

認購 新股孖展免利息!*

*認購金額\$200,000或以下

中國鋁罐控股有限公司

China Aluminum Cans Holdings Limited

股份編號： 6898 主板

公開發售價

HK\$ 1.00-1.20

印刷及包裝

背景/業務

中國鋁罐是一家單片鋁質氣霧罐製造商。多家知名消費品牌使用中國鋁罐的鋁質氣霧罐包裝快速個人護理產品（如身體除臭劑、噴髮劑及剃鬚膏）以及醫藥產品（如鎮痛噴霧、噴霧敷料及殺菌噴霧）。中國鋁罐供應50多款擁有不同規格、罐體外形及肩型的模型供客戶選擇。根據元哲諮詢報告，按產量計，本集團於二零一零年至二零一二年連續三年為中國最大的鋁質氣霧罐製造商，在中國的市場份額超過30%。

中國鋁罐的產品

氣霧劑包裝廣泛用於液態內容物。其具備如便於準確噴塗、氣密性適於長期儲存以及方便攜帶等優點。氣霧罐通常由鋁或馬口鐵製成，但鋁質氣霧罐具有諸如重量輕、回收利用率高、耐腐蝕以及柔軟性相對較高可製成便於內容物分裝的易握持形狀等特徵。此外，與馬口鐵製成的容器相比，鋁質氣霧罐更受消費者青睞。因此，基於以上原因，鋁質氣霧罐經常用於較高價值消費產品的包裝，儘管其成本一般高於馬口鐵氣霧罐。

中國鋁罐的客戶

中國鋁罐的客戶分為三類：即消費品牌製造商，主要為個人護理及醫藥產品製造商；貿易公司；以及將活性成分及推進劑注入各種消費品牌的鋁質氣霧罐的氣霧劑灌裝公司。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(千港元)	2010	2011	2012
收益	198,264	237,124	273,923
毛利	64,234	69,433	91,154
除稅前溢利	32,951	36,177	49,297
年度/期內溢利	27,218	30,063	40,864
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.60 – 0.65港元		
歷史備考市盈率	9.78-11.74倍		
保薦人/牽頭經辦人	申銀萬國		

經輝立證券申請截止認購日期

7月3日(三)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	100,000,000股
公開發售	10,000,000股
配售	90,000,000股
集資淨額	\$90百萬港元(HK\$1.1計算)
市值	HK\$400-480百萬港元
公開發售日	2013年06月28日-2013年7月4日
公開發售結果	7月11日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18% (7日息)
上市日	7月12日
每手股數	2,000股

主要風險因素

- 倘鋁錠價格或鋁片加工費上漲而中國鋁罐無法將該等增幅轉嫁予客戶，則中國鋁罐的利潤率或會受到不利影響；
- 中國鋁罐於往績記錄期內用於生產的鋁片逾90%由諾文加工，故倘該主要供應商的經營出現任何中斷或倘其不再為中國鋁罐加工鋁片，將會對中國鋁罐的經營及財務業績產生不利影響；
- 中國鋁罐的利潤率或會因中國鋁罐於中國市場的銷售比例下跌而受到不利影響；
- 中國鋁罐目前享有的稅務優惠須由中國稅務機關審批。

集資用途

(百分比)

- 將用於擴大產能，其中提升現有生產線及收購一條全新鋁質氣霧罐生產線； 60%
- 將用於成立新的研發實驗室； 15%
- 將用於償還部分以美元計值的銀行貸款；及； 20%
- 將用作一般營運資金。 5%

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。