

新股快訊

08/04/2021

攜程集團—S (9961.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2021 年 4 月 12 日 下午 5 時正
延長截止時段	:2021 年 4 月 13 日 中午 12 時正
(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2021 年 4 月 16 日
上市日期	:2021 年 4 月 19 日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:31,635,600 股
香港發售股份佔比	:7%
發售價範圍	:不超過 333 港元
估計集資金額	:105.3 億港元
發行後總股數	:約 6.327 億股
每手股數	:50 股
每手入場費	:16,817.78 港元
聯席保薦人	:高盛、中金公司、JPMorgan
主要股東(只列部分) ¹	: 百度(11.5%) Pzena Investment Management(6.6%) MIH Internet SEA Private Ltd(5.5%)

註 1: 緊隨新股發行後及股份拆細完成後持股百分比

所得款項用途

根據最高發售價 333 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 104 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
拓展旅行服務及改善用戶體驗。	45%
用作技術投資。	45%
一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
10 倍至少於 40 倍	11%	89%
40 倍至少於 60 倍	14%	86%
60 倍或以上	28%	72%

主要財務數據 百萬元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2019 年	2020 年	變動(%)
收入	35,716	18,327	-48.7%
毛利	28,294	14,285	-49.5%
營業利潤/(虧損)	5,040	(1,423)	-128.2%
股東應佔淨利潤/(虧損)	7,011	(3,247)	-146.3%

綜合概述

- 集團是一站式旅行平台，其美國存託股份(TCOM)於納斯達克上市。旗下擁有多個品牌，包括攜程(Ctrip)、去哪兒(Qunar)、Trip.com 及天巡(Skyscanner)。根據易觀報告，以商品交易總額(或GMV)口徑統計，集團在過去 10 年內一直為中國最大的在線旅行平台，且自 2018 年至 2020 年為全球最大的在線旅行平台。

風險因素

- 新冠病毒疫情對業務諸多方面造成不利影響，自 2020 年 1 月以來，客戶大量取消和提出退款請求，且與國際、國內旅行及住宿有關的新訂單有所減少，國內交通運輸票和國際機票供應亦大幅下降。集團為此已經產生並可能繼續產生大量的現金流出。集團於 2020 年錄得 33 億元人民幣淨虧損。儘管已採用成本控制措施應對疫情，日後的經營開支仍可能增加，影響業績。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk