



準投資者應仔細考慮及評估本招股章程所載的所有資料，而於決定投資於本公司前，尤其應衡量下列與投資於本公司有關的風險及特別考慮因素。

有關本集團的風險

提供新金融服務的風險

本招股章程所載的本集團未來計劃包括開發更廣泛的金融服務，該等金融服務與本集團的現有業務互相配合及相輔相成，包括參與直接投資新項目、配售證券、放債、從事向準承配人、認購人或買家提供保證金融資，以便進行彼等的收購或持有本集團已同意包銷或配售的證券。

本集團將提供放債服務，該等服務將與向本集團客戶提供的業務發展及企業服務互相配合及相輔相成。此外，本集團於借款予其客戶時將需要取得抵押品，故此會產生借款人或無法按照還款時間表償還尚未償還款項予本集團，而本集團或無法以相等於或高於尚未償還款項的價格出售有關抵押品的風險。在此情況下，本集團或須就尚未償還款項作出撥備，而本集團的經營業績及財政狀況或會受到不利影響。

保證金融資容易受一般股市環境（特別是有關證券的價格及流通性）的波動所影響，可以屬於高風險。倘客戶未能應付追收的保證金，則本集團將會出售客戶的已質押證券以償還其貸款。儘管如此，亦存在出售已質押證券收回的所得款項少於尚未償還的貸款金額的風險，倘客戶未能支付該差額，則本集團或會蒙受損失。此外，本集團或會因抵押品的流通性不足而無法出售已質押證券。在此情況下，本集團或須撇銷已質押證券的價值，而此或會對本集團的財政狀況帶來重大影響。

直接投資亦會因任何於證券投資易受一般股市環境（特別是有關證券的股價及流通性）的波動所影響而存在高風險。本集團持有的直接投資的價值可能會下跌，或本集團未能出售該項直接投資。在這個情況下，本集團須撇銷直接投資的價值，而此或會對本集團的財政狀況帶來重大影響。

無法預計收益及盈利能力

本集團的收益及收入主要來自委託書，而這些委託為非經常按每個項目訂立，規模與範圍亦不一。此外，各項委託書的條款（包括付款時間表）乃按個別情況予以磋商及釐定。

截至二零零一年七月三十一日止年度，營業額約為5,000,000港元，項目預繳費用、項目進展付款及圓滿完成交易收取的費用分別約佔25%、11%及64%。



鑒於本集團的收益屬非經常性質，而條款(包括各項委託書的付款時間表)乃按個別情況予以釐定，本集團的營業額及盈利能力實在極難預計。此外，本集團並無且不能全面依賴為本集團提供日常業務的經常客戶群。於最後實際可行日期，本集團手頭上尚有6項未完成項目，按該等項目的最新進展，預期全部可於二零零二年一月底前完成。本集團不能保證將可訂立收益金額類似本集團於業務記錄期間的金額的任何委託書。就本集團已經或將會簽署的任何委託書而言，概不能保證項目可根據該項委託書而完成。倘任何項目於本集團投入大量時間及努力後不能完成，則本集團的收益及盈利能力將受到不利影響。

於二零零零年四月十二日至二零零零年七月三十一日期間，本集團向員工支付酬金約500港元，包括已付予兩名董事的酬金為零港元。截至二零零一年七月三十一日止年度，其向員工支付酬金約730,000港元，包括已向兩名董事支付酬金約230,000港元。由於本集團的經營歷史尚短，本集團兩名董事及專業職員已同意接納較低的酬金，根據雙方就此達成的諒解，有關人士的酬金組合必須按本集團的整體業績及個別人士表現來評定。於業務記錄期間內，本集團並無向任何職員，包括董事支付任何花紅。執行董事各自已於二零零一年七月三十一日後與本公司訂立服務合約。根據與兩名執行董事訂立的服務合約，每年向彼等支付的酬金總額將約為1,400,000港元。此外，根據本招股章程「業務目標陳述」一節所列的人力資源分配計劃，於最後實際可行日期後將會聘請更多員工。除於本招股章程所列執行董事的服務合約外，本集團目前無意因上市而檢討任何現有職員的酬金組合。然而，本集團不能保證其將能以較低的酬金挽留現有職員或招聘額外職員。倘若發生上述情況，本集團將會招致較高的員工成本，而其經營業績亦可能受到不利影響。

