

風險因素

投資者在對配售股份作出任何投資前，務請仔細考慮本招股章程中的所有資料，包括下文所述風險及不明朗因素。倘發生或確定下述任何可能事件或本集團並不知悉的任何其他風險因素或不明朗因素，則本集團的業務營運、財務狀況、營運業績或前景可能會受到重大及不利影響，因而股份的市場價格可能會大幅下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

本集團的營運涉及若干風險，其中某些風險為本集團所不能控制。該等風險大致可分為：(i) 與本集團營運有關的風險；(ii) 與本集團所在行業有關的風險；(iii) 與配售有關的風險；及(iv) 與本招股章程所作陳述有關的風險。股份的有意投資者應審慎考慮本招股章程所載的全部資料，尤其是本章節所載與對本集團進行投資有關的風險因素。

與本集團營運有關的風險

本集團須就所提供的保安護衛服務獲得牌照且本集團僅專注於有限的保安護衛服務及完全依賴香港市場

本集團為專人保安護衛服務供應商，其主要營運公司冠輝警衛獲得牌照根據保安公司牌照於香港提供「第一類」保安工作（即提供保安護衛服務）。本集團並無獲得牌照從事「第二類」保安工作（即提供武裝運送服務），或「第三類」保安工作（即安裝、保養及／或修理保安裝置及／或（為個別處所或地方）設計附有保安裝置的保安系統）。此外，於往績記錄期，本集團所有保安護衛服務乃僅於香港提供，且本集團並無計劃於日後在其他地區提供保安護衛服務。

倘若本集團從事「第一類」保安工作的保安公司牌照被吊銷或並無更新亦無授出，或倘若香港出現「第一類」保安工作需求急速下降的情形，則本集團的營運及業務表現可能受到不利影響。

隨著實施最低工資條例，本集團可能無法將增加的勞工成本轉嫁予其客戶或無法以具成本效益方式挽留勞動力

本集團十分依賴人力資源提供保安護衛服務，因此本集團絕大部分營運開支為勞工成本。根據最低工資條例，香港推行最低工資立法，將法定最低工資訂為每小時28.0港元，自二零一一年五月一日起生效。於二零一三年五月一日，法定最低工資修訂為每小時30.0港元。根據最低工資條例，最低工資委員會必須至少每2年一次匯報有關法定最低工資金額的推薦建議，政府經參考該推薦建議後，可能對法定最

風險因素

低工資作出調整。截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止兩個年度，本集團員工成本總額（包括董事酬金）分別約為77,000,000港元及90,000,000港元，佔本集團的收益約85.0%及81.1%。董事預期，倘本集團日後無法將增加的勞工成本轉嫁予其客戶，其營運業績及盈利能力將受到不利影響。有關對在員工成本變動情況下本集團溢利變動的敏感度分析詳情，請參閱本招股章程「業務－僱員」一節。

此外，本集團前線員工為持有保安人員許可證的保安員。基於最低工資條例，本集團或會更難以挽留如保安員等僱員，乃由於較低資歷的員工可選擇其他工種。在該等情況下，可能迫使本集團向其僱員提供更具競爭力的薪金，或倘無法適時覓得合適及能幹的替代人選，則其服務質素會受到影響。

本集團面臨與訴訟索償有關的風險，可能影響本集團營運及財務狀況

與所有保安護衛服務行業從業者一樣，本集團因面對訴訟索償之內在風險。於開展其日常業務過程時，本集團可能面臨就其業務活動作為監管行動或法律訴訟、索償及糾紛的一方的風險。此外，由於工作性質，本集團的保安員可能在為客戶提供保安服務時面對危險或風險，並可能因事故而遭受人身傷害或死亡或因受僱或在受僱期間染上職業病，而彼等根據僱員補償條例以及普通法可能有權向本集團要求獲得損害賠償。另外，本集團亦不時面臨第三方提出的索償（包括在本集團提供保安服務的現場遭受人身傷害的第三方）。而且，本集團亦可能面對不利的僱員關係，且僱員可能提出與僱傭相關的索償及合約爭議索償。該等訴訟（倘被提起）可能對本集團的營運、財務狀況及聲譽產生不利影響。

