

新股名稱 (中文)：浦林成山(開曼)控股有限公司
(英文)：Prinx Chengshan (Cayman) Holding Limited

主板股份編號：1809
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	135,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 5.89 – 7.50
集資淨額：	約837.9 百萬港元	每手：	500 股
配售：	90 % 121,500,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 13,500,000 股	發行市值：	37.40 – 47.63 億港元
獨家保薦人：	中銀國際		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$4.67 – 5.01

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第198-269頁)				
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入	每股基本盈利
(年度)：	2015 年	3,521,879	698,214	296,125	163,144	
	2016 年	3,821,728	827,799	346,182	291,206	
	2017 年	4,840,396	768,597	210,018	173,572	
	2018年3月底	1,355,679	261,983	125,360	108,359	

業務簡介：

浦林成山為中國商用全鋼子午線輪胎替換市場領先的國內輪胎製造商及中國主要國內輪胎製造商。集團擁有四大著名輪胎品牌，即「浦林」、「成山」、「澳通」及「富神」，集團的「浦林」致力於生產中高端輪胎。

浦林成山的產品廣泛應用於適用不同地形的各種車輛，包括卡車、巴士、乘用車、農業和工業用車。集團的產品已獲得全球主要輪胎市場的相關產品認證，包括美國的DOT認證和歐盟的ECE認證；集團的質量控制系統亦已於2017年8月獲得 IATF 16949標準的國際認證。

浦林成山目前通過三個主要渠道銷售集團的產品：(1) 透過中國及海外經銷商向替換市場銷售；(2) 直接向汽車製造商銷售；及(3) 向貼牌客戶銷售。

浦林成山擁有覆蓋主要輪胎市場的成熟且全面的全球銷售網絡，產品通過逾400個經銷商在全球約130個國家銷售。此外，集團與部分汽車製造商(包括中國重汽、江鈴汽車、東風柳汽、一汽解放、上汽紅岩及慶鈴汽車)已建立成熟直銷渠道，且集團的產品應用於24家汽車製造商生產的新車輛。

據資料，浦林成山於2017年主要市場排名如下：(1) 中國第五大國內全鋼子午線輪胎製造商，且在以銷售收入及銷售量計的有關市場替換輪胎分部中排名第三。(2) 國內全鋼子午線輪胎的主要出口商。在對美國、泰國及馬來西亞各市場進行出口的國內全鋼子午線輪胎出口商中，集團躋身前五。

股息政策：

董事會擬將不少於權益股東日後應佔的可供分派淨利潤的20%用作派付股息。(詳情可查閱招股文件第266頁)

競爭優勢：

(1) 集團為國內一家擁有高增長良好往績記錄的成熟輪胎製造商。集團亦為中國商用全鋼子午線輪胎替換市場上領先的國內輪胎製造商，擁有自中國輪胎市場增長中受益的優勢地位；(2) 全面且嚴格的質量控制及生產管理系統；(3) 由有經驗的銷售團隊支持且覆蓋所有主要輪胎市場的成熟且全面的全球銷售網絡；(4) 致力於技術創新的先進研發能力及豐富的生產技術；及(5) 具備豐富行業知識及國際視野的資深、穩定的管理團隊並獲得集團的戰略股東中國重汽投資的支持等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第36-65頁)

(1) 原材料價格波動；(2) 整體經濟狀況及導致汽車銷售及產量大下降的其他因素；(3) 產能擴張、業務發展及投資計劃受不確定因素的影響；(4) 未能維持與客戶的現有關係；及(5) 國際貿易法規、配額、關稅及稅項的任何變動等等。

集資用途：

假設發售價為每股HK\$6.70計算(即估計發售價範圍的中位數)，則浦林成山估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為837.9百萬港元。浦林成山計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 4.7% (約 39.1百萬港元) 將用作集團全鋼子午線輪胎產能擴張第一階段的投資；
- 約 35.8% (約 300.2百萬港元) 將用作集團全鋼子午線輪胎產能擴張的第二階段；
- 約 19.8% (約 165.9百萬港元) 將用作集團半鋼子午線輪胎產能的擴張；
- 約 30% (約 251.4百萬港元) 將用作併購；及
- 餘額約 9.7% (約 81.3百萬港元) 將用作營運資金。

申請金額：	500 股	HK\$3,787.79	15,000 股	HK\$113,633.67
	1,000 股	HK\$7,575.58	50,000 股	HK\$378,778.88
	7,000 股	HK\$53,029.05	200,000 股	HK\$1,515,115.50
融資期：	2018年 09 月 28 日至 2018年 10 月 08 日	融資日數：	10 日或以上	
截止日：	2018年 09 月 28 日	退款日：	2018年 10 月 08 日	
公佈日：	2018年 10 月 08 日	上市日：	2018年 10 月 09 日	經濟日報/SCMP

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。