

## 風險因素

有意投資者應審慎考慮本招股章程所載的所有資料，尤其是應考慮下列有關投資於本公司的風險及特殊考慮因素，方作出有關股份發售的任何投資決定。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。

本招股章程載有有關我們涉及風險及不確定性的計劃、目標、預期及意向的若干前瞻性陳述。本集團的實際業績可能與於本招股章程所討論者有重大差異。可能導致或引致該等差異的因素包括下文及本招股章程其他部分所討論者。任何該等風險亦可能導致發售股份的成交價下跌，且閣下或會因而損失全部或部分投資。

我們認為其業務及營運以及有關股份發售方面均涉及若干風險。該等風險可分類為：(i) 與我們業務及營運有關的風險；(ii) 與我們行業有關的風險；(iii) 與在香港、中國及澳門進行業務有關的風險；及(iv) 與股份發售有關的風險。

### 與我們業務及營運有關的風險

**本集團的業務及營運取決於供應商能否妥善履行彼等向我們提供資訊科技產品的責任以及我們與供應商的業務關係**

於往績記錄期，我們在分銷業務及系統整合解決方案業務出售的所有資訊科技產品均採購自獨立供應商（包括資訊科技產品廠商、其授權分銷商及其他服務供應商）。我們依靠供應商為客戶提供足夠數量資訊科技產品的能力及效率。因此，我們的業務模式及增長策略很大程度上取決於我們與供應商的關係以及我們能否持續取得優質資訊科技產品的供應。在我們的業務模式中，我們已分別就我們的分銷業務及系統整合解決方案業務與資訊科技產品廠商訂立分銷協議及合作夥伴協議，該等協議一般為期一年，且應自動續期直至任何一方根據相關協議的條款及條件予以終止為止。無法保證該等資訊科技產品廠商不會與其他分銷商或經銷商訂立獨家協議、進行可能導致資訊科技產品廠商產品線重心轉移的併購活動或該等分銷或合作夥伴協議不會遭終止或不予續期、到期時不予延長或能在不受干擾情況下繼續。倘有關分銷協議或合作夥伴協議遭終止、不予續期或延長或隨後受干擾，而我們未能及時以優惠條款覓得合適的替代貨源甚或完全未能覓得貨源，則我們的業務、經營業績及獲利能力均會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，我們無法保證我們於未來將能夠與現有供應商保持良好業務關係，或我們將能繼續向該等供應商採購足夠數量的資訊科技產品。倘若干特定品牌的資訊科技產品的供應大幅減少或受到干擾，或者其價格大幅上漲，或者資訊科技產品的交貨時間有所延長，則我們可能需要產生額外成本方可取得足夠數量的資訊科技產品，以滿足我們的銷售或項目進度以及對我們客戶的承諾。無法保證我們於未來與我們的供應商不會遇到任何問題，或能覓得替代供應商以及時並以商業上可行的方式取代表現欠佳的供應商。我們供應商方面導致的部分或全面供應延誤或短缺均可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**集中於若干主要供應商可能影響我們的營運。倘我們失去任何主要供應商、其供應中斷或主要供應商的產品未能保持競爭力，則我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響**

在分銷及系統整合解決方案業務中，我們倚賴若干主要供應商以供應資訊科技產品。於往績記錄期，我們於往績記錄期各年度的五大供應商分別佔銷售及服務成本總額約45.9%、48.2%及58.6%。倘我們的主要供應商無法準時及按可接受條款向我們供應資訊科技產品，則我們可能無法準時交貨或合約可能出現延誤。一旦我們主要供應商的資訊科技產品供應中斷，尤其是當我們無法及時物色到價格具競爭力且質量令人滿意的其他貨源時，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。

此外，集中於少數主要供應商通常涉及若干風險，包括失去主要供應商、供應短缺、供應商的產品失去市場份額、供應商的產品可能有缺陷，以及資訊科技標準或客戶喜好改變導致供應商的產品無法維持競爭力。倘我們無法及時就相同或同類產品物色到其他貨源，則我們的收益及盈利能力可能受到不利影響。

**我們的供應商所提供的資訊科技產品的質量在我們控制範圍以外。倘供應商所提供的資訊科技產品有缺陷或不能符合規定標準，則我們的業務及聲譽可能會受到不利影響**

我們於分銷業務及系統整合解決方案業務向客戶提供各類硬件、軟件及／或配套產品。對於我們向客戶供應的資訊科技產品或用於我們系統整合解決方案的資訊科技產品，我們通常倚賴資訊科技產品廠商提供保養。然而，我們從第三方供應商採購再向客戶轉售的該等資訊科技產品的質量不受我們控制，且可能在設計上有錯或在生產時出錯，從而導致故障。客戶可能發現我們的資訊科技產品及系統整合解決方案潛在的缺陷，而缺陷在出售時並不明顯。此類缺陷可能在保養期屆滿之前或之後發現。倘我們提供的資訊科技產品或系統整

---

## 風險因素

---

合解決方案無法按要求發揮效能，而我們無法及時解決效能問題，則我們與客戶的關係或會受損。一旦我們的資訊科技產品有任何缺陷或系統整合解決方案的表現未如理想，可能導致客戶流失或收益損失、延遲收益確認、產品退換的數字增加、我們的市場聲譽受損以及保養索償及其他費用的大幅增加，凡此種種，均可能導致我們的盈利能力大幅下降。

此外，我們的系統整合解決方案使用複雜的軟件，當中或有編程缺陷或錯誤，此等缺陷或錯誤或會妨礙客戶使用我們的系統整合解決方案。我們用於系統整合解決方案的模型及系統也可能包含設計或性能上的缺陷，即使經過周詳的內部測試亦檢測不出。此外，我們有自行開發的軟件產品，用於客戶的系統之內。我們自行開發的軟件產品的任何漏洞、缺陷或錯誤都可能損壞客戶的系統及硬件，並對客戶的操作或此類軟件的性能造成不利影響。概不能保證我們能夠透過質量控制措施找出及解決所有此類缺陷及問題。

倘我們未能檢測出來並解決有關缺陷或問題以達到客戶要求的標準，則我們的業務及聲譽可能受到不利影響。此外，客戶可能就產品缺陷提出針對我們的法律訴訟。倘發生如此情況，則我們或須承擔額外成本以解決有關申索或訴訟，因而可能對我們的聲譽及財務狀況造成重大不利影響。

### 我們的供應商及客戶可能選擇直接與另一方互相進行買賣

據我們所知悉，我們供應商的策略是不會與經銷商及終端用戶進行直接銷售活動，並會委聘本地分銷商（如我們）來分銷其產品，以降低其營運成本並同時通過本地分銷商的多元化客戶群維持更廣闊的市場覆蓋率。倘行業格局出現任何變化或資訊科技產品廠商改變其政策以便彼等可直接與經銷商及／或終端用戶直接進行買賣，從而令我們的更多供應商及客戶選擇直接與另一方互相進行買賣，我們的競爭力可能因此受到影響。該等變化可能會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

### 倘 COVID-19 的疫情持續爆發，則疫情可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響

COVID-19 疫情於二零一九年十二月左右爆發，對全球經濟中各行各業造成不利影響。為了應對疫情，全球各國已廣泛實施封鎖、關閉工作場所以及對出行及旅遊施加限制以阻止病毒傳播，因而干擾了世界各地的業務營運、供應鏈及可用勞動力，導致商業活動大幅減少。COVID-19 疫情以及多國政府及社會共同為應付 COVID-19 疫情所採取的應對方法及措施，對我們業務營運以及業務中的消費者、供應商及其他參與者帶來挑戰。該等挑戰包括（但不限於）封鎖及強制或自願的社交距離措施（如在家工作安排、關閉辦公室及設施、中斷甚至暫停正常業務營運），而該等挑戰可能會對我們向客戶交付產品及提供服務方面的能力造成不利影響。此外，我們與現有及潛在客戶進行的若干業務會議及爭取新業務的活動（在需要個人出席的情況）已被取消或延遲。根據 Ipsos 報告，COVID-19 疫情的爆發以及為應對疫情而實施的相應措施已重塑資訊科技在商業活動及日常生活的應用，因而導致相關資訊科

