

風險因素

有意投資者於作出有關[編纂]的任何投資決定前，應審慎考慮本文件所載全部資料，尤其應考慮以下與投資於本公司有關的風險及特別考量。倘任何下述可能事件實現，本集團的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響，而股份交易價格或會因任何該等風險而下跌，閣下可能損失全部或部分投資。

本文件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文件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文件其他部分。

與業務有關的風險

我們於往績記錄期間絕大部分收入來自五大客戶授予的項目，而來自五大客戶的項目數量的任何大幅減少可能對我們的財務表現造成重大不利影響

於2023/24財年及2024/25財年各年，我們大部分收入分別來自各年的五大客戶。於2023/24財年及2024/25財年，我們的五大客戶於各年度向本集團貢獻的收入總共分別約為79.3百萬港元及105.2百萬港元，分別佔總收入約64.5%及68.1%。尤其是，2023/24財年及2024/25財年最大客戶向本集團貢獻的收入分別約44.0百萬港元及59.6百萬港元，分別佔總收入約35.7%及38.5%。

於往績記錄期間，我們大部分總收入來自總價合約。於2023/24財年及2024/25財年，我們來自總價合約的收入分別約為75.5百萬港元及95.5百萬港元，佔總收入約61.3%及61.8%。概不保證我們日後會繼續獲得來自主要客戶的總價合約。此外，我們亦不保證能夠從客戶那裡續簽現有的或獲得新的維護合約及定期合約。倘我們的主要客戶授予

風險因素

的項目數量大幅減少，且我們未能自其他客戶獲授具有可資比較規模及數量的合適項目取而代之，則我們的財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

機電工程行業的競爭激烈

我們專注於供應、安裝、保養及維修(i)暖氣、通風及冷氣調節系統；(ii)電力裝置系統；及(iii)給供水系統，按逐個項目基準進行。於往績記錄期間，我們的收入主要來自提供暖氣、通風及冷氣調節系統的供應、安裝、保養及維修的機電工程，分別佔2023/24財年及2024/25財年總收入約93.6%及94.1%。根據行業報告，香港的暖氣、通風及冷氣調節系統工程競爭激烈，因為暖氣、通風及冷氣調節系統行業競爭激烈，有大量市場參與者提供類似產品和服務。激烈的競爭迫使公司在保持具競爭力價格的同時突出自身。倘本集團未能維持我們在質量及定價上的競爭能力，我們的業務、財務狀況及前景或受到重大不利影響。換言之，我們或須承接利潤較低的項目來保持競爭力，在此情況下，我們的財務表現和利潤率可能會受到重大不利影響。

香港的私營部門項目減少可能對我們的收入及經營業績造成不利影響

於往績記錄期間，我們主要從事香港的私營部門項目。於2023/24財年及2024/25財年，我們分別約97.7%及98.2%總收入來自私營部門項目。可得私營部門項目的性質、規模及時間通常取決於多種因素的相互作用，包括物業的樓齡、暖氣、通風及冷氣調節系統的技術發展、我們客戶的現金流量及客戶在機電工程項目上的可用預算，以及客戶的環境、社會及管治(ESG)策略(包括其可持續發展與節能目標)。倘可得私營部門項目數量減少，同時我們無法在公營部門項目開設更多業務，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的收入主要來自非經常性質的項目，概不保證客戶將向我們提供新業務

我們的客戶並無責任向我們授予項目。於往績記錄期間，我們主要通過客戶的投標邀請獲得新業務。概不保證我們於日後將能夠獲得新合約。因此，項目的數量及規

風險因素

模以及我們能夠從中賺取的收入金額在不同期間或會出現重大差異，故未來的業務量可能難以預測。於2023/24財年及2024/25財年，我們錄得整體中標率分別約13.9%及15.1%。董事認為，我們項目競標的中標率視乎一系列因素而定，主要包括我們的定價及投標策略、競爭對手的投標及定價策略、我們可用的資源及分包商、競爭程度及客戶的評估標準。此外，據董事所知，我們部分客戶均設有評估制度，確保服務供應商在管理、行業專業知識、財務實力、聲譽及監管合規方面符合若干標準，而該等標準可能不時改變。概不保證本集團日後的中標率能夠與往績記錄期間持平或高出往績記錄期間的中標率。倘本集團日後未能取得新合約或可供投標的競標邀請或合約數量大幅減少，本集團的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們依賴由我們內部開發及客製化的系統進行項目整體管理的「GL ERP」系統，而系統發生故障或資料遺失可能導致我們的業務營運中斷

