

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風險因素

---

### 與業務有關的風險

倘鋁錠價格或鋁片加工費上漲而我們無法將該等增幅轉嫁予客戶，則我們的利潤率或會受到不利影響。

於往績記錄期內，鋁錠連同鋁片加工費分別佔我們的銷售成本的57.5%、54.8%及54.6%。鋁錠價格因市場供需狀況而起伏不定，而鋁片加工費則受燃油價格重大影響。於往績記錄期內，產品的平均單位售價約為1.26港元、1.34港元及1.46港元（即複合年增長率為7.6%）。我們的每噸鋁錠平均購買價分別為16,273港元、17,540港元及17,693港元（即複合年增長率為4.3%），而每噸鋁片加工費則分別為3,867港元、4,418港元及4,659港元（即複合年增長率為10%）。儘管我們的定價政策採用成本加成法，惟我們能否將該等成本增幅轉嫁則主要視乎市場競爭的激烈程度、氣霧劑產品最終用戶的消費能力及一般經濟狀況而定。

我們一直向我們的認可供應商遠期採購鋁錠，以對沖價格波動。於往績記錄期內，用於我們的已出售貨物的鋁錠數量中約55.8%、83.1%及65.1%乃透過遠期採購。其餘約44.2%、16.9%及34.9%乃透過現貨採購。如我們的對沖政策所規定，我們可對沖基於我們的銷售預測計算的生產所需鋁錠最多50%。倘銷售及營銷部門取得未來部分月份の確認訂單，則對沖團隊可購入期貨以全數補足該等確認訂單生產所需鋁錠的未對沖部分。因此，某一特定月份的實際整體對沖比率須視乎我們於該月能夠預先鎖定交付的已確定訂單數量而定。此外，一旦我們擬定並於各年年初採用建議價格清單，我們通常不擬因應主要原材料價格波動而於年內進行任何臨時價格調整。結果，我們因未有透過遠期採購的該部分鋁錠及我們不能及時上調售價而面臨鋁錠市價上升的風險。另一方面，倘鋁錠市價於我們鎖定成本後下跌，而我們不能因應不時的客戶要求而降低售價，可能導致失去有關客戶。我們須悉數履行遠期採購交易，而不論鋁錠市場價格的下跌幅度。

因此，倘鋁錠價格及／或鋁片加工費波動而我們無法將該成本增幅轉嫁予客戶或按客户要求降低售價，我們的利潤率及經營業績或會受到不利影響。請參閱本文件「財務資料—商品價格風險」一節所述鋁錠價格變動及鋁片加工費上漲對我們的毛利率的影響的敏感度分析。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風險因素

---

我們於往績記錄期內用於生產的鋁片逾90%由諾文加工，故倘該主要供應商的經營出現任何中斷或倘其不再為我們加工鋁片，將會對我們的經營及財務業績產生不利影響。

我們的產品由鋁製成。我們向不同供應商採購鋁錠。諾文繼而將鋁錠加工成鋁片，以供我們進一步生產為鋁質氣霧罐。我們主要聘用我們的最大供應商諾文加工鋁片，原因為其位於中國新會的廠房鄰近我們的業務且其向我們提供的鋁片質量穩定。於往績記錄期內，我們倚賴諾文加工分別約94.6%、93.2%及92.2%用於生產的鋁片。因此，倘諾文的生產出現任何中斷而影響其向我們提供的加工服務，且我們未能及時物色到替代供應商，則我們的生產可能會受到延誤，而我們的業務經營或會受到不利影響。

於往績記錄期內，我們就供應鋁片直至二零一四年十二月三十一日而與諾文訂立框架協議。該等框架協議載有具法律約束力的條款，如釐定鋁片加工費的基準、鋁片的質量及付款條款，以及並無法律約束力的指示性年度最低供應量。無法保證我們能於該框架協議屆滿前按我們於商業上可接受的條款續訂該框架協議。倘我們須聘用另一供應商為我們加工鋁片而該供應商提供的條款遜於諾文根據現有框架協議向我們提供的條款，則我們的利潤率及財務表現或會受到不利影響。有關框架協議的詳情，請參閱本文件「業務－原材料及供應商－供應商」一節。

我們的利潤率或會因我們於中國市場的銷售比例下跌而受到不利影響。

我們於中國的銷售比例由二零一零年佔總收益的37.3%增至二零一二年的45.1%，而相對於往績記錄期內我們達31.7%的整體平均毛利率，我們於中國市場銷售的平均毛利率為39.2%，在我們服務的所有地區中屬最高。有關每個地區毛利率的詳情，請參閱本文件「財務資料－毛利」一節。因此，倘我們在中國市場的銷售比例下降，我們的毛利率將受到不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風 險 因 素

