認購 新股孖展免利息!* *認購金額$200,000或以下

中國輝山乳業控股有限公司

China Huishan Dairy Holdings Company Limited

股份編號： 6863 主板

公開發售價

HK$ 2.28 – 2.67

飲品

背景/業務

輝山乳業是中國領先及垂直整合程度最高的乳品公司，根據弗若斯特沙利文的資料，輝山乳業目前擁有國內最大的上游資源及第二大的奶牛群。輝山乳業率先開創出中國獨一無二的全產業鏈業務經營模式，通過領先規模樹立消費者對於產品安全與品質的信心，從而打造中國最值得信賴的全國乳品品牌。

輝山乳業獨特的全產業鏈業務模式讓輝山乳業可全面控制整個乳品產業鏈，令輝山乳業從中國競爭對手中脫穎而出，以及確保產品安全及質量，並使輝山乳業能夠透過最佳的成本架構獲得行業領先的利潤。輝山乳業的垂直整合業務讓輝山乳業能使用內部供應的苜蓿草及精飼料生產原料奶，並使用內部生產的原料奶生產乳製品。目前，輝山乳業能透過自產苜蓿草業務及精飼料加工設施滿足輝山乳業絕大部分的內部苜蓿草及精飼料需求。目前，輝山乳業乃中國唯一能100%通過內部供應的原料奶滿足生產液態奶及奶粉產品所需原料奶的公司。

財務狀況及預測 (截至 3 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2011	2012	2013
收益	374,045	1,332,794	2,552,438
其他收入淨額	2,581	4,810	41,528
除稅前溢利	327,913	460,471	1,012,415
年度／期內溢利	329,731	510,377	944,882
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.87 – 0.95港元		
2013 歷史市盈率	28.26 – 33,1倍		
保薦人	德意志, 高盛, HSBC, UBS		

經輝立証券申請截止認購日期

9 月 17 日〔二〕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 500 萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	3,787,596,000 股 公開發售: 378,760,000 股 配售: 3,408,836,000 股
集資淨額	$6,979.1 百萬港元(HK$2.48 計算)
市值	HK$32,850 – 38,469 百萬港元
公開發售日	2013 年 9 月 13 日-2013 年 9 月 18 日
公開發售結果	9 月 26 日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.18 % (8 日息)
上市日	9 月 27 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 經營業績受生物公平值調整的影響，而有關公平值調整可能極不穩定且受多項假設影響；
2. 產品實際或被指稱污染可能導致銷售下跌、產品責任及輝山乳業的聲譽受損以及使輝山乳業受到監管行動所限；
3. 倘輝山乳業的種植田及奶牛養殖場或中國其他奶牛爆發任何重大疾病，可能會對輝山乳業的業務造成重大不利影響。

集資用途 (百分比)

1.	將用作未來三年自澳洲或新西蘭進口不少於 75,000 頭優質育成牛；	17%
2.	將用作未來三年在遼寧省建設 45 個新奶牛場；	34%
3.	將用作在遼寧省租賃種植飼料的土地；	9%
4.	將用作在遼寧省建設兩座年產能分別為 100,000 噸及 200,000 噸的飼料加工廠；	3%
5.	將用作在遼寧省建設一座液態奶生產廠房及購買相關機器及設備；	9%
6.	將用作在遼寧省建設一座產能為 33,000 噸的奶粉生產廠房及購買相關機器及設備；	11%
7.	將用作未來兩年進行銷售及營銷活動及擴充輝山乳業的分銷網絡；	14%
8.	將用作輝山乳業的營運資金及其他公司用途提供資金。	

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。