

新股名稱 (中文)：萬成集團股份有限公司  
(英文)：MS Group Holdings Limited

主板股份編號：1451  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	50,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.20 – 1.36
集資淨額：	約45.8 百萬港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 45,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 5,000,000 股	發行市值：	2.40 – 2.72 億港元
保薦人：	第一上海		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$0.72 – 0.76

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第209-253頁)			
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	242,344	97,021	54,868	49,254
	2016 年	267,895	87,789	39,898	31,374
	2017 年	225,750	79,677	24,218	17,498

#### 業務簡介：

萬成集團的總部位於香港，主要從事生產及銷售塑膠樽及嬰兒餵哺配件。

萬成集團的兩個業務分部為：(1) OEM業務：主要就海外市場（以出口值計算尤其是美國）按OEM模式生產及銷售嬰兒及幼兒塑膠樽及杯以及運動塑膠水樽；及(2) 優優馬騮業務：主要就中國市場以集團的「優優馬騮」品牌生產及銷售嬰兒及幼兒產品，尤其是塑膠樽及杯。

萬成集團的兩大OEM業務客戶為：(1) 多美（一間於玩具行業的領先公司，其母公司於東京證券交易所上市）；及(2) 客戶A（一間於美國註冊成立的公司，主要從事於全球銷售其運動水樽品牌，尤其是透過美國多個知名連鎖零售渠道銷售搖勻樽）。

根據報告，集團於2017年有關香港及中國向美國輸出的膠樽及嬰兒餵哺配件總出口值的市場份額約為3.3%；及按香港及中國至美國的出口值計算，集團於2017年在膠樽及嬰兒餵哺配件的OEM製造商中排名第一位。

萬成集團而集團的生產基地則位於中國廣東省韶關市。集團能夠為OEM業務客戶提供廣泛製造服務，包括造模、注塑及吹模流程、實體測試、圖像設計、一般組裝及包裝。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 249 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 已與國際著名公司建立業務關係；(2) 具備廣泛產能；(3) 極為重視產品質量及安全；(4) 處於有利位置以把握中國嬰兒及幼兒產品市場增長的商機，而優優馬騮業務及OEM業務可產生協同效應；及(5) 擁有經驗豐富的管理團隊等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 31-54 頁)

(1) 客戶集中；(2) 於往績記錄期間的溢利減少及未必能阻止日後溢利進一步下跌；(3) OEM業務極為取決於客戶的業務表現及與彼等的關係；(4) 業務可能會受到環境保護政策或逐步淘汰塑膠使用的市場趨勢的負面影響；(5) 議價能力出現任何減少或市場狀況變動；(6) OEM業務及優優馬騮業務可能會面臨知識產權侵犯申索；及(7) 出售「優優馬騮」品牌產品乃取決於零售商及分銷商客戶等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.28 計算（即估計發售價範圍的中位數），則萬成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 45.8 百萬港元。萬成集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 36.5%（約16.7百萬港元）將用作升級現有設施及生產機器；
- 約 26.7%（約12.3百萬港元）將用作開發優優馬騮業務；
- 約 10.8%（約4.9百萬港元）將用作開發OEM業務；
- 約 18.1%（約8.3百萬港元）將用作改善產品開發能力；及
- 餘額約 7.9%（約3.6百萬港元）將用作營運資金及行政開支。

申請金額：	2,000 股	HK\$2,747.41	80,000 股	HK\$109,896.38
	4,000 股	HK\$5,494.82	400,000 股	HK\$549,481.89
	30,000 股	HK\$41,211.14	1,000,000 股	HK\$1,373,704.72
融資期：	2018年 05 月 25 日 至 2018年 05 月 31 日	融資日數：	6 日 或以上	
截止日：	2018年 05 月 25 日	退款日：	2018年 05 月 31 日	
公佈日：	2018年 05 月 31 日	上市日：	2018年 06 月 01 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。