

風 險 因 素

有意投資者於作出有關股份的任何投資決定前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是應考慮及評估下列有關投資於本公司的風險及不明朗因素。我們的業務、財務狀況或經營業績或會因任何該等風險及不明朗因素而受到重大不利影響。股份成交價可能會因任何該等風險而下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。

投資我們的股份涉及若干風險。該等風險可分為：(i)與本集團業務及經營有關的風險；(ii)與行業有關的風險；(iii)與香港宏觀經濟及政治狀況有關的風險；(iv)與[編纂]及我們的股份有關的風險；及(v)與本文件有關的風險。

與本集團業務及經營有關的風險

收益及盈利能力的不可預測性

我們機構融資活動的收益主要來自我們按一次過基準所獲聘進行的交易，而相關條款及條件（包括服務費及支付時間表）乃按逐個項目磋商及釐定，惟視乎（其中包括）向客戶提供的服務的範疇、規模及複雜程度而定。機構融資活動的性質亦意味著，我們活動的需求及範疇取決於一系列因素，如金融市場狀況，而這又非我們所能控制。無法保證本集團日後可持續獲得客戶委聘，此將導致機構融資服務業務之財務表現出現潛在波動。

一般而言，機構融資顧問服務收入於向客戶提供服務時參考機構融資交易結果能可靠估計時（包括與顧問服務交易有關的經濟利益可能將流入本集團時）顧問服務的完成百分比予以確認。一般而言，本集團的機構融資顧問服務委聘分多次付款，且所有分期付款均不可退還。於與顧問服務有關的機構融資交易順利完成及向客戶交付最終成果前，本集團通常無法合理確定能否自客戶收取全數代價。因此，就迄今為止提供機構融資顧問服務所確認的收益受自客戶收取的不可退還進度款的金額限制，直至相關交易完成或不確定性消除為止。於任何其他情況下，倘本集團能合理確定機構融資交易的最終結果，使用完工百分比法確認的收益則不受所收取的不可退還進度款的金額限制，而完全根據相關機構融資服務授權函條款的應收代價釐定。

風 險 因 素

此外，由於業務性質主要屬非經常性項目，且委聘條款可能因項目不同而有別，故本集團日後可能難以取得或實現將為本集團帶來以往水平的收費收益及收入的機構融資顧問收費收入。

我們並無包銷業務及首次公開發售保薦業務的過往實證記錄，且概不保證未來業務計劃將落實或蓬勃發展

為拓寬本集團的服務範圍及抓住更多的業務機會，我們擬開始提供包銷業務及首次公開發售保薦服務，故於2017年4月向證監會申請根據證券及期貨條例進行第1類（證券交易）受規管活動，條件為實積資本不得從事機構融資以外的交易活動。該牌照乃由證監會於2017年11月3日授出，惟實積資本不得從事機構融資以外的交易活動。

於最後實際可行日期，我們並未向證監會申請提供首次公開發售保薦服務及合規顧問諮詢服務，且概不保證證監會將向我們授予提供首次公開發售保薦服務或合規顧問諮詢服務的相關批文。有關根據證券及期貨條例申請首次公開發售保薦業務的相關牌照的條件及規定的進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽－保薦人及合規顧問機制」一節。就此而言，我們擬於2018年下半年提出申請。我們亦計劃向該等業務擴展計劃投資大量資源，包括[編纂]的約[編纂]%，該等金額乃經參考及根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即本文件所示指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算得出。證監會未必會於我們向該等業務擴展計劃作出大量投資後向我們授予相關批文，這將對我們的財務業績造成不利影響。

實積資本自2012年註冊成立以來，尚未簽訂任何包銷或配售委聘書，且過往並無提供首次公開發售保薦服務的經驗。鑒於我們缺乏提供該等服務的經驗，我們可能面臨運營風險，如客戶及其他各方的投訴或申索、審查、紀律、訴訟及／或聲譽風險。倘我們因提供該等服務而遭受財務損失及／或招致任何責任，將會對我們的業務經營及財務業績造成不利影響。

由於我們的包銷及配售業務以及首次公開發售保薦業務（倘我們獲得證監會相關批文）目前或將處於初級發展階段，且尚未開展詳盡的可行性研究，該等業務計劃及打算乃基於出現若干未來事件的假設，而該等事件未必會發生，且實際情況可能有重大差異，我們無法向閣下保證我們將簽訂任何包銷或配售委聘書或獲得任何保薦委聘工作或我們的包銷業務及首次公開發售保薦業務將能夠在面臨提供類似服務的更多知名機構融資顧問服務提供商競爭的情況下得到大力發展或獲利。

