

概 要

本概要旨在讓閣下總覽本招股章程所載之資料。由於此乃概要，故未必載列閣下認為重要之全部資料。閣下決定投資發售股份前，應先細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。投資發售股份之部分具體風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資發售股份前應細閱該節。

概覽

本集團主要從事向國際書籍出版商、貿易、專業及教育出版集團以及印刷媒體公司提供印刷服務。本集團印刷產品主要包括消閒及生活品味圖書（包括攝影書、烹飪書及藝術書）、教科書及教材（包括中小學及大專課本）以及兒童圖書。本集團主要於香港銷售辦事處向其客戶進行銷售（並由澳洲及英國銷售辦事處支援），而印刷服務則於中國通過根據加工安排聘用獨立加工代理提供。

截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，本集團分別生產約30,600,000冊、39,400,000冊及48,800,000冊書籍。下表載列按主題分類之本集團生產書籍及收益：

	截至十二月三十一日止年度											
	二零零八年				二零零九年				二零一零年			
	估總		估所		估總		估所		估總		估所	
	收益	銷售額	生產書籍	生產書籍	收益	銷售額	生產書籍	生產書籍	收益	銷售額	生產書籍	生產書籍
	(百萬港元)	%	(百萬冊)	%	(百萬港元)	%	(百萬冊)	%	(百萬港元)	%	(百萬冊)	%
教科書及教材	37.3	11.3	3.0	9.9	82.9	18.5	6.7	17.1	101.8	19.5	10.2	20.9
兒童圖書	39.4	11.9	11.7	38.2	43.1	9.7	10.0	25.3	43.7	8.4	12.0	24.6
消閒生活及品味圖書	254.5	76.8	15.9	51.9	321.3	71.8	22.7	57.6	376.5	72.1	26.6	54.5
總計	331.2	100.0	30.6	100.0	447.3	100.0	39.4	100.0	522.0	100.0	48.8	100.0

概 要

於往績記錄期間，美國乃本集團最大市場，佔本集團營業額超過30%。下表所載乃按地區劃分本集團之書籍生產狀況：

營業額	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年		二零零九年		二零一零年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
美國	101,172	30.5	150,758	33.7	149,169	28.6
澳洲	92,977	28.1	122,699	27.4	127,211	24.4
英國	81,577	24.6	95,240	21.3	122,886	23.5
香港	18,672	5.6	10,788	2.4	19,082	3.7
德國	15,894	4.8	25,669	5.8	39,238	7.5
新西蘭	9,212	2.8	11,685	2.6	22,771	4.4
荷蘭	8,207	2.5	8,630	1.9	13,201	2.5
比利時	—	0.0	6,328	1.4	10,202	2.0
法國	1,907	0.6	5,545	1.3	2,125	0.4
其他	1,622	0.5	10,001	2.2	16,104	3.0
	<u>331,240</u>	<u>100.0</u>	<u>447,343</u>	<u>100.0</u>	<u>521,989</u>	<u>100.0</u>

截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，本集團分別錄得營業額約331,200,000港元、447,300,000港元及552,000,000港元，複合年度增長率為25.5%。截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，本公司所有人應佔溢利約為15,100,000港元，55,100,000港元及61,700,000港元，複合年度增長率為102.1%。

本集團估計，與上市有關之開支將約為16,000,000港元。與上市有關之開支將計入本集團之損益當中，故此，董事明白有關開支或會對本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務業績有影響。

根據釋義及指引第21條，按加工安排（如下文所述本集團依據進行印刷業務之加工協議）由中國實體製造之貨品可按50：50之比例攤分銷售溢利，而按上述比例攤分之應課稅溢利在香港可視作毋須課稅。

概 要

於往績記錄期間，針對本集團前五大客戶之銷售額分別為約110,400,000港元、141,200,000港元及142,300,000港元，分別佔本集團總營業額之約33.3%、31.6%及27.3%。下表載列於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度內其中一年或全部三年屬本集團五大客戶之全部公司概要。

