

新股名稱 (中文)：東京中央拍賣控股有限公司
(英文)：Tokyo Chuo Auction Holdings Limited

主板股份編號：1939
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	96,520,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.50 – 1.71
集資淨額：	約119.8 百萬港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 86,868,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 9,652,000 股	發行市值：	7.50 – 8.55 億港元
獨家保薦人：	民銀資本		

每股未經審計備考經調整有形資產淨值：HK\$0.48 – 0.52

營業記錄：	年結 截至	3 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第198-239頁)			
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入	每股基本及攤薄盈利
(年度)：	2016 年	138,613	97,296	30,223	20,579	185 千港元
	2017 年	148,048	107,168	41,004	32,263	308 千港元
	2018 年	173,266	132,319	57,982	43,929	441 千港元

業務簡介：

東京中央拍賣是香港及日本知名的中國及日本藝術品拍賣行；專注拍賣以中國及日本藝術品為主的各種藝術品，包括中國書畫、中國古董及日本及中國茶具。集團經營中國及日本藝術品拍賣行業具有逾七年經驗，已發展成為香港及日本享負盛名、深受信賴的拍賣品牌。

東京中央拍賣的業務包括：

(1) 藝術品拍賣及相關業務分部

集團以「東京中央拍賣」品牌經營，主要透過徵集及接受委託藝術品，以代理人身分從事藝術品拍賣業務。此分部的客戶主要包括將藝術品委託予集團拍賣的賣家及在集團舉辦的藝術品拍賣會上購買藝術品的買家。包括藝術家、藝術品大師、專家、商人、收藏家、藝廊及私人博物館。

(2) 藝術品銷售分部

在管理藝術品銷售分部時，集團購買集團相信具升值潛力的藝術品，再於適當時候透過拍賣會或私洽向獨立第三方轉售以獲利。此分部客戶乃集團作為主事人向其出售藝術品的買家。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 237-238 頁。

競爭優勢：

(1) 集團是香港及日本知名的中國及日本藝術品拍賣行，享有很高的品牌知名度；(2) 在成熟的網絡支持下，已建立穩固及不斷擴大的客戶群，並與客戶維持長期穩定關係，具備可靠實力在亞洲徵集優質藝術品，並吸引更多潛在買家參與集團的藝術品拍賣會；(3) 專業及歷史文化為本的營銷技巧及優質服務，有助提高集團拍賣的藝術品的交易價格；(4) 已在藝術品鑑定及估值方面建立有效的風險管理及內部監控系統；及(5) 管理團隊饒富經驗、穩定，並由資深創辦人領導等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 31-47 頁)

(1) 藝術品的需求不可預見；(2) 不能預測藝術品拍賣市場的未來走勢、藝術品的供應及受歡迎程度；(3) 無法拓展或維持現有客戶群；(4) 藝術品鑑定及估值及相關價格以及管理層對藝術品的決定，依賴管理層及專家的主觀判斷；及(5) 業務承受業務內集中於若干藝術品種類的風險等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.605 計算（即估計發售價範圍的中位數），則東京中央拍賣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 119.8 百萬港元。東京中央拍賣計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 57% (約68.2百萬港元) 將用作加強及擴充現有拍賣業務；
- 約 20% (約24.0百萬港元) 將用作加強營銷及推廣活動；
- 約 8% (約9.6百萬港元) 將用作招聘高質素的管理人才及專家；
- 約 5% (約6.0百萬港元) 將用作開發集團的企業資源規劃系統；及
- 餘額約 10% (約12.0百萬港元) 將用作補充集團的營運資金及作一般公司用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$3,454.46	80,000 股	HK\$138,178.53
	4,000 股	HK\$6,908.92	400,000 股	HK\$690,892.67
	30,000 股	HK\$51,816.96	1,500,000 股	HK\$2,590,847.51
融資期：	2018年 10 月 03 日至 2018年 10 月 10 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 10 月 03 日		退款日：	2018年 10 月 10 日
公佈日：	2018年 10 月 10 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 10 月 11 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
- 請在銀行人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。