風 險 因 素

我們對唯一營運附屬公司寶積資本的依賴，以及其業務遭受任何重大中斷，將會對投資者信心、我們的業務、經營業績及前景造成不利影響

由於寶積資本為本集團的唯一營運附屬公司，處理本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的所有業務運作及機構融資項目，故寶積資本的任何業務中斷，均可能產生不利後果，如打擊客戶信心，且本集團的業務及營運可能會減少或終止。寶積資本的業務及營運受不明朗因素及風險的影響，如監管部門的強制措施、專業責任索賠風險及與計算機系統及數據存儲相關的風險，該等風險均非寶積資本及／或本集團所能控制。因此，倘寶積資本的業務因上述原因或無法及時及妥當補救的其他事項而出現中斷，本集團的營運可能會受到重大不利影響。任何該等營運中斷均可能減少、暫停或終止本集團的機構融資項目，對本集團的業務聲譽造成不利影響及／或增加本集團將產生的成本。

員工的不當行為可能損害我們的聲譽及業務

員工行為不當可能能夠導致我們違反法律、面臨監管制裁及遭受重大聲譽或財務損害。該等不當行為包括進行未經授權或不法活動造成未知及不可控的風險或損失、不當使用或披露機密信息、推薦不適合我們的交易、從事欺詐活動，或未遵從法律或我們的內部監控程序。我們無法保證不會發生員工不當行為，亦不保證我們為預防及偵測該等活動而採取的任何措施能在任何情況下有效。我們亦可能因員工行為不當而招致不良影響、聲譽受損或訴訟損失，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務取決於我們的行政人員及高級管理層的不懈努力

本集團的成功取決於能否激勵及挽留主要管理層及其他人員，並吸引及培訓合適替代人員。林先生（本集團執行董事、行政總裁及寶積資本董事）與本集團主要客戶維持緊密關係，而本集團的其他執行董事（即盧先生、謝女士及曾女士）及高級管理層（即劉先生及龍先生）亦於本集團的日常營運中發揮重要作用。倘本集團的任何上述主要管理層人員不願意或無法繼續任職，本集團未必能及時找到合適替代人員，這可能對營運構成重大不利影響。

風 險 因 素

客戶拖欠或延遲付款及客戶撤銷或終止委聘產生的信貸風險

我們有關機構融資顧問服務的委聘一般付款條款通常包括初始聘請費及按項目進度作出的進度付款，或我們完成機構融資顧問服務時作出的一次性付款。然而，客戶可能於完成前撤銷交易，而初始聘請費、進度款及／或尾款未必足以支付所產生的成本。此外，費用票據一經遞送即須付款。就此而言，無法保證客戶將能夠及時全額支付所開出的費用票據，且客戶可能尋求延期付款或甚至拖欠付款。因此，本集團的盈利能力及現金流量可能會受到影響。

員工成本增加可能對我們的盈利能力產生不利影響

持牌員工對我們的營運必不可少，因提供機構融資顧問服務有賴於其專業知識。截至2015年、2016年及2017年9月30日止年度，我們的員工成本分別佔我們總開支（不包括[編纂]開支）的約78.2%、76.4%及81.7%。我們的董事相信，由於對富有豐富經驗持牌專業人士的競爭日益激烈，保有及招聘專業人員的成本可能增加。

除員工成本普遍增加外，我們擬擴展業務，提供首次公開發售保薦服務及包銷及配售服務，預期會增加我們日後的員工成本。為開始提供首次公開發售保薦服務，我們擬於截至2018年及2019年9月30日止財政年度的不同期間招聘至少兩名滿足保薦人指引所載合資格標準的負責人員擔任主事人，監察保薦人所提供的服務及增聘第6類持牌代表。為發展包銷及配售服務，我們擬於截至2018年9月30日止財政年度增聘一名獲准根據證券及期貨條例進行第1類（證券交易）受規管活動的員工。

鑒於招聘合資格作為監察首次公開發售保薦服務及上述挽留計劃的進展的主事人之負責人員的成本相對較高，一旦我們開始發展首次公開發售保薦服務及證券及期貨條例項下第1類（證券交易）受規管活動業務，我們的員工成本預期會進一步大幅增加。倘我們的業務擴展進度滯後於員工成本增長幅度，可能對本集團的財務表現產生重大不利影響。

