

## 風險因素

閣下在投資H股前，應審慎考慮本文件內所有資料，包括下文所述風險及不確定性因素。下文說明我們認為屬重大的風險。下列任何風險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。在上述任何情況下，H股的市價可能下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。該等因素屬未必發生的或然事件，我們不會就任何或然事件發生的可能性發表任何意見。除非另有指明，否則提供的資料為截至最後實際可行日期的資料，不會於本文件日期後更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節的警示聲明。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們的成功取決於我們品牌的市場認可度。任何品牌或聲譽受損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。

我們通過我們的大米、雜糧、豆類及乾貨產品獲得我們的市場領先地位及廣泛的客戶群，而我們的主要重點是不斷提高我們在客戶中的品牌知名度。我們過去十多年成功打造了十月稻田和柴火大院兩大核心品牌以及覆蓋多種產品類別的其他品牌。因此，維持及加強我們品牌的聲譽及市場認可度，使更多客戶信任我們的品牌並選擇我們的產品，這對我們的業務表現至關重要。我們的品牌及聲譽可能受多種因素影響，例如(i)客戶對我們產品的安全、質量、口味及其他方面的滿意度；(ii)我們與客戶溝通及對客戶疑問或投訴的響應及時性及有效性；(iii)我們保護商標的能力；(iv)我們與供應商及客戶的關係；及(v)有關我們的公眾及媒體新聞（不論是否有根據）。任何有關我們或我們產品的投訴、索賠或負面媒體報道，即使缺乏理據或對我們的營運並不重要，均可能損害我們的品牌及聲譽。如果我們未能保持並加強品牌聲譽和市場認可度或降低與我們品牌形象及聲譽有關的風險，我們的品牌價值可能受損，從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。

我們未必能成功開發、推出及推廣新品牌及產品，且我們的新產品未必能獲得市場的充分認可。

我們的可持續發展取決於我們不斷升級品牌及推出新產品的能力。我們採用以客戶為中心的思維方式來開發產品及建立品牌。例如，我們推出小包裝產品，以滿足小家庭及單身人士的需求。此外，我們已推出「寒露秋香系列」、「國潮系列」及「國花系列」等系列，以迎合不同年齡段消費者的多種偏好和不同消費場景。

---

## 風險因素

---

然而，我們無法向閣下保證我們的努力將產生預期結果。由於消費者對飲食習慣及飲食結構的偏好不斷變化，新品牌及產品開發、推出及宣傳本質上存在不確定性。即使我們成功推出新品牌或產品，我們的新產品未必能在短期內獲得盈利，而新品牌未必能在短期內獲客戶挑選，或根本無法盈利。如果我們無法成功開發或推廣我們的新品牌及產品，我們的經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。

我們主要依靠電商平台在線上營銷及銷售產品。如果我們銷售產品所依賴的電商平台中斷營業，或我們與該等平台的合作終止、惡化或成本增加，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們倚賴線上電商平台增加我們的品牌曝光率，並擴大對消費者的觸達。我們向線上電商平台銷售產品，包括綜合性電商平台以及社區團購平台。我們還通過我們在電商平台的自營網店直接向終端消費者銷售產品。於往績記錄期，我們的大部分收益來自對綜合性電商平台的銷售。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們自電商平台產生的收益分別為人民幣1,585.6百萬元、人民幣2,190.6百萬元、人民幣2,657.3百萬元、人民幣617.0百萬元及人民幣677.3百萬元，分別佔我們同期收益的68.1%、60.9%、58.6%、67.8%及62.6%。請參閱「業務－客戶」。同時，我們亦於新興電商平台探索發展機會。為了更好地與客戶建立連接，我們定期在電商平台和我們的自營網店舉行主題營銷活動，吸引客戶的關注。儘管我們通過早期進入並與領先平台建立合作，已在線上渠道取得先發優勢，但由於競爭加劇、銷售渠道不斷發展及消費者行為不斷變化等各種因素超出我們的控制範圍，而該等因素均可能對我們與平台的合作產生不利影響，故我們無法向閣下保證我們將能夠保持領先地位。平台本身或我們與平台的合作變化可能會對我們的客戶群產生重大不利影響，從而影響我們的業務及經營業績，包括：

- 平台因停電、計算機病毒、黑客行為及故意破壞而受損或中斷營業；
- 平台受到不是由我們造成的負面宣傳，如其銷售假冒或缺陷商品；
- 平台不能產生客流量；
- 我們與平台的合作中斷、終止、惡化或成本增加；及

## 風險因素

- 平台的政策發生變更，如限制我們的某些營銷策略，或限制與我們合作的若干KOL的表現。

由於該等變動超出我們的控制範圍，我們無法向 閣下保證我們與電商平台的關係將保持穩定或該等平台將不斷為我們吸引客戶。我們無法向 閣下保證與電商平台的合作成本不會上升。我們亦無法向 閣下保證我們將能夠以商業上有利或可接受的條款及條件找到替代渠道，或者能夠找到替代渠道，特別是考慮到部分與我們合作的電商平台的領先地位。

### 我們在維護、擴大或優化我們的銷售網絡時或會遇到困難。

我們建立了滲透全國市場的多渠道銷售網絡。除了線上渠道外，我們的銷售渠道還包括雜貨零售渠道、經銷網絡及直接客戶等。我們投入很多精力管理並爭取與我們銷售網絡各個渠道的業務合作夥伴保持良好的關係。然而，我們無法向 閣下保證我們能與現有銷售渠道維持長期深入的合作。特別是，綜合性電商平台和雜貨零售渠道通常具有較強的議價能力、對供應商有更高的要求。如果我們無法滿足他們的要求，或預計會產生商業上不合理的履約成本，我們的合作可能會被終止，這可能會對我們的終端消費者覆蓋面、我們的業務營運及財務表現產生重大不利影響。同時，儘管我們要求我們的經銷商遵守經銷協議，我們無法確保他們將嚴格按照協議行事或我們將一直可以及時發現他們的不合規行為。未能按合同履行義務可能會對我們的業務產生負面影響，如損害我們的聲譽、減少我們的銷量、帶來消耗財力和時間的訴訟或因提前終止而招致額外合同成本，包括物色新的替代經銷商的成本。

此外，我們不斷拓展更多的銷售渠道。根據弗若斯特沙利文的資料，近年來，線上購物帶來的便捷購物體驗及具競爭力的促銷活動，推動了消費者行為的快速轉變，消費者對線上渠道的接受程度不斷提高。儘管近年來電商環境快速發展，但我們無法保證大米、雜糧、豆類及籽類產品的線上市場日後將保持同樣的增長速度。隨著新銷售模式的興起，我們亦無法保證我們能夠有效應對消費者消費行為的變化。然而，與新的業務合作夥伴建立關係可能耗時且產生額外成本。如果無法拓展新的銷售渠道，我們可能會失去對競爭對手的競爭優勢或流失客戶，從而限制我們未來發展的規模。我們能否成功將新的渠道整合到我們現有的多渠道銷售網絡中，取決於多種因素，例如(i)是否有足夠的管理及財務資源；(ii)我們聘請、培訓及留任熟練人員的能力；及(iii)我們調整供應鏈及其他營運及管理系統應付擴大後的銷售網絡的能力。未能成功擴大我們的銷售網絡可能會限制我們未來的發展規模，進而對我們的業務前景造成重大不利影響。

## 風險因素

我們的營銷活動未必能有效吸引客戶，或我們可能就通過多種渠道開展各種銷售及營銷工作產生重大成本，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。

我們開展多種營銷活動以推廣我們的產品，如直播活動、線上推廣活動以及內容營銷及線下營銷活動。通過該等營銷活動，我們擬提升我們品牌在市場上的知名度、擴大我們的消費者群體及促進我們產品的銷售。我們努力洞察客戶的喜好，通過多種方式維持及提升我們的品牌知名度。例如，我們在微博及小紅書上推出「十月稻田帶你打包春天」線上活動，用一系列創意海報為客戶解鎖中國東北的春天景色。請參見「業務－品牌推廣及營銷」。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的銷售及經銷開支分別為人民幣126.1百萬元、人民幣223.4百萬元、人民幣314.8百萬元、人民幣64.3百萬元及人民幣72.2百萬元，分別佔我們同期總收益的5.4%、6.2%、7.0%、7.1%及6.7%。

儘管我們力圖在達到預期宣傳效果的同時高效規劃我們的銷售及營銷投資，但我們無法保證我們採用的營銷策略將具有成本效益。如果我們投入大量資源的銷售及營銷活動不奏效，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。此外，隨著技術的快速提高以及人們獲取及分享信息的方式不斷變化，我們須在營銷方式及地點方面改進我們的營銷方法，並針對具有不同特徵的客戶多元化我們的產品類別。我們無法向閣下保證我們的營銷活動將準確把握客戶的行為模式，以致我們產品的購買量將增加，或我們的銷售及營銷策略將有效地應用於我們可能推出的新品牌，未能做到任何一項均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

