

風險因素

投資股份涉及各種風險。投資我們的股份之前，閣下應仔細考慮本招股章程中的所有資料，尤其是下文所述的風險及不確定因素。

以下任何事件的發生均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。倘發生任何此等事件，我們股份的交易價格可能會下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。閣下應視乎自身的具體情況就有關潛在投資向相關顧問尋求專業建議。

與我們業務及行業有關的風險

我們無法保證我們的客戶會按時足額付款，因此我們面臨信貸風險。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的貿易應收款項總額分別為人民幣133.5百萬元、人民幣211.0百萬元、人民幣217.1百萬元及人民幣192.5百萬元，以及根據本集團的政策貿易應收款項虧損撥備分別為人民幣9.2百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣25.1百萬元。我們相應年度／期間的貿易應收款項平均週轉天數分別約為177日、295日、300日及2,543日。有關進一步詳情，請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表若干項目說明 — 貿易及其他應收款項」。尤其是，我們的主要客戶主要由政府資金撥款，及因此其普遍結算期於往績記錄期間習慣上為較長期間。倘我們客戶的信譽惡化或我們的許多客戶因任何原因未能全數清償其付款，我們可能會蒙受減值虧損，而我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。此外，客戶有可能因其各自的信用期而延遲付款，此亦可能導致減值虧損撥備，並可能影響我們的現金流量。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們錄得就貿易及其他應收款項及合約資產確認的減值虧損分別人民幣3.8百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣6.5百萬元。無法保證我們能夠從客戶全數收回我們的貿易應收款項，亦無法保證彼等會及時結清我們的貿易應收款項。倘若我們的客戶未及時結清款項，我們的財務狀況、盈利能力及現金流量可能會受到不利影響。

風險因素

我們可能偶爾向客戶授出較長付款期，可能為我們帶來較高信貸風險。

於往績記錄期間，我們大多數客戶一般於360日內結清付款。然而，經考慮(i)鑒於我們的經營規模相對有限，為取得部分規模可觀的項目，我們可能具有較少議價能力及因此須透過提供更有利條款作出妥協；及(ii)我們擬與教育機構、政府機關及具戰略重要性的IT服務提供商(經我們的項目經理與客戶溝通後，認為彼等並無面臨財務困境)建立長期業務關係，我們偶爾會向客戶授出較長付款期，例如客戶X獲准在通過用戶驗收測試後四年內分期付款。於2023年4月30日，應收客戶X的未結算貿易應收款項為人民幣93.5百萬元。有關應收客戶X款項的進一步詳情，請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表若干項目說明 — 貿易及其他應收款項」。概不保證我們將來能全數收回來自客戶X的貿易應收款項。客戶X一旦拖欠付款，或會導致撇減有關貿易應收款項，繼而對相關年度的盈利能力造成不利影響。

亦不保證我們將不會向客戶授出較長付款期。授出任何較長付款期將使我們面臨較高信貸風險。倘客戶並無及時結清付款，我們的財務狀況、盈利能力及現金流量可能受到不利影響。

我們的業務運營可能受季節性影響。

於往績記錄期間，我們的客戶主要為教育機構及政府部門，政府資金為其主要資金來源。該等客戶通常採取預先核准管理制度及集中採購制度。一般而言，就綜合IT解決方案服務而言，於每年年初制定年度預算及採購計劃，並開展招標方案設計。招標程序及項目執行分別開始於每年第二及第三季度，且通常於當年第四季度進行用戶驗收測試。因此，由於我們來自綜合IT解決方案服務的收入大多於通過用戶驗收測試後確認，我們來自綜合IT解決方案服務的收入大多於年內第四季度確認。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們總收入分別57.0%、58.0%及56.3%於年內第四季度確認。因此，我們經營業績的各個方面，包括收入、貿易應收款項、營運資金及經營現金

風險因素

流，均受我們服務需求的季節性波動的影響。亦無法保證項目完工、驗收及結算不會發生延誤，此可能對本集團的財務業績及財務狀況產生不利影響。

我們的收入主要來自非經常性質的項目，而未能獲得招標合約將影響我們的經營及財務業績。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自非經常性的中標合約。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們通過競標獲得的服務收入分別為人民幣125.2百萬元、人民幣144.0百萬元、人民幣178.0百萬元及人民幣5.7百萬元，分別佔相關年度／期間我們總收入的60.5%、71.4%、73.2%及65.8%。我們能否中標取決於我們的往績、財務狀況、資格及提交的投標價格等多種因素。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們的整體中標率分別為77.2%、77.9%、79.1%及75.0%。無法保證我們將可繼續達致客戶的招標要求，亦無法保證我們將可以現有合約的類似條款和條件中標新項目。倘我們日後未能獲得新合約或維持類似中標率，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。

在招標過程中，我們可能亦須降低競標價格或為客戶提供更優惠的條款，以提高我們競標的競爭力。如果我們無法相應降低成本，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們未必能緊跟市場需求的快速變化或技術進步。

