

風 險 因 素

有意[編纂]於作出任何有關本公司的[編纂]決定前，應審慎考慮本文件所載全部資料，特別是下列有關[編纂]於本公司的風險。倘若發生下列任何風險，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。股份的[編纂]可能因下列任何風險而下挫，而閣下亦可能因此損失部分或全部[編纂]。

我們認為，我們的經營涉及若干風險，其中眾多風險非我們所能控制。該等風險可分為(i)與我們業務有關的風險；(ii)與我們所經營的行業有關的風險；(iii)與在中國開展業務有關的風險；(iv)與[編纂]有關的風險；及(v)與本文件陳述有關的風險。潛在[編纂]在考慮我們的業務及前景時，應注意我們所面臨的挑戰(包括本節所討論者)。

與我們的業務有關的風險

我們的收入依賴非經常性工程服務項目的成功報價或投標，且概不保證我們的客戶將為我們提供新業務或我們將獲得新客戶

於往績記錄期間，我們約70%的收益來自在香港提供的鋼鐵及金屬工程服務，我們因成功中標或詢價而獲得有關服務。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，我們的中標成功率分別約為22.2%、24.6%及35.8%。我們過去的中標成功率並不代表我們未來的業績，我們亦不能向閣下保證我們於日後的成功率將達到相若或更高的水平。

於往績記錄期間，我們的工程服務項目主要為透過競爭性投標程序或報價獲得的非經常性合約，項目有關設計、製造、供應及安裝建築項目的鋼鐵及金屬製品。概不保證我們的現有客戶將繼續將我們納入投標程序或授予我們新的合約，或我們將能夠找到新客戶。我們不時須透過競爭性投標程序或報價獲得新合約。倘我們無法維持與現有客戶的業務關係或無法具競爭力投標或報價，我們的業務及收益將受到不利影響。

香港公營機構項目的減少或終止可能對我們的收入及經營業績產生不利影響

於往績記錄期間，我們總收入中超過60%的收入來自公營機構項目。該等項目的數量有限，倘香港政府就公營機構工程減少開支或變更政策，該等項目的數量則可能減少。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，我們公營機構項目提供鋼

風 險 因 素

鐵及金屬工程服務的收益分別佔我們的總收益約74.3%、62.5%及66.8%，而我們銷售標準摺閘鋼鐵及金屬製品的收益分別佔我們的總收益約4.3%、21.1%及21.5%。

我們有關公營機構項目而提供的鋼鐵及金屬工程服務及鋼鐵及金屬製品銷售將受以下因素影響：(i) 香港政府或其他法定機構有關公共建築工程的政策，特別是弗若斯特沙利文報告所示香港政府增加公屋及資助出售單位的計劃及香港房屋委員會關於更換公屋舊式透視摺閘的政策規定；(ii) 一般影響香港建築行業的其他因素；及(iii) 我們繼續從客戶取得的公營機構建築項目。公營機構建築項目的任何重大延誤、中止、終止或合同價值量的減少均可能對我們的收入產生不利影響，從而影響我們的經營業績。

政府政策變化或終止可能對標準摺閘的銷售造成不利影響

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，銷售標準摺閘所得收益分別約為5.2百萬港元、34.0百萬港元及42.8百萬港元，分別約佔4.3%、21.1%及21.5%。往績記錄期標準摺閘銷售增加主要是由於香港房屋委員會二零一五／二零一六年度實施更換公屋無掩板舊式摺閘的政策。倘相關政府政策發生變化或終止，對標準摺閘的需求將下滑。因此，我們的標準摺閘銷售可能受到不利影響，造成收益及經營業績下滑。

我們未必能挽留或更換主要客戶

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，本集團五大客戶合共分別佔我們總收益約73.1%、58.2%及62.9%，最大客戶分別佔我們總收益約33.8%、30.2%及25.9%。本集團未與我們的客戶訂立長期合約，而我們的產品及服務一般按項目逐項提供，因此概不保證我們的主要客戶將於現有項目竣工後挽留我們或他們將與我們保持目前的業務水平及於日後委聘我們。主要客戶授予的合約價值的項目數量或項目規模的任何大幅減少或無法獲得充足的項目(無論是提供鋼鐵及金屬工程服務還是銷售尺寸相若的鋼鐵及金屬製品替代品)可能對本集團的業務、經營業績及盈利能力產生重大不利影響。

