



全數認購新股

即獲豁免手續費

立即為環保出力

益華百貨控股有限公司

Yi Hua Department Store Holding Limited

股份編號： 2213 主板

公開發售價

HK\$ 1.00 – 1.40

超市/百貨/商城

背景/業務

益華是建基於中山市石岐成立已久的百貨連鎖店，歷史逾18年，主營地區在中國廣東省及山東省，並正拓展至中國江蘇省。根據該等Euromonitor報告，按零售銷售值（不含銷售稅）計算，益華於2012年在中國廣東省的十大綜合零售商中位居第六。此外，益華是中國廣東省的十大綜合零售商中唯一完全以中國廣東省二三線城市為重心的一間。旗下門店的市場定位為購物環境時尚、瞄準中高收入階層的百貨店。於最後實際可行日期，益華的零售網絡包括13間門店（包括十間百貨店及三間社區店），零售空間合共超過279,770平方米。

過往18年的發展中，益華掌握中國零售業增長機遇，將「益華百貨」發展為中國廣東省的知名零售品牌。

益華一直奉行的策略是避免在直轄市及省會等大城市（其零售業的特點為同質化及競爭激烈）設立門店，而是在經濟發展正值增長期、商業發展潛力較佳的地級市重點發展門店。以較具競爭力的成本（如較低租金成本）於新開發地區成立新百貨店，讓益華在掌握區內由新興發展市場、人口增長、生活質素和水平不斷提升，以至更殷切的顧客需求所帶來的機遇的同時得以控制經營開支。隨著區內發展成熟，益華的門店連同鄰近的其他現有或未來業務將吸引人流而互有裨益。若干互補業務或包括益華投資集團所擁有的業務。

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	605,204	715,086	678,876
其他（虧損）及收益	429	241	589
除稅前溢利	44,667	68,432	59,544
年度／期內溢利	30,530	49,167	43,643
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.58 – 0.67港元		
2012 歷史市盈率	6.65-9.31倍		
推薦人/ 牽頭經辦人	滙富融資		

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	90,000,000股 公開發售：9,000,000股 配售：81,000,000股
集資淨額	\$84百萬港元(HK\$1.20計算)
市值	HK\$360-540百萬港元
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10日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.18% (11日息)
上市日	12月11日
每手股數	2,000股

主要風險因素

1. 益華的增長策略取決於維持現有市場地位的同時順利實施擴張計劃的能力；
2. 益華未必能為新店購入或租用合適地段或按有利條款為現有門店續租（尤其是短期租約）；
3. 對益華品牌的任何損害可能對益華的業務產生不利影響；
4. 大部分門店目前均位於中國廣東省，而往績記錄期間全部收益均來自中國廣東省的門店，尤其是當中大部分收益乃來自中山市。

集資用途 (百分比)

1. 於陽江新開設百貨店；	12%
2. 於鎮江開設新百貨店；	43%
3. 於恩平開設新百貨店；	28%
4. 升級現有資訊及科技系統；	7%
5. 本集團一般營運資金。	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。