



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

順泰控股集團有限公司

Sheen Tai Holdings Group Company Limited

股份編號： 1335 主板

公開發售價

HK\$ 1.08 – 1.68

印刷及包裝

背景/業務

順泰是中國一家香煙包裝材料製造商及供應商，在中國江蘇省佔據領先地位。根據Euromonitor報告，於2011年，本集團於中國江蘇省的整體香煙包裝材料市場（包括紙盒、薄膜及其他包裝材料）排名第二（以銷售價值計），市場佔有率約18.8%。根據Euromonitor報告，以價值計算，江蘇省於2011年在中國整體香煙包裝材料市場的市場佔有率約5.5%。

對主要客戶的倚賴：於往績記錄期間順泰對最大客戶江蘇中煙的銷售額分別約169.7百萬港元、304.8百萬港元及390.1百萬港元，分別佔順泰於各年總營業額約64.2%、55.4%及57.8%。由於順泰一直將客戶基礎分散至其他香煙製造商，順泰預期對江蘇中煙的依賴將會逐漸減少，縱然如此，倘江蘇中煙減少、延遲或取消其訂單或無法及時向順泰付款，則順泰的營業額或流動資金狀況仍會受到不利影響。相關風險的詳情，請參閱本招股章程「風險因素— 與順泰的業務有關的風險— 順泰於往績記錄期間倚賴一名主要客戶」一節。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

| (千港元) | 2009 | 2010 | 2011 |
|-------------------|----------------|---------|---------|
| 收益 | 264,457 | 550,534 | 674,983 |
| 其他（虧損）及收益 | 25,024 | 13,759 | 26,003 |
| 除稅前溢利 | 84,925 | 143,493 | 193,209 |
| 年度／期內溢利 | 64,204 | 105,162 | 140,756 |
| 未經審計備考經調整每股有形資產淨值 | 0.81 – 0.95 港元 | | |
| 2011 歷史備考市盈率 | 3.07-4.77倍 | | |
| 保薦人/ 牽頭經辦人 | 海通國際, 光大證券 | | |

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

7月4日(三)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

孖展融資：認購金額200萬或以上免手續費

基本資料

| | |
|----------|---------------------------|
| 發行股數 | 100,000,000 股 |
| | 公開發售: 10,000,000 股 |
| | 配售: 90,000,000 股 |
| 集資淨額 | \$110.8 百萬港元(HK\$1.38 計算) |
| 市值 | HK\$432 -672 百萬港元 |
| 公開發售日 | 2012年6月29日-2012年7月5日 |
| 公開發售結果 | 7月12日 |
| 孖展息率及計息日 | 0.98 - 1.18% (7日息) |
| 上市日 | 7月13日 |
| 每手股數 | 2,000 股 |

主要風險因素

1. 於往績記錄期間倚賴一名主要客戶；
2. 順泰可能無法保留主要管理人員；
3. 承受客戶的信貸風險。

集資用途

(百分比)

| | |
|-----------------|-----|
| 1. 將用作策略性收購； | 50% |
| 2. 將用作償還一項銀行貸款； | 20% |
| 3. 將用作擴大市場佔有率； | 10% |
| 4. 將用作營運資金； | 10% |
| 5. 將用作加強產品開發。 | 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。