於往績記錄期間前，本集團已內部開發一個名為「GL ERP」系統的雲端定製系統。「GL ERP」系統為一個綜合資訊科技平台，有助我們管理項目生命週期，從項目預算與招標的編製與審批、團隊動員與項目啟動、項目進度監控與財務管理，以至賬單與付款管理。此外，我們允許我們選定的分包商通過系統提交報價，有助本集團縮短處理編製項目預算及標書的時間。有關「GL ERP」系統的詳情，請參閱本文件「業務 — 資訊科技」一段。本集團已就「GL ERP」系統確認一項無形資產，於2024年3月31日及2025年3月31日的賬面值分別約為660,000港元及764,000港元。概無法保證「GL ERP」系統不會出現故障，或系統故障時「GL ERP」系統中我們的營運資料可以完全復原，或根本無法復原。任何重大或長期的系統故障或資料遺失均會對我們的業務營運構成重大干擾，並可能對我們的財務表現及前景造成重大不利影響。

風險因素

我們以定期合約基礎訂立維護合約及主協議，因此概無法保證我們能夠在維護合約及主協議到期時，以商業上可接受的條款續約，或根本無法續約

我們以定期合約基礎訂立維護合約及主協議。我們的維護合約涵蓋固定期限（介乎一至三年），在此期間我們提供維護服務，並就我們的工程定期收取工程費用。於2023/24財年及2024/25財年，我們來自維護合約的收入分別約為38.5百萬港元及43.9百萬港元，佔我們總收入約31.3%及28.4%。此外，於2023/24財年及2024/25財年，我們自主協議獲得的收入分別約為8.7百萬港元及14.8百萬港元，分別佔我們總收入約7.1%及9.6%。根據主協議，我們根據其中所載費率表中的議定單價及本集團所進行的實際工程量，向客戶提供為期三年的服務。有關主協議的更多詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的客戶 — 定期合約 — 主協議」一段。無法保證我們能在現有維護合約及／或主協議各自原定期限屆滿時，以商業上可接受的條款續約，或訂立類似的可資比較協議，或根本無法續約。若我們無法在現有維護合約及／或主協議到期時續約，我們的收入、財務表現及盈利能力將受到重大不利影響。

收到客戶款項、支付項目前期成本與我們向供應商付款之間的潛在時差可能會對我們的現金流量產生不利影響

於總價合約下客戶通常根據我們的工程進度支付進度付款。在項目的初期階段，我們可能經歷作為項目前期成本的淨現金流出。項目前期成本通常包括分包商完成工作的分包費及向供應商支付的材料費。根據我們於往績記錄期間的營運記錄及視乎項目的規模，我們首次產生前期成本的時間；及我們首次就項目產生每月正現金流量的時間之間的平均時間，(i)合約金額為3百萬港元以上但低於8百萬港元的項目為3.5個月，及(ii)合約金額為10百萬港元以上的項目為10個月。

此外，(i)我們從客戶收到的進度付款；及(ii)我們向分包商支付的進度付款及我們向材料供應商支付的付款之間可能存在時間差異。於2023/24財年及2024/25財年，我們的貿易應收款項及合約資產的平均週轉天數分別約為107.4天及108.7天，而我們的貿易應付款項及合約負債的平均週轉天數則分別約為70.5天及64.9天。此外，我們的客戶

風險因素

可能會扣留我們的進度付款作為保留金，該保留金僅能於缺陷責任期屆滿後發放。於2024年3月31日及2025年3月31日，客戶扣留應收保留金總額分別約2.6百萬港元及4.4百萬港元作為保留金。

因此，隨著項目的進展，我們的現金流量一般會從項目早期的淨流出逐步轉為累計淨流入。該情況導致現金流量缺口，倘我們在初始階段有更多項目或我們的客戶於任何特定時間點預扣各類項目的大量保留金，我們的流動資金可能會遭受重大不利影響。

