

## 風險因素

閣下在決定投資我們的股份前，應仔細閱讀及考慮下文所述的所有風險以及不確定因素。我們的業務、財務狀況、經營業績或前景可能受到任何該等風險及不確定因素的重大不利影響。我們的股份交易價或會因任何該等風險及不確定因素而下跌，且閣下可能會損失所有或部分投資。

### 五大客戶佔我們收益的較大部分且我們並無與彼等訂立長期供應合約／購買承諾

截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度及截至2016年4月30日止期間來自我們五大客戶的總收益分別約佔我們總收益的88.4%、90.8%、86.9及92.2%。我們的最大客戶(一家於新加坡已參與大型公共交通項目的國際底盤主要營運商的採購代理)於截至2013、2014、2015年10月23日止年度及截至2016年4月30日止六個月分別約佔我們總收益的54.4%、33.1%、59.1%及60.3%。

根據市場慣例，我們並未與客戶訂立長期供應合約，亦無長期購買承諾。我們按逐個項目基準受聘於我們的客戶。因此，概不保證我們的客戶日後將以同樣的業務量繼續委聘我們，甚至不會委聘我們。從客戶取得業務視乎對我們產品的市場需求、我們產品的質量及行業競爭程度而定。由於多種因素，我們的最大客戶佔我們收入的百分比於各期間出現波動，並可能在日後繼續波動。

我們無法向閣下保證我們將能維持與五大客戶的現有關係。我們的五大客戶日後概無具有任何形式的責任須繼續按與過往類似的水平向我們提供新業務，甚至不會提供新業務。倘任何該等最大客戶大幅削減向我們下達的採購訂單數量或完全終止彼等與我們的業務關係，我們概不能保證能從其他客戶取得新業務以完全彌補採購訂單數量減少或業務損失。此外，概不能保證從其他客戶取得以作為替代之新業務(如有)將會按照商業上相若之條款進行。因此，我們的營運及財務表現可能會受到不利影響。

## 風險因素

### 倘我們未能維持高水平的客戶滿意度，我們或無法吸引或挽留客戶

客戶對我們產品及售後服務的滿意度對我們業務的成功至關重要。倘我們的客戶對我們產品的質量及售後服務表示不滿，如對產品規格差異及提供售後服務的反應時間滯後，則我們須妥善解決該等問題，以令客戶滿意。倘該等不滿未得到妥善解決或開始擴散，則我們的聲譽或會受到不利影響且我們與當前客戶的關係可能惡化。這或會導致我們無法吸引或挽留客戶，進而可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

### 概不能保證我們的底盤主要營運商將繼續成功通過投標程序，從而確保持續向我們提供定單

我們的大多數訂單來自底盤主要營運商或其採購代理(彼等透過競爭投標自巴士運輸營運商取得供應合約)。概不能保證底盤主要營運商及其採購代理日後將成功通過投標程序或維持相若的中標率。於往績記錄期，截至2013年、2014年及2015年10月31日止各年度及截至2016年4月30日止六個月，我們所獲得的採購訂單的69.6%、64.3%、89.9%及91.3%乃來自底盤主要營運商或其採購代理。因此，我們須繼續努力維持與底盤主要營運商及其採購代理的良好關係，以令我們可名列其首選供應商名單從而自彼等取得合約。倘未能如此行事，我們的業務會受到重大阻礙，因而將會對我們日後的財務業績產生影響。

此外，據我們的董事所知，大多數巴士運輸營運商會定期對其供應商(包括底盤主要營運商及巴士製造商)進行評估，如在管理標準、行業專業知識、財務能力、聲譽及遵守監管指引及標準情況方面。概不能保證我們或底盤主要營運商將能繼續在巴士運輸營運商評估中獲選。此外，今年於新加坡(我們的一個主要市場)的招標過程變得更為集中。這些或會對我們的業務營運、財務業績及盈利能力產生不利影響。

倘底盤主要營運商須按不利條款投標，我們亦或須降價以提升投標的競爭力。因此，倘我們無法相應降低成本，我們的利潤率或會受到影響，進而對我們的財務業績構成不利影響。

## 風險因素

### 我們於2013年、2014年及2015年10月31日及2016年4月30日錄得流動負債淨額及較高資產負債比率

截至2013年、2014年及2015年10月31日及2016年4月30日，我們的流動負債淨額分別為3.41百萬美元、2.92百萬美元、1.30百萬美元及1.93百萬美元。請參閱本文件「財務資料—合併財務狀況表之流動負債淨額及選定項目」一節。

