

風險因素

[編纂]

與我們的業務及行業有關的風險

我們未來的增長取決於對船舶環境保護設備及系統的需求以及提供支持的 legal 及監管框架。

我們擁有成套船舶環境保護設備及系統，可助力我們的客戶進行更高效及可持續的商業運營。我們的未來增長取決於對船舶環境保護設備及系統的需求以及提供支持的 legal 及監管框架。客戶在其船舶上採用我們的船舶環境保護設備及系統，一般由 legal 及監管規定帶動。例如，國際海事組織設定燃油的硫含量上限為0.5%，自二零二零年起生效，這推動了市場對我們的船舶脫硫系統的需求。倘缺乏有關 legal 及監管框架支持，客戶使用我們的船舶環境保護設備及系統的意願可能會受到影響。

採用我們的船舶環境保護設備及系統的進度可能會比我們預期更慢。船舶環境保護設備及系統行業的特點是技術迅速發展、價格競爭激烈、政府法規及行業標準不斷變化，以及客戶需求及偏好不斷轉變。可能影響對我們船舶環境保護設備及系統需求的因素包括：

- 政府對船舶環境保護設備及系統的有利政策，或可能要求減少GHG排放的潛在法規；
- 造船業及航運業的發展，可能會影響造船商及船東對執行我們的船舶環境保護設備及系統的需求、規劃及意見；

風 險 因 素

- 高硫燃料與低硫燃料之間的感知成本和實際成本差異。差異越大，客戶越願意使用我們的船舶環境保護設備及系統以減少硫排放，而不是使用低硫燃料；
- 現有及潛在客戶以及公眾的環保意識；
- 對船舶環境保護設備及系統的成本、品質、設計、安全、性能及壽命的見解；
- 船舶環境保護設備及系統的市場滲透率；
- 船舶環境保護設備及系統的維修及保養服務的可及性；
- 非石油動力船舶的出現與普及，此等船舶由替代能源(如核能和電力)驅動，而有關能源不屬於我們船舶環境保護設備及系統的首要重點；
- 涉及我們或我們競爭對手的船舶環境保護設備及系統的負面事件，或對此類事件的見解，導致不良宣傳並影響客戶對行業的看法；及
- 宏觀經濟因素。

倘上文所述任何因素，無論是單獨或共同，導致對我們的船舶環境保護設備及系統需求減少，或阻礙船舶環境保護設備及系統行業的整體進展，我們可能無法挽留現有客戶及吸引潛在客戶，這將對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

此外，各種因素可能會直接或間接影響船舶環境保護設備及系統的銷售價格，以及其供應鏈、營運及維修的相關成本，包括銷售及融資激勵、原材料及產品組件成本、關稅及其他稅項。我們難以預測目前及未來設備及系統的需求，而需求波動可能會減少銷量，從而對價格施加下行壓力，並可能對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成不利影響。

風 險 因 素

高硫燃料和低硫燃料之間的價格差距縮小和／或引入替代燃料可能會影響我們船舶廢氣淨化系統的市場需求。

我們所經營船舶廢氣淨化系統行業受益於高硫燃料和低硫燃料之間的價格差距。根據弗若斯特沙利文的資料，二零一六年至二零二三年低硫燃料的價格高於高硫燃料的價格，預計二零二四年至二零二八年這種價差距將會維持。然而，如果價格差距縮小，使用我們船舶廢氣淨化系統的高硫燃料的成本優勢可能會減少，這可能降低我們產品的吸引力。此外，符合環境法規且無需廢氣淨化系統的替代燃料的出現可能進一步影響客戶需求。這些因素可能導致銷售額下降，並對我們的財務表現產生負面影響。此外，監管變化和燃料技術的進步可能會加速替代燃料的採用，從而加劇對我們船舶廢氣淨化系統需求的下降。

倘現時有利於船舶環境保護設備及系統行業的監管政策有不利變動或終止，或會對我們的業務造成不利影響。

我們經營所在船舶環境保護設備及系統行業已自各項全球及國家ESG規定以及旨在保護海洋環境的倡議中獲得顯著利益。客戶決定使用我們的船舶環境保護設備及系統，主要受到政府政策影響。例如，國際海事組織設定燃油的硫含量上限為0.5%，自二零二零年起生效，這推動了市場對我們的船舶脫硫系統等的需求。國際海事組織亦引入了減碳措施，例如現有船舶能效指數(EEXI)及碳強度指標(CII)，自二零二三年起生效。於二零二三年七月七日，國際海事組織修訂其GHG減排策略，目標在二零五零年實現淨零排放，並設定中期里程碑。此外，歐盟自二零二四年起為航運業引入了歐盟排放交易體系，以及即將於二零二五年實施的FuelEU Maritime法規。所有該等有利的監管政策鼓勵航運公司選擇安裝具有碳捕捉或減碳功能的脫硫器，或投資於使用清潔燃料的新船舶。

海洋環境法規及ESG規定的複雜性可能有所變動，故需要靈活且積極的合規方法。我們是否能夠及時或完全適應快速變化的法律及法規仍然存在不確定性。例如，為應對新GHG減排要求，我們可能需要精心規劃、戰略性分配資源及強大的研發能力以開發及推出新設備及系統。我們不能保證能夠如期成功推出或完成有關新設備及系統，亦不能保證新設備及系統會如預期運作。倘未能如預期取得正面成果，則可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成重大不利影響。

風 險 因 素

此外，我們無法向閣下保證國際海事組織或世界各地政府將繼續實施此等有利於GHG減排的政策，亦不能保證有關政策不會調整甚或廢除。倘此等鼓勵措施意外地被減少或取消，可能會使潛在客戶卻步而不使用船舶環境保護設備及系統，尤其是考慮到初期投資成本高昂。鑒於有關鼓勵措施在我們所在行業中扮演重要角色，任何不利變動可能對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

我們過往的增長率未必能反映我們未來的表現。

於往績記錄期間內，我們經歷顯著增長。我們的收益由二零二一年的人民幣140.5百萬元大幅增至二零二二年的人民幣267.2百萬元，並進一步增加至二零二三年的人民幣510.3百萬元，以及由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣219.6百萬元增加至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣336.5百萬元。我們計劃透過以下措施進一步擴大業務營運，其中包括：(i)進一步擴大研發及技術創新投資，繼續豐富我們的設備及系統；(ii)加強營銷能力並擴展全球客戶觸及範圍；(iii)進一步加強我們的製造能力；及(iv)尋求戰略併購或建立戰略合作夥伴關係。我們的未來經營業績在很大程度上取決於我們能否成功管理擴展及增長。

然而，由於我們的業務擴展涉及多項風險，包括但不限於以下風險，我們無法向閣下保證我們能夠有效管理未來增長並維持過往增長率：

- 成功維持並擴展我們的現有客戶群，並維持與供應商的關係，以確保原材料、產品組件及服務的及時和充足供應；
- 成功執行我們的增長策略及業務舉措，例如豐富我們的設備及系統，包括LFSS(氨)、碳捕捉系統及筒轉帆系統的優化開發；
- 管理規模擴大、僱員人數更多的更大型組織所增加的複雜性；
- 以具成本效益的方式控制開支及作出投資，以適應預期業務增長；
- 建立或擴展我們的設計、生產以及銷售及服務設施；及
- 提升我們的行政基礎設施、系統及流程。

未能有效管理我們的增長可能對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

風 險 因 素

船舶環境保護設備及系統行業高度分散且競爭激烈，我們無法保證在有關行業中成功競爭。

根據弗若斯特沙利文，全球及中國的船舶環境保護設備及系統行業高度分散且競爭激烈，而我們是少數提供全面及客製化船舶環境保護設備及系統的公司之一。我們通常與全球船舶環境保護設備及系統提供商競爭。市場上潛在新進入者亦會增加有關行業的競爭。此外，當我們進入新市場時，我們可能會面臨來自在相關地區已建立業務的公司以及其他有類似擴展目標的公司的激烈競爭。我們現時及潛在的競爭對手可能有能力在設計、生產及營銷其產品方面投入更多的財務、技術、生產、營銷及其他資源。彼等亦可能能夠以更低的價格提供產品或服務，並具有更先進的技術創新或設計特點，從而迫使我們降低價格與彼等競爭，這將對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成不利影響。

競爭對手推出更優質且更佳性能的新設備及系統或更令人滿意的服務，可能對我們保持可觀市場份額的能力造成不利影響。倘我們未能成功競爭，可能會導致銷售下降及營銷成本增加，從而對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們未必能及時適應快速變化的技術，甚或完全無法適應。

為維持及提升我們目前的競爭地位並拓展業務，我們需要不斷引入具備優越品質的先進且高效的設備及系統，並專注於技術開發及創新，以改進我們設備及系統的性能及應對日益複雜的市場需求。然而，我們無法向閣下保證我們能夠在產品推出時投資於符合市場需求或客戶偏好的方向。這種不一致可能導致設備及系統無法獲得市場認可，從而造成重大財務損失，並可能損害我們的聲譽。

船舶環境保護設備及系統市場可能不時採用新技術或替代技術。我們不能保證能夠通過研發努力繼續提升技術，亦不能保證能夠趕上我們經營所在市場的技術變化步伐。倘我們的船舶環境保護設備及系統的任何專有技術被超越或證明不如新技術、流行技術或替代技術具成本效益，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。

我們採用的先進技術，包括海外現有的成熟技術，可能會由於與使用我們的船舶環境保護設備及系統的船舶的特質出現意外的兼容性問題而變得不適用或不適合使用，或我們可能必須投資於研發及設備及系統設計工作，以根據當地情況測試、修改及客製化此類技術。倘我們未能適應有關技術及業務營運的變化，我們可能無法維持或提升我們的競爭地位，因而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風 險 因 素

倘我們無法維持或提升船舶脫硫系統的銷售表現或倘我們無法將集中於少數客戶的收益分散，我們的收益及盈利能力將受到不利影響。

於往績記錄期間，我們主要銷售船舶廢氣系統，主要客戶為航運公司，導致收益來源集中。我們的收益和盈利能力極大程度上依賴於我們船舶脫硫系統的銷售表現及對少數客戶的銷售。倘我們無法維持或提升船舶脫硫系統的銷售表現，我們的收益及盈利能力將受到不利影響。過去，我們的收益大部分來自於我們的船舶脫硫系統，於二零二一年、二零二二年及二零二三年以及截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月分別佔總收益約78.7%、64.7%、66.8%、79.9%及60.7%。於往績記錄期間各年度或期間，我們的收益的重大部分來自少數客戶。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年以及截至二零二四年六月三十日止六個月，我們的五大客戶分別佔我們的總收益約90.5%、76.1%、84.3%及89.4%。有關我們與五大客戶的關係詳情，請參閱「業務－我們的客戶－我們的主要客戶」一節。