---

我們目前享有的稅務優惠須由中國稅務機關審批。倘日後優惠稅率降低或我們不再享有稅務優惠，將會對我們的純利及現金流量造成不利影響。

於往績記錄期內，我們的中國營運附屬公司歐亞包裝獲授「高新技術企業」地位，故根據適用中國法律法規在獲得地方稅務部門同意後將享有15%的優惠企業所得稅稅率。歐亞包裝自二零零四年以來於有關期間已獲地方稅務部門同意可享有上述減稅優惠，並須每三年由稅務部門審批。歐亞包裝目前作為「高新技術企業」的地位及其所享有優惠企業所得稅率將於二零一三年十二月三十一日到期。有關企業所得稅率上升對我們的經營業績的影響，請參閱本文件「財務資料－影響我們經營業績的主要因素－稅項」一節有關企業所得稅率的敏感度分析。

無法保證中國稅務優惠政策不會改變或我們目前享有的稅務優惠不會被撤銷。倘發生上述變動或取消續期以致我們的稅務負債增加，會對我們的純利及現金流量產生不利影響。

我們收購全新生產線或會導致折舊費用增加並可能降低我們的利潤率。

為擴充產能，我們將進一步增加生產線及特別是收購全新的生產線。截至最後實際可行日期，我們擁有一條全新及十條二手的投產中生產線。作為我們未來計劃的一部分，我們收購一條全新生產線，涉及成本約62.7百萬港元，將以[●]所得款項提供部分資金。全新及二手生產線的折舊乃以直線法分別按20年及10年估計可使用年期以收購成本10%餘值計算。儘管全新生產線的估計可使用年期較長，但由於其成本較高，其年度折舊費高於二手生產線。因此，我們的整體利潤率初步可能降低，幅度為我們所收購的全新生產線的折舊費，直至我們的全新生產線產能使用率達致接近往績記錄期內的平均使用率。有關全新生產線的折舊費對我們的利潤率的影響，詳情請參閱本文件「業務－生產－生產設施」一節。

我們倚賴短期訂單客戶，故難以預測日後訂單數量。

我們一般不會與客戶（即消費品牌製造商、貿易公司及氣霧劑灌裝公司）訂立長期銷售合約。消費品牌製造商直接或間接透過貿易公司及氣霧劑灌裝公司向我們採購鋁質氣霧罐

---

## 風險因素

---

用以包裝其售予客戶的最終產品。因此，其訂購的鋁質氣霧罐數量取決於我們客戶對最終產品的銷售預測及／或在市場上的實際銷售表現。其無須以任何方式或按以往水平繼續向我們發出訂單。因此，來自客戶的採購訂單規模在不同時期差異甚大，故我們難以預測未來的訂單數量。

不能保證我們的客戶會繼續向我們發出訂單，或其日後訂單的水平及條款會與往年相若或類似。倘我們的任何客戶不再向我們發出訂單或減少其訂單規模而我們無法取得相若水平的其他訂單，則我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。

**我們主要客戶的不利進展或會對我們的業務及表現產生負面影響。**

我們預計未來銷售額將持續取決於我們客戶的成功，而客戶的成功則取決於眾多因素，包括但不限於消費者喜好及其產品獲市場接受程度，以及客戶經營所在市場的消費者購買力及消費意欲，而上述所有因素均非我們可控制。此外，我們的客戶經營所在國家的相關政府部門可能會採納新法規，實施更嚴格的環境、污染及產品安全監控及規定。倘任何該等法規適用於我們客戶的產品或導致產品召回，可能導致其銷量下跌，繼而對我們產品的需求產生不利影響。例如，任何客戶的產品大量召回或會損壞客戶的聲譽或令其產品需求下降。儘管該產品召回並非因我們所生產產品的任何缺陷所致，但有關事件或會導致客戶減少向我們採購。

例如，於二零一三年二月初，雲南白藥集團的部分產品(包括「雲南白藥氣霧劑」)因含有未申報成分而遭香港衛生署及澳門的衛生當局召回。雲南白藥集團乃我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度的最大客戶，佔該年度我們銷售總額約15.2%。我們的鋁質氣霧罐用於包裝其氣霧醫藥產品。儘管雲南白藥集團產品的主要市場位於中國，不能確定該等產品於香港及澳門召回會否導致日後來自該主要客戶的採購訂單減少。有關產品召回對本集團影響的詳情，請參閱本文件「業務－我們業務的近期發展」一節。

