



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

小南國餐飲控股有限公司

Xiao Nan Guo Restaurants Holdings Limited

股份編號： 3666 主板

公開發售價

HK\$ 1.5

餐飲

背景/業務

根據獨立市場調研公司歐睿信息諮詢有限公司的報告，按截至二零一一年十二月三十一日於大中華的自有餐廳數目計，小南國是於中國設立總部的最大自有中高端中餐正餐連鎖餐廳。(1)小南國持有並經營分佈於不同細分市場的一系列中餐餐廳品牌：「上海小南國」是小南國的核心品牌，屬優質中高端連鎖餐廳，截至最後實際可行日期，旗下設有57家餐廳；「慧公館」為新近開發，針對商務客戶的高端品牌，截至同日，旗下設有三家餐廳；「南小館」為擬試營的休閒美食品牌，已於二零一二年六月在香港推出，於最後實際可行日期設有一家。小南國品牌創立於一九八七年，擁有良好聲譽及市場知名度，並獲國家工商行政管理總局認定為「馳名商標」，小南國相信該品牌為中國最具實力的中餐品牌之一。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2009	2010	2011
收益	658,971	872,477	1,088,582
其他(虧損)及收益	10,548	23,109	30,086
除稅前溢利	93,323	126,026	141,288
年度/期內溢利	71,727	96,472	107,019
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.61 港元		
2011年歷史備考市盈率	17倍		
保薦人/牽頭經辦人	美林遠東, 渣打證券, 國泰君安, 工銀國際		

經輝立證券申請截止認購日期

6月25日(一)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額200萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	341,250,000 股
公開發售	34,128,000 股
配售	307,122,000 股
集資淨額	\$443.9 百萬港元(HK\$1.5 計算)
市值	HK2,213 百萬港元
公開發售日	2012年6月21日-2012年6月26日
公開發售結果	7月3日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (7日息)
上市日	7月4日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 任何有關客戶對產品或服務提出的重大責任索償或投訴或不利報導，可能對業務及營運構成不利影響；
2. 須承受與食物源性疾病、傳染病及其他疫症爆發有關的風險；
3. 經營易受食材採購成本增加影響，而這可能對利潤率及經營業績造成不利影響；
4. 餐廳面臨與租金成本、延展現有租約及長期不可終止租約有關的風險。

集資用途

(百分比)

1. 用於開設新餐廳；	84.9%
2. 用於償還自渣打境外融資獲得的銀行貸款；	3.8%
3. 更新資訊科技系統，於中國建立新的中央廚房及中央倉庫，在大中華地區建立區域中心，舉辦推廣活動藉以提高目標顧客對品牌的認知。	11.3%

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。

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該公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與該公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及上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。