

恒大證券(香港)有限公司 恒大期貨(香港)有限公司

2018年12月31日(星期一)
新股簡介: TS Wonders Holding (01767.HK)

公司簡介

TS Wonders Holding 是一家總部設在新加坡的休閒食品公司，主要專注於生產、包裝及銷售堅果及薯片，具有逾 50 年經營歷史。核心產品包括堅果炒貨類、堅果烘烤類、馬鈴薯片及木薯片。

集團主要透過兩個品類經營業務，即堅果及薯片。以「TAI SUN」及「NATURE'S WONDERS」兩個核心品牌推廣堅果產品，並以「TREATZ」及「UCA」兩個核心品牌推廣薯片產品。

集團的堅果及薯片由位於馬來西亞柔佛的兩處生產設施製造。生產系統從材料分選、切片、炒製、炸製，直至產品包裝，均已實施自動化。生產設施的堅果、馬鈴薯片及木薯片最高年產能分別約為 4,380 公噸、1,350 公噸及 324 公噸。

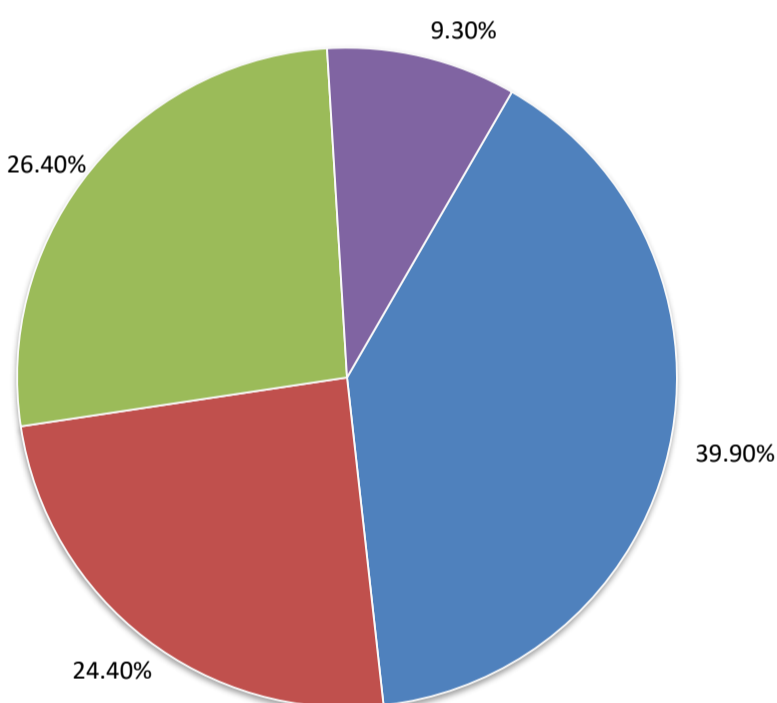
集團主要以批發方式銷售產品予主要客戶，包括超市、酒店、航空公司及 OEM 客戶；及分銷商。產品在超過 10 個國家均有銷售及分銷，包括新加坡、馬來西亞、中國、印度、英國及印尼。

行業概覽

新加坡休閒食品行業總市值或收入於二零一一年至二零一六年按約 5.4% 的複合年增長率增長。到二零一七年底，市場收入估值為約 20 億新加坡元，較二零一六年同期錄得年增長率約 5.0%。由於國家可支配收入日益增加、生活方式更加忙碌及對休閒食品的愈加青睞，預期於二零一八年後新加坡對休閒食品的需求將依然強勁。新品推出及市場推廣活動亦有助於維持需求，此類活動包括 新品牌推廣、產品分類廣告及口味變更等。人們對品質更佳、更貴及含糖量、人造增甜劑及調味料更少的休閒食品（如 咸味堅果及果核）更受青睞，預期於二零一八年後，休閒食品行業此品類將繼續增長。因此，Ipsos 預期該品類於 2018 年至 2022 年將按約 6.2% 的複合年增長率增長。

因此，Ipsos 預測該行業於二零一八年至二零二二年將按約 4.0% 的複合年增長率繼續增長及維持穩健。新加坡休閒食品行業中的鹹味休閒食品分類於二零一一年至二零一六年按約 5.9% 的複合年增長率增長。到二零一七年底，鹹味休閒食品分類的市值約為 276.7 百萬新加坡元，較二零一六年同期錄得強勁年增長率約 5.5%。由於消費者偏好變化令含糖量、人造增甜劑及調味料更少的休閒食品（如 咸味堅果及果核）更受青睞，預期於二零一八年後，休閒食品行業此品類將繼續增長。因此，Ipsos 預期該品類於 2018 年至 2022 年將按約 6.2% 的複合年增長率增長。

