

風險因素

閣下投資[編纂]前，應仔細考慮本文件的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。我們的業務、財務狀況或經營業績可能會因下文所述任何風險及不確定因素而受到重大不利影響。股份成交價或會因任何該等風險及不確定因素而下跌，且閣下可能損失全部或部分投資。

與我們的業務及行業有關的風險

依賴首30名客戶及彼等的投資表現

我們收入的重大部分來自香港駿溢環球的首30名客戶。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年上半年，來自該等客戶的經紀期貨合約的收入合共分別約為29,400,000港元、27,700,000港元及10,800,000港元，分別佔相關期間的總收入約67.4%、67.8%及79.3%。

無法保證我們與該等首30名客戶的關係將不會變壞或彼等不會終止使用我們的期貨服務。此外，該等客戶於任何指定期間決定買賣的數量及／或期貨及期權產品種類取決於彼等當時的投資傾向及喜好，而該等因素受到其個人依照當時市況對市場前景的評估，以及非我們所能控制的其他因素影響。無法保證該等客戶將會繼續按過往期間的數量發出交易訂單，甚或會否發出交易訂單，亦無法保證交投量減少將由透過其他客戶的交易訂單填補。倘經常進行買賣的交易者的交投量不足以填補香港駿溢環球首30名客戶的訂單減少數目，我們的經營業績及財政狀況將受到重大不利影響。

我們可能因客戶無法補倉而蒙受財務損失

於開立期貨戶口時，我們的客戶一般需要支付最低保證金存款，有關金額由相關期貨合約上市的期貨交易所訂明，並確認於期貨戶口仍然生效時之任何時間已保留若干金額(由相關期貨交易所訂明)作為維持保證金。倘不利價格變動導致於客戶賬戶的股權金額跌至或低於維持保證金水平，我們將發出補倉通知，要求客戶於指定時限內回復股權金額。倘客戶未有作出相關行動，我們或會取消客戶的期貨持倉。然而，概不保證每宗取消持倉均不會導致我們蒙受損失或取消有關持倉屬可行。

於全球市場買賣的期貨合約(及其相關物業或資產)的價格受各種不可預測的因素影響，如全球利率波動及全球經濟及政治狀況。倘客戶的期貨持倉基於任何理由而出現嚴重不利價格變動，於我們採取任何舒緩措施之前彼等可能遭受重大損失，客戶於賬戶的權益或會因此變為負數。倘該等客戶無法將權益恢復至所需水平，或客戶賬戶

風險因素

內的未償還結餘於相關期貨合約結束及／或變現抵押品(如有)後仍未償還，我們可能需要利用本身資源代表客戶作出清償因而蒙受損失。此外，我們於償還客戶未償還結餘時可能產生額外成本及需採取進一步行動，當中可能涉及就取消持倉而與相關客戶之糾紛。

儘管我們定期評估特定客戶的信貸風險，惟可能因無法預期的事件或情況而出現違約風險。無法保證我們的客戶不會因破產、欠缺流動資金或其他理由而違反須向我們承擔的責任。

於往績記錄期間，本集團並未就期貨及期權經紀業務撇銷任何壞賬或產生任何減值虧損，故倘我們須撇銷壞賬或產生減值虧損，或會對我們的業務、經營業績及財政狀況構成重大及不利影響。

我們的經營收入很大程度取決於投資者展望

我們於往績記錄期間內的絕大部分收入來自執行或促成客戶執行期貨合約所產生經紀費用，故受到客戶期貨交投量及我們所收取佣金收費的直接影響。我們的策略為繼續擴展業務及多元化產品及服務組合，我們的期貨經紀業務預期成為我們的主要收入來源之一。

客戶可能進行的期貨交易金額取決於(其中包括)下列因素，該等因素可能影響彼等進行期貨買賣或投資活動的意向惟非我們所能控制：

- 香港、中國及海外的整體經濟環境；
- 香港、中國及海外的整體政治環境，如宏觀經濟及金融政策、影響金融業的法例及法規；
- 利率及商品價格波動；
- 投資情緒、前景及信心變動；及
- 通脹、天災、動盪及戰爭或恐怖主義活動。

根據行業報告，全球資本市場波動(目前受美國利率政策的不明朗因素所影響)、英國脫歐導致英國政局不穩、中國經濟硬著陸的可能性及原油及其他商品價格大幅波動等因素，可令投資者情緒高漲導致全球期貨交易所期貨合約投機或對沖買賣活動轉趨活躍。然而，該等投資者或會受到上述因素所影響，而有關因素並非我們所能控制，該等發展或會對日後彼等對買賣期貨合約的意欲造成影響。

風險因素

倘我們的客戶決定減少期貨合約的交易金額甚或不進行買賣，我們的收入將會減少，而我們的經營業績及財政狀況或會受到重大不利影響。

無法維持有效及可靠的資訊科技基礎設施及網上交易平台或會對我們的業務構成重大不利影響

於往績記錄期間，香港駿溢環球客戶所發出所有交易訂單絕大部分透過網上交易平台直接執行，我們的客戶可透過我們提供的免費個人電腦軟件及／或流動應用程式登入該等平台。因此，本集團的成功很大程度取決於我們開發及維持可靠、穩定及有效的網上交易平台及資訊科技基礎設施的能力，讓客戶藉此取得市場資訊及有效地進行買賣。

然而，期貨行業的科技瞬息萬變，於執行買賣的速度及效率方面競爭激烈，我們承受著資訊科技系統競爭力不足的風險，或我們可能為求有效競爭而產生額外成本以開發或維持更具競爭力的資訊科技系統。尤其是我們必須投放充足資源以確保我們連接的網絡具備充足頻寬應付客戶的買賣要求，倘我們無法滿足該等要求，客戶透過網上交易系統進行買賣的速度或有所延誤，而彼等的買賣或會延遲進行。倘我們無法以商業上合理的成本開發、維持或升級我們的資訊科技系統及時應付客戶需求，甚或無法滿足該等需求，我們的客戶或會決定終止與我們的關係，並用可能符合彼等要求的競爭對手的服務。此將對我們的聲譽以及我們的業務、經營業績及財政狀況構成負面及不利影響。

