

## 風 險 因 素

閣下於投資股份前，應審慎考慮本上市文件內一切資料，包括下文所述之風險及不明朗因素。本集團的業務、財務狀況或經營業績可能因其中任何該等風險而受到重大不利影響。股份的成交價可能因其中任何該等風險而下跌，而閣下或會因而損失全部或部分投資。

### 與我們業務有關之風險

我們的收益主要來自屬非經常性性質的項目，概不保證我們的客戶將給予我們新業務或我們能夠於項目完成後取得新業務

我們的收益一般來自屬非經常性性質的項目。於往績記錄期間內，我們主要透過潛在客戶的招標邀請及報價要求獲取新業務。

我們一般按個別項目基準與客戶訂立合約，於往績記錄期間的合約期為三年及並無與客戶訂立長期協議，故我們的客戶因而並無責任給予我們新項目。因此，概不保證我們將可從現時客戶中獲取新的業務。此外，概不保證我們能夠於完成累積項目後取得新業務。因此，項目的數量及規模以及我們能夠從中賺取的收益金額在不同期間或會有重大差異，且可能難以預測未來的業務量。

### 我們於往績記錄期間有客戶群集中情況

我們於往績記錄期間的大部分收益產生自少數客戶。於往績記錄期間，我們的五大客戶分別佔我們收益約93.0%、97.0%及98.6%，而我們在同期的最大客戶分別佔收益約54.9%、41.0%及42.5%。該等主要客戶或會在未來繼續佔收益相約或更高比例。進一步詳情請參閱本上市文件「業務—客戶集中」一段。

鑒於上述情況，我們在未來會面臨與客戶集中相關的風險。此外，我們並不會與我們的主要客戶訂立長期合約。完成與該等主要客戶的現有合約後，倘本集團無法取得新合約或尚未就任何新合約展開工程，我們的收益及盈利能力可能會受到不利影響。概不保證我們的任何主要客戶將會與現時一樣繼續聘請我們，或以同樣承包價格或同樣條款聘請我們。倘主要客戶的業務出現任何轉差情況，我們獲授的項目亦可能會相應減少。

---

## 風 險 因 素

---

倘任何主要客戶授予我們的項目大幅減少或終止與我們的業務關係，我們無法保證我們能夠尋找新客戶以相若條款聘請我們或必定能找到新客戶，在此情況下我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受重大不利影響。倘任何主要客戶拖欠付款，我們可能無法收回巨大金額的應收款項，以致我們的現金流量、業務及財務狀況可能會受到不利影響。

**我們的過往收益及溢利率或未能反映我們未來的收益及溢利率，而我們依賴香港建造業的公營界別項目及私營界別項目的供應**

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度，我們的收益分別約為430.5百萬港元、527.1百萬港元及878.8百萬港元；我們的毛利分別約為32.0百萬港元、41.9百萬港元及62.3百萬港元；毛利率分別約為7.4%、8.0%及7.1%；及我們的年度溢利及全面收益總額分別約為23.6百萬港元、9.7百萬港元及38.3百萬港元。

然而，本集團有關歷史財務資料趨勢純屬對我們過往表現的分析，並不一定對我們未來的財務表現有任何正面的影響或不一定可反映我們未來的財務表現。我們未來的財務表現將須視乎我們控制成本及我們獲取新業務的能力而定，其將受多項因素影響，包括但不限於香港整體經濟狀況。舉例而言，香港經濟下滑、傳染病爆發、及／或對香港物業市場不利的政府政策均可引致建築項目的數目大幅下降。由於所用的機器種類，以及所需的人力資源量等因素，我們的建築服務溢利率或會就各個工程均有不同。因此，概不保證我們未來的溢利率將維持於往績記錄期間錄得的相若水平。我們的財務狀況或會受到我們溢利率的任何下跌的不利影響。

我們的經營業績受香港建造業的公營界別項目及私營界別項目的數量及供應影響，而其數量及供應則受多項因素影響，包括但不限於香港的整體經濟狀況、與香港的物業市場有關的政府政策改變及香港物業市場的整體狀況。舉例而言，政府的花費及公營界別項目數目，或會受政府預算及城市規劃等因素影響。倘香港的建築項目供應下跌，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

