

## 風險因素

有意投資人士作出任何有關配售股份之投資決定前，應審慎考慮本售股章程所載之所有資料，尤其是以下有關本集團之風險及特殊因素。此外，本集團迄今尚未知悉，或本集團目前認為不重要之其他風險及不明朗因素，亦可能對本集團之業務、財政狀況及經營業績造成不利影響。

本售股章程載有若干有關本集團之計劃、目標、預期及意向之前瞻性陳述，該等陳述可能涉及風險及不明朗因素。本集團之實際業績可能與本售股章程所載者有重大差異。可能造成或導致該等差異之因素包括下文所討論者，以及本售股章程其他章節所討論者。

投資配售股份涉及高風險及投機成份。閣下投資任何配售股份前，應審慎考慮本售股章程所載之所有資料，尤其是以下風險因素。此外，本集團迄今尚未知悉，或本集團目前認為不重要之其他風險及不明朗因素，亦可能對本公司之業務、財政狀況及經營業績造成不利影響。

### 與本集團有關之風險

#### 本集團過往一直錄得虧損淨額，日後亦未必能取得溢利

自本集團於一九九九年七月開展業務以來，經營現金流量一直錄得負數。截至二零零零年九月三十日止年度，本集團產生之虧損淨額約為8,940,000港元。根據本集團截至二零零一年一月三十一日止四個月之未經審核管理賬目顯示，本集團進一步錄得虧損淨額約2,507,000港元。鑑於本集團過往一直錄得虧損淨額，實在難以根據往績紀錄，預測及估計本集團日後之表現。

鑑於本集團剛成立不久，所經營之網上教育業務亦屬新興業務，有待發展，故無法保證本集團之業務模式或策略能否取得成功，以及難以預測本集團何時才能取得溢利，或將經營現金流量變為正數。為求取得溢利，本集團尤須擴大客戶基礎，並從EVI網上系統之每位客戶身上賺取收益。

基於本集團預計仍須投資開發技術及基建設施，組織架構預計亦會擴充，故本集團將繼續產生經營開支，而部分固定開支日後將繼續維持不變。因此，延誤賺取及增加收益可能會造成重大經營虧損。

EVI網上系統目前並不收取客戶任何費用。於最後可行日期，共有53所幼稚園免費採用EVI網上系統所提供之軟件工具及服務。然而，EVI網上系統不會為本集團帶來重大訂閱收益，直至免費試用期最遲於二零零二年首季屆滿為止。

本集團無法保證目前正採用EVI網上系統之幼稚園，以及本集團視為目標客戶之幼稚園會否繼續訂閱或訂閱EVI網上系統提供之服務。此外，亦無法保證該等幼稚園訂戶會否如本集團所料，吸引家長及兒童成為EVI網上系統之訂戶。倘上述事件未能發生，可能會對本集

## 風險因素

團之盈利能力造成不利影響。倘本集團無法獲利，並保持盈利能力，其業務及財政狀況將會遭受重大不利影響。

### 本集團及EVI網上系統之短暫經營歷史

本集團之經營歷史尚短，而首家集團公司於一九九九年六月註冊成立。為銳意開發互聯網教育工具及服務，本集團於二零零零年十一月開始試行EVI網上系統之離線版，並於二零零一年一月正式在香港幼稚園推出網上版。於試行期間及自正式推出以來，EVI網上系統乃免費提供予客戶使用。於最後可行日期，共有53所幼稚園使用EVI網上系統之軟件。然而，本集團無法保證EVI網上系統能否獲得家長及兒童廣泛接納，亦無法保證EVI網上系統能否如本集團所料，在高用量之環境下仍可順利運作。倘EVI網上系統無法順利運作，本集團之業務將會遭受重大不利影響。

本集團之業務仍在推行初期，故能夠取得多少收益、潛在收入及現金流量仍屬未知之數。本集團之策略能否成功，取決於多項無法控制之因素，包括EVI網上系統之客戶人數能夠迅速上升，並且一直支持該系統。因此，本集團現時難以對本身業務及前景進行評估，亦無法保證本集團會否成功。

