

## 風險因素

有意投資者應審慎考慮本文件所載全部資料，尤其是在作出有關[編纂]的任何投資決定前，應考慮下列有關投資於本公司的風險及特別考慮因素。有意投資者應特別注意，我們於新加坡及馬來西亞營運業務，而新加坡及馬來西亞的法律及監管環境在若干方面可能有別於其他國家普遍存在的環境。出現下列任何風險均可能對本集團的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響。我們現時並不知悉或我們現時視為並不重大的其他風險亦會對我們造成損害及影響閣下的投資。

本文件載有若干涉及風險及不明朗因素，且有關我們計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述。本集團的實際業績可能與本文件所討論者存在重大差異。可能引致或促使出現有關差異的因素包括下文討論者以及本文件其他章節所討論的因素。[編纂]的成交價可能因任何該等風險而下跌，而閣下可能會損失全部或部分投資。

### 與我們業務有關的風險

我們依賴提供搜索引擎營銷服務的最大供應商，而最大供應商提供的服務出現任何中斷可能會影響我們的業務營運及財務業績

於往績記錄期間，我們依賴最大供應商提供搜索引擎營銷服務。於二零一六財政年度、二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九財政年度六個月，本集團來自搜索引擎營銷服務的收益分別約為14.2百萬新加坡元、17.8百萬新加坡元、22.0百萬新加坡元及11.9百萬新加坡元，而有關服務大部分涉及委聘最大供應商。我們的最大供應商於二零一六財政年度、二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九財政年度六個月分別佔服務成本總額約89.2%、90.6%、90.1%及90.1%。我們自二零零六年起成為最大供應商的經銷商。除作為我們搜索引擎營銷服務的最大供應商外，最大供應商亦使我們掌握最新行業趨勢、在線營銷的見解、技術及市場統計數據，有助我們運用本身在行業內的領先地位為廣告客戶提供最新且具有成本效益的卓越在線營銷服務。我們與主要供應商訂立的經銷商協議的主要條款，請參閱本文件「業務—9.供應商」一節。倘最大供應商提供的服務出現任何中斷或倘最大供應商終止與我們的協議，我們仍可透過使用最大供應商的自助平台提供搜索引擎營銷業務，惟概不保證我們可以從最大供應商取得同等水平的服務及可讓我們掌握市面所提供的最新在線營銷服務及最新在線營銷趨勢的支援。我們亦可能不再獲得按本文件「業務—9.供應商」一節所述來自最大供應商的績效花紅(於二零一六財政年度、二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九財政年度六個月，本集團獲得來自最大供應商的獎勵花紅分別為約0.5百萬新加坡元、0.7百萬新加坡元、1.1百萬新加坡元及0.4百萬新加坡元)。我們的營運、盈利能力及業績可能會受到重大不利影響。有關董事對此項風險因素的意見，請參閱本文件「業務—9.供應商」一節。

## 風險因素

我們可能依賴醫療界客戶，而限制醫療界客戶投放廣告的能力的廣告法律或規例或專業守則的變動可能會大幅降低我們的收益及盈利能力

醫療界客戶於往績記錄期間為我們業務的支柱。於二零一六財政年度、二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九財政年度六個月，我們來自醫療界客戶的收益分別佔我們的收益約41.6%、41.2%、37.7%及37.8%。概不保證醫療界客戶可繼續透過在線平台刊登廣告。倘限制醫療界客戶投放廣告的能力的廣告法律或規例或專業守則出現任何變動，概不保證我們可物色來自其他行業且能帶來同等收益水平的新客戶委聘我們服務，或甚至無法物色來自其他業務界別的新客戶。倘我們失去醫療界的客戶，我們的財務狀況、盈利能力及業績可能會受到不利影響。

