

## 風險因素

潛在[編纂]於作出有關股份的任何[編纂]決定前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是應考慮及評估下列有關[編纂]於本公司的風險及不確定因素。本集團的業務、財務狀況及經營業績或會因任何該等風險及本集團並不知悉的任何不確定因素而受到重大不利影響。股份成交價可能會因任何該等風險而下跌，閣下可能會損失全部或部分[編纂]。

### 與我們業務經營及行業有關的風險

#### 倘我們未能實現國際高端及奢侈品牌方的營銷目標，我們或會失去客戶

我們主要根據國際高端及奢侈品牌方的個別需求及營銷目標向大中華整合營銷解決方案領域的客戶提供服務。一般而言，達到客戶營銷目標所要求的工作範圍於項目開展前在與客戶所簽定的合約內設定或載於客戶簡報中，且於項目過程中可予以修訂，而我們的整合營銷解決方案服務可能參考客戶的回饋而微調。

當我們負責一個為協助客戶達到其營銷目標的項目時，我們面臨各種未曾預料的危害風險及不利狀況。若干該等風險包括（但不限於）參與者退出、場地取消、技術問題及無法預料的天氣情況。

大部分客戶均會主要根據我們實現其營銷目標的效果評估我們的表現，營銷目標載於與客戶所簽定合約的工作範圍及／或主要表現指標中。倘我們的營銷解決方案服務未能實現客戶所期望的營銷目標，或我們組織及管理的項目及／或活動失敗，或若於提供服務時發生任何質量問題或意外，則客戶的聲譽將受到不利影響，進而對我們與客戶的關係、聲譽及收入產生重大不利影響，而我們可能會失去客戶及於未來參與項目的機會。

#### 我們依賴主要人員，且未必能挽留彼等提供服務

本集團得以成功經營，很大程度上歸功於執行董事的遠見及領導能力以及高級管理層成員的持續努力。我們的若干執行董事於營銷行業擁有逾20年經驗。有關我們執行董事及高級管理層成員的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」一節。我們相信，管理團隊的豐富經驗、行業知識、對市場的透徹了解及與客戶、供應商及業務夥伴所建立的深厚關係，讓我們得以評估市場趨勢及客戶需求，以及有效地評估及管理客戶。本集團未來的成就將依賴主要人員的整體持續參與、效力、表現及能力。無法

---

## 風險因素

---

保證本集團將能夠挽留執行董事或其他主要人員，並繼續發揮彼等的領導才能。倘我們未能挽留主要人員或未能及時在商業可行的基礎上吸引及委聘合適人員，則可能導致喪失策略性領導、業務經營中斷或延遲，因此可能對本集團的業務、運營及財務狀況造成重大不利影響。

**我們的業務依賴我們維繫與國際高級及奢侈品牌方的現有業務以及吸引新客戶的能力，且一般不會與客戶訂立長期業務合約**

我們向一眾高檔國際高級及奢侈品牌方提供整合營銷解決方案服務。本集團主要客戶包括高級及奢侈品牌及汽車品牌。我們的收益及溢利能否繼續增長頗視乎與現有客戶的業務能否擴展以及能否吸引新客戶。我們倚重業內聲譽去吸引品牌方委聘我們提供整合營銷解決方案服務。我們無法保證自身的整合營銷解決方案服務會保持吸引力。我們亦無法保證自身將能為業務獲取新的客戶。倘我們無法維持與現有客戶的業務及吸引新客戶，則我們的銷售將減少並對我們的經營業績造成不利影響。

除若干保留項目（其於2016財年、2017財年、2018財年及2019年首六個月各自佔收益總額約2.1%、1.9%、4.1%及5.8%）外，我們通常按個別項目基準與客戶訂立合約，我們一般不會與客戶訂立長期業務合約。我們的體驗營銷解決方案項目更是如此。因此，我們可能難以預測未來收益來源，且無法保證我們將可維持或增加與現有或潛在客戶的業務量。倘因市況或倘我們未能吸納或挽留客戶或任何其他因素導致客戶重新分配預算及／或委聘我們的競爭對手，則我們整合營銷解決方案服務的需求可能不會增長，或甚至會下降，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們作為整合營銷解決方案提供商相對較短的營運歷史，可能因此難以評估我們的前景及未來財務業績**

我們作為一間整合營銷解決方案提供商的營運歷史相對較短。艾德韋宣商務諮詢（為艾德韋宣的前身公司）於2013年11月成立。鑒於我們因作為一間整合營銷解決方案提供商相對較短的營運歷史所面對的風險及困難，閣下應考慮我們的業務及前景，且不應依賴我們的過往業績作為我們未來業績的指標。此外，鑒於有限的歷史數據，

---

## 風險因素

---

我們在規劃增長策略及準確預測市場需求方面可能面對挑戰。我們作為一間整合營銷解決方案提供商相對較短的營運歷史可能因此難以評估我們的前景及未來財務業績。倘我們因作為一間整合營銷解決方案提供商相對較短的營運歷史而未能成功解決此等風險、困難及挑戰，可能對我們實行策略措施的能力造成不利影響，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績和前景造成重大不利影響。

### 我們的業務與高端及奢侈品牌及汽車品牌業務以及我們客戶對該等品牌的認受性互有關連

我們部分主要客戶為高端及奢侈品牌以及汽車品牌。我們的業務亦倚賴客戶品牌的品牌認受性，而這超出我們控制範圍。我們無法保證日後不會發生有關客戶品牌的負面報導而可能嚴重損害客戶品牌、公眾形象、聲譽及業務。倘我們的客戶不能維持或提升其品牌形象，或倘我們的客戶品牌形象受負面報導損害或倘我們的客戶品牌不被受眾接受，則可能對客戶的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，進而可能對本集團業務及經營業績造成不利影響。

### 我們的業務與行業受全球經濟及市況影響

我們的行業及業務頗受全球經濟及市況影響。經濟直接影響企業分配營銷資源的方式。在經濟困難時期，公司經常因營銷及／或廣告成本屬酌量成本而削減。

我們有部分主要客戶來自高級及奢侈品牌及汽車品牌。高端及奢侈品牌市場收益及增長對全球經濟總體表現頗為敏感。倘高端及奢侈品牌市場衰退或受到宏觀經濟狀況波動影響，可能對與我們有業務往來的品牌方品牌塑造及營銷預算造成不利負面影響。倘因經濟下滑致使營銷預算收緊，客戶對舉辦活動、演出、展覽等意欲減低，亦會對我們整合營銷解決方案服務銷售亦造成不利影響。這將會影響我們的業務及財務表現。例如，倘近期中美貿易戰持續及由於全球經濟環境轉差，可能對我們的整合營銷解決方案服務需求造成影響，這進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

