設施建設及購置機器及設備，我們估計將產生額外折舊開支分別約2.0百萬港元及4.6百萬港元，且我們擬進行的擴張計劃可能使越南廠房及紡紗廠首年生產的員工成本增加分別約22.1百萬港元及4.0百萬。有關額外折舊開支及員工成本將於估計可使用年期內在損益中確認，因而可能對我們的財務業績及狀況造成不利影響。有關我們擬進行的擴張計劃的更多詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的業務策略 — 我們生產設施的擴張」一段。

**我們所售出產品組合及產品定價變動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響**

我們的經營業績受我們所售出產品組合及產品定價所影響，而我們的產品組合及定價則根據若干因素而釐定，如當時市況、客戶品牌定位、產品設計、原材料成本、生產成本以及市場競爭。

於業績記錄期間，我們提供材料及風格多樣的睡衣及家居便服產品以滿足客戶喜好的變化。此外，鑒於我們主要根據我們客戶的規格生產產品，故我們的產品均無標準售價。我們的產品的平均售價受多種因素所影響，包括(i)原材料成本；(ii)訂單大小；(iii)產品設計及生產的技術要求；(iv)布料類型；(v)交貨時間；及(vi)生產及勞工成本。我們未必能夠控制我們的生產成本，因而未必能夠繼續以具競爭力的價格吸引客戶。如我們未能繼續監控及優化我們的產品組合及定價，以應對市況、消費者喜好及時尚潮流變化，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

### 我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到季節性因素的重大不利影響

我們的產品的需求有季節性。季節性波動可能會影響我們的收益。因此，我們就收益金額而言的旺季8月至10月的經營業績不應被視為我們整個財政年度表現的指標。因此，有意投資者於對我們的經營業績作出任何比較時應注意該等季節性波動。

### 我們對新設計的開發及新布料的生產未必能達到預期成果，而我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響

我們的業務是否成功取決於(其中包括)我們日後能否透過設計及開發及時持續開發新產品以滿足客戶要求、推出新產品設計以迎合客戶喜好以及提升我們競爭力。我們計劃進一步發揮我們在設計及布料開發能力方面的競爭優勢並提升產品設計及布料生產的創新能力。有關更多詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的業務模式」一段。我們無法向閣下保證，我們的產品研發投入將會產生廣受歡迎的產品設計或創新布料生產，或將會按預期時間完成或將會帶來預期成果。此外，我們無法向閣下保證，我們擁有或將獲得充足能力，以設計及開發新產品設計。倘我們未能在設計及開發投入中取得成功的結果，或倘客戶對我們新產品的需求低於預期，則我們的時間及資源或會浪費，而這可能會對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 我們面臨產品責任申索及產品召回的風險

我們的產品的缺陷或質量問題會令我們面臨產品責任申索。我們無法保證我們所生產的所有產品均無缺陷。我們無法保證我們的業務不會因成功針對我們的產品責任申索及／或客戶要求進行產品召回而受到重大不利影響。倘出現任何針對我們的產品責任申索及／或產品召回，我們可能會招致大量成本及開支以就該等申索為自己抗辯及／或償付該等申索。我們亦可能被處以罰款或制裁，而倘若如此，這或會對我們的聲譽、業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 訴訟或糾紛可能對我們的表現造成不利影響

我們可能會因若干理由於日常業務過程中與客戶、供應商、分包商、僱員及其他訂約方出現糾紛。例如，不符合標準的生產或延遲交付貨物可能會導致糾紛。與客戶及供應商有關的未付費用可能會導致合約申索。生產設施內發生的工業事故可能會導致人身傷害賠償申索。

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

處理合約糾紛及訴訟程序可能會消耗大量成本及時間。倘發生該等糾紛，則我們的董事及高級管理層的注意力以及其他內部資源均可能會被大幅攤分以處理該等事宜。此外，我們與相關客戶、供應商、分包商或僱員的關係可能會因法律程序而受不利影響並最終將會影響我們的業務營運、財務業績及盈利能力。

### 我們的投保範圍未必能為我們的潛在損失提供足夠保障

我們無法向閣下保證，我們將能夠根據現有保單及時成功申索任何損失。我們可能因出現業務中斷而承擔龐大成本及資源分散。我們的投保範圍未必能為我們的相關損失提供足夠保障。倘我們出現保單涵蓋範圍以外的任何損失，或賠償金額大幅少於實際損失，則我們的業務及財務狀況可能會受到重大不利影響。

