
風 險 因 素

有意投資者在作出任何有關[編纂]的投資決定時，應審慎考慮載於本文件的所有資料，特別是下文有關投資於本公司的風險及特別考慮因素。出現下列任何風險均可能對本集團的業務、經營業績、財務狀況及未來前景構成重大不利影響。本文件載有若干涉及我們計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述，當中涉及風險及不明朗因素。本集團的實際業績可能與本文件所討論者有重大差異。可導致或造成該等差異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]成交價亦可能因任何該等風險而下跌，閣下可能失去全部或部分投資款項。

董事認為，我們的業務經營存在若干風險，可分為：(i)與業務及我們營運所在行業有關的風險；(ii)與[編纂]有關的風險；及(iii)與本文件所作陳述有關的風險。

與業務及我們營運所在行業有關的風險

我們收益的很大一部分來自我們的主要客戶，我們不能保證我們將成功維持與主要客戶的業務關係，也不能保證我們將能夠從其他客戶處獲得類似規模的新訂單

於業績記錄期，我們的大部分收益來自我們的主要客戶。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，五大客戶在相應年度分別佔我們總收益的約81.5%及76.0%。此外，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們的最大客戶(客戶A)分別貢獻總收益的28.4%及31.8%。據董事所深知，我們於業績記錄期的第二至第四大客戶為客戶A的合約製造商及／或服務供應商，而我們為該等客戶生產的若干產品有可能由彼等直接或間接供應予客戶A。見本文件「業務 — 客戶」一節。根據灼識諮詢報告，精密元件工程行業半導體細分市場參與者擁有高度集中客戶基礎，因為終端使用半導體製造設備行業集中化，且由有限的一批先進半導體設備製造商主導，就收益而言，前三大市場參與者佔全球市場份額超過40%。

風 險 因 素

我們預計來自五大客戶(包括客戶A)的收益將繼續佔我們收益的一大部分。由於我們不與部分主要客戶訂立長期合約或框架銷售協議，我們不能保證我們將能維持與所有主要客戶的業務關係，也不能保證我們能夠從其他客戶處獲得類似規模的新訂單。倘五大客戶中的任何一名(尤其是客戶A)終止與我們的業務關係(原因包括但不限於我們不再為其認可供應商)，或其業務及財務表現出於任何原因而下滑，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們在一個週期性的行業中運營，我們未必能多元化發展我們的客戶組合並擴展至新市場

我們在戰略上專注為製造半導體行業提供精密元件工程服務。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們的收益總額分別90.0%及91.2%產生自向半導體行業的銷售。全球半導體行業及全球半導體製造設備業具有週期性，並受庫存波動及全球經濟增長所驅動。因此，我們的業務可能會受到全球半導體行業週期性衰退的不利影響。根據灼識諮詢報告，全球半導體製造設備市場的複合年增長率為13.6%，由二零一八年的645億美元增至二零二二年的1,076億美元。長期來看，儘管全球半導體行業及全球半導體製造設備行業的收入預期將進一步增長，但對半導體產品的需求可能於短期內經歷短暫的起伏。具體而言，根據灼識諮詢報告，由於長期對半導體及其他電子元件的需求增加，全球半導體製造設備市場預期於二零二三年收縮至912億美元，隨後於二零二四年反彈，並於二零二七年進一步增至1,594億美元。全球半導體行業及全球半導體設備製造業的波動性及不確定性乃由系統性經濟、政治或金融危機以及關稅和／或其他貿易壁壘的影響所驅動。我們無法保證全球半導體行業及全球半導體設備製造業的良好發展將如預期或完全維持及增長。倘全球半導體行業及全球半導體設備製造業未能達致本文件所披露的預期增長，本集團的業務、擴展計劃、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們的主要市場位於新加坡、馬來西亞及美國。我們打算多元化發展我們的客戶組合，擴展至其他行業及加強我們在航空航天及數據儲存行業的市場地位，並且擴充至主要市場以外的地區。然而，我們未必能成功擴展至新行業或新市場或進一步拓展我們在航空航天及數據儲存行業的地位，因為在該等市場上有其他成熟的國際和本地精密元件工程服務供應商，其可能擁有更深入的經驗、更穩固的客戶關係、專業更高的知識水平、技術訣竅及財務實力，可利用定價策略及提供更全面的服務令我們獲得競爭優勢。有關行業競爭格局的進一步資料，見本文件「行業概覽」一節。

對我們精密元件工程服務的需求取決於(其中包括)下遊行業的趨勢及發展，如半導體、[石油及天然氣以及航空航天]，以及全球經濟狀況

我們主要向從事半導體、航空航天及數據儲存行業設備製造的下游客戶提供精密工程服務。因此，對我們的精密工程服務的需求與該等行業的市場發展密切相關，而這又取決於該等行業各自對該等產品的需求。此外，我們主要為客戶生產用作整合及組裝成生產設備的零件及部件。客戶製造機械及生產設備的產品生命週期亦將對我們的精密工程服務需求帶來相應的影響。

我們無法控制影響我們終端市場的因素。倘未來發生任何因素，導致我們的任何或所有主要終端市場嚴重放緩，或我們的終端市場的增長不能持續，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。特別是，倘未來對半導體相關產品的需求因任何原因而減少，則對客戶A或半導體行業的其他客戶所生產的設備的需求可能會相應減少，從而可能會大大減少對我們精密元件工程服務的需求，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們並不與大多數客戶訂立長期協議

我們並不與大多數客戶訂立任何長期合約或框架銷售協議，根據灼識諮詢報告所示，這在精密工程行業並非罕見。由於客戶主要按個別訂單向我們下訂單，故無法保證我們的客戶將繼續以與業績記錄期可比的水平向我們下訂單或根本不下訂單。

風 險 因 素

我們客戶的採購訂單量可能不時出現重大變動，我們無法保證我們的業務將如業績記錄期一樣增長或保持穩定。倘我們的客戶減少其訂單或停止向我們下訂單，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。

我們可能無法有效及高效地管理原材料的供應及質量且我們一般不會與我們的主要原材料供應商訂立長期供應協議

我們的生產過程涉及使用客戶根據產品規格指定的原材料對零部件進行精密機加工及精密焊接。我們向第三方供應商採購原材料進行加工，其中某些供應商由我們的客戶指定，並且我們可能將部分生產過程外包予第三方供應商。雖然我們對第三方供應商的採購、原材料驗收及外包工序實施嚴格控制，我們可能無法確保外包原材料及工序的供應及質量的充足程度。