倘我們面臨資訊科技系統故障，業務營運可能會嚴重中斷

我們的業務營運及成功取決於資訊科技系統的穩定表現，而有關系統乃用作(其中包括)與供應商及客戶溝通、設計、執行及投放在線廣告、建立網站以及監察在線營銷活動的表現及更新在線營銷活動。有關資訊科技系統的詳情，請參閱本文件「業務—10.資訊科技」一節。任何影響我們為客戶提供服務的能力的系統故障，可能大幅降低服務對客戶的吸引力及減少收益。我們的資訊科技系統容易受到不同事件的影響，包括通訊故障、電力短缺、人為破壞及自然災害。此外，我們為提升技術系統的可靠度及避免資訊重複所採用的任何措施未必有效，且未必能成功防止系統故障。

倘我們未能吸引、招聘或維持執行董事、高級管理層及其他經驗豐富及合資格員工，我們的持續營運及增長可能會受到影響

我們的成功極大程度取決於執行董事及高級管理層等主要人員的經驗及努力，董事認為，招聘及維持經驗豐富的員工亦對穩定及擴充業務至關重要。根據弗若斯特沙利文報告，由於市場上缺乏經驗豐富的人士，因此難以於在線營銷服務行業聘請經驗豐富的人員。於往績記錄期間，我們的員工流失率超過50.0%。概不保證我們的主要人員以及其他經驗豐富及合資格員工將繼續留任本集團。失去任何主要人員以及其他經驗豐富及合資格員工將可能對我們的持續經營不利，由於我們可能無法及時或有效地從市場上尋找替代人選。我們的成功亦將取決於我們吸引及挽留經驗豐富及合資格的人士的能力，以管理我們現有業務、開拓客源及未來增長。我們可能無法成功吸引、招聘或挽留主要人員以及其他經驗豐富及合資格員工，而此可能對我們的營運及增長造成不利影響。

## 風險因素

我們一般並不會與客戶訂立長期協議。倘我們未能維持現有客戶或吸引新客戶，我們的收益及盈利能力可能大幅下跌

我們的成功需要我們與現有客戶維持關係，並與潛在客戶發展新關係。與客戶的合約一般並不包括要求彼等使用我們服務的長期責任，而一般會按項目與客戶訂立合約。有關我們與客戶的合約詳情，請參閱本文件「業務—7.銷售及營銷—定價政策」一節。因此，我們可能難以預測未來營銷營收。我們不能保證我們的服務仍能吸引客戶，且彼等將繼續使用我們的服務，或我們將能及時或有效地物色帶來同等水平收益的潛在客戶以替代流失客戶。倘我們未能挽留現有客戶或增加廣告客戶對我們服務的使用率，或提供具吸引力的在線營銷服務及定價以吸引新客戶，可能會對我們維持或增加我們的收益及盈利能力的的能力造成重大不利影響。

我們的客戶可能延期結清賬項，我們的業務、財務狀況及營運業績可能因此受到重大不利影響

於二零一六年、二零一七年及二零一八年六月三十日以及二零一八年十二月三十一日，我們的逾期貿易應收款項分別約為3.4百萬新加坡元、4.4百萬新加坡元、4.5百萬新加坡元及4.2百萬新加坡元，分別佔流動資產約49.9%、52.4%、43.5%及38.3%。於二零一六年、二零一七年及二零一八年六月三十日以及二零一八年十二月三十一日，分別約35.4%、39.9%、36.2%及38.1%的逾期貿易應收款項已逾期三個月以上。有關詳情請參閱本文件「財務資料—6.經選定財務狀況表項目—6.2流動資產／負債淨額—6.2.2貿易及其他應收款項」一節。

因此，我們的業務營運面臨客戶延期付款的風險。我們加強收回及管理貿易應收款項的努力可能沒有成效，且我們不能保證我們將能悉數收回應收客戶欠付的款項，或我們的客戶會及時結清款項。倘我們的客戶未能悉數或及時結清款項，我們的業務、財務狀況及營運業績將受到不利影響。

### 我們面對新市場參與者的競爭

本集團主要以提供在線營銷服務為重心，而本集團的成功依賴我們持續為廣告客戶提供具有成本效益的卓越在線營銷服務的能力。

我們面對來自競爭對手的競爭。上述競爭可能會因新市場參與者加入在線營銷服務行業而進一步加劇。倘我們的業務模式被競爭對手複製，我們將喪失競爭優勢。倘我們未能跟上在線營銷的趨勢並以具有競爭力的方式應對，本集團的盈利能力及財務表現將受到不利影響。倘新加坡、馬來西亞及我們未來可能經營業務的任何其他國家