儘管我們努力使設備和系統組合多元化，但我們無法確保能夠不斷成功推出新產品並獲得市場接受。我們預期將有相當部分的收益來自目前的產品，尤其是船舶脫硫系統。這些系統的任何延誤或市場負面反應均可能對我們的銷售、業務前景、運營及財務狀況造成不利影響。此外，我們未有與五大客戶訂立長期合約和購買承諾，而這些客戶毋須倚賴我們的供應而產生風險。倘若我們的價格缺乏競爭力或質量未能達到預期，該等客戶可能會減少或停止購買，並可能要求降低價格。這可能迫使我們降低價格以維持關係，影響我們的利潤率和財政穩健。此外，概不保證我們與該等客戶的關係將會維持，或我們將成功多元化我們的客戶群。失去任何主要客戶的業務而未能獲得新客戶，可能會對我們的盈利能力及財務穩定性構成負面影響。

匯率波動可能對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

於往績記錄期間各年度或期間內，我們的收益大部分來自海外，且一般以美元計值。於二零二一年、二零二二年及二零二三年以及截至二零二四年六月三十日止六個月，我們來自海外的收益分別為人民幣119.7百萬元、人民幣224.6百萬元、人民幣405.0百萬元及人民幣144.7百萬元，相當於總收益分別為85.2%、84.0%、79.4%及43.0%。另外，我們的部分海外客戶預付款項及銷售所得款項以美元計值。由於我們的收益大部分以美元計值，而我們的成本絕大部分以人民幣計值，外匯匯率的波動，特別是美元與人民幣之間的波動，將影響我們的經營業績及財務狀況。當美元兌人民幣升值時，將導致以人民幣計算的收益金額增加，而以人民幣計值的成本(人民幣亦是我們的申報貨幣)保持不變，從而導致利潤及利潤率提高。我們於二零二一年及截至二零二四年六月三十日止六個月分別錄得匯兌收益淨額人民幣2.8百萬元及人民幣5.5百萬元，並於二零二二年及二零二三年分別錄得匯兌虧損淨額人民幣3.6百萬元及人民幣8.2百萬元，主要由於匯率波動。

風 險 因 素

人民幣兌外幣的匯率波動持續，有時波動幅度顯著且難以預測。人民幣兌外幣的價值受到中國經濟狀況變動以及中國外匯政策等因素影響。我們無法向閣下保證人民幣兌外幣的價值於未來不會大幅升值或貶值。

倘人民幣大幅升值或貶值，或會嚴重影響我們的收益、盈利及財務狀況，並對以外幣計值的H股及任何應付股息的價值造成不利影響。例如，倘我們須將[編纂]所得港元款項兌換為人民幣以支付營運費用，則人民幣兌港元升值可能會對我們兌換所得人民幣金額有不利影響。相反，人民幣兌港元大幅貶值可能會顯著減少我們盈利的港元等值，因而可能對我們H股的價格造成不利影響。

儘管我們可能決定進行進一步對沖交易，但對沖的可用性及有效性可能有限，我們可能無法充分對沖我們的風險，甚至完全無法對沖。因此，匯率波動或會對閣下的投資造成重大不利影響。

我們的設備及系統可能無法滿足客戶的期望，並可能存在缺陷。

我們的設備及系統可能無法滿足客戶對性能的期望，並且我們不能保證設備及系統在應用過程中沒有缺陷或不會出現運作問題。例如，客戶可能對我們設備及系統的快速完成和安裝以及設計的實用性有具體期望，這體現在能源效率、脫硫效率及耐用性等方面。達到此等期望至關重要，因為任何未達期望的情況都可能導致客戶不滿，尤其是如我們延長船舶在碼頭等待安裝的時間會影響到船舶的廢氣排放或船舶的預定服務。此外，我們設備及系統的穩定性及堅固程度可能會受到多種因素的影響，包括操作員的操作技能、操作員是否根據產品手冊維護產品和更換零件、使用時間、產品連續使用的時間長短以及其運行的條件，例如極端天氣和巨浪。如我們的設備及系統因為超出我們控制範圍的因素而顯示出較高的故障率，客戶可能會感到不滿。任何產品缺陷或預期性能偏差均可能導致聲譽受損、負面宣傳、收益損失、延期完成、產品召回、產品責任索賠及保修成本等重大費用，這些情況均可能對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們產品的設計及生產過程十分複雜，可能包含潛在缺陷及錯誤，因而可能導致性能不佳或引起財產損壞或人身傷害。此外，向第三方採購的原材料及產品組件的品質可能存在缺陷或品質問題，大大影響我們的設備及系統的整體機械結構及功能。由於先進及新興技術的複雜性，可能會隨時間出現缺陷及錯誤。我們對機械零件及第三方服務的持續穩定表現控制有限，其可能無法符合我們的期望。雖然我們在完成產品前會進行內部測試，但由於歷史數據有限，我們對設備及系統長期性能的評估能力受到限制。我們無法保證能夠及時識別並糾正產品缺陷，甚或完全無法識別及糾正缺陷。

風 險 因 素

另外，在我們的產品測試、交付及服務的每個階段，凡需要人手操作的環節，都存在著我們的僱員或第三方出現人為錯誤、疏忽或不遵守規程的可能性。此類人為錯誤可能導致我們的設備及系統無法如預期般執行或運作。我們無法向閣下保證我們能完全消除運作中的人為錯誤。

我們的業務前景取決於我們能否成功推出及推廣新設備及系統以及執行我們計劃的業務舉措。然而，此舉可能會使我們面臨全新的更大挑戰及風險。

我們業務擴展及持續增長的成功，取決於我們能否擴大設備及系統範圍、為設備及系統設定具競爭力價格、並在維持設計及生產過程成本效益的同時，確保佔有可觀的市場份額。此外，提升我們在管線產品(如LFSS(氨)及碳捕捉系統的優化開發)方面的技術能力至關重要。然而，我們無法保證推出新設備及系統或改進現有設備及系統能夠達到預期的市場接受程度或市場份額(如有)。我們無法向閣下保證我們在進入新市場或推出新設備及系統時未來不會遇到重大延誤。

此外，我們依賴供應商及原設備製造商提供原材料及關鍵產品組件，可能會導致我們在生產及商業化時間表上的潛在延誤。無法保證我們可就此避免重大延誤及成本超支。我們無法控制如供應商或原設備製造商問題等因素，因而可能會增加有關困難，進而妨礙我們的產品商業化進度及滿足客戶要求的能力。

倘新設備及系統延期完成，或未能如預期般運作，或在市場反應不佳，可能會對我們的研發能力或所提供設備及系統構成負面宣傳，對我們的增長前景造成重大不利影響，並可能阻礙我們建立或擴大市場份額的努力。作為我們引入新設備及系統並改進現有設備及系統策略的一部分，我們預計將撥出大量資金用於研發、產品改良以及銷售及營銷。倘未能成功執行我們的長期增長策略，或會對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

我們自註冊成立以來不斷推出新的設備及系統。然而，我們在執行這些舉措方面的往績有限。倘我們未能按計劃成功執行有關舉措，或是未能達到預期的正面效果，則我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景或會受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們可能會遇到用於我們設備及系統的原材料或產品組件成本上升或供應中斷。

我們產生的大量採購成本主要與(i)我們生產過程中消耗的原材料及(ii)我們向供應商或原設備製造商採購的產品組件相關。此等原材料及產品組件的價格可能出現波動，並受到我們無法控制的因素影響，包括市況、通脹、供應鏈短缺及對這些材料和組件的全球需求，所有有關因素均可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們的營運尤其依賴若干原材料及產品組件的穩定供應，例如不銹鋼板、不銹鋼管、舵球、氮氣系統、空氣壓縮機、內飾及備件。我們面臨與該等原材料及產品組件的可得性及成本相關的多種風險，包括但不限於：

- 製造商可能未能或不願意擴大生產或建立能夠提供所需數量原材料及產品組件的設施；
- 由於製造缺陷或製造商召回而導致主要產品組件(如舵球、氮氣系統及空氣壓縮機)供應中斷；及
- 原材料如不銹鋼板及不銹鋼管的成本上升或供應減少。

此外，匯率波動或關稅，以及其他經濟或政治情況，均可能導致運輸成本及原材料或產品組件價格大幅上升。任何採購成本大幅增加將會提高我們的經營開支，並可能減少我們的利潤率。

造船業及航運業的表現會影響我們的業務、前景及財務業績。

我們的業務顯著受到造船及航運行業發展趨勢的影響。有關行業低迷可能導致對新船的需求減少，從而可能對我們的設備及系統需求造成不利影響。反之，當貨運費率相對較高時，新船訂單通常會激增。然而，在此期間，船東可能不願意暫停船舶營運以安裝我們的產品，這可能會影響我們的業務營運。此外，俄烏衝突及紅海危機等地緣政治緊張局勢可能會對全球及區域航運業及造船業的供應、需求、成本及營運產生重大影響。這些緊張局勢可對航運公司適應船用燃料成本、取得船用燃料及航線出現變動的能力產生負面影響，進而影響其購買新船的決策，最終影響造船業。造船及航運行業的表現為我們的業務、前景及財務業績以及有關新船及現役船舶的手頭訂單組成帶來一定程度的不可預測性。

風 險 因 素

在往績記錄期間，主要由於COVID-19疫情及其引致的供應鏈中斷導致運力短缺及海運貨運費率上升，故我們完成的新船訂單數目顯著增加。例如，截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度以及截至二零二四年六月三十日止六個月，就船舶脫硫系統而言，我們分別完成2、4、13及21份與新船相關的訂單，以及分別完成7、10、24及4份與改裝現役船舶相關的訂單。由於我們的收益在訂單完成時確認，因此我們收到訂單的時間與確認收益的時間之間存在固有不匹配情況。這種不匹配情況可能導致我們的收益及溢利波動，導致難以準確預測我們的財務表現。訂單的及時完成可能受到多項我們無法控制的因素影響，包括但不限於改裝現役船舶的運輸時間表受影響或延誤、港口使用出現變化以及新建造船舶的造船過程延誤。此外，當需要進行性能測試(如調試測試或試航)時，我們的收益將在獲得試航報告後確認。倘惡劣天氣情況使船舶無法抵達指定的測試水域，可能會延遲測試時間，並因而延遲發出試航報告。倘發生有關受影響情況或未能及時完成訂單，均可能導致收益確認延遲，從而對我們的財務業績及業務前景造成不利影響。與新船相關的訂單通常需要較長時間才能完成，這意味著來自新船訂單的收益會在較長時間內確認，這可能會延遲實現收入並影響我們的短期財務業績。此外，訂單完成時間表延長亦會導致訂單取消的可能性增加，這可能會擾亂我們的存貨管理及現金流，導致營運成本增加。有關訂單取消影響的更多詳情，請參閱本節「— 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們面臨存貨撇減的風險」。與新船相關的手頭訂單數量增加，使我們須管理更長的項目時間表，這可能會影響我們的營運效率及承接新項目的能力。這可能反過來影響我們的業務、前景及財務業績。

