

未來計劃及所得款項用途

業務目標及策略

我們的目標為鞏固本身在香港的市場地位，成為備受信任的可靠期貨及合約經紀服務供應商。

除為客戶提供高效、一體化及穩定的網上交易平台及個人化服務(此乃我們賴以成功的基石)外，我們計劃將資源投入以下兩方面：(i)加大在中國的營銷力度以把握因中國政府各項措施及改革出台以及中國的資深投資者及高淨值個人的數目與日俱增而帶來的機遇；及(ii)擴大產品種類及增加收入來源。有關我們為達成目標所採納業務策略的進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的業務策略」一節。

實施計劃

董事已製訂截至二零一九年六月三十日止期間的實施計劃，以達成我們的業務目標。有關實施計劃的詳情及在實施計劃上我們須作出重大財務承擔的項目的預期時間表概述如下。

務請投資者注意，實施計劃乃按文件本節「基準及主要假設」一段所述基準及假設製訂。該等基準及假設本身受不確定及不可預測因素影響，尤其是本文件「風險因素」一節所載風險因素。概不保證我們的計劃將根據我們的預期時間表實現，亦不保證我們會達成目標。儘管實施計劃可能受不可預見的因素及非我們所能控制的事情影響，我們將盡力預測該等因素及事情，盡量降低計劃在實施上可能受阻的機會。

	自最後可行 日期起至 二零一七年 十二月三十一日 千港元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止六個月 千港元	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一九年 十二月三十一日 止六個月 千港元	由[編纂] 所得款項淨額 撥資的總金額 千港元
(1) 透過增加我們於中國的營銷資源， 鞏固我們於期貨市場的地位						
— 於前海租用辦公室	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 為於前海租用的新辦公室裝修	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 為新租用辦公室購置資訊科技設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 為中國的潛在客戶舉辦工作坊	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 參與由中國持牌公司舉辦的研討會， 以宣傳香港及全球期貨市場及產品	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 招聘18名於期貨市場具備相關資歷及 經驗的市場推廣助理	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及所得款項用途

	自最後可行 日期起至 二零一七年 十二月三十一日 千港元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止六個月 千港元	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一九年 十二月三十一日 止六個月 千港元	由[編纂] 所得款項淨額 投資的總金額 千港元
(2) 設立及開展股票期權經紀業務						
— 為股票期權產品交易購買額外 伺服器	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 為股票期權產品經紀購置網上 交易平台系統	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 自供應商取得額外互聯網／ 軟件服務	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 應付港交所集團的交易權費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 應付港交所集團的交易權保證金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 招聘兩名具備最少五年股票期權 市場交易經驗的客戶主任	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 就股票期權產品提供保證金融資 所需營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(3) 提升本集團的資訊科技能力						
— 於港交所安裝共置伺服器	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 提升網上交易系統的防火牆及 保安功能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 提升保證金及風險控制軟件系統	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 提升伺服器系統及儲存容量	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(4) 為提供更多客戶自選客戶服務以及 加強合規與營運及會計能力而增聘 人手						
— 增聘一名具備最少十年期貨市場 經驗的監察主任	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 招聘兩名具備相關資格及 最少五年經驗的會計主任	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 招聘兩名具備最少五年期貨市場 經驗的客戶主任	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 招聘兩名具備最少五年期貨市場 經驗的市場研究分析員	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及所得款項用途

[編纂]及進行[編纂]的原因

董事認為[編纂]所得款項淨額(「所得款項淨額」)將為我們提供額外資本，有助我們達成業務策略及實施計劃的目標，詳情如下：

(i) 增加我們於中國的營銷資源

在行業報告中的調查結果支持下，董事認為，中國投資者對於買賣期貨合約的需求及意欲將不斷增加，主要受中國期貨業的改革及措施以及尋求分散於中國投資的高淨值個人的可支配收入水平及數目上升帶動。進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務策略」一節。因此，愈來愈多本地期貨經紀行將發展重心轉移至中國內地，以擴大客戶基礎。

為把握因中國對期貨合約交易的需求與日俱增帶來的機遇及與已立足中國的同業競爭，我們致力投入資源加強本身在中國的營銷力度。工作將涉及：

- (a) 與中國的期貨經紀行合作及參與該等期貨經紀行舉辦的研討會，會上由我們訓練有素的職員介紹期貨合約作為證券以外的另類投資，以及宣傳香港作為具潛力的投資場所(尤其作為在香港及全球交易的期貨合約)；
- (b) 於前海設立辦事處，我們將：
 - (I) 與中國的期貨經紀行合作及參與策劃及舉辦免費互動教育活動、工作坊及比賽，參加者將可透過參與活動吸取有關期貨及期權產品及其交易的實戰經驗及知識，以及熟習使用我們的網上交易平台；及
 - (II) 招聘及培訓一支經驗豐富及具備所需資格的營銷團隊支援上述營銷活動。

