

百勝中國控股有限公司 (9987)

開始認購日期	2020年9月1日
截止認購日期	2020年9月4日上午
公開發售結果	2020年9月9日
上市日期	2020年9月10日
保薦人	高盛

集團概要:

公開發售價	\$468.0 港元
香港市值	\$1,961 億港元
行業	飲食
全球發行股數	419,106,379 股
公開發售集資額	7.84 億
香港發售股份佔比	3.9%
每手入場費	23,635.80 港元

集團簡介:

集團是中國最大的餐飲企業，經營一系列標誌性的餐飲品牌。截至 2020 年 6 月 30 日有 9,900 多家餐廳。我們不斷發展的餐飲網絡包括旗艦品牌肯德基及必勝客，以及小肥羊、黃記煌、COFFii & JOY、東方既白、塔可貝爾及 Lavazza 等新興品牌，主要覆蓋中國 1,400 多個城市。集團預期新門店增長及同店銷售額增長將繼續推動系統銷售額增長，並幫助我們保持作為中國最大餐飲企業的領先地位。

行業現況

中國餐飲業的市場規模在過往數年穩定增長，由 2014 年的人民幣 28,926 億元增加至 2019 年的人民幣 46,721 億元，此期間的複合年增長率為 10.1%。2019 年的人均食物開支約為每日人民幣 16.4 元，而美國則為每日人民幣 102.6 元。預期行業會復甦並持續強勁增長，由 2019 年至 2024 年以約 7.2% 的複合年增長率增至人民幣 66,136 億元。

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

食品安全及食源性疾病問題可能對聲譽及業務造成不利影響。維持餐廳的有效品質保證體系的工作出現任何重大失誤可能對業務、聲譽、運營業績及財務狀況造成重大不利影響。顧客的任何重大責任申索、食品污染投訴或蓄意破壞食品事件的報導均可能對業務、聲譽、運營業績及財務狀況造成不利影響。

主要財務數據：

(百萬美元)	2017	2018	2019
餐廳收入	6,993	7,633	7,925
加盟費收入	141	141	148
餐廳利潤	1,171	1,199	1,266
經營利潤	778	941	901
淨利潤	398	708	713
經調整 EBITDA	1,242	1,340	1,378
餐廳利潤率	16.7%	15.7%	6.0%

集資用途	(百分比)
用於擴大餐廳網絡	45.0%
用於投資數字化及供應鏈	45.0%
用於運營資金	10.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-Invesco Ltd	10.8%
-BlackRock	7.2%

基石投資者

■	-
■	-