

## 概要

本概要旨在向閣下提供本招股書所載信息的概覽。由於只是概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的一切信息。閣下在決定投資本公司股份前，應閱讀本招股書整份文件。

任何投資均涉及風險。投資於本公司股份的一些特定風險，載於本招股書「風險因素」一節。閣下於決定是否投資本公司股份前，應細閱該節。

### 概覽

本集團主要從事食品、飲料及日化產品等消費品所使用的包裝產品的生產，是中國最大的金屬包裝業生產企業。此外，本集團提供包括高科技包裝設計、印刷、物流及全方位客戶服務等在內的綜合包裝解決方案。以銷售收入論，本集團的增長率大幅超過中國包裝行業的平均增長率。本集團旨在成為具有領先地位的一系列綜合消費品包裝產品製造商。本集團的產品主要包括三片飲料罐、食品罐、氣霧罐、金屬蓋、印塗鐵及鋼桶。本集團透過戰略性分布於中國不同地區的11家營運子公司及其下屬分公司開展業務，以有效地服務本集團的客戶。本集團已建立了穩固的客戶基礎，其中包括國內外知名的消費品高端生產商。根據中國包裝聯合會報告，以銷售收入計，本集團於2008年位居中國金屬包裝業第一位，按銷售收入計，三片飲料罐、奶粉罐、氣霧罐及旋開蓋作為本集團的主要產品在中國也位居其各自細分行業之冠。

本集團的產品包括如下：

- **三片飲料罐** — 用於包裝茶飲料、蛋白飲料、功能飲料、八寶粥、果蔬汁及咖啡飲品等的易拉蓋馬口鐵罐；
- **食品罐** — 主要用於包裝奶粉、營養粉和調味品的奶粉罐；以及主要用於包裝蔬果、肉類及水產等各類加工食品的普通食品罐；
- **氣霧罐** — 主要用於包裝日化產品（例如空氣清新劑、個人護理產品、除蟲產品）以及其他化學品（如汽車護理產品及建築用發泡膠）的氣霧罐；
- **金屬蓋** — 主要在包裝蔬菜、水果及調味品的玻璃瓶上使用的旋開蓋；啤酒、碳酸飲料和其他飲料瓶所使用的皇冠蓋；以及三片飲料罐和兩片飲料罐用的易拉蓋；
- **印塗鐵** — 為其他製造商供應的用於製造金屬容器、電池、其他電子產品及電器（例如電飯煲）的印塗鐵；
- **鋼桶** — 200升及以上的鋼桶，主要用於盛裝散裝食用油、果汁、果醬、工業用香精香料及潤滑油等；及
- **其他** — 主要為塑料容器、方罐、雜罐，用於包裝小包裝食用油、酒類、茶葉、固體食品（如餅乾、糖果及巧克力）、文具及玩具。

## 概要

本集團正進行產品線拓展，擴展後將包括用於包裝碳酸飲料、茶飲料及啤酒產品的兩片飲料罐。本集團亦擬進一步擴展現有塑料包裝業務並於時機合適時進軍紙包裝業務。

本集團的客戶基礎包括食品、飲料及日化產品製造商。本集團2008年的收入約有98.4%來自中國的銷售。本集團亦直接或間接透過本集團分銷商將部分旋開蓋、食品罐及氣霧罐出口至大洋洲和亞洲及歐洲多個國家。

本集團的客戶包括在中國製造並銷售品牌產品的國際國內知名飲料和日化產品公司。2008年1月1日至2009年6月30日止的期間內，本集團曾為1,800多位客戶提供服務。本集團2006年、2007年、2008年及截至2009年6月30日止6個月對五大客戶的銷售分別佔本集團對應期間總收入的46.0%、51.5%、56.2%及56.6%。本集團自國內供應商採購大部分原材料，馬口鐵為本集團的主要原材料。本集團2006年、2007年、2008年及截至2009年6月30日止6個月自五大供應商採購的額度分別佔對應期間採購總額的48.4%、50.6%、60.0%及57.2%。