---

## 風險因素

---

技需求出現根本上的改變。商業機構在其資訊科技開支方面的預算亦已轉趨保守並已投放更多時間觀察、分析及確定其資訊科技需要及業務表現，因此延遲了彼等在資訊科技產品方面的開銷。

由於上述各項，我們分別於二零二零年三月及二零二零年四月及五月在我們的系統整合解決方案業務及分銷業務錄得的收益均較二零一九年相關期間有所減少。與二零一九／二零二零財政年度比較，儘管系統整合解決方案行業及資訊科技產品分銷行業的全面復甦以及我們的分銷業務及系統整合解決方案業務於二零二零／二零二一財政年度均錄得整體收入增長，惟倘COVID-19疫情持續肆虐並導致推出更多嚴厲措施以遏止病毒傳播，則我們的業務、前景、財務狀況及經營業績將受到重大及不利影響。

倘我們的任何僱員疑似感染COVID-19，我們的業務營運可能中斷，原因為我們可能須要隔離部分或全部僱員或對我們的辦公室進行消毒。這可能會影響我們向客戶提供服務或履行客戶訂單的能力。而且，倘我們的任何供應商受到COVID-19疫情影響，導致資訊科技產品的供應或所提供的服務受到干擾，則我們可能並無足夠的資訊科技產品來支持我們的訂單，或者可能會延誤我們執行項目，而這可能會影響我們滿足客戶需求的能力。除上述內容外，疫情何時或能否受控仍屬未知之數。倘未能有效控制COVID-19疫情的爆發，則對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績的負面影響可能更大。

**在中美貿易及科技戰下，我們來自美國或中國的資訊科技產品供應可能面對高關稅率或貿易限制，從而可能對我們的收益、盈利能力及經營業績造成不利影響**

美國與中國爆發貿易戰，而若干來自美國或中國的產品及服務正受到或面臨新關稅或貿易限制的影響。貿易戰始於二零一八年七月，當時美國對從中國進口價值約340億美元的產品（包括汽車、硬盤及飛機零部件）徵收25%關稅。中國就此進行報復，對源自美國價值340億美元的貨品（包括農產品、汽車及水產）徵收25%關稅。截至目前為止，美國已對來自中國價值為5,000億美元的產品徵收關稅，而中國則從美國進口價值為1,850億美元的貨品徵收關稅。儘管中國與美國於二零二零年一月達成中華人民共和國政府和美利堅合眾國政府經濟貿易協議（「**第一階段貿易協議**」），據此，美國同意取消若干新關稅及降低其他關稅稅率，以換取中國購買更多美國農產品以及對知識產權及技術方面作出改變，但中美之間的貿易局勢仍然持續緊張。簽訂第一階段貿易協議後，兩國已採取具體措施，將來自對方國家的進口產品排除在附加關稅之外。於二零二零年下半年，美國宣佈截至二零二零年十二月三十一日



---

## 風險因素

---

的多批獲豁免25%關稅的產品，主要包括電動氣體監測儀、電動機等部分設備；若干紡織產品及塑膠製品等。於最後實際可行日期，董事認為全面解決貿易戰的路線圖仍不明朗。

我們為分銷及系統整合解決方案業務所採購的資訊科技產品均源自不同國家(包括美國及中國)。於往績記錄期，本集團產生自美國供應商的收益分別約125,300,000港元、125,100,000港元及135,900,000港元，而本集團於同年產生自中國供應商的收益分別約96,300,000港元、129,600,000港元及133,100,000港元。我們從美國或中國進口的資訊科技產品採購或受不利變動影響，而全球貿易政策及技術保護措施的進展(例如增設貿易壁壘、關稅、制裁、出口管制、抵制及其他措施)並非我們所能控制。雖然於最後實際可行日期，我們從美國或中國進口的資訊科技產品並未受關稅或美國出口管制規則改變(該改變影響美國來源產品出口及轉口至香港，以及經香港轉口)所影響，且中美貿易及科技戰並未對我們的業務造成重大不利影響，但我們無法準確預測未來會否對我們的供應徵收任何關稅、配額費或施加貿易限制，且我們概不能向閣下保證我們從美國或中國進口的資訊科技產品供應在未來仍不會受到影響。美國及中國對資訊科技產品徵收的任何關稅或施加的任何貿易限制，均可能大大增加客戶對資訊科技產品及系統整合解決方案的採購成本及表現以及我們供應鏈的採購成本。美國及中國就使用來自若干資訊科技產品廠商的資訊科技產品所施加的任何限制或禁令亦將限制我們產品組合及所提供解決方案的選擇。客戶可能要求我們從其他供應商採購產品，以避免因中國及美國徵收的任何關稅或施加的任何貿易限制而導致成本增加。倘我們未能及時找到其他供應商供貨以滿足該等客戶的需求，或其他貨源未能符合該等客戶的標準，則我們的收益、盈利能力及經營業績可能受到不利影響。

**我們部分服務會分予分包商。一旦分包商的工作發生任何延誤或失誤，我們的營運及財務業績可能受到不利影響**

我們不時就業務中若干工序委聘分包商，例如(i)若干技術要求較低的勞動密集型工作；(ii)涉及特定種類的資格、技能、資源、零部件或設備的若干安裝、實施以及維護及支援工作；及(iii)我們尚未擁有的若干特殊專業知識，例如數碼轉型服務的編程及演算法。於往績記錄期，我們的分包成本分別約為12,400,000港元、17,500,000港元及29,400,000港元，分別佔我們同年銷售及服務成本約4.7%、5.8%及5.7%。有關我們進行有關分包的原因以及我們對分包商的甄選及監控系統的詳情，請參閱本招股章程「業務—供應商—分包安排」一節。

---

## 風險因素

---

倘分包商未能達到我們的要求，則我們的服務質量可能受到不利影響，從而損害我們的商業聲譽、影響我們獲得未來訂單的機會，並有可能令我們面臨客戶提出的訴訟及損害賠償申索。此外，當我們需要外判時，我們的分包商未必會有空檔。無法保證我們將來能與分包商維繫關係。分包商並無責任按相若條款及條件為我們未來的項目提供服務。我們不能保證能找到其他分包商，而彼等具有符合我們所需及工作要求的必要知識、專長、經驗及能力，並能以具競爭力價格按照訂單或服務條款準時完成訂單或服務。倘我們未能找到其他合適分包商，則我們準時並以有效成本完成訂單或服務的能力或會受損，從而損害我們的商業聲譽並對我們的營運及財務業績造成不利影響。

**我們倚賴招聘及挽留合資格僱員。我們一旦人手不足或勞工成本上升，可能嚴重妨礙我們的業務營運並對我們的財務業績造成不利影響**

我們的業務及成功十分倚賴僱員所提供的服務，尤其是銷售、產品及技術員工。因此，我們能否招聘、培訓及挽留具備所需知識及資歷水平的銷售、產品及技術員工，是我們業務成功與否的決定性因素之一。我們亦可能需要招聘額外人員以達致拓展的目標。有關詳情請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略」一節。然而，市場上合資格員工的供應頗為有限，尤其是具備資訊科技基礎設施解決方案經驗或從資訊科技產品廠商取得技術認證的員工。倘我們需要取代我們任何現有的銷售、生產及技術人員，或者增聘人員來擴大我們的員工隊伍，則無法保證我們將能夠成功吸引及培訓出有能力、具經驗及合資格的人員。因此，一旦我們銷售、產品及技術員工的流失率大幅上升而我們未能迅速招聘到合資格員工替代，可能導致人手不足並對我們的業務造成重大不利影響。

