
風險因素

有意投資者應於作出與本公司有關的任何投資決定前，應審慎考慮本文件所載全部資料，尤其應考慮及評估下列與投資於本公司有關的風險。出現下列任何風險均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。股份的成交價可能因下列任何風險而下跌，而閣下可能損失部分或全部投資。

與我們的業務有關的風險

我們按項目基準提供整合系統。該等項目屬非經常性質，故我們的日後業務取決於我們持續成功取得合約

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們收益中的約395.4百萬港元及439.7百萬港元產生自系統整合項目，分別佔總收益的約89.5%及85.3%。董事認為系統整合行業競爭激烈及我們取得合約的能力是成功的重要關鍵因素之一。我們的成功需要我們與現有客戶維持良好關係並與潛在客戶發展新關係。我們的整合系統按項目基準提供及我們的客戶或會在增強工作中繼續委聘我們或繼續委聘我們對我們在過往項目中整合的系統進行升級。我們的客戶亦或會在過時系統退役後委聘我們整合新系統。然而，概無保證客戶將在我們項目完成後繼續向我們提供新業務。倘我們無法成功維持現有客戶及取得足夠數量的經常性及／或新的系統整合合約，我們的競爭優勢或會被削弱。

我們的歷史增長不能作為未來增長的指標

於往績記錄期，我們的收益錄得增長。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的收益分別約為441.8百萬港元及515.7百萬港元，相當於增長約16.7%。該增長主要是由於韓國的系統整合及維護服務的需求增加導致本集團的業務量增加。我們的歷史增長率不應被認為我們未來表現的指標。鑒於身處不斷發展的系統整合行業普遍會面臨的風險及不確定因素，潛在投資者應就我們在以下方面的能力考慮我們的前景：

- (a) 管理我們不斷擴大的規模及不斷擴展的業務、控制成本、建立及維持充分的內部控制、吸引及留住有才能的僱員以及維護我們的企業形象的能力；
- (b) 繼續向市場提供優質整合系統的能力；

風險因素

- (c) 升級我們的技術及基礎設施以配合整合系統需求增加的能力；及
- (d) 預測及適應不斷變化的行業趨勢(包括競爭加劇)的能力。

應對以上風險及不確定因素需要大量資本支出以及配置管理層及員工資源。倘我們未能成功應對任何以上風險及不確定因素，我們的收益及利潤率或會下降。

我們可能無法跟上快速的科技變化及可能被競爭所淘汰

系統整合行業的特點為技術迅速變化、行業標準不斷演變、頻繁推出及改進新產品及服務，以及客戶需求不斷轉變。新技術的推出及新行業標準的出現可能令我們的服務過時及不具競爭力。因此，我們未來的成功將取決於我們適應迅速轉變的技術及繼續改善我們員工知識的能力，以應對市場不斷演變的需求。未能適應有關轉變將對我們的業務造成重大不利影響。

由於我們的業務營運依賴主要行政人員及員工的專業知識及持續表現，倘我們未能挽留彼等或找到合適的替代人員，則或會受到不利影響

我們的成功歸功於管理團隊的領導及貢獻，管理團隊成員包括董事會主席兼執行董事徐先生、首席執行官兼執行董事李先生、執行董事馮先生、Ryoo先生及朴先生，以及其他高級管理層人員，彼等共同負責本集團的整體企業發展及業務策略，亦負責執行業務計劃及推動本集團增長。我們的表現很大程度上取決於對客戶要求具有全面了解的主要行政人員及員工的持續服務及表現。我們認為執行董事及高級管理層對我們未來的成功至關重要。未能招攬或挽留主要行政人員及員工，或失去任何該等人員的服務均可能對我們的業務產生不利影響。

我們的董事亦認為，我們成功與否主要取決於我們能否招攬及挽留具備系統整合行業知識且經驗豐富的技術人員，以進行業務經營。然而，我們無法向閣下保證，我們將能於日後招攬及挽留合適的僱員。倘我們任何離職僱員將加入競爭對手的陣營或創立競爭公司，我們或會流失部分現有客戶。倘管理團隊任何成員或經驗豐富的技術人員離職，而我們未能及時招攬具有同等資質及經驗的替代人員，則我們的業務或會受到不利干擾。