### 本集團未必能夠有效管理擴展中之業務

董事預期，隨著本集團繼續推行業務計劃，本集團之業務日後會出現一段高增長期。在該段期間，本集團之管理、技術、營運及財政資源或會出現嚴重短缺。為配合該段期間之增長，本集團必須推行新制訂或經改良之技術、營運及財政系統、程序及監控措施。儘管本集團會致力管理業務擴展，亦未必能取得成功。倘本集團未能有效管理業務擴展，可能導致開支增加、收益下降或增長較預期緩慢，對本集團之業務、財政狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 本集團依賴若干重要行政人員及職員

本集團之表現及本集團能否成功推行業務計劃，極大程度上視乎數位高級行政人員（包括執行董事）之持續服務及表現。各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步為期三年，由二零零一年三月一日起計，任何一方可給予三個月通知終止合約。然而，倘任何重要職員離職，而本集團未能物色足夠替任人選，或無法吸引新人才加盟，可能會對本集團造成重大不利影響。

### 本集團就EVI網上系統採納之定價政策未必能成功

EVI網上系統現時尚未開始賺取收益。由於透過互聯網提供教育工具及服務對亞洲市場相對屬於新興業務，實在難以預料那一類定價政策會為潛在客戶（主要屬幼稚園及家長）所接受，或能夠吸引最多客戶，達致最理想之收益水平。因此，要預計本集團日後能透過幼稚

## 風險因素

園及家長收取之訂閱收益，可謂十分困難。本集團採納之定價政策，未必屬最有效及能夠帶來最大收益。本集團目前計劃向幼稚園收取訂閱費及維修費以及向家長收取訂閱月費。

本集團依賴一套有利之定價政策吸引幼稚園客戶，從而透過幼稚園客戶吸納大批家長及兒童成為客戶。倘該套優惠幼稚園之定價政策未能吸引足夠數目之家長及兒童成為EVI網上系統之客戶，所得之訂閱收入可能不足以彌補本集團之開支或令本集團錄得正數之現金流量。鑑於本集團須吸引大批家長及兒童成為訂戶，方能夠獲得足夠訂閱收入，從而取得溢利，故本集團或須進一步補貼幼稚園客戶。此舉可能導致本集團於尚未能建立大批家長及兒童成為客戶前，訂閱收入已經出現下降。

此外，倘本集團未能就EVI網上系統採納一套成功之定價策略，本集團之收益或會遭受重大不利影響。倘本集團無法賺取足夠收益，可能會對其業務、財政狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **EVI網上系統未必獲市場接納或建立客戶忠誠度，從而吸引及挽留有關客戶**

EVI網上系統是一套新開發之系統，透過互聯網提供教育工具及服務。教育社區（例如幼稚園及教師）、家長及兒童可能不願意試用或接納EVI網上系統。再者，維繫一群忠實客戶，是本集團能否擴大EVI網上系統之客戶基礎，繼而再增加目標市場佔有率及收益之關鍵所在。本集團能否建立及加強客戶忠誠度，須視乎本集團能否提供優質內容、特色及功能。倘EVI網上系統未能獲市場受落，或未能吸引及挽留客戶，本集團之業務發展將會受到嚴重阻礙，並對本集團之財務表現造成不利影響。

### **本集團未必能向家長及兒童收取訂閱費，從而賺取收益**

本集團所經營業務之財務前景，很大程度上須視乎EVI網上系統之訂閱費所產生之預期收益。EVI網上系統自正式推出以來，一直免費提供予客戶使用，惟本集團計劃最遲於二零二零年首季終止免費試用期，故此本集團於免費試用期屆滿前僅可賺取有限收益。此外，本集團亦計劃於免費試用期結束後，向現有之幼稚園客戶，以及該等幼稚園客戶所帶來之所有家長及兒童客戶收取訂閱費。

然而，由於幼稚園、家長及兒童並非必須採用EVI網上系統所提供之服務及工具，本集團無法保證於免費試用期間使用EVI網上系統之幼稚園、家長及兒童客戶會接受本集團計劃收取之訂閱費及／或於免費試用期結束後繼續訂購EVI網上系統。倘本集團於免費試用期結束後無法挽留訂戶及／或按照計劃向客戶收取訂閱費，可能會對本集團之業務、經營業績及財政狀況造成重大不利影響。