## 風險因素

的搜索引擎平台引入更多合作夥伴及優質合作夥伴可能為搜索引擎平台帶來競爭。倘本集團未能有效應對目前及未來競爭者帶來的競爭及適應市場的變動狀況及趨勢，並保持競爭力，這將對我們的業務需求、營運業績及財務狀況造成不利影響。

### 我們客戶的機密資料或被洩漏或不當使用，我們的信譽可能因此嚴重受損

我們在營運過程中經常接觸客戶的機密個人資料。我們依賴我們資訊科技系統的安保以及我們員工的誠信及我們物業的實體保安措施以確保該等資料的保密性。我們的伺服器可能會受到黑客入侵、資料盜取並隨後將機密資料洩漏予未經授權的第三方。我們致力保障我們客戶的機密資料。然而，概不保證我們能夠完全保障客戶機密資料免於洩漏或被不當使用。本集團或可能因洩露、遺失或不當使用機密資料而須承擔客戶提出投訴、索賠、法律訴訟，或可能終止業務關係等責任。我們的聲譽、業務及財務狀況或會因而受到重大不利影響。

### 我們可能未能實現未來計劃並實現預測的增長率

我們可能未能維持本集團於往績記錄期間實現的收益及盈利能力增長。我們未來的業務增長主要取決於成功實施本文件「業務 — 3. 業務策略」及「未來計劃及[編纂]用途」各節所載的策略及未來計劃。我們可能由於市場需求變動等我們控制範圍以外的因素而未能實現預測增長及擴展營運。因此，概不保證本集團的未來計劃將能實現，或未來計劃將於預定時間內完成，或本集團將完全或部分實現其目標。我們未來的業務、盈利能力及財務狀況可能會受到重大不利影響。

另外，策略及計劃的實施可能導致我們產生重大資本開支，該等開支未必一定能收回，且可能會分散管理層對其他業務範疇的注意力。

此外，我們的擴張計劃包括逐步擴展我們於新加坡及馬來西亞的業務。由於僱員人數增加及新辦事處物業帶來額外租金成本，本集團的整體營運成本將大幅增加。由於整體市況以及相關市場地區的經濟及政治環境等我們控制範圍以外的因素，擴展業務營運所產生的收益可能未能符合預期。該等因素可能會推遲我們從擴張計劃賺取利益的時間，本集團的財務業績可能因此受到不利影響。

## 風險因素

### 倘我們未能達成客戶的營銷目標，我們可能流失客戶且收益可能會下跌

我們根據客戶的個別需要及營銷目標，為客戶定制在線營銷服務。一般而言，客戶的營銷目標乃在開展計劃前訂立以作參考，且可能在進行項目的過程中修訂有關目標，而我們的在線營銷服務可能會按照客戶的反饋進行微調。儘管營銷目標通常僅列作參考用途且我們並不保證能達成營銷目標，大部分客戶主要根據我們達成營銷目標的成效評估我們的表現。因此，我們被期望提供有效的在線營銷服務，以達成客戶的理想營銷目標(如於特定時間內達到特定瀏覽人數)。倘在線營銷服務未能達成客戶的理想營銷目標，我們與客戶的關係、聲譽及收益將受到不利影響。

### 我們可能會受到外匯波動影響

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一九財政年度六個月，我們產生匯兌虧損淨額分別約88,000新加坡元、42,000新加坡元及24,000新加坡元，及於二零一八財政年度產生匯兌收益淨額約11,000新加坡元。由於所有我們於馬來西亞簽署的合約均以馬來西亞令吉計值，而與大部分供應商的合約則以新加坡元計值，本集團面臨外匯風險。本集團現時並無外匯對沖政策。倘外幣匯率變動導致任何重大外幣波動，我們的盈利能力及財務狀況將會受到重大不利影響。有關馬來西亞業務所帶來的收益貢獻的進一步詳情，請參閱本文件「業務—8.客戶」一節。

