

閣下於作出投資決定時僅應倚賴本售股章程所載之資料。

熊貓-Recruit有限公司並無授權任何人士向閣下提供有異於本售股章程所載之資料。

閣下不應倚賴並無收錄於本售股章程之任何資料或陳述，將其視為已獲熊貓-Recruit有限公司、ING霸菱、其他包銷商、彼等各自之董事或聯繫人士或參與股份發售之任何其他人士授權作出。

頁次

概要

業務	1
業務目標	5
本集團之主要優勢	6
風險因素概要	7
營業記錄	9
股份發售統計數字	12
所得款項用途	12
由一九九七年十月一日至本售股章程期間購入股份 之本公司股東概要	14
首次公開發售前發行概要	16
出售股份限制	17

釋義	19
----------	----

技術詞彙	28
------------	----

風險因素

有關本集團業務之風險	30
有關行業之風險	37
政治及經濟風險	40
有關股份之風險	41
就本售股章程之陳述須考慮之事項	43

豁免遵守創業板上市規則

創業板上市規則第11.11條所載 財務申報規定之豁免	45
凍結期規定之豁免	45
有關購股權計劃之豁免	48
持續關連交易之豁免	49

有關本售股章程及股份發售之資料

董事對本售股章程內容所負責任	52
全數包銷發售股份	52
釐定發行價	52
發售股份只在若干司法權區發售	53
申請於創業板上市	55
股東名冊香港分冊	56
建議徵詢專業稅務意見	56
印花稅	56
申請認購公開發售股份之手續	56
股份發售之結構	56

董事	57
----------	----

參與股份發售之各方	59
-----------------	----

公司資料	62
------------	----

行業概覽

經濟與招聘廣告業	65
互聯網	69

本集團業務

序言	72
歷史與發展	73
重組及集團結構	75
本集團之業務模式	78
以印刷媒體支援之互聯網服務方案	82
本集團之市場推廣策略	102
競爭	103
運作程序	107
於出版之友之投資	108
增長策略	109
知識產權	110
公元二千年電腦數位問題	111
董事及期初管理股東之互為競爭業務	111
關連交易	112

積極拓展業務聲明

自一九九八年一月一日起至一九九八年六月三十日止	115
自一九九八年七月一日起至一九九八年十二月三十一日止	116
自一九九九年一月一日起至一九九九年六月三十日止	116
自一九九九年七月一日起至一九九九年十二月三十一日止	117
自二零零零年一月一日起至最後實際可行日期止	118

業務目標概述

業務目標	119
實踐目標之計劃	121
基準及假設	127

所得款項用途	128
--------------	-----

董事、高層管理人員、審核委員會及員工

董事	129
高層管理人員	132
僱員	134
董事會審核委員會	134

股本	135
----------	-----

主要、高持股量及期初管理股東以及其他受凍結期限制之股東

股東資料	138
主要股東	141
高持股量股東	141
期初管理股東	142
其他受凍結期限制之股東	143
承諾	143
託管安排	144

財務資料

營業記錄	145
管理層就財務資料及經營業績之討論及分析	148
債項	156
最大客戶及供應商	157
物業權益	157
股息及營運資金	158
可分配儲備	159
經調整有形淨資產	159
無重大不利變動	160

包銷

包銷商	161
包銷協議	161
保薦人協議	164
保薦人於本公司之權益	164

股份發售之結構

申請認購時應付款項	166
定價	166
股份發售之條件	167
股份發售	168
發售機制－重新分配公開發售與配售之間之發售股份	169
超額配股權	170
穩定市場措施	171

申請認購公開發售股份之手續

各種申請表格之用途	172
索取公開發售股份申請表格之地點	172
填寫申請表格之方法	174
閣下作出申請之次數	174
公眾人士－申請認購公開發售股份之時間	176
惡劣天氣對開始登記認購申請之影響	176
閣下將不獲配發公開發售股份之情況	177
公佈結果	178

目 錄

	頁次
如閣下認購公開發售股份之申請獲接納(全部或部份)	178
公開發售股份價格	180
發售股份開始買賣	181
股份獲納入中央結算系統	181
退款支票	181
附錄一－會計師報告	183
附錄二－補充財務資料	206
附錄三－物業估值	211
附錄四－本公司組織章程及開曼群島公司法概要	216
附錄五－法定及一般資料	245
附錄六－送呈公司註冊處之文件及備查文件	290