

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀有關資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風險因素

閣下於投資[編纂]前，務請仔細考慮本文件所載全部資料，包括下文所載風險及不明朗因素。本集團的業務、財務狀況或經營業績可能會受任何該等風險的重大不利影響。股份的成交價可能會因任何該等風險而下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

與我們的整體業務有關的風險

本集團過往來自地基項目的收益及利潤率未必為我們日後收益及利潤率的指標

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度，我們的收益分別約為174.7百萬港元、233.6百萬港元及357.3百萬港元。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度，我們的純利分別約為11.6百萬港元、30.2百萬港元及46.6百萬港元。於往績記錄期前，本集團的經營業績受已竣工地基項目影響。

然而，本集團歷史財務資料的上述趨勢僅為我們過往表現的純粹分析，並無任何正面暗示，亦未必能反映我們於日後的財務表現。我們日後的財務表現將依賴我們取得新合約及控制我們成本及開支的能力。

由於地基工程的性質使然，本集團地基項目的利潤率及收入可能因項目不同而波動。本集團的地基項目可能包括不可預見的障礙，如於計劃階段未必能預見的不佳地質狀況及勞動力及其他材料成本的增加，而這將會導致本集團須進行額外工作，且倘有關款項無法自客戶收回，會因此影響本集團項目的整體利潤率。此外，由於我們一般參考所進行工程的價值按月以進度款方式自客戶收取付款，而所進行工程的價值的批准及認證須由外部訂約方（即由客戶或項目發包人聘用並不受本集團控制的建築師或工料測量師）而非本集團決定。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度，我們的毛利分別約為22.1百萬港元、45.8百萬港元及70.3百萬港元，而我們的毛利率分別約為12.6%、19.6%及19.7%。

無法保證我們的毛利及毛利率於日後將保持穩定，且我們的財務狀況可能會因毛利或毛利率的任何下降而受到不利影響。

風 險 因 素

我們須就經營我們的業務持有相關資格及牌照

我們須持有經營資格及牌照，方可開展我們的業務。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－主要資格、認證、獎項及合規」一段。為維持該等資格及牌照，我們須遵守各個政府部門施加的限制及條件。例如，於發展局工務科註冊的承建商須遵守現有的監管機制以確保承建商的財務能力、專業知識、管理及安全標準。有關更多資料請參閱本文件「法律及法規」一節。

此外，在事先無實質通知的情況下，所需的合規準則可能會不時發生變化。我們不能確保所需的資格及牌照能及時維持或續新，或根本不能維持或續新。倘若我們未能遵守任何該等限制或條件，我們的資格及牌照可能會被暫時吊銷或甚至被撤銷，或者我們的資格及牌照於原有到期日屆滿時的續期可能延遲或不獲接納。於該等情況下，我們承建相關工程的能力可能會直接受到影響，且我們的營業額及利潤可能會受到不利影響。

於釐定投標價格時對項目期限及成本的錯誤或不準確估計可能會導致我們產生重大損失

地基合約一般透過競標程序授出。我們透過估計招標邀請文件訂明的合約期限下的建築成本釐定投標價。無法保證由我們遞交的標書不會出現錯誤。有關錯誤可能為不準確的估計、疏忽重要的投標條款、疏忽印刷錯誤及計算錯誤等。倘發生錯誤，我們可能會受合約約束在承受重大損失的情況下進行項目。

於投標程序中對項目時間表、項目成本及技術困難的不準確估計可能會導致實際執行獲授項目時成本超支。我們完成所承接的地基項目實際所需的時間及投入的成本受多項因素的影響。例如，工人及材料的短缺及成本增加、地質狀況不佳、天氣惡劣、客戶指示對建築方案進行修改、嚴格的技術方面施工要求、與客戶及分包商之間的受威脅索償及重大糾紛、意外事故及政府政策變動變化。項目施工過程中亦可能出現其他不可預測的問題或情況。倘發生任何該等因素且一直未得到解決，地基工程的完成時間可能會延遲，或我們可能出現成本超支或客戶甚至可能單方面終止我們的合約。