### 未能保護客戶的知識產權及品牌可能會損害我們的業務

我們的成功取決於我們能否保護客戶的知識產權及品牌。儘管我們已採取嚴厲預防措施保護該等知識產權，我們無法向閣下保證，我們於生產過程中接觸到的客戶的設計、商標、專利及其他知識產權不會遭盜用。於最後實際可行日期，我們並不知悉任何與未能保護客戶知識產權有關的事件。倘我們採取的預防措施未充分保障客戶的知識產權，客戶可能會停止與我們分享其最新的設計，甚至減少或停止與我們進行業務，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 本集團截至2017年12月31日止兩個年度錄得經營活動所用現金淨額

於截至2017年12月31日止兩個年度，本集團錄得經營活動所用現金淨額分別約242.2百萬港元及72.1百萬港元，乃主要由於透過向金融機構遞交帶有追索權的貼現票據以結清我們貿易及其他應收款項。有關我們經營現金流量的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 現金流量 — 經營活動所用現金淨額」一段。我們無法保證我們能夠從我們的營運產生足夠的現金流量或獲得足夠融資以為我們的營運提供資金。倘本集團未能如此行事，本集團將不能履行我們的付款責任，且可能無法按計劃實施我們的業務策略或擴展。因此，本集團的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們可能會因生產設施的工業事故承擔責任

由於我們的生產過程涉及使用各種設備及機器，故我們的僱員面臨可引致彼等受傷或損害的工業事故。儘管我們已採取預防措施，例如實施我們的安全生產行為守則，惟我們無法向閣下保證，我們的生產設施於日後將不會發生工業事故。

倘發生工業事故，我們可能因違反中國及柬埔寨的適用法律法規而面臨申索及處罰。我們亦可能面臨經營中斷，並可能須實施新安全措施。任何上述因素均可對我們的業務、財務狀況及經營業績構成不利影響。

### 未能取得或重續生產我們的產品所需的牌照、證書及許可證或會對我們的業務、財務狀況及增長前景造成重大不利影響

我們的河南廠房及柬埔寨廠房擁有在中國及柬埔寨生產我們產品必要的所有牌照、證書及許可證。概不保證我們將能夠重續有關到期的牌照、證書或許可證。此外，該等牌照、證書及許可證的資格準則可能會不時變更，且我們計劃擴張生產設施所在的中國、柬埔寨或越南可能須取得額外牌照、證書及許可證及遵守更嚴格的合規標準。倘推出任何新法律及法規或任何現有法律及法規的詮釋發生變動而造成我們繼續經營任何部分業務的合規成本增加，則我們可能需要限制我們的營運，而在此等情況下，我們的業務、財務狀況及增長前景或會受到重大不利影響。

### 我們面臨有關環保及安全法律及法規的責任

我們的營運須遵守有關環保、健康及安全的法律及法規，而該等法律及法規繁複且經常修改。我們的生產營運對環境排放的廢物及污染物可能產生責任而使我们須支付費用以對有關排放作出補救。倘我們違反有關法律或法規，我們可能須實施整改措施，並可能面臨民事或刑事罰款或懲罰或其他制裁。

然而，我們無法向閣下保證，日後所採納的任何環境法律不會使我們的經營成本及其他開支大幅增加。儘管迄今與環境合規有關的開支並不重大，我們無法向閣下保證，我們日後不會為遵守現有或新法律及法規而動用巨額資金或經營開支，或我們將一直遵守適用環境法律。有關違法或責任可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們部分的服裝零售品牌客戶相對重視社會責任及社會合規標準。倘我們未能遵守該等標準，則我們的聲譽將受到不利影響，而我們的客戶可能選擇不再繼續與我們維持業務關係**

為確保遵守若干法律及法規，我們可能面臨服裝零售品牌客戶所要求的若干條款及條件或有關行為守則。我們可能面臨若干社會環境及合規規定。倘我們違反若干標準且未能對該等違反事項作出糾正，則我們的服裝零售品牌客戶可能會終止正在進行的訂單，並終止與我們的業務關係。此情況可能對我們的商業聲譽、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