原材料及其他必要供應品或服務的供應、質量及成本發生變化，或供應商未能提供符合我們標準或適用監管規定的原材料或服務，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。

我們的目標是通過保證原材料供應和包裝物料以及如OEM、倉儲及物流等服務的質量，帶來優質的產品。我們亦擬通過實施嚴格的質量控制標準以及供應商准入及管理制度來確保原材料質量。請參閱「業務－食品安全和質量控制」。按類別劃分，我們使用的原材料包括(i)水稻，(ii)雜糧及豆類，如小米、紅豆及綠豆等，(iii)乾貨，如木耳、銀耳及蓮子，及(iv)其他原材料，如玉米。對於主要原材料，我們與多家供應商合作，以減低短缺風險。請參閱「業務－原材料、包裝材料及主要供應商」。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的原材料總成本分別為人民幣1,590.1百萬元、人民幣2,453.0百萬元、人民幣2,973.1百萬元、人民幣589.3百萬元及人民幣712.5百萬元，分別佔同期我們總收入的68.3%、68.2%、65.6%、64.7%及65.9%。

---

## 風險因素

---

然而，我們可能面臨與原材料及包裝材料價格波動、短缺及有缺陷或變質有關的風險。我們的原材料及包裝價格隨市況波動，並受多種非我們所能控制的因素影響，如供求、通貨膨脹及政府法規及政策。我們不從事與原材料價格相關的風險對沖活動並且可能會遇到價格波動。請參閱「業務－原材料、包裝材料及主要供應商」。概不保證我們的原材料成本日後不會大幅增加。根據弗若斯特沙利文的資料，按照行業慣例，我們通常無法立即完全將原材料價格上漲轉嫁給我們的客戶。因此，原材料價格的任何大幅上漲都可能對我們的盈利能力及經營業績產生重大不利影響。此外，該等價格上漲可能會對我們產品的需求產生重大不利影響。

我們亦可能因運輸暫停導致供應短缺。儘管我們已委聘多家供應商並與之建立良好關係確保供應，並獲得優先議價地位，但如果我們與一名或多名供應商的關係終止，我們無法保證我們將能夠成功挽留及管理我們的供應商，以將我們的採購成本保持在合理範圍內或維持充足的供應，或按類似條款及時找到新的供應商。此外，我們無法保證我們將通過質量保證系統檢測所有風險。與我們的原材料供應或我們與供應商的關係有關的任何事件均可能導致成本增加、供應鏈中斷及聲譽受損，從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。

**未能保持我們的產品質量或食品安全可能會對我們的經營業績造成重大不利影響。**

我們產品的安全及質量對我們的成功及聲譽至關重要。我們的產品通常需要經過運輸、倉儲、交付等多個階段才能觸達消費者，因此，我們的食品安全和產品質量可能受到各種因素的影響，包括原材料的質量、生產場所的衛生狀況以及我們用於存儲及運輸產品的方法。儘管我們已對包括原材料採購、生產和銷售在內的整個生產和經營流程採取了嚴格的管理措施，我們無法向閣下保證我們將能夠有效發現及避免所有食品安全相關事件，這可能會對我們的品牌形象、業務營運及財務表現造成重大不利影響。

我們亦須遵守中國有關食品安全及產品質量的法律及法規，如《中華人民共和國食品安全法》及《食品生產許可管理辦法》。請參閱「監管概覽－與生產和銷售我們產品有關的法律及法規－食品安全法規」及「監管概覽－有關產品質量及消費者權益保護法的法律法規」。如果我們未能發現安全或質量問題或我們被發現違反法律及法規，則我們可能面對責任索賠、客戶滿意度下降及相關部門的處罰，從而可能影響我們的長遠成功。

---

## 風險因素

---

我們的供應鏈及業務可能受到污染物、自然災害、極端天氣、衛生傳染病、流行病及其他我們無法控制的災難性事件的重大不利影響。

我們的業務易受自然災害、極端天氣、其他災難性事件及疫情的影響，包括病蟲害、洪水、地震、颱風、火災、缺水、電力故障及短缺、設備或信息技術系統故障、罷工、恐怖主義行為、戰爭等。任何該等事件均可能對我們供應的充足性產生負面影響。我們一直專注於在中國穀物知名產區採購原材料，尤其是東北平原，東北平原位處中高緯度地區、歐亞大陸東陲，易受氣候轉變及暴雨等相關氣象災害影響。倘出現該等氣象災害，我們可能面臨原材料供應中斷、延遲以至短缺。例如：自2023年8月起，受颱風影響連續一段時間強降雨，中國東北地區（如五常市）遭受洪水災害，就此我們成立應急小組，以應付對我們業務運營的潛在影響。請參閱「概要－近期發展」。然而，我們無法向閣下保證，我們將能夠採取適當的措施而減輕此類不可預見事件的潛在影響，或有效應對該等事件，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。我們無法向閣下保證，鑒於洪水對中國東北受影響地區水稻的生長及成熟產生不利影響，或倘我們採購原材料的地區受到長期洪水或降雨的影響，我們不會面臨原材料供應短缺的情況，或其他類型的自然災害、極端天氣、其他災難性事件及流行病，這可能會為我們的原材料採購及生產帶來額外挑戰，或對業務運營及財務業績造成重大不利影響。此外，我們無法保證原材料價格不會因洪水對中國東北相關地區的影響而上漲或我們將能夠成功將相關成本增幅轉嫁予消費者，這可能對我們的業務運營、盈利能力及財務表現造成重大不利影響。請參閱「業務－環境、社會及管治事宜－環境保護－應對氣候變化」。雖然我們並無經歷任何可能對我們的營運造成重大不利影響的土地污染或自然環境的重大惡化，但我們無法向閣下保證我們採購原材料的地區日後將不會受到污染物或污染所影響。我們預期我們的供應商會遵守其合同，但未能履行或延遲履行合同的情況可能偶有發生。發生超出其控制範圍的事故或事件亦可能成為其履行義務的障礙。儘管我們從多個地區採購原材料以降低風險，我們應對災難性事件的能力可能有限。截至最後實際可行日期，我們經營位於瀋陽市新民、五常、松原及敖漢的四個生產基地，並在建設位於通河的一個生產基地。任何有關事件均可能嚴重損害我們的生產基地並產生額外成本，且我們可能無法及時找到替代生產方案。當時現有的存貨亦可能受到影響，而給我們帶來巨額損失。因此，如果出現上述任何情況，都可能增加運營成本或因我們的運營中斷而對我們造成損害及損失，從而可能對我們的經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

特別是，我們亦容易受到衛生傳染病或其他疾病的影響。過往出現的傳染病或流行病（視其規模）曾對中國全國及地方經濟造成不同程度的損害。例如，我們生產基地的運營暫時受疫情影響。如果發生該等事件，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。

我們可能有缺水的風險。倘我們不能夠獲取充足水源，我們的業務可能會面臨中斷及影響經營業績。

我們於打磨、拋光的生產過程及其他過程中使用淡水作為濕潤劑，亦為廠房及行政辦公室的員工提供淡水作為用水。請參閱「業務－環境、社會及管治事宜－環境保護－水資源管理」。倘我們生產基地所處的地方缺水、水源受污染或地下水過度開發，可能會導致我們失去能力獲取需用作生產的水，或迫使我們生產額外成本以獲取水資源。有關缺水情況亦可能會影響當地農業生產，進一步影響我們原材料供應的穩定性，其可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們可能會面臨產能不足的問題，這可能會妨礙我們滿足客戶需求的能力及增長前景。

在我們開展營銷活動時以及在生產旺季，對我們若干產品的需求和銷量可能會急劇增加，進而可能導致產能無法滿足銷售需求。我們無法保證現有產能將滿足未來的市場需求，且我們有時可能面臨產能不足。我們的產能可能會受到任何自然或人為災害的影響，如火災、洪水、風暴、地震、爆炸、極端天氣、設備或信息技術系統故障、罷工、恐怖主義行為、戰爭及其他中斷（如停電停水），其中大部分並非我們所能控制。雖然截至最後實際可行日期未對我們的生產經營活動或財務表現造成影響，但該等事件的發生可能導致我們的生產中斷，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨激烈的行業競爭和較低的行業集中度。未能與其他市場參與者競爭可能會對我們的市場份額及盈利能力造成不利影響。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國預包裝大米、雜糧、豆類及籽類行業競爭激烈且分散，按2022年收入計，前五大公司佔市場份額的8.9%。我們面臨來自眾多行業參與者的激烈競爭，包括大型集團、小型自營銷售商及新進入者。大型集團或企業可能