鑒於對資訊科技專業人才的競爭激烈，我們不得不向員工提供具競爭力的薪酬以維持穩定人手及優質服務。此外，過去幾年，香港資訊科技專業人士的薪金有所上升。根據 Ipsos 報告，香港資訊及通訊業委聘的僱員月薪中位數於二零一五年至二零二一年期間按複合年增長率約 3.3% 增長，且由於預期香港資訊科技畢業生的年度短缺，該數字預期將繼續上升。由於我們的大部分項目均以固定價格收費，故此我們未必能將員工成本的任何升幅轉嫁予客戶。因此，我們的財務業績可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們可能無法緊貼資訊科技行業的最新市場發展，亦可能無法因應不斷演變的市場需求提供嶄新的資訊科技產品及創新的系統整合解決方案**

由於資訊科技行業的特點是技術日新月異並不斷創新，故我們的成功取決於能否緊貼資訊科技服務行業的最新市場發展，並因應不斷演變的市場需求提供嶄新的資訊科技產品及創新的系統整合解決方案。技術日新月異、行業標準不斷演變、客戶喜好不斷變更及新資訊科技產品及系統整合解決方案頻繁推出，均是資訊科技行業的市場特色。鑒於資訊科技技術的不斷發展進步，過去幾年對於資訊科技產品及系統整合解決方案的偏好均出現了巨大變化，將來亦可能繼續急速變化。倘我們無法準確預測未來發展趨勢或適應不斷演變的市場需求，則我們現有的資訊科技產品及系統整合解決方案可能會變得過時或不合時宜。我們的聲譽及經營業績將繼續取決於我們能否準確預測該等變化以及提升我們的產品組合及所提供的解決方案以滿足客戶不斷演變的需求。此外，我們需要付出大量成本以(i)因應該等急劇變化而調整我們的產品及服務範圍；(ii)調整及／或擴大我們的產品組合及所提供的解決方案；(iii)向員工提供最新的技術培訓；及(iv)物色新的供應商。

無法保證我們可緊貼最新技術發展。倘我們無法準確預測市場趨勢或適應不斷演變的市場需求，則我們的創新能力及滿足客戶需求的能力會被削弱，而我們的競爭力將受到重大不利影響。因此，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績亦可能受到重大不利影響。

**我們的合約以項目為單位進行，為我們的未來收益來源帶來不確定性**

由於資訊科技行業的性質，我們分銷業務的資訊科技產品採購是用於特定項目上，而我們的系統整合解決方案業務所提供的資訊科技基礎設施解決方案服務則以項目為單位，因此其性質屬非經常性。在系統整合解決方案業務，客戶可能繼而委聘我們進行日後的改善工程或為我們在過往項目整合的資訊科技基礎設施系統進行升級。客戶於解決方案過時後亦可能委聘我們提供新的資訊科技基礎設施解決方案服務。然而，無法保證客戶在合約完成後會繼續給予我們新業務機會。除了提供資訊科技基礎設施解決方案服務，我們亦向客戶提供資訊科技維護及支援服務。無法保證此等資訊科技維護及支援服務合約將來會獲重續或我們能與客戶訂立新合約。

---

## 風險因素

---

我們以項目為單位的合約性質亦令我們的未來收益來源充滿變數。此外，我們能否挽留客戶、實現拓展及錄得新客戶銷售，取決於多個因素，包括客戶對我們產品及服務的質素與水平的滿意度、我們的價格、競爭對手開出的價格、全球經濟狀況的影響以及客戶的消費水平普遍下降。倘我們無法與現有客戶維持業務關係亦無法自現有客戶或新客戶獲取新訂單或新項目，則我們的收益增長可能會下降，而我們的業務、財務表現及經營業績亦可能因而受到不利影響。

### 我們一般不會與客戶訂立長期協議

我們的客戶一般包括經銷商及終端用戶兩個類別，而我們一般不會與我們的客戶就購買我們的資訊科技產品及／或提供的系統整合解決方案訂立長期協議。由於我們的客戶一般並無責任繼續向我們購買產品及／或服務，或以其他方式保持與我們的業務關係，因此無法保證我們的客戶的採購訂單或合作將保持不變或有所增加，或者我們將能維持或增加我們現有的客戶群。倘任何該等客戶決定選擇我們的競爭對手並終止與我們的業務關係，而我們無法與現有客戶擴展業務或吸引新客戶，則我們的收益可能不會增長甚至減少，因此對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們的系統整合解決方案項目可能發生成本超支或延誤的情況，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

由於我們提供的系統整合解決方案通常以項目為單位，因此合約條款通常要求我們以事先協定的價格完成項目。在釐定項目報價時，我們會考慮(其中包括)服務範疇、項目所需資訊科技產品的採購成本以及不同層次技術人員完成項目所用的預計時間。有很多因素會影響我們產生的成本以及完成系統整合解決方案服務項目所需的實際時間，其中包括技術困難、與第三方供應商產品的集成、分包安排以及其他無法預見的問題及情況。該等因素之中任何一個均可能導致成本超支或項目延遲完成。無法保證產生的成本及實際所需時間不會超出我們的估計。

無法保證我們在當前及未來項目中不會發生成本超支或延誤的情況。我們部分系統整合解決方案項目須遵守特定的完成時間表。倘我們未能遵守時間表，則部分客戶有權向我們索取算定損害賠償。一旦我們的項目未能符合進度要求，可能導致算定損害賠償的申索、其他法律責任、與我們的客戶發生糾紛，甚至相關項目被終止。一旦發生有關問題，會對我們的業務、前景、財務表現及經營業績造成重大不利影響。



---

## 風險因素

---

於系統整合解決方案業務中的客戶喜好在本質上十分主觀，而且可能南轅北轍，而一旦無法滿足客戶的個人喜好，可能導致客戶不滿，從而可能損害我們的業務聲譽並降低我們獲得未來合約或訂單的機會

我們提供的系統整合解決方案十分視乎客戶喜好，而客戶喜好在本質上十分主觀。能取悅某些客戶的設計，未必能吸引其他客戶。喜好及期望因客戶而異。倘我們未能滿足客戶的個人喜好，可能導致客戶不滿，從而可能損害我們的業務聲譽並降低我們獲得未來合約或訂單的機會。

### 我們可能難以維持與資訊科技產品廠商的高級別業務合作夥伴關係

於最後實際可行日期，我們於系統整合解決方案業務已獲多項獎項及榮譽，其中包括 (i) 自二零一九年起連續兩年獲富士通授予「年度富士通平台產品合作夥伴」；(ii) 獲威睿於二零一九年評為「威睿2018年度合作夥伴—vSAN」；(iii) 於二零一九年獲Micro Focus評為「二零一八年度最佳新業務經銷商」；及(iv) 於二零二零年獲深信服評為「2020 Partner of the Year Award—Sangfor Best Gold Partner」。我們在業務合作夥伴排名亦位列高處，其中包括：(i) 獲微軟於二零一九年評為「金級雲端平台」、「金級中小市場雲端解決方案」及「金級數據中心」；(ii) 獲威睿於二零一九年評為「優質解決方案供應商」；(iii) 自二零一九年起連續兩年獲聯想評為「業務合作夥伴—金級」；及(iv) 於二零二一年獲Barracuda評為「FY21 Premier Partner」。憑藉該等高等級的業務合作夥伴關係，我們得以享有自資訊科技產品廠商及其授權分銷商爭取更優惠條件，並可取得更多技術支援及技術培訓機會等優惠待遇。

我們的競爭對手亦從相關的資訊科技產品廠商取得同樣級別的業務合作夥伴關係，因而享有上述好處。為了維持與資訊科技產品廠商的高級別業務合作夥伴關係，我們必須滿足若干條件，並緊貼該等資訊科技產品廠商所提供資訊科技產品的最新發展。倘我們無法維持與該等產品廠商的業務合作夥伴關係，則彼等持續提供的資源、支援及優惠條款或會減少而我們的銷售及服務成本或會增加。這可能從而削弱我們與對手競爭的能力，因而影響我們的業務、經營業績及盈利能力。

