

新股名稱 (中文)：華滋國際海洋工程有限公司

主板股份編號：2258

(英文)：Watts International Maritime Engineering Ltd 孖展融資按金：20%

發售股份數目：	206,350,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.20 – 1.56
集資淨額：	約2.35 億港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 185,714,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 20,636,000 股	發行市值：	9.91 – 12.88 億港元
獨家保薦人：	東方融資		

未經審計備考經調整每股有形資產淨值：HK\$0.59 – 0.67

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第299-354頁)			
	千人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	1,124,654	119,942	85,156	63,751
	2016 年	1,263,785	133,039	100,622	74,845
	2017 年	1,411,968	159,137	113,286	87,101
	2018年4月底	268,548	42,287	29,959	23,170

業務簡介：

以收入計，華滋國際是中國最大的港口、航道及海洋工程民營企業；現時亦是中國僅十二家具有住建部出具可在中國進行港口、航道及海洋工程業務的總承包壹級資質證書的民營企業之一。

華滋國際主要專注於：(1) 港口基礎設施：主要包括碼頭建設。集團亦進行小部分的其他港口基礎設施工程，如防波堤及護岸建設以及堆場建設；及(2) 航道工程：主要包括航道疏浚整治及吹填。

多年來，集團已逐步將業務拓展到若干地區，包括長江三角洲、珠江三角洲以及華中及華北地區。於 2016 年，集團亦跟隨中國「一帶一路」倡議在汶萊及印尼拓展業務，成為中國首批涉足東南亞市場的先驅之一。

華滋國際的客戶主要包括中國國有企業、上市公司及民營企業（通常為項目擁有人及／或總承包商）。客戶一般按個別項目形式委聘集團進行港口及航道工程及／或服務，並通常根據實際完成的工程量及根據合同訂明條款每月向集團結付款項。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 351 頁。

競爭優勢：

(1) 集團是中國最大的港口、航道及海洋工程民營企業，亦是東南亞所有中國國有及民營企業中第二大的港口、航道及海洋工程公司，具有在中國進行港口、航道及海洋工程業務的總承包壹級資質證書；(2) 佔據有利位置把握海外市場的機遇；(3) 擁有一支富經驗且往績表現出色的優秀管理團隊；(4) 穩定的原材料供應商和分包商協助集團以集中有效的方式管理及經營業務；(5) 以客戶為本的策略有助集團建立強大的客戶群；及(6) 具備興建專用碼頭的能力等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 32-59 頁)

(1) 表現取決於中國整體經濟狀況以及港口、航道及海洋工程行業的政策；(2) 客戶以進度付款方式向集團付款，並要求履約保證金及質保金；(3) 業務營運需要多種許可證、執照及／或資質；(4) 未來的毛利及毛利率在很大程度上取決於集團的手頭項目及集團日後取得規模龐大及有利可圖的港口基礎設施及航道工程項目的能力；及(5) 地理政治風險等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.38 計算（即估計發售價範圍的中位數），則華滋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 235 百萬港元。華滋國際計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 32.3% (約76百萬港元) 將用作撥資現有中國及東南亞項目的資金需求及現金流量；
- 約 17.6% (約41百萬港元) 將用作購買新船舶及施工設備；
- 約 6.4% (約15百萬港元) 將用作就集團於中國及東南亞的業務招聘更多具備豐富港口建設知識及工作經驗的優秀、全方位人才；
- 約 33.9% (約80百萬港元) 將用作對集中於港口、航道及海洋工程業的中小型設計機構或研發中心的戰略股權投資以實現垂直業務整合並提升集團的整體服務能力；及
- 餘額約 9.8% (約23百萬港元) 將用作撥資營運資金和一般企業用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$3,151.44	50,000 股	HK\$78,786.01
	4,000 股	HK\$6,302.88	200,000 股	HK\$315,144.02
	18,000 股	HK\$28,362.96	700,000 股	HK\$1,103,004.08
融資期：	2018年 11 月 06 日 至 2018年 11 月 16 日		融資日數：	10 日 或以上
截止日：	2018年 11 月 06 日		退款日：	2018年 11 月 16 日
公佈日：	2018年 11 月 16 日	經濟日報／SCMP	上市日：	2018年 11 月 19 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。