---

## 風險因素

---

擁有悠久的歷史、豐富的業務資源以及生產及銷售方面良好的往績記錄，在傳統的線下經銷、零售或直銷等多個銷售渠道中展現出穩固的地位。因此，我們可能需要加大力度在上述渠道中與其競爭，並可產生越來越多的廣告開支及開展進一步的營銷活動。

我們的產品範圍與競爭對手類似。我們無法向閣下保證市場上不會出現對我們產品、標誌或品牌的模仿或偽造。未能發現及化解該等風險可能會影響我們的品牌及聲譽，進而可能對我們的競爭地位產生負面影響。

倉儲及物流能力是我們經營的關鍵。我們面臨與我們所銷售產品的倉儲有關的風險。任何交付中斷或延遲或貨品處理不當均可能影響我們的效率及客戶滿意度，從而可能對我們的業務造成負面影響。

我們在付運前將產品存放在我們與生產基地一起建造的倉庫中。如果發生火災等意外，我們履行與客戶的合約的能力可能會受到不利影響。

於往績記錄期，我們的物流主要由第三方物流服務供應商提供，同時我們亦運營自己的物流團隊以支持對貨物運輸的監督。儘管我們通過我們的TMS系統密切規劃及監控我們的整個物流流程，並與我們的物流服務供應商積極溝通，但我們無法向閣下保證我們的產品將始終在預定期限內交付。由於我們對外包物流服務供應商並無直接控制權，故我們無法保證交付質量。產品處理不當可能會對我們的客戶滿意度造成不利影響，並可能損害我們的品牌形象。任何交付中斷或延遲或貨品處理不當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。

我們的業務經營可能受季節性因素影響，可能導致我們若干期間的經營業績低於預期。

我們的經營業績受季節性影響，主要是由於我們原材料的收穫季節以及節假日及購物活動導致的銷售高峰。例如，我們通常採購的原糧（特別是東北大米）的收穫季節是9月至年底，而我們通常在9月至年底採購原糧。請參閱「業務－原材料、包裝材料及主要供應商」。因此，我們到每年年底通常有相對較高的存貨量，尤其是原材料。此外，我們通常會在春節等節假日及雙十一等銷售活動（通常在年底或年初）中遇到銷售高峰。為對此類節假日及購物活動作好準備，我們到每年年底通常有相對較高的存貨量，尤其是成品。因此，我們的經營業績在一年中會有所波動，而我們的中期業績未必反映我們的年度業績。



---

## 風險因素

---

我們未必能持續保持收益增長及盈利能力或實現收益增加及良好的盈利能力，而我們的過往經營業績及財務表現未必是未來表現的指標。

我們於往績記錄期經歷大幅增長。我們的收益從2020年的人民幣2,327.0百萬元增加54.6%至2021年的人民幣3,598.3百萬元，並進一步增加26.0%至2022年的人民幣4,532.9百萬元，並由截至2022年3月31日止三個月的人民幣910.2百萬元增加18.8%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣1,081.5百萬元。我們的毛利從2020年的人民幣404.7百萬元增加32.8%至2021年的人民幣537.5百萬元，並進一步增加45.0%至2022年的人民幣779.5百萬元，並由截至2022年3月31日止三個月的人民幣154.5百萬元增加13.7%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣175.7百萬元。儘管我們的收益於往績記錄期大幅增長，我們無法向閣下保證我們日後能保持產品銷售及過往增長率或實現更高的增長率。我們在實現未來計劃方面面臨諸多風險，例如：

- 將更多渠道整合至我們的銷售網絡；
- 擴大我們的生產及／或服務設施；
- 控制成本及經營開支以期擴大經營；
- 招聘及留住合適的專業僱員；
- 實施及提升內部控制系統及其他系統或流程；
- 應對新的市場機遇及預測隨之出現的挑戰。

我們的增長亦可能因超出控制範圍的因素而放緩，包括減少客戶支出、增加競爭、中國大米、雜糧、豆類及籽類行業的增長衰退以及監管環境或普遍經濟狀況的變動。可能影響我們未來計劃的風險及超出我們控制範圍的因素可能阻礙我們的未來成功，而我們的收益及毛利可能受到負面影響。

我們的大部分收入來自少數客戶。

於往績記錄期各年度或期間，五大客戶產生的收入分別佔各年度或期間總收入的74.5%、57.4%、55.0%及57.6%。於往績記錄期各年度或期間，最大客戶產生的收入分別佔各年度或期間總收入的42.3%、28.1%、26.9%及29.5%。任何可能導致該等客戶減少採購我們產品的因素（如經濟衰退、產業動態變更或客戶特殊事宜等）均可能對我們的業務造成重大影響。

## 風險因素

我們一直積極擴大客戶基礎，多元化產品供應及適應不斷演變的銷售渠道。然而，概不能保證有關努力將會帶來成功，且倘我們未能維持或增加現有客戶產生的收入或發展新客戶關係，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**如果我們無法履行合同，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。**

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年3月31日，我們的合同負債分別為人民幣4.2百萬元、人民幣18.6百萬元、人民幣31.6百萬元及人民幣10.3百萬元。我們的合同負債主要為來自客戶的短期墊款。請參閱「財務資料－綜合財務狀況表節選項目的討論－合同負債」。如果我們未能履行與客戶訂立的合同責任，我們可能無法將該等合同負債轉換為收益，而客戶可能要求我們退還其已支出的預付款項，進而可能對我們的財務狀況造成不利影響。此外，我們無法履行與客戶之間的合同責任可能會導致我們與客戶的關係惡化，從而可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

**如果我們未能有效實施未來的生產擴張計劃，我們的業務前景可能會受到重大不利影響。**

我們旨在隨著業務的增長而擴大產能，以促進我們的長期業務發展，從而滿足中國廚房主食食品市場不斷增長的市場需求。請參閱「業務－我們的生產－我們的生產擴張計劃」。我們生產擴張計劃的可行性受限於各項因素，如(i)是否有合適的地點建立我們的生產場所；(ii)對新生產基地而言屬便利的物流地點；(iii)是否有足夠的管理及財務資源；及(iv)我們能否僱用、培訓及挽留熟練技術人員。我們最初可能在規劃、選址、磋商及建設方面投入大量資源，而未能實現我們的生產擴張計劃可能導致我們無法滿足客戶的需求並收回所產生的成本，進而可能妨礙我們的業務前景。延遲或取消我們的擴張亦可能導致我們與多個對手方（包括但不限於總承包商及分包商、設備供應商、融資方及相關政府部門）產生糾紛。因此，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。

**我們對生產設備及設施、技術及其他運營相關設備的投資、維護或升級可能無法成功進行，進而可能對我們的業務增長產生不利影響。**

為實現我們的擴張計劃及優化生產效率，我們持續維護現有生產設備及設施、通過升級現有設備及建立新生產設施而擴大產能、購買新生產設備、改進生產技術以及購買物流設備。此外，我們分配人力資源及其他資源以管理該等營運需求。我們無法

---

## 風險因素

---

向閣下保證該等投資、維護及升級可於短期內成功進行，或產生正現金流量或盈利回報，或根本無法進行或產生。該等投資、維護及升級可能因技術或行業標準的更新而失效或過時，這可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

**如果我們未能有效實施未來擴張，我們的業務前景或會受到重大不利影響。**

我們預期日後將擴大業務規模，並可能通過有機增長、投資及／或收購符合我們標準的目標來實現我們的目標。然而，我們可能無法有效實施未來擴張。例如，由於我們現有渠道及市場的不同監管要求、競爭格局、客戶偏好、消費模式及經營環境，我們在開發新銷售渠道及開拓新市場時可能會遇到風險。我們通過收購實現增長的能力取決於我們物色目標公司並與之磋商的能力，以及為我們的擴張計劃獲得必要融資的能力。我們未必能找到滿意的目標或與目標磋商時能取得最佳議價地位。未能實施未來擴張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。

**我們可能面臨存貨陳舊的風險。如果我們無法準確預測客戶對我們產品的需求及有效管理我們的存貨，我們的經營業績可能會受到重大損害。**

我們的存貨主要包括原材料和製成品。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的存貨分別為人民幣647.2百萬元、人民幣1,049.8百萬元、人民幣1,372.7百萬元及人民幣1,215.1百萬元。我們於2020年、2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月的存貨周轉天數分別為100天、100天、116天及129天。請參閱「財務資料－綜合財務狀況表節選項目的討論－存貨」。我們的業務要求我們有效地管理大量存貨，尤其是原材料。儘管我們已建立並實施原材料存貨管理系統，但我們無法向閣下保證我們可有效確保存貨質量及食品安全。請參閱「業務－存貨管理」。如果原材料及製成品的價格出現大幅下滑或者製成品銷售不暢，而我們未能及時有效作出響應，我們可能面臨存貨跌價的風險。請參閱「－我們的業務經營可能受季節性因素影響，可能導致我們若干期間的經營業績低於預期」。此外，未能預測客戶需求或任何意外影響我們產品銷售的事件均可能導致存貨陳舊加劇、存貨價值下降或存貨撤減。