風 險 因 素

倘我們的鋼鐵及金屬工程服務的進度款或保留金未能向我們按時或全額付款，我們的流動資金狀況及財務表現可能受到不利影響

我們一般不向客戶就我們的鋼鐵及金屬工程服務收取任何預付款項。然而，我們必須於中標開始後承擔前期費用。

根據建築合約，我們的客戶通常需要根據我們完成的工作量按月支付進度款。一旦本集團提交每月賬單，我們的客戶將證明已完成的工作量。我們的客戶通常在收到付款證明後30至45日內結清賬單(扣除任何協定的保留金)。

同時，根據中標建築合約，我們的客戶通常授予權利於每筆應付我們的進度款中預扣5%至10%的款項作為保留金，且保留金總額不得超過合約總金額5%。保留金一般分兩期向我們發放，但質保期可以變更。保留金的前半部分一般於實際完工或根據主合約簽發完工證書後發放，而後半部分一般於缺陷責任期(通常為自主合約所載完工日期起計12個月至24個月)後或簽發最終完工證書後發放。於二零一八年三月三十一日，我們客戶扣留的保留金(呈列為應收保留金)約為18.2百萬港元。

我們與我們的客戶之間就於某個特定時期正常工作的價值或客戶未能按時或全額支付進度款或保留金而產生的任何糾紛，將對我們的流動資金狀況及財務表現產生不利影響。

我們未必能保持於香港的鋼鐵及金屬工程服務市場的競爭力

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一七年，按收益計，我們是香港整體公營部門的最大鋼鐵及金屬工程公司，市場份額約為31.9%，而在香港整體鋼鐵及金屬工程服務市場的估計市場份額約為8.6%。然而，概不保證我們能夠保持我們在市場中的競爭力。根據弗若斯特沙利文報告，香港整體鋼鐵及金屬工程服務市場在市場參與者人數方面較為分散。二零一七年，估計有約400名承建商主要從事鋼鐵及金屬工程服務，約50家鋼鐵及金屬承建商於香港房屋委員會登記。此外，新的參與者可能希望進入行業內，只要彼等具備適當的技能、本地經驗、必要的機器及設備、資金及彼等於相關法人團體名下註冊。競爭加劇可能導致經營利潤下降及市場份額虧損，從而可能對我們的盈利能力及經營業績產生不利影響。

風 險 因 素

我們依賴關鍵管理人員及經驗豐富的員工

我們的成功取決於我們能否留住我們的關鍵管理人員(包括於鋼鐵及金屬工程行業分別擁有逾35年及25年經驗的執行董事李沛新先生及劉麗菁女士)及高級管理人員持續服務的能力。有關進一步詳情，請參閱「董事及高級管理人員」。我們的成功亦取決於我們吸引、識別、聘用、培訓及挽留具備必要行業專業知識且經驗豐富員工的能力。

我們無法向閣下保證，我們將能夠留住我們的管理人員及員工，或及時或根本無法物色合適或相當的人員取代。我們亦無法向閣下保證，我們將能夠招聘到具豐富行業經驗及能力的額外合適員工，以支持我們日後的營運及發展。我們任何的管理人員及經驗豐富員工的流失均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們依賴供應商提供材料，任何供應短缺或延遲或質素下降可能對我們的營運產生重大不利影響

我們依賴供應商按商業上可接納的條款穩定及時交付材料及部件，使我們得以製造產品。我們的主要原材料包括不銹鋼、金屬、鍍鋅板卷及配件。倘此類材料或物資出現短缺、供應商嚴重延遲交貨，我們可能無法及時完成我們的項目或無法及時完成或根本無法完成我們客戶的鋼鐵及金屬製品的採購訂單。概不保證我們能無色質量及價格均可接受的合適替代供應來源。此外，概不保證我們於日後不會與供應商遇到任何其他問題。倘我們無法物色合適的替代供應來源，我們的聲譽、業務營運及財務業績可能會受到不利影響。倘來自我們的供應商的建築材料及物資質素有任何下降，且我們無物色合適的替代來源或無法檢測有缺陷的材料，我們的工程進度及質素可能受到重大不利影響，從而損害我們的聲譽並對我們的財務業績產生不利影響。