此外，於2013年、2014年及2015年10月31日及2016年4月30日，我們的資產負債比率分別約為392.5%、394.7%、220.7%及163.4%。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」一節。

我們的流動負債淨額及高資產負債比率使我們承擔流動資金風險。我們日後的流動資金、貿易及其他應付款項及於到期時償還結欠債務的責任，將主要取決於我們產生充足現金流及獲得充足融資的能力。我們可能繼續錄得流動負債淨額，因此可能會限制我們用作營運或未來資本開支的業務營運資金，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘我們的經營不能產生足夠的現金流量以滿足我們現時及日後的財務需求，則我們或需倚賴額外的外部資金以作撥支。倘未能取得足夠資金(無論是否以滿意的條款)或完全不能取得足夠資金，我們或會被迫延遲或放棄發展及擴展計劃，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。高資產負債比率將對我們造成下列影響(包括但不限於)：(i)融資成本增加或令我們面臨利率風險，導致我們的淨利潤減少；(ii)限制我們獲得或籌集額外資金的能力；(iii)倘經濟或行業狀況發生任何不利變動，均會增加我們的業務風險。

### 我們的成功倚賴高級管理層團隊及其他主要人員的持續努力

我們的成功在很大程度上依賴我們高級管理層團隊成員的持續服務，尤其是我們的兩位創辦人彭新華先生及彭中庸先生，彼等在車身製造行業及巴士裝配行業擁有豐富經驗。彼等有助於我們與客戶及供應商建立長期關係。我們認為，管理層豐富的行業專業知識及經驗、與我們僱員及客戶的關係以及我們高級管理層的管理能力對我們的成功至關重要。倘我們的一名或多名高級行政人員或其他人員因辭任或健康等各種理由不能或不願再任職，我們未必能招聘合適的替任人選接替，這或會令我們的經營受到干擾，從而影響盈利能力。

## 風險因素

此外，董事會的彭新華先生、彭中庸先生及彭慧嫻女士以及高級管理層彭志祥先生乃親屬。倘親屬關係不和，則會阻礙我們業務的平穩營運，從而會對我們的營運及財務業績造成不利影響。

### 我們的鋁型材完全由Constellium提供且我們的鋁製車身上部結構倚賴智能安裝系統

我們用於生產鋁製上部車身的鋁型材完全由Constellium提供。我們與Constellium的關係始於2001年，我們作為兩位創辦人創立的合資企業（該合資企業獲授權於馬來西亞使用該科技）的分包商開始採用智能安裝系統之時。Constellium許可協議所規定之許可授權已於2010年轉讓予Gemilang Coachwork。許可涉及有關技術轉讓、提供技術協助及就鋁製巴士車身的上部結構設計及製造供應材料。我們的生產在很大程度上倚賴使用智能安裝系統且根據該系統製造的鋁製巴士車身通常獲我們的客戶所廣泛認可。因此，於往績記錄期直至最後可行日期，我們憑藉在生產鋁製巴士車身中採用智能安裝系統從其他巴士製造商中脫穎而出。

概不能保證我們將能維持與Constellium的關係，亦不能保證Constellium會繼續開發其智能安裝系統。倘智能安裝許可因任何理由終止或發生變動，或Constellium更改了供給我們鋁型材的量，則我們鋁製巴士及車身的銷量將會受到不利影響。請參閱本文件「業務—我們的客戶」一節。

### 我們依賴可獲得的巴士運輸營運商訂單

我們的巴士最終為巴士運輸營運商使用，因此，我們的成功依賴該等巴士運輸營運商的表現。我們的業務表現一般受巴士運輸營運商項目（包括開發新線路及／或替換現有車隊）的數量及可得性所影響。可獲得的有關項目的數量受多種因素影響，包括巴士運輸營運商的預算及財務狀況、其對現有車隊預期壽命的預期、新線路的可行性及政府政策的變動。概不能保證巴士運輸營運商日後能繼續形成新訂單或向我們繼續下訂單。倘因巴士運輸營運商的新訂單數量減少導致巴士的需求下降，從而可能會對我們的整體業務及我們的經營業績造成重大不利影響。我們亦須繼續努力維持與巴士運輸營運商的良好關係，以令我們可名列其首選供應商名單，倘未能如此行事，將會對我們的業務及日後的財務業績產生不利影響。

