

風險因素

閣下作出與本公司有關的任何投資決定前應審慎考慮本文件所載一切資料，包括下述風險及不明朗因素。任何下述風險及不明朗因素均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響。我們目前未知、或下文並無明示或暗示或本公司認為屬不重要的其他風險及不明朗因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。股份成交價可能因任何該等風險及不明朗因素下跌，而閣下或會損失全部或部分投資。

與本集團業務及營運有關的風險

我們的收益完全依賴我們提供衍生工具經紀服務的佣金，其中大部分來自少數客戶。主要客戶所買賣的合約數目或名義價值大幅下降將對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響

於往績記錄期間，本集團的全部收益來自佣金收入。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個年度，本集團的佣金收入分別約為60.2百萬港元、59.8百萬港元及76.8百萬港元。董事預期，佣金收入日後將繼續為本集團的主要收益來源。

此外，於往績記錄期間，我們大部分收益來自少數客戶。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個年度，我們自10大客戶所得的收益分別佔收益總額的64.4%、65.6%及72.3%。由於該等客戶並無與本集團訂立任何具約束力的長期承諾，故我們概不保證主要客戶日後將以同一水平成交量繼續使用我們的經紀服務。倘我們主要客戶所買賣的合約數目或名義價值大幅下降，而本集團未能招攬相若大小交易指示的合適客戶，則我們的財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。

此外，倘我們的主要客戶遭遇任何流動資金問題，或會導致拖延或欠付本集團款項，在此情況下，本集團的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

風險因素

本集團未必能維持向客戶所收取的經紀佣金率，結果或會對我們的財務表現及經營業績造成不利影響

於往績記錄期間，本集團並無向客戶提出定額月費計劃或佣金上限計劃。我們的佣金收費乃經本集團與客戶按一般商業條款公平磋商，並計及我們可為客戶尋找及執行或配對的交易組合的複雜程度後所達致的市場佣金率。

客戶有時或會要求我們提供優惠，例如較低經紀佣金率。於考慮是否向客戶提供較佳優惠時，本集團一般考慮(i)該等客戶是否增加交易指示，以補償經紀佣金率的下降；(ii)與該等客戶的過往業務水平；及(iii)現行市況及競爭環境。倘我們降低向客戶的經紀佣金率，而該等客戶的成交量於作出有關調整後保持不變或下降，則我們的財務表現及經營業績將遭受重大不利影響。

衍生工具市場的投資者不利氛圍可能會對我們客戶的表現造成重大不利損害，繼而影響我們的財務表現、經營業績及前景

我們的客戶主要為投資銀行、造市商及基金。彼等對衍生工具市場的信心十分依賴全球及當地市況。市場營業額偏低或波幅較小或會重大不利影響投資者的投資氛圍，繼而影響我們的財務表現、經營業績及前景。

倘本集團無法與競爭對手有效競爭，我們的財務表現及經營業績可能會遭受重大不利影響

香港的衍生工具交易商經紀行業高度集中且競爭非常激烈。本集團不得不與較其於市場上擁有更高品牌知名度、更雄厚人力及財務資源、更廣服務範疇且更長經營歷史的競爭對手進行競爭。概不保證本集團能夠迅速應對瞬息萬變的營商環境以保持競爭優勢或把握市場新機遇。任何激烈競爭均可能導致經紀佣金率及就我們提供的服務所收取的手續費進一步出現下行壓力，從而可能減少我們的市場份額並對我們的盈利能力及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們的業務營運依賴於結算經紀及執行經紀所提供的服務，任何服務中斷均可能對我們的營運構成重大不利影響

我們的業務營運倚重於服務供應商，包括但不限於結算經紀及執行經紀。本集團通常依賴結算經紀結算及交收由我們作為香港期交所交易所參與者直接根據自有交易權執行的所有交易指示。本集團亦依賴執行經紀執行本集團不具有相關交易權的衍生工具交易指示。本集團無法確保結算經紀及執行經紀將不會因人為錯誤或任何其他原因而無法履行彼等對我們的責任。倘我們的結算經紀或執行經紀未能遵照指示及時向客戶分配交易倉位，則我們的客戶可能拒絕承認有關交易並拒絕就有關交易指示付款，於此情況下，本集團或須就其所執行的該交易指示承擔一切風險及費用。