我們的過往收入及利潤率不能作為我們未來財務表現的指標

本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度的收益分別約為122.7百萬港元、161.5百萬港元及199.2百萬港元。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，本集團的毛利分別約為40.1百萬港元、53.8百萬港元及74.4百萬港元，毛利率分別約為32.7%、33.3%及37.3%。於往績記錄期間，我們的收入錄得增長趨勢。儘管如此，我們日後的表現將取決於(其中包括)我們獲得新項目及控制成本的能力，並將受本節所述風險限制。因此，我們的過往表現並不構成任何正面含意，亦未必反映我們日後的財務表現。此外，由於項目所需產品類型、確定投標價格時估計成本的準確

風 險 因 素

性、項目的複雜性及規模以及我們的定價策略等眾多因素，我們的利潤率可能會在項目間有所波動。概不保證我們日後能夠保持利潤率，原因為影響我們盈利能力的部分因素非我們所能控制。我們亦無法保證我們將能夠獲得可觀規模及數量的充足項目，以維持我們目前的營業額及盈利水平，或達到於往績記錄期間所達致的相若增長率。

所涉及的成本可能導致成本超支，甚至產生虧損

我們能否以適當的利潤率及具有競爭力的價格提交標書，並保持我們的盈利能力，取決於各種因素。我們通常根據項目的範圍及規格編製標書或報價提案。我們的定價通常按我們認為具有競爭力且可接受的成本加成釐定。我們亦考慮各種因素釐定投標價，包括項目的規格及複雜性、必要建築材料的可用性及成本、生產設施的生產能力、我們的勞動力、相若項目的盈利能力及項目的潛在競爭。有關進一步詳情，請參閱「業務－投標程序－編製投標書」。倘若由於我們無法控制的因素而導致投標中完成項目所涉及的實際時間及成本超出我們的估計，本集團的盈利能力可能受到重大不利影響。

勞動力成本及材料成本的重大波動可能對我們的財務表現產生不利影響

勞動力成本及材料成本佔我們直接成本的比重較大。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，我們的直接材料成本分別約為44.9百萬港元、65.4百萬港元及67.8百萬港元，分別佔我們相應年份的直接成本約54.4%，60.8%及54.4%；及我們的直接勞動力成本分別約為23.5百萬港元、30.1百萬港元及45.4百萬港元，分別佔我們相應年份的直接成本約28.5%、28.0%及36.3%。

根據弗若斯特沙利文報告，預計中國製造業城鎮地區及香港金屬工人就業人員的平均工資將於二零一八年至二零二二年期間增加。材料成本方面，儘管鋼鐵價格於二零一二年至二零一五年期間總體下降，但二零一六年至二零一七年期間出現復甦。有關進一步詳情，請參閱「行業概覽－原材料價格趨勢／中國鋼鐵及金屬製造業勞動力成本／香港金屬工人勞動力成本」。倘勞動力成本及材料成本出現任何重大波動，我們的實際成本將大幅增加，從而可能對我們的盈利能力及財務表現產生不利影響。

倘我們未能為我們的業務營運維持有效的質量控制體系

我們的鋼鐵及金屬工程服務及產品的質量對我們業務的成功至關重要。為取得成功，我們需要為我們的業務營運維持有效的質量控制體系。我們質量控制體系的有效性取決於眾多因素，如體系設計，相關培訓計劃以及我們確保我們的員工遵守實施的政策及指引的

風 險 因 素

能力。在實施我們的質量控制體系過程中發生的任何疏忽或錯誤都可能導致我們產品的缺陷，從而可能導致合同、產品責任及／或其他針對我們的申索。無論結果如何，任何此類申索均可能導致巨額費用、損害我們的業務聲譽並導致我們的業務嚴重中斷。

