

風險因素

潛在投資者於作出有關[編纂]的任何投資決定前，應審慎考慮本文件所載全部資料，尤其應考慮以下與投資於本公司有關的風險及特別考量。倘任何下述可能事件實現，本集團的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響，而[編纂]交易價格或會因任何該等風險而下跌，閣下可能損失全部或部分投資。

本文件載有有關本集團計劃、目標、期望及意向的若干前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。本集團的實際業績可能與本文件所討論者有重大差異。可造成該等差異的因素載列於下文及本文件其他部分。

與我們業務有關的風險

我們的收益主要來自主要客戶的非經常性項目，且概不保證我們能自客戶獲得新業務

我們的收益通常來自非經常性項目，且客戶並無義務將項目授予我們。此外，我們的絕大部分收益一般來自我們的主要客戶。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們於往績記錄期間各年度／期間的最大客戶應佔總收益的百分比分別約為25.7%、24.2%及36.0%，而我們於往績記錄期間各年度／期間的五大客戶合計應佔總收益的百分比分別約為59.8%、60.6%及88.0%。

於往績記錄期間，我們主要透過公開招標及客戶的招標邀請獲取新業務。只有當我們提交的標書被相關客戶選中時，項目方會授予我們，且概不保證我們將來能夠獲得新合同。因此，項目的數量及規模以及我們由此獲得的收益金額可能在不同期間出現重大差異，且可能難以預測未來的業務量。我們可能無法將本集團的利潤維持在歷史水平或達到我們的預期。由於授予本集團(尤其是來自主要客戶)的項目數量和規模的波動，我們的盈利能力可能在不同期間出現重大差異。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們錄得的中標率分別約為52.4%、53.1%及53.8%。董事認為我們項目競標的中標率取決於諸多因素，主要包括我們的定價及投標策略、競爭對手的定價及投標策略、我們可用的資源及分包商、競爭程度及客戶的評估標準。此外，據董事所知，我們部分客戶(尤其是政府級國營界別客戶)設有主要基於技術能力、過往表現、人員資格及財務實力的評價體系。

於2024財年、2025財年及2026年首三個月，本集團分別獲授33個、26個及7個新項目。於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日，本集團分別有52個、48個及38個手頭項目，於相應日期的未完成項目價值分別約為人民幣754.6百萬元、人民幣441.0百萬元及人民幣770.2百萬元。

風險因素

概不保證本集團日後的中標率能夠與往績記錄期間持平或高於往績記錄期間。倘本集團日後未能取得新合同或可供投標的競標邀請或合同數量大幅減少，本集團的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

本集團易受中國市場狀況、建築及房地產行業表現及相關政府政策所影響

於最後實際可行日期，我們的全部幕牆項目均位於中國。中國幕牆行業的未來增長可能依賴持續可獲得的大型建築項目，這進而取決於(其中包括)中國政府對建築及房地產的政策、民營房企的投資氣氛、政府於基礎設施發展方面的支出及中國經濟的整體狀況及前景。

影響中國房地產及建築行業政府政策的任何變化，如限制房地產開發的土地供應、收緊項目融資、提高稅率、減少地方政府預算或基礎設施建設資金等法律、法規及政策的實施，均可能導致房地產開發及建築項目數量減少。中國政府出台的一系列旨在限制房地產投資總量的宏觀調控政策亦可能影響房地產行業的發展。此外，中國政府為房地產行業降溫及穩定樓價而實施的法規及政策，包括中國若干城市採納的按戶籍購買住宅物業的限制政策、限制按揭及提高二手市場房地產貸款利率，均可能對中國建築行業發展造成不利影響，並導致幕牆工程的需求下降。

根據行業報告，儘管市場於2024年平穩擴張至約人民幣5,365億元，但於2025年經歷了顯著調整。急劇下滑主要反映房地產流動性危機對後期建設的滯後影響。隨著地方政府從標誌性基礎設施轉向債務重組，政府級國營界別支出減少加劇了下行趨勢。倘該等情況持續或惡化，且中國可用房地產開發及建設項目數量大幅減少，導致對相關幕牆工程的需求減少，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們的中標率及財務表現可能會受到我們投標更多政府級國營界別項目的業務策略的影響

根據行業報告，自2020年起直至最近，中國政府已推出多項監管政策，旨在限制中國房地產投資總額及限制房地產行業過度擴張。該等嘗試為房地產行業降溫及穩定物業價格的監管政策導致信貸環境及融資渠道收緊，從而降低物業發展商的投資意向。私營物業分部的放緩亦降低了對建築及幕牆服務的需求。於此期間，受中國政府對基礎設施及公共設施的持續投資所推動，幕牆行業的政府級國營界別較民營界別錄得更高的增長率。根據行業報告，中國幕牆行業政府

風險因素

級國營界別的市場規模於2020年至2025年的複合年增長率約為5.1%，而幕牆行業民營界別於同期的複合年增長率約為2.5%。展望未來，中國幕牆行業政府級國營界別的市場規模於2026年至2030年以約4.4%的複合年增長率增長，而相應期間幕牆行業民營界別的複合年增長率約為2.0%。

本集團過去主要專注於承接民營界別幕牆項目，2024財年及2025財年的大部分收益來自民營界別項目。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，民營界別幕牆項目分別佔我們總收益的約54.7%、69.3%及39.6%。考慮到幕牆行業政府級國營界別於未來數年的預測增長相對高於民營界別，且政府級國營界別項目的毛利率普遍較高，本集團於往績記錄期間更加專注於投標政府級國營界別幕牆項目。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 營運流程 — 獲授合同」一節。

儘管我們的業務策略是投標更多的政府級國營界別項目，概無法保證我們最終能夠獲得更多的項目及／或改善或維持我們的中標率。此外，我們亦無法保證政府級國營項目的服務協議的條款及條件會優於民營界別項目的條款及條件或更具可比性。倘若我們無法獲得更多政府級國營項目及／或政府級國營項目的服務協議條款及條件遜於民營界別項目，我們的中標率、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們面臨有關收回貿易應收款項及合同資產的信貸風險