### **與我們的行業有關的風險**

**我們的業務、財務狀況、經營業績、前景及盈利能力乃主要取決於美國及歐洲的消費者的消費水平**

我們的產品大部分均售予美國及歐洲的客戶。因此，我們的經營業績及盈利能力均取決於美國及歐洲的消費者需求及宏觀經濟狀況。消費者的消費水平受眾多非我們所能控制的因素影響，包括但不限於可支配收入、利率、衰退、通脹、政治徵稅、股市表現、失業水平及整體消費者信心。美國及歐洲的整體經濟狀況如有轉差，則可能會導致美國及歐洲客戶的訂單放緩或減少、客戶可能延遲及／或拖欠付款以及金融機構撤回及／或減少向我們提供的銀行融資。我們不能保證我們能夠繼續擴大在美國及歐洲的客戶基礎並通過向美國及歐洲出口產生重大收益。我們可能無法維持我們的美國及歐洲客戶的現有採購訂單水平。倘任何一項或多項該等因素一併發生，則或會對我們的業務、財務狀況、經營業績、前景及盈利能力造成重大不利影響。

**我們經營的市場競爭非常激烈，倘我們未能有效競爭，則我們的業務、利潤率、經營業績及前景可能會受到重大不利影響**

我們面臨睡衣及家居便服製造業現有及新參與者的競爭。為有效競爭及維持我們的銷售水平，我們可能被迫(包括其他行動)降低價格、向客戶提供更多銷售優惠及增加資本開支。任何一項或多項該等事項可能會繼而對我們的業務、利潤率、經營業績及前景造成重大不利影響。

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

全球製衣業競爭非常激烈。然而，為應對日益上漲的勞工及租賃成本，部分該等製造商正將生產基地從中國遷往柬埔寨及越南等多個東南亞國家。儘管如此，鑒於現有製造商數目極為龐大，市場仍屬零散態勢。倘競爭對手擁有更雄厚的資源及更高的經營效率、採納具競爭力的定價策略及透過將業務轉移至其他發展中國家以更低生產成本實現更大生產規模，則我們未必可與該等競爭對手有效競爭。

我們的董事認為，我們的成功取決於我們能否在產品質量、設計及開發能力、及時交付、有價值服務、規模及產能和效率方面與該等競爭對手有效競爭。概不保證我們將能繼續成功進行競爭或能夠迅速應對未來業務環境的快速變動，而倘我們未能如此行事，則我們的業務、利潤率、經營業績及前景可能會受到不利影響。

### **更嚴格的檢測程序及出入口控制措施以及額外貿易限制或會增加我們的營運成本及對我們的業務造成干擾**

製衣業須接受原產地國家及出口國家以及轉運站的若干安全與海關檢測及相關程序。該等檢測程序可導致服裝產品被扣押以及對出口商或進口商徵收關稅、罰款或對其施行其他處罰。倘此等檢測程序或其他控制措施被進一步收緊，可能會導致我們產生額外成本及延誤，從而對我們的業務造成損害。

### **上調製衣廠工人最低工資及改善工作環境的壓力**

各國(包括中國及柬埔寨)政府面臨壓力而須上調製衣廠工人的最低工資，或會增加經營成本。倘我們未能將該等額外成本轉嫁至我們的客戶或另覓其他方法以減低營運成本，則可能會對我們的業務營運及財務狀況產生不利影響。

### **與於中國進行業務有關的風險**

#### **我們受中國政治、經濟及社會發展以及法律、規則、法規及牌照規定所影響**

我們的業務、資產、營運絕大部分均位於中國或來自我們於中國的營運，故我們的業務、財務狀況及經營業績在很大程度上受中國的經濟、政治、社會及監管環境所影響。中國的經濟在許多方面均有別於大部分發達國家，包括(其中包括)政府干預程度、發展水平、增長率以及外匯管控及資源分配。中國經濟正在由計劃經濟向市場經濟轉變。中國政府近年來

---

## 風險因素

---

已實施強調利用市場力量進行經濟改革的措施，削減國家對生產性質資產的所有權及於商業企業中建立有效的企業管治。然而，中國一大部分生產性質的資產仍由中國政府擁有。此外，中國政府透過實施行業政策繼續於監管行業發展方面扮演重要角色。透過資源分配、監控外幣計值負債的付款、制定貨幣政策及向特定行業或企業提供優惠待遇，中國政府仍然對中國經濟增長維持重大控制權。我們的表現一直受並將繼續受中國經濟的影響，而中國經濟近年來已有所放緩。

