

風險因素

[編纂]的有意投資者於作出有關[編纂]的投資決定前，應審慎考慮本文件載列的所有資料，尤其是下列有關投資於本公司的風險及特別考慮。發生任何下列風險可能對本集團的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響。

與本集團業務及經營有關的風險

董事會初步審閱及估計，由於一次性非經常性上市開支約18.2百萬港元，本集團截至2017年3月31日止財政年度的溢利將大幅降低

如本文件「財務資料」一詳所載，一次性非經常性上市開支約18.2百萬港元乃基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元，其中約6.2百萬港元直接來自發行新股份，並將以自權益扣減列賬，而結餘約12.0百萬港元計入本集團損益表。其餘結餘約12.0百萬港元中，約6.0百萬港元已計入本集團截至2016年3月31日止財政年度的損益表，而約6.0百萬港元將計入本集團於截至2017年3月31日止財政年度後的損益表，及因此，董事估計本集團截至2017年3月31日止財政年度的財務業績預期受上述因素的重大不利影響。

我們的業務受非我們控制範圍以內的金融市場波動及活躍程度所影響，而我們概不保證我們將可保持過往收入水平

我們主要透過提供以下服務產生收入：(i)證券交易及經紀服務；(ii)配售及包銷服務；(iii)包括證券及發售新股融資之融資服務；及(iv)資產管理，該等服務受香港金融市場波動及活躍程度所影響。任何非我們控制範圍以內之市場氣氛全球經濟突然衰落及政治環境突然轉變，可能對金融市場造成不利影響。市場及經濟氣氛、嚴重波動，亦可能會導致市場活動長期停滯，或會因而對我們的業務及經營表現構成不利影響。因此，本集團的收益及盈利能力或受到波動，且概不保證我們將在艱困或不穩經濟狀況下仍可保持過往財務業績。

我們可能無法成功與其他較大公司競爭，該等公司與本集團就相同客戶競爭

於2016年6月30日，香港有566名聯交所參與者，其中530名為貿易參與者。我們競爭所在的行業的競爭對手有具有全球網絡及擁有香港地方據點的銀行及投資銀行等大型跨國金融機構，而我們面對本地競爭，包括知名中型及資深金融服務公司以及所提供一系列服務

風險因素

類似本集團的其他小型金融服務公司。由於彼等的財務資源可能遠較我們豐富，我們未必能夠有效及成功與競爭對手競爭。倘我們無法與彼等有效競爭，我們的業務營運及經營財務業績可能受到重大不利影響。

我們受限於廣泛的監管要求，不遵守監管要求可導致我們被罰款、本集團的活動受限制甚至令本集團部分或全部允許其進行業務活動的執照遭停牌或吊銷

本集團運作之香港金融市場受到高度監管，金融服務行業監管體制不時出現規則及規例變動，包括但不限於證券及期貨條例、公司條例、上市規則、創業板上市規則、聯交所交易規則、財政資源規則以及收購守則。任何有關變動均可能加重本集團守規成本，或限制其業務活動。倘本集團未能不時遵守適用之規則及規例，可被罰款、本集團的活動受限制或甚至令本集團部分或全部允許其進行業務活動的執照遭停牌或吊銷。因此，本集團的業務營運及財務業績可受到重大不利影響。

此外，我們必須以及持續地獲得有關監管機構的執照，包括但不限於，證券及期貨條例下持牌法團。在這方面，我們必須確保持續遵守所有適用法律、法規、守則及指引，以及在我們保持合適和適當的牌照方面滿足證監會、聯交所及／或其他監管機構。若有關法律、法規、規例、守則及指引有任何變動或收緊，這可能對我們的營運及業務有不利影響。

證券及期貨條例持牌法團須不時接受監管調查。倘該等調查結果揭發嚴重行為失當，證監會可能作進一步調查，並對我們、負責人員或持牌代表採取紀律行動，包括吊銷牌照或停牌、公開或私下譴責或判處罰款。對我們、董事、負責人員、持牌代表及／或員工採取任何有關紀律行動，均可對我們的營運及財務業績造成不利影響。概無保證未來不會對彼等或本公司進行任何調查。