此外，De Riva面對任何本集團為促成交易而委聘的交易所、銀行及其他機構出現經營失敗或與其終止合作的風險，而由於本集團未必能及時物色替任機構，故可能對我們代表客戶執行交易指示的能力構成重大不利影響。在與該等機構合作時出現的任何糾紛或困難或會對我們的業務營運構成重大不利影響。

於往績記錄期間，由於並無有效的全面結算參與者資格以為我們的交易指示提供結算，De Riva被中止使用HKATS的權利，因而不獲准於二零一五年十二月二十三日下午時段在期交所進行買賣。有關暫停乃由於我們一間服務供應商的錯誤所致，並已於二零一五年十二月二十四日取消。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務策略－申請成為結算參與者」一節。

此外，於往績記錄期間，曾出現一項重大錯誤交易，導致合共錄得虧損約1.8百萬港元。經董事確認，有關錯誤交易事件部分歸因於本集團與執行經紀之間的誤解。有關錯誤交易事件的詳情，請參閱本文件「業務－內部監控－錯誤交易」一節。

風險因素

我們的業務依賴於執行董事、主要高級管理層及僱員的不懈努力

我們的業務依賴於執行董事、主要高級管理層及僱員的持續服務。執行董事在高級管理層團隊的支持下主要負責管理我們的日常營運。尤其是主要行政人員所提供的經驗及客戶網絡對我們迄今為止取得的成功及口碑而言至關重要。因此，我們的成功倚重於執行董事及高級管理層團隊。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢－高級管理層經驗豐富、能幹並具備雄厚的客戶基礎」一節。

我們在當前市場上競爭及進軍新市場或開發新業務線的能力亦依賴於我們留聘優秀員工的能力，特別是擁有穩固客戶網絡及豐富行業知識的持牌代表使我們迄今得以有效擴大客戶群。鑒於業內聘請優秀員工的競爭激烈，本集團日後可能無法吸引或留聘關鍵人員為我們的業務效力。倘本集團失去任何主要高級管理層或關鍵人員，本集團無法或完全無法保證可及時物色合適的替任人員。該等人員可能加入我們的競爭對手，從而進一步加劇市場競爭。因此，我們的營運、前景及盈利能力可能會受到重大不利影響。我們未能聘用或留聘優秀員工將限制我們交易團隊的能力、影響我們決定的商業穩健性及降低風險識別與控制的有效性，從而對我們業務營運表現造成不利影響。

倘本集團未能根據證監會規定維持足夠的負責人員數目，則我們的營運或會中斷

於最後可行日期，De Riva有三名負責人員。根據證券及期貨條例的發牌規定，De Riva須於任何時間就各項受規管活動維持至少兩名負責人員。倘兩名或以上負責人員辭任或由於任何原因長期無法履行其職責，而De Riva未能及時物色合適的替任人員，則De Riva或會面臨營運中斷的風險。其或會導致暫時吊銷牌照或施加額外的發牌條件，並最終令我們的業務營運中斷。在此情況下，我們的業務及經營業績將會受到重大不利影響。

風險因素

倘本集團未能取得、維持或重續業務營運所需的牌照及許可證，我們的營運將受到重大不利影響

我們的業務及持續營運取決於能否獲得及維持監管機構必要的批文、牌照及許可證。有關進一步詳情請參閱本文件「監管概覽—A.有關香港的規則及規例」一節。本集團須遵守監管機構訂明的相關監管規定及發牌條件，如有關我們負責人員及持牌代表的「合適人選」規定、財務資源規定、風險管理、企業管治、專業人員、企業架構及合規營運。我們的合規責任將受到監督，尤其是在本集團申請開展新業務線或提供新產品的批文、牌照或許可證時。倘本集團未能持續遵守有關規定，則可能面臨監管機構處罰、施加額外發牌條件或(在極端情況下)被取消經營現有業務的資格或我們的資格於屆滿後不獲監管機構重續的風險。

就本集團擬開展的任何新業務線而言，由於本集團未必具備遵守相關規例所需的資格或資源，因此概不保證本集團能於推出該等新業務或產品前獲得相關批文、牌照或許可證。因此，本集團未必可按照計劃開展新業務，亦可能於該等業務中落後於競爭對手，甚或失去現有客戶。

