



Budweiser Brewing Company APAC Limited

18 September 2019

Listing Data

Stock code	01876	Sector	Food & Beverages
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.budweiserapac.com

Company Profile

Budweiser Brewing is part of the AB InBev Group. It is the largest and a fast growing beer company in Asia Pacific. It is also one of the most profitable Asia-based beer companies in terms of Normalized EBITDA in 2018. It produces, imports, markets, distributes and sells a portfolio of more than 50 beer brands, which it owns or have licensed, including Budweiser, Stella Artois and Corona, its global brands, along with its multi-country brands and local brands, such as Hoegaarden, Cass and Harbin.

The Share Offer

Total amount raised	HKD352,459 million to HKD391,621 million
Offering Price	HKD27.00 to HKD30.00 share
Total number of share offering	1,262,350,000 shares
Number of placing shares	1,199,232,000 shares
Number of public offer shares	63,118,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD34,074 million to HKD37,860 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.35 to HKD0.35
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 23 September 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 September 2019
Despatch of share certificates	27 September 2019
Refund cheques	27 September 2019
Date of Listing	30 September 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	J.P. Morgan Securities (Far East) Limited Morgan Stanley Asia Limited BNP Paribas Securities (Asia) Limited Citigroup Global Markets Asia Limited Citigroup Global Markets Limited Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited BOCI Asia Limited ICBC International Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited



Budweiser Brewing Company APAC Limited

股份代號: 1876

百威亞太控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團是百威亞太控股有限公司，為AB InBev Group的一部分。集團是亞太地區最大且快速成長的啤酒公司。於2018年，按正常化除息稅折舊攤銷前盈利計，集團亦是以亞洲為基地的啤酒公司中溢利最高的其中一家。集團生產、進口、推廣、經銷及出售超過50個集團擁有或獲許可使用的啤酒品牌組合，包括集團的全球品牌百威、時代及科羅娜，以及集團的多國品牌和當地品牌，如福佳、凱獅及哈爾濱。集團視中國、韓國、印度及越南為主要市場。根據資料，集團於2018年，於中國以啤酒銷售額計排名第一，並以啤酒銷售額及啤酒銷量計在快速增長的高端及超高端類別合計排名第一。集團基於質量及價格將其啤酒分為三類：高端及超高端品牌、核心及核心+品牌及實惠品牌。集團所銷售的大多數啤酒均出產自其釀酒廠。截至2019年3月31日，集團的業務由主要位處其主要市場的56家釀酒廠組成。

競爭優勢

- 首屈一指的泛亞啤酒公司，以高增長及提升盈利能力作定位
- 廣泛的品牌組合使集團能通過品類擴張實現增長
- 處於優越地位把握亞太地區的高端化及升級交易趨勢

風險因素

- 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、成本增加及對盈利能力構成不利影響

所得款項用途

集團會將全球發售所得款項淨額全數償還結欠百威集團附屬公司的貸款，以完成重組。

財務摘要

(百萬美元)	截至 12/31 日止年度		截至 3/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年 3 月
收益	6,099	6,740	1,606
毛利	3,155	3,500	830
除稅前溢利	879	1,255	352
年 / 期內溢利	572	959	240
市盈率(倍)	78.7 – 87.4	46.9 – 52.2	46.9 – 52.1

認購資料

全球發售總股數	: 12.62 億股
國際發售股數	: 11.99 億股
香港發售股數	: 6,312 萬股
總股本	: 130.54 億股
價格範圍	: 27.00 ~ 30.00 港元
預計集資額	: 340.83 ~ 378.71 億港元
市值	: 3,524.59 ~ 3,916.21 億港元
每手買賣股數	: 100 股
每手入場費	: 3,030.23 港元
收款銀行	: 滙豐銀行、中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 富而德律師事務所
聯席保薦人	: J.P. Morgan Securities、摩根士丹利
聯席牽頭經辦人	: J.P. Morgan Securities、摩根士丹利、Merrill Lynch、Deutsche Bank、法國巴黎證券、中國國際金融、花旗、滙豐、Banco Santander、中銀國際、Coöperatieve Rabobank、工銀國際、ING Bank、瑞穗、MUFG Securities EMEA、SMBC Nikko Capital Markets、法國興業銀行
主要股東	: AB InBev Group : 84.83%;
公司成立日期	: 源於 1900 年，成立於 2019 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤最少達 25%

時間表

申請時間	: 2019 年 09 月 18 日 至 2019 年 09 月 23 日正午
預期待價日	: 2019 年 09 月 23 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2019 年 09 月 27 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2019 年 09 月 30 日 (星期一)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。