

有意投資人士應審慎考慮本招股章程所載一切資料，尤其應考慮下列風險，才作出與本公司有關的任何投資決定。

## 與本集團有關的風險

### 經營年期尚短

本集團自一九九九年三月始開展其業務。由於本集團的經營歷史有限，故難以評估其表現。本集團的財務機會及業務會否成功，應就互聯網相關業務所帶來的風險、不明朗因素、開支、延誤及困難而作出評估，而當中大部分因素非本集團所能控制。鑑於本集團的業務發展正處於起步階段，本集團正面對種種不同的風險，特別是其經營業務身處嶄新且瞬息萬變的市場。由於本集團的業務發展、行業情況及競爭或會有變，故這些風險包括推行及修定本集團業務模式及策略的需要。

本集團概不保證可成功應付這些挑戰並克服種種風險。倘本集團未能恰當處理上述問題，其業務、經營業績及財政狀況可能受到重大及不利影響。

### 業績記錄期間的業績未必能反映本集團未來收入來源

本集團為達致其成為一按即知資訊系統解決方案供應商的目標，已在業績記錄期間為其本身的電子商貿平台及互聯網工具進行研發工作。本集團亦憑藉向大部份香港進口商及分銷商提供互聯網工具，鞏固其供應互聯網工具的實力。於業績記錄期間，由本集團供應的互聯網工具全部均以本集團的客戶品牌出售。因此，本集團錄得(其中包括)研發工作開支，以及供應互聯網工具予進口商及分銷商的收益。然而，當日後本集團以一按即知資訊系統解決方案供應商全面推行業務模式時，本集團除了供應互聯網工具予進口商及分銷商外，更會與使用本集團電子商貿平台的内容供應商訂立收益攤分安排，並以本集團品牌直接向使用其電子商貿平台的用戶銷售其互聯網工具。預期本集團將於二零零二年首季進行一按即知資訊系統解決方案的試運，一按即知資訊系統解決方案預期將會於二零零三年首季全面推出。因此，投資者務請注意，由於本集團於業績紀錄期間尚未推行其作為一按即知資訊系統解決方案供應商的業務模式，故本集團於業績記錄期間的收入來源未必能反映本集團日後潛在盈利。

### 本集團擬定的業務模式未必能如期成功推行

於最後實際可行日期，本集團尚未推出全面的一按即知資訊系統解決方案，其涉及電子商貿平台與互聯網工具的整合。本集團不能保證將可全面或成功地推行作為一按即知資訊系統解決方案供應商的業務模式。倘本集團確實未能推行上述業務模式，則其業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

## 本集團或未能具備充裕資金以應付業務計劃所需

根據現時估計，董事預期配售所得款項淨額約為15,000,000港元，連同首次公開招股前投資者注資所得款項約6,000,000港元及由本集團業務產生的內部資源，將足以推行業務計劃。然而，倘本集團未能從其業務當中取得足夠收益，或其融資需求超出預期，則本集團或需向銀行或其他國際資本或債務市場籌集資金。倘本集團未能籌得足夠融資，則其可能會大幅修定其業務計劃及／或本招股章程「未來計劃與前景」一節所述的所得款項計劃用途。此舉亦可能對本集團的業務、經營業績及財政狀況造成不利影響。

## 依賴原設備製造商

於截至二零零一年三月三十一日止兩個年度，本集團硬件產品的製造及生產工序乃由一原設備製造商承辦，而該製造商於截至二零零一年三月三十一日止兩個年度各年所佔本集團購置額分別約為21,000,000港元及28,000,000港元。除本招股章程所披露者外，該原設備製造商乃獨立於且與本公司、董事、上市時管理層股東及本公司及其附屬公司的主要股東或彼等各自的聯繫人士概無關連。有關原設備製造商的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務」一節「生產」一段。於最後實際可行日期，該原設備製造商仍為本集團互聯網工具的唯一製造商。倘該原設備製造商不再為本集團製造產品，而本集團又未能找到替代人選，則本集團的經營、業務、財政狀況及盈利能力可能會受到重大及不利影響。