在工程地盤或生產中可能發生人身損傷、財產損毀或致命意外

儘管我們要求我們的員工在營運過程中嚴格遵守並實施所提供的工作及安全手冊中訂明的所有安全措施及程序，但仍存在導致人身損傷、財產損毀及／或工程或生產地盤死亡的內在風險。我們通常監督及監控我們的員工或安裝服務提供商在執行工程期間實施所有該等安全措施及程序。然而，我們無法保證我們的員工或安裝服務提供商將遵守我們的安全措施及／或不會違反任何適用的規則、法律或法規。倘任何任何該等員工或我們的安裝服務提供商未能在我們的建築地盤採取安全措施，可能導致人身損傷或致命意外。本集團或我們的安裝服務提供商員工的任何人身損傷及／或致命意外可能導致對本集團的申索或其他法律訴訟。於最後實際可行日期，本集團受到一項有關人身損傷的申索，該等訴訟程序仍在進行中。

該等申索可能令我們日後面臨須承擔較高保險費的風險。倘該等申索變成高調的個案並由媒體或行業內廣泛報導，則可能損害本集團的聲譽。倘發生此類事件，我們的業務項目、聲譽及經營業績可能受到重大不利影響。

我們面臨糾紛、申索或訴訟

我們可能會由於各種原因與我們的客戶、供應商、服務提供商、工人及與我們項目或生產有關的其他各方不時發生糾紛。該等糾紛可能與工程延遲、交付不合格工程或產品相關。有關於往績記錄期間遇到的糾紛或訴訟的進一步資料，請參閱「業務－訴訟及申索」。

我們無法向閣下保證，我們可透過與有關各方的談判及／或調解以解決所有該等糾紛。倘我們未能解決糾紛，可能導致針對我們的法律訴訟及其他訴訟，倘我們在該等訴訟中未能取得有利的結果，則可能導致沉重的法律費用及巨額損害賠償金或違約賠償金。我們的保單並不承保該等申索、糾紛或法律程序中產生的費用以及應付的賠償或罰款。該等程序既費時亦費錢，且可能分散本集團管理層及其他人力資源的注意力，以處理該等可能對我們的營運及財務業績產生不利影響的法律程序。

風 險 因 素

本集團可能須為我們項目中的任何缺陷承擔責任

本集團通常就主合約所載完成日期的鋼鐵及金屬工程服務項目提供一般為12個月至24個月的缺陷責任期。有關一進步詳情，請參閱「業務－與我們客戶的重要合約條款」。倘本集團已竣工項目的任何方面於缺陷責任期內被發現存在缺陷，本集團將負責糾正缺陷，從而可能導致本集團承擔大量成本，故此我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

我們有責任支付少收稅款金額，且可能受到稅務局罰款或徵受附加費

我們已於二零一七年七月委聘一名財務總監監管及密切監控恒益的會計及財務事宜，同時亦審閱會計政策及於恒益的財務報表應用有關會計原則。於審閱恒益截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的財務報表時，我們發現過往年度的財務報表存在會計錯誤，特別是收支確認方面。為糾正該等因疏忽造成的會計錯誤，恒益委聘了一間新的本地會計師行，對恒益截至二零一七年三月三十一日止年度的財務報表進行審核，並重列截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的財務報表(作為截至二零一七年三月三十一日止年度財務報表的比較數字)。恒益進一步委聘一家國際會計事務所作為其稅務代表，以編製及提交二零一四／一五及二零一五／一六課稅年度的經修訂稅項計算表(「二零一七年報稅」)，以主動向稅務局通報該兩個年度的經修訂溢利。二零一七年報稅已於二零一七年十一月提交予稅務局。隨後，稅務局根據二零一七年報稅向恒益發出二零一四／一五及二零一五／一六課稅年度的額外利得稅評估書，且要求繳納的額外稅項已於應繳日期前繳納。進一步詳情請參閱「財務資料－納稅重新申報」。

根據我們有關《稅務條例》的香港法律顧問何淑瑛女士的法律意見，稅務局就二零一七年報稅對恒益施加處罰的可能性微乎其微。儘管稅務局已就少收稅款發出額外稅收評估書，而並無就二零一七年報稅施加任何處罰或附加費，但並不保證相關機構不會就少收稅款對本集團採取任何強制措施。倘採取任何強制措施，而稅務局最終評稅後少收稅款的金額及施加的稅務處罰遠超我們的預期，則我們的聲譽及現金流量或會受到不利影響。

