

風險因素

除本文件所載的其他資料外，閣下作出有關[編纂]的任何投資決定前應仔細考慮以下風險因素。以下任何風險均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響，或使[編纂]的成交價下跌而導致閣下損失於[編纂]的部分乃至全部投資價值。

與我們的業務有關的風險

我們的收入取決於非經常性的雲石及花崗石項目成功中標，但無法保證我們的客戶會向我們提供新業務或我們會獲得新客戶

營業紀錄期間及直至最後可行日期，我們持續經營的收入絕大部分來自我們在香港中標的雲石及花崗石項目。2015財政年度、2016財政年度及2017財政年度，我們的中標率分別約為27.6%、17.6%及20.0%。我們日後的發展及成就取決於我們能否持續中標及獲授合約。此外，我們的業務乃合約制且非經常性。我們與客戶之間並無長期承諾，我們每年的客戶亦可能有所不同。

營業紀錄期間及直至最後可行日期，我們透過競爭性投標程序取得我們的雲石及花崗石項目。我們無法保證現有客戶日後會繼續邀請我們參與其投標程序或向我們授出新合約，亦無法保證我們能夠覓得新客戶。我們完成手頭合約後，若本集團未能甚至根本不能在新投標中中標或取得合約額相若的新合約，我們的財務業績或會受不利影響。此外，客戶選擇承建商時通常採用資格預審評估，評估內容包括承建商的資質、業務規模、監管合規及過往經驗。根據客戶的評估標準，我們無法保證會被選中，如未被選中，我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績或會受重大不利影響。

我們評估投標項目成本，未能準確估計所涉成本及／或任何項目延期完工均可能導致成本超支甚至出現虧損

我們能否以具競爭力且有適當利潤的價格提交標書及保持我們的盈利能力視乎多項因素而定。我們提交項目標書或向潛在客戶提交初步方案時，通常基於我們的估計項目成本(主要包括分包費用及建材成本)加提成編製標書及報價。我們釐定投標價格時亦會考慮以下因素：(i)項目的性質、範圍及複雜程度；(ii)預計分包成本；(iii)材料的成本及來源；(iv)客戶規定的竣工時間；(v)本集團能否提供資源及專門技術；(vi)市況；(vii)我們的營運資金及財務狀況；(viii)我們與客戶的關係；及(ix)我們項目管理團隊的生產力。

風險因素

然而，倘投標後分包及材料成本大幅增加或項目延期完工，我們的溢利可能大幅減少。按照市場慣例，我們中標後方會與分包商協商價格并確立委聘關係。因此，我們與客戶訂立正式協議後及項目過程中的分包費用仍可能因項目的勞工成本、技術規格或客戶要求的變動而有所變動。材料價格在我們與客戶訂立合約後亦可能會波動。惡劣天氣及其他不可預見的問題及情況導致項目延期完工而產生的額外勞工成本及營運成本亦可能導致分包費用增加。此外，我們無法保證供應予本集團的建材質量總會符合我們要求的標準，我們或須以額外成本用其他供應商的原材料替代，因而亦可能導致項目延期完工。此外，我們無法保證原材料成本會保持穩定。倘我們未能於各項投標或報價中計及該等潛在波動因素並將額外成本部分或全部轉嫁予客戶或減低其他成本，則可能對我們的財務業績及狀況有重大不利影響。

收取客戶進度付款與支付分包商及供應商款項的潛在時差可能會導致我們的現金流量減少，而我們於2016財政年度錄得負額經營現金流量

收取客戶的項目進度付款前，我們一般會產生重大成本，包括材料成本和加工廠及鋪砌分包商的服務費。收取客戶付款與支付分包商及供應商款項的時差可能對我們的流動資金及財務狀況有重大不利影響。倘任何客戶未能即時結清進度付款或按時發還保固金，我們的現金狀況可能會進一步受損。於2016財政年度，我們錄得負額經營現金流量，經營活動所用現金淨額約為46.7百萬港元，主要是由於應收客戶的貿易款項及保固金增加及應收／應付客戶的合約工程款項淨增長。此外，我們需要充足的營運資金開展新項目。我們疲軟的流動資金狀況可能會限制我們參與更多項目及／或更大型項目的能力，阻礙我們的持續增長及業務擴展。