本集團在很大程度上依賴主要客戶（於往績記錄期在本集團收入中佔相當大比例），如果本集團對任何主要客戶（尤其是本集團的最大客戶加多寶）的銷售大幅下降或失去任何該等主要客戶，均將會對本集團盈利能力及經營業績造成重大不利影響。2006年、2007年、2008年及截至2009年6月30日止6個月，本集團對加多寶的銷售額分別為人民幣784,000,000元、人民幣1,209,900,000元、人民幣1,603,700,000元及人民幣821,800,000元，分別達到本集團對應期間收入的37.7%、44.2%、47.9%及49.5%。雖然這一業務模式對本集團造成潛在風險，但這一模式構成本集團利用其市場領軍地位、強大的客戶服務及規模經濟培育高端客戶以使本集團收益以具成本效益的方式增長的競爭戰略的一部分。

本集團近年的業務大幅增長，然而自2008年以來主要受全球金融危機影響，本集團部分營運指標的增長率有所緩和。本集團的收入由2006年的人民幣2,077,500,000元增加至2007年的人民幣2,739,500,000元，並於2008年進一步增加至人民幣3,349,500,000元，截至2008年12月31日止的3年期間，複合年增長率達到27.0%，大幅超過中國包裝行業約11.8%的複合年增長率。截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度各年，本公司權益持有人應佔淨利潤分別為人民幣47,000,000元、人民幣88,000,000元及人民幣92,500,000元，複合年增長率達到40.3%。儘管全球金融危機導致本集團截至2009年6月30日止6個月的收入較2008年同期稍微下降4.6%至人民幣1,660,200,000元，總體而言，本集團業務仍屬穩定。截至2009年6月30日止6個月，本公司權益持有人應佔淨利潤較2008年同期增長13.8%，達到人民幣91,400,000元。

### 全球經濟危機的影響

本集團業務並非完全不受全球經濟危機影響，此乃由於本集團某些客戶從事出口業務，且本集團小部分產品用於出口。此外，國內經濟某程度上與全球經濟緊密相連。因此，本集團業務的若干方面已受到全球經濟危機的影響。例如，於2008年最後一個季度，本集團若干三片飲料罐客戶推遲採購；本集團鋼桶售價低於預期；及對從事出口業務的客戶的氣霧罐及旋開蓋的銷售量大幅下降。同時，2008年最後一個季度的馬口鐵成本維持在較高水平，從而對本集團的毛利造成壓力。基於上述原因，本集團於2008年的收入及毛利的增長率低於2007年。經濟下滑持續至2009年首季，並對本集團若干產品類別的經營業績造成影響，例如，金屬蓋、食品罐及氣霧罐的銷售收入由截至2008年6月30日止6個月的人民幣367,000,000元、

## 概要

人民幣102,600,000元及人民幣217,400,000元分別降至2009年同期人民幣259,200,000元、人民幣95,700,000元及人民幣166,900,000元。

然而，經濟放緩對本集團整體業務及財務狀況的影響與專注於出口的國內生產商相比屬有限。此外，本集團已採納一系列預防措施以盡量降低經濟放緩的影響。例如，於2009年上半年，本集團對擁有較長付款期的客戶減少某些產品的銷售以使本集團應收賬款的收賬風險降至最低。本集團相信，基於以下三個原因，本集團較少受全球金融危機的影響。首先，本集團大部分客戶為日常必需品的消費品製造商，即使在經濟放緩的情況下，日常必需品的消費並未大幅減少。其次，2009年上半年原材料(包括本集團生產用的主要原材料馬口鐵)價格下跌，大幅降低了本集團的生產成本，進而提升了本集團若干產品的利潤率。第三，鑒於對食品質量、安全及衛生的監管規定日益嚴格，作為中國金屬包裝行業最大的製造商，本集團相信，在經濟衰退期，本集團會較同行業競爭者處於更有利的競爭地位。

### 本集團的競爭實力

本集團相信，現時的成功及未來增長潛力可歸功於本集團的競爭實力，包括以下方面：

- 主要為快速消費品提供服務的最大金屬包裝產品製造商，並於不同產品類別市場居領先地位；
- 全方位客戶服務及穩固的高端客戶基礎；
- 多樣化及互補的產品組合及戰略性分布的生產設施；
- 與中糧集團的獨特關係；
- 雄厚的研發實力並積極參與行業標準的制定；
- 經驗豐富的管理團隊，具備成功收購及整合的往績記錄；及
- 有效的成本控制體系。

## 概要

### 本集團業務策略

本集團的主要目標是成為一系列綜合消費品包裝產品領先製造商。本集團計劃通過鞏固和提升本集團現有產品的市場份額並拓展新區域市場、新業務，特別是快速消費品包裝業務，進一步提高本集團的領先地位。根據中糧打造糧油食品全產業鏈的戰略—「從田間到餐桌」，本集團致力於生產一系列優質食品包裝產品，不僅滿足本集團現有及潛在客戶的需求，同時也滿足糧油食品全產業鏈業務的需求。本集團旨在通過實施以下策略實現上述目標：

- 繼續本集團的併購戰略並不斷拓展新業務；
- 持續開發新的區域市場，鞏固與現有客戶的關係及開發新客戶；
- 加大研發投入以提高產品質量及開發新產品；
- 改善內部管理、降低成本及提高盈利能力；及
- 吸引及保留勝任的員工及開發人力資源。

### 重組

本公司於2007年10月25日在香港註冊成立，並於2008年2月15日成為中糧的間接全資子公司。本公司將成為中糧在包裝業務領域的海外上市旗艦公司。

為籌備全球發售，中糧及其子公司進行了重組，據此，中糧集團旗下9家從事包裝業務的營運公司（即中糧包裝（天津）、杭州中糧包裝、中糧包裝（鎮江）、番禺美特包裝、張家港中糧包裝、中糧包裝（成都）、杭州中糧美特、無錫華鵬及中糧包裝（武漢））成為本公司的子公司，張家港中糧包裝則分別收購了中國糧油控股的兩家子公司及一家聯營公司（即東洲、東海及北海）的鋼桶及方罐業務。本集團亦建立了兩家全資擁有的營運子公司（即深圳中糧包裝及杭州中糧製罐）從事包裝業務。

### 歷史財務信息摘要

下表為截至2006年、2007年及2008年12月31日止各年度以及截至2008年及2009年6月30日止6個月期間本集團綜合收益表概要。本集團綜合收益表概要乃摘錄自本招股書附錄一會計師報告所載的經審計財務報表，並須與其一併閱覽。本集團的財務報表乃根據香港財務報告準則而編製。

## 概 要

### 綜合收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
收入	2,077,530	2,739,518	3,349,494	1,740,384	1,660,219
銷售成本	(1,823,005)	(2,402,226)	(2,950,436)	(1,513,385)	(1,423,419)
毛利	254,525	337,292	399,058	226,999	236,800
其他收益/(虧損)－淨額	1,318	12,799	(6,710)	1,286	11,029
銷售及營銷費用	(91,999)	(111,670)	(101,218)	(50,981)	(56,493)
行政費用	(61,636)	(88,960)	(123,952)	(55,001)	(59,297)
經營利潤	102,208	149,461	167,178	122,303	132,039
財務收入	1,619	2,858	3,036	1,439	1,438
財務費用	(19,843)	(23,721)	(45,624)	(10,644)	(25,155)
財務費用－淨額	(18,224)	(20,863)	(42,588)	(9,205)	(23,717)
除所得稅前利潤	83,984	128,598	124,590	113,098	108,322
所得稅開支	(15,264)	(24,650)	(26,440)	(25,941)	(14,071)
年度/期內利潤	68,720	103,948	98,150	87,157	94,251
利潤歸屬予：					
本公司權益持有人	46,977	87,988	92,462	80,261	91,364
少數股東權益	21,743	15,960	5,688	6,896	2,887
	68,720	103,948	98,150	87,157	94,251
股息	—	—	—	—	95,000
每股盈利	7,830	14,665	15,410	13,377	15,227