風 險 因 素

我們計劃通過收購機器及設備、貨車及資訊科技系統及設備及擴大人力資源擴大產能，其可能導致折舊開支及員工成本增加並對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響

透過使用部分[編纂][編纂]淨額購買機器、設備、貨車、資訊科技系統及設備及擴大人力資源為本集團業務策略的一部分。進一步詳情請參閱「業務－業務策略」及「未來計劃及[編纂]」。因此，我們的折舊及員工成本未來可能增加，對我們的業務及經營業績造成影響。

鑒於我們於機器、設備、貨車及資訊科技系統及設備以及擴大人力資源的計劃投資將增加我們的成本，鋼鐵及金屬工程業的任何重大不利變動及對我們的服務及產品需求的大幅減少或會閒置機器及人力資源，從而使我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。

負面宣傳或業務聲譽受損可能對業務產生潛在不利影響

由於我們一般透過曾與我們合作且了解我們的鋼鐵及金屬工程服務及產品質量的客戶獲得合約，故本集團極為依賴本身及其團隊的聲譽。我們的董事相信，於鋼鐵及金屬工程業中，本集團於按時完成項目及客戶滿意度方面擁有良好聲譽。與本集團及／或我們的團隊有關的負面宣傳可導致客戶流失，或我們越來越難利用我們的聲譽獲得新項目。倘任何客戶對我們的製品感到不滿意，並就本集團發出任何引起公眾注意的投訴，無論其意見屬對或錯，現有或潛在客戶、我們的業務、品牌及聲譽均可能遭受不利影響，並因而對我們的增長前景及財務狀況造成不利影響。

工業行動或罷工可能影響我們的業務

於往績記錄期間，我們並未遭遇任何嚴重影響我們於香港或中國經營的罷工行動或其他重大勞工糾紛。然而，概不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盈利能力以及我們的經營業績造成不利影響。任何由於該等行動或罷工而引致我們項目的任何延遲完成或生產計劃的任何延遲達成亦可能被納入我們客戶的考慮範圍，並因此會對我們日後中標的可能性造成影響。

風 險 因 素

自然災害、恐怖主義行動、天災及爆發疫症可能對我們的前景造成不利影響

我們的業務受到全球尤其是香港及中國的整體經濟及社會狀況所影響。超出我們控制範圍的自然災害、疫症、恐怖主義行動及其他天災，可能對經濟、基建及民生造成不利影響。中國的部分地區(包括我們經營所在的城市)及香港均受到水災、地震、沙塵暴、暴風雪、火災、旱災或嚴重急性呼吸系統綜合症(「非典型肺炎」)、中東呼吸綜合症(「MERS」)、H5N1 禽流感、埃博拉病毒及H7N9及H3N2引發的流感或人類豬流感(又稱甲型H1N1病毒)等疫症的威脅。此外，視乎影響規模而定，過往爆發的疫症曾對香港及中國的國家及當地經濟造成不同程度的損害。倘若香港及中國再次爆發非典型肺炎，或爆發H5N1 禽流感、MERS或人類豬流感等其他疫症，或會中斷我們的經營或我們供應商及客戶的服務或經營，繼而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們未來計劃不確定性的風險

誠如「未來計劃及[編纂]」所述的本集團未來計劃乃基於目前意向及假設。未來執行可能受資本投資及人力資源限制所限。此外，超出我們控制範圍的其他因素(例如香港、中國及全球的整體市況及經濟及政治環境)亦可能影響我們的拓展計劃。因此，我們的拓展計劃未必能按時間表實現或根本無法實現。