### 我們於二零一六年及二零一七年六月三十日錄得流動負債淨額，而此可能會對我們的營運造成不利影響

我們於二零一六年及二零一七年六月三十日錄得流動負債淨額分別約0.2百萬新加坡元及0.2百萬新加坡元。有關流動負債淨額的更多詳情，請參閱本文件「財務資料—6.經選定財務狀況表項目—6.2流動資產／負債淨額」一節。倘我們日後有流動負債淨額，我們在營運中使用的營運資金可能會受到限制，使我們更加難以達成債項的償還責任或更易受到不利經濟狀況影響。概不保證本集團日後將不會面臨流動資金問題。倘本集團的營運未能產生足夠收益，或倘我們未能維持充足現金及融資，或未能按商業上可接納的條款取得借款，本集團獨自可能未有充足現金流量為業務、營運及資本開支提供資金，而我們的業務及財務狀況將受到不利影響。

## 風險因素

### 本集團於二零一九財政年度的財務表現將受到[編纂]開支影響

本集團於二零一九財政年度的財務表現將受到[編纂]所產生的非經常性開支影響。[編纂]開支估計約為[編纂]新加坡元(相當於約[編纂]港元，此乃假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位價)。**[編纂]**開支約[編纂]新加坡元中，(i)約[編纂]新加坡元直接來自發行[編纂]，將入賬列為自權益中扣減；(ii)約[編纂]新加坡元已於本集團二零一八財政年度的損益中扣除；及(iii)約[編纂]新加坡元將於本集團二零一九財政年度的損益中扣除。有關[編纂]開支的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 17.[編纂]開支」一節。董事謹此強調上述[編纂]開支為目前的估計，僅作參考用途，而於本集團損益中將予確認或將予資本化的實際金額須根據審計以及可變因素及假設的變動而作出調整。

因此，股東及有意投資者務請留意，本集團於二零一九財政年度的財務業績將因有關[編纂]的估計開支受到影響。

### 與於新加坡及馬來西亞進行業務有關的風險

新加坡及馬來西亞的社會、政治、經濟及法律發展以及政府政策的任何變動可能對本集團的業務及營運業績造成重大不利影響

新加坡及馬來西亞的社會、政治、經濟及法律發展可能會對本集團的業務、前景、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。該等地區的不明朗因素包括但不限於戰爭、地區衝突、恐怖主義、極端主義、民族主義、合約無效、利率變動、施加資本管制、外資持股限制、政府政策變動或推出有關在線營銷服務供應商及稅務計算的新規則或規例的風險。任何負面發展可能會對本集團的業務、前景、財務狀況及營運業績造成不利影響。

本集團的主要營運市場為新加坡。有關在新加坡營運業務帶來的收益貢獻的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 8.客戶」一節。由於新加坡於可見未來將繼續作為本集團的核心市場及營運地點，新加坡的負面經濟發展可能會對我們的業務造成重大不利影響。儘管新加坡的整體經濟環境(即本集團主要營運所在地的經濟環境)似乎樂觀，概不能保證日後經濟環境將繼續樂觀。倘新加坡因出現我們控制範圍以外的事件(如自然災害、傳染病爆發或恐怖襲擊)而產生任何不利經濟狀況，我們的整體業務及營運業績可能會受到重大不利影響。

## 風險因素

我們於新加坡及馬來西亞營運受到監管與若干特定產品、服務及行業有關廣告的若干一般法律及規例所規限。有關該等法律及規例的詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。因此，我們面對因任何不合規事宜的潛在處罰。管理層可能需要投放時間及資源處理與合規相關的事宜。倘新加坡及／或馬來西亞政府決定推行新法律及規例或對現有法律(特別是對我們或整體在線營銷服務行業實施額外限制或加重負擔的相關法律及規例)作出修訂或應用不同的詮釋，將對我們的業務及營運業績造成重大不利影響。