倘客戶逾期或延遲履行其付款義務，本集團的流動資金及財務狀況或會受到不利影響

我們的客戶均為專業投資者(定義見證券及期貨條例)，包括基金、投資銀行及造市商。本集團的貿易應收款項信貸期一般為30日。於接納任何新客戶前，本集團將評估潛在客戶的信貸質素並釐定其信貸限額。信貸限額向擁有優良可靠信貸記錄的客戶作出。於二零一六年三月三十一日、二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日，貿易應收款項周轉天數分別約為78.5日、94.7日及87.2日，較本集團向客戶授出為期30日的信貸期長，主要由於客戶結算佣金款項的內部程序冗長所致。本集團的收款過程通常耗時且行政程序過於繁複。未來，本集團無法保證客戶其後將不會逾期或延遲履行其付款義務。倘本集團客戶逾期履行其對本集團的全部或絕大部分付款義務，本集團的財務狀況將受到重大不利影響。

風險因素

本集團受到廣泛監管規定的規限，監管規定的不合規事宜或該等監管規定的變更可能影響我們的業務營運及財務業績

De Riva經營所在行業受到高度監管。我們的業務及營運受到與證券及金融服務業相關的眾多法律及規例的管治，包括證券及期貨條例、證券及期貨條例的附屬法例、公司(清盤及雜項條文)條例、收購守則、GEM上市規則、聯交所交易規則、打擊洗錢條例以及監管機構不時發佈的其他守則及指引。該等法律及規例載明發牌規定，監管我們的營運活動及標準，並持續對維持最低流動資金要求以及與我們業務營運相關的其他備案及申報責任施加要求。有關詳情請參閱本文件「監管概覽—A.有關香港的規則及規例」一節。在本集團申請開展新業務及/或提供新服務的批文、牌照或許可證時，我們的合規責任可能將受到監督。倘本集團未能遵守適用規則及規例，可能被處以罰款，甚至令我們開展業務活動所需的部分或全部牌照遭停牌或吊銷。規則及規例以及監管措施可能不時作出變更以應對不斷變化的監管及市場環境。任何有關變更或措施均可能增加我們的合規成本及我們的流動資金要求。其亦可能限制我們的業務活動或未來擴張。因此，監管環境的任何變動或會對我們的營運成本產生重大不利影響。

我們未必能維持現有增長水平及實行未來計劃

我們截至二零一八年三月三十一日止年度的收益約為76.8百萬港元，較截至二零一六年三月三十一日止年度約60.2百萬港元增加約27.5%。我們未來的業務增長能否超逾現有增長水平，主要取決於業務目標、業務策略及未來計劃能否成功落實(有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」及「業務—我們的業務策略」各節)。我們的業務策略及未來計劃乃根據董事的現有假設及意向釐定，並受不明朗因素及風險所影響。鑒於若干不可控因素，我們可能無法令業務達致預期增長及擴張。因此，我們無法保證將成功實行策略，而即使策略順利落實，我們亦無法保證其將達致我們的預期目標。倘我們未能達致業務目標，則業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

風險因素

本集團須不時接受監管機構檢查。對De Riva或相關董事或員工施加的任何處罰、處分或罰款將對我們的聲譽造成負面影響，並可能對我們的業務前景及財務業績構成重大不利影響

本集團亦須不時接受監管審查。

於往績記錄期間，證監會對De Riva的受規管活動進行審核，此後其就內部監控有關事宜進行若干觀察。進一步詳情請參閱本文件「業務－內部監控－證監會審查」一節。De Riva須完全配合證監會並不時回答其詢問，該過程可能需要投入時間及資源並將增加我們的合規成本。

就證監會調查而言，本集團或須履行證券及期貨條例項下的保密義務，不得披露若干調查相關資料。除非本集團被明確列為證監會調查中接受調查的一方，否則本集團一般無從知悉De Riva及／或其任何董事、負責人員、持牌代表或員工是否已成為調查對象。倘審查或調查的結果揭露存在行為失當，證監會可能會對De Riva或有關員工採取紀律處分(如吊銷牌照或停牌、公開或私下譴責或判處罰款)。對De Riva或有關董事或員工採取任何制裁、紀律處分或處罰將對我們的聲譽造成負面影響並可能會對我們的業務前景及財務業績造成重大不利影響。

倘我們符合證券及期貨條例「專業投資者」定義的任何客戶無法滿足成為一名專業投資者所必需的要求，則我們的業務經營可能受到重大不利影響

誠如證券及期貨條例中所定義，De Riva的經營牌照規定其僅可向專業投資者提供經紀服務。根據操守準則，倘De Riva遵守操守準則所載的評估規定，則De Riva於向專業投資者提供服務時可獲豁免遵守操守準則所載的若干規定。