本集團依賴主要管理人員，倘本集團無法挽留彼等且並無合適的替代人選，則其業務營運可能會受到不利影響

本集團的成功在很大程度上來自本集團董事及高級管理層的不懈努力、服務及貢獻以及本集團挽留及激勵董事及高級管理層的能力。彼等在提供保安護衛服務方面的豐富知識、技能及經驗，以及彼等與客戶建立的關係以及彼等開發新客戶的能力，為本集團在達致成功上發揮重要作用。然而，不能保證本集團將能夠維持本集團董事及高級管理層的服務且倘高級管理隊伍發生任何重大變動，則其或會導致喪失策略領導地位、中斷或延遲業務營運，從而將會對本集團的業務、營運及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

本集團的保險保障可能不充足及本集團受到日益增加的保險費及其保險公司縮小保險責任範圍的影響

本集團就營運相關的各種風險投保。然而，本集團並未就若干風險（例如恐怖活動）投購任何保險。此外，對於現時受保的風險，在未來可能無法以合理條款獲得足夠的保險保障或僅可能以極高的保費獲得。倘就本集團並未充分投保的該等方面對本集團作出任何重大索償，則本集團的業務及財務表現可能受到重大不利影響。於往績記錄期，本集團的保險費不斷攀升，截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止兩個年度各年，本集團的保險開支總額分別約為1,300,000港元及1,600,000港元。本集團無法控制其現有保單屆滿後保險公司保障的保險責任範圍會否減少或受限。保險成本進一步增加（例如保費增加）或保險責任範圍縮小或會對本集團的業務營運及財務業績造成重大不利影響。

本集團的I.T.系統如出現系統故障可能會對本集團業務營運造成不利影響

本集團的I.T.系統的性能及可靠性對其業務營運至為重要。本集團在人力資源管理及其他行政事項倚賴電腦系統。然而，本集團的I.T.系統及操作可能因並非本集團所能控制的事故而均受干擾或發生故障，而董事無法保證本集團日後不會因停電、電腦病毒、硬件和軟件故障、通訊故障、火災及其他類似事故引致任何損害或干擾。本集團的I.T.系統或操作如出現任何干擾可能會對本集團的業務營運造成不利影響。

本集團的I.T.系統亦可能會被他人在未經授權下進入、遭電腦黑客入侵、感染電腦病毒及遇到其他保安問題。如有用戶避過保安措施，可能會盜用專有資料或導致業務受干擾或發生故障。本集團的I.T.系統如洩漏或被盜用任何資料，可能會對本集團聲譽及業務營運造成重大不利影響。本集團因而可能須花費大量資源以防遭受他人違反保安措施的威脅，或減低他人違反保安措施所帶來的問題。

香港如爆發任何傳染病（包括但不限於嚴重急性呼吸系統綜合症、豬流感等）可能會對本集團的業務造成重大不利影響

香港如爆發任何傳染病可能會對本集團的業務造成重大不利影響。倘本集團任何僱員感染所爆發的任何傳染病，本集團可能需要暫時關閉其辦事處，並禁止其員工上班以避免疾病蔓延。關閉辦事處可能嚴重干擾本集團的業務營運，並對其營運

風險因素

業績造成重大不利影響。此外，香港爆發任何傳染疾病亦可能對本集團客戶的業務活動造成不利影響。需要保安員的活動或推廣工作，如展覽會、演唱會、週年會議及聚會及記者招待會等可能取消，及需要保安護衛服務的場所可能關閉，從而令保安護衛服務需求減少，因此，本集團的業務及其財務狀況可能受到不利影響。

本集團品牌受損或未能保護其品牌或會影響本集團的服務吸引力

本集團業務易受客戶對其服務的可靠性及質素的認可影響。本集團以「冠輝」名稱營運，且截至最後實際可行日期，本集團已於香港申請一項商標。然而，倘第三方濫用其品牌，本集團無法偵測、阻止及防止僱員的違規及不當行為，或未能有效保護品牌及商標，則會有損本集團聲譽，使業務及財務表現受重大及不利影響。

概無保證本集團未來業務計劃將會實現，或會於預計中的時限內締結或簽訂任何協議

本集團的未來業務計劃建基於董事目前的意向，而其中若干計劃仍在構思或籌劃階段。此等業務計劃及意向基於若干未來事件將會發生的假設，該等事件不一定會實現，而且可能與實際情況有重大出入。此外，本集團的未來業務計劃可能會被其他並非其所能控制的因素妨礙，如其他保安護衛服務公司的競爭。因此，概無保證本集團未來業務計劃將會實現，或會於預計中的時限內締結或簽訂任何協議，或本集團將可達成全部或部分目標。