我們委聘第三方服務提供商提供多項服務。倘彼等未能及時向我們提供優質產品及服務，則可能對我們的業務經營產生重大不利影響

我們可能會按照所需服務不時委聘第三方服務提供商，有關服務包括但不限於向客戶活動指定地點提供並交付材料、供應品及設備。交付後，我們須及時於活動前管理場地佈置及安裝。及時交付相關材料、供應品及設備可能受到我們控制範圍以外多種因素影響，包括但不限於運輸樽頸、惡劣天氣、自然災害、社會動蕩、車輛故障、勞工罷工或我們控制範圍以外其他情況，而這可能導致交付延遲或丟失。我們及時管理場地佈置及安裝的能力取決於第三方供應商及時交付。倘彼等未能按時交付產品或服務或者產品在交付過程中受損，我們可能無法完全覆蓋與客戶合約中協定的工作範圍，而這可能對我們的品牌及聲譽造成負面影響，從而影響我們的業務營運。此外，運輸成本任何顯著增加，例如燃料成本，均會增加我們的營運開支。

我們亦可能不時委聘其他第三方服務提供商，包括但不限於場地、媒體、餐飲及保安服務提供商。倘該等服務提供商未能及時向我們交付優質產品或服務，或未能就所提供服務獲得或維持任何必要批文、許可、登記或備案，則可能會對我們的聲譽造成負面影響，進而影響我們的業務經營。

### 本集團業務可能受季節性影響

本集團業務受季節性影響。我們通常在財政年度上半年錄得較低銷售。這主要是由於根據灼識諮詢報告，中國高級及奢侈品牌營銷服務通常於第一季陷入低潮，然後於第二季恢復及積蓄力量，並持續維持高峰直至年底，乃由於服飾、手袋以及行李與鞋履高級及奢侈品牌一般於下半年推出最新潮流時裝品及開展推廣活動。因此，本集團單一財政年度內各期間之間銷售及經營業績任何比較可能並不具意義，並不應依賴作為本集團完整財政年度表現的指標。我們的董事預期經營業績將來可能繼續受季節性影響。

---

## 風險因素

---

### 我們面對蘇先生有關其在艾德韋宣及／或本集團權益的實際及潛在申索及法律行動

於2018年9月，艾德韋宣前任董事蘇先生於上海市長寧區人民法院提起針對艾德韋宣及韋宣國際的訴訟，請求法院確認彼有權享有艾德韋宣10.83%股權。於最後實際可行日期，此案件法院聆訊已預定於2020年1月31日進行。倘法院就蘇先生申索作出有利判決，本集團於艾德韋宣的權益將會減少，致使艾德韋宣將由韋宣國際、裕耀投資及蘇先生分別擁有82.17%、7%及10.83%。此外，部分進利股東（包括陳先生及劉女士（均為我們的執行董事）及其他股東（亦為ACT Partners的股東））於2019年11月底收到蘇先生信函，威脅向該等股東申索蘇先生因彼等以進利股東決議案方式通過批准按低於估值回購而令其蒙受的損失及損害。有關與蘇先生法律爭議詳情及最新情況，請參閱「歷史、重組及公司架構－重組－公司重組－(1)回購及分配卓明遠達股份－與蘇先生的法律爭議」一節。因此，無法保證蘇先生會如何就有關其在艾德韋宣及／或本集團權益的任何爭議令本集團捲入任何其他進一步申索或法律行動（不論是否有充分理據），而這可能導致本集團產生法律成本及開支，以及分散我們管理層注意力以就有關申索辯護，任何上述情況均可對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

### 我們的業務承受第三方侵犯客戶授予我們或我們所擁有的IP權利風險

就我們的體育IP發展業務而言，我們獲西甲聯賽授予獨家權利在中國使用「西甲俱樂部」品牌及獲阿莫里體育組織授予獨家權利在中國使用「環法自行車賽」品牌，以主要在中國的體育及娛樂市場組織、推廣及運營授權品牌活動。第三方侵犯或仿冒客戶授予我們的有關IP權利可能對本集團業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，我們依賴結合運用版權、商標及商業機密法及披露限制等手段來保護我們的知識產權。儘管我們致力保護我們的專有權利，但第三方可能會試圖複製或以其他方式獲取或使用我們的知識產權，包括尋求法院發出表明彼等並無侵犯我們IP的聲明。監督未經授權使用知識產權困難且成本高昂，我們所採取措施可能不足以防範我們的知識產權被侵犯或盜用。我們可能不時須付諸訴訟以強制執行我們的知識產權，

---

## 風險因素

---

此舉可能產生龐大成本及分散我們的資源，從而可能對我們的業務造成重大不利影響。我們無法保證我們將會在訴訟中佔優勢，且即使我們勝訴亦未必能取得有意義追討。

### **我們並無透過西甲俱樂部IP發展獲授予西甲足球隊IP權且無法控制西甲俱樂部足球隊營銷策略**

我們獲西甲聯賽授予獨家權利在中國使用「西甲俱樂部」品牌作體育IP發展業務。根據西甲聯賽合作協議，我們僅獲授予獨家權利使用西甲俱樂部知識產權（即包括任何一個或以上西甲聯賽商標標識的任何混合標識或標記連同涉及西甲俱樂部的標記），惟非西甲聯賽任何足球隊IP權。西甲俱樂部並無擁有西甲聯賽足球隊IP權且無法控制其營銷策略。西甲聯賽同意根據西甲聯賽合作協議，其將會盡最大努力提供技術、管理以及人力支援及建議。我們的董事相信，倘本集團要求西甲聯賽個別足球隊IP權或合作，本集團可透過西甲聯賽提出有關要求，而西甲俱樂部或與個別足球隊安排、協調或磋商。因此，無法保證西甲俱樂部個別足球隊將會順應我們要求並與本集團合作，進而可能限制本集團體育IP發展業務。