合同資產主要與本集團就已完工且尚未出具發票的工程收取代價的權利有關，乃由於該等權利以本集團未來表現為條件。當有關權利成為無條件時，合同資產將轉撥至貿易應收款項。

本集團於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日分別錄得合同資產(扣除信貸虧損撥備)約人民幣815.7百萬元、人民幣920.4百萬元及人民幣974.6百萬元，其中相應年度／期間的應收保留金總額分別為約人民幣615.5百萬元、人民幣558.7百萬元及人民幣552.8百萬元。根據及視乎合同的條款而定，我們的客戶通常在結算審核前保留項目進度款的20%至30%。根據行業報告，該合同條款符合行業慣例。視乎合同條款而定，客戶通常於我們完成客戶或項目擁有人滿意的工程後及／或結算審核確認後將大部分代扣款支付予我們，而保留最終結算金額的3%至5%(作為保留金)於缺陷責任期內分期支付，或於缺陷責任期屆滿後悉數支付。

概不保證我們能夠根據合同的付款條款就已完成工程收取全部或任何部分合同資產，亦不保證我們的客戶會及時及足額向我們發放保留金。有關我們的合同資產的詳細討論及後續結算，請參閱「財務資料 — 節選財務狀況表項目的討論 — 合同資產及合同負債」。

風險因素

此外，無法保證客戶將會及時及足額結清我們的發票。於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日，我們錄得貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)分別約為人民幣231.2百萬元、人民幣184.2百萬元及人民幣185.5百萬元。倘我們無法於付款期限內收回大部分貿易應收款項或甚至完全不能收回，則我們的現金流量及財務狀況將受到不利影響。於2024財年及2025財年，本集團確認的貿易及其他應收款項及按金及合同資產減值虧損撥備分別約為人民幣12.5百萬元及人民幣2.0百萬元，而於2026年首三個月，我們錄得貿易及其他應收款項及按金及合同資產減值虧損撥回約人民幣4.6百萬元。

難以收回大部分貿易應收款項及合同資產可能會對我們的現金流量及財務狀況造成重大不利影響。

未能按時可靠完成項目可能會嚴重影響我們的聲譽、財務表現或使我們面臨索賠

本集團的業務主要涉及幕牆產品的設計、加工、組裝及安裝，幕牆產品通常於物業開發項目的後期階段安裝於建築結構。因此，本集團的項目進度在很大程度上取決於先前施工階段的及時完成。

如果物業項目因物業發展商面臨財政困難、經濟狀況不佳、法規變更或不可預見的技術挑戰等因素而延遲或中斷，幕牆的安裝階段亦可能會延遲。此類延遲可能會導致項目時間延長、營運成本增加，以及我們與客戶之間的潛在糾紛或申索。未能應對物業項目延遲的影響，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

任何項目完工的重大延遲均可能導致相關期間的收入減少，進而可能會影響我們的現金流量及財務狀況。倘若未完工或停滯的物業項目在市場上變得更加普遍，可能會導致新合同機會減少，並對我們爭取未來項目的能力造成不利影響，最終損害我們的市場地位及業務增長。

此外，我們與客戶的合同通常載有算定損害賠償條款，據此，倘我們未能在合同指定的時間內交付或履行合同工程，我們有責任向客戶支付算定損害賠償。算定損害賠償通常按每日固定金額釐定。

倘我們在完成項目時出現任何延誤，我們可能須根據合同支付算定損害賠償。概不保證現有及未來項目不會出現會導致算定損害賠償索賠的任何延誤，這進而對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

倘成本估計出現重大誤差或成本超支，我們的財務業績或會受到不利影響

我們的盈利能力與定價策略息息相關。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們的毛利分別約為人民幣93.4百萬元、人民幣79.7百萬元及人民幣15.3百萬元；而於相應年度／期間，我們的毛利率分別約為14.0%、12.7%及12.0%。我們的定價通常根據我們估計成本的若干加成而釐定。我們估計項目將產生的成本以釐定投標價。客戶提供的投標文件可能會根據完工的各項

風險因素

項目和工程清單，訂明投標上限價。按照行業慣例，我們的投標價通常低於該投標上限價。我們的招標定價乃經考慮多項因素後按個別情況釐定，該等因素通常包括(i)服務範疇；(ii)項目的複雜性；(iii)所需材料、分包服務及機械租賃服務類型的價格趨勢；(iv)我們可動用的產能；(v)客戶要求的完成時間；及(vi)我們可動用的勞動力及財務資源。有關我們定價策略的進一步詳情，請參閱本文件「業務—定價策略」一節。

無法保證在項目進行過程中的實際所用時間及所產生成本不會超出我們的估計範圍。完成項目所用的實際時間及所產生的成本或會因多項因素而受到不利影響，包括不可預見的地盤狀況、惡劣天氣狀況、工作場所事故、分包商不履約、協定由我們承擔的材料成本意外急升、客戶要求的糾正工程數量意外增加以及其他不可預見的問題及情況。項目所涉及時間及成本的估計如出現重大誤差，可能會導致完工延誤及／或成本超支，從而或會對本集團的財務狀況、盈利能力及流動資金造成重大不利影響。

收到客戶進度款、支付項目前期成本與我們向供應商付款之間的潛在時差可能會對我們的現金流量產生不利影響

我們按總價合同基準的客戶通常根據我們的工程進度支付進度款。在項目的初步階段，我們可能會因項目前期成本而錄得淨現金流出。我們項目的前期成本通常包括分包商開展工程的分包費用及向供應商支付的材料款。

此外，(i)自客戶收到的進度款與(ii)付予分包商的進度款及付予材料供應商的款項之間可能存在時間差。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們的貿易應收款項及合同資產的平均週轉天數分別約為306.0天、329.3天及466.8天，而貿易應付款項的平均週轉天數分別約為337.1天、390.8天及489.6天。此外，我們的客戶可能會扣留我們的進度款作為保留金，該等保留金可能僅在缺陷責任期屆滿後方可獲發還。於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日，我們的客戶扣留的作為保留金的應收保留金總額分別約為人民幣615.5百萬元、人民幣558.7百萬元及人民幣552.8百萬元。