中國的經濟增長亦受全球經濟影響。2008年全球金融危機及歐洲主權債務危機已共同對中國的經濟增長施加下行壓力。中國如出現任何不利的政治、經濟或社會發展或中國法律、法規、規則及牌照規定的不利變動均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們無法準確地預測我們面臨的所有風險及不確定因素的確切性質，原因是目前的經濟、政治、社會及監管狀況及許多相關風險均超出我們的控制範圍。

### 我們可能因並無登記租約而面臨罰款

根據《商品房屋租賃管理辦法》，租賃協議須於簽立後三十日內，到相關當局辦理登記。我們的中國法律顧問告知，根據相關中國法律法規，相關政府當局可能要求租賃當事人於規定期限進行登記，且倘若租賃當事人未能於規定期限內改正，可能對其就每份未登記租約處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。於最後實際可行日期，我們於中國向不同出租人租賃四處物業，該等出租人尚未到相關政府當局登記。有關更多詳情，請參閱本文件「業務 — 土地及物業權益 — 租賃物業」一節。

### 我們的中國營運附屬公司派付股息受中國法律的限制

我們主要透過我們的中國營運附屬公司經營我們絕大部分核心業務。中國法律規定，派付股息僅可從根據中國會計原則計算的純利中撥付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則有所不同。中國法律規定，中國公司(包括外商投資企業)須預留其純利的10%作為法定儲備，直至累計法定儲備佔中國公司註冊資本的50%為止。該等法定儲備不可作為現金

---

## 風險因素

---

股息分派。由於撥付我們營運及償還債務的可動用資金取決於我們自中國附屬公司收取的股息，動用及使用我們的主要資金來源的任何限制均可能會影響我們為營運提供資金及償還債務的能力。

### 與中國法律體系有關的不確定性或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

我們的大部分業務及營運乃於中國進行，並主要受到中國法律及法規規管。中國的法律體系以成文法為基礎，之前的法庭判決僅可作為參考加以引述。中國政府已頒佈與經濟事項有關的法律及法規，比如外商投資、企業組織及管治、商務、稅務、金融、外匯及貿易，旨在形成一個全面的商法體系。

然而，中國尚未形成一個全面整合的法律體系。近期頒佈的法律及法規可能不足以涵蓋中國經濟活動的所有方面，或者可能不清楚或不一致。由於公佈的判決數量有限及其不具約束力的性質，中國法律及法規的詮釋及執行涉及不確定性且可能並不一致。

即使中國存在足夠法律，但現行法律或合約的執行可能屬不確定或零星情況，可能難以獲法庭迅速及公正地執行判決。此外，中國的法律體系一部分基於可能具有追溯效力的政府政策及內部規則（其中部分並未及時公佈或根本未有公佈）。因此，我們可能並未意識到已違反該等政策及規則，至違反之後一段時間才能察覺。此外，中國的任何訴訟均可能拖延日久，並產生大量成本以及分散資源及管理層的注意力。此外，我們無法預測中國法律體系的未來發展或有關發展的影響。所有或任何該等不確定性的實現均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們受制於中國政府對貨幣兌換的管制

人民幣為不可自由兌換的貨幣。人民幣與其他貨幣的兌換須遵守中國政府頒佈的多項外匯管制規則、法規及通知。一般而言，外商投資企業獲允許按照規定程序要求，經指定外匯銀行就經常賬戶交易（例如，包括向外國投資者分派利潤及派付股息）將人民幣兌換為外幣。就資本賬戶交易（例如，包括直接投資、貸款及證券投資）將人民幣兌換為其他貨幣的管制更為嚴格，且有關兌換受到若干限制。我們的經營成本及生產成本可能以港元、人民幣及美元結算。在目前的外匯管制制度下，概不保證我們日後將能夠獲得足夠外幣以派付股息或符合其他外匯規定。

---

## 風險因素

---

### 與於柬埔寨進行業務有關的風險

#### 有關柬埔寨法律制度的不確定性可能對我們產生不利影響

我們於柬埔寨的營運須遵守柬埔寨國會或柬埔寨政府頒佈的法律、規則及法規。柬埔寨法律及其法律制度仍處於發展階段，或會變更。此外，柬埔寨的業務門檻及業務營運涉及可能不時變動而並無通知的官僚及法律程序。這意味着對於法律及法規的詮釋及執行以及爭議的解決缺乏連貫性及可預測性。柬埔寨的投資法律及相關法規正在審議中，故倘該等法律及附帶的投資激勵框架出現任何重大變動，我們於柬埔寨的業務及未來擴張計劃可能受到影響。因此，於柬埔寨從事業務面臨一定程度的風險及不確定性。倘實施新的法律、採納新的政策，或現有法律、規則、法規或政策的詮釋或執行方式不利於我們的營運，我們的業務及財務表現可能受到不利影響。