風險因素

我們倚賴單一地區市場，而影響市場的任何不利經濟、社會及／或政治狀況或會對我們的業務造成不利影響

我們的絕大部分收益及溢利倚賴首爾業務。因此，本集團的收益及經營業績在很大程度上取決於首爾市場。首爾及其任何相鄰地區的經濟及政治發展、有系統整合行業的政府監管變動、社會動蕩或巨變，或首爾及任何相鄰地區暴發任何嚴重傳染病或流行病，或會對首爾系統整合行業造成重大不利影響。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務表現將受到非經常性[編纂]的不利影響

根據每股[編纂][編纂]港元的[編纂]，估計[編纂]總額約為[編纂]百萬港元，其中：(i)約[編纂]百萬港元直接歸屬於[編纂]下發行[編纂]且將於[編纂]後入賬為權益扣減；及(ii)約[編纂]百萬港元於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度作為經營開支於損益賬中扣除。該款項中，約[編纂]百萬港元已於截至二零一五年十二月三十一日止年度在損益賬中扣除。餘額約[編纂]百萬港元預期將於截至二零一六年十二月三十一日止年度在損益賬中扣除。於本集團損益中確認或予以資本化的實際金額可根據審核及變量及假設的變動予以調整。在此情況下，我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務業績將會受到上述非經常性[編纂]的不利影響，未必可與本集團的過往財務表現比較。

我們委聘分包商進行我們經營周期中的若干工作。倘該等分包商不工作、工作不合標準或拖延，則或會對本集團的營運造成不利影響

於往績記錄期，我們委聘分包商開展部分施工工程及／或配套硬件安裝工程，或為我們位於韓國境外的部分客戶服務。截至二零一五年十二月三十一止兩個年度，我們產生分包成本分別約79.0百萬港元及38.1百萬港元，分別佔我們銷售成本的20.8%及8.6%。

外判令我們面臨與分包商不工作、工作拖延或不合標準有關的風險。因此，我們或會遭遇工作質素或交付變差、因拖延產生額外成本或須根據相關合約承擔責任。該等事件可能對我們的盈利能力、財務表現及聲譽造成影響，並導致訴訟或索賠。

此外，倘分包商未能有效實施安全管理系統或政策，並違反任何健康安全事宜相關的規則或法規，則或會令本集團面臨檢控及／或承擔損失及損害賠償責任。倘分包商實際上有任何違反行為，我們的營運、聲譽及財務狀況將因此受到不利影響。

風 險 因 素

我們面臨外匯風險

由於我們的收益(以韓圓計值)與部分採購付款(以美元計值)之間的貨幣差額，故我們面臨外匯風險。就我們的系統整合業務而言，我們需要不時自海外供應商採購組件，並以美元結算採購額。於往績記錄期，我們以美元結算的採購額分別為6.0百萬美元及7.0百萬美元，分別佔我們總採購額的約16.7%及14.5%。

在計算須以美元採購組件的系統整合項目的成本時，我們會為項目相關成本項目加上7%的利潤率，作為保障於成本計算日期與相關結算日期之間韓圓兌美元的任何不利外匯變動的緩衝。鑒於各項個別以美元計值的採購交易規模相對有限，我們認為，基於成本與效益分析，就個別該等採購進行外匯對沖交易並不合理，因此，我們酌情決定購買美元用以結算該等採購額的時間。於往績記錄期，我們錄得的外匯虧損分別為471,000港元及402,000港元。然而，任何預料之外的重大匯率波動可能會對本集團的財務狀況產生不利影響。

我們可能遭遇系統整合項目延遲，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響

我們一般按項目逐個提供訂製整合系統。我們通過競爭激烈的投標程序獲得部分系統整合項目。我們必須估計與該等項目競爭所需的時間及成本以釐定報價。概無保證實際耗費的時間不會超出我們的估計。

我們於實施系統整合項目實際耗費的時間可能受到諸多因素的影響，包括技術難題、及其他不可預見的問題及情況。其中任何一項因素可能導致項目完工延遲。我們大部分系統整合項目須遵守特定完工時間表，且倘我們未能按該等時間表完工，我們部分客戶有權向我們收取逾期罰款。未能遵守合約的時間表規定可能招致大量逾期罰款索償、其他合約責任及與客戶產生糾紛或甚至終止相關合約。倘出現該等問題，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。

