



輝立証券(香港)有限公司

# 新股發售

## 好孩子國際控股有限公司

Goodbaby International Holdings Limited

股份編號： 1086 主板

公開發售價

HK\$ 3.70 – 4.90

### 嬰兒耐用品

#### 背景/業務

好孩子是一家總部設在中國的國際兒童耐用品公司。根據弗若斯特沙利文的資料，於二零零九年，好孩子是北美、好孩子的歐洲市場及中國的最大嬰兒推車供應商，而在北美每售出1.8輛嬰兒推車有一輛由好孩子生產，在好孩子的歐洲市場每售出4.1輛嬰兒推車有一輛由好孩子生產，在中國每售出3.7輛嬰兒推車有一輛由好孩子生產，而所有該等市場合併計算，則每售出2.9輛嬰兒推車有一輛由好孩子生產。根據弗若斯特沙利文的資料，於二零零九年，以已售出單位及零售值計算，好孩子佔有中國嬰兒推車的最大市場份額，分別為27.2%及41.2%。好孩子主要從事嬰兒推車、兒童汽車安全座、嬰兒床、自行車、三輪車及其他兒童耐用品的設計、研發、生產、營銷及銷售。好孩子設計、製造及銷售的兒童耐用品為外部使用的持久硬件產品，擬由兒童使用或合理預期可由兒童使用。好孩子致力於向全球各地提供安全、創新、時髦且易用的嬰兒推車及其他兒童耐用品。截至二零一零年七月三十一日止七個月，好孩子持續經營業務收益的34.8%、28.9%、23.9%及12.3%分別來自北美、歐洲市場、中國及其他海外市場。

#### 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(百萬港元)	2007	2008	2009
收益	2,586.5	3,266.2	3,032.2
毛利	427.1	597.3	568.9
其他收入及收益	42.8	37.3	25.1
除稅前溢利	172.1	217.7	204.8
年度／期內溢利	110.8	(0.2)	59.7

未經審計備考經調整

每股有形資產淨值 1.17– 1.40 港元

預期市盈市盈率 26– 34 倍

保薦人/ 牽頭經辦人 摩根士丹利

投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

**在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。**

投資評級釋義：投資評級分為風險評級、投資期間和回報評級三個部份。風險評級分為低、中、高與投機性四種；投資期間分為短線(1至3個月)、中線(3至12個月)以及長線(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為買入(回報率超過15%)、吸納(回報率5%至15%)、中性(回報率5%以至損失率5%)、減持(損失率5%至15%)、沽出(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限，本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

#### 經公司申請截止認購日期

11月15日(一)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

#### 基本資料

發行股數	300,000,000 股
公開發售	30,000,000 股
配售	270,000,000 股
集資淨額	\$ 780 百萬港元(HK\$ 4.30 計算)
市值	HK\$3,700 – 4,900 百萬港元
公開發售日	2010年11月11日至2010年11月16日
公開發售結果	11月23日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.6 (7日息)
上市日	11月24日
每手股數	1,000 股

#### 主要風險因素

1. 好孩子或不能及時預期或響應消費者偏好；
2. 倘好孩子未能成功推出新設計及產品或對現有產品進行創新，好孩子的業務模式可能失去競爭力；
3. 倘「好孩子 Goodbaby」及「小龍哈彼 Happy Dino」品牌在中國的聲譽及市場接受程度下降，好孩子的聲譽可能受損，好孩子的財務狀況及經營業績可能受到不利影響；
4. 好孩子可能經歷重要客戶關係的重大不利變動，或受到海外市場重大客戶的業績或財務狀況惡化的負面影響；
5. 好孩子並無與好孩子主要國際品牌擁有人客戶訂立長期銷售合約，往績記錄期內該等客戶佔好孩子的大部分收入。

#### 集資用途

(百分比)

1. 用作資本開支；	30%
2. 擬用於研發及商業化新兒童汽車安全座產品；	20%
3. 用於改善好孩子的一般市場研究、產品開發及設計能力；	15%
4. 擬用於擴大及加強中國分銷網絡；	15%
5. 擬用於透過增加市場推廣及促銷活動營銷及推廣好孩子的品牌；	10%
6. 用作營運資金及其他一般公司用途。	10%

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。