

## 中國飛鶴有限公司

China Feihe Limited

股份編號： 6186 主板

公開發售價

HK\$ 7.50-10.00

食物飲品

## 背景/業務

飛鶴總部位於北京，其為中國最大並最廣為人所周知的中國品牌嬰幼兒配方奶粉公司。作為市場的主要領導者，中國飛鶴的品牌按 2018 年零售銷售價值計，在國內和國際同業中排名第一，市場份額為 7.3%。按二零一八年零售銷售價值計，中國飛鶴亦在國內嬰幼兒配方奶粉集團中排名第一，市場份額為 15.6%，按二零一八年零售銷售價值計，在整體國內和國際嬰幼兒配方奶粉集團中排名第二，市場份額為 7.3%。憑藉在嬰幼兒配方奶粉業務方面擁有豐富的專業知識，中國飛鶴的品牌具有獨特的價值主張，即「更適合中國寶身體質」。中國飛鶴的產品設計，旨在通過內部研發配方，密切模擬中國媽媽的母乳成分，從而根據中國寶寶的生物體質，實現關鍵成分的最佳平衡的目標。

## 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 40,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 04/11 3:00pm，第二輪截止時間為 05/11 9:30am)。

## 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	3,724,381	5,887,260	10,391,917
其他(虧損)及收益	359,235	402,785	555,835
除稅前溢利	594,947	1,651,061	3,188,571
年度/期內溢利	406,152	1,160,226	2,242,254
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.65 - 1.89 港元		
2018 歷史市盈率	26.92 - 35.89 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	摩根大通、招商證券、建銀國際		

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 04 日(一) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費  
(非電子帳單:認購金額100萬以下另加行政費\$20)  
孖展融資: \$100 手續費

**NEW** 認購 9,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 10,000 股或以下，9 成孖展，免息只需 \$100 手續費  
(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

## 基本資料

發行股數	893,340,000 股 公開發售: 89,334,000 股 配售: 804,006,000 股
集資總額	\$8,933.4 百萬港元(HK\$10.00 計算)
集資淨額	\$7,522 百萬港元(HK\$8.75 計算)
市值	HK\$67,000.1 - 89,333.4 百萬港元
公開發售日	2019 年 10 月 30 日-2019 年 11 月 05 日
公開發售結果	11 月 12 日
孖展息率及計息日	N/A % (7 日息)
上市日	11 月 13 日
每手股數	1,000 股

## 主要風險因素

1. 中國飛鶴可能會遇到與產品偽造、摻假、假冒和質量控制問題有關的負面宣傳或媒體報導；
2. 中國飛鶴可能因產品中任何未發現的缺陷而遇到客戶投訴或產品責任及召回索賠；
3. 中國飛鶴的經營業績可能會受到原材料價格及質量變化的重大不利影響。

## 集資用途

(百分比)

- |                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| 1. 將用於償還離岸債務；                        | 40% |
| 2. 將用於潛在併購機會；                        | 20% |
| 3. 將用於為金斯頓廠房建設提供資金；                  | 10% |
| 4. 將用於海外嬰幼兒配方奶粉及營養補充品研發活動；           | 10% |
| 5. 將用於為 Vitamin World USA 的業務擴張提供資金； | 5%  |
| 6. 將用於營銷工作；                          | 5%  |
| 7. 將用於營運資金及一般企業用途。                   | 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。
- 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。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司