

風險因素

有意投資者在作出有關[編纂]的投資決定時，應審慎考慮載於本文件的所有資料，特別是下文有關投資於本公司的風險及特別考慮因素。下列任何風險均可能對本集團的業務、經營業績、財務狀況及未來前景構成重大不利影響。本集團目前並不知悉的其他風險或本集團目前認為並非重大的風險亦可能損害本集團及影響閣下的投資。

本文件載有若干涉及本集團計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述，當中涉及風險及不明朗因素。本集團的實際業績可能與本文件所載者有重大差異。可導致或造成該等差異的因素包括下文以及本文件其他部分所討論者。發售股份的成交價亦可能因任何該等風險而下跌，閣下可能失去全部或部分投資款項。

有關本集團業務的風險

我們可能無法就任何現有商業協議續約，或以可接受的條款與客戶簽訂新協議，或無法招攬新客戶及取得新合約

我們所有收益均來自向香港的金融機構提供軟件方案服務。雖然我們的現場裝設服務於成功安裝軟件及／或硬件後不久即獲付款，惟我們與客戶的許可協議一般為期兩年，並每月向其開出發票。因此，我們依賴與客戶保持持續的關係，以維持經常性收益源流。鑑於我們經營的行業競爭激烈，科技潮流及客戶要求急速轉變，我們能否維持現有協議，並與客戶續簽許可協議，對維持足夠現金流至關重要，並可能影響我們是否有需要為取得現金流尋找另外的融資途徑。概不保證我們可維持所有現有客戶關係，或我們在許可協議到期後有機會續約或能以合理及可接受的商業條款續約。此外，概不保證我們能向客戶商討獲得商業上可接受的許可或其他協議。倘我們無法續簽任何現有許可協議或與客戶以合理及可接受的商業條款簽訂新協議或無法招攬新客戶及以相似的條款取得新合約，將很可能對我們的業務、財務表現及經營業績造成不利影響。

我們依賴金融及證券交易行業及其市場參與者，而任何市場整合或會對本集團的業務發展造成不利影響

在往績記錄期間，我們所有客戶均從事金融及證券交易行業。任何經濟衰退可能對我們的客戶的業務造成重大不利影響。倘我們的客戶因經濟狀況或金融及證券交易行業的限制，導致盈利能力下跌，則可能減少對我們的軟件方案服務的需求，

風險因素

因而對我們的財務表現造成不利影響。

本集團客戶一般為中小型經紀行，該等公司可能面對大型經紀行的競爭，因大型經紀行通常具備更多資金、資源或經驗。香港經紀行業的可能整合或會減少業內參與者的數目。倘潛在及現有客戶的數量及／或彼等的營運規模縮減，本集團的業務及日後增長可能受不利影響。

我們未必可以緊貼急速轉變的科技及客戶需求

軟件方案服務市場的特徵是資訊科技轉變迅速，經常有新產品推出。對我們的軟件方案服務的升級需求，亦可能隨整體經濟增長及商業投資環境而有所增減。我們成功與否，將視乎我們對新資訊科技的技術專門知識、我們對資訊科技轉變迅速應對並就其進行修改的能力，以及我們了解不斷改變的客戶需要、偏好及要求的能力，特別是當他們面對世界各地交易所引進的新產品及交易平台升級。倘我們無法緊貼資訊科技轉變及所推出的新產品，或追上資訊科技市場的最新發展及趨勢及客戶需求，我們有效地回應客戶需求的能力可能受影響，並將妨礙我們的未來發展，並對業務及財務業績造成不利影響。

失去具有專業技能及／或金融及證券交易知識的主要僱員，可能對我們的業務、財務表現及未來前景造成不利影響

我們是金融及證券交易行業的金融科技方案供應商，需要具備所需的軟件程式及金融及證券交易知識的僱員，以設計及改善我們的軟件方案服務、其銷售及執行。在往績記錄期間，我們主要向香港的金融機構提供軟件方案服務，而我們的人員有足夠的交易網絡營運知識，提高我們在業界的競爭力。我們經驗豐富的人員在軟件方案服務的設計、升級及維修方面，具有高專業水準。我們的技術人員、銷售員及其他專業人員均是我們業務成功至今所不可或缺的一部分。而我們能否開發新軟件方案、改善現有軟件方案及吸納新客戶，則視乎我們的管理層能否吸引、培訓、激勵、挽留及在有需要時置換足夠的高技術專才。概不保證我們能成功聘用、激勵或挽留具備適當專業水平或技術技能的人員。若無法聘用、激勵或挽留有關人員，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響，並可能對我們與競爭對手進行競爭的能力造成不利影響，並繼而對財務表現及未來前景構成不利影響。

