

新股名稱 (中文)：華新手袋國際控股有限公司  
(英文)：Wah Sun Handbags Int'l Holdings Ltd

主板股份編號：2683  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	100,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.00 – 1.38
集資淨額：	約79.0 百萬港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 90,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 10,000,000 股	發行市值：	4.00 – 5.52 億港元
獨家保薦人：	星展銀行		

每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值：HK\$ 0.41 – 0.50

營業記錄：	年結 截至	03 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第223-264頁)	
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	546,043	66,729	11,632	7,244
	2016 年	585,940	94,065	51,745	48,133
	2017 年	677,214	139,617	63,314	54,931
	2018年4個月	237,905	52,080	20,004	16,519

#### 業務簡介：

按銷售收益計，華新手袋是其中一家全球領先的非皮革手袋原始設備製造商 (OEM) 及柬埔寨領先非皮革手袋 OEM。集團主要製造及出售手袋，例如手提袋、單肩袋、斜揸袋及便攜袋等。華新手袋的產品主要為零售市場中的大眾市場及中價產品，主要是以PVC、PU及多種紡織材料等物料製成的非皮革手袋。

華新手袋的終端客戶主要為總部設在美國、加拿大、西班牙、瑞典及日本的知名跨國時尚品牌。按銷售收益計，華新手袋是全球第五大非皮革手袋OEM、柬埔寨最大的非皮革手袋OEM及中國第二大的非皮革手袋OEM。

華新手袋的生產設施位於中國東莞及柬埔寨實居省。集團不時會委聘分包商安排其工人在集團的東莞工廠現場生產集團訂購的產品。集團亦會委聘分包商在集團的東莞工廠以外以彼等的設施生產集團訂購的產品。

#### 股息政策：(詳情可查閱招股文件第 263-264 頁)

董事現時的目標乃為向股東分派不少於任何特定財政年度可分派溢利的35%。

#### 競爭優勢：

(1) 憑藉柬埔寨的低廉人力成本加上鄰近中國供應商，集團的生產設施具備一定成本效益；(2) 通過大規模生產設施維持成本競爭力及把握預期高增長的市場；(3) 擁有穩健的客戶群，當中包括中端及大眾市場並允許進行交叉銷售的知名品牌，並已與若干主要客戶建立長期及穩定的關係；(4) 在手袋工藝方面具備深入的專業知識及技術，並擁有強大的產品開發能力；及(5) 高級管理層團隊驍富經驗，擁有深入的行業知識，並在實現收益增長方面擁有驕人往績等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 27-51 頁)

(1) 無法享有目前所享有的優惠政策及進口稅待遇或遭另行變更或終止；(2) 於柬埔寨的業務可能會受到柬埔寨的勞工騷亂、政局動盪及有關經濟不穩的狀況所影響；(3) 北美洲及歐洲市場的不利變化；(4) 依賴主要客戶；(5) 客戶未必能成功把握或應對日新月異的時尚潮流及消費者對手袋的需求；及(6) 成功依賴客戶成功銷售集團開發及出售的產品的能力等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.19 計算 (即估計發售價範圍的中位數)，則華新手袋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 79.0 百萬港元。華新手袋計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 45% (約35.6百萬港元) 將用作擴充柬埔寨的生產設施；
- 約 15% (約11.9百萬港元) 將用作柬埔寨設立產品開發團隊，以配合柬埔寨生產設施的擴充；
- 約 10% (約7.9百萬港元) 將用作升級東莞工廠及柬埔寨工廠的現有軟件及硬件；
- 約 10% (約7.9百萬港元) 將用作翻新香港現有展廳、車間及配套辦公室、東莞工廠及柬埔寨工廠；
- 約 10% (約7.9百萬港元) 將用作東莞及柬埔寨的生產基地設立展廳；及
- 餘額約 10% (約7.9百萬港元) 將用作一般營運資金。

申請金額：	2,000 股	HK\$2,787.81	80,000 股	HK\$111,512.50
	4,000 股	HK\$5,575.63	500,000 股	HK\$696,953.13
	20,000 股	HK\$27,878.13	1,000,000 股	HK\$1,393,906.26
融資期：	2018年 01 月 15 日至 2018年 01 月 19 日		融資日數：	04 日或以上
截止日：	2018年 01 月 15 日		退款日：	2018年 01 月 19 日
公佈日：	2018年 01 月 19 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 01 月 22 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。