

全球發售

本招股章程乃就香港公開發售刊發，而香港公開發售為全球發售的一部分。全球發售包括(假設超額配股權未獲行使)：

- (i) 香港公開發售：如下文「香港公開發售」所述本公司將於香港初步提呈發售24,960,000股股份(可按下文所述予以調整)，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的10%；及
- (ii) 國際配售：由本公司(a)根據美國證券法第144A條或另一可豁免註冊的規定，在美國境內向合資格機構買家；及(b)依照S規例以離岸交易方式在美國境外，初步提呈發售224,640,000股股份(可按下文所述及按超額配股權予以調整)，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的90%。

美林國際為全球發售的獨家全球協調人及獨家賬簿管理人。美林遠東有限公司為香港公開發售的獨家牽頭經辦人，而美林國際則為國際配售的獨家牽頭經辦人。

根據香港公開發售及國際配售分別提呈發售的發售股份數目可重新分配，而僅就國際配售而言，可能受下文「超額分配及穩定價格」所述的超額配股權影響。

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款全數包銷，惟須待本公司、獨家保薦人(代表香港包銷商)及獨家全球協調人(代表國際包銷商)協定發售價後，方可作實。本公司預期於定價日就國際配售訂立國際配售協議。該等包銷安排及各自的包銷協議於「包銷」概述。

香港公開發售

初步提呈發售的股份數目

根據香港公開發售，本公司按發售價初步提呈發售24,960,000股股份，相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份總數之10%)，以供香港公眾認購。香港發售股份將佔緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設並無行使超額配股權)本公司已發行股本2.5%，惟(i)國際配售與(ii)香港公開發售之間的股份可重新分配。

香港公開發售須待下文「香港公開發售的條件」所載條件達成後，方告完成。

香港公開發售的條件

香港公開發售的發售股份所有申請須待若干條件達成後方獲接納，其中包括下列條件：

- (i) 聯交所上市委員會批准現有已發行股份、根據全球發售將予發行的發售股份（包括因行使超額配股權而可能發行的任何股份）、根據資本化發行而將予發行的股份及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可發行的股份上市及買賣；
- (ii) 發售價已於定價日釐定；
- (iii) 於定價日簽立及交付國際配售協議；及
- (iv) 包銷商根據各自的包銷協議須承擔的責任成為及仍為無條件，且並無根據各自的協議條款予以終止，

各條件須於各自的包銷協議指定日期及時間或之前達成（除非上述條件於該等日期及時間或之前獲有效豁免），且在任何情況下不得遲於二零一一年十二月二十四日，即本招股章程日期後第30日。

倘本公司、獨家保薦人（代表香港包銷商）與獨家全球協調人（代表國際包銷商）基於任何原因未能於二零一一年十二月五日（星期一）或之前就發售價達成協議，則全球發售將不會進行。

香港公開發售及國際配售各自須待（其中包括）另一項發售成為無條件且並無根據其條款終止，方告完成。

若上述條件未能於指定時間及日期前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並須即時知會聯交所。我們將於有關失效翌日在南華早報及香港經濟日報刊發香港公開發售失效的通告。在此情況下，所有申請股款將按「如何申請香港發售股份」所載的條款不計利息退還。同時，所有申請股款將存放於收款銀行或香港法例第155章銀行業條例（經修訂）許可的其他香港持牌銀行的獨立銀行賬戶。

發售股份的股票僅會在(i)全球發售在所有方面已成為無條件；及(ii)包銷協議並無按其條款終止，方會於二零一一年十二月六日（星期二）上午八時正成為所有權的有效憑證。

分配

根據香港公開發售向投資者分配香港發售股份將僅基於香港公開發售項下所接獲的有效申請水平而釐定。分配基準或會因申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能(如適用)包括抽籤，即表示若干申請人獲分配的香港發售股份可能較其他申請相同數目的申請人為多，而未能中籤的申請人或未能收取任何香港發售股份。

