

## 風險因素

有意投資者於作出有關[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，尤其應考慮下列有關投資於本公司的風險及特別考慮因素。出現任何下列風險或會對本集團的業務、經營業績、財務狀況及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，且涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。本集團的實際業績可能與本文件討論者大相逕庭。可能引致或促使出現差別的因素包括下文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，而閣下或會損失全部或部分投資。

我們認為我們的經營涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素並非我們所能控制。我們將該等風險及不確定因素分為：(i) 與我們的業務有關的風險；(ii) 與我們的行業有關的風險；(iii) 與在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。

### 與我們的業務有關的風險

我們依賴供應商A的產品及服務提供IT服務，供應商A及／或其授權經銷商／分銷商的產品及服務供應短缺或延遲或我們與供應商A及／或其授權經銷商／分銷商的業務關係惡化均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們主要依賴供應商A的產品及服務為客戶提供IT服務，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，購買供應商A的產品及服務金額分別佔採購總額約29.7%、37.2%、36.4%及32.2%。

我們已與供應商A訂立規管我們向客戶提供其產品及服務的框架協議。根據框架協議，我們獲准向客戶供應及轉售若干供應商A的產品及服務。截至最後實際可行日期，我們為供應商A在中國的LSP、供應商A的11大IT能力領域的金牌認證合作夥伴及供應商A品牌的授權設備經銷商。因此，我們與供應商A的業務關係對向客戶提供IT服務而言至關重要。

董事預期，我們就提供IT服務購買供應商A的產品及服務於可見未來仍具重大意義。然而，概不保證我們與供應商A的業務關係不會惡化或其於日後不會終止與本集團的任何業務關係。我們的經營業績或因供應商A的產品及服務供應短缺或延遲而遭受重大不利影響。因此，倘我們未能購買供應商A的產品及服務，或倘供應商A終止任何框架協議，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

## 風險因素

我們的業務營運可能因集中於少數主要供應商而受影響。倘我們失去主要供應商或彼等的供應中斷，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

於最後實際可行日期，我們依賴少數主要供應商供應IT服務所必需的產品及服務。於截至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，我們的五大供應商分別佔採購總額約42.9%、60.0%、62.6%及65.4%。尤其是，供應商A（為我們於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月最大的供應商）佔同期採購總額約29.7%、37.2%、36.4%及32.2%。

一般而言，集中於少數主要供應商涉及若干風險，包括供應商產品及服務可能出現瑕疵、供應商產品及服務失去市場份額、IT標準或客戶喜好改變導致供應商產品及服務無法維持競爭力、該等供應商產品及服務供應短缺及失去該等供應商。

倘我們未能維持與主要供應商的業務關係或我們的主要供應商未能按可接受條款及時向我們供應產品及服務，我們可能無法準時交貨或項目可能出現延誤。倘彼等的產品及服務供應中斷，而我們無法及時物色價格及條款具競爭力且質量令人滿意的代替供應來源，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。

我們的過往財務狀況及經營業績未必能反映未來發展。

於截至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，我們的收益分別約為人民幣327.3百萬元、人民幣468.4百萬元、人民幣612.1百萬元及人民幣476.1百萬元，相應期間純利分別約為人民幣12.1百萬元、人民幣22.3百萬元、人民幣27.1百萬元及人民幣15.0百萬元。同期，我們的毛利分別約為人民幣37.9百萬元、人民幣58.5百萬元、人民幣76.5百萬元及人民幣41.0百萬元，總體毛利率分別約為11.6%、12.5%、12.5%及8.6%。詳情請參閱本文件「財務資料—綜合損益及其他全面收益表的節選項目—毛利及毛利率」及「財務資料—各期間經營業績比較」各段。

於往績記錄期，我們可能因各種原因而無法維持過往增長率、收益及利潤率，包括但不限於，IT服務提供商之間的競爭日益激烈、產品及服務成本波動及其他如客戶數量減少及／或IT產品及服務利潤率下降等不可預見因素。投資者不應僅依賴我們歷史財務資料作為我們未來財務或營運表現的指標。

我們無法控制供應商所提供產品及服務的質量。倘供應商提供的產品及服務存在缺陷或未達致規定標準，我們的業務及聲譽可能受到不利影響。

本集團提供的IT服務包括各類購自供應商的產品及服務，然而，該等產品及服務的質量不受我們控制。該等產品及服務可能存在會妨礙客戶使用我們的IT服務的編碼缺陷或錯誤。同樣，產品及服務亦可能存在會導致我們就解決方案為客戶組裝的產品及服務出現故障的設計或生產缺陷。我們向供應商採購的產品及服務及我們客戶現有的IT基礎設施亦可能存在兼容性問題。

## 風險因素

概不保證所有該等缺陷及問題均可被檢測及解決，從而達到客戶要求的標準。我們亦可能須就產品及服務缺陷面臨客戶提出的法律訴訟。在此情況下，我們可能須承擔額外成本以了結有關申索或法律行動或就此作出抗辯，因而可能對我們的聲譽及財務表現造成重大不利影響。

