

## 百威亞太控股有限公司 (1876)

開始認購日期	2019年9月18日
截止認購日期	2019年9月23日上午
公開發售結果	2019年9月27日
上市日期	2019年9月30日
推薦人	摩根大通、摩根士丹利

### 集團概要:

公開發售價	\$27.0 - 30.0 港元
市值	\$352,459-391,621 百萬港元
行業	食物飲品
全球發行股數	1,262,350,000 股
公開發售集資額	18.94 億
香港發售股份佔比	5%
每手入場費	3,030.23 港元

### 集團簡介:

集團由全球最大啤酒商百威英博(AB InBev)分拆出來，銷售逾 50 個啤酒品牌，包括百威、時代及科羅娜等全球知名品牌，大部分收入來自潛力高的亞太區消費市場，按零售額計為亞太地區最大啤酒公司，超過 31,000 名全職僱員、62 家釀酒廠及 73 個經銷中心。憑藉高端及超高端類別品牌貢獻絕大部分收入，集團處於有利位置，可把握整個亞太地區（及特別是中國）的高端化及升級交易趨勢。

### 行業現況

根據司 GlobalData 報告，中國城市人口平均人均可支配收入估計較中國農村人口高約三倍。這表明包括啤酒在內的消費增長潛力巨大。按消費量及價值計，亞太地區是全球最大啤酒消費市場，亦是全球啤酒消費量增速最快的地區之一。2018 年，亞太佔全球啤酒消費量的 37%，且預期 2018 年至 2023 年將貢獻全球啤酒消費量增幅的 47%。

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	4 日

### 行業風險

集團的業務及經營業績受到地區及全球經濟狀況的轉變以及啤酒業內共同面對的若干風險所影響。集團在亞太地區內受嚴格監管的市場中經營業務，須面對與之相關的政治及監管風險。競爭及消費者不斷轉變的喜好可導致集團的利潤率下跌、成本增加及對集團的盈利能力構成不利影響。

### 主要財務數據：

(百萬美元)	2017	2018	2019 止 3 個月
收益	6,099	6,740	1,606
銷售成本	(2,944)	(3,240)	(776)
毛利	3,155	3,500	830
銷售開支	(1,401)	(1,421)	(281)
財務成本	(34)	(22)	(10)
稅前溢利	879	1,255	352
期內溢利	572	959	240

集資用途	(百分比)
用於償還百威集團附屬公司的貸款	100.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- AB InBev Brewing	84.83%
-	-

### 基石投資者

■ -GIC Private Limited
------------------------