## 風險因素

### 我們的業務依賴我們技術精湛的員工

我們的生產流程在很大程度上倚賴我們技術精湛的員工。我們維持高質素的客戶服務及售後服務的能力亦依賴我們技術精湛員工(如工程師及技術員)的持續服務及我們吸引、培訓、激勵及挽留該等人員的能力。概不能保證於日後不會發生因(其中包括)工人要求加薪、提升福利或改善工作條件而發生怠工、停工或罷工。

亦不能保證我們將能成功以合理成本為我們現有及日後的營運及時挽留及招聘足夠的合資格員工，或甚至完全不能挽留或招聘合資格的員工，而任何長時間的勞工短缺可能對我們的營運、客戶關係、市場聲譽及財務業績造成重大不利影響。倘我們無法提高產品價格，則任何勞工成本的大幅增加可對我們的利潤率及盈利能力構成不利影響。我們產品售價的任何上漲亦可能影響有關產品的需求，由於市況競爭激烈，我們未必能通過提高產品售價而將增加的成本轉嫁予客戶。在此等情況下，除非我們能物色及採用其他合適方法降低生產成本，否則我們的利潤率可能下跌，並可能對我們的財務業績造成不利影響。

### 有關我們業務、產品及財產的保險範圍可能不足

我們根據業務營運的需要購買和維持保單。然而，我們不能保證一旦面對特殊情況或自然災害造成損失，我們的保單將可提供足夠保障。例如，我們並無就因我們生產設施工傷事故或其他營運中斷(如設施附近居民進行示威抗議)所引致的業務中斷或利潤損失購買任何保險。

### 由於我們的產品每天被公眾使用，我們面臨重大產品安全風險

我們的產品每天被公眾使用。倘因使用我們的產品導致人身傷害、財產損失或其他損失，則我們或會面臨客戶或公眾的產品責任索償。儘管我們為產品投購產品責任保險，但保障範圍僅限於一筆固定金額，未必足以彌補我們的客戶及／或公眾提出的全部產品責任。倘若我們就產品責任被提起法律訴訟，我們可能須花費大量資源和時

## 風險因素

間抗辯。針對我們提出的產品責任索償勝訴可能令我們產生大量金錢損失及／或需要我們召回產品。倘收到任何相關索償，我們的聲譽亦可能受到不利影響，從而導致市場份額流失，且我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景亦會受到重大不利影響。此外，倘發生的任何意外事故與我們所製造或裝配的巴士有關，則我們可能成為被調查或索償的對象，即便該等意外事故並非因我們產品的任何缺陷造成。協助調查或對有關索償進行抗辯需耗費大量成本及資源。

### **我們有時給予產品的保修期較我們產品部件的若干供應商所給予的保修期為長**

我們就我們的產品及組成產品的各種部件(如門、空調、現金收據打印機及乘客信息系統顯示屏)向客戶提供保修服務。我們有時給予產品(包括部件)的保修期較若干該等部件供應商所給予的保修期為長。倘我們的客戶於保質期到期後就我們自供應商收到的若干部件提出保修索償，我們或須為客戶自費修理或替換該等部件，而無權針對該等部件的供應商作出背對背保修索償。倘我們須就客戶提出的該等保修索償進行賠償，我們亦可能須承擔金錢損失，倘我們將無法向該等部件的供應商追討該等損失而須承擔該等損失，則我們的利潤率或會受到不利影響。

### **我們的產品受銷售產品的各司法權區法例規定及法律變更的影響**

我們的產品已於多個國家使用。由於產品安全為行業的主要要求，故我們須嚴格遵守產品獲出售的司法權區的法例規定及相關法律。任何海外政府政策及措施對我們不利的任何變更或會對我們的產品流程構成不利影響，亦對我們的銷售額及盈利能力構成不利影響。我們亦須確保組成我們產品的所有部件均符合該等法例或法律規定。因此，我們可能因遵守不時變更的相關法例規定及法律而產生成本。此外，倘我們無法立即遵守新法規或修訂，這或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響。

## 風險因素

### 我們依賴目前的生產設備並承擔有關我們生產設施運營的風險

任何由主要事件(如政府出台的新政策，一般勞工爭端，外來勞動力僱傭政策的變化)引起我們當前生產設備中斷或我們的分包商分裂(兩者均位於馬來西亞柔佛州)，均將會對我們的生產造成重大中斷，從而反過來影響我們的盈利能力。倘我們目前的生產設施被迫須進行重置，則將產生額外的重置成本，或須於不同生產環境下操作或受限於當前生產中斷，結果均將影響我們的營運，包括可能不能於客戶指定期限前交付。

