

## 風險因素

配售股份的潛在投資者在作出有關本公司的任何投資決定之前，應審慎考慮載於本招股章程的全部資料，特別是有關投資於本公司的以下風險及特別考慮因素。倘下述任何可能發生的事件落實，本集團的業務、財務狀況及前景或會受到嚴重不利影響，配售股份的市價亦可能大幅下跌。

本招股章程載有有關本集團計劃、目標、期望及意向的若干前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。本集團的實際業績可能與本招股章程所討論者有重大差異。可造成該等差異的因素載列於下文及本招股章程其他部分。

### 與本集團有關的風險

#### 於上市時將確認約1,210萬港元的上市開支及將對我們截至2015年12月31日止年度的財務業績造成重大影響

董事認為，由於非經常性上市開支所致，我們的財務業績(包括本集團截至2015年12月31日止年度的純利)將會蒙受負面影響。有關上市的估計總開支約為1,740萬港元，其中約1,660萬港元及80萬港元分別直接歸因於發行新股份(由本集團承擔)及配售待售股份(由售股股東承擔)。於由我們承擔的估計上市開支約1,660萬港元中，約1,210萬港元及450萬港元預期於截至2015年12月31日止年度分別在本集團的損益及儲備內扣除。該等上市開支並未於往績記錄期間產生，將於上市後確認。董事謹此強調該等上市開支乃當前估計，僅作參考，將於本集團截至2015年12月31日止年度損益賬扣除的最終金額須根據審核及可變因素及假設的當時變動而作出調整。

#### 未能取得新合約訂單(鑒於合約的非經常性質)或會對我們的財務表現造成重大影響

我們獲得的較高金額的訂單主要為非經常性合約，與新加坡公共領域的路標工程有關。我們合約的路標工程一般與客戶的主承包商項目的項目工期相符，可能跨越約1個月至4年。我們的大部分收入並非經常性，我們無法保證我們會在完成獲授的現有合約之後繼續從

---

## 風險因素

---

客戶取得新合約。本集團一般須經過競爭性投標或報價程序以獲取新合約。倘我們未能與現有客戶維持業務關係或未能以具競爭力的方式訂出投標價格或報價，我們的業務以至收入將會受到不利影響。對本集團而言，持續取得相似或較高價值的新合約極為重要，否則，本集團的財務表現將受到不利影響。

### **我們的短期收入及盈利能力可能無法作為長期經營業績的指標**

我們標牌工程工期不定，一般跨越1個月(短期標牌安裝)至2年(由我們提供新指示及交通標識及更換有關標識的標牌工程合約)，乃至4年(供應及安裝標牌合約)。來自部分持續性合約的收入會跨越不同財政年度確認。不同合約的收入及盈利能力各不相同，倘若就某一財政年度出現較高的經批准每月付款，該特定財政年度將錄得更佳的短期業績。因此，無法保證我們的短期經營業績可以作為長期經營業績的指標。

### **我們的主要管理人員流失以及無法吸引和保有技術及管理人員將對我們的營運及財務表現造成重大影響**

本集團的成功及增長取決於其物色、聘用、培訓及保有適當、熟練及合資格僱員的能力，包括具備必要的行業專長的管理人員。本集團的增長有賴眾多因素，其中之一為主要人員的貢獻。陳添吉先生及陳光輝先生負責本集團的整體業務策略及發展，而總經理蘇招金先生負責整體經營管理，側重於合約的執行。本集團業務亦需要技術專才，故此我們的項目及生產團隊的經理及主管對我們十分重要。

倘若任何該等執行董事或高級管理層日後不再參與本集團的管理且本集團無法及時物色到適當的替代人選，則本集團的業務及經營業績可能會受到不利影響。倘本集團失去上述任何人員的服務而未能適時覓得合適人選替補或未能吸引和保有其他員工，本集團的營運將受到不利影響，從而令本集團的收入及經營業績受到不利影響。

