

# 概 要

本概要旨在概述本招股書的資料。由於純屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資於發售股份之前，應參閱整份招股書。

任何投資均有風險。投資於發售股份所涉及的若干特定風險，載於本招股書「風險因素」一節，閣下在決定投資於發售股份之前，應細閱該節。

## 概覽

我們是中國領先的民營傳媒廣告營運商，專注於為包括廣告主及廣告代理商在內的客戶提供全國性電視廣告服務。我們已從中國最大的電視廣告時間供應商央視獲得銷售其若干電視節目的廣告時間予我們的客戶的代理權。根據《國際廣告》雜誌的調查顯示，我們是央視二零零七年最大的民營廣告時間買斷代理商及整體而言第二大買斷代理商。我們與央視的長期業務合作始於一九九九年我們成立之初。此外，我們自二零零七年起獲得江蘇城市頻道及深圳衛視頻道的電視廣告時間的代理權，以及自二零零四年起獲得面向全國發行的《旅遊》雜誌的所有廣告版面的獨家代理權。

我們為電視台及我們的廣告客戶提供全面的增值服務。我們經常向電視台提供廣告市場分析以提升其電視節目的可銷性，並為其電視節目進行推廣活動，以提高其知名度及收視率。對於廣告客戶，我們向其提供的服務包括廣告活動分析與策劃、廣告播出監測與評估及內容製作，以提高其電視廣告活動的有效性。

於最後可行日期，已有逾300名廣告客戶直接或間接購買我們的廣告資源，概無任何單一客戶的廣告費支出佔我們的收入逾10%。跨國公司如寶馬、美國聯邦快遞及大韓航空，以及國內客戶如中國聯通、中國工商銀行及平安保險均購買我們的廣告時間。許多地方政府部門如大連市信息產業局、四川省旅遊局及吉林省旅遊局亦購買我們的廣告時間，以發展旅遊業及吸引新的業務投資。我們還向許多屬於美國廣告協會（「4A協會」）成員的國際廣告代理商（如 Aegis、OMD、Publicis 及 WPP）及多間國內廣告代理商提供服務。

我們的業務於往績記錄期間大幅增長。我們代理銷售廣告時間的央視節目數目由二零零五年的31個增至二零零七年的55個，其中51個節目為獨家代理銷售，即該等節目的所有廣告時間僅可由我們銷售。我們透過訂立為期一年或十八個月的合同獲得該等獨家代理權，於合同屆滿時，我們通常擁有續約優先權（惟需滿足若干條件）。就二零零八年而言，我們已就所有該等央視節目續約，並已取得另外兩個央視四套節目的廣告時間的獨家代理

權。我們代理銷售的央視廣告時間總量由二零零五年的約4,518分鐘增至二零零七年的約10,450分鐘。此外，我們於二零零七年共售出約25,319分鐘的江蘇城市頻道的廣告時間及約2,187分鐘的深圳衛視頻道的廣告時間。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度，我們收入由二零零五年的人民幣2.301億元增至二零零六年的人民幣2.637億元及二零零七年的人民幣3.647億元，複合年增長率達25.9%。

此外，我們通常在播放我們客戶的廣告前與彼等訂立廣告服務合同。截至二零零七年十二月三十一日，我們已預售金額約達人民幣3.85億元的二零零八年度廣告時間。

## 二零零八年北京奧運會

就於北京奧運期間的廣告時間而言，截至二零零八年四月三十日，我們已購買1,722分鐘的央視廣告時間(包括於央視四套的937分鐘及央視九套的785分鐘廣告時間)、江蘇城市頻道1,350分鐘的廣告時間及零分鐘深圳衛視頻道的廣告時間。我們已售出其中115分鐘的央視廣告時間(包括於央視四套的84分鐘及央視九套的31分鐘)、108分鐘的江蘇城市頻道廣告時間及零分鐘深圳衛視頻道的廣告時間，該等已出售的廣告時間總值約人民幣310萬元。經諮詢央視、江蘇城市頻道及深圳衛視頻道後，就董事所知，我們於央視四套、央視九套、江蘇城市頻道及深圳衛視頻道購買的廣告時間(包括於北京奧運期間的廣告時間)應不會受二零零八年北京奧運會影響。