此外，儘管我們已透過裁員計劃及災後／業務復甦計劃制定應急措施，但由於我們的生產取決於不間斷經營，故有關準備或許不全面。我們的生產設施面對因意外(包括但不限於機械故障及操作失誤)導致的經營中斷的風險。倘由於突發性的或災難事件或其他方面導致我們的生產中斷或我們的部分生產長期暫停或生產設施毀壞，我們可能無法向客戶供應產品及服務，從而可能對我們的業務及經營造成重大不利影響。

任何經營中斷或會導致人身傷害、他人財產損失或環境損害的風險，從而可能會產生大筆財務費用，並可能具有法律後果。尤其是，倘我們因投保不足而須承擔重大責任，我們或不能撥付未投保責任的所涉金額，而可能須動用日常業務營運的大部分現金流量。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。於往績記錄期，存在兩宗報道事故。有關詳情請參閱本文件「業務 — 僱傭及安全 — 工作安全」一節。於往績記錄期及直至最後可行日期，我們並無錄得在業務營運過程中任何導致死亡或嚴重受傷的意外。

此外，倘我們的生產中斷或暫停，或未能及時向我們的客戶供應產品及服務，可能導致違反合約及損失銷售額，並使我們須承擔責任及按照相關協議支付賠償，遭受訴訟或聲譽受損，這些均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

此外，由於我們的生產流程涉及使用具潛在危險的工具、設備及機械，故或會發生造成人身傷害甚至死亡的工傷事故。我們無法保證，我們的生產設施日後不會發生任何工傷事故(不論何種原因)。在此類事件下，我們或須承擔人身傷害或死亡的責任，以及承擔金錢損失、罰金或處罰或其他形式的法律責任，並可能因關停設備、政府調查及落實或施加額外安全措施而導致業務中斷。

### 我們原材料的價格可能受全球市場週期性波動的影響

鋁是生產車身及巴士時大量使用的主要原材料。所使用的鋁分別約佔截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度及截至2016年4月30日止六個月我們銷售成本總額的13.4%、21.6%、22.4%及29.6%。我們僅向Constellium採購用於車身上部結構的鋁型材，Constellium亦通過其專有的智能安裝系統支持我們的生產。Constellium供應的鋁型材的質量始終如一，但價格乃參考鋁的現行市價釐定。鋁價可能因難以預測的市況而產生波動，進而可能對鋁型材的價格產生影響。

鋁材市價的波動受各種因素的影響，包括有關商品的整體市場氣氛及影響生產鋁的主要國家的地緣政治因素。我們的慣例為將鋁型材的成本轉嫁予客戶而對我們的產品進行定價。然而，我們產品的定價與實際採購用於生產的鋁型材產品存在時差，概不能保證我們的採購價不會大幅高於我們的報價。在此情況下，我們將無法將有關增加成本轉嫁予客戶。根據行業慣例，我們並無進行任何對沖交易且並未採取任何對沖政策減低我們原材料價格波動的風險。因此，我們可能面對原材料(尤其是鋁)價格波動的風險。倘發生該等事件，可能會對我們的盈利能力及現金流量產生不利影響。

### 概不能保證鋁將仍是上部結構的主要原材料

概不能保證鋁於日後仍是車身上部結構的一種主要原材料。生產車身上部結構的新型材料及技術可能開發並導致巴士所使用的原材料的偏好及趨勢出現變動。倘發生上述情況，如我們未能適應材料變動及／或未能取得新材料及技術的供應，則我們可能失去相對其他競爭對手的競爭優勢。因此，倘我們未能對該等趨勢作出快速反應及調整，我們的業務將會受到不利影響，從而將對我們的財務表現造成不利影響。

## 風險因素

### 我們須於馬來西亞接受稅務審計及調查

於2015年，馬來西亞稅務局（「馬來西亞稅務局」）對我們的主要營運附屬公司Gemilang Coachwork就2010年至2014年之課稅年度開展稅務調查。馬來西亞稅務局告知Gemilang Coachwork，其於2012年課稅年度就出口大幅增長津貼作出超額申報約227,000美元（約890,000令吉），有關超額申報已結轉至2013年課稅年度使用。因此，Gemilang Coachwork參考稅務專家的稅務意見後，於本集團截至2016年4月30日止六個月的財務資料中計提估計金額約71,000美元之撥備，以支付額外稅項及罰款，以了結馬來西亞稅務局之稅務調查。馬來西亞稅務局已於2016年8月21日發函確認並批准有關了結。有關詳情，請參閱本文件附錄一A本集團會計師報告附註9「綜合損益及其他全面收入表內之所得稅」及「業務—法律訴訟及合規—不合規」一節。

