

風 險 因 素

[編纂]的潛在投資者在作出任何有關本公司的投資決定前，應審慎考慮本文件所載的全部資料，特別是以下與投資於本公司有關的風險及特別考慮因素。倘出現下文所述任何可能發生的事件，本集團的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響，[編纂]的市價亦可能會大幅下跌，而閣下可能會損失全部或部分投資。

本文件載有若干有關本集團計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述，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論述者有重大差異。可導致或造成有關差異的因素載於下文以及本文件其他部分。

與我們業務有關的風險

我們超過90%的收益來自於非重覆性競標獲取的项目，且概不保證我們的客戶將向我們提供新業務

我們的收益主要來自非重覆性質的项目。由於我們逐個按项目基準競投新業務，我們的客戶並無義務向我們批授项目，故此概不保證我們將能夠從客戶獲得新的生意。因此，项目的數量及規模以及我們能夠從中賺取的收益金額在不同期間可能會存有重大差異，故可能難以準確預測未來的業務量。

此外，我們於往績記錄期間幾乎所有新業務均透過在客戶發出的直接報價邀請及公開招標程序中競標而獲取。截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，我們來自透過競標獲取的合約的收益分別佔收益總額約95.4%及95.4%。我們的投標成功率取決於一系列因素，包括但不限於我們的價格、經驗、服務質素及客戶根據過往项目於其內部評級系統對我們的表現評級。我們不一定符合客戶不時設定的投標要求。即使我們能符合投標的先決要求，我們的標書亦未必獲客戶選中，故此我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。此外，倘我們未能維持與客戶的關係，或倘我們未能繼續作為相關政府部門及客戶認可名單上的服務提供商，或倘我們未能維持服務質素、公司形象或於業內的信譽，我們獲取新業務的能力以至我們的業務及財務狀況可能會受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們的定價及收益確認乃根據項目估計涉及的時間及成本釐定，有關時間及成本可能與實際涉及的時間及成本存在差異，而任何重大不準確估計均可能會對我們的財務業績造成不利影響

我們的合約一般透過招標過程或報價邀請獲得。我們須於呈交標書及收費建議時釐定項目之投標價及服務費用。投標價及服務費用乃按多項因素釐定，包括工作範圍、項目估計年期以及所涉及的總時間成本及分包成本。一般而言，我們的大部分項目均以固定成本（以預先協定的工作範圍及我們估計涉及的時間成本及分包成本為基準）定價。我們一般為我們所有的成本（包括分包商的成本）負責，而我們達到任何項目盈利目標的能力，很大程度上乃取決於我們準確估計及控制該等成本的能力。

完成項目所用的實際時間及產生的成本可能會受到多項可能超出我們控制範圍的因素的不利影響，如分包商延遲交付成果、項目範圍或條件有變、工期延長、不可預見之技術限制或情況及客戶要求有所改變。任何該等因素均可能導致我們項目延遲竣工或成本超支。概不保證於執行項目期間的實際時間及成本不會超出我們的估計。儘管我們於投標及收費建議時已預留緩衝空間，倘項目估計涉及的時間及成本有重大不準確之處，可能會導致自合約實現之毛利低於我們原先估計之金額，並因此對我們的毛利率及經營業績造成不利影響。倘未能及時按照項目規格及質量標準完成項目，亦可能會導致涉及有關項目的糾紛、合約終止、負債及／或低於預期的回報。延誤或未能完成有關項目及／或由我們的客戶單方面終止項目將繼而影響我們的信譽，並對我們的業務營運及財務業績造成重大不利影響。

客戶向我們支付進度款，且概不保證進度款將及時獲全額支付。倘我們未能及時就合約工作計費並最終收回應收賬款，我們的財務狀況將受到不利影響，並可能會導致有關應收賬款產生減值虧損

我們一般根據項目協議訂明的條款，參考所提供服務的階段（一般由概念設計至發出最終報告）向客戶收取進度款。我們截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年的平均應收賬款周轉天數分別約為150天及129天。概不保證我們於各服務階段完成後將獲準時及全數支付的進度款。倘客戶未能準時及全數付款，可能會對我們日後的流動資金狀況造成不利影響。