此外，本集團業務所使用資訊科技基礎設施或會受到(但不限於)下列因素所影響，人為失誤、電腦病毒或其他惡意程式、黑客、停電、火災、破壞、硬件或軟件故障或失靈、故意行為、未經授權取得、客戶錯誤使用、缺乏妥善保養或其他干擾行為而可能導致資料損失或破壞及可能導致我們的網上交易平台及交易設施所提供部分或全部服務受到干擾、延誤或終止。無法保證我們的資訊科技基礎設施足以防止上述一項或多項事件發生。任何資料損失或破壞或我們的網上交易平台的使用受到干擾均會對香港駿溢環球的業務營運構成不利影響，並對本集團的業績及營運及財政狀況構成不利影響。

此外，資訊科技系統的保安及完整性有任何損害，均可能導致客戶交易損失及洩漏系統所儲存機密資料，如客戶資料、交易記錄及其他個人資料，可導致本集團牽涉法律訴訟(進行抗辯耗資及需時，或會分散管理人員進行日常業務營運的精力及資源)，可能導致我們需作出損害賠償，從而對我們的業務聲譽、財政狀況及經營業績構成重大不利影響。

風險因素

軟件供應商所提供軟件故障或無法妥善管理我們與軟件供應商的關係將會對我們網上交易平台的運作造成干擾並對我們的業務構成重大不利影響

我們客戶的絕大部分交易乃透過網上交易平台發出訂單及進行，而網上交易平台乃由銳剛提供的軟件支援。銳剛為聯交所認可的獨立第三方供應商，可執行客戶指示，而我們在很大程度上依賴其所提供軟件，該軟件能夠於交易高峰期同時處理大量交易。我們依賴銳剛的軟件與電訊供應商、期貨交易所、海外經紀及客戶建立關連，該軟件的正常運作對我們執行買賣、記錄及管理數據、管理風險及服務客戶而言至關重要。

倘我們無法管理與銳剛(於往績記錄期間為我們的主要服務供應商)的關係或使用其所提供軟件，我們或會遭遇系統故障，或無法使用軟件或平台、亦無法於資訊科技系統及平台之間進行同步、數據傳送及數據管理。我們無法向閣下保證不會因與銳剛關係轉差或銳剛所製作軟件的使用受到干擾而導致系統故障，任何該等系統故障將對我們的營運構成重大不利影響。

我們已訂有應變計劃應付銳剛所提供軟件的使用終止或受干擾的情況，進行有關應變計劃(如轉移至替代軟件平台)可能導致產生額外成本及從日常業務過程中分散資源(包括管理層及職員的時間及精力)。此外，倘無法順利及有效進行有關應變計劃，可能會於短期內影響我們向客戶所提供服務，包括執行交易訂單。倘執行應變計劃需時較預期中長，甚或無法執行、或替代軟件(如有)無法滿足客戶預期，我們的業務、聲譽、業務前景及財政狀況將受到重大不利影響。

我們須遵守大量監管規定，違反有關規定及該等監管規定變動可能對我們的業務營運及財務業績構成影響

香港金融業受到高度規管。特別是作為於證監會註冊進行受規管活動的持牌法團，我們的主要營運附屬公司香港駿溢環球須遵守證券及期貨條例所載大量持續規定以及監證會不時訂明的其他規定、法規及指引。尤其我們必須令證監會信納香港駿溢環球及其各主要股東及負責人員為及繼續為合適人選。我們的合規責任必須受到審查，特別是當我們就新業務及/或提供新產品申請批准、牌照或許可時。倘香港駿溢環球或其認可的人士未能遵守適用規定及持續責任，或會導致(其中包括)(i)展開調查及/或法律訴訟；(ii)對現有牌照施加額外條件；(iii)實施禁制令及懲罰以及其他民事及/

風險因素

或刑事後果；及(iv)暫停及撤銷牌照的風險。任何該等調查、額外發牌條件、禁制令及懲罰或停牌將對我們的聲譽以及業務前景及營運業績構成重大不利影響。

此外，證監會可能對持牌法團的要求作出其認為就妥善監管香港證券及期貨市場而言所需的修訂、補充及／或修改。任何有關持牌法團的法規及規定的變動或收緊(可能涉及修訂適用法例、法規及指引)均可能(i)導致我們須承擔額外成本以遵守法規；及(ii)對我們進行現有受規管業務的能力構成潛在影響。

此外，證監會在其不時認為需要的情況下對持牌法團進行監管巡查及調查。於往績記錄期間內，證監會對香港駿溢環球的受規管活動進行有限度審查，其後就不合規情況進行若干觀察。進一步詳情請參閱本文件「業務 — 監管機構巡查及不合規情況」一節。香港駿溢環球須於審查過程中全面與證監會合作並回應其查詢，當中或須投入時間及資源並導致我們的合規成本增加。

就證監會的巡查而言，我們可能須遵守證券及期貨條例項下的保密責任，據此，我們不一定獲允許披露若干有關巡查的資料。除我們被指名為受證券及期貨條例巡查的被調查對象，否則在一般情況下，我們並不知悉香港駿溢環球及／或其任何董事、負責人員、持牌代表或職員是否調查對象。倘巡查或調查結果顯示存在不當行為，證監會或會對香港駿溢環球或相關職員採取紀律行動，如撤銷或暫停牌照、公開或私下譴責或罰款。香港駿溢環球或相關董事或職員遭受任何禁制令、紀律行動或罰款將對我們的聲譽構成不利影響，並可能對我們的業務前景及財務業績構成重大不利影響。