### **我們可能受到侵犯知識產權索償或第三方提出的其他指控，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響**

我們無法確定我們的營運，特別是IP發展業務，不會或將不會侵犯或以其他方式違反第三方所持有知識產權或其他權利。我們日後可能會不時受到與第三方的知識產權或其他權利有關的法律訴訟及索償。

此外，在我們不知情情況下，我們的產品、服務或業務其他方面可能侵犯第三方的知識產權或其他權利。倘我們被提起任何第三方侵權索償，則不論有關索償是否具有理據，亦可能迫使我們將管理層時間及其他資源從我們的業務及營運分散就此等索償作出抗辯。

中國知識產權法律應用及詮釋、在中國批授商標、版權、專有技術或其他知識產權的程序及標準，以及監管個人權利的法律仍在不斷演進且仍不明確，因此我們無法向閣下保證，中國法院或監管機關將會作出對我們有利裁決。

---

## 風險因素

---

倘我們被裁定違反他人知識產權，則我們可能須就侵權活動承擔責任，或可能被禁止使用有關知識產權或相關內容，且我們可能產生許可或使用費用或被迫自行開發替代品。因此，這可能令我們聲譽受損並對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。

**政府補助大幅減少或中斷以及政府法規及政策出現對我們行業不利的變動可能對我們的業務造成不利影響**

於往績記錄期，我們從中國地方政府機關收到各式各樣政府補助作為獎勵，作為支持本集團業務發展、對地方經濟的貢獻以及對特定城市文化產業發展的貢獻。於2016財年、2017財年、2018財年及2019年首六個月，我們收到的政府補助分別約人民幣6.2百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣6.4百萬元。由於政府補助屬非經常性質，並不確定我們能否繼續收到有關政府補助，或根本沒有此項補助。因此，我們的盈利能力或會降低，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

於最後實際可行日期，除在相關司法權區經營業務所一般規定者外，並無向客戶提供整合營銷解決方案服務所需重要牌照或許可。然而，中國政府及／或香港政府可能會修訂現行法規及政策，而不利於我們日後營運及業務。對我們施加任何繁重義務以遵守發牌規定可能會增加我們的經營成本，從而對我們的盈利能力造成不利影響。無法保證我們將能成功獲得所有必要牌照及許可以繼續我們的業務。倘我們因控制範圍以外理由而未能獲得相關牌照，我們可能會被要求暫停業務直至獲發相關牌照，甚至終止我們業務的若干方面。

**我們的業務策略及未來計劃可能無法實現，且可能使本集團面對業務及財務風險**

「業務－我們的策略」及「未來計劃及[編纂]用途－未來計劃」兩節所載業務策略及未來計劃代表本集團的目標、目的及未來計劃。有關目標、目的及未來計劃本質上存在不確定性及風險，且本集團實際業務過程可能有別於本文件所載業務策略及未來計劃，而這取決於所有假設在未來是否適用以及未來是否會出現董事決定業務策略及未來計劃時並不存在的新情況。因此，無法保證本集團未來計劃將會實現或我們的業務策略將成功實施。例如，我們預計會因IP發展業務增長及海外及本地市場業務拓展的業務策略而產生龐大成本，這可能會對我們的管理及營運資源造成沉重壓力。我們

---

## 風險因素

---

無法保證自身資源足以支持未來增長。未能有效執行我們的擴張計劃及策略可能會導致成本增加及盈利能力下降，進而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。

### 我們因使用不可觀察輸入數據而令娛樂項目投資面臨估值不明確情況

我們投資於若干劇場馬戲表演、在線真人秀及網劇，並於2017財年錄得公平值虧損約人民幣4.1百萬元。此外，估計娛樂項目投資公平值估值受不確定因素影響。該等公平值估計變動涉及運用專業判斷、利用若干基準、假設及不可觀察輸入數據，而上述各項為性質主觀及不確定性。因此，估計娛樂項目投資估值乃一直且將繼續存在不確定性，這或會反映該等項目的實際公平值，並致使按年損益大幅波動。

### 我們錄得大額商譽，因此我們可能須就有關商譽作出減值撥備

於2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年6月30日，我們錄得商譽分別為人民幣9.2百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣10.2百萬元。我們每年進行商譽減值檢討，倘出現顯示賬面值可能減值的事件或變動情況，則更頻繁檢討。我們對獲劃撥商譽的現金產生單位估計使用價值。於最後實際可行日期，我們並無識別到任何商譽減值指標。然而，倘認為商譽賬面值超過其可收回金額並因此釐定商譽於日後減值，我們或須於釐定商譽將會減值的期間在財務報表內撇減商譽賬面值或將減值撥備入賬，而有關減值可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

商譽估值須估計未來現金流量、收益、毛利率、經營開支及營運資金要求。假設及估計乃依據過往表現及管理層對市場發展期望等而定。相關會計估計不確定性及商譽估值的任何減少可能導致對經營業績造成重大不利影響的虧損。我們無法向閣下保證我們日後不會產生額外商譽減值虧損，而這可對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

截至2018年6月30日止六個月，我們錄得負經營現金流量。倘我們日後繼續錄得負經營現金流量，可能對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響

截至2018年6月30日止六個月，我們錄得負經營現金流量約人民幣9.5百萬元。我們於該期間錄得負經營現金流量，主要是由於預付款項、按金及其他應收款項增加。該現金流出不一定總能以相關期間提供整合營銷解決方案服務所得款項全數抵銷。因此，我們可能會出現淨現流出的期間。儘管截至2019年6月30日止六個月錄得正經營現金流量約人民幣25百萬元及我們尋求有效管理營運資金，惟我們無法向閣下保證日後將能錄得正經營現金流量或正現金流量總額。倘日後經營現金流量為負數，則可能對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響，且我們無法保證將可自其他來源獲得充裕現金撥付營運。

我們或須就負經營現金流量獲取充裕額外融資以應付融資需要及責任，以及支持擴充計劃。倘我們未能產生充裕經營現金流量或未能取得充裕外來資金撥付業務，可能對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響，並可能無法擴充業務。我們無法向閣下保證將能自其他來源獲取充裕現金撥付營運。倘我們訴諸其他融資活動，我們將會產生額外融資成本，且無法保證將能以我們可接納條款取得融資，或根本無法取得融資。再者，我們的債務水平及利息付款金額可能進一步局限了我們獲取所需融資或取得有利融資條款撥付日後資本開支及營運資金。該等限制可能降低我們的競爭力並增加我們面臨不利經濟及行業狀況風險及敏感度，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 毛利率可持續性

