



China Tourism Group Duty Free Corporation Limited

15 August 2022

Listing Data

Stock code	01880	Sector	Retailers
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.ctgdutyfree.com.cn

Company Profile

China Tourism Group Duty Free Corporation established in 1984, it has become the largest travel retail operator in the world primarily focusing on sales of high-quality duty-free and duty-paid merchandise to domestic and international travelers and mid- to high-end customers, forming an all-round shopping experience. According to Frost & Sullivan, its worldwide ranking by sales revenue with a 24.6% market share of the global travel retail industry in 2021.

The Share Offer

Total amount raised	HKD14,746 million to HKD17,007 million
Offering Price	HKD143.50 to HKD165.50 per share
Total number of share offering	102,761,900 shares
Number of placing shares	97,623,700 shares
Number of public offer shares	5,138,200 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD155.38 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD24.48 to HKD25.57
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 August 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	24 August 2022
Despatch of share certificates	24 August 2022
Refund cheques	24 August 2022
Date of Listing	25 August 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited UBS AG Hong Kong Branch CCB International Capital Limited CLSA Limited Essence International Securities (Hong Haitong International Securities Company Limited ABCI Securities Company Limited BOCI Asia Limited BOCOM International Securities Limited CMB International Capital Limited China Securities (International) Corporate Finance Company Limited
------------------------	---

Receiving Bank

Bank of China (Hong Kong) Limited
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



業務概括

中國旅遊集團中免股份成立於1984年，已經發展成為全球最大的旅遊零售運營商，專注為境內外旅客和中高端客戶銷售優質的免稅和有稅商品。根據資料，按照銷售收入計算，2021年佔全球旅遊零售行業市場份額的24.6%。截至2022年8月5日，集團經營193間店舖，包括在中國28個省、直轄市和自治區的100個城市經營的184間店舖，以及9家境外免稅店，包括7家在香港、澳門和柬埔寨經營及2家郵輪免稅店。銷售的產品主要包括中高端香化產品、時尚品及配飾如手錶、珠寶、服飾及配飾；煙酒、食品及其他等。

競爭優勢

- 作全球最大的旅遊零售運營商，兼具規模與成長性
- 中國最完整的免稅零售渠道和最優質的市場資源，以及強大的併購整合能力
- 運營和採購能力卓越，品牌和品類優勢顯著

風險因素

- 現行免稅政策和法規（或其詮釋）的變動
- 免稅店根據特許經營協議經營，可能會被運輸當局或設施擁有人修改撤銷，或可能無法重續而喪失特許經營權
- 部分特許經營協議均規定須向設施擁有人支付包含每年最低保證付款的可變租金，若旅客人數較預期少，或若旅遊設施內每位旅客的銷售額下降，業務可能會受到影響

所得款項用途

- 約 **48.8%** 用作鞏固國內渠道，包括用於投資主要機場的免稅店及其他口岸免稅店
- 約 **22.5%** 用作拓展海外渠道，包括開設海外免稅店
- 約 **13.5%** 用作改善供應鏈效率包括開發物流中心
- 約 **1.5%** 用作升級信息技術系統
- 約 **3.7%** 用作市場推廣和完善會員體系
- 約 **10%** 用作流動資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度		截至 3/31 日止年度	
(人民幣千元)	2020 年	2021 年	2021 年	2022 年
收益	52,597,807	67,675,515	18,133,529	16,782,286
除稅前(虧損)/溢利	9,498,354	14,880,845	4,484,910	3,522,923
年/期內(虧損)/溢利	6,660,829	12,163,710	3,462,583	2,839,866
市盈率(倍)	1.9-2.2	1.0-1.2	0.9-1.1	1.1-1.3

認購資料

全球發售總股數	: 1.03 億股 (H股)
國際配售股數	: 9,762 萬股 (H股)
香港公開發售股數	: 514 萬股 (H股)
總股本	: 1.03 億股 (H股)
價格	: 143.5 ~ 165.5 港元
預計集資額	: 155.38 億港元
市值	: 147.46 ~ 170.07 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 16,716.80 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 年利達律師事務所
联席保薦人	: 中金、UBS
联席牽頭經辦人	: 中國國際金融、中金、UBS、建銀國際、中信里昂、海通國際
主要股東	: 中國旅遊集團有限公司: 50.63%
公司成立日期	: 源於 1984 年，成立於 2008 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2022 年 08 月 15 日 至 08 月 17 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 08 月 15 日 至 08 月 17 日 15:30 PM
預期定價日	: 2022 年 08 月 18 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2022 年 08 月 24 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2022 年 08 月 25 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。