



中國升海食品控股有限公司 公開招股

股票代號： 1676

招股概覽

我們於中國銷售乾海產品、海洋休閒產品及海鮮凍品。我們亦於中國銷售藻類產品及菌類產品。我們(i)採購高質的未加工及已加工原材料，(ii)將未加工原材料的加工工序分包予第三方，(iii)在我們的自有包裝設施或透過分包商包裝產品，及(iv)以自有品牌「沃豐」銷售包裝產品。我們亦銷售未包裝乾海產品以及藻類產品及菌類產品，及在海產品批發市場銷售海鮮凍品。

我們各類產品分部市場在中國高度分散。就零售額而言，我們於2016年為中國乾海產品市場迅速增長的主要市場參與者，佔中國市場份額約0.93%。就零售額而言，於2016年，我們亦於中國藻類產品及菌類產品市場、海洋休閒產品市場及海鮮凍品市場的市場份額分別約為0.74%、0.32%及0.01%。

我們主要向超市、貿易公司及便利店銷售產品，以及透過海產品批發市場銷售海鮮凍品且我們亦透過其他銷售渠道（如食品公司、禮品店及電子零售商）銷售。我們與多數客戶擁有長期銷售往績記錄。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們幾乎所有的十大客戶均於往績記錄期間前取得。我們於往績記錄期間的收益增長主要由於對現有客戶的銷售增長，及由於吸納新客戶所致。請參閱本招股章程第205至206頁「財務資料－影響經營業績的因素－現有客戶購買我們的產品」一節。我們認為，客戶主要基於以下各項選購我們的產品：(i)在有效的銷售及營銷策略的支持下，我們產品的過往銷售佳績；(ii)產品供應穩定；及(iii)龐大及推陳出新的廣泛產品組合。具體而言，我們已證明以下能力(i)實施有效的產品銷售及營銷措施，包括於客戶店舖派駐銷售及營銷團隊以促進銷售；及(ii)利用客戶就產品進行或安排的利好市場情報及研究分析。

我們向數名供應商（包括漁民供應商、藻類產品養殖戶及企業供應商）採購優質原材料。我們預訂海鮮產品及藻類產品原材料，以確保供應及定價穩定。我們亦聘用分包商處理未加工海鮮及藻類產品。我們擁有由具吸引力及不斷增加的產品系列補充的龐大及不斷豐富的產品組合。於2016年12月31日，我們提供203種產品。舉例而言，於往績記錄期間，我們推出157種新產品類型及經改良產品。於往績記錄期間，透過與集美大學食品與生物工程學院合作，我們推出12種新產品類型及經改良產品。

於2016年12月31日，我們有56名銷售代表及207名推銷人員，覆蓋中國9個省份及3個直轄市。我們的銷售代表一般自超市客戶收集有關我們產品及包裝的反饋，而推銷人員直接自終端消費者收集產品的反饋。



中信建投國際

China Securities International

中信建投(國際)証券有限本行 China Securities (International) Brokerage Company Limited
香港中環交易廣場二期 1301 – 1305 室 Suites 1301 – 1305, Two Exchange Square, Central, Hong Kong
電話 Tel. : (852) 3465 5668 傳真 Fax. : (852) 2180 9497 電郵 Email : settlement@csci.hk

於往績記錄期間，我們錄得顯著增長。自截至2014年12月31日止年度至截至2016年12月31日止年度，收益以複合年增長率約51.2%增長。收益由截至2014年12月31日止年度人民幣204.8百萬元增加128.5%至截至2016年12月31日止年度約人民幣468.0百萬元。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，毛利分別約為人民幣47.9百萬元、人民幣94.1百萬元及人民幣118.4百萬元。

我們擬通過增加對現有客戶的銷售、改善與客戶的關係以及招攬新客戶以繼續提高收益。我們認為，我們與現有客戶的緊密關係給我們帶來向中國北部及中國中西部等地區的現有客戶銷售網絡擴展銷售的良好機遇。我們擬增加駐於客戶店舖的推銷人員人數、改善銷售代表與客戶的關係並以其他方式豐富及加強銷售及推銷活動。我們認為，我們的銷售可由我們產品的主要銷售地點福建省及廣東省擴展至中國其他地區（包括中國北部及中國中西部地區）。隨著我們對現有客戶銷售的產品增加，我們亦預計推出新產品類型及經改良產品以善用我們完善的銷售渠道。我們亦計劃藉助現有客戶關係及擴充銷售及推廣團隊以進一步擴大客戶基礎。

註：招股概覽錄自上市招股書。



招股資料

全球發售股份數目	250,000,000 股股份 (視乎超額配股權而定)
公開發售股份數目	25,000,000 股股份 (可予調整)
最高發售價	每股發售股份 0.84 港元 (須於申請時以港元繳足, 多繳款項可予退還)
其他費用	1%經紀佣金, 0.0027%證監會交易徵費及 0.005%聯交所交易費
每手股數	4,000 股
推薦人	東興證券(香港)有限公司

有關招股公告及章程, 請參考香港聯交所網頁內“上市及上市本行事宜”一欄:

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0630/LTN20170630008_C.pdf

招股時間表

申請認購截止時間:	2017年7月5日, 週三, 下午3時正
扣款日期:	2017年7月6日, 週四
結果公佈及退款日期:	2017年7月17日, 週一
預期上市日期:	2017年7月18日, 週二

融資方法

本次新股認購不設融資



新股認購手續費

非貸款: \$50

貸款: \$50 + 貸款利息

* 如新股認購申請不成功，已繳付的手續費將不獲退還

客戶必須於申請認購截止當天下午三時正或之前（以本本行網頁上公佈之截止日期為準）在其證券帳戶內存入足夠的金額（非貸款申請 – **全額**），（貸款申請 – **保證金金額**），方可取得認購資格。

所分配之貸款金額以客戶申請時間的先後決定，滿額即截止貸款。貸款利率只作參考，如有所更改，將不作另行通知。

如若客戶 **逾時** 存入款項或存入之款項 **金額不足**，則本本行有權取消該客戶的認購申請。

申請結果公佈

申請結果將於公佈日約下午二時透過中信建投交易系統公佈，客戶亦可在當天日結單內查閱。

免責條款：

本材料是根據招股章程發出人的文件內容，並非中信建投(國際)証券有限本行的推薦意見。

關於有意申請的投資者在決定是否投資於正在進行要約所涉及的股份或債權證之前應閱讀招股章程，以了解有關要約的詳細資料聲明。

關於本材料並不構成請任何人作出取得、購買或認購正在進行的要約所涉及的股份或債權證的要約，或誘使任何人作出取得、購買或認購正在進行的要約所涉及的股份或債權證的要約的邀請。

有關任何人如未有填妥連同招股章程一併發出的正式申購表格，或未有完成就招股章程而發出的申購程序，便不得申購材料中所述的股份或債權證，而該等申請亦不會獲得接納的聲明。