

風險因素

[編纂]的有意投資者在決定投資於本公司前，應審慎考慮本文件所載全部資料，特別是下文有關投資於本公司的風險及特別考慮因素。倘下述任何可能發生的事件落實，本集團的業務、財務狀況及前景或會受到嚴重不利影響，[編纂]的市價亦可能大幅下跌。

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。

與我們的業務相關的風險

我們大部分收益來自客戶A，且任何來自客戶A的業務減少或損失可能對我們的營運及財務狀況造成不利及重大影響

我們與客戶A的現有服務協議屬非獨家性質，並將於2019年9月到期。服務協議的重續將須對其條款進一步磋商。截至2016年12月31日止兩個年度，來自客戶A的收益分別約為11.4百萬新加坡元及11.0百萬新加坡元，分別約佔同年收益總額41.2%及40.9%。我們預期於短期內繼續自客戶A獲得我們大部分的收益。

概不保證日後我們與客戶A的關係不會轉差或其不會與本集團終止服務協議。概不保證我們將能夠按同等優惠條款與客戶A重續服務協議。倘客戶A並無與我們續訂服務協議，我們無法保證我們可能成功覓得新客戶或及時與有關新客戶訂立任何服務協議。即使我們能夠爭取該等新客戶，我們亦需要投放時間及資源，方能與新客戶建立關係，當中涉及重新調配人力資源以及送員工參加安全培訓課程以應付新客戶的要求、調整系統及程序以滿足新客戶的需要。

在該等情況下，倘我們與客戶A的關係惡化及我們與客戶A的服務協議於到期前被終止或以不利條款續訂及／或我們無法取得新客戶，我們的業務表現、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風險因素

新加坡的客戶業務業績發展不利可能影響我們的營運及財務業績

作為新加坡的運輸管理服務供應商，我們主要向客戶提供貨車運輸服務，滿足彼等各自於供應鏈各個環節的需要。截至2015年及2016年12月31日止兩個年度，我們的五大客戶分別約佔我們收益的76.5%及79.1%。倘客戶於新加坡的銷售下跌，很可能導致對我們運輸管理服務的需求相應下跌。倘客戶於新加坡的業務表現不理想，會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。因此，倘客戶業務管運出現任何不理想表現或任何其他原因導致對我們的服務需求減少，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。

自任意一名客戶所獲得的業務減少可能影響我們的營運及財務業績

本集團並無與大部分客戶訂立服務協議。倘我們的客戶發現我們的競爭對手提供的服務條款及質量更具吸引力，彼等可自由委聘可提供類似運輸管理服務的競爭對手。因此，無法保證該等客戶將繼續按本集團報價的費用使用本集團的服務。倘本集團無法保留該等客戶，或無法覓得新客戶，則我們的業務、經營業績、盈利能力及流動資金可能會受到不利影響。

燃料價格的上漲可能削弱盈利能力

於最後實際可行日期，我們利用118輛牽引車、476輛拖車、6輛堆高機及8輛貨車組成的一個車隊進行運輸管理服務業務，因此面臨燃料價格波動的影響。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，燃料成本分別約佔我們銷售成本的9.7%及8.3%。燃料成本可能顯著波動，並受超出我們控制範圍的眾多經濟及政治因素的影響，包括但不限於產油地區的政治不穩定。全球燃料價格的任何顯著增長將導致我們的營運成本直接增加，因此對我們的盈利能力產生不利影響。無法保證我們能將增加的燃料價格轉嫁予客戶，或可抵銷未來燃料價格上漲的影響。

風險因素

主要管理層流失及未能吸引並挽留管理人員將對我們的營運及財務業績造成不利影響

我們業務的關鍵方面(包括但不限於銷售及營銷、營運以及維護客戶關係)依賴於我們的創始人、控股股東兼執行董事蔡江林先生以及我們的執行董事蔡淑芬女士。我們亦依靠我們經驗豐富的管理團隊，確保業務的順利運行。因此，本集團的成功及增長視乎我們能否物色、聘請及訓練合適、嫻熟及能勝任的替代人員。倘任何主要人員未來不再為本集團效力，而我們未能及時物色到代替人選，我們的業務及營運將遭受不利影響。