我們面臨有關貿易應收款項及合約資產可收回性的信貸風險

合約資產指我們向客戶收取代價的權利，以換取本集團已轉讓予客戶的尚未達成無條件的機電工程。當本集團已根據相關合約提供機電工程，但工程尚未經建築師、工料測量師或客戶委任的其他代表認證及／或本集團的付款權利仍取決於時間流逝以外的因素時，合約資產便會產生。於2024年3月31日及2025年3月31日，我們的合約資產總值分別約為24.4百萬港元及18.0百萬港元。

概不保證我們能夠根據合約的付款條款就已完成服務收取全部或任何部分合約資產，亦不保證我們的客戶會及時及足額向我們發放保留金。此外，無法保證客戶將會及時及足額結清我們的發票。於2024年3月31日及2025年3月31日，我們的貿易應收款項總額分別約為19.9百萬港元及30.8百萬港元。倘我們無法根據付款條款收回大部分貿易應收款項或甚至完全不能收回，則我們的現金流量及財務狀況將受到不利影響。

倘我們於收回大部分貿易應收款項及合約資產方面面臨任何困難，則可能會對我們的現金流量及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

倘我們未能履行合約，則履約擔保可能被沒收，且有關履約擔保金額可能增加，於該兩種情況下，我們的現金流量和財務狀況均可能受到不利影響

根據行業報告，客戶要求機電承建商以合約款項的若干百分比作出履約擔保，以保證其盡職履行及遵守合約，為機電工程行業的普遍做法。倘機電承建商未能遵守合約規定，客戶獲保障得到最多為履約擔保金額的金錢損失補償。

根據我們客戶的政策及與客戶簽訂的合約條款，客戶通常會要求我們就合約金額較大的項目以客戶為受益方作出履約擔保。於往績記錄期間內，我們有6個項目(總獲授合約金額約為51.9百萬港元)需要作出履約擔保。該等履約擔保的金額通常相當於我們客戶就每個項目所授合約總金額的10%。於2024年3月31日及2025年3月31日，本集團就銀行向本集團客戶發出履約擔保，以擔保本集團到期及妥善履行所承擔的責任而承擔的或然負債分別約為2.4百萬港元及2.9百萬港元。倘客戶要求合約總額的額外百分比作為擔保或我們委任的保險公司向我們要求抵押額外現金，我們的財務負擔將會增加或惡化。此外，倘我們未能按客戶要求完成工程及令其滿意，履約擔保已繳款項將不會返還，因此可能對我們的現金流量和財務狀況產生不利影響。

分包商表現不理想或未達標，或未能物色分包商或會對我們的營運及盈利能力造成不利影響

我們已委聘分包商在我們的監督之下從事若干地盤工程。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的供應商 — 分包安排的原因」一段。為控制及確保分包商的工程質量及進度，本集團基於分包商的服務質量、技能及技術、聲譽、現行市價、交付時間及為滿足我們的要求而可動用之資源選擇分包商。

於2023/24財年及2024/25財年，我們的分包費用分別約為64.0百萬港元及80.6百萬港元，分別佔我們總服務成本的約64.5%及65.4%。無法保證本集團在必要時一直能夠向合適的分包商取得服務，或能夠與分包商磋商可接受的服務費用及條款。在此情況下，我們的營運及財務狀況或會受到不利影響。例如，於往績記錄期間，我們的分包商在

風險因素

我們其中一個工地進行工程後發生事故，而我們的客戶就事故中產生的指稱損害作出投訴。有關詳情，請參閱本文件「業務—保險」一段。亦無法保證分包商的工程質量能一直符合本集團及客戶的要求。我們或會因分包商的不履約行為或工程不當或質量低劣而受影響。

