



新股速遞：加達控股有限公司(1620.HK)

15/06/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年6月21日 中午12時正

公告申請結果：2018年6月27日

上市日期：2018年6月28日

獨家保薦人：

加高企業融資有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：300,000,000股股份

香港發售股份數目佔比：10%

發售價：0.335港元 至 0.425港元

估計集資金額：1.01億 至 1.28億港元

每手入場費：4,292.82港元

集團概要

- 集團為機票批發商、旅遊業務流程管理供應商及旅遊產品及服務供應商，於1976年創立，擁有逾40年的經營歷史。集團的主要業務包括(i)代表訂約航空公司向旅遊代理及旅客分銷機票及直接出票的機票分銷；(ii)向旅遊代理提供中端及後端支援服務的旅遊業務流程管理；(iii)為旅遊代理及旅客設計、開發及銷售旅行團及其他旅遊產品及服務的旅遊產品及服務。
- 根據灼識報告，集團於加拿大機票批發市場名列頭三位，按2017年的機票銷量計，佔市場份額約31.3%，集團亦於加拿大旅遊業務流程管理市場名列頭三位，按2017年服務收益計，佔市場份額約14.9%。

行業概要

- 根據灼識報告，於2013年至2017年，加拿大機票市場總規模錄得複合增長率2.6%，而美國機票市場總規模則錄得複合年增長率1.2%。石油輸出國組織預期聯合減產及廉價航空公司的快速增長，報告預期加拿大及美國機票銷售額將分別由2017年增至2022年453億加元及4,078億美元，複合增長率分別為5.8%及4.4%。

風險

- 集團的收益極易受完全無法控制的因素所造成的全球旅行及旅遊業下滑或中斷的影響。倘該等下滑或中斷發生，集團可能不再產生往績記錄期間的增長。由於集團的大部分收益來自與航空公司供應商的獎勵佣金安排，故集團的收益對影響航空出行人次的因素格外敏感。若全球經濟下滑及恐怖襲擊影響，航空出行人次因而長期低迷，可能會對集團造成重大不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2017年12月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行12億股股份計，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為0.10港元至0.12港元。

推薦度：●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年6月20日 下午5時正

延長截止時段：2018年6月21日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千港元 (截至12月31日止年度)

	2016年	2017年	變動(%)
收益	153,164	153,862	0.46%
銷售成本	(54,025)	(55,714)	3.13%
毛利	99,139	98,148	-1.00%
其他收入	-	15	-
其他虧損淨額	(53)	(808)	1424.5%
銷售開支	(16,040)	(17,683)	10.24%
行政開支	(34,692)	(61,314)	76.74%
經營溢利	48,354	18,358	-62.03%
融資成本淨額	(292)	(461)	57.88%
除稅前溢利	48,062	17,897	-62.76%
所得稅	(13,064)	(5,532)	-57.65%
年內溢利	34,998	12,365	-64.67%

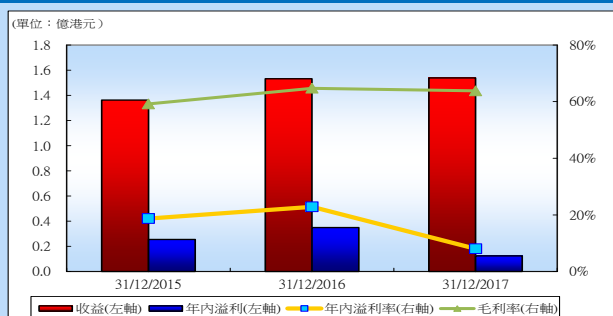
所得款項用途：

假定發售價為0.38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5,570萬港元。

集資所得款項用途 佔所得款的百分比

用於上市後償還銀行借貸。	43.2%
用於機票分銷業務擴展。	27.0%
提升集團的資訊科技基建。	13.5%
用於拓展旅遊業務流程管理團隊。	13.9%
用於宣傳；鞏固客戶關係及營銷活動。	2.4%

加達控股(1620.HK)15至17年財務數據



資料來源：加達控股有限公司(1620.HK)招股書



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。