

## 風 險 因 素

[編纂]在作出與[編纂]相關的投資決定前，應謹慎考慮本文件內的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。任何該等風險或會對本集團業務、財務狀況、經營業績及未來前景造成重大不利影響。

本文件載有若干關於我們計劃、目標、期望及意向，且涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。本集團的實際業績可能與本文件所討論者具有重大差別。可能引致或促使該等差別的因素包括下文所討論者以及本文件其他章節所討論者。[編纂]的成交價可能由於任何該等風險而下跌，而閣下或會損失閣下全部或部分投資。

我們相信，我們的營運涉及若干風險，而其中若干風險超出我們的控制範圍。我們已劃分該等風險及不確定因素為：(i)與我們業務有關的風險；(ii)與我們行業有關的風險；(iii)與於中國經營業務有關的風險；(iv)與[編纂]有關的風險；及(v)與本文件所作陳述有關的風險。

### 與我們業務有關的風險

收益大多來自非經常性質的合約，而本集團未能獲得任何投標合約可能會影響我們的經營及財務業績。

於往績記錄期間，收益大多來自透過按個別合約基準(為非經常性質)競價投標銷售架空活動地板產品及安裝服務。我們日後的發展及成功取決於我們獲得投標及合約的能力，惟我們無法保證日後能夠獲得新合約。此外，我們並無與我們的客戶訂立任何長期協議及我們須要參與每份新合約的整個投標過程。於現有合約到期後，或會出現我們未能就相同的客戶服務成功投標的風險。客戶日後可能以合約委聘我們的競爭者。我們無法保證日後能一如以往取得相同或較高的投標成功率。

於競投過程中，由於投標的條款及條件會按不同的個案而有所不同，加上我們投標的合約規模，故我們可能調低成本或向顧客提供更有利的條款，以增加我們投標的競爭力。然而，即使我們能夠符合投標的先決條件，概不保證(i)我們將獲邀請或告知投標機會；(ii)新合約的條款及條件將與我們的現有合約相近；或(iii)標書將獲客戶選取。因此，我們可能無法獲取任何新合約或維持我們與現有客戶的安排及我們的業務、財政條件及營運業績可能受重大不利影響。我們過往的收益及利潤率或不能作為日後收益及利潤率的指標。

## 風 險 因 素

於往績記錄期間，收益分別為約人民幣159.6百萬元、人民幣216.4百萬元、人民幣248.8百萬元及人民幣124.9百萬元。同期，毛利分別為約人民幣37.2百萬元、人民幣53.7百萬元、人民幣60.2百萬元及人民幣30.8百萬元，而毛利率則分別為約23.3%、24.8%、24.2%及24.7%。有關本集團毛利及毛利率的詳細分析，請參閱本文件「財務資料－毛利及毛利率」一節。

鑒於我們的收益大多來自銷售架空活動地板產品及安裝服務(主要以項目為基準)，且與相關項目有關的費用及利潤率取決於投標或報價的價格，而投標或報價的價格可能受項目的特定因素影響，包括技術要求、項目時間表的可行性、物流、付款方式、我們的能力及合規性(其超出我們的控制範圍)，因此，概不保證我們將能經常維持與於往績記錄期間所獲取的類似盈利水平。

我們根據估計時間及所涉及成本釐定投標價，而投標價可能並不準確。任何由於不可預期情況而引致與我們的估計出現重大偏差均可能導致我們的項目虧損。

我們根據估計項目成本加上加成利潤率釐定投標價。我們須維持定價競爭力，並同時獲取最大利潤率。倘我們察覺到特定項目競爭激烈，則我們或會提交更具競爭力而加成利潤率較低的投標價，從而降低盈利能力。倘我們釐定的加成利潤率太低，則我們或未能就項目執行時的任何不利情況的財務影響提供保障。另一方面，倘我們嘗試應付不利情況並設定巨大加成利潤率，則我們的投標可能缺乏競爭力。我們概不保證將可經常為投標作出具競爭力的定價，而未能為投標作出具競爭力的定價可能會導致我們無法中標，從而導致獲授項目的數目減少，並因而可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們與客戶訂立的大部分合約均於整個合約期間訂明固定及預先釐定合約金額，而並無任何價格調整機制以應對任何成本波動。由於無法保證投標的估計成本的準確性，故我們須承擔相應成本波動風險。成本超支乃可能由於成本估計不準確、與涉及項目的各方的爭議、監管規定及政府政策變動、通脹以及其他不可預見的情況。任何該等情況亦有可能導致工程延遲竣工，甚或導致客戶因不滿意表現而單方面終止合約。倘我們未能按估計以控制成本或收回該等額外成本，則可能對我們的利潤率及經營業績造成不利影響。

