

有意投資者在作出有關本公司的任何投資決定前，應審慎考慮本招股章程所載的一切資料，尤其是應考慮及評估下列與投資於本公司有關的風險。倘任何下文所述的可能事件，或本公司並不知悉的任何其他風險因素或不確定因素實現，本集團的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響，而股份成交價可能會因任何該等風險而下跌，以致閣下可能損失全部或部分投資。

### 與本集團有關的風險

#### 依賴天然資源評估及技術顧問服務

本集團在天然資源評估及技術顧問服務擴充的帶動下，業務一直迅猛擴展，並擬繼續如此行事。於往績記錄期間，本集團主要以提供天然資源評估及技術顧問服務為重心。截至2012年3月31日止財政年度及截至2012年7月31日止四個月，天然資源評估及技術顧問服務分別為本集團貢獻約21.6百萬港元及9.9百萬港元收入，分別相當於本集團總收入的約72.7%及68.7%。本集團目前擬於未來數年繼續以天然資源相關服務為重心，故倘若投資者偏好由天然資源轉向任何其他行業，加上(其中包括)本集團因天然資源相關服務的業務擴充(包括聘請地質師及升級天然資源行業的專業軟件)而令所招致的開支大幅增加，則將會對本集團的增長前景及財務狀況造成不利影響。此外，本集團日後能否成功將部分取決於其能否有效率及有效地管理其於天然資源評估及技術顧問服務方面的增長。由於本集團的經營歷史有限，因此可能缺乏評價本集團未來經營業績及前景的充分依據。倘本集團繼續集中於並依賴提供天然資源評估及技術顧問服務，而來自該等服務的收入大幅下跌，本集團的利潤可能會受到不利影響。

#### 本集團依賴其管理層團隊及其他主要人員經營其業務

本集團的成功在很大程度上繫於本集團的專業人員及高級管理層的經驗及知識，詳情載於本招股章程「業務」一節「本集團的專業團隊」一段。本集團無法防止員工根據相關協定條件終止彼等各自的合約，亦無法防止員工離職及設立與本集團競爭的業務。物色本集團主要人員(尤其是經驗豐富的地質師及採礦專家)的合適替代人選可能代價高昂及耗時長久，原因是市場上的合適人選稀缺。倘本集團由於離職或其他原因而流失一名或多名主要人員，又未能在市場上招聘具有相關經驗及知識的新稱職人士填補空缺，及/或僱員離職及設立與本集團競爭的業務，則可能會對本集團的經營及財務狀況造成

---

## 風險因素

---

重大不利影響。儘管各高級管理層成員均以本集團為受益人作出不競爭承諾，惟是否違反該等限制性契諾可能難以證明，最終可能會影響本集團的財務表現及經營。

於2010年6月，主板上市規則第十八章及創業板上市規則第十八A章的修訂生效，據此，已經或將在聯交所上市的礦業公司須於其通函及上市文件內載入合資格人士報告或同時載入合資格人士報告及天然資源評估報告。該等規定的詳情載於本招股章程「行業概覽」一節「天然資源評估及技術顧問服務」一段。根據主板上市規則及創業板上市規則的規定，據此所出具的所有房地產評估報告均須由合資格測量師編製。於最後實際可行日期，(i)本集團有一名僱員符合提供天然資源評估及技術顧問服務的合資格人士及合資格估算師的強制性規定，並擔任於2012年4月出具的有關金、鐵及鎳銅礦山的一份合資格人士報告及一份天然資源評估報告的合資格人士及合資格估算師；及(ii)本集團有一名僱員符合提供天然資源評估服務的合資格估算師的強制性規定，並擔任於2012年9月出具的有關金礦山的一份天然資源評估報告的合資格估算師。於最後實際可行日期，本集團亦有一名僱員符合在香港提供房地產評估服務的強制性規定。因此，倘彼等不再參與本集團的業務，而本集團無法為相關項目委聘適合的獨立專業人士，則本集團的業務可能會受到不利影響，並會間接對本集團的財務業績造成不利影響。

為加強其天然資源相關專業團隊實力，本集團已分別於2011年12月、2012年4月及2012年9月聘請Mensah先生、Jones先生及Hodgson先生。彼等各自均累積逾十年採礦業經驗。尤其是，Jones先生曾擔任合資格人士兼合資格估算師，而Mensah先生則曾擔任合資格估算師及與合資格人士合作的同行審查員。Hodgson先生已分別根據JORC規則及NI 43-101擔任合資格人士及具資格人士，以及與合資格估算師合作的同行審查員。除上述地質師外，本集團已組建一支由三名成員組成的獨立專業地質師小組；其中一名成員曾擔任合資格人士，而另一名成員則曾擔任合資格估算師。

