

# 概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於純屬概要，故並無載列全部對閣下或屬重要的資料。在決定投資發售股份前，閣下應細閱整份招股章程。

任何投資均涉及風險。投資發售股份所涉及的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。在決定投資發售股份前，閣下應細閱其中內容。

本概要所用詞語的釋義載於本招股章程「釋義」一節。

## 概覽

自本集團於一九四七年成立以來，至今已經營接近六十年，本集團為香港壓鑄鋅合金的主要採購及分銷公司。隨著香港成為中國進口有色金屬的大門，在二零零五年香港鋅合金總進口量約213,700公噸<sup>1</sup>中，本集團的進口量約佔154,000公噸，在進口鋅合金市場中佔有率約為72.5%。截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，本集團鋅合金的總銷售量(包括直接付運予中國客戶者)約達176,000公噸，相當於中國同年鋅合金總進口量約228,595公噸<sup>2</sup>約77.0%。

本集團的主要業務為採購及分銷有色金屬，主要包括特高級純鋅錠及鋅合金、鎳及鎳相關產品、鋁及鋁合金以及其他電鍍化工原料(包括貴金屬化工原料，例如銀、金及銻)。

本集團目前的主要業務為採購及分銷，除此以外，本集團亦根據其業務範圍(由採購金屬原材料至售後服務)，為其客戶提供相關增值及輔助服務。本集團的業務包括採購、市場推廣、運輸、付運多種不同的有色金屬，並提供若干相關增值及輔助服務，例如運輸及投保安排、存貨管理、品質監控服務、實驗室化學分析、一般資訊服務及技術支援，藉此能使本集團更具效益及效率地付運其為客戶採購的產品。

經擴大集團的目標為在有色金屬業界中成為一家國際主要綜合供應鏈公司，為其客戶提供「一站式」解決方案服務。

有色金屬及其合金產品廣泛應用於機械、建築、汽車、電子及包裝等多個行業。於二零零一年至二零零五年期間，鋅及鎳全球供應量的複合年增長率分別達2.70%及3.09%，而

附註：

1 資料來源：香港政府統計處，二零零六年

2 資料來源：就二零零一年至二零零五年的數據而言，二零零二年至二零零六年《中國有色金屬工業年鑒》

有關金屬耗用量的複合年增長率則分別為4.52%及4.41%。中國為其中一個帶動強勁需求增長的主要原因。舉例而言，由二零零一年至二零零五年，中國鋅供應的複合年增長率僅為6.6%，但其耗用量的複合年增長率則達18.4%。有色金屬的最終用戶遍佈多個行業(尤其是中國的壓鑄廠)。為更能迎合如此分散及多元化的客戶群的需求，有色金屬的供應鏈通常涉及具全面知識及專業技術的國際及地域採購及分銷公司，擔當著供應商與最終用戶之間的中介公司。

截至二零零五年十二月三十一日止三個年度，本集團營業額的複合年增長率約達50.4%。特高級純鋅錠及鋅合金營業額的複合年增長率約達61.5%，而來自鎳相關產品的營業額的複合年增長率則約為36.3%。同期，本集團純利的複合年增長率約為137.9%。截至二零零六年五月三十一日止五個月，本集團營業額及純利分別相等於二零零五年全年相關數字約58.9%及111.0%。

本集團擁有穩固且龐大的客戶及供應商網絡。本集團的客戶群遍及大中華區，其次是越南、印度尼西亞、泰國、新加坡及馬來西亞。本集團擁有超過1,100名在珠江三角洲地區設有生產設施的客戶，而此地區一直為本集團業務的基石。本集團的客戶主要為各行業(包括浴室設備、家居五金器具、玩具、家用電器、鍍銀餐具、時裝配飾、汽車配件、文具及珠寶首飾)的商業產品製造商。

本集團的主要供應商均為世界主要有色金屬生產商，包括Zinifex、Inco、Korea Zinc、OMG、Teck Cominco、Alcan及Johnson Matthey。本集團與若干該等供應商訂立長期供應安排。舉例而言，本集團已與該等供應商訂立鋅協議，據此，本集團同意向Zinifex採購若干鋅合金產品，為期五年。此外，本集團與Korea Zinc協定，擔任香港及廣東地區的鋅合金獨家分銷商。

