

概 覽

本概要旨在向閣下提供本招股書所載資料之概覽。由於本節屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要之所有資料。閣下在決定投資發售股份前，務請閱讀整份招股書。投資發售股份涉及風險。本公司所面對有關投資發售股份之若干特定風險載於本招股書「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前務請仔細閱讀該節。

概覽

本公司是中國市場領先的嬰幼兒配方奶粉公司⁽¹⁾。本公司主要於中國市場從事生產、營銷及銷售高端價位及超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品⁽²⁾，而本公司相信，中國市場為全球增長最快速的配方奶粉市場之一。本公司的嬰幼兒配方奶粉產品均由澳洲進口之優質奶粉生產而成。

本公司相信，澳洲乳品業向來以其優質奶源、創新的技術及產品、嚴格管理監控以及優質乳製品而名聞於世。本公司目前透過中國貿易公司（其擔任本公司之採購及清關代理）自澳洲進口所有奶粉，故於往績記錄期間，本公司的五大供應商中包括若干該等中國貿易公司。本公司透過中國貿易公司來進口本公司的奶粉，主要旨在協助辦理進口及清關手續。儘管如此，本公司主要與以澳洲為基地的乳品生產商（即澳洲知名乳品生產商 Tatura 及 Murray Goulburn）建立供應關係。本公司已於二零零九年與 Tatura 訂立為期五年的供應協議，以確保其為本公司的產品提供長期的奶粉生產供應。本公司相信，本公司與以澳洲為基地的乳品生產商及中國貿易公司建立合作關係，有助確保本公司能獲得供應穩定的優質奶粉，令本公司能夠滿足其目前及日後生產及銷售所需。

本公司目前銷售三種不同系列的嬰幼兒配方奶粉產品，即A選系列、優選系列及能力多系列。上述各產品系列均為面對高端價位及／或超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品的消費者而設。本公司之A選系列產品亦含有特殊配方產品，適合有特別需要的客戶，如早產或出

附註：

- (1) 根據Euromonitor International於二零零九年六月發表之數據，本公司根據二零零八年之市場佔有率於中國各嬰幼兒奶粉生產商中排名第十三。Euromonitor International為獨立第三方，本公司並無委託Euromonitor International編製有關本公司向其購買之數據。根據國家質量監督檢驗檢疫總局截至二零零八年九月及十月之資料顯示，中國有109家營運中之嬰幼兒奶粉生產商，另中國約有290家標準奶粉及其他奶粉生產商。
- (2) 由於業界並無官方分類方法，故該分類乃根據本公司董事之認識及經驗以及本公司之市場研究數據而釐定。有關進一步資料，請參閱本招股書「行業概覽—中國嬰幼兒配方奶粉市場之市場分部」一節。

概 覽

生時體重偏低的嬰兒。本公司所有產品均以「澳優」家族品牌推廣及銷售，本公司相信，澳優是一個中國生產由澳洲進口之優質配方奶粉的知名品牌。

於往績記錄期間，本公司之嬰幼兒配方奶粉產品均須經過以下程序：

- 本公司進口由澳洲乳品生產商根據本公司所提供規格生產的奶粉。進口奶粉須經過本公司之生產過程，當中主要涉及混合、殺菌及淨化，以及其他品質監控程序。奶粉以大號袋裝進口，本公司用作生產小型鋁箔袋裝及罐裝供零售之A選系列及優選系列嬰幼兒奶粉產品；
- 本公司之能力多系列嬰幼兒配方奶粉乃由Tatura生產，本公司進口的嬰幼兒配方奶粉以罐裝零售包裝及以大號袋裝的形式包裝。就以罐裝進口之能力多系列嬰幼兒配方奶粉而言，本公司不會對其作進一步加工，但該產品在售予營銷商之前須通過本公司之品質監控過程。以大號袋裝進口之奶粉則須經本公司生產，才能生產為能力多系列嬰幼兒配方奶粉的小型鋁箔袋裝供零售。能力多系列嬰幼兒配方奶粉乃本公司聯同Tatura合力研究及開發而成之產品。本公司設有由五名全職研究員組成的研究及開發團隊，各成員均持有相關食品科技工業的學位。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月，本公司之研究及開發支出分別約為人民幣683,000元、人民幣831,000元、人民幣1,016,000元及人民幣387,000元，約分別佔本公司收入0.7%、0.4%、0.3%及0.1%；及
- 本公司透過其橫跨中國20個省份、四個自治區及四個直轄市的龐大營銷網絡向營銷商批發、營銷及銷售本公司嬰幼兒配方奶粉產品（不論由本公司生產或進口作直接轉售）。此等營銷商進一步將本公司產品營銷及銷售至全中國各地的百貨店、超級市場及母嬰專賣店等的零售店。本公司亦已委任代理商，透過由一名獨立網上購物服務供應商經營營銷本公司的產品網站。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月，本公司總收入分別為人民幣93.7百萬元、人民幣186.5百萬元、人民幣405.2百萬元及人民幣321.0百萬元，而同期之本公司持有人應佔利潤則分別為人民幣11.9百萬元、人民幣22.4百萬元、人民幣70.5百萬元及人民幣65.2百萬元。

