



Tic Tac International Holdings Company Limited

股份代號：1470

滴達國際控股有限公司 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

業務概括

滴達國際控股於1997年成立，為香港專營中檔瑞士製腕錶品牌之腕錶零售商，集團目前代理逾80個腕錶品牌，主要涵蓋瑞士、德國及日本腕錶品牌，截至2014年10月止六個月，集團代理較有名氣的品牌包括，卡西歐，Junghans，浪琴表，Mido，Roamer of Switzerland，天梭及瑞士梅花表，集團採購適合目標客戶的中端腕錶，即零售價範圍約為5,000元至20,000元之間的腕錶，研究及分析市場趨勢，客戶喜好，腕錶品牌商譽及銷路，集團目前較依賴單一品牌精品店的銷售，該銷售大概佔零售收益總額約62.4%。

投資亮點

- 集團店舖成功設立於香港多個優越位置，當中包括了17間零售店的零售網絡，而位置全是香港主要購物商場或購物中心內，例如銅鑼灣時代廣場。
- 集團於1997年成立，在港的腕錶零售業務已擁有超過17年經驗，而集團目標客戶為中等收入消費者及遊客，對國際品牌有一定需求。
- 截至2017年4月30日止兩個年度各年，集團們分別計劃開設3間及3間零售店，而該等零售店目標將會繼續以香港主要購物商場的黃金位置作為租賃目標。

風險因素

- 集團最大供應商的採購量分別佔集團2014年10月止六個月總採購量約89.1%，而該最大供應商所供應之腕錶的銷量亦佔集團86.7%的份額，佔比較重。
- 集團向第三方業主合共租賃21項物業，以及與業主進行業務營運訂立租賃協議，包括目前14間零售店及3間新零售店，但集團日後的租賃開支增幅是難以估計。

所得款項用途

- 約**35.0%** 用作開設零售店
- 約**12.0%** 用作翻新零售店，員工培訓
- 約**4.0%** 用於參與海外大型腕錶展覽
- 約**7.0%** 用於舉辦店內展覽及贊助不同公開推廣活動
- 約**35.0%** 用作償還貸款
- 約**7.0%** 供作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至4月30日止		
	2012年	2013年	2014年
收益	304,819	351,636	446,913
毛利	121,593	134,845	162,618
所得稅前利潤	49,735	43,509	45,524
年度/期間全面收益	41,646	36,288	37,863

發售資料

發售股數	: 2億股股份
公開發售	: 2,000萬股股份
國際配售	: 1.8億股股份
全球發行總股份	: 8億股股份
公司成立日期	: 1997年
主要股東	: 董事林文華: <u>70.63%</u>
價格範圍	: 0.6港元至0.8港元
預計集資額	: 1.2億港元至1.6億港元
市值	: 4.8億港元至6.4億港元
每手買賣比例	: 4,000股
每手入場費	: 3,232.25港元
2014年市盈率	: 12.76倍至17倍
股息政策	: 視乎集團未來經營業績，現金流量，財務狀況等情況宣派，集團目前無法保證派息時間表
申請時間	: 2015年4月28日至2015年5月4日正午
預期定價日	: 2015年5月4日(星期一)
發送股票時間	: 2015年5月11日(星期一)或之前
支票退款時間	: 2015年5月11日(星期一)或之前
開始買賣日期	: 2015年5月12日(星期二)
核數師及會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 佟達釗律師行; Conyers Dill & Pearman
獨家保薦人	: 華富嘉洛企業融資
獨家全球協調人	: 華富嘉洛證券
收款銀行	: 恒生銀行

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。