所募資金用途



■ 所得款項淨額約 2,910 萬元 (39.9%) 用作購置額外設備及機器、設立電商平台以及增加宣傳及營銷開支提高現有堅果及馬鈴薯片產品的產能及銷售；

■ 所得款項淨額約 1,780 萬元 (24.4%) 用作為生產並推出玉米片購置設備及機器、擴大現有物業以及增加宣傳及營銷開支；

■ 所得款項淨額約 1,930 萬元 (26.4%) 用作招聘額外工人；

■ 所得款項淨額約 680 萬元 (9.3%) 供作一般營運資金。

新股認購借貸計劃

借貸上限：9 成（須經公司最後審批）

借貸年息率：1.68%

借貸截票日期：2019 年 01 月 03 日（上午 11 時 00 分）

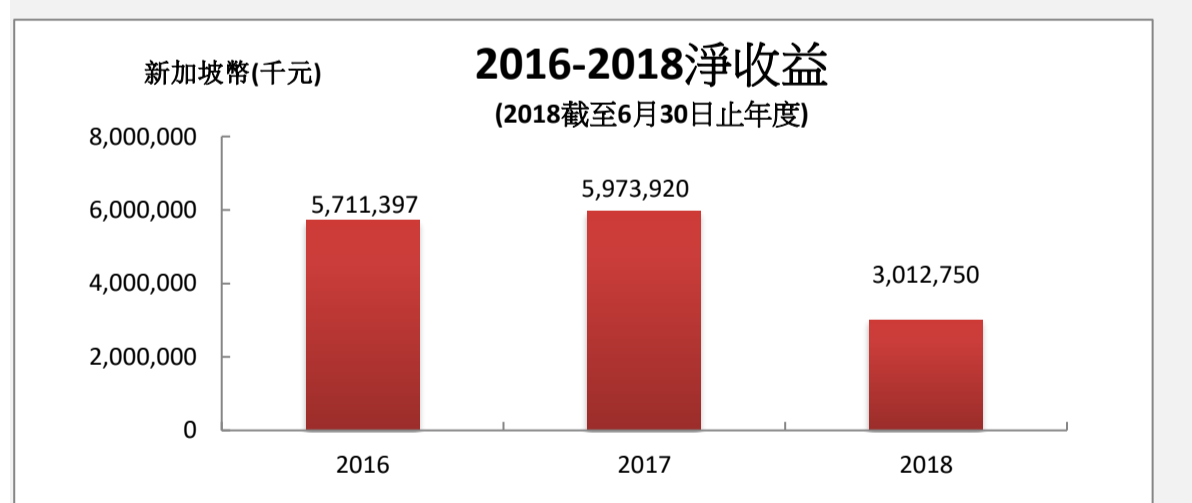
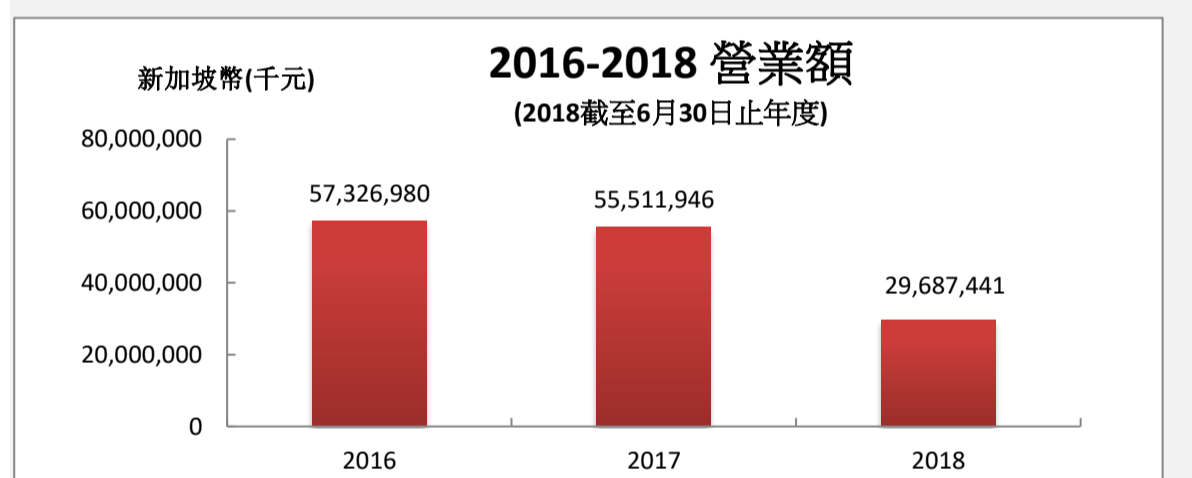
手續費：100 港元

全球發售股份數目	2.50 億股股份（視乎超額配股權的行使情況而定）
國際配售股份數目	2.25 億股股份（可予調整）
公開發售股份數目	2500 萬股股份（可予調整）
發售價	每股發售股份不超過 0.55 港元及預期每股發售股份將不低於 0.50 港元。另加 1% 經紀佣金、0.0027% 證監會交易徵費及 0.005% 聯交所交易（須於申請時以港元繳足及可予退還）
入場費	每手(10000 股)5555 港元
擬集資淨額	倘以發售價中位數 0.525 元計，售股所得款項淨額約為 7300 萬港元
保薦人	域高融資
包銷商	聯合證券、域高融資、一盈證券
賬簿管理人及牽頭經辦人	聯合證券、域高融資、一盈證券
招股日期	2018 年 12 月 31 日 - 2019 年 01 月 04 日
擬上市日期	2019 年 01 月 14 日

同業比較

代號	名稱	市盈率
8413.HK	亞洲雜貨	1.81
60.HK	香港食品投資	3.11

財務信息



香港金鐘道 95 號統一中心 32 樓 A3 室

電話：+852 3550 6888

傳真：+852 3550 6999

免責聲明

此文所載之內容僅為提供資料之用，並不構成提出銷售、徵求購買、邀約、建議或推薦閣下完成任何交易。本文亦屬作者之個人意見，其內容並不代表公司之觀點。投資涉及風險，在某些情況下，投資者可能會損失全部投資。報告所涉及之內容並不保證完全準確，因此，如有需要，請徵詢獨立、合資格之法律、財務或其他專業顧問，以確保所作之決定，皆能符合閣下之個人或財務狀況。

恆大證券(香港)有限公司 研究部 電郵: Research@gisf.hk