### 馬來西亞實施外匯管制

馬來西亞訂有外匯政策，該等政策涉及對資本出入境的監控，旨在維持其財務及經濟穩定。外匯管理局為馬來西亞國家銀行(即馬來西亞中央銀行)的分支機構，負責施行外匯政策。外匯政策監控並規管居民及非居民。根據馬來西亞國家銀行頒佈的外匯管理規則通知，非居民可隨時自由調回在馬來西亞任何數額的資金，包括在馬來西亞投資所產生的資本、撤資所得款項、溢利、股息、租金、費用及利息，惟有關調回須遵守以外幣進行的規定，且須遵守適用申報規定並須繳納預扣稅。倘馬來西亞國家銀行於日後施加更嚴格或額外的外匯管制，則我們自馬來西亞的附屬公司調回股息或分派的能力可能受到影響。

### 與我們行業有關的風險

#### 在線營銷服務行業的競爭極為激烈

隨著智能手機於近年愈來愈普及，新加坡及馬來西亞有多間專門提供在線營銷服務的公司。本集團主要與競爭對手或潛在競爭對手在提供搜索引擎營銷、優化搜索引擎、社交媒體營銷以及其他在線營銷服務方面構成競爭。新加坡及馬來西亞在線營銷服務行業正急劇發展。競爭可能會愈來愈激烈，且預期日後將更為激烈。有關情況可能導致我們的服務價格下調、溢利率下跌及失去市場份額。

## 風險因素

本集團主要在以下範疇與新加坡及馬來西亞其他競爭對手進行競爭：

1. 品牌知名度；
2. 在線營銷服務的有效程度；
3. 定價；
4. 與領先搜索引擎平台的合作夥伴關係；
5. 聘用及挽留人才；及
6. 內容設計方面的創意。

本集團的現有競爭對手可能於未來取得更高的市場接納度及認知度，並取得更大的市場份額。潛在競爭對手亦可能加入市場，並取得可觀的市場份額。倘現有或潛在競爭對手提供的在線營銷服務質素較我們所提供者為高，我們的業務、營運業績及財務狀況會受到負面影響。本集團亦與傳統形式的媒體(如報紙、雜誌、電台及電視廣播)就廣告客戶及廣告預算進行競爭。

我們的現有及潛在競爭對手可能就營運歷史、品牌知名度、客戶基礎、取用廣告版面、搜索引擎平台、社交媒體平台以及財務及營銷資源方面較我們享有更具競爭力的優勢。我們未必能成功與之競爭。倘我們未能成功與之競爭，可能會流失客戶。我們亦概不保證我們的策略將維持競爭力或有關策略於未來將繼續取得成功。愈來愈激烈的競爭可能產生定價壓力及失去市場份額，而出現該等情況均可能對我們的財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

**倘我們未能成功跟上快速變化的技術並發展及推出新服務，我們的競爭地位及賺取收益及增長的能力可能會受到不利影響**

我們的成功取決於我們適應快速變化的技術、提升現有服務的質素並發展及推出多種新服務的能力，以滿足客戶不斷改變的需求。互聯網是一個改變迅速且不斷發展的平台。為適應此環境，本集團必須不斷使用新平台為業務發展新服務。推出新服務受到風險及不明朗因素所影響。我們可能面臨難以預料的技術、經營、分銷或其他可能延遲或阻礙新服務的成功設計、發展、推出或營銷。我們發展的任何新服務或現有服務的改善，將需要符合我們現有及潛在客戶的要求，且未必能取得市場廣泛接納。倘我們未能跟上不斷變化的技術並為現有客戶或潛在客戶推出成功且獲廣泛接納的服務，我們可能失去客戶及我們具競爭力的地位，而賺取收益及增長的能力可能會受到不利影響。



## 風險因素

我們產生的收益主要依賴在線營銷，惟市場存有不明朗因素，可能會影響我們的營運業績

新加坡及馬來西亞的在線營銷的增長受到多項不明朗因素所影響。部分現有及潛在客戶未有長期投資或投放預算中的極大部分或開支或其他可用資金於在線營銷，彼等對在線平台的了解可能有限。彼等可能不會認為在線平台(如搜索引擎、平台及社交媒體平台)能較傳統媒體(如印刷及廣播媒體)有效推廣或宣傳彼等的產品及服務。本集團賺取及維持收益水平的能力將取決於若干因素，該等因素大部分在我們控制範圍之外，包括但不限於：