作為經擴大集團成為一家綜合國際主要供應鏈公司策略的一部分，經擴大集團通過中國一家合營公司寧波金利(一家鋅合金上游製造商)，將其業務進一步擴展至金屬供應鏈的上游部分。

## 競爭優勢

本集團相信，吾等擁有下列主要競爭優勢：

### 在有色金屬業內已建立知名品牌

本集團相信，「利記」為香港及大中華區其中一個採購及分銷有色金屬知名度的最高品牌之一。憑藉在有色金屬業接近六十年的經驗及信譽昭著的品牌，本集團相信，當公司需要獲得有色金屬供應時，本集團為其中一個首選。本集團亦提供增值及輔助服務，且相信其大部分競爭對手並無提供此類服務。

## 穩固且多元化的客戶群

本集團的客戶群遍及大中華區，其次是越南、印度尼西亞、泰國、新加坡及馬來西亞，僅是珠江三角洲地區設有生產設施的客戶已逾1,100名。截至最後實際可行日期，本集團在世界6個不同國家擁有約1,200名客戶。此外，本集團客戶從事各行各業，包括浴室設備、家居五金器具、玩具、家用電器、鍍銀餐具、時裝配飾、汽車配件、文具及珠寶首飾。因此，本集團並無依賴任何特定客戶及客戶群，或如本集團客戶所屬任何一個行業出現任何變動，將不會對本集團的業務造成重大影響。截至二零零五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零六年五月三十一日止五個月，本集團最大客戶分別佔本集團營業額約1.9%、2.0%、2.2%及3.0%。多元化的客戶群有助將與任何單一客戶財務狀況有關的風險及其對本集團業務營運造成的不利影響減至最低。本集團多元化的客戶群有助本集團不受任何特定行業低潮影響。

## 向客戶提供增值服務及輔助服務

董事相信，本集團為其客戶提供與分銷有色金屬有關的增值服務及輔助服務是本集團大部分競爭對手並無提供的。該等服務包括但不限於運輸及投保安排、提供一般資訊服務（例如一般價格走勢資訊、市場及行業資訊的通訊和為客戶舉辦研討會），以及提供技術研究及支援服務（例如模具設計及技術建議、實地視察及諮詢）。

## 與主要供應商保持穩固關係

本集團與世界各地有色金屬國際供應商一直維持關係，例如Zinifex、Inco、Korea Zinc、OMG、Teck Cominco、Alcan及Johnson Matthey。

本集團已訂立鋅協議，據此，本集團同意向Zinifex採購若干鋅合金產品，為期五年。本集團亦已與Korea Zinc就鋅合金的香港及廣東地區獨家分銷權訂立一份獨家分銷協議。

採購價的架構乃參照倫敦金屬交易所所報金屬價格而協定，並會每年予以修訂。因此，董事相信，鋅協議及與Korea Zinc訂立的獨家安排在一定程度上為本集團鋅合金提供穩定採購成本。本集團又與其他有色金屬供應商訂立其他多項非獨家分銷協議，該等協議通常每年續訂。董事相信，穩定的供應商基礎讓本集團可迅速滿足其客戶不同的需要，從而在大中華區的主要市場維持領導地位。

## 經驗豐富的管理人員及員工

本集團的高級管理人員擁有廣泛的經驗、技術專長、管理技巧及行業知識。本集團主席陳伯中先生在有色金屬業中擁有40多年相關經驗。本集團行政總裁為陳婉珊女士，而本集團銷售總監為馬笑桃女士。彼等在有色金屬業中分別擁有10年以上及約20年相關經驗。因此，本集團對其經營的行業擁有全面的行業知識。本集團相信，具有豐富經驗的管理層有助本集團把握市場商機和制訂及執行出色的業務策略。

本集團相信，技巧熟練且經驗豐富的技術人員對於本集團提供增值及輔助服務(例如技術支援)尤其重要。本集團相信，本集團員工(特別是技術人員及市場研究分析員)大部分具有高級學位及專業技術資格，並為本集團的業務作出重大貢獻。陳伯中先生會親自挑選及訓練本集團高級管理人員。憑藉本集團的市場領導地位，本集團致力招攬及挽留業內具豐富經驗的專業人員。本集團為其員工提供培訓課程，以確保員工的技術得以不斷提升，並與迅速發展的科技並進。