遇到初步階段可能並未預料到的不佳地質狀況十分尋常。該等地面條件可能使樁基工程遭受困難，從而可能增加項目開支。倘我們已承諾進行固定金額或費率的地基合約且無法就合約金額的調整與客戶達成協議，我們可能須承擔有關增加的開支，而我們的盈利能力將受到不利影響。

風 險 因 素

我們的部分合約包含具體的完成進度要求以及算定損害賠償規定(即倘我們未能實現規定進度，則我們可能須向客戶支付算定損害賠償)。倘由於我們的過失而造成的延誤，則算定損害賠償金額一般根據協定費率按延遲天數計算。若未能實現我們合約規定的進度，則我們可能須支付巨額算定損害賠償，因而可能會減少或抵銷我們就有關合約的預期利潤。

延遲自政府相關機構或部門獲得任何特定許可及批准等均可能延誤整個項目或增加其成本。未能根據規定及質素標準完成建築可能會產生糾紛、合約終止、負債及／或地基項目回報低於預期。有關推遲竣工或未能竣工及／或客戶單邊終止合約的情況可能會造成我們的收益或利潤低於我們的原本預期。我們無法保證我們目前及將來的地基項目不會出現成本超支或竣工日期延遲的情況。倘出現成本超支或竣工日期延遲的情況，則我們的成本可能會增加而超過預算或須支付算定損害賠償，因而減少或抵銷我們合約的利潤。

本行業普遍有許多建築糾紛、訴訟及其他法律及仲裁程序。我們的表現可能會受到該等建築糾紛、訴訟及其他法律及仲裁程序的不利影響

本行業普遍有建築糾紛、訴訟及其他法律及仲裁程序。我們可能會由於各種原因與我們的客戶、分包商、工人及與我們項目有關其他方發生糾紛。該等糾紛可能與工程的延遲竣工、交付不合格工程、與工程有關的人身傷害或勞工補償相關。

於最後實際可行日期，本集團與香港一名分包商牽涉兩宗訴訟程序。於最後實際可行日期，本集團估計我們已就該兩宗訴訟程序產生約100,000港元的法律費。有關我們於往績記錄期所遭遇的重大糾紛、訴訟或仲裁的更多資料，請參閱本文件「業務－訴訟、仲裁及潛在申索」一節。

處理合約糾紛、訴訟及其他法律及仲裁程序有時或會需要我們管理層投入大量精力及財力。處理法律及仲裁程序及糾紛會耗費財力及時間，並可能會轉移管理層的大部分精力及資源。

此外，法定程序及仲裁或糾紛結果受(其中包括)管理層的磋商技巧、知識及判斷的影響。在處理合約糾紛、訴訟及仲裁時，本集團在很大程度上依賴於我們管理層(包括我們的執行董事)的相關專業知識及資格。

風 險 因 素

倘向我們提出的任何申索超過保險範圍及／或保額或分包商保留的金額，則我們的財務狀況或會受到不利影響。

我們的收益依賴屬非經常性質的地基項目的中標，概不保證我們的客戶將能向我們提供新業務或我們將能物色新客戶

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的絕大部分收益來自香港的地基項目，而該等項目於我們中標時判授予我們。我們的未來增長及成功將依賴我們繼續取得合約判授的能力。此外，我們的業務乃基於合約及非經常性基準。我們並無與我們的客戶訂立長期承諾而我們的客戶可能每年發生變動。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們透過受限制的投標程序取得地基項目。概不保證我們的往來客戶日後將繼續將我們包括在彼等的投標程序中或向我們判授新合約，或我們將能物色新客戶。於我們完成手頭上的合約後，倘本集團不能按可資比較合約金額取得新投標或取得新合約判授或根本無法取得，我們的財務表現可能受到不利影響。因此，我們於往績記錄期的過往財務業績不應視作我們未來表現得指標。潛在投資者在考慮本集團的未來前景時應注意本集團不能取得新合約的風險。