**我們提供IT服務可能出現超支或延誤，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。**

我們在向客戶提供IT服務時，通常須按有關服務的條款以固定價格完成項目。就此而言，為釐定向客戶提出的報價，我們會估算實施該等IT服務項目所需的時間及成本。我們完成項目的實際所需時間及所產生成本受若干因素影響，其中包括與第三方供應商產品服務的組裝、技術困難、文件是否完備及其他不可預見問題及情況。

其中任何一項因素均可導致項目延期完成或超支。概不保證實際所需時間及所產生成本不會超出估算。我們預期將繼續承接固定價格項目，而此將增加我們項目超支及溢利減少或出現虧損的可能性。我們部分項目須按指定完成進度進行，而倘我們未能依照時間表進行，部分客戶有權向我們索取違約賠償。此外，未能達成項目時間表可能招致客戶提出的違約賠償申索、其他責任及糾紛，甚至終止相關項目。

我們無法保證我們目前及未來的項目將不會超支或延誤。倘出現有關問題，我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

**由於我們面向客戶A的業務及銷售目前受到美國實施的美國禁令的限制，因而我們可能受到不利影響。**

於2019年5月16日，美國對客戶A實施美國禁令，因而本集團被禁止向客戶A提供由美國出口或生產的產品及服務，包括但不限於本集團向供應商A及其他美國供應商採購的IT產品及軟件，直至及除非已就向客戶A提供相關產品及服務獲得BIS的適用許可。有關美國禁令及相關美國出口管理條例的進一步詳情，請參閱「業務—根據美國禁令與客戶A進行的業務活動—有關客戶A之美國禁令的背景資料」一節。

於往績記錄期，我們來自針對客戶A的銷售的收益合共分別佔我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月總收益的約42.8%、49.6%、42.3%及55.9%。於最後實際可行日期，供應商A已確認獲得BIS許可，允許供應商A繼續向本集團提供雲軟件及平台下的產品及服務，以便轉售予客戶A。有關根據美國禁令與客戶A進行交易的詳情，請參閱「業務—根據美國禁令與客戶A進行的業務活動—根據美國禁令與客戶A進行交易」一節。

## 風險因素

我們已向聯交所承諾，我們將不會動用[編纂][編纂]以及透過聯交所籌集的任何其他資金直接或間接資助或促進美國禁令禁止的活動或交易。我們亦已向聯交所承諾，我們將不會與客戶A訂立交易，致使我們或聯交所、香港結算、香港結算代理人、股東或潛在投資者面臨被制裁的風險。倘[編纂]後我們違反對聯交所作出的任何該等承諾，聯交所可能會將我們的股份[編纂]。

我們亦將尋求防止我們與客戶A及其他美國供應商的交易遭受美國禁令限制或美國法律下的任何其他經濟制裁及出口管制，並避免與客戶A及其他美國供應商開展未獲BIS授出許可的業務交易。然而，我們無法預測美國聯邦、州立或地方政府政策對美國禁令的詮釋或實施。倘美國政府、BIS或美國任何政府實體認為我們與客戶A的任何業務活動超出相關BIS許可的授權活動範圍或違反美國禁令或其施加的制裁，我們的業務及聲譽可能受到不利影響。倘美國任何政府實體認為本集團違反美國禁令及／或並無獲得適當許可授權，本集團可能須接受美國的刑事及行政處罰。根據2018年出口管制改革法案，刑事處罰可包括最高20年的監禁及每次最高1百萬美元的罰款，或兩者同時實施。行政處罰最高可達每次300,000美元或交易價值的兩倍（以較高者為準）。

此外，由於多項經濟制裁計劃及出口管制措施（如美國禁令）不斷演變，新規定或限制可能生效，這可能提高對與客戶A交易的審查力度或導致我們與客戶A的一項或多項業務活動被視為違反美國禁令，或受到制裁。因此，對我們與客戶A的過往及持續業務往來相關的潛在法律或聲譽風險的擔憂亦可能降低[編纂]對特定投資者的適銷性，從而可能影響我們[編纂]的價格及股東對我們的興趣，並可能對閣下投資我們的價值造成不利影響。

我們將部分服務分包予分包商。倘其工作出現任何延誤或缺陷，我們的經營及財務業績可能受到不利影響。

我們不時將提供IT實施及支持服務過程中的若干服務（如文件管理的IT服務、搭建IT服務管理平台以及技術及維護支持服務）分包予分包商，該等工作均需專才及／或大量勞動力。

於截至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，我們的分包成本分別約為人民幣18.9百萬元、人民幣22.5百萬元、人民幣43.2百萬元及人民幣24.3百萬元，分別佔有關期間銷售成本的約6.5%、5.5%、8.1%及5.6%。有關分包理由及分包商選擇及控制系統的詳情，請參閱本文件「業務—分包」一段。



