

## 風 險 因 素

有意投資者作出有關本公司任何投資決定前，應審慎考慮本文件所載列一切資料，特別是應考慮及評估下列與投資於本公司有關的風險。我們的業務、財務狀況及經營業績可能因出現下列任何風險而受到不利影響。股份的成交價可能會因下列任何風險而下跌，且閣下可能會損失部分或全部投資。

我們相信我們的業務及經營涉及若干風險，可分類為(i)與我們業務有關的風險；(ii)與我們行業有關的風險；(iii)與香港有關的風險；(iv)與[編纂]有關的風險；及(v)與本文件有關的風險。鑒於我們所面對的挑戰，閣下應考慮我們的業務及本文件所載資料，包括本節所論述者。

### 與我們業務有關的風險

我們於往績記錄期依賴有限數目的主要客戶，其佔我們收益約**84.92%**

由於大部分土木工程建築項目可擴展，我們通常無法在特定時期內使我們的業務多元化。於往績記錄期內，我們的收益絕大部分來自少數客戶。截至二零一七年三月三十一日止兩個年度及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們最大客戶產生的收益分別佔我們收益總額約46.46%、66.08%及49.12%。同期，我們的五大客戶截至二零一七年三月三十一日止兩個年度及截至二零一七年七月三十一日止四個月的收益貢獻分別佔我們收益總額約97.92%、95.48%及97.01%。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無與客戶訂立任何長期服務協議。我們與主要客戶的關係屬非獨家關係且按公平原則磋商釐定。此外，我們所有土木工程建築工程合約按個別項目基準訂立。因此，無法保證我們將能夠取得新項目，或我們的客戶日後將與我們維持現有業務水平。現有項目完成後，倘因任何原因由主要客戶授出的項目數目或以合約總額計算的項目規模大減，而倘我們未能取得規模及數量相若的合適項目代替，則將會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們自有限數目的項目中產生大部分的收益。我們於往績記錄期內自蓮塘／香園圍口岸項目取得收益總額約**71%**。倘並無獲得進一步合約，可能對我們的經營及財務狀況造成重大不利影響

本集團過往自有限數目的項目中取得大部分的收益。於往績記錄期內，我們僅承接34份土木工程建築合約，在本集團收益總額中佔比例。

## 風 險 因 素

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，在本集團於香港所承接的34份合約中，14份與蓮塘／香園圍口岸的基礎設施項目有關，其於往績記錄期內為本集團產生收益總額約109百萬港元(或71%)。

然而，我們所有土木工程建築工程合約按個別項目基準訂立。於現有項目完成時，倘項目數目或項目規模(按我們所獲授的合約金額計)不論因何種原因明顯減少，及倘我們未能取得規模及數量相若的合適項目代替，我們的財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

**我們依賴香港公營界別土木工程建築項目的數目，而政府削減有關土木工程建造工程的開支將會對我們的經營及財務業績造成不利影響**

我們依賴並將繼續側重公營界別土木工程建築項目，而該等項目從其性質來看由我們的客戶從來自政府或香港法定機構的項目中取得。該等項目的數目有限，且在政府削減土木工程建造工程開支的情況下可能減少。截至二零一七年三月三十一日止兩個年度及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們來自公營界別項目的收益分別約為34,341,000港元、79,306,000港元及62,406,000港元，分別佔我們收益總額約85.22%、88.14%及99.33%。

我們與土木工程建築項目有關的經營業績將繼續依賴以下因素：(i)有關基礎設施及土木工程建築項目的政府政策；(ii)一般影響香港建造業的其他因素；及(iii)我們繼續自客戶取得公營界別項目的能力。倘公營界別項目有任何重大延誤、暫停、終止或數目減少或合約價值下跌，均有可能對我們的收益造成不利影響，從而對我們的經營業績造成不利影響。

