

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀本文件的資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無包括對閣下而言可能屬重大的所有資料，並須與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。於閣下決定投資我們的[編纂]前，應閱讀整份文件，包括構成本文件一部分的隨附附錄。本公司網站([www.ftol.com.cn](http://www.ftol.com.cn))所載資料，並不構成本文件的一部分。

任何投資均有風險。投資於[編纂]所涉及的若干特定風險，載於本文件「風險因素」一節，閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱該節。

### 概述

按截至二零一四年十二月三十一日止年度的佣金及手續費用收入、淨利潤以及二零一四年十二月三十一日的淨資本計，我們是總部位於江蘇省的最大期貨公司。我們亦為在中國擁有多元化期貨業務及強大地位的領先期貨公司之一。此外，自二零零九年中國證監會推出有關監管評估以來，我們已在連續六年獲中國證監會評為「A類」。我們的主要業務線包括：

1. **期貨經紀**。本公司弘業期貨於中國為所有於中國期貨交易所交易的期貨產品(包括商品期貨和金融期貨)提供期貨經紀服務。自二零一三年一月起，弘蘇期貨已於香港就香港期貨交易所及其他主要全球期貨交易所可得的大量期貨產品提供期貨經紀服務。
2. **資產管理**。我們透過定向資產管理計劃提供資產管理服務，當中各項資產管理計劃是我們為相關個別客戶的選擇及／或管理的投資組合，主要包括期貨及其他金融產品投資。我們於二零一五年五月推出集合資產管理計劃，據此，我們為多個組別的客戶管理資產。
3. **商品交易及風險管理**。我們提供客戶定制期貨及商品相關現金管理及風險管理服務，並通過進行自營或提供關連貿易及金融服務獲得收入。我們認為，此服務讓我們能夠利用套期保值及套利機會來管理我們的風險及實現收益的同時滿足客戶的風險管理需要。

為更好利用我們的現金，我們從事金融投資活動，如自主投資上市及非上市股本證券、銀行發行的理財產品、基金及資產管理計劃。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的金融投資活動所得收益(包括我們的合併全面收益表內所示已變現投資收益淨額)分別達約人民幣5.7百萬元、人民幣9.3百萬元、人民幣15.3百萬元及人民幣8.3百萬元，分別佔我們經營總收入的約1.5%、2.8%、5.3%及10.4%。

## 概 要

於二零一四年十二月三十一日，中國有約150家期貨公司。根據中國期貨業協會，於二零一四年十二月三十一日，就淨資本而言，我們在中國約150家期貨公司中排名第八；截至二零一四年十二月三十一日止年度，就佣金收入而言排名第16位，市場份額達1.6%。

按照我們的業務策略，我們通過從事新業務致力多元化我們的業務及收益組合。我們於二零一三年一月開始我們的期貨資產管理，並於二零一三年六月開始我們的商品貿易及風險管理業務，以提供期貨及現貨套利、合作套期保值及倉單服務以補充我們整體的業務。我們旨在不斷加強我們的期貨經紀業務，同時爭取進一步發展我們的資產管理業務及商品貿易與風險管理業務，以拓寬我們的收入基礎。

我們專注於監控及管理五項主要風險，即(i)經營風險、(ii)合規風險、(iii)市場風險、(iv)信用風險及(v)投資風險。我們的風險管理目標為實施一項全面風險管理制度，確保我們的業務營運符合相關規則及法規，及將我們與業務營運有關的風險減少至可經受的水平，從而最大化我們的價值。我們風險管理的組織架構分四層管理，即董事會、風險管理委員會、首席風險官及負責各個業務部門風險管理的風險管理的高級職員。

我們已實施多項內部控制措施，旨在監控我們的各特定業務線及活動，包括期貨經紀業務、資產管理服務、商品交易及風險管理業務。我們亦採取有關中國牆、劃分職責、防止利益衝突、反洗錢等的內部控制措施以及有關我們金融投資的內部控制。

### 競爭優勢

我們認為，我們擁有以下競爭優勢，令我們與競爭對手差別化：

- 我們將從江蘇省的強勁經濟地位及中國快速增長的期貨交易行業中受惠。
- 按截至二零一四年十二月三十一日止年度的佣金收入、淨利潤及二零一四年十二月三十一日的淨資本計，我們是總部位於江蘇的最大期貨公司，在中國擁有多元化的期貨業務。
- 策略性的廣泛期貨分支網絡。
- 具有強大的創新能力，把握中國期貨行業改革帶來的機遇。
- 具有高效、綜合及穩定的網上交易平台。
- 具有強大的客戶服務能力。
- 具有經驗豐富而穩定的高級管理團隊。