本集團於截至2011年及2012年3月31日止兩個財政年度以及截至2012年7月31日止四個月的大部分收入乃來自提供天然資源評估及技術顧問服務，而該業務乃本集團目前擬於未來數年繼續致力發展的領域。本集團因而極為依賴Hodgson先生、Jones先生及Mensah先生簽署及參與該等項目。因此，彼等三人離任而未能及時替補，可能會對本集團繼續提供天然資源評估及技術顧問服務的能力造成重大不利影響。

### 本集團依賴獨立專業人士

本集團不時為個別項目委聘獨立專業人士與本集團的專業團隊合作，以進行天然資源評估及技術顧問、房地產評估及其他服務。該等獨立專業人士或具有相關經驗及資格的團隊主管將會督導本集團專業團隊所進行的工作及審查其所編製的評估模型草案及／或報告草案，並從專業角度提供意見。另一名團隊主管及／或具有相關經驗及資格但並無參與項目的專業人員將為個別項目擔任同行審查員，以對本集團專業團隊所編製的評估模型草案及／或報告草案進行同行審查。同行審查員亦將會審查及討論獨立專業人士所編製的工作，以確保該等工作完全符合相關專業標準及／或指引及／或本集團有關天然資源相關項目的最佳常規指引，並減低本集團所面臨的專業責任風險。在向客戶提供服務時，本集團將依賴由獨立專業人士所進行的工作及彼等所簽署的相關報告。截至2011年及2012年3月31日止兩個財政年度以及截至2012年7月31日止四個月，本集團已分別委聘7名、14名及8名獨立專業人士，並分別就該等獨立專業人士產生總服務費約1.2百萬港元、2.6百萬港元及0.8百萬港元。就該7名、14名及8名獨立專業人士而言，彼等分別參與本集團於截至2011年及2012年3月31日止兩個財政年度以及截至2012年7月31日止四個月所承接的116個、30個及15個項目，而所得總收入分別約達27.7百萬港元、9.4百萬港元及2.2百萬港元，分別相當於本集團於截至2011年及2012年3月31日止兩個財政年度各年以及截至2012年7月31日止四個月總收入的約72.5%、31.6%及15.3%。儘管如此，於最後實際可行日期，本集團的專業團隊擁有進行本集團於往績記錄期間所完成的所有評估及技術顧問服務的相關經驗、資格及知識，惟多種礦物的測試及認證一般會向外聘實驗室外判除外。本集團仍可能會繼續委聘獨立專業人士，而其依賴獨立專業人士所進行的工作及所簽署的報告可能附帶專業責任風險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無面臨或接獲因涉及獨立專業人士的項目而產生的任何申索。倘本集團未能在有需要時就其部分項目委聘適合的獨立專業人士，則其財務業績可能會受到不利影響。儘管本集團將會盡合理努力，對候選獨立專業人士進行背景及經驗調查，方會進行委聘，但未必能夠確保有關第三方服務供應商的工作的準確性、可靠性及質量。倘該等服務供應商所提供的報告及／或評估被證實在任何重大方面屬不準確、誤導或錯誤，本集團可能會因本集團客戶及／或依賴該等資料的人士對本集團採取的行動而蒙受損失，並面臨訴訟風險。因此，本集團的財務業績可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