本集團無法保證本公司的股息政策將仍保持與於往績記錄期本集團所宣派及支付的相同水平

於二零一四年七月，股息合共 7,000,000 港元宣派予 Optimistic King 及榮力，即 Million Joyce (為本公司的直接全資附屬公司) 當時的股東。於往績記錄期，本公司的附屬公司並無建議宣派任何股息。支付予榮力的股息以本集團的營運溢利所產生的現金撥付。有意投資者應注意，先前的分派不應被詮釋為本公司的股息政策。本公司可能無法錄得溢利或擁有超過其資金需求、其他承擔及業務計劃的充足資金，以向股東宣派股息。

本公司預期未來建議股息分派將基於本集團的盈利能力、財務狀況、現金需求及現金流以及於考慮宣派股息時所評估的其他相關因素。

風險因素

倘客戶在到期日前終止與本集團訂立的服務合約，本集團的收益流及盈利能力可能受到不利影響

本集團已與其所有客戶就所提供的保安護衛服務訂立服務合約。該等服務合約的年期可能持續一段時期，且其中少數合約年期長達3年。然而，倘本集團違反服務合約條款或條件，客戶可能終止服務合約。此外，客戶一般可能透過向本集團發出1個月之書面通知終止服務合約。倘客戶終止服務合約（無論以發出書面通知之方式或因違反或嚴重違反其條款或條件），本集團的收益流及盈利能力可能受到不利影響。

倘本集團未能按時向客戶收取應收貿易賬款或完全無法收取相關賬款，本集團的營運資金及現金流量可能受到不利影響

本集團收益來自向本集團客戶提供需付費的保安護衛服務所得。因此，本集團面臨其客戶的信貸風險。

與客戶訂立的服務合約一般授出7至30日之信貸期。倘客戶延遲付款，本集團仍須為其僱員支付薪酬。因此，本集團的營運資金及現金流量可能受到不利影響。另外，無法保證本集團將能按時收取其全部或任何部分之應收貿易賬款或能否收取相關賬款。這必然對本集團的財務表現產生不利影響。於截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團已直接於年內損益中撇銷應收貿易賬款95,200港元。

與本集團所在行業有關的風險

本集團於競爭激烈的行業中營運，且激烈的市場競爭可能對本集團造成定價下調壓力

根據Ipsos報告，香港保安護衛服務行業競爭對手眾多，截至二零一三年年底約有967間持牌保安服務供應商。由於競爭對手眾多，本集團面臨沉重的定價下調壓力，從而使其利潤率降低。此外，倘本集團無法提供較競爭對手更具競爭力的報價，其服務可能對客戶缺乏吸引力，從而對其盈利能力造成重大不利影響。本集團的成功有賴於本集團與該等競爭者就本集團所提供的服務、價格、管理員工的能力、推廣、品牌知名度及聲譽方面進行有效競爭的能力。概無保證本集團將繼續於日後競爭中取得成功，倘若本集團未能於競爭中取得成功，本集團的業務及財務業績將會受到不利影響。

風險因素

香港社會及經濟狀況發生變化可能對本集團業務產生重大影響

本集團所有業務營運均立足香港，收益亦來自香港。目前，本集團概無任何計劃進軍海外市場。香港的社會及經濟狀況發生任何重大變化均將對本集團業務產生重大影響。

倘香港社會及經濟狀況發生任何重大不利變化，包括：

- 本地政府的政策、規則或條例變動可能導致本集團營運費用增加；或
- 經濟突然轉差或客戶需求驟降可能導致本集團溢利減少並嚴重影響本集團業務及擴張策略，

本集團的營運、財務業績及盈利能力可能受到不利影響。

與配售有關的風險

未必形成活躍的股份交易市場

於配售前，股份並無公開市場。配售股份的初步配售價範圍乃由本公司（為其本身及代表售股股東）與[編纂]（為其本身及代表包銷商）商定。配售價可能與配售價後的股份市價有重大差距。然而，即使獲得批准，在創業板上市亦不保證於配售價後將形成活躍的股份交易市場，或股份將一直在創業板上市及買賣。本集團不能保證將於配售價完成後活躍交易市場將會發展或維持，或股份市價將不會跌至低於配售價。

股份過往並無公開市場，以及股份的流動性、市價及成交量可能波動

於上市後，股份的成交量及市價或不時受到多個因素影響或左右，包括但不限於本集團的收益、盈利及現金流；新服務的公佈及／或本集團投資、戰略聯盟及／或收購；本公司服務的市價波動或可比較公司的市價波動；本集團高級管理層的變動，以及整體經濟狀況。以上任何事態發展均可能導致股份的成交量及價格出現大幅度及突然的變化。並不保證該等事態發展將會或不會出現，現時亦難以斷定該等事態發展對本集團及對股份成交量及市價的影響。此外，其他創業板上市公司