- 以具有成本效益的方式維持及提升我們的品牌；
- 在線營銷服務行業的激烈競爭以及廣告價格的潛在下行壓力；
- 優質廣告版面有限；
- 限制及監管在線營銷服務的政府政策潛在變動；
- 在線平台對廣告客戶而言作為有效投放廣告的方式的接納程度及／或吸引力；
- 我們營銷策略、在線廣告追蹤及舉報系統的有效性；及
- 可封鎖在線廣告的技術的潛在發展以及在線平台的廣告封鎖，而其可能影響在線廣告的交付、顯示或追蹤。

我們的收益增長取決於互聯網使用及基礎設施的持續增長。倘互聯網使用並無持續增長，或倘互聯網基礎設施未能有效支持其增長，則我們的收益及增長可能會受到不利影響

本集團業務及財務業績很大程度上依賴互聯網使用(不論是通過電腦或是其他移動上網設備)的持續增長。互聯網使用可能因多項原因而受限，許多原因屬本集團控制範圍以外，該等原因包括但不限於：

- 安全問題；
- 未能提供廉價及高速的服務；
- 服務質素不穩定；及
- 網絡基礎設施不足。

## 風險因素

倘互聯網基礎設施未能支持互聯網日益增長的使用量，則互聯網性能、可使用性及可靠性均可能受限及降低。此外，搜索引擎、平台及社交媒體平台亦可能因互聯網的網絡基礎設施出現的通訊阻礙及其他延遲而中斷服務。互聯網可能因延遲因應互聯網活動量增加而開發或採納新技術，導致失去其作為商業媒體的可行性。倘互聯網使用並無持續增長，或倘互聯網基礎設施未能有效支持其增長，則我們的收益及增長可能會受到不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

#### 概不保證股份的流通性，股份價格及／或成交量可能會波動

股份於[編纂]前並無公開市場。[編纂]的指示性[編纂]範圍乃由本公司與[編纂](為其本身及代表[編纂])磋商後釐定，而最終[編纂]可能未能反映股份於[編纂]完成後買賣的價格。[編纂]後，概不保證將能形成股份交投活躍市場，而即使能形成股份交投活躍市場，亦不代表該情況會於[編纂]完成後持續或股份的成交價不會跌至低於[編纂]。此外，投資者未必一定能以[編纂]或高於[編纂]的價格出售彼等的股份。

股份的定價及成交量可能會波動。股份市價可能因(其中包括)以下因素而急劇大幅波動，部分該等因素在本集團控制範圍以外：

- 我們營運業績的實際或預期波動；
- 投資者對本集團及整體投資環境的觀感改變；
- 金融分析員的分析及推薦意見改變；
- 主要管理人員的增補或離職；
- 我們或我們的競爭對手改變定價；
- 可能於香港上市且與本公司業務相若的公司的市場估值及股價變動；
- 股份的市場流通性；
- 業內發出競爭性的發展動向、收購或策略同盟的公佈；
- 我們成功實施業務策略及未來計劃的能力；
- 匯率波動；

## 風險因素

- 涉及潛在訴訟或監管調查及法律程序；
- 本集團經營所在的新加坡及馬來西亞市場的當地規則或規例(包括影響我們在線營銷服務需求的規則或規例)的整體變動及／或發展；
- 影響新加坡及馬來西亞在線營銷服務業市況的變動；
- 香港及全球股市氛圍；及
- 新加坡、馬來西亞、香港及全球政治、經濟、金融及社會發展。

此外，聯交所不時面臨重大價格及交投量波動而影響聯交所所報公司證券的市場價格。相關波動往往未必直接與股份買賣所涉及的特定公司的表現有關。因此，不論我們的經營表現或前景如何，投資股份的投資者可能會面臨其股份市價的波動及股份價值下跌。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份有形資產淨值。因此，在[編纂]中[編纂]的認購人的備考經調整有形資產淨值將會即時攤薄，而現有股東所持股份的每股備考經調整有形資產淨值將增加。有關詳情請參閱本文件附錄二所載「未經審核備考財務資料」一節。倘我們日後發行額外股份，[編纂]的認購人可能面臨進一步攤薄。