為應對IT行業及教育行業的變化並保持我們的競爭力，我們投入大量精力和資源進行我們綜合IT解決方案服務涉及的創新軟件產品和技術的研發，而這些產品和技術會不斷演化及升級。無法保證我們的研發工作會取得成功，亦不能保證我們開發的軟件產品或技術會被市場廣泛接受或取得商業成功。倘若我們無法及時開發滿足客戶需求和喜好的創新軟件產品或技術，或者倘若我們的競爭對手開發了更先進的軟件產品和技術，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

風險因素

政府政策及／或政府資金的變化會影響我們服務及產品的需求，並為我們未來的收入流帶來不確定性。

我們在教育及政府領域提供綜合IT解決方案服務，且我們的大部分收入來自開發及銷售該等服務。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們向教育領域客戶提供服務產生的收入分別佔我們總收入的82.8%、57.2%、81.3%及83.8%，而我們向政府領域客戶提供服務產生的收入分別佔相應年度／期間我們總收入的11.5%、31.6%、3.7%及2.4%。我們的重要客戶主要由政府撥付資金。受政策大力支持及公共支出增加的推動，信息化市場的發展日新月異，尤其是中國的教育信息化市場及政府信息化市場。無法保證相關的政府政策不會發生變化，亦無法保證市場將會以我們期望的速度增長亦或我們的綜合IT解決方案服務可在不斷演變的市場中獲得廣泛認可。我們的業務前景將受未來公共支出水平的極大影響。倘政府政策發生任何變化，或者信息化市場未能如預期般增長，亦或我們無法維持或增加我們的市場份額，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們的綜合IT解決方案項目可能出現成本超支或延誤。

在向我們的客戶提供綜合IT解決方案服務時，我們通常須以固定價格完成項目。我們的若干項目亦須遵守特定的完工進度表。未遵守項目進度表可能會導致我們遭致違約金索賠，以及與客戶產生糾紛，甚至終止相關合約。因此，時間和成本管理對確保項目達到預算的利潤率至關重要。因此，我們需要預先估算實施時間及成本，以確定我們的投標價格或項目報價。有諸多因素可能會影響我們完成項目的實際耗費的時間和產生的成本，其中包括與第三方供應商的產品集成、技術難題以及其他無法預料的問題和情況，此可能導致項目延遲完工或成本超支。我們無法保證實際耗費的時間及產生的成本不會超過我們的預算，此可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們於截至2022年及2023年4月30日止四個月錄得虧損淨額。

截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們錄得虧損淨額分別人民幣19.7百萬元及人民幣16.9百萬元，主要是由於季節性影響。具體而言，截至2023年4月30日止四個月的

風險因素

虧損淨額較2022年同期減少，主要是由於研發開支及行政開支減少。我們的未來盈利能力將取決於多項因素，包括競爭格局、客戶喜好以及宏觀經濟環境。因此，概不保證我們的收入將抵銷開支，而我們日後可能繼續產生虧損。

我們營運资金管理不善或未能獲得足夠資金可能會導致我們的業務運營中斷並對我們的擴張計劃產生不利影響。

我們通常需要在整個項目執行過程中預先支付大量現金，例如硬件、設備和軟件的採購成本、IT及支援服務的服務成本以及員工成本，而我們的客戶僅會在項目完工及驗收後付款。我們的綜合IT解決方案項目的年期視乎項目規格可能介乎約一至三個月。因此，相關項目有時及整體上可能會面臨淨現金流出。

於往績記錄期間，我們利用業務運營產生的現金及借款為該等成本提供資金。然而，我們無法保證現金流入的時間及金額與我們的支付責任及其他現金流出的時間及金額不會出現錯配。我們亦無法保證我們將能夠從我們的業務運營中獲得足夠的現金流入來履行我們的支付責任。如我們無法支付預定付款和於款項到期時履行其他固定支付責任，我們可能需要重新協商相關責任的條款和條件，或獲取額外的股權或債務融資。無法保證我們可成功或及時進行重新協商，或我們將能夠或完全無法以可接受的商業條款獲得額外融資。如我們未能有效管理我們的營運資金，我們履行支付責任的能力可能會受到影響，我們的業務、流動性和財務狀況可能會受到不利影響。此外，我們執行項目和發展計劃需要大量資金。如我們無法以優惠條件獲得額外資金，則可能會導致項目延遲、限制我們業務的擴張或迫使我們放棄項目機會，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

我們可能無法收回或利用我們的合約資產及其他按金、預付款項以及應收款項。

於往績記錄期間，我們錄得若干合約資產及其他按金、預付款項以及應收款項。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的合約資產分別包括質保金及已完成但尚未達致開票節點的工作所涉代價之權利人民幣7.4百萬元、人民幣7.9百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣19.3百萬元，而我們的其他按金、預付款項及應收款項

