



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

## 時計寶投資有限公司

Time Watch Investments Limited

股份編號： 2033 主板

公開發售價

HK\$ 1.11-1.35

鐘錶

## 背景/業務

時計寶於1988年創立時計寶的核心自主品牌天王，現已發展成爲中國著名品牌，目前爲中國國內品牌手錶市場領先的手錶製造商、品牌擁有人及零售商。天王於2011年名列中國國內手錶品牌首位，就約130個國內手錶品牌的零售銷售額而言佔有11.1%的市場份額。就2011年零售銷售額及零售量而言，天王亦爲中國中端手錶市場頂尖的國內手錶品牌，按2011年零售銷售額計算佔整個中國手錶市場的市場份額約2.2%。

時計寶主要從事天王手錶的設計及開發、組裝、營銷及銷售，及時計寶的另一個自主品牌拜戈手錶的設計、營銷及銷售。截至2012年6月30日止年度及截至2012年9月30日止三個月，天王手錶的總銷售額約佔時計寶總收益的64.3%及64.4%。拜戈品牌最初由獨立第三方於1986年在瑞士註冊，時計寶已於2002年購得拜戈品牌全球使用權。該品牌發售主要面向中國年輕的中等收入消費者的瑞士製造手錶。時計寶將拜戈手錶的生產外判予FM Swiss，該公司爲瑞士一家富有經驗的手錶製造商及本公司的一名關連人士。截至2012年6月30日止年度及截至2012年9月30日止三個月拜戈手錶的銷售額約佔時計寶收益的7.1%及6.3%。

## 財務狀況及預測

(截至6月30日止年度)

(千港元)	2010	2011	2012
收益	919,605	1,189,325	1,524,779
其他收入	2,435	7,143	9,559
除稅前溢利	89,747	182,373	244,490
年度/期內溢利	61,457	137,717	188,535
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.46 – 0.52港元		
2012 歷史備考市盈率	12.1-14.7倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	DBS		

## 經輝立證券申請截止認購日期

1月28日(一)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	600,000,000 股
公開發售	60,000,000 股
配售	540,000,000 股
集資淨額	\$584 百萬港元(HK\$1.23 計算)
市值	HK\$2,220-2,700 百萬港元
公開發售日	2013年1月24日-2013年1月29日
公開發售結果	2月4日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (6日息)
上市日	2月5日
每手股數	2,000 股

## 主要風險因素

1. 業務高度依賴天王及拜戈品牌的影響力；
2. 承擔陳舊及滯銷存貨的風險，此或會對時計寶的現金流量及流動資金造成不利影響；
3. 倘時計寶未能成功運營及擴充時計寶的銷售網絡，則時計寶的增長前景或受不利影響；
4. 時計寶或在擴充時計寶的銷售網絡方面面臨困難。

## 集資用途

(百分比)

1. 用於截至2013年6月30日止年度開設約60個銷售點，截至2014年及2015年6月30日止年度每年開設約200個銷售點；	24.1%
2. 用作在中國主要城市開設約38家概念店；	15.8%
3. 用作與手錶零售商成立合營企業；	25.7%
4. 用作市場推廣及宣傳活動	17.8%
5. 用作提高時計寶的產品設計及開發能力	4.3%
6. 用作償還銀行貸款	11.3%
7. 用作營運資金及其他一般公司用途。	1.0%

## 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，並以招股書所載爲準。
- 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，方作出投資決定。

本文所包含的意見、預測及其他資料均爲本公司從相信爲準確的來源搜集。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上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上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替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。