中國政府的經濟及其他政策的不利變動或會對我們的業務、財政狀況及營運構成重大不利影響

我們的大部分收入來自於中國居住的客戶。於往績記錄期間，來自於開戶文件宣稱國籍為中國大陸的客戶的收入，分別佔二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年上半年的總經紀費用約55.3% (或24,000,000港元)、約48.2% (或19,700,000港元)及約58.3% (或7,900,000港元)。因此，我們能否持續成功很大程度取決於我們於中國有效推廣服務的能力以及中國客戶匯款至香港及／或物色海外資金作期貨買賣的能力。

中國經濟在多個方面有別於大部分發達國家，如政府干預程度、增長率及外匯控制。尤其中國政府透過(其中包括)資源分配以及制訂外匯政策大幅控制內地經濟增長。無法保證中國不會推行改革或政策加強(i)限制中國投資者於海外投資；(ii)限制彼等可能買賣的期貨產品數量及種類；及／或(iii)限制我們於中國所進行市場推廣。例如，國家外匯管理局近期重申禁止中國居民透過個人對外匯款進行離岸投資，除非有關投資乃

風險因素

透過QDII計劃等許可渠道或為若干許可目的而進行。該等改革或政策可能減低香港作為中國投資者買賣期貨合約的替代市場的吸引力，或於彼等無法取得海外資金時限制彼等對外投資的機會。由於中國持續推行市場導向的改革，倘對經濟改革措施作出無先例或實驗性質的修訂時，無法保證有關政策的調整不會對我們的營運及業務發展構成不利影響，任何政策令客戶或中國投資者經過香港或透過我們買賣期貨產品的意欲減低，均會對我們的業務及經營業績構成不利影響。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務表現可能因預期於年內產生的資本及其他開支而受到重大不利影響

儘管預期於[編纂]後，於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度將就實施本文件「未來計劃及所得款項用途」一節所載未來計劃而產生開支合共約23,500,000港元，相關投資的預期回報及利益預期將於二零一七年底以後方始實現。因此，考慮到預期[編纂]開支[編纂]港元將計入本公司截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的匯總損益表，預期本集團財務表現將受重大不利影響。

截至二零一七年六月三十日止六個月的收益較上一年度同期下降，或會繼續對截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務表現造成嚴重損害或不利影響

誠如本文件「財務資料 — 經營業績概要」一節所披露，我們截至二零一七年六月三十日止六個月的收益較二零一六年同期減少約47.4%，乃由於(但不限於)若干主要中國客戶的交易活動減少及客戶買賣產品種類的交易喜好有所變動所致。倘本集團期貨經紀服務的需求於二零一七年餘下月份持續疲弱，或其充足性並無改善以抵銷收益減少及/或成本增加(由於本文件「未來計劃及所得款項用途」一節所披露預期預付資本承擔)及[編纂]開支，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務表現或會大幅倒退，可能導致造成虧損。

我們的未來計劃存在不明朗因素及風險

誠如本文件「未來計劃及所得款項用途」一節所述，我們的未來計劃其中包括(i)透過增加我們於中國的市場推廣資源，鞏固我們於期貨市場的地位；(ii)開展股票期權經紀業務；(iii)提升本集團的資訊科技能力；(iv)擴充人手提供更多自選專有客戶服務；

風險因素

及(v)提升員工技能。此外，本集團將不時實施其他計劃(如適用)以維持經營期貨經紀市場的競爭力。

上述未來計劃乃以現時的意向及假設為依據，有關計劃的執行受資本及人力資源以及其他非我們所能控制的因素所限。尤其是：

- 由於吸引人才的競爭情況，我們不一定可聘請及留聘合適及合資格的職員以支持我們的擴展計劃及市場推廣策略；
- 我們開展股票期權買賣業務的能力取決於(其中包括)能否取得證監會批准將現有牌照條件(限制我們進行第1類(證券交易)受規管活動)提升為出任介紹代理；有關批准須經證監會嚴格監管審查，概不保證將於預期時間表內授出甚或會否授出。此外，我們不一定可招聘及留聘具充份合資格及股票期權產品經驗的客戶主任；
- 預期可從未來計劃中產生的好處或會受到非我們所能控制的因素限制，如香港及中國的整體市況以及經濟及政治環境；基於有關因素，預期可從該等未來計劃的相關投資所得好處不一定可實現或可能延遲實現；及
- 我們向中國散戶投資者推廣服務的能力須遵守中國適用法例及法規，有關法例及法規的任何變動可能限制我們在市場推廣所作努力及/或市場推廣活動的效益。

基於上文所述，儘管我們已作出資本承擔及投資，惟我們的未來計劃或其任何部分不一定按預期時間表落實甚或不一定能夠落實，此將對我們的經營業績及財政狀況構成重大不利影響。

此外，我們的未來計劃可能對管理、營運、科技、財務及其他資源有大量需求。為管理及支持我們的增長，我們或需改進現有營運及管理制度，改善財務及管理監控、提升招聘、培訓及留聘額外合資格人員及職員的能力。所有該等措施均須管理人員投放大量注意力及時間並涉及大量額外開支。我們無法向閣下保證我們將可有效地管理未來增長，倘無法管理，則我們把握新商機的能力將受到重大不利影響，從而對我們的業務、經營業績、財政狀況及前景構成重大不利影響。

風險因素

我們建議擴大所提供股票期權產品種類並建議展開證券保證金融資業務，或會使我們承擔額外信貸風險

我們將[編纂]部分所得款項用作擴大我們向客戶提供產品種類，以包括向客戶提供股票期權經紀服務，讓客戶可以保證金形式購入該等期權的相關證券。有關我們就此方面的未來計劃的進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」。

向客戶提供證券保證金融資可能使我們承擔額外信貸及合規風險。根據證券融資服務向客戶提供的所有保證金貸款將由客戶賬戶所持香港聯交所上市證券抵押，該等證券獲香港駿溢環球接納為抵押品並質押予香港駿溢環球。倘客戶已質押證券價格出現不利變動，我們可能向客戶發出補倉通知，要求客戶於指定時間內存入額外資金。倘客戶未能於指定時間內存入額外資金，我們將有權出售已質押證券，並將銷售所得款項用於償還貸款。然而，出售已質押證券所收回金額有可能低於未償還保證金貸款結餘。因此，倘本集團無法向客戶收回差額，本集團將會蒙受損失，或會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響，亦會影響我們遵守法定資本規定(財務資源規則規定)的能力。