我們不能向閣下保證日後能錄得正額經營現金流量。此外，我們於營業紀錄期間倚賴銀行透支為營運提供資金。截至2015年、2016年及2017年12月31日，透支金額分別約為10.1百萬港元、18.7百萬港元及7.9百萬港元。倘我們日後的營運活動不能產生足夠的現金流量，我們可能需要倚賴額外的融資活動為營運籌集資金，概不保證我們能或根本不能以可接受條款從外部融資獲得充足現金。倘我們額外融資活動產生的融資成本大幅增加或我們未能獲得充足現金，我們的業務、財政狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。詳情請參閱本文件「財務資料—流動資金及資金來源—現金流」一節。

風險因素

我們依賴分包商及供應商協助完成項目

我們過去一直且預期會繼續依賴分包商及供應商完成項目相當大部分工程，包括石材供應、加工及鋪砌工程。2015財政年度、2016財政年度及2017財政年度，我們向分包商及供應商支付或應付的費用約為122.7百萬港元、134.9百萬港元及145.4百萬港元，分別佔總銷售成本約87.8%、85.2%及89.8%。

營業紀錄期間及於2016年前，我們將石材加工外包予加工廠，由其負責根據客戶要求的規格加工石材並將已加工石材運送至建築工地。自2016年起，我們亦要求加工廠將從我們指定的世界各地供應商採購石材納入分包工程以將超出預算範圍浪費材料的風險轉移至加工廠及更好控制成本。由於加工廠須在我們付款前向石材供應商支付材料費用，因此新安排對彼等的營運資金要求更高。此外，加工廠須先取得必要許可及／或石材出口或進口牌照及跨境支付許可。我們無法保證仍能物色到獲合法授權、具備財政實力及有意接受該項目安排的加工廠。

我們亦依賴香港的鋪砌分包商鋪砌切割板。概不保證日後香港不會出現鋪砌分包商短缺，倘如此，我們可能需要支付更高的分包費用以取得彼等的服務，倘我們不能及時委聘合適的鋪砌分包商，項目總成本及進度可能受到不利影響。此外，根據香港法例第57章《僱傭條例》，倘分包商所委聘進行分包商訂約工程的僱員未於《僱傭條例》規定的時限獲發工資，主要承建商與各高級分包商須共同及個別負責支付到期應付該僱員的工資。倘我們任何分包商違反向僱員支付工資的責任，我們的業務及財務狀況或會受不利影響。

我們無法保證主要分包商及供應商能夠一直按我們可接受的費用向本集團提供服務，亦不保證我們日後能維持與彼等的關係。我們需委聘分包商時，未必總能覓得合適的分包商。我們亦無法保證能物色到符合項目需求和項目完工規定的合適的替代分包商。倘勞工成本大幅上漲而我們的分包商須通過增加工資挽留員工，我們的分包成本會增加，因而可能降低我們的盈利能力。

目前，我們的項目管理團隊負責監督協調石材採購、加工及鋪砌工程，確保分包商按照我們的要求工作並按時完成項目進度。然而，我們未必有足夠人力密切監督分包商的工程且可能無法按我們監察本身員工的方式直接有效地監察分包商的表現。倘

風險因素

分包商未能符合我們的規定及／或標準，或會導致項目延期完工、完工工程出現質量問題或分包商違約。因此，我們須花費大量時間及成本實施補救措施，因而可能對業務的盈利能力及聲譽有不利影響，亦可能招致針對我們的訴訟或索償或損害。