於往績記錄期，我們的客戶數量較少，來自我們五大客戶的收益佔本集團截至二零一五年三月三十一日止年度總收益的約86.5%。本集團五大客戶授出的合約的任何大幅減少均可能對本集團的業務、經營及財務業績造成不利影響

於往績記錄期，我們的五大客戶分別佔我們收益的約93.3%、82.4%及86.5%，而我們的最大客戶於相應期間分別佔我們收益的約34.0%、23.2%及53.7%。該等主要客戶日後可能繼續佔有我們收益的相似或更大部分。

擁有少數主要客戶且我們並無與其訂立長期合約可能會有風險。無法保證我們的任何主要客戶將繼續以相同合約價或根本不會繼續委聘我們，因為彼等過往曾如此行事。

我們主要客戶的業務出現任何惡化可能會導致其向我們簽訂的合約減少或我們主要客戶的業務關係出現變動。倘我們的任何主要客戶大幅減少與我們訂立的合約數量或終止與我們的業務關係，無法保證我們將能按可資比較條款或根本無法自其他客戶取得合約以代

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀有關資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風險因素

替該等失去的合約，在此情況下，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，倘我們的任何主要客戶遇到任何財務或流動性問題而導致其業務營運困難，合約的有效性可能會受到不利影響。倘我們的任何主要客戶於付款時違約，我們可能無法收回重大應收款項，且我們的現金流量、業務及財務狀況可能會受到不利影響。

由於我們營運所在行業的競爭，無法保證我們能繼續使我們客戶基礎的構成多樣化及納入其他新客戶。倘發生上述任何風險我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

倘我們因我們完成的工作產生的糾紛未獲全額支付進度款或保固金，則我們的流動資金狀況可能會受到不利影響

我們一般會向客戶收取進度款。進度款一般按月支付，根據當月所完成工程價值釐定。部分合約價值（一般最高為總合約價值的5%）通常由客戶扣留作為保固金。更多詳情請參閱本文件「業務－主要項目條款」一段。於二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日，我們客戶保留的應收保固金分別約為10.4百萬港元、22.4百萬港元及36.7百萬港元。

無法保證進度款一直能得到保證並全額支付予我們，亦不能保證日後我們的客戶會向我們全額支付保固金。倘因就我們所完成的工作產生糾紛而存在大量部分付款或我們的客戶未能向我們全額匯出款項，則我們日後的流動資金狀況或會受到不利影響。

與地基項目有關的現金流入及現金流出可能有所波動，因此可能對我們的淨現金流狀況造成影響

於地基項目中，支付若干啓動費用的淨現金流出可能與於相關期間收到的進度款不一致。進度款將於我們的地基工程開始並由我們的客戶（或由其僱傭的獲授權人士）認證後支付。因此，特定項目的現金流入及流出可能會於地基工程進行的過程中波動。

倘若於任何一個特定時期，我們有多個需要大量現金流出的重大項目，而期間我們於其他項目的現金流入大幅減少，則現金流量狀況可能受到不利影響。

我們可能損壞多種地底的公用服務設施

香港的公用服務（例如食水、鹹水管道、低或高壓電纜、光纖電話線及高壓燃氣管道）均鋪設於地底或在馬路或行人路地底。我們在進行地基工程或地盤勘探時，可能遇到該等公用服務設施。無法保證在挖掘過程中不會對有關設施造成破壞。因此，我們或須為該受破壞公用服務設施的維修成本負責。