風險因素

我們依賴主要管理人員，未必能吸引及挽留人才



我們未來的成就極倚賴高級管理層的持續服務。我們的執行董事及多名高級管理人員已在本集團工作超過五年。當中，我們尤為依賴主席兼執行董事陳先生負責本集團的營運管理。我們亦依賴執行董事兼行政總裁盧先生負責開發最新科技的軟件方案。彼等的經驗有助我們制定業務策略、推廣產品，以及與客戶培養並維持業務關係。倘以上人員未能或不願繼續擔任現職，則我們可能無法及時甚至根本無法聘請人員替代，因此或會導致我們的業務、財務狀況及經營業績受到重大不利影響。我們或會因招聘、培訓及挽留人員而產生額外開支，並無法以接近相若成本實現我們的策略目標。

我們於供應若干金融軟件的部分模組開發工作(並不涉及金融軟件的核心部分)、測試工作及日常客戶支援工作上依賴我們的最大供應商技術服務供應商


截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年八月三十一日止八個月，向於重組前為我們的關連方的技術服務供應商的購買量分別佔總購買量約65.8%、74.7%及74.8%。因此，我們依賴技術服務供應商供應若干金融軟件的部分模組開發工作(並不涉及金融軟件的核心部分)、測試工作及日常客戶支援工作。技術服務供應商供應的應用發展、測試及日常客戶支援工作有任何短缺或延誤或與技術服務供應商的業務關係惡化可嚴重影響及／或不利於我們的業務及／或我們達成客戶要求的能力(倘我們無法即時取得替代來源)。我們無法保證可以在短時間內按可比較商業條款尋找替代供應商應對有關供應短缺或延誤，因此，我們的客戶可能選擇自其他方案服務供應商取得產品，導致我們的銷售下跌，對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。

有關我們依賴有關供應商的原因及其他詳情資料，請參閱本文件「業務－供應商－依賴我們的最大供應商」一節。

我們可能面臨第三方提出的侵權或挪用索賠，而倘對方申索成功，則我們可能須支付巨額損害賠償

我們採納及使用「 BrokerSystems」作為我們的經營標識，惟無法於香港註冊「 BrokerSystems」為商標。誠如本公司關於於香港使用商標的法律顧問高露雲律師行所告知，我們的商標獲得註冊的機會很低，由於商標的字母及單詞將被視為本公司所提供的商品及服務的描述，且該商標並無任何顯著特徵。然而，倘任何與

風險因素

「 BrokerSystems」相同或相似的標誌被他人於香港或於其他司法權區註冊為商標，我們可能不時就商標侵權的指控而面臨法律訴訟及申索。任何有關指控（不論是否有充分理據）均會令本集團捲入費時及費用高昂的法律訴訟或調查，耗費本集團大量管理及人力資源處理，或須訂立昂貴的專利或許可安排，或令本集團被禁止使用重要的技術、內容或其他知識產權，導致出現賠償責任或干擾我們的經營。

我們可能遇到營運及系統故障

我們的業務運作極之依賴電腦系統、主機所在環境、所使用基建及設備可靠與否，當中包括網絡、通訊設備、伺服器、數據中心，以及儲存數據的電腦硬件及軟件。由於科技急速進步，我們可能無法保持競爭力，需投入更多成本以發展或維持更具競爭力的電腦系統。我們就業務所使用的電腦系統及伺服器可能易受多種干擾，例如電腦病毒、黑客或訪客或其他互聯網用戶的其他干擾行動。我們的數據中心很易因人為出錯、火災、地震、洪水、停電、電訊故障、破壞、實際或電子保安缺口、蓄意破壞行為及其他類似事件而導致損壞。該等干擾可能導致資料損毀，以及透過證券交易設施提供的服務中斷、延誤或中止，為我們的業務帶來重大不利影響。第三方不當使用互聯網，亦可能危害儲存於我們的電腦系統及伺服器的機密資料（例如客戶資料或交易記錄）的保安，對我們造成損失。因營運及系統故障導致本集團的經營出現任何損壞或中斷，將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