### **我們在收取應收款項時可能面臨延期支付或違約，未能按時全數收取付款或工程問題責任期屆滿後延遲發放質保金或並無向我們全數發放質保金可能影響我們的流動資金狀況**

我們一般在客戶根據協定的價格、路牌的妥善供應及／或安裝以及經批准的交付訂單批准後收取付款。每次付款的一部分(通常最多為10%)由客戶保留作為質保金，此項質保金的其中一半將於完成主要(我們客戶的)合約下的工程時發放，餘款則於12至18個月的工程問題責任期結束時發放。於2013年12月31日及2014年12月31日，我們的貿易應收款項分別

---

## 風險因素

---

約為130萬新加坡元及150萬新加坡元。截至2013年12月31日及2014年12月31日止兩個年度，我們的呆賬撥備分別為23,210新加坡元及129,608新加坡元，分別佔同期的貿易應收款項約1.8%及8.0%。於2013年12月31日及2014年12月31日，分別約20萬新加坡元及20萬新加坡元的質保金由我們的客戶保留。倘若客戶延遲付款或未能按計劃發放質保金，我們的現金流量及營運資金可能受到重大不利影響。即使我們能根據合約條款回收所產生的任何虧損，但是該回收過程一般耗用時間，並需要財務和其他資源以解決爭議。此外，無法保證任何結果會對我們有利或任何爭議將得到及時解決。無法及時獲取足額付款或有效管理逾期債務可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們客戶的分期付款及發放質保金並未出現任何重大延遲。然而，概不保證日後客戶將按時支付該等款項。倘若客戶未能及時向我們支付款項，我們日後的流動資金狀況可能受到不利影響。

### **我們的現金流量可能因我們項目所採用的付款慣例而有所波動**

我們的路標工程一般會在施工的早期階段當我們須支付路標製作的供貨及人工費用時產生淨現金流出，而後才會收到客戶的付款。我們的合約一般在開始工程之前並無向客戶收取按金，但是我們會在可以就價值較高的合約支付按金時提出要求。我們的客戶會根據經批准付款單作出付款，而按進度分期付款會在部分路標工程完成後支付。因此，現金流量將隨著工程進度從早期的淨流出逐步轉化為累計淨流入。我們於任何特定期間內會同時進行多個合約，某個特定項目的現金流出可由其他合約的現金流入補償。倘此等合約的組合較多處於初步階段，則我們相應的現金流狀況可能受到不利影響。

### **路標工程成本超支將影響我們的成本並對我們的財務表現構成重大影響**

於往績記錄期間，路標工程的工期一般跨越約1個月至4年。就價值較高的訂單而言，我們一般在投標或報價程序（其間我們會就路標產品的供應或供應及安裝提供報價）之後獲授合約。然而，從報價到我們採購材料及聘請工人的時間可能介乎約1個月至兩年。

我們目前且預計會繼續從單位售價於報價時協定的合約中產生大部分收入。我們的報價涉及多項假設，其中包括未來經濟情況、估計成本以及勞工與原材料的可用性及分包商的

---

## 風險因素

---

表現。該等假設可能證明與我們的原本估計大相徑庭。成本超支可能導致利潤減少或虧損，因而可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

### **我們的業務可能使我們面臨可能非常耗時且附含重大責任索償的訴訟、仲裁、行政訴訟或其他糾紛**

我們或會不時面臨與客戶、分包商、供應商或其他第三方訂立合約產生的糾紛，這可能涉及向彼等或我們提出索償。向我們提出的索償可能涉及有缺陷工程的產品或未完成工程、人身傷亡、財產損壞、違反保證、遲延向分包商或供應商付款或延遲完成合約。

涉及我們的索償可能導致耗時和成本高昂的訴訟、仲裁、行政訴訟或其他法律程序。我們於法律程序產生或我們提出或針對我們提出的索償所產生的費用可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。此外，導致不利判決或裁決的法律訴訟可能會損及我們的聲譽、導致財務損失及有損我們未來贏得合約的前景，進而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

