

認購新股

十成孖展

3重優惠 0按金 • 0利息 • 0手續費<sup>#</sup>\* 只適用於認購1至3手  
# 非電子帳單客戶需收HKD 10手續費

## 中國聖牧有機奶業有限公司

China ShengMu Organic Milk Limited

股份編號： 1432 主板

公開發售價

HK\$ 2.39 – 2.95

乳製品

## 背景/業務

根據弗若斯特·沙利文報告，聖牧是中國最大的有機乳品公司以及中國唯一一家符合歐盟有機標準的垂直整合有機乳品公司。根據弗若斯特·沙利文報告，按二零一三年的有機原料奶產量計算，聖牧在中國擁有54.2%的市場份額。連同聖牧的聯營公司聖牧草業，我們獨特的符合歐盟有機標準垂直整合的「全程有機」生產模式涵蓋整個乳品行業價值鏈，包括：牧草種植、奶牛養殖到生產原料奶以及加工生產高端液態奶產品。根據弗若斯特·沙利文報告，按二零一三年於中國的有機液態奶零售價值計算，聖牧是有機液態奶領域的主要生產商，擁有25.3%的市場份額。此外，根據弗若斯特·沙利文報告，按二零一三年的產量計算，聖牧亦是中國優質非有機原料奶（指符合若干營養及安全標準的原料奶）領域的八大生產商之一，擁有2.6%的市場份額。

## 財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2011	2012	2013
銷售收入	389,417	700,763	1,143,709
其他（虧損）及收益	10,854	7,939	6,868
除稅前溢利	223,241	198,903	375,350
年度／期內溢利	223,241	198,903	374,498
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.452 – 0.490 港元		
歷史備考市盈率	32.97 – 40.69 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	BOCI, GoldmanSachs		

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上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

07月04日(五)下午2:30

全數付款客戶：一律\$0 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

**NEW**最新電子帳單客戶優惠：申請1至3手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶手續費\$10)

## 基本資料

發行股數	444,800,000 股
公開發售	44,480,000 股
配售	400,320,000 股
集資淨額	\$1,121 百萬港元(HK\$2.67 計算)
市值	HK\$15,187-18,745 百萬港元
公開發售日	2014年06月30日-2014年07月07日
公開發售結果	07月14日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.28% (7日息)
上市日	07月15日
每手股數	1,000 股

## 主要風險因素

1. 聖牧的經營歷史有限，可能會難以評估聖牧的業務及增長的可行性及可持續性；
2. 聖牧可能無法於所需時間內充分管理日後業務的擴展及增長或實現增長計劃或根本無法實現；
3. 聖牧依賴一名主要客戶銷售原料奶，倘其終止與聖牧的關係或減少其採購，則或會對聖牧的經營業績產生不利影響。

## 集資用途

(百分比)

1. 於二零一四年至二零一五年用作新建6個新奶牛場；	25%
2. 於二零一四年至二零一五年用作收購不少於15,000頭奶牛；	30%
3. 於二零一四年至二零一五年用作銷售及營銷活動以及擴大聖牧的分銷網絡；	5%
4. 用作擴充聖牧的液態奶產能；	15%
5. 用作償還貸款；	15%
6. 用作額外營運資金及其他一般公司用途。	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。