風險因素

我們的風險管理政策及程序及內部控制可能不能完全保護我們免受我們業務的固有風險

我們為我們的各業務分部建立內部控制系統。我們的內部控制系統需要我們的董事及高級管理層隨著業務及監管環境的變動而進行持續監控及更新。我們依賴我們的內部控制系統及程序的有效性以準確及時記錄、處理、總結及匯報財務及其他數據，識別任何匯報錯誤及相關法律法規的不合規情況。我們的內部控制系統及程序的任何缺陷可能對本集團的業務及前景造成重大及不利影響。此外，無論設計如何複雜，我們的內部控制系統可能仍然包含我們的董事、高級管理層及／或員工的錯誤判斷或過錯導致的固有局限。概無保證我們的內部控制系統為足夠或有效。未能及時尋找及處理任何內部控制事項及缺陷可能導致我們及／或我們的員工遭受調查及／或紀律處分。本集團的財務狀況及營運可能因此受到重大及不利影響。

有關我們各業務分部的現有內部控制詳情，請參閱本文件「業務－內部控制」一節。

倘我們包銷的證券認購不足或配售活動未能完成，則我們面臨著配售及包銷業務的業務風險

於業績記錄期間，配售及包銷佣金為最大收入來源，合共佔我們於截至2016年3月31日止三個財政年度總收益分別約60.0%、54.7%及38.8%。

於業績記錄期間，就包銷服務而言，我們有責任承擔我們包銷承諾的最高認購不足證券。我們亦作為配售代理或分配售代理進行多項配售活動。配售活動全數按竭盡所能基準進行。

倘由我們包銷的股份認購不足及我們未能促使認購人承擔所有認購不足股份，我們須就我們的自有賬戶購買全部認購不足部分，此將對我們的流動資金造成重大不利影響。倘我們據此承購的已包銷證券變得流通性不足及／或其市值下跌，則會對我們的財務狀況造成不利影響。在按竭盡所能基準配售證券時，若證券認購不足或市況變得波動，則配售可能無法全部完成或可能因此而被取消。我們來自有關配售委聘的佣金可能減少或在最壞的情況下可能根本沒有佣金。

再者，我們收取的配售及包銷佣金，直接與於我們獲得及完成的配售及包銷活動次數及其集資規模有關。我們的董事認為，配售及包銷業務受限於我們控制以外的若干外在因

風險因素

素，包括市場上發售新股之次數及規模，及於當時之金融市場氛圍下籌集資金之二級市場活躍性。概無保證本集團的配售及包銷業務之表現將不會受該等外在因素所影響。

倘客戶拖欠還款或相關證券抵押品的價值因市場大幅波動導致不足以彌補未償還結餘，我們均有可能面對重大風險

於提供證券交易及經紀服務過程中，我們的客戶須於交易日後兩天結算彼等的證券交易。倘客戶未能向我們提供足夠現金，則本集團須代表客戶向香港中央結算進行結算。因此，我們的流動資金狀況將受到不利影響。

就融資服務而言，我們向客戶提供保證金融資以彼等的上市證券作為抵押品，及提供發售新股融資以就發售新股認購股份。於波動市場中，倘因股價下跌以致彼等的抵押品價值低於我們的規定水平，我們可能要求客戶存置額外現金或其他證券作為進一步抵押品以降低信貸風險或增加抵押品價值。倘客戶未達成保證金追加，我們有權出售相關已抵押證券及將出售[編纂]用於償還未償還結餘。概無保證出售證券[編纂]足以償付未償還結餘。倘客戶無法補足差額，本集團的業務及財務表現將受到不利影響。

