

## 風 險 因 素

有意投資者在作出有關[編纂]的任何投資決定前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其應考慮以下與投資本公司有關的風險及特別考慮因素。倘下文所述的任何可能事件或本公司並不知悉的任何其他風險因素或不明朗因素出現，本集團的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響，股份的交易價可能會因為任何該等風險下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

### 與我們的業務有關的風險

我們的業務乃基於多項註冊、牌照及證明經營，喪失或未能取得或延續任何或所有該等註冊、牌照及／或證明，均可能對我們的業務造成重大不利影響

我們的業務受不同政府法規規管。根據香港法例，本集團須取得或維持若干註冊、牌照及／或證明方可經營業務。

在香港，承建商須在屋宇署註冊為一般建築承建商或專門承建商。為投標政府合約，承建商亦須在發展局工務科存置的認可承建商名冊註冊。儘管發展局工務科授出的批准毋須逐年續期，但若承建商的表現(包括安全表現)或投標記錄被發現不符合要求，香港的政府部門可在若干情況下將承建商從名冊中除名或對承建商採取其他懲戒行動，例如在某段時期內暫停投標、降為試用性質資格或所有或任何工程類別降至較低組別。

所有註冊、牌照及／或證明須待我們符合(其中包括)相關政府部門或組織制定的適用準則後，方可授出／續期及維持。有關準則可能包括維持若干財務準則，包括營運資金水平。該等註冊、牌照及／或證明可能僅在一段有限期間內有效，且可能須經政府部門及相關組織定期審查及續期。此外，與此有關的合規標準可能會在沒有實質性事先通知的情況下不時出現變化。

我們無法保證，所有該等所需註冊、牌照及／或證明可及時維持或取得／續期，或可以維持或取得／續期。政府部門有關樓宇建築工程及／或RMAA工程行業的現行政策的任何變更，均可能導致我們無法取得或維持相關註冊、牌照及／或證明。在此情況下，我們可能須暫停經營，這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們的收益主要來自非經常性項目，且我們承受與投標程序有關的風險

我們的業務主要按非經常性項目基準經營。因此，我們的主要客戶可能每年皆不同。此外，我們的項目通常透過投標取得。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，我們分別獲授七、十二及八項合約。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，我們投標合約的中標率分別約為8.9%、19.4%及11.1%，詳情載於本文件「業務－我們的項目－投標」一節。

董事相信，市場上投標建築工程的競爭相當激烈。我們能否在投標中取得合約對我們的成功至關重要。無法保證[編纂]後我們在投標合約時將能達到以往或更高的中標率，或我們將能夠從現有或新客戶取得新合約。倘我們未能中標或未能與現有客戶保持業務關係，我們的收益及經營業績將會受到不利影響。

我們過往來自樓宇建築工程及RMAA工程項目的收益及毛利未必能預示我們未來的收益及毛利

截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，我們的收益分別為約2,577.4百萬港元及、3,141.4百萬港元及4,813.9百萬港元，我們的毛利分別為約120.4百萬港元、165.8百萬港元及185.3百萬港元。

然而，本集團過往財務資料的趨勢僅為我們過往表現的分析，並無任何正面影響，亦未必能反映我們未來的財務表現。我們未來的表現將取決於(其中包括)我們能否取得新合約及控制成本，並將受本節所述的風險因素規限。無法保證我們的收益及毛利於日後將維持增長趨勢或保持在與往績記錄期相若的水平。

我們基於估計建築時間及成本釐定投標價，而估計建築時間及成本可能會因成本超支及／或其他相關建築風險與項目實際落實情況存在偏差

香港的建築合約通常透過投標程序授出。我們需要估計建築時間及成本去釐定投標價。於往績記錄期，我們的收益一般來自固定價格合約。我們無法保證實際建築時間及成本不會超出我們的估計。

## 風 險 因 素

由於項目通常需要數月或數年方可完成，在項目的實際施工過程中，當中涉及的時間及成本或會因多項因素而受到不利影響，包括合約期內物料及勞工短缺及成本上升、不利天氣狀況、額外變更(如客戶要求的施工圖或工藝要求出現變更)、與分包商的爭議、意外事故及不可預見的問題及狀況。任何該等因素均可導致建築工程竣工延後、成本超支甚至客戶單方面終止項目。