我們一般不會與主要供應商保持長期供應協議或保持過剩的原材料庫存。如果出於任何原因，我們的任何主要原材料供應商及第三方服務供應商停止向我們提供足夠數量的原材料及加工服務，這將導致我們的供應中斷，我們可能會遭遇重大生產延誤。倘發生任何該等事件，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景均可能受到重大不利影響。

倘我們不能留聘或僱用合格的工程人員及生產人員，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響

我們認為技術人員的知識、技能及經驗是我們與競爭對手區分的最寶貴資產之一，並相信我們成功的主要因素之一為我們經驗豐富的核心員工團隊的持續服務。由於我們的生產過程主要涉及電腦數控機器的操作及由我們的技術人員進行焊接技藝，因此，工人的技術達到客戶要求的高精準度工程標準為我們服務品質的關鍵。我們的生產團隊制定內部生產工作指令，以列明不同訂單的製造流程。我們的生產團隊的專業技術將決定我們的產品質量。日後邁向成功，需要我們現有的熟練工程人員的持續服務，以及我們在未來招募更多熟練工程人員的能力。於二零二二年十二月三十一日，我們在新加坡廠房及馬來西亞廠房共有111名生產人員。根據灼識諮詢報告所示，由於COVID-19的旅行限制，製造商可聘請的外勞人數受限於適用配額或外勞僱用比例上限，所以新加坡對先進製造業的技術人員的競爭非常激烈。

風 險 因 素

自COVID-19疫情爆發以來，我們更難僱用高質素的工程人員，因旅遊限制導致缺乏人員流動，以及我們必須支付與僱用外籍工人有關的政府徵稅。詳見本文件「監管概覽」一節]。倘我們不能留聘或僱用高質素的工程人員，我們可能會在採用新生產技術、擴大產能或保持產品品質方面遇到困難，繼而可能會對我們的業務、經營業績及聲譽產生重大不利影響。

此外，熟習我們複雜的生產工藝、熟練且有經驗的工程師並不容易迅速找到。因此，倘大量該等工程師在短時間內終止與我們的僱傭關係，我們可能會遇到生產中斷的情況，這將對我們的營運產生重大不利影響。

我們的部分勞動力由外籍工人組成，無法獲得外籍工人可能會對我們的營運及財務業績產生重大不利影響

由於本地製造勞動力有限且成本較高，我們的業務依賴對外籍工人的僱用。據我們的新加坡法律顧問及馬來西亞法律顧問所告知，新加坡及馬來西亞的外籍勞工供應受若干法律及法規的約束。有關法律及法規的詳情，見本文件「監管概覽」一節。外籍工人供應的任何短缺或對我們可為業務僱用的外籍工人人數的任何限制，將對我們的經營及財務業績產生重大不利影響。於二零二二年十二月三十一日，我們新加坡廠房及馬來西亞廠房分別有67名及6名外籍工人。因此，我們的經營及財務表現可能會受到外籍工人供應的任何短缺及外籍勞工成本上升的不利影響。

具體而言，據新加坡法律顧問所告知，在新加坡，製造業僱主可僱用的工人數目須遵守人力部規定的配額及繳稅。詳情請參閱「監管概覽 — 新加坡法律及法規 — 《外國工人僱傭法案》」一節。收緊有關配額及我們聘用的外籍工人佔總勞動力的百分比有任何增加，都可能增加我們需要支付的稅款，可能增加對我們的營運開支及對業務及財務表現產生不利影響。在馬來西亞，據馬來西亞法律顧問所告知，非公民在馬來西亞受僱需要有效的就業許可證。詳情請參閱「監管概覽 — 馬來西亞法律及法規 — 僱傭及勞工保障 — 一九六八年《僱傭(限制)法》」。任何有關新加坡及馬來西亞的外籍勞工的政策變動均可能影響外籍勞工的供應，並對我們的營運造成干擾，導致我們的生產延誤。

風 險 因 素

勞工成本及原材料價格波動對我們的運營產生負面影響，並可能對我們的盈利能力產生不利影響，我們可能無法將增加的勞工及原材料成本轉嫁予客戶

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們的直接勞工成本分別約為2.2百萬坡元及4.4百萬坡元，分別佔我們總銷售成本的約19.8%及18.9%。此外，據我們的新加坡法律顧問所告知，新加坡人力部對本公司僱用的每名外籍工人徵收稅款。根據灼識諮詢報告，隨著經濟的不斷發展，新加坡及馬來西亞製造業的平均月薪於二零一八年至二零二二年期間呈增長趨勢。具體而言，新加坡及馬來西亞的製造業平均月薪於二零二二年分別上升6.8%及31.0%，此乃由於兩國經濟從COVID-19疫情中復甦及馬來西亞上調最低工資所致。倘因政府對外籍員工上調征費或最低工資率而導致員工成本大幅增加，我們的經營開支及經營現金流的壓力將增加，從而對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

另外，於業績記錄期，我們一般採購主要包括鋁在內的原材料以進行生產。根據灼識諮詢報告，由預計馬來西亞、美國、歐盟及南非的鋼鐵及鋁的價格於二零二二年至二零二七年預計分別按複合年增長率1.4%至3.2%及0.5%至3.2%增長。有關業績記錄期市場上主要原材料的價格及價格波動，見「行業概覽 — 新加坡精密組件工程行業的成本分析」。倘原材料價格大幅上漲，我們可能會產生額外的成本來獲取足夠數量的有關材料以滿足我們的生產需求。儘管我們從客戶指定的供應商處採購若干原材料，我們可能無法有效地將原材料成本的增幅轉嫁予客戶。倘我們不能及時提高我們產品的價格以抵銷原材料成本的任何增幅，我們的利潤率及經營業績可能會受到重大的不利影響。

此外，倘我們無法從客戶指定的供應商以可接受價格或所需數量及品質獲取原材料，或根本無法獲取原材料時，我們可能需要物色其他原材料替代渠道。倘我們不能在有需要時以可接受價格或以所需數量及品質找到替代的優質材料渠道，或根本無法找到替代的優質材料渠道，由此造成的產量損失可能對我們及時向客戶交付產品的能力產生重大不利影響，甚或無法交付產品，因而我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們的業務可能因採購機器及設備的準備時間長、機器和設備的使用週期縮短以及我們對一名主要機器供應商的依賴而受到不利影響且我們一般並無與機器和設備供應商訂立長期協議

我們業務的成功取決於我們能否以商業上可接受的條款及時獲得足夠數量的優質機器和設備，如電腦數控機器、焊接機、坐標測量機和氬氣洩漏檢測儀。我們有一份合格供應商名單，向其採購機器和設備，我們在精密工程過程中使用的不同機器和設備大多由台灣、德國和日本的海外供應商製造。