風險因素

則包括預付供應商款項、預付上市開支、應收供應商退款、預付員工款項、質保金及履約保證金、按金和投標保證金，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日分別為人民幣12.8百萬元、人民幣34.2百萬元、人民幣56.6百萬元及人民幣83.5百萬元。概不保證我們能完全收回或利用有關合約資產及其他按金、預付款項以及應收款項。如果不能全部或部分收回或利用，可能會導致減值虧損撥備，我們的財務狀況、盈利能力及現金流亦可能受挫。

我們於截至2022年4月30日及2023年4月30日止四個月錄得經營現金流出淨額。

截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣24.4百萬元及人民幣31.6百萬元，主要是由於我們的除稅前虧損、結算貿易應付款項及存貨就尚未達到用戶驗收測試階段的進行中項目而增加。

不論我們的經營活動及投資活動表現，我們日後可能經歷經營活動現金流出淨額的期間。倘我們無法取得足夠資金撥付我們的業務營運，則我們的流動資金及財務狀況可能受到重大不利影響。概不保證我們來自其他來源的現金將足以為我們的營運或擴充撥付資金。倘我們須從事其他融資活動以產生額外現金，我們將產生額外財務成本，而我們無法保證我們將能夠按我們可接納的條款取得所須融資，甚至無法取得融資。

我們較高的槓桿比率可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的銀行及其他貸款分別為人民幣86.1百萬元、人民幣120.2百萬元、人民幣157.9百萬元及人民幣136.8百萬元。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的槓桿比率分別為114.2%、92.4%、88.3%及84.4%。我們較高的槓桿比率可能(i)對我們的財務信譽及財務狀況造成不利影響，並限制我們未來從銀行或金融機構獲得進一步融資的能力；(ii)需要我們調撥一大部分的營運現金流用於償還上述債務及財務成本，此可能減少為我們的營運資金及資本支出提供資金的營運現金流；(iii)增加我們面臨更高利率及財務成本的固有風險；(iv)降低我們在規劃或應對業務機會變化方面的靈活性；及(v)增加我們在不利整體行業環境下的脆弱性。倘若我們無法獲得進一步的融資，或者我們被要求加快償還現有銀行貸款及融資租賃的貸款，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風險因素

無形資產賬面值或會減值。

我們的無形資產主要包括資本化開發成本，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，分別為人民幣6.3百萬元、人民幣8.6百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣12.0百萬元。資本化開發成本是指為客戶開發軟件項目所產生的支出。我們根據相關會計準則對無形資產進行檢討及減值測試。若無形資產的賬面值超過其可收回金額，則在損益中確認減值損失。概不保證我們的無形資產不會發生減值損失。任何重大的減值損失可能會對我們的盈利能力產生重大不利影響，並導致淨負債。

我們對遞延稅項資產的可收回性並不確定。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的遞延稅項資產分別為人民幣2.1百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣6.7百萬元，即信貸虧損撥備、遞延政府補助、使用權資產和租賃負債、集團內部交易產生的未變現溢利以及累計稅項虧損。遞延稅項資產乃就可抵扣暫時性差異而確認。由於有關遞延稅款資產僅能在未來可能有可用來抵扣可抵扣暫時性差異的應課稅溢利時確認，因此管理層需判斷評估未來會有應課稅溢利的可能性。如果未來的應課稅溢利有可能使遞延稅項資產獲收回，則將對管理層的評估進行必要修訂，並確認額外的遞延稅項資產。我們不能保證能收回或預測我們的遞延稅項資產變動，以及該等資產未來可能影響我們財務狀況的程度。

我們的IT系統可能會出現中斷或故障，此可能會損害我們的聲譽。

我們依賴我們IT系統的穩定運行來提供我們的綜合IT解決方案服務，尤其是我們向客戶提供的軟件產品開發與設計、客戶通信以及遠程維護和支援服務。因此，我們的業務成功取決於IT系統的不間斷且安全運行。我們的IT系統出現任何故障、數據丟失或其他中斷均會損害我們的聲譽，並使我們面臨第三方責任。

風險因素

硬件及／或軟件性能下降，會令我們易受計算機病毒、系統故障、斷電或電信故障的影響。此外，我們的基礎設施日後可能會遭受分佈式拒絕服務攻擊或我們系統或在線平台上的其他黑客攻擊及網絡釣魚攻擊，且不能保證任何適用的恢復系統、安全協議、網絡保護機制或其他防禦措施程序能夠或足以防止此類網絡或服務中斷、系統故障或數據丟失。倘若任何漏洞被任何未經授權的第三方利用，我們的基礎設施亦可能遭到破壞。倘若我們未能及時維修或維護我們的IT系統，則我們的業務可能會暫時中斷，從而可能對我們的聲譽及經營業績造成重大不利影響。