此外，倘我們無法就擴大股票期權種類(涉及重大前期成本開支)取得擬定業績，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

與本集團計劃拓展業務至前海有關的風險

本集團擬將[編纂]大部分所得款項用於設立前海辦事處以作營銷及培訓用途。有關未來計劃的進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」。

我們自有關營銷活動獲得利益的能力很大程度取決於營銷研討會的成效，以及我們招攬、培訓及留聘經驗豐富及合資格營銷人員的能力，預期需要管理層投放大量關注及精力以及大量額外資本及資金。我們無法向閣下保證我們將能夠有效迅速實施前海擴充計劃，而未能有效迅速實施前海擴充計劃或會對我們把握新商機的能力造成重大不利影響。我們亦無法向閣下保證，與本集團過往將營銷活動外判相此，我們擴充前海業務將可提升盈利能力。

由於我們擬動用大量開支以建立前海業務，透過建立前海業務設立內部營銷團隊的策略失敗或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

風險因素

我們的風險管理及內部監控政策及程序不一定充足及有效，可能使我們承受無法識別及無法預測的風險，從而對我們的業務、財政狀況及經營業績構成不利影響

我們依賴風險管理及內部監控政策以及需要交易人員遵守該等政策以管理風險。我們的政策、程序及常規乃用作識別、監管及控制各類風險，包括市場風險、營運風險、信貸風險及合規風險。若干管理風險的方法屬酌情性質，並根據內部制訂的監控方式進行，當中亦涉及依賴標準行業常規。該等方法可能無法預測未來風險，而有關風險可能遠超過我們過往所採取計量所反映風險，以致無法減輕已識別風險以及無法預測或無法預期的風險。其他風險管理方法取決於對可取得有關市場及營運狀況以及其他事宜的資料的評估及分析，惟有關資料不一定準確、完整、為最新資料或已經過適當評估。此外，隨著市場及監管持續轉變，我們所採取風險管理方法所依賴資料及經驗可能於不久後過時。倘我們無法因應期貨市場的發展及我們的業務擴展而盡快調整及改進風險管理及內部監控政策及程序，我們的業務、財政狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的風險管理方法依賴技術及人力控制及監管，惟可能出現錯誤及失誤。即使我們可適當發現潛在風險，我們對該等風險的評估及處理該等風險所採納相關措施亦可能不足夠或無效。此外，營運及合規風險的管理規定(其中包括)妥善記錄政策及程序、核實大量交易及業務活動、以及適當及貫徹一致應用內部監控制度，然而我們無法就此向閣下作出保證。此外，我們可能選擇調整風險管理政策以增加風險的接受程度，使我們面對較大虧損風險。我們的風險管理及內部監控政策及程序不會保障我們免於一切風險，或可能為我們提供程度低於預期的保護，在此情況下，我們的業務、財政狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

職員的不當行為將會損害我們的聲譽及業務並難以偵測及防範

我們訂有內部監控及合規程序，該等守則乃為防止及減低董事、職員(包括受薪客戶主任及自僱客戶主任)、代理、客戶或其他第三方作出欺詐、非法或不當行為的風險而設計，我們無法向閣下保證我們可有效防止不當行為發生，當中包括：

- 進行未經授權活動導致未知及無法控制的風險或損失；
- 不正當使用或披露保密或股價敏感資料；
- 不正當操控期貨或期權產品價格；
- 故意推薦不適合客戶的期貨及期權產品；及
- 從事欺詐行為或其他不遵守適用法例或法規或我們的內部監控程序的行為。

風險因素

於往績記錄期間及截至最後可行日期並無對董事、職員、代理或客戶採取任何正式紀律行動或懲戒，惟無法保證彼等或任何一方日後不會作出欺詐或不當行為或我們為防止及偵測該等欺詐或不當行為的預防措施將行之有效。

視乎不當行為的種類而定，我們及／或相關職員或會被負面宣傳及聲譽受損及／或遭採取紀律行動、監管禁令、罰款、面對潛在官司及暫停或撤銷牌照的風險。我們亦可能須承擔額外成本以展開及參與法律訴訟或彌補相關職員導致我們蒙受重大損失(如有)。因此，任何欺詐或不當行為均可能對我們的業務、財政狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們面對無法偵測非法或不當行為，包括洗錢及反恐怖分子籌資活動

我們須遵守香港適用反洗錢及反恐怖分子籌資法例及指引。該等法例及法例規定持牌法團(包括我們的主要營運附屬公司香港駿溢環球)就監察、呈報及減少反洗錢及恐怖分子籌資活動建立有效的內部監控政策及程序。該等政策及程序要求我們(其中包括)根據相關規則建立客戶識別系統，保存客戶資料、詳細記錄客戶活動及向有關當局呈報可疑交易。

儘管已採納政策及訂有程序(旨在偵測及防止我們的業務平台助長洗錢活動及恐怖分子活動)，鑑於洗錢活動及其他非法或不當行為的複雜性，該等政策及程序不一定可消除我們被其他人士利用進行洗錢及其他非法或不當活動的可能性。

倘我們未能全面遵守適用反洗錢及反恐怖分子籌資法例、法規及／或指引，證監會可能對我們實施罰款或其他懲罰，故我們可能承受聲譽受損的風險及客戶可能對我們失去信心；尤其當彼等認為我們的業務被利用進行洗錢或進行其他非法或不當活動。我們的業務、經營業績及財政狀況或會因此受到重大不利影響。

聲譽受損或會導致業務及財政狀況受重大不利影響

董事認為，我們的品牌及聲譽對成功與否至關重要，並相信香港駿溢環球已於香港建立為一家可靠及可信的期貨經紀公司。我們開發、維持及提升品牌及聲譽的能力很大程度取決於：(i)我們持續以客戶滿意的方式提供服務的能力；及(ii)市場觀點，特別是我們經營所在行業中，操守、客戶信任及信心至關重要。倘發生下列事件將會對品牌及聲譽構成重大不利影響：