#### 我們於柬埔寨的業務及未來擴張計劃可能受到柬埔寨的勞資糾紛及政治動蕩的影響，因而可能對我們的業務及營運產生不利影響

柬埔寨的服裝廠工人及工會經常通過罷工向僱主協會及柬埔寨政府施壓以增加適用於製衣業的每月最低工資。

此外，柬埔寨近期存在政局不穩的特點，不同政黨在2013年大選後抗議選舉舞弊。有關緊張局勢可能因柬埔寨2018年7月舉行的大選而再次出現。

鑒於上述情況，柬埔寨的勞工市場風險較高，主要反映於柬埔寨的勞資糾紛不斷增加以及熟練工人供應有限。勞資糾紛事件可能使柬埔寨的生產成本增加，因而可能擾亂生產計劃，使我們及時向客戶交付產品的能力受到不利影響及／或導致我們的生產基地關閉。此外，最低工資增加以及提升工作條件的壓力可能使我們的勞工成本增加並對我們的業務營運及財務狀況產生更多不利影響。倘我們無法提供具競爭力的薪酬待遇，我們可能面臨工人（特別是熟練工人）的流失率升高。

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

### 我們的柬埔寨廠房面臨租賃物業搬遷的風險，其或會使我們的業務運營中斷

我們的柬埔寨廠房受限於三項短期租約，原因是柬埔寨廠房有三棟訂有不同租賃協議的獨立大樓。該三項短期租約分別將於2020年9月15日、2020年9月30日及2022年2月28日到期。有關進一步詳情請參閱本文件「業務 — 租賃物業」一節。倘若我們未能重續租賃，我們的柬埔寨廠房可能需要搬遷，這可能需要花費高昂成本並使我們的業務運營中斷，從而對我們的財務狀況產生重大不利影響。

### 我們可能須就我們用於生產的部分柬埔寨租賃物業尋找替代場地，因為我們的業主尚未獲得物業的建築許可證

於最後實際可行日期，我們的業主尚未取得有關柬埔寨Paparak 1號物業及柬埔寨Paparak 2號物業樓宇的必要文件，因此業主可能面臨罰款，須提交建築許可申請，或在最壞的情況下，被相關政府當局禁止使用甚至拆除樓宇。倘若相關政府當局封鎖物業或下令拆除樓宇，本集團將須終止使用位於柬埔寨Paparak 1號物業及柬埔寨Paparak 2號物業的物業，中止生產及搬遷我們的生產。於該情況下，我們將需要招致額外成本，且我們的服裝生產過程將被中止。倘若我們須進行搬遷且未能及時及以我們可接受的成本找到合適的替代廠房場地，我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

### 與[編纂]及我們的股份有關的風險

#### 我們的股份之前並無公開市場，且股份未必可形成交投活躍的市場

[編纂]前，我們的股份並無公開市場。股份的初步發行價格範圍為我們與代表[編纂]的[編纂]進行磋商所得的結果，而[編纂]可能與[編纂]後的股份市價大相徑庭。我們已申請批准股份在聯交所[編纂]及買賣。概不保證[編纂]可令股份形成一個活躍和流通性高的公開交易市場。我們的收益、盈利及現金流量變動等多項因素或任何其他發展，均可能會影響股份的成交量及交易價格。

是次[編纂]後，我們股份的流通量及市價或會波動。[編纂]後的股份成交價將由市場決定，且或會受多項因素(部分因素並非我們所能控制)所影響，包括：

- 我們的財務業績；

---

## 風險因素

---

- 證券分析員對我們財務表現估計(如有)的變動；
- 我們及我們競爭所在行業的歷史及前景；
- 對我們的管理層、我們過往及目前的營運及我們的業務前景的評估；
- 我們的未來收益及成本結構的時間，例如獨立調研分析員的意見(如有)；
- 我們目前的發展現狀；
- 從事與我們類似業務活動的公眾公司的估值；及
- 製衣業的整體市場氛圍。

此外，證券市場不時出現價格及成交量大幅波動，影響到聯交所所報之公司證券市價。因此，不論我們的經營表現或前景如何，我們的股份投資者的股份市價可能出現波動，且股份價值可能會有所下跌。

