

風險因素

在投資[編纂]前，閣下應審慎考慮本文件載列的一切資料，包括下文所述的風險及不明朗因素。閣下尤其應注意，香港法律及監管環境可能在某些方面與其他國家實施者不一致。本集團的業務、財務狀況或經營業績可能因任何該等風險及不明朗因素而遭受重大不利影響。股份的買賣價可能會因任何該等風險及不明朗因素而下跌，且閣下可能會損失全部或部分投資。

我們相信我們的業務及營運涉及若干風險，可分類為(i)有關業務的風險；(ii)有關我們經營所在行業的風險；(iii)有關香港的風險；(iv)有關[編纂]的風險；及(v)有關本文件的風險。閣下應按我們面對的風險考慮我們的業務及投資[編纂]，包括本節所述的風險。

有關業務的風險

我們依賴代工廠供應連接器。代工廠如有任何連接器供應短缺或延誤或代工廠的業務及營銷策略的任何變動或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績期間及直至二零一七年五月，我們提供服務所用的連接器訂單全部乃透過人和(台灣)下達。於二零一七年五月，我們開始直接透過台灣辦事分處向代工廠下達若干連接器訂單。由使用人和(台灣)轉為使用我們的台灣辦事分處之過渡於二零一七年七月完成。自二零一七年七月七日及截至最後可行日期，我們提供服務所用的連接器全部皆透過台灣辦事分處向代工廠訂購。截至二零一六年及二零一七年六月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止六個月，我們向代工廠採購的連接器分別佔銷售成本約41.9%、43.3%及44.4%。有關我們與代工廠交易之詳情，請參閱本文件「業務－供應商」一節。因此，我們依賴代工廠持續供應連接器。董事認為大部分代工廠的收益間接源於本集團的購買訂單，然而，概不保證此事屬實或我們與代工廠的關係不會轉差。這或會影響我們日後獲得連接器供應的能力。代工廠如有任何連接器供應短缺或延誤或代工廠的業務及營銷策略的任何變動(例如突然減少給予我們的供應量)或會影響我們滿足客戶需求的能力。我們概不保證我們將有能力於短時間內覓得具有相若產品質素及商業條款的備用代工廠，甚至根本無法覓得備用代工廠，從而有效應對連接器供應短缺或延誤或代工廠的新業務及營銷策略。

風險因素

我們與代工廠訂立長期非獨家框架協議，據此，代工廠同意於直至二零二六年十一月，按時向本集團供應一切必要連接器，並符合所需規格及品質標準。倘我們與代工廠的協議終止、中斷或作出不利修訂，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到嚴重不利影響。

此外，代工廠的業務因惡劣天氣、暴亂、自然災害、火災或其他技術及機械問題等自然或其他原因而出現重大中斷，或會對我們採購連接器造成不利影響。倘發生前述情況，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到嚴重不利影響。

於二零一六年五月，我們獲得兩名備用代工廠的報價，於二零一六年七月，我們向一名備用代工廠下達連接器樣本訂單以進行實驗室測試。截至最後可行日期，我們並無向任何該兩間備用代工廠下達正式訂單。由於我們與備用代工廠的交易經驗有限，我們無法保證彼等實際上擁有根據我們的規格生產連接器的所需技能、技術及產能，及備用代工廠會否以有利條款與本集團進行交易，甚至根本不會交易。委聘新供應商或將一名供應商替換為另一名供應商涉及額外時間及成本且將增加我們的行政工作量。概不保證我們能夠將額外成本轉嫁予客戶。倘由於連接器供應商的任何變更而無法維持我們的產品質素或定價，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

於往績期間，我們並無遇到連接器價格顯著上升。然而，概不保證連接器價格日後將不會上升。根據弗若斯特沙利文報告，熱軋鋼捲(連接器的主要原材料)的平均價格預期於短期內上升。有關升幅可能導致連接器價格於不久將來上升。連接器價格如有任何顯著升幅，可能對我們的經營業績造成嚴重不利影響。

我們概不保證我們將有能力維持充足供應或日後有我們所用的連接器數量。我們亦可能於購買連接器時面臨不利價格波動及無法提高我們的價格以抵銷連接器價格的突然增幅，而不流失件數、收益及經營收入。

臨時結構北部佔用政府官地可能令粉嶺車間的營運受到不利影響。

根據粉嶺車間的現有租賃協議，我們租用臨時結構的南部，其構成我們的車間及位於獲香港政府授出現有短期豁免的私人地段及許可區域。然而，臨時結構的北部(並非租賃給我們)佔用政府官地。地政總署有可能向業主發出警告信或執行通知，要求拆卸臨時結構的北部。雖然我們並無佔用臨時結構的北部，惟拆卸北部可能對我們於粉嶺車間的營運造成一定窒礙。倘因任何突發原因使我們需中止於粉嶺車間的營運(不論暫時或以其他方式中止)，我們的業務、財務狀況及營運業績可能受到嚴重不利影響。

風險因素

我們的成功局部源於我們自家設計的機器，倘若競爭對手開發的機器的效能與我們的機器相當或更勝一籌，則我們的市場佔有率、業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的成功局部源於我們的鋼筋切割機及自家開發電腦數控捲曲機及電腦數控螺紋機，我們利用該等機器加工鋼筋。我們的機器屬自動化、實用，且容易組裝和使用。自動化程序亦有助我們維持高質素服務及減少人為失誤，同時減省日常營運開支，因為機械可由少數僱員操控。根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一七年，香港有超過15名機械鋼筋並接服務供應商，而在屋宇署的建築材料(機械連接器)名冊則列載約20名機械鋼筋並接服務供應商。有關詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。概不保證我們的競爭對手不能開發類似或更優良的機器。倘若競爭對手開發的機器的效能與我們的機器相當或更勝一籌，則我們的市場佔有率、業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