### 概不保證我們將成功通過招標程序以維持過往的中標率

我們的主要合約一般透過招標程序取得。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度，我們的投標項目成功率分別約為37.5%、25.0%及40.0%。然而，我們乃按個別項目基準獲授合約。因此，概不保證我們將能保持中標率。此外，過往，只要項目符合我們的服務範圍，則不論獲頒項目的可能性，董事仍會透過呈交標書或提供報價以回應招標邀請或報價要求。過往呈交標書及提供報價的中標率未必能反映我們未來的成功。

**取消、暫停或延遲開始公營界別項目或會受以下因素影響，比如有關項目的政治分歧、政治反對或受影響的公眾人士採取法律行動而延遲批核項目撥款，或會對我們的財務狀況及經營業績有不利影響**

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度，我們大部分的收益乃源自香港公營界別項目。取消或延遲開始公營界別項目或會減少授予我們公營界別項目的數量，而暫停公營界別項目或會中斷進行中的公營界別項目的進度。任何一種情況均會對我們服務的需求帶來不利影響。

取消、暫停或延遲開始公營界別項目或由以下因素引致(其中包括)：有關項目的政治分歧、議員因政見不同而延遲批核公營界別工程的撥款申請及／或受影響的個人或實體抗議或採取法律行動。我們於公營界別項目的參與視乎香港立法會委員會的審批撥款時間，近年來亦曾出現延遲批核公營界別工程的撥款申請。

若我們未能於私營界別項目獲取同等或相似程度的新業務以抵銷公營界別項目衍生的潛在收益減少，取消、暫停或延遲開始公營界別項目或會影響經營業績。此外，相關公營界別項目的開始時間不穩定亦令我們難以準確計算機器及勞動力資源的需求及部署，從而可能會對我們的營運及財務表現帶來不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

### 我們的業務受成本超支及項目延期或延遲的風險所限

於為投標或報價定價時，我們須要按(i)估計所需工人數目及類別；(ii)所涉及工程的難度；(iii)估計所需機械數目及類別；(iv)我們的人力及資源可用性；(v)客戶要求的竣工時間；(vi)材料成本；(vii)分包需要；(viii)承接項目的整體成本；(ix)向客戶提供的過往價格；及(x)現行市況等多項因素，以估計項目成本。我們遞交標書或報價單時的估計成本與完成項目的實際成本之間的任何偏差或會對我們的財務表現及盈利能力產生不利影響。舉例而言，倘項目的實際進度比預期緩慢，或倘我們的客戶的項目進度出現任何延遲或延期，我們可能需要聘用分包商及／或需較長時間租賃所需機器，因而所產生的分包費用或機器租賃成本可能會超過我們的估計。此外，完成一個項目所涉及的實際工程及成本數額可能亦受到多項因素的不利影響，包括惡劣天氣狀況、事故、機器及設備故障、無法預料的現場情況，例如有限空間阻礙使用若干機器以及其他無法預計的情況。項目所涉及的工作及成本的任何重大及不準確估計可能會對我們的溢利率及經營業績造成不利影響。概不保證我們不會出現成本超支及項目延期或延誤，而這可能會繼而對我們的溢利率及經營業績產生不利影響。

此外，我們的業務營運受到惡劣天氣狀況的影響。倘持續出現惡劣天氣狀況或發生自然災難，我們或無法於建築地盤施工，以致我們無法達成指定的時間安排。我們如在惡劣天氣狀況或自然災難下被迫中斷運營，則我們可能仍繼續產生營運開支，即便我們的收益及盈利能力均會降低。此外，我們的業務受爆發嚴重傳染病（例如豬流感、禽流感、嚴重呼吸系統綜合症及埃博拉病毒感染）、自然災難或我們控制範圍以外的其他天災所影響。該等事故亦或會對香港的經濟、基礎設施、民生及社會造成不利影響。戰爭及恐怖襲擊亦可能傷害我們的僱員、導致人員傷亡、破壞設施、中斷業務及損毀我們所進行的工程。倘發生任何該等事件，我們的收益、成本、財務狀況及增長潛力將會受到不利影響。該等事故的潛在影響及該等事件對我們的業務及客戶、供應商及分包商業務的重要性亦難以預測。