於往績記錄期，本集團取得毛利率分別約37.4%、30.3%、25.2%及32.1%。整體而言，本集團毛利率於2016財年至2018財年下跌，主要由於以下因素，包括但不限於(i)調整定價策略以恢復高市場份額（特別是數字營銷及品牌推廣）；(ii)我們接受大型合約金額項目而毛利率較低項目，特別是汽車項目；及(iii)往績記錄期內IP發展分部及公共關係服務毛利率波動。然而，本集團毛利率於2019年首六個月恢復。

---

## 風險因素

---

本集團於往績記錄期內取得的毛利率未必為本集團未來毛利率估計的參照。無法保證本集團將成功應對本集團日後面對的所有挑戰以及應付風險及不確定因素，且本集團毛利率可維持往績記錄期內相若水平毛利率。倘本集團未能維持有關毛利率，則可能對本集團財務業績造成不利影響。

### 我們的過往業績未必為未來財務表現指標

於各2016財年、2017財年、2018財年及2019年首六個月，本集團收益分別約人民幣361.8百萬元、人民幣492.5百萬元、人民幣684.3百萬元及人民幣273.0百萬元，而本集團於各2016財年、2017財年、2018財年及2019年首六個月的純利分別約人民幣38.5百萬元、人民幣25.5百萬元、人民幣43.5百萬元及人民幣22.9百萬元。我們的過往財務表現未必準確反映未來財務表現。我們的過往營運頗為取決於我們挽留現有客戶及吸引新客戶並利用相關市場增長的能力。於往績記錄期，我們經營業績的按年比較可能未必為未來表現指標，閣下不應依賴該等資料來預測我們經營業績或股價的未來表現。無法保證本集團日後可繼續取得與往績記錄期相同或更高水平財務表現。

### 我們面臨客戶信用風險

我們面臨客戶信用風險，而我們的盈利能力及現金流量取決於期內尚未收回應收款項與已收現金比率。如我們客戶延遲付款，可能對我們的盈利能力、營運資金及現金流量造成不利影響。於2016財年、2017財年、2018財年及2019年首六個月，我們的已開票應收款項分別約人民幣51.0百萬元、人民幣65.2百萬元、人民幣113.2百萬元及人民幣93.7百萬元，而我們的未開票應收款項分別約人民幣53.3百萬元、人民幣125.3百萬元、人民幣149.0百萬元及人民幣118.8百萬元。於往績記錄期，本集團已開票應收款項周轉天數分別為39天、43天、46天及67天。無法保證我們將能及時收回全部或任何部分已開票應收款項。若任何客戶面臨財務困難或信譽轉差等預料之外狀況，我們或未能收回全部或部分未收回金額或對該等客戶執行任何判定債務。無法保證我們將能向客戶全數收回已開票應收款項以及未開票應收款項，或彼等將按時結清已開票應收款項以及未開票應收款項。倘客戶未有按時或根本完全沒有結清，則可能對本集團財務狀況、盈利能力及現金流量造成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們面臨外匯風險

我們的主要功能貨幣為人民幣，而我們以外幣支付的若干商業交易及銷售成本主要以人民幣、港元及美元計值。我們的外匯風險未必會產生收益。我們因以人民幣以外貨幣列值買賣而面臨外匯風險。於往績記錄期，我們的外匯風險產生收益分別為人民幣990,000元、人民幣48,000元、人民幣83,000元及人民幣30,000元。此外，有關海外營運換算的匯兌差異，我們於2016財年錄得收入約人民幣1.6百萬元、於2017財年錄得虧損約人民幣5.7百萬元、於2018財年錄得收入約人民幣2.8百萬元及於2019年首六個月錄得虧損人民幣162,000元。人民幣與其他貨幣之間匯率的任何重大變動可能導致我們遭受重大損失，並可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們無法向閣下保證未來將會宣派股息

於往績記錄期，本集團向當時股東分別宣派股息約人民幣18.6百萬元、人民幣10.1百萬元、人民幣33.5百萬元及人民幣33.5百萬元。然而，我們無法向閣下保證，本集團日後將按過去類似水平派付股息，或者根本不會派付任何股息，且潛在[編纂]應知悉，本集團過去派付的股息金額不應用作確定未來股息的參考或基礎。

任何未來股息宣派、派付及金額均由董事酌情決定，並將取決於（其中包括）我們的盈利、現金流量要求、財務狀況、資本要求、法定基金儲備要求及當時其他普遍相關因素。

### 本集團經營所在行業競爭激烈，倘新進入者增多，我們可能會面臨更激烈競爭

根據灼識諮詢報告，營銷解決方案服務在大中華是一個充滿競爭且沒有主要龍頭市場參與者的行業。根據灼識諮詢報告，我們經營所在大中華高端及奢侈品牌體驗營銷市場的市場規模約人民幣7.9百萬元，本集團佔其中約6.3%。從全球4A公司、地方大型營銷服務集團到大多數中小型企業等不同層面的整合營銷解決方案服務提供商全面使用彼等的良好資源（包括策略及創意、數字平台技術及獨特的媒體資源）參與行業競爭。小型服務提供商正以較低的價格通過提供類似服務在行業內競爭。因此，服務提供商之間的價格競爭使市場競爭更加激烈。本集團面臨來自現有營銷及公共關係代理或新進入者（如小型服務提供者）的激烈競爭，其或能以更富競爭力價格就較不複雜項目提供與本集團類似的整合營銷解決方案服務。為在業內保持競爭力，市場參與者須確保始終提供優質服務並且維持富競爭力價格，以成功削弱競爭及獲取合約。無法保證本集團的業務將繼續在業內保持競爭力。未能維持或提升我們業內競爭力可能會導致利潤率下降及市場份額減少，進而可能對我們的盈利能力及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們的保險保障可能不足以涵蓋我們業務營運所涉及所有風險

我們的營運受到通常與提供整合營銷解決方案服務相關的風險。有關我們保險保障詳情，請參閱「業務－保險」一節。

無法保證我們目前的保障範圍能保障我們業務營運中涉及的所有類型風險，或足以保障我們可能承擔的全部損失或責任。任何未投保事件以及超出限額或排除我們現有保單範圍之內任何損失或責任可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