續租我們使用的物業可能受到租賃市場狀況影響。

我們就用作車間／倉庫及辦事處的物業訂立租賃協議。涉及用作粉嶺、坪輦車間／倉庫及觀塘辦事處的物業的租賃協議將分別於二零一九年十一月十四日、二零一九年四月三十日及二零一八年十二月三十一日屆滿。香港租金突如其來的升幅可能阻礙我們按我們接納的條款及條件重續現有租賃。我們亦可能須按較遜色的條款重續有關租賃，因而令經營成本上升，我們亦可能須搬遷車間／倉庫及辦事處至新的地點，對我們的營運造成額外負擔及額外的營運及搬遷成本。倘我們未能按商業上我們可接納的條款重續租賃協議，或根據無法續租，則我們的業務、財務狀況及營運業績可能受到重大不利影響。

倘未能維持有效的品質監控系統，則可能對我們的業務及營運造成重大不利影響。

服務質素及穩定十分重要，影響我們能否留住客戶及取得及吸納新客戶。我們的品質監控系統建基於多項因素，包括及時更新以迎合不斷改變的業務需要，以及我們能否確保品質監控政策及指引獲遵守。倘未能維持有效及充分的品質監控系統，則可能導致我們的服務有缺陷，令我們的名聲受損及面臨客戶申索。任何有關糾紛將產生額外成本及損害我們的業務名聲及企業形象，並且阻礙業務營運。

風險因素

於往績期間，貿易應收款項的平均週轉日數及信貸集中風險呈上升趨勢，倘若我們未能向客戶收回貿易應收款項，或彼等未能依時結付貿易應收款項，我們的財務狀況或業務表現可能受到不利影響。

我們於二零一六年及二零一七年六月三十日以及二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項分別約為17.4百萬港元、17.9百萬港元及20.8百萬港元，分別佔本集團資產總值的約34.7%、30.8%及35.9%。於二零一六年及二零一七年六月三十日以及二零一七年十二月三十一日，平均貿易應收款項週轉日數分別為95.8日、127.9日及139.1日，呈現上升趨勢。於二零一六年及二零一七年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，逾期90日以上的貿易應收款項金額分別為約4.7百萬港元、6.1百萬港元及7.0百萬港元。

此外，相較於截至二零一六年六月三十日止年度，我們於截至二零一七年六月三十日止年度的信貸風險更為集中，而風險限於若干客戶。於二零一六年及二零一七年六月三十日以及二零一七年十二月三十一日，五大債務人分別佔貿易應收款項總額的約46.9%、49.5%及57.3%。

鑑於平均貿易應收款項週轉日數及信貸風險集中程度於往績期間皆呈現升勢，倘客戶的信譽轉差或倘大量客戶因任何原因而未能悉數結數其貿易應收款項，則我們或會招致減值虧損，而我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。此外，本集團客戶可能將付款拖延至超出各自的信貸期，從而亦可能導致減值虧損撥備。概不保證我們將能夠向客戶悉數收回貿易應收款項或彼等將會準時結算貿易應收款項。倘客戶未有準時結算，則本集團的財務狀況、盈利能力及現金流量可能會受到重大不利影響。

我們並無與客戶訂立任何正式合約(惟有若干例外情況)。客戶按個別訂單向我們要求服務，故我們的收益可能面臨潛在波動。

除了我們與兩名主要客戶就兩個項目訂立兩份書面合約外，我們並無與客戶訂立任何長期合約。因此，客戶沒有責任以任何方式繼續向我們下達以往水平的訂單數量，或根本不會向我們下達訂單。我們不能保證我們將接獲現有客戶的任何訂單或我們將能夠繼續按現有條款與彼等維持業務關係或根本不能與彼等維持業務關係。有關委聘條款的詳情，請參閱「業務—客戶—主要委聘條款」一節。

我們根據客戶發出的實際訂單提供服務。客戶可取消或延遲彼等的訂單。客戶的訂單或會不時改變，故難以準確預測未來訂單數量。概不保證客戶日後將會繼續向我們下達和以往期間相同數量或相同利潤率的訂單，或根本不會繼續向我們下達訂單。

風險因素

我們未必能夠覓得替代客戶下達新訂單。亦概不保證客戶的採購訂單量或利潤率符合我們的預測。因此，我們的經營業績或會不時改變，日後亦可能會大幅波動。

五大客戶佔我們收益的重大份額，倘我們與彼等的關係變差或終止，則我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

截至二零一六年及二零一七年六月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止六個月，五大客戶(按組別)佔收益分別約62.8%、49.2%及58.7%。截至二零一六年及二零一七年六月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止六個月，最大客戶佔總收益分別約26.6%、14.7%及16.8%。有關五大客戶的詳情，請參閱本文件「業務—客戶—主要客戶」一節。

最大客戶的組合及身份以及最大客戶的採購訂單量或會不時大幅波動，故可能難以預測未來訂單的數量及金額。概不保證我們將能夠挽留客戶或彼等日後會與我們維持現有業務水平。倘任何五大客戶大幅調減彼等與我們進行的業務量及／或價值或停止與我們進行業務，而我們未能拓展與現有客戶的業務或於適當層面上吸納新客戶，則我們的增長或會放緩或甚至完全沒有增長及／或收益減少。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績會遭受重大不利影響。倘我們未能據此調整業務策略，則會對我們的表現造成不利影響。

此外，倘任何五大客戶有任何流動資金問題，可能導致延遲或拖欠向我們支付款項，因而將對我們的現金流及財務狀況有不利影響。我們不能保證，我們日後將能透過向現有及／或潛在客戶取得大量新項目擴大客戶基楚。

若無法充分保護我們的知識產權或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的成功取決於獲得及維持知識產權及適用法律下給予我們服務、產品、技術、發明及改良的其他形式的保護。我們透過提交專利申請、爭取法規保護或綜合應用以上方法來保護我們的知識產權。然而，我們採取的措施就多個原因(包括下文所述者)而言未必足夠，而部分原因超出我們的控制範圍。

截至最後可行日期，我們擁有八項專利。八項專利當中，其中一項專利為於香港獲授，有關數控捲曲鋼筋的方法，有效期由二零一二年八月一日起計為期八年(「香港專利」)，一項專利則為於美國獲授，有關連接器，有效期由二零一三年六月二十一日起計為期二十年(「美國專利」)。香港專利原本授予非執行董事及董事會主席及控股股東之一關先生及王先生的配偶王玉茹女士。美國專利原本授予執行董事及行政總裁林

風險因素

恕如先生。香港專利及美國專利於二零一七年五月二十六日轉讓予本集團。於最後可行日期，我們亦擁有三個涵蓋若干種類貨品的名稱「BOSA」、「Seissplice」及「Servissplice」的註冊商標。「Seissplice」及「Servissplice」商標原本由建新註冊及於二零一七年五月二十六日轉讓予本集團。有關我們專利及商標的進一步詳情，請參閱本文件「業務－知識產權」一節。

於最後可行日期，人和香港牽涉一宗針對其及楊添理先生(技術經理)的民事索償，有關誹謗、惡意虛構及香港專利無效。於最後可行日期，我們已向法庭呈交答辯書。更多詳情請參閱本文件「業務－訴訟及潛在申索－於最後可行日期針對本集團的未了結訴訟」一節。

概不保證我們有能力註冊更多商標及標誌或其他知識產權或無人會挑戰或侵犯我們的知識產權，對我們的業務前景、聲譽及商譽造成損害。我們可能需要提出訴訟來保護我們的知識產權或就第三方侵權作出抗辯。此舉可能需要大額現金支出及管理層付出努力。任何有關訴訟倘若敗訴，或會損害我們的知識產權及危害我們的業務、前景及聲譽。

我們的現有專利或其他知識產權或會因某些因素而成為無效或不可強制執行，包括已知或未知的先前申請、知識產權申請或轉讓有不足之處及相關技術欠缺原創性。我們持有的專利期限有限。相關專利到期後，現有或未來競爭對手可開發或引入相同構想的直接替代方法或產品以取代我們的主要方法及產品。此外，我們可能無法偵察任何未經授權使用或採取合適而及時的步驟以強制執法或保護我們的知識產權。倘無法註冊知識產權或無能力使用或保護我們的知識產權，或會影響我們與客戶的關係及我們推廣業務的能力，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們因任何上述或其他原因未能充分保護我們的知識產權，競爭對手可能會仿製我們的產品、使用我們的技術及削弱或抵銷我們可能具備的競爭優勢，因而損害我們的業務及盈利能力。

我們曾有若干違規事項，可能令我們面臨執法行動。

本集團曾發生違反若干香港監管規定的違規事項。該等事項包括於往績期間違反分區規定，將租賃物業用作粉嶺、新田及天水圍的車間；及未有根據香港法例第112章稅務條例準時提交報稅表。其他詳情請參閱本文件「業務－違規事宜」一節。

風險因素

概不保證有關當局將不會對我們及上文所述或任何其他違規事項涉及的董事及高級職員採取執法行動。倘採取有關執法行動，我們的聲譽、業務、財務狀況及營運業績可能受到嚴重不利影響。

近日沙中綫發現的建造缺陷事件，可能引致潛在調查及針對我們提出索償。

於二零一八年五月，本地報章報道沙中綫發現不合規格建築工程。報道稱一名承建商交出不合規則的工程，彼將鋼筋切斷，假裝與連接器正確擰緊，對公眾安全構成危險。於最後可行日期，鐵路公司回應時稱已就上項事件展開調查，報道稱有關機構要求鐵路公司就所述事件提交報告。

我們為鋼筋並接結構的供應商，負責供應加工鋼筋及在另一端接駁的自家設計連接器。我們在項目地盤所有關鍵時刻內並不負責安裝、接駁或將加工鋼筋另一端擰緊的工程或其他相關的建築工程。我們的所有產品已交付予主承建商，彼等亦已接納；且交付後，我們不能控制主承建商如何使用或處理我們的產品。我們在沙中綫紅磡站項目的工程已於二零一七年六月完工。

概不保證本集團不會就事件涉及任何調查或索償。倘任何相關訂約方採取上述行動，本集團的聲譽、業務營運及財務表現可能受到重大不利影響。

任何設備故障、損壞或遺失均可能對我們的經營及財務表現造成重大不利影響。

我們的服務依賴設備，包括鋼筋切割機及自家開發電腦數控捲曲機及電腦數控螺紋機。倘我們未能保養設備或應對趨勢或需求的任何最新發展或滿足不同客戶的不同需求及要求，則我們的整體競爭力及我們的財務表現及營運業績可能因而受到嚴重不利影響。

此外，概不保證我們的設備將不會由於(其中包括)不當操作、意外、火災、不利天氣狀況、盜竊或搶劫而導致損壞或遺失。設備可能發生故障或因耗損或機械或其他問題而無法正常運作。我們並無就設備遺失或損壞投購保險。倘設備的任何故障、損壞或遺失無法及時修復及/或被替代，我們的經營及財務表現將受到嚴重不利影響。

此外，我們計劃增購設備，以提升我們的技術能力以及增強滿足不同客戶的不同需求及要求的能力。由於增購設備，預計額外折舊將從損益扣除，可能因而影響我們的業務、財務狀況及營運業績。

風險因素

我們計劃透過為新車間收購一塊土地以擴大我們的產能，或會造成折舊開支及投資活動所用現金流增加，並可能對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

於最後可行日期，我們在香港新界粉嶺及坪輦設有兩個車間。為確保我們的生產設施穩定，我們擬於新界如元朗及坪輦收購一幅土地用作新車間及倉庫。收購該塊土地的開支預期將為約[編纂]百萬港元，並預期由[編纂][編纂]淨額提供資金。倘就收購地塊的預期及實際開支出現任何差額，則該差額將由我們的內部資源撥付。

由於動用[編纂][編纂]淨額收購該塊土地，於截至二零一九年六月三十日止年度，預計投資活動所用現金流將增加約[編纂]百萬港元。董事亦估計，假設所有其他事項維持不變，於截至二零一八年及二零一九年六月三十日止年度，假設土地租賃40年至二零五七年，毋須續期費用，我們的折舊開支將會增加，毛利則會減少約[編纂]及[編纂]港元。因此，可能對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

加工設施的負荷量未必能追上服務需求的增長，因而影響我們的盈利能力。

截至二零一六年及二零一七年六月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止六個月，我們的機器使用率(根據最高服務負荷負荷量)分別約為116.5%、100.5%及119.1%。有關我們服務能力及使用率的詳情，請參閱本文件「業務—我們的設備—服務能力及使用率」一節。我們的現有機器於往績期間的使用率超過100%。即使未來服務需求增加，我們未必能夠大幅甚或根本無法增加服務能力。此外，鑑於我們的機器乃於台灣根據我們的規格及要求訂制，新機器未必能夠準時製造及交付至香港，讓我們應付新增的服務需求。倘日後服務需求增加，而我們因為無法迎合服務需求增長的速度提高加工設施的產能導致無法加工所需的鋼筋量，我們的營運及盈利能力可能受到嚴重不利影響。

倘不遵守安全措施，則可能會發生人身傷害、財物損毀或致命意外。

二零一五年、二零一六年及二零一七年曆年本集團每1,000名工人之意外率(計算方法是工業意外數目除以在有關曆年內僱員的每月平均人數再乘以1,000，而為該計算釐定工人每月平均人數的方法為有關曆年內每月工人人數的和除以12)分別為73.2、97.6及83.3。有關本集團每1,000名工人意外率與香港相關建造業的平均比率之比較，

風險因素

請參閱本文件「業務 — 職業健康及安全 — 事故記錄及處理的系統及我們的安全合規記錄」一節。

在作業過程中，我們要求僱員遵守並執行工作安全政策規定的所有安全措施及程序。我們緊密監控及監督僱員在履行工程期間執行該等安全措施及程序的情況。然而，我們無法保證我們的僱員不會違反適用的法律、規則或規章。倘僱員未有在施工工地遵守我們的安全措施，可能會造成人身傷害、財物損毀或致命意外。有關我們於往績期間內遭受重大意外的進一步資料，請參閱本文件「業務 — 職業健康及安全」一節。該等事件可能會對本集團的聲譽及財務狀況造成嚴重不利影響，亦可能令我們的相關授權被暫停或不予續期。

往績期間內及截至最後可行日期，僱員就工作場所事故對本集團提出的補償申索及普通法人身傷害申索之和解總額約為1.0百萬港元，全部由保單支付。董事確認，截至最後可行日期，發生七宗工作場所事故而可能引致潛在僱員補償申索及／或潛在普通法人身傷害申索。概不保證日後不會出現該等潛在申索。

此外，我們客戶的公營界別項目的投標一般考慮多種因素，包括相關法律及法規的合規記錄。作為客戶之服務供應商，我們亦或會不時接受相關政府部門(包括勞工處)的檢查，而該等檢查可能導致本集團遭到正式起訴。不合規事件及定罪記錄可能會影響我們日後參與公營建築項目的機會。

我們的業務策略及未來擴張計劃不一定能成功或在預期的時間框架和估計預算內達致。

我們的未來計劃載於本文件「未來計劃及[編纂]」一節。我們可能無法控制未來計劃能否成功實行，而未來計劃可能影響擴張計劃實行，例如適用於我們的規例及法規及整體市況變動。

具體而言，我們擬於新界購買一塊土地建設新車間及倉庫。我們亦擬增購設備及增聘工人，以配合業務增長。關於因收購一塊土地而導致折舊開支及投資活動所用現金流的預期增加，請參閱本文件「風險因素 — 我們計劃透過為新車間收購一塊土地以擴大我們的產能，或會造成折舊開支及投資活動所用現金流增加，並可能對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響」一節。除折舊開支及投資活動所用現金流的預期增加，擴張計劃預期亦會導致直接勞工成本的增加，因為我們將於車間增聘工人，並將因新收購的設備而產生額外折舊開支。董事估計，假設所有其他事宜維持

風險因素

不變，於截至二零一八年及二零一九年六月三十日止年度各年，我們的直接勞工成本及毛利率將分別增加及減少約零及1.5百萬港元，因我們根據擴展計劃，增聘車間的工人所致。此外，董事估計，假設所有其他事宜維持不變，於截至二零一八年及二零一九年六月三十日止年度，我們關於設備的減值開支及除稅前溢利將分別增加及減少約零及0.3百萬港元，因我們根據擴展計劃增購設備所致。

我們的計劃及策略可能受到各項風險及不確定因素的阻礙，包括但不限於本節內其他地方所述者。概不保證我們投入管理和財務資源以實行業務計劃及策略後，將可維持或增加我們的市場份額或令我們的業務有所增長。如未能維持我們的現有市場地位或執行我們的計劃及策略，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

根據本文件「業務 — 業務策略」一節所載未來計劃，董事認為[編纂]籌集[編纂]淨額及內部財務資源足以應付當前需求。然而，我們可能遇上拓展業務的其他機遇。於此情況下，[編纂][編纂]淨額可能不足以發展該等機遇，而我們可能需要額外融資，為未來資本開支提供資金。倘我們未能及時為業務需求取得足夠資金，我們未必能有效及成功全面實行未來計劃。

此外，香港(尤以為甚)及全球整體經濟環境及建造業務的發展可能無法預測。考慮到該不確定因素，無法保證我們將能從現有客戶或新客戶取得收益增幅及/或將毛利率維持於我們在往績期間能達到的一致水平，甚至根本無法維持毛利率。

我們可能面對存貨過期的風險。

於往績期間，我們的存貨僅包括連接器。倘競爭對手推出新產品、消費者需求改變或其他不受我們控制的因素，令我們的連接器在市場上不再具有競爭力，我們會面對存貨過期的風險。存貨過多、需求疲弱或客戶退回貨品亦可能導致存貨撇銷及存貨過期。任何上述因素可能需要我們降低售價。據此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能因出現有關風險而蒙受重大不利影響。

對經營租賃承擔應用香港財務報告準則第16號可能嚴重影響使用權資產、財務負債、物業租金及相關開支、折舊及利息開支的金額。

於往績期間，我們的未來租賃承擔並無於我們的綜合財務報表中反映。香港財務報告準則第16號預期於二零一九年一月一日或之後開始的財政期間生效，提供關於租

風險因素

賃的會計處理方法的新條文，日後將不會再允許承租人在綜合財務狀況表外確認若干租賃。取而代之，所有非即期租賃必須以資產(就使用權而言)及財務負債(就付款責任而言)的形式確認。

新準則因而將對本集團的資產及負債有重大影響，令綜合財務狀況表中的使用權資產大幅增加及財務負債大幅增加，將影響相關比率，例如使負債權益比率增加。於綜合損益及其他全面收益表中，日後會將租賃確認為使用權資產折舊及將不再記錄為物業租金及相關開支。租賃負債的利息開支將獨立呈報，與財務成本下的折舊分開。因此，物業租金及相關開支在此外別無差異的情況下將減少，而折舊及利息開支將增加。使用權資產的直線折舊及對租賃負債應用實際利率法，將導致在租賃的初始年度在損益計入較高的總支出，而於租期較後部分的開支會減少。

本集團並不預期於二零一九年財政年度開始前採納新準則。應用香港財務報告準則第16號可能對本集團的資產及負債造成上述的重大影響。請參閱本文件附錄一的會計師報告附註3，以了解更多資料。

完成向我們下達的訂單時可能出現不可預測的問題或情況，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

完成向我們下達的訂單實際所需的時間及投入的成本受多項因素影響。惡劣天氣狀況(例如颱風)或其他自然災害可能導致於車間或客戶地盤的服務中止。影響服務所需時間及成本的其他因素包括意外事故、政府政策變化、工人及我們用於提供服務的材料短缺及成本增加。此外，就我們於客戶的地盤提供服務而言，其他因素(例如客戶下令修改建築方案、與發展商、主承建商或分承建商之間可能發生申索及重大糾紛)亦會影響服務的交付時間。倘發生任何該等因素且未獲解決，服務的完成時間可能會延遲，或我們可能出現成本超支或客戶可能終止與我們的安排。此舉可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

未能根據客戶規定及品質標準完成服務可能會產生糾紛、合約終止、負債及／或回報低於預期的情況，可能會造成我們的收益或盈利能力低於預期。我們無法保證目前及將來的項目不會出現成本超支或延遲的情況。倘出現成本超支或延遲的情況，我們的成本可能會增加至超出預算，或須支付損害賠償，因而對溢利造成重大不利影響。

風險因素

我們依賴主要僱員及技能熟練的僱員，概不保證我們能留聘或聘請有關僱員。

我們的成功及我們能否實行業務策略均取決於管理層、工程、財務、銷售及營銷僱員不斷付出。我們的未來業績亦將取決於(其中包括)我們能否吸納及留聘合資格僱員等因素。流失主要僱員或未能吸納或留聘僱員可能對我們造成重大不利影響。

董事認為我們的成功很大程度上源於(其中包括)創辦人關先生、P. Lim先生、楊先生及王先生的付出。彼等的專業知識及經驗載於本文件「董事及高級管理層」一節。我們的主要僱員及管理層於業內的才幹、努力及專業知識對我們的營運及財務表現舉足輕重。倘任何董事或高級管理層成員終止與我們的服務協議，而我們未能及時找到合適替補，或甚至根本找不到替補，則我們的營運會受到不利影響。我們亦無法確保我們將能吸納及留聘有實力的僱員。

董事認為我們能聘請及留聘擁有加工鋼筋的知識、經驗及技術能力的僱員，以達到品質需求及客戶的需求，乃我們成功的重要一環。概不保證我們日後仍能聘請及／或留聘擁有所需技能及知識的有實力僱員，符合客戶需求。倘僱員辭任而我們未能快速聘請有實力的替補，則可能對我們的業務及營運造成重大不利影響。

匯率波動或會對我們的經營業績造成重大不利影響。

於往績期間及直至最後可行日期，我們自台灣採購用於業務經營的所有連接器。該等採購以新台幣計值。本集團預期短期內將繼續於台灣採購連接器。本集團並無外幣對沖政策。因此，新台幣兌港元可能產生匯兌虧損或收益並影響經營業績。截至二零一六年六月三十日止年度匯兌收益淨額約1.0百萬港元。截至二零一七年六月三十日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止六個月，我們錄得匯兌虧損淨額分別約0.2百萬港元及0.5百萬港元。有關貨幣風險的詳細討論，請參閱本文件「財務資料—有關市場風險的計量及性質披露—貨幣風險」一節。

香港稅務部門的不利決策或會對我們的經營業績造成重大不利影響。

於往績期間及直至二零一七年七月七日，我們向關連人士人和(台灣)下達連接器採購訂單。該等關聯方交易或安排的稅務處理可能須由稅務部門詮釋。有關詳情請參

風險因素

閱本文件「業務一轉讓定價安排」一節。概不保證香港稅務部門不會質疑有關交易或安排的恰當性或規管有關安排的相關法規或標準未來不會變動。倘香港稅務部門其後發現我們使用的轉讓價格及條款不合適，其可要求本公司或附屬公司重新評估轉讓價格及重新分配收入或調整應課稅收入。任何該等重新分配或調整均可能導致我們承擔的整體稅務負債增多，可能對我們的經營業績產生重大不利影響。根據稅務顧問的建議，董事認為本集團於往績期間的潛在香港轉讓定價風險預計為約0.2百萬港元。

我們過往收益及毛利率未必可作為日後的收益及毛利率的指標

截至二零一六年及二零一七年六月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止六個月，我們的收益分別為約54.8百萬港元、50.3百萬港元及25.6百萬港元；我們的毛利分別為約23.6百萬港元、21.4百萬港元及10.6百萬港元(相當於毛利率分別約43.1%、42.6%及41.3%)；而我們的純利(除稅後)分別為約14.2百萬港元、0.9百萬港元及0.6百萬港元(相當於除稅後純利率分別為約25.9%、1.9%及2.4%)。

然而，本集團過往財務資料的有關趨勢為對過往表現的分析及未必能夠反映我們日後的財務表現，而日後的財務表現將主要取決於我們取得新業務機會及控制成本的能力。自二零一七年七月起，我們透過台灣辦事分處直接向代工廠下達所有連接器的訂單，而不再透過人和(台灣)下達訂單。因此，我們將就經營台灣辦事分處產生成本，預期每年約0.8百萬港元。這或對我們未來的財務表現產生不同影響。我們的成本亦可能受一系列因素影響，包括但不限於勞工成本、外幣(尤其是新台幣)波動、連接器的成本、車間及辦事處租金及運輸成本等。概不保證我們未來的毛利率能夠維持與往績期間相若的水平。我們的業務、財務狀況及營運業績或會因毛利率下降而受到嚴重不利影響。比較過往業績未必一定有意義，且不應依賴往績記錄作為未來表現的指標。

倘我們的證書、註冊、牌照、許可證或批文遭撤銷、停牌或未能重續，則可能對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成嚴重不利影響。

我們的業務營運需要若干證書、註冊、牌照、許可證或批文(統稱「授權」)，詳情載於本文件「業務一牌照、許可證及註冊」一節。為取得或重續該等授權，我們必須遵守相關部門實施的規定、限制及條件及/或通過評估及檢查(如需要)。倘我們未能遵守任何相關法規或通過所需評估或檢查，我們可能無法維持授權。倘我們未有遵守有關

風險因素

授權的規定，有關授權可能被暫停或撤銷。於有關情況下，我們的營運可能會大受窒礙甚至暫停及／或我們可能遭相關政府部門罰款或處罰，從而對我們的盈利能力造成不利影響。

此外，概不保證相關政府部門將不會修訂或修改現行法律及法規，規定我們的業務營運須取得額外授權，或對所需授權施加較嚴格的規定或條件。概不保證我們將能快速適應有關新法律及法規。

此外，自二零一五年起，我們名列屋宇署中央資料庫建築材料(機械連接器)名單，為符合政府規定安全標準的服務供應商。如建築材料或部件在某項建築工程中的用途已獲屋宇署接納，而該等建築工程的圖則於中央資料庫啟用後提交，則該建築材料或部件可列入中央資料庫的名單中。據董事所知，該名單通常被業界人士用作公營界別項目中建築材料的參考。由於中央資料庫僅載有歷史資料，故董事認為，在現行政策下，屋宇署一旦將任何建築材料或部件供應商列入名單內，便不大可能將其移除。於最後可行日期，董事概不知悉屋宇署有任何書面指引或其他文件，載有在中央資料庫內如何更新及／或維持相關名單的詳情。然而，概不保證屋宇署將不會變更其就更新或維持有關名單的政策，或將有關名單及其中央資料庫移除。倘我們從該等名單中除名或並無建築行業相關人士可作參考的政府數據庫，我們的業務可能受到不利影響。

我們的保險可能不足以涵蓋業務涉及的風險。

於往績期間，本集團投購保險，其中包括(i)涵蓋於我們的辦事處及車間受聘的僱員的僱員賠償保險；(ii)存置於辦事處的財產損失或損毀；及(iii)有關使用車輛的第三方責任。有關保險政策的詳情，請參閱本文件「業務－保險」一節。我們並無產品責任、潛在瑕疵、業務中斷及環保責任方面的保險。因此，未獲保險涵蓋的突發情況或事件可能發生。即使我們的損失屬保險涵蓋範圍，亦不保證我們將申索成功，或申索成功所得款項將足以補償我們蒙受的實際損失。倘我們蒙受的重大損失不屬於保險涵蓋範圍，或申索成功所得款項少於我們蒙受的實際損失，則我們的財務狀況將受到嚴重不利影響。此外，倘日後保險金大幅增加，我們將因而產生更大保險開支，或可能無法按現有水平投購保險。

我們並無投購任何業務中斷保險，以就損失相關保險涵蓋的資產導致溢利／收入流失及開支增加提供保障。部分風險類別(例如有關我們的貿易應收款項及應收保固金能否收回的風險)及傳染病、颱風、大型風暴及其他自然災害、惡劣天氣狀況、政治

風險因素

動盪及恐怖襲擊等事件產生的責任通常不獲保險涵蓋，因為其屬不能投保或投保有關風險的成本過高。任何有關事件及我們的現行保險並未涵蓋的任何損失或責任可能對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成嚴重不利影響。

我們聘用第三方運送連接器及若干設備，且未必能夠就連接器或設備於運送過程中產生的損失或損壞提出索償。

於往績期間及於最後可行日期，我們聘用第三方將連接器由代工廠運至我們的車間，並於製造商與我們的處所運輸若干設備。概不保證連接器及設備將順利運抵而概無任何阻礙或延誤。我們並無就第三方物流服務供應商運送連接器及地盤設備投購任何保險，且我們不能保證我們的物流服務供應商的投保範圍足以涵蓋設備的損失或損壞。因此，我們未必能夠就連接器或設備於運送過程中產生的損失或損壞提出索償，這可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