倘De Riva於篩選新客戶時未能遵守操守準則所載有關專業投資者的評估規定，或倘任何客戶於De Riva進行年度確認期間不再符合作為一名專業投資者所必需的要求，則證監會可要求De Riva停止其向客戶提供的服務，此舉或會對本集團財務狀況及經營業績產生重大不利影響。在任何情況下，倘De Riva未能遵守有關規定、違反操守準則或向非專業投資者提供服務，則De Riva或須承擔嚴重後果及罰款，包括停止我們提供的服務。操守準則所載關於履行有關合規職責的相關規則及規定如有任何變動，亦或會對我們的經營成本產生重大影響。

風險因素

我們員工的不當行為可能會有損我們的聲譽及業務，且難以偵查及制止

雖然本集團已制定內部監控及合規程序，旨在防止及降低董事、持牌代表、客戶或其他第三方出現舞弊、非法行為或不當行為的風險，惟董事無法確保本集團能夠有效預防不當行為的發生，該等不當行為可能涉及(其中包括)：

- 進行未經授權的活動，導致不為人知及無法控制的風險或損失；
- 不當地使用或披露保密或價格敏感資料；
- 對期貨或期權產品的價格進行不當操縱；
- 有意推薦不適合客戶的期貨及期權產品；及
- 作出舞弊行為或以其他方式不遵守適用法例或規例或我們的內部監控程序。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，雖然我們任何董事、負責人員及／或持牌代表並無遭受任何正式的紀律處分或譴責，但概不保證彼等或彼等中任何一方今後不會作出舞弊行為或其他不當行為，亦不保證本集團就預防及偵查有關舞弊或不當行為所採取的預防措施將會有效。

根據不當行為的性質，本集團及／或有關員工或會遭受不利的宣傳及聲譽損失及／或受到紀律處分、監管制裁、處罰、潛在訴訟及暫停或吊銷牌照的風險。本集團亦或需要承擔提起及參與法律訴訟的費用，以彌補本集團因有關員工(如有)所蒙受的任何重大損失。因此，任何舞弊行為或不當行為均有可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的盈利能力將受供市過程中任何重大市場波動影響

於往績記錄期間，當我們提供經紀服務時，部分交易指示可能於價格及／或數量方面在交易各方錯配。櫃台經理或會在估計供市成本可供本集團接受且交易指示所產生佣金一般能取得利潤的情況下，批准透過填補錯配指示交易指示供市。然而，由於供市要求本集團直接從市場上獲取交易倉位，此存在市場風險，故本集團無法保證本集團每次進行的供市均有利可圖。倘我們的估計供市成本

風險因素

因市況變化而與實際供市成本大不相同，本集團則不可於交易指示產生的佣金中收回任何利潤。我們的交易倉位平倉亦會受到市況影響，因此，我們亦無法保證本集團能夠即時就我們為供市而獲取的所有交易倉位進行平倉。有關供市的進一步詳情載於本文件「業務－營運程序－供市」一節。

截至二零一六年三月三十一日、二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日止三個年度各年，錯賬及供市開支分別為2.8百萬港元、3.4百萬港元及2.1百萬港元。倘本集團未能及時或按合理價格平掉交易倉位，我們的盈利能力或會受到重大不利影響。

我們的經紀服務需要我們的員工與客戶之間進行積極互動，因此可能出現人為錯誤，而本集團或須承受由此引起的虧損

我們的衍生工具經紀服務取決於我們是否能準確執行及監察多宗交易，該等交易涉及複雜的操作程序並要求交易系統穩定運行。無法保證本集團於處理客戶指示時將不會出現任何人為錯誤(例如衍生工具名稱、交易數量輸入有誤或買／賣訂單錯誤、或客戶賬號輸入有誤)。於往績記錄期間，一項重大錯誤交易導致虧損合共約1.8百萬港元，其中虧損約0.7百萬港元於截至二零一六年三月三十一日止年度確認，及虧損1.1百萬港元於截至二零一七年三月三十一日止年度確認。有關錯誤交易事件的詳情，請參閱本文件「業務－內部監控－錯誤交易」一節。