應收賬款主要包括就已提供的服務向客戶計費但尚未收回的款項。一般而言，我們在向客戶交付報告或可交付成果後向客戶計費。於二零一五年及二零一六年三月三十一日，我們的應收賬款分別約為13,400,000港元及9,400,000港元。截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，我們已確認的減值撥備分

風 險 因 素

別約為200,000港元及600,000港元。於二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，我們的合約資產分別約為8,200,000港元及17,400,000港元。倘我們未能及時就合約工程計費並最終收回任何應收賬款，且根據減值政策，我們須就有關未收回應收賬款計提撥備，我們的財務業績及流動性可能會受到不利影響。

我們可能無法為我們的營運覓得或留聘饒富經驗及能幹的管理人員及僱員

本集團的成功很大程度取決於執行董事、高級管理人員及其他管理層員工（包括項目主管）整體的不懈努力。有關執行董事及高級管理人員的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理人員」一節。概不保證該等主要行政人員或人員將不會終止受僱於本集團。流失任何主要行政人員或專業人員可能不利於我們業務的持續成功。

我們相信，聘請、鼓勵及留聘饒富經驗僱員對我們的成功至關重要。我們的成功在一定程度上取決於我們能否吸引、留聘及鼓勵足夠數目的饒富經驗及能幹的僱員以管理我們現有的業務以及未來增長。我們的內部顧問團隊包括綠建專才、LEED認可專才、香港聲學學會及英國聲學學會會員、註冊專業工程師、註冊碳排核數師及註冊能源效益評核人。為就業務營運及擴展計劃吸引、留聘及鼓勵足夠數目的合資格僱員，我們正在制定及實施多項僱員招聘及留聘激勵措施。我們每月提供在職培訓及研討會，並向新入職僱員提供招聘培訓。倘我們無法成功實施全部或任何該等激勵措施，或如已實施，該等激勵措施未有全面或在我們的預定時間內取得預期效益，則我們可能無法按商業上合理的成本成功招聘、鼓勵及留聘足夠數目且具備所需專業資格的僱員，或完全無法招聘、鼓勵及留聘有關僱員。我們未能擁有及留聘足夠的合資格僱員可能會延誤我們的擴展計劃或導致僱員流失率提高，而上述任何一種情況均可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。此外，競聘合資格僱員或有關最低工資、強制性公積金供款上限的法例及規例變動亦可能會導致我們須支付更高工資，從而可能會增加員工成本。

我們的未來計劃及擴展可能存在難以準確描述的風險

我們其中一項業務策略為於中國探索及開發新市場，而我們於中國的經營經驗有限。我們計劃動用約11,500,000港元（相當於[編纂]所得款項淨額約40.0%）進軍中國市場。我們銳意於中國開展業務營運的不同地區可能在營商環境、市場狀況、消費者喜好、地方監管規定、當地做法及自主消費模式方面與我們的現有營運地區有所不同。

風 險 因 素

中國的潛在客戶普遍未必熟悉我們的品牌或管理團隊，而我們可能需要在營銷及推廣活動方面作出較原定計劃更高的投資，務求在有關市場建立品牌知名度或業務關係。我們可能較難在中國招聘、培訓及留聘與我們有相同經營理念及文化的合資格僱員。此外，獲得生意的方式、競標過程、付款期限及周期、客戶要求及喜好以及法例規定均可能與香港有重大差異，而我們大部分位於香港的項目分別佔我們截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年的收益約90.5%及91.2%。我們於香港的經驗或不完全適用於中國獲取業務及達到客戶要求及喜好。我們無法保證我們將能從中國的任何新客戶獲得與現有客戶相若的付款條款。所有該等情況將產生不確定因素，並限制我們產生預期收益及溢利的能力。未能執行我們的中國市場擴展計劃可能會對我們的業務、增長、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們其中一項策略為擴展及進一步發展我們的綠色建築認證顧問以及環境、社會及管治報告服務。該等現有擴展計劃及策略擬定的擴展及增長步伐較以往急速。我們的擴展及發展策略可能會對我們的管理以至營運、技術、財務及其他資源構成重大需求。我們的擴展計劃亦將對我們造成重大負擔，要求我們須在更為龐大的經營網絡內維持一貫服務質素以及在人數更多且工種更多樣化的僱員基礎上保存我們的企業文化，確保我們的品牌不致因所提供的服務質素下降（不論屬實際或認知上）而受損。