- 我們的服務無法滿足客戶預期或要求；

風險因素

- 客戶使用我們的網上交易平台在任何方面受到重大干擾；
- 我們面對客戶嚴重投訴、訴訟及／或糾紛；及
- 我們或任何職員因被指控疏忽、不當行為、違反法例及法規或成為任何監管巡查、法律訴訟或遭受公開譴責或私下懲戒而遭索償。

我們的聲譽受損或會導致現有及潛在客戶日後不願意使用我們的經紀服務，可能對我們的業務、經營業績及財政狀況構成重大不利影響。

無法充分保障我們的知識產權可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響

我們已於香港及中國註冊商標以營銷及保護品牌，無法保證有關註冊將為我們提供足夠的保護，且不會受到質疑、被宣告無效或規避。多個因素均會導致我們現有的商標失效或不可執行，包括已知或未知的過往商標註冊或申請。

此外，由於取證及證據程序性規則以及司法獨立性的差異等因素，中國的知識產權保護可能不及發達國家般有效。我們可能需要進行法律訴訟以執行我們已註冊的商標，但中國法院處理知識產權訴訟的經驗及能力各異，且難以預測結果。此外，任何涉及我們商標的訴訟可能需要大量支出及管理工作，而該等訴訟的不利裁定可能嚴重損害我們的業務、前景及聲譽。

倘不正當使用我們的註冊商標導致負面報道，我們將發出適當公佈、新聞稿及／或廣告以向市場發放有關事件是否與本集團有關的消息，而董事會及高級管理層將討論本集團應採取何種進一步行動(如有)。然而，無法保證我們所採取的行動可有效控制我們蒙受的損害，或限制競爭對手及／或第三方模仿我們的品牌及／或抹殺或對我們的形象造成負面影響，其他競爭對手可能會仿造我們的品牌，削弱或抹殺我們品牌及聲譽可能帶來的任何競爭優勢，從而損害我們的業務及盈利能力。

董事知悉持牌中介人皇家駿溢於二零一六年八月前曾由本集團執行董事陳先生擁有，其名稱目前有「Excalibur」或「駿溢」字眼。儘管我們了解皇家駿溢於售予一間上市集團後已通過更改名稱的決議案，概不保證倘皇家駿溢決定使用類似本集團所註冊商標，我們能夠充分保護我們的知識產權。

風險因素

有關我們的業務及拓展前海業務的中國法律法規變動以及與中國法律體系有關的風險

目前，我們大部分收益來自中國客戶，我們有意藉由在前海開設辦事處進一步把握商機，以提升我們於中國的營銷能力。有關我們在前海設立辦事處的未來計劃的進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」。

儘管我們獲中國法律顧問告知，我們現行及擬進行營銷活動獲中國現有法律法規許可，概不保證中國政府將不會改變其政策，根據中國法律法規限制或以其他方式禁止我們於前海的或部分或全部業務。倘法律法規有任何變動要求我們取得有關當局批准以於中國進行營銷活動，而我們未能取得有關批准或會令本集團在產生相關開支的情況下無法進行營銷策略。

此外，若干中國法律法規(特別是與金融服務業有關者)相對較新，可能受限於不同詮釋，在實施及／或強制執行方面未能貫徹一致。另外，僅有少量已公佈法院判決可引用作參考，但其先例價值有限，因有關案件對其後案件並無約束力。有關中國法律法規的詮釋、實施及強制執行，以及該法學體系中過往法院判決的先例價值有限的不確定因素，可能影響法律補救措施及給予閣下的保障，繼而可能對閣下的投資價值造成不利影響。

隨著中國法律體系及金融服務行業發展，有關法律法規或該等法律法規的詮釋、實施或強制執行任何變動可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

我們依賴高級管理層及主要人員，高級管理層成員或主要人員離職將對我們的業務造成干擾

我們的業務依賴執行董事及高級管理層隊伍的持續服務，彼等於期貨行業具備豐富經驗及知識，主要負責策略規劃以及管理業務發展及日常營運。主要執行人員所貢獻技巧及專業知識對我們至今的成就及聲譽攸關重要。潘先生為本公司董事會主席兼行政總裁。潘先生連同執行董事陳先生及李美珍女士，以及本文件「董事、高級管理人員及僱員」一節所披露本公司董事(獨立非執行董事除外)，彼等與本集團主要客戶維持緊密關係，並於本集團日常營運發揮重要作用。因此，我們的成績很大程度歸功於執行董事及高級管理層隊伍的策略及視野。

我們亦依賴主要人員於我們的業務中持續服務，包括核心管理層成員、資訊科技專家以及結算、營運及會計及管理人員履行彼等的職責及職能。吾等亦依賴受薪客戶主任及自僱客戶主任維持與現有客戶的關係及轉介客戶。

風險因素

我們並無投購主要人員保險，倘我們因任何主要高級管理層或職員退任、辭任或任何其他理由而失去其服務，我們不一定能夠物色到合適或合資格的替代人選，而我們或須承擔額外開支以聘請及培訓新職員，可能嚴重干擾我們的業務及增長。

由於我們預期增加於中國的市場推廣工作，並於短期內為客戶推出股票期權經紀服務，我們將需吸引及留聘具備相關經驗的資深人員。我們或會在招聘對我們所買賣期貨產品具有充足知識及經驗的合適及合資格人員上遇到困難，而我們亦可能需要支付額外補償以吸引及留聘資深人員以達至我們的業務目標，否則將對我們的業務及增長造成重大干擾。

