



# Trip.com Group Limited

08 April 2021

## Listing Data

Stock code	09961	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	investors.trip.com

## Company Profile

Trip.com Group Limited is a leading one-stop travel platform globally, integrating a comprehensive suite of travel products and services and differentiated travel content. Users come to its platform for any type of trip, from in-destination activities, weekend getaways, and short-haul trips, to cross-border vacations and business trips. Its diverse product and service portfolio covers budget, high-end, customized, and boutique offerings that appeal to both domestic users and growing global user base. The Group operates under a portfolio of brands, including Ctrip, Qunar, Trip.com and Skyscanner.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD210,693 million
Offering Price	HKD333.00 per share
Total number of share offering	31,635,600 shares
Number of placing shares	29,421,000 shares
Number of public offer shares	2,214,500 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD10,534 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD68.47
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 13 Apr 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	16 Apr 2021
Despatch of share certificates	16 Apr 2021
Refund cheques	16 Apr 2021
Date of Listing	19 Apr 2021

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited J.P. Morgan Securities plc China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Goldman Sachs (Asia) L.L.C. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited CMB International Capital Limited ABCI Capital Limited Nomura International (Hong Kong) Limited Haitong International Securities Company Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited



## 業務概括

攜程集團是中國的一站式旅行平台，可提供一套完整的旅行產品、服務及差異化的旅行內容。根據易觀報告，以商品交易總額口徑統計，公司在過去 10 年內一直為中國最大的在線旅行平台，且自 2018 年至 2020 年為全球最大的在線旅行平台。於往績記錄期間內，公司的總收入自 2018 年的人民幣 311 億元增加 15% 至 2019 年的人民幣 357 億元，之後減少 49% 至 2020 年的人民幣 183 億元，主要是由於新冠病毒疫情在中國及全球的負面影響。其收入來源分別為住宿預訂、交通票務、旅遊度假、商旅管理及其他。而於 2018 年、2019 年及 2020 年，來自大中華市場的總收入分別佔公司總收入的 90%、87% 及 93%。

## 競爭優勢

- 中國領先的旅行平台，以及日益增長的全球覆蓋
- 擁有完整的一站式平台旅遊服務
- 自始至終以用戶為中心

## 風險因素

- 疫情（比如新冠病毒）、流行病或對傳染病傳播
- 未能成功管理當前的增長及未來潛在的增長
- 全球或中國經濟的嚴重或長期衰退

## 所得款項用途

- 約 45.0% 拓展一站式旅行服務及改善用戶體驗
- 約 45.0% 對技術進行投資
- 約 10.0% 用作一般運營資金

## 財務摘要

(人民幣百萬元)	截至 12/31 日止年度		
	2018 年	2019 年	2020 年
收益	30,965	35,666	18,316
除稅前溢利	1,921	9,087	-1,225
年/期內溢利	1,112	7,011	-3,247
市盈率(倍)	159.5	25.3	(54.6)

## 認購資料

全球發售總股數	: 3,164 萬股
國際配售股數	: 2,942 萬股
香港公開發售股數	: 221 萬股
總股本	: 6.32 億股
價格	: 333.0 港元
每手股數/入場費	: 50 股 / 16817.78 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
聯席保薦人	: J.P. Morgan Securities、中國國際金融香港證券、高盛(亞洲)
聯席牽頭經辦人	: J.P. Morgan Securities、中國國際金融香港證券、高盛(亞洲)、滙豐、招銀國際、工銀國際、中銀國際、建銀國際、農銀國際、星展亞洲融資、瑞穗證券、海通國際、野村國際(香港)
主要股東	: 百度: 11.50%、Pzena Investment Management: 6.6%、T. ROWE PRICE ASSOCIATES: 6.2%、MIH Internet SEA Private Limited: 5.5%、摩根士丹利: 5.4%

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 04 月 08 日 至 04 月 12 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 04 月 08 日 至 04 月 12 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 04 月 13 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2021 年 04 月 16 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2021 年 04 月 19 日 (星期一)

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。