

新股名稱 (中文)： 玊灣科技有限公司
(英文)： Plover Bay Technologies Limited

主板股份編號： 1523

孖展融資按金： 20%

發售股份數目：	250,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.45-0.65
集資淨額：	約120.39 百萬港元	每手：	8,000 股
配售：	90 % 225,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 25,000,000 股	發行市值：	4.50-6.50 億港元
獨家保薦人：	西證國際		

每股未經審計備考經調整有形資產淨值： HK\$0.147-0.194

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第155-187頁)			
	千美元	<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)：	2013 年	13,306	8,651	3,009	2,565
	2014 年	17,946	11,036	4,285	3,743
	2015 年	21,859	12,693	4,140	3,357

業務簡介：

玊灣科技於 2006 年成立起，是一間信譽良好的 SD-WAN 路由器供應商，專注於設計、開發、推廣及銷售集團的產品及服務。根據報告，2015 年集團為國際上第五大 SD-WAN 路由器供應商。

玊灣科技一直專注於開發 SD-WAN 路由器，以幫助各機構解決其廣域網連接問題，包括增加其帶寬、減少其網絡成本及確保廣域網連接的穩定性，以使其能連接電郵、企業資源規劃、文件共享及視頻會議等關鍵資源。

玊灣科技以自有品牌「Peplink」及「Pepwave」向客戶及最終用戶推廣及銷售集團的產品及服務。集團的收入主要來源於銷售集團自主開發的 SD-WAN 路由器，分為有線路由器及無線路由器，有線路由器包括 Balance 系列及 MediaFast 系列，可透過多個廣域網連接將多個裝置及最終用戶的網絡連線至互聯網。無線路由器主要包括 MAX BR 系列及 MAX HD 系列，以及運行集團已獲得專利的獨有技術 SpeedFusion。亦源於軟件許可授權)及提供與 SD-WAN 路由器產品相關的保修與支援服務。集團主要透過由世界不同地區的分銷商(由獨立第三方組成)所組成的廣泛分銷網絡銷售產品及服務約 70 個國家共有 415 個分銷商。集團並無任何生產能力，因此，集團將產品的製造流程外包予主要位於台灣的合約製造商。

股息政策：詳情可查閱招股文件第 185 頁。

競爭優勢：

(1) 致力於設計、開發及推廣穩定易用的 SD-WAN 路由器；(2) 擁有強大的研發能力；(3) 開拓了廣泛的分銷網絡；(4) 集團與分銷商及最終用戶保持廣泛密切的關係；及(5) 集團配備穩定、行業經驗豐富且敬業的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 25-40 頁)

(1) 集團的毛利率及利潤增長日後可能無法持續；(2) 依賴數目有限的供應商；(3) 集團的業務及財務表現取決於集團有效管理存貨的能力；(4) SD-WAN 行業由少數專業供應商(包括集團)主導；(5) 不能緊貼日新月異的科技或不能研發及推廣新產品及服務；(6) 未獲得客戶的長期採購承諾；及(7) 面臨客戶的信貸風險等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.55 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則玊灣科技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 120.39 百萬港元。玊灣科技計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約22%(約26.89百萬港元) 將用作未來四年通過僱用更多業內資深工程師來擴大研發團隊，以提升研發能力。
- 約13%(約15.00百萬港元) 將用作升級研發設備；
- 約13%(約15.06百萬港元) 將用作購置及裝修適合建立研發中心的物業用於研發測試及質量保證的目的；
- 約15%(約18.09百萬港元) 將用作開展促銷及市場推廣活動；
- 約13%(約16.12百萬港元) 將用作提升集團於未來三年的市場推廣能力；
- 約3%(約4.15百萬港元) 將用作透過以下措施提升品牌知名度；
- 約1%(約1百萬港元) 將用作安裝一套企業資源規劃系統；
- 約10%(約12.04百萬港元) 將用作透過提交更多專利申請及收購知識產權加強集團的專利組合；及
- 餘額10%(約12.04百萬港元) 將用作營運資金及其他一般公司用途。

申請金額：	8,000 股	HK\$5,252.40	200,000 股	HK\$131,310.01
	16,000 股	HK\$10,504.80	800,000 股	HK\$525,240.04
	80,000 股	HK\$52,524.00	6,000,000 股	HK\$3,939,300.30
融資期：	2016年 07 月 06 日 至 2016年 07 月 12 日	融資日數：	6 日 或以上	
截止日：	2016年 07 月 06 日	退款日：	2016年 07 月 12 日	
公佈日：	2016年 07 月 12 日 SCMP/信報	上市日：	2016年 07 月 13 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 李小姐/羅小姐 (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 中銀香港 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，撮要內容來自集團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。