馬來西亞的稅務制度實施自我評估制度，馬來西亞應課稅人士（包括公司）擁有法律義務，進行應付稅金的自我評估，並提供必需的年度納稅申報單連同其匯款。根據馬來西亞1967年所得稅法，馬來西亞稅務局獲權對應課稅人士進行審計及調查，以確定（其中包括）納稅申報單是否準確且完整。倘馬來西亞稅務局確定該等應課稅人士實際應付之稅金高於自我評估納稅申報單上所呈報之金額，馬來西亞1967年所得稅法亦賦權馬來西亞稅務局對應課稅人士征收額外稅金及／或罰金。

我們根據適用稅務法律計算稅項金額並繳付。儘管我們按盡量基準注意稅項金額的計算，包括委聘稅務代理協助我們，但倘若就我們於所提交納稅申報單上呈報之自我評估的應付稅金，馬來西亞稅務局與我們觀點不一致，則我們仍可能須繳納額外稅金或罰金。由於我們不時接受馬來西亞稅務局所進行之稅務審計及調查，倘馬來西亞稅務局對Gemilang Coachwork徵收額外稅金或罰金，則我們利潤率可能會減少，從而我們的財務業績可能會受到不利影響。

### 外匯波動可能對我們的財務業績造成重大不利影響

本集團主要因產生以與交易有關的業務所涉及的非功能貨幣計值的應收款項、應付款項、現金及貸款結餘的買賣交易而承受貨幣風險。

此外，本集團的呈報貨幣為美元，不同於本集團各成員的功能貨幣。由於外匯換算，美元兌馬來西亞林吉特、新加坡元或澳大利亞元的任何重大波動可能會對我們的財務業績造成重大不利影響。

## 風險因素

截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度及截至2016年4月30日止六個月，我們收入的約63.1%、53.6%、75.5%及90.3%分別以外幣計值。於馬來西亞生產用於出口的巴士產生的收入以外幣計值。然而，我們的部分生產成本及費用以馬來西亞林吉特支付。由於我們概無任何對沖政策管理外匯風險，馬來西亞林吉特兌換美元及其他外幣的任何大幅變動可能會對列入本集團綜合賬目中的收入產生重大影響。

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—影響我們經營業績及財務狀況的因素—外匯匯率的波動」一節。

### 我們的質量保證系統或會面臨實施風險

鑒於我們產品的固有特性，有效的質量保證系統是本集團業務成功的關鍵因素。我們質量保證系統的有效性取決於多項因素，包括我們質量保證程序的設計、質量保證及培訓計劃以及確保僱員及合約工人致力遵循我們的質量保證政策及指引的能力。我們無法保證我們的質量保證系統將能完全有效維持我們的產品質量，而未能維持產品質量或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 部分客戶的若干生產線與我們構成競爭

我們的部分客戶自身擁有巴士裝配設施或巴士及車身製造業務。這可能與我們形成潛在競爭並導致來自他們的訂單減少或完全停止。倘發生上述任何情況，我們的業務及表現將會受到重大不利影響。

### 任何貿易或進口保護政策或會影響我們的業務

我們出口產品至國外，包括新加坡、香港、中國、澳大利亞及印度。我們很大一部分的銷售額來自向該等國家出口，因此，倘該等國家的進口保護政策發生任何變動，我們的業務及財務業績將會受到重大不利影響。

倘我們出口的任何國家對馬來西亞實施貿易制裁或就巴士或長途汽車施加進口限制或關稅，則該等國家的客戶可能選擇其他供應商以避免其國家施加的進口管制，因此，我們的業務及經營或會受到不利影響。

## 風險因素

### 我們的控股股東對我們的管理有重大影響力及控股股東的利益未必與我們其他股東的利益一致

我們的控股股東持有我們的重大權益，而彼等可能採取與其他股東的利益相衝突的行動。緊隨[編纂]後，我們的控股股東將實益擁有我們已發行股份的約[編纂]（假設[編纂]尚未獲行使）。因此，我們的控股股東將能夠影響我們的整體策略與投資決策、股息計劃、發行證券及調整我們的資本結構，且將可控制我們董事的選舉，從而間接控制高級管理層的甄選。

