

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

與本集團及其業務有關的風險

監管嚴格的營商環境

我們以香港為基地，而本集團的業務經營受到香港眾多適用法律、法規及有關監管部門的守則所規管。香港金融服務行業的監管制度（即證券及期貨條例、放債人條例、上市規則及收購守則等）不時會修訂該等規則及規例，部分該等改動已給本集團帶來額外成本及對其業務活動造成限制。此外，本集團的中國B股買賣業務受中國適用法律及規例的限制。倘本集團未能遵守適用規則及規例，可能會受到有關監管機構的詢問及／或調查，並可能導致罰款或對業務活動造成限制。倘任何調查或詢問的結果嚴重或被證實與嚴重不當行為個案相關，則有可能導致本集團受到處罰（如譴責、斥責及罰款）。在極其嚴重情況下，或會妨礙或阻止本集團正常開展業務，本集團可能被中止或吊銷部分或全部經營牌照。倘涉及巨額罰金或涉及長時間的法律訴訟，則本集團的聲譽及財務狀況或會受到嚴重影響。在該等情況下，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。

於往績記錄期間，本集團並未遭受任訴訟及何紀律行動。有關詳情，請參閱本文件「業務」一節「訴訟及紀律行動」一段。

本集團的風險管理及內部監控系統

本集團已建立風險管理及內部監控系統及程序。本集團的風險管理及內部監控系統內若干方面或會要求本集團的高級管理層及員工持續監管、持續完善及進一步改善。倘被證實本集團未能有效及充分維持該等系統，則可能對本集團的業務及前景產生重大不利影響。

本集團的風險管理及內部監控系統及程序的缺陷或會對本集團及時準確記錄、處理、概述及申報財務及其他數據的能力造成不利影響，亦會對本集團發現任何申報錯誤及違反規則及規例行為的能力造成不利影響。誠如本文件「業務」一節「訴訟及紀律行動」一段所述，證監會於往績記錄期前對國泰君安證券及本集團若干員工（包括王冬青先生、黃天禮先生及黃志明先生）採取若干紀律行動。此外，證監會發現本集團經營業務存有若干內部監控小問題。為回應證監會的意見，本集團迅速採取補救措施改正違規行為，並實施適當內部

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

監控措施預防進一步違反。有關紀律行動、若干其他內部監控的小問題及整改行動的概要，請參閱本文件「業務」一節「內部監控及風險管理」一段。據董事所知，除本文件所披露外，直至最後實際可行日期，證監會、聯交所及／或香港任何其他執法機構並無對本集團成員公司採取任何其他紀律行動。此外，證監會事後尚無就改正內部監管問題及其結果加以核實。

本集團所經營的主要業務受證監會監管，故本集團的僱員須遵守證券及期貨條例的相關規則。然而，基於本集團的業務性質，不論內部監控系統有多精密，本集團仍無法排除我們的僱員於執行職務時違反證券及期貨條例的可能性。該等違規事項包括但不限於市場操縱、虛假交易及價格操縱。因此，因該等行為或對該等行為的任何指控而造成本集團的僱員違規會對本集團的聲譽及商譽產生不利影響。誠如本文件「業務」一節「本集團一名僱員遭證監會起訴」一段所載列，本集團附屬公司的一名董事兼負責人員現時遭證監會起訴。該僱員被控以個人身份「於證券交易中捏造虛假價格」。由於此案目前有待審理，本公司無法確定倘該僱員其後經審判被判有罪會對本集團所造成的影響。然而，董事認為，倘該僱員其後被定罪，則會對本集團的聲譽及商譽產生不利影響。

本集團的內部監控系統不論在設計上多精密，仍包含因判斷失誤或過失造成的內在的局限性。因此，儘管已作出上述努力，但概不保證本集團的風險管理及內部監控系統屬適當或具有成效。倘未能解決任何該等內部監控問題及其他缺陷，將導致對本集團及／或本集團的僱員作出調查及／或紀律處分或甚至起訴，干擾風險管理系統，本集團的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

利率波動

本集團的業務表現受利率波動影響，利率波動或會對金融市場狀況產生不利影響。例如，利率下跌儘管可能減少資本成本，但亦會限制本集團的保證金貸款融資業務的利息收入，繼而對本集團的業務及其財務業績造成不利影響。利率波動亦影響股票市場表現及一般市場氣氛，因此間接對本集團業務表現產生不利影響。

依賴股票經紀佣金及證券融資

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，證券買賣及經紀及融資業務為本集團的主要收入來源。截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年，來自證券買賣及經紀業務的佣金收入佔本集團總收益分別約41.4%、40.6%及51.5%，而來自本集團融資業務(包括保證金融資、首次公開發售融資及其他融資活動)的利息收入分別佔本集團相應期間總收益約25.1%、25.9%及12.1%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

本集團的證券買賣及經紀及融資業務均受到非本集團所能控制的外部及全球因素影響，該等因素包括但不限於中國、香港、美國及日本金融市場（一般受經濟狀況及投資氣氛影響）的表現及利率波動影響。概不保證本集團源自其股票經紀業務及融資業務的收入將會得以維持。

股市波動可能影響我們的金融資產

股市波動可能影響我們的投資及金融資產。疲弱的市況可能影響本集團的金融資產價值，而未必能長期維持有利的市況。流動性不足或價格波動可能減低本集團所投資或管理的金融資產，繼而對我們的業務、增長前景、管理資產流入淨額、費用收入、經營業績及／或財務狀況造成重大不利影響。

信貸風險控制

本集團向客戶提供融資服務，包括保證金融資、首次公開發售融資及其他融資服務。保證金融資特別易受股價波動及作為貸款抵押的證券的流通性所影響。在波動的市場，倘股價下跌，客戶或需向抵押品組合存入額外現金或其他證券，以減少信貸風險或增加抵押品價值。倘客戶無法繳付其追加的保證金，則本集團有權出售有關抵押證券及動用出售所得款項償還有關貸款。由於強制出售已抵押證券所得款項未必能補足未償還的保證金貸款數額，倘客戶無法償付有關欠付的金額，可能對本集團的業務及財務表現造成不利影響。有關其他融資，倘任何借款人未能償還結欠我們的款項，則亦會對本集團的業務及財務表現產生不利影響。

證券交易客戶須於指定期限前結算交易。倘客戶未能於指定期限前結算交易，則本集團將須動用自有資金以補足差額。倘若本集團並無足夠資金撥付此用途，則本集團的證監會牌照可能被吊銷。

所有期貨交易所均訂有進行各期貨及期權合約交易所需的最低保證金按金規定。本集團的客戶須隨時於本集團維持該等期貨交易所不時釐定的最低保證金按金。當客戶未能達到追繳保證金要求時，本集團可拋售期貨及/或期權合約。倘客戶於本集團的保證金按金無法彌補因期貨及/或期權合約拋售而產生的虧損，則本集團將面臨無法收回不足款額的風險，尤以市場波動為然。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

商業信譽受損或負面報道或會對本集團的業務造成不利影響

在本集團經營所在環境中，客戶的誠信及信用至為重要。換言之，本集團易受負面市場看法的影響。與本集團或本集團任何附屬公司、高級職員或僱員有關的負面報道或發生本節所載的任何風險，均可能導致客戶流失。本集團擬將其經營業務擴展至直接投資及槓桿匯兌業務。就後者而言，本集團新註冊成立的附屬公司國泰君安外匯已成立。鑒於本集團業務營運在很大程度上依賴於本集團的高級職員及僱員，任何高級職員或僱員、附屬公司及／或其服務供應商的任何行動、不當行為、疏忽、失誤或違規均可能會（通過聯屬關係）造成與本集團有關的負面報道。因此，在履行法律、合約、監管或誠信職責、責任、義務過程中的任何管理不當、欺詐或失誤，或該等行為的指稱導致的負面影響可能會對我們的業務、發展前景、管理資產流入淨額、費用收入、經營業績及／或財務狀況產生重大不利影響。於往績記錄期前對本集團的成員公司及／或本集團的僱員採取的紀律行動的詳情，請參閱本文件「業務」一節「訴訟及紀律行動」一段。

未能及時開拓新業務

本集團能否成功經營業務取決於（其中包括）適時為本集團客戶開拓新業務、產品及服務。鑒於本集團業務所面臨營商環境競爭激烈，故推遲或未能及時開拓市場所需的新業務，或本集團新產品及服務未能及時取得市場認可，均會對本集團的整體業務及財務表現造成不利影響。

本集團間接受控股股東聲譽的影響

本集團的控股股東國泰君安為中國最大的證券公司之一。與本集團類似，市場信譽及客戶的信任對本集團控股股東的業務至為重要。因此，有關本集團控股股東或其任何基金、高級職員或僱員有關的負面報道或發生本節所載的任何風險均可能導致客戶流失。該等負面報道對本集團的聲譽、業務、增長前景、經營業績及／或財務狀況可能會帶來連帶的重大不利影響。

此外，本集團的商標與本集團控股股東國泰君安的商標相同。國泰君安於中國註冊該商標，而本集團的商標則於香港註冊。據董事所知，儘管國泰君安一直以來並無使用該商標於香港提供服務，但本集團控股股東的任何負面報道或會間接牽連本集團。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

依賴電腦及電子系統

本集團業務的成功，部分依賴可靠及有效的網絡基建，而這可能需要大量的財政、營運及管理資源。概不保證本集團將能在適當時間以商業上合理的成本擴展或調整其網絡基建以應付額外需求，或根本無法作出該等擴展或調整。倘本集團的資訊科技系統未能有效或未能完全的運行，或受第三方系統故障影響，則本集團的業務、財務狀況或經營業績可能受到重大不利影響。於最後實際可行日期，本集團的交易佔交易系統容量約10%。

於往績記錄期內，共發生九次計算機系統故障，但概無對本集團業務營運造成重大影響或導致本集團財務損失。除以上所述者外，於往績記錄期內，概無任何其他系統故障導致本集團的營運延誤。

電腦網絡安全

本集團的技術系統容易受電腦病毒、黑客及其他干擾問題損害，並可能導致本集團蒙受財務虧損。特別是，由於本集團依賴第三方的加密及認證技術以在公共網絡傳送保密資料，該等保密資料的安全可能受到威脅。概不保證加密技術的發展將不會最終導致客戶資料流失。倘客戶的保密資料被盜取或誤用，則本集團可能蒙受潛在損失或面臨訴訟以及須承擔有關責任。這可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績、聲譽以及本集團吸引及挽留客戶的能力造成重大不利影響。

電腦硬件及數據存儲風險

本集團的電腦硬件及伺服器數據容易受天災、電力故障、電訊故障及本集團未能控制的其他事件所損害。本集團的數據中心位於本集團寫字樓，僅限獲授權的高級管理層成員及若干資訊科技員工接觸。為遵守證券及期貨(備存記錄)規則，本集團設有場外數據儲存系統。本集團透過使用磁帶備份設備進行日常備份工作。每月將使用九個備份磁帶。磁帶1至磁帶4為每日備份磁帶，專門用於週一至週四及於每月的每星期進行回收。磁帶5至磁帶8專門用於每逢週五或週末及每月進行回收。最後一個磁帶僅用於每月月末。用於月底的磁帶將在銀行保險箱內安全儲藏。倘本集團的寫字樓受到自然災害或其他未能預計的問題所影響，概不保證本集團能夠及時有效回應，本集團可能丟失一天的交易數據。本集團電腦硬件及／或伺服器倘遭到任何損壞或未能運作，將對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

未能發現非法或不當活動

本集團未必能全面或及時發現洗黑錢或其他非法／不當活動，可能令本集團承擔額外責任及對本集團的營運造成不利影響。

本集團須於香港遵守適用的反洗黑錢法律及規例，例如證監會「防止洗黑錢及恐怖分子籌資活動的指引」已由二零零六年四月起生效。該等法律及規例規定本集團(其中包括)須採納及執行「認識你的客戶」政策及程序，並向適當的監管機構呈報可疑及大額交易。儘管本集團已制定政策及程序，旨在檢查及預防利用本集團的營運進行洗黑錢活動及其他非法或不當活動，但在某些情況下，該等政策及程序未必能完全預防洗黑錢及其他非法或不當的活動。倘本集團未能完全遵守適用法例及規例，有關政府機關(本集團向其呈報者)有權對本集團處以罰款及其他處罰，此舉或會對本集團的業務及財務業績產生嚴重影響。

包銷業務

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年，包銷(包括分包銷)及配售佣金佔本集團總收益分別約7.9%、28.3%及11.7%。於疲弱及波動的市況期間，包銷業務的表現或會在本集團所包銷的證券認購不足而本集團及包銷商／分包商須認購認購不足證券的情況下嚴重惡化。倘本集團所認購的包銷證券無法變現及／或其市值下降，本集團的財務狀況將受到不利影響。

流動資金要求

誠如證券及期貨(財政資源)規則(「財政資源規則」)所訂明，持牌法團須時常維持不少於財政資源規則規定的流動資金。就國泰君安證券及國泰君安期貨而言，所需流動資金為3百萬港元與(a)其經調整負債；(b)有關代其客戶持有的未平倉期貨合約及未平倉期權合約的最初保證金要求總額；及(c)有關其代其客戶持有的未平倉期貨合約及未平倉期權合約所需存入的保證金總額之和的5%兩者中的較高者，惟該等合約毋須支付最初保證金需求。

為符合財政資源規則，本集團須隨時維持高流動資金水平。此外，本集團於●後或需要額外資金，以把握不可預見的機會，包括就其擴展、發展新服務及產品或改良服務及產品、購入補充性業務或技術的機會提供資金。本集團可能需要透過公開或私人融資、策略

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

聯盟或其他安排籌集額外資金。概不保證本集團可按具吸引力的條款獲得該等額外資金(如有需要)或根本無法取得額外資金。此外，任何額外股本融資或會攤薄股東的控股權益。另一方面，債務融資(如獲提供)可能會涉及限制性的條款。

未達到本集團的資金需求可能導致證監會對本集團採取紀律處分，而此舉或會對本集團的營運及業績產生不利影響。在營運層面，本集團可能被阻礙發展或維持其服務、利用機遇或應對競爭壓力，其中任何一方面均可能對本集團的聲譽、經營及表現造成不利影響。於往績記錄期內，就財政資源規則對本集團的成員公司採取的紀律行動的詳情，請參閱本文件「業務」一節「訴訟及紀律行動」一段。

本集團因天災、戰爭、疫症(包括近期爆發的豬流感)及本集團控制以外的其他因素而導致的任何業務中斷或會影響本集團的業務及可能導致產生重大成本

本集團的業務受一般、社會及政治狀況所影響。倘發生任何不可預計事件，包括但不限於暴亂、火災、電力中斷、自然災害、恐怖襲擊、設備及系統故障、工業行動及環境問題，繼而增加本集團經營業務的成本或以其他方式影響我們的營運或本集團客戶或供應商的業務，則本集團的業務將受到不利影響。

自然災害、疫症、天災及本集團控制以外的其他災害或會對經濟及基建造成重大不利影響。本集團的業務、財務狀況及經營業績或會因此受到重大不利影響。

疫症威脅人類生命並可能嚴重影響人民的生活及消費模式。疫症的發生非本集團所能控制，且概不保證非典型肺炎或禽流感不會再度爆發。於二零零九年，全球爆發甲型H1N1豬流感。

概不保證該疾病或任何其他疾病將不會成為疫症或流行病。倘本集團的業務所在地區，甚至非本集團業務所在地區出現任何疫症或流行病，均可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

戰爭及恐怖主義可能損害本集團或其僱員、設備、分銷渠道(包括第三方經營的分銷渠道)、市場、供應商或客戶，上述任何一項可能對本集團的收益、銷售成本、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。潛在戰爭或恐怖襲擊亦可能構成不確定性並讓本公司的業務承受現時無法預計的損失。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

與自本集團網站所得的資料有關的潛在申索及責任

由於本集團的網上交易平台及財經資訊入門網站可能涉及展示或超連結其他網站的資料，本集團可能會因為該等資料的性質及內容而面臨誹謗、疏忽、侵犯版權或商標的索償或其他索償。本集團已在顯要位置刊發免責聲明，以免除其由第三方所提供的內容而引致使的法律責任。於往績記錄期，概無因該等資料的性質及內容而致使本集團面臨誹謗、疏忽、侵犯版權或商標的索償或其他索償的任何申索。然而，就任何有關責任仍可能對本集團採取法律行動。任何要承擔的法律責任可能會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