儘管我們已出售於北京奧運期間的廣告時間，於最後可行日期，我們並未購買或出售任何北京奧運節目的任何廣告時間。就董事所知，央視已指定若干頻道(包括央視一套及央視二套)播放北京奧運會節目並開始透過廣告代理或傳媒廣告營運商向廣告主銷售該等廣告時間。我們有意代表我們的客戶購買該等廣告時間。

## 行業概況

中國擁有世界上最多的電視觀眾。據《中國統計年鑒2007》的數據顯示，二零零六年電視廣播覆蓋中國人口的96.2%，約12.7億人。

據央視 — 索福瑞媒介研究顯示，央視在二零零七年佔中國的收視份額為28.9%。央視目前擁有16個免費頻道，播放內容廣泛，包括新聞、體育、電影、戲劇、娛樂、財經及其他節目。央視是唯一一家全國範圍內播放的免費電視網絡，全國所有電視台按有關法規均須至少轉播央視一套的節目。

中國廣告市場是世界上最龐大和增長最為迅速的廣告市場之一。根據實力媒體報告，二零零七年中國的廣告開支達人民幣1,200億元，成為僅次於日本的亞洲第二大廣告市場。實力媒體進一步預測，中國的廣告開支將繼續增長，至二零一零年將達到人民幣1,938億元，二零零七年到二零一零年複合年增長率達到了17.3%。

在中國，電視廣告佔廣告開支的比率在所有媒體資源中最大。據實力媒體報告顯示，二零零七年電視廣告開支為人民幣471億元，佔中國全部廣告開支的39.2%。自二零零八年至二零一零年，電視佔全部廣告開支的份額預計將保持在35%以上，直至二零一零年將一直佔據各類媒體中的最大份額。根據實力媒體報告顯示，電視廣告開支從二零零七年至二零一零年預計將以複合年增長率13.8%的速度增長，至二零一零年達到人民幣694億元。

## 競爭優勢

我們認為本集團的主要競爭優勢如下：

- 央視最大的民營廣告時間買斷代理商
- 多元化的客戶群及很高的客戶忠誠度
- 強大的品牌知名度
- 經驗豐富的管理團隊

有關競爭優勢的詳情，請參閱「業務 — 競爭優勢」。

## 業務戰略

我們的業務戰略如下：

- 加強我們與央視的業務合作
- 拓展我們的廣告資源進入數碼傳媒廣告市場
- 加強我們在地方電視廣告市場的業務
- 加強行銷及銷售能力
- 發掘收購、投資及合夥機會

有關發展戰略的詳情，請參閱「業務 — 發展戰略」。

# 概 要

## 財務資料概要

以下載列截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止各個年度之節選合併損益表數據概要，以及於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之節選合併資產負債表概要，乃摘選自本招股書附錄一所載會計師報告。閣下應與本集團附錄一「會計師報告」所載的合併財務報表一併閱讀下文的財務資料概要，而上述會計師報告乃根據國際財務報告準則編製。除摘錄自本招股書附錄一之會計師報告的財務資料外，所有其他載於本招股書的財務資料均從本集團未經審核管理賬目或其他內部紀錄摘取或取錄。

