

認購 新股孖展免利息!*

*認購金額\$200,000或以下

天喔國際控股有限公司

Tenwow International Holdings Limited

股份編號： 1219 主板

公開發售價

HK\$ 3.00 – 3.15

綜合飲食製造

背景/業務

根據弗若斯特沙利文的資料，天喔是中國一家具領先地位的包裝食品飲料生產商和最大的包裝食品飲料分銷商之一。天喔擁有獨特的業務模式，透過遍及中國的完善網絡生產及分銷各類產品，包括酒精飲料、食品及零食、非酒精飲料以及其他快速消費品。

天喔生產及分銷主要為「天喔」品牌的優質自有品牌產品，同時亦分銷具互補作用的知名第三方品牌產品，覆蓋多個消費市場，並在其中多個品類居領先地位。

天喔的自有品牌產品涵蓋四個產品類別：食品及零食（包括炒貨、蜜餞及肉製品和其他產品），非酒精飲料（包括即飲茶及其他瓶裝飲料），酒精飲料（包括葡萄酒及黃酒），及其他（包括醬料及調味料）。據弗若斯特沙利文的資料顯示，天喔的產品組合中包括中國市場近年來增長快速的包裝食品飲料產品，例如果味即飲茶（預期於二零一二年至二零一七年以19.7%複合年增長率增長）。天喔亦在多個產品分部佔據領先地位。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，於二零一二年，按零售價值計，天喔是中國開心果及扁桃仁的最大生產商，而於豬肉脯及果味即飲茶市場則為三大生產商之一。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
收益	3,785,853	3,790,323	4,252,081
毛利	346,503	461,624	543,193
除稅前溢利	183,630	236,526	301,427
年度/期內溢利	134,066	173,916	230,345
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.22 – 1.25港元		
2012 歷史市盈率	21.17 – 22.23倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	德意志, HSBC		

經輝立證券申請截止認購日期

9月9日(一)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	500,000,000股
公開發售	50,000,000股
配售	450,000,000股
集資淨額	\$1,434.9百萬港元(HK\$3.08計算)
市值	HK\$6,000 – 6,300百萬港元
公開發售日	2013年09月05日-2013年09月10日
公開發售結果	09月16日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.18% (6日息)
上市日	09月17日
每手股數	1,000股

主要風險因素

1. 天喔於競爭激烈的行業經營，這可能影響天喔的市場份額及經營業績；
2. 天喔未必能充分管理未來的發展及擴充；
3. 天喔依賴南浦（天喔的共同控制實體）分銷及供應大部分產品；
4. 天喔依賴天喔對其控制有限能力的分銷商分銷及銷售天喔的產品。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--|-----|
| 1. 將用以撥作擴充天喔現有生產設施的產能及建設位於四川成都的新生產設施所需的資本開支； | 45% |
| 2. 將用以鞏固及擴充天喔的現有分銷網絡建設及擴充至中國東北及西南等新地區以及撥付與自有品牌產品有關的研發、推廣及宣傳活動； | 39% |
| 3. 將用以再融資現有銀行貸款； | 6% |
| 4. 將用作營運資金及其他一般企業用途。 | 10% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。