風 險 因 素

我們依賴分包商協助完成大部分地基工程任務，而彼等的表現對我們造成影響

我們並無招聘大批不同專業領域的熟練工人及半熟練工人。為最大限度地提升成本效益及靈活性，以及利用其他適當合資格專門承建商的專業知識，我們會委聘第三方分包商完成地基項目的不同工程任務。於往績記錄期，我們的五大分包商佔我們總分包費用的約78.2%、69.6%及65.8%。

有時，我們可能不能像監督自己員工般直接有效地監督該等分包商的表現。此外，我們未能僱傭合資格分包商會影響我們項目的成功完成。

項目外包造成我們面對分包商或第三方不履行、延遲履行或非合規履行的相關風險。因此，我們地基項目的質素或交付可能會降低或延誤。我們亦可能會因延誤或以較高價格獲取服務、設備或供應而產生額外的成本。我們可能須對分包商的表現承擔責任。該等事件可能影響我們的盈利能力、財務表現及聲譽，以及引起訴訟或算定損害索賠。

我們的分包商或會面臨就違反安全、環境及／或僱傭法律及法規而提起的指控，該等事件或會影響彼等重續相關牌照，甚至可能導致其牌照被撤回。倘我們的項目發生此類事件，我們須委聘另外分包商予以替換，因此可能產生額外成本。

倘分包商違反任何有關健康及安全事宜的法例、規則或法規，我們有時可能會成為有關當局的主要檢控對象。例如，根據入境條例，倘分包商於建築地盤僱傭非法入境人員，建築地盤主管(包括主承建商或總承建商及分包商)將構成犯罪並會被處以罰款。此外，如有關違規事項造成任何人身傷害／傷亡或財產損壞，則我們可能須承擔損失或算定損害賠償申索。此外，根據僱傭條例，倘應付一名僱員(由分包商僱傭以開展其承建的任何工程)的工資未能於僱傭條例規定的期間內支付，則該工資須由總承建商或總承建商及前判次分包商共同及個別負責支付予該僱員。倘任何分包商就向僱員付款違反彼等的義務，我們的經營及財務狀況將受到不利影響。

勞工的短缺可能影響我們的項目及表現

我們的地基工程通常為勞動密集型。於任何特定期間，我們可能需要大量我們具備不同技能的分包商。無法保證於未來數年基礎設施工程的高峰持續時將有充足勞工供應及平均勞工成本。所有的勞動密集型項目更容易受勞工短缺影響，且我們的分包成本(包括分包商的勞工成本)可能會上升。倘勞工成本大幅增加且我們須透過增加工資以挽留員工(我們

風險因素

的分包商亦須挽留其勞工)，我們的員工成本及／或分包成本將增加，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挽留我們的現有員工及／或及時徵聘充足員工以應對我們現有或日後的項目，我們未必能及時完成我們的項目，導致算定損害賠償及／或財務損失。

我們依賴主要管理人員

我們的成功及增長取決於我們物色、聘用、培訓及挽留合適的技術及合資格僱員的能力，包括具備業內專業知識的管理人員及具備地基設計能力的技術人員。我們的董事及高級管理層成員對我們甚為重要。倘日後任何該等成員停止參與本集團的管理，且本集團未能及時找到合適的替任人選，則本集團的業務、經營業績及盈利能力可能會受到不利影響。

我們或分包商機械的任何故障、損壞或遺失均可能對我們的經營及財務表現造成不利影響

我們的地基項目依賴對本身或分包商擁有的機械及設備的使用。無法保證我們地基項目所使用機械將不會由於(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。此外，機械可能由於損耗或技術或其他問題而發生故障或無法正常運轉。倘我們未能及時修好發生故障或損壞的機械或及時補充代替遺失的機械，我們的經營及財務表現可能會受到不利影響。

我們面對因潛在瑕疵責任引起的索償

我們並無對任何瑕疵責任投保，且我們可能要面對我們所建的工程，包括樁柱、屋宇或其他構築物存有潛在但不活躍、未形成或未可見的瑕疵而引致的索償。倘我們因服務的任何缺陷責任或故障遭客戶或其他方提出任何重大產品責任索償，我們的盈利能力或會受到不利影響。