此外，作為證監會的持牌實體，我們的主要營運附屬公司香港駿溢環球須擁有最少兩名負責人員於任何時間監管其進行的受規管活動。倘一名或多名現有負責人員辭任、被取消資格、不合資格或不再適合擔任負責人員而我們無法即時覓得合適替代人選，則證監會可能決定暫停一個或以上證監會牌照或施加額外發牌條件，則香港駿溢環球可能無法進行相關受規管活動，直至替代負責人員獲批准進駐香港駿溢環球。倘我們的第2類(期貨合約交易)受規管活動因此暫停，我們的買賣活動可能須完全停止，而我們的買賣活動以至經營業績及財政狀況將受到重大不利影響。

我們面對期貨經紀業的競爭

根據行業報告，香港期貨經紀業的競爭非常激烈，主要由於市場結構轉變、持續監管改革、買賣基礎設施革新、期貨經紀行產品組合擴展以及大量市場競爭者。於二零一六財政年度，共有232家擁有期交所交易權的期貨經紀公司，當中約75%為本地經紀公司，專注於零售客戶，新參與者於取得所需牌照及許可後即可涉足此行業。此外，更多本地經紀於中國內地建立分行以吸引散戶投資者。

董事相信，我們的主要營運附屬公司香港駿溢環球已於香港建立信譽昭著及可靠期貨經紀公司的聲譽，無法保證其在(其中包括)價格、產品範圍、財政實力、科技創新、資訊科技改進、員工經驗及知識、提供個人化及優質服務的能力、以及我們維持及擴展客戶基礎或市場佔有率(包括中國)的能力方面可有效及成功地與其競爭對手競爭。特別是本集團可能須與市場內擁有比本集團較大客戶基礎、較高市場知名度、更多人力及財務資源、更廣泛服務、更完善網絡及商業脈絡以及營運歷史更悠久的競爭對手競爭。若干公司可透過併購擴大其營運規模、市場佔有率以及地理覆蓋，並可透過不同方法增加資本以增加市場佔有率。

風險因素

即使透過快速回應市場環境轉變或嘗試把握新市場機會，亦無法保證本集團能夠維持競爭優勢。如我們無法維持競爭優勢，或會導致我們的市場佔有率下降（乃由於我們的客戶不受約束使用我們的服務及產品，彼等可隨時自由轉換其他期貨經紀公司並減少彼等透過我們進行的交易活動），以至我們的盈利能力、經營業績及業務前景受到重大不利影響。

我們可能因買賣錯誤而招致損失

我們的經紀業務依賴我們進行及監察大量交易的能力，當中涉及複雜的運作程序並要求我們的交易系統穩定。無法保證我們將不會疏忽作出任何交易錯誤（如錯誤執行、記錄或處理客戶訂單）。處理交易訂單的任何錯誤可能導致我們進行客戶不認可及拒絕進行的交易，即使可偵測有關錯誤並於其後停止或撤回有關交易，亦可導致我們蒙受重大財務損失。僱員失誤或錯誤溝通的風險對於新推出或並無統一條款的產品較高。任何僱員失誤均會對我們的聲譽、業務、財政狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們有若干不合規情況可能使我們遭受紀律或監管行動

於往績記錄期間內，證監會對香港駿溢環球的受規管活動進行有限度審查，其後就不合規情況進行若干觀察。有關檢討包括檢討及識別以下不合規情況：本集團有關中國客戶開戶的程序、客戶盡職審查、反洗錢及反恐怖份子籌資措施、保證金監控、處理客戶/賬戶、計算流動資金、客戶協議、表格及賬戶結單缺額，以及香港駿溢環球的備存記錄及發牌事宜。進一步詳情請參閱本文件「業務—監管機構巡查及不合規情況」。

香港駿溢環球已採取及實施一連串糾正措施及行動，而證監會已發出一份函件，指出其於二零一六年二月並無進一步意見，無法保證我們全面及合理回應及／或解決證監會所識別不合規事宜的所有問題。我們亦無法向閣下保證證監會不會作出進一步審查及調查，或其將不會就上述已識別的不合規事宜採取進一步執行或紀律行動。任何進一步調查、執行或紀律行動或發出任何公開譴責或私下懲戒均可能對我們的聲譽構成重大不利影響，從而影響我們的財政前景及經營業績。

持牌法團須維持高水平流動資金

根據財政資源規則，作為持牌法團，香港駿溢環球須於任何時候將流動資金維持不低於指定水平。財政資源規則所規定流動資金為3,000,000港元及下列各項總和5%之較高者：(a)資產負債表內負債；(b)其代表客戶所持有未平倉期貨合約及未平倉期權合約的基本保證金規定總額；及(c)按其代表客戶所持有未平倉期貨合約及未平倉期權合

風險因素

約須存放的保證金總額，致使有關合約毋須遵守支付基本保證金的規定。

香港駿溢環球必須於任何時候維持高水平的流動資金以符合財政資源規則，尤其於建議展開股票期權經紀業務。倘無法符合財政資源規則的流動資金規定，或會導致證監會對本集團採取適當行動(包括暫停牌照及受規管活動)，可能對本集團的營運及表現構成不利影響。

我們可能因為針對我們的重大法律訴訟或索償承擔重大負債

我們的業務面對重大法律風險，針對持牌法團的訴訟及監管程序所涉及索償的數量及金額可能相當龐大。該等風險包括根據證券或其他法例就交易作出重大虛假或含有誤導成分的陳述所承擔潛在法律責任、就向客戶所提供意見的潛在責任以及買賣安排的條款及條件的潛在爭議。我們亦可能就指稱不正當行為、違反受託責任或違反合約而遭索償。該等風險一般難以被評估或量化，而一般於一段較長時間內無法得知其存在或嚴重程度。

我們可能牽涉日常業務過程中產生的法律訴訟。針對我們提起的法律行動或會導致和解、禁制令、罰款、處罰或其他不利結果，從而可能損害我們的聲譽。即使我們在該等法律行動中成功抗辯，仍可能對我們產生巨額抗辯費用。市場低迷時，法律索償的數目以及訴訟及監管程序導致的損害賠償金可能增加。針對我們的重大判決、仲裁裁決或監管行動，或針對我們的董事、高級管理層或主要人員的不利訴訟判決所導致的業務中斷，均可能會對我們的業務、財政狀況、經營業績及聲譽構成不利影響。