於最後實際可行日期，除在相關司法權區經營業務所一般規定者外，並無向客戶提供整合營銷解決方案服務所需重要牌照或許可。然而，中國政府及／或香港政府可能會修訂現行法規及政策，而不利於我們日後營運及業務。對我們施加任何繁重的義務以遵守發牌規定，可能會增加我們的經營成本，從而對我們的盈利能力造成不利影響。無法保證我們將能成功獲得所有必要牌照及許可以繼續我們的業務。倘我們因控制範圍以外理由而未能獲得相關牌照，我們可能會被要求暫停業務直至獲發相關牌照，或甚至終止我們業務若干方面。

### 天災、流行病及自然災害發生可能對我們的業務造成不利影響

我們控制範圍以外自然災難、流行病及其他天災均可能會對我們的業務造成不利影響。中國、香港及澳門面臨水災、火災或流行病（如嚴重急性呼吸系統綜合症（亦稱沙士）、中東呼吸綜合症（亦稱MERS）、H5N1禽流感、伊波拉病毒，以及H7N9及H3N2所引起的流感或豬流感（亦稱甲型流感(H1N1)病毒））威脅。視乎規模而定，過往發生的流行病曾對中國、香港及澳門經濟造成不同程度損害並對消費者開支造成負面衝擊。中國、香港及澳門如再度爆發沙士或任何其他流行病（如H5N1禽流感、MERS或豬流感），可能阻礙公眾集會及減少對營銷及娛樂相關活動、演出、展覽等需求，這會干擾我們的營運或供應商及客戶服務或營運及對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成負面影響。

---

## 風險因素

---

### 與在中國經營業務有關的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策可能對我們的業務、前景、財務狀況及財務業績造成不利影響

我們大部分業務經營在中國進行，可能受（其中包括）下列各項影響：(i)政治結構；(ii)中國政府參與及控制程度；(iii)增長率及發展水平；(iv)資本投資及再投資水平及控制；(v)外匯管制；及(vi)資源分配。我們無法預測中國經濟、政治和社會狀況以及其法律、法規和政策變化是否會對我們當前或未來業務、財務狀況或經營業績造成任何不利影響。此外，中國政府進行的多項經濟改革並無先例或屬試驗性質，預期會隨時間的推移不斷改進和完善。改進和調整過程未必會對我們的營運及業務發展造成正面影響。中國政府曾實施一系列措施，旨在減慢政府認為過熱的部分經濟領域的發展。這些行動以及中國政府的其他行動和政策可能導致中國經濟活動整體水平下降，進而對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

### 我們為一間控股公司，因而依賴（其中包括）中國附屬公司派付股息

我們在中國上海及北京設有附屬公司。該等附屬公司分派股息的能力受中國法律規管。尤其是，根據中國法律，僅於各中國營運附屬公司10%純利撥作法定儲備基金後方可能派付股息，除非該法定儲備達其註冊資本至少50%。除非清盤，否則該法定儲備不得用作向我們分派。此外，根據中國會計準則計算的可分派溢利在諸多方面有別於根據香港財務報告準則所計算者。因此，倘我們的中國附屬公司並無根據中國會計準則所釐定可分派溢利，則即使於該年度根據香港財務報告準則釐定為錄得溢利，其未必可於某年向我們派付任何股息。限制對我們中國附屬公司以股息或其他分派形式將其全部除稅後溢利匯予我們的能力，可能對我們發展、作出有利於我們業務的投資、派付股息及以其他方式提供資金以及經營業務的能力造成不利影響。我們無法保證我們的附屬公司將可產生充足盈利及現金流量，以向我們派付股息或以其他方式分派充足款額，使我們能夠向股東派付股息。

---

## 風險因素

---

根據中國稅法，我們應向外國[編纂]派付的股息及銷售股份任何收益可能須繳納預扣稅

根據現行中國稅務法律及法規，向非中國居民股東派付股息須繳納10%預扣稅。根據於2006年8月21日在香港簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，非中國居民股東繳納的股息預扣稅稅率降至5%，惟該股東在香港註冊成立並符合當中相關規定。本公司在開曼群島註冊成立，因此很有可能被視為非中國居民股東。因此，當我們的中國附屬公司能夠支付本公司股息時，我們可能須支付中國股息預扣稅。相關法律可能不時出現對我們不利的變動，並可能對我們的經營業績造成不利影響。

**人民幣價值波動可能對閣下的[編纂]造成重大不利影響**

於往績記錄期，我們的主要經營附屬公司位於中國。我們就股份支付的股息（如有）將以港元計值。另一方面，人民幣貶值將對我們向股東派付任何股息金額造成不利影響，或令我們須動用更多人民幣資金償還任何等值金額外債。人民幣匯率受（其中包括）政治和經濟狀況以及中國外匯體制與政策變動的影響。在中國，可用於降低人民幣兌其他貨幣的匯率波動風險的對沖工具有限。有關對沖工具的成本可能隨時間推移而大幅波動，超過降低貨幣波動所帶來潛在利益。於最後實際可行日期，我們尚未訂立任何對沖交易以降低外匯風險。在任何情況下，可供使用的該等對沖工具及其有效性均可能有限，且我們可能無法成功對沖風險，甚或根本無法對沖風險。

**中國政府管制外匯兌換可能對我們的業務及經營業績以及匯出股息的能力造成不利影響**

外匯兌換及匯付受限於中國外匯法規。無法保證根據某一若干匯率，我們將有足夠外匯以應付外匯需要。根據中國目前外匯規管制度，我們以經常賬進行的外匯交易（包括派付股息）毋須獲國家外匯管理局事先批准，但須遵守若干程序規定。然而，除另獲法律許可外，以資本賬進行的外匯交易一般須得到國家外匯管理局或其地方分局的批准或登記。中國政府日後亦可酌情限制經常賬交易使用外幣。任何外匯不足可能

---

## 風險因素

---

限制我們獲取充裕外匯以向股東派付股息或償付任何其他外匯債務的能力。倘我們未能獲國家外匯管理局批准將人民幣兌換成任何外匯作任何上述用途，則我們潛在境外資本支出計劃（甚至業務）可能遭遇重大不利影響。