我們目前並無擁有我們提供集散服務所在地本茱魯路的物業，因此面臨無法續期其服務協議的風險

於最後實際可行日期，我們並無擁有我們提供集散服務所在地本茱魯路的物業。我們已與一名獨立第三方訂立服務協議，據此，獨立第三方賦予我們使用本茱魯路物流堆場設施的權利。有關使用本茱魯路的物流堆場設施的服務協議將於2018年4月屆滿。我們目前正與獨立第三方協商續約延長一年服務協議。

倘長期而言須支付之服務費增加，我們的營運開支及對營運現金流的壓力將會增加，從而對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。此外，無法保證我們可按商業上可接受的條款成功續約有關使用本茱魯路的物流堆場設施的服務協議，甚至完全無法續約。亦無法保證該服務協議不會在其屆滿期前終止。該服務協議的終止可能是由於我們無法控制的原因所導致，例如政府當局強制收購本茱魯路物業。倘發生此類情況，我們需要將我們的集散服務搬遷至其他物業，從而產生額外的費用，且無法保證我們可按合適成本找到合適的搬遷物業。

風險因素

我們約有37.5%的勞動力是由外籍勞動力組成，無法獲得外籍勞動力可能會對我們的經營及財務業績造成重大影響

因為當地勞動力有限且成本較高，我們的業務依賴熟練、半熟練及不熟練的外籍勞動力。新加坡的外籍勞動力供應須受人力部頒佈的政策及規例約束。詳情請參閱本文件「監管概覽」一節。外籍勞動力供應短缺或外籍勞動力薪資增加，或對可僱傭的外籍勞動力數量施以限制，均會對我們的經營及財務業績造成不利影響。外籍勞動力的原籍國相關政策以及新加坡的相關政策的任何變化亦可能影響外籍勞動力的供應，並對我們的業務造成乾擾。薪資增加將增加我們的營運費用，並影響我們的財務表現。於最後實際可行日期，我們約有37.5%的勞動力由外籍勞動力組成。在此基礎上，倘外籍勞動力供應短缺及外籍勞動力成本上漲，我們的營運及財務業績可能會受到影響。

我們的業務計劃可能無法成功實行，可能對我們的前景造成不利影響

董事認為，本集團的未來計劃乃參考(其中包括)行業的未來前景預期、本身競爭優勢的持續性及被認為有關的其他因素經充分查詢後編製。我們的部分未來業務計劃乃基於若干假設。我們業務計劃的成功實行可能受多項因素的影響，包括可獲得充足資金、有關我們行業的政府政策、經濟狀況、本身維持現有競爭優勢的能力、我們與客戶的關係及替代品與市場新進入者的威脅。概不保證我們的業務計劃能成功實行。倘若我們的經營環境有任何重大不利變化導致我們未能實行我們的業務計劃的任何部分，我們的前景可能受到不利影響。

我們的經營可能致使我們涉及訴訟、仲裁、行政程序或其他紛爭，而令我們面臨重大責任索償的風險

我們可能不時面臨與客戶、分包商、供應商或其他第三方訂立合約所產生的糾紛，而可能涉及向彼等或我們提出索償。涉及我們的索償可能導致耗時及成本高昂的訴訟、仲裁、行政訴訟或其他法律程序。我們於法律程序產生或我們提出或針對我們提出的索償所產生的費用可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。法律程序導致的不利判決或結果可能會損及我們的聲譽，導致財務損失及有損我們未來訂立合約的前景，進而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