我們的經紀服務涉及我們的員工與顧客之間的積極互動，因此受限於人為錯誤，我們須承受由此引起的虧損

於提供證券交易及經紀服務過程中，可能發生交易錯誤(例如不正確輸入股份代號、股份數目或買入／賣出指示等客戶指令或不正確輸入賬戶編號)。發現任何交易錯誤後，我們須立即採取行動以將錯誤交易狀況倉盤平倉，並確認該等錯誤交易產生的收益或虧損(如有)。截至2016年3月31日止三個財政年度，我們已分別確認六宗、三宗及四宗錯誤交易，其中本集團於截至2016年3月31日止三個財政年度分別就五宗、三宗及三宗錯誤交易承受損失。由於錯誤交易，截至2016年3月31日止三個財政年度，我們確認虧損淨額分別約3,024港元、515港元及13,777港元。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因交易錯誤而受到任何監管罰款或處罰。

就任何來自錯誤交易的損失而言，承擔損失及任何相關開支的責任落於犯錯一方身上。倘錯誤由內部客戶主任造成，損失由本集團承擔，而倘錯誤由自僱客戶主任造成，損失由自僱客戶主任承擔。然而，管理層亦將考慮(其中包括)所涉及損失金額，而倘管理層所考慮所產生損失金額並不重大，本集團可能代表自僱客戶主任承擔損失。截至2016年3月

風險因素

31日止三個財政年度，分別有一宗、零宗及一宗錯誤交易，而虧損分別約605港元、零及1,322港元由自僱客戶主任承擔。倘未能有效避免或控制交易錯誤或所採取的修正措施不能覆蓋所招致的損失，我們可能面臨聲譽受損、重大虧損及本集團的財務業績將會受到不利影響。

我們依賴主要管理人員進行業務，我們高級管理層的任何主要人員或專業員工流失可能會對我們的營運造成負面影響

我們的表現及業務計劃之實施非常取決於主要管理人員之策略及遠景。由於聘請熟練員工之競爭非常緊張，我們可能無法吸引或挽留必要員工為我們的未來業務效力。我們的主要管理人員在金融服務行業擁有豐富經驗及網絡，負責策劃我們的企業策略以及監察我們的業務經營及發展。

倘主要人員日後不再參與我們的管理工作，而我們未能找到適合人選替代，可能會對我們的營運及盈利能力造成重大不利影響。此外，我們或需要額外成本以聘請、訓練及挽留主要人員。

於最後實際可行日期，本集團於我們所進行的多項受規管活動中合共有5名負責人員。根據證券及期貨條例之發牌規定，我們須於任何時間就各項受規管活動保持至少兩名負責人員。任何負責人員辭任可能造成我們違反相關發牌規定。這可能會導致我們被吊銷牌照，因此危及我們的業務經營。

鑒於我們的收益來自屬非經常性質之交易，我們的收益及盈利能力十分難以預測

我們的收益主要來自非經常性質及按逐項交易基準而定的交易。我們的收益亦受限於交易的規模及所提供服務的範圍。此外，各項委聘的條款及條件(包括其付款安排)乃按個別情況磋商及釐定。

就配售及包銷服務而言，於截至2016年3月31日止三個財政年度，我們分別完成18項、25項及12項配售及包銷委聘。

鑒於業務屬非經常性，本集團的收益及盈利能力十分難以預測。因此，我們的未來財務業績可能需視乎我們能否成功訂立新委聘而有所變動。概無保證我們可按於業績記錄期間的類似水平獲得新委聘，亦無保證我們可成功完成所獲得的委聘。由於市況及各委聘的狀況的原因，我們的收益及盈利能力可能因此而大幅波動。

風險因素

我們或無法全面及時察覺在業務營運中有清洗黑錢及／或其他非法或不當活動

我們或無法全面或及時察覺清洗黑錢及／或其他非法或不當活動，可能令我們承擔罰款及其他處罰責任並影響我們的業務。

我們須於香港內遵守適用之打擊清洗黑錢法例及規例，例如香港法例第615章《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(金融機構)條例》及《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》。該等法例及規例規定我們(其中包括)須對客戶進行盡職審查，並向適當之監管機構呈報可疑交易。儘管我們已採取政策及程序，檢查並預防利用我們的業務進行清洗黑錢活動及其他非法或不當活動，但該等政策及程序未必能預防客戶意圖欺詐。倘我們未能發現清洗黑錢活動及即時完全遵守適用法例及規例，有關政府機關有權對我們施以罰款及／或其他處罰，或會對我們的業務營運及財務業績產生重大影響。