本集團的報告須經聯交所審查及批准並在及時獲批准方面面臨困難，故本集團的業務可能受到聯交所對本集團報告質量的意見所影響

本集團的業務包含(其中包括)出具合資格人士報告及天然資源評估報告等評估及其他報告，而該等報告均須經聯交所審查及批准。於截至2011年及2012年3月31日止兩個財政年度以及截至2012年7月31日止四個月，本集團須經聯交所審查及批准的報告分別佔本集團總收入的約22.0%、31.4%及17.3%。尤其是，於截至2011年及2012年3月31日止兩個財政年度以及截至2012年7月31日止四個月，本集團來自天然資源評估及技術顧問服務(涉及編製及/或出具28份須於往績記錄期間及直至最後實際可行日期經聯交所審查及批准的合資格人士報告及天然資源評估報告)的收入分別約為7.1百萬港元、8.0百萬港元及1.8百萬港元，相當於本集團於相關年度/期間總收入的約18.6%、27.0%及12.5%。上述報告中有13份已於2012年7月31日出具。假設並無提前終止進行中的項目，則本集團將會於往績記錄期間後額外確認合共約9.3百萬港元的收入。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已獲多家上市公司委聘，就多項涉及收購或變現礦產資產權益的相關須予公佈交易及須予披露交易提供天然資源評估及技術顧問服務，以及就此編製及/或出具須經聯交所審查及批准的報告，有關詳情載於本招股章程「業務」一節「本集團於往績記錄期間承接的項目」一段。於最後實際可行日期，已完成及出具所有相關報告(包括4份合資格人士報告及10份天然資源評估報告)，而其中4份及9份報告已分別於往績記錄期間出具。然而，聯交所認為，本集團過往提交聯交所以供審查的天然資源相關報告提呈本初稿並無完全遵守JORC規則及加拿大採礦、冶金及石油協會(CIM)最佳常規指引，且聯交所需要較一般為長的時間批准該等報告，以將該等報告整理至可接納水平。聯交所過往曾對本集團所編製報告提呈本初稿的質量向本公司表示關注，有關意見包括欠缺透明度、遺漏重大資料及並非使用平實語言，並曾因若干報告的質量而於往績記錄期間出現難以及時批准有關報告的情況。此外，於往績記錄期間，聯交所曾有一次認為一位建議合資格人士(其於往績記錄期間為本集團技術部的專業團隊成員)並無有關本集團一名客戶的採礦項目礦化類型的相關經驗。就於往績記錄期間及直至最後實際可行日期承接涉及刊發附帶須經聯交所審查及批准的本集團合資格人士報告及/或天然資源評估報告的通函等公開文件的天然資源相關項目而言，簽立相關委聘書至刊發載有該等最終報告的有關公開文件所用的時間介乎49日至280日。有關在簽立本集團的委聘書至刊發客戶通函需時約280日的項目的審查過程悠長，乃主要由於有關標的礦山及物業的初步會計師報告及初步評估報告(客戶通函需

---

## 風險因素

---

載入該等報告)已經過時，而相關專業人士需要額外時間更新初步會計師報告及初步評估報告所致。在相關人士更新客戶通函所需資料的過程中，本集團因應聯交所的意見重新審視及改善載入客戶通函內的合資格人士報告及天然資源評估報告的披露情況，並重新提交上述報告予聯交所。本集團的報告須經聯交所審查及批准，其質量可能對本集團的業務、增長前景及經營業績及／或財務狀況造成不利影響。於最後實際可行日期，本集團已於往績記錄期間提交一份天然資源評估報告予聯交所以供審查，惟該報告仍然有待聯交所批准。於最後實際可行日期，概無涉及本集團於往績記錄期間提交予聯交所的合資格人士報告或天然資源評估報告的項目遭相關客戶單方面終止。

倘本集團的現有或潛在客戶認為本集團所編製的合資格人士報告及天然資源評估報告在取得聯交所批准方面較本集團同業公司所編製的類似報告需時更長，則彼等可能於未來選擇不再委聘本集團提供評估及技術顧問服務。倘本集團於未來未能獲得附帶須經聯交所審查及批准的報告的新項目，本集團的業務、增長前景及經營業績及／或財務狀況可能會受到不利影響。

### 本集團收入模式的不可預測性質

本集團的收入來自所提供的服務，其乃按個別項目計算，並受項目規模及所提供服務的範疇影響。此外，各委聘書的條款及條件(包括其付款時間表)一般與本集團客戶就個別項目公平磋商及釐定。

鑒於本集團收入屬非經常性質，本集團的收入及盈利能力屬無法預測。此外，就本集團已經或將會簽訂的任何委聘書而言，亦無法保證項目將可按該委聘書的條款及條件完成。倘於本集團投放大量時間及努力後未能完成項目，或倘本集團無法取得足以填補成本且與本集團須處理工作相稱的委聘書，本集團的收入及盈利能力將會受到不利影響。

### 本集團的經營歷史有限，且其日後的收入及利潤受不確定因素所影響

羅馬國際評估及Roma Oil and Mining分別於2008年5月23日及2010年5月18日在香港註冊成立為有限公司。本集團可供作為評價其前景及盈利能力之依據的經營歷史相對較短。考慮有關前景及盈利能力時須納入任何新公司所面對的風險、不確定因素、開支及

