

香港新股信息：Ritamix Global Limited

招股詳情：

行業	動物飼料添加劑公司	財務狀況	(截至 12 月 31 日止年度)		
主要股東	拿督斯里 Howard Lee、HH Lee 先生、HS Lee 先生等一致行動人士 (67.5%**)	千令吉	2017 年	2018 年	2019 年
上市類別	主板	收益	108,062	128,600	126,053
股票代號	1936	毛利	22,568	36,426	29,262
發售股數*	125,000,000 股#	年內利潤	10,856	15,906	13,718
國際配售*	112,500,000 股##	年內溢利增長率(%)	--	46.52	(13.76)
香港發售*	12,500,000 股###	毛利率(%)	20.9	28.3	23.2
發售後股份總數**	500,000,000 股	權益回報率(%)	15.6	22.6	16.3
招股價	1.00– 1.20 港元	資產負債率(倍)	不適用#####	0.03	0.02
上市後市值**	500.0– 600.0 百萬港元	流動比率(倍)	4.2	4.4	7.5
集資淨額**	72.4– 92.2 百萬港元	時間表			
2019 年盈利	13,718 千令吉	公開認購日期	23/04/2020 上午 09:00^		
2019 年每股盈利	0.0521 港元####	公開截止認購日期	04/05/2020 中午 12:00^		
2019 年市盈率	19.19 – 23.03 倍	定價日	12/05/2020		
每股有形資產淨值**	0.49 – 0.53 港元	公佈申請結果	12/05/2020		
每股面值	每股股份 0.01 港元	掛牌日期	13/05/2020		
		保薦人	大有融資有限公司		

* 如果超額配售權獲悉數行使，將按發售價配發及發行最多 18,750,000 股額外股份，佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份數目的 15%

** 假設超額配股權未獲行使，且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份

視乎超額配股權行使與否而定

視乎超額配股權行使與否而定及可予重新分配

可予重新分配

按 1.00 令吉兌 1.90 港元的匯率換算

由於集團於截至 2017 年 12 月 31 日止年度並無債務及/或借款，故有關比率並不適用

^ 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

業務簡要：

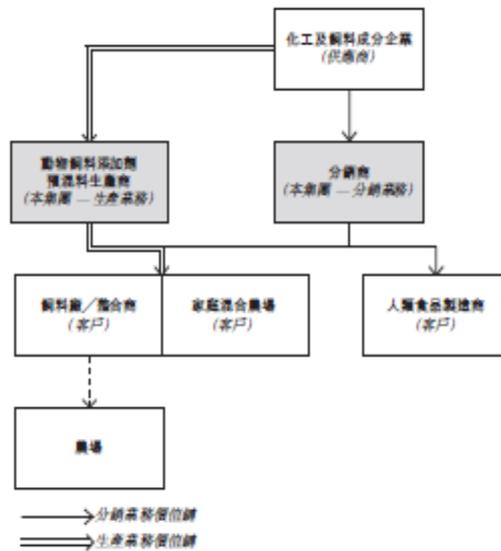
Ritamix Global Limited 為一間扎根於馬來西亞的公司，主要從事(i)分銷動物飼料添加劑及較少的人類食品配料；及(ii)生產動物飼料添加劑預混料。於往績記錄期間，集團自超過 70 家不同品牌的供應商採購 300 種以上品牌產品，以於馬來西亞推廣及分銷其產品。集團亦生產了超過 150 種自有品牌動物飼料添加劑預混料，可在馬來西亞及海外銷售。

集團專注服務馬來西亞農業逾 37 年。集團於 1982 年作為動物飼料添加劑分銷商起家，其後於 2007 年從 BASF 收購生產工廠後開始涉足生產動物飼料添加劑預混料。

於往績記錄期間，集團的分銷業務基本為買賣雙方直接交易業務，據此，集團自供應商採購品牌產品，並獨立出售給集團的客戶。於最後實際可行日期，集團就於馬來西亞銷售動物飼料添加劑及人類食品配料與供應商簽訂 16 份分銷協議。集團將就應用不同種類產品提出建議及為客戶提供技術支持，以及提供售後服務，從而記錄家禽及牲畜產品的效用。

集團的生產業務涉及自供應商採購用於生產自有品牌動物飼料添加劑預混料的原材料。集團擁有裝有七層自動攪拌機的 GMP 合規生產工廠，根據不同的配方訂單篩選、稱重及拌勻集團自有品牌動物飼料添加劑預混料。集團以特定劑量及原料組合制定預混料來為客戶提供定制服務，滿足客戶的不同需求，（其中包括）提高家禽的繁殖力和存活率，加強蛋殼及蛋黃光澤以及提高牲畜的飼料轉化率。

下圖載列集團的業務模式以及在價值鏈中的地位：



下圖說明集團的一般操作流程：



優勢：

- 集團擁有強大的採購能力，提供廣泛的產品組合，以滿足客戶的多樣化需求；
- 集團在馬來西亞建立穩固的客戶基礎，並與主要客戶建立長期客戶關係；
- 集團擁有經驗豐富的銷售及技術團隊，為客戶提供專業建議及技術支持；
- 集團的生產工廠使集團能夠生產自有品牌產品，搶佔動物飼料添加劑預混料市場。

風險因素：

- 可能爆發動物疾病及任何其他類似流行病；
- 集團所提供產品的需求及市價波動取決於非集團所能控制的因素；
- 價格波動以及從化工飼料成分企業採購動物飼料添加劑及人類食品配料的供應中斷；
- 可能爆發自然災害、大範圍衛生疫情或其他（如新型冠狀病毒）。

集資用途：

用於建造新生產工廠的部分資金，以提高產能	58.1%
用於潛在收購及/或與馬來西亞公司（分銷商，擁有一種/多種國際品牌產品分銷權）進行商業合作的資金，可與現有產品組合相輔相成	18.5%
用於建立新測試實驗室	4.9%
用於設立涵蓋各類功能的集中ERP系統，包括銷售、購買、生產、倉儲及會計	5.1%
用於進一步打入動物飼料添加劑及人類食品配料市場，主要方式為進行銷售及營銷活動	2.4%
用於招聘新生產工廠的 12 名操作人員	4.1%
用於購買採購及銷售物流的三輛卡車及銷售人員的九輛汽車	2.0%
用於集團一般營運資金用途	4.9%

披露

分析員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。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。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。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓

其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