

## 風險因素

閣下在投資於本公司前，務須審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不明朗因素。閣下務請注意，法律及監管環境可能與其他國家現行者在若干方面有所不同。本集團的業務、財務狀況或經營業績可能受到任何該等風險及不明朗因素的重大不利影響。股份的成交價可能因為任何該等風險及不確定因素下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

本集團認為我們的業務及經營涉及若干風險。當中不少風險超出我們的控制範圍，可分類為：(i)與本集團業務經營及我們經營所在行業有關的風險；(ii)與於中國進行業務有關的風險；(iii)與[編纂]有關的風險；及(iv)與本文件有關的風險。

### 與本集團業務經營及我們經營所在行業有關的風險

#### 我們極為依賴我們的專業員工

本集團極為依賴我們的專業員工，包括我們於香港的註冊結構工程師、註冊岩土工程師及認可人士，以向客戶提供全面結構及岩土工程顧問服務。有關本集團專業員工的詳情載列於本文件「業務－主要資格」一節。我們的專業員工可能隨時因任何理由自發向我們發出終止其僱用的通知，而本集團未必能夠加以挽留。我們可能無法覓得合適的替代人選，而即使可覓得合適替代，亦可能需要耗費大量成本及時間。倘該等專業員工不再為我們服務，而我們可能未能覓得合適替代，可能對我們的經營及財務狀況造成重大不利影響。

#### 我們持續的成功取決於我們對客戶偏好的回應

我們的全面結構及岩土工程顧問服務取決於我們客戶的偏好，具有主觀性質。我們根據客戶偏好、可行性、成本、效用及發展風險，從全面結構及岩土工程顧問服務角度告知以協助客戶。我們的董事相信，我們持續成功的主要因素之一為我們對客戶偏好的回應。

由於偏好及期望因客戶而異，我們必須能夠預測、識別並及時回應各客戶偏好，以在行業內達致持續成功。倘我們未能預測或回應客戶的偏好、未能引入商業上可行的結構或岩土設計或未能及時進行，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

## 風險因素

本集團基於(其中包括)項目涉及的估計時間及成本釐定投標價，而項目涉及的估計時間及成本可能偏離涉及的實際時間及成本

我們的項目通常透過受邀投標及報價獲得。我們的項目投標價乃基於(其中包括)我們完成工程的估計時間及成本。概不保證項目的實際所耗時間及實際成本介乎我們的估計範圍內。

實際完成我們項目的所需時間及成本可能受到多種因素的不利影響，其中包括：

- 主要人員離職；
- 實地面對的不可預見難題；
- 與我們的客戶或分包顧問的爭議；
- 屋宇署就我們呈交計劃所發出查詢的數量；
- 政府政策變動；
- 市場狀況變動；
- 其他不可預見的問題及情況；及
- 任何不可抗力事件或一系列事件。

上述任何一種因素均可能導致我們項目延誤或項目複雜性增加致使所涉及時間及成本不可預期增加。倘我們未能有效重新分配我們的資源或與客戶訂立變更指令，可能導致我們的盈利能力低於預期。

**倘擬議建造業付款保障條例(「付款保障條例」)生效，本集團於流動資金管理的靈活性將降低**

政府發展局於2015年6月發出一份關於擬議建造業付款保障條例的諮詢文件。

凡是由政府(及若干指定法定及／或公共機構及企業)就採購建造活動或相關服務、物料或機械而訂立的合約，擬議付款保障條例將予適用。相關建造活動包括建造新樓宇及修葺、保養及翻新工程等。任何層級的分包合約(不論其價值多少)都會被條例涵蓋。

擬議付款保障條例亦會適用於私營界別合約，但只限於當僱主採購就建造「新建築物」的建造活動或相關服務、物料或機械的合約。此外，僱主的主合約價值必須超過指定金額(建造合約

## 風險因素

暫定為5,000,000港元，專業服務合約和只提供物料合約暫定為500,000港元)。當主合約受擬議付款保障條例保障，則所有層級的分包合約(不論其價值多少)也會受擬議付款保障條例保障。當主合約不受擬議付款保障條例保障，則分包合約不會受擬議付款保障條例保障。