客戶減少於資訊科技產品及服務的開支，可能影響我們的業務

本集團的業務及收益增長不單依賴我們吸引客戶使用我們的軟件方案服務的能力，亦視乎客戶於資訊科技產品、系統及方案的開支水平。任何導致客戶或準客戶減少或延遲對資訊科技產品及服務的投資的一般經濟、商業或行業狀況，均會損害我們的業務。若香港及／或全球市場出現嚴重的經濟衰退，或客戶需求大幅下跌，我們的業務可能受到不利影響。

我們可能須承擔產品責任及相關申索，而我們的聲譽可因本集團軟件方案服務的失誤或其他問題而受到損害

不少我們所開發的軟件方案對客戶的運作至關重要。儘管我們已採取合理措施，確保軟件方案於交付及安裝前並無病毒，惟我們無法保證軟件方案並無病毒。方案如有任何出錯、故障或漏洞（包括保安弱點），將造成干擾，或對客戶所持的資料造成損害或損壞，繼而可能對客戶的運作造成不利影響。倘表現未達標準，我們

風險因素

可能要為客戶進行多種修正工作，並自行承擔開支，可能產生修正缺陷或錯誤有關的成本。本集團軟件內可能含有的缺陷或錯誤亦可能會影響本集團與客戶的關係，並產生負面形象，因而對本集團的聲譽造成不利影響。我們的軟件無法達到合符規格的表現，或對客戶的運作帶來干擾，我們可能須承擔客戶的產品責任申索及／或向客戶支付補償。出現失誤或其他問題亦可能導致本集團流失市場佔有率，並損害本集團的聲譽。

我們面臨客戶的信貸風險

我們的盈利能力受客戶拖欠應向我們支付的金額的風險所影響。一般而言，我們向客戶提供信貸期以向我們支付費用。儘管我們向客戶進行獨立信貸評估，主要針對客戶的財務狀況、過往付款記錄，並考慮客戶的具體資料以及該客戶經營所在地的經濟環境，但違約風險可能來自難以預測或發現的事件或情況。我們客戶的信貸風險如有增加，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的經營業績可能受員工成本增加所影響

我們持續經營業務的員工成本主要包括薪金、花紅及津貼以及強制性公積金計劃供款，是我們經營的主要成本組成部分。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年八月三十一日止八個月，本集團的持續經營業務員工成本分別約為18.4百萬港元、19.3百萬港元及13.2百萬港元，分別佔各期間的持續經營業務收益約38.4%、39.8%及36.7%。倘我們的員工成本大幅增加，而我們無法將其轉嫁予客戶，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。

我們可能未就若干損失投購足夠保險

我們為我們的營運投購了不同類別的保險，包括財產損毀、僱主責任、僱員賠償、僱員醫療保險及我們所提供的軟件方案服務的產品責任保險。我們的保單或受保範圍可能不足以涵蓋我們的業務經營可能產生的所有損失、損壞及責任。

我們未必能成功實行公司策略及未來計劃

我們的未來計劃成功將視乎我們能否成功推出軟件方案服務。我們正計劃加強與世界各地的交易所的緊密合作，透過開拓新市場，把握機會及潛力大幅提升財務表現。倘無法成功落實合作及其他計劃，將限制我們將收入推至歷史新高的機會，

風險因素

以及擴大我們傳統上專注發展的證券及金融機構等領域的市場份額的機會。有關我們的未來計劃更多資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

本集團的知識產權可能會被第三方非法使用，並可能就保護知識產權產生重大開支

我們認為我們的版權、商標及其他知識產權對本集團的成功至為重要。我們主要依賴香港的版權、商標及其他知識產權相關法律，以及保密程序及合約限制，以確立並保護我們的知識產權。非法使用本集團業務所使用的知識產權，而不論有關知識產權是否由本集團擁有或本集團獲許可，對本集團的聲譽、業務、財務狀況及經營業績均可能構成不利影響。