我們無法確定，我們的業務經營現時或日後不會侵犯第三方持有的任何知識產權，且我們所處理的保密資料發生任何洩露或盜用可能會對我們的聲譽及業務經營產生不利影響

我們於日後在日常業務經營過程中可能不時面臨有關侵犯他人知識產權的法律訴訟及索償。倘我們被發現違反他人的知識產權，我們可能被禁止使用相關知識產權，且可能引

風 險 因 素

致特許權使用費或許可費。此外，無論該等索償是否成立，我們於抗辯及調查該等第三方侵權索償時可能產生高額開支或調用大量管理層及員工資源。倘任何一方成功向我們作出侵權或使用權索償，可能導致高昂的財政負擔及妨礙我們使用重要的技術，因而可能嚴重擾亂我們業務的連續性及財務狀況的穩定性。

我們在提供服務的過程中，可能會接觸並獲授權取得本質上保密的資料，如與客戶系統及經營有關的資料。我們目前依賴多種方法保護客戶的保密資料，如制定內部控制手冊。然而，概無保證我們所採取的措施可成功防止客戶的保密資料出現任何洩漏或盜用。倘客戶的保密資料遭到任何洩漏或盜用，我們或會遭到客戶投訴或索償，繼而可能對我們的聲譽及業務經營產生重大不利影響。

我們可能無法成功實施我們的策略，或實現我們的業務目標

本文件所載我們的業務目標乃以我們的現有計劃及意向為基礎。然而，該等目標乃以董事現時所知的系統整合行業的當前情況及發展趨勢為基礎。我們擬按照該等目標擴展我們的現有業務。概不保證我們將成功實施我們的策略或我們的策略(即使已實施)會令我們實現我們的目標。倘我們未能實現業務目標，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到影響。

我們面臨產品責任風險，而我們的保險覆蓋範圍未必足以保障我們免受產品責任

《產品責任法》規定，製造商須就其產品缺陷造成的生命、人身或財產損害(不包括僅對相關產品造成的損害)作出賠償。根據該法，倘整合系統供應商從事提供伺服器、網絡、備份系統以及其他信息及通訊設備及安全設備加工業務，則其可合資格為製造商，而這適用本集團的情況。倘我們以製造商身份經營業務過程中因產品缺陷造成任何生命、人身或財產損害，則我們無法豁免《產品責任法》下的責任，且可能須就有關損害負責，而我們的業務、財務業績及盈利能力可能會受到不利影響。

本集團一般不會辦理任何保險以涵蓋與我們服務合約有關的風險。然而，我們投購的保險或不足以涵蓋有關項目涉及的所有風險，倘任何重大虧損、損失或責任屬保險範圍及／或限制之外，我們或須承擔該等損失或虧損，從而對我們的財務狀況產生不利影響。根據我們董事及韓國法律顧問的意見，辦理該保險並非一般行業慣例，亦非韓國法律項下強制性規定。倘我們的任何客戶就瑕疵產品遭受的虧損向我們提出索償，我們的聲譽、盈利水平及業務將會受到不利影響。

風險因素

儘管於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無獲悉就我們的產品針對我們提出的法律索償或未決訴訟程序，概無保證於日後不會出現此類產品責任索償。一宗重大產品責任索償可能導致我們承擔高額成本及耗用資源。這可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

與在韓國開展業務有關的風險

我們的經營業績及財務狀況極易受韓國政治、經濟及社會狀況變動所影響

我們於韓國的業務營運受韓國的經濟、政治及社會發展所影響。政治、經濟或社會狀況的任何不利變動可能產生社會不穩定性或不確定因素並對韓國的經貿活動產生不利影響，繼而可能影響本集團產品及服務的需求，導致本集團財務表現惡化。韓國政治、經濟及社會狀況的不利變動可能導致政府延遲公開投標的決標過程及政府採購減少，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

韓國與朝鮮的緊張局勢升級可能會對本公司及股份的市場價值產生不利影響

於整個韓國現代歷史中，韓國與朝鮮之間的關係一直處於緊張狀態。韓國與朝鮮間的緊張局勢起伏不定，並可能因日後事件而迅速升級。尤其近年朝鮮核武器及遠程導彈計劃以及其針對韓國的敵對軍事行動亦令安全憂慮升級。

無法保證該等事態發展將不會進一步加劇朝鮮社會及政治緊張局勢。無法保證朝鮮半島緊張局勢日後不會升級。由朝鮮的領導危機、韓朝高層接觸中斷或軍事敵對行動等導致的緊張局勢進一步升級，均可能對本公司及股份市價造成重大不利影響。

