



Shandong Fengxiang Co., Ltd.

30 June 2020

Listing Data

Stock code	09977	Sector	Agricultural Products
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.fengxiang.com

Company Profile

Shandong Fengxiang is a white-feathered broiler producer in the PRC. The Group main products include chicken meat products, which mainly consist of raw chicken meat products and processed chicken meat products; and chicken breeds. It have our own production facilities for its white-feathered broilers, which are located in Shandong, the PRC. It is capable of breeding approximately 113 million broilers per year; slaughtering approximately 120 million broilers per year; and processing approximately 230,000 tonnes of chicken meats per year.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,182 million to HKD1,811 million
Offering Price	HKD3.33 per share to HKD5.10 per share
Total number of share offering	335,000,000 shares
Number of placing shares	320,000,000 shares
Number of public offer shares	35,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,182 million to HKD1,811 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.55 to HKD2.99
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 July 2020
Despatch of share certificates	15 July 2020
Refund cheques	15 July 2020
Date of Listing	16 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Southwest Securities (HK) Capital Limited ABCI Capital Limited Bradbury Securities Limited CEB International Capital Corporation Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited China Tonghai Securities Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited CMB International Capital Limited Luk Fook Securities (HK) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



業務概括

山東鳳祥股份是中國的白羽肉雞生產商，主要產品包括雞肉製品(生雞肉製品及深加工雞肉製品)及雞苗。集團於中國山東擁有白羽肉雞生產設施，每年可飼養約113百萬隻肉雞；屠宰約120百萬隻肉雞；及加工約23萬噸雞肉。集團主要通過企業對企業(B2B)及企業對消費者(B2C)模式進行銷售。集團的產品通過直接銷售及分銷商以B2B銷售模式售予國內及海外客戶，主要包括(i)食品服務或工業客戶；(ii)速食餐廳；及(iii)食品零售商。就B2C銷售模式而言，集團通過中國境內線上及線下的銷售平台銷售及營銷集團品牌(包括「鳳祥食品(Fovo Foods)」及「優形(iShape)」品牌)下的雞肉製品。除中國國內市場外，集團亦向日本、馬來西亞、歐洲聯盟、韓國、蒙古及新加坡的海外客戶供應多種雞肉製品。

競爭優勢

- 縱向一體化業務模式可提升生產效率及適應不
- 已向本地及海外市場的主要知名客戶建立穩定及多元化的客戶群

風險因素

- 經營業績受到禽肉製品售價、原材料採購的波動影響
- 整個食品行業的食品安全及質量問題，都會直接影響聲譽

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作投資於白羽肉雞的飼養及產能擴充
- 約 **42.5%** 用作償還現有借款
- 約 **10.0%** 用作投資於透過定向銷售及營銷活動對集團現有 B2C 深加工雞肉製品銷售渠道(線上及線下)進行品牌開發及滲透
- 約 **2.50%** 用作增強集團的研發能力以增強集團在市場上的競爭

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	2,354,104	2,434,392	3,197,099	3,926,217
毛利	68,246	37,099	178,004	428,415
除稅前溢利	120,790	36,816	137,414	838,719
年內溢利	119,848	37,119	136,611	837,381
市盈率(倍)	/	/	31.1 - 47.7	5.1 - 7.8

認購資料

全球發售總股數	: 3.55 億股 (H股)
國際配售股數	: 3.20 億股 (H股)
香港公開發售股數	: 3,550 萬股 (H股)
總股本	: 14.00 億股
價格	: 3.33 ~ 5.10 港元
預計集資額	: 11.82 ~ 18.11 億港元
市值	: 11.82 ~ 18.11 億港元 (H股)
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 5,151.40 港元
核數及申報會計師	: 香港立信德豪會計師事務所
法律顧問	: 方達律師事務所
獨家保薦人	: 西證融資
聯席牽頭經辦人	: 農銀、源盛、建銀、中國銀河、中信建投、通海、招銀 高誠、東興、艾德、富途、廣發、海通國際、香江、 華泰、工銀國際、六福、西證、大華繼顯
主要股東	: 新鳳祥集團: 70.92%
公司成立日期	: 源於 1994 年，成立於 2010 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 30%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 06 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 06 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 07 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 16 日 (星期四)

報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。



EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

客戶名稱

A/C No.

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人/吾等茲委託 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	ShanDong Fengxiang Co., Limited 山東鳳祥股份有限公司	Stock Code 股票編號	09977
Application Deadline 截止申請日期及時間	6 July 2020 (3:30 p.m.) 2020年7月6日(下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$3.33- HK\$5.10
Listing Date 上市日期	16 July 2020 2020年7月16日	Handling Charges 手續費	HK\$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元/人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認	
Confirmed 簽署如下*	
<p>_____</p> <p>客戶簽署 (公司蓋章) Customer Signature(s) (Company Chop)</p>	<p>Dated 日期 : _____</p> <p>(DD 日/MM 月/YYYY 年)</p>
* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同	
For Office Use Only 只供內部使用	
Account Executive:	Signature Verified by:
	Checked by:
	Authorized by:



IPO Subscription Application Form (Margin Financing)

認購新股申請表(孖展融資)

致：長雄證券有限公司
To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name 客戶名稱 _____ A/C No. 戶口號碼 _____

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe IPO Subscription, details as follows:
本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO Financing Application 新股孖展融資申請詳情			
Stock Name 股票名稱	ShanDong Fengxiang Co., Limited 山東鳳祥股份有限公司	Stock No. 股票號碼	09977
Application Deadline 截止日期	6 July 2020 (10:00 a.m.) 2020年7月6日(上午十時正)	Offer Price 發售價	HK\$3.33- HK\$5.10
Listing Date 上市日期	16 July 2020 2020年7月16日	Handling Charges 手續費	HK\$100
Interest Rate 利率	2.98% p.a.	Loan Period 貸款期	7 July 2020 to 14 July 2020 (Total 8 days) 2020年7月7日至2020年7月14日(共8日)
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	-
Financing Percentage 貸款百分率		Deposit Percentage 按金百分率	
Financing Amount 貸款額		Deposit Amount 按金	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- The deposit percentage is only apply to single digit increments for the deposit amount 按金比率以認購金額之個位數遞增
- If the balance less than the deposit amount at the application deadline, that part will be charged at prime rate plus 8% 如扣款當日按金結存不足，該部分將會徵收優惠利率加8%
- Due to the listing rules of our Corporate, your lending information may be public disclosure 因應集團公司的上市條例要求，有可能將 貴客戶的借貸資料作公開披露
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$100/RMB100 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣100元/人民幣100元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before 1 business day of the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止認購日前一個營業日將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

客戶簽署 (公司蓋章)

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

Customer Signature(s) (Company Chop)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by: