



# Yik Wo International Holdings Limited

30 June 2020

## Listing Data

|            |           |                 |  |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 08659     | Sector          | Household & Personal Products                  |
| Exchange   | Hong Kong | Market          | GEM Board                                      |
| Board lot  | 5000      | Company Website | <a href="http://www.yikwo.cn">www.yikwo.cn</a> |

## Company Profile

Yik Wo International Holdings engages in the design and development, manufacturing and sales of disposable plastic food storage containers. According to the F&S Report, it was the fourth largest disposable plastic food storage container company in the PRC with a market share of 2.2% in 2019 in terms of sales.

## The Share Offer

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Total amount raised            | HKD240 million to HKD360 million       |
| Offering Price                 | HKD0.40 per share to HKD0.60 per share |
| Total number of share offering | 150,000,000 shares                     |
| Number of placing shares       | 135,000,000 shares                     |
| Number of public offer shares  | 15,000,000 shares                      |

## Share Offer Statistics

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| IPO Market Capitalization                   | HKD60 million to HKD90 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD0.20 to HKD0.24             |
| Forecast Weighted Average P/E multiple      | n/a                            |
| Forecast Diluted P/E multiple               | n/a                            |

## Expected Timetable

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Application lists close   | 12 noon on 06 July 2020 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 10 July 2020            |
| Despatch of share certificates  | 10 July 2020            |
| Refund cheques  | 10 July 2020            |
| Date of Listing   | 13 July 2020            |

## Parties Involved in Share Offer

|                        |  |
|------------------------|--|
| Sponsor & Lead Manager | Grand Moore Capital Limited<br>Ruibang Securities Limited<br>Mouette Securities Company Limited<br>Chuenman Securities Limited |
|------------------------|--|

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



## 業務概括

易和國際控股從事設計、開發、生產及銷售一次性塑料快餐盒。根據報告，於 2019 年，按銷售額計，集團為中國第四大一次性塑料快餐盒公司，市場份額達 2.2%。集團的一次性塑料快餐盒是一種將聚丙烯樹脂或其他熱塑性材料經高溫熱熔塑料注塑成型的方法加工而成的塑料器具。一次性塑料快餐盒按用途可分為午餐盒、鮮切及醃製水果盒、半成品食品盒及其他。集團產品具備多種物理性質，例如高耐熱性、高強度及高彈性，常用於餐飲及食品外賣市場下游行業，用來貯存食品及飲料。產品主要以「爵士兔」品牌銷售，小部分產品作為非品牌產品銷售。就產品設計而言，可分類為常規產品；定制產品；及其他產品，提供逾 400 種不同尺寸、設計和形狀的產品。客戶主要為於中國從事一次性塑料快餐盒貿易、餐飲批發或零售及酒店業務的公司，部分客戶位於海外國家。集團生產所有產品及模具的生產設施位於中國福建省，生產設施由七項租約項下的三處廠房、一處產品及模具設計設施及三處倉庫組成。生產設施配備 90 多台注塑成型機，以生產產品。

## 競爭優勢

- 垂直整合業務模式擁有強大的產品設計、開發及生產能力
- 生產產品時採納嚴格的質量控制措施以嚴格遵守食品接觸物質的相關標準

## 風險因素

- 面臨中國環境法律及法規日益嚴格造成的壓力且或會受到環境法律、法規及政策變動的不利影響
- 產品所用原材料的價格上漲或會對業務造成重大影響

## 所得款項用途

- 約 **79.5%** 用作購買新機器
- 約 **8.10%** 用作設立第二個生產設施
- 約 **10.8%** 用作加強模具及產品設計的研發能力
- 約 **1.60%** 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 |            |             |
|---------|---------------|------------|-------------|
|         | 2017 年        | 2018 年     | 2019 年      |
| 收益      | 166,117       | 192,458    | 212,795     |
| 毛利      | 47,791        | 54,887     | 60,420      |
| 除稅前溢利   | 30,357        | 30,999     | 29,192      |
| 年內溢利    | 22,664        | 22,580     | 20,765      |
| 市盈率(倍)  | 9.7 – 14.5    | 9.7 – 14.6 | 10.6 – 15.8 |

## 認購資料

|          |                                       |
|----------|---------------------------------------|
| 全球發售總股數  | : 1.50 億股                             |
| 國際配售股數   | : 1.35 億股                             |
| 香港公開發售股數 | : 1,500 萬股                            |
| 總股本      | : 6.00 億股                             |
| 價格       | : 0.40 ~ 0.60 港元                      |
| 預計集資額    | : 6,000 ~ 9,000 萬港元                   |
| 市值       | : 2.40 ~ 3.60 億港元                     |
| 每手股數/入場費 | : 5,000 股 / 3,030.23 港元               |
| 核數及申報會計師 | : 致同(香港)會計師事務所有限公司                    |
| 法律顧問     | : 胡百全律師事務所                            |
| 獨家保薦人    | : 中毅資本                                |
| 联席牽頭經辦人  | : 瑞邦證券、海盈證券、川文證券、中毅資本                 |
| 主要股東     | : 董事許有獎: 50.25%、許文杰: 11.25%、黃慶男: 9.0% |
| 公司成立日期   | : 源於 2011 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                     |

## 長雄證券申請時間表

|        |                                       |
|--------|---------------------------------------|
| 孖展申請時間 | : 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 03 日 10:00 AM |
| 現金申請時間 | : 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 03 日 15:30 PM |
| 預期定價日  | : 2020 年 7 月 06 日 (星期一)               |
| 開始買賣日期 | : 2020 年 7 月 13 日 (星期一)               |

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。