風險因素

我們的保險範圍可能不足以彌補與我們的業務運營相關的所有損失

本集團投保盜竊及火災險、外籍勞工意外險、汽車險、拖車險及工傷險。保險範圍可能不足以涵蓋與我們未來業務及營運相關的所有風險。倘出現未投保的損失或超過保險限額的損失(包括由自然災害及我們無法控制的其他事件造成的損失)，我們或須從我們自有資金中支付損失、損害及負債，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，本集團的索賠記錄可能會影響保險公司日後將向我們收取的保費。

該等事項將從我們業務日常過程中轉移管理及資源，以及我們因此可能產生或遭受的關聯虧損及負債可能對我們的財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

因我們業務的性質於運輸過程或會發生的事故及我們或會為我們的駕駛員行為間接承擔責任

本集團為新加坡物流行業運輸管理服務供應商。由於我們業務的性質，我們於運輸過程中或會面臨人身傷害或甚至嚴重或致命事故的風險。於往績記錄期間，本集團發生一宗有關車輛及受僱駕駛員的致命事故。有關此致命事故的詳情，請參閱「業務—9.環境保護、健康及工作安全—事故」一節。誠如我們的新加坡法律顧問Bird & Bird ATMD LLP告知，死者的遺產接管人可針對本集團就我們對僱員(該駕駛員)的疏忽管理追究我們的轉承責任。倘有關民事訴訟勝訴，本集團須負責向死者的遺產接管人支付賠償金。該事件或會轉而對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的財務業績預期受[編纂]相關開支的影響

截至2017年12月31日止年度，我們的財務業績將受與[編纂]相關的非經常性專業費用的影響。估計本公司須承擔的[編纂]相關專業費用總額約為[編纂]百萬新加坡元，其中約[編纂]百萬新加坡元可直接與向公眾發行[編纂]有關，入賬列為自權益中扣除。剩餘的估計[編纂]約[編纂]百萬新加坡元將於[編纂]時計入綜合損益表。因此，預期我們截至2017年12月31日止年度的財務業績將受到與[編纂]相關的估計專業費用的重大不利影響。

風險因素

倘我們無法於我們的電子系統及數據庫不能正常運作的情況下及時作出修復，我們的聲譽、業務及營運可能受到不利影響。

我們依靠資訊科技於我們的業務營運過程中維護我們的電子系統及數據庫。我們供應商及客戶的資料、貨車安排及存放於我們的物流堆場設施中的客戶的集裝箱的資料乃以電子形式記錄於我們的系統中。倘我們無法於我們的系統及數據庫出現故障時及時作出修復，我們的聲譽、業務及營運可能受到不利影響。

我們未必能不時獲得融資以為我們的營運提供資金及保持增長。

為撥付我們的營運及保持增長以達成我們的業務目標，我們可能需要不時從銀行獲得融資。我們可能無法以優惠或可接受的條款獲得融資。倘該等情況發生，我們的業務、財務業績及未來增長可能受到影響。

我們尚未註冊我們的知識產權(除域名外)，任何指稱我們侵犯第三方的知識產權均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響

於最後實際可行日期，概無任何適合我們經營的無形財產且我們尚未於我們經營所在司法轄區內註冊任何知識產權(除域名外)。無法保證我們將能順利註冊我們的商標或我們將能於防止我們的商標侵權方面獲得足夠保護。倘我們侵犯或被指稱侵犯第三方知識產權，我們或須就侵權訴訟作出抗辯。知識產權訴訟及相關行政程序的抗辯及起訴均可能耗費耗時，且結果不能預料，並可能分散我們董事及高級管理層的注意力、人力及資源，因此可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

與我們經營所在行業相關的風險

駕駛員短缺可能會影響我們的盈利能力

我們的營運取決於駕駛員的獲得性。於最後實際可行日期，我們共僱傭128名駕駛員，約佔本集團員工總數的80%。無法保證未來不會發生對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響的駕駛員短缺情況。任何駕駛員的嚴重短缺可能導致本集團的日常營運中斷。