## 合併損益表數據概要

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零五年		二零零六年		二零零七年	
	金額	佔收入之百分比	金額	佔收入之百分比	金額	佔收入之百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入 <sup>(1)</sup> .....	230,124	100.0%	263,657	100.0%	364,702	100.0%
服務成本.....	(161,330)	(70.1)	(155,203)	(58.9)	(237,857)	(65.2)
毛利.....	68,794	29.9	108,454	41.1	126,845	34.8
其他收入.....	134	0.1	—	—	36	0.0
銷售及行銷開支.....	(6,485)	(2.8)	(14,438)	(5.4)	(16,532)	(4.5)
一般及行政開支 <sup>(2)</sup> .....	(32,149)	(14.0)	(19,236)	(7.3)	(30,719)	(8.4)
經營溢利.....	30,294	13.2	74,780	28.4	79,630	21.9
財務收入.....	173	0.1	837	0.3	3,045	0.8
有關可轉換可贖回優先股之財務開支.....	—	—	(6,667)	(2.5)	(26,453)	(7.3)
其他財務開支.....	(303)	(0.2)	(398)	(0.2)	(200)	(0.0)
除稅前溢利.....	30,164	13.1	68,552	26.0	56,022	15.4
所得稅開支.....	(5,324)	(2.3)	(7,233)	(2.7)	(13,247)	(3.7)
年內溢利.....	<u>24,840</u>	<u>10.8</u>	<u>61,319</u>	<u>23.3</u>	<u>42,775</u>	<u>11.7</u>
下列各方應佔：						
本公司權益持有人.....	26,641	11.6	61,319	23.3	42,316	11.6
少數股東權益.....	(1,801)	(0.8)	—	—	459	0.1
扣除可轉換可贖回優先股有關的 財務開支影響前的年內溢利.....	24,840	10.8%	67,986	25.8%	69,228	19.0%

# 概 要

## 合併資產負債表數據概要

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年 (人民幣千元)	二零零七年
現金及現金等價物 .....	17,399	311,269	352,061
應收賬款及其他應收款 .....	80,227	97,636	97,258
應收關連人士款項 .....	39,678	57,463	28,255
流動資產總額 .....	137,304	466,524	488,615
非流動資產總額 .....	25,891	23,831	51,534
總資產 .....	<u>163,195</u>	<u>490,355</u>	<u>540,149</u>
流動負債總額 .....	54,484	170,241	150,528
非流動負債總額 .....	1,425	265,423	—
總負債 .....	55,909	435,664	150,528
總權益 .....	<u>107,286</u>	<u>54,691</u>	<u>389,621</u>
總權益及負債 .....	<u>163,195</u>	<u>490,355</u>	<u>540,149</u>

## 經營數據概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
<b>與本集團在央視各頻道之廣告服務 有關的經營數據：</b>			
頻道 <sup>(3)</sup>	央視一套 <sup>(4)</sup> 、 央視二套、 央視四套、 央視九套	央視一套 <sup>(4)</sup> 、 央視二套、 央視四套、 央視九套	央視一套 <sup>(4)</sup> 、 央視二套、 央視四套、 央視九套
節目數量 .....	31	40	55
購買的廣告時間(分鐘) .....	19,798	23,166	32,704
售出的廣告時間(分鐘) .....	4,518	5,525	10,450
銷售率 <sup>(5)</sup> .....	22.8%	23.8%	32.0%

	截至二零零七年十二月三十一日止年度		
	購買的廣告時間 (分鐘)	售出的廣告時間 (分鐘)	銷售率
<b>與本集團在各地方電視頻道之廣告服務 有關的經營數據：</b>			
江蘇城市頻道 .....	56,345	25,319	44.9% <sup>(6)</sup>
深圳衛星頻道 .....	7,074	2,187	30.9%
總計 .....	<u>63,419</u>	<u>27,506</u>	43.4%

(1) 每年的收入已扣減適用銷售稅及附加費。

(2) 包括於二零零七年的股份支付開支，合共人民幣490萬元。

(3) 有關年度本集團購買電視廣告時間的央視頻道。

(4) 本集團在央視一套播出的廣告亦在央視新聞頻道相同節目中播出。

(5) 鑒於央視九套相對較短的開播歷史及其全英語播出形式，於往績記錄期間，本集團的整體銷售率受到央視九套較低銷售率的影響，二零零五年、二零零六年及二零零七年央視九套的銷售率分別為4.5%、7.8%及11.9%。於二零零五年、二零零六年及二零零七年，本集團央視除九套各頻道的銷售率分別為60.0%、59.1%及51.0%。

(6) 江蘇城市頻道的較高銷售率源自該頻道佔較高比例的專題片，此類專題片通常長達10至30分鐘，較一般常規廣告更長。

# 概 要

## 截至二零零八年十二月三十一日止年度溢利預測

本集團董事相信，倘不出現未能預見的情況並根據「附錄三一 溢利預測」中載列的基準及假設，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的權益持有人應佔溢利預期將不會少於人民幣1.20億元。基於預期的財務資料及預計將於截至二零零八年十二月三十一日止目前財務年度發行並流通在外的股份的加權平均數，截至二零零八年十二月三十一日止年度按加權平均基準計算的預測每股盈利預期將不會少於0.270港元。