於往績記錄期間，由本公司生產以及原裝進口作直接轉售的嬰幼兒配方奶粉產品對本公司業務而言同等重要。然而，由於本公司能力多系列產品為定價最高的產品，此產品系列對本公司銷售收入之貢獻逐年增加，於二零零六年、二零零七年及二零零八年分別佔3.2%、19.5%及39.8%，並於截至二零零九年六月三十日止六個月更進一步增至44.8%。本公司罐裝能力多系列產品在截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月，分別佔本公司收入3.2%、19.5%、39.0%及39.0%。

本公司由採購奶粉、生產、包裝、倉存，以至銷售及營銷整個營運階段，全程謹守嚴格的品質監控制度。本公司的生產過程已獲得HACCP及ISO 9000認證。此外，澳洲AQIS及

中國國家質檢總局均已確認，本公司進口自澳洲乳品生產商之奶粉已分別遵守自澳洲出口及進口中國之相關規定。

本公司透過廣告宣傳及推廣活動提升其品牌及產品對消費者之知名度。本公司透過電視廣告宣傳及其他媒體進行全國市場推廣活動。本公司市場推廣團隊亦採用電話推銷策略宣傳本公司產品及提供推廣優惠。除本公司之市場推廣活動外，本公司之營銷商亦負責進行地區市場推廣活動，包括於零售店宣傳產品及安排嬰幼兒營養教育座談會。

競爭優勢

本公司相信本公司成功之關鍵因素及未來增長潛力有賴本公司多項競爭優勢，包括下列各項：

- 來自澳洲公認品牌的高端價位及超高端價位嬰幼兒營養產品；
- 高效銷售及營銷模式；
- 經驗才能兼備之管理團隊；
- 創新業務策略及來自澳洲之產品；
- 本公司之產品迎合高端價位及超高端價位嬰幼兒營養產品之中國市場目標消費者；及
- 保持嚴格品質監控。