### 業務策略

我們的目標為提高我們的期貨經紀業務在江蘇的領先地位及把握我們在中國期貨行業的增長潛力。我們的業務策略如下：

- 充分利用中國期貨行業的增長潛力。
- 把握中國期貨行業改革帶來的機遇，加強我們在期貨業務的競爭優勢以及實現現有業務多元化的創新能力。

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀本文件的資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

- 加強風險管理、內部控制和IT能力，改善整體營運效率。
- 加強我們的人力資源管理，以有效吸納、激勵及留住專業人才。
- 穩步拓展我們的國際業務，建立一體化海外平台。
- 對與我們的發展策略相符的相關業務進行選擇性收購。

### 財務及經營資料概要

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告的我們截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年三月三十一日止三個月的財務資料概要。閣下須將本概要連同本文件附錄一會計師報告所載我們的合併財務資料(包括相關附註)一併閱讀。

#### 合併收益表

|               | 截至十二月三十一日止年度 |           |           | 截至三月三十一日止三個月 |          |
|---------------|--------------|-----------|-----------|--------------|----------|
|               | 二零一二年        | 二零一三年     | 二零一四年     | 二零一四年        | 二零一五年    |
|               |              |           |           | (未經審核)       |          |
|               | (人民幣千元)      |           |           |              |          |
| 收益            | 375,642      | 325,398   | 273,875   | 68,558       | 71,478   |
| 淨投資收益         | 4,244        | 11,523    | 17,246    | 15           | 7,521    |
| 經營收入          | 379,886      | 336,921   | 291,121   | 68,573       | 78,999   |
| 其他收入          | 5,045        | 5,672     | 4,366     | 2,211        | 2,220    |
| 經營開支          | (258,560)    | (252,963) | (218,586) | (50,302)     | (51,483) |
| 經營利潤          | 126,371      | 89,630    | 76,901    | 20,482       | 29,736   |
| 應佔聯營公司(虧損)/收益 | (154)        | (598)     | (519)     | 3            | (16)     |
| 稅前利潤          | 126,217      | 89,032    | 76,382    | 20,485       | 29,720   |
| 所得稅開支         | (29,681)     | (25,753)  | (18,178)  | (4,801)      | (7,102)  |
| 年內/期內利潤       | 96,536       | 63,279    | 58,204    | 15,684       | 22,618   |

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們自中國期貨交易所獲得的交易費返還分別佔我們總經營收入約16.1%、9.4%、8.3%及7.6%。我們於自中國期貨交易所獲得有關交易費返還後將其確認為我們的收益。我們可從中國期貨交易所獲得的返還金額受多個因素影響，如期貨商品的類別、我們的交易量和市場狀況。然而，返還金額整體與期貨公司可帶給交易所的期貨

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀本文件的資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

交易量一致。作為一般原則，交易量愈大，交易所向該期貨公司提供的返還愈多。但概無中國期貨交易所已為釐定將返還交易費的數額刊發任何明確準則。是否返還交易費及返還金額仍有待交易所自行決定。有關進一步詳情，請參閱本文件第28頁「風險因素－我們不時從中國期貨交易所收取手續費返還，無法向閣下保證我們日後是否能夠收取任何交易費用返還以及(即使能夠收取)返還金額」一節。

### 合併財務狀況表概要

|         | 於十二月三十一日  |           |           | 於               |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
|         | 二零一二年     | 二零一三年     | 二零一四年     | 三月三十一日<br>二零一五年 |
|         | (人民幣千元)   |           |           |                 |
| 流動資產總計  | 2,887,701 | 3,210,446 | 3,267,773 | 3,717,537       |
| 流動負債總額  | 1,769,438 | 2,060,555 | 2,113,528 | 2,536,824       |
| 淨流動資產   | 1,118,263 | 1,149,891 | 1,154,515 | 1,180,713       |
| 非流動資產總計 | 57,171    | 90,250    | 99,867    | 97,420          |
| 非流動負債總額 | —         | —         | 403       | 393             |
| 淨資產     | 1,175,434 | 1,240,141 | 1,253,979 | 1,227,740       |