---

## 風險因素

---

**我們可能於提供系統整合解決方案期間錄得現金流出淨額及倘日後我們承擔太多大型項目，則我們可能缺乏充足營運資金，從而影響我們的財務狀況**

倘我們須於實際收到客戶付款之前支付開支，則在提供系統整合解決方案期間可能錄得淨現金流出。我們或須在收到客戶的任何付款前下達存貨訂單，客戶甚至可能在我們已採購所需資訊科技產品之後取消部分或全部採購訂單並要求退款。只要客戶所付款項不足以支付我們在某階段所產生的成本而我們的現金流出持續，我們的營運資金負擔就會增加。我們或須以履約保證金或合約按金的形式作出履約保證，以分別確保我們在合約年期內妥為履行合約及作為訂立協議的條件，而有關履約保證金及合約按金須分別待項目完成後一段時間或協議屆滿後方可解除。

倘我們於某段期間承擔太多須支付履約保證的項目，而我們缺乏足夠營運資金支付開支，又或者客戶要求在項目年期內保留我們部分付款，則我們的財務狀況(包括現金流量)可能受到不利影響。

**倘我們無法維持最佳存貨水平，我們可能會面臨存貨報廢的風險**

倘我們無法維持我們業務營運的最佳存貨水平，我們可能會面臨存貨報廢的風險。我們的存貨主要包括(i)硬件及其他配套產品及(ii)軟件許可證。於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們的存貨結餘分別約為18,200,000港元、9,800,000港元及15,800,000港元。本集團一般會在確認客戶訂單後緊接向供應商下訂單。鑒於我們分銷業務的性質，我們可能會在獲取客戶訂單前不時採購若干資訊科技產品，以滿足分銷協議所規定的最低訂購數量或爭取批量採購折扣。此外，我們備有少量存貨作為示範設備，以供客戶測試我們資訊科技產品在其現有資訊科技基礎設施系統下的效用及效率後，方始向我們下訂約單，而我們亦為維護及支援服務備有少量零部件，以便我們可以迅速替換我們各種型號的資訊科技產品。有關詳情請參閱本招股章程「財務資料—我們的流動資產及流動負債的主要組成部分—存貨」一節。

於往績記錄期，我們的平均存貨周轉日數分別為23.3日、16.9日及9.1日，而我們亦錄得存貨撇銷分別約為900,000港元、1,100,000港元及700,000港元，主要反映我們先前用作客戶樣本的過期軟件許可證。倘我們無法管理存貨增加或準確預測我們客戶的需求，可能會導致我們的存貨報廢，並會增加我們的存貨持有成本及存貨撇銷，因此可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

---

## 風險因素

---

### **我們面臨在提供系統整合解決方案時因我們的疏忽行為或遺漏而導致的損害的潛在法律責任**

我們提供的系統整合解決方案對客戶的業務營運至為關鍵。我們系統整合解決方案的任何缺陷或錯誤均可能影響客戶的營運。雖然我們通常會在最終推出方案前進行用戶驗收測試，但無法保證能檢測到並糾正我們系統整合解決方案的所有漏洞、錯誤或缺陷。倘任何重大損失、損害或法律責任因我們提供服務時的疏忽或遺漏導致，則我們須承擔有關損害或損失，從而對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。

### **我們可能須就僱員的行為或遺漏負上轉承責任，以及就僱員的疏忽行為或過失所導致的損害面臨客戶提出的訴訟或申索**

我們的僱員不時或須於客戶的處所工作。雖然我們的僱員可能是在客戶監督下工作，但我們或仍須對彼等在履行客戶委託彼等的責任時作出的行為或遺漏負上轉承責任。我們可能面臨客戶就我們僱員的任何疏忽行為或過失所導致的損害提出訴訟或申索。在此情況下，我們或須承擔額外成本以解決該等針對我們業務的訴訟或申索或對其提出抗辯，而我們的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作為我們未來增長的指標**

於往績記錄期，我們的收益分別約為331,900,000港元、387,400,000港元及631,500,000港元，而相關年度的年內溢利分別約為26,100,000港元、24,800,000港元及47,300,000港元。同期，我們的毛利分別約為69,200,000港元、86,300,000港元及116,100,000港元，而同年整體毛利率分別約為20.8%、22.3%及18.4%。有關詳情請參閱本招股章程「財務資料 — 經營業績回顧」一節。

由於各種原因，我們可能無法維持於往績記錄期的過往增長率、收益及毛利率，原因包括但不限於資訊科技行業之間的競爭加劇、產品及服務成本波動以及其他不可預見的因素（如客戶數目減少及／或資訊科技產品及系統整合解決方案的毛利率降低。投資者不應僅僅倚賴我們的過往財務資料作為我們未來財務或經營表現的指標。

---

## 風險因素

---

### 過去我們的經營活動曾錄得負現金流量，因此我們可能遇到流動性不足的問題

於二零二零／二零二一財政年度，我們的經營活動錄得負現金流量約38,300,000港元，主要由於(i)稅前溢利減少，主要由於年內產生上市開支；及(ii)營運資金變動，特別是貿易及其他應付款項及應計費用減少，主要是由於我們向若干供應商支付大額貿易應付款項所致。我們的經營活動於二零二一／二零二二財政年度進一步錄得負現金流量約32,500,000港元，主要由於貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加所致。有關詳情請參閱本招股章程「財務資料—流動資金及資本資源」一節。無法保證我們的經營活動不會於將來某段期間產生負現金流量。

### 就結算我們未償還的貿易應付款項而言，廣明工程或其他供應商可能不會向我們提供優惠結算條款，此可能會對本集團的現金流量狀況及流動資金產生不利影響

由於本集團於二零一八／二零一九財政年度及二零一九／二零二零財政年度繼續委聘廣明工程從事網絡及系統基建設施項目，我們於二零一九年及二零二零年三月三十一日應付廣明工程的貿易應付款項逐漸累積至約34,200,000港元及61,000,000港元。由於我們就應付廣明工程的費用達成優惠的結算條款，廣明工程並無要求我們按30天信用期結清未償還的貿易應付款項，且本集團與廣明工程之間並無協定的還款時間表。有關廣明工程願意向本集團提供優惠結算條款的商業理由詳情，請參閱本招股章程「財務資料—我們的流動資產及流動負債的主要組成部分—貿易應付款項—應付廣明工程的貿易款項」一節。

無法保證廣明工程日後將繼續向我們提供相同或類似的優惠結算條款。儘管應付廣明工程的貿易款項由二零二零年三月三十一日約61,000,000港元減少約38,800,000港元或63.6%至二零二一年三月三十一日約22,200,000港元，但倘未來廣明工程的優惠結算條款終止，且我們無法從其他供應商處獲得類似條款，本集團的現金流量狀況及流動資金可能會受到不利影響。



---

## 風險因素

---

### 我們承受利率風險

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們的銀行借款分別約為49,700,000港元、69,800,000港元及77,000,000港元，而有關借款均面臨利率風險。部分銀行信貸按浮動利率計息，而我們承受有關的利率風險。於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，銀行借款的實際年利率範圍分別介2.3%至5.6%、2.1%至5.6%及2.0%至5.0%。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無對沖任何有關的利率風險。

我們的經營業績及財務狀況可能會對相關方所制定利率變動敏感。倘該等相關方對我們銀行借款利率作出的調整或市場利率有任何變動，則可能會對我們的財務狀況及經營業績造成負面影響。

### 我們的高資本負債比率可能令我們須承受流動資金風險

於往績記錄期，我們在若干程度上依賴銀行借款為我們的業務營運提供資金。我們預期我們於未來將繼續如此。於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們的銀行借款分別約49,700,000港元、69,800,000港元及77,000,000港元，而我們的資本負債比率則分別約為454.8%、247.8%及104.3%。

我們無法向閣下保證我們於未來將不會有高水平的銀行借款及／或高資本負債比率。高水平的銀行借款及／或高資本負債比率可能(i)令我們須調配較高比例的經營活動所得現金流量用作償還我們借款的本金及利息，繼而令我們可供用作營運資本、資本開支及其他一般公司用途的經營活動所得現金流量減少；(ii)令我們更容易受到不利的經濟或行業狀況影響；(iii)令我們就經營所在業務或行業的變動進行規劃或反應的靈活度受限；(iv)有可能限制我們物色潛在策略業務商機；(v)限制我們額外舉債的能力；及(vi)提高我們承受利率波動的風險。