倘我們未能按時甚至根本不能完成工程，我們或須支付違約金或其他罰金

倘客戶不批准延期，本集團或須因項目延期完工而承擔違約金，有關違約金就工程尚未完成的期間按每日固定金額或根據合約訂定的損害賠償計算方式計算。

工程可能因超出我們預期或所能控制的不可預見情況而延誤或中斷，包括但不限於：(i)原材料到貨延誤；(ii)不利天氣狀況；(iii)次品石材加工工程；及／或(iv)其他建築風險，例如工傷及與客戶、供應商、次級分包商及其他項目方的糾紛。因此，我們無法保證會按時完成各項目，甚至根本無法完成各項目，倘延期完工，我們亦無法保證客戶會給予我們充足延長時間完成剩餘工程。倘我們未能按時完成項目，或會面臨大額違約金或其他罰金，因而對我們的盈利能力及經營業績有不利影響。

營業紀錄期間及直至最後可行日期，我們概無面臨任何重大違約金索償。

我們可能無法按商業合理價格取得充足的優質雲石及花崗石供應，雲石及花崗石運輸或儲存過程亦可能遺失或受損

儘管我們可就採用雲石及花崗石向客戶提出建議，但客戶通常對石材的特徵或類型有特定要求，我們負責根據客戶指示挑選並安排採購石材。若石材不常見或我們過去未曾採購該等石材，我們或需倚賴其他代理商為我們採購石材。此外，儘管我們已委聘質量控制人員負責採購及查驗石材，但無法保證所採購的石材無次品或符合客戶要求。因此，我們無法向閣下保證能一直按商業合理價格取得充足的達標或客戶項目所需雲石及花崗石供應。

風險因素

此外，雲石及花崗石運輸或儲存過程可能遺失或受損。日常業務中，我們或會面對操作不當、破損或其他非我們所能控制的原因所導致雲石及花崗石損失或損壞的風險。由於我們項目所需雲石及花崗石按確認訂單採購，倘我們無法採購足夠的項目材料或相關材料儲存於倉儲設施或運輸時遺失或受損，我們未必能取得替代品以滿足項目完工期限，亦或須使用更昂貴的替代供應來源或產生其他額外成本以履行合約責任。該等事件可能導致送貨及鋪砌延期或成本增加，因而對我們的盈利能力有不利影響。

雲石及花崗石價格波動或影響其需求，進而可能對我們的財務業績有不利影響

營業紀錄期間，項目所用雲石及花崗石是從中國、法國、土耳其及葡萄牙的石材供應商採購。2015財政年度、2016財政年度及2017財政年度，我們的原材料成本分別約佔銷售成本總額的18.8%、45.4%及39.6%。

2015年、2016年及2017年，雲石的平均價格分別為每噸4,442.0港元、4,217.0港元及4,169.0港元，而同期花崗石的平均價格分別為每噸1,270.0港元、1,458.0港元及1,848.4港元。政府政策、宏觀經濟因素、全球經濟環境及非我們所能控制的其他因素可能嚴重導致雲石及花崗石供過於求或需求下降，進而可能導致市價波動。我們無法保證日後雲石及花崗石的市價不會波動。倘雲石及花崗石成本增加，客戶或選擇使用替代材料(例如瓷磚)而削減對我們服務的需求。因此，雲石及花崗石的市價大幅波動可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

我們依賴主要管理人員及經驗豐富的僱員

我們的成功及增長取決於能否物色、聘用、培訓及挽留合適、經驗豐富且符合資格的僱員，包括具備所需行業知識的管理人員及技術專家。我們的董事及高級管理層成員(尤其是我們的項目管理團隊)對我們十分重要。雷先生及簡先生均有超過30年香港石材加工行業工作經驗。我們的持續成功很大程度上取決於我們能否挽留管理團隊及項目管理團隊繼續服務。我們的管理人員及經驗豐富的僱員或會流失或可能隨時被我們終止聘用。我們無法保證能甚至根本不能挽留管理人員及經驗豐富的僱員或及時覓得合適或資歷相當的替補人員，亦無法保證日後經營及發展必能增聘具備充足行業經驗及能力的合適僱員。此外，倘我們的管理人員或經驗豐富的僱員離職或加入競爭對手，我們可能失去客戶、供應商及專業知識。我們的管理人員及經驗豐富的僱員離職，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況有重大不利影響。