本集團或須對項目中的任何缺陷承擔責任。倘我們達不到規定的技術標準或行業要求，則可能不得不承擔額外的費用以糾正缺陷並補償我們的客戶。

我們通常會為客戶提供任何重大質量缺陷的保修期，且我們的合約亦可能要求我們遵守若干技術標準及行業要求。於往績記錄期間，我們一般向客戶授予12個月至60個月的保修期。然而，我們提供的綜合IT解決方案服務涉及供應商提供的各種硬件及／或軟件，而這些硬件及／或軟件的質量不受我們控制。可能存在設計或製造方面的缺陷，這些缺陷可能導致我們在解決方案中向客戶提供的硬件出現故障。同樣，我們向客戶提供的軟件可能存在編程缺陷或錯誤，從而可能影響客戶的使用。我們自供應商採購的硬件和軟件或我們的自研產品以及客戶現有的IT基礎設施亦可能涉及兼容性問題。

我們無法保證能檢測到並解決所有的缺陷和問題，以達到我們客戶要求的標準。倘若我們未能達到合約規定的標準及行業要求，或者倘若在保修期內發現我們完成的項目的任何方面存在缺陷，則我們須負責免費提供或促使供應商提供(在供應商提供的保修期內)硬件和設備的維修、維護、軟件更新及支持。因此，我們承擔的成本或會增加並從而減少相關項目的盈利能力，進而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響。

風險因素

未能保有我們涉密信息系統集成資質證書可能會對我們的業務運營及財務表現產生重大影響。

於往績記錄期間，我們有兩個綜合IT解決方案項目(合約價值人民幣36.0百萬元)依賴南寧邁越持有的涉密信息系統集成資質證書。誠如我們的中國法律顧問所告知，由於預計上市後境外投資者及／或其一致行動人將間接持有南寧邁越超過20%的股權，因此上市後南寧邁越將不再能夠擁有或續期牌照，我們已向有關當局申請註銷牌照。我們已於2023年3月30日獲得有關當局的正式批准，牌照其後註銷。無法保證我們將能夠及時物色不需要許可證的替代項目，甚至可能根本無法物色到此類項目，這將對我們的業務、經營業績產生不利影響，並損害我們在信息化市場的競爭力及聲譽。

我們業務的成功依賴我們技術團隊、銷售與營銷團隊以及管理團隊的關鍵成員的不懈努力，失去彼等的服務可能有損我們管理業務的能力並對我們的經營業績造成不利影響。

迄今，本集團的成功很大程度上歸因於我們的管理團隊及主要人員的貢獻、承擔、領導能力及經驗，尤其是彼等對我們業務營運的熟悉度以及彼等於IT行業的經驗及專業知識。我們的執行董事、行政總裁兼主席李先生於IT行業擁有超過20年經驗。我們的執行董事鄧女士及張先生亦分別於IT行業擁有逾15年及10年的經驗，而王先生於IT行業內銷售及公司管理方面擁有逾15年的經驗。倘我們失去主要管理人員而未有合適的人員及時替補或倘彼等加入我們的競爭對手中，我們的競爭力、業務表現、經營業績及業務前景可能受到重大不利影響。

此外，我們的未來增長及我們實施業務策略的能力取決於(其中包括)能否成功招聘及挽留更多技術嫻熟及經驗豐富的管理人員及其他人員。我們無法向閣下保證我們將能僱用或挽留該等僱員，而未能僱用或挽留該等僱員可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

無法保證我們會繼續享受優惠所得稅率。

於往績記錄期間，南寧邁越因其身為高新技術企業及從事國家鼓勵產業的中國西部企業而有權享有15%優惠所得稅率，而透過在中國西部及民族自治地區從事國家鼓勵行業，廣西思倫捷亦有權享有9%（2019年至2021年）及15%（自2022年起）之優惠所得稅率。進一步詳情見本招股章程附錄一所載會計師報告附註7。中華人民共和國企業所得稅法（「**中國企業所得稅法**」）允許企業申請「高新技術企業」證書，合資格公司在符合認可標準的前提下可享受15%的優惠所得稅稅率。南寧邁越於2016年獲得高新技術企業資格。該資格於2019年及2022年更新，有效期延長至2024年。另一方面，(i)根據財政部、國家稅務總局及國家發展和改革委員會公告2020年第23號，從事國家鼓勵行業的中國西部企業可申請在2030年12月31日前享受15%的優惠所得稅稅率；及(ii)中國企業所得稅法及其相關規定亦允許在2008年1月1日後成立的民族自治區企業申請將企業所得稅減免40%。因此，南寧邁越作為高新技術企業及從事國家鼓勵類產業之一的企業，於2030年12月31日之前可享受15%的優惠所得稅稅率，惟其須重續為高新技術企業；而廣西思倫捷作為從事國家鼓勵類產業之一且於2008年1月1日後成立的企業，於2021年12月31日之前可享受9%及自2022年1月1日起可享受15%的優惠所得稅稅率。因此，我們無法保證南寧邁越及廣西思倫捷始終能夠享受上述優惠稅率。不再享受優惠稅率可能會對我們的運營及財務業績造成重大不利影響。