### 倘若客戶拖欠或延遲付款責任，本集團的流動資金及財務狀況可能會受到不利影響

本集團一般會編製付款申請，其載列本集團已進行工程的款項及相應工程價值，以向客戶申請進度付款。此外，客戶亦可自進度付款中保留保留金。於往績記錄期間，我們的客戶主要為總承建商，而當中部分可能面臨彼等客戶的信貸風險及彼等項目預算不正確的財務風險或項目延誤或終止的風險。因此，本集團向財政出

---

## 風險因素

---

現困難或項目延誤的該等客戶收款時可能會遇到困難。於往績記錄期間，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度，我們的貿易應收款項週轉天數分別約為24.4日、31.0日及27.8日。進一步詳情請參閱本上市文件「財務資料—貿易及其他應收款項」一段。概不保證客戶於日後將不會其後拖欠或延遲付款責任。倘本集團的客戶拖欠應付本集團的全部或大部分付款責任，本集團的財務狀況可能會受到重大不利影響。

### 我們須與競爭對手進行定價競爭

我們須與競爭對手進行定價競爭。我們一般按將產生的估計成本加若干利潤加成制訂標書及／或報價。倘我們以過高的加成利潤率定價，報價或投標可能會失去競爭力。概不保證我們將必能定出具有競爭力的投標價格，而倘我們未能如此行事，我們的客戶可能選擇我們的競爭對手，因而導致獲授項目數量減少。

### 材料價格波動可能會影響本集團的業務

材料成本佔我們服務成本的一大部分。於往績記錄期間，材料成本分別約為60.7百萬港元、61.3百萬港元及92.3百萬港元（分別佔服務成本約15.2%、12.6%及11.3%）。我們一般根據所獲提供之招標文件或報價要求，以我們的估計項目成本來準備競標建議書及報價。然而，實際材料成本在與供應商簽訂協議後，方會釐定。因此，在我們提交標書或提交報價單與訂購材料時，如材料成本有任何重大波動，則可能會影響我們的盈利能力。

### 我們的分包商表現欠佳或無法物色到分包商或會對我們的業務及盈利能力造成不利影響

與香港建造業一般慣例相符，我們並無招聘大批不同專業領域的熟練工人及半熟練工人工作團隊。為最大限度地提升成本效益及靈活性，以及利用其他適當合資格專門承建商的專業知識，我們會委聘第三方分包商進行合約項下的部分工程。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度，我們的分包成本分別約為236.6百萬港元、303.4百萬港元及545.8百萬港元，分別佔服務成本約59.4%、62.5%及66.9%。於往績記錄期間，五大分包商分別佔總服務成本約24.5%、24.5%及28.8%。

---

## 風 險 因 素

---

有時，我們未必能如監督自身員工般直接有效地監督該等分包商的表現。此外，我們未能僱用合資格分包商可能會影響我們成功完成項目的能力。

項目外包造成我們面臨分包商不履行、延遲履行或非合規履行的相關風險。因此，我們項目的質素或交付可能會轉差。我們亦可能會因延誤或以較高價格獲取服務、設備或供應而產生額外的成本。我們可能須對分包商的表現承擔責任。該等事件可能會影響我們的盈利能力、財務表現及聲譽，以及引起訴訟或損害賠償申索。

我們的分包商或會面臨就違反安全、環境及／或僱傭法律及法規而提起的指控，該等事件或會影響彼等重續相關牌照，甚至可能導致其牌照被撤回。倘我們的項目發生此類事件，我們須委聘其他分包商予以替換，因此可能產生額外成本。