我們無法向閣下保證未來計劃及擴展將會落實或本集團的策略將會落實，而倘未能如此行事，可能會對我們把握新商機的能力造成重大不利影響，從而對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。

我們會自行委聘分包商進行我們項目工程的若干部分（佔我們的提供服務成本約30%），而分包商的工作表現可能會超出我們的控制範圍

視乎客戶需要、項目要求及我們本身的能力及資源，我們可能會自行委聘分包商承接項目的若干工作。截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，我們的外包成本分別佔我們的提供服務成本總額約34.8%及28.8%。

風 險 因 素

我們無法保證該等分包商所提供的服務質素，且我們無法向閣下保證我們對分包商的工作及表現的監督將足以控制彼等工作的質素。倘我們分包商的質量未能符合我們或客戶的要求及其他施工標準以及我們經營所在地區的相關法例及規例所規定的該等標準，則我們可能因疏忽以及所造成的損失及損害而須對客戶或第三方承擔責任。與糾正分包商造成的任何問題有關的成本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。

另外，倘我們未能與任何分包商維持合作關係或及時以同等或更有利的條款覓得替代分包商，或完全無法覓得替代分包商，我們的工作進度可能會被延遲，並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。

根據我們與若干分包商的合約，彼等須就我們可能因彼等不合格的工作或違反合約而蒙受的任何損失或損害向我們作出賠償。然而，我們無法向閣下保證我們將不會就該等外包工程牽涉於任何法律申索，或我們將不會因分包商造成的損失或損害對第三方及客戶承擔責任。倘第三方就外包工作對我們提起法律訴訟，我們可能須產生成本及投入資源以就有關申索抗辯。我們因分包商的任何行動或遺漏或彼等向我們提供任何不理想的服務而產生的成本及開支，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。

我們依賴與五大客戶（佔我們收益總額超過30%）的業務關係維繫

我們於往績記錄期間來自五大客戶的收益分別佔我們截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年的收益總額約37.8%及33.5%。

儘管我們致力於營銷及推廣工作以及與客戶建立關係，概不保證該等客戶將繼續按本集團可接納的費用委聘我們提供服務，或我們日後能與彼等維持業務關係。倘本集團未能挽留該等客戶，或擴闊我們的客戶基礎，我們的業務、經營業績、盈利能力及流動資金可能會受到不利影響。

風 險 因 素

我們於截至二零一七年三月三十一日止年度的純利將受到[編纂]開支的不利影響，而我們於截至二零一六年三月三十一日止年度將錄得較低純利率

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，我們的純利率分別約為35.3%及16.7%。純利率下跌乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度產生[編纂]開支約5,400,000港元。

將就[編纂]產生的估計開支約為22,300,000港元。有關估計開支乃屬非經常性質，其中(i)約5,400,000港元為根據[編纂]建議發行新股份直接應佔的遞增成本，並預期將於[編纂]後確認為從權益中扣除；及(ii)約16,900,000港元為與[編纂]相關的成本，以並非發行新股份應佔的遞增成本為限，並將於損益中扣除。[編纂]開支中約5,400,000港元於截至二零一六年三月三十一日止年度的損益中扣除，而預期餘下金額約11,500,000港元將於截至二零一七年三月三十一日止年度的損益中扣除。因此，預期我們於截至二零一七年三月三十一日止年度的財務業績將受到[編纂]開支的不利影響。

我們面臨客戶與其他方訂立的總合約終止或出現其他不利變動的風險

於往績記錄期間，我們已訂立約380項合約。當中，約200項合約均與客戶（包括承包商、建築師、設計師及工程公司）訂立，彼等可能已經與項目擁有人訂立總合約，而我們的服務將受相應總合約終止所規限，佔於往績記錄期間我們訂立的合約總數約52.6%。