倘對我們客戶產品的需求減少或出現對我們的主要客戶不利的任何其他發展，例如我們主要客戶的經營或財務狀況發生任何重大變動(包括合併或所有權變動、重整或清盤)或其經營所在國家的經濟或政治狀況發生變動，則我們的業務、經營業績及財務狀況或會受

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風險因素

---

到重大不利影響。我們主要客戶的經營或財務狀況的任何重大變動(包括流動資金問題或重整)可能會導致我們限制或終止與該等客戶的業務，或令我們承受與應收該等客戶款項有關的更高信貸風險，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們並不完全知悉我們訂立遠期採購交易及就該等交易存放抵押按金的獲批准供應商的財政狀況，這可能會對我們構成交收及信貸風險。

我們為了對沖在我們生產當中的鋁錠成本，我們向我們的獲批准供應商遠期採購鋁錠，並且於往績記錄期內用於已出售貨品的鋁錠數量當中，分別約55.8%、83.1%及65.1%獲得遠期採購涵蓋。於評估我們的已批准供應商的信用時，我們主要依賴審閱彼等最近期的年度商業登記文件(列出彼等目前的繳足股本金額)以及通過連先生的市場關係了解彼等的聲譽及信貸狀況。該等已批准供應商為中國的私人擁有實體，我們無法從任何公眾來源取得彼等最新的財務資料。我們與其中一名已批准供應商已維持了10年以上的遠期採購業務關係，而另一名擁有國有企業背景的則維持了一年以上的業務關係。即使彼等並無向我們提供彼等的財務報表以評估彼等的信用，但我們卻會繼續與彼等交易。實質上，我們不完全知悉彼等的真實財政狀況。

於我們的遠期採購交易中，我們須向我們已獲批准供應商存放交易價值的10%抵押按金。倘任何該等已獲批准供應商的財政狀況有任何轉壞，令彼等無法結付與我們的遠期採購交易或導致出現我們同意取消遠期採購交易後我們無法取回我們存放於彼等的抵押存款的情況，則我們的財政狀況會受損。此外，倘我們於取消與違約供應商的遠期採購交易後須以更高成本向另一名供應商採購鋁錠，則我們的經營表現亦會受到不利影響。

我們未能維持產品質量可能會導致我們失去客戶及市場份額。

我們的鋁質氣霧罐的質量對我們的客戶至關重要。倘我們的已售產品出現任何質量問題，我們客戶的業務亦可能受到不利影響。我們的質量控制系統的有效性主要取決於眾多因素，包括及時更新質量系統以適應不斷變化的業務需求，以及我們確保遵守質量控制政策及指引的能力。我們的質量控制系統出現任何失靈或故障，可能會導致我們的產品出現缺陷，繼而或會損壞我們的聲譽及令我們產品的需求下降，而我們或會失去部分客戶及市場份額。因此，我們的盈利能力及財務狀況可能受到不利影響。



本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風 險 因 素

---

我們於往績記錄期內出現流動負債淨額狀況。倘日後我們繼續處於流動負債淨額狀況，我們或會面臨流動性風險。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們有流動負債淨額分別約39.8百萬港元、30.9百萬港元及11.5百萬港元。出現流動負債淨額狀況主要是由於我們為提升產能而獲取短期銀行借款用作撥付購買及升級生產線的部分開支。

無法確保我們日後不會出現流動負債淨額狀況。我們未必會有足夠營運資金償還我們的流動負債或如預期的擴展經營。於該等情況下，我們的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。

我們未能按預算及時實施或甚至無法實施我們的未來擴展計劃，或我們未能自擴展取得預期的結果，或會對我們的財務狀況及經營業績以及收益與盈利增長產生重大不利影響。

我們的競爭力頗大程度上取決於我們能否擴大產能及產品以及增加市場份額。我們已擴大並將繼續擴大我們的產能及產品，以掌握未來市場機遇。有關我們日後擴展計劃的詳情載於本文件「未來計劃」一節。