**就我們的境外投資未有遵守國家發改委所需批准／備案規定可能使我們面臨處罰及／或任何其他責任以及我們就有關投資在未來頒佈或實施詳細規章、政策、法規或法律情況下未必能全部收回我們的境外投資**

根據2004年辦法及2014年辦法相關條文，我們未能就我們於香港艾德韋宣體驗營銷及Activation Marketing的境外投資遵守國家發改委所需批准／備案規定。因此，根據2004年辦法及2014年辦法，國家發改委可能連同相關部門責令相關投資者（即艾德韋宣）暫停該等投資（即投資於香港艾德韋宣體驗營銷及Activation Marketing）的實施並要求將此案例轉移至相關政府機關已追究相關負責人法定及行政責任。根據我們中國法律顧問於2019年9月16日與上海市發改委的負責人進行會談，並無頒佈及實施有關不遵守所需批准／備案規定而施加處罰的具體規則。然而，我們無法向閣下保證日後將不會頒佈或實施有關不合規而施加處罰的任何詳細規章、批文、政策、法規或法律。因此，無法保證我們將不會面臨因未有履行有關所需國家發改委批准／備案規定所產生處罰或任何其他責任。此外，我們無法向閣下保證日後將不會頒佈及實施詳細規章、通函、政策、法規或法律條文，這將會限制我們收回投資的能力（包括以收取由香港艾德韋宣體驗營銷及Activation Marketing分派的股息所得款項及／或收取香港艾德韋宣體驗營銷及Activation Marketing解散或任何股份或資產銷售產生的所得款項方式）。倘發生任何上述情況，可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

**中國政府推出新法律或現有法律變動以及中國法律法規詮釋及強制執行不確定性可能對我們的業務造成不利影響**

我們於中國的業務及營運受到中國法律制度規管。中國法律制度為由書面法律、法規、批文及行政指令所組成的法典系統。中國政府仍在發展其法律制度，以應付投資者需要並鼓勵外來投資。由於中國經濟發展一般較其法律制度迅速，現有法律及法規能否及如何應付若干事件或情況仍存在若干不確定因素。部分法律、法規及其詮釋實施及落實仍處於實驗階段，因此政策有可能改變。此外，中國法院判決對下級法院

---

## 風險因素

---

並無約束力，且在中國可能難以執行判決及仲裁裁決。因此，排解糾紛的結果相比其他較為成熟司法權地區而言相對缺乏統一性或可預測性，在中國可能較難快捷及公平強制執行法律或強制執行其他司法權區法院所作判決。

**不斷演變的個人信息保護法律及法規應用及解釋存在不確定性，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響**

我們的業務可能涉及收集、使用、分析及存儲個人信息。中國有眾多關於隱私及個人信息收集、存儲、共享、使用、披露及保護法律及法規。個人信息越來越受到法例法規嚴格審查。然而，該等法律、規章及法規仍在發展中，其解釋及潛在變化仍不清楚。我們無法向閣下保證，我們已根據有關法律、規章及法規採取或將採取充分措施以保護、管理及存儲個人信息。倘主管政府機關認為我們的任何措施不符合有關法律、規章及法規規定，或根據中國不斷發展的個人信息保護監管框架，我們的商業慣例須進一步改變，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**倘我們未有按中國全國性法律法規的規定為外籍僱員及香港、澳門或台灣籍僱員作出足夠社會保險供款，我們可能會遭受處罰。**

根據相關中國全國性法律法規，我們須為我們的外籍僱員及香港、澳門或台灣籍僱員作出社會保險金供款，包括養老保險、失業保險、醫療保險、工傷保險及生育保險，同時上海市地方法規對於是否強制僱主就社會保險為其外籍僱員及香港、澳門或台灣籍僱員作出供款，相關法規並不清晰。於往績記錄期，我們依循上海市地方法規，故並無為我們的外籍僱員及香港、澳門或台灣籍僱員作出社會保險供款。

我們可能須繳納未繳納供款，另加於規定期限內按每日未付結餘總額0.05%計的滯納金。倘我們未能於規定期限內如此行事，我們可能被處以金額為未付結餘總額一至三倍的額外罰款。

---

## 風險因素

---

截至2019年6月30日，我們已於財務報表中就我們的外籍僱員及香港、澳門或台灣籍僱員的未繳納社會保險金作出總額約人民幣3.1百萬元撥備。

截至最後實際可行日期，相關政府機關並無就未繳納社會保險金供款向我們採取任何行政行動，亦無對我們處以罰款或處罰。

然而，我們無法向閣下保證相關政府機關日後將不會要求我們繳付未繳納社會保險金供款以及繳付滯納金及罰款，或我們的外籍僱員及香港、澳門或台灣籍僱員將不會要求我們根據中國全國性法律及法規為其補繳社會保險供款；倘發生上述情況，可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

規管我們或我們的直接或間接股東間接轉讓資產（包括股權）的相關中國稅務法律應用存在不確定因素。

國家稅務總局於2015年2月頒佈《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》（於2017年10月17日及2017年12月29日修訂）（「7號文」），廢除了國家稅務總局之前於2009年12月頒佈的《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》（「698號文」）的若干條文，以及對698號文作出澄清的若干其他規章。2017年10月17日，國家稅務總局頒佈《國家稅務總局關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》（「國家稅務總局37號文」），於2017年12月1日起施行並取代7號文若干條款及若干其他規章或法規。國家稅務總局37號文（其中包括）簡化了向非居民企業徵收所得稅的扣繳程序。

7號文就非居民企業間接轉讓中國居民企業資產（包括股權）（「中國應稅資產」）制定全面指引，亦加強了中國稅務機關對非居民企業間接轉讓中國應稅資產的審查。7號文指明，當非居民企業通過轉讓直接或間接持有該中國應稅資產的海外企業的股權間接轉讓中國應稅資產時，倘有關轉讓被視為乃為了規避中國企業所得稅且在並無任何其他合理商業目的情況下進行，中國稅務機關有權將間接轉讓中國應稅資產的性質重新分類為直接轉讓中國應稅資產。

---

## 風險因素

---

儘管7號文載有若干豁免，但目前仍未確定7號文任何豁免是否將適用於由我們或我們的直接／間接股東在本集團內進行的股份轉讓，例如在公開市場購買我們的股份並在私人交易中出售該等股份，或反之亦然，或我們日後在中國境外進行涉及中國應稅資產的任何收購，或中國稅務機關是否通過應用7號文對該等交易進行重新分類。