倘我們因分包商表現不理想或未達標準而面臨客戶索償，而我們的風險未獲全額保障或未獲保險保障，則我們的盈利能力、現金流量及財務狀況可能受到重大不利影響。

若成本估計出現任何重大誤差或成本超支，我們的財務業績或會受到不利影響

我們基於相較我們估計成本的一定溢價百分比編製標書價格。因下列因素使然，溢價百分比或會因項目各異而大為不同，如(i)項目規模、時限及領域；(ii)客戶的信貸記錄及財務往績記錄；(iii)與客戶保持業務關係的年數；(iv)未來向客戶獲取合約的前景；(v)本集團聲譽在機電工程行業可能產生的任何正面影響；(vi)實際成本與經考慮主要成本成分的價格趨勢後所釐定的估計成本之間存在任何重大差異的可能性；及(vii)現行市況。有關定價策略的進一步詳情，請參閱本文件「業務—定價策略」一段。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無重大成本超支或虧損項目。有關詳情，請參閱「業務—定價策略」一段。概不保證於項目進行過程中所用的實際時間及所產生的實際成本不會超出我們的估計範圍。完成項目所用的實際時間及所產生的實際成本或會因多項因素而受到不利影響，包括不可預見的工地狀況、事故、分包商表現不理想或不履約、協定由我們承擔的材料成本意外大幅增加、客戶要求的整改工程量意外增加，以及其他不可預見的問題及情況。項目所涉及時間及成本的估計如出現任何重大誤差，則可能會導致完工延誤及／或成本超支，進而可能對本集團的財務狀況、盈利能力及流動資金造成重大不利影響。

風險因素

完成工程的實際總價值可能與我們與客戶訂立的合約所載原估計合約金額不同

於項目實施期間，客戶可透過向我們發出工程變更指令要求進行超出合約範圍的增加、減少工程或更改工程。由於客戶發出工程變更指令，我們能夠從項目獲得的收益總額可能有別於相關合約所訂明的原估計合約金額。有關我們工程變更指令的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的客戶 — 總價合約的主要條款」一段。因此，概不保證與客戶最終協定的費用及收費金額將足以補償我們產生的成本或為我們提供合理的利潤率或項目產生的收益金額不會與相關合約中規定的原估計合約金額有重大差異。工程變更指令導致我們收益減少可能會對我們的財務狀況造成不利影響。因此，無法保證我們未來的收益及利潤率會保持在與往績記錄期間相若的水平。

我們須採取嚴格的措施，以保護工人的職業健康與安全，而未能維持安全的建築工地及／或實施我們的的安全管理制度可能導致發生人身傷害、財產損失、致命意外、導致我們按註冊專門行業承造商制度於機電工程署的註冊電業承辦商及／或註冊專門行業承造商及註冊分包商的登記註冊被吊銷或不予重續

由於建築地盤工程的性質，工人發生意外或受傷的風險乃屬固有。儘管我們要求本集團及分包商的僱員遵守我們的職業健康及安全措施，但導致人身傷害、財產損毀及／或致命意外的事故仍是工地的固有風險。無法保證本集團或分包商的僱員不會違反安全措施或其他有關規章制度。任何該等違規事件均會增加工地發生人身傷害、財產損毀及／或致命意外的風險及令事故的嚴重性增加，從而可能會對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響（就保單未能承保情況而言）。另外，未能保障工地安全及／或實施安全管理措施而導致發生嚴重的人身傷害或致命意外，可能引致負面宣傳及／或我們按註冊專門行業承造商制度於機電工程署的註冊電業承辦商及／或註冊專門行業承造商及註冊分包商的登記註冊被吊銷或不予重續，進而可能對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

根據香港不同的安全及健康法例，例如香港法例第509章《職業安全及健康條例》及香港法例第59章《工廠及工業經營條例》，我們現時及日後均須採取日益嚴格的措施，以保護工人的職業健康及安全。有關職業健康及安全的法律及法規詳情，請參閱本文件「監管概覽—有關勞動、健康及安全的法律法規」一段。

發生任何工作場所意外或違反相關健康及安全法規，均可能使我們遭受巨額罰款及／或監禁、損害我們的聲譽、導致生產延誤或導致我們部分或全部項目暫時中止或永久關閉。概無法保證政府不會實施更嚴格的措施以保護工人的職業健康與安全，例如透過制定額外的法律或法規、修訂或執行更嚴格的工人職業健康與安全新法規或使其對職業安全與健康犯罪具有更強的威懾作用，以提高對建築承建商的工作場所意外責任處罰及增加僱員賠償保單的規定金額及承保範圍。倘實施更嚴格的標準，我們或需產生額外的成本及開支，以符合任何經修訂標準，這可能會導致營運及合規成本增加，並因此對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，倘本集團及分包商的僱員遭遇任何人身傷害及／或致命意外，均可能導致本集團面臨申索或其他法律程序。任何該等申索或法律程序均可能對我們的財務狀況造成重大不利影響（就保單未能承保情況而言）。此外，不論任何該等申索或法律程序的是非曲直，我們須投入管理資源及承受額外成本處理該等事宜。因此，任何該等申索或法律程序均可能對我們的業務營運產生重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們錄得一宗涉及僱員工傷的意外，而涉及我們分包商僱員的項目的工傷意外為零宗。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—職業健康與工作安全」一段。事故記錄可能會對我們的行業聲譽造成不利影響，進而可能影響我們自潛在新客戶收到招標邀請或日後自現有及潛在新客戶中標的前景。此外，我們可能需要支付額外成本以強化我們的安全管理措施，如增聘安全監督員工，這可能會對我們的盈利能力造成不利影響。