---

## 風險因素

---

中國廚房主食食品行業出現任何變動均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

於往績記錄期，我們的收入主要來自銷售大米、雜糧、豆類和乾貨產品。我們的業務取決於中國廚房主食食品行業的狀況及增長，而該行業可能會受到普遍經濟狀況影響、消費者膳食結構及飲食習慣轉變以及消費者可支配收入等因素的影響。中國廚房主食食品行業日後出現任何變動均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的業務依賴消費者對我們產品的需求。如果消費者的需求發生轉變，或突發性事件對消費者需求造成負面影響，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的成功很大程度上依賴我們消費者的需求。消費者需求可能因一系列因素而變動，例如(i)普遍經濟狀況轉變，(ii)可支配收入的變動，以及(iii)消費者偏好轉變等。特別是，飲食習慣和飲食結構反映的客戶偏好可能隨著食品選擇不斷擴大而轉變，這可能導致對我們產品的需求減少。

儘管我們不斷對現有產品進行升級，並開發、設計及推出新產品，我們無法向閣下保證，我們的產品組合將會持續迎合消費者偏好或滿足不斷增長的消費者需求。儘管我們根據消費者偏好調整我們營銷戰略及向不同群體推出不同品牌和產品，我們仍可能無法準確捕捉消費者偏好及口味的變化。前述任何變化均可能對我們產品的價格及銷量構成負面影響，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的保險範圍可能不足以保障我們所有的潛在損失。

我們投購有限的保單以保障有關財產及存貨的風險。截至最後實際可行日期，我們並無為我們的所有產品投購產品責任保險，亦無投購任何業務中斷或訴訟保險。我們認為有關做法符合行業慣例。請參閱「業務－保險」。如果我們的物業及存貨發生任何不利情況、發生與我們產品有關的損害賠償責任申索、我們的運營中斷及由此產生的損失或損害，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。

---

## 風險因素

---

我們的業務及前景取決於我們建立品牌及聲譽的能力，而有關本公司、董事、僱員、品牌或產品的負面宣傳可能會損害我們的品牌及聲譽，無論有關宣傳是否被證實有根據，均可能對我們的業務產生不利影響。

我們的成功建立在我們良好的品牌形象及聲譽之上，而這可能易受公眾對我們看法的影響。為了在客戶心目中樹立充滿活力和清新的品牌形象，我們設計了一系列引人入勝的營銷內容，突顯大米、雜糧、豆類及籽類行業的獨特性，與現代社會追求健康的生活方式產生共鳴。我們已成功創建並主要以三個品牌向消費者提供產品，即十月稻田、柴火大院及福享人家。請參閱「業務－品牌推廣及營銷」。由於我們在行業中處於領先地位，我們可能會受到公眾監督，並因此產生大量成本以應對有關負面宣傳。我們無法保證不會有人有意或無意地散佈有關我們的信息，尤其是有關我們產品安全及質量、我們內部管理事宜或我們的品牌、營銷及推廣活動的信息。儘管我們已建立輿情應對機制，但我們無法向閣下保證該機制永遠有效。任何未經授權散佈的內部信息，無論正面或負面，均可能擾亂我們的正常生產經營。我們可能還會面臨謠傳，而這可能會導致公眾對我們產生負面看法。如果我們對造謠者採取法律手段，又可能導致巨大的財力和時間成本，在審判結束之前也可能會面臨名聲受損的風險。因此，任何有關我們業務任何方面的負面宣傳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。

我們的品牌及產品可能會受到第三方假冒、仿製或侵權行為的影響。

我們依靠中國的知識產權法來保護我們的品牌和知識產權。於往績記錄期，我們發現部分外界人士銷售若干與我們品牌名稱、商標相似的「山寨」品牌產品。儘管該類情況很少見，並未對我們的業務產生重大影響，但任何起訴侵犯我們權利及產品的訴訟可能代價高昂，並將分散管理層的注意力及其他業務資源。此外，我們無法保證假冒產品不會導致食品安全及產品質量等問題，亦無法保證我們的聲譽不會因難以區分該等產品與我們的產品而受損。如果發生上述情況，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。

---

## 風險因素

---

未能遵守健康安全、環保、消防及勞工相關法律法規均可能使我們面臨罰款或處罰或產生成本，從而可能對我們業務的成功造成重大不利影響。

我們須遵守有關生產及營運各方面的廣泛政府法律及法規，如健康安全、環境保護、消防、排水、用水及僱傭。請參閱「監管概覽」。我們須持有各種與公眾健康安全有關的牌照及許可證以經營業務。例如，《中華人民共和國食品安全法》規定所有從事食品生產的企業均須取得食品生產許可證。其亦就食品及食品添加劑、包裝及包裝上所披露資料制定嚴格的安全標準，以及就食品生產及用於食品運輸及銷售的場所、設施及設備制定安全要求。

此外，我們須遵守政府實施的有關環境保護、消防安全及其他安全的各項法律法規，如為我們的一些場所取得環保驗收，完成消防安全備案程序。遵守現有及未來的環境保護、公眾健康安全、消防安全及其他安全法律可能使我們承擔成本或責任，包括金錢損害賠償及罰款、影響我們的產能、導致我們的業務經營中斷及對我們的財務表現造成整體影響。例如，於往績記錄期，我們的若干生產設施在竣工後並無完成消防備案程序。

未能遵守上述適用於我們業務的法律、法規及規定可能會導致罰款、暫停營業、吊銷許可證，及在更極端的情況下，可能會令我們及我們的管理層面臨刑事訴訟。任何該等事件均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

**有關電子商務活動的法律法規可能會對我們的線上業務施加額外的要求及責任。**

我們在合作電商平台上進行的電商活動對我們而言很關鍵。隨著電子商務行業的持續發展，電子商務相關活動在數據隱私等方面受到更嚴格的監管。例如，全國人大常委會於2018年8月31日頒佈並於2019年1月1日實施的《中華人民共和國電子商務法》，要求所有電子商務經營者（廣義上包括通過互聯網等信息網絡從事銷售商品或者提供服務的經營活動的自然人、法人和非法人組織）從事經營活動，應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德，公平參與市場競爭，履行消費者權益保護、環境保護、知識產權保護、網絡安全與個人信息保護等方面的義務，承擔產品和服務質量責任，接受政府和社會的監督。於往績記錄期，我們來自線上渠道的收益於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年3月31日止三個月分別為人民

---

## 風險因素

---

幣1,849.5百萬元、人民幣2,716.6百萬元、人民幣3,144.2百萬元、人民幣697.3百萬元及人民幣777.5百萬元，分別佔我們各期間總收益的79.4%、75.5%、69.3%、76.6%及71.9%。儘管我們並非電商平台的運營商，我們仍可能需要改變我們的線上銷售模式以遵守不斷變化的法律法規，這可能會使我們的線上渠道成本高昂。我們無法向閣下保證我們將能夠及時滿足所有監管要求。

**大米、雜糧、豆類及籽類行業的任何質量相關問題均可能對我們的業務及聲譽造成重大不利影響。**

根據弗若斯特沙利文的資料，中國大米、雜糧、豆類及籽類行業高度分散，市場參與者規模各異。作為涉及食品加工及銷售活動的行業，其市場參與者面臨來自公眾、政府當局、媒體及其他競爭對手的嚴格監督。部分市場參與者可能無法實施嚴格的質量控制措施、向客戶提供有質量缺陷的產品違反食品安全及產品質量相關法律法規。在該等情況下，客戶可能受負面宣傳的影響、對我們整個行業失去信心及減少對我們產品的消費。因此，我們的業務及聲譽可能會受到重大不利影響。

**任何未能或被認為未能遵守隱私、數據保護及信息安全的行為均可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成重大不利影響。**

我們向客戶收集若干信息以作營運及運輸用途。我們的業務須遵守與數據處理相關的多項中國法律法規，如《中華人民共和國個人信息保護法》、《中華人民共和國網絡安全法》（「網絡安全法」）、《中華人民共和國數據安全法》及《網絡安全審查辦法》。儘管我們已實施嚴格的內部控制政策，但我們無法確保我們的數據不會遭僱員濫用或因故意或疏忽而洩露予第三方，從而可能對客戶造成損害。任何未能或被認為未能遵守有關收集、使用、存儲、保留、轉移、披露及其他處理數據的數據隱私、保護及信息安全法律的行為，均可能導致負面宣傳、索賠、訴訟或有關當局施加的調查，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的信息技術及軟件系統可能遭遇突發性系統故障、中斷、缺陷或安全漏洞。

