

新股速遞：中國綠寶集團有限公司(6183.HK)

08/06/2015

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2015年6月11日 中午12時正
 預計定價日：2015年6月11日
 公告申請結果：2015年6月17日
 上市日期：2015年6月18日

獨家保薦人：

安信融資(香港)有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：150,000,000股 (25,000,000股為銷售股份)
 公開發售股份佔比：10%
 發售價：4.58港元 至 5.18港元
 估計集資金額：5.725億 至 6.475億港元
 每手入場費：5,232.20港元

集團概要

- 集團是中國一家領先的食用菌產品綜合供應商及一家加工食品生產商。根據歐睿的資料，以產量計，集團於2013年為中國杏鮑菇的第一大生產商及蘑菇的第七大供應商。同時，集團亦透過綠寶香港從事罐頭食品貿易業務。集團的產品主要有兩種，分別為新鮮食用菌產品，包括杏鮑菇及蘑菇，以及加工食品，包括蔬菜罐頭及水果罐頭等。
- 集團主要銷售新鮮食用菌產品予中國經銷商，亦會直接向生產食用菌罐頭的中國加工菇類生產商銷售部份新鮮食用菌產品。至於罐頭食品，集團會向中國貿易公司銷售，貿易公司再轉售予逾50個國家及地區的海外經銷商。

行業概要

- 根據歐睿報告，於2013年，中國杏鮑菇產量超過92.4萬噸，自2012年起增加約26.8%，並預期將由2014年的約110萬噸增加至2018年的約180萬噸。
- 需求方面，杏鮑菇中國銷售額由2009年的30.95萬噸增長至2013年的82.04萬噸，並預計銷量將由2014年不足100萬噸增加至2018年的約170萬噸。

風險

- 集團依賴獨立第三方經銷商及獨立第三方貿易公司銷售集團的產品。截至2014年底止，售予經銷商及貿易公司的銷售佔集團持續經營收益的80.6%。
- 集團未有與原材料供應商訂立長期協議，倘集團未能取得原材料供應，集團的種植或生產成本及貨期、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

估值

- 根據招股文件，按緊隨股份發售完成後預期發行5億股股份計，股東應佔未經審計備考調整合併有形資產淨值區間為11.98億元人民幣至12.56億元人民幣，折合未經審計備考調整每股有形資產淨值區間為3.00港元至3.14港元(按0.80元人民幣兌1.00港元的匯率兌換)。

推薦度：●●(五●為最高)

經致富證券申請

截止認購日期：2015年6月10日 下午5時正
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 孖展融資手續費：\$100

主要財務數據：

千元人民幣 (截至12月31日止年度)

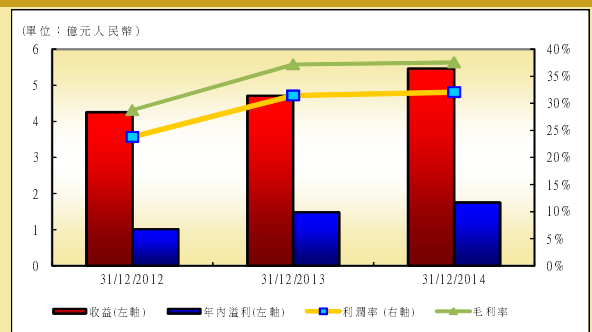
	2013年	2014年	變動(%)
收益	471,490	545,665	15.73%
生物資產公允值變動	146,667	211,122	43.95%
已售貨品成本	(442,022)	(550,393)	24.52%
營業稅金及附加	(920)	(924)	0.43%
毛利	175,215	205,470	17.3%
其他收入	6,849	9,947	45.23%
銷售及行政開支	(24,496)	(36,883)	-12.02%
財務成本	(3,735)	(1,194)	-68.03%
所得稅開支	(6,047)	(2,252)	-62.76%
年內溢利	147,786	175,088	18.47%

所得款項用途：

假定發售價為4.88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5.67億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用作發展漳州生物技術食品工業園	37.7%
用作發展廣西生物技術食品工業園	31.1%
用作收購位於中國的杏鮑菇種植基地	25.7%
用於營運資金及其他一般公司用途	3.3%
用作收購實驗室及檢測設備	1.1%
用作興建菇類種植園	1.1%

中國綠寶(6183.HK) 12年至14年財務數據



資料來源：中國綠寶集團有限公司(6183.HK) 招股書



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)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。致富證券及其附屬公司、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。致富證券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。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，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提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。