### 合併現金流量表概要

|                                   | 截至十二月三十一日止年度 |          |         | 截至三月三十一日止三個月 |           |
|-----------------------------------|--------------|----------|---------|--------------|-----------|
|                                   | 二零一二年        | 二零一三年    | 二零一四年   | 二零一四年        | 二零一五年     |
|                                   | (未經審核)       |          |         |              |           |
|                                   | (人民幣千元)      |          |         |              |           |
| 經營活動產生／(使用)<br>的現金淨額              | (355,750)    | 71,008   | 161,269 | (6,517)      | 77,255    |
| 投資活動產生／(使用)<br>的現金淨額              | 39,018       | (60,750) | 16,116  | (11,768)     | (272,094) |
| 融資活動產生／(使用)<br>的現金淨額              | (33,858)     | 4,052    | 23,382  | 2,376        | (943)     |
| 現金和現金等價物<br>(減少)／增加淨額             | (350,590)    | 14,310   | 200,767 | (15,909)     | (195,782) |
| 匯率變動的影響                           | 1            | (247)    | (19)    | 57           | 53        |
| 截至一月一日的現金<br>和現金等價物               | 367,811      | 17,222   | 31,285  | 31,285       | 232,033   |
| 截至十二月三十一日／<br>三月三十一日的現金<br>和現金等價物 | 17,222       | 31,285   | 232,033 | 15,433       | 36,304    |

## 概 要

### 選定經營及財務數據

下表載列我們截至所示日期或年度的主要經營數據：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度          |                       |                       | 截至三月三十一日止三個月          |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                   | 二零一二年                 | 二零一三年                 | 二零一四年                 | 二零一四年                 | 二零一五年                 |
| 中國客戶結餘<br>(人民幣百萬元)                | 1,722                 | 2,078                 | 1,976                 | 2,188                 | 2,353                 |
| 本公司中國期貨經紀<br>服務所處理交易量<br>(人民幣十億元) | 5,284                 | 4,426                 | 3,775                 | 880                   | 1,233                 |
| 中國平均經紀佣金率 <sup>(1)</sup>          | 0.56 <sup>0/000</sup> | 0.55 <sup>0/000</sup> | 0.44 <sup>0/000</sup> | 0.47 <sup>0/000</sup> | 0.32 <sup>0/000</sup> |

附註：

- (1) 根據行業慣例，平均佣金率按期貨經紀業務佣金及手續費收入及交易費返還的總額除以期貨經紀交易量計算。

中國期貨業具有競爭激烈的特徵。特別是，中國期貨經紀行業的平均佣金率亦由二零一二年的萬分之0.36下降至二零一四年的萬分之0.17，主要由於市場競爭激烈所致。然而，根據中國期貨業協會資料，中國期貨市場的交易量由二零一一年的約1,054.1百萬手增至二零一四年的2,505.8百萬手，複合年增長率約為33.5%，而二零一四年成交額已由二零一一年的約人民幣1,375,160億元增至人民幣2,919,867億元，複合年增長率約為28.5%。我們相信，在經濟快速發展、市民可支配收入不斷提升以及對期貨公司發展及擴張的政策支持的驅動下，中國期貨業增長前景可觀。我們認為增長驅動因素包括：

- 海外機構的更高層次的參與
- 加速創新發展
- 市場一體化
- 新期貨交易品種加速推出
- 信息技術在營運及監控中的應用
- 金融機構之間的交叉持牌為期貨公司提供發展機會的同時也加劇了期貨公司的競爭

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀本文件的資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

下表載列於所示年度／期間衡量我們盈利能力的主要指標：

|                        | 截至十二月三十一日止年度  |        |        | 截至三月三十一日止三個月 |        |
|------------------------|---------------|--------|--------|--------------|--------|
|                        | 二零一二年         | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一四年        | 二零一五年  |
|                        | (未經審核)        |        |        |              |        |
|                        | (人民幣千元，百分比除外) |        |        |              |        |
| 經營利潤                   | 126,371       | 89,630 | 76,901 | 20,482       | 29,736 |
| 經營利潤率 <sup>(1)</sup>   | 32.8%         | 26.2%  | 26.0%  | 28.9%        | 36.6%  |
| 年／期內利潤                 | 96,536        | 63,279 | 58,204 | 15,684       | 22,618 |
| 淨利潤率 <sup>(2)</sup>    | 25.1%         | 18.5%  | 19.7%  | 22.2%        | 27.8%  |
| 經調整流動比率 <sup>(3)</sup> | 23.5          | 38.9   | 7.7    | 9.5          | 9.2    |