此外，概不保證本集團在有需要時一直能夠物色到合適的分包商，或可與分包商磋商可接受的服務費用及條款。在此情況下，我們的業務及財務狀況或會受到不利影響。

**於截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得經營現金流出淨額及概無保證我們於日後將不會擁有現金流出淨額**

於截至二零一八年三月三十一日止年度，我們經營活動所用現金淨額約為23.1百萬港元。該金額乃主要由於(i)於截至二零一八年三月三十一日止年度除稅前溢利減少約13.2百萬港元，其乃由於非經常性上市開支約15.6百萬港元；(ii)應收客戶合約工程款項主要因項目A3、A7及A8而增加約41.3百萬港元；及(iii)貿易及其他應收款項增加約43.2百萬港元，乃主要歸因於項目A2及A4的進度款項；並部分由貿易及其他應付款項增加約41.0百萬港元抵銷。有關進一步詳情，請參閱本上市文件「財務資料—現金流量—經營活動所得(所用)現金淨額」一段。

於往績記錄期間，我們的經營現金流量波動乃由於本集團業務活動的數量，例如應收我們客戶的貿易及其他應收款項變動及應付我們分包商及供應商的貿易及其他應付款項變動。我們無法保證本集團的潛在業務活動及／或非我們所能控制的其他事項(例如市場競爭及宏觀經濟環境變動)日後將不會對我們的經營現金流量造成重大影響並導致經營現金流出淨額。

倘我們於日後擁有經營現金流出淨額，我們可能無充足營運資金支付我們的經營成本及我們的業務、財務狀況及經營業績會受到重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**本集團的成功乃主要取決於董事、高級管理層團隊及若干主要人員以及我們吸引及挽留額外技術及管理人員的能力**

本集團的成功取決於我們物色、聘用、培訓及挽留合適、熟練及合資格僱員（包括具有不可或缺的行業專業知識的管理人員）的能力。再者，我們的持續增長亦受多項因素影響，其中一項為主要人員的貢獻。我們的執行董事對我們而言尤為重要，其中曾昭群先生及曾文兵先生於建造業方面分別擁有逾17年及23年經驗。有關彼等經驗的進一步資料載於本上市文件「董事、高級管理層及僱員」一節。倘任何執行董事或高級管理層日後不再涉及本集團的管理，且本集團無法及時尋找合適替補人選，則本集團的業務、經營業績及盈利能力可能會受到不利影響。

**倘我們的建築地盤未能遵守安全措施，則可能會發生人身傷害、財產損失或致命意外**

在作業過程中，我們要求僱員遵守並執行勞工處及工務局安全手冊所規定的所有安全措施及程序。詳情請參閱本上市文件「業務—職業健康及安全」一段。我們監控及監督我們僱員在工作期間執行所有該等安全措施及程序的情況。然而，我們無法保證我們或我們分包商的僱員不會違反適用的規則、法律或法規。倘任何有關僱員未有在我們的建築地盤執行安全措施，可能會造成更多及／或更嚴重程度的人身傷害、財產損失或致命意外。倘無法由保單全面承保，則該等事件或會對本集團的財務狀況造成不利影響，亦可能令我們的相關資格或牌照被暫停使用或不予續期。

**工業行動或罷工可能會影響我們的業務**

典型的建築工程分為不同的工序，且各個工序均需要高度專業的工人。任何一項工序的工業行動均可能會擾亂我們RMAA服務及樓宇建築服務的進程。於往績記錄期間，我們的RMAA及樓宇建築服務項目並未遭遇任何工業行動或罷工。然而，概不保證未來將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因而對盈利能力以及營運業績造成不利影響。凡由於該等行動而引致我們建築工程有任何延誤亦可能納入香港政府的考慮範圍，因而將對我們於日後投標造成影響。

---

## 風險因素

---

### 我們或會因未能遵守法定規定而招致糾紛或法律訴訟

未能遵守法定規定或會導致我們捲入法律訴訟或可能須負上責任的不利判令。本集團亦可能就僱員的任何疏忽、錯誤或遺漏行為及／或項目竣工有任何延誤而涉及糾紛、法律訴訟。凡發生前述情況者均或會對我們的業務前景、財務及營運狀況造成重大不利影響。