風險因素

我們於競爭激烈的行業營運，且我們無法向閣下保證我們將能夠成功於競爭中脫穎而出

我們營運的行業分佈零散。請參閱本文件「業務 — 競爭」一節。我們於經營規模方面的競爭力可能遜於部分競爭對手。此外，我們部分競爭對手的成本架構可能比我們擁有較低的資金開支或勞動力成本，而部分其他競爭對手可能擁有比我們大的規模、靈活彈性及其他資源。我們無法向閣下保證我們將能於現有市場中繼續成功於競爭中脫穎而出。營運效率上升、採納具競爭力的定價策略、擴展營運或採納創新營銷方法等多項因素可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

社會、政治、監管經濟及法律發展以及新加坡政府政策的任何變動可能對本集團的業務及經營業績產生重大不利影響

本集團的主要市場為新加坡。由於新加坡預期在可預見將來仍為本集團的核心市場及經營地點，新加坡經濟的負面發展可能對業務有重大不利影響。本集團的業務、前景、財務狀況及經營業績可能受到新加坡社會、政治、監管及經濟發展情況的不利影響。該等領域的不確定性包括但不限於戰爭、區域衝突、恐怖主義、極端主義、民族主義、合約無效、利率變動、施加資本管控、政府政策變化或有關物流服務提供商、環境或運輸法規及稅務辦法的新規則或法規的引入等風險。雖然新加坡整體經濟環境(本集團主要經營所在地)似乎積極樂觀，但無保證此情況未來將會繼續佔上風。

另一方面，物流業構成新加坡整體運輸業的一部分。新加坡政府可能收緊規管運輸業的法規，以減少事故或實施新的法規，以遏制空氣污染或因其國際承諾而滿足更嚴格的環保要求。新加坡可能擴大現有的法規的範圍、收緊管理牌照重續流程的規則或甚至施加要求加裝若干設備；該等新措施可能限制本集團的經營靈活性並可能增加本集團的營業成本。本集團如未能遵守此類法律及法規，則亦可能導致遭遇譴責、懲罰、妥協、罰款及訴訟。

風險因素

我們的盈利能力可能會受到新加坡政府停止實行加薪補貼計劃的影響

加薪補貼計劃為一項新加坡政府於2013年推出的3年期計劃，該計劃於2013年至2015年期間，向屬新加坡公民的僱員提供40%的加薪補貼。政府對2016年及2017年加薪補貼的資助減至20%。

概不能保證新加坡政府日後會延長加薪補貼計劃之期限，而此將對我們的財務狀況產生不利影響。

我們的業務可因疫症、自然災害、戰爭、恐怖活動、政局動盪及不受我們控制的其他事件爆發或一再發生而受到影響

若干國家曾爆發如嚴重急性呼吸系統綜合症、禽流感等疫症，以及如火災、洪水、乾旱、暴風雪和地震等自然災害，對受影響國家的經濟造成不利影響。近期，包括新加坡在內的多個國家爆發寨卡病毒。

由於我們在新加坡經營業務。倘任何國家爆發寨卡病毒或一再發生其他疫症或自然災害、戰爭、恐怖活動、政局動盪及新加坡發生其他不受本集團控制的事件，可能導致本集團的業務或其客戶的業務中斷，繼而對我們的經營及財務業績造成不利影響。

與[編纂]有關的風險

本公司股份過往無公開市場，亦可能無法形成活躍交投的市場

[編纂]前，本公司股份並無公開市場。儘管本公司已申請於聯交所[編纂]及買賣股份，但無法保證本公司股份會形成活躍或流通的公開市場，即使能形成相關市場，亦可能無法維持。[編纂]由本公司與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協定，未必反映[編纂]完成後的股份市價。購買[編纂]下股份的投資者或會無法按等於或高於[編纂]的價格轉售該等股份，故可能會損失全部或部分投資。此外，由於各種原因，包括影響我們的重大負面事件，我們的股份的初始交易價可能低於[編纂]。

