

銀基集團控股有限公司-新股發行

招股詳情

行業	煙酒經銷商	財務狀況 (截至03月31日止年度)			
主要股東	Yinji Investments (75%)	千元 港元	06年	07年	08年
上市類別	主板	營業額	575,254	983,944	1,485,054
股票代號	00886	毛利	102,281	237,380	559,165
發行股數	300,000,000 股	稅前盈利	39,477	142,262	480,439
國際發售	270,000,000 股	溢利	31,996	111,330	389,444
香港發售	30,000,000 股	時間表			
招股價	2.30 - 3.45 港元	開始認購日期	30/03/2009 上午 11:45		
上市後市值	27.6 - 41.4 億港元	截止認購日期	02/04/2009 中午 12:00		
集資淨額	5.98 - 9.28 億港元	公佈發行價	03/04/2009		
09年預期盈利 (截至03月31日止 年度)	不少於4億港元	公佈申請結果	07/04/2009		
09年預期每股盈利	不少於0.33 港元	掛牌日期	08/04/2009		
09年預期年市盈率	以每股0.33港元計算，09年市盈 率預期為7至10.45倍	保薦人	瑞銀		
每股資產淨值	0.68 - 0.96 港元				
每股面值	0.10 港元				

業務簡要：

集團主要從事五糧液酒系列(一款暢銷的傳統高檔中國白酒)在中國及國際市場上的經銷。截至二零零八年三月三十一日止三個財政年度各年及截至二零零八年九月三十日止六個月，五糧液酒系列分別佔集團收益的79.0%、88.4%、93.1%及95.0%。

除五糧液酒系列外，集團經銷添寶品牌的多種蘇格蘭威士忌，即添寶12年蘇格蘭威士忌、添寶15年蘇格蘭威士忌及添寶18年蘇格蘭威士忌。集團亦經銷中國製造的不同香煙品牌，包括君皇紅塔山系列。截至二零零八年三月三十一日止三個財政年度各年及截至二零零八年九月三十日止六個月，香煙銷售分別佔集團的收益的21.0%、11.0%、6.5%及4.6%。

優勢：

- 五糧液酒系列的最大經銷商以及與五糧液集團穩定的合作關係
- 在中國有效的市場推廣策略

風險因素：

- 倚重五糧液集團為單一最大的供應商及五糧液酒系列為單一最大產品線
- 集團相對於五糧液集團的議價能力
- 依賴加工安排及加工廠

集資用途：

加強及擴展中國經銷網	24%
用作廣告、市場推廣及促銷，例如在不同媒體登載更多廣告	20%
用作透過合併與收購及開發新產品線在中國進行整合及鞏固	15%
擴充人手，購置／提升本集團現有的機器及設備	6%
提高五糧液酒系列及／或其他產品的存貨水平	25%
一般營運資金	10%

注：按發售價為每股發售股份2.88港元計算，估計股份發售所得款項淨額約為764.3百萬港元。

與上市同業比較：

市盈率 (倍)	08 年預測市盈率
王朝酒業 (00828)	10.39 倍

資料來源: Bloomberg

陳昕 2509-8431

wallace.chan@sywg.com.hk

權益披露

分析員陳昕及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員，報告的資料來自公司真誠並認為可信的來源，惟公司並不保證此等資料真確無誤。本報告並不構成公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映公司在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。

版權所有

聯繫公司：申銀萬國研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