在擬議付款保障條例下，有關各方仍有很大自由議定最切合其需要的付款條件。然而，擬議付款保障條例將施加若干責任，尤其是「先收款、後付款」的條款將會無效或不能執行。

倘擬議付款保障條例生效，我們將無法對分包顧問採用「先收款、後付款」做法，本集團於流動資金管理的靈活性將降低。

### **增聘僱員可能導致營運開支增加，倘我們無法擴張服務，我們的盈利能力或會受到影響**

我們的業務策略是把[編纂]之[編纂]其中約70.0%用作增聘僱員，務求加強人手以擴大專業團隊。有關我們將會聘請的潛在僱員的詳情，請參閱本文件「業務目標、未來計劃及[編纂]」一節。

有關我們制定業務策略的原因及理由的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略及未來計劃」一節。增聘僱員預期產生的額外營運開支，將會在我們的損益中扣除。倘我們無法有效實行業務策略，令業務按預期增長，則我們可能無法獲享有關額外僱員帶來的經濟得益及抵銷聘請彼等的成本，而我們的財務表現及經營業績或會因此受到影響。

### **針對我們的業務聲譽的負面輿論或我們的業務聲譽受損，可能會對我們參與項目造成潛在不利影響**

作為專業服務供應商，本集團取得新項目的能力相當取決於我們和團隊的聲譽，乃由於我們一般透過受邀投標及報價取得業務。與本集團或我們團隊有關的負面輿論可導致客戶流入或增加於招標程序中取得新項目的難度。倘(i)任何客戶不滿意我們的工程；(ii)任何項目因我們工程質量或其他訂約方而延誤；及(iii)任何一方提出有關本集團的任何投訴引起公眾、現有或潛在客戶注意，則本集團的業務、品牌及聲譽可能受到不利影響，將繼而對我們的增長前景及財務狀況造成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們的收益主要來自非經常性質的項目

我們大部分項目按個別項目基準進行。因此，我們來自有關項目的收益為非經常性質，我們無法保證客戶於目前項目完成後為我們提供新業務。本集團須參與受邀投標及報價程序以取得新項目。倘我們未能維持我們的聲譽、我們與現有客戶的業務關係或未能使我們的投標價具競爭力，我們的業務及收益將受到不利影響。

### 我們依賴我們的管理團隊經營業務

我們的成功在相當程度上依賴我們識別、聘請、培訓及挽留合適、熟練及合資格僱員方面的能力，其中包括具備所需專門知識的管理人員。我們的管理團隊成員由執行董事及高級管理層組成，彼等於建築工程顧問行業擁有豐富經驗。我們的董事認為，我們對市場內發展商的文化及偏好具有深入的認識及獨到的見解。有關我們管理團隊經驗的進一步資料，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。倘我們任何執行董事或高級管理層日後不再參與管理本集團，而本集團未能及時覓得合適的替代，可能會對本集團的業務、經營業績及盈利能力造成不利影響。

### 本集團面臨潛在專業責任風險

本集團主要從事向客戶提供全面結構及岩土工程顧問服務。倘客戶因本集團於提供有關服務時疏忽而可能蒙受損失，有關客戶可能要求本集團作出賠償。董事認為，與我們提供服務相關的主要業務風險之一為可能因專業疏忽、失當及欺詐行為而引起的訴訟。

儘管本集團採納質量控制措施，概不保證該等措施可完全消除僱員引致的專業疏忽、失當及欺詐行為。倘本集團發生任何專業疏忽、失當及欺詐行為事件，本集團可能面臨申索或訴訟等法律責任，而該等法律責任可能會對本集團的聲譽造成不利影響。本集團已投購專業彌償保險，倘客戶提出的申索超出保額或保險範圍並不涵蓋有關申索，則可能對本集團財務狀況造成不利影響。有關本集團的保單詳情載列於本文件「業務－保險」一節。

## 風險因素

### 我們的服務費可能因客戶項目並無如期竣工而未能獲全數支付

我們客戶的項目可能涉及複雜程序，需花費長時間，並可能包含多種固有風險阻礙項目如期竣工。另外，我們客戶的項目規劃及進度通常並非我們所能控制。在此情況下，倘我們並無獲得充分事先通知，將對我們的預算及工作分配造成重大影響。由於按項目的工作階段收取款項，倘項目嚴重延誤或受到客戶制止，我們亦可能無法取得預期的餘下合約金額。

