



# 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	<a href="http://www.fengxiang.com">www.fengxiang.com</a>

## 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 has 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。