

概要及摘要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，且應連同本文件全文一併閱讀。由於下文僅屬概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資於[編纂]前，務請閱讀整份本文件。

任何投資均涉及風險。有關投資於[編纂]的部分特定風險於本文件「風險因素」一節內概述。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱該節。本概要的各項用詞於本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節界定。

業務概覽

我們是總部設在新加坡的休閒食品公司，主要專注生產、包裝及銷售堅果及薯片，具有逾50年經營歷史。我們的核心產品包括堅果炒貨類、堅果烘烤類、馬鈴薯片及木薯片。我們的產品在超過10個國家均有銷售及分銷，包括新加坡、馬來西亞、中國、印度、英國及印尼。

我們的堅果及薯片由位於馬來西亞柔佛的兩處生產設施製造。我們的生產系統從材料分選、切片、炒製、炸製，直至產品包裝，均已實施自動化。我們生產設施的堅果、馬鈴薯片及木薯片最高年產能分別約為4,380公噸、1,350公噸及324公噸。

品牌及產品

我們主要透過兩個品類經營業務，即堅果及薯片分部。我們以「TAI SUN」及「NATURE'S WONDERS」兩個核心品牌推廣堅果產品，並以「TREATZ」及「UCA」兩個核心品牌推廣薯片產品。下表載列往績記錄期間我們按產品類型劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一七年(未經審核)		二零一八年	
	新加坡元	%								
堅果	37,655,982	74.9%	44,531,504	77.7%	43,158,435	77.7%	10,102,518	77.5%	12,030,594	76.9%
薯片	10,114,144	20.1%	10,217,144	17.8%	10,223,122	18.4%	2,117,187	16.3%	2,522,521	16.1%
其他(附註)	2,534,804	5.0%	2,578,332	4.5%	2,130,389	3.9%	808,545	6.2%	1,096,260	7.0%
總計	<u>50,304,930</u>	<u>100.0%</u>	<u>57,326,980</u>	<u>100.0%</u>	<u>55,511,946</u>	<u>100.0%</u>	<u>13,028,250</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,649,375</u>	<u>100.0%</u>

附註：其他主要指我們向食品及飲料公司銷售堅果及薯片產品時通常一併出售的一次性毛巾等物品。

概要及摘要

我們的頭號暢銷產品品類為堅果。我們製造各類堅果及豆類，包括花生、腰果、開心果、杏仁、夏威夷果、美國核桃、蠶豆及豌豆。我們有兩類堅果產品，即炒製堅果及烘烤類堅果。炒製堅果一般於炒製後調味，乃以「TAI SUN」品牌推廣。我們的烘烤類堅果為一系列不添加任何調料的優質堅果，包括夏威夷果及美國核桃，以其低鈉及高膳食纖維的特點，專門吸引健康意識較高的消費者（偏好更健康的休閒食品），乃以「NATURE'S WONDERS」品牌推廣。

我們的薯片產品包括馬鈴薯片及木薯片。馬鈴薯片採用新鮮馬鈴薯製成，風味包括原味、乳酪味、黑胡椒味或芥末味，以「TREATZ」品牌推廣。木薯片採用木薯根製成，風味包括原味、香辣味或燒烤味，以「UCA」品牌推廣。詳情請參閱本文件「業務－品牌及產品」一節。

競爭優勢

我們認為自身的競爭優勢如下：

- 我們於休閒食品行業擁有逾50年經營歷史，主要專注於生產、包裝及銷售堅果及薯片
- 我們擁有健全的管理體系，以確保食品品質與安全
- 我們位於馬來西亞的兩處生產設施均配備自動化設備及機器，其堅果、馬鈴薯片及木薯片年產能分別約為4,380公噸、1,350公噸及324公噸。
- 我們擁有國際客戶與分銷商網絡，已建立全球佈局
- 我們穩定的管理團隊具備豐富的行業專業知識

詳情請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢」一節。

銷售及客戶

我們主要以批發方式銷售產品予(i)主要客戶（包括超市、酒店、航空公司及OEM客戶）；及(ii)分銷商。我們的產品於超過10個國家銷售及分銷，包括新加坡、馬來西亞、中國、印度、英國及印尼。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月，我們來自五大客戶的收益分別佔總收益約57.9%、54.9%、56.9%及56.3%。同期來自最大客戶的收益分別佔總收益約28.0%、26.2%、27.0%及29.3%。