風險因素

我們股份的流通性、交易量及交易價或會波動，可能導致我們的股東蒙受重大損失

[編纂]後我們股份的交易價格將由市場釐定，而市價可能受多項我們控制以外的因素影響，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務表現估計的變動(如有)；
- 我們及我們所經營所在行業的歷史及前景；
- 對我們的管理層、我們過去及現在的營運、我們未來收益及成本架構的前景及時機的評估，例如獨立研究分析師的意見(如有)；
- 我們發展的現時狀況；及
- 從事與我們的業務活動類似的上市公司的估值。

此外，聯交所已不時出現會影響聯交所所報公司股份市價的重大價格及數量波動。因此，不論我們的經營表現或前景如何，我們的股份投資者可能會就彼等的股份經歷市價波動及股份價值下跌。

投資者在行使其股東權利時可能遭遇困難，因開曼群島法律有別於香港或投資者所在的其他司法權區的法律

本公司於開曼群島註冊成立，須遵守適用於開曼群島的細則、公司法及普通法。開曼群島法律有可能不同於香港或投資者所在的其他司法權區的法律。因此，少數股東可能無法享有根據香港或其他司法權區法律的同權利。

風險因素

我們的控股股東對我們的公司行為擁有重大控制權，並可對重要的公司事務施加重大影響，這可能導致我們的股份價格降低並令 閣下失去獲得股份溢價的機會

於資本化發行及[編纂]後，我們的控股股東將實益擁有本公司已發行股本[編纂]的權益(並無計及根據購股權計劃行使購股權而可能發行的任何股份)。因此，我們的控股股東可對選舉董事及批准重大合併、收購或其他業務合併交易等事項施加重大影響。所有權集中或會妨礙、推遲或阻止本公司的控制權變動，從而產生剝奪股東獲得股份溢價(作為出售本公司的一部分)的機會以及壓低股份價格的雙重影響。此外，控股股東的權益可能與本公司權益不一致，因此，控股股東所採取的行動可能與少數股東的利益不一致。該等行動即使遭到其他股東反對，亦可能會付諸實施。

無法保證我們未來會宣派股息

截至2015年12月31日止年度，Nexis Logistics宣派股息0.2百萬新加坡元，截至最後實際可行日期，全部股息已派付。無法保證未來會宣派或派付股息。未來將宣派的任何股息金額須(其中包括)由董事考慮我們的未來營運及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況及董事認為相關的其他因素後酌情決定。本集團並無股息政策或預先設定的派息率。

在任何情況下，概不保證本公司會自我們的附屬公司獲得足夠分派，以支持日後向股東分派任何利潤，或本公司於未來所宣派的任何股息金額(如有)將與我們以往或與本集團處於相同行業的其他上市公司所宣派和派付的股息水平相當。

風險因素

[編纂]或會終止及[編纂]屆時將失效

有意投資者務請留意，倘於[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 — 終止理由」一節所載的任何事件，則[編纂]有權透過[編纂]（為其本身及代表[編纂]）向本公司發出書面通知終止其於[編纂]項下的責任。該等事件包括但不限於任何天災、戰爭、暴動、動亂、民變、火災、水災、海嘯、爆炸、流行病、疫症、恐怖活動、地震、罷工或停工。倘[編纂]（為其本身及代表[編纂]）行使其權利並終止[編纂]，則[編纂]將不會進行且告失效。

日後於公開市場銷售大量股份可能對當時股份市價構成不利影響

除於[編纂]發行的股份外，本公司已與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協定，除非獲[編纂]（為其本身及代表[編纂]）事先書面同意，否則，由本文件日期起直至股份於聯交所開始買賣之日後滿六個月當日止期間內，概不會發行任何股份或可兌換或交換股份的證券。此外，控股股東持有的股份須於本文件日期起直至[編纂]後12個月期間遵守若干禁售承諾。[編纂]（為其本身及代表[編纂]）可酌情放棄或終止該等限制。有關可能適用於日後待售股份的更詳盡討論，請參閱本文件「[編纂] — [編纂]安排及開支」一節。於該等限制失效後，股份市價可能會因於公開市場銷售大量股份或與股份有關的其他證券、發行新股份或與股份有關的其他證券，或市場認為有關銷售或發行可能進行而下跌。此情況亦可能對日後本公司按認為合適的時間及價格集資的能力構成重大不利影響。