## 擴充可能引致本集團的管理層及資源處於緊張狀態

董事預期，本集團將需進一步擴充業務，以期抓緊業務發展機遇。擴充業務可能會引致本集團的管理層及財務資源處於緊張狀態。為了應付業務的預期增長，本集團日後或需聘請更多重要人員。此外，本集團亦需要改善其現有系統，採用新管理系統、運作程序及財務控制，並擴大、培訓及管理其日益壯大的僱員基礎。該等所有措施將引致額外成本，對本集團的財務資源造成一定的負擔。

除此以外，本集團亦與各界人士如客戶、供應商、業內人士及其他第三方建立關係藉以擴充業務。本集團概不保證其現有及既定人事、系統、程序及控制將足以支持本集團將來的業務，或令本集團得以物色、處理及開展與各界人士的現有及新建立的關係及市場機遇。倘本集團無法有效地控制增長步伐，則其業務、經營業績及財政狀況或會受到重大不利影響。

## 依賴重要行政人員及僱員

本集團的表現在很大程度上依賴其高級管理層及其他行政人員繼續為本集團提供的服務及表現，且視乎本集團能否吸引、挽留及鼓勵其高級行政人員及主要僱員，特別是技術人員。在缺乏足夠經驗豐富的僱員的情況下，本集團的業務或會受挫，繼而令其業

務表現亦將受到不利影響。行內合資格且經驗豐富的僱員人手短缺而合資格僱員亦難以招聘。倘本集團未能成功吸引、挽留及鼓勵其重要人員，其業務、經營業績及財政狀況或會受到重大不利影響。

## 依賴主要客戶

本集團收益極大部分乃來自有限數目的客戶。截至二零零一年三月三十一日止兩個年度各年，本集團單就最大客戶而言的銷售額已分別約佔本集團營業額的38%及33%。本集團於截至二零零零年三月三十一日止年度及於截至二零零一年三月三十一日止年度分別有三名及四名客戶，該等客戶合共已佔本集團業績記錄期間全部營業額。倘本集團未能從現有客戶取得新合約，或無法爭取新客戶，本集團的業務及財政狀況可能會受到重大不利影響。

## 透過互聯網傳播資訊的潛在責任

預期資訊乃透過本集團的電子商貿平台傳播，而透過互聯網傳播資訊需負責任的有關法例尚欠明確，故本集團將來可能需就此承擔索償，而該等索償（例如侵犯第三方知識產權、發表失實陳述及誹謗）的申請可能會成功通過，以致本集團的業務、財政狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。此外，由於有關此範疇的法例尚在制定當中，本集團就其透過電子商貿平台將資訊存續及傳播需負上的潛在責任仍未明確，故本集團或需實施若干措施以減低承擔該等責任的風險，此舉或需耗資甚巨及／或終止提供若干服務。本集團因就任何該等索償提出抗辯或最終須負上的責任所產生的任何費用，可能會對本集團的業務、經營業績及財政狀況造成重大不利影響。

## 產品或服務所引致的責任

由於用戶在業務上或會依賴本集團已開發或將予開發的互聯網工具及電子商貿平台，該等產品及平台如出現任何缺失或錯誤均可能對用戶構成損害，而就糾正缺失或錯誤或對本集團提出的索償亦可能令本集團產生額外的支出。本集團並無就有問題產品購買任何保險。出現任何該等索償及本集團因此須負上的責任可能會對本集團的業務、經營業績及財政狀況造成重大不利影響。

## 容易受駭客、病毒及其他侵擾

本集團的電子商貿平台或會受系統內傳播的電腦病毒侵擾，而系統安全遭受破壞亦會令本集團的聲譽受損，導致本集團牽涉虧損風險或訴訟及可能需負上的責任。在該等情況下，本集團的業務、經營業績及財政狀況可能會受到重大不利影響。

