

風 險 因 素

投資我們的股份涉及多種風險。閣下投資我們的股份前，應審慎考慮本文件的全部資料，尤其是下文所述風險及不確定因素。

發生以下任何事件可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景產生重大不利影響。倘發生任何該等事件，我們股份的交易價可能下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。閣下應按個人具體情況就可能作出的投資向有關顧問尋求專業意見。

與我們業務及本集團有關的風險

往績記錄期的絕大部分收益來自金融交易解決方案

二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，與提供金融交易解決方案有關的收益分別為43.3百萬港元、41.3百萬港元及13.2百萬港元，佔我們同期總收益的97.7%、94.9%及97.8%。因此，我們的絕大部分收益來自我們的金融交易解決方案，我們預期金融交易解決方案將在不遠的將來繼續產生一大部分收益。

倘我們未能維持客戶參與度或維持我們金融交易解決方案的現有收益水平，或倘我們未能成功進行更新延展彼等的商業年限，與其他系統的兼容性及產生收益，其將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

五大客戶佔我們收益總額的重大部分。我們於往績記錄期內客戶集中

二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，我們收益總額的18.5%、13.7%及21.7%分別來自我們的最大客戶，而我們收益總額的54.4%、49.8%及57.5%分別來自我們的五大客戶。有關彼等的背景詳情，請參閱本文件「業務－客戶－五大客戶」。

我們於往績記錄期的五大客戶已就提供有關金融交易解決方案的許可及維護服務與我們訂立服務協議。部分服務協議的年期為一年或以下，未必可重續，部分服務協議無固定年期，除非根據其各自的條款及條件終止，否則將會自動重續。然而，往績記錄期的五大客戶日後毋須按與過往相似水平與我們續訂服務協議或向我們提供新業務，且根本毋須重續服務協議或提供新業務。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團與客戶B中的一個實體及客戶F中的一個實體相互終止有關金融交易解決方案的相關服務協議。二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，來自客戶B中該實體的收益約為1.9百萬港元、0.8百萬港元及零，分別佔總收益約4.2%、1.8%及零。二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，來自客戶F中該實體的收益約為1.3百萬港元、1.3百萬港元及零，分別佔總收益約3.0%、3.0%及零。就董事所盡悉，客戶B中該實體由於重組而與本公司雙

風 險 因 素

方終止服務協議，客戶F中該實體則由於不再持有黃金交易牌照故毋須本公司的金融交易解決方案而與本公司雙方終止服務協議。有關我們往績記錄期五大客戶的詳情，請參閱本文件「業務－客戶－五大客戶」。我們無法向閣下保證我們將能夠與現有主要客戶維持業務關係。倘現有主要客戶減少對我們金融交易解決方案的訂購、並無與我們重續服務協議或終止與本集團的業務關係，而我們未能於合理期間內向其他客戶取得規模可資比較的新業務作為替補或根本未取得新業務，我們的業務及盈利能力或會受到不利影響。

此外，倘我們的任何現有主要客戶遭遇任何流動資金問題，其可能導致延遲或拖欠向我們支付款項，因而可能對我們的現金流及財務狀況有不利影響。概不保證我們將能透過向現有或新客戶取得大量新項目以分散客戶群。

我們或未能繼續與現有客戶的委聘項目，或向現有客戶或新客戶取得新的委聘項目。

二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，我們87.9%、88.2%及87.9%的收益總額分別來自許可及維護服務，其為經常性質。我們維持收益流的能力取決於繼續現有委聘項目及向現有客戶或新客戶取得新委聘項目的能力。

對於相對直接的委聘項目，客戶一般簽署報價單，報價單上列明本集團將提供的金融交易解決方案的規格及我們的標準條款及條件。根據有關報價單，就須按月付款的服務而言，年期最少為一年，倘我們並無收到提前三個月發出的終止通知，則有關服務將自動續期。對於更為複雜、價值更高的委聘項目，我們一般與客戶訂立服務協議，有關服務協議可能並無固定年期，除非根據其各自的條款及條件終止，否則將會自動重續。

概不保證現有客戶將繼續訂購我們的金融交易解決方案用於彼等的業務。若我們未能繼續與現有客戶的委聘項目或按可比較條款向現有客戶或新客戶取得新委聘項目或根本不能取得新委聘項目，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

風 險 因 素

我們倚賴高級管理層團隊及經驗豐富的技術人員，我們未必能夠挽留彼等。若我們失去彼等的服務，但未能吸引新的僱員及時代替該等主要人員，或根本不能代替彼等，或員工成本大幅增加，我們的業務及增長前景可能受到嚴重破壞

我們的成功在一定程度上倚賴董事及高級管理層的經驗。例如，執行董事兼本集團行政總裁鍾先生負責監督我們的業務營運、業務發展、戰略規劃以及督導本集團金融交易解決方案的開發。鍾先生於軟件工程、系統開發及IT諮詢(尤其是金融信息系統及交易解決方案開發方面)擁有逾18年經驗。執行董事王永凱先生及本集團軟件開發高級經理葉朝陽先生於軟件工程、系統開發及IT支持方面分別擁有逾16年及14年經驗。有關彼等的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。倘任何主要高級管理層成員不再服務而我們又未能及時招募到合適的替換人選，則本集團的業務及營運可能受到不利影響。