---

## 風險因素

---

困難。該等風險及不確定因素可能會影響本集團(i)為其客戶發展和保持廣泛的評估及技術顧問服務；(ii)提高本集團服務的市場認受性；及(iii)與提供服務範圍與本集團相同或類似的其他服務供應商競爭的能力。

**工作或報告質量不合規格等原因令商譽受損或招致負面報道，可能對本集團業務產生不利影響**

作為專業服務公司，本集團取得新項目的能力很大程度上取決於其聲譽及其專業團隊的聲譽。如有與本集團或其專業團隊相關的負面報道，包括未能符合客戶期望或本集團的專業團隊行為不當，均可能會導致客戶流失或提高招攬新客戶及項目的難度。倘(i)任何客戶或機關不滿意本集團的工作或所編製報告的質量；(ii)因本集團所進行工作的質量不合標準而導致交易延遲完成；(iii)任何一方對本集團的工作或報告質量提出任何投訴；或(iv)公眾人士及／或其現有及／或潛在客戶獲悉任何機關或監管機構否決本集團所進行的工作或所編製的報告，則本集團的商譽及品牌可能會受到不利影響。同樣，本集團的舊有或現有客戶的轉介為本集團的業務來源之一。倘任何客戶質疑本集團或其專業團隊的工作質量，則可能會損害本集團通過轉介覓得新客戶及項目的能力，而這將會對本集團的業務、增長前景及經營業績及／或財務狀況造成不利影響。

**本集團一般不會與其客戶訂立長期合約，這可能令本集團的收入不時面對潛在不確定因素**

於往績記錄期間，本集團的收入主要來自上市公司。來自上市公司的收入佔本集團總收入的約72.0%。於2012年12月31日，合共有1,547家公司於聯交所上市，其中114家於往績記錄期間曾與本集團進行業務交易。大部分客戶根據各自的業務發展規劃及企業活動委聘本集團進行各種非經常性評估及技術顧問工作。董事相信，該等公司傾向不與任何估值師或技術顧問訂立任何長期協議或承擔，屬於市場慣例。無法保證本集團的客戶未來將繼續聘用本集團提供評估及技術顧問服務。倘本集團未來無法獲得新項目，本集團的經營及業績將會受到不利影響。

**本集團可能無法提高其純利率**

截至2011年及2012年3月31日止兩個財政年度以及截至2012年7月31日止四個月，本公司擁有人應佔純利分別約為25.9百萬港元、3.3百萬港元及6.5百萬港元。本集團的純利率由截至2011年3月31日止財政年度的約67.7%減至截至2012年3月31日止財政年度的約11.0%，主要由於收入減少、僱員福利開支大幅增加及本集團就上市及配售所產生的

---

## 風險因素

---

開支(其屬非經常性質)所致。本集團的純利率由截至2011年7月31日止四個月的約2.6%增至截至2012年7月31日止四個月的約44.7%，主要由於收入大幅增加所致。無法保證本集團將能於上市後維持或提高純利率水平。

### 本集團須承擔專業責任的潛在風險

本集團的評估及技術顧問服務通常涉及向客戶提供專業建議及專業報告。如依賴本集團專業建議及專業報告的客戶因本集團提供有關服務時有所疏忽而蒙受損失，則可向本集團申索賠償。董事認為，與評估及技術顧問服務有關的主要業務風險是因專業疏忽、行為不當及欺詐行為而可能導致的申索或訴訟。於往績記錄期間，本集團與客戶訂立的所有委聘書中的一條共同條款為，本集團對於將予提供服務的責任將限於其根據相關委聘書所收取的費用金額。

本集團已採取內部控制措施，以減低因本集團僱員造成的專業疏忽、行為不當及欺詐行為所引致的風險，並確保所有項目乃根據相關準則進行且質量符合標準，藉以限制其面臨的專業責任風險。有關本集團內部控制措施的詳情載於本招股章程「業務」一節「內部控制」一段。儘管本集團已採取內部控制措施，但無法保證該等措施可完全消除本集團僱員造成的專業疏忽、行為不當及／或欺詐行為。倘本集團出現任何專業疏忽、行為不當及／或欺詐行為事件，則可能會面臨申索及／或訴訟等責任風險。這亦可能會對本集團的財務狀況及聲譽造成不利影響。自本集團成立以來及直至最後實際可行日期，本集團並無因提供予其客戶的服務而面臨或接獲任何申索。

