

新股名稱 (中文)： 五谷磨房食品國際控股有限公司

主板股份編號： 1837

(英文)： Natural Food International Holding Limited

孖展融資按金： 10%

發售股份數目：	421,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.62 – 2.10
集資淨額：	約710.1 百萬港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 378,900,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 42,100,000 股	發行市值：	35.98 – 46.64 億港元
聯席保薦人：	中金公司、民銀資本		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值： HK\$0.38 - 0.46

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第183-238頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	937,085	688,265	33,297	85,174
	2016 年	1,205,504	928,521	108,254	115,130
	2017 年	1,576,145	1,201,820	202,115	188,461
	2018年6月底	851,022	653,793	81,793	100,186

業務簡介：

按2017年零售額計算，**五谷磨房**是中國第二大天然健康食品公司，市場份額為1.7%。

五谷磨房提供產品多元種類豐富的天然健康食品，以滿足不同年齡段消費者的廣泛需求。集團的產品組合包括約 90種由穀物類、豆類、堅果、果乾和其他天然原料製成的產品。

五谷磨房的產品可按產品分類分為四類，即：(1) 標準配方穀物粉、(2) 個性化配方穀物粉、(3) 五谷伴侶及(4) 其他天然健康食品 and 產品。

五谷磨房的分銷平台包括：(i) 線下網絡：在中國464個城市的超市（如，沃爾瑪、大潤發、永輝、華潤萬家和家樂福）中開設的 3,916個直營專櫃；及(ii) 線上渠道，其中包括(a) 天貓、京東和唯品會等主要電商平台和(b) 社交網絡平台，即集團的微信會員店。

股息政策：(詳情可查閱招股文件第 235 頁)

董事會擬採納一般年度股息政策，按年宣派及派付任何特定年度歸屬於集團的應佔純利總額約 20%至 40%的股息。

競爭優勢：

(1) 中國迅速發展的天然健康食品行業領導者，具有極高的品牌知名度；(2) 創新產品開發能力支持多元化產品組合；(3) 由線上和線下渠道組成的完善的綜合分銷平台；(4) 強大的專有技術平台支持卓越的運營效率；(5) 強大的食品安全控制和食材供應能力；及(6) 管理團隊遠見卓識、經驗豐富且注重人力資本等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 25-50 頁)

(1) 業務很大程度上取決於「**五谷磨房**」品牌的市場知名度；(2) 消費者口味、喜好、觀念及消費模式變化；(3) 能否保持食品安全及始終如一的質量；(4) 有關食源性疾病、傳染病、自然災害及其他災難性事件的相關風險；(5) 幾乎所有線下銷售點均為超市內的直營專櫃，須遵守直營協議條款；(6) 依賴優質原材料的穩定充足供應及價格波動；(7) 全球貿易政策及貿易保護措施；(8) 未必能繼續成功擴大產品供應種類；(9) 生產運營受多項環保、健康、消防安全及其他安全法律及法規規限；及(10) 假冒店及/或產品可能會嚴重損害集團聲譽及品牌形象等等。

集資用途：

假設發售價為每股 **HK\$1.86** 計算（即估計發售價範圍的中位數），則**五谷磨房**估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 **710.1 百萬港元**。**五谷磨房**計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 35%（約248.5百萬港元）將用作加強集團綜合分銷平台並優化渠道組合；
- 約 60%（約426.1百萬港元）將用作在廣州市興建南沙生產基地，並為此規劃加工設施採購機器和設備；及
- 餘額約 5%（約35.5百萬港元）將用作營運資金及一般集團用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$4,242.32	90,000 股	HK\$190,904.55
	4,000 股	HK\$8,484.65	400,000 股	HK\$848,464.68
	30,000 股	HK\$63,634.85	1,000,000 股	HK\$2,121,161.70
融資期：	2018年 12 月 04 日至 2018年 12 月 11 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 12 月 04 日		退款日：	2018年 12 月 11 日
公佈日：	2018年 12 月 11 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 12 月 12 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 **集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8**
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044 / 2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。