就分配而言，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數(已計及下述的任何重新分配)將平均分為甲、乙兩組。甲組的香港發售股份將會按公平基準分配予申請香港發售股份價格總額為5百萬港元(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)或以下的申請人。乙組的香港發售股份將會按公平基準分配予申請香港發售股份價格總額為5百萬港元以上(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)的申請人。投資者務須注意，甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘若其中一組(而非兩組)的香港發售股份認購不足，則剩餘的香港發售股份將撥往另一組以應付另一組的需求，並作出相應分配。僅就本段而言，香港發售股份的「價格」指申請時應付的價格(不論最終釐定的發售價是多少)。申請人僅可從甲組或乙組(而非兩組)獲分配香港發售股份。重複或疑屬重複的申請及任何認購超過香港公開發售初步包括的24,960,000股香港發售股份50%(即12,480,000股香港發售股份)的申請可遭拒絕受理。

重新分配

(i)香港公開發售與(ii)國際配售之間的發售股份分配可予調整。倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的(i)15倍或以上但少於50倍；(ii)50倍或以上但少於100倍；及(iii)100倍或以上，則發售股份將由國際配售重新分配至香港公開發售。重新分配後，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將分別增至74,880,000股發售股份(如屬(i)的情況)、99,840,000股發售股份(如屬(ii)的情況)及124,800,000股發售股份(如屬(iii)的情況)，分別相當於根據全球發售初步可供認購股份的30%、40%及50%(於超額配股權獲行使前)。在上述各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將於甲組與乙組之間重新分配，而分配至國際配售的發售股份數目將按獨家全球協調人認為合適的方式相應減少。此外，獨家全球協調人可全權酌情將國際配售的發售股份分配至香港公開發售以應付香港公開發售的有效申請。

將於香港公開發售及國際配售中提呈的發售股份在若干情況下可由獨家全球協調人酌情在該等發售之間重新分配。

申請

香港公開發售的每名申請人均須在所遞交的申請上承諾及確認，申請人及為其利益而作出申請的任何人士並無申請或承購或表示有意認購，亦將不會申請或承購或表示有意認購國際配售項下的任何發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實（視乎情況而定）或其已獲得或將獲得配售或分配國際配售項下的發售股份，則該申請人的申請可遭拒絕受理。

香港公開發售的申請人須於申請時繳付最高價格每股股份3.95港元，另加每股發售股份應付的任何經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。倘按下文「全球發售的定價」所述方式最終釐定的發售價低於最高價格每股發售股份3.95港元，則將不計利息向成功申請人退回適當退款（包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」。

本招股章程所提述有關申請、申請表格、申請股款或申請手續僅與香港公開發售有關。

國際配售

所提呈股份數目

受制於上述重新分配的規限下，國際配售將包括本公司將發行的224,640,000股發售股份（可予調整及按超額配股權調整）（假設並無行使超額配股權）。

分配

國際配售將包括向機構及專業投資者和其他預期對該等發售股份有殷切需求的投資者選擇性推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司（包括基金經理）以及定期投資股份及其他證券的公司實體。國際配售的發售股份分配將取決於下文「全球發售的定價」所載「累計投標」程序以及多項因素，包括需求程度及時間、有關投資者於有關行業的投資資產或股本資產總額規模，以及預期於上市後有關投資者會否增購及／或持有或出售其股份。此分配旨在按建立一個穩固的專業及機構股東基礎以符合本公司及股東整體利益的基準分配股份。

獨家保薦人（代表香港包銷商）、獨家全球協調人（代表國際包銷商）可能要求任何已根據國際配售獲提呈發售股份，及已根據香港公開發售作出申請的投資者向獨家全球協調人提供足夠資料，以供獨家全球協調人識別其透過香港公開發售提交的有關申請及確保其透過香港公開發售提交的任何股份申請不予受理。