### 我們面對因潛在缺陷責任引起的申索風險

我們並無對任何缺陷責任投保，且我們可能要面對我們所承建的工程存有潛在但不活躍、未形成或未可見的缺陷而引致的申索。倘我們因服務的任何缺陷責任或故障遭客戶或其他方對我們提出任何重大申索，我們的盈利能力或會受到不利影響。倘於缺陷責任期內發現任何缺陷，客戶所申索金額或我們所造成缺陷的修正成本將於產生該等成本時在損益扣除及減少客戶扣起的保留金（即應收保留金）。我們的應收保留金於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日分別約為4.6百萬港元、20.4百萬港元及6.3百萬港元（根據合約資產分組）。倘客戶於缺陷責任期後發現缺陷並提出申索，我們將評估該申索引致的可能責任。倘該責任被認為有極大可能性及責任金額能可靠估計時，該責任將於財務狀況表確認為負債。否則，該申索將被披露為或然負債。

### 我們須承擔環境責任

我們的業務受到香港政府所頒佈適用於香港所有建築項目經營的環保法規及指引的規限。香港政府可能不時修訂該等法規及指引，以反映最新的環境需要。凡此等法規及指引出現任何變動，均可能增加我們的額外成本及負擔。

### 業務計劃及策略未必能成功或在預期時段內或按估計預算達成

我們擬進一步增加我們的人手，以配合預期對我們服務的需求增加。然而，我們的計劃及策略可能受到各項風險的阻礙，包括但不限於本節內其他地方所述者。概不保證我們投入管理和財務資源後將可成功維持或增加我們的市場份額或成功令我們的業務有所增長。凡未能維持我們的現有市場地位或執行我們的計劃，均或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

### 與我們經營所在行業有關的風險

#### 我們的表現取決於建造業與整體經濟的市況及趨勢

我們的業務及營運一直及預期繼續在香港進行。香港建造業的未來增長及盈利能力水平主要取決於是否一直存在大型建築項目而定。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。該等因素包括(尤其是)香港政府在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外，其他因素亦會影響建造業。該等其他因素包括整體經濟的週期性趨勢、利率波動及私營界別新項目的數量。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，或倘香港建築服務需求轉弱，則我們的營運及盈利能力可能會受到不利影響。

#### 我們的經營環境競爭相對激烈

香港建造業同業眾多且競爭激烈。部分主要市場同業擁有遠較本集團為多的資源及優勢，包括擁有悠久營運歷史、融資能力較高、發展較佳及專業的技術。新參與者在取得適當技術、本地經驗、必要機械及設備、資本並從相關監管機構獲得必要執照或批文時亦可能進軍此行業。競爭加劇可能導致經營利潤下降及流失市場佔有率，而這可能會對我們的盈利能力及經營業績造成不利影響。

#### 我們需要為經營建築業務維持資格及執照

我們需要為經營建築業務維持營運資格及執照。進一步詳情請參閱本上市文件「業務—主要資格、牌照、認證及合規」一段。為了維持該等資格及執照，我們必須遵守多個香港政府部門施加的規例及條件。其他資料請參閱本上市文件「監管概覽」一節。

---

## 風 險 因 素

---

如果我們未能遵守任何該等規例，則我們的資格及執照可遭暫停甚至撤銷，或於資格及執照屆滿重續時出現延誤或被拒絕受理。在此情況下，我們承辦相關工程的能力可能受到直接影響，繼而對我們的營業額及溢利造成不利影響。

此外，若干資格及／或執照或會要求本公司維持技術董事及／或授權簽署人的最低人數。概不保證本公司現有之授權簽署人或技術董事日後將不會辭任或另行停止為本公司服務。於此情況下，倘我們未能及時物色合資格的人選替代，我們或不能保留此資格及／或執照，而這將對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 建築訴訟及糾紛可能對本集團的表現造成不利影響

基於業務性質，我們可能會基於各種原因面臨與我們的客戶、分包商、員工及與我們項目有關的其他各方陷入糾紛的風險。該等糾紛可能與交付不合格工程、工程延遲竣工、與工程有關的勞工補償或人身傷害相關。