風險因素

我們的絕大部分收入來自五大客戶，與其業務關係削弱、斷交或達成新業務均可能影響本集團的營運和財務表現

營業紀錄期間，我們的絕大部分收入來自少數客戶項目。2015財政年度、2016財政年度及2017財政年度，五大客戶佔我們的持續經營業務收入分別約97.1%、90.3%及83.3%，而最大客戶佔我們的持續經營業務收入分別約84.9%、32.3%及27.7%。詳情請參閱本文件「業務－客戶－客戶集中度」一段。

我們並無與客戶訂立長期服務協議，且按逐個項目基準提供非經常性服務。因此，概不能保證主要客戶會於現有項目完工後續約或與我們維持現有業務水平及於日後委聘我們。倘主要客戶授予我們的項目數量大幅減少或項目規模(按合約價值計)大幅縮小，及倘我們未能獲得充足規模相若的替代項目，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。

我們過往的收益及利潤率未必能反映日後的財務業績

2015財政年度、2016財政年度及2017財政年度，我們的收入有所增長。我們的持續經營所得收入由2015財政年度約213.2百萬港元增至2016財政年度約222.1百萬港元，再增至2017財政年度約224.8百萬元。2015財政年度、2016財政年度及2017財政年度，我們分別錄得毛利率34.4%、28.8%及28.0%。於最後可行日期，我們有11項正在進行的供應及鋪砌項目，獲授的合約總值約為391.6百萬港元，未完成合約價值約為213.1百萬港元。然而，我們過往財務資料的趨勢只反映過往業績。

我們日後的表現視乎(其中包括)我們爭取新項目及控制成本的能力而定，受本節載列的風險所限。因此，過往業績並非正面暗示，亦未必反映日後的財務業績。此外，我們各項目的利潤率可能因多項因素(包括但不限於項目所需的石材類別、釐定投標價格時的估計成本準確度、工程的複雜性及規模、分包費用及定價策略)而波動。由於我們無法控制若干影響我們盈利能力的因素(例如用於項目的石材類別)，故我們無法保證日後毛利率可維持相同水平。我們亦無法向閣下保證日後能獲得充足且規模及數量均令人滿意的項目、維持目前的營業額及溢利水平或取得與我們於營業紀錄期間所取得相若的增長率。

風險因素

我們面對糾紛、索償或訴訟的風險

我們可能不時牽涉因與客戶、供應商、分包商、工人及項目其他相關各方的業務經營而引致的糾紛，並繼而引起法律及仲裁程序。例如，工程延期完工、交付不合格工程、延時付款或付款不足可能會引致糾紛。本集團及分包商僱員的任何人身傷害及／或死亡事故亦可能引致針對本集團的索償或其他法律訴訟。於最後可行日期，我們面臨[一]項尚未了結的人身傷害法律程序。營業紀錄期間，我們面臨若干由數起分包商僱員事故引致的潛在僱員索償及人身傷害索償。詳情請參閱本文件「業務 — 訴訟及潛在申索」一段。處理該等事件亦可能耗時並分散我們管理層的精力及資源。

此外，我們的客戶可能在項目施工過程中向我們發出「工程變更令」，要求我們除原有合約的範圍外，更改工程範圍或進行額外工程。「工程變更令」的相關條款及條件未必載於原有合約文件，而相關項目的合約總額或須進一步與客戶協商。客戶與本集團可能對更改工程的估值持有不同意見，倘發生該等糾紛，我們或因就本集團的法律及仲裁訴訟進行抗辯而產生費用。倘未能在任何法律程序中成功為本集團抗辯，我們或有責任支付損害賠償。有關款項可能金額龐大，因而對我們的業務營運及財務狀況造成不利影響。

儘管我們已投購保險並向分包商收取保固金，以支付部分索償，保險責任範圍或保固金可能不足以支付索償。任何索償的結果均受限於有關各方的談判、法庭判決或有關仲裁機關裁決，而結果可能對我們不利。倘此等索償超出保險責任範圍及／或保險責任範圍的上限或向分包商收取的保固金，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們的保險未必能完全承保業務產生的所有潛在損失

