

風險因素

有意投資者於作出有關本公司的任何投資決定前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，並應考慮及評估下列有關投資於本公司的風險。本集團目前並不知悉或本集團目前視為重大的其他風險及不確定因素亦可能不利於本集團的業務、財務狀況及經營業績。我們的股份成交價可能會因任何該等風險而下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。

與我們的業務有關的風險

我們的業務及經營業績取決於課程報名人數及我們能夠收取的課程費用水平。

我們的收入及溢利受到我們能夠收取的課程費用水平的重大影響。我們的課程費用主要根據(其中包括)市況、我們負荷能力的利用率、對我們培訓服務的需求、服務成本、我們在市場的定位釐定，並視乎本集團管理層不時進行的審閱及調整而定。課程報名人數主要受我們的課程費用、服務需求及同類服務供應商提供的駕駛課程價格影響。由於種種原因，不能保證我們將來能夠維持課程費用水平以及我們的課程報名人數。我們如未能維持課程費用水平或吸引足夠的新學員，則我們的業務、財務狀況及經營業績會受到重大不利影響。

倘我們未能招聘或留住有能力的駕駛教練，我們可能無法保持經營效率及服務品質，而我們的聲譽、運營及擴張計劃可能受到重大不利影響。

我們駕駛課程的運營效率及品質在很大程度上歸功於駕駛教練，乃因我們極其依靠彼等為學員提供培訓服務。因此，我們的駕駛教練對保持課程及服務品質及維護我們聲譽而言至關重要。

於2019年4月30日，我們共計有275名駕駛教練。我們必須不斷招聘能夠符合我們標準的駕駛教練，應對我們的計劃業務擴張。我們尋求聘請具有所需類型車輛的必要駕駛經驗及駕駛資格的駕駛教練。我們為駕駛教練提供通常為期一星期的綜合培訓，以確保彼等擁有必要的知識及教學技能，及能有效地根據我們的規定及相關法律法規為學員提供駕駛培訓。我們亦向我們的駕駛教練提供持續培訓以使彼等能夠維持及提升技巧及技能。此外，根據弗若斯特沙利文報告，預計駐馬店市駕駛教練的平均月收入於日後將穩定增長，於2023年前達到人民幣6,525元，2019至2023年的複合年增長率為4.9%。儘管我們向駕駛教練提供具競爭力的薪酬待遇，概不保證我們的薪酬待遇會一直具有駐馬店市其他行業從業者般的競爭力或我們將來可以招聘

風險因素

及留住駕駛教練。如果我們無法招聘及留住適當數量的駕駛教練，我們的服務品質可能會下降，這會對我們的聲譽、業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務涉及安全風險，而出現該等風險將影響我們的業務運營及財務業績。

我們的業務涉及固有的安全風險，該等風險未必能通過實施風險管理政策或其他控制措施而消除。我們的駕駛課程可能會帶來風險及危險，其中包括車輛的不當操作、車輛或設備故障以及因駕駛培訓所引起的其他問題。出現任何上述風險可能會導致人身傷害及／或中斷我們的業務，而我們的聲譽會蒙受負面影響，進而亦會影響我們相關牌照及許可證的有效性及續期以至業務運營及經營業績。

我們在中國未必能為我們的服務維持持有或續新一切必要的牌照及許可證。

為經營駕校，我們須取得、維持持有或續新各種牌照及許可證，並符合必要規定。有關詳情，請參閱本文件「業務－牌照及許可證」一節。雖然我們有意及時取得或續新駕校所有必要的牌照及許可證並維持持有該等牌照及許可證，但無法保證我們能夠取得、續新持有該等牌照及許可證。如未能或延誤取得或重續有關牌照及許可證，我們可能會遭罰款或暫停業務，因而對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務非常倚賴我們品牌的市場認可度及聲譽。

根據弗若斯特沙利文報告，品牌形象在駕駛培訓服務市場具有重要作用。我們保持聲譽的能力取決於學員對我們的課程、駕駛教練的服務質素的滿意度、學員駕駛考試的通過率及負面新聞報導的覆蓋範圍，而部分因素是我們無法控制。倘若我們未能保持我們的聲譽或我們所提供服務的質素，我們的聲譽將會蒙受負面影響，我們或因此無法吸引新學員，而業務及經營業績可能受到重大不利影響。