處理該等合約糾紛、訴訟及其他法律程序可能須分散我們管理層的大量精力及內部資源，亦會耗費財力及時間。儘管我們對案件有充分理據，該等糾紛可能會損害我們與相關客戶、供應商、分包商或員工的關係，從而可能會影響我們於建造業的聲譽，並因而對我們的業務營運、財務業績及盈利能力造成不利影響。

### 我們面臨保險未能為我們提供全面保障或一般不受保的若干類型責任，及我們的保費可能遭不時上調的風險

我們已根據行業慣例(一般亦為客戶的要求)投保，以保障我們的業務營運。然而，我們的保險計劃未必可全面保障與我們所提供服務有關的損害或責任所引致的一切潛在損失。此外，若干類型損失一般未能按我們可接受的商業條款投保，或根本不能投保。有關例子包括對因業務中斷、地震、水災或其他自然災害、戰爭、恐怖襲擊或民眾動亂所遭受的損失，或工業行動所導致的損失或損害作出的保險。

倘於業務營運過程中因我們並無任何或充足保險保障的事件而蒙受任何損失、損害或負債，我們或須自行承擔該等損失、損害或負債。在該等情況下，我們的業務營運及財務業績可能受到不利影響。即使我們已有保單，我們的承保人或不會就與我們的財產或業務營運有關的一切潛在損失、損害或負債向我們提供全額賠償。

---

## 風險因素

---

我們亦無法保證我們日後的應付保費將不會增加。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度，我們的保費總額分別約為5.6百萬港元、4.3百萬港元及7.3百萬港元。凡保險成本進一步上漲(如保費上漲)或受保範圍縮小，則可能會對我們的業務營運及財務業績造成重大不利影響。

### 概不保證行業競爭日後將不會加劇

我們主要與其他RMAA及樓宇建築服務供應商競爭新業務。概不保證行業競爭日後將不會加劇。競爭加劇或會對我們的業務及財務狀況以及前景產生不利影響。

### 由於我們的經營租賃安排，應用香港財務報告準則第16號可能會影響我們的財務狀況及經營業績

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團的經營租賃為本集團就若干辦公場所應付的租金。於二零一九年三月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃承擔約為0.6百萬港元。本集團預期於自二零一九年四月一日起計的年度期間採納香港財務報告準則第16號。於採納香港財務報告準則第16號後，本集團將確認於租期內支付租賃款項之負債(即租賃負債)及代表相關資產使用權之資產(即使用權資產)。此將影響我們的財務比率，例如債務對權益比率的增加。我們將分別確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。我們亦將於若干事件(如租期變動)發生時被要求重新計量租賃負債。應用香港財務報告準則第16號潛在影響的進一步詳情載於本上市文件附錄一會計師報告附註3.3。

## 與香港有關的風險

### 香港的經濟狀況

我們的業績及財務狀況依賴於香港的經濟狀況。於往績記錄期間，本集團的全部總收益均來自香港市場。倘香港經濟低迷，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。除經濟因素以外，社會動盪或民間運動(如佔領活動)亦可能對香港的經濟狀況造成影響，倘發生上述事件，本集團的營運及財務狀況亦可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

### 香港的政治環境狀況

香港為中國的一個特別行政區。在「一國兩制」方針下，香港根據香港基本法享有高度自治權。然而，我們無法保證「一國兩制」方針及自治水平會始終如一。由於我們的主要業務大部分位於香港，有關香港現有政治環境的任何變動均會影響香港經濟的穩定性，從而影響我們的經營業績及財務狀況。

### 與我們股份相關的風險

#### 倘我們於日後發行額外股份，股東或可進行攤薄

本公司或會於日後行使根據購股權計劃授出的購股權發行更多股份。發行後令流通股份數目增加，將導致股東的擁有權百分比減少，並可能導致每股盈利及每股資產淨值被攤薄。

此外，我們日後可能需要為業務擴展或新發展及收購融資而募集額外資金。倘募集額外資金的方式乃並非按比例向現有股東發行本公司新股本或股本掛鈎證券，則有關股東在本公司的股權可能會降低，或有關新證券可能較現有股份享有優先權及特權。