## 穩健的財務管理措施及管理制度

本集團設立嚴謹的風險管理制度，並相信該制度對本集團的整體財務狀況貢獻良多。基於本集團的業務性質及所訂立的分銷協議，本集團面對購貨訂單與銷量未能配合的風險，但本集團已設立內部監控系統，藉以監察及匯報本集團的業務活動，從而減低該等營運及財務風險。本集團的風險管理委員會會定期評估及監察本集團所面對的該等風險。風險管理委員會由兩名執行董事(包括行政總裁)、財務總監及一名市場分析員組成。委員會已制訂一套有關價格對沖的內部指引，並會每星期召開會議，評估本集團所面對的價格波動風險及就對沖價格作出決定。本集團大部分商品交易可通過期貨合約及場外交易進行對沖。於營業記錄期間，本集團的對沖活動包括沽空及買空期貨合約。截至二零零五年十二月三十一日止三個年度及截至二零零六年五月三十一日止五個月，本集團沽空的期貨合分別達94,339,851港元、13,910,130港元、2,817,360港元及零港元，而買空的期貨合分別達19,020,378港元、零港元、5,261,100港元及零港元。此外，本集團現採納嚴謹的信貸批核程序，藉此控制本集團所面對的信貸風險及不付款風險。截至二零零五年十二月三十一日止三個年度及截至二零零六年五月三十一日止五個月，本集團分別約有33.9%、44.5%、53.8%及62.4%的交易以信用狀及電匯方式清償，該等付款方式有助減低本集團所面對的不付款風險。

截至二零零六年五月三十一日，本集團的短期計息負債淨額與權益比率為11.5%。本集團亦維持足夠的借貸能力應付不斷增加的業務需求，本集團同時採用系統的營運資金管理方法，而從本集團的電腦化存貨管理系統和通過信貸經理、銷售隊伍及會計部之間合作而進行的應收賬目管理可反映此管理方式。因此，截至二零零五年十二月三十一日止三個年度，本集團的平均存貨周轉日數約為45天，而平均應收賬款周轉日數則為18.1天。本集團相信，本集團穩健的財務狀況讓本集團可靈活應對其業務的資金需求及市況的變化。

## 發展策略

經擴大集團的目標是擴充其客戶層面，進一步將其業務擴展至有色金屬供應鏈的上下游部分和成為業內一家國際主要綜合供應鏈公司。為達致該等目標，經擴大集團擬採納下列發展策略：

### 進一步滲入中國市場並以高增長地區為發展目標

本集團將繼續集中發展大中華區，並以具高經濟增長率的地區為發展目標，特別是珠江三角洲地區。

本集團亦通過結合其本身銷售隊伍的實力與委聘具規模的獨立銷售代理，集中發展長江三角洲地區和中國東北部及西部省份。本集團計劃於兩年內在廣州、上海、成都、大連及北京等主要城市設立貿易公司及代表辦事處。除香港以外，該等辦事處將主要致力服務原本以台灣、中國及其他國家為基地的客戶。本集團計劃於兩年內分別在珠江三角洲及長江三角洲達致每年30,000噸及每年45,000噸的鋅合金目標渠道容量。而於三至五年內，該等地區的目標渠道容量將分別達致每年90,000噸。

### 加強供應及將業務擴展至供應鏈的上下游部分

經擴大集團將繼續開拓優質鐵類及有色金屬的其他供應來源，包括通過與知名國外冶煉營運商成立合營公司；通過併購現有設施；或通過尋求與有色精礦供應商或採礦公司結盟的方式建立其自家的生產設施。

收購金利集團的50%權益旨在將本集團業務擴充至鋅合金供應鏈的上游部分。

本集團亦計劃將其業務進一步擴展至金屬供應鏈的下游部分。本集團訂立認購期權契據，向陳伯中先生收購利業金屬若干權益。利業金屬從事按客戶指定規格將不銹鋼加工成不同型態。

經擴大集團有意興建及擴充其自家的生產設施，例如興建鋅及鋁合金生產廠房，廠房已安裝生產設施的產能合共最高達每月17,500公噸。計劃作鋅合金廠房及鋁合金廠房發展用途的資本開支總額分別約為110,000,000港元及78,500,000港元，預期於二零零七年及二零零八年，用於該兩所廠房的資本開支總額將接近相等。