本集團並非總合約的訂約方，其是否將予終止乃受多項超出我們控制範圍的因素所規限。概不能保證總合約日後將不會被有關訂約方終止。此外，我們的客戶須待從彼等自有客戶收取相應款項後方會向我們支付服務費。因此，倘任何總承包商終止其與終端客戶訂立的總合約或違反其於總合約項下的責任，我們可能會面臨無法就任何已經完成的工作收取服務費的風險。我們可能已向特定項目分配資源及時間，且我們可能無法及時以類似條款從其他客戶獲得新項目。我們可能無法就總承包商因違反與我們訂立的合約成功索賠。因此，我們的經營業績、財務狀況及業務可能受到不利影響。

風 險 因 素

我們過往財務資料的趨勢未必能反映我們日後的財務表現

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，我們的收益分別約為28,300,000港元及32,500,000港元。截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，我們分別錄得年內溢利及全面收益總額約10,000,000港元及5,400,000港元。

我們過往的業績未必能反映我們未來的表現。我們的財務及經營業績未必會符合公開市場分析員或投資者的預期，因而可能會對日後的股份價格構成不利影響。我們於不同期間的收益、開支及經營業績可能會因多項超出我們控制範圍的因素而存有差異，包括整體經濟狀況、香港及中國的特別事件或規例以及我們控制成本及經營開支的能力。潛在投資者不應依賴我們過往的業績以預測我們未來的財務表現或我們股份的未來表現。

我們可能無法及時回應認證組織／機構對評級要求及評分作出的改變以及環境規例的變動，從而可能會對我們的經營業績造成不利影響

我們的顧問服務包括就一項設計是否符合或如何符合特定認證的評級要求或法例規定向客戶提供意見及協助以及建議。即使於最後可行日期並無規管顧問公司的法定機構，亦無任何在香港提供該等顧問服務須持有若干牌照的法例規定，能否提供該等服務的能力可能取決於業內的經驗及技術知識以及認可資格及由其員工獲得或由有關行業委員會／學會授予之會藉。對評級要求及其呈交文件格式及資料的熟悉程度以及就設計提供意見及建議的能力對成功獲頒認證至關重要。

評級要求及評分可能會由相關組織／機構經考慮相關地方環境、氣候、規例及規則等各項因素後作出更改。倘我們、執行董事、高級管理人員或其他專業員工未能以所需技術知識及向客戶提供意見的能力及時應對該等變動，我們可能無法於新評級系統／要求下獲取新業務，從而將對我們的營運及財務業績造成不利影響。

風 險 因 素

超過90%的收益來自位於香港的項目，而我們的經營業績極為取決於(其中包括)香港市場以及香港對綠色建築的持續推廣及對環境影響的法定管制

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，我們約90.5%及91.2%的收益來自位於香港的項目。此外，我們的營運主要位於香港，而我們會受到或容易受到香港法例及規例以及經濟或社會事件及狀況的變動所影響。倘香港發生任何對我們造成不利影響的事件或狀況，我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景可能會受到不利影響。

我們的業務表現一般受到香港對綠色建築的持續推廣及對環境影響的法定管制等因素所影響。概不保證有關香港綠色建築及環境保護的一般大眾看法、政府政策以及環境保護及管制法規以及該等政策的實施計劃將不會出現變動。任何該等因素的不利變動可能會導致對我們服務的需求大幅下跌，從而對我們的經營業績造成重大不利影響。

收購新業務或資產可能涉及風險

我們的業務策略包括透過收購經營聲學及環境顧問行業的公司以擴充業務。我們可能無法物色到合適的收購機會。即使我們物色到合適的收購機會，我們可能因多種原因而無法完成收購，例如未能協定我們可接納的商業條款。此外，收購新業務或資產涉及風險。例如，收購目標可能並非如預期般有利可圖。我們可能產生意外成本及開支，或面臨收購相關的不可預期負債。將新收購業務或資產整合至我們的現有業務可能需要大量的資源及管理層的注意力，且最終可能無法成功。倘我們未能將新收購業務或資產整合至我們的現有業務，則會影響我們的營運效率，因而可能對我們的增長前景及經營業績造成不利影響。我們無法向閣下保證，我們將能獲取於作出有關收購時預期的財務回報。倘潛在收購事項未能取得成功，則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。