於往績記錄期，我們的一個項目於截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年錄得虧損約9.9百萬港元、少於0.1百萬港元及7.4百萬港元，另一個項目於截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年分別錄得虧損約4.8百萬港元、少於0.1百萬港元及10.7百萬港元，虧損原因均部分是由於成本超支。有關該等項目的進一步詳情，請參閱本文件「業務－定價策略」一節。

整體而言，倘我們對整體風險、收益或成本的估計被證實為不準確，或情況有變，我們的盈利能力或會下降，甚至令我們的合約出現虧損，這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。

### 無法維持建築地盤安全及／或實施安全管理制度可能導致出現人身傷害、財產損失、致命意外或相關營運執照遭暫時吊銷

我們承接樓宇建築工程及RMAA工程行業，須經常受政府制定或發出的許多安全法規、守則及指引所規限。由於工程性質使然，樓宇建築工程及RMAA工程行業錄得的意外率相對較其他行業為高。身為總承建商，我們被視為建築地盤的佔用人，須負責為所有合法訪客(包括任何勞工、員工及一般公眾)維持安全及健康的工作環境。

我們注重為我們的僱員及分包商的僱員提供安全及健康的工作環境，我們已在營運的不同層級實施各種安全及健康措施。除此之外，於往績記錄期直至最後實際可行日期，於日常業務中，我們的工地合共有151宗涉及我們的僱員及分包商僱員的意外。有關該等意外的詳情，請參閱本文件「業務－工作安全」一節。

倘發生嚴重或致命意外，或會導致不利的公眾消息及／或我們的相關執照遭暫時吊銷，繼而對我們的聲譽、品牌、財務狀況及經營業績造成不利影響。於二零一九年三月，本集團受聘提供樓宇建築施工服務的一個建築地盤上發生一宗致命事故。一名建築工人(本集團分包商的僱員)於施工過程中遭受致命傷害。該工人疑似於竹制腳手架工作平台上進行抹灰作業時被高處墜落的一塊木板擊中。根據第3/2009版技術通告(經修訂，自二零一四年三月三日起生效)，其規定發展局可考慮對(其中包括)導致或引致(不論由於作為或不作為)建築地盤上發生重大事故的承建商採取監管行動。具體而言，監管行動包括(其中包括)

## 風 險 因 素

暫停投標。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－工作安全－於二零一九年三月發生的一宗致命事故」一節。概不保證我們不會被暫停投標相關政府部門的新項目，而一旦被暫停投標，則可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**本集團大部分業務以項目為基礎。費用收取及利潤率取決於工程合約條款，且未必屬定期性質**

於往績記錄期，我們的總收益大部分來自以項目為基礎的工程。費用收取及利潤率主要取決於多項因素，如工程合約條款、合約期長短及進行合約工程的效率。就此而言，本集團業務的收入流量屬非定期性質，受本集團無法控制的不同因素影響。因此，無法保證可維持或準確預測項目的盈利能力。此外，本集團的利潤率、費用收取及確認收益的時間取決於工程合約條款且可能亦屬不定期性質。倘費用收取模式與執行董事的估計有嚴重偏差，可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

**因工程變更指令等因素，我們能夠自項目獲取的收益數額或會高於或低於原合約金額**

因客戶在項目執行過程中不時下達工程變更指令(包括增加、修訂或取消若干合約工程)等因素，我們能夠自項目獲取的收益總額或會有別於項目相關合約所列的原合約金額。因此，概無法保證我們進行中項目所產生的收益金額不會遠低於相關合約所列的原合約金額。

**倘我們及我們的客戶對我們按合約條款及變更指令所完成工程的價值持不同意見，我們從合約變現的溢利或會低於預期，甚至產生虧損**

我們的客戶與我們之間或會就於特定期間妥當完成工程的價值，以及我們於相關期間有權獲得的進度付款產生爭議。在部分項目中，我們有義務進行合約所載原有工程範圍以外的工程，或應客戶要求進行額外工程，原因為合約或包含變更條款，客戶根據合約有權提出此類要求。