與我們經營所在行業相關的風險

我們的表現取決於整體經濟的市況及趨勢

我們所有的鋼鐵及金屬工程服務項目一直及預期在香港進行。香港建造業的未來增長及盈利能力水平，尤其是鋼鐵及金屬製品，主要取決於是否一直存在大型開發或建築項目而定。該等項目的性質、規模及時間受到多種因素影響。該等因素包括香港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及公共設施政策、相關預算及／或項目獲批准的速度、物業發展商的投資，以及香港經濟的整體狀況及前景。該等因素可能影響公營界別、私營界別或機構團體的建築項目數量。除香港政府的公共開支波動外，其他因素亦會影響建造業。該等因素包括整體經濟的週期性趨勢及利率波動。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，或倘香港建築製品需求轉弱，則我們的經營及盈利能力可能會受到不利影響。

風 險 因 素

香港政府土木工程項目的預算及撥款或會因議員在立法會阻撓議事受到不利影響

於往績記錄期，我們大部分收益來自公營部門項目。然而，近年香港議員在某些事件中阻撓議事，導致立法會屬下委員會未能或延遲批准若干香港政府項目的撥款。因此，存在香港政府建築工程項目（及／或基礎設施或其他公共項目）的預算及撥款或會因議員在立法會阻撓議事而被延遲、削減或受到不利影響的風險。香港政府預算及撥款出現任何延遲或削減可能影響結算我們已完工項目收費的及時性。此外，亦存在於獲授政府合約後，動工日期及工作範圍因議員在立法會阻撓議事而被延遲、縮減或在其他方面受到不利影響的風險。於該等情況下，我們的業務及財務狀況以及前景或會受到重大不利影響。

現有法例變動可能對我們的經營造成影響

我們的經營須受香港及中國的若干法例及規例所規管。進一步詳情請參閱「監管概覽」。有關法例及規例或會不時變動以反映最新要求，且任何變動均可能會增加我們因適當遵從規例而產生的成本。未能遵守及符合該等法例及規例均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策的變動可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響

我們於中國經營製造鋼鐵及金屬製品，且我們大部分原材料均源自中國供應商。因此，我們的業務、財務狀況，經營業績及前景受中國經濟、政治及社會狀況重大影響。

中國經濟體系於多方面與多數發達經濟體系不同（包括政府參與程度、發展水平、增長率、外匯管制及資源分配）。儘管近數十年中國經濟大幅增長，但我們不能向閣下保證該增長將持續下去。中國政府已調低利率及公佈大規模財政刺激措施推動國內經濟，以應對全球經濟回落及市場波動。近來，中國政府已採取措施收緊銀行貸款管制。中國經濟、政治及社會狀況或政府政策的任何不利變化將對整體經濟增長產生重大不利影響，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生大不利影響。

風 險 因 素

我們承受匯率波動的風險，並受中國政府貨幣兌換政策所規限

於往績記錄期內，我們的部分成本以人民幣計值。我們目前計劃保留約[編纂]%的[編纂][編纂]淨額用於中國業務。我們以人民幣計值的資產和負債預計會隨著我們中國業務及機器的進一步擴增而大幅增加。因此，我們面臨與匯率波動有關的風險。

人民幣的匯價可能會因中國政府政策及國際經濟與政治發展轉變而改變。我們無法保證人民幣兌港元的匯率將保持穩定。儘管國際社會對人民幣重新估價的反應普遍表示歡迎，但國際社會仍對中國政府施加重大壓力以促使其採取更為靈活的貨幣政策，這或會導致人民幣兌港元或其他外幣進一步的大幅波動。若人民幣兌此等貨幣進一步升值，可能會導致我們中國業務成本增加。匯率波動或會對我們的淨資產及盈利換算為港元的價值造成不利影響。

中國有關離岸控股公司向中國實體提供投資及貸款的法規可能會延誤或阻礙本公司動用[編纂][編纂]向本集團成員公司提供額外注資或貸款

本公司(作為一個離岸實體)向我們的中國附屬公司提供的任何注資或貸款(包括[編纂][編纂])均須遵守中國規例。此外，本集團向我們的中國附屬公司提供的注資必須獲得中國商務部及國家外匯管理局主管部門的批准。本集團無法保證其將能夠及時獲得該等批准，或根本無法取得該等批准。倘本集團無法獲得有關批准，對其向我們的中國附屬公司提供資金或為彼等的營運提供資金或按「未來計劃及[編纂]」所述的方式動用[編纂][編纂]的能力均可能造成不利影響，並可能會對我們的中國附屬公司的流動資金、本集團通過其附屬公司營運達致增長的能力及其財務狀況及經營業績造成不利影響。