先進的信息技術為我們的競爭力及效率提供支持。我們使用的IT系統覆蓋我們業務的各個方面，包括原材料供應、生產、運營及物流。請參閱「業務－信息技術」。我們的信息系統可能因我們無法控制的情況而受到損害或中斷，有關情況包括計算機病毒、黑客行為、故意破壞、停電、火災或其他自然災害。我們的信息技術系統出現任何重大故障或保密資料丟失或洩漏均可能導致交易錯誤、程序效率下降以及銷售流失，這可能進一步損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們須取得及維持多項牌照、批文及許可證，未能取得或重續任何牌照、批文及許可證均可能對我們造成重大不利影響。

我們的業務要求我們不時取得及重續若干批文、牌照、登記及許可證。例如，除營業執照外，我們須就我們的食品生產及交易業務取得食品生產許可證及食品經營許可證（或申報登記）。該等批文、牌照及許可證在妥善遵守（其中包括）《中華人民共和國食品安全法》等適用法律及法規後方可授出。該等批文、牌照及許可證仍須經有關部門審查或核驗，並於固定期限內有效，惟須進行重續或取得資格鑑定。我們無法保證我們將能夠於所有牌照到期時及時續期。

此外，我們日後可能會增加我們的業務線或進行收購，這使我們可能面臨無法取得所需牌照、批文或許可證的風險。再者，如果我們不遵守或被指稱不遵守任何有關條款或條件，或根據任何監管行動，向我們發出的批文、牌照、登記及許可證可能遭暫停或吊銷。

未能重續已屆滿的批文，或未能申請及取得所需批文、牌照、登記或許可證，或任何已或可能向我們發出的批文、牌照、登記及許可證遭暫停或吊銷，以及發生任何不合規事件，均可能會增加我們的經營成本並阻礙我們的經營。

我們可能無法充分保護我們的知識產權或可能面臨知識產權或第三方權利的侵權索賠，這可能會損害我們的品牌價值並對我們的業務產生不利影響。

我們的知識產權是我們成功和競爭力的關鍵，主要包括商標、版權、專利和域名。截至最後實際可行日期，我們在中國有397項註冊商標、26項版權及16項域名。我們已採取積極措施保護我們的知識產權組合。我們指定專職人員，同時聘請外部服



---

## 風險因素

---

務機構監控知識產權的申請狀態，並定期查看公開商標註冊平台，以確保我們的商標不被第三方侵犯。我們亦聘請知識產權專家及法律顧問協助我們保護知識產權。此外，我們亦採取措施打擊侵犯我們知識產權的行為。請參閱「業務－知識產權」。然而，我們無法向閣下保證該等積極措施將有效保護我們的知識產權免遭任何未經授權使用、盜用或披露。我們無法保證在我們的知識產權被不當使用的情況下，我們將能夠在索賠或法律訴訟中成功捍衛自身權利。

另一方面，第三方可能聲稱我們的產品或流程侵犯其知識產權，例如商標、專利、版權或商業秘密，其中若干訴訟可能是由其他市場參與者作為惡意競爭的手段而提起。請參閱「業務－法律訴訟及合規－法律訴訟」。若干商標、專利、版權或商業秘密的範圍可能不確定，而知識產權訴訟通常複雜且不可預測。因此，知識產權訴訟可能費用高昂、耗時長，並可能導致負面宣傳，這可能會損害我們的聲譽以及對我們產品和服務的需求。若我們不能成功抗辯，我們將來可能被禁止繼續使用專有信息（尤其是用於我們日後透過任何銷售渠道進行的銷售、營銷及推廣活動等）或可能被迫支付使用該等專有信息的損害賠償、專利權費或其他費用。上述任何一項均可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們的成功有賴於管理團隊的努力。我們可能無法留住或及時招聘我們運營所需的管理層成員或其他關鍵人員。

管理團隊的組成及持續投入是我們取得成功及得以有效運營的關鍵。我們的關鍵人員在業務策略、產品開發、業務運營、生產、倉儲、物流管理、銷售及營銷、監管合規以及與客戶及供應商的關係方面的專業知識對我們至關重要。儘管我們自認為已為管理團隊及僱員提供具競爭力的薪酬待遇以及良好協作的工作環境，我們仍無法保證，如果我們管理團隊及主要僱員的組成發生任何顯著的重要變動，我們將能夠及時招聘合適或合資格的替代人員，亦可能完全無法另覓該等人員。我們無法保證新員工能夠適應我們的業務。招聘及培訓新員工亦可能產生額外開支，這可能會擾亂我們的業務並限制我們的發展能力。此外，如果我們的管理層或關鍵人員轉投競爭對手，我們的競爭力、營運及增長能力可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們與僱員的關係可能出現惡化、可能面臨勞動力短缺或勞工成本增加，這可能對我們的經營業績產生不利影響。

由於我們產品的生產及銷售屬勞動密集型，故吸引及挽留合資格僱員對我們的成功至關重要。我們致力為僱員提供公平及平等的機會，以評估彼等的表現，並擬向彼等提供具競爭力的工資及獎勵。然而，我們可能會面臨與生產安全、工作場所環境或職業危害有關的索賠、調查及負面報導，尤其是當我們的僱員、第三方服務提供商及公眾在我們的設施內或於我們產品的運輸過程中遭受傷害或出現傷亡時，這可能會導致我們與僱員的勞資關係惡化。

於往績記錄期，我們主要通過校園招聘、就業網站及推薦招聘僱員。招聘活動通常會導致我們產生額外開支。隨著工資水平的不斷提高，我們亦可能難以提供令僱員滿意的工資。未能提供令人滿意的工資可能導致我們的僱員辭職或勞動力短缺。勞工成本增加及勞工短缺可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未能察覺或防止我們的僱員、客戶、供應商或其他第三方的欺詐或非法行為可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們可能會受到僱員、客戶、供應商或其他第三方進行的非法活動的影響，例如疏忽、欺詐、貪污及賄賂。該等活動可能招致相關政府機關判處承擔責任、繳交罰款及施加其他處罰。儘管我們已就商戶賬戶的審核及批准、銷售活動、與業務合作夥伴及政府官員的互動採取內部控制政策，並定期向我們的管理層及僱員提供反貪污及反賄賂合規培訓，以及派發員工手冊以提高僱員遵守法律及法規的意識，我們仍無法保證該等措施將有效防止任何非法活動的發生。未能察覺及防止我們的僱員或合作方就上述活動違反法律及法規，可能會損害我們的品牌及聲譽，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能因在中國自有及租賃的現有物業存在缺陷而受到重大不利影響。

截至最後實際可行日期，我們使用中國境內15幅土地（總地盤面積約769,884平方米）及總樓面面積約164,053平方米的樓宇。於最後實際可行日期，我們尚未取得若干自有樓宇的土地使用權證及房屋所有權證。相關物業主要用於生產、倉儲及辦公。無法保證我們日後不會因該等產權缺陷而受到任何行政處罰，倘發生此情況，我們的業

## 風險因素

務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。詳情請參閱「業務－物業」。再者，截至最後實際可行日期，我們租賃總樓面面積約85,763平方米的42幢樓宇並於九個村莊租賃總面積約10,186,918平方米的土地。在該等租賃物業當中，我們與若干並無向我們提供租賃土地或樓宇適當合法業權證明的出租方簽訂了租賃協議。誠如我們的中國法律顧問所告知，倘出租人不具備租賃該等土地或樓宇的必要權利，我們可能需要搬遷或終止使用。此外，截至最後實際可行日期，儘管我們努力與出租方溝通要求其配合辦理租賃協議備案，但由於出租方不配合辦理，我們37處租賃樓宇的租賃協議未能根據中國相關的法律法規辦理備案。誠如我們的中國法律顧問所告知，倘我們或業主未能按照相關主管部門的要求就租賃樓宇登記有關租賃協議，我們可能會就每份未登記的租賃協議被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。無法保證相關政府部門不會因未登記該等租賃協議而對我們施加行政處罰。

**未能維持或重續我們現有的土地使用權及租約或為我們的設施確定合適的替代方案可能會對我們的業務產生重大不利影響。**

我們已訂立固定期限租賃協議。截至最後實際可行日期，我們租賃位於九個村莊總面積約為10,186,918平方米的土地及42幢總樓面面積約85,763平方米的樓宇。請參閱「業務－物業－租賃物業」。我們需要維持現有的土地使用權，並在協議到期時相應地重續協議。如果任何協議被更改、終止、遭嚴重違反或被指稱無效，我們可能被迫搬遷至新地點。我們無法向閣下保證我們能夠及時找到替代物業。因此，我們可能會產生額外成本，且我們的營運及業務可能會受到重大不利干擾。

**如果我們未能維持充分的內部控制措施，我們可能無法有效管理我們的業務，並可能出現影響我們業務的錯誤或信息失效。**

我們的成功取決於我們有效利用標準化管理系統、信息系統、資源及內部控制的能力。隨著我們不斷擴張，我們將需要修改及改進我們的財務及管理控制、報告系統及程序以及其他內部控制及合規程序，以滿足我們不斷變化的業務需求。如果我們無法改善我們的內部控制、系統及程序，其可能會失效並對我們管理業務的能力產生不