根據備考全面攤薄基準及假設本集團已於二零零八年一月一日上市及整個年度已發行且流通在外的股份共計565,216,470股，截至二零零八年十二月三十一日止年度的預測每股盈利預期將不會少於0.236港元，即當發售價分別為每股2.63港元及每股3.48港元時，市盈率分別為11.1倍及14.7倍。565,216,470股股份包括假設全球發售後已發行的557,482,400股股份（行使超額購股權前）及根據首次公開招股前計劃尚未行使的購股權獲全部行使後假設將予發行的7,734,070股股份。

溢利預測包括本集團已購買或預期會購買的北京奧運期間央視四套、央視九套、江蘇城市頻道及深圳衛視頻道的廣告時間的預測盈利（約佔二零零八年預測營業總額的3.5%）。然而，我們目前就有關央視一套及央視二套於北京奧運期間任何廣告時間預測並無盈利，因為我們截至最後可行日期並無就該段期間購買任何該等廣告時間。我們亦預測沒有與任何北京奧運節目的廣告時間相關的盈利。

由本集團申報會計師及聯席保薦人發出的有關溢利預測的函件載列於「附錄三一 溢利預測」中。

## 全球發售統計數據

本表內所有統計數據均假設超額配股權未獲行使。

	<u>基於發售價 每股2.63港元</u>	<u>基於發售價 每股3.48港元</u>
市值 <sup>(1)</sup> .....	14.66億港元	19.40億港元
基於備考基準之預期市盈率 <sup>(2)</sup> .....	11.1倍	14.7倍
經調整後備考每股有形資產淨值 <sup>(3)</sup> .....	人民幣1.09元	人民幣1.26元

(1) 市值乃基於假設全球發售後將發行之股份557,482,400股股份計算。

(2) 基於備考基準之預期市盈率乃基於每股備考預測盈利計算。

(3) 經調整後備考每股有形資產淨值乃基於假設全球發售後已發行的557,482,400股股份計算。

## 股息政策

本集團董事會建議支付股息(如有)，並須就此徵求股東同意。於二零零五年，中視金橋(北京)向其當時的股東宣派並支付股息人民幣500萬元，佔其二零零四年權益持有人應佔溢利的13.5%。於二零零八年，本集團宣派並支付股息1億港元(約相等於人民幣9,360萬元)，佔本集團截至二零零七年十二月三十一日未分派予權益持有人的溢利約72.7%。我們的控股股東使用二零零八年分派股息的部分作為予中視金橋文化傳播的貸款，中視金橋文化傳播則用以償還應付予中視金橋傳媒的貸款。

本集團董事會目前擬建議從可預見未來可供分派之淨溢利中撥出最多達20%支付年度現金股息。然而，是否支付股息以及該等股息的金額將取決於多種考慮因素，包括但不限於本集團經營業績、現金流量、財務狀況、與支付股息有關的法規限制。請參閱「財務資料—股息政策」。

根據公司條例及本集團公司章程，就股息及分派而言，本集團所有股東均享有平等的權利，且本集團可自股份溢價賬中支付股息，惟於擬支付股息當日，本集團須能夠支付日常業務過程中到期的債務。

鑒於本集團乃控股公司，我們支付股息的能力主要取決於本集團中國附屬公司中視金橋傳媒支付給我們的股息分派數額。有關詳情，請參閱「財務資料—股息政策」。

## 所得款項用途<sup>(1)</sup>

我們估計自全球發售所得款項淨額，經扣除包銷佣金(包括任何可能向聯席賬簿管理人支付的獎勵費用)及我們就全球發售估計的應付開支後並假設超額配股權未獲行使，介乎約2.50億港元(約相當於人民幣2.25億元)(假設發售價為每股2.63港元，為估計發售價範圍的最低價)至3.53億港元之間(約相當於人民幣3.17億元)(假設發售價為每股3.48港元，為估計發售價範圍的最高價)。

