



今日新股时间表#

代号	公司	截止认购日期*	配股日期	上市日期
09638	法拉帝	2022/03/25	2022/03/30	2022/03/31

#以上皆为集资额超过港币五亿元之新股。如欲了解其他新股，可浏览 www.cfs.com.hk 或向客户经理、客户服务主任查询。

经时富证券认购申请详情

招股日期	2022/03/22-2022/03/25
孖展申请截止时间	不适用
孖展认购手续费	不适用
孖展计息日	不适用
孖展年息率	不适用
*孖展认购股份之截止时间将会因应申请之反应而随时更改，额满即止。	

法拉帝股份有限公司 (9638.HK)

配股及公开发售资料

发售股份数目:	83,580,000 股发售股份 (视乎超额配股权行使与否而定)
- 香港发售股份数目:	8,358,000 股发售股份 (可予调整)
- 国际配售股份数目:	75,222,000 股发售股份 (可予调整及视乎超额配股权行使与否而定)
每手股数:	100 股
发售价格:	每股发售价格为 21.82-28.24 港元
2020 年历史市盈率:	约 41.08X-53.16X
保荐人:	中金公司

公司介绍

法拉帝是全球豪华游艇行业的公认领导者，拥有一组历史悠久的标志性品牌以及卓越的高端制造能力。作为历史最悠久的意大利豪华游艇生产商之一，自 1968 年成立业务以来，该公司一直在收购及整合其他领先的游艇品牌及生产设施，在引领全球豪华游艇业的发展方面发挥着重要作用。该公司的七个品牌— Riva、Wally、Ferretti Yachts (法拉帝游艇)、Pershing、Itama、CRN 及 Custom Line— 为全球公认的奢华、独特、意大利设计、质量、工艺、创新及性能的象征。该公司设计、生产及销售 8 至 95 米的豪华复合材料游艇、专门定制游艇及超级游艇，提供应有尽有的功能及日益广泛的辅助服务，满足客户的个性化品味及要求。凭借该公司市场领先的地位、丰富的历史及无与伦比的品牌组合，法拉帝被誉为全球豪华游艇行业的潮流引领者及意大利卓越航海世界的大使。

截至二零一八、二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集团的净利润分别约为 27.40 百万欧元、27.80 百万欧元、20.61 百万欧元。

公司业务亮点

● 全球豪华游艇业的公认领导者，是行业潮流的引领者和意大利卓越航海世界的大使

根据行业顾问，于整个以往经营期间，就 30 英尺以上的舷内复合材料及专门定制游艇的生产价值而言，该公司一直位居全球前列，将其领先市场份额由 2018 年的约 10% 巩固至 2021 年的约 13%。就 2021 年已售超级游艇数量而言，该公司位居行业前 10 名。法拉帝是世界上历史最悠久的意大利豪华游艇生产商之一，其成立业务可追溯至 1968 年。自 2015 年以来，法拉帝已获得来自著名和知名奢侈生活方式出版公司的超过 80 个奖项。凭借其市场领先地位、丰富的历史及无与伦比的品牌组合，该公司被定位为全球豪华游艇业的潮流引领者及意大利卓越航海世界的大使。

● 有效及多元化的销售模式，培养优质和忠诚的客户

法拉帝已在欧洲、中东和非洲、美洲及亚太等区域超过 70 个国家及地区建立销售据点，使公司能触及全球客户。截至 2021 年 9 月 30 日，法拉帝的销售网络由内部销售团队 (96 名雇员)、52 名经销商及 300 多名经纪人构成。虽然该公司主要利用经销商网络销售 100 英尺以下的游艇，但其方法主要是「通过经销商」，业务而不是「向经销商」进行销售，这样可密切监测和控制销售过程，并减少未售出库存风险。另一方面，销售 100 英尺以上的游艇主要集中于法拉帝与最终客户 (或其代表) 之间的直接联系，通常由经纪人



介绍。

2018 年至 2020 年期间，得益于法拉帝有效的销售模式和成功的增销策略，忠实客户不断为其产生收益贡献。该公司净收益的约 42%来自回头客，而 2015 年至 2017 年约为 36%。同时，回头客数目由 2015 年至 2017 年间的 109 增加至 2018 年至 2020 年的 134。

● **通过辅助服务创建了包罗万象的生态系统，推动了盈利增长并增强了整体业务韧性**

法拉帝的辅助业务通过全方位的产品组合与核心业务产生协同效应，包括：(i)游艇经纪、租赁及管理服务；(ii)售后及改装服务；(iii)品牌延伸活动。在若干情况下，法拉帝亦向客户提供以旧换新的机会，作为一项补充服务和促进新游艇销售的方法。藉助该等业务，该公司已打造一套围绕豪华游艇拥有权的综合游艇生态系统，包含游艇销售和为游艇买家提供一站式解决方案的全方面辅助服务组合。此生态系统能够提高客户满意度及粘度，为其提供有关市场动向、客户偏好的实时信息流，让公司在游艇「客户历程」所有阶段直接发挥作用。此外，辅助业务为可见、经常性收益流，有着高利润率及稳定现金流量，从而驱动盈利增长并增加整体业务韧性。

风险

- 业务面临与其所经营市场的整体宏观经济、政治、社会及监管条件变化相关的风险。
- 业务策略面临不明朗因素及风险，这可能对该公司的业务、经营业绩、财务状况及前景产生重大不利影响。
- 供应链相关的风险；倘该公司遭遇任何延迟或供应中断，或倘供应质量不符合要求的标准，其业务、经营业绩、财务状况及前景可能受到重大不利影响。

参考数据源

公司招股说明书

联络数据

香港总办事处:	九龙湾宏泰道 23 号 Manhattan Place 22 楼	(852) 2287 8788
香港财富管理中心:	香港铜锣湾谢斐道 TOWER 535 十楼 1001B	(852) 2287 8788
香港服务中心:	九龙旺角弥敦道 683-685 号美美大厦 6 楼	(852) 2748 0110
中国内地服务中心:	深圳市福田区华富路 1018 号中航中心 1004A 室	(86-755) 2216 5888
	上海市黄浦区黄陂南路 838 弄中海国际中心 A 座 2501 室	(86-21) 3227 9888
	广东省广州市天河区林和西路 9 号耀中广场 A 座 3316B	(86-20) 8981 7463
	东莞市东城区东莞大道 11 号环球经贸中心 2511 室	(86-769) 2223 0026

免责声明:

上述数据由时富金融服务集团有限公司(「时富」)提供及分发。上述内容仅供参考。而此述之资料及意见(无论为明示或暗示)均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。此述资料均来自时富或其联属公司认为可靠之来源，但不代表其为准确或完整及应被依赖。时富对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。此述数据如有任何更改，恕不另行通知。报告所述及的证券只限于合法的司法地域内交易。除非得到时富事先许可，客户不得以任何方式将任何此述数据分发予他人。时富对该些未经许可之转发不会负上任何责任。证券交易服务由时富证券有限公司(根据证券及期货条例获发牌进行第一类受规管活动之持牌法团)提供。