## 風險因素

**本集團未必能就若干特許商標獲得知識產權保障，有關申請仍在處理中**

本集團會於EVI網上系統採用本身之專利卡通肖像。本集團已為本售股章程附錄四「有關業務之其他資料」一節「本集團之知識產權」一段所述之專利卡通肖像申請註冊，作為本集團於香港之不同類別商標。有關商標申請仍在處理中。現階段，本集團無法得知該等商標申請會否獲批准，或有關批准會否附帶任何條件。倘本集團未能在香港為該等商標註冊，則該等商標將不會受到保護，或會遭受反對或引致糾紛。本集團或會被迫在香港採納其他商標，甚至在最壞之情況下，須全面更改卡通肖像。此舉涉及之費用昂貴，且可能會對本集團之業務、財政狀況及經營業績造成重大不利影響。

**倘專利知識產權及互聯網內容在未經許可下使用及遭受侵犯，本集團或會因而蒙受影響**

本集團已與其僱員及分包商訂立保密協議，並對接達及散佈其保密及專有內容及技術加以控制。儘管已採取此等預防措施，第三方仍有可能未經本集團授權複製或以其他方式取得並使用該等內容及技術，或獨立開發類似技術。此外，要對未經授權使用本集團專有之內容及技術之情況進行監督十分困難，且無法保證本集團採取之措施能夠有效制止不當使用或侵犯本集團之權利。此外，本集團日後可能有必要採取訴訟行動，以維護本集團之知識產權、保護其貿易機密及保密資料，或確定其他專利權之有效性及範圍。此舉可能須耗費巨額費用，並牽制本集團之資源，或會對本集團之業務、財政狀況及經營業績造成重大不利影響。倘本集團大部分知識產權遭複製、再次生產，或未經本集團許可而使用，會對本集團之業務造成不利影響。

**本集團或會捲入有關互聯網內容及技術之訴訟及糾紛**

不少公司及團體正積極開發幼稚園適用之教育及教學材料，供以傳統教學方式及於網上使用。本集團預期此等機構會繼續採取措施保障彼等之權利，包括保障版權。EVI網上系統之若干部分可能會涉及其他人士之版權保障，因此日後可能會就有關教育及教學內容及技術出現紛爭。本集團無法肯定EVI網上系統會否侵犯第三方現有之有效專利權、版權或其他知識產權。本集團於日常業務過程中可能隨時因侵犯其他方之知識產權事件捲入法律訴訟及索償。無論其法律依據如何，本集團在進行此等第三方侵權索償抗辯時可能產生巨額費用。倘對本集團之侵權索償勝訴，本集團可能須承擔巨額金錢負債或令致本集團進行之業務遭受重大不利干擾。

## 風險因素

本集團所依賴之第三方開發電訊、軟硬件系統容易出現故障，容易受市場壓力影響

第三方供應商、開發商、服務供應商及分包商

本集團依賴少數之第三方供應商、軟件及硬件元件開發商、電訊服務供應商，以及智網創建及Edlink等網站及圖像設計商。倘本集團之供應商、開發商及／或分包商未能作出調整應付需求，可能導致其無法按本集團之需要為本集團提供產品、服務及設計。倘本集團無法與該等供應商、開發商及／或分包商維持聯繫，或開拓有關產品及服務之其他供應渠道，可能延誤本集團拓展網絡基礎建設及發展EVI網上系統之計劃，並增加成本。

系統故障及瀏覽人數增加

倘因瀏覽人數增加或其他原因導致任何系統故障或無法使用，造成EVI網上系統提供之服務中斷或服務回應時間延長，會令客戶滿意程度、未來瀏覽人數及系統對廣告客戶及客戶之吸引力下降。隨著EVI網上系統之客戶及瀏覽人數增加，本集團無法保證能夠依同等比例提升旗下基建之規模。此外，本集團之客戶依賴互聯網服務供應商、網上服務供應商及其他網站經營商連接網絡。該等供應商過往均曾出現嚴重停機，並可能出現停機、延誤及由於與系統無關之系統故障而導致之其他問題。該等事件可能導致客戶認為EVI網上系統未能如常運作，因而不再採用EVI網上系統。

