

新股名稱 (中文)：國際濟豐包裝集團

主板股份編號：1820

(英文)：Pacific Millennium Packaging Group Corporation

孖展融資按金：20%

發售股份數目：	75,158,000 股	招股價：	每股 HK\$ 3.98 – 4.76
集資淨額：	約291.2 百萬港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 67,642,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 7,516,000 股	發行市值：	11.97 – 14.31 億港元
獨家保薦人：	浦銀國際		

每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值：HK\$2.47 – 2.66

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第164-220頁)			
	千人民幣	<u>收入</u>	<u>毛利潤</u>	<u>稅前經營利潤</u>	<u>期內全面收入</u>
(年度)：	2015 年	1,075,227	235,005	51,587	29,846
	2016 年	1,186,794	243,784	70,845	55,961
	2017 年	1,664,102	348,794	120,241	85,766
	2018年6月底	905,960	176,598	61,550	41,593

業務簡介：

濟豐包裝為中國瓦楞紙包裝供應商，具有超過 20 年的經驗。集團主要於中國從事製造及銷售(i)瓦楞紙包裝產品，包括瓦楞紙箱、紙棧板、展示架、重型包裝及特殊包裝產品；及(ii)瓦楞紙板。根據弗若斯特沙利文，截至 2017 年 12 月 31 日止年度，集團就營業收入而言為中國第七大瓦楞紙包裝供應商。於最後實際可行日期，濟豐包裝運營十一間工廠，分設於華北、東北、華東及華南地區，全皆配備瓦楞紙板生產線。

濟豐包裝有超過 2,000 名客戶。集團有約 900 間供應商。濟豐包裝所有瓦楞紙包裝產品均按客戶要求及規格(包括物料、尺寸、厚度及將予付印的圖案)而訂製。集團透過於中國銷售以下產品而獲得營業收入：(i)瓦楞紙包裝產品(主要包括瓦楞紙箱，以及小部分的紙棧板、展示架、重型包裝及特別包裝產品)；及(ii)瓦楞紙板。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 218-219 頁。

競爭優勢：

(1) 悠久經營歷史及穩固的市場地位令集團能夠把握於中國瓦楞紙包裝行業的增長潛力及進一步擴大市場份額；(2) 工廠位於華北、東北、華東及華南地區並毗鄰客戶的戰略位置；(3) 與主要客戶維持長期穩固的關係，大部分主要客戶均為其各自行業中居領導地位的經營商；(4) 已採用中央採購及生產排單系統，令集團能借助高度自動化及運作妥善的 ERP 系統，有效控制成本及優化生產流程；(5) 致力提供優質包裝產品及包裝解決方案以及實施對環境及社會承擔責任的常規，使集團得以在競爭對手中脫穎而出及處於有利地位，能夠吸引及留住國際知名的客戶；及(6) 擁有經驗豐富的管理團隊，於瓦楞紙包裝行業具有彪炳的往績等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 30-46 頁)

(1) 主要原材料價格及集團產品的價格均可能對集團的業務產生重大影響；(2) 於管理增長方面可能遇到困難；(3) 因近期迅速擴充而可能面臨不確定性；(4) 可能無法於日後維持集團的利潤率；(5) 於獲取外部融資及巨額借款時可能存在不確定因素，且集團可能受到利率上調的不利影響；及(6) 於獲取外部融資及巨額借款時可能存在不確定因素，且集團可能受到利率上調的不利影響等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$4.37 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則濟豐包裝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 291.2 百萬港元。濟豐包裝計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約36.8%(約107.2百萬港元) 將用作擴大華東及華南地區的瓦楞紙箱廠版圖，在中國浙江省海鹽縣的新生產基地設立機器及設備；
- 約36.8%(約107.2百萬港元) 將用作擴大華東及華南地區的瓦楞紙箱廠版圖，在中國廣東省中山的新生產基地設立機器及設備；
- 約16.9%(約49.1百萬港元) 將用作升級生產設備及購置新機器及設備；及
- 餘額約9.5%(約27.6百萬港元) 將用作營運資金及其他一般集團用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$4,807.97	35,000 股	HK\$168,278.83
	2,000 股	HK\$9,615.94	150,000 股	HK\$721,194.98
	9,000 股	HK\$43,271.70	700,000 股	HK\$3,365,576.56
融資期：	2018年 12 月 13 日 至 2018年 12 月 20 日	融資日數：	7 日 或以上	
截止日：	2018年 12 月 13 日	退款日：	2018年 12 月 20 日	
公佈日：	2018年 12 月 20 日	上市日：	2018年 12 月 21 日	

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。