我們可能面對彌償責任

現時概無法定機構規管本集團於香港的業務。儘管我們的業務缺乏法定監察系統，能否提供服務及所提供服務的標準取決於客戶及其他審批部門的要求。倘第三方指稱我們基於由我們作出或據稱由我們作出的疏忽行為、錯誤或遺漏等原因而違反職責，導致彼等蒙受財務損失，我們仍須面對彼等就我們的業務及工程向我們提出的申索。

風 險 因 素

因此，我們可能面對潛在的彌償責任，而任何在此方面的申索均可能會為我們的形象及信譽帶來負面影響，從而對我們的營運造成不利影響。

我們可能會蒙受投保範圍以外的若干損失

於最後可行日期，我們已投購我們認為就我們的業務規模及類型而言屬慣常，且與我們經營所在司法權區的商業慣例相符的保險。有關我們保單的更多詳情，請參閱本文件「業務－保險」一節。然而，現存多類我們可能招致但無法投保或我們相信在商業上難以合理投保的損失，例如信譽受損。此外，我們應付的保費取決於多項因素，包括我們承接項目的範圍及合約金額以及我們在保險公司索賠的記錄。

概不保證我們應付的保費日後將不會上漲。倘我們須就未承保的損失或承保損失超出保險限額範圍的金額及索償負責，或我們應付的保費大幅上漲，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務營運依賴若干第三方電腦軟件使用許可證及程式

就綠色建築認證顧問、可持續發展及環境顧問以及聲學、噪音及振動控制及視聽設計顧問的若干評分制定設計及製作模型時，我們的內部工程人員團隊需要依賴若干第三方電腦軟件使用許可證及程式，以進行若干技術運算、模型製作分析及擬訂若干設計細節。因此，我們的業務營運依賴該等電腦軟件使用許可證及程式。

然而，該等電腦程式可能會因若干因素而出現故障及中斷，當中包括但不限於電腦病毒、電力或技術中斷或其他不可預見的問題。概不保證我們的電腦程式將於任何時間均能正常運作，而在此情況下，我們可能無法及時以專業方式向客戶提供服務，從而對我們的專業信譽、業務營運及財務業績造成影響。

此外，綠色建築證書的評級及評分要求以及環境規例可能會更為嚴格及複雜，而導致我們須投放更多資源於電腦軟件及程式，以支援我們的分析及模型製作工作。此外，我們亦可能須不時延續我們的電腦軟件使用許可證及更新程式。倘我們未能適時投資於全新及更新的電腦軟件及程式，我們可能無法執行符合客戶標準及要求或法定標準的工作。

風 險 因 素

我們未能於往績記錄期間就稅務事宜向澳門財政局註冊，而倘相關當局對我們處以罰款，我們的財務狀況可能會受到負面影響

於往績記錄期間，沛然香港就六個位於澳門的項目提供聲學及視覺設計以及綠色建築認證顧問。儘管我們在澳門並無實體據點，而該等服務亦非主要於澳門提供，根據澳門法律顧問的資料，沛然香港須就稅務事宜根據《澳門營業稅章程》第9條向澳門財政局登記。澳門法律顧問告知，沛然香港可能須承擔的潛在最高刑罰總額為690,000澳門元，有關金額可根據《營業稅章程》第43條減半。於二零一五年九月十八日，沛然香港已正式就稅務事宜向澳門財政局登記。有關未能進行此項登記的詳情，請參閱本文件「業務－未能向澳門財政局登記」一節。

倘任何相關法例有所更改，致令對未能進行有關登記施加刑罰，而該等修訂具有追溯效力，則可能會對我們的財務狀況造成負面影響。

我們可能會面臨第三方侵犯、挪用知識產權或提出其他申索，亦可能會面臨我們的企業形象受損，從而可能會對我們的業務造成不利影響

於最後可行日期，我們亦已在香港註冊兩個商標。我們相信，我們的商標及其他知識產權如我們的設計、建議書及圖則等對我們的成功至關重要。我們可能會依賴版權、商標、專利、保密政策、不披露及與僱員、客戶及其他各方訂立的其他合約安排保護我們的知識產權。

