



Ying Hai Group Holdings Company Limited

13 September 2019

Listing Data

Stock code	08668	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	GEM Board
Board lot	10000	Company Website	www.yinghaiholding.com

Company Profile

Ying Hai Group Holdings is primarily a wholesale licensed travel agent that focuses on the provision of business-to-business domestic travel services and a car rental services provider based in Macau. The Group derives revenue from (i) sales and distribution of hotel rooms; (ii) provision of car rental services under (a) its travel agent licence in Macau which allows to provide car rental services for tourism-purpose only; and (b) authorisation granted by the MGTO which allows to provide Multi-purpose Car Rental Services in Macau; and (iii) sales and provision of air tickets and other ancillary travel-related products and services such as entertainment tickets, buffet tickets, transportation tickets, travel insurance and visa applications.

The Share Offer

Total amount raised	HKD240 million to HKD288 million
Offering Price	HKD0.20 to HKD0.24 share
Total number of share offering	300,000,000 shares
Number of placing shares	270,000,000 shares
Number of public offer shares	30,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD60 million to HKD72 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD6.88 to HKD7.85
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 September 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	25 September 2019
Despatch of share certificates	25 September 2019
Refund cheques	25 September 2019
Date of Listing	26 September 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Lego Corporate Finance Limited Lego Securities Limited Great Roc Capital Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited
------------------	--



瀛海集團控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團為一間主要專注於提供企業對企業境內旅遊服務的澳門持牌批發旅行代理商及汽車租賃服務提供商。集團的收益來自：銷售及分銷酒店客房；及根據以下牌照及授權提供汽車租賃服務：集團於澳門的旅行代理商牌照，允許其僅提供旅遊用途的汽車租賃服務；及獲澳門旅遊局的授權，准許集團於澳門提供多用途汽車租賃服務；及銷售及提供機票及其他旅行相關配套產品及服務，例如娛樂門票、自助餐券、交通票、旅行保險及簽證申請。集團的客戶主要為澳門的旅行代理商、企業及個人客戶。供應商主要為澳門的酒店營運商、旅行代理商、航空公司及娛樂服務提供者。

競爭優勢

- 與集團主要供應商及客戶建立良好及穩定的關係
- 向客戶提供多樣的產品及服務
- 提供類型多樣的酒店客房

風險因素

- 有限的經營歷史使集團難以評估其經營業績及前景
- 收益主要來自或透過客戶A產生，故來自客戶A的業務出現任何減少或損失或會對集團的營運及財務狀況造成重大不利影響
- 收益主要產生於澳門，集團的銷售表現易受澳門及中國政策以及經濟環境變動所影響

所得款項用途

- 約 **52.9%** 用作擴大集團的車隊
- 約 **16.2%** 用作與更多酒店營運商合作擴展集團的業務作為支付按金及／或銀行擔保
- 約 **17.4%** 用作對企業及零售客戶推廣及擴大銷售渠道
- 約 **4.1%** 用作改善營運效率
- 約 **6.6%** 用作擴大集團的員工
- 約 **2.8%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度		截至 04/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	117,628	165,662	62,157
毛利	26,780	34,688	13,549
除稅前溢利	20,901	18,863	3,496
年／期內溢利	18,236	16,276	2,893
市盈率(倍)	13.2 – 15.8	14.7 – 17.7	27.7 – 33.2

認購資料

發售總股數	: 3.00 億股
配售股數	: 2.70 億股
公開發售股數	: 3,000 萬股
總股本	: 12.00 億股
價格範圍	: 0.20 ~ 0.24 港元
預計集資額	: 6,000 ~ 7,200 萬港元
市值	: 2.40 ~ 2.88 億港元
每手買賣股數	: 10,000 股
每手入場費	: 2,424.18 港元
收款銀行	: 中國工商銀行（亞洲）
核數及申報會計師	: 國衛會計師事務所有限公司
法律顧問	: 柯伍陳律師事務所
獨家保薦人	: 力高企業融資
聯席牽頭經辦人	: 力高證券、鴻鵬資本證券
主要股東	: 董事蔡偉振: 75.00%
公司成立日期	: 源於 2014 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	: 2019 年 09 月 13 日 至 2019 年 09 月 18 日正午
預期定價日	: 2019 年 09 月 18 日（星期三）
發送股票及退款日	: 2019 年 09 月 25 日（星期三）
開始買賣日期	: 2019 年 09 月 26 日（星期四）

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。