與[編纂]有關的風險

由於[編纂]前股份以往並無公開市場，[編纂]後股份的流通性及[編纂]可能會出現波動

[編纂]前，股份並無公開市場。股份的[編纂]將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們磋商釐定，可能有別於[編纂]後股份的[編纂]。概無法保證[編纂]將令股份於[編纂]後或日後形成一個活躍而流通的公開[編纂]，或即使形成此市場，亦不保證其可於[編纂]

風 險 因 素

後一直持續，或股份[編纂]不會跌至低於[編纂]。股份的[編纂]、[編纂]及[編纂]可能會因本集團收入、收益及現金流量或任何發展的變化而波動，並可能因而導致在[編纂]中購買[編纂]的[編纂]蒙受重大損失。可能影響我們股份的[編纂]及[編纂]的因素包括：

- 本集團經營業績的變動；
- 本集團管理團隊成功或未能實施規定的業務及增長策略；
- 獲得或失去與我們客戶及／或供應商的重要業務關係；
- 證券分析師對本集團財務表現的建議、看法或估計的變動；
- 影響行業、整體經濟狀況或股票市場氛圍或其他事件及因素的狀況的變動；
- 可能於香港上市的公司的市場估值及股價的變動；
- 本集團主要人員的增加或離職；
- 我們產品及服務的市價波動；
- 股票市價及成交量波動；或
- 涉及訴訟。

我們概不能保證日後不會發生以上事件。

股份[編纂]的股權將會遭受即時大幅攤薄，且日後可能會面臨進一步攤薄

[編纂]的股權可能會遭受即時大幅攤薄，且日後可能會面臨進一步攤薄。由於股份[編纂]高於緊接[編纂]前股份每股有形資產淨值，[編纂][編纂]時的股份[編纂]可能會遭受本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值即時攤薄[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的低位數）及[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的高位數）。倘我們日後發行額外股份，[編纂]的股份[編纂]的股權百分比可能會遭受進一步攤薄。

風 險 因 素

現有股東進一步在[編纂]出售大量股份，可能會對股份的現行[編纂]產生重大不利影響

我們無法向[編纂]保證，[編纂]完成後，現有股東不會於各自的禁售期到期後處置其所擁有的股份。我們無法預計任何控股股東日後[編纂]任何股份或使股份可供[編纂]可能會對股份[編纂]產生的影響(如有)。控股股東[編纂]大量股份或[編纂]可能會出現有關[編纂]，可能會使股份的現行[編纂]受到重大不利影響。

概不保證我們將於日後宣派或分派股息

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，我們分別宣派零、24.0百萬港元及24.0百萬港元。進一步詳情請參閱「財務資料—股息及股息政策」及「附錄一—會計師報告—過往財務資料附註—股息」。我們計劃於[編纂]前進一步宣派及派付股息約24.0百萬港元。未來股息的宣派、派付及金額須經董事會酌情決定，主要視乎本集團的經營業績、營運資金及現金狀況、未來業務及盈利、資金需求以及合約限制而定。我們無法向[編纂]保證日後何時或是否會派付股息。

與購股權計劃有關的每股盈利可能會出現[編纂]，並影響日後收益

我們有條件地採納購股權計劃，根據購股權計劃，購買股份的購股權可於[編纂]完成後授出。有關購股權計劃主要條款的詳情請參閱「附錄四—法定及一般資料—D.購股權計劃」。

根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後發行股份，將會使已發行股份數目增加，亦可能會導致股東的所有權比例、每股盈利及每股資產淨值被[編纂]。

我們根據開曼群島法律註冊成立，而開曼群島有關保障少數股東權益的法律可能有別於香港法例或其他司法管轄區法律，因此，[編纂]在保護自身權益方面可能會面臨困難

我們的公司事務受組織章程大綱、組織章程細則、開曼群島《公司法》及開曼群島普通法規管。開曼群島有關保障少數股東權益的法律在某些方面有別於香港及其他司法管轄區現有的法規所規定者及司法先例。該等差異可能意味著少數股東可獲得的補償可能有別於香港法例或其他司法管轄區法律下其可獲得的補償。詳情請參閱「附錄三—本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