(1) 經營利潤除以營業收入及其他收入

(2) 年／期內利潤除以營業收入及其他收入

(3) 經調整流動比率乃按經調整流動資產除以經調整流動負債計算。

下表載列於所示年度按業務分部劃分的營業收入(包括分部間營業收入)。

|                  | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至三月三十一日止三個月  |               |
|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                  | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一四年         | 二零一五年         |
|                  | (未經審核)         |                |                |               |               |
|                  | (人民幣千元)        |                |                |               |               |
| <b>佣金及手續費用收入</b> |                |                |                |               |               |
| 期貨經紀及資產管理業務分部    |                |                |                |               |               |
| 期貨經紀業務           | 233,541        | 210,340        | 141,975        | 37,062        | 33,568        |
| 中國期貨交易所返還        | 61,041         | 31,835         | 24,261         | 4,098         | 6,017         |
| 資產管理業務           | —              | 137            | 401            | 108           | 129           |
| 期貨經紀及資產管理業務分部    | 294,582        | 242,312        | 166,637        | 41,268        | 39,714        |
| 商品交易及風險管理業務分部    | —              | —              | 752            | —             | 1,240         |
| <b>小計</b>        | <b>294,582</b> | <b>242,312</b> | <b>167,389</b> | <b>41,268</b> | <b>40,954</b> |
| <b>利息收入</b>      |                |                |                |               |               |
| 期貨經紀業務及資產管理業務分部  | 81,060         | 82,582         | 99,942         | 26,170        | 28,482        |
| 商品交易及風險管理業務分部    | —              | 504            | 6,544          | 1,120         | 2,042         |
| <b>小計</b>        | <b>81,060</b>  | <b>83,086</b>  | <b>106,486</b> | <b>27,290</b> | <b>30,524</b> |
| <b>分部間收益</b>     |                |                |                |               |               |
| 期貨經紀業務及資產管理業務分部  | —              | —              | 12             | —             | 48            |
| 商品交易及風險管理業務分部    | —              | —              | —              | —             | —             |
| <b>小計</b>        | <b>—</b>       | <b>—</b>       | <b>12</b>      | <b>—</b>      | <b>48</b>     |

本文件為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀本文件的資料時必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

|                  | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至三月三十一日止三個月  |               |
|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                  | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一四年         | 二零一五年         |
|                  |                |                |                | (未經審核)        |               |
|                  | (人民幣千元)        |                |                |               |               |
| <b>其他收入和收益</b>   |                |                |                |               |               |
| 期貨經紀業務及資產管理業務分部  | 9,289          | 17,195         | 11,691         | (26)          | 6,583         |
| 商品交易及風險管理業務分部    | —              | —              | 9,921          | 2,252         | 3,158         |
| <b>小計</b>        | <b>9,289</b>   | <b>17,195</b>  | <b>21,612</b>  | <b>2,226</b>  | <b>9,741</b>  |
| <b>分部收益和其他收入</b> |                |                |                |               |               |
| 期貨經紀業務及資產管理業務分部  | 384,931        | 342,089        | 278,282        | 67,412        | 74,827        |
| 商品交易及風險管理業務分部    | —              | 504            | 17,217         | 3,372         | 6,440         |
| <b>總計</b>        | <b>384,931</b> | <b>342,593</b> | <b>295,499</b> | <b>70,784</b> | <b>81,267</b> |
| <b>分部利潤率</b>     |                |                |                |               |               |
| 期貨經紀業務和資產管理業務分部  | 32.8%          | 26.1%          | 24.3%          | 27.2%         | 34.6%         |
| 商品交易及風險管理業務分部    | —              | 37.5%          | 54.5%          | 64.3%         | 60.3%         |
| <b>整體</b>        | <b>32.8%</b>   | <b>26.2%</b>   | <b>26.0%</b>   | <b>28.9%</b>  | <b>36.6%</b>  |