## 風 險 因 素

我們面臨客戶的信貸風險，且或面對合約資產及貿易應收款項結餘增加，這可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。再者，倘項目款項或保留金未能及時或悉數支付或發放予我們，則或使我們的流動資金狀況及財務表現遭受重大不利影響。

我們受限於客戶的信貸風險。於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們就預期信貸虧損扣除撥備前的合約資產分別約為人民幣41.8百萬元、人民幣70.2百萬元、人民幣90.6百萬元及人民幣86.7百萬元，而於同日就預期信貸虧損扣除撥備前的貿易應收款項分別約為人民幣47.7百萬元、人民幣111.4百萬元、人民幣132.1百萬元及人民幣151.2百萬元。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們的合約資產及貿易應收款項減值分別為約人民幣0.4百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣3.2百萬元。由於我們的業務持續擴大，我們的貿易應收款項結餘可能持續增長，從而可能增加不可收回應收款項的風險。應收款項結餘的實際虧損可能與我們的估計及撥備賬儲備不同，故此或需對我們的撥備作出必要的調整，而我們的財務狀況可能會受到重大不利影響。

再者，與(i)客戶(即大型物業發展商及政府實體)因安裝架空活動地板產品與樓宇落成的時間差距而或會需要較長時間進行質檢及量檢；及(ii)客戶或會要求於進行整棟樓宇的驗收後付款的行業常規一致，故我們於完成安裝架空活動地板與向客戶出具發票的實際時間之間的期間較長，且貿易應收款項的週轉期較長。因此，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們平均合約資產、貿易應收款項及應收票據的週轉天數為約170.9天、218.3天、283.4天及316.2天。我們無法向閣下保證我們的客戶將及時或悉數履行付款責任，甚至完全無法履行付款責任。

我們的財務流動性有賴客戶就我們銷售架空活動地板產品及安裝服務而作出即時進度付款及／或向我們發放保留金。因此，我們會在項目動工後產生各種成本及開支。進度付款一般由客戶根據工程進度結付，而董事將參考：(i)客戶或由我們客戶委任的代理所確認的進展情況報告；及(ii)安裝服務供應商出具的安裝報告以釐定已交付及安裝的產品數量。合約價值其中一部分(其一般為項目合約總額約3%至10%)一般由客戶預扣作保留金。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－客戶－與客戶的主要條款」一節。截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年6月30日止六個月，由客戶保留之保留金分別為約人民幣4.0百萬元、人民幣17.2百萬元、人民幣21.2百萬元及人民幣18.3百萬元。任何拖欠貿易應收款項及進度付款或延遲支付拖欠我們的應收保留金或客戶向我們單方面要求任何履約及質

## 風 險 因 素

量保證或會導致可供我們其他業務的營運資金減少。儘管我們或會根據合約向我們的客戶提出申索以彌補我們已產生未獲補償的成本，惟倘我們與客戶之間因於指定期間妥為完成之工程價值，或客戶未能及時或悉數支付進度付款或發放保留金而引起糾紛，將對我們的流動資金狀況及財務表現造成不利影響。

我們或無法就合約資產開出發票及全數收回該等款項，而可能會因客戶對工程範圍的糾正、修改或調整，導致從項目所產生的收益總額與相關項目合約所列明的原合約總額出現差異。

當本集團根據合約所載付款條款無條件符合資格收取代價之前確認收益時，即確認合約資產。無法保證我們將能夠就合約資產開出發票及全數收回該等款項，原因為我們或不能與客戶就已竣工工程的價值達成協議。倘我們未能收回款項，我們的經營業績、流動資金及財務狀況可能會受到不利影響。於往績記錄期間，其後糾正、修改或調整價值分別為約人民幣5.6百萬元、人民幣7.1百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣3.4百萬元。

此外，我們可從項目產生的收益總額或會因在執行項目時客戶不時要求對工程範圍的糾正、修改或調整而導致相關項目合約所列明的原合約金額出現差異。有關工程範圍的糾正、修改或調整之進一步詳情，請參閱本文件「業務－客戶－與客戶的主要條款」一節。因此，無法保證項目產生的收益金額與相關合約所列明的原合約金額相比不會不現大幅差異，而我們的財務狀況或會因工程範圍的糾正、修改或調整導致收益減少而可能受到不利影響。