額外的股本集資活動可能攤薄股東權益

本集團日後可能須要籌集額外資金，以便能進一步擴充本集團的業務。倘本集團透過發行新股或股票掛鈎證券而非按比例地向現有股東籌集額外資金，該等股東在本集團的持股百分比可能減少，而該等新證券賦予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

風險因素

根據購股權計劃授出購股權之影響的風險

本公司有條件採納購股權計劃。倘日後根據購股權計劃授出的購股權一經行使而發行股份，由於有關發行後股份數目增加，將削減股東持股百分比，並可能攤薄每股盈利及每股資產淨值。根據國際財務報告準則，根據購股權計劃將會向員工授出的購股權成本將於歸屬期內在全面損益表內扣除，並會參考根據購股權計劃授出購股權當日的公允值。因此，我們的盈利能力及財務業績或會受到不利影響。

與本文件所載資料有關的風險

投資者不應過份依賴本文件所載有關經濟及我們經營所在行業的事實、統計數據及資料

本文件所載的若干事實、統計數據及資料乃來自不同來源，包括各官方政府來源，而我們相信該等資料為可靠及適當。然而，我們現時不能保證該等來源資料的質素或可靠程度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或含誤導成份或遺漏任何事實而將導致該等資料屬虛假或含誤導成份。雖然董事於擷取及轉載該等資料時已採取合理審慎態度，惟該等資料尚未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何董事、聯屬人士或顧問編製或獨立核實。因此，彼等對該等事實、統計數據及資料的準確性或完整性概不發表任何聲明。鑑於搜集資料的方法可能有缺陷或無效，或與已出版資料的差異、市場常規及其他問題，本文件所載的統計數據可能不準確，或無法與為其他刊物或目的編製的統計數據比較，故不應過份加以依賴。此外，概不保證該等資料乃按相同基準陳述或編製或與其他統計數據具有相同的準確度。在所有情況下，投資者應自行衡量該等資料或統計數據的重要性。

風險因素

閣下應細閱整份文件且我們嚴正提醒 閣下不應依賴有關我們或[編纂]的報章報導或媒體的任何資料

可能出現有關我們或[編纂]的報章或媒體報導，當中可能包括本文件中並未出現的若干事件、財務資料、財務預測及有關我們的其他資料。我們並未授權披露並未包含於本文件中的任何其他資料。我們概不會就任何該等報章或媒體報導承擔任何責任，且我們對任何該等資料或刊物的準確性、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，有意投資者亦不應依賴任何該等資料。決定是否認購及／或購買我們的股份時，閣下僅應依賴本文件所載財務、營運及其他資料。

本文件所載的前瞻性陳述存在風險及不明朗因素

本文件載有若干「前瞻性」陳述和資料，並使用「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「或會」、「應會」、「應可」或「將會」等前瞻性詞彙或類似詞彙。這些陳述包括(其中包括)關於本集團增長策略的討論及有關我們日後的業務、流動資金及資本資源的期望。股份的投資者務須注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素，且任何一項或全部假設或會被證實為不準確，因而令基於該等假設的前瞻性陳述亦變得不正確。

這方面的不明朗因素包括(但不限於)在本節中所指出者，其中大部分不在本集團控制範圍內。由於該等及其他不明朗因素，將前瞻性陳述納入本文件不應視為本公司聲明將可實現其計劃或目標，而投資者亦不應過份依賴該等前瞻性陳述。本公司並不承擔公開更新或發佈任何前瞻性陳述的任何修改(不論是由於出現新資料、未來事件或其他原因)的責任。有關進一步詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。