



Jiujiuwang Food International Limited

26 February 2021

Listing Data

Stock code	01927	Sector	Food & Beverages
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.jiujiuwang.com

Company Profile

Jiujiuwang Food International is a confectionary products manufacturer established in the PRC in 1999. It manufactures and sells confectionary products, including gum-based candies, tablet candies, aerated candies and hard candies.

The Share Offer

Total amount raised	HKD515 million to HKD594 million
Offering Price	HKD0.65 to HKD0.75 per share
Total number of share offering	198,000,000 shares
Number of placing shares	178,200,000 shares
Number of public offer shares	19,800,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD129 million to HKD149 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.45 to HKD0.47
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 Mar 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 Mar 2021
Despatch of share certificates	15 Mar 2021
Refund cheques	15 Mar 2021
Date of Listing	16 Mar 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Brilliant Norton Securities Company Limited Fruit Tree Securities Limited Grand China Securities Limited Kirin Securities Limited Lee Go Securities Limited MTF Securities Limited Yuzhou Financial Holdings Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

久久王食品在中國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。公司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公司的自有品牌（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，公司擁有 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，形成廣泛的全國銷售網絡，並進駐大賣場、超市、雜貨店及糖果食品店。根據弗若斯特沙利文資料顯示，按收益計，公司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%。公司在位於福建省晉江市的內部工廠生產甜食產品，工廠面積約為 117,589 平方米。於最後實際可行日期，公司擁有 32 條用於生產產品的生產線，年產量為約 15,045.4 噸。

競爭優勢

- 擁有強大的產品開發能力
- 公司主要 OEM 客戶及與分銷商維持穩定的業務關係
- 嚴格的質量標準及質量控制

風險因素

- 大部分收益源自數名主要 OEM 客戶
- 公司不與客戶訂立長期合約或規定最低採購額的合約
- 可能無法與供應商保持現有的業務關係

所得款項用途

- 約 **51.0%** 產能擴充
- 約 **25.5%** 更換現有生產線機器
- 約 **7.9%** 償還部分銀行貸款
- 約 **8.5%** 加強營銷力度
- 約 **7.1%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 8/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 8 月
收益	355,793	380,815	414,082	237,854
除稅前溢利	62,219	53,422	59,201	34,865
年/期內溢利	46,415	38,686	43,196	25,818
市盈率(倍)	9.3 - 10.7	11.1 - 12.8	10.0 - 11.5	16.6 - 19.2

認購資料

全球發售總股數	: 1.98 億股
國際配售股數	: 1.78 億股
香港公開發售股數	: 1,980 萬股
總股本	: 7.92 億股
價格	: 0.65 ~ 0.75 港元
預計集資額	: 1.29 ~ 1.49 億港元
市值	: 5.15 ~ 5.94 億港元
每手股數/入場費	: 5,000 股 / 3787.79 港元
核數及申報會計師	: 國衛會計師事務所
獨家保薦人	: 力高企業融資
聯席牽頭經辦人	: 力高證券、雅利多證券、中國通海證券、First Fidelity Capital (International)、新城晉峰證券、億聲證券、果樹證券、華業證券、麒麟證券、利高證券、名泰富證券、偉祿亞太證券、禹洲金融控股 (香港)
主要股東	: 董事鄭振忠、鄭國思、鄭國典 : 72.75%
公司成立日期	: 源於 1999 年，成立於 2017 年

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 02 月 26 日 至 03 月 04 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 02 月 26 日 至 03 月 04 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 03 月 05 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2021 年 03 月 15 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2021 年 03 月 16 日 (星期二)

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。