---

## 風險因素

---

利影響，並導致影響我們業務的錯誤或信息失效。我們改善內部控制系統的努力未必能消除所有風險。如果我們未能成功發現及消除內部控制的弱點，我們有效管理業務的能力可能會受到影響。

我們透過營運維持與不同業務夥伴的合作。倘彼等未能滿足我們的要求或履行我們的合約，或彼等的不當行為或不遵守相關法律、法規、規則及政策，均可能對我們的品牌聲譽及業務營運造成重大不利影響。

我們在整個營運過程中與不同的業務夥伴合作。例如，當需求激增時，我們與供應商合作採購原材料及與OEM合作進行生產。我們通過實施嚴格的質量控制標準、供應商及OEM准入及管理系統確保產品質量。請參閱「業務－食品安全和質量控制」。我們對供應商及OEM所提供的原材料及生產加工的質量以及彼等履行合約的能力的控制仍然有限。供應商及OEM未能滿足我們的要求可能會使我們面臨生產質量問題或生產延遲，從而可能損害我們的品牌聲譽。

此外，我們與KOL及KOC合作進行品牌推廣及營銷。KOL及KOC的聲譽對我們的品牌形象至關重要，因為消費者可能會將KOL及KOC的表現與我們的品牌聯繫起來。因此，我們的聲譽可能因KOL或KOC的不當行為或網上貼文而受損，而這並非我們所能控制。此外，隨著KOL及KOC群體在中國擴大，政府可能會頒佈更嚴格的法律法規，以鼓勵有關市場穩健有序發展。倘KOL或KOC未能遵守不時頒佈的相關法律、法規、規則及政策，彼等可能對我們及客戶的聲譽造成負面影響，並可能造成我們及客戶的損失。

於往績記錄期，我們並不知悉由我們的業務合作夥伴造成的任何可能對我們的聲譽及品牌形象造成重大不利影響的事件。然而，我們無法向閣下保證日後不會發生任何事件，在該情況下，我們的聲譽、業務及前景可能會受到重大不利影響。

我們可能面臨與貿易應收款項及其他應收款項有關的信用風險。

我們已於日常業務過程中與不同對手方訂立各種合同安排。我們的信貸風險主要來自貿易應收款項。我們通常通過評估業務關係及信用背景向企業客戶授予信貸期，但我們的經銷商須在提貨前全額付款。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣90.0百萬元、人民幣308.1百萬元、人民幣399.1百萬元及人民幣192.8百萬元。於往績記錄期，2020年、2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月貿易應收款項的周轉天數分別為13天、20天、28天及25

## 風險因素

天。我們亦可能面臨與其他應收款項有關的信貸風險。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的其他應收款項分別為人民幣42.5百萬元、人民幣225.5百萬元、人民幣149.4百萬元及人民幣153.4百萬元。我們的管理層定期審查貿易應收款項及其他應收款項逾期結餘的可收回性，並會在適當時計提減值撥備。由於我們許多交易對手的財務或公開資料有限，雖然我們已努力對其進行信用評估，但我們仍無法向閣下保證所有交易對手均具有良好的信譽及聲譽，且日後不會對我們違約。因此，我們面臨交易對手可能無法對我們履行合同義務的風險。

未能維持最佳存貨水平及貿易應收款項增加等因素對我們的營運資金產生的任何負面影響，均可能對我們的經營現金流量產生重大不利影響。

我們的業務要求我們有效管理大量存貨。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的存貨分別為人民幣647.2百萬元、人民幣1,049.8百萬元、人民幣1,372.7百萬元及人民幣1,215.1百萬元。我們亦根據行業慣例向客戶授信。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣90.0百萬元、人民幣308.1百萬元、人民幣399.1百萬元及人民幣192.8百萬元。為管理我們的營運資金，我們持續監測我們的流動資金狀況，包括監測預期現金流入及流出、業績表現、貿易及其他應收款項結餘以及存貨水平，以監察我們的短期及長期流動資金需求。我們無法向閣下保證我們不會發生存貨過時或我們的交易對手均具有良好信譽並將妥為履行我們之間的合同。營運資金管理過失可能會對我們的財務狀況造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們錄得淨虧損、負債淨額及經營活動所用現金淨額。

我們於2021年及2022年的淨虧損分別為人民幣172.9百萬元及人民幣564.2百萬元。請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明」。截至2022年12月31日，我們的負債淨額為人民幣106.4百萬元，而截至2021年12月31日則有資產淨值人民幣218.6百萬元，主要是由於(i)我們於2022年的淨虧損；(ii)視作分派；及(iii)向股東派付股息，部分被(iv)確認與以股份為基礎的付款有關的資本儲備所抵銷。我們的負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣106.4百萬元減少14.0%至截至2023年3月31日的人民幣91.5百萬元，主要由於(i)截至2023年3月31日止三個月的利潤；及(ii)資本出資，部分被(iii)截至2023年3月31日止三個月確認的優先權贖回負債所抵銷。請參閱「概要－綜合財務狀況表節選項目」及「財務資料－綜合財務狀況表節選項目的討論」。我們於2021年的經營活動所用現金淨額為人民幣495.2百萬元。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。概不保證我們日後不會繼續錄得淨虧損、負債淨額及經營活動所用現金淨額。

---

## 風險因素

---

我們可能面臨以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變動所產生的風險。

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分別為人民幣20.0百萬元、人民幣30.0百萬元、零及零。我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為我們的可變回報理財產品。我們的金融資產以公允價值計量，並參考開證銀行於年末公佈的報價釐定，其變動可能超出我們的控制範圍。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資收入計入我們損益中的其他收入淨額。於2020年、2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月，我們的投資收入分別為零、人民幣4.8百萬元、人民幣8.0百萬元及零。隨著以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變動的波動，我們日後可能不會產生公允價值收益，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大影響。

我們以股份為基礎的薪酬開支可能會引致現有股東的股權攤薄，並對我們的財務表現造成重大不利影響。

我們為董事、高級人員及僱員的利益採納以股份為基礎的付款安排（包括股份獎勵及權益股東之間的實繳資本轉讓），作為彼等向我們提供服務的薪酬，以此激勵及獎勵對我們的成功作出貢獻的合資格人士。於2021年及2022年，我們以股份為基礎的付款分別為人民幣187.4百萬元及人民幣739.6百萬元。為進一步激勵僱員，未來我們或會授出更多激勵股份。就有關以股份為基礎的薪酬發行股份可能會令我們現有股東的股權比例發生攤薄。與以股份為基礎的薪酬相關的開支亦可能大幅增加，這可能會對我們的財務表現產生不利影響。

向投資者發行的金融工具賬面值變動可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們向投資者發行的金融工具主要與授予我們的A輪、B輪及C輪融資若干投資者的贖回權有關。投資者的贖回權構成我們回購自身權益工具的贖回負債。贖回負債初始按贖回金額現值計量，其後按攤銷成本計量，利息開支計入向投資者發行的金融工具賬面值變動。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們向投資者發行的金融工具賬面值變動分別為人民幣207.3百萬元、人民幣244.7百萬元、人民幣178.6百萬元、人民幣43.2百萬元及人民幣55.1百萬元。向投資者發行的金融工具賬面值變動因攤銷成本變動而出現任何重大波動，均可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。

---

## 風險因素

---

我們可能需要額外資金撥付運營開支，而該等資金可能無法以有利條款獲得或根本無法獲得。

我們過往主要以股本及債務融資及經營所得現金應付我們的現金需求。為撥付持續經營所需資金、滿足現有及未來資本開支需求、為投資計劃提供資金及滿足其他資金需求，我們日後可能需要從外部來源獲得足夠的融資，以補充我們的內部流動資金來源。我們日後獲得外部融資的能力受到各種不確定因素的影響，其中包括：

- 在國內或國際市場獲得融資的監管批准；
- 我們的財務狀況、經營業績、現金流量及信用記錄；
- 全球及國內金融市場狀況；及
- 有關我們經營所在司法權區銀行利率及貸款慣例及條件的貨幣政策變動。

我們無法向閣下保證我們日後將能夠以有利條款獲得銀行貸款或重續現有信貸融資，亦可能根本無法獲得貸款及重續融資，我們亦無法保證任何利率波動均不會影響我們為運營及發展規劃提供資金的能力。我們籌集股本（如有）的努力可能會導致我們現有股東的股權被攤薄。如果我們無法以有利條款獲得充足的資金，或根本無法獲得資金，我們可能無法為現有業務提供資金並發展或擴展我們的業務，因此我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