專業責任的潛在風險

機構融資顧問服務涉及向客戶提供專業意見，而該專業意見乃由寶積資本的專業職員向客戶提供。客戶如因依賴寶積資本提供的專業意見而蒙受損失，可能會成為對寶積資本、本集團及／或其任何職員採取法律行動，要求本集團作出損失賠償及／或補償及／或其他補救措施的訴訟因由。

風 險 因 素

我們面臨潛在的疏忽索賠，且無法保證能夠完全避免專業疏忽及／或僱員不誠實的風險。本集團旗下公司目前概無就專業疏忽或僱員不誠實相關索償投購任何保險，因此，本集團需承擔因該等訴訟而產生的任何責任。

倘本集團出現任何專業疏忽及／或僱員不誠實事件，本集團可能面臨法律及／或其他訴訟，從而導致龐大成本並嚴重分散資源及管理層的專注力。這亦可能對本集團的盈利能力、財務狀況及聲譽造成不利影響。

與內部監控制度有關的風險

本集團須遵守證券及期貨條例項下有關本集團營運及於[編纂]後GEM上市規則的發牌及監管要求。然而，鑒於金融及規管環境瞬息萬變，無法保證本集團所設的內部監控程序可隨時充分有效地處理所有可能出現的合規風險及管理風險。倘內部監控制度未能預防潛在風險，本集團的營運及盈利能力以及履行證券及期貨條例及／或GEM上市規則規定的發牌及／或規管責任的能力將會直接受到影響。

與合規成本增加有關的風險

於成功[編纂]後，本集團須遵守GEM上市規則以及適用於香港上市公司的所有其他法律、規例、指引及監管規定。預計本集團將產生額外費用，以維護[編纂]地位及確保遵守相關法律、規則及規例，委任獨立非執行董事，委聘合規顧問，強化內部監控程序及配置額外人力，確保符合所有前述規定。因此，倘業務收益增長無法抵銷行政費用增加，我們的利潤率或將下降。

與電腦系統及數據存儲有關的風險

本集團備有電腦網絡用於存儲數據及通訊。任何未能保護本集團所用電腦網絡系統免受破壞性故障的行為，均可能導致電腦網絡系統失靈。因此，電腦硬件及數據的任何損壞將導致本集團業務中斷，從而對本集團的營運表現造成直接不利影響。

風 險 因 素

如同所有其他電腦網絡用戶，本集團的電腦網絡系統易受計算機病毒、蠕蟲、木馬程式、黑客或其他類似電腦網絡的破壞性故障攻擊。未能保護電腦網絡系統免受破壞性故障，將導致電腦網絡系統失靈以及本集團及其客戶的機密資料外洩。倘未能保護電腦網絡系統免受外部威脅，則可能會導致本集團經營中斷，並可能因違反對客戶的保密責任而令我們的聲譽受損，繼而可能間接對本集團的業務經營及表現造成不利影響。

與行業有關的風險

我們須遵守大量監管規定，不符合該等監管規定或者監管規定有變動均可能會影響我們業務經營及財務業績

我們營運所在的香港金融市場受嚴格監管。與金融服務行業監管制度有關的規則及規例（包括但不限於證券及期貨條例、前身公司條例、公司條例、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、財政資源規則、上市規則、GEM上市規則及收購守則）不時出現變動。任何相關規則及規例的變動可能導致我們的合規成本增加，或者可能會令我們的業務活動受到限制。倘若我們未能遵守不時適用的規則及規例，我們可能面臨罰款或業務活動受到限制或甚至暫停或撤銷授予本集團之從事業務活動所必不可少的牌照。

此外，我們須獲相關監管當局許可（包括但不限於）為證券及期貨條例之持牌法團。就此而言，我們須確保持續遵守所有適用法律、規例及指引，並使證監會、聯交所及／或其他監管部門信納我們仍然適合獲發牌照。倘若相關的法律、規例及指引出現任何變動或收緊，則可能會對我們的業務經營產生重大不利影響。