### 歷史營運數據摘要

下表為截至2006年、2007年及2008年12月31日止各年度以及截至2008年及2009年6月30日止6個月期間本集團的總收入。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
收入					
三片飲料罐	862,035	1,314,430	1,764,033	841,495	912,492
食品罐	88,092	173,043	222,454	102,622	95,716
氣霧罐	270,304	296,535	303,453	217,359	166,925
金屬蓋	418,020	589,941	675,547	366,987	259,203
印塗鐵	126,449	142,466	168,485	78,548	82,638
鋼桶	144,895	133,639	121,498	77,117	69,316
其他	167,735	89,464	94,024	56,256	73,929
總計	<b>2,077,530</b>	<b>2,739,518</b>	<b>3,349,494</b>	<b>1,740,384</b>	<b>1,660,219</b>

## 概要

### 截至2009年12月31日止年度利潤預測

#### 截至2009年12月31日止年度

本公司權益持有人應佔預測綜合利潤<sup>(1)</sup> . . . . . 不少於人民幣146,000,000元  
(166,000,000港元)  
未經審計備考每股預測盈利<sup>(2)</sup> . . . . . 不少於人民幣0.1825元(0.2070港元)

- (1) 編製上述利潤預測所依據的基礎見本招股書附錄三。截至2009年12月31日止年度本公司權益持有人應佔預測綜合利潤乃基於截至2009年6月30日止6個月的經審計綜合業績、以截至2009年8月31日止2個月的本集團管理賬目為基準的未經審計綜合業績及對截至2009年12月31日止餘下4個月之本集團綜合業績的預測而編製。該預測乃按照與本集團現時採用的會計政策(載於會計師報告第二節附註3，會計師報告全文載於本招股書附錄一)在所有重大方面一致的基準編製。上述利潤預測亦根據源自於銷售奶粉罐的預測收入編製，並考慮了2008年9月中國爆發奶粉產品含有三聚氰胺事件對本集團的預期影響(如有)。
- (2) 未經審計備考每股預測盈利乃由截至2009年12月31日止年度本公司權益持有人應佔預測綜合利潤相除計算得出，基於假設根據資本化發行及全球發售將予發行的股份已於2009年1月1日發行而發行800,000,000股股份，但未考慮因行使超額配售權而或許發行的任何股份。



## 概要

### 發售統計數字<sup>(1)</sup>

	根據發售價 3.85 港元計算	根據發售價 5.39 港元計算
本公司市值 <sup>(2)</sup> .....	3,080,000,000 港元	4,312,000,000 港元
預計市盈率(備考 <sup>(3)</sup> ).....	18.6 倍	26.0 倍
未經審計備考經調整每股有形資產淨值 <sup>(4)</sup> .....	2.55 港元(人民幣 2.25 元)	2.93 港元(人民幣 2.58 元)

附註：

- (1) 本表呈列的所有統計數據均基於超額配售權未被行使的假設而計算。
- (2) 市值是根據本集團預計緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行 800,000,000 股股份計算(假設未有行使超額配售權)。
- (3) 按備考基準計算的預計市盈率是根據截至 2009 年 12 月 31 日止年度分別以發售價 3.85 港元和 5.39 港元按備考全面攤薄基準計算的預測每股盈利計算(假設未有行使超額配售權)。
- (4) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值是根據本招股書附錄二「A. 未經審計備考經調整有形資產淨值」一節作出調整後,根據本集團預計緊隨全球發售及資本化發行(假設未有行使超額配售權)完成後將予發行的 800,000,000 股股份以及各自發售價 3.85 港元及 5.39 港元計算。