此外，我們的成功在很大程度上倚賴其他經驗豐富的技術人員，包括但不限於負責開發及改進金融交易解決方案的員工。截至最後實際可行日期，開發團隊擁有12名成員，其均受過計算機科學、信息技術或相關科目等相關專業的高等教育，及兩名成員擁有碩士或以上學位。於最後實際可行日期，彼等約80%在金融科技行業擁有五年或以上相關經驗。由於金融科技行業競爭激烈，有關員工在勞動市場很受歡迎。因此，未來成功倚賴我們繼續挽留及吸引具有適當技術專業知識及金融科技行業領域知識的優質技術及管理人員的能力。倘我們的競爭對手提供更具吸引力的薪酬方案，我們未必能夠挽留彼等維持業務增長，或可能需要大幅增加員工成本以挽留彼等。在該等情況下，本公司的業務及財務狀況可能受到重大不利影響。

僱員福利開支或會因本公司不能控制的因素而進一步增加

二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月的員工成本(包括薪資、退休福利成本及其他福利)分別約為12.6百萬港元、12.7百萬港元及4.8百萬港元。鑒於[編纂]後的擴展計劃，預期二零一九財年的員工成本將大幅增加，並影響本公司日後的盈利能力。員工成本日後亦可能因本公司不能控制的因素而有所增加，包括通脹率、流失率、金融科技行業IT員工競爭以及僱員薪酬及福利相關的法律法規。

根據弗若斯特沙利文報告，二零一三年至二零一七年，香港金融交易解決方案行業內部IT員工的平均年收入按複合年增長率7.0%增長，預期於二零一八年至二零二二年將按複合年增長率6.6%增長。此外，金融交易解決方案行業對IT員工的競爭加劇將繼續提高流失率。

風 險 因 素

我們或需增加僱員福利開支以吸引及挽留員工。本公司未必能有效提高金融交易解決方案或非金融資訊科技解決方案的價格或服務費以將有關僱員福利開支增幅轉嫁予客戶。本公司或會因加價而損失若干客戶，在此情況下則可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力構成重大不利影響。

我們的伺服器的任何重大破壞或表現不佳或數據中心互聯網或伺服器連接的意外中斷可能對本集團的業務、聲譽及經營業績造成重大不利影響

於最後實際可行日期，我們為若干訂購交易系統的雲端版本或採用託管服務客戶，自兩名位於香港的數據中心服務供應商租用伺服器機架空間。我們對數據中心並無實質控制權，亦無法確保有關數據中心的條件(例如安全、溫度、通風及濕度)達到標準。我們的伺服器一旦遭到嚴重破壞或性能欠佳或該等數據中心的互聯網或伺服器連接一旦出現意外中斷，則可能導致我們無法提供或維持若干金融交易解決方案或服務。此外，概不保證我們能夠及時將我們的伺服器遷至新的數據中心。倘若出現任何上述情況，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們倚賴本公司聲譽，尤其是「Global eSolutions」或「GES」品牌。倘我們未能提供優質的解決方案及服務，本集團可能遭受聲譽及名稱認可度風險

我們的成功取決於品牌「Global eSolutions」或「GES」的價值及向客戶提供優質金融交易解決方案的聲譽。我們品牌的聲譽倚賴我們提供滿足客戶業務需求及偏好的優質金融交易解決方案的能力。然而，概不保證我們始終能夠應對客戶的需要及維持我們金融交易解決方案及服務的質量。未能如此行事可能對我們的聲譽造成不利影響、損害我們的競爭力及對我們的業務造成不利影響。

我們承受研發風險

金融科技行業的特點是技術及客戶需求瞬息萬變，故跟上市場及行業發展對我們而言至關重要。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月的研發開支(大部分計入僱員福利開支)分別約為8.3百萬港元、8.1百萬港元及2.3百萬港元，其中4.1百萬港元、4.8百萬港元及1.5百萬港元分別資本化為無形資產。同期，該等資本化研發成本分別佔總收益約9.2%、11.0%及11.3%。相關研發風險包括：

我們可能無法跟上技術及客戶需求的快速變化

我們的成功取決於我們在金融科技行業當前主流技術方面的技術知識、我們能否快速回應及適應有關技術的變化及我們能否掌握客戶不斷變化的需求、喜好及要求。倘我們未

風 險 因 素

能有效跟上技術及客戶需求的變化，我們的未來發展可能受損及我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。

我們的研發計劃未必獲得成功或適銷

我們計劃(i)推出**GES EX**及**GES IX**的雲端版本；(ii)開發在**AUTION**內使用大數據的能力；(iii)以人工智能提升**AUTON**的算法交易能力；(iv)開發HTML5版**AUTON**；及(v)統一及完善金融交易解決方案。詳情請參閱本文件「業務－我們的策略－繼續致力於我們金融交易解決方案的研發－A. 強化及升級我們的金融交易解決方案」。

概不保證我們的研發計劃可以獲得成功或適銷。倘若我們未能在預計的時間內開發金融交易解決方案或將金融交易解決方案售予客戶或根本無法開發或銷售，則我們於研發階段產生的投資成本可能無法收回、我們可能存在失去潛在及現有客戶的風險及我們的市場份額、業務及前景可能因此而受到不利影響。