船舶環境保護設備及系統的設計及使用受到項目執行風險的影響。

我們的系統安裝由造船商完成，而我們提供現場技術指導。我們的業務受到固有的項目執行風險影響，這些風險可能超出我們的控制範圍，包括但不限於：

- 設備或系統交付延遲；
- 缺乏熟手僱員及有能力的管理層以按時完成安裝或完全遵守我們有關安裝的指示；
- 不可預見的工程、設計或環境問題以及意料之外的成本增加；及
- 罷工及勞資糾紛。

風 險 因 素

由於上述因素或其他原因導致我們的營運出現任何重大中斷或未能及時完成工作，均可能影響我們與潛在客戶洽談新合約的能力。倘出現延誤，我們的現有客戶可能有權根據有關合約規定獲得違約賠償或終止合約。我們無法向閣下保證我們的項目將來不會發生此類終止或類似事件。任何此類事件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。

我們的業務很大程度上取決於我們的研發能力。任何技術及研發工作表現不佳或會對我們的競爭力及盈利能力造成不利影響。

我們的業務成功很大程度上取決於我們的研發能力。我們的技術開發人員涵蓋各業務分部，包括工程部、技術部及研發部。

我們營運所在行業具有高度技術複雜性及快速變化的特點，需要投放大量資源提升我們的研發能力，以引領技術創新並維持我們的競爭力。因此，我們預期我們的研發成本將繼續維持在較高水平。

此外，研發活動本質上涉及不確定性。我們的研發方向未必經常與市場需求、技術進步或行業趨勢一致。無法保證我們在研發方面的努力能夠產生可行的成果。市場需求的變化、技術挑戰或技術發展中不可預見的趨勢均可能導致失敗。因此，我們在研發方面的大量投資未必經常可產生預期回報，或對我們的業務增長作出相應貢獻。

倘我們的技術及研發舉措表現不佳，可能會削弱我們的競爭地位，從而對我們的業務、聲譽、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們於往績記錄期間錄得經營活動所用現金淨額。

於二零二一年、二零二二年及截至二零二四年六月三十日止六個月，我們錄得經營活動所用現金淨額分別為人民幣46.8百萬元、人民幣10.4百萬元及人民幣14.9百萬元。詳情請參閱本文件「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量 — 經營活動所用或所得現金淨額」一節。

風 險 因 素

我們無法向閣下保證我們日後能夠從經營活動中產生現金淨額，或因業務擴展而增加經營活動所產生的現金數額。倘我們日後錄得經營現金流出淨額，我們的營運資金可能受到限制，從而可能對我們的流動資金及財務狀況造成不利影響。倘我們沒有足夠的營運資金及未能產生足夠的收益或籌集額外資金，我們或有機會延遲完成我們現有的業務計劃或大大減低其範圍或於其後使我們的營運收縮，以上任何一項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。此外，倘我們確定現金需求超過手頭可用現金，我們可能會尋求發行債務或股本證券，或獲取信貸融資。我們無法向閣下保證我們將能夠於現行的經濟環境下取得債務或權益融資。此外，發行任何權益或與權益掛鈎的證券有可能攤薄我們股東的持股，而任何債務產生有可能使我們的債務服務責任增加及導致我們受有限制的營運及融資契約所限。因此，我們或會面臨流動資金問題且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

任何在擴展及維持現有生產設施營運或租賃生產設施方面的問題或延誤，均可能對我們生產設備及系統造成負面影響。

我們在江蘇南通的自有生產設施中管理生產和完成包括我們的船舶廢氣淨化系統在內的組裝。我們計劃在中國內地或東南亞租賃生產設施，地點將於廣泛研究後於二零二五年前確定。維持並擴建我們的生產設施以及租賃新生產設施將需投放大量資金資源。我們無法保證可以具成本效益的方式完成有關計劃，或通過生產及銷售收回有關投資。任何項目延誤或預算超支都可能對我們的財務狀況、產能及經營業績造成不利影響。

我們的生產設施內佈滿工程機械、原材料及組件，令員工及訪客面臨更高的工作場所安全風險，包括生產設備及設施的損壞或破壞或操作事故，亦可能導致人身傷害、死亡、運作延誤、金錢損失及法律責任。此等風險來自與重型設備的互動、機械操作的複雜性質以及可能接觸危險材料。除非嚴格執行安全規程並定期更新，否則有關廠房條件可能會導致意外發生。無法保證未來不會發生嚴重事故或致命事件。倘我們未能防止嚴重事故或死亡事件，我們將對由有關事故或死亡事件產生或與此相關的損害承擔責任，可能對我們的經營業績、業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

此外，根據中國法律及法規，建設項目受限於政府廣泛監管及批准程序，包括但不限於項目審批或備案、建設用地及項目規劃批准、環保備案、消防驗收，以及相關部門檢查及驗收。營運有關建設項目的實體或會面臨行政審批程序的不確定性、罰款或項目暫停使用，任何一項均會對我們的業務營運造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們在業務的若干主要範疇依賴第三方，倘任何有關第三方未能及時提供優質產品或服務，或我們與其中任何一方的關係惡化，我們的聲譽或業務營運可能受到不利影響。

我們在業務的若干主要範疇依賴第三方，包括(其中包括)：(i)供應商及原設備製造商提供我們設備及系統所需的原材料及產品組件，(ii)承包商執行若干非核心生產過程，以及(iii)委聘銷售代理代表我們推進獲得新客戶等。我們的供應鏈面臨各種風險，包括可能交付失敗或原材料、產品組件及服務的供應不足，該等風險來自多個來源，包括我們的承包商未能按時履約，或我們的銷售代理在獲取新客戶、識別市場需求、談判合約及代我們促進收款方面表現不佳。倘未能按我們的要求(例如時間表、價格、品質及數量)向供應商、原設備製造商、承包商及銷售代理取得必要的原材料、產品組件或服務，將導致失去生產能力或潛在客戶，從而對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

在日常業務過程中，我們與供應商、原設備製造商、承包商及銷售代理(包括過去與本集團若干董事有關連的人士)按公平磋商基準及一般商業條款進行交易。我們各現有供應商、原設備製造商、承包商及銷售代理目前均為獨立第三方。由於我們對供應商、原設備製造商、承包商及銷售代理(不論彼等是否為獨立第三方或其他人士)及其商業慣例的控制有限，我們無法保證彼等所提供的原材料、產品組件及服務的品質始終如一。任何有關原材料、產品組件及服務的缺陷或品質問題，以及涉及我們第三方供應商、原設備製造商、承包商或銷售代理的不合規事件，均可能導致與我們的設備及系統有關的品質問題及負面宣傳，從而可能損害我們的品牌形象並影響我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量。特別是，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們已根據日期為二零二三年四月七日的股份轉讓協議，以零代價將我們於江蘇匯舸(五大供應商之一)的全部權益出售予一名獨立第三方。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的供應商 — 我們的主要供應商」一節。江蘇匯舸已於二零二四年十一月六日簽署承諾函，承諾不從事與本集團相似的業務活動或使用類似的商標，並於二零二五年八月三十一日前更改公司名稱。儘管有這些承諾，在過渡期間繼續使用「匯舸」作為其名稱，仍然存在可能與江蘇匯舸相關的負面消息或報道而對我們的聲譽、業務及增長前景產生不利影響的風險。此外，我們無法保證我們的供應商、原設備製造商、承包商和銷售代理遵守道德商業慣例，包括環境責任、公平工資慣例及遵守童工法等。無法證明合規可能迫使我們尋找替代供應商、原設備製造商、承包商或銷售代理，並可能會增加成本及導致產品延期完成、產品短缺或業務中斷。

風 險 因 素

此外，物色原材料、產品組件或服務的替代供應商、原設備製造商、承包商和銷售代理，或開發高度定制產品組件的替代品可能耗時且費用昂貴。任何原材料、產品組件或服務供應中斷，不論是來自單一或多個來源，均可能會暫停生產，直至我們物色到替代供應，或導致客戶流失。無法保證我們能夠及時或以可接受的方式，甚至根本無法成功獲得替代供應商、原設備製造商、承包商和銷售代理。業務狀況變動、不可抗力事件、政府變動或其他超出我們控制的不可預見因素，亦可能影響我們的供應商、原設備製造商、承包商和銷售代理及時交付原材料、產品組件及服務的能力。

此外，倘我們的需求顯著增加或需要更換現有供應商、原設備製造商、承包商和銷售代理，我們無法向閣下保證能夠在有利條款下取得額外供應或服務，甚或完全無法取得額外供應或服務，亦無法保證任何供應商、原設備製造商、承包商或銷售代理會分配足夠資源以滿足我們的需求或及時履行我們的訂單。上述任何一項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。

我們的營運可能受到主管機關的轉讓定價調整影響。

我們的營運可能受到主管機關的轉讓定價調整影響。我們存在若干集團內公司間交易，或會受到相關稅務機關的審查或質疑。於往績記錄期間，我們於中國、香港、新加坡、葡萄牙及挪威的附屬公司從事以下五類集團內公司間交易，即(i)產品買賣交易、(ii)技術服務、(iii)銷售支持服務、(iv)研發支持服務及(v)行政服務。詳情請參閱本文件「業務—轉讓定價分析」。

因此，如果相關稅務機關認定我們的一些集團內公司間交易未經公平磋商，並因此以轉讓定價調整的形式調整任何該等實體的收入，我們可能會面臨不利的稅務後果。轉讓定價調整可能(其中包括)增加我們的稅務負擔。倘若我們未能在相關稅務機關要求的有限時間內糾正此類事件，相關稅務機關可能會對我們未繳的稅款徵收滯納金或附加費及其他罰款。此外，轉讓定價安排可能會因稅務調整而在某些司法管轄區產生雙重課稅減免安排項下可收回稅項(如適用)。我們無法保證能成功從相關稅務機關收回可收回稅項。因此，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。

風 險 因 素

此外，我們預期集團內公司間交易將於可見將來繼續進行，並將釐定我們認為與非關聯第三方按公平交易原則進行交易者相同的轉讓定價安排。然而，我們概不能保證稅務機關持同樣觀點，亦不能保證該等轉讓定價法律及法規不會被修改。倘任何相關司法管轄區的主管機關確定有關集團內公司間交易不符合公平交易原則並影響應課稅收入，該主管機關可能會要求我們的相關附屬公司重新釐定轉讓定價，並因而調整收益、扣減成本及開支或調整相關附屬公司的應課稅收入，以準確反映應課稅收入。任何有關調整都可能導致我們的整體稅項負債增加，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