### 所得款項用途

在不考慮行使超額配售權的情況下,經扣除包銷費用及本公司就全球發售應付的其他費用後,並假設發售價為每股股份 4.62 港元(即指示性發售價範圍每股股份 3.85 港元至 5.39 港元的中位數),全球發售募集的所得款項淨額估計總額約為 835,200,000 港元。

本集團計劃運用全球發售募集的所得款項,為本集團的業務增長提供資金,並用於本集團現有設施廠房及設備的更新改造。本集團計劃按以下方式運用全球發售募集的所得款項淨額：

- 最多達 38.3% 或約 320,000,000 港元將用於建設中糧包裝(武漢)的生產設施,以生產金屬和塑膠包裝容器。本集團預期建設工程將於 2009 年 12 月動工並於 2011 年底竣工,目標達到年產能約 800,000,000 個飲料罐、50,000,000 個食品罐、1,400,000,000 只皇冠蓋和 12,000,000 個塑膠容器。用於該項目的總額中約 264,000,000 港元將分類為資本開支；
- 最多達 14.4% 或約 120,000,000 港元將用於擴建本集團下屬中糧包裝(成都)的現有生產設施,以生產飲料罐、食品罐和印塗鐵。本集團預期該擴建工程將於 2010 年 1 月動工並於 2011 年底竣工,目標達到年產能增加約 150,000,000 個飲料罐、50,000,000 個食品罐和 8,000 噸印塗鐵。用於此項目的總額中約 87,000,000 港元將分類為資本開支；
- 最多達 18.0% 或約 150,000,000 港元將用於擴建本集團旗下番禺美特包裝的現有生產設施,以生產塑膠包裝容器及印塗鐵,並建設相應物流設施及基礎設施。本集團

## 概要

預期該擴建工程將於2010年4月動工並於2011年底前竣工，目標達到年產能增加約41,000,000個塑膠包裝容器及24,000噸印塗鐵。用於此項目的總額中約113,000,000港元將分類為資本開支；

- 最多達12.0%或約100,000,000港元將用於更新改造本集團現有生產設施廠房及設備，主要包括節能、環境保護和質量保證方面的更新改造；
- 最多達9.6%或約80,000,000港元將用於償還部分應付一家商業銀行的一筆本金額為13,000,000美元的銀行貸款。該筆於2009年9月提取的銀行貸款為期一年，利率為倫敦銀行同業拆息加0.9%，用於收購位於武漢的土地及購買於杭州的生產設施；及
- 餘額或約65,200,000港元將用作一般營運資金。

本集團估計，武漢、成都及番禺擴建計劃產生資本開支約464,000,000港元。本集團預期，該等資本開支中，設備採購最多約佔75%至85%，建設項目約佔10%至20%，徵地約佔10%以下。截至最後實際可行日期，本集團一直在評估以約4,000,000港元收購毗鄰中糧包裝(成都)的一幅佔地面積約30,000平方米的土地的可行性。本集團預期，該等估計資本開支的一部分資金將來自全球發售所得款項淨額，餘下部分以本集團營運產生的現金流和短期銀行借貸提供資金。本集團目前預計以商業上可接受的條款為本集團擴建計劃取得債務融資並無困難。然而，倘中國政府收緊信貸或全球金融市場動盪令信貸息差擴大，則本集團的財務費用將增加，並將影響本集團資本開支及擴張計劃。此外，倘中國經濟因全球經濟衰退而惡化，本集團可能須相應調整其資本開支及擴張計劃。

假設超額配售權並無獲行使，如發售價釐定為指示性發售價範圍的上限，則全球發售的所得款項淨額估計合共約為984,600,000港元；而如發售價釐定為指示性發售價範圍的下限，則全球發售的所得款項淨額估計約為685,800,000港元。

倘發售價定於指示性發售價範圍的較高或較低位，則上述全球發售所得款項的分配將按比例調整。倘超額配售權獲悉數行使，經扣除包銷佣金(不包括本集團或決定支付聯席全球協調人的任何激勵性費用)及估計發售開支後，假設發售價為每股4.62港元(即指示性發售價範圍每股3.85港元至5.39港元的中位數)，本集團估計本公司於提呈發售該等額外股份的額外所得款項淨額將約為134,400,000港元。因行使任何超額配售權而獲得的任何額外所得款項，亦將按比例分配至上述用途。