經營歷史尚短

本集團的經營歷史尚短，可以此作為評估其前景的依據。考慮該等前景時必須顧及任何新公司所面對的風險、開支及困難。該等風險包括本集團發展業務網絡、為其客戶發展更多種類金融服務的能力，而該等金融服務計有參與直接投資新項目、保證金融資及放債、市場持續接納本集團的業務提案，以及來自其他業務發展及或會與本集團服務有直接競爭的企業顧問服務供應者的潛在競爭。除於其中一名本集團客戶的直接投資外(於本招股章程「業務」一節「客戶」一段所披露)，本集團於本集團建議開發的新金融服務方面並無經驗，且亦不能保證本集團將得以實際有效地向其客戶提供該等新服務。於最後實際可行日期，本集團並無根據證券條例註冊為一名證券交易商，亦無根據放債人條例註冊為一名放債人。概不能保證本集團將得以從有關機關取得必要批准，而在此情況下，本招股章程所



述的本集團業務計劃將受到不利影響。此外，本集團概不能保證其將從其現有業務或任何已擴展或新業務能維持盈利能力或正面現金流量，而本集團亦不能保證可於股份發售完成後將其業務擴展至超越其目前水平。

本集團亦需要股份發售所得款項以外的額外融資，以應付其經營開支、資助更多迅速擴展、收購直接投資、對競爭壓力作出回應、收購配套業務或對未能預計的結果或要求作出回應。概不能保證可按有利條款獲得所需的額外融資。

依賴主要行政人員

本集團的成功有賴各名主要行政人員所作出的貢獻，彼等於金融界均具有豐富的認識及經驗，尤以許先生及雷先生為然。該等高級人員成為本集團與本集團現有客戶及聯盟維持密切關係及擴展網絡的關鍵。董事相信，本集團的未來前景及其業務的業績將在很大程度上取決於其主要行政人員是否繼續服務，以及其能否為開發及擴展本集團而招聘新的行政人員之上。倘其任何一名主要行政人員不再為本集團服務及／或本集團未能從市場招聘新的優秀員工，則本集團的業務或會受到不利影響。

依賴主要客戶

於業績記錄期間內，本集團最大及五大客戶分別佔營業額約20%及78%。概不能保證本集團將得以與任何該等五大客戶訂立新委託書，在此情況下，本集團的收益將受到不利影響。

不能保證未來計劃將會兌現

本招股章程所載的本集團未來計劃是以本集團現有意向為基礎，部分處於概念或初步階段。該等計劃及意向是在假設日後發生若干事件之前提下作出，而該等事件不一定會兌現，實際情況亦可能與本招股章程所討論者有差異。

概不能保證本集團的未來計劃將會兌現，或導致於計劃的時限內訂立或簽署任何協議，或本集團的目標將得以全面或部分實現。倘本集團未能完成其未來計劃，則本集團的經營業績將受到不利影響。

未能遵守法規

本集團經營若干現有業務及於香港推出若干新金融服務的先決條件是，本集團有關公司須根據香港有關法律及規則保留註冊及取得必要註冊。註冊則須視乎本集團有否遵守監管機關規定的所有合資格規定或取得的有關豁免而定。未能遵守該等規定或取得有關豁免



可能導致暫停或撤回一名違規註冊人的註冊地位，或禁止為本集團客戶履行若干業務，或部分其他紀律行動形式，如公開譴責、警告信及／或罰款。自本集團成立以來，概無發生任何未能遵守的事件。然而，倘日後發生該等事件，則本集團的營運及業務或會受到不利影響。

額外融資

目前，董事估計來自發售新股的所得款項淨額約28,300,000港元（根據預期每股發售股份的最低發售價0.6港元計算）將足以為預算直至截至二零零三年七月三十一日止的本集團業務計劃提供資金。該筆為數28,300,000港元的所得款項淨額的用途載於本招股章程「業務目標陳述」一節中「所得款項用途」一段。董事目前擬為本集團截至二零零四年七月三十一日止年度的業務計劃提供資金，約12,400,000港元的投資總額所需乃以本集團當時的內部資源或就發售價超過0.6港元及／或超額配股權獲行使或未來的舉債或股本集資活動而進一步收取的所得款項淨額支付。倘本集團於上市日期起計首六個月後以股本集資的方式集資，則將會攤薄本公司當時股東的股權。

「所得款項用途」一段亦指出(i)倘超額配股權按最低發售價每股發售股份0.6港元悉數行使，則約6,800,000港元的額外所得款項淨額將用作為截至二零零四年七月三十一日止年度部份的業務計劃提供資金；及(ii)倘最終發售價為每股發售股份1港元，則所得款項淨額將約為49,800,000港元（並無計及行使超額配股權），將足以為預算直至截至二零零四年七月三十一日止的本集團業務計劃提供資金。然而，概不能保證任何超額配股權將可獲行使，而發售價最終將定於高於至少每股發售股份0.6港元的價格。