公司	主要業務	與本集團 關係之年數
A	銷售辦事處位於澳洲及英國之獨立出版商	6
B	位於美國之印刷經紀公司	4
C	非小說類圖書出版商及一家美國上市圖書零售商之 全資附屬公司	4
D	澳洲及新西蘭教科書及參考資料出版商，以及一家 位於美國為教育行業提供印刷及數碼資訊服務之 出版商之附屬公司	6
E	位於英國之出版商及一家英國上市出版集團之成員公司	4
F	澳洲出版集團，乃一家從事教育、商業資訊及消費者 出版業務之英國上市國際傳媒公司之附屬公司	6

印刷品由加工夥伴按加工協議在位於中國廣東省惠州市博羅縣之加工廠生產。本集團柯式印刷機於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年之年度產能(按印次計)及於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度之預期年度產能如下表所列：

(每年百萬印次)	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年 預期	二零一二年 預期
最高印刷產能(不更換印板) (附註1)	779.5	1,009.2	1,152.7	1,239.2	1,341.6
最高印刷產能(更換印板) (附註2)	597.2	624.0	694.1	784.5	854.5
實際印刷輸出量	361.6	629.9	653.1	不適用	不適用
最高印刷產能(不更換印板) —使用率	46.4%	62.4%	56.7%	不適用	不適用
最高印刷產能(更換印板) —使用率	60.5%	101.0%	94.1%	不適用	不適用
		(附註3)			

附註：

1. 最高印刷產能(不更換印板)乃以每日16小時、每年322個工作日下午每台機器之印次總數為基準計算

2. 最高印刷產能(更換印板)乃以每日16小時、每年322個工作日下每台機器之印次總數為基準計算，並計及因更換印板所致之停機時間，每組印板(四件印板)約為15分鐘及一日十五組印板。
3. 最高印刷產能使用率(更換印板)超過100%乃因為最高印刷產能乃以顯示本集團典型產能之假設輸出量為基準。在某些情況下，於二零零九年，機器之運作可能曾超過每日16小時或超過每年322個工作日。

最高年度印刷產能(不更換印板)為理想輸出比率，按加工廠印刷機數目、製造商所列明每台印刷機的印次率、假設機器一貫以最高產能操作(操作中並無因更換印板、補充油墨或維修需要而產生之任何停機時間)以及各台印刷機在各工作日之操作期間及每年工作日數目為基準計算。

最高年度印刷產能(更換印板)為理想印刷產能減機器主要因更換印板、補充油墨匣及維修保養工程而閒置之時間。雖然最高年度印刷產能(不更換印板)顯示機械製造商所列明之理想輸出率，惟最高年度印刷產能(更換印板)乃按照日常印刷活動及需求，更確切地顯示加工廠之實際產能。

根據加工協議之條款，本集團向加工廠下達印刷訂單，加工廠根據印刷訂單之要求進行生產，並向本集團交付產品及收取加工費。本集團負責提供(其中包括)機器、原材料、技術訣竅及培訓，而加工夥伴則主要負責提供生產廠房、配套設施、勞工及進行印刷生產。根據加工協議(須經若干有關中國當局審批)，加工廠所製造之印刷品均須出口中國境外。加工協議有效期十年，由二零零五年三月七日起至二零一五年三月七日止。

概 要

本集團已取得與其業務及經營有關之相關牌照及證書：

牌照／證書	頒發機構	頒發日期	屆滿日期
FSC-STD-40-004(V2-0) 產銷監管體系	森林管理委員會	二零零八年 十二月二日	二零一二年 十一月二十八日
ISO 9001:2008	BSI Management Systems	二零零九年 三月十九日	二零一二年 三月十五日
ISO 14001:2004	BSI Management Systems	二零零九年 三月十九日	二零一二年 三月十五日
OHSAS 18001:2007	BSI Management Systems	二零零九年 三月十九日	二零一二年 三月十五日