當我們的機器及設備發生故障時，我們必須向機器供應商採購備件進行更換，或等待供應商現場提供維修服務。倘採購相關機器或設備或組件或提供維修服務的準備時間比預期長，我們可能無法及時向客戶提供精密元件工程服務，或我們可能需要以高於預期的價格採購該等機器或設備。

另外，我們的機器和設備的使用壽命可能比預期短，因為我們繼續在現有機器的最初預期使用壽命結束前使用更先進的版本作出替換。我們已經並預計將繼續投資生產所用機器和設備，我們在該等機器和設備的預期使用壽命內對其成本進行折舊。然而，製造技術可能迅速發展，我們可能比預期更快地決定用更先進設備更新我們的製造工藝。任何因此而提前報廢的設備的使用壽命將縮短，導致設備的折舊加速。於二零二一財政年度及二零二二財政年度，在我們的銷售成本及管理開支中，我們就物業、廠房及設備產生的折舊開支分別約為1.1百萬坡元及1.1百萬坡元。在我們擁有生產機器及設備的情況下，我們的經營業績可能因折舊開支波動會受到不利的影響。

此外，我們主要向若干機器供應商採購機器和設備。然而，我們一般不會與主要的機器及設備供應商訂立長期協議，因為我們必須根據客戶的訂單採購不同型號的機器以及各種輔助工具或從不同供應商採購時保持靈活性。我們與主要機器及設備供應商之間的關係以及該等供應商向我們提供機器及輔助工具的意願，對我們的業務及運營至關重要。倘我們的任何一名主要供應商不繼續向我們供應必要的機器及輔助工具，而我們又不能在適當的時候以有競爭力的價格覓得新供應商或根本不能覓得新供應商，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

風 險 因 素

我們可能無法維持及更新與我們的品質控制認證及生產技術有關的行業特定認證

我們生產精密工程零件及部件需要高度準確，重覆及效能。因此，我們的品質控制體系的有效性對我們的業務至關重要。我們產品的質量核證需要我們採取嚴格的質量控制體系，這涉及到我們投入大量的資金及人力資源，以確保生產過程的每一個步驟都受到嚴格監控。有關我們質量控制的詳情，請參閱本文件中「業務 — 質量管理」一節。倘我們不能保持有效的質量控制體系或更新我們的質量控制認證，可能會導致對我們服務的需求減少，從而削弱我們在精密工程市場的競爭力。此外，我們可能面臨交付有缺陷、不合規則或無效的產品或服務的風險，並導致我們對各種產品責任索賠或其他形式的訴訟承擔責任。

此外，我們部分現有或潛在客戶要求我們僅從在技術標準方面獲得若干認證的供應商處訂購產品。彼等亦可能有特定的內部程序及標準，潛在供應商在合資格成為彼等獲批准供應商之前需滿足該等程序及標準，例如取得SSQA認證及ASME BPVC第九節：2017認證、通過特定的內部程序（如仿照準確的培訓及評估）、獲得如ISO 9001：2015、ISO 14001：2015及ISO 45001：2018認證及無塵室許可認證。該等特定行業認證對我們的業務營運至關重要，一般須由相關發行機關定期審閱及重續。然而，我們無法向閣下保證我們可以成功重續該等認證或該等認證足以開展我們目前或未來的所有業務。此外，隨著我們進一步發展及擴大業務，我們可能需要獲得額外的批准、許可、執照及認證。我們營運所在司法管轄區的機關可能不時採納新的及更為嚴格的法律及法規。因此，我們可能需要取得額外的批准、許可、執照及認證，以遵守該等新的及更為嚴格的法律及法規。倘我們未能取得或維持任何所需的許可或批准，我們的營運或會受到干擾或限制，或者我們可能會遭受潛在的處罰。任何該等中斷或處罰可能會擾亂我們的業務營運，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們的客戶還要求我們從其批准的指定供應商處採購原材料。因此，倘我們不能有效地保持我們的生產標準或更新我們的任何認證，通過特定的內部程序及標準，或從指定的供應商處採購，該等客戶可能會停止向我們下達訂單或減少向我們下達訂單，且我們可能無法與該等現有及潛在客戶建立業務關係。

風 險 因 素

我們可能無法有效及時地響應技術要求的變更以滿足客戶的產品規格，我們可能無法保持我們在工程、技術及製造流程方面的專業知識

客戶的下游行業(包括半導體、航空航天及數據儲存行業)正在持續發展，該等行業對我們產品的技術要求亦不斷變化。因此，精密工程行業的技術要求及產品規格不斷演變和變化。由於我們的戰略重點是製造高精密度、高複雜性的機加工組件，因此我們的產品可能需要滿足日益苛刻的產品規格及精密參數。因此，我們需要對該等演變及變化作出充分和迅速的反應，以保持競爭力。

過去，我們致力於提高製造技術及工藝令我們處於具競爭力的地位。我們認為，不斷努力提高製造技術及工藝將對我們不斷提高產品質量和性能以滿足客戶期望的能力而言至關重要。然而，我們無法向閣下保證日後我們能夠成功適應不斷變化的產品規格及性能參數。倘我們未能有效及時地適應不斷變化的產品規格及性能參數，或倘我們的製造技術及工序已過時，我們可能無法製造及提供可滿足客戶不斷變化的需求或適應市場趨勢或根本無法製造及提供可滿足客戶不斷變化的需求或適應市場趨勢，或使我們能有效地與競爭對手競爭的產品及服務，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。

倘我們未能充分保護我們積累的專業知識及技術訣竅，或我們任何潛在侵犯第三方知識產權，可能會對我們的業務及聲譽產生不利影響

我們主要依靠積累的專業知識及技術訣竅來開展業務。業務的成功視乎我們是否有能力在不侵犯其他第三方的專利權的情況下，保護及應用與我們生產過程相關的技術知識。然而，我們不能確保我們能夠繼續應用專業知識來設計和生成內部生產工作指令，並將相關指令成功編入相關的機器和設備，滿足客戶要求；未能達成會減少或移除我們的競爭優勢，反過來對業務造成不利影響。

此外，第三方可能會因侵犯其知識產權而向我們提出索賠，從而要求我們為任何相關的知識產權侵權指控或爭議進行辯護或和解。我們可能需要承擔高額成本來開發不侵權的替代品或獲得所需的許可。概不保證我們將成功開發該等替代品或以合理條款獲得該等許