不適當使用本集團的電子商貿平台可損害其安全功能。該等不適當使用情況包括試圖在未經許可情況下讀取資料或非法進入系統 — 這情況通稱為「黑客入侵」或「駭客入侵」。儘管本集團已為其電子商貿平台加裝若干安全措施以防止該等情況出現，惟未能

提供十足的保障。電腦病毒、入侵及其他侵擾可引致本集團為其用戶提供的服務受到干擾、延誤或中斷，對本集團的業務、經營業績及財政狀況構成重大不利影響。

### 保護其知識產權

本集團概不保證本集團所採取以保護其知識產權的行動可有效地杜絕第三方不適當使用或盜用其知識產權。此外，本集團或未能偵測在未經許可情況下的盜用並採取適當行動以執行其知識產權。倘第三方侵犯或不適當地獲得本集團的商業秘密及其他知識產權，則本集團的業務、經營業績及財政狀況可能會受到重大不利影響。

### 原料與組件的供應

本集團需依賴其原設備製造商為其向外界供應商訂購部分原料及組件，例如數碼信息處理器、調制解調器晶片、動態隨機存取儲存器、掛斷鍵、裝入程式及調諧器，以完成客戶的採購訂單。儘管本集團與其原設備製造商合作，有助將物料短缺的影響減至最低，但仍可能由於價格不穩及船期延誤而出現短期不利影響。此外，由於本集團概無與任何供應商訂立任何供應協議，故原料及組件的貨源並無保證。除此以外，儘管本集團現有其他供應商可作替代，惟一旦發生嚴重意外事故，如生產過程中無法預測的干擾及船期的嚴重延誤，或會對本集團業務帶來重大不利影響。本集團相信，潛在的物料短缺問題或會對本集團的製造業務及未來單價成本造成重大不利影響，而本集團於日後採購該等物料時亦可能出現困難。本集團概不保證若干種類新物料在將來不會短缺。倘原料或組件供應出現嚴重短缺，本集團的業務、財政狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

### 向香港以外地區有關監管機關取得所需同意書、批准及許可證的能力

在香港以外地區(包括中國)使用及經營本集團的電子商貿平台，可能令本集團需要向有關監管機關取得額外必須的同意書、批准及許可證，並根據該等地區與司法權區當時生效且監管電子商貿的所有適用法例、規則及規例而使用及經營。

本集團概不保證可取得任何該等同意書、批准及許可證，或本集團的電子商貿平台或透過電子商貿平台或在其中所包含或傳播的任何部分或內容乃符合所有適用法例、規則及規例。本集團申領必須同意書、批准及許可證時失敗、延誤或不逮，或未能符合有關司法權區就使用及經營電子商貿平台而制定的任何該等法例、規則及規例，則對本集團的業務、經營業績及財政狀況或會造成重大不利影響。

### 深圳市電子商務中心就電子稅務平台提出的委任建議

於二零零一年七月九日，深圳毅興與深圳市電子商務中心訂立電子稅務諒解備忘錄；據此（其中包括），深圳毅興與深圳市電子商務中心擬聯手開發電子稅務平台，該平台將會是深圳稅務局指定的稅務相關事宜網上界面。根據董事所表示，電子稅務平台初步將協助深圳商行在網上將報稅表存檔，以至最終讓彼等日後可在網上交稅。根據電子稅務諒解備忘錄，預期彼等的合作將分為兩個階段。與深圳市電子商務中心合作的首個階段，深圳毅興將擁有獨家權利就電子稅務平台的設計、開發及經營向深圳市電子商務中心提供技術諮詢及服務。就此，深圳毅興可自電子稅務平台投入運作後獲取一筆固定月費，而深圳市電子商務中心將擁有並經營電子稅務平台。在第二階段合作期內，深圳毅興與深圳市電子商務中心擬在中國有關法律規限及取得監管機關（包括負責監管工商及信息業有關部門）的審批下成立一間中國有限責任公司，其主要業務將為進一步開發及經營電子稅務平台及其他電子商貿業務。有關電子稅務諒解備忘錄及深圳毅興的進一步詳情，分別載於本招股章程「業務」一節及附錄四第10段。