**截至2017年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們的經營現金流量錄得負數，倘我們未能維持有效現金流量管理，日後可能面臨財務困難。**

截至2017年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們錄得營運活動負現金流量約人民幣40.7百萬元及人民幣13.5百萬元。有關經營現金流量於截至2017年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月錄得負數的原因，請參閱本文件「財務資料－現金流量」一節。

董事認為，長遠而言，我們的營運將由來自經營所得現金及其他外部股權或債務融資撥付。倘無法產生正面經營現金流量，我們可能須取得充足的外部融資以滿足我們的財務需求及責任，而該等融資活動可能增加我們的融資成本，且概不保證我們能按可接受條款取得融資，或完全不能取得融資。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受重大不利影響。我們無法保證日後經營活動不會再錄得另一段時間的負現金流量。

## 風 險 因 素

我們不能確定遞延稅項資產的可收回情況，有關情況可能影響我們日後的財務狀況。

我們擁有取決於會計估計不確定性的遞延稅項資產。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們的遞延稅項資產分別為約人民幣1.0百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣3.9百萬元。有關往績記錄期間的遞延稅項資產變動之詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31(b)。根據會計政策，於未來應課稅溢利很大可能能夠用於抵銷該等可扣減暫時差額時，遞延稅項資產可就所有可扣減暫時差額予以確認。此舉需要就若干交易的稅項處理作出重大判斷，亦需對將予收回遞延稅項的可收回性、時間及是否將有充足未來應課稅溢利作出評估。對未來應課稅溢利的該等估計取決於管理層無法控制的諸多因素，而倘該等判斷不正確或不精確，我們或須相應調整我們的稅項撥備。我們無法保證遞延稅項資產的可收回性，亦無法預測其變動。倘我們無法收回遞延稅項資產，則或會對日後的財務狀況造成重大不利影響。

我們未來可獲得的優惠稅待遇出現任何變動或終止，或會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的經營附屬公司佳辰地板已獲確認為「高新技術企業」，並於截至2016年及2017年12月31日止年度各年享有15%優惠稅率。於重續截至2018年12月31日止年度「高新技術企業」地位的過程中，由於負責員工的無意輸入錯誤，在申請文件中技術領域描述不正確，導致未能符合「高新技術企業」的標準，故本集團於截至2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月不再獲認可為「高新技術企業」，並需繳納25%企業所得稅。於2019年6月，我們重新申請佳辰地板為「高新技術企業」。於2019年12月，江蘇常州經濟開發區科學技術局發出確認書，有關我們獲認可為「高新技術企業」，而我們截至2019、2020年及2021年12月31日止年度可按15%的企業所得稅率繳稅。然而，我們無法向閣下保證申請將獲相關的機關審批，或者中國優惠稅待遇政策將不出現變更，此乃由於相關機關有權於任何時間減少、移除或終止該等政策。倘佳辰地板未能成功申請為「高新技術企業」，其或會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

根據當時的適用通知「財稅[2015]119號」及新訂「財稅[2018]99號」，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們的合資格研發開支分別50%、50%、75%及75%獲准作為企業所得稅的額外扣除。根據「財稅[2018]99號」，優惠稅待遇將於2020年12月31日後不再有效。因此，我們不能向閣下保證我們於該優惠稅待遇屆滿後將仍可有資格獲得有關待遇，或有關優惠待遇在屆滿前不會被撤銷。

## 風 險 因 素

有關政府補助及優惠稅待遇之進一步詳情，請參閱本股章程附錄一會計師報告所載附註11。倘我們未能延續有關優惠稅待遇或有關優惠稅待遇被追溯撤銷，則我們或許會承擔較高的稅項負債，其可能對我們的經營業績造成不利影響。

**我們面臨存貨過時的風險。**

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們有存貨分別約人民幣73.5百萬元、人民幣43.6百萬元、人民幣31.0百萬元及人民幣31.9百萬元。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們錄得平均存貨週轉天數分別為約187.1天、131.4天、72.2天及60.2天。產品的需求取決於客戶喜好及彼等經營所在市場的經濟狀況，並非我們所能控制範圍以內。於往績記錄期間，我們並無識別任何須作出減值撥備的重大事件。任何存貨增加可能對營運資金造成不利影響。倘我們於日後未能有效管理存貨水平，則我們的流動資金及現金流量或會受到不利影響。此外，倘我們於日後未能設計及生產迎合客戶喜好及標準的產品，則過時存貨量可能會增加，而我們或需以低價出售有關存貨或撤銷有關存貨，在此情況下，我們的財務狀況及經營業績或會受到重大影響。