我們可能無法升級金融交易解決方案以使任何升級兼容第三方金融交易解決方案或證券交易所的交易平台

我們的交易系統可與第三方交易系統及後台結算系統融合。例如，**GES TX**可連接第三方交易系統及**GES EX**可兼容第三方後台結算系統。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的金融交易解決方案」。概不保證我們能夠升級我們的金融交易解決方案以使任何升級兼容第三方交易解決方案。

此外，**GES EX**已獲得OCG認證。OCG是一個市場聯通交易系統，以支援交易所參與者的經紀自設系統與聯交所證券市場之間的安全接連。概不保證我們始終能夠通過聯交所的定期重新評估，亦不保證我們能夠升級我們的金融交易解決方案以使任何升級兼容聯交所的交易平台。就**GES EX**而言，我們依賴指定對手方以使指令發送予其他證券交易所。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的金融交易解決方案－(3) **GES EX**」。我們無法向閣下保證有關指定對手方始終可以確保與其他證券交易所兼容。

倘若出現任何上述情況，我們可能存在失去現有及潛在客戶的風險，而我們的業務、經營業績及前景可能因此而受到不利影響。

我們於往績記錄期倚賴少數供應商

於往績記錄期，我們的主要供應商包括(i)網絡保護服務供應商；(ii)數據中心；(iii)呼叫中心支援服務供應商；(iv)新聞推送供應商；(v)金融市場信息供應商；(vi)我們向客戶

風 險 因 素

進行轉售所涉的計算機硬件及軟件廠商；(vii) 數據線供應商；(viii) 計算機網絡及數據服務供應商。於往績記錄期，從我們向五大供應商作出的採購總額來看，存在供應商集中的情況。二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，我們向五大供應商作出的採購分別佔採購總額的71.3%、69.3%及72.8%，而向最大供應商作出的採購分別佔採購總額的20.7%、20.0%及22.0%。倘主要供應商的服務供應(如伺服器及金融市場信息)中斷，而我們又無法及時物色到及委聘替代服務供應商，我們的業務營運或會中斷或面臨安全風險。

此外，除數據中心服務供應商及互聯網服務供應商外，我們並無與供應商訂立長期合約。倘我們的任何主要供應商大幅減少向我們提供的服務或貨品(如計算機硬件及軟件)數額或完全終止與我們的業務關係，無法保證我們能夠及時物色到新的替代供應商且可能根本無法物色到。此外，無法保證新的替代供應商(如有)將按商業上相若的條款提供服務及貨品。因此，我們的營運及財務表現可能受到不利影響。

我們可能遇到運行及系統故障

我們業務營運倚賴計算機系統、託管環境、基礎設施及設備(包括存儲數據的網絡、通信設備、數據中心及伺服器)的可靠性。我們的業務使用的計算機系統及伺服器可能易受到多種破壞行為的攻擊，如計算機病毒、黑客或互聯網用戶的其他破壞行為。我們的數據中心易受到人為錯誤、火災、洪災、停電、電信故障、蓄意破壞、物理或電子安全漏洞、故意破壞公物行為及其他類似事件造成的故障影響。有關破壞行為可能導致數據損毀及中斷、我們延遲或中止提供若干金融交易解決方案及託管服務，進而可能對我們的業務造成重大不利影響。第三方不當使用互聯網亦可能危害我們的計算機系統及伺服器存儲的保密資料(如客戶數據或交易記錄)的安全，並對我們造成損失。我們營運一旦因運行及系統故障而受到損害或中斷，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們或會面臨我們所處理或儲存保密資料遭洩露或不當使用的風險，這可能會對我們的聲譽及業務營運造成不利影響

在提供金融交易解決方案及／或服務過程中，我們或會接觸及受託處理屬保密性質的資料，包括涉及客戶系統、業務、原始數據或事務的資料。無法保證我們保護客戶資料保密性的措施會成功防止客戶保密資料洩露或遭不當使用。客戶保密資料洩露或遭不當使用可能會導致我們遭客戶投訴及提起申索，而這或會對我們的聲譽及業務營運造成重大不利影響。

風 險 因 素

與僱員及客戶訂立的保密協議未必會充分防止客戶資料、版權、商業秘密及其他專有資料被披露，亦未必可有效強制執行以完全追回擅自披露導致的損失

我們與僱員就我們的版權及商業秘密訂有保密協議，我們通常要求離職僱員聲明與其受僱有關的版權所有權歸本集團所有。我們亦在與客戶訂立的協議中加入保密條款，據此，客戶應採取預防措施防止擅自披露或使用保密資料。然而，我們無法保證我們的現有措施足以保護我們的商業秘密及版權免于洩漏，鑒於源指令碼的性質，商業秘密及版權容易被重新開發及改寫。商業秘密及版權的洩漏或盜用可能使我們面臨激烈的市場競爭並損失業務，二者均可能對我們的聲譽及業務營運造成重大不利影響。

無法保證我們查閱的個人資料不會被洩露或不當使用

對於訂購我們交易系統的雲端版本或採用我們的託管服務的客戶，我們或能查閱我們客戶的客戶的個人資料。

在妥善收集、使用及儲存我們透過客戶使用我們的金融交易解決方案而查閱的個人資料方面，我們須遵守香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》及其他適用法律。詳情請參閱本文件「監管概覽－香港法律及法規－資料隱私」。