另外，加工廠亦已獲得以下與其運作有關之牌照及證書：

牌照／證書	頒發機構	頒發日期	屆滿日期
印刷經營許可證	廣東省新聞出版局	二零一零年 一月一日	二零一三年 十二月三十一日
營業執照	博羅縣工商行政管理局	二零零五年 六月八日	二零一四年 四月二十日
廣州市對外來料加工 特准營業證	博羅縣工商行政管理局	二零零五年 六月八日	二零一四年 四月二十日
FSC-STD-40-004(V2-0) 產銷監管體系	森林管理委員會	二零零九年 一月十二日	二零一二年 十一月十二日
ISO 9001:2008	BSI Management Systems	二零零九年 三月十九日	二零一二年 三月十五日
ISO 14001:2004	BSI Management Systems	二零零九年 三月十九日	二零一二年 三月十五日
OHSAS 18001:2007	BSI Management Systems	二零零九年 三月十九日	二零一二年 三月十五日
國際玩具工業理事會 商業運作規範 (2009年版)	國際玩具工業理事會 商業行為守則	二零一零年 十月二十四日	二零一一年 十月二十三日

按照加工協議項下加工安排之確認，本集團無須取得中國印刷牌照，因為印刷由加工夥伴進行。按中國法律顧問進一步表示，加工廠所取得之印刷牌照僅使彼可印刷供出口市場用之物料，牌照概無賦予在中國境內分銷該等印刷材料之權利。

概 要

於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，應付加工夥伴支付之加工費分別約達26,500,000港元、33,900,000港元及42,700,000港元，佔相應年度銷售總成本約10.0%、10.1%及10.2%。

本集團之主要原材料為紙張。截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，本集團之五大供應商分別佔本集團總採購金額之約43.1%、32.4%及39.7%。下表載列於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度之一年或全部三年內屬本集團前五大供應商之全部公司之概要：

公司	主要業務	與本集團 關係之年數
A	從事紙品製造、貿易及市場推廣業務之香港上市 紙張供應商	6
B	紙張貿易商及一家香港上市印刷公司之附屬公司	4
C	香港紙張代理及分銷公司	2
D	香港紙張貿易公司	6
E	香港紙張製造公司	4
F	香港紙張貿易公司	5
G	日本印刷機器及材料供應商	5
H	提供分包印刷服務之香港印刷服務公司	4

競爭優勢

董事相信，下列各點為本集團之成功要素：

- 與主要客戶已建立起成熟長久之業務關係，彼等大部分為知名國際圖書出版商、貿易、專業及教育出版集團以及印刷傳媒公司。董事認為，本集團與客戶所建立之關係穩固而深入，乃本集團高度關注客戶及銷售支持，並能以持續、及時及高效方式生產及交付優質產品之直接結果。對本集團所提供產品之品質及時效性之信心及保證，不僅使彼可保留客戶群，同時亦增進與主要客戶之間的業務；
- 通過購買及更新領先之商業印刷設備，確保生產過程維持高效水平。於最後實際可行日期，本集團已於加工廠安裝先進印刷設備，從而使本集團之年產量達到約7.269億印次（更換印板）。董事認為，本集團之印刷系統具有競爭力、靈活且可升級，以滿足在業務擴展過程中可能出現之不斷變化之需求；

- 開發運行內部企業資源規劃系統，整合並集中本集團銷售、生產、採購、存貨、會計及付運等整個運作過程之信息，以精簡內部工作流程，提高本集團之調度和生產能力。該系統可實時提供關鍵之管理統計數據，就業務上之任何變化向本集團發出警報，更重要之是，作出相應之回應；
- 國際品質管理標準之認證。本集團努力確保其業務和運作完全符合國際客戶群通常要求或預期之所有標準。故此，本集團正努力確保本集團及加工廠獲ISO 9001：200、ISO 14001：2004及FSC/COC證書之認證；及
- 本集團之高級管理人員在印刷行業擁有豐富之經驗。