**優惠稅收待遇或政府補助的任何減少或終止均可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。**

於往績記錄期，我們受益於優惠稅收待遇及政府補助。中國企業所得稅法及其實施條例已採納25%的法定企業所得稅稅率。於往績記錄期，我們按25%的稅率繳納企業所得稅，惟享受優惠稅收待遇的若干附屬公司除外。如果我們不再享受優惠稅收待遇，我們的所得稅開支可能會增加，這將對我們的經營業績產生不利影響。我們亦獲得政府補助。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的政府補助分別為人民幣7.2百萬元、人民幣44.0百萬元、人民幣16.0百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣2.8百萬元。請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明－其他收入淨額」。我們無法向閣下保證我們日後將繼續獲得或受益於該等補助。

---

## 風險因素

---

我們可能須繳納社會保險費及住房公積金的額外供款，以及相關政府部門的滯納金及罰款。

根據《中華人民共和國社會保險法》及《中華人民共和國住房公積金管理條例》，我們須為職工繳納社會保險費及住房公積金。於往績記錄期，由於我們部分僱員（如負責線下銷售渠道擴大及物流的僱員）更願意在其各自的居住地支付社會保險及住房公積金，以方便在當地使用該等福利，故我們委聘第三方機構為彼等繳納社會保險及住房公積金。此外，我們並無為若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。有關進一步資料，請參閱「業務－僱員」。根據中國法律及法規，我們可能被責令以本身賬戶為僱員支付社會保險費及住房公積金，而非以第三方賬戶付款。

據我們的中國法律顧問告知，相關中國機關可能要求我們於規定期限內支付未繳社會保險供款，而我們可能須就每延遲一天支付相等於未繳金額0.05%的滯納金。倘我們未能支付該等款項，我們可能須支付相當於未繳供款一至三倍的罰款。就未能按要求悉數支付住房公積金款項而言，中國住房公積金管理中心可能要求於指定期限內支付未繳款項。倘未能於該時限內付款，則可向中國法院申請強制執行。

因此，我們可能會被主管機關要求整改並支付未付金額，並可能須繳納滯納金罰款或向法院提出的強制執行申請，或進一步遭受罰金或罰款。截至最後實際可行日期，概無政府主管機關就與社會保險或住房公積金有關的事件向我們實行任何行政訴訟、施以罰款或處罰。我們無法向閣下保證，我們日後定不會遭受任何處罰或被責令進行整改。我們可能會因遵守該等法律及法規而產生額外開支。



---

## 風險因素

---

### 與我們在主要營業地點的業務及行業有關的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策、法律法規及行業慣例指引的變動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。

我們的所有業務、資產及運營均位於中國。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績受中國經濟、政治、社會及監管環境的影響。中國政府通過實施產業政策及通過財政及貨幣政策調控中國宏觀經濟來規範經濟及行業。

過去數十年間，中國政府已採取多項行動促進市場經濟，建立健全的企業法人治理結構。通過戰略性地配置資源、控制外幣計價的債務支付、制定貨幣政策及向特定行業或公司提供政府政策支持，其亦對中國經濟增長產生重大影響。

我們的表現已經並將繼續受到中國經濟的影響，而中國經濟又受到全球經濟的影響。與全球經濟以及世界各地政治環境有關的不確定因素將繼續影響中國的經濟增長。中國經濟在過去幾十年中經歷了顯著增長。中國經濟在不同地區及經濟領域的增長並不均衡。我們無法預測我們因當前經濟、政治、社會及監管發展而面臨的所有風險及不確定因素，且其中許多風險超出我們的控制範圍。所有該等因素均可能對我們的業務及運營以及財務表現造成重大不利影響。

中國互聯網基礎設施的任何缺陷均可能損害我們通過線上銷售網絡銷售產品的能力，從而可能導致我們失去消費者。

我們線上銷售渠道的銷售貢獻了我們的大部分收益。我們的線上銷售主要包括通過綜合性電商平台及線上自營店的銷售。請參閱「業務－我們的多渠道銷售網絡」。該等銷售取決於互聯網基礎設施的表現及可靠性。我們自身的網絡銷售平台及電商平台的可用性取決於電信運營商及其他第三方提供商的通信及存儲能力（其中包括帶寬及服務器存儲）。如果我們或電商平台無法按可接受條款與該等提供商訂立及重續協議，或如果我們或彼等與該等提供商訂立的任何現有協議因我們或彼等違約或其他原因（如適

---

## 風險因素

---

用)而終止，我們經由線上渠道向消費者銷售產品的能力可能會受到不利影響。服務中斷使消費者無法訪問我們的線上銷售渠道作出訂購，而頻繁的中斷可能會使消費者感到受挫並不願再嘗試訂購，這可能會導致我們終端客戶的流失並有損我們的經營業績。

**我們在日常業務過程中可能會受到投訴、糾紛及訴訟。**

我們在日常業務過程中可能會受到投訴、糾紛及訴訟，此可能與違約、僱傭或勞資糾紛、知識產權侵權及環境問題等事宜有關。具體而言，假若我們生產及銷售的產品被證明不符合相關法律法規，或導致或被指控導致疾病或健康問題，我們可能會面臨產品責任索賠。假若任何產品責任投訴處理不當，我們可能須支付巨額損害賠償。任何由我們提出或針對我們提起的投訴、糾紛及訴訟，不論是否成功，均可能導致巨大的成本及資源分散，並可能對我們的聲譽造成嚴重損害。

此外，對我們提出的投訴、糾紛及訴訟可能是由於對我們的不當供應造成，而我們的供應商可能不會及時或根本不會賠償我們因有關投訴、糾紛及訴訟而產生的任何費用。在該情況下，我們的業務及財務狀況可能會受到負面影響。

**人民幣匯率波動可能導致外幣匯兌虧損。**

人民幣兌美元及其他外幣的匯率存在波動，並受(其中包括)中國政府政策、中國及國際政治與經濟狀況變動，以及當地市場的供求影響。概不保證在特定的匯率下，我們將有足夠的外匯滿足我們的外匯需求。現時難以預測未來市場力量或政府政策對人民幣兌港元、美元或其他貨幣匯率的影響。

[編纂][編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣升值可能導致[編纂][編纂]價值減少。相反，人民幣貶值可能會對股份以外幣計算的價值及應付股息造成不利影響。此外，可供我們以合理的成本降低外幣風險的工具有限。任何該等因素均可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，並可能導致我們股份以外幣計算的價值及應付股息減少。人民幣匯入及匯出中國受到嚴格限

---

## 風險因素

---

制。閣下可能難以在中國或香港根據外國法律向我們、我們的董事及高級管理層送達法律程序文件、執行境外判決或提出原訟。

**貨幣兌換政策的變動可能會對 閣下的投資價值造成不利影響。**

我們或會將部分收入兌換為其他貨幣，以履行我們的外幣責任，如支付經營成本及開支以及就我們的H股宣派股息（如有）。外幣供應短缺可能會限制我們匯出足夠外幣以支付股息或以其他方式履行外幣計值責任的能力。

根據現行中國外匯法規，經常賬戶項目的付款（包括利潤分派、利息支付以及貿易及服務相關外匯交易）可在遵守若干程序規定的情況下以外幣進行，而毋須國家外匯管理局事先批准。然而，若人民幣將兌換為外幣並匯出中國以支付資本開支（如償還以外幣計值的貸款），則須經主管政府部門批准或向其登記。根據相關外匯規則，倘國際收支出現或可能出現任何重大失衡，中國政府可實施必要的保障、控制及其他措施。我們無法向 閣下保證有關人民幣匯入或匯出中國的規定日後不會改變。

**閣下可能會在送達法律程序文件、執行對我們及管理層的判決方面遭遇困難。**

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們的業務、資產及運營全部位於中國。此外，我們的大多數董事、監事及行政人員均於中國居住，且該等董事、監事及行政人員的絕大部分資產均位於中國。因此， 閣下可能無法在美國境內或中國境外其他地方直接向我們或該等董事、監事及行政人員送達法律程序文件，包括有關美國聯邦證券法或適用州證券法項下事宜的訴訟文件。中國與香港訂立《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》（於2008年8月1日生效，據此，當事人如在訂有法院選擇書面協議的民商事案件中接獲任何指定中國人民法院或任何指定香港法院要求支付款項的可執行最終法院判決，可申請相關中國人民法院或香港法院認可並執行有關判決）。此外，中國並未與美國、英國、日本及

---

## 風險因素

---

許多其他國家訂立相互認可和執行法院判決的條約。再者，香港並未與美國訂立相互執行判決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及解釋，在美國及上述任何其他司法權區獲得的法院判決，考慮到規定相互執行中國與判決地國家之間法院判決的條約，可在中國或香港得到承認及執行。