風險因素

概不保證我們能夠按註冊專門行業承造商制度於機電工程署續期註冊為註冊電業承辦商及／或註冊專門行業承造商及註冊分包商

金葉香港乃我們的主要營運附屬公司，現為機電工程署註冊電業承辦商(其下個註冊屆滿日期將在2028年3月)。根據香港法例第406章《電力條例》第34(1)條的規定，所有電力工程必須由註冊電業承辦商承辦。註冊電業承辦商的註冊必須每三年續期一次。此外，金葉香港目前為註冊專門行業承造商制度(前稱為分包商註冊制度)項下註冊專門行業承造商及註冊分包商(其註冊屆滿日期均在2027年1月)。政府發起的公營部門項目委聘的分包商一般須持有根據建造業議會的註冊專門行業承造商制度的登記註冊。根據註冊專門行業承造商制度作出的登記註冊須每三年或五年續期一次，及通常受若干技術及相關行業經驗要求規限。有關我們向機電工程署及建造業議會註冊的詳情，請參閱本文件「業務 — 牌照及註冊」一段。無法保證我們日後每次均能夠為該等登記註冊續期。倘該等登記註冊未能續期，我們的聲譽、取得未來業務的能力以及我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們可能不時捲入法律程序，且無法保證相關法律程序不會對我們的業務造成重大不利影響。特別是，可能會遭提出潛在僱員補償申索及人身傷害申索

我們可能不時捲入就客戶、分包商、工人及參與我們工程的其他各方的各種事宜提出的申索及訴訟。有關申索可能包括(特別是)受傷工人在僱傭期間遭遇意外以致人身傷害而提出僱員補償申索及人身傷害申索。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無捲入任何於日常業務過程中發生的僱員補償申索及人身傷害申索。

無法保證我們將來不會捲入任何申索或法律程序，且我們亦無法向閣下保證任何相關申索或法律程序將不會對我們的業務造成重大不利影響。如任何針對我們的申索不在保險理賠範圍及／或限額內，我們的財務狀況可能受到不利影響。不論任何尚未了結及潛在申索的是非曲直的情況下，我們須投入管理資源並承擔額外費用以處理該

風險因素

等申索，更甚者，若相關申索事件被新聞報導，則此或會影響我們的企業形象及聲譽。上述針對本集團的申索一旦勝訴且不屬於保單範圍內，我們或須支付損害賠償及法律費用，進而可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的過往收入、毛利及毛利率未必能反映我們未來的表現

於2023/24財年及2024/25財年，我們的毛利分別約為23.8百萬港元及31.4百萬港元；而我們的毛利率分別約為19.3%及20.4%。然而，本集團的過往財務資料趨勢僅屬我們對過往表現作出的分析，未必存在任何正面涵義，或未必能反映我們未來的財務表現，而我們未來的表現將取決於我們獲得新業務機會及控制成本的能力。無法保證我們的營運及財務表現日後將維持與於往績記錄期間所錄得者相若的水平。

使用我們的過往財務資料以預測未來財務表現存在固有風險，因其未必存在任何正面涵義或僅可反映我們過往在若干條件下的表現。我們未來的財務表現將取決於我們獲得新合約、重續現有的維護合約及主協議、控制成本的能力、香港的市況及承建商之間的競爭等因素。所有該等因素或會減少我們獲授的項目數量及／或限制我們項目的利潤率。

此外，我們的利潤率亦或會因項目的工程進度及階段、分包商及直接勞工的工作比例及項目所需材料成本等因素於各期間波動。概不保證我們的利潤率於未來將維持穩定及我們能夠維持現時表現水平。

