

途屹控股有限公司 (1701)

開始認購日期	2019年6月18日
截止認購日期	2019年6月21日上午
公開發售結果	2019年6月27日
上市日期	2019年6月28日
推薦人	創陞融資

集團概要:

公開發售價	\$0.52 – 0.68 港元
市值	\$520 – 680 百萬港元
行業	旅遊產品及服務
全球發行股數	250,000,000 股
公開發售集資額	0.17 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	2747.41 港元

集團簡介:

集團是中國知名及活躍的出境旅遊產品及服務供應商，特別專注於日本旅行團及自由行相關產品。於二零一八財政年度，以日本出境旅遊收益計，我們於華東排行第五，佔華東出境旅行社的日本旅遊總收益約 1.2%。集團的客戶主要包括 (i) 旅遊公司及網上旅行社等 B2B 客戶；及(ii) 零售客戶等 B2C 客戶，集團透過各種銷售渠道（包括總部、分社及第三方網上銷售平台）向其銷售旅遊產品及服務。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國步入經濟增長的新時代，其經濟增長模式開始由投資帶動轉向消費帶動。於 2014 年至 2018 年期間，從華東地區前往日本旅遊的出境旅客人數迅速增長，複合年增長率為 32.4%，由約 0.7 百萬人上升至 2.3 百萬人，佔 2018 年中國前往日本旅遊的出境旅客人數約 27.3% 複合年增長率為 32.4%。2019 年至 2023 年之間的複合年增長率 18.4%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

任何與日本旅遊市場有關的負面情況或發生在日本的自然或其他災難，可能對集團的業務及經營業績產生重大不利影響。未來中國政府及日本政府對相關簽證申請政策的任何變更可能會對業務及收益產生不利影響。日圓匯率變動將影響集團的經營表現及財務狀況。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	227,830	168,867	205,051
銷售成本	(180,318)	(119,902)	(156,065)
毛利	47,512	48,965	48,986
稅前溢利	21,980	29,660	10,771
年度溢利	14,961	21,643	7,069
資產回報率(%)	7.6%	9.5%	2.9%
股東回報率(%)	25.2%	20.4%	5.9%

集資用途	(百分比)
用於收購日本京都的酒店資產	20.0%
用於香港建立銷售網絡	20.0%
用於投資日本東京一間旅行社公司	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- York Yu BVI	41.87%
- King Pan BVI	16.87%

基石投資者

■ Navibell Venture Corp
■ 盛森先生