

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **2%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

久久王食品國際有限公司

股份編號：01927 主板

公開發售價：HK\$0.65-\$0.75 元

業務性質：食品



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：3月4日(星期四) 下午 5:00

現金：3月5日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

3月15日 (16:15-19:30)

業務背景

久久王食品國際於1999年在中國成立，為甜食產品製造商，生產及銷售甜食產品，包括膠基糖果、壓片糖果、充氣糖果及硬糖。集團一般向供應商採購原材料，在其內部生產設施中生產並包裝甜食產品，及以中國及海外國家的 OEM 客戶所擁有或獲授權的品牌銷售產品；或透過電子商務渠道以其自有品牌（即酷莎、拉拉卜及久久王）向中國的分銷商或終端消費者銷售產品。截至2020年8月31日，集團擁有129名第三方分銷商，其銷售網絡覆蓋中國一個直轄市、兩個自治區及21個省份，並進駐大賣場、超市、雜貨店及糖果食品店。根據資料顯示，按收益計，集團在福建省整體甜食市場排名第二，佔2019年該區域市場份額約2.7%及2019年中國市場份額約0.7%。

競爭優勢

- 與主要 OEM 客戶及我們龐大銷售網絡下的分銷商維持穩定的業務關係
- 生產基地規模龐大，設備優良，可自動化生產甜食產品
- 擁有強大的產品開發能力

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2017	2018	2019
營業收益	336	381	414
除稅前溢利	62.2	53.4	59.2
年度/期內溢利	46.4	38.7	43.2

每股有形資產淨值：0.45-0.47港元

歷史市盈率：10.10-11.65倍

推薦人：力高

截至2019年12月31日年度

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	198,000,000 股
公開發售：	19,800,000 股
配售：	178,200,000 股
集資淨額：	7,080 萬港元
市值：	5.15-5.94 億港元
公開發售日：	2月26日-3月5日
公開發售結果：	3月15日
上市日：	3月16日
每手股數：	5,000 股
每手入場費：	3,787.79 元

集資用途(百分比)

• 用作產能擴充	51.0%
• 用作更換現有生產線機器	25.5%
• 用作部分償還銀行貸款	7.9%
• 用作加大營銷力度	8.5%
• 一般營運資金	7.1%

主要風險因素

- 來自 OEM 客戶的大量收入乃來自數名主要 OEM 客戶
- 依靠第三方分銷商向彼等各自的子分銷商及零售商銷售自有品牌產品
- 原材料價格、供應及質量的不利波動可能會導致產品出現重大延誤並增加銷售成本