無法保證我們能夠完全阻止我們查閱的個人資料被洩露或用於不當目的。我們一旦違反對客戶負有的保密義務，則可能面臨潛在責任，如申索及法律程序，並可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘無法保護我們的知識產權，我們的金融交易解決方案、服務及品牌價值可能會遭到貶損，並可能使我們面臨知識產權糾紛

我們的版權、商標、商業秘密及其他知識產權是我們的重要資產。我們為保護知識產權做出的努力未必一直足夠或有效。保護我們的知識產權可能花費高昂及耗時，且未必一直成功。我們的知識產權一旦遭受重大侵害，則可能有損我們的業務、品牌名稱及競爭力。

另一方面，我們在日常業務過程中可能捲入有關他人知識產權的法律申索及程序。我們可能遭受指控我們侵犯版權、商標或專利或其他專有知識產權侵權行為的法律程序及申索。倘我們的僱員在為我們工作期間侵犯任何第三方的知識產權或違反其對任何第三方承

風 險 因 素

擔的保密義務，涉事僱員可能須承擔責任，而我們亦可能須就該僱員的行為承擔責任。任何有關申索(不論有無理據)均可能將我們捲入耗時及花費高昂的訴訟或調查、分散大量管理層及僱員資源、要求我們訂立特許權使用費或許可安排或開發替代品、阻止我們使用重要技術、業務方式、內容或其他知識產權，導致債務產生，或採取其他法律手段，或以其他方式中斷我們銷售產品或開展業務。

我們可能面臨知識產權被盜版的風險

我們承受軟件盜版風險。第三方可能未經授權拷貝或通過其他方式獲取及使用我們的金融交易解決方案，或開發類似我們的技術。防止未經授權使用我們的專有技術可能困難重重，且我們無法向閣下保證我們採取的措施能夠防止我們的知識產權被盜用或侵犯。

我們面臨編程源指令碼儲存風險

我們金融交易解決方案的源指令碼及主副本目前儲存於我們的物業及數據中心。然而，無法保證我們為備份及保障我們金融交易解決方案的源指令碼及主副本而採取的措施能夠為其提供足夠的保護。源指令碼及主副本仍然易因天災、電力中斷、電信故障及其他意外事故而遭受損害及損失。無法保證我們能夠及時處理有關意外事故或根本無法處理。倘我們的營運受損或中斷，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

客戶延遲結付款項可能會導致出現不適時及重大現金流量短缺，並可能會對我們的現金狀況及營運業績造成不利影響

我們於二零一七年及二零一八年三月三十一日及二零一八年七月三十一日的貿易應收款項總額分別約為1.6百萬港元、1.4百萬港元及2.8百萬港元。於二零一七年及二零一八年三月三十一日及二零一八年七月三十一日，我們的貿易應收款項分別包括總賬面值為1.6百萬港元、1.4百萬港元及2.8百萬港元的已逾期應收款項，我們並無就其計提減值虧損，原因是貿易應收款項的信用質素並無顯著變化且該等款項仍被視為可以收回。我們於二零一七年財年確認應收款項呆賬撥備。4百萬港元，由於債務人其後破產，故此該等款項為個別減值的貿易應收款項。我們於二零一八財年及二零一九年四個月並無確認應收款項呆賬撥備。

我們的客戶拖欠或延期付款或我們無法自客戶收回貿易應收款項或會導致未來作出貿易應收款項減值撥備。所有該等情況或會導致未來不適時出現重大現金流量不足並可能對我們的現金狀況及經營業績造成不利影響。

風 險 因 素

倘若本集團的開發成本不符合香港會計準則（「香港會計準則」）第38號「無形資產」所載標準，該等成本無法作為無形資產資本化，並須確認為開支

研究成本於產生期間確認為開支。設計及測試可識別系統直接產生且滿足香港財務報告準則所載標準的開發成本會予以資本化，且將於新系統可供使用後於其估計可使用年內攤銷。本集團已應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第38號，當中允許內部產生的無形資產僅在滿足香港會計準則第38號所載標準時方會予以資本化。本集團於往績記錄期開發多種金融交易解決方案產生的若干開發成本已資本化為無形資產。有關香港會計準則第38號項下標準及本集團將開發成本資本化的詳情載於本文件「財務資料－綜合財務狀況表選定項目說明－無形資產」。

然而，不滿足標準的開發成本於產生期間確認為開支。先前確認為開支的開發成本於其後期間不會確認為資產。開發中金融交易解決方案的當前狀況及估計成本總額載於本文件「業務－研發」。倘於二零一九財年產生的該等估計成本不滿足香港會計準則第38號所載標準，因而無法資本化為無形資產並且確認為開支，本集團二零一九財年的財務業績將受到不利影響。