日後在公開市場大量出售股份或其可得性可能會對股份的當前市價及本集團籌集進一步資金的能力造成不利影響

除根據[編纂]、資本化發行、[編纂]及購股權計劃外，本公司已向保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]承諾，在未有事先獲得保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂](為其本身及代表[編纂])書面同意的情況下，不會於自[編纂]起計六個月內發行任何股份或可轉換或交換為股份的證券。此外，控股股東持有的股份受到有關其所持股份的若干禁售承諾所規限。有關可能適用於日後發行及出售股份的限制的更加詳盡討論，請參閱本文件「[編纂]」一節。

該等限制失效後，股份的市價可能會因日後發行新股份或與股份有關的其他證券、在公開市場大量出售股份或與股份有關的其他證券，或預計可能會出現有關發行或出售而有所下跌。此亦可能會對本集團日後按我們認為屬合適的時機及價格籌集資金的能力造成重大不利影響。

## 風險因素

鑑於股份的定價及開始買賣存在時間差距，股份的價格在開始買賣股份前的期間可能會下跌

[編纂]的[編纂]預期於[編纂]釐定。然而，股份將在交付後方於聯交所開始買賣，預期為[編纂]後的數個營業日。因此，投資者未必能夠在有關期間出售或買賣股份。故此，股份持有人須承受買賣開始前股份價格可能因不利市況或於釐定[編纂]之時至買賣開始時期間可能出現的其他不利事態發展而下跌的風險。

### 股東日後的權益可能因額外股本集資而攤薄

我們日後可能需要就進一步擴充業務而籌集額外資金。倘透過按比例向現有股東發行新股本或股本掛鈎證券以外的方式籌集額外資金，有關股東的持股百分比可能攤薄，而該等新發行證券可能賦予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

本公司將遵守上市規則第10.08條的規定，於[編纂]起計六個月內不得再發行股份或可轉換為本公司股本證券的證券(若干例外情況除外)或訂立發行該等股份或證券的任何協議。於該六個月期限屆滿後，本集團或會透過發行本公司新股本或股本掛鈎證券的方式籌集額外資金，以為進一步擴充我們的業務、合營公司或其他策略合作及聯盟提供資金。該等集資活動未必按比例向當時的股東作出。因此，我們當時股東的股權可能遭削減或攤薄，而新證券授予的權利及特權可能較股份授予的權利及特權優先。

### 控股股東的利益未必一直與本公司公眾股東的利益一致

緊隨[編纂]及資本化發行完成後(並無計及因行使[編纂]及行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能配發及發行的股份)，控股股東將擁有經擴大股本的[編纂]%。因此，透過直接或間接於股東大會上就對我們及我們公眾股東而言屬重大的事宜投票，控股股東將能夠對我們的業務行使重大控制權或施加影響。例如，控股股東可執行重大企業行動、影響董事會組成及影響股息派發。控股股東可採取措施及行使影響力以令其有利於彼等的利益而非本公司或公眾股東的利益。我們概不能向閣下保證控股股東不會促使我們訂立交易或採取或無法採取其他行動，或作出決定以致與其他股東的最佳利益產生衝突。倘控股股東的利益與我們及／或閣下的利益產生衝突，或倘控股股東選擇在業務上追求與我們及／或閣下的利益相衝突的策略目標，則包括閣下在內的股東利益或會受到不利影響。

## 風險因素

### [編纂]受到[編纂]的潛在終止所影響

有意投資者務請注意，倘於[編纂]上午八時正(香港時間)或之前任何時間發生本文件「[編纂]—[編纂]安排及開支—[編纂]—終止理由」一節所載的任何事件，[編纂]有權向本公司發出書面通知，終止其於[編纂]項下的責任。該等事件包括但不限於任何天災、戰爭、暴亂、公眾騷亂、民眾暴動、火災、水災、颶風、疫症、流行病、恐怖活動、地震、罷工或停工。倘[編纂](為其本身及代表[編纂])行使其權力並終止[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