本集團倚賴主要管理人員及技術人員，倘本集團未能留住此等人員，或會嚴重影響我們的業務及經營

董事認為，我們的成功在很大程度上歸功於(其中包括)我們的執行董事葉金弋先生、呂先生及葉芷筠女士所作出的貢獻。我們的執行董事獲得高級管理團隊及技術人員的支持，彼等具有處理我們的項目所需的實踐技能及經驗。彼等的專業知識及經驗詳情載於本文件「董事及高級管理層」一節。我們的主要人員及彼等於香港機電工程行業的管理經驗對我們的業務及財務表現至關重要。倘彼等中的任何人士不再為本集團提供

風險因素

服務，且我們亦未能及時或根本不能物色適當人選替任彼等，我們的業務或會蒙受不利影響。無法保證我們日後有能力吸引及留住具有才幹的員工。倘若如此，本集團的業務、財務狀況及前景或會蒙受重大不利影響。

我們成功投標及承接新項目的能力受我們是否有足夠項目管理人員及分包商限制

於往績記錄期間，我們主要側重於項目管理及／或以總承建商的身份開展項目。因此，我們承接數個大型機電工程項目的服務能力很大程度上受是否有足夠內部項目管理人員和分包商限制。根據行業報告，香港機電工程行業一直面臨工人短缺。鑒於上述情況，在維持及招聘充足數量項目管理人員或委聘合適的分包商以應對未來承接更多項目時，我們可能會遇到困難。

因此，有否足夠項目管理人員及分包商可能會影響我們成功競標新項目的能力。由於我們提供服務的能力受到限制，我們的競標競爭力可能相對不足，因此存在未能獲取客戶授出新合約的風險。

未能可靠並及時完成我們的項目可能會對我們的聲譽、財務表現造成重大影響或令我們面臨申索

與客戶訂立的合約通常設有違約賠償金條款，據此，倘我們無法在合約規定的時間內交付或進行合約工程，我們須向客戶支付違約賠償金。違約賠償金一般按每日固定金額或合約總金額的固定比例釐定。

由於人力短缺、分包商延期、工業事故及延遲交付材料等多項不可預見因素，項目可能不時出現延期。倘完成項目時我方出現任何延期，我們或須根據合約支付違約賠償金。概不保證我們的現有及未來項目不會出現任何延期而導致出現與違約賠償金有關的申索，從而將對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

我們面臨因潛在缺陷責任引起的申索風險

我們並無對任何缺陷責任投保，且我們可能面臨我們或我們的分包商所承建的工程存在潛在但未發生、未形成或未顯露、未發現的缺陷而引致的申索。倘我們因服務的任何違約或未能完成的潛在缺陷責任遭客戶或其他方對我們提起任何重大申索，我們的盈利能力或會受到不利影響。

我們的合約一般包括相關工程竣工後12個月的缺陷責任期。於缺陷責任期內，倘缺陷乃因我們所開展的工程不合格或因我們疏忽或並無履行合約義務所致，則我們通常須立即對任何缺陷進行復修，相關費用由我們承擔。倘該責任被認為極有可能需承擔及責任金額能夠可靠計量時，該責任將於財務狀況表確認為負債。否則，該申索將被披露為或然負債。

我們的保險保障範圍可能不足以應付潛在責任

本節其他部分所披露若干風險(例如有關客戶集中度、我們取得新合約的能力、我們留住及吸引人員的能力、分包商的獲得及表現、項目及成本管理、我們保留及續期登記註冊的能力的風險，以及信貸風險及流動資金風險)一般不受保險保障，原因是該等風險不可投保或就有關風險投保不符合成本效益。我們或未能投購涵蓋戰爭、恐怖主義或自然災害所產生的損失的保單或該等保單成本過高。

此外，我們可能須承擔保單無充分保障或根本無法保障的責任或不獲承保的責任。倘因意外、自然災害或其他事件(不屬保險保障範圍內或保障不足)導致產生任何重大責任，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。

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。此外，我們無法保證我們可按類似或其他商業上可接受條款續訂保單，或根本無法續訂保單。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。