工業行動或罷工可能會影響我們的業務

典型的地基工程分為不同的工序，且各個工序均需要高度專業的工人。任一工序的工業行動均可能會擾亂我們地基工程的進程。於往績記錄期，我們的地基項目並未遭遇任何罷工行動。然而，我們無法保證未來不會發生工業行動或罷工。該等工業行動或罷工可能會對我們的業務表現及因而對盈利能力以及經營業績造成不利影響。任何由於該等行動而引致我們地基工程的任何延誤完工均可能納入政府的考慮範圍，因而將對我們日後的中標情況造成影響。

風 險 因 素

倘我們的建築地盤未能採取安全措施，則可能會發生人身傷害、財產損失或致命意外

在作業過程中，我們要求僱員遵守並執行我們安全工作手冊規定的所有安全措施及程序。我們緊密監控及監督我們僱員在工作期間執行該等安全措施及程序的情況。然而，我們無法保證我們或我們分包商的僱員不會違反適用的規則、法律或規定。倘任何僱員在我們的建築地盤未執行安全措施，可能會造成更大數目及／或更嚴重程度的人身傷害、財產損失或致命意外。倘我們的損失無法由保險全面保障，則該等事件或會對本集團的財務狀況造成不利影響，亦可能令我們的相關牌照被暫停使用或不予續期。

此外，公共項目的投標一般考慮多種因素，其中包括(但不限於)承建商遵守相關法律法規的合規記錄。我們亦或不時接受相關政府部門(如勞工處)的調查。我們有時或並不知悉正進行的有關調查。該等調查可能導致本集團遭到正式起訴。不合規及定罪記錄可能對我們日後的中標情況造成影響。

本集團的經營可能受到惡劣天氣及其他建築風險的影響，且若干類型責任一般並無投保

我們的業務運營大多在戶外進行，容易受到惡劣天氣狀況的影響。倘持續出現惡劣天氣狀況或發生自然災難，我們或無法於建築地盤施工，以致無法達成指定的時間安排。我們如在惡劣天氣狀況或自然災難下被迫中斷運營，可能仍繼續產生運營開支，但我們收益及盈利能力均會降低。此外，我們的業務受爆發嚴重傳染病(例如中東呼吸綜合症、豬流感、禽流感、嚴重呼吸系統綜合症及伊波拉病毒感染)、自然災難或我們控制範圍以外的其他天災所影響。該等事故或會對香港的經濟、基礎設施、民生及社會造成不利影響。戰爭及恐怖襲擊亦可能傷害我們的僱員、導致人員傷亡、破壞設施、中斷業務及損毀我們所進行的工程。倘發生任何該等事件，我們的收益、成本、財務狀況及增長潛力將會受到不利影響。該等事故的潛在影響及該等影響對我們的業務及客戶、供應商及分包商業務的重要性亦難以預測。

除僱員賠償保險一般覆蓋的責任以外，承建商的全險、專業彌償保險及第三者保險、若干類型的責任(如天災或其他自然災害、材料損失責任等)一般並無投保，原因是彼等不予投保或就某些風險投保在成本上並不合理。倘出現未投保的責任，我們或會遭受虧損，這將對我們的財務狀況造成不利影響。

風險因素

與我們經營所在行業有關的風險

我們的表現取決於地基業界與整體經濟的市況及趨勢

我們的所有業務及營運一直及將繼續在香港進行。香港地基行業的未來增長及盈利水平很可能視乎是否一直存在重大地基項目而定。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界的開支模式及其土地供應及公共住房政策、相關預算及／或項目獲批准的速度、物業發展商的投資，及香港經濟的整體狀況及前景。該等因素可能影響公營類別、私營類別或機構團體地基項目的可獲得性。除政府的公共開支外，其他因素亦會影響地基行業。該等其他因素包括整體經濟的週期性趨勢、利率波動及私營類別新項目的可獲得性。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，或倘香港地基工程需求減少，則我們的經營及盈利能力可能受到不利影響。