當我們在沒有客戶預付款的情況下承接一個新項目，在前期成本首次產生期間直至我們就該項目產生足夠的正面月現金流入，我們通常錄得淨現金流出。不同項目所產生的前期成本具體金額各有不同，視乎項目規模、項目執行時間表及我們與相關客戶的業務關係時長而定。此外，隨著項目進展，我們可能會不時出現現金流量不匹配的情況，這在很大程度上取決於(i)客

風險因素

戶對我們付款的內部認證過程及對我們發票的內部審批過程；(ii)我們供應商的結算時間；及(iii)我們正在進行的項目數量及規模。因此，倘我們完全依賴經營現金流量支持我們的擴張，我們項目的流動資金需要將對我們可同時承接的項目的數量及／或規模施加限制。

客戶通常根據我們的工程進度作出進度款，而該付款須於結算前經客戶認證。根據及視乎合同的條款而定，我們的客戶通常在結算審核前保留項目進度款的20%至30%。根據行業報告，該合同符合行業慣例。視乎合同條款而定，客戶通常於我們完成客戶或項目擁有人滿意的工程後及／或結算審核確認後將大部分代扣款支付予我們，而保留最終結算金額的3%至5%（作為保留金）於缺陷責任期內分期支付，或於缺陷責任期屆滿後悉數支付。有關進一步資料，請參閱本文件「業務—我們的客戶—主要委聘條款」一節。

因此，隨著項目的進展，我們的現金流量一般會從項目早期的淨流出逐漸轉為累計淨流入。這導致現金流量缺口，倘我們在初始階段有更多項目或我們的客戶於任何特定時間點預扣各類項目的大量保留金，我們的流動資金可能會遭受重大不利影響。

中國法院已對我們的部分銀行賬戶下達凍結令

於往績記錄期間，中國法院已對本集團部分銀行賬戶下達凍結令，該等賬戶與本集團日常業務過程中的申索及訴訟有關。於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日，我們因訴訟所致的受限制銀行結餘分別約為人民幣11.1百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.4百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—節選財務狀況表項目的討論—受限制銀行結餘」一節。無法保證與該等凍結令有關的申索及訴訟將以友好及及時的方式得到解決，以及對銀行賬戶的凍結令將相應解除或撤銷。倘我們銀行賬戶的凍結令無法解除，本集團將繼續受到限制，無法處理、動用或耗散存置於凍結銀行賬戶的現金。於此情況下，我們的現金流量、流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響。

未能取得或重續所需的批准、牌照、許可證、資質或證書可能會對我們的業務營運及業績產生負面影響。

我們的營運需要監管機關頒發的各種批准、牌照、許可證及資質，該等批准對我們的業務至關重要，並須根據我們是否符合監管標準進行定期審查及重續。詳情請參閱本文件「業務—牌照、許可證及批准」一節。

此外，部分該等批准、牌照、許可證及資質須經相關機關定期重續及／或重新評估，且該等重續及／或重新評估的標準可能不時變更。概不保證我們能夠及時重續該等批准、牌照、許可證及資質，甚至根本無法重續該等批准、牌照、許可證及資質。

風險因素

監管標準可能隨時間改變，可能增加重續要求並使合規複雜化。倘我們無法重續該等關鍵批准，我們的營運能力、項目資質、財務狀況及行業聲譽可能會受到重大不利影響。

完成工程的總實際價值可能與我們與客戶所訂合同所載的原估計合同金額不同

於往績記錄期間，我們與客戶的合同通常按重新計量基準訂立。我們根據合同將予進行的實際工程量視乎合同期內客戶指示或下達的訂單，而完成工程的實際總價值可能與合同所載的原估計合同金額不同。於項目實施期間，客戶可要求增加或更改超出合同範圍的工程。倘變更訂單下的工程與合同中規定的工程相同或類似，則變更訂單下的工程費率通常與該合同相符。倘合同項下並無同等或類似項目可供參考，我們將進一步與客戶協定費率。於往績記錄期間，客戶通常透過向本集團發出載明工程範圍的額外工程訂單來要求追加或更改工程。因此，於執行變更訂單之前，本集團所執行的變更訂單的工程範圍已得到相關客戶的適當同意及認可。客戶將會實地計量已完成的實際工程量，並將根據合同的完成階段使用輸出法，即根據本集團迄今完成相關服務的調查，並參考客戶發出的證明向本集團付款。

概不保證與客戶最終協定的費用及收費金額將足以彌補我們產生的成本或為我們提供合理的利潤率或項目產生的收益金額不會與相關合同中規定的原估計合同金額有重大差異，如因變更訂單令我們收益減少可能會對我們的財務狀況造成不利影響。基於上述，概不保證我們於日後的收益及利潤率將維持在與於往績記錄期間所錄得的收益及利潤率相若的水準。

我們依賴第三方供應商提供玻璃、鋼材、鋁材、石材及五金材料。供應短缺、交付延遲、質量缺陷或材料價格波動可能會對我們的營運及服務成本造成重大不利影響

我們依賴供應商按商業上可接受的條款穩定及時交付玻璃、鋼材、鋁材、石材及五金等材料，以進行幕牆工程加工、組裝及安裝。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們分別產生材料成本約328.0百萬元、364.9百萬元及67.0百萬元，分別佔我們銷售成本的約57.4%、66.6%及59.6%。若該等材料或耗材出現任何短缺或供應商交付出現重大延遲，我們可能無法按時或根本無法完成項目。概不保證我們能夠按可接受的價格或所需的品牌、數量及質量物色到合適的替代供應來源，甚至根本無法物色到替代供應來源。我們不能保證未來能將採購成本轉嫁予客戶，這可能對我們的盈利能力及經營業績造成重大不利影響。此外，倘供應商的材料的質量下降，且我們無法物色合適的替代來源或發現材料有缺陷，則工程進度及質量可能受到重大不利影響，從而損害我們的聲譽並對財務業績產生不利影響。