概要及摘要

由於休閒食品行業之性質，連鎖超市為銷售堅果及薯片的主要渠道。我們最大的客戶NTUC為新加坡最大的連鎖超市，網絡覆蓋200多間門店。因此，鑒於其廣泛的網絡及本集團與NTUC約30年的關係（且我們對其作出的傑出支持及貢獻獲得彼等的認可），截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月，我們向NTUC的銷售額分別佔總收益約28.0%、26.2%、27.0%及29.3%。此外，我們亦向40多名分銷商銷售堅果及薯片產品，而該等分銷商將我們的產品轉售予逾10個國家的客戶，於往績記錄期間向分銷商的銷售額佔總收益20%以上。據此，董事認為我們的當前客戶情況對我們的行業及當前業務營運規模而言屬適當。詳情請參閱本文件「業務－營銷、銷售及客戶－銷售及客戶」一節。

採購及供應商

我們的堅果及薯片產品的主要材料為各類堅果及豆類，包括花生、腰果、開心果、杏仁、夏威夷果、美國核桃、蠶豆及豌豆，以及新鮮馬鈴薯及木薯根。其他材料包括調味料及包裝材料。我們向海外供應商採購大部分材料，彼等為美國、中國、澳洲及越南等國家的獨立第三方。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月，我們向五大供應商的採購額分別佔總採購額的約58.4%、56.4%、59.5%及47.2%。同期我們向最大供應商的採購額分別佔總採購額的約31.2%、22.6%、21.9%及13.5%。

主要材料的品質及價格取決於收成，可能受到超出我們控制能力範圍的事件影響，如自然災害、傳染病、蟲害及氣候變化。因此，我們通常批量採購足以應付數月生產需求的主要材料，以確保材料的數量及價格。我們與供應商並無訂立任何長期協議。於往績記錄期間，並無發生重大材料供應短缺或延誤或重大材料價格波動。

為確保我們休閒食品質量的一致性，執行董事認為從同一供應商採購材料乃屬常見。因此，我們與Primex擁有約20年的關係，且截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月，我們自Primex的採購額分別佔總採購額約31.2%、22.6%、21.9%及13.5%。此外，就我們大部分的主要材料而言，我們的認可供應商名單上有可選擇的供應商。於往績記錄期間，我們在採購材料方面並無遇到任何重大困難，且我們的材料質量亦無遇到任何重大問題。詳情請參閱本文件「業務－採購及供應商」一節。

概要及摘要

生產

我們位於馬來西亞柔佛的兩處生產設施自行生產堅果及薯片，有助我們快速應對市場需求變化及控制產品質量，同時，該等生產設施毗鄰我們於新加坡的總部。我們為生產設施配備自動化設備，我們認為此對於確保產品質量及營運效率而言至關重要。我們生產設施的堅果、馬鈴薯片及木薯片最高年產能分別約為4,380公噸、1,350公噸及324公噸。詳情請參閱本文件「業務－生產」一節。

定價

我們釐定定價策略時考慮各類因素，例如產品供需、市場趨勢預測、競爭對手的產品零售價、材料的現時市價以及生產成本。我們的執行董事將持續檢討我們的產品價格清單並於材料價格大幅變化及／或出現影響產品市價的外部因素時作出必要調整。詳情請參閱本文件「業務－營銷、銷售及客戶－定價及信貸期」一節。

競爭格局及市場份額

於二零一八年六月二十二日，新加坡及馬來西亞分別有超過350名及500名分類為休閒食品生產相關分部的市場參與者或公司。根據二零一六年的呈報收益，我們的市場份額分別佔新加坡及馬來西亞休閒食品行業總市值的約1.7%及0.6%，在Ipsos報告中排名第二及第八。

財務資料概要

下表分別載列我們截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月的合併財務資料，且應連同本文件附錄一會計師報告所載財務資料（包括相關附註）一併閱讀。

合併損益及其他全面收益表摘要

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年 (未經審核)	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
收益	50,304,930	57,326,980	55,511,946	13,028,250	15,649,375
毛利	10,555,273	13,952,278	13,627,409	3,386,487	4,215,846
稅前溢利	4,077,664	6,813,873	7,202,451	1,818,129	2,470,903
年／期內溢利	3,268,386	5,711,397	5,973,920	1,479,338	1,939,069

