

瀛海集團控股有限公司 (8668)

開始認購日期	2019年9月13日
截止認購日期	2019年9月18日上午
公開發售結果	2019年9月25日
上市日期	2019年9月26日
推薦人	力高企業融資

集團概要:

公開發售價	\$0.20 - 0.24 港元
市值	\$240 - 288 百萬港元
行業	旅遊產品及服務
全球發行股數	300,000,000 股
公開發售集資額	0.07 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	2,424.19 港元

集團簡介:

集團專注於提供企業對企業境內旅遊服務的澳門持牌旅行代理商及汽車租賃服務提供商。一系列產品及服務，包括酒店客房、汽車租賃服務、機票以及其他旅行相關配套產品及服務。澳門共有四間公司獲授權提供自行駕駛之機動車輛之租賃業務，而其中僅有兩間公司（包括本公司）同時提供旅行代理服務及該等汽車租賃服務。在澳門交通事務局發出的 40 張港珠澳大橋通行許可證（一輛車適用一張許可證）中，集團成功獲得其中的三張通行許可證。集團長遠能向客戶提供多樣的產品及服務。

行業現況

根據 Ipsos 報告，預計於 2018 年至 2022 年間，旅行代理商總收益預計增加至約 10,401.0 百萬澳門元，複合年增長率約 5.2%，主要得益於澳門政府的措施及基礎設施的升級，包括港珠澳大橋的開通。通過陸路交通前往澳門的遊客增加將導致旅行代理商交通方面的平均成本減少。

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	7 日

行業風險

集團向多個酒店營運商購買擔保及非擔保數量的酒店客房，無法保證酒店營運商將不會停止合作，業務及財務表現將受到不利影響。收益主要來自銷售及分銷澳門凱旋門酒店供應的酒店客房，終止或拒絕重續有關酒店客房保證協議，經營受到不利影響。集團面臨特選夥伴及其他客戶的信貸風險，可能無法悉數或及時收回貿易應收款項。

主要財務數據：

(港幣千元)	2017	2018	2019 止 4 個月
收益	117,628	165,662	62,157
銷售成本	(90,848)	(130,974)	(48,608)
毛利	26,780	34,688	13,549
稅前溢利	20,901	18,863	3,496
期內溢利	18,236	16,276	2,893
權益回報率	61.3%	35.4%	-
資產回報率	38.9%	24.5%	-

集資用途	(百分比)
用於擴大車隊	52.9%
用於市場營銷	17.4%
與更多酒店營運商合作	16.2%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Silver Esteem	75.0%
-	-

基石投資者

-