**我們的業務、財務狀況及發展前景可能受到員工成本潛在增加及實行擴展計劃所產生的折舊開支的不利影響。**

我們的業務策略之一為使用[編纂][編纂]的一部分收購一幅土地，並在該幅土地興建兩棟廠房大樓以容納五條額外的生產線。有關我們的擴展計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—實施計劃」及「業務—業務策略—擴大生產基地以提高產能及效率」各節。

由於設立五條額外的生產線，董事亦擬購買及於新廠房安裝輔助環保節能的設施及設備，作為擴展計劃的一部分。預期來自額外生產線及輔助設施及設備的額外折舊開支將於損益賬扣除，此舉可能影響我們的財務表現及經營業績。根據我們所採用的會計政策，廠房及機器的折舊開支使用直線法計算。待五條額外的生產線於2021年6月完成安裝，我們估計截至2021年及2022年12月31日止年度，機器、土地及廠房的總折舊開支將分別為約人民幣2.2百萬元及人民幣4.3百萬元。

## 風 險 因 素

我們計劃以我們的內部資源招聘約100名員工於新廠房工作，以作為擴展計劃的一部分，此舉將增加整體員工成本。此外，增加於中國的勞工成本將增加員工成本，因而導致生產成本增加，使我們難以維持先前年度錄得的利潤率。倘員工成本大幅增加，則我們的業務營運成本可能增加及盈利能力可能會受到不利影響。

董事認為擴展計劃將增加員工成本及折舊開支，倘我們於採納該計劃後未能取得更多項目及增加我們的盈利能力，我們的業務、財務狀況及發展前景可能會受到不利影響。

我們依賴安裝服務供應商完成我們產品的安裝工程。彼等的施工延誤或缺陷可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，本集團就我們的產品按客戶要求提供安裝服務，並隨後委聘安裝服務供應商。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，安裝成本佔我們總採購原材料及安裝成本約5.6%、8.4%、6.3%及6.7%。委聘安裝服務供應商使本集團面臨與安裝服務供應商不履行責任、延遲交貨或表現欠佳相關的風險。因此，我們可能面臨質量惡化或延遲工程進度、因而招致的額外成本或倘出現任何意外導致我們安裝服務供應商之僱員的個人傷亡。該等事件可能對我們的盈利能力、財務表現及聲譽造成不利影響，並導致訴訟及損害申索。

倘須就安裝服務供應商的工程進行實質性修正，則我們或須支付所招致的額外成本。倘我們無法按要求修正缺陷，客戶不但可能將扣減或沒收扣起的保留金，還可能就其損失向我們提出索償或終止彼等與我們的業務關係。再者，我們概不保證可就安裝服務供應商所提供的有缺陷服務或已完成工程而獲彼等及時且全額彌償。發生該等事件可能對我們的業務、經營業績及聲譽造成不利影響。此外，安裝服務供應商須就現場安全遵守各項法律、規則及法規。我們無法保證安裝服務供應商將不會違反任何法律、規則或法規（不論性質屬重大或輕微）。倘發生該等違反情況，並導致罰款、索償或訴訟（不論與人身傷亡或向我們提出的財產損壞或其他），我們的聲譽、營運以及財務狀況可能會受到不利影響。

## 風 險 因 素

我們的成功取決於挽留關鍵管理人員。

我們的成功及增長很大程度上歸因於關鍵管理人員的貢獻及經驗，尤其是彼等於中國架空活動地板製造行業的廣泛經驗。我們的行業知識及經驗令我們可迅速回應客戶查詢，並就客戶對我們產品的擬定用途作出推薦建議。

尤其是沈先生(本集團創辦人、董事會主席兼執行董事)及陳先生(行政總裁兼執行董事)與客戶及供應商均經過長時間的合作。有關我們的執行董事及高級管理層的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。倘我們因主要管理層人員患病、遭意外或並無適當事先通知下辭任而未能挽留彼等留任現職，則我們或許未能輕易代替他們或根本不能代替。

我們受到與運輸及已製成產品存倉相關的若干風險所限。

於往績記錄期間，我們一般委聘第三方物流服務供應商將我們的產品交付至客戶的指定地點。截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年6月30日止六個月，運輸成本分別為約人民幣8.6百萬元、人民幣11.7百萬元、人民幣12.3百萬元及人民幣6.2百萬元。倘第三方物流服務供應商未能根據協定交付時間表交付我們的產品，則可能會中斷客戶項目的建設工程進度。客戶或因該等中斷而向我們提出索償，而我們與客戶的業務關係亦可能受到不利影響。故此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，由於我們並無就第三方物流服務供應商為我們的產品提供本地運輸服務時購買任何保險，且我們無法保證物流服務供應商已就我們產品的損失或損壞投保足夠的保險，故我們未必能就我們的建築材料於運輸過程中的任何損失或損壞提出索償，其可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們一般將尚未用於製造過程或付運的原材料及產品存倉。倘該等原材料及產品因任何火災或其他意外而損壞，則我們未必可採購足夠的材料以取代損壞的貨品，因而或許未能及時向我們的客戶供應產品。以上所述可能對我們的聲譽及經營業績造成不利影響。