商業策略

本集團之長期目標乃成為面向出口市場之領先印刷服務提供商，以及集中於中國之書籍出版代理及推廣商。為此，本公司管理層已發展一套具下列主要元素之商業策略：

- 提高產能及擴大市場份額；
- 擴大客戶群及加大銷售及市場推廣力度；
- 透過提供電子書相關產品及增值服務與本集團之中等規模客戶深入合作；及
- 開發及發展中國書籍出版代理及推廣業務。

本集團擬於中國開發及發展書籍出版代理及推廣業務。作為出版代理及推廣商，本集團會為國際書籍出版商及相關中國持牌人士作中介人。本集團將負責協調翻譯、印刷及於中國分銷書籍之事宜，惟不會從事任何需要在中國領取特定牌照或授權之業務。此業務將通過下列活動及安排進行：

- 由本集團之香港附屬公司向海外出版商購入外文書籍的所有權，或收購擁有書目存庫之海外出版商；
- 將外文書目翻譯為中文，此事將於香港或中國進行；
- 以本集團名義在中國及其他適用市場（視業務進展而定）註冊外文書籍的中文版權；

- 向持牌中國出版商介紹外文書籍之中文版本，供彼等其後於中國出版；
- 運用本集團於書籍印刷方面之專才，協助中國出版商在中國物色適用書籍印刷商；及
- 為書籍產品組織行銷及宣傳活動。

於中國進行有關業務時，本集團不會以書籍出版商／印刷商／發行商身分行事，而僅為促銷商或代理商。

有關才庫集團之資料及其與本集團之間關係

本集團於二零零五年由才庫成立，才庫為聯交所上市公司(股份代號：550)，主要從事廣告媒體服務(包括招聘雜誌廣告及航空雜誌廣告)、印刷業務及投資貿易。於最後實際可行日期，本公司由才庫間接擁有79.97%。然而，本集團之業務獨立於才庫集團運作，亦不依賴才庫集團。此外，本公司及才庫已訂立不競爭契據，藉以限制若干情況下彼此之相互業務競爭。有關才庫集團業務之其他資料載於題為「與控股股東之關係」一節。

將本公司從才庫集團分拆出來之理由及好處

誠如才庫於二零一一年六月三十日之公佈及致股東通函所載，才庫集團認為本集團業務已發展至可以獨立上市之規模，基於下列理由，有關上市將對本集團有利：

- 提升本集團之營運及財務透明度，使投資者、金融家及市場評級機構更加了解其業務，便於彼等單獨(與才庫集團分開)評估印刷業務之策略、功能性風險、風險及回報，並作出相應之投資決定；
- 令本集團業務及才庫集團業務之獨立平台憑藉更加專注其各自業務之發展及策略規劃而獲得發展；
- 提供一個獨立之融資平台，便於本集團籌集所需資金用於未來發展，而無需依賴其居間控股公司；
- 鞏固本集團之財務業績，使本集團得以繼續受惠於印刷業任何潛在增長；及
- 向與本集團印刷業務表現直接相關之僱員推行股權激勵計劃(如購股權或股份獎勵計劃)。

雖然本集團一向大致上獨立於才庫集團運作，惟於往績記錄期間，本集團與其母公司共用若干管理人員及成本開支。上市後，預期才庫於本公司之持股將減少至佔經擴大已發行股本約59.98%，而所有分擔之成本及開支將予終止。再者，除於本招股章程披露者外，董事會相信本集團將可獨立於才庫集團運作，原因如下：

- 財務獨立性—本公司將設有本身之獨立內部監控及會計系統、會計及財務部、處理現金收支之庫務功能，以及自行籌措第三方融資。再者，本集團獲提供之全部財務支持及公司擔保將於上市後終止或解除；
- 董事會及管理層之獨立性—除劉竹堅先生將兼任本公司及才庫之執行董事外，兩者之董事會及管理層將彼此獨立運作；
- 業務明確區分—才庫集團將集中於廣告媒體業務，尤其是招聘雜誌廣告及航機雜誌廣告及投資交易，而不會從事本集團集中經營之印刷服務業務；
- 不競爭承諾—本集團及才庫集團將向對方提供承諾，彼等不會就各自之業務與對方競爭；及
- 董事權益—董事已確認彼等並無於構成或可能構成對本集團業務競爭之業務中持有任何權益。