過往派發股息不應作為本公司日後股息政策的參考

於往績記錄期，本集團就截至二零零九年十二月三十一日止年度宣派及派付中期股息150百萬港元。董事目前計劃，本集團將繼續將其若干部分的可供分派溢利用於未來業務拓展計劃。目前，董事並無釐定未來業務擴展及日後股息佔可供分派的溢利總額的百分比，而日後股息將由董事酌情決定，並將視乎盈利、財務狀況、股息的稅務處理方式、資本及現金需求及可供動用的金額而定、業務策略及於宣派股息時董事可能認為相關的該等其他因素而定。因此，本集團於過往，尤其是於往績記錄期間內宣派及派付的股息不應視作我們日後派付股息的指標。

未來可能與國泰君安形成競爭

隨著人民幣及中國證券市場在可見未來逐步國際化，本集團與國泰君安之間可能形成競爭，且可能導致本文件「與控股股東的關係」一節所述本集團與國泰君安之間的界限模糊不清。倘市場開放或中國政府與香港未來訂立雙邊貿易安排或未來出現任何可能影響中國及香港金融服務行業的政策發展，則本集團可能會遭遇更多中國金融機構競爭。因此，本集團的業務經營及財務表現或會受到不利影響。此外，倘本集團於中國發展任何新業務，本集團與中國其他金融機構(包括但不限於國泰君安)之間可能存有競爭。

國泰君安(深圳)的若干僱員獲證監會牌照作為本集團部分附屬公司的持牌代表

國泰君安(深圳)曾是本集團的全資附屬公司，直至二零零九年底本集團將其出售予本集團的控股股東國泰君安金融控股為止。自該時起，國泰君安(深圳)不再為本集團的一部分。詳情請參閱本文件「歷史及發展」一節「已終止經營業務」一段。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

於往績記錄期，本集團維持國泰君安(深圳)作為服務供應商及外判夥伴，並與國泰君安(深圳)訂立服務協議。有關詳情請參閱本文件「關連交易」一節「C.國泰君安(香港)與國泰君安(深圳)訂立的服務協議」。根據該服務協議，國泰君安(深圳)的若干僱員預期於香港為本集團的業務進行若干受規管活動，包括為經紀業務編寫研究報告、進行盡職審查及客戶關係管理。因此，該等僱員獲有關證監會牌照作為本集團部分附屬公司的持牌代表，以在香港進行有關受規管活動。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節「控股股東的業務」一段。由於該等持牌代表不是本集團僱員，但獲本集團附屬公司的認可，故彼等的任何不當行為將對本集團造成不利影響。

與本集團所經營行業有關的風險

證券及期貨市場波動

本集團的收益主要來自五個主要來源：(i)證券及期貨買賣及經紀業務；(ii)企業融資及資本市場服務；(iii)理財業務；(iv)投資控股；及(v)利息收入；全部均取決於全球經濟環境及整體金融市場的表現。於往績記錄期，本集團證券及期貨買賣及經紀服務的業務營運分別佔本集團來自持續經營業務的收益約42.4%、43.6%及57.1%。

香港的金融市場直接受全球經濟及社會政治環境的影響。全球企業融資環境及資本融資活動水平或會對本集團的表現產生不利影響。市場急劇波動或急劇轉變及經濟氣氛亦可能會導致出現長期市場交投低迷，而這可能會對本集團的業務及財務業績產生不利影響。

在美國因按揭拖欠及止贖開始急劇增加引發的次貸危機，已對全球銀行及金融機構產生重大不利影響。有關危機於二零零八年惡化，令金融行業監管及全球金融體系表現出其致命之弱點。由於本集團的主要收益與金融市場的健康狀況密切相關，倘全球經濟惡化或倘美國經濟出現另一波下滑，本集團的業務將受到不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

金融服務行業的競爭

亞洲(尤其是香港)的金融服務行業擁有大量參與者，競爭極為激烈。例如，於二零零九年十二月三十一日，合共有463名活躍的聯交所參與者。此外，根據證監會發佈的資料，於二零零九年十二月，合共有2,782個持牌法團在香港從事受規管活動，細分如下：

- 第1類(證券交易) – 775
- 第2類(期貨合約交易) – 224
- 第3類(槓桿式外匯交易) – 29
- 第4類(就證券提供意見) – 783
- 第5類(就期貨合約提供意見) – 0
- 第6類(就企業融資提供意見) – 243
- 第7類(提供自動化交易服務) – 0
- 第8類(證券保證金融資) – 0
- 第9類(資產管理) – 728