此類工程的價值一般參照類似工程合約訂明的費率及價格及／或現行市場費率確定。倘本集團及客戶授權的工料測量師未能就確定工程價值的費率達成一致，或我們與客戶對所需的確切工程範圍或已完成工程的價值持不同意見，則爭議可能產生，我們的付款申請

## 風 險 因 素

的結算或會延長，從而影響我們的流動資金狀況及財務狀況。即使客戶同意就有關工程付款，我們或需於較長時期內撥付有關工程的成本，直至付款申請獲批並獲客戶提供資金。概無法保證我們將能夠在該等情況下收回或足額收回所完成工程的成本，我們未必能在該等情況下維持相同或相若的利潤率。

倘我們未能達到項目合約的要求或我們的服務質量標準，我們或會面臨訴訟、產生算定損害賠償及額外成本及在收取付款時出現延誤或困難，這可能會對我們的業務及聲譽造成不利影響

我們通常須於相關合約載列的協定日期前按固定時間表完成各項目。倘我們未能及時完成項目，導致我們違反合約責任，我們或須就延誤造成的損失或損害向客戶作出賠償。就本集團承接的項目而言，我們的建築合約通常有一項條款，就未完成工程損害賠償的支付作出規定。有關條款通常規定，倘工程的完成出現延誤，本集團須就工程延誤期間向客戶支付合約訂明的按每日一定款額計算的算定損害賠償。

項目完工若出現延誤，不論延誤是否由我們造成，均可能引致額外費用，包括增聘人手及提供臨時倉庫儲存建築物料的成本。我們承接的建築項目始終有未能按預定時間表完成的風險，故我們有被申索上述算定損害賠償的風險。算定損害賠償申索將影響我們的盈利能力。此外，我們若未能按時完成項目，我們在業內的聲譽及我們未來贏得合約的能力可能會受損，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會因此受到重大不利影響。

此外，倘任何分包商並非按照相關合約訂明的條款完成項目，我們的客戶可能就彼等遭受的任何損失向我們提出法律程序或訴訟。我們可能需要透過結果不確定的訴訟保障我們的權益，這可能分散我們管理層在業務經營上的注意力，可能導致重大法律成本。該等訴訟成本，連同損害賠償，可能會對我們的盈利能力及財務表現造成不利影響。

本集團依賴分包商履行合約，無法保證該等分包商將會以可接受標準或按我們可接受的費用繼續向我們提供服務或我們與彼等的關係於未來能夠維持

截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，本集團的分包費用分別為約2,106.9百萬港元、2,301.9百萬港元及3,860.6百萬港元，分別佔總合約成本約85.8%、77.4%及83.4%。同期，付予我們五大分包商的分包費用分別佔本集團總分包費用約26.3%、24.2%及23.1%。

## 風險因素

無法保證我們的主要分包商會繼續按我們可接受的費用向本集團提供服務或我們與彼等的關係日後能夠維持。倘任何主要分包商未能向本集團提供所需服務或其提供所需服務的成本大幅增加，可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。

**由於收取客戶進度付款與付款予分包商及供應商的時間可能發生錯配，我們的現金流量或會因此惡化**

我們不時向不同分包商指派具體工程任務。我們亦依賴機械及設備進行業務經營，並需要購置各類建築物料，包括混凝土及鋼材以及租賃建築機械，以完成工程。因此，若我們於特定時期承接過多大型項目，我們會錄得大量現金流出。

