中華包裝控股發展有限公司

China Packaging Holdings Development Limited

股份編號： 1439 主板

公開發售價
HK$ 0.40 – 0.60

印刷及包裝

背景/業務

中華包裝主要從事設計、製造、印刷及銷售紙製包裝產品，包括向中國客戶提供不同大小、形狀及設計的柔印紙箱及柯式印刷紙箱。中華包裝產品一般用於多種不同產品包裝。根據中商情報網的報告，就營業額而言中華包裝於二零一二年在中國江西省紙張及紙板容器產品製造業排名第七，佔市場份額約3.2%，因此，中華包裝為江西省最大的紙製包裝產品製造商之一。就紙製包裝產品數量而言，江西省於二零一二年佔中國紙製包裝產品市場約2.1%。紙製包裝產品的好處為輕身及可回收程度高。

財務狀況及預測 (截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
營業額	132,998	193,933	280,553
毛利	24,178	36,487	59,262
除稅前溢利	14,665	22,445	39,388
年度／期內溢利	12,879	19,593	34,222

未經審計備考經調整

每股有形資產淨值	0.26 – 0.31港元
歷史備考市盈率	7.42 - 11.13倍

保薦人/ 牽頭經辦人 東英

經輝立証券申請截止認購日期

12月31日〔二〕下午2:30

全數付款及孖展融資: 一律收取$100手續費

基本資料

發行股數	200,000,000股 公開發售: 20,000,000股 配售: 180,000,000股
集資淨額	$74.1百萬港元(HK$0.50計算)
市值	HK$320 - 480百萬港元
公開發售日	2013年12月27日-2014年1月2日
公開發售結果	1月10日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.18 % (8日息)
上市日	1月13日
每手股數	5,000股

主要風險因素

1. 中華包裝依賴客戶的短期採購訂單而我們難以預測未來訂單數量；
2. 中華包裝可能無法取得充足原材料或及時並以具成本效益的方式履行客戶訂單；
3. 倘第三方侵犯知識產權，中華包裝可能無法執行知識產權；
4. 中華包裝的石頭紙包裝產品開發日後可能不會成功。

集資用途 (百分比)

1.	將用作在奉新廠房設立四條新生產線以提升產能及效率；	76.5%
2.	將用作提升中華包裝的研發能力；	4.8%
3.	將用作建設於奉新廠房的新生產大樓；及；	12.1%
4.	將用作中華包裝一般營運資金及其他一般企業用途。	6.6%

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。

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。輝立証券香港)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。