



## Budweiser Brewing Company APAC Limited

05 July 2019

### Listing Data

|            |           |                 |                                                                  |
|------------|-----------|-----------------|------------------------------------------------------------------|
| Stock code | 01876     | Sector          | Food & Beverages                                                 |
| Exchange   | Hong Kong | Market          | Main Board                                                       |
| Board lot  | 100       | Company Website | <a href="http://www.budweiserapac.com">www.budweiserapac.com</a> |

### Company Profile

Budweiser Brewing APAC is a part of the AB InBev Group. It is the largest beer company in Asia Pacific by retail sales value in 2018, according to GlobalData. 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, Great Northern, Harbin and Victoria Bitter.

### The Share Offer

|                                |                                          |
|--------------------------------|------------------------------------------|
| Total amount raised            | HKD423,981 million to HKD498,178 million |
| Offering Price                 | HKD40.00 to HKD47.00 share               |
| Total number of share offering | 1,626,526,000 shares                     |
| Number of placing shares       | 1,545,199,000 shares                     |
| Number of public offer shares  | 81,327,000 shares                        |

### Share Offer Statistics

|                                             |                                        |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|
| IPO Market Capitalization                   | HKD16,920 million to HKD19,881 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | (HKD1.14)                              |
| Forecast Weighted Average P/E multiple      | n/a                                    |
| Forecast Diluted P/E multiple               | n/a                                    |

### Expected Timetable

|                                                                       |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Application lists close                                               | 12 noon on 09 July 2019 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 15 July 2019            |
| Despatch of share certificates                                        | 15 July 2019            |
| Refund cheques                                                        | 15 July 2019            |
| Date of Listing                                                       | 16 July 2019            |

### Parties Involved in Share Offer

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sponsor & Lead Manager | BNP Paribas Securities (Asia) Limited<br>China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited<br>Citigroup Global Markets Asia Limited<br>The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited<br>BOCI Asia Limited<br>ICBC International Securities Limited<br>Mizuho Securities Asia Limited<br>Societe Generale |
| Receiving Banker       | Bank of China (Hong Kong) Limited<br>The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited                                                                                                                                                                                                                                          |



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。根據GlobalData的資料，按2018年零售額計，集團為亞太地區最大的啤酒公司。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、Great Northern、哈爾濱及Victoria Bitter）。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。以業務分部計，集團在兩個地理區域營運：亞太地區東部（澳洲、日本及韓國為主）及亞太地區西部（中國、印度、越南以及向其他亞太地區出口的地區）。

## 競爭優勢

- 擁有泛亞平台的區域領導者，涵蓋全方位啤酒市場
- 廣泛的品牌組合使我們能夠通過品類擴張實現
- 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

假設發售價為 43.50 港元（即發售價範圍中位數），約 69,249.5 百萬港元，將全部即時用於償還應付百威集團附屬公司的貸款以完成重組。

## 財務摘要

|          | 截至 12/31 日止年度 |             | 截至 3/31 日   |
|----------|---------------|-------------|-------------|
| （百萬美元）   | 2017 年        | 2018 年      | 2019 年 3 月  |
| 收益       | 7,790         | 8,459       | 1,993       |
| 毛利       | 4,339         | 4,667       | 1,083       |
| 除稅前溢利    | 1,542         | 1,870       | 492         |
| 年 / 期內溢利 | 1,077         | 1,409       | 351         |
| 市盈率(倍)   | 50.5 – 59.4   | 38.6 – 45.4 | 38.8 – 45.5 |

## 認購資料

|          |                                                                                                                                                                                                   |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 發售總股數    | : 16.27 億股                                                                                                                                                                                        |
| 國際發售股數   | : 15.45 億股                                                                                                                                                                                        |
| 香港發售股數   | : 8,133 萬股                                                                                                                                                                                        |
| 總股本      | : 106.00 億股                                                                                                                                                                                       |
| 價格範圍     | : 40.00 ~ 47.00 港元                                                                                                                                                                                |
| 預計集資額    | : 650.61 ~ 764.47 億港元                                                                                                                                                                             |
| 市值       | : 4,239.81 ~ 4,981.77 億港元                                                                                                                                                                         |
| 每手買賣股數   | : 100 股                                                                                                                                                                                           |
| 每手入場費    | : 4,747.37 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 1888 年，成立於 2019 年                                                                                                                                                                            |
| 股息政策     | : 未有擬定任何股息政策或分派比率                                                                                                                                                                                 |

## 時間表

|          |                                         |
|----------|-----------------------------------------|
| 申請時間     | : 2019 年 07 月 05 日 至 2019 年 07 月 11 日正午 |
| 預期定價日    | : 2019 年 07 月 12 日（星期五）                 |
| 發送股票及退款日 | : 2019 年 07 月 18 日（星期四）                 |
| 開始買賣日期   | : 2019 年 07 月 19 日（星期五）                 |

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。