### 倘我們無法收回我們的貿易應收款項，則我們的財務狀況（尤其是我們的現金流量）或會受到重大不利影響

我們通常向客戶授出介乎30至90天的信貸期。我們經考慮訂單數額、信譽及過往交易歷史等因素按個別情況評估及提供有關信貸期。

於往績記錄期，我們錄得較大數額的貿易及其他應收款項。我們亦就若干我們認為無法收回的貿易應收款項計提撥備。於2013年、2014年及2015年10月31日及2016年4月30日，我們的貿易應收款項分別為2.8百萬美元、9.6百萬美元、7.3百萬美元及6.2百萬美元。此外，於2013年、2014年及2015年10月31日及2016年4月30日，我們就貿易應收款項計提的減值虧損撥備分別為166,000美元、271,000美元、467,000美元及647,000美元。截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度及截至2016年4月30日止六個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別為42天、64天、72天及68天。請參閱本文件「財務資料 — 主要會計政策及估計 — 貿易及其他應收款項」一節。我們無法向閣下保證我們將能夠悉數或及時收回所有客戶的全部貿易應收款項，倘我們無法收回，則會對我們的現金流量及財務狀況造成重大不利影響。此外，我們可能就收回貿易應收款項（如通過法律訴訟）而產生開支。

### 我們未必能按合理的商業條款獲得足夠融資以撥付我們的未來發展所需

一般而言，我們依賴銀行貸款及其他外部融資以及我們的經營活動產生的現金為我們的業務撥付資金，並預期我們的資金需求將隨我們的業務發展及擴展而增加。

## 風險因素

我們於業務經營中需大量營運資金採購原材料。按合理商業條款進行融資對我們業務的增長尤為重要。此外，利率上升可能會對我們的借貸成本與銷售額之間的利潤構成負面影響，從而對我們業務的利潤率造成不利影響。倘我們無法及時或按合理商業條款獲得融資，或倘我們的借貸成本大幅增加，則我們的業務及經營業績或會受到不利影響且業務發展計劃的實施或會推遲。

### **倘我們未能註冊若干商標可能對我們的業務、營運業績及財務狀況產生重大不利影響**

我們已向香港及馬來西亞相關商標局遞交商標申請「」及「」並且我們亦向馬來西亞相關商標局遞交商標申請「」。我們尚未於其他司法權區註冊商標。倘我們的任何商標申請被最終駁回，或倘任何第三方在該商標正式向相關當局註冊前向我們提出任何商標索償並獲得勝訴，則我們可能會被裁令向索賠方支付損失並可能須向第三方獲得相關授權，以避免進一步侵權。我們或會無法以合理的成本獲得有關授權。針對我們的知識產權訴訟可能需要耗費大量金錢及時間作抗辯，且可能對我們的業務產生重大中斷，並將分散我們管理層在業務方面的精力。我們亦須消耗大量資源重建我們的品牌，包括(但不限於)更換新商標，以便不侵犯第三方的知識產權。因此，如我們未能於澳大利亞註冊商標可能對我們的業務、財務狀況及營運業績產生重大不利影響。

### **我們自我們的附屬公司收取股息及其他付款的能力可能受到限制，且可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景構成重大不利影響**

本公司為一家於開曼群島註冊成立的控股公司，我們透過馬來西亞及新加坡附屬公司開展業務。我們將依賴我們的附屬公司(尤其是本集團透過其開展大部分業務的馬來西亞及新加坡附屬公司)以應付我們日後的現金需要，包括向我們的股東支付股息及其他現金分派所需的資金、以償付我們可能產生的任何債務以及支付我們經營的開支。

---

## 風險因素

---

馬來西亞中央銀行或Bank Negara Malaysia (根據現已廢止的1958年馬來西亞中央銀行法成立，但根據2009年馬來西亞中央銀行法存續)的主要職責為(其中包括)於馬來西亞制定及實施貨幣政策及監督貨幣和外匯市場。憑藉2013年金融服務法授予的權力，馬來西亞中央銀行發出(其中包括)監管從馬來西亞匯出及匯入資金的外匯管理通知。於最後可行日期，非居民可自由匯返出售投資所得款項、利潤、股息或於馬來西亞投資產生的任何收入，惟須以外幣匯返該等資金。

2013年金融服務法授權Bank Negara頒佈任何有關國際或國內交易的指引，這可能會影響資金匯返。概不能保證馬來西亞外匯管制的相關規則及規例不會發生改變。未來任何對匯返資金的限制或會限制我們向本公司匯返股息或分派的能力，且可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響。

除馬來西亞外，我們亦於新加坡開展業務並受該司法權區的法例法規、政府政策的規限以及受經濟、社會及政治環境的影響。

概不能保證我們將宣派或派發[編纂]的任何股息。我們無法保證未來是否及何時派付任何股息。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 財務風險管理目標及政策 — 外匯風險」一節。

