



## S.A.I. Leisure Group Company Limited

30 April 2019

### Listing Data

Stock code	1832	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.saileisuregroup.com">www.saileisuregroup.com</a>

### Company Profile

S.A.I. Leisure Group is a leading leisure tourism groups in the tropical islands of Saipan and Guam, the U.S. territories located in the Western Pacific Region. In Saipan, its principal base of operations, in 2017, of which it commanded a market share of 9.8% in terms of revenue. In the same year, it held a 33.7% market share in terms of revenue and 24.5% in terms of number of rooms sold in Saipan's hotels and resorts industry, and was the #1 market player by revenue, number of properties and number of rooms sold, according to Frost & Sullivan.

### The Share Offer

Total amount raised	HKD1,247 million to HKD1,613 million
Offering Price	HKD3.54 to HKD4.48 share
Total number of share offering	90,000,000 shares
Number of placing shares	81,000,000 shares
Number of public offer shares	9,000,000 shares

### Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD319 million to HKD403 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.96 to HKD2.20
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

### Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 May 2019
Despatch of share certificates	15 May 2019
Refund cheques	15 May 2019
Date of Listing	16 May 2019

### Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BOCOM International (Asia) Limited BOCOM International Securities Limited China Everbright Securities (HK) Limited Haitong International Securities Company Limited Tongfang Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



## S.A.I. Leisure Group Company Limited

股份代號：1832

海天地悅旅集團有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概括

海天地悅旅集團是位於塞班及關島的領先優閒旅遊集團。塞班及關島（均為美國屬地）地處西太平洋地區，屬於熱帶島嶼。集團的主要經營基地塞班。於 2017 年，按收益計獲取市場佔有率 9.8%。根據報告，集團的市場佔有率分別為 33.7%（按收益計）及 24.5%（按塞班酒店及度假村業已售房間數目計），且按收益、物業數量及已售房間數目三項計，集團為排名首位的市場參與者。

集團於 1997 年 4 月成立，自此由塞班酒店發展為在塞班、關島及夏威夷多元而全面的優閒旅遊業務，分為酒店及度假村分部、高端旅遊零售分部及目的地服務分部。

## 競爭優勢

- 提供獨一無二、全方位及一站式旅遊產品及服務迎合各類旅遊人士端到端假期體驗
- 聯營為互補業務分部產生協同效應
- 積極管理多面預訂渠道轉化為動態定價及經營表現優化

## 風險因素

- 集團的業務相當視乎能否吸引更多顧客數目
- 集團的收益近乎全部來自塞班及關島
- 能否重續相關酒店及度假村的土地租約很重要

## 所得款項用途

- 約 **75%** 用作實施 Fiesta Resort Saipan、Kanoa Resort 及 Fiesta Resort Guam 的資產優化計劃
- 約 **5%** 用作資本開支及經營成本以開設新旅遊零售品牌專賣店及擴大品牌及商品組合
- 約 **5%** 用作實施新預留系統、購買新數據伺服器及推出新網上直接預訂界面；
- 約 **5%** 用作加強電子銷售及市場推廣計劃；
- 約 **10%** 用作一般營運資金

## 財務摘要

(千美元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	81,238	89,430	100,178
除稅前溢利	14,226	15,733	12,419
年 / 期內溢利	12,469	13,132	11,769
市盈率(倍)	13.0 – 16.5	12.4 – 15.7	13.8 – 17.5

## 認購資料

發售總股數	: 9,000 萬股
國際配售股數	: 8,100 萬股
香港發售股數	: 900 萬股
總股本	: 3.60 億股
價格範圍	: 3.54 ~ 4.48 港元
預計集資額	: 3.19 ~ 4.03 億港元
市值	: 12.74 ~ 16.13 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 4,525.14 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 的近律師行
獨家保薦人	: 交銀國際
聯席牽頭經辦人	: 交銀國際、中國光大證券、海通國際
主要股東	: 董事陳守仁家族: 75%
公司成立日期	: 源於 1997 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 04 月 30 日 至 2019 年 05 月 07 日正午
預期定價日	: 2019 年 05 月 08 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 05 月 15 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 05 月 16 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。

地址：香港上環干諾道中 111 號永安中心 11 樓  
1101-1102 室及 1111-1112 室

電話：(852) 2815-3522  
電郵：[cs@everlong.com](mailto:cs@everlong.com)

傳真：(852) 2581-0638  
網址：[www.everlong.com](http://www.everlong.com)