**我們須在投標過程中維持競爭力，倘本集團未能取得競標合約，將會影響我們的經營及財務業績**

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們的收益來自透過競爭性投標獲授的合約及屬非經常性質。截至二零一七年三月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們的投標成功率分別為14.55%、17.05%及19.35%。無法保證(i)我們將獲邀或獲悉新項目的招標或投標程序；(ii)新合約的條款及條件將與現有合約相若；及(iii)客戶會選取我們的標書。倘我們無法於(其中包括)管理標準、行業知識、財務實力、聲譽、監管合規及招標條款及條件等方面維持競爭力，我們的經營業績或會受到不利影響。此外，無法保證我們將符合客戶的招標規定，在此情況下，我們未必能夠中標，這可能會對我們的業務經營、財務狀況及經營業績造成不利影響。

## 風 險 因 素

### 我們需要就經營土木工程建造工程保留資格、批准及牌照

我們須保留經營資格、批准及牌照以進行土木工程建造工程。為保留有關資格、批准及牌照，我們必須遵守相關限制及條件。倘我們未能遵守任何該等規例，相關部門可暫時撤銷、暫停或撤銷我們的資格、批准及牌照，或於初始期限屆滿後延遲或拒絕將我們的資格、批准及牌照續期。在此情況下，我們承接相關工程的能力可能受到直接影響，這對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們於往績記錄期未能及時就稅務事宜向澳門財政局登記，倘相關部門向我們處以罰款，我們的財務狀況可能受到負面影響

於往績記錄期，一名澳門客戶就澳門地盤平整項目委聘常滿建設提供機器租賃服務及為租賃機器提供非現場技術支援。儘管我們在澳門並無實體機構且服務主要在澳門以外地方提供，但根據澳門法律顧問的意見，常滿建設須根據澳門《營業稅章程》第九條就稅務事宜向澳門財政局登記。於二零一七年六月二十七日，常滿建設就稅務事宜正式向澳門財政局登記。澳門法律顧問表示，我們可能因逾期登記而遭處罰，而我們應付的最高罰款金額為680,000澳門元。有關該未能登記的詳情，請參閱本文件「業務－未能向澳門財政局登記」一節。

我們於往績記錄期錄得流動負債淨額，倘我們於日後錄得流動負債淨額，則我們作出必要開支或開拓商機的能力可能受到嚴重損害

於二零一六年三月三十一日，我們錄得流動負債淨額約1,735,000港元，主要歸因於用於營運資金的銀行借款增加所致。流動負債淨額狀況可能損害我們作出必要資本開支或開拓商機的能力。無法保證我們日後不會錄得流動負債淨額。

倘我們的直接成本(包括建築材料價格及勞工成本)及行政成本不斷大幅上漲或我們未獲得足夠的股權或長期資金為我們的短期銀行借款再融資或撥付我們的資本承擔，本集團的財務狀況及流動資金可能受到不利影響。

## 風 險 因 素

未能適當估計執行任何項目所涉及的單位成本或會對我們的盈利能力造成不利影響或導致我們產生重大虧損

我們一般採用成本加成定價模式並考慮項目範圍及複雜程度、地盤狀況、項目時間表、估計建築材料成本、勞工及地盤設備需求、須予分包的工程的範圍以及當時市況等因素釐定投標價格。一旦我們與客戶協定單位成本，我們一般須承擔任何不可預見的單位成本增幅。倘我們未能適當估計單位成本或倘有任何無法預見的因素導致單位成本顯著增加，我們有關個別項目的盈利能力或會受到不利影響或我們可能受合約限制在錄得重大虧損的情況下承接項目。