倘我們未能充分維護我們的設備及系統，或未來出現保修索賠，可能對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

維護及維修船舶環境保護設備及系統需要在船舶電氣、船舶工程、結構、熱力學、化學和室內設計方面的專業技能。我們無法保證我們的售後服務安排可完全滿足客戶要求及滿意度。

隨著我們不斷擴展業務，我們的售後服務團隊可能會面臨額外的壓力，可能令即時回應客戶對技術支援需求在短期內增加更具挑戰性。顧客行為及使用模式可能導致高於預期的維護及維修成本，因而對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。我們亦可能難以調整我們所提供技術支援服務，以應對競爭對手所提供支援服務的變化。在收益未有相應增加的情況下，調整以應對更高的客戶支持需求可能會增加開支，從而對我們的經營成果造成不利影響。如未能充分應對客戶的服務需求，或未能在市場上建立高品質支援的形象，可能會導致客戶提出索賠，包括收益損失或損害，並可能對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

此外，我們的大部分客戶來自海外，為全球提供維護及維修服務造成額外風險。派遣專業技術人員或跨境運送備件可能會增加成本並引致延誤。文化、語言及法律差異可能令與客戶服務互動變得複雜，增加誤解及潛在法律後果的風險，並損害我們的品牌聲譽。倘我們未能將服務適應此等國際複雜性，或會導致客戶滿意度下降及增加成本，因而對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們就我們的產品提供自訂單完成起計12至60個月的保修期。我們計提保修撥備，即管理層對於已售產品仍在保修期內根據銷售協議預期結算金額的最佳估計。於二零二一年、二零二二年及二零二三年以及截至二零二四年六月三十日止六個月，我們的保修開支分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣2.6百萬元，各自佔同期總收益少於1.0%。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年六月三十日，我們的保修撥備分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣6.6百萬元。

無法保證有關儲備足以應付未來索賠。將來，我們或會面臨重大且意料之外的保修索賠，導致產生大額開支，因而對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

我們可能無法成功維持及加強我們的品牌，令客戶對我們設備及系統的接受度、業務、前景、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

我們的業務及前景有賴我們建立、維持及加強品牌的能力。未能樹立正面品牌形象或會導致失去機會培養不斷增長的忠誠客戶群。我們能否成功推廣品牌取決於我們是否可持續完成及提供優質設備及系統。倘我們的設備及系統未能滿足客戶期望，我們的品牌認受性及市場接受度將會下降。此外，有關我們產品及服務的事件，特別是涉及安全問題或缺陷的事件，不論是否歸咎於我們，均可能引起負面宣傳。任何負面宣傳不論是否真確，皆有可能迅速傳播，從而削弱客戶對我們品牌的觀感與信心。

我們建立及提升品牌的能力亦依賴於我們銷售及營銷策略的有效性，包括(其中包括)在主要國際航運樞紐及港口以及主要貿易路線沿線設立將由我們自行營運的服務中心。詳情請參閱「業務 — 我們的策略 — 強化營銷能力，擴大全球客戶範圍」。儘管我們力求通過謹慎挑選銷售及營銷渠道以改善資源分配，該等努力可能無法達到預期效果。

我們面臨來自客戶的信貸風險，倘未能及時收回貿易應收款項，或會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的貿易應收款項主要包括在日常業務過程中應收客戶款項。於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年六月三十日，我們的貿易應收款項分別為人民幣5.6百萬元、人民幣19.4百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣45.8百萬元。儘管我們努力評估客戶的信貸狀況，惟無法向閣下保證客戶日後將會履行彼等對我們的義務。

風 險 因 素

我們無法控制的各種因素，例如經濟衰退及客戶破產，可能會阻礙或使我們無法及時收回貿易應收款項，甚或完全無法收回。倘若未能有效管理與我們的貿易應收款項相關的信貸風險，並及時收取款項，將會對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量產生重大不利影響。

我們面臨存貨撇減的風險

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括：(i) 原材料及消耗品，例如不銹鋼板及不銹鋼管；(ii) 生產線上的在製品；及(iii) 已完成製造及質量檢驗程序並準備交付的製成品。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年六月三十日，我們的存貨分別為人民幣32.3百萬元、人民幣87.3百萬元、人民幣87.4百萬元及人民幣37.1百萬元。

我們的原材料出現撇減，主要由於不銹鋼腐蝕、無法使用的殘餘鋼材以及產品組件過時。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年六月三十日，我們的原材料撇減分別約為零、人民幣0.5百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.9百萬元。由於我們的產品乃根據客戶的要求按需求生產，因此我們的製成品歸屬於指定客戶。倘若訂單取消，我們將嘗試重新配置或拆解製成品，並回收零件以用於其他產品。我們的管理層將評估何時剩餘零件無法回收，以及何時撇減任何餘下零件。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年六月三十日，我們的製成品撇減分別約為零、零、人民幣1.9百萬元及人民幣2.3百萬元。有關對製成品的撇減主要是由於二零二零年的訂單取消，我們的管理層認為若干剩餘零件於二零二三年及二零二四年上半年無法回收，導致在各有關期間末撇減相應金額。

因此，任何儲存條件的意外變化或重大技術發展均可能導致我們的原材料過時。此外，我們無法保證在訂單取消的情況下，我們能夠回收零件以用於其他產品，這可能會對我們的盈利能力、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們可能無法履行有關合約負債的責任，這可能會對我們的業務、聲譽及流動資金狀況產生重大不利影響。

我們可能無法履行有關合約負債的責任。於往績記錄期間，我們的合約負債代表我們就若干合約自客戶收取的訂金，有關合約於我們能夠根據合約條款確認收益之前要求預付款項。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年六月三十日，我們分別錄得合約負債人民幣169.7百萬元、人民幣161.1百萬元、人民幣174.9百萬元及人民幣21.7百萬元。我們將合約負債確認為收益需視乎未來履約責任，並且可能無法代表未來期間的收益。在我們完成相關訂單後，合約負債將被確認為收益。有關進一步詳情，請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表主要項目說明 — 合約負債」。倘我們未能履行我們的責任，或我們的客戶對我們提供的產品或服務有爭議，我們可能無法將合約負債全數確認為收益，甚至可能無法確認任何收益，並可能需要退還按金，這可能對我們的業務、聲譽及流動資金造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們的業務很大程度上依賴我們的主要僱員及合資格人員的努力。

我們的成功很大程度上取決於我們的主要僱員及合資格人員(如我們的主要管理人員、工程師及其他研發人員)的持續努力。倘我們的一名或多名主要僱員及合資格人員未能投入足夠時間及資源支持我們的營運及持續增長，或倘其終止向我們提供服務，我們可能無法輕易、及時或完全地替代彼等。有關主要人員離職可能會對我們的業務造成干擾，並會產生額外費用以招聘、培訓及挽留合資格人員取代彼等。

我們可能難以聘請曾接受充足船舶環境保護設備及系統行業培訓的專業人士，並需要花費大量時間及費用培訓現有及潛在僱員。

我們經營所在行業對頂尖人才有高需求且競爭激烈。近年來，平均勞工成本，特別是高技術及有經驗人員的成本穩步上升。我們無法向閣下保證我們的勞工成本不會大幅上升，特別是我們繼續擴展業務及營運。儘管勞工成本增加，我們仍可能無法吸引或挽留合資格僱員或其他高技術僱員。隨著我們的品牌知名度提升，競爭對手或其他公司試圖挖角我們人才的風險亦會增加。我們的每位行政人員及主要僱員均已與我們簽訂了包含保密及不競爭條款的僱傭協議。然而，我們可能會因為有關不競爭條款的爭議而面臨法律程序。倘任何主要管理人員、工程師及其他研發人員加入競爭對手或成立競爭公司，我們可能會失去客戶、技術知識及關鍵專業人士及員工，因而對我們的競爭地位造成重大不利影響。

我們的國際業務使我們面臨各種風險，包括不利的監管、政治、貨幣、稅務及勞工狀況，此等風險可能會損害我們的業務、前景、經營業績及財務狀況。

我們提供全球服務，包括亞洲、歐洲、美洲和中東地區。我們的國際業務使我們的業務營運面臨各種風險，包括不利的監管環境、政治不穩、貨幣波動、稅務挑戰及勞工條件，此等風險可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，我們計劃將部分[編纂][編纂]分配於擴展計劃，包括在中國內地或東南亞租賃生產設施，具體地點將於二零二五年經過廣泛研究後確定。有關我們擴展計劃的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。在國際市場經營業務須遵守不同的法律、政治、監管及社會規定，以及適應有關司法管轄區內不同的經濟環境。

風 險 因 素

此外，國際業務或其擴展需要在不同司法管轄區及時區之間廣泛協調，對我們的管理資源有龐大要求。我們將面臨與國際業務活動相關的眾多風險，此等風險可能增加成本、影響我們推廣及銷售設備及系統的能力，並需要大量的管理注意力，包括但不限於：

- 確保我們的設備及系統符合不斷變化的國際監管要求；
- 產生與外國司法管轄區法律行動及負債相關的開支；
- 管理與員工配置及海外業務相關的複雜性；
- 建立並維持與國際供應商的關係並管理潛在供應鏈中斷；
- 吸引新國際市場客戶；
- 遵守外國政府的稅務、監管及許可規定，包括可能無法以我們在中國所繳稅款抵銷外國稅項，以及限制我們能夠將資金匯回中國的外國稅務及其他法律；
- 管理外幣匯率及利率波動；
- 遵守中國及外國政府施加的貿易限制、關稅及價格或外匯監管；
- 遵守外國勞工法律、法規及限制；
- 適應外交及貿易關係的變化；
- 在可能有利於本地公司而非國際競爭對手的法律框架及商業慣例下營運業務；
- 在國際間保護或取得知識產權；
- 應對地緣政治因素、自然災害、衝突、恐怖主義、流行病及其潛在影響；及
- 評估國際經濟的韌性。

倘我們未能有效減低有關風險，我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量或會受到重大影響。

風 險 因 素

我們可能會考慮通過併購擴展業務，其中可能涉及重大風險及不確定因素，而我們或無法識別合適目標或成功整合所收購業務。

我們過去曾收購附屬公司及聯營公司股權，以進一步發展業務。我們將積極物色符合我們核心能力及戰略目標的戰略性併購，以鞏固我們的市場地位並擴展我們的設備及系統。同時，我們將尋求建立能夠提供進入新市場、技術及專業知識的戰略夥伴關係。我們特別關注全球市場，尤其對歐洲地區有濃厚興趣，目標為收購先進的海洋環保技術公司。然而，併購活動涉及重大風險及不確定因素，包括難以物色合適目標及來自其他潛在買家或競標者的競爭，或難以確定目標的適當購買價，可能導致商譽潛在減值及潛在債務增加，因而可能增加我們的財務成本，以及目標公司未預期的或有負債風險。