請參閱本招股書「業務 — 競爭優勢」一節，以取得進一步資料。

業務策略

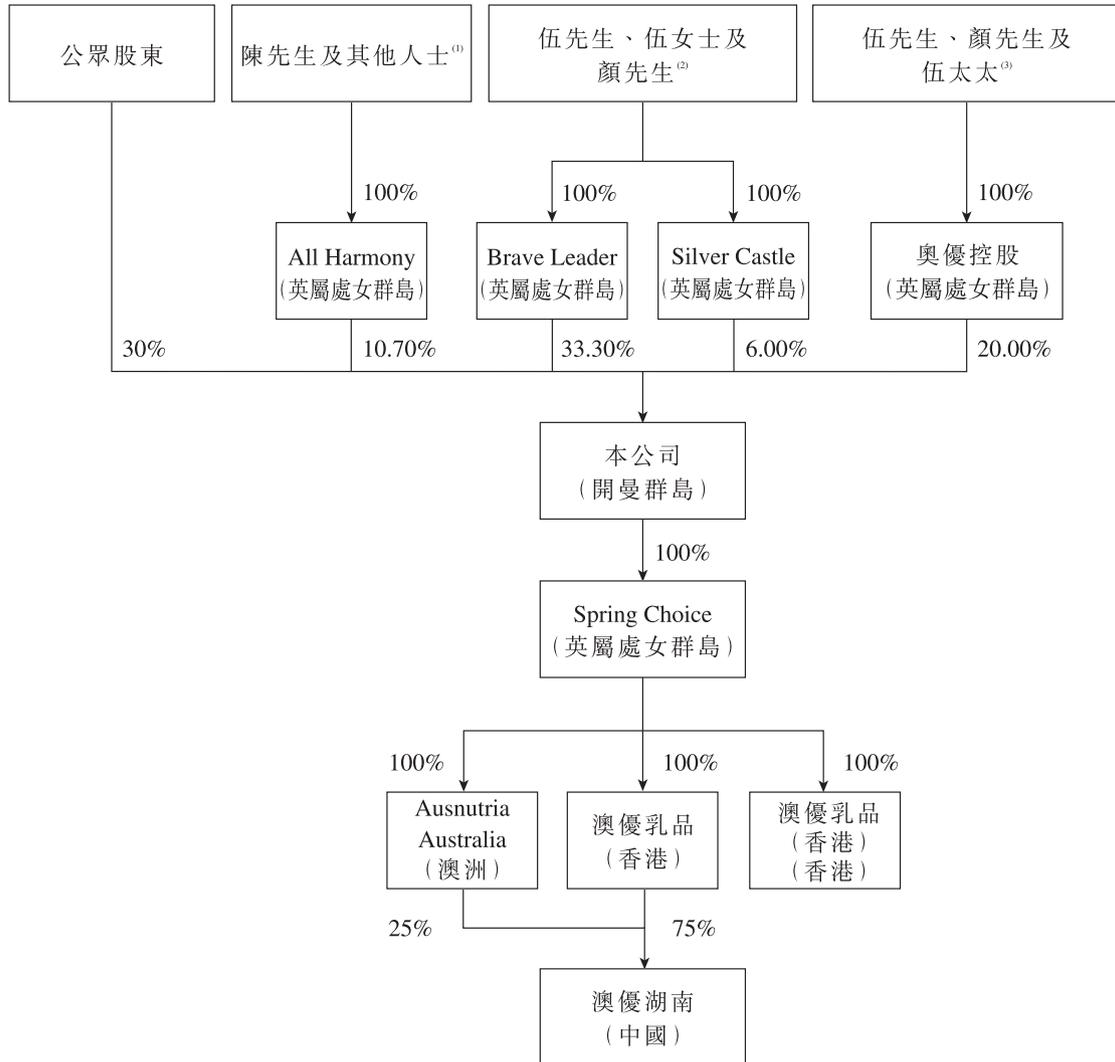
本公司之目標乃加強其作為中國市場主要嬰幼兒配方奶粉公司之地位，並擴大大公司之市場佔有率。為求達到此目標，本公司計劃進行以下策略：

- 鞏固及加強本公司與現有奶粉供應商之關係，並透過向新供應商採購奶粉獲得新貨源，分散供應來源；
- 提昇本公司之競爭力及擴大大公司高端價位及超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品市場分部之產品系列；
- 鞏固及擴大大公司在中國及其他地區之營銷網絡；
- 加強本公司於研究及開發之實力及力度；
- 改良本公司生產設施及擴大大公司貯存能力；及
- 評估向上整合之機會以透過投資奶牛養殖場或奶粉生產商或與生產奶粉之國際機構合作，確保奶粉供應穩定。

請參閱本招股書「業務 — 業務策略」一節，以取得進一步資料。

股權結構

下圖載列緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司之公司結構，惟無計及根據超額配股權獲行使時可能配發及發行之任何股份以及根據購股權計劃可能授出之任何股份：



附註：

- (1) All Harmony由陳先生(49.22%)及20名本集團前僱員及現任僱員擁有，分別為朱中華(3.125%)、龔京明(3.125%)、朱軍祥(1.56%)、肖國雄(3.125%)、肖詩弧(5.49%)、戴智勇(3.125%)、楊明清(1.56%)、李四化(3.125%)、曹曦(6.25%)、劉躍輝(3.125%)、談寧南(3.125%)、吳章魏(1.56%)、屈治劭(1.56%)、黃勇斌(1.56%)、黃勇誠(3.125%)、黃明文(1.56%)、楊培號(0.78%)、李偉(0.78%)、劉育標(1.56%)及孫金剛(1.56%)。
- (2) Brave Leader及Silver Castle均由伍先生、伍女士及顏先生分別按59.57%、30.67%及9.76%之持股比例擁有。
- (3) 奧優控股由伍先生、顏先生及伍太太分別按60%、30%及10%之持股比例擁有。

