

新股快訊

30/6/2020

山東鳳祥股份有限公司(9977.HK)

推薦度: ●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年7月6日下午5時正
延長截止時段	:2020年7月7日上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年7月15日
上市日期	:2020年7月16日

基本資料

全球發售股份數目	:355,000,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:3.33 港元 至 5.10 港元
估計集資金額	:11.8 億港元 至 18.1 億港元
發行後總股數	:14 億股
每手股數	:1,000 股
每手入場費	:5,151.40 港元
獨家保薦人	:西證(香港)融資有限公司
主要股東(只列部分)	:劉學景先生(70.92%)*

註*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 4.21 港元(發售價範圍的中位數), 經扣除集團就股份發售應付之估計開支後, 所得款項淨額估計約為 13.95 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
投資於白羽肉雞的飼養及產能擴充。	45.0%
用於償還現有借款。	42.5%
投資於透過定向銷售及營銷活動對公司現有 B2C	10.0%
深加工雞肉製品銷售渠道進行品牌開發及滲透。	
增強公司的研發能力。	2.5%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收入	3,197,099	3,926,217	22.81%
毛利	178,004	428,415	140.68%
所得稅前利潤	137,414	838,719	510.36%
年內利潤	136,611	837,381	512.97%

綜合概述

- 根據弗若斯特沙利文報告, 就 2019 年商品肉雞的產量而言, 集團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, 集團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。
- 根據弗若斯特沙利文報告, 2019 年, 按雞隻生產數量及生產噸數計, 集團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%。

風險因素

- 集團面臨原材料價格波動的風險, 而且原材料價格的任何大幅上漲均將增加營運成本, 以及對集團業務的盈利能力造成不利影響。集團無法保證能夠及時將不時增加的任何成本全部或部分轉嫁予客戶, 甚或根本不能轉嫁出去。發生上述情形可能對集團的業績、業務運營及財務表現造成不利影響。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk