

新股快訊

07/06/2021

中國優然牧業集團有限公司 (9858.HK)

推薦度: ●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

| | |
|--------------------------|-----------------------------|
| 正常截止時段 | :2021年6月9日下午5時正 |
| 延長截止時段 | :2021年6月10日中午12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 | :2021年6月17日 |
| 上市日期 | :2021年6月18日 |

基本資料

| | |
|-------------|--|
| 全球發售的發售股份數目 | :715,435,000股 (包括222,031,000股待售股份定) |
| 香港發售股份佔比 | :10% |
| 發售價範圍 | :6.98 港元 至 8.66 港元 |
| 估計集資金額 | :34.44 億港元 至 42.73 億港元 |
| 發行後總股數 | :約 37.95 億股 |
| 每手股數 | :1,000 股 |
| 每手入場費 | :8,747.26 港元 |
| 聯席保薦人 | :華泰金融控股(香港)有限公司、 瑞士信貸(香港)有限公司 |
| 基石投資者(只列部分) | :中信保誠(0.78%) ¹ Harvest Private Wealth (0.52%) ¹ |

註 1: 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

根據發售範圍中間價 7.82 港元，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 36.38 億港元。

| 集資所得款項用途 | 佔所得款百分比 |
|----------------|---------|
| 撥付牧場等未來兩年投資項目。 | 75% |
| 購買奶牛。 | 15% |
| 一般企業用途。 | 10% |

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))

| | 2019 年 | 2020 年 | 變動(%) |
|--------|-----------|------------|-------|
| 收入 | 7,667,818 | 11,781,195 | 53.6% |
| 毛利 | 1,886,260 | 3,603,192 | 91% |
| 股東應佔溢利 | 801,882 | 1,340,735 | 67.2% |

綜合概述

- 集團成立於 1984 年，並於 2015 年從伊利 (600887.SH) 分拆出來營運。公司業務主要為原料奶以及反芻動物養殖系統化解決方案。截至 2020 年 12 月 31 日，按合併賽科星口徑計，集團正在運營的牧場有 67 座，擁有 308,195 頭奶牛，此外，截至 2020 年 12 月 31 日，集團正在建設的牧場有 8 座，預計在未來兩年內投入運營。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2020 年收入計，集團是中國規模最大的乳業上游綜合產品和服務提供商，現時集團最大客戶亦為伊利。

風險因素

- 集團目前從第三方供應商購買大部分原料，用以生產牧場所需粗飼料，預期日後將繼續維持此做法，如原料價格波動或供應不穩，可能導致生產延遲及銷售成本增加。另外集團一直由澳洲及新西蘭進口優質育成牛，惟新西蘭政府於今年 4 月中起禁止海運活畜出口，如集團未能進口足夠育成牛將影響集團增長前景。

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