概 覽

財務資料概要

下表載列摘錄自本公司合併財務資料於所示期間之選定財務數據。進一步資料請參閱本招股書「附錄一—會計師報告」一節。

合併全面損益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
				(未經審核)	
收入	93,716	186,526	405,166	174,634	320,972
銷售成本	(48,443)	(107,729)	(259,163)	(108,258)	(184,711)
毛利	45,273	78,797	146,003	66,376	136,261
其他收入及收益	60	1,045	836	484	4,547
銷售及營銷費用	(21,877)	(43,335)	(56,628)	(27,271)	(44,717)
行政費用	(4,731)	(8,039)	(9,162)	(4,433)	(4,720)
其他費用	(3,300)	(234)	(695)	(607)	(121)
融資費用	(536)	(493)	(859)	—	(4,181)
稅前利潤	14,889	27,741	79,495	34,549	87,069
稅款	(3,036)	(5,368)	(8,966)	(4,370)	(21,908)
年度／期間利潤	11,853	22,373	70,529	30,179	65,161
其他全面收入：					
換算海外業務之匯兌差額 . . .	—	(5)	25	—	(10)
年度／期間全面收入總額	11,853	22,368	70,554	30,179	65,151
以下人士應佔利潤：					
本公司擁有人	11,853	22,373	70,529	30,179	65,161
以下人士應佔全面收入總額：					
本公司擁有人	11,853	22,368	70,554	30,179	65,151
本公司普通股擁有人					
應佔每股盈利					
— 基本(人民幣)	1.48分	2.80分	8.82分	3.77分	8.15分

概 覽

合併財務狀況報表

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	2,237	22,369	26,434	27,045
土地使用權租賃預付款項	—	2,427	2,370	2,342
無形資產	453	460	393	359
非流動資產總值	<u>2,690</u>	<u>25,256</u>	<u>29,197</u>	<u>29,746</u>
流動資產				
存貨	8,531	28,824	79,965	48,119
應收賬款及票據	5,702	4,544	6,355	24,470
預付款項、按金及其他應收款項	11,886	33,084	33,865	46,768
現金及現金等值項目	21,448	24,939	77,659	138,843
流動資產總值	<u>47,567</u>	<u>91,391</u>	<u>197,844</u>	<u>258,200</u>
流動負債				
應付賬款	2,755	2,267	14,480	12,868
其他應付款項及應計費用	45,344	71,680	69,889	188,738
計息銀行貸款	—	—	30,000	—
應繳稅項	2,930	7,706	7,124	18,120
流動負債總額及負債總額	<u>51,029</u>	<u>81,653</u>	<u>121,493</u>	<u>219,726</u>
流動資產淨值／(負債淨額)	<u>(3,462)</u>	<u>9,738</u>	<u>76,351</u>	<u>38,474</u>
資產總值減流動負債	<u>(772)</u>	<u>34,994</u>	<u>105,548</u>	<u>68,220</u>
資產淨值／(負債淨額)	<u>(772)</u>	<u>34,994</u>	<u>105,548</u>	<u>68,220</u>
權益				
本公司擁有人應佔權益及				
權益總額				
已發行股本	—	—	—	—
保留盈利／(累計虧損)	(11,161)	10,091	73,567	138,728
權益其他部分	10,389	24,903	31,981	(70,508)
權益總額	<u>(772)</u>	<u>34,994</u>	<u>105,548</u>	<u>68,220</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度之盈利預測

下列盈利預測乃根據本招股書「附錄三 — 盈利預測」一節所載主要假設作出，包括：

- 中國或本集團進行業務或進行採購或銷售其產品或採購其物料之任何其他國家或地區之現有政治、法律、財政、市場或經濟狀況不會重大變動；
- 中國或本集團進行業務或本集團訂有安排或協議之任何其他國家或地區之政府政策、法例、規例或規則不會出現對本集團業務有重大不利影響之變動；
- 中國或本集團進行業務之任何其他國家或地區之稅基或稅率或關稅不會出現重大變動，惟本招股書所披露者除外；及
- 通脹率、利率或外幣匯率與上一個經審核結算日所適用者不會出現重大變動。

