



優然牧業
YOURAN DAIRY

中國優然牧業集團有限公司

China Youran Dairy Group Limited

股份編號： 9858 主板

公開發售價

HK\$ 6.98-8.66

食物飲品

背景/業務

優然牧業是中國乳業上游市場的領導者，業務佈局覆蓋由育種到飼料再到原料奶生產的乳業上游全產業鏈。按 2020 年收入計，優然牧業是中國規模最大的乳業上游綜合產品和服務提供商。通過優然牧業的原料奶及反芻動物養殖系統化解決方案兩個業務分部，優然牧業向大型乳製品製造商提供優質原料奶並向牧場提供反芻動物養殖產品及服務。優然牧業成立於 1984 年，曾作為全球排名第五且持續快速增長的大型乳製品製造商伊利旗下全資附屬公司，直至 PAG 於 2015 年向優然牧業投資，而此構成伊利視作出售事項。時至今日，優然牧業的業務完整地覆蓋由育種到飼料再到原料奶生產的乳業上游全產業鏈，並在各核心業務板塊都保持著領先的地位及傲人的增速。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 50,000 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 09/06 3:00pm，第二輪截止時間為 10/06 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2018	2019	2020
收益	6,333,920	7,667,818	11,781,195
其他(虧損)及收益	(35,613)	(16,046)	(54,273)
除稅前溢利	697,201	850,855	1,594,435
年度/期內溢利	652,867	801,882	1,540,630
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	3.12 - 3.33 港元		
2020 歷史市盈率	14.09 - 17.49 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	華泰國際、瑞信		

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

06 月 09 日(三) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

NEW 電子帳單客戶優惠：申請 1 手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	715,435,000 股
	公開發售：71,544,000 股
	配售：643,891,000 股
集資總額	\$6,195.7 百萬港元(HK\$8.66 計算)
集資淨額	\$3,638.0 百萬港元(HK\$7.82 計算)
市值	HK\$26,492 - 32,868 百萬港元
公開發售日	2021 年 06 月 07 日-2021 年 06 月 10 日
公開發售結果	06 月 17 日
孖展息率及計息日	N/A % (7 日息)
上市日	06 月 18 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 優然牧業依賴向優然牧業的最大客戶銷售原料奶；
2. 優然牧業的奶牛群或鄰近牧場內爆發的疾病可能會對優然牧業的業務造成重大不利影響；
3. 實際或被指稱的食品安全問題或產品污染可能有損優然牧業的業務及聲譽，令優然牧業面臨產品責任索償及受到監管行動所限；
4. 原料價格的波動以及原料供應的不穩定可能對優然牧業的業務及經營業績造成不利影響；
5. 優然牧業的業務及財務業績對我們所提供產品的市價較為敏感。

集資用途

(百分比)

1. 將用於撥付未來兩年的投資項目；	75%
2. 將用於為公司的牧場購買奶牛；	15%
3. 將用作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。