風 險 因 素

可，或根本無法成功，任何未能成功開發或獲得該等許可的情況可能會干擾我們的設計過程、損害我們的聲譽及對我們的經營業績產生不利影響。

洩露機密技術資料可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務及經營業績產生重大損害

於我們的經營過程中，我們經常接觸到客戶向我們提供客戶製作圖紙的設計，並要求我們就高度敏感的技术訣竅嚴格保密機密資料。我們依靠電腦系統的安全性、保密協議、匿名產品圖紙、員工的誠信和場所的現場保安來保護該等資料的機密性。再者，技術人員不得登入我們的電郵系統，慎防以電子方式傳播機密資料。儘管執行上述措施，我們的伺服器可能容易受到黑客攻擊、數據盜竊，隨後將機密資料洩露予未經授權的第三方。我們對客戶的合約責任是保密敏感資料。我們可能須承擔投訴、索賠、客戶提起的法律訴訟，或因機密數據洩露或遺失而導致業務關係可能終止等責任。我們的聲譽、業務及財務狀況可能會因此受到重大不利影響。

我們在很大程度上依賴我們的高級管理層及關鍵人員

為跟上技術進步演變的步伐，我們依賴關鍵人員收集行業情報和見解，以適應高度動態的半導體行業。此外，我們還依靠關鍵人員及高級管理層向本集團提供長遠策略發展及方向，以及維持與客戶的關係。因此，我們的經營業績在很大程度上取決於高級管理層及關鍵人員的留聘情況。有關董事及高級管理團隊的履歷資料，請參閱「董事及高級管理層」一節。我們不能保證我們在未來能夠留住我們的高級管理層成員及關鍵人員。倘彼等離開或缺席，我們可能無法及時以可接受的條款或根本無法招聘到合適的人選來替代彼等，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

營運的重大中斷可能會對我們的業務產生不利影響

我們的生產設施面臨經營風險，例如我們的主要設備故障或失靈、電力供應短缺或維修、自然災害、工業事故及須遵守相關政府機關的規定，因此可能導致暫時、永久、部分或全面停產。

風 險 因 素

任何該等風險的發生可能會對我們的經營業績乃至業務前景(如持續)產生重大不利影響。我們可能須按計劃關閉生產設施，以進行維修、法定檢查及測試。我們的業務、財務狀況及經營業績可能會因我們設施的任何營運中斷而受到不利影響，不論該等營運中斷乃由上述任何因素或其他因素所致。

我們未必能夠續訂現有租約或為我們在新加坡的生產設施覓得理想的替代場所

我們位於新加坡的總部亦為我們生產設施之一，目前位於向獨立第三方租賃的物業。在新加坡的有關租約屆滿後(預期為二零三八年一月三十日)，我們未必能夠成功商討延長租約，並可能因此被迫將我們的生產設施搬遷，或我們支付的租金或會大幅增加。此外，倘我們嚴重違反租賃協議項下的規定，租約可能會在屆滿日期前終止。這可能會干擾我們的營運並對我們的盈利能力產生不利影響。再者，我們未必能夠在理想地點以可接受的條款獲取新租約以配合我們的未來增長，甚或根本不能獲取新租約，這可能對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

我們的保險範圍有限，繼而可能會使我們面臨高昂的成本及業務中斷

於業績記錄期及直至最後可行日期，我們維持多項保單，如商業保險(涵蓋財產、業務中斷、公共及生產廣泛責任)、工傷保險、外地勞工住院手術保單、工業全險、公共責任保險及綜合一般責任保險，此乃與行業慣例一致。然而，我們無法保證我們目前的保單足以涵蓋與我們經營有關的所有風險。任何業務中斷、訴訟或自然災害均可能消耗我們管理資源、影響我們的聲譽及／或需要我們花費高額的法律訟費。概不保證我們投保的保單足以防止我們遭受任何損失，亦無法保證我們能夠根據我們當前的保單具充足賠償，並及時成功索賠我們的損失，甚或根本無法索賠。倘我們遭受保單未涵蓋的任何損失，或賠償金額顯然低於我們的實際損失，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。

我們面臨庫存過時的風險

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們分別有約3.7百萬坡元及7.9百萬坡元的庫存。我們的庫存主要包括原材料、在製品、製成品及產品耗材。於業績記錄期，我們與客戶A訂立一項託運安排，據此，於指定物品的庫存水平下降至某一最低水平(即客戶A所釐定的最高水平)以下時，我們作為託運人須交付該等物品。詳情請參閱「業務 — 客戶 — 客戶集中情況及對五大客戶的依賴 — PACE協議」。對我們精密元件工程服務的需求取決於

風 險 因 素

(其中包括)下游產業的趨勢及發展。我們客戶的經濟狀況或經濟活動程度的任何意外變化，均可能使我們的庫存變得過時。我們按成本與可變現淨值的較低者衡量庫存價值。當成本無法收回或銷售價格下降時，即會撇減成本。據此，未能有效管理我們的庫存可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們已撇銷製成品的成本約81,000坡元和130,000坡元。我們撇銷庫存的金額及比例或會進一步增加，其可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的現金流及營運資金可能會惡化，皆因我們從客戶收取款項與向第三方供應商及服務供應商付款的時間可能不匹配，以及我們的客戶未能及時支付結欠我們的款項，可能會對我們的流動性、財務狀況及經營業績產生不利影響

為保持競爭力，我們需要保留足夠的營運資金，以保證業務的順利營運及支撐需求的增長。於業績記錄期，我們通常給予客戶自發票日期起計30至60天的信用期，而供應商通常提供的信用期亦介乎30至60天。然而，若干海外供應商可能要求我們在下單時預付全數購買金額或部分應付定金的50%。隨著我們的收入持續增長，由於我們的生產準備時間而導致的任何現金流不匹配可能使我們面臨流動性風險。此外，客戶的任何違約或延遲付款或我們未能及時或根本無法從客戶處收取貿易應收款項均可能擴大我們的現金流量的不匹配，這可能導致未來的現金流量短缺，並對我們的流動性、財務狀況及經營業績產生不利影響。

於業績記錄期，我們主要透過經營活動所得現金、借款以及來自股東及投資者的資金產生的現金來滿足營運資金需求。然而，概不保證我們的經營活動產生的現金流將足以為我們未來的發展及擴張計劃提供資金，我們亦無法向閣下保證我們始終能夠及時或完全以令人滿意或商業上可接受的條款獲得額外的外部融資，或根本無法獲得。我們以商業上可接受的條款獲得充足外部融資的能力將取決於多項因素，包括我們的財務表現及經營業績，以及我們無法控制的其他因素，包括全球及區域經濟、現行利率、與我們所在行業以及我們經營所在地內客戶的有關行業相關的適用法律、法規、規則及條件。因此，倘我們未能及時或以商業上可接受的條款獲得所需融資，或根本無法融資我們的業務及營運可能會受到影響，而我們的業務計劃的實施可能會延遲。

