

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

中國優然牧業集團有限公司

股份編號：09858 主板

公開發售價：HK\$6.98-8.66 元

業務性質：食物及飲料



參閱
招股書

業務背景

中國優然牧業成立於1984年，是中國乳業上游市場的領導者，業務佈局覆蓋由育種到飼料再到原料奶生產的乳業上游全產業鏈。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，通過原料奶及反芻動物養殖系統化解決方案兩個業務分部，集團向大型乳製品製造商提供優質原料奶並向牧場提供反芻動物養殖產品及服務。集團曾作為全球排名第五的大型乳製品製造商伊利旗下全資附屬公司，直至PAG於2015年向集團投資，而此構成伊利視作出售事項。時至今日，集團的業務完整地覆蓋由育種到飼料再到原料奶生產的乳業上游全產業鏈，並在各核心業務板塊都保持著領先的地位及傲人的增速。

競爭優勢

- 領先的乳業上游產品和服務提供商
- 乳業上游產業鏈的完整業務佈局及各業務間強大的協同效應
- 現代化科學運營管理和領先的研發能力

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2018	2019	2020
營業收益	6,334	7,668	11,781
除稅前溢利	697	851	1,594
年度/期內溢利	653	802	1,541

每股有形資產淨值：3.12-3.33港元

歷史市盈率：14.01-17.38倍

推薦人：華泰金融、瑞信

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.815 元兌 1.00 港元

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：6月9日(星期三) 下午 5:00

現金：6月10日(星期四) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

6月17日 (16:15-19:30)

基本資料

發行股數：	715,435,000 股
公開發售：	71,544,000 股
配售：	643,891,600 股
集資淨額：	36.38 億港元
市值：	264.92-328.68 億港元
公開發售日：	6月7日-6月10日
公開發售結果：	6月17日
上市日：	6月18日
每手股數：	1,000 股
每手入場費：	8,747.26 元

集資用途(百分比)

•用於撥付未來兩年的投資項目	75.0%
•用於新牧場購買奶牛	15.0%
•用於一般公司用途	10.0%

主要風險因素

- 依賴向最大客戶銷售原料奶
- 奶牛群或鄰近牧場內爆發的疾病可能會對業務造成重大不利影響
- 實際或被指稱的食品安全問題或產品污染可能有損業務及聲譽，令集團面臨產品責任索償及受到監管行動所限