

山東鳳祥股份有限公司  
SHANDONG FENGXIANG CO., LTD.

股份編號： 9977 主板

公開發售價  
HK\$ 3.33-5.10

食物飲品

背景/業務

根據弗若斯特沙利文報告，就 2019 年商品肉雞的產量而言，山東鳳祥是中國第二大全面一體化白羽肉雞生產商，市場份額為 3.1%。根據弗若斯特沙利文報告，就 2018 年出口收入及出口量(市場份額分別為 8.6% 及 10.4%)而言，山東鳳祥亦是中國最大的全面一體化白羽雞肉出口商，擁有向海外出口生白羽肉雞製品及深加工白羽肉雞製品的往績記錄。2019 年，按雞隻生產數量及生產噸數計，山東鳳祥在中國白羽肉雞及黃羽肉雞總產量中所佔市場份額分別為 1.7% 及 1.4%。山東鳳祥主要位於中國山東，主要用白羽肉雞生產雞肉製品。山東鳳祥亦生產及推銷各種深加工雞肉製品。山東鳳祥的主要產品包括(1)雞肉製品，主要包括生雞肉製品及深加工雞肉製品；及(2)雞苗。

[請點擊此參閱招股文件](#)

**NEW** 認購 90,000 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 07/06 3:00pm，第二輪截止時間為 07/07 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	2,434,392	3,197,099	3,926,217
其他(虧損)及收益	12 272	12 972	27 942
除稅前溢利	36,816	137,414	838,719
年度/期內溢利	37,119	136,611	837,381
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.55 - 2.99 港元		
2019 歷史市盈率	1.28 - 1.97 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	西證國際		

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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

經輝立證券申請截止認購日期

07 月 06 日 (一) 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** 認購 15,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 35,000 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)

**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	355,000,000 股
公開發售	35,500,000 股
配售	319,500,000 股
集資總額	\$1,810.5 百萬港元(HK\$5.10 計算)
集資淨額	\$1,395.1 百萬港元(HK\$4.21 計算)
市值	HK\$1,182.2- 1,810.5 百萬港元
公開發售日	2020 年 06 月 30 日-2020 年 07 月 07 日
公開發售結果	07 月 15 日
孖展息率及計息日	N/A % (8 日息)
上市日	07 月 16 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 山東鳳祥的經營業績受到禽肉製品的售價(影響收入)及原材料採購價的波動或原材料供應中斷(影響成本)的重大影響；
2. 生雞爆發疾病或生雞引發的疾病及關於此類疾病的負面報導可能對山東鳳祥的生產、父母代種雞苗供應、產品需求及業務造成重大影響；
3. 山東鳳祥自第三方供應商採購的雞肉製品出現任何安全問題均會對山東鳳祥的聲譽、銷售產品的能力及財務表現造成不利影響。

集資用途

(百分比)

- |   |       |
|---|-------|
| 1. 將用於白羽肉雞的飼養及產能擴充；                                       | 45%   |
| 2. 將用於償還現有借款；   | 42.5% |
| 3. 將用於透過定向銷售及營銷活動對山東鳳祥現有 B2C 深加工雞肉製品銷售渠道(線上及線下)進行品牌開發及滲透； | 10%   |
| 4. 將用於增強山東鳳祥的研發能力以增強山東鳳祥在市場上的競爭力。                         | 2.5%  |

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。
- 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。