### **我們依賴分包商等第三方完成若干項目，並面臨該等第三方不履約、延遲履約或表現差勁而產生的風險**

我們會就所取得的若干合約委聘分包商，以提供我們一般不會自行提供的道路標記、預製板安裝、大件金屬結構或挖掘工程等若干服務。委聘分包商存在若干風險，包括難以直接和有效地監督這些分包商的表現、無法完成承包工程範圍、未能聘請適當分包商或由於預料之外的分包成本超支而導致虧損。由於分包商與我們的客戶並無直接合約關係，故此我們面臨與分包商不履約、延遲履約或表現差勁有關的風險。因此，我們可能經歷路標及相關工程的質量下降、產生額外成本或承擔相關合約項下與分包商表現相關的法律責任，這可能對我們的盈利能力、財務表現和聲譽造成影響，並可能導致訴訟或損害索賠。

此外，我們還可能面臨因分包商完成的工作有瑕疵而產生的索償。雖然我們可能嘗試向相關分包商尋求賠償，但是相關分包商可能無法履行或及時履行彼等的責任，我們可能被要求先行向客戶作出賠償，之後才獲得分包商的補償。如果我們不能向分包商主張相應索

---

## 風險因素

---

償，或者無法從分包商處全數追回索償金額或根本無法追回，則我們可能需要承擔部分或全部索償成本，在此情況下，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。

### **我們的勞動力有約70%由外籍勞工組成，如無法聘用外籍勞工可能對我們的業務經營及財務表現造成重大影響**

我們的業務高度倚賴熟練、半熟練及非熟練外籍工人，原因是當地建築及製造勞動力有限且成本較高。外籍工人供應短缺或外籍工人的外籍工人徵費增加，或我們就路標工程可聘請的外籍工人數目的任何限制，將對我們的營運及財務表現構成不利影響。截至最後實際可行日期，我們約70%的勞工為外籍工人。在此基礎上，我們的營運及財務表現或會因外籍工人供應短缺及外籍工人成本上漲而受到不利影響。新加坡外籍工人的供應乃受人力部實施的政策及法規所規限。例如，人力部對主承包商及其分包商(包括本集團及其分包商)就各建築項目及製造業務可聘請的外籍工人數目制定限額。視乎我們項目的要求，收緊主承包商及其分包商可聘請的外籍工人數目限額可能影響我們的經營，因而對我們的業務及財務表現構成不利影響。外籍勞工本身國家的政策出現任何轉變可能影響外籍勞工的供應，並導致我們的業務經營中斷，延誤項目完工。人力部亦對外籍工人徵收外籍工人徵費。例如，在2015年2月23日公佈的新加坡預算案中，面向建築業基礎技術工人的外籍工人徵費將從2016年7月1日起增至650新加坡元，自2017年7月1日起增至700新加坡元。調高外籍工人徵費將增加我們的營運開支，並將影響我們的財務表現。

### **我們的業務計劃可能無法成功實行，這可能對我們的前景造成不利影響**

董事認為，本集團的未來計劃乃參考(其中包括)新加坡標牌行業的未來前景預期、本身競爭優勢的持續性及被認為有關的其他因素經充分查詢後編製。我們的部分未來業務計劃乃基於若干假設。我們業務計劃的成功實行可能受多項因素的影響，包括可獲得充足資金、關於我們行業的政府政策、經濟狀況、本身維持現有競爭優勢的能力及替代品與市場新進入者的威脅。概不保證我們的業務計劃能成功實行。倘若我們的經營環境有任何重大不利變化導致我們未能實行我們的業務計劃的任何部分，我們的前景可能受到不利影響。



---

## 風險因素

---

**我們的投保範圍可能不足以覆蓋所有損失或客戶的潛在索賠，這可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績**

我們已投購第三方公眾責任保險，以覆蓋因於處所發生的事故或作業過程中因疏忽造成人身傷害或財產損壞的索賠。然而，我們可能須承擔未充分投保甚至並無投保的責任或不獲承保的責任。倘因意外、自然災害或類似事件導致我們的設施或僱員發生任何重大財物損壞或人身傷害（並無受保於保險或受保不足），我們的業務可能受到不利影響，可能因而導致損失資產、法律訴訟、僱員賠償責任或其他形式的經濟損失。此外，我們並無為我們的環保責任、業務中斷、工業事故、停工、國內動亂或其他活動而產生的損失而投保。根據新加坡法律法規，該等保險並非強制購買。如果我們購買該等額外保險，我們將會因業務經營產生額外成本。

