

新股名稱 (中文)：本間高爾夫有限公司  
(英文)：Honma Golf Limited

主板股份編號： 6858  
孖展融資按金： 20%

發售股份數目：	133,991,000 股	招股價：	每股 HK\$ 8.46 – 10.98
集資淨額：	約1,219.7 百萬港元	每手：	500 股
配售：	90 % 120,591,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 13,400,000 股	發行市值：	51.53 – 66.87 億港元
獨家保薦人：	摩根士丹利		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值： HK\$2.46 – 2.99

營業記錄：	年結 截至 03 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第116-155頁)			
	港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	1,191,316	709,608	205,216	196,256
	2015 年	1,404,480	826,765	151,902	174,530
	2016 年	1,695,888	1,000,367	300,162	270,246

#### 業務簡介：

本間高爾夫成立於1959年，是目前市場上歷史最悠久的高爾夫專業品牌之一。HONMA是高爾夫行業內最負盛名的標誌性品牌之一，是精湛工藝、追求卓越性能及產品質量無與倫比的代名詞。集團主要設計、開發、製造及銷售各種製作精美且性能卓越的高爾夫球桿。還供應HONMA品牌的高爾夫球、服裝、配件及其他相關產品，藉以為客戶提供全面的高爾夫生活體驗。集團現時主要提供四個主要產品家族的高爾夫球桿，即：BERES、TOUR WORLD、Be ZEAL及G1X。

本間高爾夫的研發及核心生產過程集中在集團的酒田園區，乃唯一一間具備專業手工藝技巧以及強大的內部製造能力的大型高爾夫產品公司。集團在酒田園區生產集團絕大多數的碳纖維桿身及組裝絕大部分的高爾夫球桿。集團擁有廣泛的銷售及經銷網絡，經銷商包括：(1) 由集團向其直接銷售產品的第三方零售商各自為，包括大型體育用品店，及(2) 轉售集團的產品至其他第三方的批發經銷商。

#### 股息政策：

董事會擬向股東分派不少於 30%之未來可供分派純利之股。(詳情可查閱招股文件第 153-154 頁)

#### 競爭優勢：

(1) 數十年來對品質和工藝的不懈追求，打造出標誌性高爾夫品牌；(2) 創新的研發實力帶來高性能訂製化產品；(3) 垂直整合的業務模式和廣泛的銷售及經銷網絡；(4) 根深蒂固的消費者至上企業文化帶動強勁的客戶滿意度及忠誠度；(5) 管理團隊具備高度熱誠、敬業精神並且富有經驗；及(6) 可持續增長和盈利能力的往績記錄等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 24-34 頁)

(1) 依賴 HONMA 品牌；(2) 未必能保持業務的高增長率；(3) 未能維持或壯大集團的銷售及經銷網絡；(4) 拓展國際(尤其是北美洲及歐洲)市場的努力未必取得成功；(5) 未必能成功推出新產品；(6) 不能成功控制營運成本或提升營運效率；(7) 依賴工人的質素；(8) 依賴人們對高爾夫的積極參與度；(9) 依賴供應商生產集團的產品(10) 原材料價格；(11) 依賴經銷商銷售集團的產品等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$9.72 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則本間高爾夫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 1,219.7 百萬港元。本間高爾夫計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 29.2% (約356.5百萬港元) 將用作從事業務或品牌的潛在戰略性收購及形成戰略聯盟，以提升集團在北美洲及歐洲的市場份額；
- 約 15% (約183百萬港元) 將用作北美洲及歐洲的銷售及營銷活動；
- 約 15% (約183百萬港元) 將用作集團於日本、韓國及中國本土市場的銷售及營銷活動；
- 約 12.9% (約157.3百萬港元) 將用作撥付與 (i) 酒田園區購買設備以擴大產能、(ii) 改善供應鏈管理及 (iii) 升級信息技術基礎設施有關的資本開支；
- 約17.9 % (約217.9百萬港元) 將用作償還計息銀行借款；及
- 餘額約 10% (約122百萬港元) 將用作為集團的營運資金及其他一般公司用途提供資金。

申請金額：	500 股	HK\$5,545.32	90,000 股	HK\$998,158.09
	1,000 股	HK\$11,090.65	600,000 股	HK\$6,654,387.28
	15,000 股	HK\$166,359.69	1,000,000 股	HK\$11,090,645.46
融資期：	2016年 09 月 28 日至 2016年 10 月 05 日		融資日數：	8 日或以上
截止日：	2016年 09 月 28 日		退款日：	2016年 10 月 05 日
公佈日：	2016年 10 月 05 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2016年 10 月 06 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
- 請在銀行人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。