## 達致一站式解決方案能力

為了成為多種有色金屬最終用戶的一站式解決方案供應商，本集團擬擴充其業務。為達致此目標，本集團計劃加強其下列服務：

- 物流能力：縮短本集團客戶訂單的生產時間，包括但不限於在有利地點建設貨倉以加快在中國市場的付運速度、與可靠的運輸公司結盟及進一步加強本集團改善其物料處理時間的能力；
- 為有意在中國採購產品的海外買家提供聯繫服務；
- 技術服務：協助客戶提升生產效率；
- 客戶聯繫服務，促進本集團與其客戶的溝通，例如加強本集團的企業資源規劃系統，將客戶關係管理模式納入系統內；
- 實驗室服務及研發服務：確保產品質素、在生產過程中發生事故時，協助客戶找出問題根源和為客戶提供技術建議，以遵守工業及環保規定；及
- 市場資訊分析：以便本集團客戶作出適當採購決定及制訂風險管理策略。

## 增加產品種類及加強以交互方式向現有客戶銷售

由於本集團大部分客戶需要採購超過一種有色金屬以應付其生產需要，本集團旨在利用其分銷網絡加強其業務增長。本集團有意加強以交互方式向現有客戶銷售產品，並會採購及提供黃銅、銅、鎂合金及其他高潛質合金等其他金屬以迎合客戶需要。此外，經擴大集團有意利用其豐富的中國市場專業知識及綜合上游金屬供應商及下游壓鑄廠的網絡，為尋求價格具競爭力的產品的海外製造商提供一站式產品採購代理服務。為解決漸受關注的環保問題，本集團亦計劃設立循環再造設施作為本集團鋅合金生產廠房的一部分，通過將本集團客戶的鋅廢料轉換成特定的鋅合金，為其提供循環再造服務。循環再造設施加工能力為每月500公噸，預期於二零零八年投產。

# 概 要

## 營業記錄

下表呈列本集團於營業記錄期間經審核合併業績的概要，乃假設本集團現時的架構於營業記錄期間一直存在而編製。本概要(附註除外)乃摘錄自會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)，並應與會計師報告一併閱讀：

	截至五月三十一日				
	截至十二月三十一日止年度			止五個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)				
營業額(附註1)	1,390,325	2,438,382	3,143,009	1,184,875	1,849,920
銷售成本	(1,313,509)	(2,272,897)	(2,857,850)	(1,055,183)	(1,559,312)
毛利	76,816	165,485	285,159	129,692	290,608
其他收入	3,571	4,023	3,571	1,423	1,562
分銷及銷售開支	(5,994)	(10,651)	(16,778)	(6,003)	(5,444)
行政開支	(22,684)	(27,180)	(31,979)	(11,824)	(17,155)
其他收益／(虧損)－淨額	(6,118)	8,156	12,473	6,576	6,733
經營溢利	45,591	139,833	252,446	119,864	276,304
融資成本	(1,661)	(2,263)	(7,906)	(2,645)	(3,052)
除稅前溢利	43,930	137,570	244,540	117,219	273,252
稅項(附註2)	(8,134)	(24,597)	(42,160)	(20,323)	(48,533)
年內／期內溢利	35,796	112,973	202,380	96,896	224,719
股息	—	—	85,000	—	—

附註：

1. 本集團的營業額主要來自在香港採購及分銷有色金屬。
2. 截至二零零五年十二月三十一日止三個年度及截至二零零五年五月三十一日及二零零六年五月三十一日止五個月的香港利得稅，按估計於香港產生的應課稅溢利的17.5%作出撥備。

## 未來計劃及前景

董事相信，大中華區的有色金屬需求將持續增長，特別是，中國已成為世界其中一個最大金屬消費國家，同時壓鑄廠需求亦不斷上升，故出現供不應求的情況。董事亦預期，憑著本集團在市場上的穩固地位，本集團來自供應及分銷有色金屬所得的營業額將會持續增加。經擴大集團的目標是維持在大中華區分銷鋅合金的領導地位，及成為有色金屬業中一家國際主要綜合供應鏈公司，為其客戶提供「一站式」解決方案服務。經擴大集團的未來計劃及前景概述如下：