風險因素

生產設施及機器的中斷、損壞或損毀可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響

本集團於中國廣東省惠州市經營一間幕牆加工生產設施。我們進行幕牆加工的能力取決於生產設施的持續運作。生產設施的機器需要檢查、維護及更換，在此期間生產能力可能受到影響。我們的生產設施亦受到經營風險及中斷的影響，如水電等公用設施供應中斷、勞工糾紛及工傷事故。電湧或斷電可中斷或甚至導致幕牆加工流程停頓。概無法保證我們的機器將不會因操作不當、火災、惡劣天氣、盜竊或搶劫等原因而受到損害或丟失。我們亦可能需要承擔額外維修或更換任何損壞機器或設備的額外成本。機器亦可能因耗損、機械或其他問題發生故障或無法正常運作。倘任何故障或損壞機器無法維修或更換，或倘無法及時更換任何丟失的機器，我們的營運及財務表現可能受到不利影響。

此外，我們的幕牆加工流程可能因以下原因而中斷：(i)自然災害，如颱風及洪災；(ii)政治不穩定、暴亂、內亂及恐怖襲擊；(iii)疫情；及(iv)在我們經營所在地區發生無法控制的其他事件。

由於租賃物業存在業權欠妥及倘現有租約終止，我們可能需要搬遷生產設施

於最後實際可行日期，我們租賃位於中國廣東省惠州市的生產設施，以加工定製幕牆產品及輔助物品，包括金屬屋頂、戶外門窗和輕型鋼結構工程。據中國法律顧問告知，我們租賃的生產設施存在若干業權欠妥的問題，有關詳情載於本文件「業務 — 物業 — 業權欠妥的租賃物業」一節。

倘若因固有的業權欠妥而被迫將業務從租賃的生產設施搬遷，我們可能需要租賃替代物業進行搬遷。倘我們無法及時找到替代生產設施，我們可能在滿負荷或完全恢復生產之前遭遇延遲，並且由於延遲及／或未能交付項目所需的幕牆產品，我們可能會產生高於預期的收益及利潤虧損，以及額外的索賠及／或算定損害賠償。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

此外，倘若我們的業務被迫從租賃的生產設施搬遷，我們可能會遭受生產中斷以及與搬遷、物流和安裝成本及運營虧損相關的損失及損害。倘被迫遷離我們租賃的生產設施，我們可能於搬遷產生一次性物流及安裝成本約人民幣80,000元及額外租金約人民幣0.3百萬元，該搬遷估計將於約兩個月內完成。此外，我們可能會將部分幕牆加工工程暫時外包予我們的分包商，惟搬

風險因素

遷期間的額外分包費用將取決於相關時間項目的要求及狀況。為減輕搬遷期間對我們業務的潛在干擾，我們亦可能考慮將更多的幕牆加工工程外包予我們認可的分包商作為臨時措施，從而產生額外的分包費用。因此，我們的業務運營及財務業績可能會受到重大不利影響。

我們的生產設施現時位於租賃處所。我們維持現有租約的能力對我們的營運及盈利能力至關重要。如果業主單方面終止我們的租約，我們可能被迫搬遷至較不理想的地點，或我們支付的租金或會大幅增加。在這種情況下，我們可能產生搬遷成本，而搬遷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘日後適合我們營運的物業的租金開支增加，而我們未能將有關增加轉移至客戶或透過減少其他營運成本以抵銷有關增加，則可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

倘我們未能繼續符合享有優惠所得稅稅率或收取政府補助的資格，我們的盈利能力及經營業績或會受到重大不利影響

我們的主要營運附屬公司深圳粵源獲深圳市工業和信息化局、深圳市財政局以及國家稅務總局深圳市稅務局認定為「高新技術企業」。由於持有該證書，深圳粵源於往績記錄期間享有優惠所得稅稅率15%。

相關中國政府部門於確定是否頒發或重續任何「高新技術企業」證書時會考慮各種因素，因此概不保證深圳粵源會成功重續上述證書。有關進一步詳情，請參閱「監管概覽—有關稅務的法律及法規 — 企業所得稅（「企業所得稅」）」一節。倘相關中國政府部門拒絕重續深圳粵源作為「高新技術企業」的地位，深圳粵源將不再享有該優惠稅率待遇並須按25%的常規稅率繳納所得稅。在該等情況下，我們的盈利能力及經營業績或會受到不利影響。

此外，我們於2024財年、2025財年及2026年首三個月分別確認來自政府補助的其他收入約人民幣0.3百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣7,000元，主要包括來自中國深圳市科技創新委員會的研發補助。無法保證我們將能夠享有該等政府補助，此外，倘相關政府補助政策有任何變動，我們日後可能無法繼續獲得該等補助。與我們政府補助相關的該等變動將導致我們的其他收入減少，並對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的借款及利息付款責任可能會限制我們業務運營所需的營運資金

我們主要透過經營所得現金以及銀行及其他借款撥付業務營運及資本開支所需營運資金。於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日，我們的銀行借款分別約為人民幣34.5百萬元、人民幣26.0百萬元及人民幣17.8百萬元。我們日後可能無法以有利的商業條款獲得銀行貸款或重續現有信貸融資，或根本無法獲得貸款或重續融資。

風險因素

我們的債務可能對我們的流動資金造成重大不利影響。我們未來產生流動資金、到期支付貿易及其他應付款項以及償還未償還債務責任將主要取決於我們維持充足經營活動所得現金及充足外部融資的能力。我們無法向閣下保證我們將始終能夠籌得必要資金撥付流動負債及其他債務承擔。我們安排融資的能力及有關融資的成本取決於全球及中國經濟狀況、資本及債務市況、中國政府及銀行的放貸政策，以及其他因素。倘我們未能取得充足融資滿足一般營運資金需求，我們或會被迫延緩、調整、減少或放棄已規劃的策略。倘我們的現金流量及資本資源不足以撥付債務責任，我們的業務、前景及財務狀況或會受到重大不利影響。

此外，利率的任何波動將會對債務償還金額造成影響。倘我們未能以有利條款取得充足資金，我們或未能為現有營運及發展或擴展業務提供資金，我們的業務、經營業績及財務狀況或會因此受到重大不利影響。