風險因素

倘我們目前獲得的政府補助金未能獲得或被大幅削減，則我們的財務狀況可能受不利影響。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們的政府補助金分別為人民幣5.0百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣1.1百萬元。政府補助金包括增值稅退稅及有關開發技術創新的非經常性補貼。申請及取得該等補助金的條件包括(其中包含)獲認可為高新科技企業、軟件的註冊證書、年度收益要求及研發開支的比例。因此，該等政府補助金可能屬酌情性質，並須符合地方政府所規定的若干篩選準則及程序，而我們日後未必能符合資格。概不保證我們日後將能夠收到任何該等政府補助金，或根本不能收到。倘我們並無收到政府補助金，則我們於該等期間的財務狀況可能受到不利影響。

我們可能無法充分保護我們的知識產權，並可能面臨第三方提出的知識產權侵權或盜用申索。

於最後實際可行日期，我們為(i)中國及香港的34項商標；(ii)中國的14項專利；(iii)一個域名；以及(iv)中國的84項軟件版權的註冊擁有人，該等知識產權對我們的業務至關重要。有關我們知識產權的更多資料，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—B.有關我們業務的其他資料—2.知識產權」。我們無法保證我們已就保護及維護我們的知識產權採取充分的措施，亦無法保證我們的知識產權日後不會遭任何第三方侵權。為保護及維護我們的知識產權，我們可能會訴諸法律程序，此可能代價高昂並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

風險因素

此外，我們無法保證我們的業務運營不會或將不會無意侵犯第三方的版權或其他知識產權或成為此類糾紛的一方。準確確定版權或其他知識產權的範圍可能很複雜且成本高昂。倘若我們侵犯第三方的知識產權，則彼等可能會因涉嫌侵權而對我們提起訴訟或其他法律程序。知識產權糾紛可能會持續很長時間，且需要大量的人力和財力。倘若此類法律糾紛的結果對我們不利，我們可能被勒令支付大量許可費、特許權使用費及／或損害賠償。侵犯第三方版權或其他知識產權或與此有關的任何訴訟均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽產生重大不利影響。

未能妥善保護客戶資料和數據可能會對我們的聲譽、經營業績及業務前景構成不利影響。

在我們提供服務的整個過程中，我們可能會處理與客戶有關的敏感和個人信息。我們收集及維護的機密信息可能因安全漏洞、第三方對我們系統的攻擊、系統錯誤、人為錯誤或影響我們IT系統或在線平台的計算機病毒而受到損害。

此外，我們必須根據中國的個人信息保護法收集、使用及保護個人數據，未經用戶的同意，不得收集、使用或披露此等信息。倘若我們不遵守相關法律和法規，我們可能會面臨處罰或法律程序。我們無法向閣下保證，我們的數據保護措施將能有效且足以應對所有當前和新興技術對我們的IT系統及在線平台的安全性的威脅。對我們個人數據的收集、安全或使用或其他私隱相關的事項的擔憂，即使毫無根據，亦可能對我們的聲譽、經營業績及業務前景產生重大不利影響。

此外，未來我們可能會受到更嚴格的數據及私隱相關要求的約束。採取額外的內部措施以遵守此類增強的合規性要求可能會增加我們的成本，並對我們的業務運營及經營業績產生不利影響。

風險因素

本公司僱員或工作人員可能牽涉受賄、腐敗行為或其他不當行為。

於往績記錄期間，我們已在中國獲得並預期會繼續獲得公共資金資助的一些項目。據我們的中國法律顧問告知，我們因此須遵守相關中國法律法規所規定的反腐敗措施。此外，國務院和中國政府各部門近年來已加大及加強力度在中國打擊賄賂、腐敗行為及其他不正當行為。因此，倘若董事或僱員牽涉行賄、腐敗或其他不當行為，我們將面臨與彼等所採取的行動有關的風險。無法保證我們的內部控制措施及企業治理系統能夠及時阻止或發現我們董事或僱員的任何不當或非法行為，甚或根本無法阻止或發現此類行為。我們未能有效地監督及監控我們的僱員，或未能遵守中國的反賄賂、反腐敗及其他相關法律和法規，可能使我們蒙受經濟損失，並可能對我們的聲譽、經營業績及未來前景造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們可能會因不合規事件而受到罰款及處罰。

於往績記錄期間，我們未能在中國足額繳納社會保險及住房公積金供款。有關更多詳情，請參閱「業務—法律訴訟及不合規事件—不合規事件」。

無法保證我們不會因不合規事件而受到中國相關政府部門處以滯納金、罰款或處罰，被中國政府相關部門要求繳納未繳的社會保險金或住房公積金供款，或被責令糾正此類不合規事件。尤其是，根據相關中國法律法規，社會保障部門可責令我們於規定時限內繳納相等於未繳供款0.05%的滯納金。我們亦可能被要求於規定期限內補繳住房公積金差額，倘我們未作出補繳，將會被處以不低於人民幣10,000元及不超過人民幣50,000元的罰款。此外，我們可能會產生額外費用，以遵守中國相關政府部門規定的相關法律和法規。亦無法保證不會有僱員因我們未能在中國繳納足額社會保險及住房公積金而對我們提出投訴。任何此類事件均可能損害我們的企業形象，並可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