### **H股持有人可能須承擔中國所得稅責任。**

根據目前的中國稅務法律及法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向彼等支付的股息及因出售或以其他方式處置H股所變現收益承擔不同的稅務責任。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人從中國境內取得的利息、股息、紅利所得須按20%稅率繳納個人所得稅。因此，除非中國與該外籍個人居住的司法權區之間簽訂適用稅務條約減免或豁免相關稅務責任，否則我們須自股息付款中預扣該稅項。根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》規定，在香港發行股份的境內非外商投資企業向簽訂稅務條約的司法權區的境外居民個人派付股息時一般可按10%的稅率預扣個人所得稅。當10%稅率不適用，預扣公司須：(a)如適用稅率低於10%，則按照適當程序退還多扣稅款；(b)如適用稅率為10%與20%之間，則按協定實際稅率預扣該外籍個人的所得稅；或(c)如果無適用的稅收協定，則按20%的稅率預扣該外籍個人的所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，對於依照外國法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的非中國居民企業，我們支付的股息及相關外國企業通過出售或另行處置股份而變現的收益一般須按20%的稅率繳納中國企業所得稅。根據國家稅務總局發出的《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》，該稅率已下調至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，該稅率可能進一步降低。

---

## 風險因素

---

如適用稅務法律法規或該等法律法規的詮釋或應用有任何變動，則閣下於H股的投資價值可能會受到重大影響。

我們的[編纂]內資股日後可能轉換為H股，可能令市場上H股數目增加及對H股市價造成負面影響。

我們已向中國證監會申請將一部分[編纂]內資股轉換為H股。倘中國證監會批准轉換，該部分[編纂]內資股將在[編纂]後轉換為H股，在聯交所[編纂]及[編纂]。倘中國證監會批准我們的另行申請，我們餘下的[編纂]內資股日後亦可轉換為H股，且轉換股份可在境外證券交易所[編纂]或[編纂]，惟轉換及[編纂]該等轉換股份前須在股東大會上正式取得股東必要的內部批准，亦須經中國相關監管部門批准。然而，中國公司法規定，就公司的公開發售而言，自上市日期起一年內不得轉讓公司在公開發售前已發行的股份。因此，在獲得必要批准後，我們的[編纂]內資股轉換後可在是次[編纂]起計滿一年後以H股形式在香港聯交所買賣，屆時可能會進一步增加我們在市場上的H股數量，並可能對我們H股的市價產生負面影響。

### 與[編纂]有關的風險

我們的股份之前並無[編纂]，且其流通性及[編纂]可能波動。

在[編纂]之前，我們的H股並無[編纂]。無法保證H股將會在[編纂]有充足流通性及[編纂]量，且將於[編纂]完成後維持充足流通性及成交量。此外，預期H股的[編纂]將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們協定，不可作為H股在[編纂]完成後的[編纂]指標。如果於[編纂]完成後，H股並無形成活躍的[編纂]，H股的[編纂]及流通性可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

H股於[編纂]後的流通性、[編纂]量及[編纂]或會波動，可能導致投資者蒙受重大損失。

H股於[編纂]後的成交價將由市場決定，而此可能受多項非我們所能控制因素影響，包括：

- 我們的財務表現；
- 證券分析師對我們財務表現的估計（如有）變動；
- 我們及我們經營所在行業的歷史及前景；
- 獨立研究分析師可能出具對我們未來收益及成本結構的預期及時機的評估（如有）；
- 我們的發展現狀；
- 對從事與我們類似業務活動的上市公司的估值；
- 有關大米、雜糧、豆類及籽類行業及業內公司的整體市場狀況；
- 中國法律法規的變動；
- 我們實際或被視為無法在市場上有效競爭；及
- 政治、經濟、金融及社會狀況。

此外，香港聯交所不時出現重大的[編纂]價及[編纂]量波動，影響公司證券在香港聯交所所報的市價。因此，不論我們的經營表現或前景如何，H股的投資者或會遭受彼等H股[編纂]波動及彼等H股價值下跌。

由於H股[編纂]與[編纂]之間存在數日間隔，H股的持有人面臨H股價格於H股[編纂]開始前的該期間下跌的風險。

在[編纂]中向[編纂]出售股份的初始價格預計於[編纂]釐定。然而，股份在交付前將不會在聯交所開始[編纂]，預計股份將於[編纂]後若干營業日內交付。因此，在此期間內投資者可能無法出售或以其他方式買賣股份。因此，股份持有人將面臨股份在

---

## 風險因素

---

[編纂]開始時的價格可能會因股份出售至[編纂]開始這段時間的不利市況或其他不利事態發展而低於[編纂]的風險。

控股股東集團對本集團有重大影響力，其利益未必與我們其他股東的利益一致。

控股股東可能對釐定任何公司交易或提交予股東審批的其他事宜的結果產生重大影響，包括但不限於合併、私有化、整合及銷售全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重要公司行動。緊隨[編纂]完成後，控股股東集團將合共有權控制行使約[編纂]%的投票權（假設[編纂]未獲行使）或約[編纂]%的投票權（假設[編纂]獲悉數行使），因此仍為本公司的控股股東集團。控股股東集團的利益可能有別於其他股東的利益。倘控股股東集團促使我們追求與其他股東利益相衝突的戰略目標，其他股東可能處於不利地位且其利益可能受損。控股股東集團與其他股東之間的任何利益衝突亦可能對我們業務計劃的決策及實施等方面造成重大不利影響，從而可能影響我們的營運及前景。

我們無法向閣下保證我們日後將於何時、是否以及以何種形式或規模派付股息。

我們派付股息的能力將取決於我們能否產生足夠的盈利。股息分派由董事會酌情決定，並將須經股東大會批准。宣派或派付股息的決定及有關金額取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資本開支要求、根據中國公認會計原則或國際財務報告準則釐定的可供分派利潤（以較低者為準）、組織章程細則及其他章程文件、中國公司法及任何其他適用的中國法律及法規、市場狀況、我們的業務戰略及預測、合同限制及責任、稅項、監管限制及董事會不時認為就宣派或暫停派發股息而言屬相關的任何其他因素。因此，概無法保證我們能否於未來派付股息、派付時間及形式。在任何上述限制所規限下，我們可能無法根據我們的股息政策派付股息。

---

## 風險因素

---

如果[編纂]高於每股股份的有形賬面淨值（視乎定價而定），則閣下於[編纂]中購買的[編纂]的賬面值可能即時出現攤薄，而如果我們日後發行額外股份，則閣下可能面臨進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]可能高於緊接[編纂]前每股股份的有形賬面淨值。因此，按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，閣下及[編纂]中[編纂]的其他買家可能面臨每股股份[編纂]有形資產淨值[編纂]港元的即時攤薄。

本文件中有關大米、雜糧、豆類及籽類行業的事實、預測及統計數據未必完全可靠。

本文件（尤其是「業務」及「行業概覽」各節）載有與大米、雜糧、豆類及籽類行業有關的資料及統計數據，包括政府機構提供或刊發的資料，我們概不保證該等來源資料的質量及其可靠性。我們認為該等資料來自適當的來源，且在採取合理謹慎態度後摘錄及轉載。我們並無理由相信有關資料屬虛假或具誤導成分，或遺漏任何事實，致使有關資料屬虛假或具誤導成分。然而，我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或彼等各自的任何董事及顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方概無核實該等事實、預測及統計數據，亦無確定依據從該等來源獲得的事實、預測及統計數據所作出的基本經濟假設。該等資料的收集方法可能存在瑕疵或缺陷，或發佈的資料與市場慣例間可能存在差異，這可能會導致本文件所載統計數據失實或不可與為其他經濟體編製的統計數據進行比較。因此，閣下不應過度依賴該等資料。此外，我們無法向閣下保證該等資料的呈列或編纂方法或準確程度與其他來源的類似統計數據相仿。我們概不對從不同來源獲得的有關事實、預測及統計數據的準確性發表任何聲明。閣下應審慎考慮對該等資料或統計數據的重視程度。

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定因素所影響。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用前瞻性詞彙，如「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」及其他類似表述。務請閣下注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，任何或全部該等假設或會被證實為不準確，故基於該等假設作出的前瞻性陳述亦可為不準確。鑒於該等及其他風險以及不確定因素，於本文件中加入前瞻性陳述不應被視作我們將達成計劃及目標的聲明或保證，而該等前



---

## 風險因素

---

瞻性陳述應與各項重要因素（包括本節所述者）一併考慮。根據上市規則的規定，我們並無意公開更新本文件內的前瞻性陳述或對其作出修訂，不論是否由於有新資料、未來事件或其他原因。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件的所有前瞻性陳述須參考本警示性聲明。

閣下應細閱整份文件，我們鄭重提醒 閣下切勿依賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒 閣下不可依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。於本文件刊發之前，已有關於我們及[編纂]的報章及媒體報導。該等報章及媒體報導可能包括對本文件未刊載的若干資料的引述，包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並未授權在報章或媒體中披露任何有關資料，亦不就任何該等報章或媒體報導或任何該等資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就任何該等資料或刊物的任何適宜性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。如果任何該等資料與本文件所載資料不一致或有所衝突，我們概不為此承擔責任，閣下亦不應依賴該等資料。