我們發現若干違反中國法律法規的情況。針對我們提出的任何執法行動可能對我們的業務及聲譽造成不利影響

本集團於往績記錄期間未能根據若干中國法律及法定要求為全部僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款。根據相關中國法律及法規，就未能為全部僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款可能產生的法律後果包括支付所有未支付供款及罰金以及相關中國政府部門的強制執行。

於2024財年、2025財年及2026年首三個月，(a)我們的社會保險供款總差額分別約為人民幣1.6百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.6百萬元；及(b)我們的住房公積金供款總差額分別約為人民幣3.9百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣4.5百萬元。

有關違規事件的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 法律合規」一節。倘任何中國政府部門就違規事件對我們採取執法行動，我們可能會被責令繳納罰款及／或遭受其他處罰，我們的業務及聲譽可能受到不利影響。

建築地盤工程分包商表現欠佳或未能物色建築地盤工程分包商或會對我們的營運及盈利能力造成不利影響

在建築地盤安裝我們的幕牆產品時，我們主要專注於扮演項目管理及監督的角色。我們通常會委任分包商在我們的監督下從事大部分的安裝工程。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的供應商 — 地盤工程分包商」一節。為控制及確保分包商的工程質量及進度，本集團基於分包商的服務質量、往績記錄、資質、牌照、技能及技術、聲譽、當前市價、交付時間及為滿足我們的要求而可動用之資源選擇分包商。

風險因素

於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們的建築地盤工程分包費用分別為約人民幣220.3百萬元、人民幣163.6百萬元及人民幣39.1百萬元，分別佔相應年度／期間我們採購總額的約39.2%、30.3%及35.6%。無法保證分包商的工程質量始終符合本集團及客戶的要求及規格。我們或會因分包商的不履約行為或工程不當或質量低劣而受影響。該等事件可能會對我們的盈利能力、財務表現及聲譽產生重大不利影響。此外，無法保證本集團在必要時一直能夠向合適的分包商取得服務，或能夠與分包商磋商可接受的服務費用及條款。於此情況下，我們的營運及財務狀況或會受到不利影響。倘我們的建築地盤工程分包商未能遵守安全指引及客戶提出的其他要求，我們可能須負責向客戶支付彼等所產生的開支及罰款。

未能於建築地盤及生產設施嚴格執行我們的安全管理體系，可能導致發生人身傷害、財產損失及致命意外

由於建築地盤工程的性質，導致人身傷害、財產損毀及／或致命意外的事故仍是建築地盤不能免除的風險。無法保證本集團或分包商的僱員不會違反安全措施或其他相關規章制度。任何該等違規事件或會導致建築地盤發生人身傷害、財產損毀及／或致命意外的可能性提高及／或令事故的嚴重性增加，從而可能會對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響(就未獲保單承保情況而言)。此外，未能於建築地盤及生產設施嚴格執行我們的安全管理框架而導致發生嚴重的人身傷害或致命意外，可能會導致負面宣傳，進而對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，倘本集團及分包商的僱員遭遇任何人身傷害及／或致命意外，可能導致本集團面臨申索或其他法律程序。任何該等申索或法律程序可能對我們的財務狀況造成重大不利影響(就未獲保單承保情況而言)。此外，儘管任何該等申索或法律程序有理由，我們須投入管理資源及承擔額外成本來處理該等事宜。因此，任何該等申索或法律程序可能對我們的業務營運產生重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於日常業務過程中錄得兩起涉及我們的員工或我們分包商的員工(視情況而定)的事故。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 職業健康及工作安全」一節。我們事故記錄可能對我們的行業聲譽造成不利影響，進而可能影響我們自潛在新客戶收到招標邀請或日後自現有及潛在新客戶獲得投標的前景。此外，倘發生類似事故，我們可能需要支付罰款、賠償金，以及產生額外成本以強化我們的安全管理措施，如增聘安全監督員工，這可能會對我們的盈利能力產生不利影響。

風險因素

我們於日常業務過程中面臨索賠及訴訟，倘被認定負有責任，我們或會遭受經濟損失及聲譽損害

我們於日常業務過程中可能會因(其中包括)服務質量、人身傷害及合同／支付糾紛等原因被捲入索賠及訴訟。於最後實際可行日期，如本文件「業務－訴訟及索賠」一節所述，本集團有12起正在進行中的法律訴訟。

如任何針對我們的索賠不在保險理賠範圍及／或限額內，我們的財務狀況可能會受到不利影響。不論任何尚未了結及潛在索賠的是非曲直，我們須投入管理資源並承擔額外成本以處理該等索賠，更甚者，若相關索賠事件獲新聞報導，或會影響我們的企業形象及聲譽。上述針對本集團的索賠一旦勝訴且不屬於保單範圍內，我們或須支付損害賠償及法律成本，因此可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們可能因未能登記部分租賃協議而被處以罰款

於最後實際可行日期，我們七項租賃物業的租賃協議尚未根據中國法律法規向相關政府部門登記。據我們中國法律顧問告知，租賃未經登記不會影響其合法性、有效性或可執行性。

然而，倘我們未能應相關部門要求辦理租賃協議登記，我們可能就每項未登記租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。請參閱本文件「業務－物業－租賃物業」一節。

任何侵犯我們知識產權的行為或我們侵犯第三方知識產權可能對我們的聲譽及盈利能力造成不利影響

我們的研發對維持我們的競爭力，提供匹配客戶迭代要求及規格的幕牆產品至關重要。於最後實際可行日期，本集團為中國63項專利、23項軟件著作權及兩個商標以及香港一個商標的註冊擁有人。此外，於最後實際可行日期，本集團亦已於中國申請註冊15項專利。有關我們知識產權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—2.重大知識產權」一節。

倘我們的幕牆工程專有技術因擅自抄襲、使用或模仿而遭侵權，我們的業務及聲譽可能受到嚴重影響，且我們可能須花費大量資源進行訴訟及其他法律程序保護我們的知識產權，從而可能對我們的營運及盈利能力有不利影響。反之，亦存在第三方因我們侵犯其知識產權而向我們提出索賠的風險，我們因此須為相關知識產權侵犯指控辯護或解決有關糾紛。我們可能須耗費大量成本開發不會侵權的替代技術或取得所需許可。概不保證我們能成功開發有關替代技術，亦不保證能以合理條款取得有關許可，甚至不能取得有關許可，如我們未能獲得替代技術或許可，則可能導致我們的生產流程中斷、聲譽受損及對我們的經營業績造成不利影響。

