

新股名稱 (中文)：寶寶樹集團
(英文)：Babytree Group

主板股份編號：1761
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	250,323,000 股	招股價：	每股 HK\$ 6.80 – 8.80
集資淨額：	約18.51 億港元	每手：	500 股
配售：	90 % 225,290,500 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 25,032,500 股	發行市值：	113.5 – 146.9 億港元
聯席保薦人：	摩根士丹利、海通國際、招商證券國際		

未經審核備考經調整每股有形資產淨值：HK\$2.20 – 2.50

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第279-329頁)			
	千人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	200,003	109,212	(299,577)	(286,420)
	2016 年	509,732	270,450	(966,744)	(934,539)
	2017 年	729,624	461,098	(873,098)	(911,138)
	2018年6月底	407,523	312,945	(2,182,903)	(2,175,001)

業務簡介：

寶寶樹集團於 2007 年推出 babytree.com 為中國的準父母和年輕父母搭建一個相互交流及獲得最佳孕育建議的在線平台。集團的用戶積極參與各種形式的社區互動，而互動又會產生大量用戶生成內容（或 UGC）。除 UGC 外，集團亦維持一個大型且不斷增長的專家生成內容（或 PGC）庫。

在平台上，寶寶樹集團提供全面的產品和服務，滿足中國年輕家庭的四個基本需求：學習、分享、記錄和購物。集團的兩個主要平台為：（1）**寶寶樹孕育**：該平台由集團的寶寶樹孕育手機應用程序和 PC 及 WAP 端 babytree.com 組成，是集團用戶流量的主要門戶；（2）**小時光**：僅供手機使用的第二個平台，專注於兒童發展，為達致圖像豐富的社交記錄媒介及早教內容及工具在線平台兩個目的而設。此外，集團亦擁有母嬰產品類電商平台美國媽媽，其功能深深嵌入寶寶樹孕育平台。

寶寶樹集團的客戶主要包括廣告客戶（包括廣告商及廣告代理）、於集團電商平台購買的用戶及購買或訂購集團優質內容的用戶。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 327 頁。

競爭優勢：

（1）中國最大、最活躍的母嬰類社區平台，致力於連接及服務年輕家庭；（2）強大的社交功能，形成一個溫暖而又充滿活力的社區；（3）全面而優質的內容；（4）最受信賴的品牌；（5）獨特及寶貴的數據洞察力；（6）連同藍籌合作夥伴實現可規模化、可延展的商業模式驅動的可靠變現；及（7）高瞻遠矚、經驗豐富的管理團隊以及股東的鼎力支持等等。

風險因素：（詳情可查閱招股文件第 42-92 頁）

（1）無法維護及提升集團的品牌，或發生會損害集團的聲譽及品牌的事件；（2）業務面臨激烈競爭；（3）未能留住現有用戶或吸引新用戶；（4）於往績記錄期，絕大多數收入來自少數主要廣告客戶；及（5）新型變現模式未必會取得成功等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$7.80 計算（即估計發售價範圍的中位數），則寶寶樹集團估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 1,851.4 百萬港元。寶寶樹集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 30% 所得款項淨額（約 555.4 百萬港元）將用作業務擴張；
- 約 30% 所得款項淨額（約 555.4 百萬港元）將用作研發活動；
- 約 30% 所得款項淨額（約 555.4 百萬港元）將用作為未來的投資、收購以及戰略聯盟提供資金；及
- 餘額約 10% 所得款項淨額（約 185.1 百萬港元）將用作營運資金及其他一般企業用途。

申請金額：	500 股	HK\$4,444.34	9,000 股	HK\$79,998.10
	1,000 股	HK\$8,888.68	50,000 股	HK\$444,433.88
	3,500 股	HK\$31,110.37	200,000 股	HK\$1,777,735.52
融資期：	2018年 11 月 20 日至 2018年 11 月 26 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2018年 11 月 20 日		退款日：	2018年 11 月 26 日
公佈日：	2018年 11 月 26 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 11 月 27 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。