

# 新股快訊

29/10/2020

## 四川天兆豬業股份有限公司 (1248.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11月5日下午5時正
延長截止時段	:2020年11月6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	:2020年11月13日
上市日期	:2020年11月16日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目	:38,626,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:每股約 26.00 至 38.80 港元
估計集資金額	:約 10.04 億至 14.98 港元
發行後總股數	:154,503,200 股
每手股數	:200 股
每手入場費	:7,838.20 港元
聯席保薦人	:富強金融資本有限公司
主要股東(只列部分)	:余平

註\*:緊隨新股發行後、及不計及超額配股權的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售範圍中位數 32.40 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 11.75 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
於甘肅省蘭州市建新豬場。	45%
於新疆維吾爾自治區建新豬場。	15%
擴張現有由重慶之豬場。	13%
償還銀行貸款。	13%
購買曾祖代核心群種豬。	9%
營運資金及一般企業用途	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(%)
收益**	448,866	784,118	74.7%
毛利**	102,011	384,463	276.9%
除稅前溢利**	70,949	296,604	318.05%
股東應佔淨利	40,283	486,143	1106.8%

註\*\*:以生物資產公允價值調整前計算

### 綜合概述

- 集團為內地豬隻養殖公司，收益來自於提供高質量種豬及商品豬、輔助產品及服務和鮮肉銷售（已於今年 4 月起暫停）。於 2019 年，集團為中國前五大商品豬公司之一，市場份額為 0.04%。目前集團於內地營運之豬隻養殖場約 47 座，其中大多數位於重慶直轄市及四川省。集團計劃於上市後，將年內溢利 25%至 40%以股息分配予股東。

### 風險因素

- 集團去年因應非洲豬瘟，減少 6 座養殖場及 6 個托養戶豬隻數量，涉及 2.94 萬隻豬，此類豬隻傳染病或對產品需求及業務造成重大影響。此外，集團收益亦會受到種豬及商品豬銷售價格，以及飼料購買價格之重大影響。

## 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](http://www.chiefgroup.com.hk)