

新股名稱 (中文)：捷榮國際控股有限公司

主板股份編號：2119

(英文)：Tsit Wing International Holdings Limited

孖展融資按金：20%

發售股份數目：	239,200,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.50 – 2.19
集資淨額：	約149.7 百萬港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 215,280,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 23,920,000 股	發行市值：	10.86 – 15.86 億港元
聯席保薦人：	中銀國際、上銀國際		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$0.47 – 0.56

營業記錄：	年結 截至	12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第221-282頁)		
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	838,152	246,404	59,430	39,456
	2016 年	849,720	274,094	81,641	65,703
	2017 年	954,610	289,614	64,173	48,374

業務簡介：

捷榮國際始創於1932年，當時是一間提供咖啡烘焙及咖啡及紅茶貿易的商店，至今已具85年的悠久歷史。集團是香港、澳門及中國領先的綜合B2B咖啡及紅茶餐飲策劃服務供應商，建立具規模的食品業務。

捷榮國際為商業客戶提供一站式咖啡及紅茶餐飲策劃服務，涵蓋整個咖啡及紅茶採購、加工及分銷價值鏈，且具有港式奶茶的專業知識。集團的客戶群穩定、多元化，包括中國及香港的麥當勞專營店、吉野家、7-11、大家樂、大快活、翠華、太興及意粉屋。捷榮國際在2013年開始在香港及中國進行急凍肉類產品業務，並分別在2015年及2016年在香港及中國開始進行急凍預製食品業務。

捷榮國際與客戶共同在區內服務各年齡層的終端消費者，成功迎合消費者口味的轉變。集團自2003年起在香港向連鎖快餐店及茶餐廳提供咖啡產品連同免租咖啡機，以提供新鮮炒磨咖啡及特濃咖啡。集團多元化的客戶群為集團提供多渠道配送網絡，於2016年覆蓋香港約60%的食店，當中分別包括最多約77.6%、70.3%及78.7%的快餐店、茶餐廳及咖啡店市場覆蓋。

捷榮國際於香港及中國東莞的自家生產設施加工(1) 烘焙及炒磨咖啡產品；(2) 拼配茶產品；及(3) 即溶系列咖啡、茶及鴛鴦(即咖啡混合奶茶的飲品) 產品。集團的奶類及急凍預製食品乃由泰國、立陶宛及中國的承包製造商根據代工生產安排生產。集團不會生產肉類產品，並僅進口及直接向批發商轉售該等產品。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 278 頁。

競爭優勢：

(1) 集團是一家具85年悠久歷史、在香港、澳門及中國領先且備受信賴的綜合B2B咖啡及紅茶餐飲策劃服務供應商；(2) 具備強大的飲品客製能力及全球採購網絡支持的食品業務；(3) 多渠道配送網絡支持穩定多元化的客戶群，足證集團把握新市場的能力；(4) 先進的質量控制及數據分析系統的整合提升了良好業績記錄，亦促進了業務發展；及(5) 擁有饒富經驗及極具才幹的管理團隊，配合寶貴的訣竅，全面採用現代化管理系統等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 37-72 頁)

(1) 業務在很大程度上取決於集團的聲譽及品牌的實力；(2) 倚重供應商供應原材料；(3) 原材料價格；(4) 一般不會與顧客、分銷商及供應商訂立長期安排；(5) 業務受消費者喜好、觀感及消費模式變動的影響；(6) 銷售集中於香港及中國；(7) 依賴獨立第三方分銷商於澳門、中國以及其他海外市場銷售集團的產品；(8) 若干產品的生產外包予代工生產承包商；(9) 依賴第三方物流服務供應商交付部分產品；及(10) 生產設施出現任何經營故障或中斷等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.84 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則捷榮國際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 149.7 百萬港元。捷榮國際計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約40%將用作加強向客戶提供餐飲產品策劃服務的能力以擴展及加強產品組合，提升市場滲透率；
- 約20%將用作有關收購、擴大、精簡或改造集團的製造廠、物業、設施、設備或能力的資本投資；
- 約10%將用作在東南亞拓展集團的食品及餐飲業務(包括設置代表處以及進行商業上可取的戰略性收購的成本)；
- 約10%將用作進行(不論內部或透過對外合作)產品客製化及開發，以改善集團的技術實力；
- 約10%將用作加強銷售、市場推廣及宣傳工作，以提升品牌知名度及為集團的產品及業務鞏固品牌忠誠度；及
- 餘額約10% 將用作營運資金及其他一般集團用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$4,424.14	70,000 股	HK\$154,844.81
	4,000 股	HK\$8,848.28	600,000 股	HK\$1,327,241.18
	18,000 股	HK\$39,817.23	1,000,000 股	HK\$2,212,068.63
融資期：	2018年 05 月 04 日 至 2018年 05 月 10 日		融資日數：	6 日 或以上
截止日：	2018年 05 月 04 日		退款日：	2018年 05 月 10 日
公佈日：	2018年 05 月 10 日	集團網站/聯交所網站	上市日：	2018年 05 月 11 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。