風險因素

倘我們失去任何主要員工而未能及時聘用合適的替補人員，或倘我們未能挽留及招聘技能人才，我們的營運或會中斷，而我們的業務增長或會延緩或受限制

我們的董事認為，我們的成功很大程度上歸功於我們的執行董事劉燦權先生及劉偉健先生的貢獻。彼等的專業知識及經驗詳情載於本文件「董事及高級管理層」一節。我們的主要員工及其於中國幕牆行業的管理經驗，對我們的營運及財務表現至關重要。倘任何執行董事不再為我們提供服務，我們可能很難尋求、調配及整合合適的替補人員進行我們的營運，我們的營運及業務增長可能因此受到不利影響。

此外，我們倚賴我們技術熟練僱員的集體經驗，以落實我們的增長計劃並確保我們持續評估採納新技術以滿足客戶需求，該等僱員主要為經驗豐富的項目經理、材料主管、現場領班、質量監控主管、安全主管、研發人員和其他技術熟練僱員。於中國幕牆行業爭取該等人員服務的競爭十分激烈。倘我們日後未能挽留現有人員或吸引、吸收及留任經驗豐富的新人員，我們的營運或會中斷，我們的業務增長可能會延緩或受限制。

我們成功投標和開展新項目的能力受我們建築地盤工程有否足夠項目管理人員和分包商的限制

於往績記錄期間，我們在進行建築地盤的幕牆產品安裝時主要著重項目管理及監督施工。因此，有否足夠內部項目管理人員和分包商大大限制了我們同時開展多個大規模項目的服務能力。根據行業報告，中國幕牆行業一直面臨富有經驗的熟練工人短缺。鑒於上述情況，在維持及招聘充足數量項目管理人員或委聘合適的分包商以應對未來承接更多項目時，我們可能會遇到困難。

因此，有否足夠項目管理人員及建築地盤工程分包商可能會影響我們成功競標新項目的能力。由於我們提供服務的能力受到限制，我們的競標競爭力可能相對較弱，因此存在未能獲取客戶授出新合同的風險。

我們面對因潛在缺陷責任引起的索賠風險

我們並無對任何缺陷責任投保，且我們可能要面對我們或我們分包商所開展的工程存有潛在但未發生、未形成或未顯露、未發現的缺陷而引致的索賠。倘我們因產品及／或服務的任何違約或未能完成的潛在缺陷責任遭客戶或其他方對我們提出任何重大索賠，我們的盈利能力或會受到不利影響。

項目竣工後，我們通常須提供缺陷責任期，期內倘缺陷乃因我們所開展的工程不合格或因我們疏忽或並無履行合同義務所致，則我們須立即對任何缺陷進行糾正，費用由我們承擔。倘該責任被認為有極大可能性及責任金額能夠可靠計量時，該責任將於財務狀況表確認為負債。否則，該索賠將被披露為或然負債。

風險因素

我們的保險保障可能不足以保付潛在責任

本節其他部分所披露若干風險（例如有關我們取得新合同的能力、我們挽留及吸引人員的能力、分包商的供應及表現、項目及成本管理、我們保留及續期註冊的能力、信貸風險及流動資金風險）一般不受保險保障，原因是該等風險不可投保或就有關風險投保不符合成本效益。我們或未能投購涵蓋戰爭、恐怖活動或自然災害所產生的損失的保單或該等保單不具成本效益。

此外，我們可能須承擔未充分投保甚至並無投保的責任或不獲承保的責任。倘因意外、自然災害或其他事件導致產生任何並無保險保障或保障不足的重大責任，我們的業務可能受到不利影響，可能因而導致損失資產、法律訴訟或其他形式的經濟損失。

我們無法保證目前的保險水平足以保付所有潛在風險及損失。此外，我們無法保證我們能續訂保單或者能按類似或其他可接受條款續訂保單。倘我們遭受嚴重的未能預計的損失或遠遠超出保單限定範圍的損失，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

未能就合同負債履行責任可能對我們的現金流量、流動資金狀況、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

我們的合同負債指我們向客戶提供合同貨物及／或服務的責任。我們的合同負債主要來自客戶在相關服務尚未提供前支付的不可退還預付款項。於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日，我們的合同負債分別約為人民幣33.1百萬元、人民幣66.5百萬元及人民幣72.1百萬元。進一步詳情請參閱本文件「財務資料 — 節選財務狀況表項目的討論 — 合同資產及合同負債」一節。倘我們未能履行與客戶訂立的合同下責任，我們可能無法將該等合同負債轉化為收益，且客戶可能要求我們退還經認證收益中超出我們已收取的已確認收益的部分，這可能會對我們的現金流量及流動資金狀況以及我們滿足營運資金需求的能力造成不利影響，進而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

疫症、天災、惡劣天氣狀況、政局不穩及恐怖襲擊等事件或會重大延誤或甚至阻礙我們完成項目

我們的營運受我們控制範圍以外的不確定因素及或有因素影響，可能導致我們的營運受到嚴重干擾及對我們的業務帶來不利影響。此等因素包括疫症、天災、火災、惡劣天氣狀況、政局不穩、戰爭及恐怖襲擊。任何該等事件或會導致我們減少或停止營運、不利影響我們的業務營運、增加我們的成本及／或阻礙我們完成項目，任何該等因素都可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

於該情況下，由於對投資者信心及風險偏好、發行人及建議[編纂]申請人的集資活動、宏觀經濟狀況以及香港及中國的財政狀況造成負面影響，我們的業務營運亦可能受到嚴重干擾。我們的業務營運、財務狀況以及本文件擬進行的集資活動可能會因此受到重大不利影響。