### 本集團可能因錯誤陳述或洩露本集團所處理的機密資料所產生的損失或責任而受到不利影響

本集團在向其客戶提供服務時，不時處理上市公司及私人實體的重要及價格敏感資料。本集團已規定全體僱員遵守其控制程序，以保障其客戶資料的保密性。然而，無法保證該等程序可完全消除出現錯誤陳述或洩露其客戶的機密資料的情況。倘本集團出現任何錯誤陳述或洩露其客戶的機密資料的情況，則本集團可能會面臨投訴及／或申索等責任風險，這可能會對本集團的財務狀況及聲譽造成不利影響。

### 本集團可能未就其經營引致的損失及責任投購足夠保險

在現行監管環境下，本集團毋須遵守任何專業保險規定。董事相信，不為因專業疏忽、欺詐或僱員行為不當而引起的潛在責任投購保險，為香港本地評估公司的行業慣例

---

## 風險因素

---

或慣常做法。倘本集團因專業疏忽、行為不當及／或欺詐行為所引致的損害(本集團保險範圍並不覆蓋)而遭提起任何申索，則將考慮於其財務報表為相關或然負債計提撥備。

任何有關專業疏忽、行為不當及／或欺詐行為的申索均可能會引起法律及／或其他程序，且可能招致高昂成本並分散資源及管理層的注意力。任何因專業疏忽、行為不當及欺詐行為而施加於本集團的責任或對本集團提出的任何重大申索，均可能會對本集團的業務及財務狀況造成不利影響。

為盡量減低有關專業責任的風險，本集團已為其因專業疏忽而產生的潛在責任投購專業彌償保險。專業彌償保險條款的詳情載於本招股章程「業務」一節「限制本集團的責任」一段。

### 本集團可能面臨有關合規準則的風險

本集團將予出具的若干類型報告(如合資格人士報告及天然資源評估報告)的特點為及受限於主板上市規則、創業板上市規則及／或國際公認規則及／或準則(如香港測量師學會物業估值準則、國際評估準則或JORC規則等)項下的規例及／或規定。有關規例及／或規定的合規準則亦可能會不時變更。新規例及／或規定及／或現有規例或規定的詮釋變更，可能會增加本集團的合規成本或限制本集團提供該等服務的能力，進而可能致令本集團提供評估及技術顧問服務的盈利能力受到影響。未能遵守該等規例及／或規定亦可能會導致本集團無法出具報告，並因而影響本集團的財務表現。

### 本集團的風險管理及內部控制制度未必足夠或有效

本集團已制訂及建立一套內部控制制度，以保障其運作及盡量減低與本集團業務相關的風險。為密切監督本集團的內部控制制度，監察主任將不時進行多項內部控制活動(包括運作及制度檢討)，以確保本集團控制制度的完整性、效率及效能。然而，本集團的內部控制制度的任何欠妥及不足之處，均可能會對本集團的經營造成不利影響。鑒於金融及監管環境不斷變化，無法保證本集團已建立的內部控制制度隨時皆能充分及有效處理所有可能出現的合規風險及管理風險。倘內部控制制度未能處理潛在的風險，則將會直接影響本集團的經營及本集團符合資格和監管規定的能力。因此，本集團內部控制制度的任何欠妥及不足之處將會直接影響本集團的業務及經營表現。



### 終止相關交易後難以要求全數支付費用

各委聘書的條款(包括付款時間表)乃經本集團與客戶磋商,並經參考各項目的具體情況就個別個案釐定。本集團現時的方針為在一般情況下,分三期就委聘書項下的費用開出賬單,當中第一期付款將於簽立委聘書時支付,第二期付款將於報告初稿給予客戶傳閱後支付,而最後一期付款將於遞交最終報告或於完成顧問服務時支付。儘管收費單規定服務費乃於開出收費單時全數到期支付,但倘相關目標項目未能進行至完成或未能達成表現目標,即使委聘書設有條款,本集團亦可能難以要求客戶全數付款。於往績記錄期間,本集團曾有客戶因彼等自身的理由單方面終止相關交易或委聘而提前終止三個天然資源相關項目。由於提前終止,本集團在與其中一名有關客戶公平磋商後退還費用175,000港元。倘(i)有關本集團客戶的項目遭提前終止;或(ii)本集團客戶不願或未能償付尚未償付的應收賬款及/或應計收入結餘,則本集團可能會錄得呆壞賬,而本集團的收入、盈利能力及現金流量將會受到不利影響。