## 風險因素

倘我們的分包商無法達到我們的要求，我們的IT服務的質量可能會受到不利影響，從而損害我們的業務聲譽，影響我們未來取得項目的機會並可能使我們面臨客戶提出的訴訟及賠償申索。此外，當我們需要外包時，我們的分包商未必可隨時提供協助。概不保證我們將來可維持與分包商的關係。我們的分包商並無義務於我們未來的項目以類似條款及條件為我們提供服務。我們不能保證我們可物色具備所需知識、專業、經驗及能力的替代分包商以滿足我們項目的需要及工作要求，並可按項目條款以具競爭力的價格準時完成項目。倘我們無法物色合適替代分包商，我們準時以具成本效益方式完成項目的能力或會受損，因而損害我們的業務聲譽及對我們的營運及財務業績產生不利影響。

我們可能難以聘請、培訓及挽留有能力及富經驗的銷售人員及熟練的技術人員。倘我們人手不足或勞工成本上升，我們的業務營運可能受到重大阻礙，而我們的財務業績亦可能受到不利影響。

我們的業務及成功很大程度上取決於我們員工提供的服務，特別是銷售及技術人員。因此，我們聘請、培訓及挽留有能力及富經驗的銷售人員及技術人員的能力對我們的業務營運極為重要。由於我們無法阻止現時聘用的有關人員根據相關協定條件終止其各自的合約，亦無法阻止其離職並設立與我們存在競爭的業務，我們無法向閣下保證我們將可挽留彼等。此外，由於市場上有關合資格人員，尤其是於IT實施及支持服務及雲服務方面有經驗的人員數目十分有限，倘我們需要替換任何現有銷售及技術人員或聘請任何額外人員以擴大我們的員工隊伍，我們無法向閣下保證我們將能成功吸引及培訓有能力及有經驗的銷售人員及高度熟練的技術人員。因此，倘我們的銷售人員及技術人員流失率顯著上升，而我們未能迅速招募合資格的替代人員，我們可能出現人手短缺，繼而對我們的業務及經營造成重大不利影響。

由於IT專業人士競爭激烈，我們必須給予員工具競爭力的報酬以維持穩定的員工隊伍。再者，過去數年中國IT專業人士的薪酬有所增加。根據行業報告，IT專業人士的平均年薪於2013年至2018年以複合年增長率9.8%增長，並預期於2019年至2023年以複合年增長率9.9%持續增長。由於我們大部分IT服務項目收取固定價格，倘我們的勞工成本有所增加，本集團未必能將增加的勞工成本轉嫁予客戶。我們的財務業績可能因而受到不利影響。

由於我們的表現倚重若干主要行政人員及高級管理層，倘我們未能挽留彼等或物色合適替代人選，我們的業務可能受到不利影響。

我們的營運表現、增長及成功很大程度上依賴我們主要行政人員及高級管理層的貢獻、經驗、持續服務及表現，特別是我們的行政總裁兼執行董事丁女士以及我們的高級管理層成員徐慶堂先生及陳軍民先生，彼等於IT服務行業均擁有豐富經驗。有關執行董事及高級管理層的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

## 風險因素

概不保證該等主要行政人員及高級管理層成員與我們的僱傭關係不會終止。由於我們營運所在行業競爭激烈，失去該等主要人員而未能及時物色適合替代人員可能對我們的業務及營運造成不利影響。

**我們因提供IT服務過程中的疏忽行為或遺漏所導致的損害而面臨潛在責任。**

我們的IT服務於推向客戶前通常需通過服務測試或用戶驗收測試（視情況而定）。然而，概無保證已檢測及修正我們解決方案內的一切漏洞、錯誤或瑕疵（如有）。若干IT服務項目要求我們就疏忽行為或遺漏或任何財產損失、侵犯知識產權或機密資料洩露導致的任何申索、損失及損害向客戶作出彌償。

**我們的IT實施及支持服務以項目為單位，令我們的未來收益流存在不確定因素。**

我們透過各類途徑物色IT實施及支持服務項目，包括銷售及推廣活動、公開招聘投標、獲邀投標、現有客戶及引薦。我們的IT實施及支持服務通常以項目為單位進行，其性質為非經常性。其後，客戶可能聘用我們就過往項目中我們組裝的IT基礎設施進行改善工程或進行升級。然而，於項目完成後，概不保證客戶將繼續為我們提供新業務。我們無法保證日後我們的IT實施及支持服務仍將保持旺盛的需求量，亦無法保證我們將能夠與客戶訂立新合約以向彼等提供IT實施及支持服務。倘我們無法自新客戶或現有客戶獲得新業務，我們的業務及未來收益可能受到不利影響。