我們會面臨產品責任申索。任何有關申索可能導致產生重大的直接或間接成本。我們可能未購買充足保險，這可能會損害我們的業務及經營業績

我們的金融交易解決方案旨在用於客戶計算機系統及硬件。我們金融交易解決方案的任何漏洞、缺陷或錯誤均可能對客戶的計算機系統及硬件造成損害，從而對客戶的經營或有關金融交易解決方案的表現造成不利影響。我們無法保證我們已發現及糾正金融交易解決方案的所有漏洞、缺陷或錯誤。因此，我們在糾正缺陷或抗辯客戶的任何潛在申索時或會產生額外成本。

鑒於我們的經營模式，我們擁有有限的保險範圍且並無為我們所提供的金融交易解決方案投購任何產品責任險。有關我們保險單的詳情載於本文件「業務－保險」。

此外，我們金融交易解決方案中可能存在的缺陷或錯誤亦可能會影響我們與有關客戶的關係，導致產生負面宣傳，從而對我們的聲譽造成不利影響。無法保證未來不會有針對本集團的任何產品責任申索。再者，無法保證本集團服務協議中包含的有限責任條文可強

風 險 因 素

制執行且能有效限制我們的責任。倘我們的任何客戶就我們須承擔責任的金融交易解決方案涉及的任何重大損失、損害或責任對我們提出申索，我們的聲譽、業務、金財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們或會受到香港或本集團擁有業務據點的其他司法權區對提供金融交易解決方案業務的監管框架變化的影響。我們未必能應付法律的更新或取得新監管制度規定的新許可證

我們無法預測使用我們金融交易解決方案的地區(如香港、印尼、馬來西亞、澳洲、日本及塞浦路斯)的政府政策及監管框架的實施。我們可能會面臨地方、政治、監管環境施加的風險及不確定因素，且無法遵守特定國家的監管限制或會令我們面臨罰金、懲罰及責任。無法保證我們的金融交易解決方案不會於任何目標市場被視為違法或不適當。同樣，無法保證我們的業務不會遭到質疑，或遭到於任何現有或未來市場採取的任何監管行動。倘我們因監管限制而無法於任何目標市場提供任何現有或新金融交易解決方案，我們的業務、擴張策略及增長前景或會遭到嚴重削弱。

本集團可能在交付予客戶時出現延誤、成本超支及延遲產生收益

向客戶交付本集團金融交易解決方案的程序及時間表視乎客戶要求及調節的複雜性等因素而定。詳情請參閱本文件「業務－我們的運營流程」。

然而，本集團在與客戶協定預期交付時間時，或不能全面了解客戶要求的複雜性。倘第三方參與項目，本集團的交付時間表亦可能受我們不能控制的其他因素所誤，例如第三方賣方交付延誤、變更或額外調節及兼容性問題。因此，無法保證本集團將可於協定時間內交付金融交易解決方案及服務，甚或不能交付任何金融交易解決方案及服務。倘本集團無法根據服務協議安裝、交付及／或定製及開發金融交易解決方案，本集團於業內的聲譽或會受損。延誤亦可能導致因項目完成時間延長而令僱員成本超支，因維持收益開始時間延誤而產生收益損失，從而使本集團的盈利能力受到不利影響。

此外，倘向客戶交付本集團的金融交易解決方案出現任何延誤，或會使本集團因違約而遭受申索及索賠。本集團或須投入大量時間及資源，為有關潛在申索進行抗辯，且最終可能須作出賠償。本集團的業務及財務狀況可能因此受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們於二零一八年七月三十一日及二零一八年十月三十一日錄得流動負債淨額。我們無法保證日後不會錄得流動負債淨額

於二零一八年七月三十一日，我們錄得流動負債淨額約0.9百萬港元。由流動資產淨值改變為流動負債淨額的主要原因是現金結餘減少4.8百萬港元。現金結餘減少部分被貿易應收款項、按金及預付款項增加主要因貿易應收款項增加1.5百萬港元及[編纂]預付款項增加[編纂]港元而增加[編纂]港元所抵銷。我們的流動負債淨額隨後於二零一八年十月三十一日增加至1.2百萬港元。該等流動負債淨額的增加主要是由於(i)主要因與[編纂]有關的應計開支增加令應計費用及其他應付款項增加[編纂]港元；及(ii)合約負債增加1.4百萬港元，主要為我們就尚未提供的初始設定及定製服務從客戶收到的金額增加。流動負債淨額的增加部分被貿易應收款項、按金及預付款項增加[編纂]港元所抵銷，乃由於貿易應收款項增加[編纂]港元及預付[編纂]1.3百萬港元。有關我們流動資產淨值及流動負債淨額狀況的詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－流動資產／(負債)淨值」。

我們日後的流動資金及到期未償還債務的償還將主要取決於我們能否從經營活動維持足夠的現金流入及能否取得足夠的外部融資。本集團日後可能會錄得流動負債淨額。倘我們未從經營中產生足夠的現金流量以滿足當前及日後的財務需要，我們可能需要依賴額外外部借款來提供資金。倘無法按理想條款或任何條款取得足夠資金，我們可能需要延遲或放棄我們的開發及擴張計劃，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們於往績記錄期的財務表現並非我們日後財務表現的指標，且我們的經營業績或會出現大幅波動