我們的擴充計劃可能無法按時間表落實或根本無法落實

誠如本文件「業務目標及策略」一節所載之詳情，本集團計劃(i)發展經紀業務；(ii)與業內其他投資銀行及專業人士建立新關係及維持現有關係；及(iii)提高本集團的服務質素。

上述擴充計劃乃基於目前的意願及假設。日後在實行上可能受資本投資及人力資源之限制所限。另外，我們的擴充計劃亦可能因其他非我們所能控制之因素阻礙，例如整體市場狀況、金融服務業之表現，以及香港、中國及全球之經濟及政治環境。因此，我們的擴充計劃可能或完全無法按時間表實現。

任何對我們聲譽的損害，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

由於誠信、客戶信任及信心對我們所經營的行業極為重要，因此，我們及我們的服務極容易受到不利的市場觀感影響。訴訟及糾紛、員工的不當行為、高級人員變動、客戶投訴、監管機構的調查或處罰結果，均可能會令我們的聲譽受損。任何對我們聲譽的損害，均可能導致我們現有及潛在客戶不願購買我們的服務，因而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

倘其他實體作出任何有損「太平基業」品牌名稱的行為，該等實體使用「太平基業」品牌名稱可能使我們面臨聲譽風險

若干實體使用與「太平基業」相同的名稱作為其公司名稱。倘任何該等實體作出有損「太平基業」品牌名稱的行為，或存在與任何該等實體相關的任何負面宣傳，則我們的聲譽、業務、增長前景、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

倘任何電腦網絡系統的保護措施未能使其免受外部威脅，則可能導致我們的營運中斷

我們所使用的電腦系統易受電腦病毒、蠕蟲、木馬程式、黑客或訪客或其他網絡用戶的其他破壞性行為並攻擊。該等破壞可能造成我們的存儲系統的數據遭到破壞或中斷及透過我們的證券交易系統及網上交易平台所提供的服務延遲或中止，可能對我們的業務造成重大不利影響。第三方不合理使用網絡亦可能損害存儲在計算機系統的保密資料(例如交易數據或交易記錄)的安全及造成本集團虧損。

與香港有關的風險

於香港經營業務的相關政治風險

本集團的業務及經營位於香港。香港是中國特別行政區，擁有本身的行政、司法及立法部門。香港根據「一國兩制」原則享有中國賦予的高度自治權。然而，本集團無法保證香港會繼續享有等同原先中國所賦予的自治權。中國政府若違反「一國兩制」原則干涉香港事務，可能對本集團的收益及業務有不利影響。

於2014年9月下旬至2014年12月上旬佔中運動期間，數以千計香港居民參與公民抗命示威。活動人士於主要政府大樓外示威，並佔領數個主要市中心，對受影響地區的交通及貿易造成嚴重干擾。任何重大和持續的政治及社會動盪可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

與我們的股份[編纂]有關的風險

投資者將遭遇即時攤薄

由於我們股份的[編纂]高於每股股份於2016年3月31日的有形資產淨值，於[編纂]中購買我們的股份的認購人就未經審核備考調整有形資產淨值而言，將遭遇即時攤薄至每股[編纂]港元(按最低[編纂]每股[編纂]港元計算)或每股[編纂]港元(按最高[編纂]每股[編纂]港

風險因素

元計算，並假設[編纂]未獲行使)。倘若[編纂]獲悉數行使，我們的未經審核備考經調整有形資產淨值將攤薄至每股[編纂]港元(按最高[編纂]每股[編纂]港元計算)。

我們的股份過往並無公開市場，亦可能不會形成交投活躍的市場。我們股份於[編纂]前並無公開市場。本文件所披露的我們股份初步[編纂]範圍是經我們及[編纂](為其本身及代表[編纂])磋商得出，而[編纂]可能與[編纂]後股份市價差距甚遠。我們已申請我們的股份於聯交所上市及買賣，並不保證我們的股份將出現活躍和流動的交投市場，或即使出現有關市場，將於[編纂]後繼續存在，亦不保證於[編纂]後我們的股份市價不會下跌。我們概無保證該等事態發展將不會於日後發生。