我們可能不時要接受監管審查及調查。就證監會調查而言，我們或須遵守證券及期貨條例項下的保密義務，而本集團不允許披露涉及證監會調查的若干資料。除非我們特別被宣佈為證監會調查所調查的一方，否則一般無從知悉我們、本集團任何成員公司或任何我們各自的董事、我們的負責人員、我們的持牌代表或我們的員工是否為證監會調查的對象。倘若審查或調查結果揭露行為不當，證監會可能會對本集團、我們的負責人員或持牌代表及／或任何員工採取紀律處分，如撤銷或暫時吊銷牌照、公開或私下譴責或判處罰款。

對本集團、我們的董事、負責人員、持牌代表或相關員工採取任何紀律處分或施加罰款可能會對我們的業務經營及財務業績產生不利影響。

風 險 因 素

行業競爭集中，而我們可能無法有效及成功與競爭對手競爭

金融服務行業的競爭非常激烈。於2017年12月31日，有1,247間持牌法團及119間註冊機構可從事證券及期貨條例項下第1類（證券交易）受規管活動，以及有315家持牌法團及35家註冊機構可從事證券及期貨條例項下第6類（就機構融資提供意見）受規管活動。除非取得必要的牌照，否則新參與者無法進入金融服務行業。

我們將不得不與較本集團擁有更廣服務範圍、更長營運歷史、更優質資源及更高品牌認可度的競爭者競爭。我們無法保證我們可維持在充滿競爭的金融服務行業中的地位及優勢。未能維持我們的競爭優勢可能對我們的業務、財務表現及營運產生重大不利影響。

香港證券市場波動

香港證券市場直接受當地及國際經濟以及社會政治環境影響。香港證券市場的任何衰退將對市場上活躍的機構融資項目數量產生直接不利影響，因此影響本集團的表現。歷史期間，當地及國際經濟以及社會政治環境不時波動及香港證券市場因該波動而出現動盪。市場及經濟氛圍劇烈波動亦可導致市場長期蕭條，而這又會對本集團的業務及經營表現造成不利影響。

與香港宏觀經濟及政治狀況有關的風險

與在香港及中國開展業務有關的政治及經濟風險

本集團主要於香港經營業務。因此，香港及中國的經濟、政治及法律發展可能會對我們的經營業績、財務狀況及前景產生不利影響。尤其是，對投資者信心及風險偏好產生不利影響的事件（如香港及／或中國經濟整體衰退、大規模公民非暴力反抗運動、相關證券交易所出現重大波動、政治關係惡化或於中國的外商投資緊縮），均可能導致企業活動減少以致影響我們的業務表現。

風 險 因 素

香港及中國的經濟受到其他眾多不可預測的因素影響，如全球、經濟、社會、法律及政治發展以及本地及國際經濟及政治形勢變動。概無保證香港及中國兩地的現有政府政策、經濟、社會、政治形勢及商業環境於日後的任何變動將為我們的業務營運帶來正面影響。所有該等因素均非本集團所能控制。倘若任何上述因素出現不利變動，本集團的業務、前景、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

任何市場的自然災害或嚴重傳染性疾病可能對香港經濟及我們的營運造成不利影響

我們在香港經營業務。自然災害、流行病、天災、戰爭及恐怖襲擊並非我們所能控制，可能對香港金融市場、經濟及民生造成重大不利影響，從而對我們的業務、財務狀況及營運產生重大不利影響。倘再次爆發非典型性肺炎或發生禽流感或任何其他流行病，將會對香港的經濟狀況造成直接或間接的影響，從而可能對本集團的業務產生重大不利影響。

與[編纂]及我們的股份有關的風險

股份面臨可銷售性及可能價格以及成交量波動的風險

於[編纂]前，股份並無公開交易市場，而待[編纂]完成後，並不能保證股份的活躍交易市場將會出現或繼續存在。股份的市價及成交量可能會大幅波動。本集團的收入、盈利或現金流動變化，及／或公佈新投資及策略聯盟等因素，可能令股份的成交量及市價出現突然及重大變動。概不保證未來將會或不會出現此等變動，且很難計量對本集團及對股份的成交量及市價的影響。此外，股份可能會受市價變動影響，而價格變動不一定直接與財務或業務表現有關。

股東權益攤薄

本公司須遵守GEM上市規則第17.29條，當中規定於[編纂]起六個月內，不得進一步發行股份或可轉換成本公司股本證券的證券（若干例外情況除外）或安排該等股份或證券成為任何發行協議的對象。於該六個月期限屆滿後，本集團可能以發行本公司新股本或股本掛鈎證券的方式籌集額外資金，該等集資活動未必按比例向當時的現有股東進行。因此，我們當時股東的股權可能遭削減或攤薄，另按新證券的發行條款，新證券授予的權利及特權可能優先於已發行股份授予的權利及特權。