概要及摘要

合併財務狀況表摘要

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日 新加坡元
非流動資產	18,776,765	17,867,605	19,638,211	19,693,583
流動資產	22,077,976	22,492,812	24,740,281	23,900,538
流動負債	(12,623,476)	(10,429,218)	(10,785,787)	(7,722,829)
流動資產淨值	9,454,500	12,063,594	13,954,494	16,177,709
非流動負債	(3,654,158)	(2,931,311)	(1,970,878)	(1,989,431)
資產淨值	24,577,107	26,999,888	31,621,827	33,881,861

合併現金流量表摘要

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
經營活動所得現金淨額	2,587,995	8,274,430	7,317,836	5,385,571	4,827,744
投資活動所用現金淨額	(2,580,015)	(1,360,312)	(1,316,278)	(312,332)	(90,821)
融資活動所用現金淨額	(2,170,749)	(4,892,190)	(4,639,443)	(3,481,089)	(1,083,361)

收益

由截至二零一五年十二月三十一日止年度至截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的收益增加約14.0%，主要是由於堅果產品的銷售增加。執行董事認為，堅果產品的銷售增加乃主要由於我們加大宣傳及推廣力度以及我們業務的五十週年紀念，以在終端客戶中為我們的品牌及產品建立知名度。此外，中國農曆新年較往年提前（處於二零一七年一月），導致二零一六年底銷售增長。由截至二零一六年十二月三十一日止年度至截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的收益輕微減少約3.2%，主要由於中國農曆新年較往年提前（處於二零一七年一月），導致二零一七年的銷售增長期較短。我們的收益由截至二零一七年三月三十一日止三個月的約13.0百萬新加坡元增加約2.6百萬新加坡元至截至二零一八年三月三十一日止三個月的約15.6百萬新加坡元，主要由於中國農曆新年較往年推遲（處於二零一八年二月），導致截至二零一八年三月三十一日止三個月的銷售增長期較長。

銷售成本

下表列示按性質劃分的銷售成本：

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一七年 (未經審核)		二零一八年	
	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%
材料	33,747,311	84.9%	37,298,113	86.0%	35,826,406	85.5%	8,300,491	86.1%	9,970,729	87.2%
員工成本	2,406,185	6.1%	2,731,045	6.3%	2,694,665	6.4%	581,237	6.0%	661,491	5.8%
經常性開支	3,596,161	9.0%	3,345,544	7.7%	3,363,466	8.1%	760,035	7.9%	801,309	7.0%
總計	39,749,657	100.0%	43,374,702	100.0%	41,884,537	100.0%	9,641,763	100.0%	11,433,529	100.0%

概要及摘要

附註：

- (1) 資產負債比率按相關報告日期的銀行及其他借款、融資租賃承擔、應付關聯方及股東款項總額除以權益總額計算。
- (2) 不適用表示有關比率並不適用，乃因錄得的純利僅反映截至二零一八年三月三十一日止三個月的金額，故而意義不大。

詳情請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」一節。

[編纂]對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度財務表現的影響

於往績記錄期間，我們已產生及於損益賬確認[編纂]約[編纂]。與[編纂]有關的估計[編纂]總額約為[編纂]，其中約[編纂]由本集團承擔及約[編纂]由[編纂]承擔。本集團承擔的約[編纂]中，約[編纂]將於[編纂]後列賬為股本扣減。其餘約[編纂]預期將於截至二零一八年十二月三十一日止年度自本集團損益表扣除。該等金額基於我們的指示性[編纂]中位數每股股份[編纂]計算。確認[編纂]預期將對我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務業績產生重大影響。本集團的估計[編纂]可能因應[編纂]完成時本公司實際產生／將會產生的[編纂]而予以調整。詳情請參閱本文件「財務資料—估計[編纂]」一節。