- 於二零零八年前，在廣州、上海、成都、大連及北京等主要城市成立貿易公司及代表辦事處，藉此持續在中國發展分銷業務；
- 在大中華區各地擴充其物流設施，並尋求結盟機會；
- 組成策略性合作夥伴，藉此於二零零九年前為經擴大集團興建鋅合金生產廠房，將經擴大集團的鋅合金產能進一步提升至最高每月10,000公噸；
- 於二零零九年前，建設自家生產設施，供製造及加工鋁合金，而產能最高達每月7,500公噸，藉此沿供應鏈上移以擴充現有產品；
- 根據認購期權契據收購利業金屬的若干權益，藉此將業務擴充至金屬供應鏈下游；及
- 向本集團客戶提供金屬相關產品的實驗室測試服務及循環再造服務，藉此擴展其服務種類。

## 全球發售的統計數據

	按發售價 1.94港元計算	按發售價 2.70港元計算
市值(附註1) .....	1,552,000,000港元	2,160,000,000港元
未經審核備考經調整 每股有形資產淨值(附註2) .....	1.16港元	1.35港元



附註：

1. 市值是根據緊隨全球發售完成後800,000,000股已發行股份計算，但並無計及因超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃已授出或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後而可能配發及發行，或本公司根據本招股章程附錄五「本集團唯一股東於二零零六年九月十五日通過的書面決議案」一節所述配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
2. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值是在作出本招股章程「財務資料－未經審核備考經調整有形資產淨值」一節所載調整後，並根據全球發售完成後預期將予發行合共800,000,000股股份及假設超額配股權尚未獲行使計算得出。

如超額配股權獲悉數行使，假設發售價為2.32港元（即本招股章程所示發售價範圍的中位數），則備考經調整每股有形資產淨值將為每股1.29港元。

## 首次公開發售前購股權計劃

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃旨在表揚對本集團發展及股份在聯交所上市有所貢獻的本集團成員公司若干董事及全職僱員。於最後實際可行日期，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃，授出可認購合共22,744,470股股份的購股權，而承授人尚未行使任何該等購股權。有關首次公開發售前購股權計劃的主要條款詳情於本招股章程附錄五「首次公開發售前購股權計劃」一段概述。

## 進行全球發售的原因及所得款項淨額的建議用途

董事擬將全球發售所得款項淨額用作為經擴大集團的未來發展提供資金、加強其資本基礎及改善財政狀況。全球發售的所得款項淨額（經扣除有關開支，並假設超額配股權未獲行使及假設發售價為2.32港元（即本招股章程所示發售價範圍的中位數））估計為426,900,000港元。董事現時擬將該等所得款項淨額撥作以下用途：

- 約125,700,000港元（佔所得款項淨額約29.4%）將按照下列次序用作在廣州、上海、成都、大連及北京等主要城市成立貿易公司及代表辦事處，藉此在中國發展分銷業務：
- 約74,800,000港元將用作於二零零六年十二月在上海成立外資商貿企業作為本集團的貿易公司（當中包括辦公室租賃開支），本集團預期有關企業將於二零零七年開業，具備每年處理45,000噸有色金屬的初步產能，目標是於二零零九年前提升至每年90,000噸；

## 概 要

- 約49,400,000港元將用作於二零零六年十二月在廣州成立外資商貿企業作為本集團的貿易公司(當中包括辦公室租賃開支)，本集團預期有關企業將於二零零七年開業，具備每年處理30,000噸有色金屬的初步產能，目標是於二零零九年前提升至每年90,000噸；及
- 約1,500,000港元將用作於二零零七年下半年在成都、大連及北京成立其他代表辦事處(當中包括辦公室租賃開支)，本集團預期有關代表辦事處將於二零零八年開業；
- 約110,000,000港元(佔所得款項淨額約25.8%)，即投資的50%，將用作組成策略性合作夥伴，藉此分別於二零零八年及二零零九年分兩個階段為經擴大集團興建鋅合金生產廠房，將經擴大集團的鋅合金產能提升至最高每月10,000公噸。如並無組成有關策略性合作夥伴，餘下的50%投資將以銀行貸款撥付，供本集團興建自家的鋅合金生產廠房；
- 約78,500,000港元(佔所得款項淨額約18.4%)將用作分別於二零零八年及二零零九年分兩個階段興建自家的生產設施，以及利用鋁廢料作為主要原材料，供製造及加工最高達每月7,500公噸的鋁合金，藉此擴充其產品線；
- 約30,000,000港元(佔所得款項淨額約7.0%)將用作擴充本集團的香港物流設施；
- 約25,000,000港元(佔所得款項淨額約5.9%)將用作向本集團客戶提供金屬相關產品的實驗室測試服務及循環再造服務，藉此擴展其業務；
- 約15,000,000港元(佔所得款項淨額約3.5%)將用作收購利業金屬；及
- 約42,700,000港元(佔所得款項淨額約10.0%)將用作本集團一般營運資金。