我們的收益高度依賴通泰駕校的駕駛課程。

於業績記錄期間，我們大部分的收益來自於通泰駕校提供的培訓服務。截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年4月30日止四個月，來自於通泰駕校提供培訓服務的收益分別約為人民幣39.9百萬元、人民幣54.4百萬元、人民幣69.2百萬元及人民幣24.9百萬元，分別佔本集團總收益約86.2%、88.5%、89.0%及88.2%。因此，如果來自通泰駕校所提供培訓服務的收益明顯下降，本集團的溢利可能會受到不利影響。

風險因素

我們的流動負債淨額可能使我們面臨若干流動性風險，並可能限制我們的經營靈活性

於2016年及2017年12月31日，本集團錄得流動負債淨額分別約為人民幣80.4百萬元及人民幣57.7百萬元。本集團分別於2016年及2017年12月31日錄得流動負債淨額主要來自於(i)使用短期銀行貸款為我們的資本開支提供資金(如支付預付土地租約、購買汽車、支付辦公樓及宿舍樓的建築成本)；(ii)貿易及其他應付款項及與宿舍樓建設的應計建築成本、應計薪金、其他應付稅款及代表學員收取的應付地方部門的考試費有關的應計費用；以及(iii)與課程報名收到的課程費用相關的合約負債。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料-流動負債／資產淨額」一節。

儘管分別於2018年12月31日及2019年4月30日，本集團的流動負債淨額狀況有顯著改善，成為淨流動資產狀況，惟無法保證未來將維持該等淨流動資產狀況。流動負債淨額可能使我們面臨若干流動資金風險，並可能限制我們的經營靈活性。我們未來的流動資金、貿易及其他應付款項的支付，將主要取決於我們能否維持充足的經營活動現金流入的能力，而此等經營活動將受我們未來經營業績、現時經濟狀況及其他因素影響，上述因素將可能超出我們的控制範圍。倘我們沒有足夠的營運資金以滿足我們目前及未來的財務需求，我們可能需要訴諸外部資金。我們無法及時或以可接受的條款或根本無法獲得額外的外部借款，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。

我們目前的保險涵蓋範圍可能不足以涵蓋與我們業務有關的風險。

我們目前在中國為我們的經營及員工社會保險持續辦理保險，且我們認為此舉符合中國行業的業內規範。有關進一步詳情，請參閱「業務－保險」一節。我們可能需用自身資源支付任何未投保的財務或其他損失、損害及責任、訴訟或業務中斷。此外，我們的保單不一定全面涵蓋地震、火災、惡劣天氣、戰爭、洪水、停電、恐怖襲擊或其他破壞性事件等若干事變以及由此類事件造成的後果、損害及破壞。任何上述事件的發生可能導致我們的業務中斷，使我們遭受重大損失或責任。我們目前的保單所未涵蓋的任何損失或責任可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

未能保護我們學員的個人資料或會對我們的聲譽及業務造成重大不利影響。

當學員報名參加我們的駕駛課程時，我們會收集、接收、儲存及處理學員的個人資料及其他數據。作為課程報名流程的一部分，我們亦保留學員的個人數據及資料，包括學員的身份

風險因素

證資料、身體狀況及體檢結果。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的經營－註冊」一節。我們的內部控制程序旨在確保妥為收集、使用及儲存學員的個人資料。

儘管我們努力採用保安措施來保護學員的個人資料，但無法保證不會出現安全漏洞，而我們未能預防安全漏洞或會招致政府強制措施、處罰或學員對我們提起申索，進而對我們的聲譽及業務造成重大不利影響。

本集團的業務計劃未必會在預期時間框架或估計預算內實現。

本集團的業務計劃包括購買一幅新土地、購買訓練車及考試車輛、維持強大的駕駛教練團隊及加強於中國的市場推廣活動。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]－[編纂]」一節。無法保證本集團能夠在預期時間框架內或在估計預算內成功拓展業務。本集團亦可能需要透過[編纂][編纂]撥付進一步實施本集團之業務目標及策略所需額外金額，以及以內部資源及／或獲得外部融資滿足額外營運資金需求。不能保證本集團內部產生足夠的資金，或者本集團能夠獲得足夠的外部融資及時撥付上述業務計劃所需的資金。本集團如未能實施業務計劃，或本集團未能及時獲得所需的足夠融資，則本集團的業務營運、財務表現及經營業績可能受到重大不利影響。