## 風 險 因 素

我們的經營依賴持續的電力供應，而任何短缺或中斷可干擾我們的經營及增加我們的開支。

我們產品的製造依賴持續不斷的電力供應及供水，以及用作排放水、廢物及廢氣的設施。任何短缺、中斷或排放縮減可嚴重干擾我們的經營及增加我們的開支。導致該等短缺、中斷或排放縮減的原因可比包括極端的天氣狀況、火災、自然災害、原材料供應中斷、設備及系統故障、人手短缺、勞工行動或環境問題。倘發生停電情況，則我們並無後備發電機或替代電力來源支援我們的生產。此外，我們的投保範圍並未延伸至因電力供應中斷引致的任何損害。倘我們於所屬的設施繼續營運的能力發生任何中斷，則或會損害我們的聲譽，且損害我們挽留現有客戶或吸納新客戶的能力，而其中任何一種情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的客戶或會要求我們作出糾正或修改，而額外費用或直至工程動工方可商定。

就我們產品的供應以及相關安裝服務而言，客戶或不時就設計或規格要求額外服務或變動。由於原合約金額或無包括該等費用，故所涉及的額外費用將須與客戶進行評估或協商。鑒於項目之排程緊逼，我們或會指示安裝服務供應商於我們能夠與客戶協商相關費用之前開展工程。同時，一旦我們已指示安裝服務供應商開展工程，我們一般將招致額外成本。倘客戶與我們就與經調整費用有關的費用存在異議或倘最終協定的費用低於相關額外成本，則我們的經營業績、流動資金及財務狀況或將受到不利影響。

未能充分保護我們的知識產權或第三方向我們提出任何侵權索償，可能對我們的業務、財務狀況及／或經營業績造成重大不利影響。

我們依賴註冊商標保護旗下品牌，以及依賴專利來保護我們用以製造及生產若干產品的專有技術。此外，根據我們關鍵僱員及管理團隊的過往經驗以及研發努力的成果，我們已開發一系列與產品設計及生產過程相關的技術專門知識。市場上或存在我們產品的贗品及仿製品，故我們可能須要採取法律或行政訴訟以保護我們的知識產權。

此外，有別於商標及專利，我們的技術專門知識未必可藉向有關當局以註冊方式而受到中國法律制度保障，因此，我們須依賴與僱員訂立的不披露及保密協議，惟此等保護方法成效較小。任何未經授權或不當使用我們的商標、版權、專利、專門知識及其他知識產權均可能損害我們的市場形象及聲譽，且對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。另外，我們的部分知識產權可能無效，或可被質疑為無效或不可強制執行，而我們對

## 風 險 因 素

此作出抗辯時可能產生龐大成本，從而損害我們的業務、財務狀況及／或經營業績。再者，第三方可能聲稱我們的生產程序或過程已侵犯他們的專利權。我們對第三方任何侵權索償作出抗辯(不論申辯是否有理據)或我們對第三方提出申索可能耗時，亦可能分散管理層之精力及資源、導致費用不菲的訴訟或損害、削弱我們品牌價值，降低銷售額及／或要求我們按可能屬不利的條款訂立特許權使用費或特許權協議。

我們可能無法及時或按有利條款獲得外部融資用於資本開支及其他企業需要，此或會限制我們發展業務的能力。

我們增加收益、淨收入及現金流量的能力部分取決於持續的資本開支。我們亦可能需要更多資金用作債務償還、營運資金、資本開支、潛在收購及其他企業需要。我們日後獲得外部融資的能力及該等融資的成本受多項不明朗因素(包括我們的聲譽、財務狀況、適用監管許可、利率及整體國際及本地經濟狀況)影響。倘因任何該等或其他理由使我們無法及時或按有利條款獲得融資，或根本無法獲得外部融資，則我們的經營或會受到重大不利影響。