風 險 因 素

此外，雖然我們的客戶於業績記錄期有良好的還款記錄，但倘我們的任何客戶的流動資金不足或面對任財務困難，我們可能會遭遇該等客戶拖欠我們款項的重大延誤或違約，而我們可能需要延長我們的付款期或重組結欠我們的應收款項，繼而可能會對我們的財務狀況產生重大不利影響。客戶的財務狀況惡化可能會影響客戶及時結付應收款項的能力，甚至無法支付，或導致客戶進入破產或重組程序，從而增加應收款項無法收回的風險。

以股份為基礎的付款及[編纂]可能會對我們的財務表現產生重大不利影響

於業績記錄期，我們以股份為基礎的付款乃因向本集團若干僱員及股東授出股份及行使獲授的反攤薄權利而產生。具體而言，反攤薄權旨在獎勵我們的主要管理層成員及僱員對我們所做出的持續貢獻，包括發展及擴展我們的業務及引進外部投資者。有關更多資料，請參閱「歷史及發展 — 企業發展 — 反攤薄承諾」。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們為股東及僱員分別產生以股份為基礎的付款約4.0百萬坡元及1.2百萬坡元。就以股份為基礎的付款所產生的開支增加了我們的經營開支，因此，對我們於業績記錄期的財務表現造成重大及不利影響。由於發生該等以股份為基礎的付款，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得淨虧損約3.0百萬坡元。此外，將Metaoptics Technologies出售予程先生可能導致產生以股份為基礎的付款。我們預期於[編纂]完成之時，將進一步產生約[編纂]坡元(基於[編纂]的指示價格中位數)的[編纂](包括[編纂])，其中估計約[編纂]坡元將於截至二零二三年十二月三十一日止年度計入綜合全面收益表。該等以股份為基礎的付款及我們預期將進一步產生的[編纂]可能對我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度財務業績產生重大不利影響。

利率上升會增加我們的借款成本，可能對我們的業務和財務狀況造成不利影響。

於二零二一年和二零二二年十二月三十一日，我們的借款總額分別約12.5百萬坡元及5.5百萬坡元。部分借款利率以浮動利率計算，因此，本集團承受利率風險。

我們預期部分銀行借款在日後繼續受制於浮動利率。因此，我們的借款所產生的利息

風險因素

開支可能跟隨現行利率和貸款人的資金成本趨勢。我們並無對沖利率風險。如利率大舉上揚，利息開支、現金流和財務表現可能受到不利及重大影響。

我們面臨匯率波動的風險

於業績記錄期，我們的銷售主要以新加坡元及美元計值，而我們的採購則主要以新加坡元、馬來西亞令吉及美元計值，而我們的呈報及功能貨幣則為新加坡元。此外，我們於新加坡及馬來西亞設有生產設施及／或辦事處，其日常開支以當地貨幣結算，因此使我們面臨外匯風險。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們的匯兌收益淨額分別約為163,000百萬坡元及108,000坡元。有關匯兌損益的更多資料，請參閱「財務資料 — 經選定匯總全面收益表項目的說明 — 其他收益」。

外匯匯率的波動受到多項不可預見的因素引起，且不可預測。我們無法保證將來不會蒙受外匯虧損。於業績記錄期，我們並無使用遠期合約或其他衍生工具管理外匯風險，因為外幣風險已因我們的外幣現金及銀行結餘以及應收款項與外幣應付款項的抵銷而部分減輕。匯率的任何波動可能對我們的經營業績產生不利影響。當未來商業交易或已確認資產或負債以非實體功能貨幣計值時，本集團旗下各實體便會產生外匯風險。任何與新加坡元、馬來西亞令吉及美元有關的未來匯率波動可能會導致資產淨值、盈利及股利價值的不確定性。新加坡元及馬來西亞令吉兌美元升值可能會使我們面臨來自外國競爭對手的競爭加劇，而新加坡元及馬來西亞令吉兌美元貶值可能會對我們的資產淨值、我們在新加坡及馬來西亞的附屬公司可供分派的盈利及股利的價值產生不利影響。

我們可能會因轉讓定價安排而承擔額外的稅務責任，繼而可能會對我們的財務狀況產生不利影響

於業績記錄期，我們進行了若干集團間內部交易，特別是Metasurface Technologies與SGP Malaysia之間與轉讓定價安排相關的有形貨物買賣，Metasurface Technologies發展業務機會，並從客戶取獲得交易。Metasurface Technologies不時向SGP Malaysia分配較為簡單且涉及密集勞動活動和拋光程序的生產訂單，並以原購買成本向SGP Malaysia出售原料再作加工；SGP Malaysia隨後根據Metasurface Technologies的指令製造製成品，並按生產期間產生的標準成本（包括原料成本、直接勞工成本及機器成本以及生產間接成本）將製成品回售予Metasurface Technologies。有關我們的轉讓定價安排的詳情，請參閱本文件「業務 — 轉讓定價安排」。我們於有關該等轉讓定價安排的司法權區的溢利分配及所得稅

風 險 因 素

狀況須受該等司法權區有關轉讓定價的適用規則及規例以及該等適用司法權區的相關稅務機關的詮釋所規限。就轉讓定價安排是否合理而言，釐定我們的溢利分配及所得稅狀況時，需要作出重大判斷及使用估計。根據獨立轉讓定價稅務顧問的評估結果，從新加坡及馬來西亞轉讓定價的角度而言，Metasurface Technologies與SGP Malaysia於業績記錄期的有形貨物買賣可被視為合理，與公平磋商原則大致一致，並符合新加坡及馬來西亞的相關轉讓定價的規則、指引及法規。然而，概不保證相關稅務機關不會質疑我們的轉讓定價安排的適當性，亦無法保證管理此類安排的相關法規或標準不會受到未來變化的影響。倘相關司法權區的主管稅務機關其後釐定我們所採納的轉讓價格及交易條款以及我們過往的所得稅撥備及應計項目並不適當，該等機關可要求相關附屬公司重新評估轉讓價格及重新分配收入或調整應課稅收入。倘我們被認為不符合適用的轉讓定價規則及法規，相關稅務機關亦有權責令我們支付所有未付稅款及法定利息或罰款。

