

# 新股快訊

31/8/2021

## 海倫司國際控股有限公司 (9869.HK)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	2021年9月2日下午5時正
延長截止時段	2021年9月3日中午12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	2021年9月9日
上市日期	2021年9月10日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目	134,650,000股份
香港發售股份佔比	10%
發售價範圍	18.82 至 20.72 港元
估計集資金額	25.34 億至 27.89 億港元
發行後總股數	約 12.467 億股
每手股數	500 股
每手入場費	10,464.40 港元
獨家保薦人	中金公司
主要股東(只列部分)	創始人徐炳忠 (69.06%)* WTSJ Holding (11.24%)*

\*於全球發售完成後所持有股份數目

### 所得款項用途

根據發售範圍中位數 19.77 港元，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 25.129 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
開設新酒館及未來擴張。	70%
加強人材建設及優化人力資源管理體系。	10%
加強酒館基礎能力建設。	5%
強化 Helen' s 品牌知名度。	5%
營運資金及一般企業用途。	10%

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
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))

	2019 年	2020 年	變動(%)
收益	564,809	817,945	44.8%
除稅前溢利	104,918	96,967	-7.6%
股東應佔盈利	79,136	70,072	-11.5%

### 綜合概述

- 集團為中國最大的連鎖酒館網絡。2020 年，按收入計，集團在內地酒館行業中排名第一，佔據 1.1% 的市場份額。截至今年 8 月 21 日，集團酒館總數為 528 間，其中二線城市佔 296 間、一線有 165 間，分別佔公司總酒館數量的 56.1% 及 31.3%。根據弗若斯特沙利文的消費者調查，曾光顧集團 Helen' s 酒館的客戶，滿意度達 93.9%。目前，集團所有瓶裝啤酒的售價均低於每瓶 10 元人民幣。

### 風險因素

- 集團運營 Helen' s 酒館時經歷季節性波動，尤其是顧客流量的波動。例如大多數顧客在農曆新年假期回鄉，2018 年至 2021 年間每年第一季度的顧客流量相對較低。繼而導致於往績記錄期間每年第一季度的購買訂單相比當年第四季度較少。另外，今年上半年，集團因 COVID-19 須將全部酒館暫停營業。雖然中國境內大部分出行限制已被放寬，但疫情的未來發展仍存在極大的不確定性，可能對消費者線下消費意願產生負面影響。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，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。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，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(“此等人士”)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所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)