風險因素

我們的業務計劃及策略未必能於預期時間內或於估計預算內成功實施或達成

我們擬部署我們的業務策略，以進一步鞏固我們的市場地位，增加我們的市場份額並把握香港機電工程行業的增長。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一段。然而，我們的業務計劃及策略可能因多種風險受到阻礙，包括但不限於本節其他部分所提述者。無法保證我們於動用管理及財務資源後，將能成功維持或提高我們的市場份額或成功實現業務增長。倘我們未能維持現有市場地位或實施我們的計劃，我們的業務、財務狀況及經營業績或會遭受重大不利影響。

疫情、天災、惡劣天氣狀況、政局不穩及恐怖襲擊等事件或會重大延誤或甚至阻礙我們完成項目

我們的營運受我們控制範圍以外的不確定因素及或然因素影響，可能導致我們的營運受到嚴重干擾及對我們的業務帶來不利影響。此等因素包括疫情、天災、火災、惡劣天氣狀況、政局不穩、戰爭及恐怖襲擊。任何該等事件可能會導致我們減少或停止我們的營運、對我們的業務營運造成不利影響、增加我們的成本及／或阻礙我們完成項目，任何該等因素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。

於該情況下，由於對投資者信心及風險偏好、發行人及擬議上市申請人的集資活動、宏觀經濟狀況以及香港的財務狀況造成負面影響，我們的業務營運亦可能受到嚴重干擾。我們的業務營運、財務狀況以及我們根據本文件擬進行的集資活動可能會因此受到重大不利影響。

現行法律、法規及政府政策日後有任何變動，包括但不限於引入更為嚴格的有關發牌、環境保護及勞工安全等的法律法規，令我們可能產生重大額外開支

我們業務營運的諸多方面受多項法律法規及政府政策規管。無法保證我們能夠及時應對任何有關變動，甚至根本無法應對。遵守該等變動亦可能增加我們的成本及負擔，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘機電工程行業有關環

風險因素

境保護及勞工安全的資格規定出現任何變動及／或強制規定且我們未能及時或根本未能遵守新規定，則我們的業務營運將受到重大不利影響。

與[編纂]有關的風險

投資者將遭受即時攤薄

鑒於股份的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股綜合有形資產淨值，故[編纂]中的股份投資者將遭受[編纂]綜合有形資產淨值即時攤薄至分別每股約[編纂]港元及每股[編纂]港元（基於指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]至每股[編纂][編纂]計算）。

股份過往並無公開市場，股份的流通性、市價及成交量或會波動

於[編纂]前，股份並無公開市場。股份於GEM[編纂]買賣並不能保證[編纂]完成後會形成交投活躍的公開市場或該市場的可持續性。本集團收入、盈利及現金流量的變動、本集團或競爭對手作出的收購、本集團發生工業或環境事故、主要人員的流失、訴訟、本集團所提供服務或所需供給品市價波動、股份的市場流通性及有關香港機電工程行業的普遍市場情緒等因素，均可造成股份的市價及成交量大幅變動。此外，股份的市價及流通性均可受到本集團可控範圍以外及與本集團業務表現無關的因素的不利影響，尤其是如果香港金融市場出現重大價格及成交量波動。倘若如此，投資者未必能按[編纂]或高於[編纂]的價格出售其股份或根本不能出售股份。

控股股東於公開市場出售大量股份可能會對股份的市價造成重大不利影響

概不保證控股股東將不會於[編纂]後於彼等各自的禁售期屆滿後出售其股份。本集團無法預計我們的任何控股股東日後出售股份或我們的任何控股股東是否有股份可供

風險因素

出售可能對股份市價造成的影響(如有)。我們的任何控股股東出售大量股份或市場認為會出現此類出售，均可能會對股份當時的市價造成重大不利影響。

[編纂]有權終止[編纂]

有意投資者應注意，倘[編纂]上午八時正(香港時間)前任何時間發生本文件「[編纂]」一段所載任何事件，[編纂](為其本身及代表[編纂])有權透過向我們發出書面通知終止其於[編纂]項下的責任。此類事件可能包括但不限於任何天災、軍事行動、暴亂、公眾騷亂、民眾騷亂、火災、水災、海嘯、爆炸、疫症、恐怖主義、罷工或停工。