因此，我們面對有關應用7號文及／或國家稅務總局37號文的不確定因素，包括過去及未來若干涉及中國應稅資產的交易（如境外重組及購回或認購或出售我們境外附屬公司股份或投資）的申報及其他義務。我們可能須履行備案義務或須就交易作為轉讓人納稅，或須作為受讓人履行預扣預義務。倘由非中國居民企業的投資者轉讓我們的股份，我們的中國附屬公司可能須協助辦理備案登記及提交7號文及／或國家稅務總局37號文規定的材料。我們可能需要將寶貴資源分配作遵守7號文及／或國家稅務總局37號文所有該等規定，或證明我們不應根據該等規章被徵稅，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

併購規定及若干其他中國法規就外國投資者進行部分境內公司收購制訂複雜程序，可能令我們更難以在中國通過收購實現增長。

中國六個監管機關於2006年採納及於2009年修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(或併購規定)以及若干其他關於併購的法規及規章訂定了額外程序及規定，使外國投資者的併購活動更加費時及複雜，包括規定在若干情況下外國投資者取得中國境內聯屬企業控制權而轉移該控制權的，必須事先向商務部申報。此外，《反壟斷法》規定經營者集中達到規定申報標準的，應事先向反壟斷政府部門申報。另外，商務部發佈及於2011年9月生效的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》訂明，外國投資者進行會產生「國家防衛及安全」問題的併購及外國投資者可據此取得境內企業實際控制權從而產生「國家安全」問題的併購，須經由商務部嚴格審查，並須遵守禁止任何意圖繞過安全審查活動（包括通過代表委任或合約控制安排訂立交易）的規則。日後，我們可能會通過收購其他整合營銷解決方案提供商來擴大我們的業務。遵照上述法規及其他相關規定的要求完成該等交易可能費時，且所需任何

---

## 風險因素

---

審批程序（包括自商務部及其地方主管部門取得審批）可能會延遲或約束我們完成該等交易的能力，從而可能影響我們擴大業務或保持市場份額的能力。

**有關離岸控股公司對中國實體的貸款及直接投資的中國法規可能會延遲或妨礙我們運用[編纂][編纂]對中國附屬公司作出貸款或額外資本出資**

作為中國附屬公司的離岸控股公司，我們可向由離岸附屬公司直接投資的相關中國附屬公司借出貸款，或我們向中國附屬公司額外出資。任何借予中國附屬公司的貸款必須遵守中國法規及外匯貸款登記規定。例如，我們為資助中國附屬公司業務活動而為其提供的貸款，不能超過法定限額且須於國家外匯管理局或其相關地方機關注冊。我們亦可能決定透過注資方式為中國附屬公司提供資金。根據關於中國外商投資企業的有關中國法規，對我們中國附屬公司增資須經商務部或其當地分支機構備案或登記，並在中國其他政府機構登記。我們預期中國法律及法規可能會繼續限制[編纂]或其他融資來源[編纂]淨額的用途。我們未必能就我們日後對中國附屬公司的貸款或出資以為其提供資金而及時或能夠取得此等政府註冊。倘我們未能取得相關註冊，我們使用[編纂][編纂]及發揮中國業務優勢的能力或會受到不利影響，因而對我們的流動資金及拓展業務的能力造成重大不利影響。

### 與在香港經營業務有關的風險

#### 香港政治考慮因素

我們的業務及經營業績受香港（我們部分經營活動在此進行）政治、經濟及社會政策及狀況所影響。由於香港為中國特別行政區，中國可能以政治及經濟政策對香港政治及經濟施加影響力。政府較高程度參與是中國經濟特色。中國政治、經濟或社會狀況任何不利變動（如政治不穩定）亦可能對香港經濟活動及政府管理造成不利影響。這可能進而影響本集團在香港及中國整合營銷解決方案服務需求，導致本集團財務表現惡化。無法保證中國政府日後不會推出更多限制或繁重政策而對香港政治、法律、經濟及社會狀況造成不利影響，這進而可能為我們的業務營運帶來不確定性，並可能對我們的前景及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 香港經濟狀況可能會對我們的表現及財務狀況造成不利影響

本集團部分業務經營位於香港，故我們的表現受香港整體經濟狀況影響。倘香港經濟、政治及監管環境轉差，或倘香港經濟狀況因自然災害、爆發傳染性疾病、恐怖襲擊、本地經濟下滑、大規模公民抗命運動、社會動蕩、罷工、暴亂等我們控制範圍以外活動而發生任何不利變動，或倘本地機構對我們或整個行業施加額外限制或負擔，將會對客戶在香港的業務營運將造成不利影響，進而可能降低我們在香港的整合營銷解決方案服務需求並可能對本集團業務及財務狀況造成不利影響，因此對我們的經營業績造成不利影響。

過去10年，香港展開了一場稱為佔領中環的公民抗命運動，且出現零星反水貨客運動。近期，香港發生一系列反引渡法案示威及抗議。我們無法向閣下保證日後發生類似社會事件不會對本集團營運及財務表現造成不利影響。

### 與[編纂]及我們股份有關的風險

#### 我們的股份在[編纂]時或之後未必會形成交投活躍及／或公開交易市場

股份過往並無公開市場。我們的附屬公司艾德韋宣股份先前於新三板上市，但已於2018年1月自願撤銷上市。儘管我們已申請股份於聯交所主板[編纂]及買賣，[編纂]時或之後我們股份未必會形成交投活躍、公開或流動的公開市場，或者即使形成此類市場亦未必能持續。股東務請注意，作為[編纂]條件之一，股份於[編纂]時必須形成公開市場。倘股份於[編纂]時不存在公開市場，則聯交所將不會批准且證監會可能會反對股份[編纂]。此外，倘在[編纂]後任何時間，證監會認為可能並無公開市場，且為維持股份的有序及公平市場以及[編纂]大眾利益或為保障[編纂]，暫停買賣股份實屬必要或適宜，則證監會可根據香港法例第571V章《證券及期貨（證券市場上市）規則》第8條行使其暫停權力。

[編纂]未必為[編纂]完成後股份市價指標。在[編纂]中購買股份的[編纂]可能無法以[編纂]或更高價格轉售該等股份，因此可能會損失該等股份全部或部分[編纂]。

---

## 風險因素

---

我們股份流動性、成交量及成交價或會波動，而可能會導致股東遭受巨額虧損

[編纂]後股份成交價將由市場決定，且或會受多種因素（部分因素並非我們所能控制）所影響，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務表現估計（如有）變動；
- 我們及我們競爭所在行業前景；
- 對我們管理層、我們過往及現時經營、未來收益及成本架構的前景及時機的評估，例如獨立研究分析師意見（如有）；
- 從事與我們業務活動類似的公開買賣公司估值；
- 營銷行業整體市場氣氛；
- 適用中國及香港法律法規變動；及
- 中國及全球政治、經濟、金融及社會發展。