與我們所處行業有關的風險

我們未必能緊貼急速的科技轉變

金融科技業的特色是科技轉變、行業標準轉變及客戶要求轉變急速，而且新產品或服務經常推陳出新。另外，軟件方案(例如交易及投資軟件方案)受金融市場狀況及政策變動以及交易所科技改進所影響。

我們的成就視乎我們能否提升現有軟件方案服務、開發新的軟件方案服務以處理準客戶日益複雜的不同需要，以及應對科技改進及新行業標準及做法。雖然我們非常着重開發新軟件方案服務及提升現有軟件方案服務的研發工作，惟包含新科技及落實的行業標準及做法的軟件方案服務的引入仍可能導致我們現有的軟件方案服務變得過時及滯銷。

若我們無法就應對市場情況、交易所政策或客戶要求轉變及時開發及推出新軟件方案服務或提升現有軟件方案服務，我們的業務或受不利影響。概不保證我們能成功使用新科技、就軟件方案服務提升進行修改，或開發及推廣新軟件方案服務。概不保證我們不會遇到困難，而可能延誤或阻止我們成功開發或推廣該等軟件方案服務，或任何該等新軟件方案服務提升將足以符合客戶的需要，並受市場所接納。倘任何我們開發的新軟件方案服務不為市場所接受，我們的業務及盈利能力或受不利影響。

風險因素

金融科技市場競爭日趨激烈

我們在香港的金融科技市場面對競爭。部分與我們競爭的公司的經營歷史可能較長，在香港的業務較廣及／或財務、市場推廣及其他資源較多。我們未必能成功與該等競爭對手競爭，我們的客戶及機會可能流失至該等競爭對手。此外，我們的競爭能力乃視乎多項外在因素，例如我們能否吸引、激勵及挽留熟練的僱員、行業的增長率及行業內的策略聯盟。

證券及期貨市場波動或會對我們的財務業績造成影響

我們的主要收益來自從事金融及證券交易業務的客戶，此等業務均取決於香港金融市場及其他主要金融市場的表現。香港金融市場受(其中包括)全球及本地政治、經濟以至社會環境直接影響。過往，全球及本地金融市場曾出現大幅波動及經歷經濟衰退及低迷。該等金融市場之任何驟跌可能對市場整體氣氛形成負面影響，因而不利本集團客戶的業務營運，繼而對我們的財務表現構成不利影響。本集團無法保證可於艱難經濟狀況或不穩政治環境下仍可保持過往業績。本集團過往盈利水平不應被過份依賴作為其未來財政表現之指標。本集團的利潤率極易受金融市場不利變動所影響。

與[編纂]有關的風險

股份在GEM的流通性可能有限及股份價格可能波動

[編纂]完成前，股份並未在任何公開市場買賣。[編纂]不可視作股份日後在GEM買賣的價格指標。概不保證股份於[編纂]後將形成交投活躍的市場，即使股份交投活躍，亦不能保證股份在[編纂]後任何期間均能保持交投活躍。[編纂]後，股份的交易量及市價可能受多項因素影響，包括本集團的收入、盈利能力及現金流量、新產品及／或投資計劃的公佈、技術革新、本集團高級管理人員的變動、策略性聯盟及／或收購、股份的交易量、GEM的發展、整體經濟狀況及其他因素。所有該等因素均可能導致股份的市價及／或交易量大幅波動。概不保證不會出現該等變動。

風險因素

根據購股權計劃發行新股份可能會產生攤薄作用及影響我們的盈利能力

我們已有條件採納購股權計劃，但於[編纂]之前概無授出或將授出任何購股權。[編纂]後，本公司可根據購股權計劃授出可認購不超過[編纂]股股份的購股權（假設[編纂]未獲行使）。將來根據購股權計劃將予授出的購股權獲任何行使將會導致股東的股權受到最多約10%的攤薄，並可能攤薄最多約10%的每股盈利及每股資產淨值。根據香港財務報告準則，根據購股權計劃授出購股權的成本將於歸屬期內參考於授出購股權日期的公平值計入本公司的綜合全面收益表，而不利財務影響將根據不時的購股權計劃項下授出的購股權估值變動而有所不同。因此，我們的盈利能力及財務業績可能受到不利影響。