此外，整合新收購業務可能會耗費大量成本及時間，並可能給我們帶來重大風險及困難，包括(i)將所收購業務的業務及人員整合至我們的企業文化及管理風格之中，並執行統一的資訊技術系統、控制、程序及政策；(ii)與所收購業務的主要僱員、客戶、業務夥伴及供應商維持關係；(iii)成功進入我們之前經驗有限的業務或地理市場；(iv)實現預期的協同效應以及收購帶來的戰略或財務利益；及(v)應對與所收購業務所在的任何新司法管轄區相關的經濟、政治、監管及外匯風險。因此，我們無法向閣下保證我們未來進行的任何併購將會成功。未能執行我們的併購計劃可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們可能有資本需求，亦可能會因業務戰略而增加開支，但我們無法保證能夠獲得必要的融資，為大量資本開支提供資金，或有效管理有關增加的開支。

我們預計將利用經營活動產生的現金、債務融資以及[編纂]的[編纂]為資本開支提供資金。我們計劃將[編纂]的若干[編纂]分配至我們的擴張計劃，包括潛在合併以及在國際上租賃一個生產設施及建立八個服務中心。我們亦計劃收購一間持有一艘船舶的公司的控股權作為我們的海事研發平台。有關我們擴張計劃的更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。作為我們業務戰略的一部分，有關擴張計劃可能會導致開支大幅增加，從而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。例如，作為擴張計劃的一部分，我們預計將招聘新員工，而招聘、培訓及挽留這些員工將產生大量的員工成本。此外，將新員工融入我們的現有營運可能需要額外資源及時間，從而可能導致效率低下及營運成本增加。

風 險 因 素

此外，購買船舶及租賃新生產設施亦將涉及大量資本開支，並增加折舊成本及維護成本。具體而言，船舶的運作需要船員及其他操作人員，產生與其薪金、培訓及福利相關的勞工成本。此外，船舶將產生燃料成本及其他經營開支，這些開支可能會根據市場狀況波動。儘管我們可能考慮出租船隻以產生租金收益，但我們無法保證我們能夠及時以有利的租金率出租船舶，甚至根本無法出租。許多因素均可能影響船舶產生的租金收入，這些因素我們無法控制，包括市場租金費率的波動、供需平衡以及承租人按時全額支付租金的財務能力。此外，訂立租船協議使我們面臨各種合約及法律風險。倘因租船協議的條款引起爭議，例如拖欠租船款項、維護責任或交付時間表，均可能導致昂貴的法律訴訟及潛在的財務責任。倘我們將船舶租出，而勞工成本及營運開支由承租方直接承擔，我們將只會收取期間的淨租金收入作為其他收入。倘船舶未租出，則該期間的相應勞工成本、營運開支及折舊成本將全部以研發開支列賬，這可能對我們的財務報表產生負面影響。我們亦將增加營運成本以及與我們向新地區擴張計劃相關的不可預見開支。此外，倘未來出現不利市場狀況，或者我們的擴張計劃、營運流程、技術、機器設備價格或利率發生變化，我們的實際開支可能會超過計劃開支，且我們可能並無足夠流動資金來源以實施當前的營運計劃，將需要從外部來源獲得額外融資。

鑑於有關潛在增加的開支，概不保證外部流動資金來源能為我們的持續經營或產品開發提供資金，我們的擴張計劃缺乏資金將無法成功，另外亦無法保證能產生預期投資回報。倘無法獲得所需融資或有效管理有關增加的開支，則會阻礙我們對產品開發進行持續投資或實施業務戰略的能力，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘若我們未能取得、維持及重續對我們的業務至關重要的許可證、批准、資格及認證，或未能遵守適用於我們業務的法律和法規，我們的業務運作可能會受到重大不利影響。

我們在中國所營運業務受多個中國機關監管，有關機關共同監管我們在中國所從事行業的主要方面。我們亦須在我們營運業務所在的中國及其他司法管轄區取得並維持所需的牌照及批文，例如港口經營許可證、固定污染源排污登記以及海關進出口貨品收發貨人備案。詳情請參閱「業務 — 牌照、許可證及批文」。

風 險 因 素

董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已獲得所有相關當局所需的牌照、許可證及批文，並在所有重大方面遵守適用於我們業務的法律和法規。然而，我們無法向閣下保證我們能夠及時成功為現有業務所需牌照續期，或此等牌照足以進行所有現有或未來業務。由於現行及未來規管我們業務活動的法律、法規及政策的詮釋及實施情況正不斷演變，我們無法向閣下保證我們不會被發現違反任何未來的法律、法規及政策，亦不能保證不會違反現行的任何法律、法規及政策。倘若我們未能取得、重續或維持任何必要的牌照或批准，或在我們有業務營運的任何司法管轄區進行必要和適當的備案，或未能及時或完全未能遵守適用於我們的法律和法規，則我們可能面臨各種處罰，包括罰款、終止或限制我們的業務營運。任何此類罰款可能損害我們的聲譽，中斷我們的業務營運，甚或終止我們在有關司法管轄區所營運業務。因此，我們的經營業績、財務狀況及業務前景可能會受重大不利影響。

我們依賴資訊科技及其他基礎設施，有關設施面臨若干風險，包括網絡安全風險。

我們依賴各種資訊科技及自動化操作系統以管理或支援我們的業務營運，包括保護我們的知識產權。此等系統的正常運作對高效營運及管理我們的業務至關重要。此外，此等系統可能因技術變化或我們的業務增長而需作出修改或升級。有關變更可能耗費高昂成本，並對我們的業務營運造成干擾，且可能需要管理層投放大量時間。我們本身及第三方供應商的系統或會因我們無法控制的因素而受損或中斷，例如災難事件、停電、天災、電腦系統或網絡故障、病毒或惡意軟件、實體或電子入侵、未經授權存取資料、網絡攻擊及盜竊。我們無法向閣下保證我們所採取措施及步驟能充份保障我們的系統及電子資訊安全。任何對我們系統的重大干擾，均可能導致未經授權披露機密資料，並對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們曾經且未來可能會面臨專利、商標及／或其他知識產權侵權索賠，索賠可能耗時，導致我們承擔重大責任並增加我們的經營成本。

我們曾涉及知識產權侵權訴訟，未來亦可能成為此類訴訟的當事人。公司、機構或個人(包括我們的競爭對手)可能持有或取得專利、商標或其他專有或知識產權，可能會阻止、限制或干擾我們生產、使用、開發、銷售或營銷我們的設備及系統的能力，從而使我們的業務營運變得更加困難。

風 險 因 素

我們可能會不時收到專利、軟件版權、商標、商業秘密或其他知識產權或專有權利持有人的通知，指控我們侵犯、盜用、攤薄或以其他方式違反其權利。有關第三方已經或將來可能會對我們提起訴訟，指控侵犯或其他違反其權利，或以其他方式主張其權利，並促使我們取得其知識產權的牌照。例如，我們於二零二三年牽涉三宗針對我們的一名供應商和我們的知識產權侵權訴訟，指稱相關產品侵犯了原告的知識產權。受影響產品為我們的船舶節能裝置中的前置預旋導輪及消渦鰭，這些產品由我們的供應商設計、製造並向我們銷售。有關糾紛於二零二四年六月解決，其中供應商支付人民幣2.4百萬元和解款項，而管轄法院已於二零二四年七月批准原告撤回三宗案件的申請。

董事認為，有關糾紛對本集團的營運並無重大不利影響，理由是：(i)所涉及的產品並非我們的主要產品，銷售額及收益貢獻相對較少；(ii)我們無需支付由供應商支付的和解款項，且我們並未因此產生任何重大開支或損失；及(iii)我們已終止與有關供應商的合作，並就上述產品選擇另一供應商，而該供應商已承諾產品並無侵犯任何知識產權，並同意就因與產品有關的任何知識產權侵權索償所引致或與之有關的任何及一切成本及損失向我們提供彌償。於往績記錄期間，我們並無因知識產權侵權索賠導致任何客戶流失，亦無其他與知識產權侵權有關的索賠或糾紛。

儘管我們在委聘供應商前進行評估和背景調查，而且我們的標準做法是透過合約契約要求供應商遵守適用法律和法規，但我們無法向閣下保證在與彼等簽訂合約前能夠發現所有可能表明供應商不合規或不當行為的潛在問題。此外，我們可能並不知悉可能與我們的業務相關的現有專利或專利申請，此乃由於許多專利申請在一個國家是保密提交的，並且在適用提交日期之後幾個月方會公佈。此外，我們對於旗下設備及系統、服務或設計相關商標的申請及使用，可能會被認為侵犯了第三方擁有的現有商標權。

風 險 因 素

倘針對我們、我們的供應商或授出許可權的第三方提出有關知識產權索賠，或倘與我們無關的第三方持有與我們的設備及系統或技術相關的待批或已發出的專利，我們可能需要尋求有關知識產權的牌照或挑戰有關專利。即使我們能夠取得牌照，有關牌照亦可能屬非獨家性質，從而使我們的競爭對手及其他第三方能夠使用我們所獲授相同技術。此外，我們可能無法以商業上合理的條款取得有關牌照，甚或無法取得牌照，而我們對第三方專利的挑戰亦可能不成功。與知識產權索賠相關的訴訟或其他法律程序，不論其是否有理，均可能使我們承擔重大費用，並可能分散我們技術及管理人員的正常職責。此外，倘我們被判定已侵犯第三方的知識產權，我們或須採取以下一項或多項行動：

- 停止銷售、將若干組件納入產品或使用產品，或提供納入或使用我們被指控侵犯、盜用、攤薄或以其他方式違反的知識產權的服務；
- 支付大量專利權費或牌照費或其他損害賠償；
- 尋求被侵犯知識產權持有人的牌照，但有關牌照可能無法在合理條款下取得，甚至可能完全無法取得；
- 重新設計或重新開發我們的設備及系統、服務或技術，此舉可能涉及高昂成本、耗時或無法實現；或
- 為我們的設備及系統及服務建立及維持替代品牌。

此外，我們可能無法防止他人未經授權使用我們的知識產權，因而可能損害我們的業務及競爭地位。我們依賴專利、商業秘密(包括我們的專有知識)及其他知識產權，以及與我們的高級管理層及若干關鍵僱員簽訂的保密協議及僱員協議中規定的不競爭條款、知識產權許可及其他合約權利，以建立及保障我們在技術及知識產權方面的權利。我們的專利或商標申請可能不會獲得批准，任何已授予我們的專利或商標註冊可能無法充分保障我們的知識產權，而任何我們已獲授專利、商標註冊或其他知識產權可能會受到第三方挑戰。任何此類情況均可能導致我們的知識產權範圍受限或我們使用知識產權的限制，或可能對我們的業務營運造成不利影響。儘管我們致力保護我們的知識產權，第三方仍可能試圖複製或以其他方式獲取並使用我們的知識產權，或尋求法院聲明其並無侵犯我們的知識產權。監察未經授權使用我們的知識產權困難且成本高昂，而我們已採取或將會採取的防止盜用措施可能不會成功。我們可能不時需要訴諸訴訟以維護我們的知識產權，可能會導致大量費用並分散我們的資源。

