



新股速遞：途屹控股有限公司(1701.HK)

18/6/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年6月20日 下午5時正
 延長截止時段 : 2019年6月21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 : 2019年6月27日
 上市日期 : 2019年6月28日

基本資料

發售股份數目 : 250,000,000 股
 香港發售股份佔比 : 10%
 發售價範圍 : 0.52 港元 至 0.68 港元
 估計集資金額 : 1.30 億港元 至 1.70 億港元
 發行後總股數 : 10.00 億股
 每手股數 : 4,000 股
 每手入場費 : 2,747.41 港元
 獨家保薦人 : 創陸融資有限公司
 基石投資者(只列部分)* : Navibell Venture Corp. (4.2%)
 盛森先生(0.3%)

*: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比，並以發售價範圍中位數計算

所得款項用途

根據發售價為0.60港元(發售價範圍的中位數)，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1.05億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
提升產品組合。	2%
購買旅遊巴士及委聘旅遊巴士運營商。	13%
於香港建立銷售網絡、開設及營運新辦事處等。	20%
收購日本京都的酒店資產。	20%
投資日本東京一間旅行社公司。	20%
日本招募人手。	15%
一般營運資金。	10%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	168,867	205,051	21.4%
毛利	48,965	48,986	0.0%
除稅前溢利	29,660	10,771	-63.7%
年度溢利	21,643	7,069	-67.3%

資料來源: 公司招股書

綜合概述

- 集團為中國出境旅遊產品及服務供應商，特別專注於向華東客戶提供日本旅行團及自由行相關產品。於 2018 財政年度，日本旅行團所產生收益佔集團旅行團及當地遊總收益約 78.4%，而銷售日本目的地自由行產品產生的收益佔自由行產品總收益約 79.4%。集團亦透過於 2015 年收購靜岡酒店及於 2016 年購買東京兩塊土地興建東京酒店，藉此涉足日本酒店業。自 2018 年 10 月開業以來，東京酒店開始產生收益。
- 2018 年以日本出境旅遊收益計，集團於華東排行第五，佔華東出境旅行社的日本旅遊總收益約 1.2%。
- 據弗若斯特沙利文報告，從華東地區前往日本旅遊的出境旅客人數，由 2014 年的約 70 萬人增加至 2018 年的 230 萬人，複合年增長率為 32.4%。

風險因素

- 集團逾 60% 的旅行團收益及逾 75% 的自由行產品收益均來自日本旅遊團，日圓匯率波動會影響集團的經營表現。若日圓匯價相對人民幣升值，前往日本旅行的整體費用將上升，而客戶對集團有關日本的產品及服務的需求可能大幅下降，從而影響集團的業務、經營業績及財務狀況。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)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。致富證券及其附屬公司、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。致富證券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。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，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提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。