### 無法保證我們將獲按時支付進度款

我們通常根據服務合約所載發單時間表向客戶收取進度款。當完成特定里程碑(誠如服務合約所載)，我們將向客戶發出發票。

概不保證客戶將按時向我們支付進度款，亦不保證有關付款慣例所產生的壞賬水平可維持於業績記錄期間的類似水平。倘客戶未有按時匯款，可能對我們日後的流動資金狀況造成不利影響。

### 我們承受應收客戶貿易款項的信貸風險，日後亦可能面對該等款項的結餘增加及更長貿易應收款項周轉天數

我們面臨客戶的信貸風險，而我們的流動資金狀況取決於客戶及時付款。

於2016年、2017年及2018年3月31日，應收客戶貿易款項分別16.4百萬港元、22.2百萬港元及21.7百萬港元，相當於由2016年3月31日約16.4百萬港元增加約5.8百萬港元或35.7%至2017年3月31日22.2百萬港元以及2018年3月31日相比2017年3月31日減少約0.5百萬港元或2.3%至21.7百萬港元，而相應應收客戶貿易款項分別佔我們總資產39.8%、61.4%及46.6%。

此外，截至2018年3月31日止三個年度各年，貿易應收款項周轉天數分別約為73.8天、99.8

---

## 風險因素

---

天及116.0天。有關應收客戶進度發單款項及貿易應收款項周轉天數波動理由詳情，請參閱本文件「財務資料」一節項下「綜合財務狀況表各個項目的分析－貿易及其他應收款項」一段。

概不保證我們將可按服務合約所述發單時間表就全部或部分應收客戶合約工程款項開單，亦無法保證我們將可在我們給予客戶的信貸期內收回全部或任何部分的應收客戶進度發單款項，甚或完全無法收回有關款項。我們亦可能需要耗用長於應收賬款周轉天數的時間收回款項。有鑑於此，這將對我們的現金流量及財務表現造成負面影響。

### 與我們銀行透支淨額狀況有關的流動資金與現金流錯配可能會影響我們的業務營運

本集團於2016年及2017年3月31日分別錄得銀行透支淨額約3.9百萬港元及515,000港元。我們於業績記錄期間的銀行透支淨額狀況主要由於貿易應收款項結算周期延長所致，而本集團一般並無授出信貸期予客戶。撇除本公司發行新股份[編纂]約[編纂]百萬港元及截至2018年3月31日止年度[編纂]開支約[編纂]百萬港元，本集團錄得淨現金狀況約2.6百萬港元。更多詳情請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本來源－於報告期末的現金及現金等價物」一段。我們無法向閣下保證我們的客戶將及時或悉數支付我們的發票。凡客戶拖欠或延遲付款而造成流動資金及現金流錯配，均可能會對我們的業務營運造成重大不利影響。

## 風險因素

### 有關我們電腦硬件或軟件系統及數據儲存以及潛在電腦系統失靈及中斷的風險

我們部分工作主要以電腦及電腦輔助設計等軟件進行。我們的電腦硬件、軟件及數據儲存由我們的資訊科技部門維持。本集團的電腦伺服器目前位於我們在香港及中國的辦公室，只限獲授權人士登入。倘我們的電腦硬件、軟件及數據儲存發生故障及受損，本集團的後備設施可能會失靈，並可能導致數據喪失。

概不保證本集團具備充分能力保護我們的電腦硬件、軟件及數據儲存免受一切可能的損害影響，當中包括天災、電訊故障、停電或其他意外事件。我們電腦硬件、軟件及數據儲存的任何受損將導致本集團業務中斷，因此將對我們的經營表現造成直接不利影響。我們電腦硬件、軟件及數據儲存的任何受損可能對我們的經營表現及聲譽造成重大影響。

本集團的網絡電腦系統容易受到電腦病毒攻擊、蠕蟲、木馬、黑客或其他電腦網絡干擾問題所影響。任何未能保護我們的電腦網絡系統免受該等干擾問題影響，可能導致我們的電腦網絡系統發生故障及／或機密資料外洩，當中包括本集團的設計、本集團下達的投標詳情以及我們項目及客戶的資料。概不保證我們的電腦網絡系統絕對安全。任何未能保護我們的電腦網絡系統免受外來威脅，可能導致我們的營運中斷，而任何客戶資料外洩可能損害我們的聲譽，繼而可能對本集團的業務經營及表現造成間接不利影響。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，誠如董事所確認，我們並無經歷任何電腦網絡系統重大故障或客戶資料外洩。