### 控股股東

截至最後實際可行日期，蘇豪控股通過直接通過其自身及間接通過其於弘業國際集團（弘業國際集團則根據有關中國法律持有弘業股份和弘業物流的控制權）的股權，持有449,705,474股內資股，佔我們股本總額約66.14%，故蘇豪控股構成上市規則所界定的控股股東。有關詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使），蘇豪控股將直接及間接持有[編纂]股股份，佔我們經擴大股本總額約[編纂]%，因此，蘇豪控股將繼續作為上市規則所界定的控股股東。

我們的控股股東蘇豪控股為於一九九四年四月根據中國法律成立的有限責任公司，為由江蘇國資委全資擁有的國有企業。蘇豪控股為一家投資控股公司，主要從事(i)金融及實業投資、國有資產的授權經營及管理；(ii)國內及國際貿易；(iii)物業租賃；及(iv)絲綢、紡織品及服裝的生產、研發和銷售。詳情請參見本文件「與控股股東的關係」章節。

### 有關境外股東的監管規定

根據《期貨公司監督管理辦法》下的相關規定，任何單個股東的持股比例或有關聯關係的股東合計持股比例增加到5%或以上，且涉及境外股東的，應當經中國證監會批准。持有5%或以上股份的境外股東應當符合持有5%或以上股份的法人或其他組織須符合的規定外，還應符合若干其他規定。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。

## 概 要

### 於[編纂]前的股息政策及分派

於二零一四年，我們就截至二零一三年十二月三十一日止年度宣派及分派現金股息人民幣54.4百萬元，以可分派利潤撥付。於二零一五年六月九日，我們就截至二零一四年十二月三十一日止年度宣派股息人民幣34百萬元。於二零一三年及二零一二年，我們並未宣派任何股息。於進行[編纂]及有關分派後，我們股東將就截至二零一五年十二月三十一日止年度及其後期間的可分派利潤擁有相等權利。[編纂]完成後，我們可以現金或我們認為合適的其他方式分派股息。所有分派股息建議均須由董事會制定計劃，並須經股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額將視乎多項因素而定，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足比率、附屬公司向我們派付的現金股息、未來前景、有關我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制，以及董事會可能認為重要的其他因素。[編纂]後，我們計劃在任一財政年度，只要我們當年有稅後利潤及累計未分派利潤，將該年實現的可分派利潤的約10%至30%作為現金股息分派，但我們因一項重要投資而決定不分派現金股息的情況除外。詳情請參見本文件「財務資料－股息政策」章節。

### 未來計劃及所得款項用途

假設[編纂]並無獲行使且[編纂]為每股H股[編纂]港元(即本文件中指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，在扣除我們於[編纂]中應付的[編纂]費及開支後，我們估計我們將因[編纂]而獲得所得款項淨額約[編纂]港元。我們擬將我們從本[編纂]中獲得的所得款項淨額用於以下用途：

- 約32%或[編纂]百萬港元將用於透過(其中包括)於適當時機出現時尋求收購，嘗試申請在香港經營其他受規管的證券及期貨相關活動的額外牌照，提供更廣泛的期貨相關產品及服務，以進一步發展我們的香港及全球期貨業務；
- 約25%或[編纂]百萬港元將用於透過(其中包括)擴展我們資產管理計劃及產品種類的多樣性，為本集團將成立的集合資產管理計劃提供啟動資金，發展自有投資顧問團隊，以進一步發展資產管理業務；
- 約20%或[編纂]百萬港元將用於透過為弘業資本提供額外資本，以進一步發展商品交易及風險管理業務；
- 約10%或[編纂]百萬港元將用於透過(其中包括)優化分公司覆蓋網絡及地域覆蓋範圍，進行更多互聯網(線上)相關服務及銷售，招聘更多銷售及營銷員工以及客戶經理，以進一步發展及加強現有期貨經紀業務；
- 約5%或[編纂]百萬港元將用於購買IT設備及軟件，以改造並提升我們的IT基礎設施及容量，包括網上交易平台、風險監控程序以及提供個性化交易與風險管理功能的軟件及電腦程序架構；及
- 約8%或[編纂]百萬港元將用作本集團的一般營運資金。

