

新股名稱 (中文)：齊家控股有限公司  
(英文)：Tree Holdings Limited

創業板股份編號：8395  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	396,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.13 – 0.17
集資淨額：	約22.7 百萬港元	每手：	20,000 股
配售：	90 % 356,400,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 39,600,000 股	發行市值：	2.06 – 2.69 億港元
獨家保薦人：	中國泛海企業融資		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$0.03- 0.04

營業記錄：	年結 截至	3 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第206-261頁)		
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	65,252	44,293	8,209	6,790
	2016 年	81,877	54,848	10,091	7,794
	2017 年	77,316	51,013	(6,162)	(7,148)
	2017年9月底	40,560	27,502	(665)	(1,428)

#### 業務簡介：

齊家控股總部位於香港並以「TREE」品牌經營業務，集團從事(1)銷售及分銷家具及家居配飾；(2)寄售銷售；(3)分銷及許可使用集團的知識產權；(4)提供設計及諮詢服務；及(5)於集團的旗艦店內經營TREE Café。按2016年香港生活家具及家居市場零售額計，齊家控股排名第二，擁有約4.7%的市場份額。

產品方面，齊家控股提供多種(1)家具，包括桌椅、收納解決方案、沙發及床；及(2)家居配飾，包括廚房用品、床及浴室相關產品、罐子、靠墊、床墊、器具及籃子。

齊家控股大多數客戶為於集團的零售店內採購產品的零售客戶。集團的五大客戶包括：(1)零售客戶及企業客戶；(2) American Tree，一間主要於美國及加拿大從事家具及家居配飾零售業務的公司；(3)世蕃(集團的中國分銷)；(4) Wild Orchid (一間度假酒店)；及(5)與集團有超過兩年業務關係的企業客戶(為獨立第三方)。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 259-260 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 品牌及市場推廣優勢；(2) 擁有可持續採購各種產品的成熟採購團隊；(3) 旗艦店的卓越購物體驗；及(4) 由董事總經理 Babington 女士帶領的富有經驗的管理團隊等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-51 頁)

(1) 在糾正 Tree Café 食品製造廠牌照的不合規事宜後，集團錄得來自食品及飲料業務的收益大幅減少；(2) 並無客戶的任何長期採購承諾；(3) 可能無法成功將銷售網絡擴大至香港的新地點或透過線上平台擴大集團的銷售網絡；(4) 任何不利申索、負面媒體炒作、虛假謠言或其他負面宣傳；(5) 中國分銷商、American Tree 及第三方未能保護集團的知識產權；(6) 分銷業務倚賴中國分銷商；(7) 面臨與中國分銷商有關的信貸風險；及(8) 可能無法發現產品的質量問題等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.15 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則齊家控股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 22.7 百萬港元。齊家控股計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 71.5 % (約16.24百萬港元) 將用作擴大集團的銷售網絡；
- 約 10.1 % (約2.30百萬港元) 將用作提升並加強品牌形象及知名度；
- 約 9.1 % (約2.06百萬港元) 將用作提升設計及諮詢服務；及
- 餘額約 9.3 % (約2.12百萬港元) 將用作提升營運效率。

申請金額：	20,000 股	HK\$3,434.26	900,000 股	HK\$154,541.78
	40,000 股	HK\$6,868.52	4,500,000 股	HK\$772,708.91
	300,000 股	HK\$51,513.93	10,000,000 股	HK\$1,717,130.90
融資期：	2018年 01 月 17 日至 2018年 01 月 24 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 01 月 17 日		退款日：	2018年 01 月 24 日
公佈日：	2018年 01 月 24 日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2018年 01 月 25 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。