我們股份的交易價格和成交量可能反復不定，並可能受以下因素影響：

- 我們經營業績的實際或預期波動；
- 我們或其競爭對手聘請主要職員或主要職員離職；
- 我們所在業界宣佈具競爭力的發展、收購事宜或戰略性聯盟；
- 財經分析員的盈利估計或建議的變動；
- 投資者對本集團及整體投資環境之觀感改變；
- 股份的流通市場；
- 潛在訴訟或法規調查；
- 影響我們或我們所經營行業的整體市況或其他事態發展；
- 我們控制範圍以外的其他公司、其他行業的營運和股價表現以及其他事件或因素；
- 中國政治、社會和經濟狀況；
- 資訊科技發展；及
- 股東禁售或其他轉讓限制獲解除。

風 險 因 素

而且，近年來，[編纂]不時面對嚴重的價格和成交量波動，部分與特定公司的經營表現並沒有關係。該等市場波動可能對我們股份的市價造成不利影響。

日後於公開市場出售大量股份可能對股份當時之市價有不利影響我們的控股股東已就彼等的股份向本公司、聯交所、保薦人及[編纂](為其本身及代表[編纂])作出不出售承諾，且本公司將不容許自[編纂]起計六個月內發行可兌換為本公司股本證券的股份或證券。有關限制可於日後發行及出售股份討論的更多詳情，請參閱本文件「包銷」一節。於該等限制失效後，股份的市價可能因日後於公開市場上出售大量股份或其他與股份有關的證券、發行新股份或其他與股份有關的證券或預期發生上述出售或發行事宜而下跌，亦可能對本集團在指定時間按其認為合適的價格集資的能力造成重大不利影響。

股東於本公司的權益日後可能遭攤薄

本公司將遵照創業板上市規則第17.29條的規定，當中訂明於[編纂]起計六個月內不得再發行股份或可轉換為本集團股本證券的證券(若干例外情況除外)，或該等股份或證券不會涉及有關發行的任何協議。該六個月期限屆滿後，本集團或會透過發行本公司新股本或股本掛鈎證券的方式籌集額外資金，而有關集資措施未必按比例向我們的現有股東進行。因此，我們當時股東的股權或會被削減或攤薄。我們日後可能會透過收購、成立合營公司及與有助我們業務增值的夥伴建立策略性合作關係以提升其能力及擴展業務。我們可能於[編纂]後需要額外股本融資，而倘若本公司為日後的收購、合營公司以及策略性合作和聯盟提供融資而發行新股份，股東的股本權益將會被攤薄。

本集團可行使根據購股權計劃授出的購股權而發行額外股份。根據香港財務報告準則，根據購股權計劃將予授出的購股權的成本將於歸屬期內參考其於購股權授出日期的公平值計入本集團的收益表。於根據購股權計劃授出或將予授出的任何未行使購股權的歸屬期內，本集團的盈利能力可能受到不利影響。於行使未行使購股權後，本公司進一步向有關未行使購股權的持有人配發及發行新股份，這將會導致本公司股東權益的攤薄。

我們控股股東的利益未必始終與我們或閣下的最佳利益一致

[編纂]完成後，我們的控股股東將擁有我們股份約[編纂]%。倘若我們的控股股東與我們及／或閣下出現利益衝突，或倘若我們的控股股東選擇以與我們及／或閣下的利益有所衝突的策略目標經營業務，可能因而為本公司或其他股東(包括閣下)帶來不利影