優先發售

為讓才庫股東可優先(僅就分配而言)參與公開發售，合資格才庫股東獲邀請，按於記錄日期下午四時三十分每持有6,000股才庫股份(才庫股份之每手買賣單位)可認購236股預留股份保證配額之基準，申請認購優先發售項下合共最多12,531,836股預留股份，相當於公開發售項下初步可供認購之發售股份約10.0%。所提呈之預留股份來自發售股份，不受「股份發售之架構及條件—公開發售」一節所述回撥機制所限。

合資格才庫股東務請垂注，預留股份之保證配額不一定為完整每手買賣單位4,000股股份之倍數。再者，配發予合資格才庫股東之預留股份將向下約整至最接近整數(如有需要)，而買賣碎股或會按低於按每手買賣單位買賣之當時市價進行。

所得款項用途

按發售價每股發售股份0.80港元（為估計發售價範圍之中間價）計算，扣除包銷費用及佣金及估計本集團就股份發售應付之開支，股份發售所得款項淨額預計約為84,000,000港元。

董事計劃使用所得款項用於以下用途：

- 約41,000,000港元（為所得款項淨額之48.8%）用於採購新機器及設備，以（其中包括）如「業務－業務策略」一節進一步詳述，使本集團之最高印刷產能（更換印板）於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度分別按年增長約13.0%及8.9%；
- 約30,000,000港元（為所得款項淨額之35.7%）用於發展中國書籍出版代理及推廣業務。作為出版代理及推廣商，本集團將擔任國際性圖書出版商及中國相關持牌人士之間的中介人。本集團將負責統籌書籍於中國翻譯、印刷及發行，惟不會於中國從事任何需要特定牌照或授權之活動。雖然本集團現有計劃乃於所得款項淨額中動用約35.7%於中國之書籍出版代理及推廣服務，惟務請投資者垂注，本集團實行有關商業計劃之可能性乃視乎本集團是否能物色到持有所需牌照及權利於中國經營出版業務之合適中國出版夥伴而定。有關本集團之計劃詳情，請參閱本招股章程題為「業務－業務策略」一節；
- 約5,000,000港元（為所得款項淨額之6.0%）用於發展本集團之電子書轉化服務；及
- 餘下款項將用於提供營運資金及一般企業用途。

如發售價定於0.90港元（既定發售價範圍之最高位），所得款項淨額將增加12,500,000港元。董事現時打算將額外所得款項用作發展中國書籍出版代理及推廣業務。

如發售價定於0.70港元（既定發售價範圍之最低位），所得款項淨額將減少12,500,000港元。董事現時打算削減所得款項用途中用作發展中國書籍出版代理及推廣業務之部分。

財務資料概要

下表為本集團截至二零一零年十二月三十一日上三個年度各年之合併業績概要，乃摘錄自本招股章程之會計師報告，並須與該會計師報告一併細閱。

下文所載之歷史合併財務資料概要須與本招股章程附錄一所載會計師報告內之合併財務報告（乃按香港財務報告準則編製）及說明附註一併細閱。下文所載截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度之歷史合併全面收入表概要及

概 要

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日之歷史合併財務狀況表概要乃轉載自本集團之合併財務報表，乃經香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，並載入會計師報告內。