營業紀錄期間，本集團就供應及鋪砌項目獲委聘為自選分包商或指定分包商。倘本集團獲委聘為自選分包商，本集團客戶或總承建商負責投購分包商的全風險保單，以彌補本集團因執行分包工作而可能損害樓宇或構築物及可能導致第三方人身傷害或第三方財產損失所引致的負債。倘本集團獲委聘為指定分包商，本集團或會負責為我們的僱員及分包商僱員投購僱員賠償保單。有關保單一般覆蓋整個合約期，包括項目竣工後的保固責任期。詳情請參閱本文件「業務 — 健康與安全 — 保險」一段。

風險因素

儘管如此，概不能保證我們業務的損害或責任所引致的所有潛在損失及開支可獲保險全面承保。倘我們於業務經營過程中蒙受保險不承保的損失、損害或責任，我們未必有足夠資金支付該等損失、損害或責任。為彌補該等損失、損害或責任而產生的付款，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。

我們面對客戶的信貸風險及如客戶無法準時或全數付款，我們的流動資金狀況可能會受到不利影響

本集團的供應及鋪砌合約通常參考已完成工程的估值要求客戶每月支付進度付款。本集團發出繳款申請後，獲客戶委任的建築師或工料測量師顧問等核准人士隨即會核證已完成工程價值。客戶一般會於收到核准人士發出的進度證明後於特定期限內結清進度付款(已扣除任何協定的保固金)。我們的石材銷售合約通常要求客戶在我們交付石材後的特定期限內付款，倘我們的送貨責任存續，則按月付款。於2015年、2016年及2017年12月31日，我們的應收貿易賬款分別約為3.4百萬港元、55.1百萬港元及59.1百萬港元。概無保證客戶日後會繼續維持穩健的財務狀況。我們亦無法保證將能夠按時向客戶收回應收款項，或日後不會就收回應收款項與客戶發生任何糾紛以致嚴重延誤收回應收款項。

此外，我們的客戶一般要求收取保固金作為本集團妥為履行合約的保證。保固金通常為各進度付款的10%，最高比率為總合約價值的5%。頭一半保固金通常於發出項目實際竣工證書後發放，餘下一半保固金則通常於保固責任期屆滿並發出保修完成證書後發放。於2017年12月31日，客戶就合約工程持有的保固金總額(計入我們的應收保固金)約為31.0百萬港元。倘客戶無法按時支付或根本無法支付保固金，我們的流動資金可能受到不利影響。

倘客戶出現財務困難或無法按時或根本無法結清欠付我們的款項或向我們發還保固金，我們的流動資金及財務狀況將會受到不利影響。

我們可能無法有效實施業務策略

我們持續發展業務的能力取決於我們繼續成功實施業務策略的能力，詳情請參閱本文件「業務—業務策略」一段。

風險因素

我們實施業務策略的能力取決於(其中包括)香港整體經濟狀況、我們繼續與主要客戶及分包商／供應商維持緊密關係的能力、地產及建築項目的現時增長前景、我們招募合適僱員的能力、能否取得管理、財務、技術、運作及其他資源以及競爭。概不能保證我們利用管理及財務資源後能成功保持或增加市場份額或擴大業務。倘我們無法實施該等策略(各項策略均受非我們所能控制的因素影響)，我們的增長率可能無法與過往的增長率相比，或根本無法取得增長。因此，倘我們未能有效實施我們的業務策略，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們未必能發現及防止僱員或第三方可能作出的欺詐或其他不當行為

儘管我們實行強健的內部監控及企業管治常規，但難以防範或制止僱員或第三方作出的欺詐及其他不當行為。有關非法行為可能損害我們的聲譽，使我們面臨財務損失及令業務及經營受損。除潛在財務損失外，僱員或第三方的不當行為亦可能使我們遭受第三方索償及監管調查。我們遭受的任何有關欺詐或其他不當行為(不論涉及過往或日後發生的行為)，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