我們控股股東的利益未必一直與本集團及其他股東的利益一致

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及因[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)，控股股東將擁有我們[編纂]%股份的權益。控股股東因而將於本集團的營運及業務策略方面有重大影響力，且可能有能力要求本集團按彼等的意願實施法人行為。控股股東的利益未必一直與其他股東的最佳利益一致。倘任何控股股東的利益與其他股東的利益有衝突，或倘任何控股股東選擇促使本集團的業務追求與其他股東的利益有衝突的策略目標，則本集團或該等其他股東可能會因此受到不利影響。

日後發行、[編纂]或出售股份均可能會對股份當時的市價造成不利影響

本公司日後發行股份或任何股東出售股份，或認為可能出現有關發行或出售，均可能對股份當時的市價造成負面影響。我們無法保證日後不會發生該類事件。

概不保證我們日後會宣派或分派任何股息

於2023/24財年及2024/25財年，本集團分別向其當時的股東宣派股息約3.0百萬港元及5.0百萬港元。

風險因素

根據公司法及細則，本公司可於股東大會上以任何貨幣宣派股息，惟所宣派的股息不得超逾董事會所建議的金額。董事會亦可不時向股東派付其認為就本公司的財務狀況及溢利而言屬合理的有關中期股息，並可不時額外宣派及按其認為合適的金額及日期以本公司可分派資金派付特別股息。任何派付股息的決定將於計及經營業績、財務狀況及董事會視為相關的其他因素後作出。在某一年度未有分派的任何可供分派溢利可予保留及於其後年度分派。倘溢利作股息分派，該部分溢利不得再投入營運。概不保證我們能夠宣派或分派任何股息。日後宣派股息將由董事會全權酌情決定。

有關本文件的風險

概無就來自政府官方來源的資料之準確性發表任何聲明

本文件「行業概覽」一節及其他章節所載的資料及統計數據乃摘自弗若斯特沙利文受我們委託編製的報告，以及各種政府官方刊物及其他公開刊物。我們委聘弗若斯特沙利文就[編纂]編製行業報告，此乃一份獨立行業報告。然而，來自政府官方來源的資料並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方(除弗若斯特沙利文外)獨立核實，且概無就其準確性作出任何聲明。

閣下應細閱整份文件且我們嚴正提醒 閣下不應倚賴有關我們或[編纂]的報章報導或媒體的任何資料

可能出現有關我們或[編纂]的報章及媒體報導，當中可能包括若干事件、財務資料、財務預測及有關我們及[編纂]的其他資料。我們並未授權報章或其他媒體披露任何有關資料，亦概不會就任何該等報章及媒體報導的準確性及完整性承擔任何責任，且我們對任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性概不發表任何聲明。倘在本文件以外刊物登載的任何有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不會

風險因素

對其負責。因此，有意投資者不應倚賴任何該等資料。決定是否認購及／或購買我們的股份時，閣下於作出有關股份的投資決定時僅應倚賴本文件所載資料。透過申請購買[編纂]項下的股份，閣下將被視為已同意 閣下將不會倚賴除本文件載述以外的任何資料。

本集團日後的業績可能會與前瞻性陳述中所明示或暗示者有重大差異

本文件載有各種基於不同假設的前瞻性陳述。本集團日後的業績可能會與該等前瞻性陳述中所明示或暗示者相去甚遠。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。投資者應細閱本文件全部內容，且我們鄭重提醒 閣下不應倚賴報刊文章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料(如有)，包括(尤其是)任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述。

於本文件刊發前，或會有報刊或其他媒體登載本文件並無載述的有關我們及[編纂]的資料。我們謹此向有意投資者強調，我們或任何獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、或任何彼等的董事、高級人員、僱員、顧問、代理或代表，或參與[編纂]的任何其他各方(統稱為「專業人士」)均無授權任何報刊或媒體披露相關資料，而報刊報導、任何日後刊發的報刊報導或任何轉載、解釋或引伸的內容亦非由我們或任何專業人士編製、提供資料或授權刊登。我們或任何專業人士概不會對任何該等報刊或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們不對任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性發表聲明。對於本文件並無載述或與本文件所載資料不符或有衝突的任何該等資料，我們概不承擔任何與其有關或因其產生的責任。因此，有意投資者於決定是否投資[編纂]時，不應倚賴任何該等資料。 閣下應僅倚賴本文件所載的資料。