### 有關向稅務局提交錯誤報稅表所面臨的風險

由於有關羅馬國際評估的若干會計分錄的誤差(包括截止誤差及羅馬國際評估與其董事之間的若干資金轉移)(「該等誤差」),羅馬國際評估曾於2010年6月根據不正確財務資料透過前稅務代表(一名獨立第三方)向稅務局提交報稅表,而該財務資料顯示其由註冊成立日期至2010年3月31日錄得虧損約0.3百萬港元。羅馬國際評估於該期間內實際錄得除所得稅前利潤約2.4百萬港元。該數據與根據不正確財務資料算出的虧損約0.3百萬港元之間的差異乃由於(i)截止誤差約1.7百萬港元,乃由於內部記賬使用現金收付會計基準而非根據相關會計準則使用應計會計基準所導致的差異所致;及(ii)羅馬國際評估與其董事之間的資金轉移被不慎誤解為收支約1.3百萬港元,並以開支撥備不足約0.3百萬港元抵銷所致。少報的所得稅負債約0.4百萬港元已於羅馬國際評估及本集團的財務報表內全數計提撥備。羅馬國際評估隨即將該等誤差知會稅務局局長(「局長」),並於2011年5月重新提交根據經修訂財務資料編製的經修訂稅務計算結果。於2011年5月5日,根據經修訂財務資料及於接獲稅務局發出的經修訂評稅通知書前,羅馬國際評估自願支付總數400,013港元予稅務局,作為羅馬國際評估就2008/09及2009/10課稅年度應付的稅款。於2011年7月26日,稅務局分別就2008/09及2009/10課稅年度發出經修訂評稅通知書予羅馬國際評估,列明2008/09課稅年度的應付稅款為26,266港元,而2009/10課稅年度的應付稅款則為373,747港元,故羅馬國際評估就2008/09及2009/10課稅年度應付的稅款總額為400,013港元,其與羅馬國際評估於2011年5月5日向稅務局繳納的金額相同。

---

## 風險因素

---

根據稅務條例，本公司估計羅馬國際評估就該等誤差的潛在最高負債約為1.2百萬港元。自2011年7月26日起直至最後實際可行日期，羅馬國際評估概無就該等誤差接獲稅務局任何進一步通知或函件。根據羅馬國際評估及本集團管理層已知的現有資料，羅馬國際評估及本集團的財務報表內並無就潛在最高負債約1.2百萬港元計提撥備。就此而言，控股股東已就有關責任以羅馬國際評估及本集團為受益人作出彌償保證。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「稅務彌償保證」一段。

### 與電腦硬件系統及數據存儲有關的風險

本集團對其電腦硬件及數據存儲維持24小時備用資訊科技支援。本集團的數據中心及電腦伺服器目前位於本集團限制進入權限的場所內，僅獲授權人士（如高級管理層及／或資訊科技支援人員）方可進入。然而，無法保證本集團擁有足夠能力保護電腦硬件及數據存儲免受所有潛在損害影響，包括但不限於天災、電訊中斷、電力故障或類似的意外事件。本集團既無設有任何場外電腦硬件中心及伺服器，亦無備有任何設施替全部數據進行備份，以防所有該等電腦硬件及數據發生實質故障及損毀。本集團並無投購任何保單以保障其免受所有有關風險影響。因此，該等電腦硬件及數據的任何損毀將導致本集團業務中斷，進而對本集團的經營表現造成直接及不利影響。

### 本集團可能面臨潛在電腦系統故障及中斷的風險

一如所有其他電腦網絡用戶，本集團的電腦網絡系統易受電腦病毒、蠕蟲、木馬程式、黑客或其他類似電腦網絡的干擾性問題攻擊。如無法保護電腦網絡系統免受該等干擾性問題攻擊，將會導致電腦網絡系統失靈以及本集團及其客戶的機密資料外洩。儘管本集團已安裝電腦防毒軟件及網絡路由器以保護網絡系統，並一直依賴第三方認證技術促進機密資料傳輸，惟無法保證本集團的電腦網絡系統絕對安全。倘未能保護電腦網絡系統免受外部威脅，則可能會導致本集團經營中斷，並可能因違反對其客戶的保密責任而令本集團聲譽受損，繼而可能間接對本集團的業務經營及表現造成不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無出現任何電腦網絡系統失靈或違反保密責任的情況。

### 無法保證未來業務計劃將會落實

本招股章程所載的未來業務計劃乃基於本集團的現有計劃及意向編製，而兩者均仍處於構思或初步階段。該等計劃及意向乃基於若干未來事件將會發生的假設所編製。倘該等未來事件未如預期般發生，本集團業務的業績與本招股章程所載及所論述者可能會出現重大差異。