我們早前涉及未有完全遵守《中華人民共和國票據法》之票據融資交易，且我們可能受到處罰。

於2016年，我們利用與一名供應商訂立金額為人民幣6,000,000元的供應合約向中國農業銀行股份有限公司常州經濟開發區支行(「背書銀行」)申請銀行承兌票據(「該等票據」)。該供應商其後就該等票據向我們作出背書。該等經背書之票據乃用作清付向若干小規模供應商之採購款項。由於發出的該等票據並無與該供應商之相關交易為憑據，故該等安排並未遵守《中華人民共和國票據法》。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—不合規事件」一節。據我們的中國法律顧問所告知，該等票據融資安排違反信貸協議及《中華人民共和國票據法》第10條。儘管我們已向背書銀行及相關監管機關取得書面確認函，惟概不保證相關監管機關日後將不會就此等票據融資安排處罰我們。任何該等處罰或會對我們業務、財務狀況及營運造成重大不利影響。

我們的投保範圍未必足以保障與我們經營及損失有關的風險。

我們相信目前我們採納的保單符合行業慣例。有關保單的進一步詳情，請參閱本文件「業務—保險」一節。我們投購不同類型的保單，包括財產意外保險、交通意外保險及汽車保險。我們的保單可能不足以保障所有與我們業務有關的風險。例如，董事認為，作為中國架空活動地板製造行業的慣例，我們一般並無投購任何涵蓋因財產或與經營有關(不包括該等與汽車有關)的意外而引起的損失或損害的業務中斷保險或第三方責任保險。此外，由

## 風險因素

於市場狀況，現有保單的保費及免賠額可能大幅增加，且於若干情況下，現有保單可能無法使用或僅於減少承保額的情況下使用。任何不獲現有保單保障的損失或責任或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，承包商的所有風險保險一般僅涵蓋施工期，因此我們可能面對由於供應或由我們或安裝服務供應商安裝的建築物發現潛在瑕疵(即一直存在但未被發現、出現或可見的瑕疵)引致的申索。倘發生未獲投保的責任，我們或會蒙受損失，因而對我們的財務狀況造成不利影響。此外，我們概不能保證保險公司或該等發展商或裝修總承包商將就於有關與我們安裝服務期間出現的意外而根據僱員補償及人身傷害申索的有關責任的潛在損害或責任悉數補償予我們。再者，我們可能受保險保障範圍的縮減或限制，或保險公司於現有保單屆滿後增加保費，或日後根據法例規定或客戶要求獲取額外保險保障範圍的影響。任何保險成本進一步增加或保障範圍縮減或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法自產品開發的工作中獲取預期利益。

我們的競爭優勢部分取決於開發新產品的能力及更高效率的產能。我們非常著重產品開發，尤其是提升品牌產品的質量，以及擴大新產品的供應，我們相信此舉對未來增長及前景至關重要。請參閱本文件「業務－研究及產品開發」一節。我們概不保證未來項目將會成功或於預計時間框架或預算內完成，或新開發的產品將取得商業成功或獲市場接受。此外，我們概不保證現有或潛在競爭對手將無法開發與我們的品牌產品類似或較我們的品牌產品優勝的產品。倘產品開發工作未能如預期般有效，則我們的競爭力、財務業績及增長前景或會受到重大不利影響。

### 與我們行業有關的風險

市場對架空活動地板產品的需求改變或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績取決於架空活動地板產品的市場需求。架空活動地板產品的市場需求受若干因素影響而改變，包括：

- 本地及國際整體經濟狀況改變，例如消費者信心及可支配收入改變、城市化過程、企業及政府開支、利率水平、信貸供應、通貨膨脹及失業；

## 風 險 因 素

- 商業出租建築需求及有關裝潢及裝修活動的改變；
- 監管的改變，包括政府支援及政策的改變；及
- 房地產市場的發展。

對架空活動地板產品的需求下降或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 與於中國經營業務有關的風險

中國的經濟、政治及法治狀況，以及政府政策，均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們大部分業務、資產及經營均位於中國境內。因此，我們的財務狀況、經營業績及業務前景在很大程度上受中國經濟、政治及法治發展影響。中國經濟與大部分已發展國家的經濟在很多方面都有所不同，包括(其中包括)政府的參與、發展水平、增長率、外匯管制及資源分配。中國政府有權實施影響中國經濟的宏觀調控措施。尤其是政府已實施各種措施致力加快或控制若干行業的增長速度及調整若干行業的結構。

若干中國政府的宏觀經濟措施或會對我們的財務狀況、經營業績及資產質素造成重大不利影響。舉例而言，中國政府實施壓抑地產市場的措施，可能導致地產開發項目的數目全面下降以及新建地產項目需求減少，繼而導致架空活動地板產品的市場需求下降。