### 本集團須僱用持有我們業務經營相關的牌照、許可證及資格的員工

我們部分員工必須持有相關牌照、許可證及資格以經營本集團的業務，當中包括註冊結構工程師、註冊岩土工程師及認可人士。不符合相關監管規定可能導致相關機構拒絕重續相關牌照、許可證及資格，可能中斷我們的業務，並對我們的經營或財務狀況造成重大不利影響。

更多資料請參閱本文件「業務－牌照及許可證」一節。有關我們的主要資格及[編纂]適宜性詳情，請參閱本文件「業務－主要資格」一節。

## 風險因素

### 我們面對激烈競爭

建築工程顧問行業被視為相對成熟及分散，有多名專門從事特定類別的參與者，包括結構工程、岩土工程建築服務工程及幕牆工程。客戶可能按項目性質及需要委任顧問，而價格、聲譽及客戶關係為行業內的主要競爭因素。根據政府統計處，2016年有1,997家建築、測量及工程服務機構。因此，我們需要與其他服務供應商就價格及交付方面進行競爭。倘市場經濟放緩，建築工程顧問服務供應商可能加劇競爭，可能引致價格競爭。倘我們未能有效競爭，我們的業務經營及財務狀況將受到影響。

### 本集團依賴香港建築工程顧問行業市場

於業績記錄期間，本集團幾乎所有收益乃產生自向客戶就位於香港的項目提供我們的全面結構及岩土工程顧問服務。我們預期香港及其鄰近地區於短期內將繼續佔我們經營的重大部分。倘香港在物業供應或需求方面出現任何不利變動或面對任何不利經濟狀況（如經濟衰退、自然災害、傳染病爆發或恐怖襲擊），或倘當地政府機關採取整體對物業買家或我們施加額外限制或負擔的法規，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### 我們可能產生非預期及不可收回的成本，以符合客戶的規格要求

於提供全面結構及岩土工程顧問服務的過程中，我們的客戶、建築師或屋宇署可能要求我們修改或更改我們的任何項目產出，如佈局規劃及設計。對上述文件的意見及修改若干程度上一般預期計入我們委任項下的服務費。協定的工作範圍以外任何重大修訂將收取客戶與我們協定的額外收費。然而，概不保證客戶將不會就協定變更範圍提出爭議，亦不保證客戶與我們之間可達成額外變更工程費用協定。倘客戶與我們之間釐定及協定的額外變更工程費用大幅低於我們評估

## 風險因素

各項目損益的原訂估計時，我們的經營業績可能受到不利影響。倘未能達成協議且我們並未就變更工程獲付款，則可能引起與客戶的合約爭議，亦可能於相關項目產生額外成本（如法律費用），繼而對我們的盈利能力、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

### 與我們業務經營相關的風險可能不足以被保險覆蓋

與我們業務經營相關的若干風險可能無法被保險充分覆蓋，乃由於可能無法獲得保險或無法以商業上合理條款獲得保險。舉例而言，我們並無就訴訟風險或業務終止風險投購保險。有關我們保險覆蓋範圍的進一步資料，請參閱本文件「業務－保險」一節。

概不保證我們目前保險覆蓋範圍將能夠覆蓋我們業務經營所涉及的所有風險類別，或充分覆蓋我們可能承擔的所有損失或責任。任何不受保事件及超出保額或在我們現有保險範圍外的任何損失或責任，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 我們可能須為我們僱員的行為負責

我們無法保證所有僱員的行為將達到我們自身標準、適用法律標準及客戶的期望，尤其是由於我們難以於所有時間有效監控我們僱員的行為。我們可能須就僱員於我們業務經營的任何不當行為負上財務責任，我們的聲譽可能因彼等行為而受到重大不利影響，可能引致對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 與於中國進行業務有關的風險

#### 我們不遵守中國有關社會保險、住房公積金的若干法律及法規及就中國僱員薪金的預扣稅不足可能招致罰款及處罰

根據相關中國法律及法規，(i)中國僱主須為其僱員作出社會保險及住房公積金供款，未能作出供款的實體或會被責令限時結清未償付的供款並遭處罰或罰款；及(ii)我們應就僱員預扣充足預扣稅。於業績記錄期間，我們並未就中國僱員嚴格遵守必要的供款要求。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－監管合規」一節。