後備系統有限

本集團目前尚未制訂任何系統災難復原計劃，以應付火災、洪水、颱風、地震、電力中斷、電訊故障、攔截及類似事故造成之損害。上述任何事故一旦發生，本集團之系統或會完全中斷。為改進系統表現及防止服務中斷，本集團可能須要投入大量資金，配置額外伺服器或為網站備份一次或以上，以保管其網上資源。倘本集團無法解決上述容量限制及後備系統有限問題，該等限制或會嚴重影響本集團之業務，並引致巨額費用。

本集團之主伺服器設於一個獨立數據供應中心。倘該數據供應中心無法保護其系統，免受火災、洪水、颱風、地震、電力中斷、電訊故障、攔截及類似事故造成之損害，可能導致EVI網上系統之服務中斷、延誤及停止，或以其他方式中斷本集團之業務。

本集團之電腦網絡易受電腦黑客、病毒及其他干擾

倘EVI網上系統之運作涉及儲存及傳送資料，任何侵入EVI網上系統之電腦病毒或系統保安遭到破壞，均可能對本集團之聲譽造成損害，令本集團須面對因電腦病毒或破壞保安而產生虧損或訴訟之風險。

## 風險因素

EVI網上系統使用不當，可能會危及儲存在電腦系統內之機密資料之安全，導致本集團蒙受損失。不當使用互聯網之情況包括試圖未經許可接達資訊或系統，通常稱為「黑客破壞」或「黑客入侵」及「大量投送垃圾郵件」或傳送過多「垃圾」郵件。電腦病毒或其他不當使用互聯網或破壞保安所產生之問題，可能導致本集團之服務中斷、延誤或停止。本集團並無購買「錯誤及遺漏」之保險或其他保險，以補償電腦病毒或破壞保安所引致之損失或負債。此外，本集團為保護系統免受破壞或解決所引致之問題，可能產生大量成本。

### 本集團須依賴少數客戶及供應商

鑑於本集團之經營歷史尚短，已訂約之客戶及供應商數目相對較少。倘本集團未能擴大客戶基礎，或於尋找供應商時遇上任何困難，可能會對本集團之營運及盈利能力造成不利影響。

### 本集團未必能取得香港以外之有關監管當局發出之必要同意書、批文及批准

在香港以外地區，包括國內及澳門使用及運營EVI網上系統，或須取得有關監管當局發出之必要同意書、批文及批准，且須遵守有關地區及司法權區當時有效監管使用及運作系統之所有適用法律、規則及條例。

本集團無法保證能否取得任何有關同意書、批文及批准，亦不能保證EVI網上系統或該系統本身或透過EVI網上系統發放之任何部分內容，均無違反適用之法律、規則及條例。倘本集團無法、延誤或未能根據有關司法權區之任何法律、規則及條例，取得使用及運營EVI網上系統必須之同意書、批文及批准，可能會對本集團之業務、業績及業務策略造成重大影響。

### 本集團或須就所提供之內容及服務負上法律責任

誠如本售股章程所述，本集團目前在香港經營業務，毋須取得任何政府牌照及／或政府批准。然而，本集團透過EVI網上系統發放之內容，或須接受法例監管。該等法例包括但不限於監管誹謗、知識產權、公安、教唆犯罪、賭博及淫褻不雅物品之法例。根據該等法例，本集團或須就採用、提供、發放或傳送受管制或遭禁止之資訊而負上法律責任。

因此，本集團或須面對刑事處罰，包括罰款及其他刑罰。有關刑罰可能包括本集團喪失採用或發放全部或部分當時發放之內容之權利，或於有關司法權區暫時或永久喪失從事本身業務之權利。此外，本集團可能亦須面對法律訴訟。鑑於本集團目前並無在此方面購買任何保險，故任何重大之責任索償均可能會對本集團造成重大不利影響。

