

新股名稱 (中文)：周黑鴨國際控股有限公司

主板股份編號：1458

(英文)：Zhou Hei Ya International Holdings Co., Ltd. 孖展融資按金：20%

發售股份數目：	424,470,000 股	招股價：	每股 HK\$ 5.80 – 7.80
集資淨額：	約27.49 億港元	每手：	500 股
配售：	90 % 382,023,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 42,447,000 股	發行市值：	134.52 – 180.91 億港元
聯席保薦人：	摩根士丹利、瑞信		

未經審核備考經調整每股有形資產淨值：HK\$1.39 – 1.74

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第203-259頁)			
	千人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	年度/期間溢利
(年度)：	2013 年	1,217,577	695,996	347,089	259,928
	2014 年	1,809,082	989,550	550,402	410,907
	2015 年	2,432,009	1,372,819	748,188	552,738
	2016年6月底	1,389,135	871,031	510,169	380,739

業務簡介：

自周黑鴨的創辦人周氏家族於2002年在武漢開設首間門店起，根據資料，按收益、零售價值以及自營門店數目計，周黑鴨已成為中國領先的休閒滷製品品牌及零售商。

集團以自家品牌「周黑鴨」，專門從事生產、營銷及零售休閒滷製品，尤其是滷鴨及鴨副。集團的鴨副產品主要包括鴨脖、鴨翅、鴨鎖骨、鴨舌、鴨掌及其他。集團亦供應其他產品，主要包括滷製紅肉、滷製蔬菜產品及其他滷製家禽。周黑鴨推出可隨時食用的MAP產品及真空包裝產品，方便客戶在不同消閒時光享用集團的產品。周黑鴨主要透過覆蓋中國12個省份及直轄市的40個城市的757間自營門店以及成熟的網上渠道，在中國推廣及銷售休閒滷製品。周黑鴨亦是首家由銷售未包裝產品，完全轉變為銷售MAP產品的滷製品公司。

股息政策：(詳情可查閱招股文件第 256-257 頁)

董事會擬於每年宣派及派付不低於股東應佔可分派純利 30% 的股息。

競爭優勢：

(1) 中國領先的休閒滷製品品牌及零售商；(2) 強大的品牌知名度及受歡迎的產品，擁有大量忠誠客戶；(3) 完善的自營門店網絡，憑藉高度標準化及可擴展的業務模式以支持可持續增長；(4) 專設及創新的品牌推廣及營銷策略，有效提升品牌知名度，並把握增長機遇；(5) 由強大而嚴格的質量保證系統支撐的高效及有效的供應鏈管理；及(6) 經驗豐富及富有遠見的管理團隊，推崇客戶至上的企業文化等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 27-53 頁)

(1) 業務很大程度上取決於集團的「周黑鴨」品牌的市場知名度，品牌、商標或聲譽；(2) 假冒店可能會嚴重損害集團的聲譽及品牌形象；(3) 未能維持食品安全及始終如一的質量；(4) 有關食源性疾病、傳染病、天災及其他災難性事件的相關風險；(5) 消費者喜好；(6) 大部分收益來自華中市場(尤其是湖北省)；(7) 依賴穩定充足的優質原材料供應；及(8) 依賴第三方物流公司運輸集團的產品等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$6.80 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則周黑鴨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 2,749.9 百萬港元。周黑鴨計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 35% (約962.4百萬港元) 將用作於開發加工設施、物流及倉儲中心；
- 約 15% (約412.5百萬港元) 將用作於投資自營門店網絡，將現有門店升級及開設新門店；
- 約 12% (約330百萬港元) 將用作於實施集團的品牌及營銷策略；
- 約 10% (約275百萬港元) 將用作於提升集團的研發能力；
- 約 10% (約275百萬港元) 將用作於尋求審慎的業務收購及進一步發展戰略聯盟；
- 約 8% (約220百萬港元) 將用作於集團的資訊科技基建升級；及
- 餘額約 10% (約275百萬港元) 將用作於集團的一般營運資金補充，以改善集團的流動資金狀況。

申請金額：	500 股	HK\$3,939.31	15,000 股	HK\$118,179.01
	1,000 股	HK\$7,878.60	50,000 股	HK\$393,930.03
	5,000 股	HK\$39,393.00	100,000 股	HK\$787,860.06
融資期：	2016年 11 月 04 日至 2016年 11 月 10 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2016年 11 月 04 日		退款日：	2016年 11 月 10 日
公佈日：	2016年 11 月 10 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2016年 11 月 11 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 李小姐/羅小姐 (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 中銀香港 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。