**倘他人侵犯我們的知識產權或我們侵犯他人（特別是我們的客戶）的知識產權，則可能對我們的業務及財務表現造成不利影響。**

倘我們的競爭對手於其公司名稱或品牌中未經授權使用我們的品牌名稱或域名，可能影響我們的形象及削弱我們的競爭優勢。我們所採取的步驟可能無法有效防止他人侵犯我們的知識產權，而我們亦難以一直留意他人有否未經授權使用我們的專有權。倘我們不得不訴諸訴訟以強制執行我們的知識產權，則會產生巨額法律成本。

另一方面亦存在我們可能侵犯他人（包括我們的客戶）知識產權的風險。我們為保障能避免機密資料遭未經授權洩露而實施的措施（如規定僱員須訂立附帶保密責任的協議）可能並不充分。此外，在開發、配置、測試及操作或於我們提供服務的過程中，我們可能使用大量開源軟件及第三方軟件。因此，我們可能須獲取許可及遵守其中條款及限制，方可使用有關開源軟件及第三方軟件。無法保證我們將不會因使用我們任何客戶或第三方的源代碼或軟件或違反任何許可或其他責任的任何條款及限制而遭指控。就該等申索提出抗辯可能成本高昂及費時，亦可能分散我們管理層經營我們業務的注意力。倘我們可能作為當事人牽涉的任何有關訴訟或法律程序出現不利裁決，我們可能須對

## 風險因素

第三方負上重大責任、從第三方尋求許可、持續支付特許權費或重新設計解決方案及服務，或遭禁止我們銷售解決方案及服務的禁制令限制。我們的客戶或潛在客戶可能因訴訟程序冗長而延遲、減少或取消採購我們的解決方案。倘我們須就侵犯第三方知識產權向其負責，我們可能須支付巨額賠償、產生額外開支以開發或配置非侵權替代方案，或取得使用侵權財產的許可。

倘我們處理的機密資料遭洩露或盜用，我們的聲譽及業務營運或會受到不利影響。

我們在提供服務的過程中或會接觸並獲授權取得機密性質的資料，如與客戶系統、營運、原始數據或事務有關的資料。我們並不保證所採取的措施可成功防止客戶的機密資料遭洩露或盜用。倘客戶的機密資料遭洩露或盜用，我們或會遭客戶投訴或索償，繼而可能對我們的聲譽及業務營運造成重大不利影響。

我們的成功取決於我們能否跟上IT服務行業的迅速變化，以及能否提供創新解決方案、產品及服務以應對瞬息萬變的市場需求。我們的業務、財務狀況及經營業績可能因我們無法做到上述各項而受到不利影響。

IT服務行業的特點是科技迅速革新、行業標準不斷演變、客戶喜好多變及頻繁推出新解決方案、產品及服務。鑒於IT技術不斷發展及演進，對IT服務的喜好於過往數年間大幅轉變，未來亦可能繼續迅速轉變。倘我們不能準確預測未來發展趨勢，而有關轉變可能與我們的優勢相違，或會導致我們現有的IT服務過時或不適用。我們的品牌形象及市場聲譽以及我們未來的成功將繼續取決於我們準確預測該等變化的能力，以及我們能否開發創新解決方案及服務以滿足客戶不斷變化的需求。此外，我們可能需要大量時間及成本以(i)按有關迅速轉變調整我們的服務範圍；(ii)向員工提供最新的技術培訓；及(iii)物色新供應商。

我們無法保證我們可保持掌握最新技術。倘我們未能準確預測市場趨勢或適應瞬息萬變的市場需求，我們創新及滿足客戶需要的能力可能受創，而我們的收益及盈利能力以及聲譽或會受到重大不利影響。倘我們未能應對有關發展，亦可能對我們的競爭力及達致增長目標的能力造成重大不利影響。

我們面臨與拓展及進一步發展雲服務有關的各種風險。

作為業務策略的一部分，我們擬拓展雲服務業務。為實現此策略，我們須動用巨額[編纂][編纂]以招聘新員工及購置額外硬件及軟件。概不保證我們能聘請具備合適經驗及資格的新專家及技術員，亦不保證我們開發或購置的雲服務將獲市場接納或受客戶歡迎。此外，市場上或存在其他具備更多財務、技術及推廣資源，同時提供雲服務的競爭對手。倘彼等在該等技術的開發方面擁有更深厚的專業知識或更豐富的經驗，彼等可能享有較我們更為強大的競爭優勢。倘我們無法與該等競爭對手競爭，我們可能失去主要客戶及未來客戶。倘我們無法獲得預期自雲服務發展所得的利益，我們的業務前景、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們預期將因擴張深圳辦事處及在廣州和上海設立辦事分處而產生額外折舊開支，從而對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響