## 風險因素

### 本集團或須面對激烈競爭

本集團無法保證市場上會否有競爭對手設立與EVI網上系統類似之系統。由於本集團經營之業務並無顯著之入行屏障，故新入行之對手或會隨著互聯網教育業漸趨成熟，佔據更有利之競爭位置。倘本集團無法迅速獲得市場普遍確認，或會錯失吸納大量客戶之機會，從而對本集團之業務造成不利影響。倘市場之競爭趨向激烈，或會對本集團之市場佔有率造成不利影響，導致本集團須削減價格，並增加市場推廣及產品開發活動之開支。上述任何事件一旦發生，會對本集團之財政狀況、營運及前景造成重大不利影響。

### 與行業有關之風險

#### 客戶未必廣泛接納互聯網為發送教育及教學服務及內容之媒介

透過互聯網提供教育服務及內容之市場尚屬新興及未經證實，而且瞬息萬變。本集團無法肯定透過互聯網提供教育及教學服務之需求及接納程度會否提升及保持，亦無法肯定本集團能否吸引及挽留客戶，從而賺取足夠收益，以便順利經營業務。上述情況或須取決於多項原因，其中包括：

- 不易接達及不方便使用；
- 消費者無法採納互聯網為提供教育材料之媒介；及
- 服務及內容質素不穩定，以及無法以足夠快之接達速度提供具成本效益之服務。

倘互聯網之普及性及滲透率增長放緩，或消費者無法廣泛接納互聯網為提供教育內容之媒介，本集團未必能吸引及挽留客戶，因而對其業務造成嚴重影響。

#### 互聯網教育供應商之業務成功與否，須取決於所設立之電訊基建設施是否足夠

本集團經營業務之關鍵，在於一套可靠之互聯網基建設施，能有效傳送數據及提供足夠保安措施。倘瀏覽互聯網之人數上升，現有之基礎建設網絡未必能配合互聯網瀏覽人數之增長。即使該等網絡進一步發展，亦未必能應付已增加之網絡交通流量。本集團尤其無法肯定，本集團計劃經營業務之地區，例如澳門及國內之互聯網基建設施能否應付持續增長之互聯網交通流量。倘上述事件發生，互聯網或會喪失吸引力，不再為有效之通訊及商業媒介，本集團之營運或會因此而遭受重大不利影響。

### 與監管條例、經濟及政治有關之風險

#### 本集團須面對香港之政治風險

本集團大部分資產及業務目前均設於香港。香港乃中國特別行政區，擁有本身之政府及法制。根據「一國兩制」原則，香港目前可享受中央政府給予之高度自治。然而，本集團無法保證香港現行之政府政策、行政及立法機制日後會否出現重大轉變，繼而對本集團之業務構成不利影響。

#### 本集團擴展業務至其他地區時，或會因政治及監管問題遭遇困難

為擴張業務，本集團計劃為旗下內容及服務開發其他地區適用之版本，務求將市場拓展至其他華語地區，尤其是澳門及國內。本集團或須面對各種有關在上述市場推行業務之風險，當中包括惟不限於政治及經濟不穩定、透過互聯網提供教育內容及服務之監管問題、在該等地區招聘人員及管理業務、依賴當地合作夥伴，以及因文化差異影響對內容之需求。考慮到上述因素，本集團或須修改現有業務實行方針及業務計劃，其可能對本集團之業務、財政狀況及前景造成重大不利影響。

#### 香港及其他地區有關互聯網之法律體制仍處於發展階段

在香港及亞洲許多國家，直接適用於互聯網及網上業務之法律有限。政府或會推行有關互聯網業務之新法例，監管內容、版權、發放資訊，以及產品及服務質素等問題。制訂任何新法例或條例或會直接或間接阻礙本集團提供之互聯網教育工具及服務之增長。

推行新法例及條例及／或修改現行法例及條例，會限制本集團之經營及／或引致遵守法例之成本逐步上升，因而對本集團之業務造成不利影響。尤其本集團之業務架構及經營系統均根據本集團對法制之理解而制訂，倘本集團錯誤理解或重新詮釋適用之法律或程序，或政府修改該等法例或程序，或有關法例或程序之詮釋或執行出現變更，則本集團已設立之業務架構及／或經營系統或會或被視作會違反法例，或須符合新訂或額外之規定。倘本集團無法修改業務架構或經營系統至符合當時適用之法例或程序或有關詮釋，本集團或未能經營全部或部分業務，可能會對本集團造成重大不利影響。

