



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

豪特保健控股有限公司

OTO Holdings Limited

股份編號： 6880 主板

公開發售價

HK\$ 1.28-1.60

保健護理用品

背景/業務

豪特保健是香港的健康及保健產品領先開發商及零售商，以自有品牌「OTO」在香港、中國及澳門開設零售網點，豪特保健亦向公司客戶推銷產品，並將產品出口至海外市場。豪特保健的產品組合陣容龐大，大致分為消閒產品、健美產品、保健產品及診斷產品四大類別。

根據弗若斯特沙利文報告，按銷售單位數量計，豪特保健於二零一零年的香港消閒設備市場排名首位，市場佔有率達65.0%，按同年銷售收益計則排名第二，市場佔有率為28.3%。豪特保健的人體局部按摩設備按銷售單位數量及銷售收益計算，在二零一零年成為香港市場銷售之冠，市場佔有率分別達72.2%及60.7%。

豪特保健的自有品牌「OTO」是保健產品行業的知名品牌。根據弗若斯特沙利文報告，豪特保健於香港在其他無提示品牌知名度方面排名首位，而在人體局部按摩設備的首選品牌知名度方面則排名第二。

財務狀況及預測

(截至 3 月 31 日止年度)

(千港元)	2009	2010	2011
收益	144,229	289,283	209,402
毛利	104,422	203,655	146,581
其他收入及收益	2,064	3,102	4,700
除稅前溢利	16,429	81,494	44,034
年度／期內溢利	15,296	69,139	37,179
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.72 – 0.80 港元		
2012 年預測市盈率	8 – 10倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	交銀國際		

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查詢財務顧問之意見。

經輝立申請截止認購日期

12月5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

基本資料

發行股數	80,000,000 股 公開發售: 8,000,000 股 配售: 72,000,000 股
集資淨額	\$81.9 百萬港元(HK\$1.44 計算)
市值	HK\$409.6 – 512.0 百萬港元
公開發售日	2011年12月1日至2011年12月6日
公開發售結果	12月12日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.5% (6日息)
上市日	12月13日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 可能未能預期健康及保健設備市場的消費者喜好及客戶需求或對此的迅速變化作出回應；
2. 可能未能預期健康及保健設備市場的消費者喜好及客戶需求或對此的迅速變化作出回應；
3. 依賴主要供應商供應所有產品；
4. 或會因各個產品類別的毛利率波動而受到影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|-----------------------|-------|
| 1. 用於擴展中國業務； | 56% |
| 2. 用於中國的廣告及宣傳活動； | 24.4% |
| 3. 用作提升研發能力； | 9.8% |
| 4. 用作香港、澳門及中國的資訊系統升級。 | 9.8% |

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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666