

## 太興集團控股有限公司 (6811)

開始認購日期	2019年5月30日
截止認購日期	2019年6月4日上午
公開發售結果	2019年6月12日
上市日期	2019年6月13日
保薦人	交銀國際

集團概要:	
公開發售價	\$2.80 – 3.80 港元
市值	\$2,800 – 3,800 百萬港元
行業	餐飲
全球發行股數	250,000,000 股
公開發售集資額	0.95 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3838.29 港元

### 集團簡介:

太興集團是一間源自香港的多元品牌休閒餐飲餐廳集團。除旗艦品牌「太興」外，集團透過自創、收購及授權成功壯大品牌組合，當中包括「茶木」、「靠得住」和「敏華冰廳」等。集團以九個不同品牌經營 191 間餐廳，包括 126 間位於香港、63 間在中國內地、1 間位於澳門及 1 間在台灣，過去大部分門店通常在兩至四個月內已達到收支平衡。集團透過高度標準化營運、自動生產及食品製造流程以及高效管理系統，有效地控制人力成本及流失率。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，香港休閒餐飲市場的收益預期於 2022 年達到 546 億港元，複合年增長率為 3.6%。中國內地的休閒餐廳為餐飲服務行業中增長最快的分部，收益預計於 2022 年達至人民幣 7,474 億元，複合年增長率為 11.1%，受惠人均可支配收入增加、外出用餐需求增加及多元化餐飲概念等。

### 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	8 日

### 行業風險

集團依賴市場對集團品牌的認同，倘品牌形象受損均可能對業務及經營業績有重大不利影響。近年一直迅速擴展，導致風險及不確定因素增加，而集團的管理系統未必足以有效應對該等風險及不確定因素。集團的營運易受到食材購買成本增加的影響，對溢利及經營業績產生影響。

### 主要財務數據：

(港幣千元)	2016	2017	2018
收益	2,512,970	2,771,277	3,126,053
用料成本	(735,162)	(787,030)	(887,062)
毛利	1,777,808	1,984,247	2,238,991
稅前溢利	247,732	270,541	357,676
年度溢利	196,879	209,633	304,934
資產回報率(%)	9.4%	10.5%	19.5%
股東回報率(%)	25.8%	39.4%	108.2%

集資用途	(百分比)
用於開設新餐廳	44.0%
用於加強及擴展食品廠房	35.0%
用於翻新現有餐廳	11.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 俊發(執行董事陳永安先生持有)	51.2%
-	-

### 基石投資者

- 
-