於業績記錄期我們錄得流動負債淨額及累計虧損，可能對我們宣派及派付股利的能力造成不利影響

我們於二零二一年十二月三十一日錄得流動負債淨額約2.0百萬坡元，此乃主要由於2.6百萬坡元的若干銀行借款因該等銀行借款中包含若干按要求償還條款而被分類為流動負債。此外，我們於二零二一年及二零二二年十二月三十一日分別錄得累計虧損約13.9百萬坡元及10.7百萬坡元。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們已產生淨利潤約[2.7]百萬坡元，部分抵銷並減少了我們於二零二二年十二月三十一日的累計虧損狀況。然而，我們不能向閣下保證，我們將能夠於未來繼續產生淨利潤。我們於二零二一年六月十五日在新加坡成立Metaoptic Technologies作為我們非重大附屬公司，擬為投資及首次從事超穎透鏡業務。在多次投資及股份轉讓以後，Metaoptic Technologies在完成重組後成為我們聯營公司。任何因投資及股份轉讓而產生的虧損，可能導致本集團發生相關交易的財務期間處於淨虧損狀況，並增加我們累計虧損。有關更多資料，請參閱「財務資料 — 概覽」。我們仍可能繼續錄得累計虧損。該等累計虧損可能會對我們的可分派儲備及[編纂]後宣派及派付股利的整體能力造成不利影響。

風 險 因 素

我們將來可能無權享有政府補助

我們可能不時就我們於新加坡的業務收取不同種類的工資支援及政府補助。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們分別獲得約75,000坡元及86,000坡元的政府補助，包括新加坡的加薪補貼計劃及特殊就業信貸。於業績記錄期，有關我們所獲政府補助的更多詳情，請參閱「財務資料 — 其他收入」。新加坡政府可全權決定何時、在何種條件下及授出補助的金額或是否向我們發放政府補助。於業績記錄期，我們並不十分依賴政府補助，但我們無法向閣下保證我們將繼續有權獲得任何政府補助，或新加坡政府日後將不會施加任何接受政府補助的新條件。倘我們日後無法獲得或維持政府補助或任何其他有利的政府獎勵，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到影響。

我們的信貸融資包含可能限制我們經營業務的能力的契諾，任何重大違反我們信貸融資中的承諾及契諾的行為均可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響

我們的銀行借款協議載有多項承諾及／或契諾，包括但不限於：

- 重大資產控制權變更及處置的限制
- 限制我們產生額外債務或資產抵押的財務契諾
- 遵守相關融資函／協議中規定的若干財務閾值，例如若干水平的最低有形淨值與貸款權益比率
- 通知相關借貸人的義務（倘計劃上市）

該等契諾及承諾可能會限制我們應對業務及經濟狀況變化、參與潛在有利交易以及獲得其他所需融資的能力。

此外，我們的流動負債包括本集團的借款，其於二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年四月三十日的總賬面值分別約為7.8百萬坡元，5.5百萬坡元及4.8百萬坡元。來自一家銀行的若干借款的條款內包含一項契約，即Metasurface Technologies於該等貸款期限內應保持最低有形資產淨值達6.0百萬坡元。若有任何違反該契約的情況，該銀行將有權宣佈貸款立即到期並須予償還，除非有關違約情況獲該銀行給予

風 險 因 素

豁免。於業績記錄期內，Metasurface Technologies的有形資產淨值低於二零一二年十二月三十一日的規定水平，但其有形資產淨值隨後增加，並達致二零二二年十二月三十一日的有形資產淨值最低要求。董事確認，截至最後可行日期，我們並未收到該銀行的任何違約通知或要求立即還款，而且我們與該銀行保持穩定及正面關係。我們正向該銀行申請豁免。我們亦計劃以[編纂]預早償付該等借款。更多資料請參閱「未來計劃及[編纂] — [編纂]」。於業績記錄期及截至最後可行日期，我們並無收到任何嚴重違反任何契諾或承諾的通知，可能導致對我們業務屬重大的任何信貸融資合約或協議提早終止或修訂。然而，倘我們日後在所有重大方面未能遵守任何該等承諾及契諾，則可能構成違反相關合約或協議，並因此可能使貸款人有權提前到期信貸融資或終止與我們的相關信貸融資。在任何該等事件中，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們未必能及時開發或成功推廣與光學超穎透鏡有關的商業上可行的產品和技術，或者根本無法應對市場狀況的變化

於二零二一年，我們與Accelerate訂立許可協議，據此，Accelerate授予本集團權利，以(其中包括)使用Accelerate的技術及知識產權開發增強型產品及將Accelerate的技術及許可產品商業化，我們打算利用這一戰略合作來抓住光學超穎透鏡領域的市場機遇。元光學技術及產品的開發需要大量的技術、財務及人力資源。然而，我們無法向閣下保證所投入的努力將使我們成功取得預期成果。

根據灼識諮詢報告，光學超穎透鏡行業正處於快速發展的早期商業化階段，對產品的認知度較低。公司需要有強大的研發能力，以證明其技術知識和產品開發潛力，以成功滲透到現有和潛在的應用領域。對公司而言，儘早進入該領域以獲得先發優勢並在其他公司進入市場之前建立品牌忠誠度也很重要。此外，公司還需要大量的資本支付產品設計和開發以及產品製造和分銷的成本。我們不能保證我們將能夠開發和大規模生產可滿足客戶需求的光學超穎透鏡。同時，我們也不能保證我們能夠及時有效地開發和推出新的光學超穎透鏡產品，我們的元光學產品可能不會取得商業上的成功或產生預期的回報來彌補我們的投資成本。此外，我們的競爭對手可能比我們更早推出新的競爭產品，或以更有效的方式推廣該等產品，或終端客戶可能更喜歡其產品。倘我們對光學超穎透鏡的開發最終被證明不成功，我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此而受到不利影響。

我們的生產廠房可能會發生人身傷害或致命事故，繼而可能使我們受到行政處罰及／或索賠，可能對我們的聲譽、業務及財務業績產生重大不利影響

於我們的營運過程中，我們依靠員工堅持並遵循我們規定的所有安全措施及程序。然而，我們的生產廠房仍然存在人身傷害甚至致命事故的風險，尤其是員工未能遵守我們的安全措施、或監督人員未能提供足夠的培訓或指引來實施適當的安全政策及措施。

風 險 因 素

我們在任何時候於生產時均實施嚴謹的安全政策。更多詳情請參閱「業務 — 健康、安全、環境、社會及管治事宜 — 健康與安全、社會責任及企業管治」。然而，我們無法保證將來不會發生重大的工作場所受傷或死亡事故。在發生任何重大工作場所意外，我們可能會受到政府調查及行政處罰。即使該等事故並非由我們的過失或疏忽所致，該等事故仍可能令我們招致重大成本及損害我們的聲譽，例如負面報導，進而可能對我們的業務及財務業績產生重大不利影響。