在將全球發售所得款項淨額用作上述用途之前，在適用法律法規允許的情況下，本集團擬將該等所得款項作為短期活期存款存入香港的認可財務機構及／或持牌銀行。當本集團將運用該等所得款項淨額作上述用途時，本集團將以向新成立的中國子公司出資，增加本集團中國子公司的註冊資本方式或以向本集團中國子公司提供股東貸款形式，把該等所得款項匯



## 概要

入中國，但所有此等匯款根據有關中國法律法規須取得主管機關的批准及／或向主管機關登記。在本集團開始將全球發售所得款項淨額匯往中國之前，本集團將無須取得將所得款項匯往中國的任何批准、同意或登記。

### 股息政策

於2009年9月18日，本公司董事會宣派截至2009年12月31日止年度之中期股息人民幣95,000,000元。該中期股息於上市前派付予本公司當時的唯一股東中糧香港。本公司過往的股息派付不應被視為本公司未來有能力派付股息之預測，且無法保證本公司將會於未來宣派股息。

完成全球發售後，本公司股東將可以收取由本公司宣派的股息。根據公司章程，股息款項乃酌情而定，並須由董事會建議，及由股東於股東大會上批准。本公司於指定年度派付股息的金額(如有)將取決於本公司未來的營運、財務狀況、資本要求、法律及合同限制，以及本公司董事會可能認為相關的其他因素。此外，在本公司的公司章程規限下，本公司控股股東可影響本公司的股息政策。

考慮到本集團的財務狀況，本集團現時擬在不出現任何可能因虧損或其他原因減少可分配利潤的情形下分派股息，所派發股息總額將不少於截至2009年及2010年12月31日止各年度本公司權益持有人應佔日常業務所產生可供分派淨利潤的20%。此意向並不保證或聲明或表示本公司必須或將會以此方式宣派及派付股息，亦不保證或聲明或表示本公司會宣派及派付任何股息。於全球發售完成後，本集團將優先考慮留存收益，以促進本集團資本增長及擴張。股份的現金股息(如有)將以港元派付。

本公司為一家在香港註冊成立的控股公司，通過本公司在中國的營運子公司從事其核心業務營運。因此，本公司可供股息分派的利潤取決於本公司的中國子公司可供分派的利潤。中國法律只允許從按照中國會計準則和規則釐定的淨收入中支付股息。本公司的中國子公司每年須預留一部分淨收入，就某些強制性社會福利計劃，計提法定公積金。該等公積金不可作為現金股息予以分派。因此，本公司的股息付款所需資金的首要來源須受該等及其他法律限制以及不明確因素所規限。

### 風險因素

本集團的業務涉及多種風險。這些風險可以歸類為：(i) 與本集團業務相關的風險；(ii) 與本集團經營所處行業相關的風險；(iii) 與在中國經營業務相關的風險；及(iv) 與全球發售及本公司股份相關的風險。有關風險因素的詳細討論載於本招股書「風險因素」一節。下文列載各類風險因素：