超額配股權

就全球發售而言，預期本公司會向國際包銷商授出超額配股權，由獨家全球協調人代表國際包銷商行使該超額配股權。

根據超額配股權，獨家全球協調人有權於股份在國際配售協議日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後30天內，隨時行使超額配股權，要求本公司根據國際配售按相同的每股發售股份價格發行合共最多37,440,000股額外股份，相當於初步提呈的發售股份數目不多於15%，以(其中包括)補足國際配售的超額分配(如有)。倘超額配股權獲悉數行使，則額外股份將佔緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後本公司經擴大股本約3.6%。若超額配股權獲行使，本公司將會刊發報章公告。

全球發售的定價

國際包銷商將收集有意投資者對於購入國際配售中的發售股份的踴躍程度。有意投資的專業及機構投資者將須列明彼等準備以不同價格或特定價格購入國際配售中的股份數目。該程序稱為「累計投標」，預計累計投標將進行至遞交香港公開發售申請的截止日期，並於當天或前後結束。

全球發售中各類發售的股份價格將由獨家全球協調人(代表國際包銷商)、獨家保薦人(代表香港包銷商)與本公司於定價日協定，定價日預期為二零一一年十一月三十日(星期三)或前後，且在任何情況下將於二零一一年十二月五日(星期一)或之前，而各類發售項下將予分配的股份數目將在定價日以後盡快確定。

除非於遞交香港公開發售申請截止日期上午前另行刊發公告(詳見下文)，否則發售價將不會超過每股發售股份3.95港元，並預期不會低於每股發售股份2.95港元。**有意投資者謹請注意，於定價日釐定的發售價可能低於本招股章程所述的指示性發售價範圍，但預期不會出現此等情況。**

獨家保薦人(代表香港包銷商)、獨家全球協調人(代表國際包銷商)基於有意投資的專業及機構投資者於累計投標程序中所顯示的踴躍程度，在其認為合適且獲得本公司同意後，可在遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前隨時將全球發售項下提呈的發售股份數目及/或指示性發售價範圍調至低於本招股章程所載者。在此情況下，本公司會於決定有關下調後，在實際可行情況下盡快(無論如何不得遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午)在南華早報和香港經濟日報刊發任何有關下調的通告。有關通告亦將於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.sitoy.com 公布。下調發售價通告

全球發售架構

一經刊發，經修訂發售價範圍將成為最終及具決定性，而發售價(倘經獨家全球協調人(代表包銷商)與本公司協定)將在經修訂發售價範圍內訂定。申請人謹請注意，有關下調全球發售將予提呈的發售股份數目及／或指示性發售價範圍的公告可能會於遞交香港公開發售申請截止日期當日刊發。該通告亦會包括本招股章程所載截至二零一一年十二月三十一日止六個月內的營運資金報表與盈利預測及全球發售統計數字的確認或修訂(如適用)以及任何其他因有關下調而可能變更的財務資料。**香港公開發售的申請人應注意，在任何情況下，即使根據全球發售將予提呈的發售股份數目及／或發售價範圍如本段所述下調，已提交的申請概不得撤回。**如沒有刊發任何有關下調發售價的通告，則發售價(倘經本公司與獨家保薦人(代表香港包銷商)獨家全球協調人(代表國際包銷商)協定)在任何情況下均不會超出本招股章程所載的發售價範圍。

假設本公司不會因超額配股權發行額外股份及扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及估計開支後，本公司自全球發售所得款項淨額估計約為677.2百萬港元(假設發售價為每股發售股份2.95港元)，或約為919.3百萬港元(假設發售價為每股發售股份3.95港元)。

最終發售價、全球發售的踴躍程度、香港公開發售申請結果及股份分配基準預期將於二零一一年十二月五日(星期一)按本招股章程「如何申請香港發售股份」內「X.分配結果」所載的方式公布。

超額分配及穩定價格

穩定價格措施是包銷商在某些市場為促銷證券所採取的做法。包銷商可能於特定期間內在二級市場競價或購買新發行的證券，以阻止並在可能情況下防止有關證券的市價下跌至低於發售價，以便穩定價格。在香港，穩定市場的價格不得高於發售價。