我們的業務計劃及策略未必能於預期時間內或在估計預算內順利實施或達成

我們擬進一步增加資本儲備以撥付項目前期成本、就額外設立一項生產設施而收購中國廣東省惠州市的一處物業，以應付產品及服務需求的預期增長。然而，我們的計劃及策略可能因多種風險受到阻礙，包括但不限於本節其他部分所述者。無法保證我們於動用管理及財務資源後，將能成功維持或提高我們的市場份額或成功實現業務增長。倘我們未能維持現有市場地位或實施我們的計劃，我們的業務、財務狀況及經營業績則或會蒙受重大不利影響。

與我們經營所在行業有關的風險

我們於所在行業面臨激烈競爭，而未能有效競爭或會降低經營利潤率及導致市場份額減少

我們所處的行業競爭激烈。根據行業報告，中國幕牆行業競爭激烈，於2025年有超過8,000名市場參與者。我們部分競爭對手或會擁有更多人手、更長的營運歷史及往績記錄、與客戶及供應商更完善的關係、更強的財務資源、企業形象及技術專業知識。由於彼等的競爭優勢，競爭對手可能比我們更迅速、更有效地提供更好的服務並應對市場變化。此外，倘具備適當技能、經驗、牌照及資質、機械及營運資本，則新參與者可能有意加入該行業。若競爭大幅加劇，經營利潤率或會降低及導致市場份額減少，因而我們的盈利能力及經營業績蒙受不利影響。

倘我們無法提升研發能力，我們可能無法跟進市場需求的變化或技術創新

董事相信，研發能力對維持我們的競爭力，提供匹配客戶迭代要求及規格的产品至關重要。於往績記錄期間，我們在研發方面做出大量投資並於2024財年、2025財年及2026年首三個月分別產生約人民幣25.1百萬元、人民幣26.7百萬元及人民幣6.4百萬元的研發費用。通過研發，我們持續提高產品的功能性及外觀。

概不保證我們的研發努力將會成功或我們開發的技術或工藝將獲市場廣泛接納或取得商業性成功。倘我們無法及時開發滿足客戶需求及偏好的新技術或工藝，或我們的競爭對手已開發更先進的技術及工藝，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

風險因素

熟練勞工短缺及／或勞工成本增加可能會影響我們的業務增長及盈利能力

根據行業報告，中國幕牆行業正面臨熟練勞工短缺問題。於2020年至2024年期間，中國從事幕牆行業的主要工種(即生產建築機械及設備操作員、專業技術人員及管理人員)的月平均工資按約3.1%至4.9%的複合年增長率增加。有關中國幕牆行業所面臨熟練勞工短缺問題的進一步資料，請參閱本文件「行業概覽 — 市場挑戰與威脅」一節。中國的勞工供應及成本因市場供應、通脹及生活水平上升而出現波動。我們無法向閣下保證勞工供應或成本將保持穩定。倘我們或我們的分包商未能及時挽留或招聘足夠勞工，或倘勞工成本大幅增加，我們可能面臨項目延誤及成本超支。該等因素可能會對我們履行合同責任的能力造成重大不利影響，並可能對我們的營運、財務狀況及盈利能力造成重大不利影響。

我們幕牆加工所用材料的任何價格波動或會增加我們的銷售成本

我們幕牆加工所用主要材料種類包括玻璃、鋼材、鋁材、石材及硬件材料。影響材料價格的主要因素包括市場供需、中國政府政策及市場競爭，其中許多因素不受我們控制。有關原材料的過往價格趨勢的進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽 — 成本分析」一節。

我們一般與材料供應商按項目基準訂立框架供應合同。於框架供應協議的合同期限內，我們有權按框架供應協議所載預先協定的單價向供應商發出材料採購訂單。我們的框架供應合同通常包括價格調整機制，據此，倘根據行業認可機構，市場價格上升訂明百分比以上，框架供應協議所載材料單價或會進行調整。

於合同期限屆滿後，我們通常需與供應商重新磋商框架供應協議條款，我們概無進行任何對沖活動以減少材料價格波動的風險。主要材料種類的價格波動將影響我們的銷售成本，從而影響毛利率。根據行業報告，於2020年至2025年鋁材及石材價格指數的複合年增長率分別約為6.5%及0.6%，且同期玻璃的價格指數則以約5.8%的複合年增長率下降。

我們無法向閣下保證我們將能夠將材料的任何成本漲幅及時轉嫁予客戶，或根本無法轉嫁。概無法保證材料的成本將於日後維持穩定，或材料價格的任何上漲將不會導致銷售成本出現預期以外及潛在大幅增長。倘我們無法將材料成本增加及時轉嫁予客戶或根本不能轉嫁，則我們的盈利能力及利潤率將受到不利影響。

風險因素

中國現行法律、法規及政府政策日後有任何變動，包括但不限於引進有關發牌、環境保護及勞工安全等的更嚴格法律及法規，可能會對我們造成重大額外開支

我們的業務運營受各種中國法律、法規及政府政策規管。我們無法保證能夠應對中國現行法律、法規及政府政策日後的任何變動，包括但不限於引進有關發牌、環境保護及勞工安全等的更嚴格法律及法規。此外，我們可能會因遵守經修訂中國法律、法規及政府政策而產生重大額外開支，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘有關幕牆行業的發牌、環境保護及勞工安全等的規定出現任何變動及／或施加額外規定，而我們未能及時或根本不能遵守新規定，我們的業務運營將會受到重大不利影響。

與[編纂]有關的風險

投資者將遭受即時攤薄

鑒於股份的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股合併有形資產淨值，故[編纂]中的[編纂]投資者的未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值將即時攤薄至分別約每股[編纂]港元及每股[編纂]港元（基於指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元）。

[編纂]過往並無公開市場，且[編纂]的流通性、市價及成交量或會波動

於[編纂]前，[編纂]並無公開市場。[編纂]於聯交所[編纂]及[編纂]並不保證[編纂]完成後會形成交投活躍的公開市場或該市場可持續。本集團收益、盈利及現金流量的變動、本集團或競爭對手作出的收購、本集團遭受工業或環境事故、主要員工的流失、訴訟或本集團所需提供服務或供應的產品的市價波動、[編纂]的市場流通性及有關中國建築行業的一般市場氣氛等因素，均可造成[編纂]的市價及成交量大幅變動。此外，[編纂]的市價及流通性均可受到本集團控制能力以外及與本集團業務表現無關的因素的不利影響，尤其是倘香港金融市場出現重大價格及成交量波動。在此等情況下，投資者或未能按發售價或高於[編纂]的價格出售其[編纂]或根本不能出售[編纂]。