我們依靠來自客戶的現金流入向供應商及分包商付款。我們的現金流入取決於進度付款迅速結算及客戶及時發放保留金。我們無法保證我們的客戶將按時全額結賬。此外，承接合約工程時，視乎合約條款，部分客戶可能會在向我們作出的每筆付款中保留若干比例的金額作為保留金。保留金通常為合共已完成工程價值的10%，最高為總合約金額的5%。我們無法保證客戶會在項目完成及／或缺陷責任期屆滿時按時向我們全額發放有關保留金。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們分別錄得貿易應收款項約366.8百萬港元、556.8百萬港元及688.7百萬港元。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們分別錄得應收質保金約255.1百萬港元、394.6百萬港元及498.6百萬港元。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，我們的貿易應收款項周轉天數分別為約58.8天、53.7天及47.2天，而錄得的貿易應付款項周轉天數分別為約24.9天、38.9天及43.7天。我們的貿易應收款項若有任何重大部分難於收取，均可能對我們的現金流量及財務狀況造成重大不利影響。

**由於樓宇建築工程的性質，我們的現金流量或會有波動**

就單一項目而言，我們一般會於樓宇建築工程的早期階段因需要支付開辦支出而錄得現金流出淨額。進度付款會於樓宇建築工程動工後支付，因此，特定項目的現金流量會於樓宇建築工程進行過程中逐步轉為累計淨流入。有關項目執行的更多資料，請參閱本文件「業務－我們項目的執行狀況」一節。

## 風 險 因 素

我們於某一時期會承接多個樓宇建築工程及RMAA工程項目，特定項目的現金流出可由其他項目的現金流入補償。倘我們承接過多需要龐大開辦成本的重大項目，但同一時間沒有其他項目的現金流入，則我們的現金流狀況或會受到不利影響。

### 本集團依賴主要人員，但無法保證本集團將能留住主要人員

我們的董事相信，我們的成功在很大程度上歸功於(其中包括)我們的執行董事管滿宇先生、李嘉賢先生、羅明健先生及陳德耀先生的貢獻。彼等專長及經驗的詳情載於本文件「董事及高級管理層」一節。

我們大部分的高級管理層亦在其專業範疇擁有豐富工作經驗，且執行董事及高級管理層中有四名一直為我們效力八年以上。倘流失任何執行董事或大量高級管理層成員，而我們未能及時覓得合適的替任人選，我們的業務可能會受到重大不利影響。聘用該等人員的競爭激烈，若未能及時聘得及留住必要的管理人員，可能會損害我們的業務及前景。

我們的盈利能力可能會因我們可能增購機械及增聘員工造成折舊開支及員工成本潛在增加而受到影響

我們日後可能增購機械，以應對業務發展及提升進行樓宇建築工程及RMAA工程的整體效益、能力及技術實力。有關我們現有機械的詳情，請參閱本文件「業務－我們的機械」一節。

由於增購機械，預計我們的損益賬將計提額外折舊，從而影響我們的財務表現及經營業績。根據本集團採納的會計政策，機械折舊乃採用直線法計算。因此，基於計劃調配[編纂]用於購買機械的時間，並計及我們現有的機械，估計將產生廠房及機械額外折舊開支。

除增購機械外，我們的業務策略之一是動用[編纂][編纂]的一部分增聘員工，以應對我們的業務發展及改善我們的業務管理。有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。

## 風 險 因 素

我們計劃於機械及人力資源的投資將增加我們的固定成本(包括折舊開支及員工成本)，但無法保證我們的經營及財務表現會因此有令人滿意的提升。倘我們無法取得更多項目及在作出有關計劃投資後提升我們的盈利能力，我們的業務及財務狀況及前景可能會受到不利影響。

### 倘本集團未能維持有效的質量控制系統，可能會對我們的業務及經營造成重大不利影響

我們相信，我們多年來建立的聲譽及品牌，在吸引客戶及取得項目方面為我們助益不少。聲譽及品牌的推廣及提升很大程度上取決於我們為客戶提供優質及準時的服務的能力。倘我們未能做到或我們的客戶不再認為我們的服務具高質素，我們的品牌及聲譽可能會受到不利影響，繼而會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