我們經營所在的环境競爭相對激烈

香港的建築行業擁有眾多參與者且競爭激烈。一些大型市場參與者明顯較本集團擁有更多資源及處在更有利的地位，包括但不限於經營歷史較長、財務能力更強及發展良好以及擁有技術專長。倘新參與者具備適當技能、當地經驗、擁有所需的機械及設備、資本及獲有關監管機關授予必要的牌照，彼等可能會加入地基行業。競爭加劇或會導致經營利潤降低及市場份額減少，從而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

香港的經濟狀況

我們的業績及財務狀況依賴於香港的經濟狀況。於往績記錄期，本集團的全部總收益均來自香港市場。倘香港經濟出現下滑，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。除經濟因素以外，社會動蕩或民間運動（如佔領活動）亦可能對香港的經濟狀況造成影響，倘發生上述事件，本集團的經營及財務狀況亦可能受到不利影響。

風險因素

香港的政治環境狀況

香港為中國的一個特別行政區。在「一國兩制」的方針下，其根據香港基本法享有高度的自治權。然而，我們無法保證「一國兩制」方針及自治水平在任何情況下會如目前所執行者一般。由於我們的主要業務大部分位於香港，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]及股份的風險

控股股東及其他少數股東之間的潛在利益衝突

緊隨[編纂]後，控股股東將合共實益持有已發行股份的約75%。控股股東的利益或會有別於其他股東的利益。我們無法保證控股股東將按符合我們及少數股東的最佳利益行事。倘控股股東與少數股東之間發生任何衝突，控股股東或會有權以任何理由於股東大會上阻止我們進行任何對我們及其他股東有利的任何建議交易。

投資者將面臨即時攤薄

由於股份的[編纂]高於緊接[編纂]前股份的每股合併有形資產淨值，故在[編纂]中購入股份的認購人或買家的每股未經審核備考經調整有形資產淨值將被即時攤薄至[編纂]港元（根據最低[編纂][編纂]港元計算）。

控股股東在公開市場上大量出售股份會對股份市價造成重大不利影響。

概不能保證上市後控股股東不會在彼等各自的限售期屆滿後出售其股份。本集團無法預計任何控股股東日後出售股份可能對股份市價產生的影響（如有）。任何控股股東大量出售股份或市場預期可能出現有關出售，均可能對股份當時的市價造成重大不利影響。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀有關資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

股東於本公司的權益或會因為籌集額外股本資金而攤薄

上市後，我們或會發行額外股份籌集額外資金，以為我們的業務擴張融資。該等籌資活動可能會通過發行本公司新股或股權掛鈎證券的方式作出，且並未按比例基準向現有股東作出。在該等情況下，(i)現有股東的持股百分比可能會減少，而彼等其後可能會面臨攤薄效應，及／或(ii)該等新發行的證券可能較現有股東持有的普通股優先享有權利、優先權或特權。

股份過往並無公開市場。倘股份在市場交投不暢旺，股份價格可能受到不利影響並下跌至低於[編纂]。

於[編纂]前，股份並無公開市場。[編纂]乃由我們與牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)協商釐定，有關[編纂]可能與[編纂]後的股份市價相差甚遠。

此外，我們無法向閣下保證[編纂]完成後可在市場上交投暢旺或持續暢旺，或我們股份的市價將不會下跌至低於[編纂]。

本公司股份於[編纂]後的流通性及市價可能會出現波動

股份的價格及成交量可能大幅波動。我們的收益、盈利及現金流量的變動及公佈獲授主要地基工程合約等，均可導致股份市價出現重大變動。任何該等發展均可導致股份的成交量及價格出現大幅變動。

