

新股名稱 (中文)：訓修實業集團有限公司  
(英文)：Evergreen Products Group Limited

主板股份編號：1962  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	184,500,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.65 – 1.90
集資淨額：	約224.4 百萬港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 166,050,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 18,450,000 股	發行市值：	10.15 – 11.69 億港元
獨家保薦人：	聯昌國際		

未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值：HK\$0.74 – 0.81

營業記錄：	年結 截至	12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第226-274頁)		
	百萬港元	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	533.9	174.1	71.8	70.4
	2015 年	554.5	194.8	71.3	68.7
	2016 年	595.7	211.3	37.1	32.8

#### 業務簡介：

訓修實業是一家全球領先的髮飾品 (包括假髮、髮飾、辮子及高檔人髮接髮產品) 製造商。根據報告，集團化纖髮飾品的銷售額全球排名第五。集團為不同的種族群體及萬聖節市場設計、製造及向其銷售一系列由合成纖維及人髮製成的髮飾品。

訓修實業的主要市場為美國，主要銷售的產品包括主要供非裔女性用於日常穿戴、美容及裝扮的化纖髮飾品。集團的其他主要市場為歐洲及亞洲。集團主要於這兩個市場銷售高檔人髮接髮產品及專為歐洲非裔女性設計的其他髮飾品。訓修實業分別於中國及孟加拉擁有三個及兩個生產中心。集團的生產設施最初設於中國。於 2009 年，集團開始於孟加拉擴展生產。訓修實業的原材料主要包括多種合成纖維及人髮，集團主要自日本、韓國及中國採購合成纖維，並主要自中國及印度採購人髮。集團為第三方自有品牌或其獲授權使用的品牌製造產品，並以批發商及電子商貿零售商身份於亞洲製造及銷售自有品牌產品。

訓修實業與大部分主要客戶維持長期的重要業務關係。旨在透過定價、質量、及時交付及龐大的產能獲得競爭優勢，從而增加對現有客戶的銷售或不時獲得新客戶。

訓修實業主要向：(i)批發商；(ii)萬聖節產品的大眾零售商；(iii)亞洲髮型屋；及(iv)電子商貿客戶銷售產品。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 272-273 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 全面的產品組合可佔領不同市場及引領流行趨勢；(2) 透過孟加拉策略生產基地降低生產成本；(3) 與客戶的長期穩定關係；(4) 與客戶在產品設計及研發方面密切合作，使集團能夠成功並持續擴大產品範圍；及(5) 強大高級管理團隊具備深厚行業知識等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 31-64 頁)

(1) 勞工短缺情況、人工成本增加；(2) 外匯匯率波動；(3) 無法維持有效的質量控制體系及產品的消費者就產品質量及安全標準提出的潛在索償；(4) 任何生產設施的重大中斷；(5) 於集團貸款協議中的契諾違規；(6) 未能遵守環境保護相關法律法規可能遭受處罰；及(7) 孟加拉相對不確定及複雜的監管環境等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.775 計算 (即估計發售價範圍的中位數)，則訓修實業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 224.4 百萬港元。訓修實業計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約49.2%將用作在孟加拉生產基地 加建生產設施以提高產能；
- 約10.0%將用作搬遷深圳南頭研發與展示中心及銷售處以及設立廣東東莞物流中心；
- 約10.8%將用作擴展業務；
- 約20.0%將用作償還未償還信託收據貸款；及
- 餘額約10.0%將用作營運資金及一般企業用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$3,838.29	90,000 股	HK\$172,723.17
	4,000 股	HK\$7,676.59	200,000 股	HK\$383,829.26
	30,000 股	HK\$57,574.39	500,000 股	HK\$959,573.15
融資期：	2017年 07 月 04 日至 2017年 07 月 11 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2017年 07 月 04 日		退款日：	2017年 07 月 11 日
公佈日：	2017年 07 月 11 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2017年 07 月 12 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。