風 險 因 素

倘針對我們的侵權索賠成功，或我們未能阻止他人未經授權使用我們的知識產權，則可能會對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。此外，任何訴訟或索賠，不論是否有效，都可能導致大量成本、負面宣傳，並分散資源及管理層注意力。

我們的供應商基礎集中，倘其服務或產品價格上升，或會對我們的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

於往績記錄期間各年度或期間內，我們向主要供應商採購大部分採購量。於二零二一年、二零二二年及二零二三年以及截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司向五大供應商的採購量相當於本公司於有關期間的總購買額分別70.5%、40.9%、34.5%及56.0%，而向最大供應商的採購量則相當於本公司於同一期間的總購買額分別51.0%、13.7%、9.7%及26.0%。該等採購主要與脫硫塔、海事服務下的設備、集裝箱船舶及PCTC綁扎件以及船舶廢氣淨化系統的組件及原材料有關。高度依賴主要供應商使我們面臨集中風險。

我們預計將繼續自有關供應商採購原材料、產品組件及服務。倘在採購有關原材料方面遇到困難，可能會影響我們及時完成及向客戶提供設備及系統的能力，從而導致失去競爭優勢及現有客戶群。

儘管我們期望與此等供應商維持穩定關係，但我們無法保證能夠向有關供應商獲得穩定且優質的供應。倘任何主要供應商決定提高其產品或服務的價格，或終止與我們的業務關係，我們可能會遇到困難，難以物色能夠以相似價格提供同等品質材料或組件的替代供應商。倘我們未能在合理的時間範圍內以類似的商業條款物色新供應商，或根本無法物色新供應商，則可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力造成不利影響。

我們目前及未來可能會在日常業務過程中面臨法律及監管程序及／或調查。

我們可能會不時面臨由客戶、最終用戶、競爭對手、進行民事、監管或刑事調查的政府機構或其他方對我們提起訴訟、監管程序和政府調查，亦可能由我們對其他方提起訴訟。有關申索可能會根據各種法律提出，包括但不限於產品責任法、知識產權法、勞工及僱傭法、證券法、侵權法、合約法及財產法。相關業務或其他協議或安排可能牽涉多方及／或司法管轄區，我們無法保證能成功執行相關業務或其他協議或安排下的權利、維護我們在相關協議或安排下或適用法律及法規下的權利，或對有關法律及監管程序或調查進行抗辯。

即使我們在辯護或主張權利方面取得成功，此等過程可能會非常昂貴且耗時，且可能不會取得預期結果。法律及監管程序亦可能令我們面臨負面宣傳、重大經濟損失、法律辯護費用、禁制令，以及刑事、民事及行政罰款及處罰。

風 險 因 素

我們的保險保障政策可能不足以保障我們免受所有業務風險及涵蓋我們所有潛在損失。

我們就物業及固定資產、生產設施和設備投購綜合保險，以防止財產損失。此外，根據中國相關法律法規，我們需投購工傷保險。我們亦根據中國相關法律法規，為僱員繳納社會保障保險供款。我們亦就銷售投購產品責任保險。然而，我們的保險保障政策可能無法保障我們免受所有業務風險。倘我們因未投保的事件(如業務中斷、訴訟或天災)而招致重大損失及負債，則我們可能面臨大額成本及資源轉移，因而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。倘我們的保險保障範圍不足，我們可能須自行承擔損失。

我們的以股份為基礎補償可能導致股份付款費用增加及現有股東持股權益被攤薄。

我們的經選定高級管理人員及僱員已獲授股份或購股權，以激勵彼等的表現並使彼等的利益與我們的利益趨於一致。我們根據國際財務報告準則在綜合財務報表中確認以權益結算以股份為基礎付款開支，於二零二一年、二零二二年及二零二三年以及截至二零二四年六月三十日止六個月，分別為人民幣1.1百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣1.1百萬元。

我們相信授出以股份為基礎的補償對吸引及挽留關鍵人員及僱員非常重要，而我們的僱員未來可繼續獲授股份或購股權。因此，我們的以股份為基礎補償可能對我們的經營業績產生不利影響，且現有股東的持股權益可能會進一步被攤薄。

違反有關住房公積金的相關規定可能會導致處罰，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

根據《住房公積金管理條例》及其他相關法律法規，僱主須按照相關法規所規定的比例為僱員繳納住房公積金，並代扣僱員應繳納的供款部分。於往績記錄期間，我們未有為部分僱員全額支付住房公積金。因此，我們可能會被主管當局要求在規定期限內支付未付金額。倘未能在該期限內付款，則可向人民法院申請強制執行。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年止年度以及截至二零二四年六月三十日止六個月，我們估計未支付的住房公積金差額總額約為人民幣0.4百萬元。

風 險 因 素

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因住房公積金而受到任何處罰，亦未收到任何主管部門要求我們支付住房公積金差額的通知。然而，我們無法向閣下保證相關政府部門不會要求我們支付未付金額並對我們徵收滯納金或罰款。倘我們受到調查，並被處以嚴厲的罰款或在勞工法糾紛或調查中產生大量法律費用，則我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量或會受到不利影響。

我們的風險管理及內部控制系統可能不足或無效。

我們致力於建立及維持穩健的風險管理及內部控制系統。我們已採用並不斷改進內部控制機制，以確保我們業務營運合規。儘管我們致力於持續改進風險管理及內部控制系統，但我們無法向閣下保證此等系統在確保準確報告財務業績及防止欺詐等方面是否足夠有效。詳情請參閱「業務 — 風險管理及內部控制」。由於我們依賴由僱員實施此等系統，即使我們在這方面提供相關的內部培訓，本集團無法向閣下保證我們的僱員已充分或完全接受培訓以實施有關系統，亦不能保證其實施過程中不會出現人為錯誤或失誤。倘若我們未能及時更新、實施及修改，或未能部署足夠的人力資源以維持我們的風險管理政策及程序，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受重大不利影響。

我們可能會受到反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁及類近的法律及規例約束，如違反有關法律及規例，可能會使我們面臨行政、民事及刑事罰款、附帶後果、補救措施及法律費用，所有後果均可能對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成不利影響。

我們可能會受到我們開展業務所在各司法管轄區的反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁及類似法律及規例約束，包括美國海外反腐敗行為法（「**海外反腐敗法**」）及其他反貪污法律及規例。海外反腐敗法禁止我們及我們的高級職員、董事、僱員及代表我們行事的業務夥伴（包括代理商）的腐敗行為，提供、承諾、授權或提供任何有價值的東西予「外國官員」，以影響官方決策或獲取或保留業務或以其他方式獲得有利待遇。海外反腐敗法亦要求公司編製並保存真實反映交易及資產處置的賬簿、記錄及賬目，並維持充足的內部會計控制系統。違反有關法律或法規可能會對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成不利影響。

風 險 因 素

我們在日常業務過程中直接或間接地與政府機構及國有附屬實體的官員及員工進行互動。我們亦與國有附屬實體有業務合作。此等互動使我們面臨更多有關合規的關注事項。我們正在制定政策及程序，以確保我們及我們的董事、高級職員、員工、代表、顧問、代理商及業務夥伴遵守適用的反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁及類似法律及規例。然而，我們的政策及程序可能不足，我們的董事、高級職員、僱員、代表、顧問、代理及業務夥伴可能涉及不當行為，而我們可能須要為此負責。

倘違反反貪污、反賄賂、反洗錢或金融及經濟制裁相關法律及規例，可能會引致告密者投訴、負面媒體報導、調查及嚴重的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律費用，所有後果均可能對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

若干國家或組織，包括美國、歐盟、聯合國、英國及澳洲，已通過行政命令、立法或其他政府手段，對若干國家、地區或指定行業部門、公司集團或個人及／或該等國家及地區內的組織實施經濟制裁措施。制裁法律及法規不斷演變，新個人及實體經常被列入制裁名單。此外，新規定或限制可能生效，可能會加強對我們業務的審查，特別是關於我們的國際擴展計劃，或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反制裁。倘相關司法管轄區的有關當局認定我們的任何未來活動構成違反其所施加的制裁，則我們的業務及聲譽可能會受到不利影響。

任何僱員或業務夥伴及／或其僱員的不當行為，均可能使我們面臨重大法律責任、聲譽損害及其他可能對我們業務造成不利影響的損失。

我們依賴僱員維持及營運業務，並已實施內部行為守則以指導僱員的行動。然而，我們無法控制僱員的行為，任何僱員的不當行為均可能對我們的聲譽及業務造成重大不利影響。我們亦依賴業務夥伴，包括(其中包括)銷售代理、供應商及原設備製造商供應原材料及產品組件，並依賴承包商提供若干生產加工服務，以進行業務營運。儘管我們已採取措施選擇業務夥伴，但我們可能無法成功監控、維持及改良其產品及服務的品質。倘我們的業務夥伴及／或其僱員表現未如理想，則我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量或會受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們受到各種環境及安全法律及法規約束，有關法律及法規可能會對我們的環境合規、金錢損失、罰款及其他責任以及品牌名稱及聲譽造成潛在成本。

我們遵守與產品製造和生產設施營運相關的多項環境及安全法律及法規。有關法律變動或其他新環境及安全法律及法規，可能要求我們改變營運，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成重大不利影響。有關法律可能會導致行政監管費用、清理費用、財產損失、人身傷害、罰款及處分的責任。違反有關法律及法規可能會導致巨額罰款及處分、第三方損害賠償、停產、補救措施或停止營運。我們擁有或經營所在物業，或我們送付危險物質的物業若受到污染，可能會導致我們根據環境法律及法規承擔責任。

此外，中國政府不時頒布新規定，可能要求我們採取額外的行動以確保合規。倘我們的生產設施或任何未來的其他建設未能遵守適用法規，則我們可能須承擔大額清理費用、人身傷害賠償或罰款，或被迫關閉或暫停我們的生產設施或其他相關建設的營運，任何一項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。

我們的業務亦須遵守工作場所安全法律及法規，有關法律及法規要求我們遵守各種工作場所安全規定，包括與生產安全相關規定。有關法律及法規可能會引致監督成本、合規成本、人身傷害(包括工人賠償)、罰款及處分的責任。此外，不合規可能導致生產延誤或暫停，甚至停止營運。遵守工作場所安全法例所需成本可能相當可觀，若未能遵守，則可能對我們的生產或其他營運造成不利影響，進而對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量構成重大不利影響。