---

## 風險因素

---

無法保證本集團的未來業務計劃將會落實，或可致令本集團根據計劃時限達成或簽立任何協議，亦無法保證本集團的目標將會全部或部分達成。倘本集團無法達成其未來計劃，本集團的經營業績可能會受到不利影響。

本集團目前並無銀行及其他借款。隨著本集團業務持續增長，本集團可能需要由股市或債市集資以滿足其財務需求。無法保證本集團將可自股市或債市額外集資，而這可能會對實行本集團的未來業務計劃造成不利影響，進而對本集團的財務經營產生不利影響。

### 與行業有關的風險

**倘香港經濟或股市因不可預見的情況下滑，可能會對本集團業務造成不利影響**

由於本集團所有收入均源自香港，本集團的業務及經營業績受香港經濟整體表現影響，而香港經濟整體表現則受(其中包括)本地及國際經濟及政治情況、整體市場氛圍、監管環境變動及利率波動等因素影響。經濟下滑或天災等本集團控制範圍以外的不可預見情況可能會影響其業務。同樣，倘股市長期不景氣，則可能會導致併購、首次公開發售及／或其他企業活動減少，繼而可能會對本集團的業務量及盈利能力造成不利影響。任何上述不可預見情況均可能會對本集團的經營及財務表現造成重大不利影響。

美國、歐洲及其他地區自2008年9月起出現的金融市場困局及經濟情況，已造成經濟大幅下滑，香港經濟亦因此受到影響。經濟復甦(如有)能否持續仍是未知之數。再者，香港未來的前景與中國的經濟、社會及政治發展息息相關，而任何對有關發展的不利干擾均可能會對香港經濟造成不利影響。

此外，香港經濟狀況的任何不利變動將會對本集團造成不利影響，例如會增加客戶取消或終止項目及拖欠支付費用的風險。倘有關事件作實，本集團的表現將會受到不利影響。

**規管聯交所上市公司的法例及法規的變動可能會對本集團造成不利影響**

於往績記錄期間，本集團大部分客戶均為聯交所上市公司，該等公司須遵守所有適用法例及法規，包括但不限於主板上市規則及創業板上市規則。

---

## 風險因素

---

根據主板上市規則及創業板上市規則，首次公開發售申請人以及訂立涉及收購或出售任何物業的主要交易、非常重大收購事項、非常重大出售事項或關連交易的聯交所上市公司，可能需要委聘獨立估值師就物業編製獨立估值報告。就礦業公司而言，首次公開發售申請人及訂立主要交易、非常重大收購事項、非常重大出售事項或反收購行動的聯交所上市公司，可能需要委聘一名合資格人士編製合資格人士報告或同時委聘一名合資格人士及一名合資格估算師編製合資格人士報告及天然資源評估報告。

倘主板上市規則及／或創業板上市規則作出修訂，減少合資格人士報告或天然資源評估報告的工作範疇或程度或毋須再提供該等報告，本集團的業務量及盈利能力可能會受到不利影響。

### 本集團於競爭甚為激烈的行業經營

董事相信，其經營所在的評估及技術顧問行業分散而缺乏組織，本集團須面對來自不同諮詢及專業公司的競爭。董事認為，此行業的競爭取決於服務質素及範疇、市場聲譽、業務網絡及定價。尤其是，業內公司乃於瞬息萬變的營商環境下經營。

董事相信行內競爭十分激烈，本集團需要與可能較本集團聲譽更佳更悠久、資源更雄厚(人力及財務兩方面)、服務範圍更廣泛及經營歷史更長的競爭對手進行競爭。倘本集團無法透過維持其競爭優勢及迅速回應瞬息萬變的營商環境以與其競爭對手進行競爭，本集團的經營將會受到不利影響。

### 與配售有關的風險

#### 股份過往並無公開市場，而股份亦未必會形成活躍或具流通性的交易市場

上市乃透過配售進行，而於配售完成前，股份未曾於任何證券交易所或公開市場上市或報價。無法保證於上市後，股份將在創業板有活躍的交易市場。此外，將於創業板買賣的股份的市價可能有別於配售價，而投資者不應視配售價為將於創業板買賣的股份市價的指標。

上市後，股份的成交量及市價可能會不時受多種因素的任何不利變動所影響或左右，包括但不限於本集團的收入、利潤及現金流量、本集團的新產品、服務及／或投資、本集團高級管理層的變動及整體經濟狀況。無法保證該等因素將不會出現任何不利變動，且難以量化其對本集團、股份成交量及市價的影響。