#### 香港及其他地區或會更改教育政策

本集團之業務乃提供互聯網教育服務予教育社區（幼稚園）及客戶（家長及兒童），有關業務能否成功，很大程度上取決於香港及本集團計劃日後推行業務之其他地區之教育政策。倘香港及其他有關地區之教育當局在政策、行動或財政上，不再鼓勵或支持運用互聯網推行教育，本集團或須改變業務模式，否則其業務及經營會遭受重大影響。



## 風險因素

此外，本集團之互聯網教育服務包括提供香港及其他有關地區之教育當局制訂之標準課程指引，始能開發網上內容及習作。倘有關指引或標準課程突然或經常出現變更，EVI網上系統之網上內容或須重新開發，導致本集團之成本增加。如出現上述情況，本集團之業務及財務表現或會遭受不利影響。

### 貨幣匯率變動或會增加本集團成本對收益之比例

預期本集團相當比例之收益、開支及負債均會以港元計價。日後，本集團或會擴展業務至其他地區，例如澳門及國內，並產生以其他貨幣計算之收益及開支。雖然港元目前與美元掛鈎，惟本集團無法保證港元及美元之聯繫日後會否改變或脫鈎。因此，本集團須面對其他貨幣之匯率波動風險。

### 與配售股份有關之風險

#### 股份交投未必活躍

配售事項完成前，股份並無在公開市場買賣。發行價未必能準確顯示股份於配售事項完成後之成交價。現時無法保證股份交投是否活躍，或倘股份交投活躍，亦不能保證情況能於配售事項完成後得以維持，或股份之市價不會跌至低於發行價之水平。

#### 股份價格於配售事項完成後可能出現波動

雖然發行價會根據多項因素釐定，股份於配售事項完成後之市價或會偏離發行價。股份之市價或會基於多項本集團無法控制之因素而出現波動。該等因素包括惟不限於：

- 投資者對本集團及本集團未來計劃之觀感；
- 本集團之經營業績之優劣；
- 本集團所經營行業之發展；
- 日後出售之股份或其他證券；
- 本集團或其競爭對手公布新業務或擴展業務、重大合約或重大收購；
- 資訊科技業內其他公司之股價變動；
- 股份之市場深度及流動性，以及創業板作為證券市場之發展；及
- 一般經濟因素及其他因素。

投資者或未能以高於發行價之價格轉售股份。

## 風險因素

### 本公司股東之權益日後可能會被攤薄

本集團日後或須進一步集資，以應付新發展或擴展現有業務所需。倘本公司透過發行新股本或股份聯繫之證券進一步籌集資金，而非採用透過向現有股東按比例發行股份之方式，則本公司股東持有之擁有權百分比可能會被削減。股東其後或須面對權益被攤薄及／或該等證券可能附有凌駕於股份之供股權、優先權及特權之情況。

### 與本售股章程所作陳述有關之風險

#### 若干統計數字乃摘錄自非官方刊物

本售股章程內若干統計數字，例如有關行業之統計數字，乃摘錄自多份公開及私人刊物。該等資料並未經本集團獨立核證，可能並不準確、完整及／或並非最新資料。本集團並無就該等陳述是否正確及準確發表任何聲明，因此，投資者不應過分倚賴該等資料。

#### 本售股章程所載之前瞻性陳述未必準確

本售股章程載有若干有關本集團之計劃、目標、預期及意向之前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，並可能導致本集團之實際業績、表現或成就或業界表現受到該等風險及因素影響，從而與該等前瞻性陳述所表達或喻示之未來業績、表現或成就出現重大差異。該等前瞻性陳述乃根據多項有關本集團目前及日後之業務策略，以及本集團日後之經營環境之假設而作出。本集團之實際業績、表現或成就可能與本售股章程所述者出現重大差異。可能造成或導致出現該等差異的因素包括下文所討論者，以及本售股章程其他章節所討論者。此等前瞻性陳述乃就最後可行日期當時之情況作出。