

飛揚國際控股有限公司 (1901)

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	智富融資

集團概要:

公開發售價	\$1.00 – 1.10 港元
市值	\$500 – 550 百萬港元
行業	旅遊產品及服務
全球發行股數	125,000,000 股
公開發售集資額	0.14 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	2,222.17 港元

集團簡介:

集團是一家位於中國浙江省寧波市的知名旅遊服務提供商。按 2017 年的收入計，集團在浙江省所有旅行社中排名第五，所佔市場份額為 0.9%。集團主要從事(i)設計、開發及銷售旅行團（包括傳統跟團遊及定制旅遊）；(ii)銷售自由行產品（包括提供機票及／或酒店住宿）；及(iii)為客戶提供旅遊配套產品及服務，包括但不限於簽證申請辦理、旅遊景點門票、會議服務和代辦旅遊保險等。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，隨著中國經濟不斷發展及人均可支配年收入不斷提高，中國的旅遊消費預計將於 2022 年前達至人民幣 88,275 億元，而中國遊客的人均旅遊消費支出預計將由 2018 年的人民幣 1,090.8 元增至 2022 年的人民幣 1,286.6 元，年複合增長率為 4.2%。預計到 2022 年前，中國出境旅遊遊客人數將達 178.4 百萬人，2018 年至 2022 年間的年複合增長率達 6.5%。

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

集團收入來自於中國客戶，中國經濟的走低或會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。旅行團的需求下降以及消費者行為的改變或會對業務、財務狀況以及經營業績造成重大影響。目的地國家相關經濟、政治或社會狀況對經營造成重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	410,115	464,844	492,851
銷售成本	(340,951)	(375,141)	(386,191)
毛利	69,164	89,703	106,660
稅前溢利	25,441	40,529	33,618
年度溢利	18,015	29,947	23,496
資產回報率(%)	17.4%	17.2%	9.4%
股東回報率(%)	49.3%	48.4%	31.0%

集資用途	(百分比)
用於增加供應商按金及預付款項	35.0%
用於改善銷售渠道	20.0%
用於償還銀行借款	15.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- HHR Group	70.03%
-	-

基石投資者

- 寧興（集團）有限公司
- 君安物產（香港）有限公司