我們的業務營運及財務業績可能受到COVID-19全球爆發的不利影響

COVID-19在全球的廣泛傳播及不同變種病毒的出現已在新加坡、馬來西亞以及其他世界各國構成嚴重的公共衛生威脅。儘管本集團及供應商已逐漸恢復營運，但COVID-19疫情對生產及原材料供應鏈的影響程度將取決於未來的疫情發展情況，這具有高度不確定性且無法預測。

此外，隨著COVID-19及不同變種病毒或其他變種病毒在全球傳播，概不保證我們位於有重大COVID-19報告病例國家（包括美國）的主要客戶將能夠(a)維持其正常業務運作而不會受到重大干擾；及／或(b)在施加貨運物流限制或運輸禁令的情況下，照常委聘我們生產組件，且概不保證我們能夠從該等客戶獲得數量與之前類似的採購訂單。因此，我們可能會失去或減少來自客戶的採購訂單，因而對我們的業務及財務表現產生不利影響。

儘管持續管理及使用疫苗來預防COVID-19感染，但疫苗的效果可能因人而異，因此該等疫苗對全球經濟的影響仍存在不確定性。因此，我們客戶的營運及財務表現可能因COVID-19的發展而受到不利影響以致我們的客戶可能會拖欠我們的付款或需要更長時間清償應付我們的款項。於該情況下，我們可能就客戶結欠我們的未償還款項招致重大減值虧損。該等不利影響倘作實並持續較長的時間，可能會對我們的業務營運及財務表現產生重大不利影響。

風 險 因 素

我們的營運可能受惡劣天氣情況、自然災害、天災或戰爭及恐怖主義的影響

我們的業務營運易受惡劣天氣情況的影響。倘惡劣天氣持續存在或發生自然災害，我們或會被禁止在生產設施工作，因此可能無法達致所規定的交期時間表。倘不得不在惡劣天氣或自然災害中停止作業，我們或會持續產生如勞工成本及其他經常開支費用等營運開支，收入及盈利能力將會受到不利影響。

此外，我們受其他無法控制的天災所限。戰爭及恐怖主義亦可能傷害到僱員，造成人員傷亡、中止營運及破壞工程。有關事故可能對我們的收益、成本、財務狀況及增長潛力產生不利影響，且難以預測有關事故的潛在影響及其對客戶及供應商以及我們業務的重要性。

倘生產延誤且條款及條件並無載明有關延誤的情況，或客戶並無授予足夠的延長完工時間，我們或須根據相關合約條款向客戶支付任何違約金，其將對我們的財務狀況產生不利影響。

我們倚賴電腦系統操作機器，系統出現任何干擾均可能令業務蒙受重大及不利影響

我們倚賴電腦系統支援我們的技術能力，包括操作電腦數控機器及其他功能。與任何電腦系統相同，不可預見的問題或會時有發生。若我們的電腦系統未能有效工作，我們獲取及處理充分、準確及及時數據的能力或會蒙受不利影響，因此或會阻礙我們的營運。另外，我們的電腦系統或會完全或部分停運，我們需要等供應商提供現場維護服務。若出現相關停運，而我們未有及時甚或根本無法獲得維護服務以恢復營運，其可能會對我們按照規定的時間表向客戶交付產品的能力產生重大及不利影響，從而可能對我們的業務及聲譽產生不利影響。

概不保證適用於我們經營所在行業的監管規定在日後將不會改變

我們的營運受限於與僱用外籍工人、工作場所健康及安全以及環境有關的法律及法規。概不保證適用於我們營運的監管規定及行業在日後將不會改變。適用法律及法規出現任何變化均可能導致對我們的風險管理及內部控制系統作出費時及昂貴的調整，且我們可能為了遵守該等新法律法規而增加我們的法律及其他專業費用成本及負擔，從而對我們的業務及財務狀況及前景產生重大不利影響。

風 險 因 素

國際貿易政策的變化以及中美兩國之間的持續衝突及貿易戰的出現可能會對我們的業務產生不利影響。

全球貿易政策的不利變動及發展，例如實施新的貿易壁壘、關稅、制裁、出口管制、抵制及其他我們無法控制的措施，可能對我們經營所在司法管轄區的財務及經濟狀況，以及我們的海外擴張、財務狀況及經營業績造成負面影響。

於業績記錄期，美國政府對國際貿易，尤其是與中國的貿易施加各類限制，並大幅提高關稅及限制特定進口商品的貿易。美國政府的該等舉措導致中國的報復，這可能進一步加劇兩國之間的緊張局勢，甚至引發貿易戰。貿易緊張局勢的任何升級，或有關升級或對貿易戰可能發生的看法，可能對全球經濟體的經濟產生負面影響。中美兩國之間的貿易緊張局勢可能會持續下去，並可能在日後加劇，而美國政府可能會對中國採取更加敵對的貿易政策。自二零二二年十月一日起，美國政府已實施出口管制法規的變更，限制向中國出口若干半導體製造設備及相關元件及技術。

於最後可行日期，儘管董事認為，關稅及美國出口管制規則的變動並不會對本集團於新加坡的業務構成重大不利影響，該等限制或規則，以及美國或其他司法管轄區日後可能施加的類似或更廣泛的限制或規則，可能會對我們的客戶向中國出口技術、系統、設備或部件的能力產生重大不利影響，而這些技術、系統、設備或部件可能對他們的服務產品及業務運營至關重要，並間接影響彼等對我們零部件的需求。我們無法保證美國政府或其他司法管轄區的機關目前及／或日後實施的限制或法規以及相關發展將不會對我們的業務運營或聲譽產生負面影響。

我們可能會因我們向或從受到或將要受到美國、歐盟、英國、聯合國、澳大利亞及其他相關制裁當局制裁的若干國家進行的任何銷售或購買而受到不利影響

美國及其他司法權區或組織(包括歐盟、英國、聯合國及澳洲)已通過行政命令、立法或其他政府手段，實施了對若干國家或若干目標行業、公司或個人團體及／或有關國家內的組織進行經濟制裁的措施。

於業績記錄期，我們通過我們在新加坡的一名供應商間接採購來自相關地區的鋁產品，該供應商從位於相關地區的受制裁人士處採購。我們涉及相關地區的交易僅限於上述以新加坡元計價並在新加坡進行的間接採購俄羅斯原產鋁產品。據國際制裁法律顧問提出的

風 險 因 素

建議，於業績記錄期，我們向非受制裁新加坡供應商間接採購有關地區的鋁產品，而該供應商乃向美國工業和安全局所留置實體清單上指定的俄羅斯受制裁人員進行採購，這並不涉及對該受制裁人士的有限限制。