與我們行業有關的風險

我們所處系統整合行業競爭激烈，我們未必能突圍而出，從而可能削減我們的市場份額，並對我們的財務表現構成不利影響

系統整合及維護服務市場競爭激烈。市場上有大量與我們所提供者類似的系統整合供應商。我們與韓國及國際服務供應商競爭。韓國有許多專注於提供整合系統的公司。本集團與競爭對手或潛在競爭對手主要在爭取優質系統整合及維護服務上進行競爭。韓國的系

風險因素

統整合行業正迅速發展。由於大型系統整合項目一般需要複雜的技術知識以及廣泛的開發經驗，董事相信其准入門檻相對較高。然而，我們可能須與國際知名的整合系統供應商競爭以取得該等項目。競爭或會日趨激烈，且預期日後將會顯著加劇。競爭加劇可能導致價格下降、利潤減少及我們的市場份額丟失。

本集團現時的競爭對手未來可能贏得更高的市場接納度及知名度，且佔據更大的市場份額。潛在競爭對手亦可能湧現，並取得較大的市場份額。倘現時或潛在的競爭對手開發或提供的服務較我們所提供者具更優秀的表現、價格、創意或其他優勢，則我們的業務、經營業績及財務狀況將受到負面影響。

我們現時及潛在的競爭對手可能較我們擁有競爭優勢，如營運歷史較長、品牌知名度較高、客戶基礎更龐大及財務、技術及營銷資源更雄厚。我們未必能於競爭中獲勝。倘我們未能突圍而出，則我們可能會流失客戶。競爭加劇可能導致價格壓力，並失去我們的市場份額，上述不論何者均可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與[編纂]及股份有關的風險因素

股份過往並無公開市場，因此未必會形成活躍或高流通量的股份交易市場，且股份的成交價可能會波動

[編纂]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。概不保證股份於[編纂]後將於聯交所有活躍的交易市場。此外，股份於聯交所買賣的市價可能與[編纂]不同，潛在投資者不應視[編纂]為股份將於聯交所買賣的市價指標。

[編纂]後，股份的成交量及市價可能不時因多個因素而受到影響，包括但不限於我們的收益、溢利及現金流、我們的新產品、投資、管理層及整體經濟狀況的變動。概不保證該等因素將不會出現，且難以量化該等因素對股份成交量及市價的影響。

[編纂]後於公開市場大舉拋售股份或預期大舉拋售股份可能對股份的現行市價造成不利影響

由控股股東實益擁有的股份須受創業板上市規則下禁售期的規限。概不保證控股股東（其利益可能不同於其他股東的利益）於禁售期屆滿後不會出售其股份。股份在公開市場大舉拋售（或預期該等拋售情況可能出現）可能對股份的現行市價造成不利影響。

風險因素

控股股東的利益未必總會與本公司及其他股東的利益一致。倘發生任何利益衝突，本公司或其他股東可能會因此受到不利影響。

於[編纂]、[編纂]完成以及Epro轉換完成及Joung轉換完成後，控股股東將合共擁有已發行股份的[編纂]%。因此控股股東將對本集團的經營及業務策略有重大影響力，且可能有能力要求本集團按照彼等的意願開展公司活動。控股股東的利益未必總會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息相衝突，或倘任何控股股東選擇促使我們的業務尋求與其他股東利益相衝突的策略目標，本公司或該等其他股東可能會因此受到不利影響。

股份在創業板的流通可能有限及股價或會波動，可能導致於[編纂]時購買我們股份的投資者造成重大虧損

[編纂]完成前，我們的股份尚未於公開市場買賣。[編纂]未必是股份日後在創業板買賣的價格指標。[編纂]乃由我們與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）磋商釐定，或會於[編纂]後與我們股份的市價不同。概不保證[編纂]後股份會形成交投活躍且流動的公開市場，倘形成該市場，亦無法保證該市場可於[編纂]後維持任何一段時間。我們股份的市價及成交量可能因（其中包括）以下因素而大幅且急劇波動，其中部分因素超出我們的控制範圍：

- 我們的經營業績變化；
- 技術革新；
- 證券分析師對我們財務表現的分析出現變動；
- 我們宣佈重大收購、出售、戰略聯盟或合營企業；
- 關鍵人士加入或離職；
- 我們股份的市價及成交量波動；
- 我們牽涉訴訟；
- 創業板的發展；及
- 香港整體經濟及股市狀況。