倘本集團日後發行額外股份，投資者權益可能會被攤薄

我們日後或會透過收購發掘到增長良機，但現階段無法預料。在該等情況下，可能有必要繼[編纂]後增發證券，以籌集所需資金把握該等發展機遇。倘額外資金乃透過將來於[編纂]後向新加入及／或現有股東發行新股本證券而籌集，該等新股份的定價或會較當時市價有所折讓，屆時，倘現有股東未獲機會參與，則彼等於本公司的股權將不可避免地遭受攤薄。再者，倘本公司未能動用額外資金產生預期盈利，則或會對本集團的財務業績造成不利影響，繼而對股份的市價添加壓力。即使額外資金乃透過債務融資而籌集，任何額外債務融資不僅令利息開支增加以及資本負債比率上升，亦可能包括有關股息、日後集資活動及其他財務及營運事宜的限制性契諾。

控股股東日後出售股份或出售大量股份可能對股價產生不利影響

股份於[編纂]後在公開市場被大量出售，或認為該等銷售可能會發生，均可能對股份的市價產生不利影響。除本文件「[編纂]」一節另有所述及GEM上市規則所載限制外，並無對我們的控股股東或主要股東出售其股份施加任何限制。任何控股股東或主要股東出售大量股份可能導致股份的市價下跌。此外，該等出售可能使我們更難以於未來按董事視作合適的時間及價格發行新股份，因而限制我們籌集資金的能力。

風險因素

由於本公司根據開曼群島法例註冊成立，而該等法例為少數股東提供的保障可能與香港法例不同，故股東及投資者於保障彼等的權益時或會面對困難

我們的公司事務受章程大綱及章程細則以及公司法及開曼群島普通法規管。開曼群島有關保障少數股東權益的法例在某些方面或會有別於香港現行成文法或司法案例所確立者。該等差異可能導致少數股東獲得的保障或會有別於彼等根據香港法例所享有者。

與本文件所載資料有關的風險

本文件中的行業及統計資料未必準確

本文件所載與經濟及行業有關的統計數字、行業數據及其他資料，乃源自、編撰、摘錄或複製自多份政府出版物及我們認為可靠的組織。我們相信該等事實及統計數字為該等資料的適當來源，且董事已在複製資料時採取合理審慎態度，且並無理由認為該等資料屬虛假或誤導，或已遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或誤導，但有關資料並未經我們、獨家保薦人或我們或其各自的任何關連人士或顧問獨立核實。因此，我們不就該等資料及統計數字的準確性作出任何聲明，而該等資料及統計數字可能與其他來源的其他資料不一致。該等事實及其他統計數字包括本節、本文件中「概要」、「行業概覽」、「業務」及「財務資料」等節所載事實及統計數字。由於已公佈資料可能存在瑕疵或無效取樣或與市場慣例存在差別，或出於其他原因，該等事實及統計數字可能不準確或可能無法與官方統計數字比較，閣下不應過度依賴。因此，閣下應審慎考慮應在多大程度上依賴該等事實或統計數字。

載於報刊或其他媒體的資料

我們鄭重提醒有意投資者，我們對任何報刊或其他媒體所報導資料的準確性或完整性概不負責，該等資料並非由我們提供或授權披露。我們並無就任何報刊或其他媒體所載的任何資料的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，在任何情況下，有意投資者應考慮該等報刊或其他媒體所報導資料的可信度或對彼等的重要性。

風險因素

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素

本文件載有若干使用「目標」、「預計」、「相信」、「可以」、「可能」、「估計」、「預期」、「擬」、「或會」、「也許」、「計劃」、「尋求」、「應當」、「應」、「將會」、「會」或類似詞語等前瞻性用語的「前瞻性」陳述及資料。該等陳述包括(其中包括)對我們發展策略的討論及對日後經營、流動資金及資本資源的預期。股份投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，我們相信該等前瞻性陳述所依據的假設屬合理，惟任何部分或全部假設可能證實為不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。有關不確定因素包括但不限於本節所述者，其中多項並非我們所能控制。鑒於該等及其他不確定因素，本文件內的前瞻性陳述不應視作我們表示將實現我們的計劃或目標的聲明，投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。我們並無責任公開更新前瞻性陳述或發佈其任何修改，不論是否因獲取新資料、未來事件或其他原因所引致者。進一步詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。