### 我們可能未能向股東派付股息

我們於往績記錄期間的股息派付詳情載於本文件「財務資料—19.股息」一節。宣派及派付未來股息將由董事全權決定，且或會取決於我們的經營業績、財務狀況、其他現金需求(包括資本支出)、借貸安排(如有)條款及董事視為相關的其他因素。我們未必能夠錄得溢利並擁有足以應付我們資金需求、其他責任及業務計劃的資金，以向股東派股息。任何宣派及派付以及股息金額亦將遵守我們的細則，包括股東及董事的批准(如有必要)。此外，我們的未來股息付款將取決於我們是否能向附屬公司收取股息。因此，概不保證本公司將參照過往股息於日後作出股息分派。

由於本公司根據開曼群島法律註冊成立及該等法律較香港法律對少數股東提供不同的保護，因此股東及投資者於保護其權益時可能會遇到困難

我們的公司事務由組織章程大綱及細則及公司法及開曼群島法律所規管。開曼群島與保障少數股東權益有關的法例於若干方面可能有別於香港現存法例或司法先例所確立者。該等差異表示少數股東可獲得的保障可能有別於彼等根據香港法律將獲得的保障。

### 與本文件所載資料有關的風險

投資者不應過分依賴本文件所載有關經濟及我們行業的事實、統計資料及數據

本文件所載的若干事實、統計資料及數據乃來自不同來源，包括弗若斯特沙文報告、多個官方政府來源及我們相信對該等資料而言屬可靠及適當的公開可得刊物。然而，我們不能保證該等來源資料的質量或可靠程度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或含誤導成分或遺漏任何事實而將導致該等資料屬虛假或含誤導成分。雖然董事於摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎措施，惟該等資料並無經我們、保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或彼等各自的任何董事、聯屬人士或顧問編製或獨立核實。

## 風險因素

因此，彼等對該等事實、統計資料及數據的準確性或完整性概不發表任何聲明。鑑於搜集資料的方法可能有缺陷或無效或已出版資料之間的差異、市場常規及其他問題，本文件所載的統計資料可能並不準確，或無法與為其他刊物或目的編製的統計資料比較且其不應被過分依賴。此外，概不保證該等資料乃按相同基準陳述或編製或與其他刊物呈列的類似統計資料具有相同的準確度。在所有情況下，投資者應考慮對該等資料或統計資料的偏重或重視程度。

**有意投資者應仔細閱讀整份文件，且我們鄭重提醒閣下切勿依賴報章或媒體所載有關我們或[編纂]的資料**

報章及媒體可能出現有關我們或[編纂]的報導，當中可能包括本文件中並未出現的若干事件、財務資料、財務預測及有關我們的其他資料。我們並未授權披露並未包含於本文件中的任何其他資料。我們概不會就任何該等報章或媒體報導承擔任何責任，且我們對任何該等資料或刊物的準確性或完整性或可靠性概不發表任何聲明。倘在本文件以外刊物登載的任何有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不會對其負責。因此，有意投資者不應依賴任何該等資料。於決定是否認購及／或購買股份時，閣下應僅依賴本文件所載有關財務、營運及其他方面的資料。

### 本文件所載的前瞻性陳述存在風險及不明朗因素

本文件載有若干「前瞻性」陳述及資料，並使用「旨在」、「預計」、「相信」、「考慮」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預期」、「預料」、「今後」、「有意」、「可能會」、「或會」、「應會」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「預測」、「擬」、「尋求」、「應可」、「將會」、「可能會」、「希望」等前瞻性詞彙或類似詞彙。這些陳述包括(其中包括)關於本集團增長策略的討論及有關我們日後的業務、流動資金及資本資源的期望。投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素，且任何一項或全部假設或會被證實為不準確，因而令基於該些假設的前瞻性陳述亦變得不正確。

有關不明朗因素包括但不限於本節所述者，其中多項並非本集團所能控制。鑑於該等及其他不明朗因素，本文件內的前瞻性陳述不應視作本公司表示將實現我們的計劃或目標的聲明，投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。本公司並無責任因新資料、未來事件或其他原因而公開更新前瞻性陳述或發佈其任何修改。進一步詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。