---

## 風險因素

---

概不保證我們將不會因該等不合規事件而被相關中國機關處罰或處以罰款。概不保證將不會有任何僱員因我們未能悉數作出社會保險及住房公積金供款而投訴我們。任何該等處罰、責令或投訴將損害我們的公司形象及可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

### **中國的政治、經濟及社會狀況以及政府政策、法律及法規可能影響我們的業務、財務表現及經營業績**

鑑於我們附屬公司的辦公室位於中國，本集團的經營、財務表現及前景因此受中國的整體經濟、政治及社會發展影響。

中國經濟於多個方面與大部分發達國家不同，包括其結構、政府參與程度、發展水平、增長率、對資本投資的控制、外匯管制及資源分配。中國經濟正處於從中央計劃經濟轉向更市場主導經濟的過程中。過去數十年來，中國政府已實行措施著重經濟改革市場力量、減低國有生產性資產擁有權以及於業務實體建立穩健企業管治，以刺激中國經濟發展。然而，中國政府繼續發展重要作用，透過資源分配、控制外幣計值債務支付、制定貨幣政策及向特定行業或公司提供優惠待遇，調節行業發展及中國經濟增長。概不保證我們能夠受惠於所有或任何該等持續調整的措施。

### **中國通脹或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響**

我們於中國的辦公室主要作為我們香港辦公室的支援後勤辦公室，尤其在電腦輔助繪圖及中國實地訪問方面。中國經濟出現急速增長，經濟各個板塊及國內不同地理區域的增長卻不均衡。急速經濟增長可導致貨幣供應增長及通脹上升。由於我們的項目主要由我們的香港辦公室承接並由我們的中國辦公室支援，倘於中國的成本增加，本集團的利潤率將相應減少。

## 風險因素

### 我們應向非中國股東派付的股息及就轉讓我們股份確認的收益可能須根據中國稅法繳納中國所得稅

根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，除非中國與投資者居住所在司法權區訂立的任何適用稅收條約或安排定有不同的所得稅安排，否則中國居民企業向身為非中國居民企業(包括在中國並無設立機構或營業地點的企業及已設立機構或營業地點但有關收入與機構或營業地點並無實際關連的企業)的投資者支付的股息或就該等投資者轉讓股份確認的任何收益，倘有關股息的來源為中國或有關收益被視為源自中國境內的收入，通常須按10.0%的稅率繳納中國所得稅。根據中華人民共和國個人所得稅法及中華人民共和國個人所得稅法實施條例，源自中國境內支付予非中國居民的外國個人投資者的股息及就轉讓股份由該等投資者確認的源自中國的收益一般須按20.0%的稅率繳納中國所得稅，可享有適用稅收條約及中國法律所載的任何稅收減免。

並不確認我們是否會被視為中國居民企業。倘我們被視為中國居民企業，我們就我們的股份應付的股息，或自轉讓我們股份確認的任何收益，可能被視為源自中國境內的收入，並可能須繳納中國所得稅，須視乎相關稅務機關對企業所得稅法及企業所得稅法實施條例的詮釋、應用及執行。倘我們須根據企業所得稅法就應付我們非中國居民股東股息預扣中國所得稅，或倘投資者須就轉讓投資者的股份支付中國所得稅，投資者於我們股份的投資價值可能受到重大不利影響。

### 關於境外控股公司對中國附屬公司的直接投資及提供貸款的中國法規可能會延遲或妨礙我們利用[編纂]的[編纂]向我們的中國附屬公司提供額外注資或貸款，因而可能損害我們的流動資金以及我們撥資擴展業務的能力

作為一家在開曼群島註冊成立的豁免公司，我們可向我們的中國附屬公司提供額外注資或貸款，包括以[編纂]的所得款項提供。向我們中國附屬公司提供任何貸款須遵守中國法規。例如，我們向屬於外資企業的中國附屬公司提供貸款以撥資進行其活動的額不得超過法定上限，且須向國家外匯管理局或其地方分局登記。我們亦可能決定以注資方式為我們的中國附屬公司提供資金。該等注資須經中國商務部或其地方分局批准。概不保證日後向我們中國附屬公司以[編纂][編纂]提供的借款或注資將能夠適時或必定能夠完成必要政府登記或取得必要的政府批准。倘我