據本集團中國法律顧問的意見認為，深圳毅興為深圳市電子商務中心提供技術諮詢及服務，且就此收取一筆固定月費並無違反中國法律及法規，因而無需取得中國信息產業部的批准。然而，在中國國務院就有關放寬外商注資通訊業（包括互聯網）一事頒佈詳盡的法規及法則之前，根據外商投資產業指導目錄的規定，深圳毅興目前尚未獲准擁有及經營電子稅務平台。

在中國批准外商注資通訊業（包括互聯網）前，深圳毅興與深圳市電子商務中心的合作仍以合約形式為主，且無法保證彼等的合作可無限期延續。一旦深圳市電子商務中心中止電子稅務諒解備忘錄，又或於深圳毅興可合法擁有及經營電子稅務平台前中止電子稅務諒解備忘錄所載的已訂約安排，則本集團在中國實踐其未來業務計劃的能力或會受到重大不利影響。

### 恐怖份子活動

於二零零一年九月十一日，美國遭受一連串恐怖份子活動襲擊。因此，中東地區的政治環境目前仍未見明朗。於業績記錄期間，本集團產品銷售往中東阿聯酋及香港，藉以分銷中美兩國。截至二零零一年三月三十一日止兩個年度各年，本集團銷售額中分別約33%及20%乃源自銷售予阿聯酋的產品。鑑於本集團於截至二零零零年三月三十一日止年度在香港並無錄得分銷往美國的產品銷售額，故本集團於截至二零零一年三月三十一日止年度在香港錄得分銷往美國的產品銷售額約佔本集團銷售額27%。本集團擬於日後將其銷售地區範疇，擴展至中國、美國及中東部分國家，例如阿聯酋及沙特阿拉伯等

地，有關詳情見本招股章程「未來計劃與前景」一節「擴展市場覆蓋範圍」一段。然而，鑑於出現911事件，董事將會不時就美國及中東市場的擴展計劃重新定位，並會在適當時候因應該等市場的政治及經濟環境而調整其擴展計劃。倘恐怖份子活動再現，則本集團短期內的經濟前景或會變得不明朗。本集團概不保證本集團業務、經營業績及財政狀況不會因該等事件而受到重大不利影響。

## 於中國租用的物業

於最後實際可行日期，本集團佔用中國深圳一單位作為其辦事處。據本集團中國法律顧問的意見，本集團位於中國的物業有關租賃協議並無向有關監管當局註冊，且並無任何文件可確定該物業業主的業權。因此，租賃協議是否有效及可予執行仍然存疑。由於業主並未提供有關文件，深圳毅興未能提供令人信納的證明文件，證實已向有關當局註冊其於中國的租賃協議，因此，本集團未能核實其於中國租用的物業是否經有效及恰當註冊。在此等情況下，深圳毅興或許未行使其租賃協議項下的權利。因此 IA Holdings、Global Plus、Team Concept、Perfect Chance、IT Motion、鄭先生、趙先生、黃先生及黃女士，已各自共同及個別地向本公司作出彌償保證，其內容乃有關(其中包括)本集團在現行租約或特許權未屆滿之前，被禁止使用或佔用或強迫遷離本集團於中國租用、特許使用或佔用的物業，而蒙受的任何損失及損害。倘若本集團被禁止使用或佔用或強迫遷離於中國的物業，則本集團的營運可能會受到重大不利影響。

## 股息

於截至二零零零年三月三十一日止年度，本集團並無向其當時的股東宣派任何股息。於截至二零零一年三月三十一日止年度，本集團向 IA Holdings 派付股息合共3,900,000港元。股息乃以本集團內部資金撥付。本集團不能保證將來會宣派相若金額或相若比率的股息，而上述於過往派付的股息亦不可作為本公司股息政策的參考或預測日後派付股息的基準。

## 有關行業的風險

### 作為可行市場的互聯網

互聯網能否成為一個可行的大型商業市場仍屬未知之數。由於互聯網的用戶人數續見急升，加上使用漸趨普及，現有互聯網的基建或未能支援該等增長所帶來的需求，繼而致使互聯網的表現或穩定性可能受到不利影響而對本集團的業務、財政狀況及經營業績造成負面影響。

亞洲互聯網服務市場剛起步發展。就電子商貿活動而言，互聯網並非一個十足可靠的中介媒體，而本集團電子商貿平台的未來經營業績在極大程度上依賴亞洲區內公司及客戶利用互聯網作商貿用途的上升趨勢。倘若事情並非如此，本集團的業務、財政狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

## 科技發展一日千里

本集團所經營行業的特色在於科技發展一日千里、投資者取向的轉變、技術的不斷開發及提升，以及業內新標準的出現。新科技的引入及業內新標準的出現可能會使本集團的服務及產品被淘汰及失去競爭力。本集團能否成功，其中部分乃視乎本集團開發產品及服務的能力能否達致其客戶及其他用戶的要求，可及時且在符合成本效益的情況下配合技術的提升及業內新標準的出現。

倘本集團未能就此在市場定位，便無法維持其於業內的競爭力，此舉對本集團的前景、業務經營及財政狀況或會帶來重大不利影響。

## 依賴互聯網基建

本集團有關電子商貿平台的服務乃依賴可靠的互聯網基建以支援快速的數據傳送並提供適當的保安。倘互聯網的流量持續增長，現有基建或許未能應付，而進一步發展基建亦可能無法配合互聯網活動的上升。在該等情況下，互聯網作為快速的通訊及商貿中介媒體的效率可能未如理想，致使本集團的業務、經營業績及財政狀況或會受到重大不利影響。

## 競爭

本集團現正面對來自其他互聯網工具供應商的熾烈競爭，惟本集團現今仍未就電子稅務的有關技術支援服務及電子商貿平台與其他競爭對手正面交鋒。投資者務請注意，本集團概不保證於將來其他市場參與者或供應商無法超越本集團表現。倘本集團未能保持其競爭優勢或有效地實踐其業務策略，本集團的業務、經營業績及財政狀況可能會受到重大不利影響。

## 有關本招股章程內的聲明的風險

### 數據及業內報告

本招股章程內所載有關本集團正在／將會經營業務的行業數據及業內報告乃摘錄自多份不同刊物。於本招股章程內載列的部分報告概未經由本公司獨立核實。因此，本公司並無就該等數據及業內報告的完整性或準確性、或源自專家的任何該等數據及業內報告、或該等資料與其他數據或業內報告是否一致發表聲明。基於不同的採集方法及其他原因，本招股章程內所載的數據或業內報告可能並不準確，或不能與該等就其他經濟狀況而提供的資料比較，且不能不適當地依據或假設已按任何其他情況所得的資料相同的基準呈列或編製。

## 前瞻性聲明的準確性

本招股章程包括有關本集團計劃、目標、期望及意向的若干前瞻性聲明。該等前瞻性聲明包括已知及未知的風險、不明朗因素及其他因素，凡此種種可能會引致本集團的實際業績、表現或成績，或行業業績與該等前瞻性聲明所發表或涵蓋的任何未來業績、表現或成績之間出現重大差距。該等前瞻性聲明乃基於多項有關本集團現時及未來業務策略，以及本集團日後經營環境的假設，故本集團的實際業績、表現或成績可能會與本招股章程內所討論者迥然不同，而可能引致或導致該等差距出現的因素包括於本招股章程內所討論者。該等前瞻性聲明僅論及截至最後實際可行日期止的情況。

## 有關香港及中國的風險

### 香港的政治及經濟風險

本集團主要在香港經營業務，而香港乃屬中國轄下一個擁有本身政府及立法體系的特別行政區。本集團概不保證香港現行政治及經濟環境可保持不變。倘香港日後的政治及經濟環境逆轉，則本集團的業務、經營業績及財政狀況或會受到重大不利影響。