因此，高水平的銀行借款及／或高資本負債比率狀況倘於未來再次出現，可能令我們須承受流動資金風險及不利影響我們的經營業績及財務狀況。

---

## 風險因素

---

### 我們承受客戶的信貸風險

我們承受客戶的信貸風險，而我們的盈利能力及現金流量視乎我們是否及時收到客戶付款。一旦客戶延遲付款，可能會對我們的盈利能力、營運資金及現金流量造成不利影響。無法保證我們能夠及時收回(或能夠收回)全部或部分貿易應收款項。於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們的貿易應收款項分別約為63,700,000港元、112,400,000港元及157,800,000港元。此外，我們的平均貿易應收款項周轉日數分別為約63.5日、82.9日及78.1日。倘任何客戶面臨意外情況，包括但不限於財務困難或信貸質素惡化，則我們可能無法收回全部或任何未收回款項或針對該等客戶強制執行任何判定債項。此外，我們的客戶可能在各自的信貸期屆滿後才付款，從而可能導致減值虧損撥備。無法保證我們能夠收回應收客戶的全部或任何部分款項，或在協定的信貸期內(或任何時間)收回全部或任何部分款項。倘客戶未能在協定的信貸期內清償款項(或根本未能清償款項)，則我們的財務狀況、溢利及現金流量可能受到不利影響。

### 倘我們未能就合約負債履行履約責任，我們的經營業績及財務狀況均可能會受到不利影響

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們分別錄得合約負債約14,700,000港元、15,900,000港元及25,500,000港元。我們的合約負債主要來自已收取的客戶預付按金，而我們未能履行客戶合約項下的履約責任。有關詳情，請參閱本招股章程「財務資料—我們的流動資產及流動負債的主要組成部分—合約資產／負債」一節。倘我們未能履行客戶合約項下的履約責任，我們可能無法將有關合約負債轉為收益，且我們的客戶亦可能要求我們退回其已支付的按金，因此可能會對我們的現金流量及流動資金以及應付我們營運資金所需的能力構成不利影響，進而影響我們的經營業績及財務狀況。此外，倘我們未能履行客戶合約項下的履約責任，可能會對我們與有關客戶的關係構成不利影響，進而影響我們未來的聲譽及經營業績。

### 由於從外國供應商購買資訊科技產品，因此我們承受外匯風險

我們的匯報及功能貨幣為港元，而我們的商業交易除以港元計值外亦包括其他貨幣，主要為美元、人民幣及澳門元。我們可能不時為我們分銷及系統整合解決方案業務從外國供應商購買資訊科技產品。這令我們承受與外匯波動相關的風險。我們於二零一九／二零二零財政年度、於二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年年度分別錄得匯兌收益淨額約39,000港元、227,000港元及66,000港元。一旦匯率波動而不利於我們，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

由於使用重大不可觀察輸入數據計量公平值導致會計估計出現不確定性，我們按公平值計入損益的金融資產可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響

於往績記錄期，我們按公平值計入損益的金融資產主要指有關董事葉嘉威先生的人壽保險合約，而該等合約根據第3級公平值層級計量。於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們按公平值計入損益的金融資產分別約為7,500,000港元、7,600,000港元及11,100,000港元。有關人壽保險合約詳情，請參閱本招股章程附錄一「過往財務資料附註—16.按公平值計入損益的金融資產」。

本集團的金融資產按公平值計量，並在估值技術中使用重大不可觀察輸入數據，且其公平值變動在我們的綜合損益及其他全面收益表中亦入賬為其他收益及虧損淨額，因此會直接影響我們的年內溢利及經營業績。我們已分別就二零一九／二零二零財政年度、二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度按公平值計入損益的金融資產確認公平值收益約80,000港元、104,000港元及99,000港元。我們無法保證我們將會繼續產生有關公平值收益。倘我們產生公平值虧損，我們的經營業績及財務狀況均可能會受到不利影響。

**我們曾錄得有關稅務條例的若干不合規情況，這可能導致我們被判處罰款或附加稅**

於往績記錄期，我們曾錄得有關稅務條例方面的若干不合規情況，當中我們(i)未能就所有可能須於開始受僱後三個月內繳納個人稅項的新聘員工提交有關僱員開始受僱的通知書(IR56E表格)以及未能就所有本集團終止僱用的僱員提交有關與僱員終止僱傭關係的通知書(IR56F表格，不得遲於終止僱傭前一個月內提交)；(ii)未能在規定時限內提交利得稅報稅表；及(iii)未能在規定時限內繳納利得稅全額。經考慮我們稅務代表的建議後，我們及我們的負責人可能因上述不合規情況而根據稅務條例第80(1)條、第80(2)條、第80(5)條或第82A條遭受刑事訴訟。有關該等不合規情況的詳情，請參閱「業務—法律訴訟及法律合規—法律合規」一節。於最後實際可行日期，我們尚未收到(i)香港稅局有關未能於規定時限內提交表格IR56E及IR56F的罰款；及(ii)Multisoft逾期繳納二零一八／一九課稅年度利得稅的附加費通知。然而，我們無法保證香港稅局或有關當局不會就香港監管稅項規定的不合規情況對我們採取任何執法行動。倘香港稅局採取該等執法行動，則我們的聲譽、現金流量及經營業績均可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**一旦工業知識、機密資料或商業秘密因未經授權的抄襲、使用或披露而遭洩漏或不當挪用，我們的聲譽及業務營運可能受到不利影響**

在提供服務的過程中，我們及我們的分包商或會接觸到及獲授權取得屬機密性質的資料，如與客戶系統、營運、原始數據或事務有關的資料。雖然我們已採取措施將客戶的資料保密，包括內部監控手冊及與僱員的保密協議，但無法保證我們已採取的措施將成功防止客戶資料的任何洩漏或不當挪用。無法保證我們的保安系統將成功預防我們客戶機密資料的任何洩漏或不當挪用。一旦客戶的機密資料遭洩漏或不當挪用，我們可能面臨投訴或申索，從而可能對我們的聲譽及業務營運造成重大不利影響。

此外，我們透過與能接觸到工業知識、機密資料及商業秘密的各方（如我們的員工）訂立保密協議或採取達致同樣效果的措施，致力保護我們的工業知識、機密資料及商業秘密。雖然訂立了協議，但任何一方仍可能有意或無意違反協議，披露我們的專利資料，而我們可能不知情或無法就彼等違反協議而獲得足夠補償。要發現及／或證明相關方未經授權披露及／或不當挪用商業秘密十分困難。因此，要確立不當挪用商業秘密的申索，既困難又昂貴而且耗時，亦不能保證申索成功或能獲得足夠補償。商業秘密遭披露亦可能導致商業秘密失去保護，從而對我們的業務、競爭地位、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**一旦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，可能對我們的業務及財務表現造成不利影響**

一旦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商標或域名，可能損害我們的形象及削弱我們的競爭優勢。我們難以一直監察是否有人未經授權使用我們的所有權權利，而我們所採取的措施未必能有效防止他人侵犯我們的知識產權。倘我們不得不訴諸訴訟強制執行我們的知識產權，則可能產生巨額法律成本。

反之，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。在開發、操作及測試我們的軟件應用程式或在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，我們可能須取得特許並遵守當中條款及限制，方可使用有關開源軟件及第三方軟件。無法保證我們不會因使用任何客戶或第三方的原始碼或軟件或違反任何特許項下的任何條款及限制或其他責任而遭申索或指控。就該等申索提出抗辯可能所費不菲，亦可能令我



---

## 風險因素

---

們管理層不能專注於經營業務。倘我們因侵犯第三方知識產權而須對第三方負上法律責任，則我們可能須支付巨額賠償、產生額外開支以開發非侵權替代方案或取得使用侵權財產的特許。我們的客戶或潛在客戶可能因訴訟程序冗長而延遲、減少或取消購買我們的資訊科技產品及系統整合解決方案，從而對我們的業務、競爭地位、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 任何訴訟、法律糾紛或申索均可能導致成本及負債並對我們的表現產生不利影響