雖然我們相信投保範圍符合我們業務所需及適合我們現時的風險狀況，但我們無法保證目前的保險水平足以保障所有潛在風險及損失。如果我們面臨與未能購買保險有關的任何上述事件導致的任何營運風險，我們可能承擔龐大成本並遭受損失。此外，保險公司將每年複檢我們的保單，我們無法保證我們能續訂保單或者能按類似或其他可接受條款續訂保單。倘我們遭受嚴重的意料之外的損失或遠遠超出保單限定範圍的損失，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。例如，保障戰爭、恐怖活動或自然災害所導致損失的保險要麼無法取得，要麼費用高昂。我們可能產生的未獲投保的任何損失均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

**我們的業務涉及固有行業風險與職業危險及該等風險的實現將影響我們的業務營運及財務業績**

我們的業務涉及固有行業風險和職業危險，該等風險及危險可能無法通過實施安全措施消除。我們參與有潛在風險和危險的若干活動，其中包括道路、建築工地及商業場所的標牌工程建造、安裝及維護。因此，我們須承擔與這些活動有關的風險，例如設備故障、工業事故及火災。我們無法保證日後該等風險不會導致我們受到重大不利影響。其中上述任何一種風險出現的最嚴重後果都可能導致我們業務中斷並損害我們的聲譽，並可能影響我們相關資質的有效性、業務運營和經營業績。我們的保險覆蓋範圍（例如建築商風險及第三方責任）可能不夠，亦未必能夠按合理的商業條款投購足以涵蓋若干風險的保險（或根本不獲承保）。

---

## 風險因素

---

倘保險無法提供充分保障，我們可能產生第三方無法賠償的虧損。

### 與我們經營所在行業有關的風險

#### 未能重續我們的現有資質、牌照及許可證或現有資質或牌照被註銷或吊銷可能會對我們的營運及財務表現構成重大影響

我們於新加坡的業務及建築活動乃受建設局及多個其他監管機構所規管。此等監管機構規定我們的業務獲授及／或就業務重續許可證及牌照前必須符合的標準。在遵守相關法規的前提下，我們的許可證及牌照方可重續。特別是，本集團須符合建設局訂立的多項規定，從而維持我們的建設局工種類別。維持我們工種類別的要求包括(i)最低繳足股本及淨值；(ii)具備必要專業或技術資格及經驗的合資格人員；(iii)擁有所需的表現往績及(iv)合約概況。

如果我們未能遵守適用規定或任何必需條件以保持我們的資質及牌照，我們的資質及牌照可能被降級、吊銷或註銷。我們在該等資質及牌照到期後將其重續時可能出現遲延或拒絕。未能保持或重續現有建設局工種類別可能導致我們的業務營運暫停、限制或禁止進行若干業務活動或開展新業務，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。詳情請參閱本招股章程「業務 — 主要資質及牌照」一節。

#### 低入行門檻可能增加業界競爭，因而可能影響我們的財務表現

我們的業務不屬於資金密集型，亦不涉及高科技領域，故而入行門檻相對較低（特別是路標以外的領域）。由於產品差異化低，我們的客戶比較容易轉投競爭對手。新加坡的標牌行業整體上亦非常分化。因此，倘我們未能有效競爭或維持我們的市場競爭力，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

#### 正在進行的公共領域合約的減少可能對我們的財務表現構成重大影響

於往績記錄期間，我們約66.7%及80.7%的合約與公共領域有關。因此，我們依賴新加坡政府關於修建新道路或改建現有道路的決定及公共領域開支。尤其是路標工程的大幅減少會對我們的業務構成重大不利影響。此外，新加坡政府於公共領域方面的開支預算水平可

---

## 風險因素

---

能每年均有所不同，開支水平的任何改變或重大拖延均可能影響本集團的業務及經營業績。倘若公共領域方面的開支水平減少且本集團未能獲得其他行業的業務，本集團的業務及盈利能力可能受到不利影響。

### 公共領域的成本控制或削減政府支出可對我們的盈利能力及財務表現造成不利影響

本集團通過私下報價邀請或公開招標取得合約。就私下報價邀請而言，我們一般向主承包商作出報價，而據董事了解，彼等將透過GeBIZ系統就公共領域項目提交其報價。就公開招標而言，我們透過GeBIZ系統直接提交有關招標。截至2014年12月31日止兩個年度，我們約66.7%及80.7%的收益乃源自於公共領域。一般來說，成本為公共領域項目的主要考慮因素。截至2014年12月31日止兩個年度，約462,000新加坡元及100,000新加坡元(佔我們的收益約5.9%及0.8%)乃直接源自於透過GeBIZ系統獲得的合約。我們大部分的收益因而來自向主承包商直接報價的公共領域項目。於往績記錄期間內，就我們向客戶(主承包商)報價的公共領域合約而言，我們的成功率約為68%及82%。由於我們是新加坡其中一家供應路標的公司，業務穩健，我們通常接獲多於一名主承包商就相同項目作出報價邀請，原因為該等主承包商各別競投相同項目。我們的成功率因此取決於我們能否取得特定項目的路標合約，而無關何方主承包商獲得該項目。鑒於我們的收益主要來自公共領域，倘相關政府機關進行成本控制或削減政府支出，則我們的盈利能力及財務表現將受到不利影響。

### 我們須遵守多項有關環保、勞工、安全及健康的法律法規，可能導致合規成本的增加

我們的業務須受新加坡政府部門頒布的多項關於環保、勞工、安全及健康的法律法規的規限。由於這些法律法規複雜而且不斷修訂，遵守該等法律法規涉及大量財務和其他資源用以建立高效的合規性與監督制度，可能對我們的經營業績造成不利影響。無法保證任何新的政府立法、法規及政策或其修改不會對我們的財務表現及財務狀況造成不利影響。更多詳情請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

當我們擔任承包商或分包商時，我們為工程的質量負責，包括對違反環保、勞工、安全及健康方面的法律法規負責。如果我們的業務經營或合約執行對環境及自然資源造成任何



---

## 風險因素

---

損害，或違反環境、安全及健康法律法規並造成財產損失或人身傷亡，我們可能需要進行整改或就相關的傷害、財產損失或人身傷亡承擔責任。

此外，由於我們業務的性質，我們無法保證工地上的有關各方會在執行工程期間遵守安全措施及程序。倘若發生不合規行為，可能會發生嚴重的人身傷害或死亡事故，繼而可能使我們的業務中斷，並在我們的保單並無保障的情況下對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 與配售有關的風險

#### 投資者不應過份依賴本招股章程所載有關經濟及我們所在行業的事實、統計資料及數據

本招股章程所載的若干事實、統計資料及數據乃來自不同來源，包括我們相信對該等資料而言可靠及適當的各個官方政府來源，然而，我們不能保證該等來源資料的質量或可靠程度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或含誤導成份或遺漏任何事實而將導致該等資料屬虛假或含誤導成份。雖然董事於摘取及轉載該等資料時已採取合理審慎措施，惟該等資料並無經我們、售股股東、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或彼等各自的任何董事、聯屬人士或顧問編製或核實。因此，彼等對該等事實、統計資料及數據的準確性或完整性概不發表任何聲明。鑑於搜集資料的方法可能有缺陷或無效或已出版資料之間的差異、市場常規及其他問題，本招股章程所載的統計資料可能不準確，或無法與為其他刊物或目的編製的統計資料比較，故不應過份加以依賴。此外，概不保證該等資料乃按相同基準陳述或編製或與其他地方呈列的類似統計資料具有相同的準確度。在所有情況下，投資者應考慮對該等資料或統計數據的偏重或重視程度。

#### 股份先前並無任何公開市場且未必會發展出活躍買賣市場

股份未必發展出活躍買賣市場，而股份的買賣價格可能顯著波動。於配售前，股份並無公開市場。配售價乃本公司(為其本身及代表售股股東)與聯席牽頭經辦人(為彼等本身及代表包銷商)通過磋商釐定，而配售價未必反映股份將於配售完成後買賣的價格。此外，無法保證股份將發展出活躍買賣市場，或無法保證即使發展出該市場，該市場將於配售完成後持續，亦無法保證股份的買賣價格將不會下降至低於配售價。

---

## 風險因素

---

### 無法保證股份的流動性以及買賣價格及成交量可能波動

股份的買賣價格可能因應多項事件而波動，該等事件包括我們經營業績的變化、我們業務的新領域或位置、我們的直接競爭對手、創業板、主板或其他股票市場的整體表現、分析員推薦意見或財務估算的變化及投資者對我們未來前景的一般看法。此外，不能保證股份將會擁有流通市場。

### 投資者在行使其股東權利時可能遭遇困難，因為開曼群島法律有別於香港或投資者所在的其他司法管轄區的法律

本公司於開曼群島註冊成立，其事務受章程細則、公司法及開曼群島適用的普通法管轄。開曼群島法律有可能不同於香港或投資者所在的其他司法管轄區的法律。因此，少數股東可能無法享有根據香港或其他司法管轄區法律享有的相同權利。有關保障少數股東的開曼群島公司法概要載於本招股章程附錄三「保障少數股東及股東的訴訟」一段。

### 過往股息未必反映本集團未來股息

Signmechanic Singapore分別於截至2013年12月31日止年度及截至2014年12月31日止年度向Signmechanic Singapore股東宣派股息10萬新加坡元及約540萬新加坡元。潛在投資者不應依賴過往年度所宣派和派付股息的價值，作為本集團日後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。無法保證未來將會按類似水平宣派或派付股息或根本不會宣派或派付派息。未來將予宣派的任何股息金額將須(其中包括)在考慮本集團於可預見將來的龐大資金需求、可供分派利潤的多少、本集團的盈利、營運資金、財務狀況、資本和資金需要、適用法律及其他有關因素後由董事酌情決定。

在任何情況下，概不保證本公司會自我們的子公司獲得足夠分派，以支持日後向股東分派任何利潤，或本公司於未來所宣派的任何股息金額(如有)將與我們以往或與本集團處於相同行業的其他上市公司所宣派和派付的股息水平相當。

---

## 風險因素

---

### 無法保證我們股份的流通性和潛在的價格及交投量波動

上市前，股份並無公開市場。配售價乃由本公司（為其本身及代表售股股東）與聯席牽頭經辦人（為彼等本身及代表包銷商）磋商所得，可能與上市後的股份市價不同。然而，概無保證上市將令股份出現活躍及流通的公開交易市場。股份的定價及交投量可能會波動。股份市價可能因（其中包括）以下因素而急劇大幅波動，部分該等因素在本集團控制範圍以外：

1. 本集團的經營業績變動；
2. 證券分析員對本集團財務表現的分析變動；
3. 本集團宣佈進行重大收購、出售、策略聯盟或設立合營企業；
4. 主要管理人員加入或離職；
5. 股份市價及交投量波動；
6. 牽涉訴訟；及
7. 新加坡及香港的整體經濟及股市狀況。

市場及業內的此等廣泛波動可能對股份市價造成不利影響。

### 包銷協議的終止

配售股份的有意投資者務請留意，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」一節項下「終止理由」一段所載的任何事件，則包銷商有權透過域高融資（為其本身及代表包銷商）向本公司（為其本身及代表售股股東）發出書面通知終止其於包銷協議項下的責任。該等事件包括但不限於任何天災、戰爭、暴動、動亂、民變、火災、水災、海嘯、爆炸、流行病、疫症、恐怖活動、地震、罷工或停工。

### 額外股本集資可能導致股東權益攤薄及股份市價下降，而額外債務融資可能限制未來股息宣派及／或本集團的融資活動

我們或會透過目前無法預料的收購發現增長機會。可能有必要在配售後增發證券以籌集所需資金，從而把握該等增長機會。倘額外資金乃透過將來於上市後向新股東及／或現有股東發行新股本證券而籌集，該等新股份的定價或會較當時市價有所折讓。倘現有股東未獲

---

## 風險因素

---

機會參與，則彼等於本公司的股權將遭受攤薄。此外，倘本公司未能動用額外資金產生預期盈利，則或會對我們的財務業績造成不利影響，繼而對股份的市價施加壓力。倘額外資金乃透過債務融資而籌集，任何額外債務融資除增加利息開支以及令資本負債比率上升外，可能包括有關股息、日後集資活動及其他財務及營運事宜的限制性契諾。

### 控股股東日後出售股份或大量減持股份可能導致股份市價下跌

倘於配售後在公開市場出售或預期會出售大量股份，可能對股份市價造成不利影響。除本招股章程「包銷」一節另有所述及創業板上市規則所載限制外，概無對控股股東或主要股東出售其股權施加任何限制。任何控股股東或主要股東大量出售股份或會導致股份市價下跌。此外，有關出售或會導致本集團更難發行新股份，因而限制本集團的集資能力。

### 投資者不應依賴報刊文章或其他媒體所載與本集團和配售有關的任何資料

可能曾有報章和媒體就本集團和配售作出報導，當中或會提及並未在本招股章程披露的若干事件或財務資料、財務預測和有關我們的其他資料等資料。有意投資者在作出有關股份的投資決定時，僅應依賴本招股章程及我們於香港發表的任何正式公佈所載的資料。我們對報章或其他媒體所報道的任何資料的準確性或完整性，或報章或其他媒體所報道有關股份、配售或本集團的任何預測、觀點或意見的公正性、合適性或可靠性概不承擔任何責任。我們並不就報章或媒體所報道的任何有關資料或刊物的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘若本招股章程以外刊物所載的任何資料與本招股章程所載的資料不符或產生衝突，本集團概不承擔責任。因此，有意投資者在依賴任何其他資料、報告或本招股章程以外的刊物作出投資決定時務須審慎行事。

### 與本招股章程所載資料有關的風險

#### 本招股章程所載來自政府來源的統計數字及事實均未經獨立核實

本招股章程載有摘錄自官方資料來源和刊物的若干統計數字和事實。本公司相信，該等統計數字及事實來源屬適當，且我們在摘錄及轉載該等統計數字及事實時已採取合理審慎措施。本公司並無理由認為該等統計數字及事實屬虛假或具有誤導性，或遺漏了任何事實致使該等統計數字及事實具虛假或誤導成份。來自該等資料來源的統計數字及事實均未經本公司、售股股東、獨家保薦人、聯席牽頭經辦人、包銷商或彼等各自的任何董事或參與配售的任何其他各方獨立核實，因此，本公司不會對該等統計數字和事實的準確性或完備性作出任何聲明，故此該等統計數字及事實不應被過分依賴。

#### 本招股章程所載的前瞻性陳述存在風險及不明朗因素

本招股章程載有若干「前瞻性」陳述和資料，並使用「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「或會」、「應會」、「應可」或「將會」等前瞻性詞彙或類似詞彙。這些陳述包括(其中包括)關於本集團增長策略的討論及有關我們日後的業務、流動資金及資本資源的期望。股份的投資者務須注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素，且任何一項或全部假設或會被證實為不準確，因而令基於該些假設的前瞻性陳述亦變得不正確。這方面的不明朗因素包括(但不限於)在本節中所指出者，其中很多都不在本集團控制範圍內。由於這些及其他不明朗因素，將前瞻性陳述納入本招股章程不應視為本公司聲明將可實現其計劃或目標，而投資者亦不應過份依賴該等前瞻性陳述。本公司並不承擔公開更新或發佈任何前瞻性陳述的任何修改(不論是由於出現新資料、未來事件或其他原因)的責任。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「前瞻性陳述」一節。