



新股速遞：海天地悅旅集團有限公司(1832.HK)

30/4/2019

推薦度: ●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年5月6日 下午5時正
 延長截止時段 : 2019年5月7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5月15日
 上市日期 : 2019年5月16日

基本資料

全球發售項下的發售股: 90,000,000 股
 份數目
 香港發售股份佔比 : 10%
 發行後總股數 : 360,000,000 股
 發售價範圍 : 3.54 港元 至 4.48 港元
 估計集資金額 : 3.19 億港元 至 4.03 億港元
 每手股數 : 1,000 股
 每手入場費 : 4,525.14 港元
 獨家保薦人 : 交銀國際(亞洲)有限公司
 主要股東 : 陳守仁博士(75%)*
 基石投資者 : Sunrise Height Incorporated(2.7%)*
 *: 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

所得款項用途

根據發售價為4.01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3.10億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
實施資產優化計劃。	75%
新旅遊零售品牌專賣店。	5%
IT 升級。	5%
電子銷售及市場推廣。	5%
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

千美元 (截至 12 月 31 日止年度)	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	89,430	100,178	12.02%
經營溢利	15,733	12,419	-21.06%
股東應佔溢利	12,982	11,694	-9.92%

資料來源: 公司招股書

綜合概述

➤ 集團是位於塞班及關島的優閒旅遊集團, 其業務可分為酒店及度假村分部、高端旅遊零售分部及目的地服務分部。集團於塞班及關島自營及管理四間酒店及度假村, 包括 Fiesta Resort Saipan 及 Kanoa Resort 等。於 2018 年度, 旗下酒店平均房租為 140.0 美元。高端旅遊零售方面, 集團提供 9 個品牌的高端及優閒服裝、皮具及時尚配飾, 當中 5 個為獨家品牌。至於目的地服務分部, 集團提供三項觀光旅程, 包括 SeaTouch(魔鬼魚互動體驗)、Let's Go(四驅車山林歷險)及 Jetovator(噴射式水上飛行器)。此外, 集團亦經營 3 間 iShop 紀念品及精品店、為第三方營運活動及行程提供預訂服務, 並與旅行社合作在塞班為其套票假期賓客提供目的地禮賓及旅遊管理服務。

風險因素

➤ 集團的酒店及度假村於租賃地塊上營運。若集團無法於租期屆滿時重續任何該等土地租約, 則會失去相關酒店及度假村的經營權, 並喪失大部分收益來源。當中 Fiesta Resort Saipan 及 Kanoa Resort 的相關土地租約將分別於 2021 年 6 月 30 日及 2024 年 6 月 30 日屆滿。



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。