**我們的財務表現會有所波動且我們的過往表現未必為日後表現的指標**

本集團的過往財務資料僅為過往表現的指標，並無任何正面暗示。我們的財務表現會有所波動並很大程度上取決於我們獲得新商機及控制成本的能力。由於土木工程建築技術類型、所用地盤設備類型及數量及所需人力資源數量等因素，我們的土木工程建造工程利潤率或會因不同項目而有所波動。截至二零一七年三月三十一日止兩個年度及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們的收益分別約40,298,000港元、89,977,000港元及62,827,000港元。我們的毛利分別為約12,149,000港元、23,645,000港元及10,851,000港元(相當於毛利率分別約30.15%、26.28%及17.27%)；同時我們的年內純利分別為約5,326,000港元、9,744,000港元及936,000港元(相當於純利率分別約13.22%、10.83%及1.49%)。於二零一七年四月，我們已獲授合約總額約1.847億港元的合約，涉及處理將軍澳第137區的填料庫工程的剩餘公眾填料，該合約的毛利率估計為約5.00%。無法保證我們未來的財務表現將能夠維持與往績記錄期所錄得的相若水平。

**我們極其依賴地盤設備的使用。地盤設備的損壞可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響**

我們的土木工程建造工程極其依賴地盤設備。我們的地盤設備可能由於(其中包括)不當操作、意外、火災、惡劣天氣狀況、盜竊或搶劫而損壞或遺失。此外，地盤設備可能故障或因耗損或機械或其他問題而無法正常運作。倘地盤設備的任何故障、損壞或遺失無法及時修復及／或替代(不論是否在保修期內或受到保險保障)，則可能對我們的經營及財務表現造成不利影響。此外，市場發展及對不同建築技術及不同類型地盤設備的需求可能不

## 風險因素

斷轉變。倘(i)我們未能時刻留意合適地盤設備及投資於合適地盤設備以應對該等市場趨勢或需求的任何最新發展以及滿足不同客戶的不同需要及要求；或(ii)我們無法透過任何其他方式(包括與供應商的租賃安排)獲得地盤設備，則可能對我們的整體競爭力造成不利影響，並從而對我們的財務表現及經營業績造成不利影響。

### 本集團的營運受惡劣天氣狀況及土木工程建築風險影響

我們大部分業務活動在戶外進行且易受到惡劣天氣影響。倘惡劣天氣持續或發生自然災害，我們或會中止我們土木工程建築地盤的工程，並可能無法趕上特定時間表。倘我們於惡劣天氣或自然災害期間不得不中止營運，我們或會繼續產生營運開支，而我們會遭遇收益及溢利減少。此外，我們的業務受到非我們所能控制的嚴重傳染病(如豬流感、禽流感及嚴重呼吸系統綜合症)爆發、自然災害或其他天災影響。該等事件亦可能會對香港經濟、基礎設施、生活及社會造成不利影響。戰爭及恐怖主義亦可能會傷害我們的僱員、造成生命損失、損壞我們的設施、干擾我們的營運及毀壞我們已進行的工程。該等事件會對我們的收益、成本、財務狀況及增長潛力造成不利影響。該等事件對我們業務以及客戶、供應商及分包商業務的潛在影響及重大程度亦難以預測。

### 工資增長及材料成本增加以及勞動力短缺可能會影響我們的項目和我們的表現

一般來說，我們的建設工程屬勞工及材料密集型。對於任何既定的項目而言，可能需要大批擁有不同技能的工人及各種類型的材料。建設項目更容易出現勞動力短缺，我們的分包商的分包成本(包括分包商的勞工成本)可能會上升。倘勞動力及／或材料成本大幅上漲，我們的員工成本及／或分包成本，以至材料成本將會增加，從而降低我們的盈利能力。另一方面，倘我們或我們的分包商未能及時挽留現有勞工及／或招聘足夠勞工(特別是經驗豐富且熟練的勞工)以應付我們現有或未來項目，我們可能無法及時完成我們的項目，導致違約賠償金及／或財務損失。無法保證未來幾年建設活動正值高峰期期間勞動力(特別是經驗豐富且熟練的勞動力)供應會否充足。

倘我們未獲及時或全額支付進度付款或工程累積保證金，可能會對我們的流動資金狀況及財務表現造成不利影響

我們一般不會收取我們土木工程建設工程客戶任何款項作為預付款項。然而，我們在項目開展後仍須承擔各種成本及開支。我們一般會向客戶收取進度付款。進度付款一般參考當月所完成工程價值按月支付。部分合約價值(一般最高為總合約價值的5%)通常由客戶扣起作為工程累積保證金。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－客戶－主要委

