

海天地悅旅集團 (1832)

開始認購日期	2019年4月30日
截止認購日期	2019年5月7日上午
公開發售結果	2019年5月15日
上市日期	2019年5月16日
保薦人	交銀國際

集團概要:

公開發售價	\$3.54 – 4.48 港元
市值	\$1,274 – 1,612 百萬港元
行業	旅遊產品及服務
全球發行股數	90,000,000 股
公開發售集資額	0.40 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	4525.15 港元

集團簡介:

集團是位於塞班及關島的領先優閒旅遊集團之一。塞班及關島二零一七年的旅遊業收益接近 25 億美元，兩個地方各自成為亞太區旅人鍾愛的海灘假期目的地，並受惠於政府推動旅遊業政策以及簽證及入境要求逐步放寬。關島及夏威夷多元而全面的優閒旅遊業務，分為酒店及度假村分部、高端旅遊零售分部及目的地服務分部。集團的主要經營基地塞班，優閒旅遊業市場規模於二零一七年達 581.5 百萬美元，而集團按收益計獲取市場佔有率 9.8%。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國、南韓，其次為日本遊客為塞班最大的海外遊客來源。抵達塞班的遊客總人數自 2013 年以來錄得持續增長，由 2013 年約 433,900 人增至 2017 年約 653,300 人，期內複合年增長率為 10.8%，預計抵達塞班的遊客總人數將達到約 833,400 人，2018 年至 2022 年的複合年增長率為 5.1%。

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

集團的業務及經營業績視乎集團能夠吸引的顧客數目而定，賓客數目下跌對經營業績造成重大不利影響。集團近乎全部收益均來自塞班及關島，會帶來集中性風險。往返塞班或關島的航班價格增加可能對集團的業務況造成不利影響。

主要財務數據：

(美元千元)	2016	2017	2018
收益	81,238	89,430	100,178
僱員開支	(18,289)	(21,231)	(24,083)
經營溢利	14,288	15,733	12,419
除稅前盈利	14,226	15,733	12,419
期內溢利	12,469	13,132	11,769
資產回報率	18.8%	17.8%	15.5%
股本回報率	22.7%	25.9%	21.3%

集資用途	(百分比)
用於資產優化計劃	75.0%
一般營運資金	10.0%
用作新旅遊零售品牌專賣店	5.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- THC Leisure (執行董事陳亨利博士持有)	75.00%
-	-

基石投資者

■ Sunrise Height Incorporated
■ -