## 風險因素

們未能完成該等登記或取得該等批准，則我們使用[編纂][編纂]以撥資經營我們中國業務的能力可能受到負面影響，因而或會對我們的流動資金以及我們撥資擴展業務的能力造成重大不利影響。

根據於2015年6月1日生效的國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知(「**19號通知**」)，允許外資企業酌情結匯外匯資本金。此外，倘外資企業於中國境內進行股權投資，彼等須遵守中國再投資的法規。儘管19號通知解除外匯資本金結匯限制，並不確定中國當局將如何詮釋、應用及執行19號通知將能否有效解除外匯資本金結匯限制。

### 政府控制貨幣兌換可能影響我們支付股息及其他責任的能力

我們部分收益以人民幣計值。中國政府對人民幣與外幣之間的兌換及於若干情況下，將貨幣匯出及匯入中國實施管制。根據中國的現行外匯法規，支付經常賬項目(包括股息分派及利息支付)可在未經國家外匯管理局事先批准的情況下以外幣進行，惟須遵守若干程序規定。然而，倘將人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本開支(如償還以外幣計值的貸款)，則須獲國家外匯管理局批准或向其登記。

我們無法保證中國監管機構日後將不會限制經常賬項目的外匯交易。外幣供應的短缺可能會限制我們中國附屬公司匯出足夠外幣以向其控股公司支付股息或作出其他付款、或以其他方式滿足須以外幣結清的債務的能力。倘外匯監控體系阻礙我們獲得足夠外幣以滿足我們的貨幣需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。

### 人民幣與其他貨幣之間的匯率或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響

人民幣兌其他外幣的匯率波動及受到(其中包括)中國政府政策以及中國及國際政治及經濟狀況改變所影響。任何有關人民幣的日後匯率波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。我們部分服務收入以人民幣計值，而我們的列報貨幣為港元。因此，我們面臨外匯風險，而倘人民幣兌港元轉弱，我們的溢利可能遭到不利影響。當我們編製綜合財務報表時，以人

## 風險因素

人民幣進行的交易乃按報告期間現行匯率換算為港元。因此，倘人民幣兌港元的匯率出現任何折舊，我們所產生的港元溢利可能減少，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，倘我們就營運所需而將[編纂]及未來融資[編纂]轉換為人民幣，人民幣兌港元升值將對我們將自轉換收取的人民幣金額造成不利影響。另一方面，由於我們股份的股息(如有)將以港元支付，人民幣兌港元的任何貶值或會對我們股份的任何現金股息金額(以港元計算)造成不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

#### 股東於本公司的權益可能會因額外股權集資而遭攤薄

我們日後可能會發行額外股份以籌措額外資金，藉以撥支業務。倘通過發行本公司的新股權或股權掛鈎證券籌措額外資金，而非按比例向現有股東進行發行，則(i)該等現有股東的擁有權百分比可能會下跌，而彼等可能會經歷後續攤薄，及／或(ii)有關新發行證券可能會具有凌駕於現有股東的股份所具有的權利、優先權或特權。

我們的股份概無任何過往公開市場。倘我們的股份並無發展出活躍交易市場，則股份的價格可能會受到不利影響，並可能會下跌至低於[編纂]

於[編纂]前，我們的股份並無任何公開市場。[編纂]為我們與[編纂](為其本身及代表[編纂])進行磋商的結果，而[編纂]可能與股份於[編纂]後的市價有重大差異。此外，我們無法保證於[編纂]完成後將會發展出或維持活躍交易市場，或股份的市價將不會下跌至低於[編纂]。

#### 我們的股份於[編纂]後的流通性及市價可能出現波動

股份的價格及成交量可能極度波動。本集團的收益、盈利及現金流量出現任何變化，以及向外公佈獲取主要工程合約等因素均可能導致股份市價大幅變動。證券市場亦可能不時出現無關任何特定公司經營表現的顯著價格及成交量波動。任何有關發展均可能導致本公司股份的成交量及價格突然大幅變化。

