



全數認購新股

即獲豁免手續費

立即為環保出力

華禧控股有限公司

Huaxi Holdings Company Limited

股份編號： 1689 主板

公開發售價

HK\$ 1.18 – 1.48

印刷及包裝

背景/業務

華禧主要於中國從事生產及銷售香煙相關包裝材料。特別是，我們分別為上海煙草集團有限責任公司（「上海香煙生產商」）生產中華牌及廣東中煙工業有限責任公司（「廣東香煙生產商」）生產經典雙喜牌（雙喜牌的一個子品牌）的香煙包裝材料。中華牌及雙喜牌為國家煙草專賣局指定的「20+10」重點品牌中的兩種。根據易普索報告，就總收益而言，華禧於二零一二年為廣東省香煙相關包裝材料市場（包括內襯紙、框架紙、接裝紙、封簽紙、香煙外盒及其他）的第四大生產商，佔市場份額約7.4%。根據易普索報告，就總收益而言，廣東省於二零一二年佔中國整個香煙相關包裝材料市場的市場份額約5.3%。

財務狀況及預測

(截至3月31日止年度)

(千港元)	2011	2012	2013
收益	212,143	265,821	278,983
除稅前溢利	12,457	35,005	56,262
年度/期內溢利	12,426	33,069	45,223
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.62 – 0.68港元		
歷史備考市盈率	7.83-9.81倍		
保薦人/牽頭經辦人	海通國際		

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

11月28日(四)下午2:30

NEW全數帳單客戶：只收\$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

基本資料

發行股數	75,000,000股 公開發售：7,500,000股 配售：67,500,000股
集資淨額	\$53.4百萬港元(HK\$1.33計算)
市值	HK\$354 - 444百萬港元
公開發售日	2013年11月26日-2013年11月29日
公開發售結果	12月5日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18% (6日息)
上市日	12月6日
每手股數	2,000股

主要風險因素

- 華禧嚴重依賴少數主要客戶及廣東香煙生產商為華禧具有較高利潤率產品的唯一客戶；
- 華禧與廣東香煙生產商訂立的銷售安排概無規定最低採購額；
- 華禧與上海香煙生產商訂立的銷售合約概無條文列明上海香煙生產商未能達致最低採購額的後果。

集資用途

(百分比)

- | | |
|-----------------------------------|-------|
| 1. 用於提升華禧的現有生產基地，進一步擴展華禧的產能及提高產能； | 38.5% |
| 2. 用於潛在策略收購與本公司同業的其他市場參與者； | 38.5% |
| 3. 用於華禧的研發活動； | 10.6% |
| 4. 用於華禧的銷售及市場推廣活動； | 3.7% |
| 5. 用於翻新現有生產設施及辦公樓宇； | 3.7% |
| 6. 用作華禧的一般營運資金。 | 5.0% |

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，方作出投資決定。