



K2 F&B Holdings Limited

21 February 2019

Listing Data

Stock code	2108	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.fuchangroup.com

Company Profile

K2 F&B Holdings is a food and beverage group based in Singapore with more than 15 years of experience in the ownership and operation of food centres and food street in Singapore. Currently, its business can be categorised into the (1) F&B Retail Business and (2) Outlet Management and Leasing Business.

The Share Offer

Total amount raised	HKD520 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.65 to HKD0.75 share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD130 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.3922 to HKD0.4157
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 26 Feb 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	05 Mar 2019
Despatch of share certificates	05 Mar 2019
Refund cheques	05 Mar 2019
Date of Listing	06 Mar 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	HeungKong Capital Limited HeungKong Securities Limited Zundiao Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited
------------------	------------------------------



K2 F&B Holdings Limited

股份代號：2108

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概況

K2 F&B為新加坡餐飲集團，在擁有及營運新加坡美食中心及美食街方面擁有超過15年經驗。目前，集團的業務分為(1)餐飲零售業務及(2)店舖管理及租賃業務。於2019年2月12日，集團在店舖管理及租賃業務旗下經營及管理共13間食肆，即12間美食中心（包括九間無冷氣美食中心及三間冷氣美食中心）；及一條美食街。其美食街由本集團向一名獨立第三方租用並包括四個餐飲小食亭，其中三個由集團在餐飲零售業務旗下經營。截至2018年10月31日止十個月，儘管集團的收益主要產生自餐飲零售業務，但其溢利乃主要產生自店舖管理及租賃業務。

競爭優勢

- 集團的美食中心及美食街策略性地分佈於新加坡各地
- 集團在餐飲零售業務旗下經營多元化食檔組合，並擁有大量候選優質食肆租戶及主要租戶
- 集團擁有靈活的業務模式及多個收益來源

風險因素

- 集團於業績記錄期間出現流動負債淨額
- 集團依賴熟練且經驗豐富的人員，且集團須遵守監管僱用外籍工人的勞工及入境法律及政策
- 集團或會受任何食品相關疾病爆發或任何傳染性或致命疾病的傳播及關鍵供應短缺所影響

所得款項用途

- 約 **69.0%** 用作用於購買 150 South Bridge Road、101 Yishun 及作未來收購美食中心的撥備
- 約 **5.1%** 用作現有的美食中心的翻修費用
- 約 **5.7%** 用作升級資訊科技基礎建設及系統
- 約 **10.1%** 用作償還部分未償還銀行借款
- 約 **10.1%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千新加坡元)	截至 12/31 日止年度			截至 10/31 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 10 月
收益	39,224	36,596	43,975	37,476
其他收益	209	249	211	202
除稅前溢利	4,098	6,381	6,101	3,982
年 / 期內溢利	3,974	6,215	5,511	3,613
市盈率(倍)	22.6 – 26.0	14.4 – 16.6	16.3 – 18.8	20.7 – 23.9

認購資料

發售總股數	: 2.00 億股
國際配售股數	: 1.80 億股
香港發售股數	: 2,000 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格範圍	: 0.65 ~ 0.75 港元
預計集資額	: 1.30 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.20 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 4,000 股
每手入場費	: 3,030.23 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 國衛會計師事務所有限公司
法律顧問	: 羅拔臣律師事務所
獨家保薦人	: 香江資本
联席牽頭經辦人	: 香江證券、擎天證券、興證國際、太平基業、中國天元
主要股東	: 董事朱志強先生: 75.00%
公司成立日期	: 源於 2004 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 02 月 21 日 至 2019 年 02 月 26 日正午
預期定價日	: 2019 年 03 月 01 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 03 月 05 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 03 月 06 日 (星期三)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。