## 風險因素

### 由於股份定價與買賣的時間存在時差，我們的股份價格在開始買賣前有下跌的風險

[編纂]將於[編纂]期(預期為[編纂]或前後)或[[編纂](為其本身及代表[編纂])]與本公司可能協定的較後日期釐定，惟無論如何不遲於[編纂]。然而，於[編纂](預期為[編纂]前，股份不會在GEM開始買賣。於此期間內，投資者將不能出售或以其他方式買賣股份。因此，股份持有人須承受股份銷售至開始買賣期間出現不利市況或其他不利事態發展而導致股份價格於開始買賣前下跌的風險。

### 日後發行、發售或出售股份可能對股份當前市價構成不利影響

本公司日後發行證券或其任何控股股東出售股份或認為上述發行或出售或會發生均可能對股份當前市價構成負面影響。控股股東持有的股份於[編纂]起計12個月內須受若干禁售承諾所規限。概不保證在[編纂]完成後，控股股東不會於彼等各自的禁售期屆滿後出售股份。我們無法預計任何控股股東日後出售股份或任何控股股東所持股份可供出售而可能對股份市價造成的影響(如有)。任何控股股東出售大量股份或市場認為會出現此類出售，均可對股份當時的市價造成重大不利影響。

### 概不保證本集團將於日後宣派任何股息

是否宣派股息、其派付方式及金額均由董事會酌情決定，視乎(其中包括)本集團的盈利、財務狀況及現金需求，以及細則所載規管宣派及分派的條款、適用法例及其他相關因素而定。概不保證我們將於日後宣派或分派任何股息。

### 根據購股權計劃授出購股權可能對本集團的經營業績造成影響，並攤薄股東擁有權百分比

本公司可能於日後根據購股權計劃授出購股權。購股權之認購價將參考購股權計劃釐定，可能會對本集團之經營業績造成不利影響。倘根據購股權計劃授出任何獎勵而導致須發行股份，將令股份數目於有關發行後增加，從而攤薄股東之股權百分比及每股資產淨值。截至最後可行日

---

## 風險因素

---

期，概無根據購股權計劃授出任何購股權。購股權計劃之主要條款概要載於本文件附錄四「法定及一般資料－其他資料－13.購股權計劃」一段。

### 與本文件有關的風險

#### 投資者不應過度倚賴本文件內摘錄自公開或官方資料來源的有關經濟及我們所處行業的事實、預測及其他統計數字

本文件包含與我們經營業務所處之經濟體及行業有關之事實、預測及其他統計數字，該等事實、預測及其他統計數字乃摘錄自政府官方或獨立第三方所編製的各種刊發文件及行業相關資料。此外，若干事實及資料乃摘錄自我們委託由獨立專業市場研究顧問公司Ipsos編製的行業報告。我們認為該等資料來源為適當來源並已合理謹慎地摘錄及轉載該等資料。我們並無理由相信該等資料為錯誤或具誤導性或有所遺漏。然而，該等資料並未獲本公司、董事、保薦人或參與[編纂]的任何人士(就Ipsos報告中載列的資料而言，Ipsos除外)獨立核實，且並無就其準確性發表任何聲明。由於所出版資料與市場慣例的標準或準確度存在差異，我們不會就有關來源所載資料的準確性發表任何聲明。因此，本文件內所載的該等行業資料及統計數據未必準確，不應加以過度依賴。

#### 投資者不應過度倚賴傳媒文章或其他媒體報導所載的資料

本集團謹向有意投資者強調，對於任何傳媒文章或其他媒體報導所載有關本集團或[編纂]的資料及並非來自我們或未經我們授權的資料，我們不會對其準確性或完整性承擔任何責任。我們不會就任何傳媒文章或其他媒體報導所載有關我們的業務或財務資料、股份估值的任何資料或其他資料的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，在所有情況下，有意投資者應考慮如何權衡該等傳媒文章或其他媒體報導的重要性，或對其依賴的程度。

---

## 風險因素

---

### 我們的未來業績可能與前瞻性陳述所表達或暗示者有重大差別

本文件載有關於本集團的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料乃基於董事之信念以及彼等所作假設及當前所掌握之資料而作出。該等陳述反映出董事當前對未必會實現或可能變動的未來事件之觀點。該等陳述之準確性涉及若干風險、不確定因素及假設，包括本文件所述之其他風險因素。本集團謹請閣下留意，倚賴本文件所載任何前瞻性陳述涉及已知及未知的風險及不確定因素。有關該等陳述及其相關風險之詳情載於本文件「前瞻性陳述」一節。