股份的定價及開始買賣存在時間差距，我們股份的價格在交易開始前可能會下跌

[編纂]將於[編纂]日釐定，預期為[編纂]。然而，於上市日期(預期為[編纂])前，股份不會開始在主板買賣。於該期間內，投資者將不能出售或以其他方式處置股份。因此，股份持有人須承受因所述期間出現的不利市況或其他不利事態發展導致股份價格於交易開始前下跌的風險。

由於本公司在開曼群島註冊成立，而開曼群島法律對少數股東提供的保護可能有別於香港或其他司法權區的法律所提供者，故投資者在行使其股東權利時可能遇到困難。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀有關資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

由於本公司在開曼群島註冊成立，而開曼群島法律對少數股東的保護可能與香港或其他司法權區的法律有所不同，故投資者在行使其股東權利時可能遇到困難

本公司於開曼群島註冊成立，其事務受到細則、公司法及開曼群島適用的普通法所規限。開曼群島法律或與香港或投資身處的其他司法權區的法律有所不同。因此，少數股東或未能根據香港或有關其他司法權區的法律享有相同權利。就保障少數權益股東的開曼群島公司法概要載列於本文件附錄三「3.6保障少數股東及股東的訴訟」一段。

日後發行、發售或銷售股份可能對股份當時的市價造成不利影響

上市後，本公司日後發行股份或其任何股東出售股份，或假設此等發行或銷售可能出現，均可能對股份的當時市價造成負面影響。控股股東持有的股份須遵守若干為期最多為上市日期起計12個月期間的鎖定承諾。我們概不保證彼等不會出售其目前或將來擁有的股份。

與本文件所作陳述有關的風險

統計數字及行業資料可能來自多個來源，未必可靠

本文件「行業概覽」一節及其他部分有關香港土木工程行業的若干事實、統計數字及數據部分來自政府部門或獨立第三方所編製的不同刊物及行業相關資料來源。本集團相信該等資料來源為取得有關資料的合適來源，且我們無理由相信有關資料乃失實或含誤導成分，或遺漏任何事實以致有關資料失實或含誤導成分。本集團、董事、保薦人、牽頭經辦人及參與[編纂]的任何各方並無對該等資料及統計數字進行任何獨立審查，亦概無就該等資料及統計數字的準確性發表聲明，因此，該等統計數字及數據不應過度依賴。

本集團未來的業績可能會與前瞻性陳述中所表述或暗示者有重大差異

本文件載有根據多項假設作出的多項前瞻性陳述。本集團未來的業績可能會與該等前瞻性陳述中所表述或暗示者有重大差異。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱「前瞻性陳述」一節。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀有關資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

投資者務請細閱本文件的所有部分，且我們提請閣下不應過度依賴有關我們及[編纂]的報章報導或其他媒體所載的任何資料(如有)，包括(特別是)任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述

於本文件刊發前，或會出現報章報導或其他媒體，內容提及本文件並無載述的有關我們及[編纂]的資料。我們謹此向有意投資者強調，本集團或任何保薦人、牽頭經辦人及包銷商、董事、高級人員、僱員、顧問、代理或彼等各自的代表，或參與[編纂]的任何其他各方(統稱為「專業人士」)均無授權於報章或媒體披露任何相關資料，而報章報導、任何日後刊發的報章報導或任何轉載、解釋或引伸的內容亦並非由我們或任何專業人士編製、提供資料或授權刊登。我們或任何專業人士概不會對任何該等報章或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們並無對任何該等資料或刊登內容是否恰當、準確、完整或可靠發表聲明。對於本文件並無載述或與本文件所載資料不符或出現衝突的任何該等資料，我們一概不會對該等內容或因該等內容而產生的責任負責。因此，有意投資者於決定是否認購[編纂]時，不應依賴任何該等資料。閣下僅可依賴本文件及[編纂]所載的資料。