

新股名稱 (中文)：雅迪集團控股有限公司
(英文)：Yadea Group Holdings Ltd.

主板股份編號：1585
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	750,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.72 - 2.48
集資淨額：	約13.70 億港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 675,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 75,000,000 股	發行市值：	63.00 億港元
獨家保薦人：	中信建投國際		

未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值：HK\$0.76

營業記錄：	千元人民幣	年結 截至 12 月 31 日		(詳情可查閱招股文件第253-305頁)		
		收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入	經調整淨利潤 (未經審核)
(年度)：	2013 年	5,059,200	654,546	225,455	174,073	163,819
	2014 年	5,824,142	968,458	306,703	223,464	282,603
	2015 年	6,429,187	1,217,193	490,867	375,467	350,653

業務簡介：

雅迪集團在收入及盈利能力兩方面是中國領先的電動兩輪車品牌。雅迪集團的核心產品為電動兩輪車，其中包括電動踏板車及電動自行車。亦銷售電動兩輪車用的電池及充電器及若干其他電動兩輪車零部件。根據中國道路交通安全法，集團幾乎所有產品均分類為「非機動車」，故此較「機動車」（須遵守牌照、司機資格及道路使用規定以及更高的速度及其他表現標準）須遵守的監管規定較為寬鬆。

於 2015 年 12 月 31 日，集團在中國通過由超過 1,700 名分銷商及其下屬子分銷商所組成的全國銷售及分銷網絡銷售產品。集團有廣泛的國際客戶基礎，透過廣泛的國際分銷網絡在逾 50 個國家進行銷售。

雅迪集團的總部位於江蘇省，包括主要辦公樓、產品研發中心及無錫生產基地。除無錫生產基地外，集團另設有其他三個生產基地，分別在天津、慈溪及東莞，合共設有 25 條生產線。電動兩輪車年產能約達 5.0 百萬台。就 2015 年的收入而言，集團的市場份額為 10.5%。於 2015 年，集團的淨利潤佔整體市場的 24.0%。就 2015 年的收入而言，集團於電動踏板車市場的市場份額為 11.2%，於電動自行車市場的市場份額為 9.2%，分別排名第一及第二。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 300-301 頁。

競爭優勢：

(1) 在收入及盈利能力兩方面是中國電動兩輪車市場的翹楚；(2) 品牌的領導地位賦予集團較強的定價能力；(3) 強大的研發及設計能力確保集團於產品開發方面的市場領先地位；(4) 覆蓋範圍廣泛且市場滲透率高的廣大分銷及服務網絡；及(5) 專業且饒富經驗的管理層團隊於帶來增長及盈利能力方面具有卓越的往績記錄等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-54 頁)

(1) 成功取決於持續創新、推出新產品及通過營銷投資進行的品牌推廣；(2) 很大程度上依賴第三方分銷商；(3) 極其依賴品牌形象出售集團的產品；(4) 中國電動兩輪車的監管可能更趨嚴格；(5) 很大程度上依賴若干產品部件的外部供貨商；(6) 行業競爭激烈；及(7) 可能會因推行影響集團營運所在行業的新政策、法規、新行業標準或法律而受到影響等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$2.10 計算（即估計發售價範圍的中位數），則雅迪集團估計股份發售及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 1,370 百萬港元。雅迪集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 50% (約570百萬人民幣) 將用作改善分銷及銷售，以及營銷，包括 (i) 品牌推廣、廣告及營銷；(ii) 擴展智美終端；(iii) 擴展國際銷售；及 (iv) 建立在線平台，包括在線銷售推廣及營銷；
- 約 30% (約342百萬人民幣) 將用作業務拓展，包括 (i) 購買新的自動生產設備及擴充生產；及 (ii) 潛在的併購；
- 約 10% (約114百萬人民幣) 將用作研發產品、改善研發設施及聘請研發人員；及
- 餘額約 10% (約114百萬人民幣) 將用作一般營運資金。

申請金額：	2,000 股	HK\$5,009.98	50,000 股	HK\$125,249.55
	4,000 股	HK\$10,019.97	100,000 股	HK\$250,499.10
	6,000 股	HK\$15,029.94	600,000 股	HK\$1,502,994.58
融資期：	2016年 05 月 12 日至 2016年 05 月 18 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2016年 05 月 12 日		退款日：	2016年 05 月 18 日
公佈日：	2016年 05 月 18 日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2016年 05 月 19 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。