假定我們估計所得款項淨額如上文所述，我們則擬按以下方式分配：

- 所得款項淨額約70%(約為1.75億港元(約相當於人民幣1.57億元)至2.47億港元(約相當於人民幣2.22億元))用作策略性收購業務以增強或補充我們現有的業務，其中包括：
  - 與央視有業務合作關係之中國境內電視傳媒廣告營運商；
  - 提供數碼傳媒產品及服務的傳媒營運商，以促進本集團進入該等市場；及

(1) 港元兌人民幣的換算，乃中國人民銀行於二零零八年四月三十日訂立的匯率1.00港元兌人民幣0.89833元換算。

- 具有良好往績記錄並與地方電視台建立良好合作關係的電視廣告營運商。
- 所得款項淨額約20% (約為5,000萬港元(約相當於人民幣4,500萬元)至7,100萬港元(約相當於人民幣6,300萬元))用作收購更多的央視、其他地方電視台及數碼傳媒的廣告資源；及
- 其餘所得款項淨額約10% (約為2,500萬港元(約相當於人民幣2,200萬元)至3,500萬港元(約相當於人民幣3,200萬元))用作營運資金及其他一般公司用途。

倘超額配股權獲悉數行使，我們所收取的額外所得款項淨額將介乎約4,800萬港元(約相當於人民幣4,300萬元)(假設發售價為每股2.63港元)至約6,300萬港元(約相當於人民幣5,600萬元)(假設發售價為每股3.48港元)。任何額外所得款項淨額的款項及使用均將按比例進行。截至本招股書刊發日期，我們並無識別任何收購目標。

全球發售所得款項淨額並未立刻用作上述用途，它們將被存放於銀行或其他金融機構或以其他財務工具持有。

我們估計給予售股股東的全球發售所得款項淨額，經扣除包銷佣金(包括任何可能向聯席賬簿管理人支付的任何獎勵費用)及售股股東有關全球發售的若干開支(假設超額配股權未獲行使)，介乎約3,500萬港元(約相當於人民幣3,200萬元)(假設發售價為每股2.63港元)至4,700萬港元(約相當於人民幣4,200萬元)(假設發售價為每股3.48港元)之間。倘若超額配股權獲悉數行使，售股股東將獲得介乎約500萬港元(約相當於人民幣500萬元)(假設發售價為每股2.63港元)至700萬港元(約相當於人民幣600萬元)(假設發售價為每股3.48港元)之間的額外款項淨額。本集團將不會獲取由售股股東出售發售股份所得的任何款項淨額。貝恩資本將不會收到售股股東出售股份的任何所得款項淨額，此乃由於其在緊接上市前進行的貝恩轉換完成後將不再持有售股股東的任何權益。

## 全球發售

我們的全球發售由以下部分組成：

- 在香港公開發售項下初步提呈13,940,000股香港發售股份供公眾人士認購；及
- (a)根據美國證券法第144A條在美國向合資格機構買家(定義見美國證券法第144A條)；及(b)根據美國證券法S規例在美國境外以離岸交易形式(包括向香港專業投資者)初步提呈125,460,000股國際發售股份，於本招股書中統稱為國際發售。

香港發售股份及國際發售股份數目或統稱為發售股份，均須受「全球發售的架構及條件」一節所載調整及重新分配規限。



## 中國附屬公司的稅務事項

過往，我們某些中國附屬公司根據相關地方稅務局規定適用優惠稅率或按照「核定徵收的辦法」納稅。然而，本集團中國法律顧問海問律師事務所認為，中視金橋傳媒適用該等優惠稅率與相關中國稅收法律及法規不一致。本集團中國法律顧問海問律師事務所亦理解，中視金橋傳媒應用該等「核定徵收的辦法」與相關中國稅收法律及法規不一致。

就中視金橋傳媒而言，倘實施33%法定稅率，本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的稅務開支將增加人民幣1,980萬元(即150%)(截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度並無增加)。就中視金橋(北京)而言，倘「核定徵收的辦法」未獲實施，我們於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的稅務開支將分別增加人民幣1,570萬元及人民幣2,120萬元(即294%及293%)(截至二零零七年十二月三十一日止年度並無增加，期內中視金橋(北京)就其實際應課稅收入按當時標準的33%法定稅率徵收稅項)。