## 概 要

### [編纂]開支

假設[編纂]未獲行使及基於[編纂]每股H股[編纂]港元(即[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元範圍的中位數)計算，直至[編纂]完成，本公司應付的總[編纂]開支(包括專業費用、[編纂]佣金及就[編纂]及[編纂]產生的其他費用)估計約為人民幣[編纂]百萬元，於往績記錄期內，人民幣[編纂]百萬元已反映在我們的合併全面收益表及人民幣[編纂]百萬元已予資本化，而其中人民幣[編纂]百萬元預期將於往績記錄期後於合併全面收益表反映，人民幣[編纂]百萬元將獲資本化。上述[編纂]開支為最後實際可行的估計，僅供參考，實際金額或會不同於此估計。我們預期該等[編纂]開支不會對二零一五年的經營業績產生重大影響。

### [編纂]的統計數據

下表中的統計數據乃基於下列假設：(i)[編纂]已完成及根據[編纂]已發行[編纂]股H股；及(ii)[編纂]並無獲行使：

|                                    | 按指示性<br>[編纂]每股<br>H股[編纂]港元 | 按指示性<br>[編纂]每股<br>H股[編纂]港元 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| H股的市值(百萬) <sup>(1)</sup>           | [編纂]                       | [編纂]                       |
| 未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> | [編纂]港元                     | [編纂]港元                     |

附註：

- (1) 市值根據[編纂]股H股(包括將於[編纂]發行的[編纂]股H股及將自內資股轉換及向全國社保基金會轉讓的[編纂]股H股)計算。
- (2) 未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值經作出本文件「附錄二－未經審計備考財務資料」內所述的調整後進行計算。

### 風險因素

閣下應注意，我們的經營涉及若干風險及不確定因素，而可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。閣下於作投資決定前應細閱始於本文件第24頁起的「風險因素」整節及本文件所載全部資料。我們認為我們面臨的主要風險包括：(i)中國及世界整體經濟及市場狀況將會對我們的業務造成重大不利影響；(ii)期貨經紀佣金及手續費收入構成我們經營收入的大部分，經紀佣金收入的任何下降或下滑可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(iii)倘若我們資產管理的投資表現欠佳或我們的客戶撤出我們管理的資產或我們失去客戶，我們的資產管理業務將會下滑；(iv)我們的商品交易及風險管理業務及金融投資受限於我們的投資決定及面臨市場波動，並可能使我們

---

## 概 要

---

面臨意外風險及潛在損失；(v)我們在中國期貨行業面臨激烈競爭；(vi)投資中國期貨公司受所有權限制而可能對閣下的投資價值有不利影響；(vii)我們面臨客戶及業務集中在江蘇省的風險；(viii)我們不時從中國期貨交易所收取手續費返還，無法向閣下保證我們日後是否能夠收取任何交易費用返還以及(即使能夠收取)返還金額；及(ix)我們與介紹經紀的關係對我們的業務經營相當重要。未能維持該等關係可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 監管不合規性及法律訴訟

我們須遵守中國及香港監管機關(包括但不限於中國證監會、中國期貨交易所、中國期貨業協會、聯交所及證監會)頒佈的多項監管規定。詳情請參見「監管概覽」章節。

董事、中國法律顧問及香港法律顧問就我們收購弘蘇期貨全部股權確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，除「業務－監管不合規性及法律訴訟」章節所披露者外，我們已在所有重大方面遵守相關中國及香港的監管規定，且並無發生任何其他導致我們被施加監管措施或遭中國或香港監管機關罰款，或使我們的僱員遭起訴或定罪的重大監管不合規事件。

### 近期發展及並無重大不利變動

直至二零一五年五月三十一日，我們的業務表現有所提高。我們於截至二零一五年五月三十一日止五個月的經營收入較二零一四年同期有所增加。這主要由於我們投資金融資產(主要為上市證券及理財產品)產生的收益增加以及客戶結餘及利息收入增加所致。

我們於截至二零一五年五月三十一日止五個月在中國的成交量為人民幣23,959億元，較二零一四年同期的人民幣14,500億元增加65.2%，而我們於截至二零一五年五月三十一日止五個月的中國平均經紀佣金率因市場競爭激烈而降至萬份之0.296。

自二零一五年六月起，中國股票和期貨市場出現較大動蕩，隨之中國政府採取多種市場干預措施。雖然我們的金融投資利潤可能會因此減少，但董事認為，我們擁有強大的風險管理能力解決及管理我們在市場波動時所面臨的風險。

除本文件所披露者外，經作出董事認為恰當的一切盡職審查後，董事確認自二零一五年三月三十一日以來，並無發生可能會對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表所示資料造成重大影響的事件，且截至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景並無發生重大不利變動。