在通過擴張深圳辦事處及在廣州和上海設立辦事分處實施擴張計劃的過程中，我們預期將因租賃裝修而產生額外折舊開支以及硬件及軟件成本。有關擴張計劃的詳情，請參閱本文件「業務—我們的策略—我們擬擴展辦事處及提升服務能力，以把握中國不同地區的商機」以及「業務—擴張計劃」各段。根據本集團載於本文件附錄一會計師報告附註5的折舊政策，我們預計每年將因有關擴張計劃額外產生折舊開支約[編纂]。該等折舊開支或會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。



## 風險因素

倘信息及技術系統故障，我們的業務營運會受重大干擾。

我們的業務營運及成功取決於信息及技術系統的穩定表現，而我們利用該系統（其中包括）與供應商及客戶溝通、實行IT服務及監控執行團隊的表現及IT服務的質量。系統出現任何故障，將影響我們向客戶提供服務的能力，從而可能顯著降低我們向客戶提供服務的吸引力及減少我們的收益。我們的系統容易受不同事件的影響，其中包括通訊故障、電力短缺、人為破壞及自然災害。此外，我們為提升信息及技術系統的可靠性及避免重覆所採取的任何措施未必有效，且未必能成功防止系統故障。

成功實施我們的業務策略及未來計劃受不確定因素的影響。

我們計劃透過實施一系列策略（如(i)加強及發展我們的研發及IT服務實力及進一步擴展我們的雲服務；(ii)擴展辦事處及提升服務能力，以把握中國不同地區的商機；(iii)設立技術服務中心以進一步提升IT服務；(iv)加強營銷力度及提升品牌知名度；及(v)維持履約保證金的資金）實現業務增長。詳情請參閱本文件「業務－我們的策略」及「未來計劃及[編纂]用途」章節。概不保證我們能夠成功實施任何業務策略及未來計劃，實施業務策略及未來計劃受不確定因素及不斷變化的市場狀況的影響。我們的發展及業務擴張計劃乃基於未來或會或不會發生若干事件的假設制定。當合適的商機出現時，我們亦可能無法及時獲得充足的資本融資。此外，亦無法保證我們的業務策略將會產生效益或達到我們預期的盈利能力。我們實施計劃的溢利可能不足以彌補初期開支及所增加的經營成本。

我們並無就中國物業租賃登記租賃協議

截至最後實際可行日期，我們（作為承租人）已與四名獨立第三方（作為出租人）就中國深圳的十項地產物業訂立十份租賃協議，作為本集團的辦公室物業及我們合資格僱員的住所，年期分別截至2020年8月、2021年12月、2021年3月、2021年3月、2021年9月、2021年9月、2022年3月、2022年10月、2022年10月及2022年10月。此外，我們（作為出租人）已與我們所選定僱員（作為承租人）就中國深圳的十七項地產物業訂立二十三份租賃協議，作為所選定僱員的住所，年期不等，最晚將於2020年10月屆滿。東莞伊登軟件（作為承租人）亦已與一名獨立第三方就位於中國東莞的一項地產物業訂立一份租賃協議，作為東莞伊登軟件的辦公室物業，年期截至2021年3月止。

根據《商品房屋租賃管理辦法》，租賃雙方應就任何地產物業訂立書面租賃協議，截列（其中包括）期限、租戶、租金等，並應在簽立租賃協議後30天內於當地政府的建設（房地產）主管部門辦理租賃協議登記備案。然而，我們的中國法律顧問認為，未能登記租賃協議並不影響根據《中華人民共和國合同法》訂立的租賃協議的合法性。由於上述有關租賃協議未經登記，深圳市有關建設（房地產）主管部門可責令租賃協議各方在規定的時間內遵守《商品房屋租賃管理辦法》。若我們未按照《商品房屋租賃管理辦法》的規定辦理手續，或會被處以人民幣1,000元至10,000元的罰款。

## 風險因素

### 與我們的行業有關的風險

我們營運所處行業競爭激烈，我們無法向閣下保證我們能夠在競爭中取勝。

我們營運所處IT服務行業競爭激烈，詳情請參閱本文件「業務－市場及競爭」一段。佔據重要市場份額及擁有充裕財務資源的其他競爭對手可能涉足IT服務市場，因而加劇競爭。我們的市場地位取決於我們預期和及時應對各種因素的能力，包括技術專長、回應客戶喜好及要求，以及完成相關合約以達成客戶時間表。

本集團主要基於下列各項在中國與競爭對手競爭：

- IT基礎設施及解決方案服務質量；
- 品牌知名度；
- 價格；
- 銷售及營銷活動的成效；
- 與客戶及供應商的策略關係；及
- 聘用及挽留資質良好的僱員。

本集團現有競爭對手日後可能會獲得較高市場接受程度及認同，並取得較大市場份額。倘現有或潛在競爭對手開發或提供的服務在價格及質量上優於我們提供的服務，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

概不保證日後IT服務行業的競爭不會日益激烈，倘我們未能維持或提高市場地位或未能成功應對競爭格局變動，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。