所有該等因素均可能導致股份市價及／或成交量大幅波動。概不保證不會出現該等變動。

風 險 因 素

根據購股權計劃發行新股份或任何未來股本籌資活動將有攤薄效應及可能影響我們的盈利能力

我們已有條件採納購股權計劃，但於[編纂]之前概無授出或將授出任何購股權。日後行使根據購股權計劃將予授出的購股權會導致股東於本公司的股權攤薄，並可能導致每股股份的盈利及每股股份的資產淨值攤薄。經參考估值師的估值後，購股權於授出當日的公平值將作為以股份為基礎的開支支銷，這可能對本集團的經營業績造成不利影響。

我們的未來發展可能需額外資金

我們日後可能面臨通過收購擴充我們業務的機會。在該等情形下，可能有必要於[編纂]後增發證券，以籌集所需資金把握該等發展機遇。倘額外資金乃通過將來於[編纂]後向新增及／或現有股東發行新股本證券而籌集，該等新股份的定價可能會較當時市價有所折讓。倘現有股東未獲機會參與，則彼等於本公司的股權將不可避免地遭受攤薄。此外，倘我們未能動用額外資金產生預期盈利，則可能會對我們的財務業績造成不利影響，繼而對股份的市價造成壓力。即使額外資金乃通過債務融資而籌集，任何額外債務融資可能不僅會令利息開支增加以及資本負債比率上升，亦可能包括有關股息、日後集資活動及其他財務及營運事宜的限制性契諾。

過往宣派的股息不能作為日後股息政策的指標

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們在韓國的主要經營附屬公司Global Telecom自其可分派溢利中宣派相等於約15.3百萬港元的股息。然而，本集團的過往股息分派不應被用作釐定未來本集團可能宣派及派付股息水平的參考或基準。我們董事建議作出任何股息宣派，以及任何該等股息的金額，均視乎多項因素而定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、未來前景及董事可能認為重要的其他因素。有關本公司股息政策的其他詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「股息政策」一段。我們不能保證日後會否派付及於何時派付股息。

本公司可供分派的實際股息金額可能受我們控制以外的因素所不利影響，包括匯率波動或韓國有關股息預扣稅的規則的變動

我們在韓國的主要經營附屬公司Global Telecom所宣派及派付的股息均為韓圓並會兌換為港元以匯款予本公司。故此，韓圓的任何貶值會減少我們自Global Telecom收取的股息的港元金額。因此，我們可向股東宣派及分派作為股息的實際金額或會減少。

風險因素

此外，Global Telecom派付的股息均須按22%稅率在韓國繳納預扣稅。預扣稅率的任何上調可能會降低Global Telecom將予收到的股息金額，繼而降低本公司可供分派的股息金額。

有關本文件及其他來源中所作聲明的風險

本文件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，且未經獨立核實

本文件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。我們相信，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屬審慎之舉，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、董事、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]或任何彼等各自的董事、聯屬人士、顧問或參與[編纂]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整性發表任何聲明。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，本文件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。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素

本文件載有若干「前瞻性」陳述及資料，並使用「期望」、「相信」、「會」、「預期」、「估計」、「擬」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「應當」、「將會」、「可能會」或類似詞語。該等陳述包括(其中包括)對我們發展策略的討論及對日後經營、流動資金及資本來源的預期。股份投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，儘管我們相信該等前瞻性陳述所依據的假設合理，惟任何或全部假設可能證實為不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。有關不確定因素包括但不限於本節所述者，其中多項並非我們所能控制。鑑於該等及其他不確定因素，本文件內的前瞻性陳述不應視作我們表示會實現計劃或目標的聲明，投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。無論是否由於新資料、未來事件或其他原因，我們均無責任公開更新前瞻性陳述或發佈其任何修改。進一步詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

我們強烈提醒閣下切勿依賴任何報章文章、媒體報導及／或研究分析報告所載有關我們、本行業或[編纂]的資料

可能存在有關我們、本行業或[編纂]的報章文章、媒體報導及／或研究分析報告，該等內容可能包括本文件內未出現的有關我們的若干財務資料、財務預測及其他資料。我們並無授權任何有關資料披露於報章、媒體或研究分析報告。我們概不就任何該等報章文章、媒體報導或研究分析報告，或任何有關資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。刊登於本文件以外的刊物中任何資料如有與本文件中所載資料不符或衝突，我們概不負責。因此，有意投資者不應依賴任何有關資料。於作出是否購買我們股份的決定時，閣下應僅依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。