經徵詢海問律師事務所的意見，本集團董事認為(i)有關國家機關不大可能在實踐中撤銷中視金橋傳媒直轄地方稅局授出的該等優惠所得稅率，及(ii)本公司因中視金橋(北京)應用「核定徵收的辦法」計算應課稅收入的稅務而需承受罰款或責任的風險較低。因此，本集團未有就此等稅務事項預留撥備。見「業務 — 法律合規及訴訟 — 中國附屬公司的稅務事項」及「財務資料 — 節選損益表項目的說明 — 所得稅開支」。

## 風險因素

投資本公司股份有一定的風險，該等風險可分為(i)與本公司有關的風險；(ii)與行業有關的風險；(iii)與本集團在中國業務經營相關的風險；及(iv)與全球發售相關的風險。該等風險因素載列本招股書「風險因素」一節，茲概述如下：

### 與本公司有關的風險

- 我們的收入在很大程度上倚賴與央視的業務合作。若無法維持穩定的合作關係，或央視的廣告政策或其他方面可能發生變動或進行改革，而該等變動或改革對我們與央視之間的合作造成不利影響，則可能會對我們的經營業績、財務狀況及業務前景造成重大不利影響。
- 本集團並無與客戶簽訂長期合同。我們的客戶購買廣告服務數量及額度的變動可能造成本集團收入的重大波動，並可能對本集團財務狀況、經營業績及現金流構成重大不利影響。

## 概 要

- 倘若我們銷售廣告時間的相關電視節目收視率下降，我們可能無法銷售該等廣告時間，或無法以預期價格出售，從而可能使我們的財務狀況及經營業績蒙受重大不利影響。
- 根據我們與電視台簽訂的合同，電視台可因某些特別事件或情況而調動或取消播放我們客戶的廣告時間，該等情況可能對我們與客戶的關係及經營業績造成重大不利影響。此外，我們與電視台可能發生的合同糾紛，這可能對我們與彼等的關係、我們的聲譽、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。
- 本集團的業務可能會受到在我們控制以外的事件或自然災害的不利影響，例如近期的四川大地震。
- 倘相關國家機關反對將優惠所得稅率適用於中視金橋傳媒，及／或反對中視金橋(北京)的「核定徵收的辦法」，則中視金橋傳媒及／或本公司可能被相關國家機關要求繳納額外稅款，這對我們的財務狀況及經營業績可能帶來重大不利的影響。
- 消費者對廣告的品味與偏好不斷變動，對該等變動的預期及快速回應的能力將在很大程度上決定本集團未來業務的成敗。
- 我們的發展倚賴於高級管理團隊及其他關鍵員工。倘若我們失去他們的服務，或在拓展業務時無法增聘合格人才，則我們的業務和經營可能會嚴重受阻，且我們的業績可能遭受不利影響。
- 我們通常在與央視及地方電視台續約以取得相關廣告時間之前與我們的客戶簽訂廣告服務合同。根據該慣例，倘若我們隨後無法獲取已承諾銷售予客戶的廣告時間的銷售權，我們將承擔違約責任。
- 我們面臨與收購業務或通過合資企業投資於新業務有關的風險。倘若我們不能成功管理該等風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能蒙受重大不利影響。
- 我們在拓展地方電視台廣告市場或其他新業務的過程中可能會遇到困難，從而可能導致我們的業務、財務狀況及經營業績蒙受重大不利影響。
- 我們拓展數碼傳媒廣告市場時可能會遇到困難。
- 倘若我們無法收回我們的應收賬款，則我們的財務狀況、經營業績及現金流量將蒙受重大不利影響。
- 我們的經營業績受中國境內電視廣告開支季節性波動的影響。
- 倘若我們無法保護自身品牌的知名度，我們的業務前景可能受到重大不利影響。