我們無法向閣下保證我們將能夠發現我們的知識產權在未經授權的情況下遭盜用或採取適當、充分及適時的行動保護我們的知識產權。此外，我們可能無法在我們的商標及其他知識產權註冊或保障地以外的其他國家有效防止在未經授權的情況下挪用該等商標或其他知識產權。倘未經授權而使用我們的知識產權，可能會對我們的信譽造成負面影響，從而可能會對我們的業務造成重大不利影響。

另一方面，概不保證第三方不會對我們提出侵權申索。我們可能會不時面臨有關侵犯版權或商標，或挪用創新構思或設計，或其他專利知識產權侵權行為的法律訴訟及申索。任何有關申索（不論是否有充分理據）均可能會令我們牽涉到費時及費用高昂的訴訟或調查，分散大量管理及人力資源，或禁止我們使用重要的內容或圖紙或其他知識產權，導致出現負債或以其他方式干擾我們的營運。

風 險 因 素

我們乃在財務方面依賴附屬公司分派的控股公司，而倘不及時作出該等分派或甚至不作出該等分派，可能會對我們的業績造成不利影響

我們為一家控股公司，並透過我們的營運附屬公司沛然香港經營絕大部分的業務。我們主要依賴我們的業務產生的收入、我們全資營運附屬公司的分派及其他付款滿足我們的現金及融資需要，包括向股東派付股息、償還任何我們可能產生的債務及支付經營開支所必要的資金。倘附屬公司日後產生債務，規管債務工具可能限制其向我們作出分派的能力。

我們可能無法就股份派付任何股息

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，我們分別宣派股息約3,600,000港元及2,800,000港元。我們無法向閣下保證我們日後將宣派或派付股息，而潛在投資者應注意過往所宣派及派付的股息金額不應被用作釐定日後股息的參考或基準。任何將予宣派的股息的派付及金額將由董事酌情決定，並將取決於我們日後的營運及盈利、資本需要及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事視為相關的其他因素。

自我們營運附屬公司收取的股息亦可能受到新法例獲通過、新規例獲採納或現行法例及規例的變動詮釋或實施方面的變動，以及其他非我們所能控制的事件影響。此外，我們的信貸融資或我們可能於日後訂立的其他協議的限制性契諾，亦可能限制營運附屬公司向我們作出分派的能力。因此，該等對我們能否取得及如何運用主要資金來源的限制可能會影響我們向股東派付股息的能力。

與我們行業有關的風險

我們面對來自其他市場業者的激烈競爭

由於進入門檻較低，我們的行業競爭極為激烈。根據F&S報告，香港有約120至160家可持續發展及環境顧問公司。本集團與地方、全國及全球業者競爭。部分競爭對手可能較我們擁有更多財務、營銷、管理及其他資源。我們與其他顧問公司在服務種類及質素、服務定價以及提供增值服務方面進行競爭。我們的部分競爭對手可能擁有：

- 更多財務及其他資源；
- 更齊全的服務種類；

風 險 因 素

- 更大的定價靈活性；
- 更強大的品牌認知度；或
- 更成熟及穩定的客戶基礎。

因此，我們可能無法提供與我們的競爭對手類似或更令人滿意的服務，與我們競爭對手同樣有效地營銷我們的服務或以其他方式成功應對競爭壓力。我們無法向閣下保證我們的策略將繼續具競爭力或該等策略將於日後繼續取得成功。競爭不斷加劇會造成定價壓力及市場份額流失，而任何上述情況均可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的前景可能受自然災害、天災、流行病及恐怖活動爆發的不利影響

我們的業務受全球整體經濟和社會狀況影響，尤其於中國及香港。自然災害、流行病及其他超出我們控制範圍的天災可能對本土經濟、基礎設施及民生造成不利影響。中國部分地區（包括我們經營的城市）以及香港可能面臨洪水、地震、沙塵暴、暴風雪、火災、乾旱，或流行病如非典型肺炎、中東呼吸系統綜合症、H5N1禽流感、伊波拉，以及由H7N9及H3N2或人類豬流感（又稱A流感（H1N1）病毒）所引發的流感均可能對該等地區造成不利影響。此外，過去爆發的流行病（按規模）曾對中國全國及地區經濟以及香港造成不同程度的破壞。倘中國及香港再次爆發非典型肺炎或其他流行病如H5N1禽流感、中東呼吸系統綜合症或人類豬流感，可能對我們經營或服務或我們供應商及客戶的經營造成干擾，因而可能對我們業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。政治經濟環境方面，部分國家或地區可能會突然發生政局動盪、恐怖主義活動及民眾騷亂等，而該等不可預知的突發事件可能影響我們的未來業務發展。