### 潛在投資者將因[編纂]而面臨即時及重大攤薄，且日後或會因未來融資而面臨攤薄

潛在投資者將支付的每股股份價格超過我們的每股股份有形資產淨值，故當潛在投資者在[編纂]購買[編纂]時，將會面臨即時攤薄。因此，倘我們於緊隨[編纂]後向股東分派有形資產淨值，潛在投資者將收到的金額會低於彼等就股份所支付的金額。

我們相信，我們現有的現金及現金等價物、預計經營所得現金流量及[編纂]的所得款項將足以應付我們於可見將來的預計現金需要。然而，我們可能因業務狀況變動或有關我們現有營運、收購事項或戰略合作的其他未來發展而需要額外的現金資源。倘透過發行本集團新股權或股權掛鈎證券募集額外資金，而非按比例向現有股東發行而募集，則該等股東所佔的擁有權比例可能會有所降低，且該等新證券可能賦予優先於該等股份所賦予的權利及特權。另外，倘我們透過額外債務融資以應付該等資金需要，該等債務融資安排可能會對我們造成限制，以致可能會：

- 限制我們派付股息的能力，或規定我們於派付股息前須取得同意；

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

- 要求我們調撥一大部分經營所得現金流量償還債務，導致我們可供撥支資本開支、營運資金需求及其他一般公司需要的現金流量有所減少；及
- 限制我們對本身業務及行業的轉變而進行籌劃或應變的靈活性。

**股東在保障其權益時可能會面臨困難，原因為我們乃根據開曼公司法註冊成立，其對少數股東的保障可能不及香港及其他司法權區**

我們於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，且我們絕大部分資產均位於香港以外。我們的公司事務受組織章程大綱及細則以及開曼公司法及開曼群島普通法所規管。開曼群島有關保障少數股東權益的法律在若干方面均有別於香港及其他司法權區的相關法律。有關差異可能意味著我們的少數股東受到的保障可能不及香港或其他司法權區法例所規定者。

### **與本文件的若干陳述有關的風險**

**閣下於作出投資決定時應倚賴本文件，且不應倚賴報章或其他媒體所載關於本公司的任何資料**

於本文件刊發前，若干報章及媒體報導或會作出有關本集團及我們產品的報導。我們並無授權於報章或媒體披露任何有關資料（該等資料可能屬不實，或不能反映本文件所披露內容），且因此並不就任何有關報章或媒體內容或任何有關資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們不會就任何有關資料或刊物的合適性、準確性、完整性或可靠性作出聲明。閣下不應倚賴任何報章或其他媒體所載的任何有關資料，且於作出是否購買我們股份的決定時，閣下應僅倚賴本文件及[編纂]所載資料。

**我們無法保證本文件所載來自多項來源的若干事實、預測、統計數據及行業資料準確無誤**

本文件「行業概覽」一節及其他章節內所呈列有關製衣業全球及其他市場的若干事實、預測、統計數據及數據部分摘錄自政府官方或獨立第三方所編製的多份刊物及行業相關資料來源。我們相信有關資料的來源乃該等資料的恰當來源，而獨家保薦人及董事於本文件摘錄及複製刊物及行業相關來源時已合理謹慎行事，且我們並無理由相信有關資料為失實或具有誤導成份，或有任何事實遭遺漏而令有關資料屬失實或具有誤導成份。然而，有關資料及統計

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

數據並未經我們、我們的董事、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂]或參與[編纂]的任何一方獨立核實，亦無對其準確性發表任何聲明。概不保證摘錄自有關資料來源的統計數據乃按照互相近似的方式編製，或該等資料及統計數據會按照與就其他經濟體製作的其他刊發文件的相同標準或準確水平呈列或編製，或與之貫徹一致。因此，有意投資者應審慎考慮彼等對該等事實或統計數據賦予何等份量或重視程度。

### 前瞻性陳述涉及風險

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用如「預期」、「相信」、「可能」、「除外」、「估計」、「或會」、「應會」、「應該」或「將會」等前瞻性用語。該等陳述包括(其中包括)對我們的發展策略的討論及對未來營運、流動性及資本資源的期望。股份的認購人務請注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定性，儘管我們相信前瞻性陳述所依據的假設合理，但任何或全部該等假設亦可能被證明為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不準確。我們將前瞻性陳述納入本文件不應視作我們表示將實現其計劃或目標的聲明，而投資者不應過分依賴該等前瞻性陳述。