
未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們的業務策略及未來計劃的詳細描述，請參閱本文件「業務－業務戰略」一節。

[編纂]

假設[編纂]並無獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]（即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]至[編纂]的中位數），經扣除有關[編纂]的包銷費及估計開支後，[編纂][編纂]合共約為[編纂]。董事擬將[編纂][編纂]用作以下用途：

[編纂]

未來計劃及[編纂]

[編纂]

未來計劃及[編纂]

[編纂]

未來計劃及[編纂]

[編纂]

倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的上限（即每股股份[編纂]），及假設[編纂]並無獲行使，我們自[編纂]新股份收取的[編纂]將增加約[編纂]。我們擬按比例將額外[編纂]作上述用途。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的下限（即每股股份[編纂]），及假設[編纂]並無獲行使，我們自[編纂]新股份收取的[編纂]將減少約[編纂]。我們擬按比例調減作上述用途的[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，我們估計我們將收取額外[編纂]約[編纂]（假設[編纂]為每股股份[編纂]，即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數）。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的上限，於[編纂]獲悉數行使後的估計額外[編纂]將增加約[編纂]。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的下限，於[編纂]獲悉數行使後的估計額外[編纂]將減少約[編纂]。倘[編纂]獲悉數行使，我們擬按上文所述比例將額外[編纂]作上述用途。

倘[編纂]並未即時作上述用途及以適用法律及規例容許者為限，我們擬將[編纂]作為短期活期存款存入新加坡或香港的認可金融機構及／或持牌銀行。

未來計劃及[編纂]

倘上述[編纂][編纂]有任何重大變動，我們將刊發公告。

於聯交所[編纂]的理由

執行董事認為，股份於聯交所[編纂]使我們能夠在[編纂]時及其後在資本市場籌集資金，從而促進我們業務策略的實施。目前，本集團依賴其內部資金、其經營活動所得現金及銀行借款支持現有業務營運。我們認為，[編纂][編纂]對實施需要大量額外財務資源投入的未來計劃乃屬必要。執行董事認為，整體而言，本集團及股東將從[編纂]中獲益，原因如下：

(i) 為擴張計劃提供資金

誠如本節「未來計劃」及「[編纂]」段落所披露，我們的擴張計劃將涉及總投資約[編纂]（基於指示性[編纂]範圍中位數及假設[編纂]並無獲行使），其將通過[編纂][編纂]撥付。動用[編纂][編纂]將令我們能夠於現有市場及新市場（尤其是在中國（包括香港））實施業務策略及擴張計劃。

根據Ipsos報告，薯片為新加坡鹹味休閒食品市場最大的品類，佔鹹味休閒食品分部市場總收益的約49.6%，來自堅果及果核品類的收益緊隨其後，佔鹹味休閒食品分部市場總收益的約31.2%。自二零一八年起，薯片、堅果及果核品類預計將成為增長最快的品類，而於二零一八年至二零二二年，該等分類預期將以約6.23%及6.21%之複合年增長率增長。

在馬來西亞市場，以馬鈴薯為基礎的休閒食品或薯片佔鹹味休閒食品市場的約22.8%，來自堅果及果核品類的收益緊隨其後，佔馬來西亞鹹味休閒食品分部市場總收益的約19.7%。Ipsos預計，於二零一八年至二零二二年，薯片以及堅果及果核品類將分別以約11.0%及13.0%之複合年增長率增長。

於中國，鹹味休閒食品分部（包括堅果、果核以及薯片）於二零一一年至二零一六年期間按複合年增長率約12.7%增長。截至二零一七年年末，鹹味休閒食品價值估計約為人民幣999億元，較二零一六年同比增長約16%。Ipsos預計，中國的鹹味休閒食品分部於二零一八年至二零二二年期間將按約19.4%的複合年增長率增長。我們注意到，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，我們對中國（包括香港）消費者的銷售額分別約為4.5百萬新加坡元、5.4百萬新加坡元、4.6百萬新加坡元及1.2百萬新加坡元，有鑒於此，我們認為向中國（包括香港）市場滲透仍有很大空間。

執行董事任認為，由[編纂][編纂]撥資，擴張計劃可於日後為我們提供業務增長機會。

未來計劃及[編纂]

