Palace Banquet Holdings Limited

31 January 2019

Listing Data

Stock code	01703	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.palace-rest.com.hk

Company Profile

Palace Banquet Holdings is a full-service restaurant group in Hong Kong offering Cantonese dining service and banquet service, including wedding banquet service. Its business can be traced back to July 2006 when it opened the first restaurant in Causeway Bay with the vision of providing one-stop wedding banquet service to customers. It offers services including wedding invitation card design, wedding cake and transportation pick-up, subject to the wedding banquet packages selected.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD750 million
Offering Price	HKD0.50 to HKD0.75 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	HKD150 million to HKD225 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.18 to HKD0.24
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 Feb 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 Feb 2019
Despatch of share certificates	14 Feb 2019
Refund cheques	14 Feb 2019
Date of Listing	15 Feb 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Shenwan Hongyuan Capital (H.K.) Limited Haitong International Securities Company Limited Elstone Securities Limited Great Roc Capital Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited

Palace Banquet Holdings Limited

股份代號：1703

首灃控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

首灃控股是香港一間全面服務式酒樓集團，提供粵式餐飲服務及宴會服務，包括婚宴服務。集團的業務可以追溯至 2006 年 7 月，集團當時在銅鑼灣開設了第一間酒樓，為客戶提供一站式婚宴服務。根據所選擇的婚宴套餐，集團提供的服務包括婚禮請柬設計、結婚蛋糕及交通接送服務。於 2019 年 1 月 21 日，集團以兩組品牌名稱經營 20 間中式全面服務式酒樓，即「煌府」及「煌苑」品牌。另外，按 2017 年收益計算，集團是香港宴會市場的第三大全面服務式中式酒樓集團，市場份額約為 5.0%，集團亦是香港全面服務式酒樓市場的十大市場參與者之一，市場份額約為 1.7%。

競爭優勢

- 專門提供一站式婚宴服務
- 提供多元化的服務及菜單
- 集團的酒樓位處策略性位置

風險因素

- 集團的未來增長取決於集團在獲利的情況下開設及經營新酒樓的能力，而新酒樓未必如預期般成功經營
- 未能按商業上可行的條款物色理想的選址或重續現有租約或會對集團的業務及經營業績造成不利影響
- 由於集團租用所有物業作酒樓營運，集團面臨與商業房地產租賃市場有關的風險，包括不可預見的潛在高佔用成本

所得款項用途

- 約 **76.1%** 用作開設合共八間新酒樓以擴大集團的酒樓網絡及地域覆蓋範圍
- 約 **14.1%** 用作翻新現有酒樓
- 約 **5.0%** 用作推廣集團的品牌及婚宴服務
- 約 **4.8%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 3/31 日止年度			截至 7/31 日
（千港元）	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 7 月
收益	596,013	635,106	770,143	215,655
其他收入	6,970	8,503	6,934	2,583
除稅前溢利(虧損)	49,844	49,908	64,653	(24,190)
年 / 期內溢利(虧損)	39,874	40,269	52,982	(22,375)
市盈率*(倍)*	12.5 – 18.8	12.4 – 18.6	9.4 – 14.2	-

認購資料

發售總股數	：	3.00 億股
國際配售股數	：	2.70 億股
香港發售股數	：	3,000 萬股
總股本	：	10.00 億股
價格範圍	：	0.50 ~ 0.75 港元
預計集資額	：	1.50 ~ 2.25 億港元
市值	：	5.00 ~ 7.50 億港元
每手買賣股數	：	5,000 股
每手入場費	：	3,787.79 港元
收款銀行	：	中國銀行
核數及申報會計師	：	信永中和（香港）會計師事務所
法律顧問	：	陸繼鏘律師事務所與摩根路易律師事務所聯營
獨家保薦人	：	申萬宏源融資
聯席牽頭經辦人	：	申萬宏源融資、創富融資、海通國際證券
主要股東	：	董事陳首銘: 66.25%
公司成立日期	：	源於 2006 年，成立於 2018 年
股息政策	：	擬定分派該財政年度可供分派利潤的 30%

時間表

申請時間	：	2019 年 01 月 31 日 至 2019 年 02 月 08 日正午
預期定價日	：	2019 年 02 月 08 日（星期五）
發送股票及退款日	：	2019 年 02 月 14 日（星期四）
開始買賣日期	：	2019 年 02 月 15 日（星期五）

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 傳真：(852) 2581-0638
電郵：cs@everlong.com 網址：www.everlong.com