



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

卡撒天嬌集團有限公司

Casablanca Group Limited

股份編號： 2223 主板

公開發售價

HK\$ 1.50 - 2.00

紡織及製衣

背景/業務

卡撒天嬌乃中國及香港首屈一指的品牌床上用品公司之一。卡撒天嬌主要專注於高端及頂級市場的床上用品設計、生產及銷售，旗下自創品牌包括卡撒天嬌及卡撒·珂芬。根據Euromonitor的資料，截至2011年12月31日止年度，按市場份額價值計，卡撒天嬌的卡撒天嬌品牌及卡撒·珂芬品牌在其各自所屬的香港細分市場中均位列前三甲，而在其各自所屬的中國細分市場中均位列前十名。卡撒天嬌一般銷售三個主要類別的床上用品：(i)床品套件；(ii)被芯及枕芯；及(iii)毛毯、毛巾及靠墊等家居用品。卡撒天嬌亦獲授許可在大中華地區設計、製造及分銷若干國際品牌的床上用品，如Elle Deco及Centa-Star。就自創品牌而言，卡撒天嬌亦製造及分銷小部分使用若干流行卡通人物為圖案的床上用品。卡撒天嬌豐富的產品組合及優質產品的承諾有助本公司贏得廣大忠實客戶基礎。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(千港元)	2009	2010	2011
收益	266,667	325,284	430,263
其他(虧損)及收益	3,303	3,794	8,519
除稅前溢利	25,969	38,799	57,083
年度/期內溢利	24,615	32,598	51,567
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.26 - 1.38港元		
2011年歷史備考市盈率	5.82 - 7.76倍		
保薦人/牽頭經辦人	海通國際, 大華繼顯		

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

11月15日(四)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: 5,002,000股 配售: 44,998,000股
集資淨額	\$59.7百萬港元(HK\$1.75計算)
市值	HK\$300-400百萬港元
公開發售日	2012年11月13日-2012年11月16日
公開發售結果	11月22日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (6日息)
上市日	11月23日
每手股數	2,000股

主要風險因素

1. 能否有效推廣或維持我們的品牌形象；
2. 能否為新銷售點物色到合適地點及重續現有銷售點的現有租約或寄銷協議；
3. 對分銷商的依賴程度及按有利條款與彼等續約的能力；
4. 惠州生產設施能否成功投產。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--|-----|
| 1. 將用於擴大主要在中國的銷售網絡； | 84% |
| 2. 將用於升級的管理信息系統、增加中國的銷售點終端機數量及加強數據庫管理系統； | 9% |
| 3. 將用於透過投放媒體廣告進行品牌建設活動及產品推廣； | 5% |
| 4. 將用於透過投放媒體廣告進行品牌建設活動及產品推廣。 | 2% |

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。