### 中國的政治及社會考慮因素

自一九七八年起，中國政府已施行一系列改革，政治體系方面更尤其重要。該等改革令百業騰飛，經濟蓬勃發展，生活質素改善。預期當中多項改革更將漸見成熟及完善。其他政治及社會因素亦可能引致改革措施需要進一步重新調整及加以改善。本集團概不保證中國政府將來所引入的該等改革措施有利本集團業務。本集團的業務、經營業績及財政狀況或會因中國政治及社會狀況逆轉及／或中國政府採用的政策有所改變而構成重大不利影響。

### 有關中國互聯網業的法律架構

中國就互聯網業務制定的法律架構僅屬雛型，故日後不可預見的變動或會對本集團的業務、經營業績及財政狀況造成重大不利影響。

監管互聯網業的法律架構仍有待改善，故日後或許有變。由此可見，成功預測中國法律體系，特別是有關互聯網方面(包括但不限於新法例及規例的頒佈、現行法例或規例或詮釋或執行上有所改變，或地區規例凌駕國家法律)的進一步影響機會不大。

任何現行法例或規例的詮釋及執行方面可能會有所改革。透過互聯網工具作分銷渠道，本集團便可為用戶提供各類服務。本集團亦正開發一個世界各地(包括中國)用戶皆



可瀏覽的電子商貿平台。倘中國政府決定向互聯網業內人士強制執行現行法例，或就這方面(特別是以互聯網進行交易)制定新法例，將令本集團的業務、經營業績及財政狀況受到不利影響，尤其是本集團於中國擁有業務。

儘管中國政府已與若干其他國家的政府訂立協議，待中國加入世界貿易組織後將逐步開放互聯網市場准許外商注資，惟本集團概不保證有關政策會否如實放寬。此外，即使中國頒佈新規例擬開放互聯網市場准許外商注資，惟不保證不會受到額外限制，致令本集團的業務、經營業績及財政狀況受到重大不利影響。

### 貨幣兌換及外匯風險

雖然本集團大部分收益以港元及美元計算，其收益最終亦會涉及人民幣。中國政府的政策、國際經濟及政治發展的轉變引致人民幣兌其他貨幣的匯價波動不定。一九九四年年初，人民幣兌大部分主要外幣(包括港元)貶值。自此，人民幣兌港元的官方匯率始漸告穩定。然而，本集團概不保證中國政府日後不會將人民幣貶值。

除此之外，人民幣目前仍不可自由兌換為外幣，亦不可自由匯款至海外。根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，外資企業獲准從其外匯賬戶以外幣匯返或派付其盈利或股息，或透過外匯指定銀行，將人民幣兌換為外幣。外資企業獲准就經常項目(包括派付股息予外國投資者)將人民幣自由兌換為外幣，惟就資本項目(如直接投資、貸款及證券投資)將人民幣兌換為外幣乃受非常嚴格的監管。

自一九九四年引入主要根據市場供求而定的統一匯率基制後，人民幣兌其他外幣(如美元)的匯率走勢乃根據市場趨向而定。儘管引入了有關基制，人民幣仍未能成為一種可自由兌換的貨幣。本集團概不保證將來在中國的外幣供應不會出現短缺。本集團預期將來賺取的收入會以人民幣計算，而任何匯率波動對本集團的業務、經營業績及財政狀況皆可構成重大影響。倘本集團將來大部份收益為人民幣且無法以可予接納匯率取得足夠外幣，則本集團派付股息的能力或將因而受到重大不利影響。

此外，本集團日後或會於外國開展業務，並以外幣獲取收益、承擔開支及負債。就美元而言，儘管港元現正與美元掛鈎，惟不保證港元兌美元的聯繫匯率可保持不變，甚至有可能脫鈎。倘該等情況發生，本集團將需承擔其他貨幣的匯率波動風險。本集團並無訂立協議或購買有關工具以對沖匯率風險，惟本集團日後或會作出有關行動。