



輝立証券(香港)有限公司

# 新股發售

## 中國休閒食品集團有限公司

China Lifestyle Food and Beverages Group Limited

股份編號： 1262 主板

公開發售價

HK\$ 2.65

## 食品加工、製造及分銷

### 背景/業務

中國休閒食品是在果凍產品市場佔有領先地位的中國休閒食品供應商。根據Euromonitor，按零售銷售值計算，中國休閒食品於2010年為中國第二大果凍產品生產商，市場份額為10.3%。中國休閒食品以核心品牌「」(「蠟筆小新」)以及其他副品牌營銷旗下產品。中國休閒食品的「蠟筆小新」品牌為中國知名休閒食品品牌，於2007年獲國家工商行政管理總局認定為「中國馳名商標」。中國休閒食品提供多元化的優質休閒食品。中國休閒食品的產品以果凍休閒食品及果凍飲料等果凍產品為主。中國休閒食品亦營銷及出售甜食產品，主要包括棒棒糖、奶糖、軟糖及巧克力。中國休閒食品的其他產品主要包括速溶奶茶。截至2010年12月31日止年度，中國休閒食品來自果凍產品、甜食產品及其他產品的銷售額分別佔銷售額的83.3%、11.4%及5.3%。

過去十年，中國休閒食品建立了龐大的分銷網絡。於2011年10月31日，中國休閒食品與遍佈全中國31個省、市及自治區的逾190名獨立經銷商合作，彼等繼而向二級分銷商及零售商轉售中國休閒食品的產品。

### 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2008	2009	2010
收益	721,140	771,360	931,680
毛利	282,713	288,450	341,998
其他收入及收益	3,488	2,765	1,573
除稅前溢利	95,868	94,182	160,857
年度／期內溢利	68,631	53,488	147,838
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.43 港元		
2012 預計市盈率	11.9 倍		

推薦人/ 牽頭經辦人

花旗, 中銀國際, 國泰君安

投資評級釋義：投資評級分為風險評級、投資期間和回報評級三個部份。風險評級分為低、中、高與投機性四種；投資期間分為短線(1至3個月)、中線(3至12個月)以及長線(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為買入(回報率超過15%)、吸納(回報率5%至15%)、中性(回報率5%以至損失率5%)、減持(損失率5%至15%)、沽出(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立證券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立證券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

### 經輝立申請截止認購日期

12月1日(四)下午2:30

**NEW** 全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

### 基本資料

發行股數	282,000,000 股
公開發售:	28,200,000 股
配售:	253,800,000 股
集資淨額	\$541.9 百萬港元(HK\$2.65 計算)
市值	HK\$2,982.8 百萬港元
公開發售日	2011 年 11 月 29 日至 2011 年 12 月 2 日
公開發售結果	12 月 8 日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.5% (6 日息)
上市日	12 月 9 日
每手股數	1,000 股

### 主要風險因素

1. 中國休閒食品的知識產權可能受到質疑及市場可能對中國休閒食品的品牌名稱「蠟筆小新」產生混淆；
2. 消費者的觀感、喜好及口味轉變，均會影響中國休閒食品的產品銷售；
3. 中國休閒食品可能面臨產品責任申索；
4. 中國休閒食品面對其他果凍產品及其他休閒食品生產商的劇烈競爭。

### 集資用途

(百分比)

- |                              |     |
|------------------------------|-----|
| 1. 將用作廠房及設備的資本開支；            | 50% |
| 2. 將用作透過各種廣告及推廣活動；           | 20% |
| 3. 支付新增零售店收取的進場費及其他管理費用；     | 10% |
| 4. 提升中國休閒食品的研發能力，以及開發及推廣新產品； | 10% |
| 5. 將用作營運資金及一般企業用途。           | 10% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。