於二零一七財年及二零一八財年，我們的收益分別為44.3百萬港元及43.5百萬港元，而於二零一八年四個月及二零一九年四個月，我們的收益分別為16.0百萬元及13.5百萬元。我們的年內溢利由二零一七財年的13.4百萬港元減少至二零一八財年的6.4百萬港元；及由二零一八年四個月的7.1百萬港元減少至二零一九年四個月的2.1百萬港元。不計及自二零一八財年合併全面收入表扣除的非經常[編纂][編纂]港元，我們的年內溢利為13.2百萬港元，與二零一七財年的13.4百萬港元相比較為穩定。不計及自二零一九年四個月合併全面收入表扣除的非經常[編纂][編纂]港元，我們的期內溢利為6.4百萬港元，與二零一八年四個月相比減少0.7百萬港元，主要是由於(i)收益減少；及(ii)僱員福利開支增加的綜合影響，部分被我們於二零一九年四個月的投資物業公平值收益所抵銷。於往績記錄期的財務業績並非我們日後財務表現的指標。我們的增長取決於多項因素，包括但不限於市場趨勢及對我們金融交易解決方案的需求、我們與客戶的業務關係、我們業務策略的實施、我

風 險 因 素

們所經營行業的競爭格局，以及香港及我們客戶所在地區(如印尼、馬來西亞、澳洲、日本及塞浦路斯)的整體經濟狀況。歷史數據或過往業績不應作為我們的表現指標而加以倚賴。我們無法向閣下保證，我們能於短期內甚或任何時段維持增長。

我們承受利率風險

於二零一八年七月三十一日，我們的循環貸款銀行融資總額為20.3百萬港元，其中8.0百萬港元尚未動用。該等銀行融資按一至六個月香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加年利率1.5%計息。本集團並無對沖利率風險。由於本公司銀行融資的利率乃根據香港銀行同業拆息計算，倘出現任何加息，融資成本或會增加且現金流量及盈利能力或會受到不利影響。

我們未必能成功實施我們的未來計劃

我們的未來業務計劃乃根據董事的現有意向提出。該等業務計劃及意向乃基於有關發生未必會實現的若干未來事件的假設，且實際情況可能會截然不同。此外，我們的未來業務計劃可能因不受我們控制的其他因素所阻礙，例如金融科技行業內及來自其他金融交易解決方案供應商的競爭。因此，無法保證我們的任何未來業務計劃將會實現，或導致於計劃時間內訂立或簽署任何協議，或實現全部或部分目標。有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」。

計劃收購IT解決方案供應商可能含有風險及／或並未按照計劃向我們作出貢獻

[編纂]後，我們擬通過收購IT解決方案供應商來尋求選擇性收購，從而為我們的營運規模以及我們業務的進一步發展作出貢獻。無法保證我們對潛在目標進行的法律及財務盡職調查將足以揭示所有潛在風險。此外，無法保證收購事項將按照我們設想的方式為我們的業務及營運作出貢獻且可能完全沒有貢獻。倘我們的任何潛在收購包含隱藏或無法預見的風險及／或並未按照預期對我們的業務做出貢獻，則我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

倘本集團無法獲得額外資金以擴展業務，本集團的業務發展或會受阻

於最後實際可行日期，除二零一八財年與收購物業有關的抵押貸款外，本集團並無其他銀行借款。除我們目前可獲得的現金資源及[編纂][編纂]，或通過公共或私人融資、戰略關係或其他安排獲得的資金外，本集團可能須集資以支持本集團業務的更快速擴張。本集團無法向投資者保證，將可於需要時按對本集團有利的條款獲得額外資金，或根本無法

風 險 因 素

獲得額外資金。倘本集團無法按可接受條款獲得充足資金，本集團可能無法開發或改進我們的金融交易解決方案、利用未來機遇或應對競爭壓力或意料之外的事件，上述任何一項均可能對本集團的業務發展造成重大不利影響。

與我們經營所在行業有關的風險

我們經營所在市場競爭激烈

香港及亞太地區的金融科技行業競爭激烈且分散零碎。鑒於近年興起電子交易，金融科技行業吸引香港及跨國公司加入。於二零一七年，亞太地區約有500家金融交易解決方案供應商，五大金融交易解決方案供應商佔亞太地區金融交易解決方案供應商產生的總收益約18.1%。

金融交易解決方案市場仍處於發展階段，而董事相信該市場未來數年仍會持續增長。該市場的前景及潛力將吸引資金雄厚及資源豐富的公司加入競爭。企業併購及行業整合可能成為市場趨勢。我們經營所處環境的競爭將因此加劇。我們的競爭對手可能以比我們低的價格提供類似金融交易解決方案及服務。無法保證我們未來進行的項目將令我們維持現時利潤率，而競爭激烈的環境可能對我們的盈利能力產生不利影響。

本集團倚賴金融及經紀行業以及其市場參與者。任何市場整合均可能對我們的業務發展及財務表現造成不利影響

我們主要向金融及經紀行業的市場參與者提供金融交易解決方案。金融及經紀行業的特點是競爭激烈，尤其是隨着最低佣金費限制被撤銷。金融及經紀行業的激烈競爭必然會影響市場參與者的利潤率，因此可能會影響有關參與者投資新技術或拓展其現有技術當前用途的意願。這可能會對本集團的業務發展造成不利影響。傳統中小型經紀公司，包括本集團的主要客戶可能面臨來自擁有更多資金、資源或經驗的大型經紀商的競爭。全球經紀行業可能出現整合或會導致行業參與者數量減少。倘本集團的潛在及現有客戶數量減少或其經營規模變小，本集團的現有業務及未來增長潛力可能受到不利影響。