董事認為，「自行」於中國進行上述營銷活動(而並非如本文件「業務－營銷」一節所披露過往依賴委聘駿明提供營銷活動)將符合本公司及其股東整體最佳利益，原因如下：

- (i) 就總營運成本而言，駿明為本集團二零一五財政年度的最大服務提供商，佔本集團總營運開支19%，而藉由自行進行有關營銷活動，我們得以節省成本(包括已付顧問費)並騰出更多營銷資源，以確保本集團長遠取得更高的自然增長；及

未來計劃及所得款項用途

- (ii) 招聘及培訓內部營銷員工負責於中國進行營銷活動，將有助確保我們於中國的未來發展。具體而言，我們將更能控制及有能力(I)將營銷活動由珠江三角洲地區擴展至中國其他地區；及(II)更加迅速把握中國龐大市場的機遇。

由於上述原因，董事相信「自行」進行營銷活動符合本集團及其股東整體最佳利益。透過進行該等營銷工作，董事預期假以時日，本集團將可自二零一八年起吸引更多中國新客戶。預期於約25個月內回本(即隨著客戶數目增加而帶來更多收入，收回「自行」進行營銷活動所投資的全數金額及營運成本)，並預期需時約11個月，即於二零一八年十一月取得收支平衡(即就投資產生足夠收益支付營運成本的所需時間)。

(ii) 設立及開展股票期權交易業務

衍生產品(例如股票期權)於市場的成交量屬不可預測，並受宏觀經濟因素、大量持股的機構投資者的組合分配、政治穩定性及政府政策等多項因素影響。於二零一六財政年度，於港交所成交的股票期權合約數目約為70,100,000份(同期在期交所買賣的期貨合約數目約為83,500,000份)，顯示香港對股票期權買賣繼續有強勁需求。此外，本集團決定展開股票期權及證券保證金融資業務乃獲香港駿溢環球客戶的推定需求支持。於二零一六年九月，本集團向本集團745名活躍客戶派發客戶調查問卷(「二零一六年調查」)並獲其中197名客戶(佔調查總人數26%)回應。有關調查結果為：

- (a) 79%受訪者表示如向彼等提供股票期權融資，彼等歡迎引入有關融資，而15%則表示不感興趣；及
- (b) 表示有興趣買賣股票期權的受訪者其中54%有興趣申請保證金貸款融資加大所持投資的槓桿比率(假設借貸息率屬合理)。

為了(a)擴大向現有客戶提供的產品種類；(b)吸引有興趣買賣股票期權的新客戶；及(c)擴闊收入來源，我們擬於不久將來開始向客戶提供股票期權產品交易服務，並透過向客戶提供保證金融資，讓彼等可於行使期權產品時，以保證金形式購入該等期權產品所屬的相關股票。

部分所得款項淨額(其中[編纂]港元)計劃用於向客戶提供保證金融資的資金資源，作為股票期權業務的一部分。[編纂]港元乃基於本集團估計初期將提供的保證金融資的水平計算得出。

未來計劃及所得款項用途

於往績記錄期間，香港駿溢環球須根據財政資源規則及按聯交所對期交所結算參與者的規定維持最低流動資金5,000,000港元(按其成交量計算)。於最後可行日期(即二零一七年十一月三十日)，香港駿溢環球的流動資金結餘約為11,700,000港元(或超出其須維持的最低流動資金約6,700,000港元(「監管緩衝」))。有關監管緩衝於二零一六財政年度及二零一七年上半年因產生[編纂]開支而耗用絕大部分，而董事認為不應根據建議提供證券保證金融資服務向客戶借出現金(流動資金)進一步耗用有關監管緩衝，原因為進一步耗用監管緩衝將增加香港駿溢環球無法符合流動資金要求的風險，可能因而導致暫停買賣。

因此，董事相信，[編纂]乃合適的集資方法，可在不影響監管緩衝情況下提供香港駿溢環球建議證券保證金融資業務項下借貸業務的資金。

預期提供有關保證金融資將為本集團帶來利息收入，可補充本集團目前以經紀費為主的收益來源。

使香港駿溢環球有能力撤銷發牌條件以便展開股票期權交易

董事認為香港駿溢環球符合證券及期貨條例及其附屬法例以及證監會規定的有關守則及指引項下所有規定，可申請撤銷證監會對其第1類(證券交易)牌照施加的現有發牌條件(有關條件限制其僅可作為介紹經紀進行交易活動)。有關意見乃基於下列各項達致：