### 概無保證我們的未來計劃將得以實現

我們業務計劃的詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]」一節。本集團的未來業務計劃乃基於假設(包括可能超出我們控制範圍的未來事件)而作出，因此存在不確定性。概不能保證本集團的未來計劃將得以實現或按我們的預期期限簽署任何協議，或本集團將可達成全部或部分目標。倘本集團未能實現任何未來計劃或無法及時實現，則本集團的經營業績或會受到不利影響。

## 風險因素

### 就[編纂]產生的[編纂]開支將會對我們截至2016年及2017年10月31日止年度的財務表現產生負面影響

我們截至2016年及2017年10月31日止年度的財務業績將會受有關[編纂]的非經常性開支的影響。有關[編纂]的估計開支約為[編纂](約[編纂])。本集團預計將於綜合全面收益表確認約[編纂](約[編纂])，而餘下約[編纂](約[編纂])將自本公司資本儲備中扣除。無論[編纂]最終能否落實，大部分的[編纂]開支將會產生及確認為開支，而此將導致我們的淨利潤減少，從而對我們截至2016年及2017年10月31日止年度的財務表現造成負面影響。此外，倘[編纂]因市況而推遲，我們亦將產生額外的[編纂]開支，從而進一步對我們未來的淨利潤造成不利影響。因此，我們的業務、財務表現、經營業績及前景將會受到重大不利影響。

### 與我們的行業有關的風險

#### 倘我們未能及時跟進技術及行業標準變動，則我們或不能於市場上有效競爭

鑒於巴士運輸營運商的競爭情況及需求，巴士製造行業受底盤及車身設計技術迅速變革的影響。技術變革，尤其是車身及發動機發展令車身製造商面臨改進生產技術及製造流程以跟進該等變革的重大挑戰。

概不能保證我們將能成功應對該等挑戰。新技術或會令我們所提供的現有產品方法或製造流程的競爭力下降。倘我們未能有效及及時適應技術的變革及行業標準演變，則我們可能無法繼續有效滿足客戶的需求，且我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

尤其是，倘Constellium未能修改我們用於車身上部結構生產流程智能安裝系統技術而未跟進技術變革，或未跟進市場趨勢提供解決方案，則我們或須通過物色可提供與現有智能安裝系統兼容及具競爭力的車身上部結構系統的其他供應商或戰略合作夥伴對我們的業務模式進行調整。我們亦或需採納經修訂的營銷方式及策略，以適應變革。在此等情況下，概不能保證我們能成功調整業務模式或市場推廣策略，以維持我們的業務。這可能對我們的業務造成重大不利影響。

## 風險因素

### 我們可能會受到全球經濟及金融市場波動的不利影響

自2009年年底的全球經濟放緩對全球經濟造成長期負面影響，繼而對眾多行業(包括我們的行業)造成影響。全球經濟持續疲弱，引致另一次全球經濟衰退及金融市場危機，這可能減少對我們產品的需求。任何有關宏觀經濟的不利發展均會對我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成不利影響。

### 與在馬來西亞開展業務有關的風險

#### 外籍勞工政策的變動或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響

於最後可行日期，我們於馬來西亞的勞動力約61.3%為外籍勞工。任何外籍勞工供給短缺或限制我們能僱傭的外籍勞工數量將會對我們於馬來西亞的營運造成不利影響。外籍勞工供給受馬來西亞政府所制定政策的規限。馬來西亞的任何外籍勞工政策的進一步變動或會對我們僱傭外籍勞工的能力構成不利影響。在此情況下，倘我們未能物色合適的勞工替代，則我們的生產活動會受到不利影響，因而對我們的收益及利潤造成不利影響。

#### 馬來西亞經濟、政治及社會狀況的任何變動以及政府政策的任何變動均會對我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響

我們的主要資產及業務營運位於馬來西亞。因此，我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景在很大程度上受馬來西亞的經濟、政治及法律發展影響。我們無法向閣下保證馬來西亞政府將繼續維持現行的經濟政策或推行經濟及政治改革。尤其是，馬來西亞政府有關生產限制、價格控制(如定價)、出口控制、稅項、財產所有權及沒收、環境或健康及安全方面的法規變動，可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

此外，以下事項可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響：(i)進口限制；(ii)影響巴士製造行業的馬來西亞法律、法規及政策；(iii)工業干擾；或(iv)經濟放緩。