風險因素

響。有意投資者於決定投資我們的股份前，應審慎考慮及評估以下考慮及本文件所載的所有其他資料。下列部份風險因素主要涉及本集團經營所屬行業及本集團的總體業務。其他考慮主要涉及總體經濟及政治狀況及[編纂]以及股份所有權，包括日後可能出售股份。

倘若下列任何考慮及不明朗因素演變為真實事件，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。於此情況下，我們股份的成交價可能因任何該等考慮及不明朗因素而下跌，而閣下可能損失全部或部份我們的股份投資。

據我們的董事所知及所信，對投資者作出對本公司知情判斷而言屬重大的所有風險因素已載列於上文。

本文件所載統計數據及事實並無經獨立核實

本文件載有若干事實、預測及其他統計數據，包括有關香港及證券行業之資料，乃摘錄自政府官方來源及刊物或其他來源。本公司相信，該等統計數據及事實之來源乃屬恰當，且吾等於摘錄及轉載該等統計數據及事實時已採取合理審慎態度。本公司並無理由相信該等統計數據及事實有誤或有所誤導，亦無理由相信已遺漏任何事實致使該等統計數據及事實有誤或產生誤導。來自該等來源之統計數據及事實並無經本公司、保薦人、[編纂]、包銷商、彼等各自之任何聯屬人士或顧問或參與[編纂]之任何其他人士獨立核實，故此，本公司概不就該等統計數據及事實之準確性或完整性發表聲明。因此，該等統計數據及事實不應過於依賴。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或者公佈之資料與市場慣例之間存在不一致情況以及由於其他問題，本文件所提述或所載官方統計資料可能不準確或不可與其他經濟之統計資料互相比較。此外，我們無法向閣下保證該等資料按其他地方的同一基準呈列或編製，或其準確程度與其他地方之統計資料相同。

股份可能缺乏流動性及於創業板的[編纂]可能會波動

[編纂]前，我們的股份並無公開市場。概不保證股份於[編纂]完成後將形成或維持交投活躍的公開市場。此外，[編纂]乃由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與本公司經磋商後釐定，未必代表將於市場成交的股份市價，而市價可能會波動。倘若於[編纂]後股份並未形成活躍的公開市場，股份市價及流動性可能受到不利影響。投資者未必能夠以等同或高於[編

風險因素

纂]的價格出售股份。香港股市近年愈見波動，無論價格和成交量皆然，部分箇中原因與公司經營表現無關或不對稱。倘若我們股份價格有波動，它可能由我們無法控制的因素造成，並可能與我們的經營業績無關或不成比例。

終止[編纂]

有意投資[編纂]的人士務須留意，倘於[編纂][編纂](香港時間)前任何時間，發生本文件「包銷」一節「終止的理由」一段所述任何事項，[編纂]有權在[編纂](為其本身及代表[編纂])向本公司發出書面通知後，終止彼等在[編纂]項下的責任。該等事項包括但不限於任何天災、戰爭、暴亂、擾亂公共秩序、內亂、火災、水災、海嘯、爆炸、疫症、流行病、恐怖襲擊、地震、罷工或停工。

本集團可能無法向股東宣派及分派股息

我們[編纂]後的股息分派將由董事酌情作出。

我們[編纂]後的股息分派(如有)將由董事酌情就我們的股份按每股基準以港元作出，並視乎多項因素，包括我們的盈利及財務狀況、營運需要、資本需要及任何董事認為屬相關的條件，並須獲我們的股東批准。截至2016年3月31日止三個財政年度，我們並無派付股息。

其他風險因素

自然災害、戰爭、恐怖襲擊、政治局勢緊張及其他事件可能會對我們的業務造成不利影響

自然災害和其他天災乃本集團所未能控制，可能導致香港經濟和民生受到重大不利影響。本集團的業務和財務狀況可能受到不利影響，尤其是當這些事件是在本集團業務、獨立製造商及原材料供應商所在地發生。

戰爭、恐怖襲擊和政治局勢緊張可能對本集團的設施、僱員、原材料供應商及我們市場造成損害或中斷，使本集團的整體經營業績及財務狀況造成重大不利影響。