我們計劃通過收購及發展一幅新地塊擴大我們的現有大型車輛培訓場地，並購買新訓練車。有關擴張可能引致攤銷及折舊開支增加及可能影響我們的財務業績及狀況。

我們計劃通過收購及發展一幅新地塊擴大我們的現有培訓場地，並購買新訓練車。攤銷及折舊開支可能因購買新土地、額外設備及設施和額外訓練車而增加。截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年4月30日止四個月，我們分別錄得(i)約人民幣3.5百萬元、人民幣3.7百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣2.6百萬元的折舊開支，及(ii)約人民幣1.3百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣0.6百萬元的攤銷開支及使用權資產折舊。倘我們的折舊開支因有關擴張而大幅增加，則我們的業務及財務表現可能受到不利影響。

我們的任何董事或任何高級管理層離職可能會影響我們的業務及增長前景。

我們的董事及高級管理層團隊的願景及領導對我們業務至關重要並為我們的增長及成功做出重大貢獻。有關進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。任何該等人員

風險因素

的意外離職亦可能對我們產生重大不利影響。因此，我們未必能輕鬆快速地取代流失的人員，並可能需要額外費用招聘、培訓及留住新員工。

我們有限的經營歷史可能難以幫助潛在投資者評估我們的業務及未來前景。

本集團成立於2012年12月，通過順達駕校在中國河南省駐馬店市提供小型手動車(C1)駕駛課程。於2014年4月，我們成立通泰駕校，為大型及小型車輛提供駕駛培訓服務。潛在投資者謹請留意，評估我們業務所依據的營業記錄有限。潛在投資者應根據有限經營歷史的公司所面臨的風險及挑戰來考慮本集團的未來前景。

我們的歷史財務及經營業績未必能作為我們日後表現的指標。

我們在業績記錄期間的收益有所增長。我們的歷史增長受我們課程的報名人數增加所推動。我們的財務狀況及經營業績可能會因若干其他因素而波動，其中許多因素非我們能控制，包括我們維持及增加課程報名人數的能力及我們控制已提供服務成本及其他營運成本的能力。此外，未來期間我們未必能保持過往增長率，未來亦可能無法維持季度、中期或年度的盈利能力。我們的歷史業績、增長率及盈利能力未必能作為我們日後表現的指標。

我們於可預見未來可能不會支付任何股息。

本集團現時旗下的附屬公司宣派及派付截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年4月30日止四個月的股息分別為人民幣16.2百萬元、零、零及零。我們過往的股息支付不可作為日後宣派股息的任何計劃的指標。**[編纂]**完成後，我們的首要任務是保留盈利，為我們的增長及擴張撥款。有關我們未來的擴展計劃之更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及**[編纂]**」一節。因此，不能保證我們日後將能夠宣派或分派任何股息。支付或應付股息的付款及金額取決於各種因素，包括但不限於業務及經營業績、未來前景、現金流量、財務狀況、支付股息的法定、法律及監管限制以及董事會視為相關的其他因素，且將由董事會全權酌情決定。

非我們能控制的自然災害、戰爭行為、政治動亂及流行病，可能導致我們的業務損害、損失或中斷。

自然災害、戰爭行為、政治動亂及流行病並非我們可控制，或會對中國的經濟、基礎設施及客戶的生計造成重大不利影響。具體而言，中國部分城市容易發生洪水、地震、沙塵暴、暴風雪及乾旱。如果該等自然災害發生在我們經營所在的地方，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會直接或間接受到重大不利影響。政治動亂、戰爭及恐怖分子襲擊可能會損害或破壞我們、我們的員工、客戶及服務供應商網絡，任何一種情況都會對我們的銷售、銷售成

風險因素

本、整體經營業績及財務狀況造成重大不利影響。潛在的戰爭或恐怖分子襲擊亦可能導致不確定性，令我們的業務受到超出我們預測的影響。

與我們的行業有關的風險

我們在中國河南省高度競爭的市場經營，可能導致不利的定價壓力、經營利潤率下降、市場份額丟失、有經驗的員工離職及資本支出增加。

中國河南省駕駛培訓服務市場高度分散，競爭激烈，我們預計該市場的競爭會持續及加劇。根據弗若斯特沙利文報告，駐馬店市及河南省駕駛培訓機構數量預期於2019年至2023年分別以約9.5%及8.7%的複合年增長率增加，並於2023年分別達到125家及2,441家。我們在各方面與其他駕校競爭，包括課程費用水平、學校位置、設施、駕駛教練品質及服務方案。競爭對手可能擁有類似的學校設施及採用類似市場推廣方法，採用不同的定價及服務方案，可能比我們的出價更具吸引力。此外，我們的一些競爭對手可能比我們擁有更多的資源，並較我們能投入更多的資源發展及提升學校以及更快地應對市場變化及追求新市場機會。如果我們無法成功地爭取新的學員、維持或提高課程費用水平、吸引及留住有經驗的僱員、提高服務質量或控制成本，則我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