我們的擴展計劃受到市場上的重大商業、經濟及競爭不確定因素及或然情況的影響，而其中許多該等因素非我們所能控制，並可能會延誤實施時間或增加實施成本。該等不確定因素及或然情況可能包括(但不限於)未能撥資或取得資金進行我們的擴展計劃、延誤交付及安裝生產設備、因技術不完善而導致經營困難、我們對新目標市場經驗不足、勞工短缺及相關問題、原材料及其他成本增加、頒佈有關環保、個人護理及醫藥產品安全的新法律法規、延遲或未能取得必要的政府批文，以及經濟進一步下滑。倘我們不能進一步擴大產能及拓展產品範圍，我們可能會在市場上失去競爭力，因而可能會對我們的財務狀況及經營業績以及收益與盈利增長產生重大不利影響。

倘第三方侵犯我們的知識產權，執行我們的知識產權可能會代價高昂且難度較大。

我們頗大程度上依賴中國法律賦予我們的知識產權及其他形式的保障，以保護我們開發和擁有的產品設計及生產的技術和專門知識。我們擁有商標、實用新型專利、發明專利、外觀設計專利及域名(詳情載於本文件附錄五「有關我們業務的其他資料－知識產權」一

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風 險 因 素

---

節)。我們無法保證我們的知識產權不會被盜用，而競爭對手可能會基於我們的知識產權獨立開發出其他同等或更為優越的技術或專有技術、仿製我們的產品、挪用我們的專有資料及侵犯我們的專利及商標。此外，中國知識產權領域的法制仍在演變中，而在中國的知識產權保障程度有別於其他司法權區。

倘我們的知識產權受到侵犯，我們可能須要透過訴訟保護我們的知識產權。訴訟可能會分散管理層投入業務經營的時間及精力並產生重大開支，而訴訟結果具有不確定性。倘若敗訴，我們可能會承擔重大負債或須以商業上不利的條款向第三方取得許可（倘可以獲得該等許可），因而我們的業務經營及盈利能力或會受到不利影響。此外，我們的知識產權被侵犯可能會削弱我們產品的市值及市場份額、損害我們的聲譽，對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

**我們並無投購產品責任保險。我們或會因針對我們的產品責任索償而招致重大虧損。**

倘客戶使用我們的產品作為包裝材料而導致人身傷害、財產損毀或其他損失，我們或會面臨來自客戶或客戶產品的消費者的產品責任索償。我們並無為我們的產品投購任何產品責任保險。針對我們的任何投訴或索償或產品召回均可能導致本集團蒙受重大金錢損失。倘有針對我們提起的法律程序，我們亦可能須投入大量資源及時間進行辯護。在此情況下，我們的業務聲譽及財務狀況可能會受到不利影響。

**我們依賴若干管理層成員。我們未能挽留關鍵管理層成員及人員或會對我們實施業務策略的能力產生不利影響。**

我們的高級管理團隊成員具備廣泛的行業經驗。我們相信，未來的成功極為依賴我們高級管理團隊尤其是連先生的眼光、經驗、專長、管理及技能。連先生為我們的執行董事之一，在鋁包裝行業擁有逾18年的經驗。其詳細資料載於本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。無法保證任何人士將於任何特定期間繼續以其目前於本集團的職位服務。我們的任何高級管理團隊成員離職而無合適與適時的替補，或會對我們實施業務策略的能力造成不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風 險 因 素

---

電力供應中斷或短缺可能損害我們的業務營運及財務業績。

我們的生產活動需要大量持續的電力供應。隨著我們擴大產能，我們將愈發依賴電力供應。電力供應中斷或短缺可能會對我們的生產流程造成不利影響，而電力成本增加將會增加我們的生產成本，因而可能損害我們的業務營運及財務業績。

匯率波動可能對我們的業務及業績表現造成重大影響。

我們的功能貨幣為人民幣且我們的大部分銷售成本以人民幣計值。另一方面，於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年，我們約62.7%、62.1%及54.9%的收益以美元計值。因此，我們以美元計值的收益與以人民幣計值的生產成本存在貨幣錯配，從而產生外匯風險。此外，我們的發票日期與客戶就我們出口銷售的最終結算日期通常存在時差。倘我們換算就出口銷售收自客戶的美元銷售所得款項所用的匯率有別於我們首次在人民幣賬目中對美元銷售交易入賬所用的匯率，我們亦會面臨外匯風險。