風險因素

與我們業務運營有關的風險可能無法被保險充分承保。

與我們業務運營相關的若干風險可能無法被保險充分覆蓋，因為有關保險要麼無法獲得，要麼無法按商業上合理的條款獲得。有關我們保險範圍的更多資料，請參閱「業務 — 保險」。此外，視乎各類事件的嚴重程度和頻率，如事故和業務中斷、勞資糾紛和不可抗力事件，我們的聲譽可能受到損害，或我們可能承擔超出保險範圍的責任或遭受損失。我們無法保證，因上述或任何其他事件引起的損失將得到保險的充分承保，亦無法保證我們將能夠以商業上合理的條款重續現有的保險範圍，或根本無法重續。倘若發生我們承保不足或無保險承保的事故，我們可能會承擔與受影響人員或財產有關的財務責任。我們為賠償任何損失、損害或責任而支付的任何款項均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。倘若我們不能作出付款，我們的資產可能會被扣押、沒收或通過各種司法程序進行限制。任何此類事件均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務策略及未來計劃的成功實施受諸多不確定因素的影響。

我們計劃通過實施一系列的戰略實現業務增長。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的業務策略」及「未來計劃及所得款項用途」。我們不能保證能夠成功地實施我們的任何業務策略及未來計劃，而此等策略和計劃受到不確定因素及不斷變化的市場、經濟及政治環境的影響。我們的發展及業務擴張計劃乃基於未來發生若干事件的假設而制定，而該等事件未必會發生。我們潛在投資的成功亦將取決於我們確定合適目標的能力、我們按商業上合理的條款與彼等達成協議的能力、完成投資的融資能力，以及我們獲得任何必要的股東或政府批准的能力。當合適的商機出現時，我們亦可能無法及時獲得足夠的資本融資。此外，不能保證我們的任何業務策略將產生效益或達到我們預期的盈利水平。實施我們的業務策略所獲得的溢利可能不足以抵銷啟動開支及增加的運營成本。

風險因素

增加對我們物業、廠房及設備的資本投入所導致的折舊費用增加可能會影響我們的財務業績。

我們擬通過在深圳設立第三間研發中心，升級我們現有的研發中心以及IT基礎設施來擴展我們的業務。有關更多詳情，請參閱「業務—我們的業務策略」和「未來計劃及所得款項用途」。估計折舊費用將於在深圳建立新研發中心後兩年內每年增加人民幣1.2百萬元。雖然有關收購額外硬件、軟件、設備及配件的折舊費用會增加，但無法保證我們的收入或毛利會相應增加，從而可能對我們未來的經營業績及財務費用表現產生不利影響。

無法保證我們開發產業園會如期實施。

於往績記錄期間，我們已投資專注發展大數據分析技術的產業園。釐定我們於廣西千越擁有的各自股權時主要考慮我們已支付的開支。進一步詳情，請見「業務—物業—產業園開發」。無法保證該產業園可按計劃開發。尤其是，無法保證本集團的業務合作夥伴會履行協議規定的義務，此可能導致我們的投資出現虧損。

於廣西千越的投資(指定為按公平值計入其他全面收益)因使用不可觀察輸入值而面臨估值變動及估值不確定風險，此可能影響我們的財務業績。

我們將於廣西千越的投資指定為按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的股本證券，金額為人民幣40.0百萬元。我們採用經調整資產淨值法，以相關資產的資產淨值不可觀察輸入值釐定公平值。因此，按公平值計入其他全面收益因採用相關資產的資產淨值等重大不可觀察輸入值而面臨公平值變動及估值不確定風險。該等假設及估計的任何變動均會影響估值。廣西千越的任何不利表現，如產業園未能按計劃運營，亦可能影響按公平值計入其他全面收益(即我們於廣西千越的投資)之估值。

風險因素

傳染病或流行病(如COVID-19)的爆發或對此類事件的普遍憂慮可能會對我們的業務及經營業績帶來重大不利影響。

與許多其他業務類似，我們的運營可能受到恐怖襲擊、自然災害(如地震、洪水、火災、颱風或其他自然災害)、傳染病爆發或其他事件的不利影響或破壞，包括但不限於(i)入侵、外敵行為、叛亂、革命、暴動、軍事或篡權、戰爭和放射性污染；(ii)暴亂或騷動；(iii)拒絕使用任何鐵路、港口、機場、運輸服務或其他公共交通工具；及(iv)工人或僱主的罷工或停工或其他工業行動。

