

發售股份數目：	200,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.50 – 2.20
集資淨額：	約3.39 億港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 180,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 20,000,000 股	發行市值：	12.00 – 17.60 億港元
獨家保薦人：	海通國際		

每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值：HK\$1.00 - 1.17

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第239-307頁)			
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	1,324,649	644,679	127,454	100,647
	2015 年	1,561,291	784,159	133,490	109,142
	2016 年	1,638,374	817,790	117,644	89,986
	2017年4月底	566,719	278,718	34,235	25,577

業務簡介：

凱知樂以零售銷售價值計算，集團是2016年中國最大的玩具零售商，約佔14%市場份額。集團於中國主要從事玩具及嬰兒產品為主的零售及批發，並於香港從事玩具零售。

凱知樂與知名國際品牌擁有人有穩定的合作關係。品牌組合由27個國際品牌組成，包括樂高、銀輝、智高、Siku、思樂、Brio、奇智奇思及阿普麗佳，而該等品牌產品採購自24名品牌擁有人。

凱知樂分銷的玩具大致包括組裝玩具、木製玩具、電子玩具、動漫人偶及收藏合金車模。集團分銷的嬰兒產品大致包括嬰兒車、嬰兒高椅、嬰兒汽車座椅、幼兒產品及嬰幼兒服裝及配飾。

凱知樂透過自營零售渠道進行零售銷售，包括(1)零售店；(2)於百貨公司及知名全球玩具連鎖店的寄售專櫃；及(3)於第三方經營的線上平台的線上商店。本集團亦透過批發渠道(包括(1)分銷商；(2)連鎖大賣場及超級市場；及(3)線上重要客戶)於中國從事玩具及嬰兒產品批發。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 302-303 頁。

競爭優勢：

(1) 以2016年的零售銷售價值計算，集團是中國最大的玩具零售商；且集團有涵蓋特選策略地理位置的多元化零售網絡；(2) 擁有廣泛的分銷網絡；(3) 與知名國際品牌擁有人建立穩定合作關係，並能採購及分銷多元化、受歡迎及/或優質的玩具及嬰兒產品；(4) 多品牌策略讓集團能提高議價能力及吸引較廣闊的客戶群；及(5) 擁有穩定、經驗豐富且往績卓越的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-64 頁)

(1) 主要品牌擁有人可能透過改變業務策略、減少銷售或產量、改變售價或在中國委任其他可能與集團競爭的分銷商；(2) 經營所在市場競爭激烈且環境多變；及(3) 可能無法及時識別玩具及嬰兒產品趨勢以及消費者偏好等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.85 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則凱知樂國際估計股份發售(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 339.4 百萬港元。凱知樂國際計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 61 % (約207.0百萬港元) 將用作擴張集團於中國及香港的零售網絡；
- 約 18 % (約61.1百萬港元) 將用作加強於集團現有或新品牌下集團開發產品的能力；
- 約 11 % (約37.3百萬港元) 將用作發展體驗中心及相關產品；及
- 餘額約 10 % (約34.0百萬港元) 將用作營運資金及其他一般企業用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$4,444.34	100,000 股	HK\$222,216.94
	4,000 股	HK\$8,888.68	900,000 股	HK\$1,999,952.46
	30,000 股	HK\$66,665.08	2,000,000 股	HK\$4,444,338.80
融資期：	2017年 11 月 03 日至 2017年 11 月 09 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2017年 11 月 03 日		退款日：	2017年 11 月 09 日
公佈日：	2017年 11 月 09 日 聯交所網站/集團網站		上市日：	2017年 11 月 10 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。