此外，我們亦取得以美元計值的銀行借款作為營運資金。因此，當我們使用各報告期末的即期匯率將以外幣計值的資產及負債換算為功能貨幣時，我們亦面臨外匯風險。

倘我們無法對沖外匯匯率波動風險，我們的財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

我們目前涉及與稅務局有關的若干稅務問題。我們的香港附屬公司可能須承擔額外稅項責任。

於二零一三年一月十七日，稅務局向我們發出一封函件，索取(其中包括)我們的香港附屬公司歐亞行集團自二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日期間的會計記錄。於二零一三年二月二十七日，歐亞行集團收到稅務局的繳稅通知單，其中列明評估二零零六年／零七年度應付稅款為962,500港元。因此，我們已委聘一名專業稅務顧問就上述繳稅通知單提出異議，而出於審慎考量，我們已就有關稅項及罰款作出全面撥備。

不能確定稅務局會否發出其他評估通知而其中所載應繳稅項高於我們所作撥備，因而會對我們的純利及現金流量造成不利影響。有關稅務問題的詳情，請參閱本文件「業務－稅項」一節。



---

## 風險因素

---

### 與行業有關的風險

替代包裝產品或消費模式改變可能會破壞我們產品的競爭力及需求，因而使我們的銷售額或利潤下降。

我們面對來自採用其他材料(如其他類別的金屬及玻璃)製造替代包裝產品的製造商的競爭，而過去多年該等製造商的市場份額不斷大幅增加。我們的銷售極之依賴個人護理及醫藥產品的消費者需求。對上述市場包裝產品喜好轉變會對我們的銷售產生極大影響。此外，該等市場替代包裝產品的成本下降或消費者需求進一步增加，均會導致我們的收益或利潤下降。

鋁質氣霧罐製造行業競爭激烈可能對我們的市場份額及經營業績產生不利影響。

中國消費者購買力不斷上升及生活水平不斷改善，以致個人護理及醫藥產品等消費品大幅增長。該增長已鼓勵且可能持續鼓勵包裝製造商進一步擴大產能及開發產品範圍。儘管鋁質氣霧罐製造業因生產線需要投入龐大資本而進入門檻較高，但其他較小型製造商可能在其一旦獲得財務資源時提高產能。倘我們不能維持競爭優勢，包括我們的研發能力、領先的市場地位及穩定的生產規模，我們便可能會失去市場份額。我們的經營及財務業績亦將受到不利影響。

### 與中國有關的風險

中國政治及經濟政策的變動可能會對我們的經營業務產生負面影響。

我們大部分資產均位於中國，而我們的大部分收益亦來自於中國的銷售。我們的經營業績及前景頗大程度上受到中國經濟、政治及法律發展的影響。中國經濟在多方面有別於多數發達國家的經濟，包括政府在資源分配、資本投資、發展水平、增長率及外匯管制方面的參與程度。

中國政府或會採取多項政策及其他措施以調控經濟，或會對我們的業務造成負面影響，政策及措施包括所推出控制通脹或遏制增長的措施、改變稅率或稅收方法或對貨幣兌換及匯出國外施加額外限制。我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會因中國政府的政治、經濟及社會政策及法規或法律、法規或其詮釋或實施上的轉變而受到不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風險因素

---

人民幣波動可能會對我們的營運及財務業績造成不利影響。

我們的境內銷售及大部分採購均以人民幣計值，而部分資本開支及出口銷售則以美元計值。人民幣價值受到中國政府政策變動的影響，且在頗大程度上取決於國內及國際的經濟及政治發展，以及國內市場的供需。無法保證人民幣值不會出現大幅波動。

人民幣匯率大幅升值或會降低我們產品的出口需求，因而對我們的營運及財務業績造成不利影響。

另一方面，倘人民幣貶值，我們所兌換用作向海外生產設備供應商付款或向股東支付股息的人民幣等值金額將會減少。

中國法律法規的變動可能對我們的業務產生不利影響。

我們的業務須遵守各種法律法規。有關我們目前營運所在的監管環境的詳細敘述，請參閱本文件「法律及法規」一節。然而，該等法律法規的範圍或適用程度有任何變動，或會限制我們經營業務的能力、增加我們的成本或加劇我們在中國的業務競爭，或會對我們的財務業績造成重大不利影響。此外，遵守該等法律法規可能產生超出預期的合規財務成本並需要時間調整我們的營運，因而會對我們的生產、財務狀況及經營業績造成負面影響。

由於我們的營運產生污水及固體廢物(如生產過程中產生的廢鋁及各種殘留物)等副產品，因此受到各種國家及地方性的中國環保法律法規所規管。該等環保法律法規對我們生產廠房的營運施加嚴格標準。