就全球發售而言，美林(作為穩定價格操作人，「穩定價格操作人」、其聯屬人士或代其行事的任何人士(代表包銷商)可超額分配股份及／或進行交易，以於上市日期後的限定期間內將股份的市價穩定或維持在高於不進行穩定價格措施情況下的水平。可在所有獲准許進行該等交易的司法權區進行，但在各情況下均須遵守所有適用法律及監管規定。然而，穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士概無責任進行該等行動。倘開始進行有關穩定價格行動，則按穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士的絕對酌情權進行，並可隨時終止，且必須在限定期間後結束。可能超額分配的股份數目將不會高於行使超額配股權後可予配發及發行的最高股份數目，即37,440,000股股份，佔根據全球發售初步可供認購發售股份數目的15%。

全球發售架構

穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士可於穩定價格期間內，在香港採取下列所有或任何穩定價格行動：

- (i) 購買或同意購買任何股份，或提呈發售或嘗試進行上述事宜而其僅為阻止或盡量減少股份市價下跌；
- (ii) 有關載於上文(i)段所述的任何行動；
 - (A) (1) 超額分配股份；或
 - (2) 出售或同意出售股份，以建立股份的淡倉，
僅為阻止或盡量減少股份市價下跌；
 - (B) 行使超額配股權及購買或認購或同意購買或認購股份，以對上文(A)段建立的任何倉盤進行平倉；
 - (C) 出售或同意出售其於採取上文(i)段所述穩定價格行動的過程中所購入的任何股份，以對有關行動所建立的任何倉盤進行平倉；或
 - (D) 提議或嘗試採取以上(ii) (A) (2)、(ii) (B)或(ii) (C)段所描述的任何行動。

穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士可因穩定價格行動而維持股份好倉，惟不能確定其將維持好倉的數量及時間。投資者應留意穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士拋售好倉可能造成的影響，其中可能包括股份的市價下跌。

實施穩定價格行動支持股份價格，期限不得超過穩定價格期間，該穩定價格期間自股份在聯交所開始買賣當日起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止。預期穩定價格期間將於二零一一年十二月二十九日(星期四)屆滿，其後將根據證券及期貨(穩定價格)規則第9條及附表三刊發公告。該日期後，不可進行進一步穩定價格行動，因此，對股份的需求及其市價均有可能下跌。

由穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士實施任何穩定價格行動，不一定會導致股份的市價在穩定價格期間內或之後維持於或高於發售價。於穩定價格行動的過程中所作穩定價格的出價或在市場購買行動，可能按發售價或較低的任何價格進行，因此亦可按低於投資者就購入股份而支付的價格進行。

借股安排

為方便解決全球發售的超額分配，穩定價格操作人(不論其本身或透過其聯屬人士)可選擇借入最多37,440,000股股份，相當於發售股份的15%(即超額配股權獲行使而可能配發及發行額外股份的最高數目)，以補足超額分配，或自其他途徑購入股份，包括行使超額配股權。

倘訂立借股協議，則僅將由穩定價格操作人或其代理執行就滿足國際配售的超額分配而進行，而該等安排毋須遵守上市規則第10.07(1)(a)條的限制，惟須遵守上市規則第10.07(3)條所載的規定。與就此借入的股份數目相同的股份必須於(a)超額配股權可予行使的最後限期；或(b)超額配股權獲悉數行使及超額配股權所涉及的相關發售股份已發行及出售當日(以較早者為準)後第三個營業日或之前歸還予楊華強先生或其代名人。借股協議須遵守所有適用法律、規則及監管規定。概不會就有關借股協議向楊華強先生支付任何款項。

買賣

假設香港公開發售於二零一一年十二月六日(星期二)上午八時正或之前在香港成為無條件，則預期股份將於二零一一年十二月六日(星期二)上午九時正開始在聯交所買賣。