倘本集團當時的內部資源不足夠，而本集團未能籌集足夠資金為其截至二零零四年七月三十一日止年度的業務計劃提供資金，本招股章程所述的本集團業務目標或未能全面實現。倘本集團未能完成其業務目標，則本集團業務的業績或會受到不利影響。

股息

本公司的全資附屬公司ICN (BVI) 就截至二零零一年七月三十一日止年度宣派中期股息1,000,000港元。這佔該年度支付股息發放率約48.2%。股息已於二零零一年八月十五日悉數支付。

概不能保證任何日後股息的數額或比率將與歷史股息或日後將宣派的股息類似，而準投資者謹請注意，歷史股息不一定可用作參考或釐定未來股息的基準。本公司任何日後宣派、支付股息及其金額將須受董事的推薦意見及／或其酌情權所規限，將視乎（其中包括）本公司的盈利、財政狀況、現金需求及可供動用情況，以及其他有關因素而定。



包銷業務的風險

包銷佣金佔本集團於業績記錄期間的營業額約8%。倘所包銷的證券認購不足，而包銷商／分包商被要求認購部分彼等所包銷的尚未獲認購證券，則包銷及分包業務可於疲弱的市道蒙受重大虧損。這或會對本集團的財政狀況構成重大不利影響。

依賴聯盟網絡

為了尋求持續的業務增長及提昇其競爭能力，本集團已與香港及中國多間獨立會計及業務顧問公司組成聯盟。本集團可憑著與該等公司組成聯盟擴大其客戶群，並可為本集團提供轉介業務的渠道。由於本集團並無就於中國開發其業務連繫而於中國設立任何代表辦事處，故此本集團須在開發其於中國的業務連繫上依賴其聯盟成員。

由於本集團與其聯盟的業務關係仍處於開發初階，故此並不能確定可維持該等聯盟，且亦不能確定於日後予以終止。倘本集團的現有及未來聯盟因任何原因而予以終止，且本集團未能物色其他人士代替，則本集團的業務及未來前景將受到不利影響。

與互聯網相關的一般風險

本集團已開發其本身的網站 *www.hkicn.com*。現正進行進一步的開發工程，使令本集團的部分業務活動，例如向本集團員工、客戶及聯盟成員提供資料數據庫可以透過互聯網經營。透過在互聯網經營業務，本集團將承受多項風險，如電腦病毒、人為錯誤、基建故障及未經許可入侵（俗稱「黑客攻擊」或「破解密碼」）。任何電腦系統失靈而沒有採取即時補救措施，則可導致本集團的服務受到干擾及延誤。倘該等系統失靈，則本集團的聲譽及業務將受到不利影響。

概無投保

本集團的業務發展及企業顧問服務一般涉及向其客戶提供專業意見。凡依賴本集團專業意見及因本集團在提供該等意見有所疏忽而蒙受損失的客戶，可能向本集團索取賠償。自本集團成立以來，其概無支付或收取因向其客戶提供服務而招致的任何索償。目前，本集團並無就有關專業疏忽或僱員不忠誠的索償投保。對本集團或就專業疏忽或僱員不忠誠對本集團提出的任何重大索償施加任何責任或會對本集團的業務及業績構成不利影響。



有關行業的風險

宏觀經濟的考慮因素

由於本集團所有盈利來自香港，故此其業務及業績將受到香港經濟的整體表現所影響，而香港經濟可能受多項始料不及的因素所影響，該等因素包括(其中包括)本地及國際經濟及政治環境、一般市場氣氛、監管環境的變動及利率波動。此外，香港的未來前景與中國的經濟、社會及政治發展息息相關，對該等發展的任何不利干擾可能會對香港經濟帶來相應影響。

競爭

董事認為，由於建立提供業務發展及企業顧問服務的業務毋需大量資本投資，故此並無很多障礙阻止新公司投身此行業。董事認為，市場分散且並無架構，故此本集團須面對多間顧問及專業公司的激烈競爭。該等顧問及專業公司可憑著彼等與各公司的現有關係、專才及已建立的聲譽於市場上競爭。於該市場的競爭是以服務質素及範圍、市場聲譽、業務網絡及定價為基礎。特別是，此行業是於瞬息萬變的營商環境下營運。

董事相信，於業內的競爭相當激烈，本集團須與知名度較高、擁有更多資源(以人力及財政計算)、更廣泛的服務及較本集團更長的經營歷史的競爭對手互相競爭。概不能保證本集團將得以維持其優勢，以及迅速回應瞬息萬變的營商環境或把握已知或新的市場機會。任何競爭增加或會導致減價、損害本集團的市場佔有率，以及對本集團的業務及盈利能力構成不利影響。