本集團因錯誤交易而蒙受的任何虧損將由本集團承擔。於錯誤交易未獲有效防止或監控，或整改措施未能彌補所產生虧損的情況下，本集團可能面臨重大虧損，且本集團的財務狀況及經營業績可受到不利影響。

我們的經紀服務取決於交易基礎設施，任何系統故障或網絡攻擊或會對我們的營運造成不利影響，且可能導致本集團流失客戶

我們的營運取決於電腦系統及網絡中保密資料及其他資料的安全處理、儲存及傳輸，本集團亦容易受到網絡攻擊、電腦病毒或其他惡意程序及可導致出現安全漏洞的其他事件等未經授權入侵的影響。無法保證我們的資訊科技基礎設施將足以防範網絡攻擊、電腦病毒或其他惡意程序及可破壞資訊科技及營運系

風險因素

統的其他事件等各種未經授權入侵。發生一件或多件該等事件或會透過電腦系統及網絡危害已處理、儲存及傳輸資料的保密性，或以其他方式中斷營運，從而可能導致聲譽受損、引起訴訟及產生財務虧損。

我們的交易、財務、會計、數據處理或其他操作系統及設施亦可能因完全或部分非我們所能控制的事件(例如人為錯誤、自然災害、停電、電腦病毒、網絡攻擊、垃圾電郵攻擊、未經授權入侵或數據丟失或洩露)而無法正常運作或無法使用。本集團亦面臨任何結算代理、交易所、結算經紀或本集團用以協助證券交易的其他金融中介出現運行故障或終止所帶來的風險。倘本集團採用的金融中介出現任何運行故障或終止，可能會對我們執行交易、服務客戶及管理風險的能力造成不利影響。

此外，衍生工具經紀行業就交易執行速度及效率方面具有技術變化快、競爭激烈等特點。倘本集團無法維持資訊科技系統的競爭力，尤其是無法投入充足資源維持網絡連接帶寬能力以應對客戶的交易需求，則本集團可能因推延或延誤交易執行而流失客戶。

本集團面臨未能偵查違法或不當活動(包括洗錢及反恐怖分子資金籌集活動)的風險

本集團須遵守香港打擊洗錢及恐怖分子資金籌集所適用的法例規例及指引。該等法例及規例要求持牌法團制定健全的內部監控政策及程序，以監察、舉報及遏止洗錢及恐怖分子資金籌集活動。該等政策及程序要求本集團(其中包括)根據相關規則建立客戶識別系統、保存客戶資料、記錄客戶活動詳情，並向相關機構報告可疑交易。

儘管已採用該等政策及已建立偵測及預防利用本集團進行洗錢活動及恐怖主義行為的程序，但鑒於洗錢活動及其他違法或不當活動的複雜性，該等政策及程序未必能完全杜絕本集團被其他人士利用進行洗錢及其他違法或不當活動的可能性。

倘本集團未能全面遵守打擊洗錢及恐怖分子資金籌集適用的法例、規例及／或指引，證監會可能會對我們處以罰款及其他懲處，而本集團可能會遭受聲譽風險及失去客戶信心；尤其是彼等認為本集團正被利用進行洗錢或進行其他違法或不當活動。我們的業務、經營業績及財務狀況可能因此受到重大不利影響。

風險因素

我們的擴充計劃可能不會根據時間表落實，或完全不會落實，及我們成為結算參與者可能不會節省成本

誠如本文件「業務—我們的業務策略」一節所載，本集團擬(i)申請成為結算參與者；(ii)拓寬場外交易產品覆蓋率；及(iii)擴建我們的辦公室物業以便擴充業務營運；及(iv)加強人力資源管理以有效招攬、激勵及留聘優秀的專業人士。

上述擴充計劃及成為結算參與者估計可節省的成本是基於目前的意向及假設釐定。未來的執行可能會受資本投資及人力資源限制所限。此外，我們的擴充計劃及成為結算參與者估計可節省的成本亦可能因整體市場狀況、金融服務行業的表現以及香港、中國及全球經濟及政治環境等我們不可控制的其他因素而受限。因此，我們的擴充計劃可能不會根據時間表落實，或完全不會落實，及我們成為結算參與者可能不會節省成本。