本公司董事預期，在並無不可預見之情況下，根據本公司截至二零零九年六月三十日止六個月之經審核合併業績所示，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔利潤將不少於人民幣180百萬元（約204百萬港元）。

根據上文所載之盈利預測，本公司每股預測盈利資料如下：

備考每股盈利預測（附註） 不少於人民幣18.0分
（約20.4港仙）

附註：全面攤薄備考每股預測盈利乃根據截至二零零九年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔預測合併純利，並假設本公司已自二零零九年一月一日起上市及於整個年度內共有1,000,000,000股已發行在外股份計算。是項計算假設根據全球發售將予發行之股份已於二零零九年一月一日發行。

全球發售統計數字

	根據發售價 每股3.60港元	根據發售價 每股5.10港元
股份市值 ⁽¹⁾	3,600百萬港元	5,100百萬港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	0.76港元	1.06港元

附註：

- (1) 市值乃按緊隨資本化發行及全球發售（假設超額配股權並無行使）完成後預期已發行股份1,000,000,000股釐定。
- (2) 每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃經作出本招股書「附錄二 — 未經審核備考財務資料」一節所述調整後得出。

股息及股息政策

派付股息之建議由本公司董事會酌情決定，而於上市後所宣派之任何年度末期股息須待股東批准。於二零零九年八月，本集團宣派中期股息人民幣30百萬元。本公司董事認為，中期股息將於上市前支付。

中期股息人民幣30百萬元包括於二零零八年一月一日前賺取且毋須繳納預扣稅之未分派利潤人民幣10百萬元，以及於二零零八年內賺取且須於宣派後就在香港及澳洲所分派股息分別按10%及10%在中國繳納預扣稅之未分派利潤人民幣20百萬元。遞延稅項撥備人民幣2.0百萬元應予作出。中期股息乃於本公司結算於往績記錄期間賬目及記錄後決定宣派。考慮到作出遞延稅項撥備之影響相對本公司純利而言屬微不足道，故本公司董事認為毋須對往績記錄期間之財務資料作出調整。

本公司董事日後於計及營運、盈利、財務狀況、現金需要及可用現金、資本開支及日後發展需要以及其他當時視為相關之因素，或會建議派付股息。任何股息宣派及派付均須遵守於本公司組織章程文件及開曼群島公司法，包括本公司股東批准。請參閱本招股書「附錄五—本公司組織章程文件及開曼群島公司法概要」一節。

日後宣派任何股息不一定能反映本公司過往股息宣派情況，且將由董事全權決定。

本公司未有訂立任何協議豁免或同意豁免任何未來股息。

所得款項用途

根據發售價每股股份4.35港元（即本招股書所述發售價範圍之中位數）計算，本公司估計，假設並無行使超額配股權，於扣除本公司應付之包銷費用及開支後，本公司將自全球發售取得所得款項淨額約833.5百萬港元，來自將由本公司提呈之200,000,000股發售股份。本公司擬將所得款項淨額擬作下列用途：

- 所得款項淨額約30%（約250.0百萬港元）用作物色及實現潛在投資機會，以投資或收購上游奶粉相關資產及／或業務，包括海外奶牛養殖場及／或奶粉生產商之潛在投資；及物色及實現與奶粉生產商之潛在合作，以增加供應商數目，繼而有助本公司分散風險組合，確保奶粉供應穩定，並讓本公司獲得更多機會取得各種嬰幼兒配方奶粉或營養產品。於最後可行日期，本公司尚未就該向上整合機會訂立任何具法律約束力協議或安排。然而，本公司已物色到投資機會，現正與澳洲一家機構就本公司潛在投資於奶粉生產業務進行討論。有關進一步資料，請參閱本招股書「業務—業務策略」一節；