為維持我們的服務質量，我們為客戶提供的項目管理服務及工程須繼續維持有效的質量控制系統。我們質量控制系統的成效很大程度上取決於多項因素，包括適時更新質量控制系統以配合瞬息萬變的業務需要、培訓計劃以及確保質量控制政策及指引均獲依循的能力。我們的質量控制系統崩壞或變差，可能會導致我們的工程出現缺陷，繼而損害我們的聲譽，減低對我們服務的需求甚至令我們面臨合約責任及其他申索。任何有關申索(不論彼等是否最終生效)均可能會令我們產生重大成本，損害我們的聲譽及／或對我們的營運造成重大干擾。此外，倘任何該等申索最終生效，我們可能須支付大額金錢賠償或罰款，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們的保險未必能全面保障我們營運中產生的所有潛在虧損

我們的保單未必能全面保障涉及我們所提供服務的損害或責任而產生的所有潛在損失。有若干風險不受我們投保的保單所保障，或因市場理由投保在商業上不可行。該等風險可能包括於缺陷責任期產生的潛在額外成本、因戰爭、恐怖活動、污染、欺詐、專業疏忽及天災而引起的潛在損失。我們的承保人或受損害以致其財政上不能應付索債。有關我們的保險的更多資料，請參閱本文件「業務－保險」一節。倘我們於一般業務過程中遇到任何損失、損壞或責任，而我們的保險未能保障或我們無保險保障，我們未必會有充裕資金彌補有關損失、損壞或責任。若導致我們需以本身的資源彌補有關損失、損壞或責任，則可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

## 風 險 因 素

本集團或不能夠發現、制止及阻止我們的僱員或其他第三方的欺詐或其他不當行為

我們概不保證僱員或其他第三方日後不會出現欺詐或其他不當行為。我們或不能夠發現、制止及阻止所有該等情況。任何損害我們利益的該等欺詐或其他不當行為(或會包括過往未被發現的行為或日後的行為)或會對本集團業務營運、業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 與我們行業有關的風險

我們的表現取決於建造行業與整體經濟的市況及趨勢，兩者均可能有所逆轉

我們大部分的營運及管理目前均位於香港。任何對香港投資環境有不利影響的政策或會對香港的整體經濟構成不利影響，因而影響香港建造行業的前景。香港建造業的未來增長及盈利水平主要依賴是否繼續有大型建築項目進行。然而，該等項目的性質、規模及時間將受到多種因素的相互影響，尤其是政府在香港建築行業的消費模式以及香港經濟的整體環境及前景。此等因素可能影響公營及私營的建築項目的供應。

香港經濟歷經大幅波動。作為香港主要經濟成份之一，建造行業因香港整體經濟衰退而下滑。儘管如本文件「行業概覽」一節所載，多個基建項目正在籌備中，該等項目仍易受延遲及政府資金的可用性影響。現時亦有許多其他因素影響建造行業，包括整體經濟的週期性趨勢、利率波動及私營機構對於新項目的可得性。倘因我們無法控制的事件而導致香港出現任何不利經濟狀況，如地方的經濟衰退、自然災害、傳染病爆發或恐怖襲擊、政府就基建項目劃撥的資本開支減少，或倘地方部門採納對我們或我們所在整個行業施以額外限制或負擔的法規，我們的整體業務及經營業績以及溢利或會受到重大不利影響。

### 我們經營的行業競爭激烈

我們經營的行業競爭極其激烈，我們的競爭對手包括許多認可承建商(包括多家全球、香港及中國公司)，彼等提供的服務與我們相若。我們的部分競爭對手可能擁有較我們更強大的品牌、更多取得資金的渠道、經營歷史較長、與客戶建立更久遠及更穩定的關係以及更佳的營銷及其他資源。由於我們競爭的市場不斷變化，只要擁有合適的技能並獲授所

## 風 險 因 素

需牌照，擁有更大市佔率及財務資源的新競爭對手就可進入該等市場，因而令競爭更趨激烈。該等競爭對手若採取較我們更積極的定價政策或開展較我們的服務更能取得更大市場接受性的服務，即或許能夠降低我們的市場份額。現有及潛在競爭對手亦可能與我們客戶發展可能會嚴重損害我們取得合約的能力的業務關係。

