

---

## 介紹上市之理由

---

本公司認為，於聯交所上市是本公司為實現業務之長期策略發展所邁出之重要積極一步。尤其本公司相信於聯交所上市將令本公司在以下方面獲益：

- (i) **提升業務形象**：於聯交所上市將提升本公司在特許權授予人、客戶、供應商及其他業務夥伴心目中的形象，同時增強本公司招聘最優秀人才之能力。
- (ii) **增進本公司與主要客戶間之業務形象**：本公司在核心市場持續面臨零售業整合之趨勢，客戶數目日益減少，業界對客戶之爭奪愈趨激烈。各大零售商(包括本公司現有客戶如Wal-Mart、Target及Toys “R” Us等)不斷精簡供應商之數量，側重於既能提供獨特產品又具備財務實力為其產品提供市場推廣及銷售支援之供應商。上文第(i)段所述本公司於國際認可交易所(如聯交所)上市所帶來之形象提升，定能增強本公司面對直接競爭對手(包括美國上市公司如Mattel Inc.、Hasbro Inc.、Jakks Pacific Inc.及RC2 Corporation等)時之競爭實力，從而贏得及挽留更多主要客戶。
- (iii) **鞏固主要特許權**：本公司之成功主要有賴不斷開創新產品及品牌之能力，而新產品及新品牌則主要來自娛樂業(如迪士尼、Universal Studios、Warner Bros Studio、DreamWorks、20th Century Fox及Nickelodeon等)知識產權之特許權授予人。上文第(i)段所述本公司形象之提升，將增強本公司面對直接競爭對手時之競爭實力，從而獲得該等特許權。
- (iv) **提供新資金來源機會**：於聯交所上市將令本公司直接而獨立涉足股票及債務資本市場，並有助獲取銀行信貸。
- (v) **激勵高級行政人員及員工**：作為上市公司，本公司將能為僱員提供直接與玩具業務業績掛鈎之股本獎勵計劃(如購股特權計劃)。由於獎勵計劃與本公司為股東創富增值之目標緊密銜接，因而可以更有效地激發員工之積極性。

---

## 介紹上市之理由

---

- (vi) **增強管理層之專注及積極性**：本公司獨立上市可令管理層對本公司營運及財務業績肩負更大責任及加強問責性。此舉將增強管理層之專注力，進而完善決策程序，從速應對市場變化，以及提升營運效率。最高管理層將接受投資者之直接及嚴格監督，同時亦可將本公司於股票市場之表現與國際證券交易所同類上市公司加以對比，據此評價管理層之績效，並可將管理層之獎勵與業績表現掛鉤，從而增強管理層之積極性及承擔。
  
- (vii) **建立本公司自身之投資者基礎**：本公司獨立上市將有助建立自身之投資者基礎，增強融資能力以滿足未來發展及擴張所需。作為一間獨立公司，本公司將能提供更清晰及更具透明度之業務營運及財務狀況資料，方便投資界更客觀分析本公司，使本公司與國際證券交易所同類上市公司更能互相比較。
  
- (viii) **增強信貸狀況透明度**：獨立上市可令評級機構及財務機構更清晰瞭解本公司之信貸狀況，方便該等機構根據一間純粹從事玩具業務公司之信用或評級作出分析及借出款項。

由於本集團目前並無資金需求，故並無就是次介紹上市安排任何集資。