

新股名稱 (中文)：佰悅集團控股有限公司  
(英文)：Amuse Group Holding Limited

創業板股份編號：8545  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	250,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.25 – 0.35
集資淨額：	約 48.7 百萬港元	每手：	8,000 股
配售：	90 % 225,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 25,000,000 股	發行市值：	2.5 – 3.5 億港元
保薦人：	豐盛融資		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$0.12 – 0.15

營業記錄：	年結 截至	3 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第231-288頁)			
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入	每股基本發攤薄盈利
(年度)：	2016 年	123,154	32,212	22,097	18,259	913 港元
	2017 年	136,888	40,122	15,739	11,272	564 港元
	2017年12月底	94,002	27,010	14,133	11,241	562 港元

#### 業務簡介：

佰悅集團是香港玩具公司，於 2004 年 9 月成立，主要從事設計、營銷、分銷及零售玩具及相關產品。集團的產品組合包括：(1) 以第三方擁有的熱門 ACG 角色為藍本的多種貴價及大眾化手辦；及 (2) 其他相關產品，例如筆及髮圈等。佰悅集團的網店「D4TOYS.COM」於 2012 年設立並開始經營進口玩具分銷業務，主要經營方式為向海外玩具特許持有人採購優質 ACG 手辦作轉售。

佰悅集團的收益來自出售：(1) 根據客戶的規格和要求而生產的 ODM 玩具；(2) 向海外特許持有人採購的進口玩具；及 (3) 根據向美國娛樂及玩具品牌的多個特許授予人取得的特許權開發的自家特許玩具。

佰悅集團的主要客戶包括：(1) 在日本及美國委聘集團按其規格及規定向彼等提供 ODM 玩具的玩具特許持有人或玩具中間公司；及 (2) 於集團的主要地域（如香港、日本、美國、中國及台灣）分銷集團的進口玩具及自家特許玩具的多名分銷商。其他客戶主要包括零售客戶，彼等透過集團的旗艦店、網店及寄賣渠道或在玩具展及展銷會購買集團的進口玩具及自家特許玩具。

佰悅集團的供應商主要包括：(1) 位於中國東莞市的玩具製造商，集團向彼等外判多個生產工序，主要包括製作模具、生產、組裝、標籤及包裝玩具及相關產品；及 (2) 位於日本及美國的海外玩具特許持有人，集團向彼等採購進口玩具及相關產品以供轉售。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 280 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 與知名美國娛樂及玩具品牌的特許授予人有合作關係；(2) 與最大客戶集團的關係穩固；(3) 多元化分銷平台；(4) 開發自家特許玩具的多個品牌；(5) 有能力進行一站式特許玩具設計及分銷；(6) 嚴選供應商及品質監控；及 (7) 經驗豐富及專心致志的管理團隊等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 25-40 頁)

(1) 倚賴來自最大客戶集團的 ODM 玩具銷售額；(2) 除客戶集團 A 所授出的優先要約權外，客戶對集團並無作出長期購買承諾；(3) 主要客戶發展不利，會對集團造成負面影響；(4) 未能保護集團及／或客戶的知識產權；(5) 依賴供應商；(6) 絕大部分收益來自銷售進口玩具及自家特許玩具予分銷商；及 (7) 倘未能為自家特許玩具重續現有特許權及／或獲得新特許權，集團的財務表現將受到負面影響等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.3 計算（即估計發售價範圍的中位數），則佰悅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 48.7 百萬港元。佰悅集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 79.8% (約 38.8 百萬港元) 將用作擴大自家特許玩具的產品組合；
- 約 6.3% (約 3.1 百萬港元) 將用作加強海外分銷網絡；
- 約 10.3% (約 5.0 百萬港元) 將用作進一步鞏固人力資源；及
- 餘額約 3.6% (約 1.8 百萬港元) 將用作進一步改善資訊科技系統及進行倉庫翻新。

申請金額：	8,000 股	HK\$2,828.22	160,000 股	HK\$56,564.31
	16,000 股	HK\$5,656.43	400,000 股	HK\$141,410.78
	64,000 股	HK\$22,625.72	1,000,000 股	HK\$353,526.95
融資期：	2018年 05 月 24 日至 2018年 05 月 30 日	融資日數：	6 日或以上	
截止日：	2018年 05 月 24 日	退款日：	2018年 05 月 30 日	
公佈日：	2018年 05 月 30 日	集團網站／聯交所網站	上市日：	2018年 05 月 31 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。