就業務而言，我們的市況取決於能否預測及應對各種競爭因素，包括有效的成本控制、技術專長以及及時完成合約以符合客戶安排。我們無法保證招標程序的競爭日後不會加劇，倘我們未能維持或改善我們的市況或未能成功應對競爭格局的變化，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。

**樓宇建築工程及 RMAA 工程行業為高度勞工密集的行業，而我們依賴穩定的勞工人數以進行項目**

樓宇建築工程及 RMAA 工程項目需勞工密集的工作。就任何特定項目而言，需聘用大量不同工種及不同技能的工人。

我們無法保證勞工供應及平均勞工成本將維持穩定。倘我們或我們的分包商未能挽留現有勞工及／或及時聘用足夠勞工，以應對現有或日後項目的需求及／或倘勞工成本出現重大增幅，我們未必能夠準時完成項目，而我們的營運及盈利能力或會受到不利影響。

**我們直接或間接聘用不同業界的工人，彼等可能開展工業行動或罷工，以要求較高工資及較低工時**

建築工程通常劃分為多個不同工序。各個工序需要在該工種擁有高技術的工人，且或未能由其他工序的工人替代。

於往績記錄期，香港樓宇建築工程及 RMAA 工程行業並無遇到任何罷工。然而，我們面對的風險為部分工會可能就爭取較高工資及較低工時而開展工業行動，或甚至罷工。倘接納彼等要求，我們將產生額外的勞工成本，或如不接納其要求，則我們或會面對的風險為須就延誤完成我們的合約而向我們客戶支付賠償。任何此等情況，有關工業行動或罷工均可能對我們的盈利能力及財務業績帶來不利影響。

**政府的公營項目預算及資金可能因立法者在香港特別行政區立法會進行阻撓而受到不利影響**

於往績記錄期，截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，我們收益的約 29.7%、15.0% 及 9.3% 來自公營項目。然而，近年來香港立法者的阻撓多次導致香港特別行政區立法會下設委員會的若干公營項目的資金批准失敗或延遲。此外，獲授合約後亦存

## 風險因素

在一項風險，即工程施工日期及範圍可能因立法者在香港特別行政區立法會進行阻撓而被延遲、削減或在其他方面受到不利影響。在該等情況下，我們的業務、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

### 天氣情況、自然災害、天災、政治動盪及其他事件或會對建築業造成不利影響

天氣情況、自然災害及其他天災是我們無法控制的，或會對經濟、建築業及我們的業務造成重大不利影響，因而可能對我們的經營及財務狀況造成不利影響。政治動盪亦可能導致我們的業務、僱員及市場受到損害或中斷，當中任何一項均會對我們整體經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，停電、火警或爆炸或其他自然災害均可能導致本集團的營運中斷或導致我們的交付進度延誤。

### 與香港有關的風險

#### 香港經濟的狀況可能對我們的表現及財務狀況造成不利影響

我們於往績記錄期的全部收益均來自香港的項目。倘香港經濟狀況因我們不能控制的事件而轉差，如地方的經濟衰退、自然災害、傳染病爆發或恐怖襲擊，或地方部門採納對我們或我們所在整個行業施以額外限制或負擔的法規，我們的整體業務及經營業績或會受到重大不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

#### 我們的股份過往並無公開市場，且股份可能無法形成或維持活躍的交易市場

於[編纂]前，我們的股份並無公開市場。於[編纂]完成後，聯交所將成為公開買賣股份的唯一市場。我們無法向閣下保證，我們的股份將於[編纂]後形成或維持活躍的交易市場。此外，我們亦無法向閣下保證，我們的股份於[編纂]後將以相當於或高於[編纂]的價格在公開市場買賣。股份[編纂]預期將由[編纂](代表[編纂])與我們協商釐定，但未必反映[編纂]完成後的股份市價。倘我們的股份於[編纂]後並未形成或維持活躍的交易市場，則股份的市價及流動性可能受到重大不利影響。