## 風 險 因 素

聘條款」一節。於二零一六年三月三十一日、二零一七年三月三十一日及二零一七年七月三十一日，由客戶保留的應收工程累積保證金分別約為3,652,000港元、7,630,000港元及10,020,000港元。倘我們和我們的客戶就特定期間妥善完成工作的價值出現爭議，或我們的客戶無法按時或全數支付進度付款或工程累積保證金，將會對我們的流動資金狀況及財務表現造成不利影響。

**我們的客戶或會要求我們安排履約保證作為我們妥善履行合約的擔保，此舉或會對我們的現金流及財務狀況造成不利影響**

客戶要求承建商繳交定額或按合約金額某個百分比計算的履約保證金，作為妥善履行及遵守合約的擔保，乃土木工程建造行業的慣常做法。倘承建商未能遵從合約的要求，保證客戶可就其金錢損失獲得最高達履約保證金額的補償。

履約保證金指僅於合約期屆滿時方可解除的投保金額。我們無法保證日後不會承接附帶履約保證要求的項目，倘我們未能圓滿地完成合約工程，我們日後的保險費用可能會增加或者我們未必能夠獲得未來履約保證的保險，此等情況或會對我們的現金流及財務狀況造成不利影響。

**我們的業務經營涉及的若干風險一般不獲承保**

若干類別損失(如有關貿易及工程累積保證金應收款項可收回性以及因疫症、自然災害、惡劣天氣狀況、政治動盪、恐怖襲擊及我們地盤設備的若干損失或損壞等事件產生的責任的風險)的保險保障範圍一般無法按我們可接受的商業條款獲得承保，或甚至無法獲得承保。倘我們於業務經營過程中因該等事件蒙受任何損失、損害或責任而我們並無任何或足夠保險保障，我們將須自行承擔有關損失、損害或責任。在此情況下，我們的業務經營、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

於往績記錄期內，我們委聘第三方物流服務供應商將我們的地盤設備在土木工程建築地盤之間運送。我們並無就第三方運送地盤設備而投購任何保險，且我們無法保證該等服務供應商的投保範圍足以涵蓋我們地盤設備的損失或損壞。因此，我們未必能夠就地盤設備在運送過程中的任何損失或損壞提出申索，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。

**與土木工程建築項目有關的現金流入及流出錯配，可能影響我們的現金流量淨額狀況**

在土木工程建築項目中，支付若干經營開支的現金流出可能與於相關期間收取的進度付款產生的現金流入並不一致。進度付款將於已完成的建築工程經客戶驗證後支付。因此，特定項目的現金流入及流出可能隨著土木工程建造工程繼續進行而波動。倘於任何一

## 風 險 因 素

個特定時期，我們所承接土木工程建築項目的現金流出大幅高於該期間的現金流入，可能對現金流量狀況造成不利影響。我們於往績記錄期出現現金流量錯配，以及截至二零一七年三月三十一日止年度及截至二零一七年七月三十一日止四個月錄得經營活動產生的現金流出淨額。現金流量錯配乃由於我們的信貸周轉日數與債務人的周轉日數出現差異所致。截至二零一七年三月三十一日止兩個年度及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們的債權人周轉日數分別約為17.16日、25.85日及22.32日，而我們的債務人周轉日數分別約為38.94日、39.35日及42.54日。有關進一步詳情，請參閱「業務－現金流量錯配」一節。我們可能無法擁有足夠營運資金以償還我們的流動負債或按預期擴充經營。於該等情況下，我們的流動資金、業務經營、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