有關我們經營所在行業的風險

香港機械鋼筋並接服務市場的勞工成本上漲，或對我們的財務表現造成不利影響。

根據弗若斯特沙利文報告所示，香港機械鋼筋並接器服務市場的工人平均薪酬在過去五年呈上升趨勢，由二零一二年至二零一七年的複合年增長率為10.1%。在並接結構市場出現員工短缺(特別是富經驗員工)，主要是員工年老或人數減少所致。概不保證勞工成本不會進一步上升，或本集團可聘請足夠工人。香港的勞工成本進一步上升或機械鋼筋並接服務市場出現勞工短缺，會對本集團的盈利能力及營運造成不利影響。

香港機械鋼筋並接結構的價格下跌，或對我們的盈利能力造成不利影響。

弗若斯特沙利文報告顯示，香港機械鋼筋並接結構的價格在二零一二年至二零一七年呈現跌勢，錄得每組價格由二零一二年的54.6港元下跌至二零一七年每組46.5港元。根據弗若斯特沙利文報告，香港機械鋼筋並接結構的價格於二零一二年至二零一五年呈現跌勢，主要受連接器(機械鋼筋並接結構的主要部件)價格走勢向下所致。連接器價格向下，因熱軋鋼捲(連接器的主要原材料)價格下跌所致。我們不能確保機械鋼筋並接結構的價格將不會進一步下跌。如機械鋼筋並接結構的價格再度下滑，會對我們的財務表現及盈利能力造成不利影響。

風險因素

我們的設施可能面臨不同的營運風險，例如工業意外、設備故障及其他災難性事件。

我們依賴車間及倉儲設施。於最後可行日期，我們於香港新界粉嶺及坪輦擁有兩個車間。我們使用車間所佔用的部分物業儲存物料。由於我們的服務涉及使用工具、設備及機械，因此可能發生導致人身傷害甚至死亡的工業意外。概不保證我們車間及倉儲日後不會發生工業意外(不論是由於有關工具或設備故障或其他原因)。在此情況下，我們可能須承擔人身傷害或死亡申索、金錢損失、違反適用法律及法規的罰款或處罰以及由於意外進行的政府調查或實施或施加安全措施而關閉設備造成的業務中斷。有關往績期間及直至最後可行日期於車間發生的工作相關事故詳情，請參閱本文件「業務—訴訟及潛在申索」一節。再者，政府當局施加收緊的安全措施或會對我們經營業務的方式造成重大不利影響，因而對我們的經營造成不利影響。

此外，電力故障或中斷、設備損壞、故障或表現欠佳、不當安裝或操作設備及由於發生災難性事件(如火災、颱風及暴風)而導致樓宇、設備及其他設施損毀，或會嚴重影響我們的營運。意外或災難性事件或其他原因導致任何加工設施的服務中斷或長時間暫停，或有任何損壞或破壞可能阻礙我們向客戶提供服務，因而對我們的業務及營運造成重大不利影響。

我們的表現取決於建造業的市場狀況及趨勢，而建造業的市場現況有任何惡化可能對我們的業務、財務狀況及營運業績有重大不利影響。

我們的所有業務及經營均位於香港，而我們的總部仍將位於香港。香港建造業的未來增長及盈利水平主要視乎是否一直存在重大建築項目(包括私營及公營界別項目)而定。然而，此等項目的性質、規模及時間將受到多種因素的相互影響。該等因素包括(尤其是政府)在香港建造業的政策及開支模式，例如持續進行中的「十大基建項目」、相關預算及／或項目獲通過的速度及香港經濟的整體環境及前景。該等因素可能影響來自公營界別或私營界別建築項目的數目。其他因素亦會影響建造業，包括整體經濟的週期性趨勢、利率波動及私營界別新項目的數目。倘香港再次出現衰退、通縮或香港的貨幣政策出現任何變動，或倘香港建築相關服務(例如我們的服務)需求減少，則我們的業務、財務狀況及營運業績可能受到不利影響。

風險因素

我們的經營環境競爭相對激烈。

香港的建築相關服務業擁有眾多參與者且競爭激烈。若干主要市場從業者可能遠較本集團有更多資源及更佳定位，包括但不限於有較長往績記錄、較穩健資金流、較佳客戶關係及較先進的技術專長。新的參與者如具備適當專業知識、技術實力及技能、當地經驗、所需設備及資本，便可加入本行業。競爭增加或會對我們的盈利能力及經營業績造成重大不利影響。

我們認為客戶根據服務質素、價格的競爭力、技術專門知識及開發實力、創意、服務提供是否可靠及依時、營運靈活程度、客戶服務及整體管理評估其服務供應商。我們的成功將視乎我們能否繼續達到客戶在該等標準上不斷轉變的規定。我們必須繼續致力於深入研發及向客戶提供高質素服務，方能保持競爭力。我們無法保證任何競爭對手將不會針對我們的服務設計出成本較低的替代方案，並令我們處於競爭劣勢。

我們可能因經濟狀況整體轉差而受到重大不利影響。

我們的業務、營運業績、財務狀況及現金流可能因各項經濟因素而受到重大不利影響，包括我們經營所在市場的經濟狀況。經濟不景(如類似二零零八年金融危機的經濟下行)可能令我們較難將部分或全部產品系列的增長、收益及收入維持於過往水平。

我們的服務需求受整體經濟狀況、市場趨勢及建造業市場活動影響。因此，我們的服務需求不時波動。倘我們未能回應經濟狀況變動，我們的業務、財務狀況及營運業績可能受到重大不利影響。

