

新股快訊

11/9/2020

華住集團有限公司(1179.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年9月15日下午5時正
延長截止時段	:2020年9月16日上午10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	:2020年9月21日
上市日期	:2020年9月22日

基本資料

全球發售項下發售股份總數	:20,422,150 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:不超過 368.00 港元
估計集資金額	:75.15 億港元
發行後總股數	:317,449,194 股
每手股數	:50 股
每手入場費	:18,585.42 港元
聯席保薦人	:高盛(亞洲)有限責任公司 招銀國際融資有限公司
主要股東(只列部分)	:季琦先生(31.37%)*

註*:緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 368.00 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 73.35 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
在中國開業的約 50 家新的租賃及自有酒店的資本支出及開業前費用。	40%
償還部分循環信貸融資。	30%
提升技術平台(包括華住會)。	20%
用作一般公司用途。	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
少於 13 倍	10%	90%
13 倍至少於 45 倍	14%	86%
45 倍至少於 91 倍	19%	81%
91 倍或以上	37%	63%

主要財務數據(百萬元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
淨收入	10,063	11,212	11.42%
經營利潤	2,344	2,108	-10.07%
所得稅前利潤	1,393	2,565	84.13%
股東應佔淨利潤	716	1,769	147.07%

綜合概述

- 集團是一家業務覆蓋全球的中國多品牌酒店集團。據弗若斯特沙利文，截至 2019 年底，以經營的酒店客房數量計，集團為中國第二大及全球第九大的酒店集團。集團的酒店於三種不同模式下經營：租賃及自有模式、特許經營模式以及集團根據管理合同經營的特許經營酒店，集團稱之為「管理加盟」模式。集團將集團的酒店網絡自截至 2017 年底的 3,746 家酒店擴展至截至 2019 年底的 5,618 家酒店，複合年增長率為 22.5%。截至 2020 年 6 月底，集團擁有 6,187 家在營酒店，包括 758 家租賃及自有酒店及 5,429 家管理加盟及特許經營酒店。

風險因素

- COVID-19 疫情爆發已經並可能繼續對集團的財務及經營表現造成不利影響。另外，集團業務對中國、歐洲及全球經濟狀況敏感；中國、歐洲或全球經濟的嚴重或長期下滑可能對集團的收入及經營業績造成重大不利影響。

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