制裁法律及法規在不斷發展，新的個人及實體經常被列入被制裁者清單。此外，新的要求或限制可能會生效，這可能會增加對我們業務的審查，或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反制裁。我們不能保證我們的未來業務將不存在制裁風險，或者我們的業務將符合美國或任何其他司法權區當局的期望及要求。如果美國、歐盟、英國、聯合國、澳洲或任何其他相關制裁當局認定我們未來的任何活動構成對其所實施的制裁的違反，或為制裁我們提供依據，我們的業務及聲譽就會受到不利影響。我們與相關地區有關的業務運營詳情，請參閱「業務 — 與相關地區有關的供應商的業務活動」一節。

與[編纂]有關的風險

股份並無先前的公眾市場及股份未必可發展或維持交投活躍的市場

於[編纂]前，股份並不存在公眾市場，於[編纂]完成後，聯交所將成為股份公開買賣的唯一市場。概不保證股份將於[編纂]後發展或維持交投活躍的市場。此外，亦無法保證於[編纂]後，股份將於公眾市場按相等於或高於[編纂]的價格買賣。預期[編纂]將由[編纂]及我們釐定，未必可以作為[編纂]完成後股份市價的指標。倘於[編纂]後股份並無發展或維持交投活躍的市場，股份的市價及流動性可能會受到重大不利影響。

股份的交易價格及數量可能會出現波動，導致投資者蒙受重大損失

股份的交易價格可能會出現波動，且可能會受超出我們控制範圍以外的因素而出現大幅波動，包括股份流動性水平差異、證券分析師(如有)對財務表現的估計變動、投資者對本集團及整體投資環境的看法、影響營運的法律、法規及稅務制度變動以及香港證券市場的整體市場狀況。不論實際營運表現如何，此等廣泛的市場及行業因素或會對股份市價及波動性產生重大影響。

風 險 因 素

除市場及行業因素外，股份價格及交易量或會因某特定業務原因而變得極不穩定。具體而言，收益、淨收入及現金流量的變動、實施業務及增長策略成功與否、涉及重大訴訟以及我們主要人員招聘或離職等因素可能造成股份的交易價格及數量急劇改變，令人出乎意料。任何此等因素或會對股份的數量及交易價格造成大幅及突然變動。

此外，[編纂]的[編纂]及開始買賣之間存在數日的間隔。股份的[編纂]預期於[編纂]釐定，股份於[編纂]方會在聯交所開始買賣。因此，投資者可能於[編纂]至[編纂]期間無法出售或另行買賣股份，因而面臨[編纂]價格於[編纂]開始買賣前期間下跌的風險。

主要股東日後在公開市場出售或預料出售大量股份可能對股份現行市價產生重大不利影響

於[編纂]完成後在公開市場出售大量股份，或預料該等出售可能對股份市價產生不利影響，並嚴重削弱我們未來透過發售股份籌集資金的能力。概不保證主要股東將不會出售其股權。任何主要股東的重大股份出售或會對我們股份的現行市價構成重大影響。此外，此等出售可能令我們更難以日後在認為合適的時間及價格發行新股份，故限制進一步籌集資金的能力。我們未能預測未來任何重大出售對我們股份市價的影響。

日後在公開市場出售股份或我們發行新股份均可能對股份的市價產生重大不利影響及攤薄我們股東的持股

本公司可能在日後發行更多股份。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營運或業務擴展或新發展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，則現有股東在本公司的股權可能會降低，或有關新證券可能較[編纂]享有優先權及特權。

風 險 因 素

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保障有別，故投資者可能於行使其股東權利時遇到困難

本公司在開曼群島註冊成立，其事務受組織章程細則、公司法及開曼群島適用的普通法所規管。開曼群島法律或與香港或投資者可能身處的其他司法權區的法律有別。因此，少數股東可能未能根據香港或有關其他司法權區的法律享有同等權利。開曼群島公司法對少數股東的保障概要載列於本文件附錄四。

與本文件所作陳述有關的風險

投資者須閱讀整本文件且不應依賴報刊文章或其他媒體報道有關我們及[編纂]的任何資料

我們強烈提醒投資者不應依賴報刊文章或其他媒體所載有關[編纂]及我們的任何資料。於本文件刊發前，可能會有關於[編纂]及我們的報刊及媒體報道。有關報刊及媒體報道可能包括若干未有於本文件出現的資料，包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並無授權報刊或媒體披露任何有關資料，且概不就任何有關報刊或媒體報道或任何有關資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就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。倘任何有關資料與本文件所載資料不符或相衝突，我們概不就此承擔任何責任，且投資者不應依賴有關資料。

本文件中從公開可用來源的若干事實、預測及其他統計數據未經獨立核實及未必可靠

本文件「行業概覽」一節及其他部分所呈列有關我們所經營行業的若干事實、統計數字及數據部分來自由我們委託灼識諮詢並由其編製的市場研究報告及政府部門或獨立第三方所編製的不同刊物及行業相關資料來源。我們相信，上述資料來源乃取得有關資料的適合來源，且已審慎摘錄及轉載出版物及本文件所載之行業有關資料。此外，我們無理由相信有關資料存在虛假或誤導成分，或遺漏任何事實致使有關資料存在虛假或誤導成分。儘管如此，有關資料未經董事、獨家保薦人或參與[編纂]的任何人士（不包括灼識諮詢）獨立核實或就有

風險因素

關資料及統計數據的準確性發表任何聲明。我們無法保證取自有關來源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所載者相同或一致的標準或準確度呈列或編製。因此，有關資料及統計數據未必準確，不應過分倚賴。

本文件所載的前瞻性陳述面臨風險及不確定性

本文件包括有關業務策略、營運效率、競爭地位、現有營運的增長機會、管理計劃及目標、若干備考資料及其他事宜的前瞻性陳述。「期望」、「相信」、「可能」、「預測」、「潛在」、「繼續」、「預期」、「擬定」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「將要」、「將會」、「應當」等詞及其反義詞以及其他類似表述用於識別若干此等前瞻性陳述。此等前瞻性陳述包括（其中包括）與我們的未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金及資金來源相關並反映我們董事及管理層最佳判斷的估計的陳述，並涉及可能令實際結果與前瞻性陳述所建議者出現重大不同的若干風險及不確定性。因此，考慮此等前瞻性陳述時應顧及不同重要因素，包括本文件「風險因素」一節所載者。因此，該等陳述並不保證未來表現，且投資者不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件中的所有前瞻性陳述均受此提示聲明限制。