此外，全球日益關注對生產商環保措施。此外，日後可能會採取更嚴格的社會責任法律及規例，可能會導致我們的合規成本增加。業界一般認為符合相關法規的成本高昂。隨著我們擴展業務至新市場，我們將受到更多環境及安全法律法規約束。我們可能會產生額外成本，以確保遵守有關法律及法規以及管理當地勞工慣例。

風 險 因 素

倘我們未能繼續享有稅務優惠或政府補助，則我們的經營業績或會受到不利影響。

我們現時受惠於若干稅務優惠待遇。根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，我們已於二零一九年十二月獲上海市科學技術委員會及相關部門認定為高新技術企業，直至二零二一年十二月三十一日為期三年。我們的高新技術企業資格已再次重續並延長至二零二四年。我們於二零一九年至二零二四年享有15%的優惠所得稅率。此外，我們的全資附屬公司匯舸南通已於二零二二年十月獲認定為高新技術企業，因此可於二零二二年至二零二四年享有15%的優惠所得稅率。我們的全資附屬公司匯舸國際被認定為小微企業。根據國家稅務總局公告的相關條文，於往績記錄期間，小型微利企業適用20%的企業所得稅優惠稅率，而年度應課稅收入不超過人民幣3,000,000元的部分進一步適用50%至87.5%的應課稅收入折扣。

再者，根據香港的利得稅兩級制，往績記錄期間內合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率繳稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率繳稅。此外，新加坡附屬公司於往績記錄期間採用的稅率為17%。新加坡的附屬公司首筆10,000新加坡元的應課稅收入可享有75%的豁免，其後190,000新加坡元的應課稅收入可進一步豁免50%。

倘我們目前享有的任何優惠所得稅待遇被取消，則可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。我們無法向閣下保證我們能夠在未來維持或降低目前的實際稅率。

此外，我們已收到來自中國地方政府當局的各種政府補助金，作為對我們經營活動的激勵措施。取得有關政府補貼如有延遲或不確定性或停止取得有關補貼，或徵收任何額外稅款，均可能對我們的業務、前景、盈利能力、經營業績、財務狀況及現金流量造成不利影響。

稅法變動或會對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

新入息稅、銷售稅、使用稅或其他稅法、法令、規則、法規或條例或隨時頒佈或詮釋、更改、修改，或應用有關法例對我們不利，任何一項均可能對我們的業務營運及財務表現造成不利影響。我們目前無法預測此類變化是否會發生，以及如果發生對我們業務最終所造成影響。倘此等變動對我們、我們的供應商、生產商或客戶造成負面影響，包括因相關不確定性所致，則有關變動可能會對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們面臨與疫情、自然災害、恐怖活動、政治動盪、金融或經濟危機及其他不可抗力事件相關的風險，可能嚴重干擾我們的業務營運。

我們的業務可能因疫情而面臨不利影響。近年，全球爆發新冠狀病毒疫情。各國已採取措施應對新冠狀病毒疫情，包括限制人流及外遊、取消公共活動以及暫停公共交通等，可能會導致我們的業務營運出現延誤或中斷，包括但不限於商業活動及研發活動。倘再次爆發新冠狀病毒或其他疫情，可能會限制經濟活動的整體水平，及／或拖慢或中斷我們的業務活動，因而對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成不利影響。

除上述疫情的影響外，我們的業務亦可能因自然災害(如暴風雪、地震、火災或洪水)或其他事件(如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、電力短缺或通訊中斷)而受到重大不利影響。倘我們營運所在國家及地區發生此類災難或長期爆發疫情或其他不利的公共衛生事件，可能會嚴重干擾我們的業務及營運。此類事件亦可能對我們的行業造成重大影響，並導致我們用於經營業務的設施暫時關閉，從而嚴重干擾我們的營運，並對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

任何金融或經濟危機，或對此類危機的感知威脅，包括消費者信心顯著下降，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。隨著全球經濟惡化，消費者支出及非必需品的消費額或會下降，因而影響我們銷售及營銷服務的需求。目前尚不清楚此等挑戰是否會受到控制，以及其各自可能造成的影響。在我們經營業務所在若干經濟體，中央銀行及金融機關所採取的擴張性貨幣及財政政策的長期成效存在相當大的不確定性。倘全球經濟波動顯著，並對消費者對我們設備及系統的需求造成不利影響，則我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

與我們在中國經營業務有關的風險

經濟及法律狀況的變動，以及相關法律、規例及規則的詮釋及實施，可能會影響我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量。

由於我們在中國的廣泛業務，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受中國經濟及法律發展的影響。有關當局不時頒佈有關經濟事宜的法律、規則及規例，包括有關外商投資、企業組織及管治、商業、稅務、金融、外匯及貿易等方面的規定。

風 險 因 素

此外，有關規管船舶環境保護設備及系統行業的法律及法規的詮釋及應用亦在不斷演變及修訂。法律方面的有關變動有可能對我們的營運及商業環境造成重大影響。

我們可能會受到中國政府當局頒佈的有關海外發行和上市的新法律及法規的額外監管要求。

在二零二一年七月六日，有關中國政府部門頒佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。有關意見強調需要加強對非法證券活動的管理以及對中國企業海外上市的監管，並建議採取有效措施，例如推動相關監管系統的建設，以應對中國企業海外上市所面臨的風險及事件。

於二零二三年二月十七日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**境外上市試行辦法**」）及五項相關指引，有關指引已於二零二三年三月三十一日生效。境外上市試行辦法規定（其中包括）無論直接或間接尋求在海外市場首次發售及上市證券的中國國內公司，必須在提交海外上市申請後的三個營業日內向中國證監會提交所需文件。

於二零二三年二月二十四日，中國證監會、中國財政部、中國國家保密局及中國國家檔案局頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**檔案規定**」），該規定於二零二三年三月三十一日生效。檔案規定規定，無論直接或間接形式進行境內企業的境外證券發行及上市活動，該等境內企業及提供相關證券服務的證券公司及證券服務機構，均須嚴格遵守相關的保密和檔案管理要求，建立健全的保密及檔案制度，並採取必要措施履行其保密及檔案管理責任。檔案規定的詮釋及實施可能不斷變化，違反有關規定可能會嚴重影響我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量。請參閱「監管概覽 — 我們在中國業務的適用法律及法規 — 有關境外發行及上市的法規」一節。

鑒於境外上市試行辦法及檔案規定乃於近期頒佈，其詮釋、應用及執行仍在不斷發展及可能有所變動。我們正密切監察兩者將如何影響我們的業務營運及未來融資活動。

風 險 因 素

國際貿易政策的變動以及中國與其他國家之間關係的變化，或會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們正積極拓展國際市場。我們亦計劃在主要國際航運樞紐及港口以及主要貿易路線沿線設立服務中心，包括在亞洲、歐洲、北美洲及中東的城市。具體而言，我們擬將部分[編纂][編纂]用於設立新的服務中心及升級自有的服務中心。同時，我們將進行深入的市場研究，以物色新的地理區域。

不利的國際貿易相關政府政策，包括資本管制或關稅，或中國與外國或地區之間的外交關係變化，可能會影響我們的設備及系統在國際市場的銷量。此等因素亦可能影響我們招聘工程師及其他研發人員的能力，並影響對我們國際擴展努力至關重要的原材料的進出口。實施新關稅、法律及法規的變動或重新談判現有貿易協議，可能會對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

我們受外匯管理制度約束。

人民幣兌換須遵守中國的適用法律及法規。無法保證在特定匯率下，我們會有足夠的外匯以滿足我們的外匯需求。根據中國現行外匯管理制度，我們進行的往來賬戶外匯交易(包括支付股息)毋須獲國家外匯管理局批准，但我們須提交該等交易的證明文件，並在中國境內獲得外匯業務許可的指定外匯銀行進行該等交易。

根據現行外匯法規，在完成[編纂]後，我們將能夠在遵守若干程序規定下，毋須事先獲國家外匯管理局批准即可用外幣支付股息。然而，無法保證此等關於外幣支付股息的外匯政策將會在未來繼續。此外，任何外匯不足或會限制我們向股東派發股息或滿足其他外匯需求的能力，並可能影響我們的資本開支計劃，甚至對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成不利影響。

若干中國法規可能令我們更難以透過收購實現增長。

全國人大常委會於二零零七年八月三十日頒佈並於二零二二年六月二十四日修訂及於二零二二年八月一日生效的《中華人民共和國反壟斷法》以及國務院於二零零八年八月三日頒佈並於二零二四年一月二十二日經最後修訂的《關於經營者集中申報標準的規定》規定，經營者集中達到若干標準時，應當事先向國務院反壟斷執法機構申報，否則不得實施集中。此外，根據相關中國法律法規，我們需要就海外投資及收購向中國商務部、國家發改委、國家外匯管理局及／或其地方對口單位或指定銀行獲取或完成批准、註冊、備案及／或其他程序要求。倘若未能如此行事或該過程有任何延誤，可能會導致我們的海外投資或收購被暫停、及時整改、警告、罰款及其他法律制裁，從而對我們的業務運營構成不利影響。

風 險 因 素

我們可能尋求與我們的業務及營運互補的潛在戰略收購。遵守該等法規的規定完成該等交易可能耗時，且於有關當局完成所需的任何審批程序可能會延遲或約束我們完成該等交易的能力，從而可能影響我們擴展業務或維持市場份額的能力。

我們營運業務須遵守中國的稅務法律及法規。

我們須接受中國稅務機關根據中國稅法及法規對我們履行稅務義務的定期檢查。中國的稅法及法規可能會不時由相關部門詮釋及作出調整。儘管我們相信過去我們在所有重大方面均遵守中國相關稅法及法規的要求，並建立有效的內部控制措施以應對會計規範，但我們無法向閣下保證未來中國稅務機關的審查不會導致罰款、其他懲罰或行動，從而對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

H股持有人可能須繳納中國所得稅。

名列本公司H股股東名冊的非中國居民個人或非中國居民企業的H股持有人，須根據適用的稅法及法規，就收取自我們的股息以及透過出售或以其他方式轉讓H股所變現收益繳納中國所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》(兩者均於二零一九年一月一日生效)，對於非中國居民個人於中國境內收取的任何股息或轉讓股份的收益，適用稅率為20%，並由扣繳義務人代扣代繳。根據於二零零六年八月二十一日簽署的《內地和香港特別行政區(「香港特別行政區」)關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**雙重徵稅安排**」)，中國政府可根據中國法律對中國公司支付給香港居民的股息徵稅，但徵收的稅款(如股息的受益所有人並非直接持有支付股息公司至少25%股權的公司)不得超過股息總額的10%。