近年，按國內生產總值的增長計算，中國已成為全球增長最快的經濟體系之一。然而，中國或未能維持該增長。倘中國的經濟增長率下降或明顯陷入低迷狀態，則業務環境欠佳及我們客戶的經濟狀況均可能對我們的財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

人民幣價值的波動可能對閣下的投資產生重大不利影響。

中國營運附屬公司的收益及成本中相當部分均以人民幣計值。本次[編纂][編纂]將以港元計值。主要涉及港元及美元的匯率波動可能影響該等[編纂]的相對購買力。匯率波動亦可能影響我們日後作出的任何外幣計值投資的相對盈利價值及相對投資的價值。

## 風險因素

人民幣兌港元、美元或任何其他外幣的任何升值或會導致我們外幣計值資產的價值下降。由於人民幣升值可能會推高向海外客戶出售產品時以外幣計值的價格，故亦可能對我們的業務造成不利影響。相反，人民幣的任何貶值或會對我們以外幣計算的股份價值及任何應付股息造成不利影響。

我們可能不再繼續享有若干優惠的中國政府政策。

我們現時享有若干優惠的中國政府政策，任何該等政策日後可能終止。我們目前所受惠的若干政策須定期接受資格審查。例如，我們的中國營運附屬公司佳辰地板於研發享有稅率扣減。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－其他收益及其他淨收入」一節。倘我們未能繼續從現時若干或所有政府政策賦予的優惠待遇中受惠，則我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

我們的股份先前並無公開市場，且我們股份的流通性、市價及成交量可能有所波動。

於本[編纂]前，我們的股份並無公開市場。我們已向聯交所申請批准我們股份[編纂]及[編纂]。然而，即使獲批准，於聯交所[編纂]概不保證在[編纂]後將形成我們股份的活躍交易市場或保證我們股份將一直在聯交所[編纂]及進行[編纂]。我們未能向閣下保證我們股份的活躍公開交易市場將會形成或將可持續。

我們[編纂]之[編纂]將由我們與[編纂]之間(就其本身及代表[編纂])釐定，且在[編纂]後可能與我們股份之市價有著重大差別。我們未能向閣下保證我們股份之市價將不會下跌至低於最終[編纂]。

我們股份之價格及成交量可能大幅波動。各項因素諸如我們的收益、盈利及現金流量，以及公佈新投資、策略性聯盟及／或收購、我們產品及服務之市場價格波動或與可資比較的公司之市場價格波動均可能令我們股份之市場價格顯著變動。任何該等發展或會導致我們股份之成交量及成交價將出現大幅且突發的變動。

此外，聯交所已不時遇到與任何個別公司之經營表現無關的重大價格及成交量波動。該等波動亦或會令我們股份的市場價格遭受重大不利影響。

## 風 險 因 素

主要股東及其他少數股東之間存有潛在的利益衝突。

緊隨[編纂]及[編纂]後，主要股東將實益持有[編纂]%股份(不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)。主要股東之權益或會與其他股東之權益有所差別。

主要股東可能對釐定任何企業交易或其他提交予股東審批的事宜(包括合併、整合及出售所有或大致上所有資產、董事選舉及其他重大企業行動)之結果具有重大影響力。倘彼等的利益一致，且以一致投票表決，則主要股東亦將有權在控制範圍內阻止或造成變動。在未有取得部分或全部主要股東的同意下，我們或無法訂立可能有利於我們的交易。我們不能保證主要股東將全然為我們的利益而行事，或該等利益衝突將以我們的利益議決。主要股東的權益或會與少數股東之權益有所差別，且主要股東可按彼等之權益自由投票表決。

我們股份的[編纂]或會面對保障彼等根據開曼群島法律之利益的困難，而相較於香港法律或其他司法權區，少數股東則可有不同的補救措施以處理該等情況。

我們的企業事務受到(其中包括)組織章程細則、公司法及開曼群島普通法所規限。股東向董事採取法律行動的權利、少數股東採取法律行動的權利，以及董事根據開曼群島法律向我們承擔之受信責任於很大程度上受到開曼群島普通法及組織章程細則所規限。開曼群島普通法部分源自開曼群島內相對有限之司法先例以及英國普通法之先例(其對於開曼群島法院具有勸導性而非約束性的權力)。有關保障少數股東利益之開曼群島法律在若干方面與香港及其他司法權區中的相關法律可能有所差別。該等差別指可供我們少數股東之補救措施可能不同於香港或其他司法權法律所可予提供者。有關進一步資料，請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