根據購股權計劃授出購股權可能影響本集團的經營業績及攤薄股東的所有權百分比

本公司日後可能會根據購股權計劃授出購股權。經參考估值師的估值，購股權於其授出日期的公允價值將作為以股份為基礎的薪酬開支，此舉可能會對本集團的經營業績造成不利影響。為滿足根據購股權計劃作出的任何獎勵而發行股份亦會於有關發行後增加已發行股份的數目，因而可能攤薄股東的所有權百分比及每股股份資產淨值。於最後實際可行日期，概無根據購股

風險因素

權計劃授出任何購股權。有關購股權計劃條款的概要，請參閱本文件附錄四「D.購股權計劃」一段。

控股股東於公開市場大量出售股份可對股份的市價造成重大不利影響

概不保證控股股東不會在[編纂]後於彼等各自的禁售期屆滿後出售其股份。本集團未能預計任何控股股東日後出售股份或任何控股股東是否有股份可供出售可能對股份市價造成的影響（倘有）。任何控股股東出售大量股份或市場認為會出現此類出售，均可能對股份當時的市價造成重大不利影響。

[編纂]有權終止[編纂]

有意投資者應注意，倘[編纂]上午八時正（香港時間）前任何時間發生本文件「[編纂]—[編纂]安排及費用—[編纂]—終止理由」一節所載任何事件，[編纂]（為其本身及代表[編纂]）有權向我們發出書面通知，以終止其於[編纂]項下的責任。有關事件可包括（但不限於）任何天災、軍事行動、暴動、動亂、騷亂、火災、水災、海嘯、爆炸、疫症、恐怖活動、罷工或停工。

控股股東的利益未必一直與本集團及其他股東的利益一致

[編纂]完成後，控股股東將擁有我們合計約[編纂]%的股份。控股股東因而將於本集團的營運及業務策略方面有重大影響力，且可能有能力要求本集團按彼等的意願進行企業活動。控股股東的利益未必一直與其他股東的最佳利益一致。倘任何控股股東的利益與其他股東的利益有衝突，或倘任何控股股東選擇促使本集團的業務追求與其他股東的利益有衝突的策略目標，則本集團或該等其他股東或會因而受到不利影響。

日後發行、發售或出售股份均可能會對股份當時的市價造成不利影響

本公司日後發行股份或任何股東出售股份，或認為可能出現有關發行或出售，均可能對股份的現行市價造成負面影響。我們無法保證日後不會發生有關事件。

我們無法保證日後將會宣派或分派任何股息

於往績記錄期間，本公司或其任何附屬公司概無派付或宣派股息。根據公司法及細則，本公司可於股東大會上以任何貨幣宣派股息，惟股息不得超過董事會所建議的金額。董事會亦可不時向股東派付其認為就本公司的財務狀況及利潤而言屬合理的有關中期股息，此外，亦可不時按其認為合適的有關金額及日期以本公司可分派資金宣派及派付特別股息。任何派付股息的

風險因素

決定將於計及經營業績、財務狀況及狀態以及董事會認為相關的其他因素後作出。於任何給定年度並未分派的任何可分派利潤可予保留並於往後年度分派。倘利潤作為股息分派，該部分利潤不得再投資於營運。我們無法保證能夠宣派或分派任何股息。日後宣派股息將由董事會全權酌情決定。

有關本文件的風險

概無就來自政府官方來源的資料之準確性發表任何聲明

本文件「行業概覽」一節及其他章節所載的資料及統計數據乃摘自我們委託弗若斯特沙利文編製的報告，以及各種政府官方刊物及其他公開刊物。我們委聘弗若斯特沙利文就[編纂]編製行業報告，此乃一份獨立行業報告。然而，來自政府官方來源的資料並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且概無就其準確性發表任何聲明。

閣下應閱讀整本文件且我們嚴正提醒 閣下不應倚賴有關我們或[編纂]的報章報導或媒體所載的任何資料

可能出現有關我們或[編纂]的報章及媒體報導，當中可能包括若干事件、財務資料、財務預測及有關我們及[編纂]的其他資料。我們並未授權報章或其他媒體披露任何有關資料，亦概不會就任何該等報章及媒體報導的準確性及完整性承擔任何責任，且我們對任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性概不發表任何聲明。倘在本文件以外刊物登載的任何有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不會對其負責。因此，有意投資者不應倚賴任何該等資料。決定是否認購及／或購買我們的股份時，閣下於作出有關股份的投資決策時僅應倚賴本文件所載資料。透過申請購買[編纂]項下的股份，閣下將被視為已同意將不會倚賴除本文件所載資料以外的任何資料。

本集團日後的業績可能會與前瞻性陳述中所明示或暗示者有重大差異

本文件載有各種基於不同假設的前瞻性陳述。本集團日後的業績可能會與該等前瞻性陳述中所明示或暗示者有重大差異。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。投資者應細閱整本文件，且我們嚴正提醒 閣下不應倚賴報章報導或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料(倘有)，包括(尤其是)任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述。

風險因素

於本文件刊發前，可能會出現載有本文件並無載述的有關我們及[編纂]的資料的報章或其他媒體。我們謹此向潛在投資者強調，我們或任何獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、或任何彼等的董事、高級人員、員工、顧問、代理或代表，或參與[編纂]的任何其他各方(統稱為「專業人士」)均無授權任何報章或媒體披露相關資料，而報章報導、任何日後刊發的報章報導或任何轉載、解釋或引伸的內容亦非由我們或任何專業人士編製、提供資料或授權刊登。我們或任何專業人士概不會對任何該等報章或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們不對任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性發表聲明。倘在本文件不包含任何有關資料或有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不對任何與其有關或因其產生的責任負責。因此，有意投資者於決定是否投資[編纂]時，不應倚賴任何該等資料。閣下應僅倚賴本文件所載的資料。