國內經濟及金融市場波動以及中國駕駛培訓服務的需求相應下降可能對我們的收益及盈利能力產生不利影響。

我們的收益來自在中國提供駕駛課程服務。在中國對駕駛培訓服務的需求取決於非我們能控制的多個因素。此類需求的下降可能大幅降低我們的收益及盈利能力，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

無法保證中國經濟將實現預計增長率或未來中國經濟狀況不會出現任何惡化。我們的競爭對手如通過為駕駛課程引入更有競爭力的價格或套餐來應對任何下降，我們維持市場份額的能力可能受到不利影響，且我們必須大力加強市場推廣，以便有效與彼等競爭。如果我們需要進行更積極的促銷活動或降低價格或改善套餐以應對價格競爭，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

與於中國經營業務有關的風險

中國經濟、政治及法律發展變化所引起的消費者支出波動可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大影響。

我們的收益來自在中國提供駕駛培訓服務。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景均須受中國的經濟、政治及法律發展所制約。中國經濟與許多發達國家的經濟在不同方面有所不同，包括但不限於：社會結構、增長率、外匯管制及資源分配。中國經濟從計劃經濟轉變為市場導向經濟。在過去數十年，中國政府實施了經濟改革措施，強調利用市場力量促進經濟發展的重要性。中國的政治及社會條件亦會影響中國政府實施經濟改革。概不保證中國的政治、經濟及社會條件不會出現對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響的變化。

中國法律體系對中國法律及法規的詮釋及執行具有內在的不確定性，因而可能限制投資者可獲得的法律保護。

我們的所有業務在中國進行，並受中國法律、法規及規則監管。中國法律體系為基於成文法的民法體系，先前的法院裁決僅可作為參考，並且判例價值有限。由於該等法律、法規及規則中大部分相對較新，並且發佈的法院裁決甚少，且屬不受約束性質，中國法律、法規及規則的詮釋及執行可能涉及不確定性，未必如其他更發達司法權區者一致或可預測。根據該等法律、法規及規則，我們可用的法律保護有限。中國的任何訴訟或監管執行行動可能會延長，並可能導致巨額成本、分散資源及管理層的注意。此外，我們無法預測中國法律體系未來發展的影響，包括頒佈新法律、修改現有法律或其詮釋或執行，或國家法律優先於地方法規。對此類法律及法規的任何更改均會大幅增加我們守法的成本及監管風險。進一步詳情請參閱本文件「監管概覽」一節。

與[編纂]有關的風險

股份過往並無任何公開市場，且未必會形成活躍的交易市場。

於[編纂]前，股份並無公開市場。本公司已申請股份於主板[編纂]。然而，並不保證[編纂]將會導致股份形成活躍公開市場，或股份的市價將不會下跌至低於[編纂]。[編纂]未必能作為[編纂]完成後股份市價的指標。閣下可能無法以等同於或超過[編纂]的價格轉售股份，因此可能會損失閣下於該等股份的全部或部分投資。

風險因素

股份的交易價格或會波動。

於[編纂]後買賣股份之價格可能因許多因素而大幅波動，部分因素非我們能控制，包括：

- 我們的經營業績實際或預期波動；
- 證券分析師對我們財務業績的估計(如有)變化；
- 收購、戰略合作關係、合資企業或資本承擔；
- 港元、人民幣或其他外幣之間的匯率波動；及
- 一般市場條件或影響我們或我們行業的其他發展。

此外，聯交所上市公司的股份不時經歷重大的價格及數量波動，與聯交所上市公司的經營表現並無關連。因此，我們股份的投資者可能會遇到股份市價波動及股份價值下跌，而不論我們的經營表現或前景如何。