- (i) 香港駿溢環球就進行現有受規管活動以外的證券買賣(非受限制第1類受規管活動)維持足夠繳足資本及流動資金，以符合財政資源規則要求及港交所的資金規定；
- (ii) 撤銷其第1類牌照現有發牌條件的申請獲批准時，香港駿溢環球將按香港法例第571AI章證券及期貨(保險)規則規定，就進行證券買賣安排及設有保險單；
- (iii) 發牌條件獲撤銷時，香港駿溢環球將有具備(就證監會所發出勝任能力的指引項下規定而言)合適資格及相關行業經驗的負責高級職員監督建議證券買賣活動；
- (iv) 作為持牌法團，其已具備獲證監會批准用作存置證券及期貨條例所規定記錄或文件的處所並於香港維持銀行賬戶作為其營運及獨立信託賬戶；

未來計劃及所得款項用途

(v) 香港駿溢環球的現有業務模式(包括且限於交易平台、記錄系統、交易政策及程序、投訴處理程序及機制、服務供應商及目標客戶)適合進行股票期權買賣(按合適情況作調整)，且董事預期在行政或營運方面不會遭遇重大障礙；及

(vi) 香港駿溢環球的股權結構將不會因撤銷有關發牌條件而出現任何變動。

按上述基準，董事相信，香港駿溢環球申請撤銷其第1類(證券交易)牌照的現有發牌條件不會遭遇重大問題或障礙。

有關建立股票期權經紀業務的相關成本大部分將於開業前產生。我們預期於二零一七年底展開股票期權買賣，而我們預期將參考競爭對手於市場上的定價策略設定經紀費。

(iii) 提升本集團的資訊科技能力

誠如本文件「業務－我們的競爭實力」一節所載，董事認為能為客戶提供高效、一體化及穩定的網上交易平台是我們的主要競爭實力之一。行業報告亦證實，香港的經紀行不斷投資及加強其交易系統，以便在執行交易的功能及速度上競爭。因此，我們擬將部分所得款項淨額用於提升資訊科技系統，其中包括(a)因應日益複雜的病毒攻擊及木馬程式改善防火牆及保安的穩妥度，確保交易環境安全；(b)就有效監察保證金及風險提升軟件系統；及(c)增添額外儲存容量及伺服器藉以提升於任何特定時間透過我們的伺服器進行的交易容量。

此外，所得款項淨額其中約[編纂]港元將用於在二零一八年一月至二零一九年六月期間安裝一台與港交所相容的共置伺服器，為客戶快速穩定連接期交所以買賣期交所產品。

由於用作傳遞期交所產品交易訂單至期貨交易系統的伺服器將置於港交所的先進數據中心，直接連接至港交所的高速區域網絡(該網絡提供高度彈性及安全的環境)而非自遠端地點進行連線，故使用港交所設備共置服務讓本集團可提供更可靠及快速的連線接入期交所。有關安排亦：(i)減少因電訊服務供應商未能提供港交所的安全連線而導致對買賣服務造成任何干擾的事故；及(ii)提升連接速度，此舉對專業交易商(包括參與演算交易(Algorithmic trading)的人士)而言相當重要。因此，董事認為有必要承擔額外成本及重新安裝與港交所相容的共置伺服器確保滿足客戶要求。

未來計劃及所得款項用途

本集團於二零一三年至二零一五年年中期間曾使用港交所的共置服務，惟其於二零一五年年中終止有關服務，原因為當時有愈來愈多客戶開始買賣在海外期貨交易所上市的期貨產品而非期交所產品。

董事相信，就重新安裝共置伺服器產生額外成本屬合理，原因為：

(a) 共置伺服器將：

- (I) 在本集團增加其於中國的營銷資源後，可應付估計中國客戶人數增長所帶來的估計額外交易量；及
- (II) 用於預期將在二零一七年底開展的股票期權買賣業務，以取代無論如何須就開展有關業務安裝的額外伺服器，

因此，共置伺服器將讓本集團在用量上達致規模經濟；及

(b) 二零一六年調查發現80%受訪者表示就買賣提供快速可靠連接(為本集團其中一項競爭優勢)為香港駿溢環球客戶使用其服務的最重要因素。

(iv) 為提供更多客戶自選客戶服務及加強人力資源而增聘人手

據行業報告證實，期貨經紀提供增值服務現已習以為常，包括提供環球市場分析及最新市場資訊。由於我們現時並無向客戶刊發任何研究資料，故擬將部分所得款項淨額用於設立研究部，由具備專業資格及經驗豐富的研究分析員(a)撰寫研究報告、投資分析及定期最新資訊，以協助客戶發掘機會；及(b)支援我們的經紀人員及營銷隊伍。

