

新股名稱 (中文)：榮威國際控股有限公司
(英文)：Bestway Global Holdings Inc.

主板股份編號：3358
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	264,598,000 股	招股價：	每股 HK\$ 4.38 – 5.80
集資淨額：	約13.47 億港元	每手：	500 股
配售：	90 % 238,138,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 26,460,000 股	發行市值：	46.36 – 61.39 億港元
獨家保薦人：	摩根士丹利		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$2.84 – 3.18

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第240-304頁)			
	千美元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	467,914	96,848	11,868	8,430
	2015 年	513,532	112,045	21,854	15,190
	2016 年	584,529	164,537	57,042	43,020
	2016年6月底	421,625	117,423	44,267	34,605

業務簡介：

榮威國際於1994年成立於中國上海市，主要設計、開發、製造及銷售種類豐富的優質及創新戶外休閒產品，擁有全球水上休閒產品市場的頂尖及其中一個最成熟品牌的公司，以優秀產品設計、品質、性能及價值見稱。根據報告，按2016年零售銷售額計算，集團為全球水上休閒產品市場第三大業者及為全球充氣式戶外休閒產品市場的第二大業者。

榮威國際的產品現時在全球六大洲超過110個國家行銷，客戶主要包括零售商及進口商。集團主要以自家BESTWAY主品牌加上一批專為特定產品市場開發的子品牌進行銷售推廣。集團目前提供約1,100款產品，分為四大產品組別，包括：地上游泳池及便攜移動式spa、娛樂產品、運動產品、野營產品等，集團的營運在全球層面上垂直一體化，涵蓋產品研究、設計、開發、製造、銷售及營銷以至售後服務。集團於上海、江蘇省南通及鹽城的生產設施進行主要生產程序。集團的供應商主要位於中國、日本、台灣、南韓及美國。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 301-302 頁。

競爭優勢：

(1) 國際知名、領導市場的品牌；(2) 有趣、實用及創新的豐富產品組合以及得到驗證的設計和開發能力；(3) 廣泛的國際銷售網絡，且獲當地市場專才支持；(4) 垂直一體化業務模式及強大的內部製造能力；(5) 重視產品品質、客戶滿意程度及企業持續發展；及(6) 經驗豐富、盡心盡責、專業的國際管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 30-65 頁)

(1) 業務顯著依賴於集團的品牌和信譽優勢及市場接受性。如果集團無法保持和加強集團的信譽和品牌形象，終端消費者對集團及集團品牌和產品的認可和信任可能受到重大不利影響；(2) 受有關管理未來增長及擴展的風險影響；(3) 致力開發、推出及推廣新產品，惟不一定成功。倘集團無法有效應對市場趨勢及客戶偏好，可能會對集團的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響；(4) 增長策略很大部分取決於集團能否成功擴展至新市場和銷售渠道，以及鞏固集團在現有市場的市場地位；及(5) 業務容易受集團經營所在市場的經濟、政治及社會狀況影響等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$5.09 計算（即估計發售價範圍的中位數），則榮威國際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 1,346.8 百萬港元。榮威國際計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 40% (約508.5百萬港元) 將用作擴充和升級研發、生產及倉儲能力；
- 約 30% (約381.4百萬港元) 將用作償還2017年12月至2018年6月到期按利率3%至6%計息的短期銀行借款；
- 約 10% (約127.1百萬港元) 將用作產品研發；
- 約 5% (約63.6百萬港元) 將用作主要增長市場的廣告及推廣活動，包括美國、中國及歐洲；
- 約 5% (約63.6百萬港元) 將用作改良資訊科技系統（特別是ERP系統）；及
- 餘額約 10% (約127.1百萬港元) 將用作營運資金及其他一般公司用途。

申請金額：	500 股	HK\$2,929.23	60,000 股	HK\$351,506.80
	1,000 股	HK\$5,858.45	200,000 股	HK\$1,171,689.32
	15,000 股	HK\$87,876.70	1,000,000 股	HK\$5,858,446.60
融資期：	2017年 11 月 09 日至 2017年 11 月 15 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2017年 11 月 09 日		退款日：	2017年 11 月 15 日
公佈日：	2017年 11 月 15 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2017年 11 月 16 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。