根據於二零一八年十二月二十九日修訂並實施的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及於二零一九年四月二十三日修訂並實施的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，若非居民企業在中國境內未設立機構、場所，或雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫，則應就其來自中國境內的所得按10%的優惠稅率繳納企業所得稅。根據雙重徵稅安排，中國居民企業支付給香港居民的股息可以在香港徵稅，或根據中國法律徵稅。然而，倘股息的實益擁有人為香港居民，所徵收的稅款不得超過：(i)如香港居民為直接擁有支付股息的中國居民企業至少25%資本的公司，則為總股息金額的5%；或(ii)在其他情況下，為總股息金額的10%。

風 險 因 素

考慮到上述情況，我們的H股非中國居民持有人應注意，彼等可能有義務就通過出售或以其他方式轉讓H股所實現的股息和收益支付中國所得稅。

儘管有關情況亦可能適用於其他司法管轄區，在中國對我們或我們的董事、監事及高級管理層送達法律程序文件或執行外國判決可能會有困難。

本公司乃於中國註冊成立的股份有限公司。此外，我們大多數的董事、監事及高級管理層居住在中國內地，我們及彼等的絕大部分資產亦位於中國境內。因此，**[編纂]**可能難以直接向我們或我們在中國的董事、監事及高級管理人員送達法律程序文件。

於二零零六年七月十四日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**安排**」），安排已於二零零八年八月一日生效。

根據安排，如任何指定的中國法院或任何指定的香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出須支付款項的可強制執行終審判決，當事人可向相關中國法院或香港法院申請認可和執行該判決。書面管轄協議是指當事人為解決爭議，自安排生效之日起，以書面形式明確約定香港法院或內地法院具有唯一管轄權的任何協議。

於二零一九年一月十八日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「**新安排**」），旨在為認可及執行香港特別行政區與中國內地之間的民商事案件判決建立一個更清晰及肯定的機制。於二零二四年一月二十九日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府共同宣佈新安排生效，以取代原有安排。然而，新安排不適用於若干民商事案件的判決。此外，有關在中國認可及執行此等判決及仲裁裁決的任何應用情況仍存在不確定性。

儘管我們的H股在香港聯交所**[編纂]**後將受香港上市規則及香港收購守則約束，H股持有人將無法基於違反香港上市規則提出訴訟，而必須依賴香港聯交所執行其規則。香港上市規則及香港收購守則在香港並無法律效力。

風 險 因 素

與[編纂]有關的風險

我們的H股此前並無公開市場，且H股未必會形成活躍的交易市場。本公司非H股在全國股轉系統的市場表現可能無法反映H股的市場表現。

目前我們的H股並無公開市場。向公眾人士發行的H股的初始[編纂]將由本公司與[編纂](為其本身及代表[編纂])磋商釐定，[編纂]可能與[編纂]後的H股市價有較大差異。我們已向香港聯交所申請批准H股的[編纂]及[編纂]。然而，在香港聯交所[編纂]並不能保證H股將會形成活躍及具流動性的交易市場，或倘形成這樣的交易市場，亦不能保證其在[編纂]後可以維持，或H股市價將在[編纂]後上升。

我們的非H股目前在全國股轉系統報價。由於中國資本市場與香港資本市場的特性不同，全國股轉系統上非H股的市場表現可能無法反映本公司H股在[編纂]後的表現。

H股的市價及[編纂]量可能會波動，這可能導致在[編纂]中[編纂]H股的[編纂]蒙受重大損失。

我們H股的市價及[編纂]量會因應各種超出我們控制範圍的因素而出現顯著波動，包括香港及世界其他地區的證券市場的一般市況。特別是，從事類似業務的其他公司的業務和表現及其H股的市價可能會影響我們H股的市價及[編纂]量。除了市場和行業因素外，我們H股的市價及[編纂]量因特定業務原因可能會大幅波動，例如我們的收入、盈利及現金流量波動、與我們主要客戶的關係、任何潛在的策略聯盟、重要人員的加入或離職、訴訟、市場價格波動及對我們產品需求的變化。此外，我們H股或其他與H股相關的證券未來在公開市場上大量出售，或新股或其他證券的發行，或被認為可能會發生有關出售或發行，亦都可能導致我們H股的市場價格下跌。本公司發行的新股或與股份掛鈎的證券亦可能享有優先於H股的權利和特權。

香港聯交所及其他證券市場不時經歷與任何特定公司經營表現無關的重大價格及[編纂]量波動。這種波動亦可能對我們H股的市價產生重大不利影響。

風 險 因 素

[編纂]將會面臨立即大幅攤薄，若我們未來發行額外股份或其他股本證券，亦可能會進一步攤薄。

H股的[編纂]高於緊接[編纂]前每股H股的有形資產淨值。因此，於[編纂]中我們H股的[編纂]將面臨[編纂]綜合有形資產淨值立即大幅攤薄。倘若我們於[編纂]後立刻清盤，不能保證在清償債權人索償後，仍有任何資產可分派給股東。為了擴展業務，我們未來可能會考慮[編纂]及[編纂]額外的H股。倘若我們未來以低於當時每股H股有形資產淨值的價格發行額外H股，H股[編纂]可能會面臨其H股的每股H股有形資產淨值被攤薄。

我們的非H股在未來可能轉換為H股，這可能會增加市場上H股的供應，並對H股的市價產生負面影響。

我們所有的非H股均可轉換為H股，且該等經轉換股份可於香港聯交所[編纂]或[編纂]。任何該等經轉換股份於香港聯交所的[編纂]或[編纂]，應當遵守其監管程序、規則及要求。然而，中國公司法規定，就公司公開發行而言，公司在公開發行前已發行的股份，自上市之日起一年內不得轉讓。因此，完成相關備案手續後，我們的非H股在轉換後及在適用法律法規的轉讓限制規限下，可於[編纂]一年後以H股形式在聯交所[編纂]，這可能進一步增加市場上我們H股的供應，並可能對我們H股的市場價格產生負面影響。

我們無法保證本文件中有關船舶環境保護設備及系統行業的事實、預測及其他統計數據的準確性。

本文件中有關中國及中國以外的船舶環境保護設備及系統行業的若干事實、統計數據及資料，均來自我們一般認為可靠的各種官方政府刊物、行業協會、獨立研究機構、第三方報告及／或其他公開可得的來源，以及我們委託弗若斯特沙利文編製的報告。我們認為有關資料來源乃屬適當的資料來源，且在摘錄及轉載有關資料時持合理審慎態度。我們並無理由相信有關資料屬虛假或具有誤導性，或遺漏任何事實而導致有關資料屬虛假或具有誤導性。然而，我們或參與[編纂]的任何其他方並無對來自政府官方來源的資料進行獨立核實，亦未對其準確性作出任何聲明。

風 險 因 素

我們無法保證是否及何時會支付股息，這取決於中國法律的限制。

於往績記錄期間，我們宣佈及支付了股息。根據適用的中國法律，支付股息可能會受到某些限制。請參閱「財務資料 — 股息及股息政策」以了解我們於往績記錄期間的股息分派詳情及有關本公司分派及支付股息的相關法律法規。根據適用會計準則計算我們的溢利在若干方面與根據《國際財務報告準則》的計算有所不同。因此，即使我們根據《國際財務報告準則》釐定為有利可圖，亦未必能於某一特定年份內支付股息。董事會在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其他當時認為相關的因素後，未來可能會宣派股息。任何股息的宣派、支付及數額將受我們的組織章程文件及中國法律法規的約束。僅可自合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付股息。

我們在如何使用[編纂][編纂]方面具備重大酌情權，但 閣下未必一定會同意我們使用[編纂]的方式。

我們的管理層可能以 閣下不同意的方式，或不會為股東帶來有利回報的方式使用[編纂][編纂]。我們計劃將[編纂][編纂]淨額用於(其中包括)我們的研發活動、併購、投資租賃生產設施、在全球設立服務中心以及補充營運資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。然而，我們的管理層將酌情決定[編纂]的實際運用。 閣下將資金委託予我們的管理層， 閣下須依賴其判斷，我們將就特定用途使用[編纂][編纂]。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有基於管理層的看法以及管理層所作假設及現時可得的資料並與我們有關的若干前瞻性陳述及資料。本文件中使用的「旨在」、「預期」、「相信」、「能夠」、「持續」、「能」、「估計」、「預期」、「未來」、「擬」、「應當」、「或會」、「可能」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「尋求」、「應該」、「會」、「將會」等詞彙及類似表述因其與我們或我們的業務有關，乃旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映管理層有關未來事件、業務運營、流動資金及資本資源的當前看法，其中部分可能不會實現或可能發生變動。該等陳述涉及若干風險、不確定因素及假設，包括本文件所述其他風險因素。倘出現其中一項或多項該等風險或不確定因素，或任何有關假設證實為不正確，則實際結果可能嚴重偏離本文件的前瞻性陳述。實際結果是否將會符合我們的預期及預測，須視乎多項風險及不確定因素而定，當中許多因素非我們所能控制，並反映未來業務決策，而此等決策可能會出現變動。鑒於該等及其他不確定因素，載入本文件的前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標將獲達成的聲明，[編纂]亦不應過分依賴該等前瞻性陳述。本節所載之警告陳述適用於本文件所有前瞻性陳述。我們並不打算因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修改本文件內的前瞻性陳述，惟須遵守上市規則或香港聯交所其他規定的持續披露責任。

風 險 因 素

閣下應仔細閱讀整份[編纂]，並且在未仔細考慮文件內所載的風險及其他資料前，不應考慮或依賴任何已刊發的媒體報導中的個別陳述。

於本文件[編纂]前及於本文件日期後但於[編纂]完成前，可能已有或可能有關於我們、我們的業務、行業及[編纂]的報章及媒體報導。該等報章及媒體報導可能包含本文件中並無出現亦未必真實的資料。我們對報章及媒體報導沒有足夠的控制，分析師可能會對我們發表負面看法或建議，這可能會對H股的市場價格產生不利影響。我們並無授權刊發任何有關報章及媒體報導中包含的該等資料。因此，我們不會就報章及媒體發佈的任何資料是否適宜、準確、完整或可靠發表任何聲明，亦不對當中所載財務資料或前瞻性陳述之準確性或完整性承擔任何責任。倘任何有關資料與本文件的內容不符或抵觸，我們概不承擔責任。因此，[編纂]在決定是否投資我們的[編纂]時，應僅依賴本文件所載的資料，而不應依賴新聞文章或其他媒體報導中的任何資料。透過申請[編纂]我們在[編纂]中的H股，即視為 閣下同意，除本文件、[編纂]以及我們在香港就[編纂]發佈的任何正式公告所載資料外， 閣下並無亦不會依賴其他任何資料。