根據購股權計劃發行新股或發行額外股份將會產生攤薄效應，或會影響本集團的盈利能力。

倘根據購股權計劃行使購股權而發行股份，[編纂]持有人可能經歷攤薄。此外，我們可能需要在未來籌集額外資金以資助我們的業務擴張或新收購。倘透過向本公司現有股東發行新股份或可能轉換為股份的其他證券(非按比例)募集額外資金，則現有股東之所有權百分比可能會減少，其後股東可能會經歷攤薄。此外，任何該等新證券可能擁有優先權、期權或優先購買權，使其較股份有更高價值或優先於股份。

[編纂]後在公開市場出售或察覺出售大量股份可能對股份的現行市價造成不利影響。

根據上市規則，控股股東實益擁有之股份須受若干禁售期規限。並不保證控股股東於禁售期屆滿後不會出售其股份。在公開市場出售大量股份或認為發生該等出售可能對股份的現行市價造成不利影響。

風險因素

由於本公司在開曼群島註冊成立，相較香港或其他司法權區法例，開曼群島法律向少數股東提供的補償有所不同，因此投資者在執行股東權利時可能遇到困難。

本公司為於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。本公司的公司事務受大綱及細則、公司法及開曼群島普通法規管。股東對本公司及／或我們的董事採取法律行動的權利、少數股東的行動及董事根據開曼群島法律對本公司的受託責任在很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法部分來源於開曼群島相對有限的司法先例以及英國普通法，而英國普通法在開曼群島法院具有說服效力但不具約束力。

開曼群島有關保障少數股東權益的法律於若干方面與香港及投資者所在其他司法權區法律不同。該等差異表示其對少數股東的補償或會與彼等根據香港或其他司法權區法律所得的補償有所不同。有關詳細資料，請參閱本文件附錄四「3.開曼群島公司法」一節。

與本文件所載陳述相關的風險

本文件的統計數字及事實未經獨立核實。

本文件載有摘錄自政府官方來源及出版物或其他來源的若干統計數字及事實。我們認為，該等統計數字及事實的來源適合該等統計數字及事實，並在摘錄及複製該等統計數字及事實時採取了合理的審慎態度。我們並無理由相信該等統計數字及事實為虛假或具誤導性，或遺漏任何重大資料導致該等統計數字及事實為虛假或具誤導性。取自上述來源的統計數字及事實未經我們、我們的控股股東、保薦人、**[編纂]**、彼等各自之董事或參與**[編纂]**的任何其他方獨立核實，因此，我們對該等統計數字及事實的準確性或完整性概不發表聲明，因此不應過分依賴該等統計數字及事實。

由於收集方法可能存在缺陷或無效或公佈的信息與市場慣例之間存在差異及其他問題，本文件所述或所載來自官方政府出版物的統計數字可能不準確，或存在不能與其他經濟體顯示的統計數字相比較的風險，因而不應依賴。此外，我們無法向閣下保證，事實及其他統計數字乃按同樣的依據或與其他情況下相同的準確性表述或彙編。

在所有情況下，投資者應考慮對該等事實或其他統計數字附加或置於何種程度的權重或重要性。

風險因素

本文件的前瞻性陳述可能被證實不準確。

本文件載有與董事的計劃、目標、期望及意向有關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述基於對我們當前及未來業務策略以及我們經營所處環境發展的眾多假設。我們的實際財務業績、表現或成就可能與本文件所討論者大不相同。投資者謹請留意不要過度依賴任何前瞻性陳述，乃因該等陳述涉及已知及未知風險、不確定性及其他因素，而該等因素可能導致我們的實際財務業績、表現或成就與有關陳述表達或暗示的我們預期財務業績、表現或成就大為不同。無論是否因為新資料、未來事件或其他原因，我們並不負責更新或修改本文件中的任何前瞻性陳述。

閣下應閱讀本文件全文，且我們強烈提醒 閣下不應依賴新聞稿或媒體所載關於我們或[編纂]的任何資料。

可能有關於我們或[編纂]的新聞及媒體報導，其中載有關於我們的若干事件、財務資料、財務預測及並無出現在本文件中的其他信息。我們並無授權披露未載於本文件的任何其他資料。我們對任何此類新聞或媒體報導概不負責，亦不對任何此類資料或出版物之準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。如果本文件以外的出版物出現任何此類資料與本文件所載資料不一致或衝突，我們對此概不負責。因此，潛在投資者不應依賴任何此類資料。在決定是否認購股份時， 閣下應僅依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。