

新股名稱 (中文)：怡園酒業控股有限公司
(英文)：Grace Wine Holdings Limited

創業板股份編號：8146
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	200,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.30 – 0.40
集資淨額：	約40.6 百萬港元	每手：	10,000 股
配售：	90 % 180,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 20,000,000 股	發行市值：	2.40 – 3.20 億港元
獨家保薦人：	西證國際		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$0.368 – 0.391

營業記錄：	年結 截至	12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第213-260頁)		
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	68,436	39,565	26,608	18,358
	2016 年	53,367	27,664	16,941	11,285
	2017 年	70,384	34,090	8,659	1,114

業務簡介：

怡園酒業是一家以「怡園酒莊」為品牌，位於山西屢獲殊榮且歷史悠久的葡萄酒生產商。自 1997 年創辦以來，集團一直致力釀製優質、物超所值的葡萄酒以滿足客戶的廣泛口味及價格偏好。集團近乎全部葡萄酒產品均在中國銷售，最大銷售地點為總部所在地山西，所產生的收益平均佔總收益約 59.7%。據報告，按零售收益計，集團為山西最大的葡萄酒生產商，佔市場份額約 14.9%，獲山西省工商行政管理局評選為「山西頂級品牌」。於整個中國葡萄酒市場中，就 2016 年的零售收益而言，集團為排名第 16 的國內葡萄酒生產商。

怡園酒業的葡萄酒產品組合主要包括紅酒，並可大致分為(1)高端葡萄酒組合：以高管客戶及企業客戶為目標客戶，及(2)入門葡萄酒組合：零售價較經濟實惠，迎合追求價格相宜的大眾市場。為迎合客戶的口味及喜好，集團亦會不時(1)釀製白葡萄酒及起泡酒以及季節限定及特調紅酒，及(2)進口少量海外釀製的葡萄酒。

怡園酒業的主要原材料為葡萄，寧夏為中國栽種葡萄最著名的地區之一。集團在山西酒莊及寧夏酒莊栽種自種葡萄，亦就於山西及寧夏釀酒向外購來源採購葡萄。主要銷售渠道為 13 名分銷商組成的分銷商網絡，其主要以批發或零售方式將集團的葡萄酒產品售往中國，同時亦售往香港及其他國際市場。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 259 頁。

競爭優勢：

(1) 屢獲殊榮的「怡園酒莊」品牌及優質葡萄酒產品使集團在中國享有較高知名度及公眾認知；(2) 多元化葡萄酒產品組合迎合客戶廣泛的定價喜好；(3) 於山西及寧夏的戰略部署令集團擁有垂直整合生產鏈及增長能力；(4) 可靠的分銷商網絡及不斷提升的線上銷售能力有助提升集團的銷售表現；(5) 堅持不懈的創新及靈活營銷工作將繼續提升集團的品牌形象；及(6) 管理層及技術團隊幹勁十足，於國際釀酒業務擁有豐富經驗及曝光率等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-58 頁)

(1) 依賴山西為主要市場；(2) 依賴於山西的唯一及獨家分銷商山西加佳；(3) 極其依賴分銷模式；(4) 政府節儉運動對中國葡萄酒行業產生不明朗因素；(5) 自然災害及全球氣候變化影響，可能導致葡萄作物失收；(6) 依賴「怡園酒莊」的品牌；(7) 未能對葡萄酒產品維持有效的質量監控；及(8) 失去政府補助或政府補助減少可能致使集團的溢利減少等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.35 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則怡園酒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 40.6 百萬港元。怡園酒業計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約45.3% (約18.4百萬港元) 將用作寧夏釀酒廠二期建造工程；
- 約20.5% (約8.3百萬港元) 將用作購買寧夏釀酒廠二期的廠房及設備；
- 約20.2% (約8.2百萬港元) 將用作寧夏釀酒廠的寧夏釀酒廠一期初步生產成本；
- 約9.1% (約3.7百萬港元) 將用作營銷及推廣開支；及
- 餘額約4.9% (約2.0百萬港元) 將用作一般營運資金。

申請金額：	10,000 股	HK\$4,040.31	300,000 股	HK\$121,209.24
	20,000 股	HK\$8,080.62	1,000,000 股	HK\$404,030.80
	80,000 股	HK\$32,322.46	5,000,000 股	HK\$2,020,154.00
融資期：	2018年 06 月 15 日至 2018年 06 月 26 日	融資日數：	11 日或以上	
截止日：	2018年 06 月 15 日	退款日：	2018年 06 月 26 日	
公佈日：	2018年 06 月 26 日	集團網站/聯交所網站	上市日：	2018年 06 月 27 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

這份摘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。