我們未能緊跟IT服務行業最新市場發展，而IT技術變革可能令我們在競爭中出局。

IT服務行業的特徵為技術迅速變革、客戶喜好多變及頻繁推出新IT產品及服務。我們的日後成功將部分取決於我們能否(i)適應迅速變革的技術；(ii)持續提升我們員工的技術專長以應對技術進步及變革；(iii)積累IT產品及服務的特徵及功能的精深知識；及(iv)物色可拓寬我們IT產品及服務組合的IT產品及服務新供應商以滿足客戶要求及喜好。倘我們無法跟上未來發展趨勢或就IT技術變革不斷更新及推出新IT產品及服務，則我們有效應對客戶需求的能力可能受到不利影響，其可能妨礙本集團未來發展及對本集團的業務及財務業績造成不利影響。

## 風險因素

### IT行業的激烈競爭削弱市場參與者的溢利。

IT服務市場競爭激烈。市場提供大量IT服務並與我們所提供者類似。此外，我們同時與本地及國際服務提供商競爭。根據行業報告，中國的IT服務行業競爭十分激烈而且分散，市場參與者眾多。截至2018年12月31日止年度，中國合共有超過30,000家公司錄得人民幣500百萬元或以上的收益。IT服務提供商在（其中包括）資本資源、人才、技術支持及知識以及獲取相關政府批准的能力及與潛在客戶建立穩定業務關係方面與對手競爭。此激烈競爭可能導致競爭性定價，從而或會對我們的經營表現及盈利能力造成不利影響。

### 與在中國經營業務有關的風險

#### 中國經濟狀況變動可能會嚴重影響我們的業務。

我們的業務、資產及營運均位於中國，而我們的收益均來自中國業務。因此，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景很大程度上受中國經濟狀況影響。中國經濟在眾多方面有別於大多數發達國家經濟，包括但不限於：

- 中國政府參與程度；
- 增長率及發展程度；
- 外匯管制；及
- 資源分配。

儘管中國經濟於過去十年間蓬勃發展，對IT服務的需求亦隨之走高，我們無法向閣下保證中國經濟仍將維持近年的快速發展。全球經濟衰退、金融市場危機或自然災害等眾多因素均可導致中國經濟發展放緩。於該等經濟衰退時期，市場對我們的IT服務需求可能下降。因此，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

#### 我們的業務、經營業績及財務狀況可能受中國經濟及政治環境變動以及中國新採取的經濟調控政策影響。

中國經濟過去曾是計劃經濟，以及中國大部分生產性資產仍為中國政府所有。中國政府亦透過資源分配、制定貨幣政策及向特定行業或公司提供優惠待遇對中國經濟增長行使重大控制權。儘管中國政府已實施經濟改革措施引入市場力量及在商業企業建立良好的企業管治，但該等經濟改革措施或會因行業或國內地區不同而得到不同的調整、修改或應用。因此，我們無法向閣下保證我們可以受惠於所有或任何不斷調整的措施。

此外，概不保證中國政府將繼續推行現行經濟改革政策。我們的營運及財務業績可能受政治、經濟及社會狀況或相關政府政策變動的的重大不利影響，如法律及法規（或其詮釋）變動、可能出台的通脹控制措施、稅率或課稅方式變動以及就貨幣兌換施加額外限制。

## 風險因素

**有關中國法律、法規及規例的詮釋及執行的不確定因素，可能對我們造成重大不利影響。**

我們的業務及營運均於中國進行，因此受中國法律、規則及法規規管。中國法律體系是以成文法為基礎的民法法系，法院判決的先例價值有限，僅作參考用途。由於已頒佈案例不足及法院判決並無約束力，故法律及法規詮釋及執行仍存在不確定因素。中國法律、規則及法規的詮釋亦可能受中國貨幣政策變動及國內、政治及社會狀況變動影響。因此，中國的糾紛調解及／或訴訟結果不盡相同或無法預測。

再者，中國法律體系部分建基於政府政策和某些內部規則，當中部分未被適時公佈或根本未被公佈，可能具有追溯影響。因此，我們可能會在違反任何該等政策及內部規則的一段時間後才知悉違規。另外，倘本集團尋求通過行政或司法程序執行本集團的法律權利，行政或司法程序可能漫長，因而導致巨額成本及分散資源和管理層的注意力。此外，與發展較成熟的法律體系相比，中國的行政及法院機關在詮釋和實施法定和合同條款方面有更廣泛的酌情權。因此，行政及司法程序的結果以及本集團有權獲得的法律保障程度可能難以評估。該等不確定因素可對我們執行合同的能力造成負面影響，進而可對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**可能難以落實送達法律程序文件或執行針對本集團及管理層的境外判決。**