於往績記錄期間我們的收入有所減少，且無法保證我們的收入於未來不會下跌

我們的收入由二零一五財政年度約43,400,000港元減少至二零一六財政年度約40,800,000港元，主要由於客戶透過我們買賣的期貨合約成交量減少所致。於二零一七年上半年，收益約為13,600,000港元，而於二零一六年上半年收益則約為25,800,000港元。進一步詳情請參閱本文件「財務資料—經營業績」一節。

由於我們擬於未來分散收入來源，如展開股票期權經紀以及提供孖展融資服務。我們無法向閣下保證該等業務將有利可圖或我們的營運收入於未來不會進一步減少或出現波動。

風險因素

過往表現並非未來表現的指標

本文件所載財務資料僅可反映我們於往績記錄期間的表現。然而，我們的過往表現並非未來業績的指標。特別是我們的未來財務表現可能受到(其中包括)監管變動及業務及所處經濟環境的變動所影響。

此外，我們的財務及經營業績不一定符合公開市場分析員及／或投資者的預期，可能導致日後股份價格下跌。我們的收入、開支及經營業績可能隨不同期間基於一連串非我們所能控制的因素而出現起伏。閣下不應倚賴我們的過往業績預測股份的未來表現。

有關宏觀經濟及政治考慮的風險

我們的業績營運集中於香港，香港經濟、政治及監管環境嚴重轉壞可能對我們的業務及前景構成重大不利影響

我們的大部分業務及營運以香港為基地，於往績記錄期間本集團所有收入均源自香港。因此，我們的業務、財政狀況、經營業績及前景很大程度受到香港政府政策以及經濟、社會政治及法治的發展或變動所影響。

作為開放式經濟，香港的本地經濟亦受多項其他無法預測的因素所影響，例如中國經濟、社會、法律及政治發展、全球利率波動、本地及國際經濟及政治狀況變動。無法保證香港的現行政府政策、經濟、社會、政治狀況及業務環境於未來的任何變動將對我們的業務營運帶來正面影響。

與天災、戰爭及恐怖襲擊、自然災害、暴亂、疫症及其他疾病有關的風險

對投資者信心及風險偏向構成不利影響的事件如天災、戰爭及恐怖襲擊、自然災害、暴亂或大型民眾抗爭運動、疫症及其他不在我們控制範圍內的疾病，可能會導致投資或買賣活動減少，從而對我們的業務表現及經營業績成重大不利影響。

例如，疫症對人命構成威脅，並可能對民生及人民的生活及消費模式造成不利影響。疫症出現並非我們所能控制，無法保證嚴重急性呼吸系統綜合症、H5N1禽流感、H1N1豬流感或任何其他疫症或傳染病不會爆發。香港或即使於香港以外地區出現任何疫症或傳染病均可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。戰爭及恐怖襲擊可導致我們或我們的僱員、設施、市場、服務供應商或客戶遭受損害或毀壞，任何一種情況均可對我們的收入、銷售成本、財務狀況及經營業績或股份成交價造成不利影響。可能引發的戰爭或恐怖襲擊亦可構成不明朗因素，並可導致我們的業務遭受我們目前無法預測的苦況。

風險因素

我們的業務可能受到任何稅務法例及監管規例的變動所影響

根據香港現行法例及法規，我們的主要營運附屬公司香港駿溢環球須繳納香港稅項。無法保證香港現行稅法及規例(包括利得稅率)於未來不會被修訂或修改。稅法及規例的任何修訂或修改均會對我們的業務營運及財務業績構成不利影響。

有關[編纂]的風險

股份過往並無公開市場，且未必能形成或維持交投活躍的市場

於[編纂]前，我們的股份並無公開市場。於[編纂]完成後，聯交所將是股份[編纂]的唯一市場。無法保證於[編纂]後我們的股份會形成或維持交投活躍的市場。倘股份並無發展出活躍買賣市場或於[編纂]後無法維持，股份市價及流通性或會受到重大不利影響。

[編纂]後的市價或會大幅波動

我們無法向閣下保證，股份在[編纂]後，將以等於或高於[編纂]的價格，在公開市場買賣。每股[編纂]將由我們與[編纂](為其本身及代表包銷商)協定，未必能反映[編纂]完成後的股份市價。

股份市價及交投量可能不時大幅波動並受多項因素所影響，該等因素包括但不限於我們的收入、盈利及現金流量、新投資、收購或結盟、監管發展、本集團遭遇的行業事故、訴訟及關鍵人員變動。任何該等發展可能導致股份交投量及價格大幅及突然變動。無法保證該等發展將會或將不會出現，亦難以量化該等發展對本集團以及股份交投量及市價的影響。此外，聯交所不時出現影響在聯交所報價的公司證券市價的重大價格及交投量波動。超出我們控制範圍且與我們的業務表現無關的因素亦可能對股份市價及交投量構成不利影響。

潛在投資者可能因日後股本融資而面對攤薄風險

我們將遵守創業板上市規則第17.29條，當中訂明自[編纂]起六個月內，不得再發行本公司股份或可轉換為本公司股本證券的證券，亦不得就進一步發行股份或可轉換為股本證券的證券或就此訂立任何協議，惟若干例外情況則作別論。

風險因素

我們日後可能需要為業務發展或擴張籌集額外資金。倘所需資金並非按比例向現有股東發行本公司的新股本或股本掛鈎證券籌集，則有關股東於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。

行使根據購股權計劃授出的購股權可能攤薄或削減股東的股權

本公司已有條件採納購股權計劃。截至最後可行日期，概無根據購股權計劃授出任何購股權。日後根據購股權計劃授出任何購股權及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而發行新股份後，已發行股份數目將會增加。因此，股東的股權可能被攤薄或削減，從而可能導致每股盈利或每股資產淨值被攤薄或削減。此外，根據購股權計劃授予本集團僱員的購股權的公允值，將於購股權歸屬期內計入本集團匯總損益及全面收入表。因此，本集團的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