工業行動或罷工可能影響我們的業務

建築工程通常分為多種不同的工序。任一工序的工業行動均可能會擾亂項目的進度。營業紀錄期間，我們並無遭遇任何罷工行動。然而，我們無法保證日後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造成不利影響，繼而影響盈利能力及經營業績。客戶亦可能會將任何由於該等行動或罷工而引致項目延誤完工列為考慮因素，因而將對我們日後的中標機會造成影響。

我們的或然負債涉及不確定因素，可能使本集團蒙受虧損

就部分合約而言，我們一般須提供由銀行開具的以客戶為受益人的履約保證金(最多佔合約總額的10%)，作為妥為履行及遵守本集團與客戶所訂立服務合約中本集團責任的擔保。於2017年12月31日，銀行向客戶開具的履約保證金約為2.8百萬港元。倘本集團未能履行令客戶(獲授履約保證金者)滿意的責任而導致違約，該等客戶可能要求銀行支付有關款項或有關要求規定的款項。本集團則必須相應補償該等銀行，我們的業務、財務狀況及經營業績會受不利影響。

風險因素

未能保持我們的聲譽及品牌會對業務、財務狀況及經營業績造成不利影響

我們相信多年來建立的聲譽及品牌在促使我們吸引客戶及取得項目中發揮重要作用。推廣及提升我們的聲譽及品牌很大程度上取決於我們向客戶提供優質準時服務的能力。倘客戶不再認為我們的服務具有高質量，則我們的品牌及聲譽可能受到不利影響，從而對業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

與我們行業有關的風險

我們的雲石及花崗石或會因客戶的消費模式變動而未能獲得市場認可

我們專門從事建築項目的雲石及花崗石工程，負責為我們的客戶推薦及／或挑選各類雲石及花崗石。該等產品的市場認可度普遍受瓷磚及玻璃等競爭產品的普及程度影響。我們無法向閣下保證雲石及花崗石會一直獲得市場認可。倘雲石及花崗石的市場需求、客戶喜好或市價有任何不利變動或未能預測及適應該等不利變動，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們受房地產開發業需求水平的影響，而該水平或會大幅下跌

市場對雲石及花崗石的需求受香港商業和住宅房地產開發業的增長所影響，而香港商業和住宅房地產開發業的增長受諸多因素影響，例如商業和住宅房地產市場實力、酒店服務業的發展、香港政府的供地政策、房地產開發商及酒店運營商的投資、可支配收入的水平、消費者信心、失業率、利率、可動用信貸、股市波動和香港經濟的整體狀況及前景。業主重建／改裝工程對雲石及花崗石需求亦影響日深。

住宅房地產開發和建築活動整體減少(包括住宅建築持續減少或商業建築不斷削減)或重建／改裝工程減少均可能導致市場對雲石及花崗石的需求減少，因而導致市場對我們服務的需求減少、利潤率下降及我們可用的流動資金收緊，以上任何情況均可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

我們的營運受惡劣天氣狀況影響，且面臨其他建築風險

本集團部分項目在戶外進行。我們的營運或會因暴風雨、熱帶氣旋及持續降雨等惡劣天氣狀況而中斷或受影響。倘惡劣天氣狀況持續或發生自然災害，我們或無法在

風險因素

建築地盤施工，因而可能無法符合指定的時間安排。倘我們在惡劣天氣或自然災害發生期間被迫中斷營運，即便我們的收入及盈利能力下降，我們仍可能繼續產生營運開支。

此外，我們的業務受嚴重傳染病(如豬流感、禽流感、中東呼吸道綜合症及嚴重急性呼吸系統綜合症)、自然災害或非我們所能控制的其他天災所影響。該等事故亦可能對香港的經濟、基礎設施、民生及社會有不利影響。戰爭及恐怖襲擊亦可能傷害我們的僱員、導致人命損失、破壞我們的設施、中斷業務及破壞我們的工程。倘發生任何該等事件，我們的收入、成本、財務狀況及增長潛力會受不利影響。該等事故的潛在影響和該等潛在影響對我們的業務及客戶、供應商、分包商及僱主的業務的重要性亦難以預測。