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未於任何司法權區涉及任何針對本集團的重大訴訟、申索或任何其他法律程序。然而，由於各種原因，我們可能與客戶、供應商、員工及其他我們項目的相關方發生糾紛。該等糾紛可能與(其中包括)工程延誤、付款糾紛、勞資糾紛或分銷協議項下的合約申索有關。我們的營運及財務狀況穩定與否，受我們將來可能面臨的任何訴訟或法律程序的影響。該等法律行動可能對我們的品牌形象、聲譽及客戶對我們產品及/或服務的喜惡造成不利影響。此外，在處理糾紛、訴訟及其他法律程序時，可能不時需要或分散管理層的注意力、資源及投入，令我們花費額外的時間及成本。倘我們未能在法律程序或糾紛中為我們成功抗辯，則我們或須支付損害賠償或罰款。此外，倘針對我們的任何申索超出我們保險的承保範圍及/或保額，則我們的財務狀況可能受到不利影響。

### 我們就營運產生的虧損及負債所投購的保險未必足夠

我們深諳我們的營運及業務容易遭受潛在損失影響，而我們亦須承受上述風險因素所載不同性質申索所產生的負債。我們已投購各式保險，包括僱員補償、業務中斷、財產損失及公眾責任保險，而我們認為這符合行業慣例。有關我們保險範圍的進一步詳情，請參閱「業務 — 保險」一節。然而，我們目前的保單保障範圍未必足以完全補償我們蒙受的一切損失。此外，任何賠償均視乎有關保險公司根據有關保單條款作出的評估而定。在任何特定情況下，無法保證我們將得到部分或全部賠償。倘我們在業務營運過程中蒙受保險無法保障的任何損失、損害或負債，則我們未必擁有足夠的資金來彌補該等損失、損害或負債。用於彌補該等損失、損害或負債而產生的款項可能會對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們可能無法成功實施策略或達成業務目標

誠如本招股章程「業務 — 我們的業務策略」一節所載，我們的未來業務增長主要視乎我們能否成功達致我們的業務目標及實施我們的業務策略及未來計劃。有關目標乃根據董事目前所知的資訊科技行業當前情況及發展趨勢，因而涉及高度的風險及不確定性。目前，我們計劃招募具備必要技能及知識的額外員工，以實現我們的計劃擴張。董事相信，香港對於熟練的資訊科技專業人員的需求殷切。因此，我們可能會未能覓得熟練及稱職的人員，這可能會妨礙我們於未來履行策略的能力。此外，計劃中的擴張可能會導致我們產生未必能收回

---

## 風險因素

---

的龐大資本開支，亦可能需要管理層分神處理其他業務事宜以外的事情。因此，無法保證我們的業務目標、業務策略及未來計劃將全部或部分完成或按照預期時間表落實。倘我們的未來計劃未能落實而我們的業務目標未能達成，則我們未來的業務、盈利能力及財務狀況可能受到重大不利影響。

### **我們面臨來自供應超融合式基礎架構產品及人工智能伺服器的其他分銷商的直接競爭，可能無法銷售存貨**

作為我們業務戰略的一部分，我們擬利用股份發售所得款項淨額的約39.3%豐富我們的產品組合及確保品牌A超融合式基礎架構產品及品牌B人工智能伺服器的供應。據董事所知，於最後實際可行日期，除本集團外，品牌A於香港另外擁有兩家分銷商，而品牌B於香港另外擁有一家分銷商。我們無法控制品牌A及品牌B關於其銷售及分銷渠道的決定及策略，此會影響其與分銷商合作的程度及性質。與我們相比，品牌A及品牌B的其他經銷商可能擁有更廣泛的銷售網絡或更強大的客戶群。因此，在獲取更高市場份額方面，我們可能面臨來自品牌A及品牌B其他分銷商的直接競爭。倘我們無法擴大市場份額，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

此外，根據與品牌A及品牌B的分銷協議，我們須遵守最低購買承諾，因此我們須購買存貨以滿足最低購買承諾。然而，我們可能無法推出及銷售存貨，此可能導致我們的存貨水平增加，並更可能面臨存貨陳舊風險、存貨價值下降及大量存貨減值或撤銷。上述任何情況均可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們新的數碼轉型服務員工團隊可能無法滿足項目所需的標準、時間安排或預算**

我們打算通過聘請在編程及演算法方面具有專業知識的新員工團隊，建立我們在提供數碼轉型服務方面的內部能力，此乃數碼轉型服務的關鍵組成部分之一。雖然我們努力吸引具有合適背景及經驗的員工，並確保他們獲得適當的報酬，但概不能保證新員工團隊的工作能夠達到所需的標準，或者他們可以在指定的時間及預算內完成項目。倘新員工團隊未能符合所需的標準或未能在協定的時間內完成項目，我們可能需要自費聘請分包商完成項目。此外，未能達到所需的標準或未能在與客戶協定的時間範圍內完成項目可能會對我們與該等客

---

## 風險因素

---

戶的關係產生不利影響，繼而可能影響我們日後的聲譽及經營業績。有關失誤亦可能導致違約，並使我們承擔相關協議項下的責任及賠償、訴訟及聲譽損害，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們倚賴我們的資訊科技管理系統，一旦我們的資訊科技管理系統發生故障，可能對我們的業務及財務表現造成不利影響**

我們倚賴我們的資訊科技管理系統監控合約進展、管理工作進度、監控庫存需求、分配資源並檢討表現，令我們能及時有系統地檢視我們的能力、追蹤客戶訂單並評估服務交付進度及合約進展。一旦我們的資訊科技管理系統發生故障、失靈或失效（不論是由於人為錯誤抑或自然災害），均可能令我們向客戶提供的服務遭中斷或妨礙，從而對我們的業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

**我們於若干租賃物業的法定權利可能會受到質疑，這可能令我們無法繼續佔用受影響的物業**

我們租用的租賃物業所有權可能會受到質疑，這可能令我們無法繼續佔用我們的華譽中信辦公室。於最後實際可行日期，就我們根據租賃協議自轉租人租賃的華譽中信辦公室而言，租賃期為二零二一年八月十一日至二零二二年九月三十日，而我們尚未獲轉租人提供相關物業的房產權證正本或副本、規劃批准或證明該物業相關業權的其他文件，且我們亦未獲轉租人提供證據其擁有轉租的法律權力。因此，倘第三方或有關當局提出質疑，我們可能無法繼續佔用相關物業，並且需要遷離我們的華譽中信辦公室。倘我們需要在短時間內遷離我們的華譽中信辦公室，我們可能須承擔所產生的搬遷成本，而倘我們未能及時以優惠條款找到合適的替代辦公室，甚或未能找到替代辦公室，則搬遷可能會擾亂我們在中國的業務營運。有關租賃物業的更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 物業」一節。

**由於我們十分倚重主要行政人員及高級管理層，倘我們未能挽留主要行政人員及高級管理層或物色不到合適替任人選，則可能對我們的業務、經營業績及財務表現造成不利影響**

我們的營運表現、增長及成功取決於執行董事及高級管理層的持續服務及表現。雖然我們已經與董事會及高級管理層成員建立長期僱傭關係，但無法保證任何董事會及高級管理層成員將繼續於某段時間內在本公司擔當其現時職務。一旦任何高級管理層成員不能或不願意繼續擔當其目前職務，我們可能無法輕易物色到替任人選或根本無法物色到替任人選，而我們的業務可能受到干擾且經營業績可能受到重大不利影響。此外，倘任何高級管理層成員

---

## 風險因素

---

或其他重要人員加盟競爭對手或自組競爭業務，則我們將失去彼等為我們的業務及營運作出貢獻的優勢。一旦我們未能聘請、挽留及激勵高級管理層成員或其他重要人員，或(一旦彼等離職)未能物色到合適資格的替代人選，可能對我們的業務及前景造成重大不利影響。

### 與我們行業有關的風險

#### 我們身處競爭激烈的行業，我們無法向閣下保證我們能在競爭中脫穎而出

我們營運所在的資訊科技行業競爭激烈。為數眾多的分銷商及系統整合解決方案供應商分別提供與我們所提供類似的資訊科技產品及類似的服務。具有重要市場地位及充足財務資源的其他競爭對手，亦可能加入我們營運所在的資訊科技行業，從而加劇競爭。

我們的市場地位取決於我們及時預測及應對各種因素的能力，包括技術專長、對客戶喜好及需求的應變能力，以及按照客戶的時間表完成相關合約。無法保證未來資訊科技行業的競爭不會加劇，倘我們未能維持或鞏固市場地位，又或者未能有效應對競爭格局的轉變，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

#### 我們可能無法跟上資訊科技行業的最新市場發展及資訊科技技術轉變，因而在競爭中被淘汰

我們未來成功與否，某程度上將視乎我們能否(i)適應日新月異的技術；(ii)不斷提高員工的專業知識，以應對技術的進步及轉變；(iii)累積有關資訊科技產品及系統整合解決方案特點及功能的深入知識；及(iv)物色能夠豐富我們產品組合及解決方案的新資訊科技產品供應商，以符合客戶的要求及喜好。倘我們無法跟上未來發展趨勢，或無法跟上資訊科技技術轉變及新推出的資訊科技產品及系統整合解決方案，則我們有效應對客戶需求的能力可能受到不利影響，從而可能損害我們的未來發展並對我們的業務及財務業績造成不利影響。



---

## 風險因素

---

### 與在香港、中國及澳門進行業務有關的風險

#### 我們的經營業績及財務狀況極易受到香港政治、經濟及社會狀況及法律及法規的變化左右

我們於往績記錄期主要在香港開展業務。我們在香港的業務營運受(i)香港政治、經濟及社會狀況；及(ii)香港本地的法律及法規(包括有關ESG事宜方面)的變化左右。一旦政治、經濟或社會條件出現任何不利發展，可能導致社會不穩並帶來不明朗因素，從而對香港的經濟及貿易活動造成不利影響。這可能影響對我們產品及服務的需求，令我們的財務表現惡化。此外，法律及法規的任何重大變化均可能令本集團蒙受為確保已合規而產生的成本上升風險。該等成本可能包括委聘專業顧問為我們就法律及法規變化提供意見的成本以及為遵守相關法律及法規而實施措施所產生的成本。

於往績記錄期，我們分別約97.1%、94.7%及95.8%的收益來自位於香港的客戶。倘香港的政治、經濟及社會狀況發生不利變化，則客戶可能減少在資訊科技產品及系統整合解決方案方面的支出。

#### 中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響

於往績記錄期，我們來自中國的收入分別約為6,600,000港元、14,200,000港元及20,200,000港元，佔我們同年總收益約2.0%、3.7%及3.2%。有關詳情請參閱本招股章程「業務 — 客戶」一節。中國經濟在很多方面與大多數已發展國家不同，其中包括政府的參與程度、發展水平、增長率、外匯管制及資源分配。例如，中國政府亦透過資源分配、制定財政及貨幣政策以及向特定行業或公司提供優惠待遇，大力控制經濟增長。因此，一旦中國政治、經濟及社會環境以及政府政策發生任何重大變動，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 中國法律、規則及法規在詮釋及執行方面的不確定性，可能對我們造成重大不利影響

由於我們的業務及營運有一部分在中國開展，因此我們受中國法律、規則及法規約束。中國的法律制度是以成文法為基礎的民法法系，而法院判決的先例價值有限，引用時僅供參考。由於公開案件的數量有限且法院判決不具約束力，因此法律法規在詮釋及執行方面存在不確定性。中國法律、規則及法規的詮釋亦可能受中國貨幣政策變動以及國內政治及社會狀況變動影響。因此，在中國進行的爭議解決及／或訴訟的結果可能不一致或不可預測。

此外，中國法律制度部分根據政府政策及若干內部規則（部分未有及時發佈或根本沒有發佈），而有關政策及內部規則可能具有追溯效力。因此，我們可能在違反有關政策及內部規則一段時間後，才得悉自己違規。另外，當我們尋求透過行政或法院程序強制執行我們的合法權利時，行政或法院程序可能延期，因而導致高昂成本並分散資源及管理層注意力。此外，與發展更完備的法律制度相比，中國行政及法院當局在詮釋及施行法定及合約條文方面擁有更大酌情權。因此，可能難以評估行政及法院程序的結果以及我們所享有的法律保障程度。該等不確定性可能對我們強制執行合約的能力造成負面影響，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

### 中國政府有關外商在中國投資的政策發生任何變動，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響

外商投資受到中國外商投資政策及法律的約束。根據商務部與國家發改委於二零二一年十二月二十七日聯合發佈並於二零二二年一月一日生效的《外商投資准入特別管理措施》（二零二一年版），我們的分銷及系統整合解決方案業務不屬外商投資的禁止類或限制類。一旦中國有關外商投資的政策及法律發生任何變動，無法保證我們業務不會被劃為禁止類或限制類，亦無法保證我們的營運及業務不會受到更嚴格限制，從而對其財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 我們承受與在澳門營運相關的風險

除了香港及中國，我們亦在澳門營運。我們的業務、財務狀況及經營業績受與我們營運所在司法權區相關的風險及不確定性的影響，包括：

- 承受國際、地區及當地經濟及政治狀況以及監管政策的風險；
- 法律的發展及執行發生變動的風險；

---

## 風險因素

---

- 外匯管制及匯率波動；
- 通脹；
- 勞動法的發展及勞工成本上漲；及
- 有關外商的限制或規定。

### 與股份發售有關的風險

#### 我們的股份過往並無公開市場，且未必能形成或維持我們股份交投活躍的市場

於股份發售前，我們的股份並無公開市場。於股份發售完成後，聯交所將會是我們的股份公開買賣的唯一市場。我們無法向閣下保證股份發售後我們的股份會形成或維持一個交投活躍的市場。此外，我們亦無法向閣下保證我們的股份在股份發售後將以等於或高於發售價的價格在公開市場上買賣。發售價預期將由聯席賬簿管理人（為其本身及代表其他包銷商）與本公司協定，且未必能反映我們股份於股份發售完成後的市價。倘股份發售後我們的股份未能形成或維持一個交投活躍的市場，則我們股份的市價及流通性或會受到重大不利影響。

#### 我們股份的成交價及成交量可能起伏不定，而可能使閣下蒙受重大損失

我們股份的成交價可能會起伏不定，且亦可能因我們控制範圍以外的因素而大幅波動。該等因素包括但不限於我們股份的流通量有變、證券分析員更改其對我們財務表現的評估（如有）、我們投資者的觀感、影響我們營運的法律、法規及稅制變動、香港證券市場整體市況以及整體投資環境。尤其是，競爭對手（其證券於聯交所上市）的成交價表現可能影響我們股份的成交價。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會對我們股份的市價及波幅構成重大影響。

除市場及行業因素外，我們股份的成交價及成交量可能會因特定業務理由而大幅波動。特別是，我們的收益、淨收入及現金流量的變動、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聘任或離任等各項因素，均可能導致我們股份的市價突然變動。任何該等因素均可能會導致我們股份的成交價及成交量出現大幅及突然的波動。

---

## 風險因素

---

### 聯席賬簿管理人有權終止包銷協議

有意投資者務請注意，倘於上市日期上午八時正（香港時間）前任何時間發生本招股章程「包銷 — 包銷安排及開支 — 香港公開發售 — 終止的理由」一節所載在相關包銷協議所述的任何事件，則聯席賬簿管理人（為其本身及代表包銷商）有權向我們發出書面通知終止其於包銷協議項下的責任。該等事件可包括但不限於任何天災、戰爭、暴動、動亂、民變、經濟制裁、流行病、疫症、火災、水災、海嘯、爆炸、恐怖活動、地震、罷工或停工。倘聯席賬簿管理人（為其本身及代表包銷商）行使其權利及終止包銷協議，則股份發售將不會進行且告失效。

