

發售股份數目：	8,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 4.75—5.75
集資淨額：	約42.0 百萬港元	每手：	500 股
配售：	90 % 7,200,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 800,000 股	發行市值：	1.52—1.84 億港元
獨家保薦人：	英高財務		

未經審核備考經調整每股有形資產淨值：HK\$1.65—1.89

營業記錄：	年結 截至	04 月	30 日	(詳情可查閱招股文件第150-196頁)	
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	140,285	24,614	9,464	7,576
	2016 年	158,838	36,337	22,235	17,503
	2016年8月底	59,683	13,545	1,909	284

業務簡介：

樺欣控股是品牌時裝零售商的服裝設計及採購服務供應商；客戶主要包括 (i) 時裝零售商：透過實體零售店及網上銷售平台銷售服裝產品及 (ii) 純網上時裝零售商：僅透過網上銷售平台銷售服裝產品。樺欣控股的服裝設計及採購服務包括：(i) 設計及開發，涉及：(a) 提供展覽廳展示的內部設計系列，供客戶即時選購，(b) 根據客戶的規格和要求提供度身訂造設計，及 (c) 就客戶提供的初步設計提供設計意念及提議，以改善產品；(ii) 從集團的認可供應商名單中物色供應商，負責採購原材料及為客戶生產服裝產品；(iii) 生產及物流管理，涉及監察認可供應商的生產過程及安排向客戶交付服裝產品；及 (iv) 品質核證，涉及外部檢測機構於各個生產階段檢測服裝產品及抽樣檢查。

樺欣控股向客戶提供的服裝產品是女士及兒童服裝，包括裙、襯衫、上衣、T 恤、西褲、大衣、外套、連身裙、新娘禮服、西裝外套、毛衣、連身衣、運動服、短褲及睡衣。

樺欣控股主要客戶 (不論是時裝零售商抑或網上時裝零售商) 均為國際的品牌時裝零售商，部份客戶如 Monsoon 及 ASOS 在媒體中獲得廣泛報道，讓品牌在國際層面享負盛名。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 189—190 頁。

競爭優勢：

(1) 客戶基礎穩固及不斷擴展，包括國際品牌時裝零售商在內；(2) 為全面的服裝設計及採購服務供應商；(3) 實行嚴格品質核證及監控措施；及 (4) 管理層才幹出眾，其擁有豐富行業專業知識及經驗等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 23-36 頁)

(1) 依賴少數主要客戶；(2) 沒有與任何客戶訂立長期協議；(3) 客戶依賴集團及時應對終端客戶喜好變化的能力；(4) 倘來自英國客戶的訂單大幅減少，集團不能保證將能透過來自其他市場的銷售彌補銷售損失；及 (5) 在競爭激烈的市場經營等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$5.25 計算 (即估計發售價範圍的中位數)，則樺欣控股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 42.0 百萬港元。樺欣控股計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 61.9% (約 25.2 百萬港元) 將用作進一步鞏固與現有客戶的關係及與新客戶發展關係；
- 約 10.6% (約 4.3 百萬港元) 將用作進一步增強設計及開發實力，提升業務模式；
- 約 11.7% (約 4.8 百萬港元) 將用作擴大第三方供應商的地域基礎及擴寬供應商基礎；
- 約 6.0% (約 2.4 百萬港元) 將用作改善企業形象，吸引客戶注意；及
- 餘額約 9.9% (約 4.0 百萬港元) 將用作一般營運資金及其他一般公司用途。

申請金額：	500 股	HK\$2,903.97	70,000 股	HK\$406,556.00
	1,000 股	HK\$5,807.95	250,000 股	HK\$1,451,985.69
	5,000 股	HK\$29,039.72	600,000 股	HK\$3,484,765.65
融資期：	2017年 03 月 06 日 至 2017年 03 月 20 日	融資日數：	14 日 或以上	
截止日：	2017年 03 月 06 日	退款日：	2017年 03 月 20 日	
公佈日：	2017年 03 月 20 日	集團網站/聯交所網站	上市日：	2017年 03 月 21 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的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。