我們經營業務須遵守或促使我們的分包商遵守若干適用的建築、安全、環保法律、法規及規定

為經營業務，我們須遵守或促使我們的分包商遵守香港的若干建築、安全、樓宇及環保法律、法規及規定。詳情請參閱本文件「法律及法規」一節。

倘我們或我們的分包商未能遵守適用建築、安全、環保法律、法規及規定，我們或我們的分包商可能遭罰款或須作出補救措施，因而可能對本集團的經營及財務狀況有不利影響。此外，無法保證日後建築、安全、環保法律、法規及規定不會有變。倘適用於我們或我們分包商的建築、安全、環保法律、法規及規定出現任何變動，我們或須就遵守新法律、法規及規定產生額外成本，因而可能對本集團盈利能力有不利影響。

我們或須遵守擬議《建造業付款保障條例》(「付款保障條例」)

鑑於擬議付款保障條例，我們與分包商及供應商日後訂約可能受付款保障條例所載的付款期限限制。根據擬議付款保障條例，客戶須於60日內支付中期付款及於120日內支付最終付款。同樣，無論客戶是否已向我們付款，我們均須於同一期限內向分包商及供應商付款。有關擬議付款保障條例的詳情，請參閱本文件「法律及法規」一節。

由於客戶的現金流入為我們履行我們對供應商及分包商的付款責任的主要資金來源之一，倘客戶延誤付款，我們將需依賴剩餘財務資源(例如現金及銀行結餘和銀行借款)履行我們的付款責任，因而會對我們的流動資金及財務狀況施加壓力及造成潛在不利影響。此外，倘我們未能履行我們對供應商及分包商的付款責任，我們或會面臨

風險因素

供應商及分包商根據擬議付款保障條例暫停部分或全部工程或減慢進度的風險，繼而影響我們的項目表現及對我們的業務有不利影響。

於最後可行日期，付款保障條例的最終條款及立法時間表尚未公佈。付款保障條例範圍的進一步變更可能會對我們的經營及財務狀況有不利影響。

與在香港經營業務有關的風險

香港政府近期推出的措施或會對我們服務的需求有重大不利影響

香港政府已推出或會遏制物業市場投機活動或減少其交易量的若干措施。例如，實施特別印花稅及買方印花稅增加了購買住宅物業的交易成本並可能會使潛在的物業買家及投資者打消購置住宅物業的念頭。香港政府實施的放慢香港物業市場發展步伐的措施或會對市場造成不利影響，因而抑制當地物業開發行業的發展。香港政府已經及可能會推行的措施均可能導致香港物業市場狀況發生劇烈變化和降低市場對香港物業的需求，因而影響物業開發市場。香港物業開發行業疲弱或會影響市場對我們服務的需求，在此情況下會對我們的財務狀況及經營業績有不利影響。

經濟、政治及社會考慮因素

我們的表現及財務狀況視乎香港的經濟狀況而定。營業紀錄期間，我們所有持續經營收入均來源於香港。倘香港經濟下滑，我們的經營業績及財務狀況或會受不利影響。除經濟因素外，社會動盪或佔領活動等民間運動亦可能影響香港經濟狀況，在此情況下，本集團的業務及財務狀況亦可能受不利影響。

我們的業務或會受利率進一步上升及按揭融資額度進一步增加所影響

利率上升及利率進一步上升或會大幅增加按揭融資成本，因而影響香港物業的購買力。香港政府及商業銀行亦可能提高對首期付款的要求，施加其他條件或以其他方式更改監管架構，致使有意物業買家無法取得按揭貸款或感覺按揭貸款不具吸引力。若按揭貸款的供應或吸引力下降或受限而不利物業市場，我們的業務、流動資金及經營業績可能受間接不利影響。

與股份及[編纂]有關的風險

[編纂]

風險因素

[編纂]

風險因素

與本文件所作陳述有關的風險

[編纂]