### 日後在公開市場出售我們大量的股份可能對我們股份的現行市價造成不利影響

於股份發售完成後在公開市場上出售我們大量股份或認為該出售會發生，均可能對我們股份的現行市價造成不利影響，並嚴重削弱我們日後透過發售我們的股份籌集資金的能力。我們無法向閣下保證我們的主要股東不會藉出售我們的股份減低彼等的持股量。我們的任何主要股東作出任何大量出售我們的股份或會對我們股份的現行市價造成重大影響。此外，該等出售或會對我們日後於及按我們視為適當的時間及價格發行新股份造成較大困難，因而限制我們籌集額外資金的能力。

我們無法預計控股股東日後出售股份，或控股股東可供出售的股份或我們發行股份對股份市價可能造成的影響（如有）。我們控股股東或我們銷售或發行大量股份，或市場認為該銷售或發行會發生，均可能對股份的現行市價造成不利影響。

### 過往股息並不能作為我們未來股息的指標

於往績記錄期，我們分別宣派股息約20,000,000港元、6,000,000港元及零。於往績記錄期後，我們已於二零二二年八月宣派股息4,000,000港元。有意投資者不應依賴於過往年度已宣派及派付股息的價值，作為我們未來股息政策的指引或作為釐定日後應付股息金額的參考或依據。概不能保證日後將會按類似水平宣派或派付股息或甚至會否宣派或派付股息。未來將予宣派或派付的任何股息金額將須（其中包括）由董事經考慮我們於可見將來的龐大資本需要、可供分派溢利的金額、盈利、營運資金、財務狀況、資本及資金需要、適用法律及其他相關因素後酌情決定。



---

## 風險因素

---

在任何情況下，概不能保證本公司可從我們的附屬公司獲得足夠分派以支持日後向股東分派任何溢利，或本公司於日後宣派的任何股息金額(如有)將可與我們過往所宣派及派付的股息或我們的其他同業上市公司所宣派及派付的股息水平相當。

### 控股股東的利益與其他股東的利益或會有差異

我們控股股東的利益與其他股東的利益或會有差異。倘控股股東的利益與其他股東的利益互相衝突，或倘控股股東致使我們的業務尋求與其他股東的利益有衝突的策略目標，則閣下或會因控股股東選擇致使我們尋求的行動而受到不利影響。我們的控股股東可在決定任何企業交易的結果或提交予股東以供批准的其他事項(如合併、收購及出售我們全部資產、董事的選舉以及其他重大行動)上擁有重大影響力。控股股東並無義務考慮本公司的利益或其他股東的利益。

### 我們日後或會發行額外股份，閣下的股份或會因此而被攤薄

我們或須按發售價發行最多額外23,435,000股股份(相當於股份發售中發售股份數目的15%(倘聯席賬簿管理人行使超額配股權))。我們亦或會於日後考慮發行及發售額外股份以籌集額外資金、為收購提供資金或作其他用途。倘我們於日後發行額外股份，我們現有股東的擁有權百分比及每股股份盈利或會被攤薄。此外，該等新股份可能享有優先權、購股權或優先購買權，而使其較我們的股份更有價值。

### 我們股份的發售價高於每股有形賬面淨值，則閣下的股份或會被攤薄

倘閣下按發售價投資於我們的股份，則閣下將為發售股份按每股股份基準支付較我們的賬面淨值更高的金額。因此，閣下將面對有形資產淨值的即時攤薄，且我們的現有股東將獲得彼等股份的備考經調整綜合每股有形資產淨值增加。

### 額外股本集資可能會導致股權攤薄

於上市後，我們可能因業務狀況變動或為我們的未來計劃(不論是否與現有業務、任何收購或其他事項相關)撥付資金而需要籌集額外資金。有關集資活動可能向現有股東透過發行新股本或股本掛鈎證券(而非按比例基準)作出。在該情況下，我們現有股東的所有權百分比可能會下降及/或該等新發行證券可能有優先於現有股東所持股份的權利、優先權或特權。

---

## 風險因素

---

### 股東可得的補償可能有別於根據香港或其他司法權區法律所得者

我們乃按開曼群島法律註冊成立，而開曼群島法律向股東提供的補償可能與香港及其他司法權區的法律所提供者有所不同。

本公司受大綱、細則、開曼公司法及開曼群島普通法所規管。有關保障少數股東利益的開曼群島法律可能在某些方面與香港及其他司法權區法律下所建立者不同。因此，股東可得的補償可能與其根據香港或其他司法權區法律而可得者不同。有關大綱、細則及相關開曼公司法的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄三。

### 存在與根據購股權計劃授出購股權相關的風險

本公司已有條件採納購股權計劃，及將來可能會根據購股權計劃授出購股權。倘因根據購股權計劃授出任何獎勵而導致須發行股份，將令已發行股份數目於有關發行後增加，從而可能攤薄股東的股權百分比及每股資產淨值。於最後實際可行日期，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

根據香港財務報告準則，根據購股權計劃將會向員工授出的購股權成本將於歸屬期內在全面收益表內扣除，並會參考根據購股權計劃授出購股權當日的公平值。因此，我們的盈利能力及財務業績或會受到不利影響。

**本招股章程所載的若干資料乃摘錄自多份官方政府刊物及其他公開可得刊物，概不對其準確性發表聲明。**

本招股章程載列的若干資料及統計數據，乃全部或部分摘錄自多份官方政府刊物、其他公開可得刊物或 Ipsos 報告。特別需要指出，來自官方政府來源的資料未經本公司、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自的任何聯繫人、董事或顧問，或參與股份發售的任何其他人士或參與方獨立核證。因此，我們不對有關資料的準確性發表聲明。

**本招股章程所載的統計資料未必反映當前市場狀況。**

為提供我們經營所在行業的背景，以及讓投資者更好地瞭解我們的市場地位及表現，我們已在本招股章程內提供不同的統計數據及事實。然而，該等資料未必能反映澳香港及亞太地區當前市況，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，且可獲取的最

---

## 風險因素

---

新數據可能滯後於本招股章程。因此，任何有關市場份額、規模及增長的資料，或香港及亞太地區的表現及其他類似行業數據，應被視為對決定未來趨勢及業績而言價值甚微的歷史數據。

### 本招股章程所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素

本招股章程載有若干「前瞻性」陳述及資料，並使用前瞻性詞彙，例如「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「期望」、「可能」、「應當」、「應該」、「將」或類似詞彙。該等與我們及組成我們的附屬公司有關的陳述及資料，是以我們管理層所信以及我們管理層所作假設及現時可獲得的資料為依據。彼等反映出本公司管理層對未來事件、業務、流動資金及資本資源的目前觀點，部分可能不會實現或可能會改變。然而，該等陳述受若干風險、不確定因素及假設所規限，包括本招股章程所述的其他風險因素。股份的投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何一項或全部有關假設或會被證實為不準確，因而令基於該等假設的前瞻性陳述亦可能變得不正確。

就此方面的不確定因素包括(但不限於)在本節中所指出者，其中許多都不在我們的控制範圍內。鑒於該等及其他不確定因素，將前瞻性陳述納入本招股章程不應被視為本公司聲明將可實現我們的計劃或目標，而投資者不應過分依賴該等前瞻性陳述。本公司並不承擔公開更新或發佈修訂任何前瞻性陳述(不論是因新資料、未來事件或其他因素)的任何責任。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「前瞻性陳述」一節。

### 我們強烈提醒 閣下切勿依賴報章文章、媒體報導及／或研究分析報告所載有關我們、我們的行業或股份發售的任何資料

於本招股章程獲刊發之前，或會有關於我們或股份發售的報章及媒體報導，當中可能載有本招股章程並無載述的有關我們的若干財務資料、財務預測及其他資料。我們並無授權任何有關資料披露於報章、媒體或研究分析報告中。我們概不會就任何有關報章文章、媒體報導或研究分析報告或任何該等資料的準確性或完整性或可靠性承擔任何責任。倘在本招股章程以外刊物登載的任何有關資料與本招股章程所載資料不一致或有衝突，我們明確表示概不就有關資料承擔任何責任。因此，有意投資者不應依賴任何有關資料。在作出是否購買我們股份的決定時， 閣下應僅依賴本招股章程所載的財務、經營及其他資料。