## 風 險 因 素

股份的交易價格及交投量可能出現波動，或會令投資者蒙受重大損失

股份的交易價格可能出現波動，且可能因超出我們控制的因素(包括股份流通性水平的變動、證券分析師(如有)對我們財務表現的估計發生改變、投資者對我們的看法及整體投資環境、影響我們營運的法律、法規及稅務制度的變動、香港證券市場的整體市況)而出現大幅波動。特別是，證券於聯交所上市的競爭對手的交易價格表現亦可能影響股份交易價格。不論我們的實際營運表現如何，該等入市及行業因素均可能對股份的市價及波幅產生重大影響。

除市場及行業因素外，股份價格及交投量可能因特定業務原因而大幅波動。特別是，我們的收益、收入淨額及現金流量變動、成功或未能實行業務及增長策略；牽涉重大訴訟以及主要人員的招募或離職等因素均可能導致股份市價出現意料之外的變動。任何該等因素可能導致股份的交投量及交易價格出現大幅及突然變動。

倘本公司日後發行額外股份，[編纂]的投資者或會遭攤薄

為擴充業務，我們可能考慮日後發行額外股份。倘我們日後以低於當時每股有形資產賬面淨值的價格發行額外股份，股份投資者的每股有形資產賬面淨值或會遭即時攤薄。

日後在公開市場大量出售股份或會對股份的交易價格造成不利影響

[編纂]完成後，在公開市場大量出售股份或預料將會大量出售股份均可能對股份的市價造成不利影響，並可能大大削弱我們日後透過發售股份募集資金的能力。我們無法保證我們的控股股東不會出售彼等的股份。任何控股股東大量出售股份均可能對股份的當前市價造成重大影響。此外，該等出售可能會令我們日後更加難以按我們認為合適的時間及價格發行新股份，從而限制我們進一步募集資金的能力。

我們無法預計日後大量出售股份對股份的市價有何影響(如有)。

由於本公司乃根據開曼群島法律註冊成立，而該等法律或會為少數股東提供與香港法例不同的保障，股東及投資者或會於保障彼等的權益時面對困難

我們的公司事務乃受大綱及細則以及開曼群島公司法及普通法規管。開曼群島有關保

## 風險因素

障少數股東權益的法律在若干方面或會有別於香港現行法規或司法案例所規定者。該等差異或會意味少數股東所獲得的保障或會有別於彼等根據香港法例理應享有者。

### 與本文件有關的風險

本文件所載若干從官方渠道取得的事實及統計數據乃來自多份政府官方刊物，我們不能假設或保證其屬可靠

本文件所載從官方渠道取得的事實及統計數據，乃來自多份現有及一般被視為可靠的政府官方刊物。然而，我們無法就該等刊物的質素及可靠性作出保證。儘管董事及獨家保薦人已採取合理審慎步驟確保本文件所載事實及統計數據乃自其他有關的官方渠道準確地轉載，惟我們並無對該等事實及統計數據進行獨立核實。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的董事及顧問或參與[編纂]的任何其他各方概不就自政府官方刊物取得的任何其他事實及統計數據的準確性作出任何聲明。該等事實及統計數據或會與其他資料不一致，亦有可能不完整或過時。由於資料彙集方法可能存在缺陷或成效不足，或所公佈的資料與市場慣例存在差異及其他問題，來自政府官方刊物的統計數據可能不準確，或不能與各期間的統計數據或就其他經濟體系所編製的統計數據互相比較，故不應過分依賴。此外，我們無法向閣下保證，有關統計數據乃按照於其他情況下所採用的相同基準或相同準確程度載列或編製。

### 本文件所載前瞻性陳述存在風險

本文件內的資料包含有關我們的若干前瞻性陳述及資料，乃以董事的信念以及根據現有資料所作假設為依據。於本文件內，「相信」、「認為」、「估計」、「預期」及類似用詞，如與本公司或本集團或董事有關，乃用以(其中包括)識別前瞻性陳述。該等陳述反映董事就(其中包括)未來事件提出的當前意見，並會涉及若干風險、不明朗因素及假設，包括本文件所述的風險因素。倘出現其中一項或多項該等風險或不明朗因素，或倘相關假設經證實不正確，我們的財務狀況或會受到不利影響，並與本文件所述相信、認為、估計或預期的情況有重大區別。