

新股名稱 (中文)：中糧肉食控股有限公司
(英文)：COFCO Meat Holdings Limited

主板股份編號：1610
孖展融資按金：20%

| | | | |
|---------|--------------------|---------|---------------------|
| 發售股份數目： | 975,600,000 股 | 招股價： | 每股 HK\$ 2.00 – 2.65 |
| 集資淨額： | 約21.58 億港元 | 每手： | 1,000 股 |
| 配售： | 90 % 878,040,000 股 | 孖展融資利率： | 請致電 2853-2129 查詢 |
| 公開申請： | 10 % 97,560,000 股 | 發行市值： | 78.04 – 103.40 億港元 |
| 聯席保薦人： | 摩根士丹利、J.P. Morgan | | |

未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值：HK\$1.12 – 1.28

| | | | | | |
|-------|-----------------|----------------------|---------|-----------|-----------|
| 營業記錄： | 年結 截至 12 月 31 日 | (詳情可查閱招股文件第236-318頁) | | | |
| | 千元人民幣 | 收入 | 毛利潤 | 稅前經營利潤 | 期內溢利/虧損 |
| (年度)： | 2013 年 | 3,733,599 | 184,983 | (64,611) | (241,741) |
| | 2014 年 | 3,746,039 | 119,856 | (345,792) | (410,967) |
| | 2015 年 | 5,055,705 | 118,004 | 219,650 | 150,904 |
| | 2016年4月底 | 1,967,630 | 21,675 | 461,256 | 464,551 |

業務簡介：

中糧肉食是在中國快速發展的豬肉企業，垂直整合業務模式覆蓋了整個行業價值鏈。集團的業務包括飼料生產、生豬養殖、屠宰、生鮮豬肉及肉製品生產、經銷與銷售及冷凍肉類產品進口及銷售。集團擁有47個生豬養殖場、2個屠宰加工工廠及2個肉製品加工工廠。

中糧肉食擁有實力強大及多元化的股東陣營，包括國有中國農業企業中糧、三菱及其聯繫人伊藤火腿及米久。集團同時引入了領先的財務投資者KKR、Baring、Temasek 和 Boyu為股東。

中糧肉食經營兩大業務：(1) 豬肉業務(利用垂直整合平台養殖生豬、生產鮮豬肉及肉製品)及(2) 國際貿易業務(在中國從事冷凍肉及副產品進口和銷售)。

中糧肉食擁有兩個核心品牌「家佳康」和「萬威客」。集團的肉製品主要銷售予大賣場及超市、零售店、經銷商、餐廳及食堂，於家佳康專賣店出售，並透過電商渠道銷售。而進口冷凍肉類產品主要售予食品加工商、餐廳及食堂。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 316-317 頁。

競爭優勢：

(1) 業務平台覆蓋中國豬肉行業全產業鏈；(2) 充分把握規模化養殖在中國生豬養殖行業的重要趨勢，提高生產效率；(3) 在生豬養殖的環境保護和可持續發展方面正開展若干創新的項目；(4) 擁有經驗豐富的管理團隊並從股東獲得有力支持；(5) 核心品牌有著清晰的定位，能夠受惠於急劇增長的中國市場需求；及(6) 中國領先的肉類進口商等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 39-72 頁)

(1) 經營業績受到生豬及肉類產品的售價(影響收益)及生豬及穀物(主要是玉米和豆粕)採購價的波動(影響成本)的重大影響；(2) 生豬間爆發疾病或因生豬而爆發的疾病及關於此類疾病的負面報道可能對集團的生產、原材料供應、產品需求及業務造成重大影響；(3) 任何被認為或實際存在與集團的原材料、產品、經營或中國整個食品行業有關的食品安全或健康問題；(4) 生物資產的公允價值可能會不時出現大幅波動；及(5) 受有關管理未來增長及擴展的風險影響等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$2.33 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則中糧肉食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 2,158.4 百萬港元。中糧肉食計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 65% (約1,403.0百萬港元) 將用作於興建新的生豬養殖場和飼料加工廠；
- 約 20% (約431.7百萬港元) 將用作於償還集團多筆短期及長期銀行借款；
- 約 5% (約107.9百萬港元) 將用作於開拓銷售網絡及推廣品牌；及
- 餘額約 10% (約215.8百萬港元) 將用作於營運資金及其他一般公司目的。

| | | | | |
|-------|----------------------------------|---------------|-----------|------------------|
| 申請金額： | 1,000 股 | HK\$2,676.70 | 50,000 股 | HK\$133,835.21 |
| | 2,000 股 | HK\$5,353.41 | 100,000 股 | HK\$267,670.41 |
| | 10,000 股 | HK\$26,767.05 | 500,000 股 | HK\$1,338,352.03 |
| 融資期： | 2016年 10 月 24 日至 2016年 10 月 31 日 | | 融資日數： | 7 日或以上 |
| 截止日： | 2016年 10 月 24 日 | | 退款日： | 2016年 10 月 31 日 |
| 公佈日： | 2016年 10 月 31 日 | 經濟日報/SCMP | 上市日： | 2016年 11 月 1 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。