有關香港的風險

香港的經濟環境可能惡化。

我們的業績及財務狀況取決於香港的經濟環境。我們於往績期間的所有收益均源於香港市場。香港經濟下滑可能對我們的經營業績及財務狀況有嚴重不利影響。

香港的政治環境狀況可能對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

香港為中華人民共和國的一個特別行政區。在「一國兩制」的原則下，其根據香港基本法享有高度自治。然而，概不保證「一國兩制」原則及自治水平在任何情況下將會

風險因素

維持目前現狀。由於我們的業務位於香港，有關香港現有政治環境的任何變動均會影響香港經濟的穩定性，從而影響我們的經營業績及財務狀況。

有關[編纂]的風險

股份的成交量及市價或會波動，可能導致股東出現巨額虧損。

股份的市價及成交量可能大幅波動。存在若干可影響股份市價的因素，而該等因素包括但不限於我們的收入或現金流量變動、新投資及策略聯盟。任何有關發展或令股份交易的成交量及市價產生大幅而突然的變化。概不保證該等發展於日後將會或不會發生，並很難量化其對本集團及對股份的成交量及市價的影響。此外，股份市價的變動亦可能歸因於與我們的財務或業務表現並非直接相關的因素。

股份過往並無公開市場，及於[編纂]後未必發展活躍交易市場。

於[編纂]前，股份並無公開市場。待[編纂]完成後，概不保證股份將會發展或維持活躍交易市場。於GEM[編纂]並不保證股份將於[編纂]後發展，或(如發展)將維持活躍及流通的交易市場，或股份市價於[編纂]後將不會下跌。

股東可能難以保障其權益，因為本公司乃根據開曼群島法律註冊成立，該等法律為少數股東提供的保障可能有別於香港法律。

我們的公司事務受章程大綱及章程細則及公司法及開曼群島普通法監管。有關少數股東權益保障的開曼群島法律於若干方面有別於香港既有法規或司法案例所提供者。有關差異可能意味少數股東享有的保障有別於其根據香港法律應享有者。

股東股權或會因額外股本集資而被攤薄。

日後，我們或需要籌集額外資金，以為我們業務的收購、擴展或新發展等融資。倘通過發行本公司的新股權及／或股本掛鈎證券(並非按比例基準)向現有股東籌集有關資金，則本公司股東的擁有權百分比或會相應減少，原因是股東於本公司的股權百分比或會被攤薄。此外，該等新證券亦可能附帶優先權利、購股權或優先購買權，因而較股份有較高價值或優先權。

風險因素

根據購股權計劃授出的購股權獲行使或會導致股東股權攤薄。

本公司已有條件採納購股權計劃，惟於最後可行日期並無據此授出購股權。倘日後根據購股權計劃授出的購股權獲行使並就此發行股份，由於已發行股份數目於發行後有所增加，故將會致使股東的擁有權百分比減少及令每股盈利及每股資產淨值攤薄。

現有股東日後出售大量股份可能對股份的市價及我們籌集股本的能力造成重大不利影響。

現有股東在未來出售或可能出售大量股份，可能對股份在香港的市價及日後以我們認為合適的時機及價格籌集股本的能力造成負面影響。

概不保證主要股東或控股股東將不會於禁售期後出售所持有的股份，這對股份市價的影響(如有)無法預計。自[編纂]起，控股股東所持股份須受若干禁售期規限，其詳情載於本文件「包銷—[編纂]」一節。

同時，可能會有任何主要股東或控股股東銷售大量股份，或認為該等出售可能會出現的看法，這或會對股份現行市價造成重大不利影響。

有關本文件的風險

概不保證本文件所載有關我們營運所處經濟體及行業的事實與其他統計數據的準確性。

本文件的若干事實及其他統計數據摘錄自各種來源，包括弗若斯特沙利文報告及我們相信就有關資料而言屬可靠且恰當的各種政府官方刊物。然而，我們無法保證該等來源材料的質素或是否準確或可靠。儘管董事已竭力合理審慎轉載資料，但該等資料並非經我們、獨家保薦人、[編纂]及[編纂]、[編纂]或任何彼等各自的董事、聯屬人士或顧問編製或獨立核實，因此，我們對該等事實及統計數據的準確性概不發表任何聲明。鑑於搜集方法可能存在缺陷或無效，或已刊發資料與市場慣例之間存在差異以及其他問題，本文件所述或所載事實資料及統計數據未必準確，或不能與就其他刊物或目的編製的事實資料或統計數據作比較，故不能信賴。此外，概不保證統計數據按其他地方的相同基準或相同準確程度陳述或編纂。懇請[編纂]獨立權衡該等事實資料或統計數據的重要及可靠程度。

風險因素

[編纂]應細閱整份文件，我們謹此懇請投資者不應依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂](包括(尤其是)任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述)的任何資料(如有)。

於本文件刊發前，可能已有報章或其他媒體報導，當中載有與我們及[編纂]有關而並未載於本文件的若干資料。本集團、獨家保薦人、[編纂]及[編纂]、[編纂]、董事、高級職員、僱員、顧問、代理人或任何彼等的代表，或參與[編纂]的任何其他人士(統稱為「專業人士」，各為一名「專業人士」)概無授權於任何報章或媒體披露該等資料，以及我們或任何專業人士並無編製、提供或授權作出有關報章報導、任何日後的報章報導或進行任何複寫、闡述或引申文件。本集團與任何專業人士對任何報章或媒體報導或任何該等資料之準確性或完整性概不承擔任何責任。我們概不對任何該等資料或刊物內容之恰當性、準確性、完整性或可靠程度發表聲明。對於本文件並無載述或與本文件所載資料有所不符或出現衝突的任何該等資料，我們概不就與該等資料有關或因該等資料所產生者承擔任何責任。因此，閣下應僅信賴本文件所載資料作出有關股份的投資決定，但留意不應過度依賴本文件所載任何前瞻性陳述，相關前瞻性陳述未必會按本文件「前瞻性陳述」一節所載我們預計的方式發生，甚至根本不會發生。