#### 與本集團業務相關的風險

- 如果本集團未能在預算範圍內及時實施未來擴張計劃或如根本未能完成該計劃，或本集團擴張計劃未能實現預期收益，可能會對本集團的財務狀況及經營業績，以及銷售及盈利的增長造成重大不利影響。
- 原材料供應出現任何短缺或原材料價格波動可能對本集團的邊際利潤或經營業績造成不利影響。
- 近期全球金融市場急劇惡化及大幅波動，已衝擊全球經濟並可能對本集團財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 本集團相當依賴主要客戶，特別是最大客戶。如本集團對任何主要客戶的銷售出現大幅減少或有主要客戶流失，均會對本集團的盈利能力和經營業績造成重大不利影響。
- 本集團部分產品的產能不足可能會導致銷售額減少或利潤下降以及損害本集團聲譽。
- 本集團如不能充分保護知識產權，或應對第三方就其知識產權提出侵權主張而產生的糾紛，將會對本集團的業務運營及盈利能力造成不利影響。
- 本集團如不能準確預計本集團現有及潛在客戶的需求以及包裝趨勢變化，並對本集團的產能作出相應調整，可能會對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 本集團的保險可能不足以抵償其經營及潛在損失有關的風險。
- 本集團需要大量營運資本，可能無法通過經營業務所得現金及短期銀行借貸滿足此資金需求。
- 本集團如未能挽留重要管理層及人員，可能會對本集團實施業務戰略造成不利影響。
- 本公司控股股東能夠對本集團行使重大控制權，使之可以並非最能符合本公司其他股東最佳利益的方式影響本集團的業務。
- 公共設施如發生任何供應中斷或短缺，可能會損害本集團的業務經營及財務業績。
- 過去未能獲得成立本集團營運子公司所需的特定批准，或失去或未能獲得或續領經營業務所需的任何或所有執照和許可證或品質控制方面的認證，可能會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 概要

- 本集團在中國擁有或租賃的物業在產權方面的某些瑕疵可能會對本集團使用該等物業的權利造成不利影響。

### 與本集團經營所處行業相關的風險

- 本集團業務及聲譽可能會由於與本集團產品有關的潛在產品責任、產品缺陷、消費者投訴或索賠或負面宣傳以及對包括本集團客戶產品在內的中國製產品的聯合抵制而受到不利影響。
- 在與國內外競爭對手的競爭中未能處於優勢，將會導致本集團銷售減少或削弱本集團的盈利能力。
- 本集團主要產品的競爭力可能會由於替代包裝產品或消費模式的改變而受到削弱，從而導致本集團銷售額或利潤下降。
- 本集團部分產品受季節性因素影響，本集團的季度業績可能會因此出現波動。

### 與在中國經營業務相關的風險

- 中國的經濟、政治和社會狀況及政府政策改變可能對本集團造成不利影響。
- 本集團的生產成本可能會因法律法規的任何重大改變或新法律法規的頒布而增加，倘本集團未能順應任何該等發展，本集團可能會因此承擔法律責任。
- 中國法制存在不確定因素，可能會對本集團業務及經營業績造成不利影響。
- 實施新制定的中國稅法及其實施條例可能會大幅增加本集團的所得稅開支。
- 可能難以在中國送達傳票或強制執行境外判決。
- 外匯規定的改變及人民幣匯價的波動可能會對本集團的財務業績以及本集團分派股息的能力造成不利影響。
- 本集團面對與天災、戰爭行為、政局動蕩、傳染病及其他突發事件相關的風險。

### 與全球發售及本公司股份相關的風險

- 本公司股份過往並無公開市場，而於全球發售後，股份未必能建立交投活躍的交易市場。
- 發售價未必反映交易市場成交的價格，及於全球發售後，股份的市價及流通量可能出現波動。
- 本集團依賴來自國內子公司的股息用以派發股息、償還債務，滿足營運資金和其他資金需要。
- 本集團現行股息政策及過往派付的股息不應被視為反映了本集團未來支付股息的能力，而本集團將來未必能支付任何股息。

## 概要

- 任何主要股東或本公司在未來出售或大幅減持本公司股份時可能會壓抑本公司股份的市場價格。
- 本集團無法保證本招股書所載有關中國的事實及統計數據的準確性，也不能假定或確定其可靠性。
- 本招股書內所載前瞻性陳述受風險及不確定因素所規限。
- 每股發售股份的發售價高於每股股份的有形賬面淨值，股份購買者其後將因此遇到即時攤薄。
- 閣下應細閱整份招股書，而本集團謹請閣下切勿依賴報章所載或其他傳媒報導有關本集團及／或全球發售的任何信息，其中部分信息可能與本招股書所載者不符。