**我們依賴分包商的可用性、表現及法律合規情況，倘我們未能委聘合資格及有能力的分包商，我們的財務表現及經營業績可能受損**

我們向其他分包商分包我們的部分工程。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－分包商」一節。截至二零一七年三月三十一日止兩個年度及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們產生的分包費用分別約為17,386,000港元、24,445,000港元及8,878,000港元。我們於不利情況下未能聘請合資格及有能力的分包商可能會妨礙我們於指定限期內完成項目的能力。

我們承受與分包商表現有關的風險。無法保證我們能夠如本身的員工一般直接有效地監督分包商的表現。倘分包商未能符合我們的要求，我們可能面臨土木工程建造項目質量轉差、竣工時間拖延、與所進行工程相關的質量問題或分包商違約。因此，我們可能因延誤或以較高價格獲取所缺服務、設備或物資而產生額外成本，從而對我們的盈利能力、財務表現及業務聲譽造成不利影響，並導致針對我們的訴訟或損害索賠。

我們的分包商須遵守相關法例、規則及規例。倘分包商違反任何法例、規則或規例，我們有時可能會被有關當局控告。倘我們的任何分包商未能遵守相關法例、規則及規例，可能對我們的經營造成不利影響，並因而可能對財務狀況造成不利影響。

**我們與地盤平整工程相關的挖掘工程受地下情況風險影響**

在進行任何挖掘工程前，授權人士於初步階段按我們的指示進行地下公用事業調查未必會消除任何死亡率、人身傷害或財產損壞。雖然安全是我們的首要考慮因素，但地下情況風險在地盤平整工程中不可避免。

## 風 險 因 素

在挖掘工程進行後發現前期可能無法發現的惡劣地下情況不足為奇。有關情況可能導致額外的地盤準備工程從而增加成本。鋪設在地下的香港公用事業服務(例如水管、燃氣總管、電壓、電纜及電話線)可能在挖掘工程中受到損壞。可能發生造成死亡及人身傷害的意外事故。我們或須承擔該等被損壞公用事業的維修成本以及對任何死亡及人身傷害的賠償。

惡劣的地下情況可能導致意外的巨額開支，倘合約規定不允許調整合約金額，我們或須獨自承擔有關開支。因此，我們的盈利能力可能受到不利影響。

**我們依賴主要管理人員及熟練及合資格僱員，彼等的離職會對我們的營運及財務業績造成不利影響**

我們業務的成功一直將且繼續極為依賴鄧先生(執行董事)、黎先生(執行董事)及簡維安先生(項目經理)及其他熟練及合資格僱員的持續服務。物色、聘用、培訓及挽留合適且具有必要行業專業知識的人員為本集團服務至關重要。我們的董事及高級管理人員，特別是執行董事，對我們至為重要。有關彼等的專業知識及經驗的詳情載於本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。倘任何執行董事無法或不願意繼續擔任其職務但我們無法及時物色合適替任人員，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

**倘土木工程建築地盤未有遵守安全措施，我們可能會遭到人身傷害、財物損毀或致命意外**

在作業過程中，我們要求僱員及分包商遵守並執行我們工程安全政策規定的所有安全措施及程序。在工程進行期間，我們密切監察及監督僱員及分包商就所有有關安全措施及程序的執行情況。無法保證僱員或分包商在土木工程建築地盤會完全遵守適用法例、規則、規例及／或我們的安全措施。因此，可能會發生更多的人身傷害、致命意外或財物損毀，倘我們未能獲保單悉數彌償，則可能會對本集團的財務狀況造成不利影響，這亦可能令我們的相關牌照、批准及／或證書被暫時撤銷或不獲續期，因此我們的中標機會可能受到影響。

**本集團業績可能因可換股貸款票據的公平值下降而波動**

香港財務報告準則規定本集團須於其後每一個報告財務狀況表日期重新評估可換股貸款票據(本集團於二零一六年十二月二十二日發行)的公平值。可換股貸款票據的公平值經



## 風 險 因 素

常受到股價波動等因素的影響。因此，可換股貸款票據的公平值變動所產生的收益或虧損將反映於本集團於其產生期間的經營業績。因此，倘本集團錄得可換股貸款票據公平值變動產生的虧損，則本集團的盈利能力及財務業績可能受到不利影響。有關進一步詳情，請參閱「財務資料－債務－可換股貸款票據」一節。