我們所有業務、資產及營運均位於中國。此外，董事的資產主要位於中國。因此，投資者自中國境外向我們或我們的董事有效送達法律程序文件時可能面臨困難。此外，我們理解在中國執行境外判決受不確定因素所影響。僅當外國司法權區與中國已簽訂協定，該司法權區法院的判決方可能獲相互承認或執行。然而，中國並無與美國、英國及許多其他國家簽訂相互承認和執行法院判決的協定。因此，要在中國承認及執行在上述該等司法權區內取得的法院判決並不容易或屬不可能。

**派息須遵守中國法律的限制。**

由於本公司是控股公司，我們依賴中國附屬公司派付的股息以應付現金需要，包括償還本集團可能產生的任何債務。根據現行中國法律，股息僅可利用根據中國會計準則及法規釐定的中國附屬公司累計除稅後溢利（如有）派付。此外，我們的中國附屬公司需要每年撥出一定金額的除稅後溢利（如有）作為若干法定儲備的資金。該等儲備不可分派為現金股息。此外，倘我們的中國附屬公司於未來產生債務，貸款協議可能限制其向本公司派息或作出其他付款的能力。中國附屬公司無法分派股息或支付其他款項予本公司可能會對可用於應付我們業務發展及增長的資本金額產生重大影響。

**中國政府採取的外匯管控措施可能對閣下的投資產生重大不利影響。**

於往績記錄期，我們收取的收益均以人民幣計值。一般而言，人民幣不得自由兌換為任何外幣。根據現行中國外匯法規，經常賬目之付款（包括溢利分派、利息付款及貿易及服務相關外匯交易）



## 風險因素

可以外幣支付而毋須取得國家外匯管理局事先批准，惟仍須遵守若干程序。因此，中國附屬公司可在達成若干程序規定後以外幣向本公司派付股息而毋須取得國家外匯管理局事先批准。然而，概不保證有關以外幣派付股息的外匯政策將保持不變。

此外，資本賬戶下的外匯交易（包括有關外幣計值債務的本金付款）繼續受到限制及需要國家外匯管理局事先批准。中國政府可能於未來進一步實施規則及法規，其可能於某些情況下限制經常賬戶及資本賬戶下的外匯使用。該等限制可影響我們通過債務融資取得外幣或為我們的資本開支取得所需外幣的能力。欠缺足夠的外幣或無法向我們轉撥足夠股息或作出其他付款或以其他方式償付彼等以外幣計值的債務可能阻礙我們的業務運營或管理。此外，我們未必能夠向股東派付股息。

**匯率波動可能對我們的盈利能力及派付股息的能力產生不利影響。**

於往績記錄期，我們的所有收益均以人民幣計值。由於我們將以港元向股東派付股息，因此港元兌人民幣的任何升值將對我們換算成港元後的可派息金額造成不利影響，從而導致派息降低。

**未來中國發生任何自然災害、天災或爆發任何傳染病或任何其他流行病可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。**

我們的所有資產及業務均位於中國。因此，我們的業務受中國一般經濟及社會狀況影響。超出我們控制的自然災害、流行病及其他天災可能對中國經濟、基礎設施及民生產生不利影響。中國人民可能面臨水災、地震、沙塵暴、暴風雪、火災、旱災或流行病（如嚴重急性呼吸道綜合症(SARS)、H5N1禽流感、H7N9禽流感或H1N1人類豬流感）的威脅。

過往發生流行病對中國國內及當地經濟造成不同程度的損害（視乎其規模）。倘日後我們辦事處的任何僱員或客戶疑似感染SARS、H7N9禽流感、H5N1禽流感或H1N1人類豬流感或任何其他流行病，或我們的任何辦事處被確認為該等流行病的傳播源，我們可能須隔離疑似感染的僱員，以及與該等僱員接觸的其他人。我們可能亦須將受感染物品消毒，因此暫時中止業務。隔離或業務中止將影響我們的業務及經營業績。中國SARS復發或任何其他流行病爆發，如H7N9禽流感、H5N1禽流感或H1N1人類豬流感，可能造成業務的重大中斷及在滿足客戶需求上有所延遲，進而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

**股份過往並無公開市場，以及股份的流動性、市價及成交量可能出現波動。**

於[編纂]之前，股份並無公開市場。股份在聯交所[編纂]及[編纂]並不保證於[編纂]完成後形成活躍交易市場。本文件所述指示性[編纂]範圍乃由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與本公司

## 風險因素

協商釐定。因此，[編纂]未必為股份於聯交所的指示性交易價。日後本集團或其現有股東於[編纂]後出售大量股份可能不時對股份的現行市價產生不利影響。

此外，股份的流動性、市價及成交量可能受到本集團控制之外且與本集團業務表現無關的因素的不利影響。影響股份價格及成交量波動的因素包括：

- 經營業績波動，如收益、盈利及現金流量；
- 本集團或本集團任何可資比較公司所提供服務市場價格波動；
- 我們及競爭對手所採用定價政策的變動；
- 投資者對本集團及我們的業務計劃的看法；
- 本集團公佈新投資及戰略聯盟；
- 高級管理人員變動；及
- 中國一般經濟因素。