合併全面收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元
收益	331,240	447,343	521,989
直接經營成本	(264,339)	(336,125)	(419,538)
毛利	66,901	111,218	102,451
其他收入	15,022	16,918	29,504
銷售及發行成本	(42,232)	(41,807)	(46,885)
行政費用	(14,905)	(17,727)	(13,865)
其他費用	(209)	(1,917)	(546)
財務費用	(8,515)	(6,551)	(4,272)
除所得稅前溢利	16,062	60,134	66,387
所得稅開支	(1,126)	(5,230)	(4,731)
本年度溢利	14,936	54,904	61,656
其他全面收入，包括重新分類調整 換算海外業務財務報表產生 之匯兌虧損	(443)	(294)	(182)
本年度其他全面收入，包括重新 分類調整並扣除稅項	(443)	(294)	(182)
本年度全面收益總額	14,493	54,610	61,474
以下人士應佔本年度溢利：			
公司擁有人	15,105	55,131	61,677
非控股權益	(169)	(227)	(21)
	14,936	54,904	61,656
以下人士應佔全面收益總額：			
公司擁有人	14,777	54,858	61,495
非控股權益	(284)	(248)	(21)
	14,493	54,610	61,474

概 要

合併財務狀況表

	於十二月三十一日		
	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元
資產與負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	135,230	166,113	199,517
流動資產			
存貨	51,304	41,477	59,905
貿易及其他應收款項	117,777	168,134	211,336
透過損益表按公平價值列賬之財務資產	570	—	—
應收同系附屬公司款項	830	648	688
現金及現金等值項目	36,451	38,558	16,134
	206,932	248,817	288,063
流動負債			
貿易及其他應付款項	33,630	71,492	66,865
透過損益表按公平價值列賬之財務負債	—	2,360	5,174
銀行借貸	49,500	54,328	83,316
融資租約負債	4,365	4,358	7,003
應付居間控股公司款項	179,231	150,859	1,509
應付同系附屬公司款項	—	720	940
稅項撥備	220	84	1,744
	266,946	284,201	166,551
流動資產／(負債)淨值	(60,014)	(35,384)	121,512
資產總額減流動負債	75,216	130,729	321,029
非流動負債			
融資租賃負債	5,513	1,103	12,814
遞延稅項負債	2,400	7,628	10,747
	7,913	8,731	23,561
資產淨值	67,303	121,998	297,468

概 要

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元
權益			
股本	33,000	33,000	81,000
儲備	34,154	89,012	216,503
公司擁有人應佔權益	67,154	122,012	297,503
非控股權益	149	(14)	(35)
權益總額	67,303	121,998	297,468

經營業績

本集團之收益絕大部分來自銷售書籍印刷服務。本集團所印刷之書籍出口全球各大市場，然而，本集團大部分收益來自三大國家，美國、澳洲及英國。於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，往該三個國家之銷售額佔本集團收益約83.2%、82.4%及76.5%。本集團於美國、澳洲及英國之累計銷售額於往績記錄期間按複合年度增長率約20.3%增長，而於其他國家之累計銷售額則於同期按複合年度增長率約48.7%增長。往績記錄期間之收益增長，主要因為銷售訂單增加所致。其他收入，主要包括銷售回收物料（如紙張及鋅板），由二零零八年約15,000,000港元上升至二零一零年約29,500,000港元，主要因為銷售訂單增加，引致回收物料增多，加上物料價格上升所致。

於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，毛利率分別約為20.2%、24.9%及19.6%。往績記錄期間毛利率波動，主要因為所收外匯之波動所致。由於本集團之客戶遍及全球，本集團之銷售乃以多種主要國際貨幣為單位。就此而言，二零零九年毛利率上升主要因為澳元兌港元升值，而二零一零年毛利率回落至二零零八年水平，乃因為澳元兌港元之升值幅度減少。

本集團於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日錄得流動負債淨額分別約60,000,000港元及35,400,000港元。出現流動負債狀況，主要因為動用銀行借款及應付居間控股公司款項以應付各財務期間之業務營運及資本開支。詳情請參閱本招股章程「財務資料」一節。

董事確認，於二零一零年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值約為121,500,000港元，乃因為發行1010 Group集團新股份之集資行動所致。於二零一零年四月七日，480,000,000股每股面值0.10港元之普通股以每股0.30港元向1010 Group兩名現有股東發行。其中407,273,000股普通股獲Recruit (BVI) (1010 Group之直接控股公司) 認購，所得款項122,182,000港元通過與才庫之往來賬戶結清。其餘72,727,000股普通股獲陳晃枝先生認購，彼為1010 Group其中一名少數股東，所得款項21,818,000港元以現金方式收取。