### 與我們行業有關的風險

#### 土木工程建造業及整體經濟的市場狀況及趨勢可能影響我們的表現

於往績記錄期內，我們所有經營及管理均位於香港。因此，我們獲授的項目數量極為依賴香港土木工程建造業現行市場狀況及趨勢。該市場狀況及趨勢受多種因素影響，包括但不限於(i)香港的經濟波動；(ii)私營及公營界別的項目數量；(iii)熟練勞動力的短缺；(iv)政府有關土木工程建造業的政策出現變化；(v)物業發展商的投資；及(vi)香港經濟的整體狀況及前景。無法保證政府將維持現有水平的基礎設施開支。倘政府削減基礎設施工程開支或推翻其房屋政策，可能對造成香港土木工程建造業的市場狀況直接不利影響，從而可能導致我們獲授的項目數量下降，而我們的經營及盈利能力將受到不利影響。

#### 我們曾參與澳門土木工程建築項目，而日後參與任何其他類似項目或會受到澳門經濟、政治及監管風險的影響

本集團於往績記錄期曾參與澳門一個地盤平整項目，該項目的收益總額約為6,560,000港元。儘管我們並無主動在澳門尋求新商機，但我們日後或會於出現合適商機時參與澳門土木工程建造業。在澳門開展業務涉及通常與香港經營無關的若干風險。該等風險包括與澳門政治、經濟及社會狀況變動、澳門政府政策、法律或監管或其詮釋變動、分包建築工程的監管規定變動、收緊對境外承建商及分包商的監管、外匯管制變動、利率變動以及稅率及計稅方式變動有關的風險。此外，澳門法律及司法制度在很大程度上與香港不同。香港公司預期的香港法律賦予的權利及保障可能於澳門不存在。

#### 土木工程建築勞工可能進行工業行動或罷工要求加薪及／或縮短工時

我們無法保證工會日後將不會進行任何工業行動或罷工要求加薪及／或縮短工時。倘工會的要求得到滿足，我們或會產生額外分包成本及／或遭遇項目完工延遲，而我們的客

## 風險因素

戶繼而會就未能符合合約的竣工時間表規定向我們提出申索。該等工業行動或罷工或會對我們的盈利能力及經營業績造成不利影響。

### 倘我們未能符合合約的竣工時間表規定，我們或有責任支付算定損害賠償

我們的部份合約載有特定竣工時間表規定，且倘我們未能趕上時間表，我們將有責任支付算定損害賠償。算定損害賠償通常按相關合約規定的比率按日徵收。未能符合我們合約的任何竣工時間表規定或會導致本集團有責任支付重大算定損害賠償，這會對我們的流動資金及現金流量造成不利影響，並對我們的業務、財務狀況、經營業績、聲譽及前景造成重大不利影響。

### 現有環境規例及指引變動可能對我們施加額外成本及負擔

我們在香港的業務須遵守適用於香港所有建築項目的經營的環保規例及指引。有關更多詳情，請參閱本文件「監管概覽－環境保護」一節。政府可能不時修訂有關規例及指引，以反映最新的環境需要。凡此等規例及指引出現任何改動，均可能增加我們在合規時的成本及負擔。

### 我們在競爭相對激烈的環境下經營，競爭加劇可能導致利潤率下降及失去市場份額

根據華坊報告，土木工程分包行業分散，部分主要市場參與者遠較本集團有更多資源及更佳定位，包括更強大的品牌、更佳的融資能力、更悠久的經營歷史及與總承建商的關係更穩固。此外，新從業者若具備適當技能、本地經驗、所需機器、設備及資本並獲相關監管機構授予必要牌照，則可能有意進入該行業。競爭加劇可能會導致經營利潤率下降及失去市場份額，從而可能對我們的盈利能力及經營業績造成不利影響。