全球金融危機對我們的目標客戶造成負面影響

二零零八年全球金融危機及近期歐洲主權債務危機引發資本市場動盪不安及全球市場衰退。由於我們的目標客戶可能於市場波動期間受到不利影響，對我們顧問服務的需求可能會減少。此外，倘我們多名現有客戶因財務緊縮而終止與我們的合約，我們的營運及財務業績可能會受到不利影響。

風 險 因 素

與香港有關的風險

香港的經濟狀況可能會對我們的業績及財務狀況造成不利影響

於往績記錄期間，我們位於香港的項目所產生的收益分別佔我們截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年的收益約90.5%及91.2%。我們計劃於[編纂]完成後繼續以香港為基地及把握香港的商機。倘香港的經濟狀況因發生我們控制範圍以外的事件（如本地經濟下滑、自然災害、爆發傳染病或恐怖襲擊等）而轉壞，或倘本地當局採納對我們或整個行業施加額外限制或負擔的規例，我們的整體業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

香港的政治環境狀況可能會對我們的業績及財務狀況造成不利影響

香港為中華人民共和國的特別行政區，並根據香港《基本法》按「一國兩制」的原則享有高度自治。然而，我們無法保證「一國兩制」原則及自治水平會如目前般執行。由於我們大部分業務均位於香港，倘任何有關政治安排出現變動，可能會對香港經濟穩定構成即時威脅，繼而對我們的經營業績及財務狀況造成直接及負面影響。

本集團面對公共基礎設施預算遭延誤審批或政府政策變動的情況，從而可能導致對我們服務的需求延誤或下降

對我們服務的需求受到政府有關公共基礎設施及建築項目的預算編製流程所規限。有關公共基礎設施及建築項目的預算編製流程可能會遭延長，而項目的預期時間表可能有所延誤。因此，可承接的施工項目數量可能會因香港公營項目的可用資金減少而有所下降。有關公共基礎設施及建築的香港政府政策及公共開支模式亦可能影響香港的可承接施工項目數量，因而影響對我們服務的需求。

港元貶值可能會影響我們的財務狀況及經濟業績

自一九八三年十月十七日起，港元一直以7.80港元兌1.00美元的匯率與美元掛鈎。概無跡象顯示香港政府有意取消或改變掛鈎匯率安排。然而，倘該等安排改變或美元估值於國際貨幣市場上波動，則港元估值可能會受到嚴重影響，或甚至出現貶值。目前，我們所產生的部分收益乃以港元計值，而我們所產生的部分開支則以港元以外的貨幣計值。倘港元基於任何原因貶值，我們的財務表現及流動資金狀況均可能會受到不利影響，而所產生的開支可能因而急劇上升。

風 險 因 素

與股份及[編纂]有關的風險

控股股東與其他少數股東之間存在潛在利益衝突

緊隨[編纂]及[編纂]後，控股股東將合共實益擁有約[編纂]%的股份（假設並無行使因根據購股權計劃可予授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份）。

控股股東可對決定提呈股東批准的任何公司交易或其他事宜（包括合併、收購及出售全部或絕大部分資產、董事選舉及其他重大公司行動）的結果造成重大影響。倘彼等的利益一致並聯合投票，則控股股東亦將有權阻止或促使控制權變動。未經部分或全部控股股東同意，我們可能無法訂立對我們有利的交易。我們無法保證控股股東將完全按我們的利益行事或以有利於我們的方式解決利益衝突。控股股東的利益可能有別於少數股東的利益，而控股股東有權按照其利益投票。

股份過往並無市場以及股份的流通性及市價可能會波動

於[編纂]前，股份並無存在公開市場。我們已向聯交所申請批准股份[編纂]及買賣。概不保證[編纂]將導致股份於[編纂]後形成活躍及流通的公開交易市場。

此外，由於本集團的收益、盈利及現金流量出現變化或任何其他發展（不論由於季節性業務波動或任何其他原因）等因素可能影響股份將會成交的數量及價格，股份價格及成交量可能會波動。