在該等情況中，投資者可能無法按[編纂]或超過[編纂]的價格出售其股份。

**倘未來我們發行額外股份，投資者可能面臨攤薄。**

未來本集團可能因根據購股權計劃將予授出的購股權獲行使而發行額外股份。發行後流通在外的股份數目增加可能降低股東的持股比例，並可能稀釋每股盈利及每股資產淨值。

此外，未來本集團可能需要籌集額外資金以為業務擴張、投資及新發展提供資金。倘透過發行本公司新股本或股本相關證券（按比例向現有股東發行者除外）籌集額外資金，該等股東的持股比例可能會降低或該等新證券可能賦予優先於[編纂]所提供的權利和特權。

**控股股東在公開市場出售大量股份可能對股份的市價造成重大不利影響。**

並不保證控股股東將不會於[編纂]後在彼等各自的禁售期屆滿後出售彼等的股份。本集團無法預測任何控股股東日後出售任何股份對股份市價產生的影響（如有）。任何控股股東出售大量股份或市場預期有關出售可能出現，均可能對股份現行市價造成重大不利影響。

**[編纂]可能終止。**

[編纂]的有意投資者務請注意，倘發生相關[編纂]所述任何事件，[編纂]有權通過[編纂]（為其本身及代表其他[編纂]）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、暴動、騷亂、內亂、火災、水災、海嘯、爆炸、流行病、疫症、恐怖襲擊、地震、罷工或停工。

---

## 風險因素

---

開曼群島法律對少數股東的保障可能有別於香港或其他司法權區法律對少數股東的保障。

我們的公司事務受大綱、細則、開曼群島公司法及普通法所規管。有關保障少數股東權益的開曼群島法律在某些方面可能有別於香港及其他司法權區法令及現有司法先例已出台者。本集團少數股東得到的補償與彼等根據香港或其他司法權區法律所得到的補償或有所不同。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。

### 與本文件所作陳述有關的風險

不得加以依賴本文件所列的若干事實與統計數據。

本文件「行業概覽」一節及其他章節所載的若干事實與統計數據來自弗若斯特沙利文編製的行業報告及其他公開可得資料。我們認為，該等資料的來源為有關資料的適當來源，並已合理審慎摘錄及轉載相關資料。我們並無理由認為該等資料存在虛假或誤導成分，或當中遺漏任何事實，致使該等資料存在虛假或誤導成分。然而，該等資料未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的董事、聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，且我們概無就有關資料的準確性或完整性發表聲明。因此，不應過分依賴該等資料。

---

## 風險因素

---

本文件所載統計資料不一定能反映當前市況。

本文件所載有關中國市況的過往資料，由於中國經濟的急速轉變，未必能反映當前市況。為了提供我們經營所在行業的資料，以及讓投資者進一步了解我們的市場地位和表現，我們在本文件內提供各種統計數據和事實。然而，該資料未必能反映中國當前市況，因為近期的經濟發展可能尚未在該等統計數據中全面反映，而最近數據的提供可能滯後於本文件。因此，任何有關中國市場份額、規模和增長的資料，或於中國市場的表現及其他同類行業數據，應被視為對決定未來趨勢和業績沒有多大價值的歷史數據。

本文件所載的前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有關於我們的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料乃基於管理層所信、管理層所作假設及目前所掌握的資料而作出。倘於本文件使用「旨在」、「期望」、「相信」、「能夠」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預期」、「展望」、「擬」、「應」、「或會」、「可能會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「尋求」、「應該」、「將」、「將會」等詞彙及類似表達涉及本公司或管理層時，即指前瞻性陳述。詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

該等前瞻性陳述反映管理層目前對未來事件、營運、流動資金及資本資源的觀點，當中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本文件所述的其他風險因素。根據上市規則規定，我們擬不公開更新或以其他方式修訂本文件內的前瞻性陳述，不論因新資料、未來事件或其他情況。投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述及資料。

**我們鄭重提醒** 閣下不要依賴報刊文章、媒體報導及／或研究分析員報告所載有關我們及[編纂]的任何資料。

報刊文章、媒體報導及／或研究分析員報告可能會載有關於（其中包括）本集團、我們的業務、我們的行業、控股股東、我們的董事及僱員或[編纂]的內容，而其可能會包含有關我們而並無在本文件出現的若干財務資料、財務預測及其他資料。我們並無授權在有關刊物內披露任何有關資料。我們不會對任何有關報刊文章、媒體報導及／或研究分析員報告或任何有關資料或刊物的準確性、完整性或可靠性承擔任何責任。倘本文件以外的刊物出現的任何有關資料與本文件所載的資料不一致或存在衝突，我們概不對其承擔責任。因此，有意投資者不應依賴任何有關資料。在決定是否購買我們的股份時，閣下應僅依賴本文件所載的財務、營運及其他資料。