概 覽

- 所得款項淨額合共約30% (約250.0百萬港元) 用作擴充本公司營銷網絡及加強本公司品牌建立、市場推廣及宣傳計劃，當中所得款項淨額約12% (約100.0百萬港元) 用作擴充本公司營銷網絡，另所得款項淨額約18% (約150.0百萬港元) 用作本公司品牌建立、市場推廣及宣傳計劃之資金。有關擴充本公司營銷網絡及不斷增加於品牌建立、市場推廣及宣傳計劃之投資策略之進一步資料，請參閱「業務 — 業務策略」及「業務 — 品牌及市場推廣」兩節；
- 所得款項淨額約10% (約83.3百萬港元) 用作加大力度進行研究及開發。本公司擬建立更優秀及龐大團隊，透過增聘合資格研究人員，以及購買更多先進實驗室設備，從而提升本公司之科研水平。本公司相信，此將增加本公司開發及生產更多優質嬰幼兒配方奶粉產品之能力，也將可令本公司嬰幼兒配方奶粉產品更接近母乳成份。有關進一步資料，請參閱本招股書「業務 — 業務策略」及「業務 — 研究及開發」兩節；
- 所得款項淨額約10% (約83.3百萬港元) 用作協助本公司推出全新系列之有機嬰幼兒營養產品 (包括有機嬰幼兒配方奶粉及有機嬰兒補充品) 及新產品，並進一步提升此系列產品之種類質素。本公司擬作出投資，以確保本公司之有機嬰幼兒配方奶粉產品合符要求取得所需行業證書，並與國際有機產品生產商合作，開發其他有機嬰幼兒營養產品及提升品質。有關進一步資料，請參閱本招股書「業務 — 業務策略」及「業務 — 研究及開發」兩節；
- 所得款項淨額約10% (約83.3百萬港元) 用作新設兩條生產線，並於現有生產廠房毗鄰新建儲存倉庫配合預計業務擴充及其他配套設施。有關進一步資料，請參閱本招股書「業務 — 業務策略」一節；及
- 所得款項淨額約10% (約83.3百萬港元) 用作一般營運資金。

全球發售所得款項擬經由 (包括但不限於) 以下途徑在中國進行投資：(i) 增加本集團現有外商投資企業澳優湖南之註冊資本；及(ii) 於中國成立主要業務為生產嬰幼兒配方奶粉或其他嬰幼兒營養產品之新外商投資企業。

本公司之中國法律顧問表示，在遵守中國有關批准及註冊手續後，將全球發售所得款項用於上述增加資本及在中國成立新企業不存在任何法律阻礙。

倘發售價定為指示發售價範圍之最高端價位（即每股5.10港元），全球發售所得款項淨額（假設超額配股權並無獲行使）將增加約145.5百萬港元。於此情況下，本公司擬按比例將本公司自額外所得款項淨額撥作上述用途。

倘發售價定為指示發售價範圍之最低端價位（即每股3.60港元），本公司自全球發售所得款項淨額（假設超額配股權並無獲行使）將減少約145.5百萬港元。於此情況下，本公司有意根據上述方式按比例減少所得款項淨額之分配。

倘悉數行使超額配股權，本公司估計，於扣除本公司估計應付之包銷費用及開支後，本公司取得之所得款項淨額將約為855.5百萬港元（按發售價範圍下限每股發售股份3.60港元計算）以及1,212.0百萬港元（按發售價範圍上限每股發售股份5.10港元計算）。行使超額配股權所得額外所得款項淨額將按比例分配作上述用途。

風險因素

本公司相信，投資於本公司股份涉及若干風險，有關風險可能屬本公司控制範圍以外。此等風險可大致分類為(i)有關本公司業務之風險；(ii)有關本公司行業之風險；(iii)有關在中國經營業務之風險；及(iv)有關全球發售之風險。下文載列上述風險之概要。進一步資料請參閱本招股書「風險因素」一節。

有關本公司業務之風險

- 本公司依賴Tatura及Murray Goulburn兩家澳洲乳製品生產商作為主要奶粉供應商，倘此等供應商之奶粉缺貨或暫停供應，可能引致本公司產量及收益減少。
- 業務營運中斷可能對本公司業務造成重大不利影響。
- 倘奶粉價格上升，而本公司未能將成本轉嫁營銷商，將令本公司之邊際利潤及盈利能力下降。
- 爆發任何有關牛隻之疾病可導致牛奶及奶粉供應嚴重短缺，及令消費者避免或減少購買嬰幼兒營養產品，以致本公司之銷售額大幅下降，並可能出現嚴重虧損。
- 本公司依賴嬰幼兒配方奶粉為本公司主要產品類別。
- 本公司依賴營銷商營銷及推廣本公司產品。
- 本公司依賴中國貿易公司進口本公司之奶粉。
- 本公司產品之銷售額視乎消費者不斷改變之喜好而定，而本公司成功與否則取決於本公司能否預測、識別、理解及回應消費者喜好轉變，以及能否及時開發及提供新產品。
- 本公司將營銷網絡擴大至新地區或引入新產品系列時可能面對困難。