### 本公司進一步發行證券可能會攤薄股東權益

本公司上市後的其中一項好處為開通資本市場，本集團可藉此籌集額外資金撥付其業務的未來擴充、經營或收購所需。本公司將遵守創業板上市規則第17.29條，其訂明於上市日期起計六個月內，本公司不得再發行股份或可轉換為本公司股本證券的證券（若干例外情況除外），亦不得就進一步發行股份或可轉換為本公司股本證券的證券訂立任何協議。於該六個月期限屆滿後，本集團可透過發行本公司新股本或股票掛鈎證券的方式籌集額外資金，而該等籌資活動未必會按比例向當時存在的股東進行。因此，當時股東的股權可能會被削減或攤薄，而且根據發行新證券的條款，新證券可能賦予優先於已發行股份所賦予的權利及特權。

### 根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃發行新股份可能會減低股東的投資價值

本公司已有條件採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。於未來根據購股權計劃授出任何購股權及於行使根據首次公開發售前購股權計劃已授出及根據購股權計劃將授出的購股權時配發及發行新股份後，當時的股東的股權將會被攤薄或削減，且每股盈利或每股資產淨值亦可能因而被攤薄或削減。

根據香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款，根據首次公開發售前購股權計劃已授予及根據購股權計劃將授予僱員的購股權的成本，將於歸屬期間經參考根據首次公開發售前購股權計劃或購股權計劃（視情況而定）授出購股權當日的公允價值，於本集團的合併全面收益表扣除。因此，本集團的盈利能力及財務業績可能會受到不利影響。

### 於配售後在公開市場拋售或預期拋售大量股份可能會對股份的當前市價造成不利影響

根據創業板上市規則，控股股東實益擁有的股份受到若干禁售期限限制。無法保證控股股東（其利益可能有別於其他股東的利益）於禁售期屆滿後將不會拋售彼等的股份。在公開市場拋售大量股份（或預期可能發生有關拋售情況）可能會對股份的當前市價造成不利影響。

### 控股股東的利益未必一定與本公司及其他股東的利益一致

於配售及資本化發行完成後（惟不計及於行使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購股權時配發及發行的股份），控股股東將合共擁有75%股份。控股股東將因而對本集團的經營及業務策略擁有重大影響力，並可能有能力

---

## 風險因素

---

要求本集團按彼等自身的意願執行公司行動。控股股東的利益未必一定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所衝突，或倘任何控股股東選擇令本集團業務奉行與其他股東的利益有所衝突的策略性目標，則本公司或該等其他股東可能會因而受到不利影響。

### 與本招股章程所作陳述有關的風險

本招股章程所載的若干統計數字及事實均摘錄自多個官方政府資料來源及刊物或其他資料來源，且未經獨立核證

本招股章程載有摘錄自官方政府資料來源及刊物或其他資料來源的若干統計數字及事實。本公司相信，該等統計數字及事實乃由相關資料來源合理審慎編製。儘管本公司相信依賴有關統計數字及事實是審慎的做法，惟無法保證該等統計數字及事實並不存在誤差或錯誤。來自該等資料來源的統計數字及事實未經本公司、Aperto Investments Limited、保薦人、牽頭經辦人、副經辦人、獨家賬簿管理人、包銷商或任何彼等各自的董事、聯屬人士、顧問或參與配售的任何其他人士獨立核實，且概不對該等統計數字及事實的準確性及完備性發表任何聲明。由於收集方式可能存在瑕疵或無效，或已公佈的資料與市場慣例存在差異及其他問題，本招股章程所提述或載列的來自官方政府刊物的統計數字可能並不準確，或可能無法與為其他經濟體編撰的統計數字進行對比，因此不應加以依賴。此外，無法保證其陳述或編撰的依據或準確程度與其他地方的有關統計數字及事實相同。在各種情況下，投資者均應考慮彼等對有關統計數字或事實應給予或賦予的份量或重要程度。

### 本招股章程所載前瞻性陳述可能被證實為不準確

本招股章程載有若干關於董事的計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃基於對本集團目前及未來的業務策略以及本集團的經營環境發展所作出的多項假設。該等陳述涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素，這可能導致本集團的實際財務業績、表現或成就重大偏離該等陳述所表達或暗示的本集團的預期財務業績、表現或成就。本集團的實際財務業績、表現或成就可能與本招股章程內所論述者存在重大差異。