此外，為配合業務的預期增長，我們擬增聘(a)一名監察主任以便從合規角度獨立監察我們的業務營運；(b)額外會計人員以便於[編纂]後支援遵守財務報告的規定；及(c)受薪客戶主任以服務客戶。

董事相信，成功實踐上述業務策略及目標將有助鞏固我們的市場地位，提升公司形象和品牌知名度，增加在期貨經紀業內的競爭力，進而吸納更多客戶。

未來計劃及所得款項用途

此外，董事認為在創業板[編纂]將可(i)令本集團得以借助資本市場配合旗下業務的未來發展；及(ii)增加業務在財務及營運上的透明度，因而增加潛在客戶對本集團的信心。

所得款項用途

假設[編纂]不獲行使，我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計開支後，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]元(即指標[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，來自[編纂]的所得款項淨額將合共約為[編纂]港元。

我們擬將所得款項淨額撥作下列用途：

- (i) 估計所得款項淨額總數其中約[編纂]%或約[編纂]港元將用作增加我們於中國的營銷資源；
- (ii) 估計所得款項淨額總數其中約[編纂]%或約[編纂]港元將用作設立及開展股票期權業務，及為有意行使名下股票期權以購入相關股份的客戶提供保證金融資；
- (iii) 估計所得款項淨額總數其中約[編纂]%或約[編纂]港元將用作提升本集團的資訊科技能力；及
- (iv) 估計所得款項淨額總數其中約[編纂]%或約[編纂]港元將用作就提供更多客戶自選客戶服務及加強人力資源而增添人手。

倘[編纂]獲全面行使，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指標[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，[編纂]的所得款項淨額將增加約[編纂]港元。在此情況下，我們擬將額外所得款項按比例分配作上述建議用途。

假設[編纂]獲全面行使，而[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元(即指標[編纂]範圍的上限)，我們將收取所得款項淨額約[編纂]港元。在此情況下，我們將按比例提高所得款項用於日後就股票期權交易進行保證金融資活動所需資本資源。

假設[編纂]不獲行使，而[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元(即指標[編纂]範圍的下限)，我們所收取的所得款項淨額將減至約[編纂]港元。在此情況下，我們將調低所得款項用於加大在中國的營銷力度的比重，而任何差欠數額(如有)擬以內部資源撥付。

未來計劃及所得款項用途

本節概述的所得款項可能用途或會因業務發展需要及狀況以及管理層的要求而有所改變。上述所得款項用途如有任何重大修改，我們將根據創業板上市規則的規定發出公告及在有關年度的年報中披露。

尚未撥作本節用途的所得款項淨額將在適用法律及規例容許下以短期計息存款形式存入認可機構(定義見銀行業條例)。

基準及主要假設

我們已於編製截至二零一九年六月三十日的未來計劃時採納以下主要假設：

- 香港或本集團任何成員公司目前或日後經營業務所在的任何其他地方現時的政治、法律、財務、市場或經濟狀況不會出現重大不利變動；
- 與本集團有關的現行法律及法規或其他政府政策或本集團任何成員公司經營業務所在地的政治、經濟或市場狀況不會出現重大變動；
- 香港的稅基或稅率及關稅不會出現重大變動；
- 於業務目標相關期間，我們將具備充足財務資源以按照計劃滿足資本及業務發展需求；
- [編纂]將根據本文件「[編纂]結構及條件」一節完成；
- 董事及主要高級管理層將繼續參與現有及未來發展，且我們將能夠留聘主要管理人員；
- 我們將能夠在有需要時增聘主要管理人員及員工；
- 本文件所述各項業務策略的資金需求不會有別於董事目前估計的金額；
- 適用於本集團業務的稅基或稅率不會出現重大變動；
- 本集團不會因本文件「風險因素」一節所載風險因素而受到重大影響；
- 不會發生任何將令本集團的業務或營運嚴重受阻的自然、政治或其他災難；

未來計劃及所得款項用途

- 我們不會因本文件「風險因素」一節所載風險因素而受到重大不利影響；及
- 我們將能夠以與往績記錄期間大致相同的經營方式繼續營運，並可在不受阻的情況下執行我們的實施計劃。

[編纂]獲全數包銷

本文件僅為[編纂]而刊發。[編纂]由獨家保薦人保薦、由[編纂]經辦及獲包銷商全數包銷(受包銷協議的條款及條件規限)。有關包銷商及包銷協議的進一步資料載於本文件「包銷」一節。