概不保證本集團日後將宣派股息，且過往股息不應用作我們日後股息政策的參考

我們分別於二零一五年六月十七日及二零一七年三月二十九日向De Riva當時股東宣派截至二零一五年三月三十一日止年度及截至二零一六年三月三十一日止年度的股息約0.9百萬港元及4.0百萬港元，該等股息已分別於二零一五年六月及二零一七年四月由內部資源以現金付清。除上述者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，組成本集團的其他公司概無派付或宣派股息。

本集團日後派付股息的能力將取決於本集團能否產生足夠盈利。股息由董事會酌情建議並須經股東批准。宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額將取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、未來前景及董事會釐定屬重要的其他因素。更多資料請參閱本文件「財務資料—股息」一節。因此，概無法保證本集團日後是否、何時及以何種形式派付股息。

我們的業務或會受到稅務法律及法規任何變動的影響

根據香港現行法例及規例，我們主要經營附屬公司De Riva須就所產生溢利繳納香港稅項。我們概不保證香港現行稅務法例及規例(包括利得稅率)於日後將不會被修訂或修改。如稅務法例及規例有任何修訂或修改，均可能對我們的業務經營及財務業績構成不利影響。

風險因素

與[編纂]有關的風險

股份以往並無公開市場，且於[編纂]後，其流動性及市價可能大幅波動

於[編纂]前，股份並無公開市場，且概不保證於[編纂]完成後將形成或維持交投活躍的股份市場。

股份市價及成交量可能大幅波動。收入、盈利或現金流量變動等因素及／或公佈新投資及策略聯盟可能引起股份市價出現大幅變動。任何有關發展均可能導致股份交易的成交量及市價突然出現大幅變動。概不保證該等發展日後將會或不會發生，且難以量化其對我們以及股份成交量及市價的影響。此外，股份可能受到與我們財務或業務表現可能並非直接相關的市價變動的影響。

有意投資者可能因未來股權融資而面臨攤薄

本集團將遵從GEM上市規則第17.29條，該規則訂明自[編纂]起計六個月內，不得進一步發行股份或可轉換為本集團股本證券的證券(若干例外情況除外)或就進一步發行訂立任何協議。本集團可自[編纂]起計六個月後，以向現有股東發行本集團新股本或股本掛鈎證券(惟基於按比例基準除外)的方式籌集額外資金，以撥付現有業務的未來擴充或未來收購，在此情況下，當時股東的持股比例可能被攤薄或削減，或該等新證券可能賦予權利及特權，而該等權利及特權優先於已發行股份所賦予者。

日後於公開市場大量出售、預期出售或轉換我們的證券，可能對我們股份的現行市價造成重大不利影響

概不保證我們的主要股東或控股股東將不會出售其於禁售期後所持有的股份。本集團無法預測任何主要股東或控股股東日後出售任何股份可能對股份市價造成的影響(如有)。彼等任何一方大量出售股份或市場預期有關出售可能發生，均可能對股份的現行市價造成重大不利影響。

風險因素

本文件所載有關香港及海外以及其經濟及證券市場的若干事實、預測及統計數字來自各種官方或第三方來源，可能不準確、不可靠、不完整或並非最新

本文件所載有關香港及海外資本市場的事實、統計及預測資料，乃編撰自各項公開可得官方政府資源及國際貨幣基金組織所編製的市場研究報告。儘管本集團合理審慎地複製相關資料，但其並未由我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或彼等各自的任何聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他方編製或獨立核實，因此，本集團無法向閣下保證該等事實、預測及統計數字的準確性及可靠性，其可能與於香港境內外編撰的其他資料不一致。該等事實、預測及統計數字包括「概要」、「風險因素」、「行業概覽」及「業務」所採用的事實、預測及統計數字。由於收集方法可能存在瑕疵或無效、已刊發資料與市場慣例之間可能存在差異及其他問題，其中統計數字可能不準確或可能無法與其他經濟體所編撰的統計數字比較，故投資者不應過分依賴該等統計數字。此外，本集團無法保證該等數字與其他地方所呈列的類似統計數字按相同基準或相同準確程度呈列或編撰。在所有情況下，投資者應謹慎考慮應對該等事實、預測或統計數字寄予多大的參考價值或重視程度。