新參與者只有在具備適當技術及聘用獲授所需的牌照及許可證的專業人士後，方可進入該行業。

除面臨具有全球網絡及在香港擁有當地據點的大型跨國金融機構(如銀行及投資銀行)的競爭外，本集團亦面臨其他金融服務公司的競爭，該等公司具有類似的目標客戶並提供類似的傳統以及網絡經紀服務、基金管理、資產管理、企業融資及資本市場服務。

過往，傳統經紀業務的競爭激烈。於過去十年，網上證券經紀及財經資訊入門網站亦已十分普遍，加劇了網上業務收益的競爭。董事預期，本集團核心業務之一的證券經紀市場的競爭將持續激烈。而且，本集團未必能夠於其現時所經營或計劃開展的所有業務領域進行有效及成功的競爭。日益增加的競爭壓力或會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響，其中包括：

- 減少本集團於其主要業務中的市場佔有率；
- 減低本集團的淨利息收益率及利差；
- 減低本集團的費用及佣金收益；
- 增加非利息開支，例如銷售及市場推廣費用；及
- 增加爭取合資格僱員的競爭。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

概不保證本集團能夠有效地與其現時及將來競爭對手競爭，或於市場的競爭力將不會改變行業的面貌，以致本集團的業務目標變得不切實際及／或不可行。在該等情況下，本集團的核心業務及財政表現可能會受到不利影響。

長期經濟衰退可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

自二零零八年底爆發全球金融危機以來，美國等若干全球主要經濟體系的經濟增長持續放緩。有關通脹或通縮、能源成本、獲取信貸及信貸成本、美國抵押貸款市場及全球住房市場不斷下滑的擔憂，持續助長市場波動，令市場對全球經濟的信心大減。該等因素，加上油價波動、商業活動萎靡及失業率上升，拖累經濟放緩，並可能延長全球經濟衰退。由於本集團的金融服務業務非常依賴整體經濟氣氛及全球金融市場的健康，長期的經濟衰退或全球經濟衰退復發可能會進一步減少對本集團服務的需求，繼而對本集團的業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

與國際金融市場有關的風險

經濟及政治考慮因素

儘管本集團主要在香港經營業務，但本集團的金融服務已擴展至本地市場以外，包括美國、日本、新加坡、台灣及加拿大在內的各國際金融市場。過往全球持續高油價在未來的影響仍不明朗，價格的任何進一步上漲均可能對地區經濟造成重大影響。外國投資者最近數年一般繼續將投資重點轉向亞洲，尤其是轉向具有強勁增長前景的市場，如中國、香港、南韓、新加坡、印度及越南。因此，區域的資金流動性仍屬健康。由於當地金融市場及體系穩健，並且投資者對透過香港上市公司參與中國的快速經濟增長寄予厚望，故香港的資金流動性尤其強勁。然而，倘油價持續飆升，美國銀行利率變化出人意料未如理想，美國次級按揭問題惡化，中國及其他主要亞洲市場增長緩慢，及／或任何不可預期事件對金融市場產生不利影響，則當前流入中國及香港市場的流動資金水平及資本或會下降，而該地區的經濟環境可能惡化，在此情況下，本集團的業務、前景、財務狀況及經營業績均可能受到不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

與本文件有關的風險

本文件內的前瞻性陳述未必準確

本文件載有關於本集團的若干前瞻性陳述及資料，有關前瞻性陳述及資料基於管理層的看法以及當前所掌握的資料及所作假設。在本文件內，使用了「預計」、「估計」、「或會」、「預期」、「未來」、「打算」、「可能」、「應」、「計劃」、「銷售」、「會」、「將會」、「相信」或其他類似字眼。該等陳述反映董事會現時的期望，並受若干風險及不明朗因素所規限，包括但不限於經濟及政治環境轉變。鑒於存在風險及不明朗因素，概不保證本文件所載的前瞻性陳述將會兌現。

閣下不應依賴報刊文章或其他媒體就本公司及●所發佈的任何資料

在本文件刊發前，可能會有若干報刊及媒體對本公司及●進行報導，其中可能包括未載於本文件的有關本公司的若干財務資料、行業比較、盈利預測及其他資料。本集團並無授權在報刊或媒體上披露任何該等資料，亦不就任何該等報刊或媒體的報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。本公司對任何該等資料及報導的恰當性、準確性、完整性或可靠性概不發表任何聲明。