股息政策

截至二零一零年十二月三十一日止三個年度，本集團向才庫及附屬公司少數股東宣派之股息分別為4,300,000港元、零港元及30,000,000港元。截至二零一零年十二月三十一日止年度後，本集團亦宣派股息20,000,000港元。於最後實際可行日期，所有應付未付之股息已全數結清。

董事會日後宣派的股息金額，將視乎本集團之：(a)整體經營業績；(b)財務狀況；(c)資本需求；(d)股東權益；(e)未來前景；及(f)董事會認為相關之其他因素。董事會尚未釐定於上市後之任何目標派息比率。宣派及派付股息及股息金額將須遵守本公司章程文件及公司法，包括(但不限於)股東批准。

風險因素

與本集團業務有關之風險

- 依賴主要客戶
- 依賴美國、澳洲及英國市場
- 依賴加工協議及加工廠
- 依賴加工夥伴
- 本集團設備及機器及／或加工廠之重大干擾、損害或損毀
- 依賴分包商
- 依賴主要人員
- 外匯風險
- 依賴主要供應商
- 原材料價格波動

- 營業額之季節性波動
- 保持毛利率、經營毛利率及純利率之能力
- 與加工廠有關之中國質量及安全標準及勞動法律
- 環保法律法規
- 監管機構之執照及許可證
- 於二零零八年及二零零九年十二月三十一日之淨流動負債
- 於二零零八年十二月三十一日經營活動產生之現金流出淨額
- 營運資金管理
- 香港稅務
- 中國稅務
- 為未來增長達到商業目標之能力
- 過往並無在中國書籍出版代理及推廣業務之經驗

與印刷業有關之風險

- 競爭
- 印刷業之技術發展
- 新資訊發放形式
- 消費市場缺乏增長或整體市場衰退

與中國有關之風險

- 香港之政治考慮因素
- 香港之聯繫匯率機制
- 經濟、政治及社會考慮因素
- 與本集團有關之外幣升值或波動
- 中國法制之變動及不明朗因素
- 中國勞動成本
- 傳染病或疫症爆發

與股份發售有關之風險

- 本公司股份過往並無公開市場
- 本公司股份之成交量及市價或會波動
- 本公司股價或會因發行及／或控股股東出售額外股份而受影響
- 本公司過往之股息政策對其未來股息政策不具指標作用
- 可能須就未來增長籌集額外資金
- 本招股章程內之業界統計數據不一定準確
- 依賴報章或其他媒體報道內與本集團及股份發售有關之任何資料
- 本招股章程所載之前瞻性陳述不一定會實現

股份發售之統計資料

	按發售價 每股發售股份 0.70港元計算	按發售價 每股發售股份 0.90港元計算
市值(附註1)	350,000,000港元	450,000,000港元
未經審核備考經調整每股 有形資產淨值(附註2)	0.74港元	0.79港元
按備考全面攤薄基準計算之 歷史市盈率(附註3)	5.7倍	7.3倍

附註：

1. 市值乃按預期於緊隨股份發售完成後已發行之合共500,000,000股股份計算，惟並無計及根據本招股章程附錄五所述配發及發行或購股股份之一般授權可由本公司配發及發行或購回之任何股份。
2. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出本招股章程附錄一所載調整後得出，並以緊隨股份發售完成後已發行之合共500,000,000股股份為基準，惟並無計及根據本招股章程附錄五所述配發及發行或購股股份之一般授權可由本公司配發及發行或購回之任何股份。
3. 按備考全面攤薄基準計算之歷史市盈率乃按截至二零一零年十二月三十一日止財政年度之全面攤薄每股盈利約0.1234港元及發售價分別0.70港元及0.90港元計算，並以上文附註1所載之假設為基準。