風險因素

股價過往亦曾大幅波動。股價可能不時出現未必直接與本集團財務或業務表現有關的波動。

配售股份的買家將面對即時攤薄，及倘本公司於日後發行額外股份或其他證券，可能面對進一步攤薄

根據配售價範圍，預期配售價高於緊接配售前每股有形資產淨值。因此，按配售價分別為每股配售股份[編纂]港元及每股配售股份[編纂]港元計算，配售股份的買家將面對股份的未經審核備考有形資產淨值分別被即時攤薄至每股約[編纂]港元及每股約[編纂]港元的情況。本公司日後可能為本集團業務及營運的擴充或新發展或新收購需要額外資金。倘額外資金透過發行本公司新股本或股票掛鈎證券，而不是按比例向現有股東發行的方式籌集，則股東於本公司的擁有權百分比可能被攤薄或該等新證券可能賦予優先於配售股份所賦予的權利及優先權。

倘現有股東日後於公開市場大量出售股份，則可能對股份當時的市價造成重大不利影響

控股股東 Optimistic King 所持的股份於股份在創業板開始買賣之日起受禁售期所限。有關禁售期及限制的進一步詳情，請參閱本招股章程「包銷」一節。並不保證控股股東於該等限制失效後將不會出售其所持有的股份。本集團不能預測任何主要股東或控股股東日後出售任何股份或任何主要股東或控股股東可出售的股份對股份市價可能造成的影響。任何主要股東或控股股東大量出售股份或本公司大量發行新股份，或市場認為有關出售或發行可能發生，均可能對股份當時市價造成重大不利影響。

風險因素

根據購股權計劃授出的任何購股權或會攤薄股東的股本權益

本公司已有條件地採納購股權計劃。於最後實際可行日期，概無可根據購股權計劃認購股份的購股權獲授出。於根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行新股份後，已發行股份數目將會增加。因此，股東的股權可能被攤薄或削減，從而導致每股盈利或每股資產淨值出現攤薄或被削減。另外，根據購股權計劃將授予合資格參與者的購股權的公平值將於購股權歸屬期（如有）後自本集團的綜合損益及其他全面收益表中扣除。購股權的公平值須於購股權授出之日釐定。因此，本集團的財務業績及盈利能力可能受到不利影響。

開曼群島法例有關保障少數股東權益之規定可能有別於香港之規定

本集團之公司事務受大綱及細則及公司法及開曼群島普通法所規管。開曼群島法例中有關保障少數股東權益之規定在某些方面可能有別於根據香港成文法或司法判例所制定之規定，即可能表示本公司少數股東得到之補償與彼等根據其他司法權區之法例所得到之補償或有所不同。開曼群島公司法概要載於本招股章程附錄四。

與本招股章程所作陳述有關的風險

本招股章程的統計數據及事實未經獨立核實

本招股章程包括摘錄自政府官方來源及刊物或其他來源的統計數據及事實。本公司相信，該等統計數據及事實的來源就有關統計數據及事實而言乃屬適當，並已於摘錄及轉載該等統計數據及事實時採取合理審慎措施。本公司並無理由認為該等統計數據及事實為虛假或含有誤導成分，或認為有任何事實遺漏以致該等統計數據及事實為虛假或含有誤導成分。來自該等來源的該等統計數據及事實並未經本公司、售股股東、保薦人、聯席牽頭經辦人、聯席賬簿管理人、包銷商、彼等各自的任何董事或參與配售的任何其他各方獨立核實，因此，本公司並不就該等統計數據及事實的準確性或完整性作出聲明，故此該等統計數據及事實不應被過分倚賴。

風險因素

本招股章程所載的前瞻性陳述可能被證實為不準確，因此投資者不應過度倚賴該等資料

本招股章程載有若干關於董事及本集團的計劃、目標、預期及意向的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃依據本集團目前及未來的業務策略，以及本集團的營運環境發展的多項假設而作出。該等陳述涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，可能導致本集團的實際財務業績、表現或成績大大有別於該等陳述所表達或暗示的本集團的預期財務業績、表現或成績。本集團的實際財務業績、表現或成績可能大大有別於本招股章程內所論述者。