我們的股東可能難以對我們或我們的管理層送達司法程序文件、執行國外判決或提出訴訟，且有關保障少數股東權益的開曼群島法例有別於香港法例

本公司根據開曼群島法例註冊成立。於往績記錄期間，我們的全部業務、資產及營運均透過我們位於香港的營運附屬公司De Riva開展。由於本公司根據開曼群島法例註冊成立，故我們的公司事務受開曼群島法例規管，倘我們的股東認為彼等作為股東的權利遭到侵犯，股東可能無法根據香港法例對本公司或我們的董事或高級職員提出訴訟。我們的公司事務受組織章程大綱及組織章程細則以及開曼群島公司法及普通法規管。有關保障少數股東權益的開曼群島法例於若干方面有別於根據香港現行法規或司法先例所制定者，這可能意味本集團少數股東可獲得的補救可能有別於彼等根據香港法例或其他司法權區法例所獲得者。開曼群島法例概要載於本文件附錄三。

風險因素

本集團鄭重提醒投資者，切勿依賴有關我們及[編纂]的任何報章或媒體報導所載任何資料

本集團並無授權在報章或媒體披露任何資料且本集團謹此向有意投資者強調本集團概不就報章或媒體所刊發任何新聞的準確性承擔任何責任。本集團概不就任何報章撰文或其他媒體所載有關我們業務或財務預測的任何資料、股份估值或其他資料的合適性、準確性、完整性或可靠性發表聲明。因此，於所有情況下，有意投資者應權衡該等報章撰文或其他媒體報導的價值或重要性。

我們的未來業績可能與前瞻性陳述所明示或暗示者大相逕庭

本文件載有若干「前瞻性」陳述及資料，並使用「預測」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」或「將」等前瞻性詞彙或類似詞彙。該等陳述包括(其中包括)有關我們發展策略的論述及有關我們未來營運、流動資金及資金來源的預期。股份有意投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素，雖然本集團相信前瞻性陳述乃基於合理假設作出，但任何或全部該等假設可能會被證實屬不準確，故基於該等假設的前瞻性陳述亦可能屬不正確。此方面的不明朗因素包括但不限於本節所述者，其中眾多不明朗因素並非我們所能控制。鑒於該等及其他不明朗因素，本文件所載前瞻性陳述不應視為本集團就其將予實現計劃或目標所作的聲明，且有意投資者不應過分依賴該等前瞻性陳述。不論是否由於出現新資料、發生未來事件或其他原因，本集團概不承擔任何公開更新或發佈任何前瞻性陳述修訂的義務。有關進一步詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

有關宏觀經濟及政治狀況的風險

整體宏觀經濟狀況(尤其於香港)可能對本集團的業務、前景、經營業績及財務狀況構成重大不利影響

本集團的業務及營運目前以香港為基地，而大部分客戶的業務受全球經濟整體表現直接影響。作為開放的經濟體系，香港的本地經濟受全球經濟影響，而中國經濟亦逐步開放。全球、中國及香港經濟均受(其中包括)法律及監管變動、全球市場的政治狀況、全球流動資金水平及風險規避、貨率及利率波動、對自然災害、恐怖主義及戰爭的憂慮、利率及外匯匯率水平及波動、對通脹的憂慮以及

風險因素

投資者信心水平及風險胃納變化所影響。所有該等因素均不受本集團控制。倘任何上述因素出現不利變動，則本集團的業務、前景、經營業績及財務狀況均可能受到重大不利影響。

有關本文件的風險

不應過分依賴摘錄自或取材自多個政府或第三方資料來源的若干統計數字及數據

本文件中的若干統計數字及行業數據乃摘錄自或取材自多個政府資料來源、證監會及聯交所網站以及其他第三方資料來源。董事相信該等資料來源乃相關統計數字及數據的適當來源，並已於摘錄、編製及複製有關統計數字及數據時採取審慎態度。董事並無理由相信有關統計數字或數據屬錯誤或具誤導成份，或遺漏任何事實導致有關統計數字及數據屬錯誤或具誤導成份。然而，本集團、獨家保薦人、[編纂]及參與[編纂]的任何人士並無獨立核實該等統計數字及數據，且該等人士並無就相關統計數字及數據的準確性或完整性作出任何聲明，且統計數字及數據可能與取材自其他資料來源的統計數字及數據不一致。因此，投資者不應過分依賴該等統計數字及數據。由於市場慣例不同、已公佈資料之間的差異、可能存在缺陷的收集方式或其他問題，故本文件所示統計數字及數據可能不準確或不完整或不能與取材自其他資料來源的統計數字及數據作比較。因此，有意投資者應審慎考慮其應否依重或依賴有關統計數字及數據或其重視程度。