## 概 要

- 倘若我們的商業機密遭非法侵用，我們的業務前景可能受到重大不利影響。
- 緊接上市後，控股股東將於我們擁有控股權，而貝恩資本將擁有我們重大權益。他們的權益可能有別於我們其他股東所擁有權益。
- 我們業務經營可能會產生負現金流量，可能令我們的流動資金及財務狀況蒙受重大不利影響。
- 我們可能無法維持近期的增長速度。
- 倘若我們無法有效地管理我們的增長，我們的業務前景、財務狀況及經營業績可能遭受重大不利影響。
- 過去我們曾在中國未能符合與僱員相關的若干法律要求及在香港未能符合與公司條例相關的若干法律要求。
- 倘若我們的客戶放棄使用其在央視每年的公開招標過程中成功競投的廣告時間，則我們可能會喪失我們向央視繳付的保證金。
- 我們可能需要額外資本，而倘若獲得額外資本，可能會導致攤薄效應或重大償債義務。倘若我們無法按商業上合理的條款獲得所需的額外資本，我們的流動資金及財務狀況可能蒙受重大不利影響。
- 我們並無就任何業務負債、中斷或訴訟購買保險，而我們之任何業務中斷或訴訟可能會導致我們招致重大費用及資源分流。

### 與行業有關的風險

- 我們面臨激烈的市場競爭，我們無法向閣下保證將來能成功地與當前及未來的競爭對手競爭。
- 我們的業務高度倚賴電視廣告業，而該行業面臨來自其他廣告資源(尤其是數碼傳媒資源)日趨激烈的競爭。
- 我們的廣告服務受到各項中國法律法規監管，其中包括對我們所提供服務之電視廣告內容的監管，而任何對該等法律的違反可能會導致懲罰，損害我們的聲譽，並對我們的未來業務前景造成不利影響。
- 若任何監管或政策變動或其他意想不到的變動對電視廣告時間的供應情況造成限制，可能會對我們的業務前景造成不利影響。

### 與本集團在中國業務經營相關的風險

- 經濟狀況變動可能大幅影響廣告開支，因此影響我們的未來業務前景。
- 我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受中國的經濟及政治環境變動以及中國新實施的經濟調控政策影響。

## 概 要

- 中國的法律制度尚未完善發展，具有固有的不明朗因素，可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。
- 在向我們及其管理人員送達法律程序文件及針對我們及其管理人員執行判決時，閣下可能會遇到困難。
- 我們所有收入均以人民幣計值，而人民幣在資本項目交易中不可自由兌換，並可能會受到匯率波動影響。
- 倘若我們的中國居民股東未能按外匯管理的相關規定進行登記或申報，我們將可能無法派發利潤，並將根據中國法律承擔責任。
- 有關中國居民參與境外購股權計劃的中國規例可能增加我們的行政負擔。
- 根據已於二零零八年一月一日生效的新稅法，我們的中國附屬公司向我們所派付股息可能要繳納中國稅項。此外，我們可能被認定為中國居民企業以作稅項用途，於該情況下，我們的全球收入可能須繳納25%中國企業所得稅，而我們支付予海外股東的股息及由我們的海外股東轉讓股份所變現的收入亦可能須繳納中國預扣稅。
- 我們倚賴來自中視金橋傳媒的股息或其他分派以滿足我們的現金需求，包括向我們的股東派付股息。中視金橋傳媒可向我們派付之股息或其他分派數額受到中國法律法規及該公司其他責任限制。

### 與全球發售相關的風險

- 股份以往並無公開市場，股份的流通性及市價或會波動。
- 股份購買者的權益將遭即時攤薄，倘若本公司日後增發股份，其權益可能會遭受進一步攤薄。
- 是次發售所發售我們股份的定價與買賣之間會出現四個營業日的時差。
- 我們已向高級管理人員、董事及其他僱員授出且日後可能繼續授出購股權，該等購股權若獲行使可能令當時股東的權益攤薄。
- 我們的現有股東日後在公開市場大量出售我們的股份，可能會對股份當時的市價產生重大不利影響。
- 本招股書中與中國及中國經濟有關的若干事實及其他統計資料乃來自各類官方消息來源，可能並不可靠。
- 有關前瞻性陳述及前瞻性資料相關的風險。