風 險 因 素

與本文件陳述有關的風險

[編纂]應細閱整本文件，而不應依賴新聞稿件、網站或其他媒體報道所載關於我們及[編纂]的任何資料

謹此鄭重提醒[編纂]，請勿依賴新聞稿件、網站或其他媒體所載關於我們及[編纂]的任何資料。在刊發本文件之前，可能會有新聞、網站及媒體對[編纂]及我們進行報道。有關新聞、網站及媒體報道可能會提及並非載於本文件的若干資料，包括本文件並未載列的若干經營及財務資料，以及包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並未授權在新聞、網站或媒體披露任何有關資料，且我們概不就任何有關新聞、網站或媒體報道或任何有關資料或報道的準確性或完整性承擔任何責任。有意[編纂]敬請注意，我們概不就任何新聞稿件或其他媒體報道所載資料及並非源於我們或經我們授權的資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就任何有關資料或刊物的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘任何有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不就此承擔責任，[編纂]亦不應依賴有關資料。因此，在各種情況下，有意[編纂]應審慎衡量對有關新聞稿件或其他媒體報道的可依賴程度或重要程度。

我們不能保證本文件所載的自官方政府及其他來源獲得的若干資料的事實、預測及其他統計數據的準確性

本文件所載的有關各自經濟及市場的事實、統計數據及預測資料，乃根據不同的公開可用官方政府資料及弗若斯特沙利文有限公司編製的獨立行業報告而編製。我們認為，該等資料的來源屬適當，並在摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎的態度。我們並無任何理由相信該等資料為錯誤或具誤導性或遺漏致使該等資料在任何重大方面為錯誤或具誤導性的任何事實。雖然我們轉載資料時採取合理審慎態度，但我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何我們或彼等各自的聯屬人士或顧問或本文件所涉及的任何其他方並無編製或獨立核實該等資料，因此，我們無法向閣下保證該等事實、預測及統計數據的準確性及可靠性。該等事實、預測及統計數據包括「概要」、「風險因素」、「行業概覽」及「業務」所使用的事實、預測及統計數據。由於資料收集方式可能不妥善或無效或已刊發資料與市場慣例存在差異及其他問題，本文件的統計數據可能不準確，或可能無法與其他經濟體編製的統計數據相提並論，故閣下不應過度依賴該等統計數據。此外，我們無法向閣下保證該等統計數據按與其他地方列示的相似統計數據相同的基準或按相同準確程度列示或編製。在各種情況下，閣下應審慎衡量該等事實、預測或統計數據的可依賴程度或重要程度。

風 險 因 素

概無任何人士獲授權發出有關本文件的任何資料或就並非載於本文件的資料發表任何聲明，且並非載於本文件的任何資料或聲明不得作為已獲我們、控股股東、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]以及我們或彼等各自任何董事、高級人員、代理、僱員或顧問或本文件所涉及的任何其他方授權而加以依賴。

載於本文件的前瞻性陳述面臨風險及不確定因素

本文件載列有關我們的業務策略、經營效率、競爭地位、現有業務的發展機遇、管理層的計劃及目標、若干[編纂]資料及其他事宜的前瞻性陳述。我們使用「預計」、「相信」、「預期」、「可能」、「計劃」、「考慮」、「應該」、「應」、「會」、「將」及「將會」等詞彙及該等詞彙的反義詞以及其他類似詞彙來表達各類前瞻性陳述。該等前瞻性陳述包括有關我們的未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金及資本資源的陳述，乃反映董事及管理層最佳判斷的必要估計，並涉及許多風險及不確定因素，可能導致實際業績與前瞻性陳述所顯示者有重大差異。因此，該等前瞻性陳述應從多項重要因素(包括「風險因素」所載者)考慮。因此，有關陳述並非我們對未來表現的保證，[編纂]不應過度依賴任何前瞻性資料。本警告聲明適用於本文件所有前瞻性陳述。