#### 凡控股股東在公開市場上大量出售股份或會對股份的市價造成重大不利影響

概無法保證控股股東不會在未來出售彼等股份。本集團無法預計任何控股股東日後出售任何股份或任何控股股東的股份可供出售可能對股份市價產生的影響(如有)。任何控股股東大量出售股份或市場預期該等出售會出現，均可能對股份當時的市價造成重大不利影響。

由於本公司在開曼群島註冊成立，而開曼群島法律對少數股東的保障可能與香港或其他司法權區的法律有所不同，故股東在行使其股東權利時可能遇到困難

本公司於開曼群島註冊成立，其事務受到細則、公司法及開曼群島的適用普通法所規限。開曼群島法例可能與香港或投資者所身處其他司法權區的法例有所不同

---

## 風 險 因 素

---

同。因此，少數股東或未能根據香港或該等其他司法權區的法例享有相同權利。有關保障少數股東的開曼群島公司法概要載列於本上市文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

### 日後發行、提呈發售或銷售股份可能對股份當時的市價造成不利影響

本公司日後發行股份或其任何股東出售股份，或預期此等發行或銷售可能出現，均可能對股份的當時市價造成負面影響。我們概不保證彼等不會出售其目前或將來擁有的股份。

### 與本上市文件所作陳述有關的風險

#### 本上市文件所載的統計數字及行業資料未必準確，不應過份依賴

本上市文件「行業概覽」一節及其他章節所載與我們經營行業有關的若干事實、統計數字及數據，乃部分摘錄自政府官方或獨立第三方編撰的多份公佈及行業相關資料來源。此外，本上市文件所載若干資料及統計數字乃摘錄自我們委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。本公司相信，有關資料來源為該等資料的合適來源，而獨家保薦人及董事於摘錄及轉載本上市文件所載的有關公佈及行業相關資料時已採取合理審慎措施。此外，本公司並無理由相信有關資料為錯誤或含誤導成份，或有遺漏任何事實導致上述資料屬錯誤或含誤導成份。然而，有關資料及統計數字並未經本集團、董事、獨家保薦人及參與[編纂]的任何一方獨立核實，亦不曾就有關資料及統計數字的準確性發表任何聲明。概不能保證自有關資料摘錄的統計數字將按可比較基準編製，或有關資料及統計數字將按與香港境內外其他刊物相同或一致的標準或準確程度呈列或編製。因此，有關資料及統計數字未必準確，不應過份依賴。

#### 本集團的未來業績與前瞻性陳述所表達或意味者可能有重大差別

本上市文件所載的各項前瞻性陳述乃基於多項假設作出。本集團的未來業績與前瞻性陳述所表達或意味者可能有重大差別。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱本上市文件「前瞻性陳述」一節。

---

## 風 險 因 素

---

投資者務請細閱上市文件全文，且我們促請閣下不應依賴關於我們及[編纂]的報章報導或其他媒體所載的任何資料(如有)，包括(特別是)任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述

於本上市文件刊發前，或會出現報章報導或其他媒體，內容提及本上市文件並無載述的有關我們及[編纂]的資料。我們謹此向股東及潛在投資者強調，我們或任何獨家保薦人、董事、高級人員、僱員、顧問、代理人或任何彼等各自的代表，或參與[編纂]的任何其他人士(統稱為「專業人士」)均無授權於任何報章或媒體披露任何相關資料，而報章報導、任何日後刊發的報章報導或任何轉載、解釋或引伸的內容亦並非由我們或任何專業人士編製、提供資料或授權刊登。我們概不會對任何該等報章或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們並無對任何該等資料或刊登內容是否恰當、準確、完整或可靠發表聲明。對於本上市文件並無載述或與本上市文件所載資料不符或出現矛盾的任何該等資料，我們一概不會對該等內容或因該等內容而產生的責任負責。因此，股東及有意投資者於決定是否買入或賣出股份時，不應依賴任何該等資料。閣下僅應依賴本上市文件所載的資料。