

認購 新股孖展免利息!*

*認購金額\$200,000或以下

港大零售國際控股有限公司

S. Culture International Holdings Limited

股份編號： 1255 主板

公開發售價

HK\$ 1.51-2.13

服飾專營

背景/業務

作為業務穩健的時尚舒適鞋類產品分銷商及零售商，港大零售極為依賴銷售C&J Clark所供應的Clarks 品牌鞋類產品。於往績記錄期間內，C&J Clark為港大零售的最大供應商。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度，港大零售自出售Clarks 品牌鞋類產品所產生的總收入分別約296,000,000港元、400,900,000港元及404,400,000港元，佔港大零售於相關期間的總收入分別約80.9%、84.8%及80.0%。此外，就港大零售出售C&J Clark供應的鞋類產品，C&J Clark向港大零售授出使用若干商標（例如Clarks）的特許權。港大零售的客戶對港大零售的產品的忠誠度，以及港大零售的銷售量及收入，在某程度上依賴Clarks品牌在市場上的受歡迎程度及知名度。

除Clarks品牌鞋類產品外，港大零售在香港、澳門及台灣分銷及出售其他國際品牌的時尚舒適鞋類產品，包括Josef Seibel、The Flexx 及Yokono。港大零售在香港經營逾38載，並與多個國際品牌的鞋類產品供應商已建立及維持密切及成功的關係。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(千港元)	2010	2011	2012
收益	365,846	472,443	505,289
其他（虧損）及收益	(977)	530	414
除稅前溢利	22,224	37,591	30,122
年度／期內溢利	18,383	30,900	25,544
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.05 – 1.20港元		
備考市盈率	12.0 – 17.0倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	興業僑豐		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

7月3日(三)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額200萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	50,000,000股
公開發售	5,000,000股
配售	45,000,000股
集資淨額	\$75百萬港元(HK\$1.82計算)
市值	HK\$302 - 426百萬港元
公開發售日	2013年6月28日-2013年7月4日
公開發售結果	7月10日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18% (6日息)
上市日	7月11日
每手股數	2,000股

主要風險因素

1. 極為依賴C&J Clark及就港大零售的品牌鞋類產品與多個供應商訂立的分銷協議；
2. 受存貨波動影響及港大零售的存貨可能過時；
3. 由於港大零售經營零售店所在地點的全部物業均為租用，港大零售面對有關商業地產租務市場的風險；
4. 無法預期及回應客戶喜好及時尚趨勢。

集資用途

(百分比)

1. 用作中國分別開設約4、12及15間以Josef Seibel商號經營的專門零售店；	17.1%
2. 用作香港分別開設約4、4及6間零售店，以及於台灣分別開設約4、7及10間零售店；	25.7%
3. 用作償付應付現有股東的尚未支付金額及應付直接控股公司款項；	30.7%
4. 用作翻新港大零售在香港及台灣的零售店；	8.0%
5. 用作提升港大零售的資訊科技系統；	5%
6. 用作重整港大零售在香港及台灣的物流設施；	5%
7. 用作營銷及推廣；	5%
8. 用作額外營運資金及其他一般企業用途。	3.5%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 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。