現有股東日後於公開市場大量出售股份，可能會對股份的現行市價造成重大不利影響

於[編纂]後在公開市場大量出售股份，或認為有關出售將會發生，可能會對股份市價造成重大不利影響，並嚴重損害我們日後透過[編纂]股份集資的能力。

本集團控股股東持有的股份受由本集團股份開始於創業板買賣日期起的禁售期所限，期間控股股東被限制出售彼等的股份。儘管本集團並不知悉其任何現有股東有意於有關禁售期屆滿後大量出售其股份，惟無法保證控股股東將不會出售其所持有的股份。本集團不能預測本公司任何主要股東或控股股東日後出售任何股份或任何主要股東或控股股東提供出售的股份對股份市價可能造成的影響(如有)。本公司任何主要股東或控股股東大量出售股份或本公司大量發行新股份，或市場認為有關出售或發行可能發生，均可對股份現行市價造成重大不利影響。

控股股東的利益未必一直與我們及其他股東的利益一致

緊隨資本化發行及[編纂]完成後(假設並無行使[編纂]，且未計及因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)，潘先生及陳先生各自將直接持有本公司已發行股本約[編纂]%。我們的控股股東將能對本公司的經營及業務策略施予重大影響力，亦可能有能力按其本身的意願要求我們實施企業行動。倘

風險因素

任何控股股東與我們及／或 閣下利益有所衝突，則可能對本公司或其他股東(包括 閣下)有不利影響。

由於本公司乃根據開曼群島公司法註冊成立，故可能難以保障 閣下的權益

我們為於開曼群島註冊成立的公司。於往績記錄期間，我們大部分業務、資產及營運均位於香港。由於我們乃根據開曼群島法例註冊成立，而我們的公司事務亦受到開曼群島法例監管，倘股東相信彼等作為股東的權利受到侵犯，亦不一定可根據香港法例向我們或我們的董事或職員作出索償。

我們的企業事宜須受大綱及章程細則及公司法以及開曼群島普通法所監管。開曼群島有關保障少數股東權益的法例於若干方面與香港現有成文法及司法先例所確立者有別。該等差異或導致我們的少數股東所享有保障少於彼等根據香港及其他司法權區法例所享有者。進一步詳情請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

無法保證我們將於日後宣派股息

於二零一六財政年度，我們宣派及派付股息約27,400,000港元，我們的整體股息政策為按每個財政年度的年度可供分派溢利不少於50%的金額派付股息。

然而，我們派付股息的能力取決於我們能否賺取充足盈利。此外，宣布、派付任何未來股息及相關金額由董事會酌情決定，有關宣派須視乎多項因素而定，包括(i)我們的經營業績、財政狀況、未來前景及現金需求；(ii)章程細則所載規管宣布及派付股息的條文；(iii)遵守適用法例及董事會可能認為重要的其他因素。因此，我們於[編纂]前後任何時間的過往股息分派不可作為未來股息分派的指標，有意投資者應注意過往派付的股息金額，不可作為未來股息的參考或基準。

現時，我們預期將不會就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付股息，原因為我們擬利用[編纂]所得款項淨額及可供分派儲備實施本文件「未來計劃及所得款項用途」一節所載業務計劃。

風險因素

與本文件有關的風險

統計數據及事實的準確性及完整性的風險

本文件(特別是本文件「行業概覽」一節)載有包括香港及中國期貨經紀行業的資料及統計數據。該等資料及統計數據摘錄自多個政府官方來源及刊物以及我們委託的第三方報告。我們相信，該等資料及統計數據的來源就有關資料及統計數據而言乃屬適當，並已於摘錄及轉載該等資料及統計數據時採取合理審慎措施。我們並無理由認為該等資料及統計數據為虛假或含有誤導成分，或認為有任何事實遺漏以致該等資料及統計數據為虛假或含有誤導成分。然而，鑒於搜集資料的方法可能有漏洞或無效，或與已出版資料及市場常規的歧異，有關資料及統計數據可能不準確，或無法與其他國家編製的資料及統計數據比較。本文件所使用統計數據、行業數據及其他有關經濟及行業的資料，乃摘錄自各種公開或政府來源，可能與其他來源的其他資料不一致，故不應過度倚賴該等統計數據及事實。此外，該等資料及統計數據並未經本公司、獨家保薦人、[編纂]、包銷商、彼等各自的任何董事或參與[編纂]的任何其他各方獨立核證，因此，我們並不就該等統計數據及事實的準確性或完整性作出聲明，故此該等統計數據及事實不應被過分倚賴。

投資者應細閱整份文件，並不應在未經慎審考慮本文件所載風險及其他資料的情況下考慮本文件或媒體刊登的報導中任何特定陳述

媒體可能就[編纂]及我們的業務作出報導。我們不會就該等資料的準確性或完整性承擔任何責任，且概無就任何媒體發布的資料的恰當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。媒體上任何資料如與本文件所載者有矛盾或衝突，我們概不會承擔任何責任。因此，有意投資者不應依賴報章文章或其他媒體報導的任何資料。

本文件所載前瞻性陳述可能被證實為不準確，因此投資者不應過份倚賴該等資料

本文件載有若干關於董事及本集團的計劃、目標、預期及意向的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據對本集團現時及日後的業務策略，以及本集團的經營環境發展的多項假設而作出。任何及所有該等假設可能被證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不準確。該等陳述涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素，可能導致本集團的實際財務業績、表現或成就與該等陳述所表明或隱含的本集團的預

風險因素

計財務業績、表現或成就大相逕庭。鑒於此等風險因素及其他風險及不明朗因素，本文件載列前瞻性陳述不應視為我們聲明或保證我們的計劃及目標將會達成，而該等前瞻性陳述應與各個重要因素一併考慮，包括本節所述者。

根據創業板上市規則，我們無意因獲悉新資料或發生未來事件時或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述。因此，閣下不應過度倚賴任何前瞻性資料。本警告聲明適用於本文件所有前瞻性陳述。