此外，聯交所不時出現價格及成交量大幅波動，影響到聯交所上市公司的證券股價。因此，不論我們的經營表現或前景如何，股份[編纂]的股份市價或會出現波動，且股份價值或會下跌。

### [編纂]終止

務請有意[編纂]留意，倘於[編纂]上午八時正（香港時間）之前任何時間發生「[編纂]—[編纂]及開支—[編纂]—終止理由」一節所列任何事件，則[編纂]有權透過[編纂]（為其本身及代表[編纂]）向本公司發出書面通知終止彼等於[編纂]的責任。有關事件包括但不限於一系列不可抗力事件。

倘[編纂]（為其本身及代表[編纂]）行使權利終止[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

---

## 風險因素

---

### 日後在公開市場大量出售股份可能對當時股份市價造成不利影響

除根據[編纂]、[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權獲授出而將予發行的股份及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份發行外，本公司已與（其中包括）獨家保薦人、[編纂]及[編纂]協定，除非獲[編纂]（為其本身及代表[編纂]）事先書面同意，否則，由[編纂]日期起直至[編纂]後滿六個月當日止期間內，概不會根據[編纂]發行任何股份或可轉換或交換股份的證券。此外，控股股東持有的股份由本文件日期起直至[編纂]起計12個月止期間內須遵守若干禁售承諾。在該等限制失效後，可能會因在公開市場出售大量股份或與股份有關的其他證券、發行新股份或與股份有關的其他證券，或市場認為可能進行該等出售或發行而導致股份市價下跌。這亦可能會對我們日後按我們認為合適的時間及價格籌集資金的能力造成重大不利影響。

### 額外股本集資活動可能攤薄股東權益

本集團日後可能須要籌集額外資金，以進一步為擴充業務提供資金。倘本集團透過發行新股票或股票掛鈎證券而非按比例向現有股東籌集額外資金，該等股東於本公司的擁有權百分比可能減少，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。

### 根據購股權計劃授出的購股權獲行使可能會攤薄股東

我們於2019年12月19日有條件採納購股權計劃。於最後實際可行日期，概無根據購股權計劃授出任何購股權以認購股份。於根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行新股份後，已發行股份數目將會增加。因此，現有股東股權可能會攤薄或削減，導致每股盈利及每股資產淨值攤薄或削減。此外，根據購股權計劃將授予合資格參與者的購股權公平值，將在購股權歸屬期間計入合併損益及其他全面收益表。購股權公平值須於授出購股權當日釐定。因此，可能對我們的財務業績及盈利能力造成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 控股股東利益未必總是與我們及其他股東利益相一致

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使及並無計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），控股股東將直接或間接持有（如適用）本公司已發行股本約34.0%。控股股東將對本公司經營及業務策略施加重大影響力，亦可能有能力按其本身意願要求我們採取公司行動。倘任何控股股東與我們及／或閣下出現利益衝突，則可能對本公司或該等其他股東（包括閣下）造成不利影響。

### 由於本公司於開曼群島根據公司法註冊成立，故在保障閣下權益方面可能存在困難

我們的公司事務受（其中包括）組織章程大綱和細則以及公司法及開曼群島普通法規管。開曼群島有關保障少數股東權益的法例在某些方面有別於香港和其他司法權區現行根據成文法及司法案例制訂者。該等差異可能意味著我們的少數股東所享有的保障有別於根據香港及其他司法權區所享有者。請參閱「附錄三－本公司章程及開曼群島公司法概要」一節。

### [編纂][編纂]可能面臨外匯風險

我們的總部位於中國，我們的銷售及採購主要以人民幣計值，而[編纂][編纂]將以港元計值。因此，我們可能面對匯率波動且任何對本集團的不利波動可能對我們[編纂][編纂]相關價值造成不利影響。

### 與本文件所載資料有關的風險

#### 本文件所載有關我們行業的若干事實及統計資料未必可靠

本文件中若干事實及統計資料（包括行業數據及預測）來自多種官方政府刊物及我們通常認為可靠的獨立來源。然而，我們無法保證有關材料質量或可靠性。我們、董事、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問均未獨立核實有關事實、統計資料、數據及預測準確性或就此作出任何陳述。[編纂]不應過分依賴有關事實、統計資料、數據及預測。鑒於搜集資料方法可能有缺陷或無效或出版資料之間差異、市場常規及其他問題，本文件統計資料可能不準確，或無法與為其他刊物或目的編製的統計資料比較，且閣下不應過分依賴該等資料。此外，

---

## 風險因素

---

該等資料未必按相同基準陳述或編製或與其他刊物呈列的類似統計資料具有相同的準確度。在所有情況下，[編纂]應考慮對該等資料或統計資料偏重或重視程度。

閣下應細閱整份文件，且我們鄭重提醒閣下不應倚賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料

我們鄭重提醒閣下不應倚賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。我們並無授權在報章或媒體上披露任何資料。我們概不就任何該等報章或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們不會對任何該等資料或公佈是否適當、準確、完整或可靠發表任何聲明。倘任何該等資料與本文件所載資料不一致或存在衝突，我們概不就此承擔任何責任，且閣下不應倚賴任何該等資料。

### 本文件所載前瞻性陳述存在風險及不確定因素

本文件載有若干使用「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「可能會」、「估計」、「預期」、「未來」、「擬」、「或會」、「可能」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「尋求」、「必須」、「將會」、「應該」(或類似表述，或其否定或其他相似表述)等前瞻性用語的「前瞻性」陳述。該等陳述包括(其中包括)對我們業務策略的討論及有關我們日後經營、流動資金及資金來源的預期。[編纂]買家及認購人務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何或所有該等假設可能會證實為不準確，故基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。此方面不確定性包括上文論述風險因素所識別者。鑒於該等及其他不確定因素，本文件中包含的前瞻性陳述不應被視為我們、董事、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問對我們的計劃及目標將實現的陳述或保證。[編纂]不應過分依賴該等前瞻性資料。