例如，2019年年底爆發的COVID-19，或爆發其他嚴重疾病或流行病(如嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、埃博拉病毒病、中東呼吸系統綜合症冠狀病毒(MERS)、在中國發生的H1N1流感、H7N9流感或豬流感)或對此類爆發的普遍擔憂可能會對教育信息化市場產生短期影響。在中國再次發生任何傳染性疾病或流行病或對此類爆發的普遍擔憂可能會導致經濟活動及客戶業務活動的中斷，從而減少對我們服務的需求，進而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。由於傳染病或流行病的爆發，我們亦可能會遇到供應商提供的硬件、設備或軟件的供應中斷，或者可能需要暫時中止我們的業務運營。在中國或世界其他地區發生的任何自然災害、戰爭、恐怖主義行為或其他動盪亦可能導致我們的業務或我們客戶的業務中斷。

與在中國開展業務有關的風險

我們須遵循中國政治、經濟和社會發展以及法律、法規及條例的要求。

我們全部的業務及收入均位於或源自我們在中國的運營，因此，我們的業務、經營業績及財務狀況受中國的經濟、政治、社會及監管環境的影響。

尤其是，我們的業績一直並將繼續受中國經濟的影響。中國的經濟增長亦受到全球經濟狀況的影響，例如COVID-19的爆發。中國任何不利的政治、經濟或社會發展，或中國法律、法規、規則和許可要求的不利變化，均可能對我們的業務、經營業績及

風險因素

財務狀況產生不利影響。由於當前的經濟、政治、社會及監管環境以及許多相關風險超出我們的控制範圍，因此我們無法準確預測所面臨的所有風險及不確定因素的確切性質。

中國法律制度的變化可能對我們產生不利影響。

我們在中國的業務運營受中國法律制度的約束。中國的法律制度以成文法為基礎，以往的法院裁決只能作為參考。中國政府頒佈了有關外國投資、公司組建和治理、商業、稅收、金融、外幣和貿易等經濟事務的法律法規，以期建立一套全面的商法體系。然而，中國法律制度部分基於可能具有追溯效力的政府政策和內部規則(其中一些未及時頒佈或根本未頒佈)。因此，我們可能直到違規後的某個時候才意識到我們違反了該等政策和規則。在中國的任何訴訟亦可能冗長，導致產生大量費用，並轉移資源和管理層的注意力。此外，中國的法律制度正處於發展過程中，法律及法規會不時修訂，而我們無法預測中國法律制度的未來發展的影響。所有或任何此等變化的實現均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

有關貨幣兌換的政策可能會影響我們有效使用現金的能力，此可能對閣下的投資價值產生不利影響。

中國政府實施有關人民幣兌外幣以及(在某些情況下)將外幣匯出中國的政策。我們以人民幣獲取收入，而將人民幣兌換至任何外幣須遵守相關法律及法規。由於本公司為一間開曼群島控股公司，因此我們可能在一定程度上依賴中國附屬公司的派息，以滿足我們可能的任何現金和融資需求。外幣供應不足可能會限制我們匯出足夠的外幣以支付股息或以其他方式支付外幣債務的能力。

根據現行的中國外匯管理條例，在符合若干程序要求的情況下，利潤分配、利息支付及貿易有關的交易支出等經常賬戶項目的付款可以外幣支付，而毋須取得國家外匯管理局的事先批准。然而，資本轉移、直接投資、證券投資以及償還借款本金等資本賬戶項目的付款，須遵守重大外匯政策，並須取得國家外匯管理局的事先批准或在國

風險因素

家外匯管理局或銀行進行登記。倘外匯管制制度使我們無法獲得足夠的外幣以滿足我們的外匯需求，則我們可能無法支付若干到期的費用。

可能難以執行非中國法院針對本公司或我們居住在中國的董事或高級管理人員的判決。

我們大部分的執行董事和高級管理人員居住在中國。因此，投資者向於中國居住的人士實施服務流程可能會很困難、複雜及耗時。儘管在符合若干條件的情況下，可以在中國執行由公認的香港法院或香港仲裁庭下達的民事商事案件終審判決及仲裁裁決，但在中國申請承認及執行此類判決和仲裁裁決的結果均存在不確定性。此外，任何其他司法管轄區的法院對不受約束性仲裁條款約束的任何事項作出的判決可能難以或無法執行。

我們的經營業績可能受到中國稅制改革的重大不利影響。

根據2018年5月1日生效的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和10%，並根據2019年4月1日生效的《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》分別進一步調整至13%和9%。此外，根據2011年1月8日最新修訂的《徵收教育費附加的暫行規定》，以及2011年1月8日最新修訂的《中華人民共和國城市維護建設稅暫行條例》及1994年3月12日施行的《國家稅務總局關於城市維護建設稅徵收問題的通知》，凡繳納消費稅、增值稅及營業稅的所有實體和個人，均應(i)按3%的稅率繳納教育費附加；及(ii)所在地在市區的、在縣城或鎮的或其他地區的納稅人分別按7%、5%及1%的稅率繳納城市維護建設稅。

無法保證中國政府當局日後不會徵收適用於教育信息化市場或IT行業的更高稅率。中國政府機關進行的任何稅制改革可能會增加我們的稅務負擔，並對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