風 險 因 素

我們經營所在的行業不斷變化，令未來前景難以評估

金融科技行業通常不斷變化。我們經營所在及打算進入的行業(包括提供及維護金融交易解決方案、納入算法交易的交易終端及人工智能相關解決方案)均為相對新興及不斷變化的行業，未必會按預期發展。我們的客戶可能無法完全了解我們解決方案的價值，而潛在新客戶可能難以區分我們的解決方案與我們競爭對手的解決方案。倘我們未能使客戶相信我們解決方案的價值，我們解決方案的市場不會按我們的預期繼續發展，或倘我們未能應對該等不斷動態演變的行業的需求，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們的財務表現及業務前景受到本集團不能控制的金融市場波動性的重大影響

本集團的目標客戶為主要位於亞太區(例如香港、印尼、馬來西亞、澳洲及日本以及塞浦路斯)的金融機構，其對本集團金融交易解決方案的需求取決於其業務經營及擴張需求，而該等需求在很大程度上取決於全球金融市場的整體表現。全球金融市場受(其中包括)全球及當地政治及經濟環境的直接影響。

倘全球經濟及政治環境突然轉差(並非本集團所能控制)，可能對整體金融市場氣氛造成不利影響。市場及經濟氣氛的大幅波動亦可能導致市場活動長時間低迷，這將對本集團目標客戶的業務及經營業績造成不利影響，進而對彼等對本集團金融交易解決方案的需求造成不利影響。因此，本集團的收益及盈利能力可能出現波動，且無法保證本集團將可於經濟狀況困難或不穩定時期維持過往的業績。本集團的過往溢利水平不應作為未來財務表現的唯一指標而加以倚賴。

與[編纂]有關的風險

我們股份的市價及成交量或會出現波動

我們股份的價格及成交量或會出現大幅波動。全球及當地經濟狀況、我們的經營業績、盈利及現金流量出現變動以及公佈新投資及戰略聯盟及／或收購等因素均可能導致我們股份的市價大幅變動。任何上述因素均可能導致我們股份的成交量及成交價突然大幅變動。我們無法保證日後將不會出現該等因素。此外，其他於聯交所上市的公司股份過往曾經歷價格大幅波動，而我們的股份將可能出現未必與我們的財務或業務表現直接有關的價格變動。因此，不論我們的經營業績或前景如何，有意投資者均可能遇到股份市價波動及股份價值下跌。

風 險 因 素

由於[編纂]的定價日期與買賣日期之間相隔數日，[編纂]持有人可能面臨[編纂]於開始買賣時[編纂]價格可能下跌的風險

我們股份的[編纂]預期將於[編纂]釐定。然而，股份只有在交付後方會開始於聯交所買賣，而交付日期預期為[編纂]後約五個營業日。因此，投資者在此期間內可能無法出售或以其他方式買賣我們的股份。因此，股份持有人會面臨由出售至開始買賣期間可能出現的不利市況或其他不利事態發展，導致股份於開始買賣時價格或價值可能下跌的風險。

我們的股份過往並無公開市場，於[編纂]後交投活躍市場或不會形成或延續，且股份的市價及成交量或會大幅波動

於[編纂]前，股份並無公開市場。[編纂]的指示性範圍乃由[編纂]與本公司協商釐定。[編纂]與[編纂]後的股份市價可能相去甚遠。我們已申請股份於[編纂][編纂]及買賣。然而，即使獲批准，於[編纂]並不保證股份於[編纂]後可形成交投活躍的市場，亦不保證股份將一直於[編纂]及[編纂]。我們無法向閣下保證，於[編纂]完成後將形成或維持交投活躍的市場，或股份市價將不會跌至低於[編纂]。

股份的市價及成交量可能大幅波動。我們的收益、盈利及現金流量變動以及公佈新投資、戰略聯盟及／或收購、金融交易解決方案及服務的市價波動或可資比較公司的市價波動等因素均可能導致股份市價大幅波動。任何該等事態發展均可能導致股份的成交量及成交價突然大幅波動。

此外，於GEM上市的其他類似公司的股份過往曾經歷大幅價格波動，且我們股份的價格可能不時出現未必直接與我們的財務或業務表現有關的波動。

[編纂]投資者將面對即時攤薄，倘我們日後發行額外股份，則可能面臨進一步攤薄

本公司[編纂]其中一項裨益為進入資本市場，本集團可籌集額外資金以撥付未來業務擴張、營運或收購。本公司將遵守GEM上市規則第17.29條，當中規定於[編纂]起計六個月內不得進一步發行股份或可轉換為本公司股本證券的證券(若干例外情況除外)或訂立發

風 險 因 素

行該等股份或證券的任何發行協議。於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，該等集資活動未必按比例向當時現有股東進行。因此，當時股東的股權可能會減少或遭到攤薄，而根據發行新證券的條款，新證券可能享有優先於已發行股份賦予的權利及特權。

