

華住集團有限公司 (1179)

開始認購日期	2020年9月11日
截止認購日期	2020年9月16日上午
公開發售結果	2020年9月21日
上市日期	2020年9月22日
保薦人	高盛、招銀國際

集團概要:

公開發售價	\$368.0 港元
市值	\$1,168.21 億港元
行業	酒店
全球發行股數	20,422,150 股
公開發售集資額	7.51 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	18,585.42 港元

集團簡介:

集團是一家業務覆蓋全球的領先且發展迅速的中國多品牌酒店集團。根據弗若斯特沙利文的資料，截至 2019 年底，以經營的酒店客房數量計，我們為中國第二大及全球第九大的酒店集團。酒店於三種不同模式下經營：租賃及自有模式、特許經營模式以及我們根據管理合同經營的特許經營酒店，我們稱之為「管理加盟」模式。我們將我們的酒店網絡自截至 2017 年 12 月尾的 3,746 家酒店擴展至截至 2019 年 12 月尾日的 5,618 家酒店，複合年增長率為 22.5%。

行業現況

中國的酒店行業仍高度分散，並由大量獨立酒店及少數連鎖酒店組成。截至 2019 年 12 月 31 日，連鎖酒店客房數僅佔中國酒店客房的 24.9%，遠低於全球平均的約 41.1%。具體而言，中國三線或以下城市的酒店行業連鎖酒店滲透率相對較低（於 2019 年約為 21.1%），為連鎖酒店帶來巨大增長機會。

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	5 日

行業風險

COVID-19 疫情爆發已經並可能繼續對我們的財務及經營表現造成不利影響。集團業務對中國、歐洲及全球經濟狀況敏感。中國、歐洲或全球經濟的嚴重或長期下滑可能對收入及經營業績造成重大不利影響。中國及歐洲的住宿業競爭激烈，如果我們無法成功競爭，我們的財務狀況及經營業績可能會受到損害。

主要財務數據：

(人民幣百萬)	2017	2018	2019
收益	8,229	10,063	11,212
經營成本	(5,675)	(6,476)	(7,190)
行政開支	(691)	(851)	(1,061)
營銷費用	(285)	(348)	(426)
年度溢利	1,228	716	1,769
EBITDA	2,348	2,272	3,555
調整 EBITDA	2,379	3,269	3,349

集資用途	(百分比)
用於支持資本支出及開支	40.0%
用於償還部分循環信貸融資	30.0%
用於提升技術平台	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 季琦	31.37%
- 趙彤彤	8.35%

基石投資者

■ -