監管條例

本集團經營或擬進行的業務受到高度監管。本集團的部分成員公司是或將須及向有關監管機關注冊。就此而言，本集團的成員公司須繼續遵守所有適用法律、法規及編碼，及符合證監會、聯交所及／或彼等認為適合註冊的其他監管機構。此外，在提供業務發展及企業顧問服務時，本集團須協助其客戶在進行有關項目時確保遵守所有適用法律、法規及規則。本集團認真對待適用於本集團或其客戶的嚴格法律、規則及法規，而本集團或其客戶均致力遵守該等法律、規則及法規。倘有關法律、規則及法規有任何變動或遭收緊，則其可能會對本集團的經營及業務有不利影響。



若干統計數字及預測未經獨立核證

本招股章程所引述有關業務發展及企業顧問服務業的若干統計數字及預測是來自多份非官方刊物。該等資料並無獲本公司或本公司委任的任何獨立人士獨立核證，儘管董事已盡量小心確保該等統計數字準確及適當地轉載自該等刊物，然而，該等統計數字亦可能是不完整、不準確或不合時宜。董事概無對該等聲明的準確性作出任何聲明，因此，該等資料不得被過份依賴。

有關中國的風險

政治、經濟及社會的考慮因素

中國經濟傳統為根據每年、五年及十年計劃進行的規劃經濟。近年來，中國政府已推出多項重大的經濟改革，旨在將中國經濟由規劃經濟轉為社會主義市場主導經濟。該等改革目的在於分配資源方面盡量利用市場力量，並為企業在經營方面取得更大的自治權。不少改革是前所未有或屬試驗性質的，預期可憑藉累積而來的經驗得以改善。其他政治、經濟及社會因素亦可能導致進一步重新調整改革措施。概不能保證任何改善及重新調整將會對本集團業務構成正面影響。

法律的考慮因素

監管國內及國外投資的中國法律制度於過去二十年曾經歷重大變動。儘管該等法例變動的普遍影響就保障國外投資者而言有利，而中國外資企業的國外投資者可擁有更大的控制權，然而該等法律、法規及規定相對較新，故此彼等的詮釋及強制執行或會有相當多不明朗之處。中國法例的變動或該等法例的詮釋或會對本集團的業務及前景構成不利影響。

政治及經濟的考慮因素

政治及經濟狀況因戰爭呈現不穩定局面

隨着世界趨向全球化，香港及中國的政治及經濟狀況易受全球其他地區如美國的政治及經濟狀況的變動所影響。因此，於二零零一年九月十一日對美國世貿中心及五角大樓發動的恐怖襲擊或會對香港及／或中國帶來直接或間接影響。倘香港及／或中國的政治及經濟狀況受到美國對阿富汗發動的戰爭及對世貿中心及五角大樓的恐怖襲擊的一般恐怖活動的不利影響，則本集團業務的溢利及營運亦將受到不利影響。



與於香港經商有關的政治及經濟風險

本集團的業務是以香港為基礎。香港是中國的一個特別行政區，由港人治港及自行立法。根據基本法，香港享有中國根據「一國兩制」的原則所授出的高度自治權。然而，概不能保證香港將會繼續享有中國目前所給予的自治水平。

由於貨幣發行局的年制度，港元滙率相當穩定，自一九八三年起，香港已實施美元掛鈎制度。由於一九九七年中的亞洲金融風暴，香港的利率大幅上升，而房地產及零售銷售下降。因此，香港經濟進入衰退期，於一九九九年第二季開始有所改善，但於本年度又再度出現衰退現象。港元於一九九八年受到狙擊，香港政府於一九九八年透過直接及間接購入在聯交所上市的證券支持港元市場。概不能保證該等經濟因素將不會再出現，或港元與美元掛鈎將會維持不變。香港重現衰退或終止滙率掛鈎，可能對本集團的業務、財政狀況及業績構成重大不利影響。

有關於創業板買賣股份的風險

股份的流通性

於股份發售前，股份並無公開市場。概不能保證股份的活躍買賣市場將於股份發售完成後開展。股份的市價將受到波動所影響，或會與本公司的財政或交易狀況並無直接或間接影響。

股份價格於上市日期後的波動

股份的市價於上市日期後可能與發售價不同。股份的市價可因多項因素而大幅波動，部分因素並非本公司所能控制。該等因素包括：(i)本集團經營業績的變動；(ii)日後配售本公司現有或新股份或其他證券；(iii)某些公司的證券市價波動，而這些公司的業務與本集團的業務近似；(iv)本公司或其競爭對手就全新或擴充業務重大合約或收購作出的公佈；及(v)香港及／或中國的事態發展或香港及／或中國的經濟環境的變動。倘該等因素有任何不利變動，則股份的市價或會受到不利波動所影響。