此外，我們日後可能考慮提呈發售及發行額外股份以拓展業務，或因購股權計劃項下購股權獲行使而發行普通股。就此，倘我們日後按低於每股有形資產賬面淨值的價格發行額外股份，閣下可能面臨每股有形資產賬面淨值進一步攤薄。

控股股東的利益未必一直與本集團及其他股東的利益一致

於[編纂]完成後(但不計及因[編纂]獲行使而配發及發行的股份及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)，控股股東將擁有合共約[編纂]%股份。因此，控股股東將對本集團營運及業務策略具有重大影響力，可能有能力要求本集團按照彼等本身意願作出企業行動。控股股東的利益未必一直與其他股東的最佳利益一致。倘任何控股股東的利益與其他股東的利益存在衝突，或倘任何控股股東選擇促使本集團業務達致與其他股東利益有所衝突的策略目標，則本集團或該等其他股東的利益可能會因此受到不利影響。

閣下可能難以根據開曼群島法律保障本身的權益

我們的公司事務受到組織章程大綱及組織章程細則、公司法及開曼群島普通法規管。有關保障少數股東權益的開曼群島法律於若干方面或與現時根據香港法規或司法先例所制定者有別。有關差異可能意味著我們的少數股東獲得的保障可能較根據香港法律獲得者為少。根據開曼群島法律股東對董事採取行動的權利、少數股東提起訴訟的權利及董事對我們應負的受信責任很大程度上受到開曼群島普通法規管。開曼群島公司法的概要載於本文件附錄四。

過往派付的股息不應視為日後派息的指標

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，本集團並無派付或宣派股息。我們股份日後的股息將由董事會根據細則全權酌情決定宣派。任何股息的派付及金額將視乎我們的盈利、財務狀況、經營業績、現金流量、有關我們派付股息的法定及監管限制、

風 險 因 素

未來前景及董事可能認為相關的其他因素而定。我們無法保證日後宣派或派付的股息金額會相當於或超逾過往股息。因此，有意投資者謹請留意，過往股息並非日後股息金額或日後派息頻率的指標。有關詳情請參閱本文件「財務資料－股息」。

我們無法向閣下保證我們日後將會宣派及分派任何金額的股息

作為一家控股公司，我們日後能否宣派股息將取決於自營運附屬公司所收取股息的情況(如有)。任何未來股息的宣派、派付及數額將由董事根據(其中包括)我們的業務、盈利、財務狀況、現金需求及可用情況、組織章程文件以及適用法律等因素酌情釐定，且須經股東批准後方可作實。無法保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。

與本文件所作陳述有關的風險

有意投資者不應過分依賴本文件所載取自政府官方刊物、第三方市場調查報告或新聞來源的行業及市場概況以及統計數據

本文件所載有關經濟及行業的統計數據、行業預測數據及資料乃取自多份刊物及弗若斯特沙利文提供的資料。我們無法保證該等資料的準確性、完備性、質量或可靠程度，亦不就此發表任何聲明。本集團或我們的任何相關聯屬人士或顧問，或獨家保薦人、[編纂]及[編纂]或彼等各自的董事、高級職員、僱員、顧問或代理並無編撰該等直接或間接取自第三方市場調查報告的資料，亦無獨立核實該等資料是否準確或完備。由於收集方法可能有瑕疵、公開資料的差異、不同的市場慣例或其他問題，取自第三方市場調查報告有關經濟及行業的統計數據、行業預測數據及其他資料未必準確，亦未必能與來自其他來源的資料比較或一致，因此不應過分依賴。無論如何，有意投資者應自行審慎衡量信賴或依賴該等有關經濟及行業的統計數據、行業預測數據及其他資料的程度或水平。

本文件所載前瞻性陳述會受風險及不確定因素的影響

本文件載有若干「前瞻性」陳述並使用前瞻性術語，如「預計」、「估計」、「相信」、「預期」、「可能」、「計劃」、「認為」、「應當」、「應該」、「會」及「將」。該等陳述包括(其中包括)對於我們發展策略的討論及對我們未來營運、流動資金及資金來源的預期。

風 險 因 素

有意投資者應審慎依賴存有風險及不確定因素的任何前瞻性陳述，而任何或所有該等假設可能證明為不準確，因而導致以該等假設為基礎的前瞻性陳述不正確。有關不確定因素包括上文討論的風險因素中列明的因素。鑒於該等因素及其他不確定因素，本文件所載前瞻性陳述不應視為我們作出聲明或保證將會達致計劃及目標，該等前瞻性陳述應當根據各種重要因素(包括本節所載因素)予以考慮。除根據GEM上市規則或聯交所其他規定屬我們的持續披露責任外，我們不擬更新該等前瞻性陳述。有意投資者不應過分依賴該等前瞻性資料。有關更多詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」。

本集團日後的業績可能會與前瞻性陳述中所明示或暗示者有重大差異

本文件載有多項基於多種假設而作出的前瞻性陳述。本集團日後的業績可能會與該等前瞻性陳述中所明示或暗示者有重大差異。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」。

有意投資者應詳閱本文件

媒體或曾作出有關[編纂]及我們營運的報導。我們對媒體所發佈任何資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，亦不就該等資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘任何媒體資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不承擔任何責任。因此，有意投資者不應依賴新聞報章或其他媒體報導所載的任何資料。