如收購利業金屬的認購期權未獲行使，則本集團有意動用約15,000,000港元的所得款項淨額發展上述的廣州貿易公司。

如超額配股權獲全面行使及假設發售價為2.32港元(即本招股章程所示發售價範圍的中位數)，本集團擬將額外所得款項淨額67,500,000港元分別按40%、35%及25%的比例用作(i)成立貿易公司及代表辦事處；(ii)提升鋅合金的產能；及(iii)擴展鋁合金的生產設施。如全球發售的所得款項淨額並未即時用於上述用途，則本集團現時有意將該等所得款項淨額存放於香港認可財務機構及／或持牌銀行作為短期存款，惟須符合本集團的最佳利益。

如發售價高於或低於發售價範圍中位數每股2.32港元，則董事目前有意分別按40%、35%及25%的比例，將其於下列各項的投資增加或減少：(i)成立貿易公司及代表辦事處；(ii)提升鋅合金的產能；及(iii)擴展鋁合金的生產設施。

## 風險因素

董事認為，本集團的業務面對多項風險因素，有關概要載於本招股章程「風險因素」一節。該等風險因素大致可分類為：(i)有關本集團業務的風險因素；(ii)有關有色金屬行業的風險因素；(iii)有關中國的風險因素；及(iv)有關全球發售的風險因素。本集團目前未能得悉、或下文未有說明或暗示、或本集團視為不重要的其他風險因素及不明朗因素亦可能損害本集團業務、財務狀況及經營業績。

### 有關經擴大集團業務的風險因素

- 如日後美國及歐洲經濟衰退，或本集團客戶的個別行業出現逆境，本集團產品的市場需求將會下跌
- 本集團的客戶大部分集中於在中國設有生產設施的公司
- 本集團承受有色金屬價格波動的風險
- 與本集團承受其客戶訂單與供應商訂單的發出時間不吻合風險有關的對沖風險及減低風險方法
- 本集團依賴若干主要供應商
- 本集團的營運大體上依賴主要管理層
- 本集團在全球發售前付予現有股東的股息並不應視為日後股息政策的指標
- 本集團可能需承擔未有投保的責任風險
- 未能實行經擴大集團日後的業務計劃或會對經擴大集團的業務、財務狀況及經營業績有不利影響

- 本集團根據認購期權契據的條款收購利業金屬的未來計劃未必實現
- 經擴大集團與Zinifex的有利合營關係未必持續
- 火災、惡劣天氣、水災或地震可能對寧波金利的生產及加工設施造成嚴重破壞及導致其業務營運中斷
- 如經擴大集團銷售有問題金屬，而客戶將其用在最終產品上，則經擴大集團或會承受產品責任風險
- 本集團會繼續由控股股東控制，而控股股東的利益可能與其他股東的不同

## 有關有色金屬行業的風險

- 價格波動
- 競爭及取代

## 有關中國的風險

- 中國政治、經濟及法律考量
- 涉及有色金屬供應及分銷業務，或經擴大集團客戶個別行業的政策轉變，或會影響經擴大集團的營運
- 沙士、禽流感或其他疫症可能再爆發或會對經擴大集團的業務及經營業績造成重大及不利影響
- 台灣與中國之間的關係或會有損經擴大集團的業務及財務狀況

## 有關全球發售的風險

- 本公司日後發行證券或本集團控股股東日後出售證券可能令投資價值下跌
- 在全球發售前本集團股份並無市場，而全球發售或不會導致此等證券有活躍或流動的市場，以致或會對本集團股份的市價造成不利影響
- 最終發售價未必可顯示將在交易市場通行的價格，而且該等市價亦可能出現波動
- 本集團股份價格可能出現波動

- 與首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃有關的攤薄影響
- 有關前瞻性聲明的風險
- 本招股章程所載的行業統計數字乃取材自多個官方公開資料來源，該等資料並不一定可靠