我們的中國法律顧問認為，我們於中國的生產營運已遵守相關中國環保法律法規，而我們亦已就此取得所需牌照。有關於往績記錄期內我們就遵守適用環保法律法規及政策的年度成本以及預計日後的合規成本，請參閱本文件「業務－環境保護」一節。

就我們的生產廠房未有遵守環保法律法規而作出的任何投訴或申索，均會導致我們的生產延誤及影響我們的聲譽。此外，日後的環保法律法規可能會更加嚴謹。倘規管我們業務的監管架構出現任何變動，或會增加我們的實際成本及負債。倘我們的生產廠房日後因違反環保法律法規而受到處罰，我們的財務狀況或會受到重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風 險 因 素

---

中國外匯管制可能限制我們有效運用收益的能力及影響我們收取中國附屬公司的股息及其他付款的能力。

我們的中國附屬公司須遵守有關貨幣兌換的中國規則及法規。在中國，人民幣兌換為外幣受到國家外匯管理局及其地方分支機構規管。外商投資企業須向國家外匯管理局或其地方分支機構申請外匯登記證。外商投資企業在獲得該等登記證（須每年檢查）後，便可開設外幣賬戶，包括基本賬戶及資本賬戶。目前，在基本賬戶範圍內透過遵守若干程序規定可進行兌換（例如匯出外幣以派發股息等），毋須經由國家外匯管理局批准。然而，在資本賬戶內兌換貨幣（例如直接投資、貸款及證券等資本項目）仍須獲得國家外匯管理局或其地方分支機構批准。

我們無法保證中國監管當局不會就兌換人民幣施加進一步限制。由於我們的重大部分收益源自中國附屬公司，而該等收益以人民幣計值，因此貨幣兌換的任何未來限制均可能局限我們匯回有關收益以供我們向股東分派股息或為我們在中國境外的其他業務活動提供資金的能力。

**可能難以對我們或居於中國的董事或高級管理層執行非中國法院作出的裁決。**

我們的大部分董事及高級管理層均居於中國，且我們的業務資產及董事與高級管理層的資產絕大部分位於中國。中國並無與美國、英國、日本及眾多其他國家簽訂互相認可及執行法院判決的條約。因此，投資者可能無法向我們或居於中國的該等人士送達傳票或執行非中國法院作出的任何判決。此外，任何其他司法權區的法院就不受具有約束力的仲裁條款規限的任何事宜作出的判決可能難以甚至無法在中國得到認可及執行。

**就企業所得稅法而言，我們可能被視為居民企業並須就全球收入繳納中國稅項。**

根據於二零零八年一月一日生效的企業所得稅法及相關實施條例，在中國境外成立但其「實際管理機構」設於中國的企業被視為「居民企業」，須就其全球收入按25%的統一企業所得稅稅率納稅。根據企業所得稅法實施條例，「實際管理機構」是指對企業的業務、人事、財務及財產行使主要及整體管理控制的機構。我們大部分管理層成員目前均居於中

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 風 險 因 素

---

國，並可能一直居於中國。因此，就企業所得稅而言，我們可能會被視為居民企業。然而，該待遇的稅務影響目前尚不明朗，因為其取決於地方稅務部門如何闡釋、應用或執行企業所得稅法及相關實施條例。

不能保證適用於我們的現有稅法不會出現進一步變動。倘該等變動生效，我們在中國的實際稅率可能提高而可供分派予股東的溢利可能減少。

我們應付予海外投資者的股息及出售股份所得收益根據中國稅法可能須繳納預扣稅。

根據國務院頒佈並於二零零八年一月一日生效的企業所得稅法及相關實施條例，倘股息來源於中國，則應付予「非居民企業」（在中國並無設立機構或營業地點，或在中國設有機構或營業地點，但有關收入實際與該機構或營業地點無關）投資者的股息須按10%的稅率繳納中國所得稅。同樣，倘若該等投資者轉讓中國企業股份而變現的任何收益被視作來源於中國境內的收入，則有關收益亦須繳付10%中國所得稅。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止漏稅的安排》，倘香港稅務居民直接持有中國企業至少25%股本，則中國企業付予香港稅務居民的股息須繳納不高於5%的預扣稅。倘我們被視為中國「居民企業」，不能確定我們就股份支付的股息或閣下可能自轉讓股份所得的收益會否被視為來源於中國境內而須繳納中國稅項。倘根據企業所得稅法我們須就派付予國外股東的股息預扣中國所得稅，或倘閣下須就轉讓我們的股份繳納中國所得稅，則閣下於我們股份中的投資價值或回報可能會受到重大不利影響。