

新股名稱 (中文)：頤海國際控股有限公司
(英文)：Yihai International Holding Ltd

主板股份編號：1579
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	260,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 2.98 – 3.42
集資淨額：	約750.2 百萬港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 234,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 26,000,000 股	發行市值：	30.99-35.57 億港元
獨家保薦人：	中金香港証券		

未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值：HK\$ 0.87 – 0.99

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第250-298頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2013 年	315,863	69,416	29,519	22,064
	2014 年	498,231	119,478	57,156	42,510
	2015 年	847,339	294,233	166,920	124,547

業務簡介：

頤海國際按 2015 年銷售價值計，是中國第二大火鍋調味料生產商，佔超過 30% 的市場份額，是第二大市場參與者的三倍之多。集團是海底撈集團在中國的火鍋底料產品的獨家供應商，海底撈集團是中國最大的連鎖火鍋餐廳以及中國排名第一的中餐企業。在全中國 24 個、29 個及 39 個城市分別擁有 93 家、111 家及 142 家火鍋餐廳，以及於 2 個、3 個及 5 個海外地點分別擁有 2 家、4 家及 7 家火鍋餐廳。集團以「海底撈」品牌銷售集團各產品系列的調味品。「海底撈」品牌代表著嚴格的食物安全標準、卓越的品質及極致的客戶體驗。

頤海國際旨在通過不懈執行以下策略提供全方位的優質產品：(i) 堅持專注於中高端市場；(ii) 繼續擴展至複合調味料市場的新的細分市場；及 (iii) 堅決致力於產品質量，緊跟不斷演變的消費者預期及食物安全標準。截至 2015 年 12 月 31 日，集團有三個主要產品系列，提供 56 種產品。頤海國際的 339 家經銷商覆蓋了中國 31 個省級地區、所有的一線城市、28 個二線城市及 134 個三四線城市以及 11 個海外國家及城市，令集團的產品可送達中國超過 6,000 家大型超市及超級市場，以及傳統零售渠道。集團的產品銷往北美、歐洲及亞洲 11 個外國國家和市場。此外，集團向海底撈集團的一家聯屬公司蜀海供應鏈供應零售及定製調味品，蜀海供應鏈則通過其經銷渠道將該等產品售予餐飲服務供應商。集團的主要第三方客戶為經銷商，他們也會通過下級經銷商及零售商銷售集團的產品。

股息政策：董事會擬宣派各完整財政年度之純利不少於 20% 的全年股息。(詳情可查閱招股文件第 295-296 頁)

競爭優勢：

(1) 中國快速增長的中高端火鍋底料市場中的市場領導者；(2) 廣泛的經銷網絡及卓有成效的營銷策略；(3) 憑借以市場為導向的堅實的研發能力、嚴格的成本管理以及行業領先的食物安全控制實現的多元化的產品；(4) 廣受認可的「海底撈」品牌支持的卓越產品；及 (5) 經驗豐富的管理層團隊及秉承自海底撈的優秀企業文化等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-64 頁)

(1) 集團在相對較短的時期內經歷了快速增長，日後未必能維持相似的增長速率；(2) 集團以「海底撈」品牌銷售及營銷集團的產品。若集團無法於許可協議期間內保留在集團的調味品中使用「海底撈」品牌的專有權利，則集團的業務可能會受到重大不利影響；(3) 倘「海底撈」品牌受損，則集團的業務可能會受到重大不利影響；(4) 任何海底撈集團的大幅銷售下降或失去海底撈集團，均可能對集團的業務及經營業績造成重大不利影響；及 (5) 原材料及包裝材料供應不足或中斷及其價格的波動可能會對集團的盈利能力造成不利影響等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$3.20 計算 (即估計發售價範圍的中位數)，則頤海國際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 750.20 百萬港元。頤海國際計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 30% (約225.1百萬港元) 將用作在河北省霸州建造霸州生產基地一期；
- 約 25% (約187.5百萬港元) 將用作未來潛在的策略性收購機；
- 約 25% (約187.5百萬港元) 將用作推廣集團的產品和品牌；
- 約 10% (約75.0百萬港元) 將用作提升集團的研發能力；及
- 餘額約 10% (約75.0百萬港元) 將用作營運資金及一般企業用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$3,454.46	50,000 股	HK\$172,723.17
	2,000 股	HK\$6,908.92	100,000 股	HK\$345,446.33
	10,000 股	HK\$34,544.63	900,000 股	HK\$3,109,017.01
融資期：	2016年 07 月 06 日至 2016年 07 月 12 日	融資日數：	6 日或以上	
截止日：	2016年 07 月 06 日	退款日：	2016年 07 月 12 日	
公佈日：	2016年 07 月 12 日	上市日：	2016年 07 月 13 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

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自集團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。