#### 我們的主要營運附屬公司乃於馬來西亞註冊成立及我們的大部分資產位於馬來西亞，可能難以對我們的馬來西亞附屬公司、董事或行政人員執行海外判決

我們的主要附屬公司乃根據馬來西亞法例註冊成立以及我們的主要資產位於馬來西亞。於馬來西亞執行若干海外判決乃根據1958年相互執行判決法進行，據此，上述法例獲准的海外判決於可予執行之前必須進行註冊。

## 風險因素

因此，可能難以對我們的馬來西亞附屬公司、董事及行政人員執行海外判決。

### 與[編纂]有關的風險

#### 我們的股份過往並無公開市場且於[編纂]後或無法發展活躍交易市場

於[編纂]前，股份並無公開市場。概不能保證[編纂]完成後股份將會出現或維持交投活躍的市場。[編纂]並不保證股份交投活躍的市場將出現，或(如出現)將於[編纂]後維持，或股份市價於[編纂]後將不會下跌。

#### 我們股份的流通性及市價或會出現波動，這可能導致股東蒙受重大損失

股份的市價及流通性可能極易波動。存在大量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、新投資及戰略聯盟變動。任何有關發展或令將予交易的股份的成交量及市價產生大幅而突然的變化。概不能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股份流通性及市價的影響。此外，我們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。

#### 股東股權或會因額外股權融資而被攤薄

日後，我們可能需要籌集額外資金，以為我們業務的收購、擴展或新發展撥資。倘通過發行本公司的新股權及股本掛鈎證券(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有優先權、購股權或優先購買權，因而較現有股份有較高價值或優先權。

#### 過往派發的股息並非我們未來股息政策的指標

過往期間派付的股息並非日後派付股息的指標。我們概不保證日後能否及以何種形式派付股息。宣派股息由我們董事會擬議，並根據不同因素釐定及受不同因素所限制，包括但不限於我們的業務及財務表現、資本及監管規定及一般業務狀況。儘管我們的財務報告顯示我們取得經營利潤，但我們未必擁有足夠溢利或現金流量供我們日後向股東作出股息分派。

## 風險因素

### 現有股東日後大量出售股份可能對我們股份的市價及我們籌集股本資金的能力造成不利影響

我們現有股東大量出售我們的股份或可能出現該等出售不利於我們股份在香港的市價，亦不利於日後以我們視為合適的時間及價格籌集股本資金的能力。

概不能保證我們的主要股東或控股股東將不會於禁售期後出售彼等所持股份，這對股份市價的影響(如有)無法預計。我們的控股股東所持股份，自我們的股份於聯交所開始買賣當日起須遵守若干禁售期的規定，其詳情載於本文件「**包銷**」一節。

亦可能會有任何主要股東或控股股東大量出售股份，或預計會出現該等出售，這或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

#### 投資者不應過度倚賴本文件內摘錄自公開及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。董事認為有關資料的來源屬適當，並在摘錄及轉載該等資料時已採納合理審慎措施。此外，我們並無理由相信該等資料及統計數字屬虛假或含誤導成分或遺漏任何重大事實致使該等資料及統計數字屬虛假或含誤導成分。

然而，我們概不保證該等資料的準確性或完整性，亦不就該等資料的準確性或完整性發表任何聲明。該等資料的準確性或完整性並未獲我們各自的聯屬人士或顧問、保薦人、**[編纂]**或任何彼等的聯屬人士或顧問及參與**[編纂]**的任何其他人士獨立核實，且並無就其準確性發表任何聲明。尤其是，鑒於搜集資料的方法可能有缺陷或無效，或已出版資料與市場常規的差異，該等資料及統計數字可能不準確，或無法與為其他國家編製的資料及統計數字比較。本文件所使用之有關經濟及行業之統計數據、行業數據及其他資料乃摘錄自各種公開及政府資料來源，可能與其他來源之其他資料不一致，因此，投資者於作出投資決定時不應過度倚賴該等事實、預測及統計數字。

## 風險因素

---

**投資者不應過度倚賴本文件內並不確鑿且屬假設性質的資料(例如根據假設得出的分析)**

本文件內並不確鑿且屬假設性質的資料(包括但不限於任何對我們的過往財務數據作出的任何敏感度分析)乃根據假設而作出，僅作參考之用，不應被視為實際數據。該等資料概不反映本集團的過往經歷及財務業績。有意投資者不應過分倚賴該等資料。

**我們未來的業績可能會與該等前瞻性陳述所表達或暗示者有重大差異**

本文件所載之前瞻性陳述乃基於多項假設作出。此外，亦存在不確定因素、風險及其他不可預見因素可能導致我們的實際表現或成績與前瞻性陳述所表達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。