## 與香港有關的風險

### 香港經濟狀況可能對我們的表現及財務狀況造成不利影響

於往績記錄期內，我們來自香港市場的收益佔本集團收益總額的大部分。倘因非我們所能控制的事件而出現任何不利經濟狀況，包括本地經濟衰退、自然災害、傳染病爆發或

## 風 險 因 素

恐怖襲擊，或本地機關採納規例而整體上對我們或我們所在行業施加額外限制或負擔，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

#### [編纂]後未必形成交投活躍的交易市場

於[編纂]前，股份並無任何公開市場。無法保證股份將於[編纂]完成後形成或維持交投活躍的交易市場。在創業板上市並不保證股份將於[編纂]後形成交投活躍的交易市場，或股份將在創業板上市或買賣。本集團無法保證[編纂]後將形成或維持交投活躍的交易市場或股份市價將不會下跌至低於[編纂]。

#### 股份成交量及價格可能會波動

[編纂]後，股份價格及成交量可能不時波動。我們的收入或現金流量變動、新投資及策略聯盟等因素可能重大影響股份成交量及價格。任何有關發展可能導致股份成交量及成交價出現突然大幅變動。無法保證該等發展於日後將會或將不會發生，並難以量化其對本集團以及對股份成交量及市價的影響。此外，股份市價可能因並非與我們財務或業務表現直接相關的因素而出現變動。此外，在創業板上市的其他公司的股份過往曾出現大幅價格波動。

#### 根據購股權計劃授出的購股權獲行使可能導致股東股權遭攤薄

本公司已有條件採納購股權計劃。根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後，已發行股份數目將會增加。因此，股東持股量可能會遭攤薄或減少，導致每股資產淨值或每股盈利遭攤薄或減少。此外，根據購股權計劃授予合資格參與者的購股權(如有)的公平值將於購股權歸屬期內計入綜合收益表。購股權的公平值將於購股權授出日期釐定。因此，這可能會對我們的財務業績及盈利能力產生不利影響。

#### 現有股東日後出售股份可能對股份市價造成不利影響

自[編纂]起，控股股東所持股份須遵守若干禁售期，有關詳情載於本文件「[編纂]—[編纂]安排及開支—承諾」一節。無法保證控股股東將不會於禁售期後出售其所持股份。本

## 風 險 因 素

集團無法預測任何主要股東或控股股東日後出售股份或任何主要股東或控股股東有可供出售股份可能對股份市價造成的影響(如有)。任何主要股東或控股股東出售大量股份，或本公司發行大量新股份，或市場察覺可能出現此類出售或發行，均可能會對股份現行市價造成重大不利影響。

### 與本文件有關的風險

#### 本文件若干統計數據及事實未經獨立核實

本文件載入摘錄自政府官方來源及刊物或其他來源的若干統計數據及事實。我們經採取合理的謹慎態度後相信有關若干統計數據及事實乃經相關來源編製。本公司相信我們依賴有關統計數據及事實乃屬審慎，無法保證有關統計數據及事實並無錯誤或誤解。來自該等來源的統計數據及事實未經本公司、我們的董事、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]或任何彼等各自的董事、聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他方獨立核實，且並無就其準確性及完整性作出申述。

#### 我們的日後業績可能與前瞻性陳述所表示或暗示者存在重大差異

本文件載有基於多項假設的多項前瞻性陳述。我們的日後業績可能與該等前瞻性陳述所表示或暗示者存在重大差異。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

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

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並無提及的有關我們的若干財務資料、財務預測及其他資料。我們謹此強調，我們並無且獨家保薦人、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的各方亦概無授權於報章、媒體或研究分析報告披露任何有關資料。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或可靠性承擔任何責任。刊登於本文件以外的刊物中的任何資料如與本文件中所載資料不符或存在衝突，我們概不負責。因此，有意投資者不應依賴任何有關資料。在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。