概 覽

- 本公司之增長策略不一定奏效，且本公司可能無法有效管理業務擴展。
- 本公司擬評估向上整合機會、投資、合作及其他策略計劃，任何該等計劃均可能分散本公司管理層之專注或對本公司業務帶來不利影響。
- 本公司之盈利能力可能因市場競爭而受損。
- 本公司產品之銷售額受季節性因素影響。
- 由產品受污染所引致的產品責任，可能對本公司業務造成重大不利影響。
- 投放於研發工作的資源，未必能生產出商業上成功的新產品。
- 本公司未必有足夠能力保護本公司之嬰幼兒配方奶粉及知識產權。
- 本公司或未能為旗下業務留聘或招聘主要合資格人員、主要高級管理人員或其他人員。
- 本公司之風險管理及內部監控系統之改進未必足夠或有效。
- 本公司投保範圍有限，未必足夠彌補本公司的所有潛在損失。
- 本公司控股股東對本公司有重大影響力，彼之利益未必與本公司其他股東之利益一致。
- 近期全球金融市場經歷嚴重衰退及出現重大波動，對全球經濟造成負面影響，亦可能對本公司之財務狀況及經營業績構成不利影響。
- 本公司不一定能繼續受惠於因三聚氰胺事件所帶來對本公司的正面影響。

有關本公司行業之風險

- 有關嬰幼兒營養或乳製品之負面報道可能影響本公司之盈利能力。
- 人口、消費者及經濟趨勢之不利變動以及有關本公司產品之科學意見改變，或會對本公司業務構成重大不利影響並減低本公司之盈利能力。
- 中國嬰幼兒營養產品業（包括中國嬰幼兒配方奶粉業）之增長速度可能放緩。
- 公眾健康及食品安全法例及規例之變動可能對本公司業務造成不利影響。

有關在中國經營業務之風險

- 本公司之業務、財務狀況、經營業績及前景可能因中國政治、經濟及法律發展以及政府政策變動而面對負面影響。

概 覽

- 嚴重急性呼吸系統綜合症、甲型禽流感或甲型亞型流感病毒或H₁N₁其他傳染病倘失控，或會對本公司之生產、銷售及營銷業務造成負面影響。
- 本公司業務或受中國法律制度變動及不確定因素之負面影響。
- 政府控制貨幣兌換及人民幣兌其他貨幣匯率出現變動，均可能會對本公司之財務狀況、營運業績及派息能力造成負面影響。
- 新稅法或影響本公司及本公司股東應收股息之免稅待遇，並增加本公司之企業所得稅稅率。
- 涉及離岸控股公司向中國實體提供貸款及直接投資於中國實體之中國法規，或延緩或阻礙本公司以全球發售所得款項用於向本公司之中國附屬公司額外注資或提供貸款。
- 中國居民成立離岸特殊目的公司之相關中國法規，或導致身為中國居民之股東或本公司之中國附屬公司須承擔責任或罰款，或限制本公司向其中國附屬公司注資或本公司之中國附屬公司向本公司分派利潤之能力。
- 未有遵守中國法規辦理本公司之中國公民僱員購股權登記，或導致有關僱員或本公司遭受罰款及法律或行政處分。

有關全球發售之風險

- 本公司股份過往並無公開交易。
- 投資者不應過分依賴本招股書所載取材自官方政府刊物的行業及市場資料及統計數據。
- 發售價高於每股股份有形資產淨值將導致投資者之備考有形資產淨值有所攤薄。
- 日後於公開市場發行或出售或預期發行或出售大批本公司股份，或對本公司股份當時市價及本公司日後籌集資金之能力造成重大不利影響。
- 本公司股份市價可能低於發售價。
- 閣下應仔細閱讀本文件全部內容，本公司強烈敦促閣下不要依賴報章或其他傳媒所報導有關本集團之任何資料。

鑑於本公司之銀行借貸金額並不重大，而本公司於往績記錄期間一直並將繼續依賴其營運業務所產生現金流以撥支大部分營運及發展所需資金，本公司認為，香港及中國近期的信貸緊縮情況並無對本公司之營運、業務或財務狀況構成任何重大影響。