與全球發售有關的風險

我們股份的交易價格或會波動，可能給閣下造成重大損失。

我們股份的交易價格可能因我們無法控制的因素而波動並可能大幅波動，此等因素包括香港、中國、美國及世界其他地區的證券市場的整體市場狀況。尤其是與我們有類似業務運營並於香港上市的其他公司的交易價格表現及市場價格的波動，可能會影響我們股份的價格及交易量的波動。近期，已有許多公司在香港上市，或正籌備上市。其中一些公司經歷了大幅波動，包括首次公開發售後股價大幅下跌。該等公司的證券在發售前後的交易表現，可能會影響投資者對在香港上市的公司整體信心，從而或會影響我們股份的交易表現。不論我們的實際經營業績如何，該等廣泛的市場和行業因素可能會顯著影響我們股份的市場價格和波動性。

我們的股份此前於香港並無公開市場，上市之後未必能發展或維持交投暢旺的市場，及我們股份的市場價格和交易量可能會大幅波動。

進行全球發售之前，我們的股份在香港無公開市場。指示性發售價範圍乃由獨家整體協調人(為其本身並代表包銷商)與本公司磋商釐定。發售價可能與全球發售後我們股份的市場價格有很大差異。我們已申請我們的股份於聯交所上市及批准買賣。然而，於聯交所上市並不能保證為我們的股份發展一個交投暢旺的市場，即使可以，也不能保證將能維持這樣的市場，同時也不能保證全球發售後我們股份的市場價格不會大幅下跌。此外，我們股份的流動性、市場價格和交易量可能會波動，此可能受到我們無法控制的諸多因素影響。

此外，於聯交所上市的其他類似公司的股份市場及股份不時會經歷價格和交易量的重大波動，而此等波動與該等公司的經營業績無關或不成比例。此等大幅的市場波動亦可能對我們股份的市場價格產生重大不利影響。

風險因素

我們發售股份的投資者將會面臨即時攤薄，而倘未來我們發行額外的股份，可能遭進一步的攤薄。

倘閣下透過全球發售購買我們的股份，則閣下支付的每股價格會高於其賬面淨值。因此，全球發售中的股份投資者將受到即時攤薄的影響，而現有股東名下股份的每股有形資產淨值將會增加。此外，倘獨家整體協調人(代表國際包銷商)行使超額配股權，或我們日後透過股權發行獲得額外資本，則股份持有人的權益可能進一步遭攤薄。

我們的控股股東在公開市場出售大量股份或會對我們股份的市價造成重大不利影響。

無法保證我們的控股股東在上市後各自的禁售期屆滿後不會出售彼等的股份。我們無法預測任何控股股東日後出售任何股份或任何控股股東可出售的股份數量可能對我們的股份市價產生的影響(如有)。任何控股股東出售大量股份或市場預期可能出現有關出售，均可能對我們股份的現行市價構成重大不利影響。

我們控股股東的利益未必始終與本集團及其他股東的利益一致。

於資本化發行及全球發售完成後(不計及根據行使超額配股權而可能發行的股份及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後將予發行的任何股份)，我們的控股股東將持有合共61.2%的股份。因此，我們的控股股東將對本集團的運營及業務策略具有重大影響力，並可能有能力要求本集團基於彼等本身的意願採取公司行動。我們控股股東的利益未必始終與其他股東的最佳利益一致。倘我們控股股東的利益與其他股東的利益存在衝突，或者倘我們控股股東選擇促使本集團的業務達致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的利益或會因此受到不利影響。

風險因素

閣下於按照開曼群島法律保障閣下的權益時或會遭遇困難。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則、開曼群島公司法以及開曼群島普通法規管。有關保障少數股東權益的開曼群島法律於若干方面與現時根據香港法規及司法先例所制定者有所差異。根據開曼群島法律股東對董事採取行動的權利、少數股東提起訴訟的權利及我們的董事對我們應負的信託責任很大程度上受開曼群島普通法規管。有關開曼群島公司法的概要載列於本招股章程附錄三。

意向投資者應細閱本招股章程，不應過分依賴本招股章程所載政府官方出版物提供的與行業相關的信息和統計數據。

本招股章程「行業概覽」及其他章節提供的若干統計數據、事實、數據和預測，包括與中國經濟及教育信息化市場相關的統計數據、事實、數據和預測，部分來源於由政府官方或獨立第三方擬備的各種出版物及與行業相關的資料來源。本公司、獨家保薦人、獨家整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、我們或彼等各自的董事、代理商、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方尚未核實此類統計數據、事實、數據和預測，且概不對其準確性和完整性發表任何聲明。因此，潛在投資者不應過分依賴該等資料。

我們概不就有關資料的準確性或完整性承擔任何責任，亦不對媒體上傳播的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘媒體中的任何資料與本招股章程中所載的資料不一致或存在衝突，我們概不承擔任何責任。因此，意向投資者不應依賴新聞報導或其他媒體報導中的任何資料。