



新股速遞：太興集團控股有限公司(6811.HK)

30/5/2019

推薦度：●●●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年6月3日 下午5時正
 延長截止時段：2019年6月4日 上午10時正
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期：2019年6月12日
 上市日期：2019年6月13日

基本資料

全球發售的發售股份數目：250,000,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：2.80 港元 至 3.80 港元
 估計集資金額：7.00 億港元 至 9.50 億港元
 發行後總股數：1,000,000,000 股
 每手股數：1,000 股
 每手入場費：3,838.29 港元
 獨家保薦人：交銀國際(亞洲)有限公司
 主要股東：俊發 (51.2%)*

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為3.30港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為7.67億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於開設新餐廳。	44.0
用於翻新香港及中國內地現有餐廳。	11.0
用於加強及擴展香港及內地食品廠房。	35.0
用作集團一般營運資金。	10.0

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣 (截至 12 月 31 日止年度)	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	2,771,277	3,126,053	12.80%
毛利	1,984,247	2,238,991	12.84%
除所得稅前溢利	270,541	357,676	32.21%
年內溢利	209,633	304,934	45.46%
股東應佔溢利	115,682	304,934	163.60%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是一間源自香港的多品牌休閒餐飲餐廳集團。除旗艦品牌「太興」外，集團透過自創、收購及授權擴大品牌組合，當中包括「茶木」、「靠得住」、「敏華冰廳」、「錦麗」、「東京築地食堂」、「漁牧」、「飯規」及「夫妻沸片」。集團的餐廳網絡有 191 間餐廳 (包括 184 間自營及 7 間特許經營餐廳)，當中 126 間位於香港、63 間在中國內地、一間位於澳門及一間在台灣。

風險因素

- 集團均租用物業以經營餐廳。因此，租賃成本在經營開支中佔比極高。2018 財年，集團的物業租金及相關開支佔總收益的 14.5%。倘集團不能按商業合理條款取得理想的餐廳營業地點或確保續租，則集團的業務、經營業績及實施增長策略的能力將受到不利影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。