日後發行任何新股份或股票掛鈎證券或會攤薄本公司[編纂]之股權。

日後任何發行股本用作拓展我們業務或作其他用途或會導致本公司[編纂]之股權攤薄。我們亦可能會根據購股權計劃發行額外股份。我們日後或需要籌集額外資金，以為有關我們現有業務或新收購之拓展或新開發業務提供資金。倘透過按現有股東比例以外的方式發行本公司新股票或股票掛鈎證券以籌集額外資金，則本公司該等股東之擁有權百分比

## 風 險 因 素

或會被削減，或該等新證券可能會授予凌駕於我們[編纂]所授予的權利及特權。倘日後我們以低於每股有形資產賬面淨值之價格發行額外股份或可換股證券，則我們股份的認購者或會面對彼等股份每股有形資產賬面淨值受到攤薄。

日後任何我們[編纂]或出售可能對其現行市價造成重大不利影響。

日後由我們或其他股東於公開市場[編纂]或出售任何我們股份，或市場察覺有關該等[編纂]或出售可能發生或會對我們股份之市場價格造成不利影響。有關可能適用於日後出售我們股份的限制之詳情，請參閱本文件「[編纂]」一節。於彼等各自的禁售期屆滿後，我們股份之市場價格或會因日後大額出售我們股份或其他與我們股份(包括根據由我們授出的購股權獲行使而發行的新股)相關之證券或市場察覺該等出售或發行可能發生而下跌。我們無法預測任何市場察覺該重大日後出售或該重大日後出售實際發生對我們股份的市場價格之影響(倘有)。

### 與本文件所作陳述有關的風險

本文件所載的統計數字及行業資料或來自多項來源，其可能並不準確且不應被過度依賴。

本文件內有關中國架空活動地板製造行業的「行業概覽」一節及其他部分所呈列的若干事實、統計數字及數據部分來自由政府部門或獨立第三方編製的不同刊物及行業相關來源。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或出版資料與市場慣例之間存在不一致情況及其他問題，故本文件內源自政府部門或獨立第三方出版刊物的統計數字可能不準確、不完整或不可與其他經濟體系編製的統計數字互相比較，且不應過份依賴該等數字。再者，概不保證本文件內源自政府部門或獨立第三方出版刊物的事實及統計數字按同一基準呈列或編製，或其準確程度與其他地方的統計數字相同。我們相信該等資料的來源為該等資料的合適來源，且我們並無理由相信該等資料錯誤或具誤導性，或遺漏致令該等資料錯誤或具誤導性的任何事實。本集團、董事、保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或任何參與[編纂]的各方概無對該等資料及統計數字進行獨立核實，或並無就該等資料及統計數字的準確性發表任何聲明。因此，不應過度依賴該等統計數字及數據。在所有情況下，[編纂]應權衡對該等事實或統計數字依賴或重視程度。

---

## 風 險 因 素

---

[編纂]應細閱整份文件，我們鄭重提醒閣下不應倚賴報刊文章或其他媒體所載與我們及[編纂]有關的任何資料(倘有)，包括(尤其是)任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述。

於刊發本文件前，報刊文章或其他媒體可能載有與我們及[編纂]有關的若干資料，且該等資料並無載於本文件。我們謹此敬告潛在[編纂]，我們或任何保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、董事、高級職員、僱員、顧問、代理或彼的任何代表或任何其他參與[編纂]的各方(統稱「專業人士」)概無授權於任何報刊或媒體披露該等資料，且該等報刊報道、任何未來報刊報道或任何轉載、闡述或衍生作品概非由我們或任何專業人士編製或提供或授權。我們或任何專業人士概不就任何該等報刊或媒體報道或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘任何該等資料並無載於本文件或與本文件所載資料不符或抵觸，我們概不承擔與此有關或因此而產生的任何責任。因此，[編纂]於決定是否認購[編纂]時不應倚賴任何該等資料。閣下僅應倚賴本文件及[編纂]所載資料。

**存在與本文件所載前瞻性陳述有關之風險。**

本文件所載資料載有若干前瞻性陳述及有關本集團資料，乃基於董事所知以及基於目前可供彼等的資料所作假設。本文件內，「相信」、「考慮」、「預期」，以及類似表述(就其與本公司、本集團或董事有關)乃旨在(其中包括)識別前瞻性陳述。該等陳述反映董事目前對(其中包括)日後事件之觀點，且視乎若干風險、不確定性及假設，且包括本節所述之風險因素。倘該等風險或不確定性中一項或以上實現，或倘相關假設證實為不正確，則我們的財務狀況可能受到不利影響，且與當中所述為相信、考慮、估計或預期之情況相比有著重大變動。