風 險 因 素

歷史股息分派並非我們日後股息政策的指標，且我們可能無法就我們的股份支付任何股息

本集團於往績記錄期間的股息分派詳情，載於本文件「財務資料－股息」一節。

於往績記錄期間內宣派及派付股息不應被視為我們於日後將以此方式宣派及派付股息，或於日後將宣派及派付任何股息的保證或指標。是否分派股息及將予派付股息的數額將取決於（其中包括）本集團的盈利能力、財務狀況、業務發展需要、未來前景及現金需要。宣派、派付任何股息以及股息數額均由董事酌情決定，並須遵守（其中包括）我們的章程文件及開曼群島法例。

倘我們的控股股東兼執行董事謝女士違反受信責任，潛在利益衝突或會出現

於最後實際可行日期，本公司由控股股東（即謝女士及Access Cheer）全資擁有，及控股股東於完成[編纂]後將擁有本公司經擴大已發行股本的75.0%。同時，本公司執行董事謝女士（連同其他董事，包括其配偶林先生（亦為執行董事））對本公司及股東整體上負有受信責任。謝女士（以其執行董事身份）連同林先生對業務具有重大影響力，包括本集團的整體策略、本集團資本架構的調整、填補董事職位空缺、派付股息的時間及數額以及其他重大公司行動。倘謝女士及林先生違反受信責任，且倘謝女士（作為本公司控股股東）的權益與其他股東的權益衝突，該等其他股東的權益可能因此受損。

我們控股股東所持有股份自[編纂]開始至[編纂]後最多[編纂]期間受限於若干禁售承諾。有關詳情，請參閱「[編纂]」及「[編纂]」章節。該等限制失效後，我們無法保證[編纂]後控股股東將不會在彼等各自的禁售期屆滿後出售其股份。本集團無法預測任何控股股東日後出售任何股份可能對股份市價產生的影響（如有）。如任何控股股東大量出售股份或市場預期可能出現該等出售，均可對股份當時的市價造成重大不利影響。

風 險 因 素

開曼群島法例項下的少數股東權益保障可能有別於香港法例項下的少數股東權益保障

本公司的公司事務受大綱、細則、公司法及開曼群島適用的普通法管轄。開曼群島有關保障少數股東權益的法例在若干方面或有別於香港法，因此少數股東可獲得的補償或有別於根據香港法例可獲得者。有關詳情，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。

與本文件有關的風險

統計數據及事實準確性及完整性的風險

本文件載有摘錄自政府官方來源及刊物或其他來源的若干統計數據及事實。我們相信，該等統計數據及事實的來源就有關統計數據及事實而言乃屬適當，並已於摘錄及轉載該等統計數據及事實時採取合理審慎措施。我們並無理由認為該等統計數據及事實為虛假或含有誤導成分，或認為有任何事實遺漏以致該等統計數據及事實為虛假或含有誤導成分。該等統計數據及事實並未經本公司、控股股東、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、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，故該等統計數據及事實不應被過分倚賴。

我們的未來業績或會與本文件前瞻性陳述所表明或隱含者有重大差異

本文件載有若干有關我們董事的計劃、目的、預期及意向的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃依據目前和未來的業務策略及我們經營所在環境發展的多項假設而作出。該等陳述涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素，可能影響或導致我們的實際財務業績、表現或成就與我們於該等陳述中明示或暗示的預計財務業績、表現或成就有重大差異。因此，本文件的前瞻性陳述不應被視為我們的聲明，投資者不應對該等前瞻性陳述加以過分倚賴。

風 險 因 素

投資者不應依賴與我們及[編纂]有關的報刊文章或其他媒體所載的任何資料

於本文件刊發前，或曾有與我們及[編纂]有關的報刊文章及媒體報導，當中或提及並未在本文件出現的若干財務資料、財務預測及有關我們的其他資料。有關資料或非源自我們，亦或未經我們授權，因此，我們對有關資料的準確性或完整性概不承擔任何責任。我們概不保證有關資料的合適性、準確性、完整性或可靠性，亦不就此發表任何聲明。因此，有意投資者務請僅依據本文件所載的資料作出投資決定。