近期發展

我們持續專注鞏固於休閒食品行業（尤其是新加坡及馬來西亞的堅果及薯片品類）的市場地位。據我們所知，於往績記錄期間之後及直至最後實際可行日期，本行業仍較穩定，新加坡及馬來西亞的整體經濟及市場狀況以及我們經營所在行業，並無發生重大不利變動以致我們的業務營運或財務狀況蒙受重大不利影響。自二零一八年四月一日起及直至本文件日期，我們並無出現任何收入大幅下跌，或銷售成本或其他成本大幅增加的情況，此乃由於本集團的整體業務模式並無重大變動。

除上文所述[編纂]的影響外，我們的執行董事預見截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益不會出現任何重大不利變動。執行董事進一步確認，除[編纂]的影響外，自二零一八年四月一日起並無發生任何事件，我們的財務或貿易狀況或前景亦無出現重大不利變動，可能對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表所示資料造成重大影響。

業務戰略及[編纂]

我們的業務目標是維持業務持續增長，並創造長期股東價值。於往績記錄期間，我們的收益相對穩定，介乎50.0百萬新加坡元至60.0百萬新加坡元。董事認為，收益的輕微增長乃主要由於(i)滿足消費者口味及喜好變化的現有產品範圍有限；及(ii)現有生產設施的高利用率阻礙我們接受臨時或不定期的大規模訂單。我們擬透過(i)[編纂]；及(ii)[編纂]，以拓展及鞏固我們於休閒食品行業的市場地位，從而實現未來較高增長。有關該等戰略的詳細描述，請參閱本文件「業務—業務戰略」一節。

概要及摘要

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即每股建議[編纂]範圍[編纂]至[編纂]的中位數），我們估計[編纂][編纂]（經扣除有關[編纂]的已付及應付包銷佣金及估計開支）將約為[編纂]。我們擬將[編纂]用於實施下述業務戰略：

[編纂]

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

[編纂]

[編纂]

概要及摘要

股息及股息政策

截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，本集團已分別向其當時股東宣派股息總額約1.6百萬新加坡元、2.7百萬新加坡元及3.2百萬新加坡元。全部股息均已付清。我們擬將年度可分派盈利的至少[編纂]分派為股息，惟受我們未來的經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制（如有）及董事視為相關的其他因素所限。我們股份的現金股息（如有）將以港元支付。詳情請參閱本文件「財務資料－股息及股息政策」一節。

風險因素

任何投資均有風險，與我們的業務有關的重大風險為(i)材料價格波動；(ii)我們依賴第三方供應商供應材料；及(iii)我們維護及加強品牌及聲譽的能力。與本行業有關的重大風險為(i)國內及全球經濟波動，(ii)消費者口味、偏好、觀念及消費模式變化及(iii)行業競爭激烈。詳情請參閱本文件「風險因素」一節。

監管不合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們牽涉與位於馬來西亞的兩項物業擴建有關的不合規事項。我們已向相關監管機構提交申請，以批准有關擴建。進一步詳情，請參閱本文件「業務－不合規事項」一節。

控股股東

重組、資本化發行及[編纂]完成後（並無計及本公司因[編纂]以及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予配發及發行的任何股份），SWL（由韓女士、林小燕女士、林芳宇先生、林方宙先生、James Loo先生及王蓮華女士各自擁有24.5%、24.5%、24.5%、24.5%、1.0%及1.0%）將持有[編纂]股股份，佔本公司經擴大已發行股本的[編纂]。因此，SWL、韓女士、林小燕女士、林芳宇先生、林方宙先生、James Loo先生及王蓮華女士為一組控股股東。詳情請參閱本文件「歷史、重組及企業架構」一節。

於聯交所[編纂]的理由

執行董事認為，股份於聯交所[編纂]將使我們能透過在[編纂]時及之後在資本市場集資，支持業務策略的實施。我們認為，[編纂]的[編纂](i)對於實施我們的未來計劃屬必要；及(ii)為其他債務融資選擇，經考慮我們的流動資金狀況、債務契諾及利率的潛在上升。[編纂]程序亦可改善我們的經營及財務報告結構，該等能力可鞏固我們的基礎並被視為有益及有利於本集團及業務的穩健增長及長期連續性。此外，公開上市地位將增強我們的品牌、企業形象及認可度並提升我們的市場地位及知名度。尤其是，在香港[編纂]可為我們的產品提供其他宣傳平台選擇、增強我們的信譽及提升於終端消費者中的知名度，從而大幅提高銷售（尤其於中國市場）。