(ii) 其他債務融資選擇

我們已就業務擴張評估以[編纂]及債務融資形式的股權融資的各種因素，並經考慮下列因素後決定繼續[編纂]：

- (a) 於二零一八年六月三十日，我們的銀行結餘及現金約為2.7百萬新加坡元，少於我們的銀行及其他借款的流動部分約3.0百萬新加坡元及貿易及其他應付款項約4.0百萬新加坡元。我們通常授予客戶自發票日期起計為期30至60天的信貸期，而供應商授出的信貸期一般介乎裝運後1星期至30天。部分供應商亦要求我們下達採購訂單時支付按金或預付款。鑒於現金流入與流出期不一致可能對我們的流動資金狀況造成影響，執行董事認為，我們的銀行結餘及現金應予以保留以履行我們對供應商及短期債權人的義務，從而與供應商保持良好關係及確保對生產堅果及薯片產品至關重要的原材料供應不會中斷，因此，不足以為業務擴張提供部分資金；
- (b) 債務融資可能使我們受限於各種契諾，該等契諾可能限制我們支付股息或獲得額外融資的能力。此外，我們的現有銀行融資（主要包括銀行透支及貿易融資）就我們的營運資金而言一般為短期性質，無法滿足我們進行業務擴張以增加產品範圍及市場範圍的長期資本需求。再者，未來不確定的利率變動亦可能使本集團面臨借貸成本上升的風險，其可能對我們的財務表現及流動資金造成不利影響。3個月新加坡銀行同業拆息率已自二零一七年一月的約0.97%增加至二零一八年五月的約1.51%。在馬來西亞，基準貸款利率已自二零一七年一月的約6.66%增加至二零一八年五月的約6.90%。於二零一八年三月三十一日，我們的浮息銀行借款實際年利率介乎4.56%至6.38%；及
- (c) 相反，透過股權融資所籌集的資金乃可靠的資金來源，無利息開支及期限，且可用於執行董事就本集團之利益釐定的該等用途。

(iii) 進入資本市場

成為一家於具有聲望的證券交易所上市的上市公司，將使我們可進入股本及債務資本市場。例如，作為一家上市公司，與向私人投資者私人發行有關證券相比，我們將可以更優惠的條款及成本靈活地提供不同類型的股本、股本掛鈎或債務證券，更不用說我們首先須識別願意投資於私營公司發行的證券的有關投資者。我們認為，[編纂]將擴大我們的資本基礎，並為我們提供集資的平台，而不限於[編纂]所籌集的[編纂]，以為我們的未來業務擴張及長期發展提供資金。

未來計劃及[編纂]

(iv) 加強業務連續性

我們於休閒食品行業擁有逾50年經驗。我們的業務已從合夥企業發展為現時的公司集團。多年來，我們已增加生產設施及產品，以滿足客戶的持續需求。執行董事為於一九六六年首次註冊Tai Sun (Lim Kee) Co為合夥企業的創始人之第二代及第三代傳人。

我們的成功奠基於向客戶提供優質休閒食品及為股東帶來最大回報的傳統。有鑒於該文化，執行董事及第三代管理層深知產品多樣化和市場擴張對鞏固我們於休閒食品行業的市場地位以及確保業務連續性的重要性。我們認為，公開上市可滿足我們的長期資金需求及增加市場曝光率，對我們的未來擴展及成功至關重要。鑒於本集團悠久的歷史，執行董事認為[編纂]乃公司歷史的里程碑並將提升本集團的地位。此外，經過[編纂]程序及遵守適用於上市公司的規則及規例，我們已改善經營及財務報告架構，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。

(v) 現有及潛在客戶的認可

執行董事認為，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，從而加強現有及新客戶對我們的信心並使我們較競爭對手更具優勢。執行董事亦認為，鑒於上市公司的上市地位、聲譽及公開財務披露，客戶及供應商傾向與上市公司進行貿易往來。

我們已評估多個[編纂]場所，包括新加坡及馬來西亞，並認為香港為本集團最合適的上市場所，考慮因素如下：

(a) 聯交所的整體規模及股票交投

鑒於聯交所的整體規模及股票交投，易於獲得資本市場資金。截至二零一七年十二月三十一日止年度，香港、新加坡及馬來西亞的股票日均成交量分別約為882億港元（153億新加坡元）、69億港元（12億新加坡元）及47億港元（25億馬來西亞林吉特）。香港可接觸多元化及全球的投資者群體，因此流通量更高且二級市場更活躍。我們認為，憑藉香港的較高流通量及更多接觸各類分析師及投資社群的機會，上市將便於[編纂]及日後集資（倘需要）。

未來計劃及[編纂]

(b) 香港的地位

香港的地理位置得天獨厚，是連接中國與國際市場的重要通道。互聯互通機制為鏈接中國與世界提供便利及有效的跨境市場渠道。在聯交所[編纂]使我們更貼近中國市場。鑒於中國消費者日益增長的消費能力以及消費者品味不斷變化，轉向選擇更健康的休閒食品，我們認為，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）。因此，聯交所乃我們選擇爭取中國國際化相關機會的夥伴。其亦擁有多元化及強勁的二級市場，可確保提供拓寬我們資本基礎的長期資金，以滿足未來發展需求，尤其是我們擴展至中國市場的市場滲透計劃。

執行董事確認，除是次[編纂]外，並無申請於任何其他證券交易所提交申請。董事已確認，盡彼等所知及所信，倘我們申請於新加坡交易所有限公司凱利板或馬來西亞證券交易所主板上市，不存在任何阻礙。