發行新股份或股本掛鈎證券可能會導致股權攤薄

日後，我們可能需要額外籌措資金以撥支我們的未來計劃，不論是否與現有營運、擴展業務或其他方面有關。倘透過發行新股本或股本掛鈎證券而非按現有股東的相應比例籌措額外資金，則(i)現有股東於本公司的持股權益可能會攤薄，及／或(ii)該等新發行證券可能擁有優於現有股東於股份的權利、優先權或特權。

風 險 因 素

任何主要股東進一步出售股份或大幅減少股份投資可能會對股份價格造成不利影響

本公司日後發行證券或任何主要股東出售股份，或認為上述發行或出售可能會發生，均可能對股份當前市價造成負面影響。控股股東持有的股份有若干禁售期。詳情請參閱本文件「[編纂]」一節「根據創業板上市規則向聯交所作出的承諾」分節。我們無法保證主要股東現時或日後不會出售彼等持有的股份。

統計數字及行業資料可能來自多個來源且未必可靠

本文件載有的資料及統計數字乃摘錄自多個可公開取得的政府官方及其他刊物，並通常被認為可靠。然而，我們無法保證該等刊物的質素及可靠性。儘管董事及獨家保薦人已合理審慎地確保本文件所載有關事實及統計數字乃準確地轉載，我們並無獨立核實該等事實及統計數字。本公司、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、彼等各自的董事及顧問或任何其他參與[編纂]的各方概無就該等事實及統計數字的準確性作出任何聲明，而該等事實及統計數字可能與其他資料並非一致，亦未必為完備或最新資料。由於收集方法可能有缺陷或無效、所公佈的資料與市場慣例有分別以及其他問題，本文件所載的事實及統計數字未必準確，或不可與不同期間就其他經濟體所編撰的事實及統計數字作比較，故此不應過分依賴。此外，我們無法向閣下保證該等事實及統計數字乃按與其他地方相同的基準或準確程度陳述或編撰。

本文件所載前瞻性陳述存在風險

本文件內的資料載有若干前瞻性陳述及有關本集團的資料，該等陳述及資料乃以董事的信念及董事根據彼等現時可得資料所作假設為根據。於本文件內，「相信」、「認為」、「估計」、「預期」及類似用詞，如與本公司或本集團或董事有關，乃用以展示為（其中包括）前瞻性陳述。該等陳述反映董事就（其中包括）日後事件提出的現時意見，並會涉及若干風險、不確定因素及假設，包括本文件所述的風險因素。倘出現其中一項或多項此等風險或不確定因素，或倘任何相關假設被證實為不正確，我們的財務狀況可能會受到不利影響，並與本文件所述相信、認為、估計或預期的情況有重大分別。

風 險 因 素

由於本公司於開曼群島註冊成立，而根據開曼群島法對少數股東的保護可能與根據香港或其他司法權區的法例進行的保護有別，故投資者於行使股東權利時可能會遇到困難

本公司於開曼群島註冊成立，而其事務須遵守細則、公司法及開曼群島適用的普通法規管。開曼群島法例可能有別於香港或投資者可能身處的其他司法權區的法例。因此，少數股東可能無法享有根據香港或該等其他司法權區法例享有的相同權利。開曼群島有關保護少數股東的法例概要載於本文件附錄三。

投資者應細閱整份[編纂]，且不應依賴報章報導或其他媒體報導所載有關我們及[編纂]的任何資料

謹此嚴正提醒 閣下不應依賴報章報導或其他媒體報導所載有關我們及[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，可能會有關於[編纂]及我們的報章及媒體報導。該等報章及媒體報導可能提述並非本文件所載的若干資料，包括若干經營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何該等資料，且概不就任何該等報章或媒體報導或任何該等資料或公佈是否準確或完整承擔任何責任。我們概不就任何該等資料或刊物是否合適、準確、完整或可靠作出任何聲明。倘任何該等資料與本文件所載資料不符或相悖，我們概不就此承擔任何責任，且 閣下不應依賴該等資料。