



全數認購新股

即獲豁免手續費



立即為環保出力

惠生國際控股有限公司

Huisheng International Holdings Limited

股份編號： 1340 主板

公開發售價

HK\$ 1.45 – 2.05

食品加工、製造及分銷

背景/業務

就二零一二年的收益而言，惠生是中國湖南省常德市最大的豬肉供應商之一，主要從事豬肉產品生產及銷售的業務。惠生的營運主要包括生豬屠宰以及生豬繁殖及飼養。惠生的收益大部分源自向中國湖南省的客戶銷售肉品。於最後實際可行日期，惠生的武陵屠宰場名列二零一三年常德市人民政府認可的12家常德「A類合格生豬定點屠宰企業」之一，亦是常德城區內唯一獲常德市人民政府認可的屠宰場，而其他11家「A類合格生豬定點屠宰企業」則位於常德其他地區。截至二零一二年十二月三十一日止年度，惠生的肉品總產量約52,754噸，相當於常德豬肉總產量約12.7%。根據Ipsos報告，湖南省及中國的生豬行業分散，並無單一經營者分別佔二零一二年中國及湖南省市場總額超過2%及5%。根據Ipsos報告，就二零一二年的收益而言，本公司名列常德首位，於湖南省為第三名，並為中國2,400個大型屠宰場的前20位。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
收益	754,168	1,073,892	1,047,620
其他(虧損)及收益	416	1,530	1,737
除稅前溢利	80,471	127,529	94,093
年度/期內溢利	80,471	127,529	94,093
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.69 – 1.84港元		
歷史備考市盈率	4.82 - 6.81倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	信達國際		

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所述公司的股票、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)及擁有報告中所述及公司的證券。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

02月20日(四)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律\$0手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$10手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	120,000,000股 公開發售: 12,000,000股 配售: 108,000,000股
集資淨額	\$135.0百萬港元(HK\$1.75計算)
市值	HK\$580 - 820百萬港元
公開發售日	2014年02月17日-2014年02月21日
公開發售結果	02月27日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18% (6日)
上市日	02月28日
每手股數	2,000股

主要風險因素

1. 以單一產品線主要集中發展湖南省市場；
2. 延遲或無法完成惠生的拓展計劃可對惠生的業務經營及增長前景構成不利影響；
3. 爆發豬疾病、動物疾病或其他流行病或未經驗許使用瘦肉精可能對惠生的業務構成不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|----------------------|-------|
| 1. 為新生產基地第二階段購入冷藏設備； | 47% |
| 2. 涪溪河鄉養殖場的發展成本； | 36.5% |
| 3. 丁家港鄉養殖場的發展成本。 | 16.5% |

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。