Tu Yi Holding Company Limited

18 June 2019

Listing Data

Stock code	1701	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.tuyigroup.com

Company Profile

Tu Yi Holdings is an active outbound travel products and service provider in the PRC, with a particular focus in Japan bound package tours and related FIT Products to customers in Eastern China. For FY2018, it ranked fifth in Eastern China in terms of revenue of outbound tourism to Japan, representing approximately 1.2% of the total revenue of tourism bound to Japan of outbound travel agencies in Eastern China. For FY2016, FY2017 and FY2018, its tours bound for Japan accounted for approximately 63.7%, 85.1% and 78.4% of total revenue for package tours and day tours, respectively, whilst sales of FIT Products for destinations in Japan accounted for approximately 90.4%, 96.7% and 79.4% of total revenue from FIT Products in the respective years.

The Share Offer

Total amount raised	HKD520 million to HKD680 million
Offering Price	HKD0.52 to HKD0.68 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD130 million to HKD170 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.23 to HKD0.27
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 21 June 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 June 2019
Despatch of share certificates	27 June 2019
Refund cheques	27 June 2019
Date of Listing	28 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Mason Securities Limited BOA International Securities Limited Haitong International Securities Company Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited

Tu Yi Holding Company Limited

股份代號：1701

途屹控股有限公司（在開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團是中國知名及活躍的出境旅遊產品及服務供應商，特別專注於向華東客戶提供日本旅行團及自由行相關產品。於2018財政年度，以日本出境旅遊收益 計，集團於華東排行第五，佔華東出境旅行社的日本旅遊總收益約1.2%。於2016財政年度、2017財政年度及2018財政年度，日本旅行團所產生收益分別佔集團旅行團及當地遊總收益約63.7%、85.1%及78.4%，而銷售日本目的地自由行產品產生的收益佔各年度自由行產品總收益約90.4%、96.7%及79.4%。董事認為，該等與日本相關的旅遊產品及服務的銷售於可見未來將繼續佔集團總收益的主要部分。

競爭優勢

- 集團已充分準備從中國出境旅遊增長帶來的市場機會中獲利
- 集團已在中國建立穩固據點及品牌，並與航空公司及其他供應商維持良好業務關係
- 透過集團於中國多個網上銷售平台及網上旅行社的完善銷售網絡，其能夠為不同地區的終端客戶提供各種出境旅遊產品及服務

風險因素

- 未來中國政府及日本政府對相關簽證申請政策的任何變更可能會對業務及收益產生不利影響
- 集團的大部分收益來自中國客戶，中國經濟下滑將對集團業務及經營業績產生重大不利影響
- 日圓匯率變動將影響集團的經營表現及財務狀況

所得款項用途

- 約 **2.0%** 用作開發新產品及服務
- 約 **13.0%** 用作購買旅遊巴士及委聘第三方旅遊巴士運營商
- 約 **20.0%** 用作於香港设立销售网络
- 約 **20.0%** 用作收購日本京都的酒店資產
- 約 **20.0%** 用作投資日本東京一間旅行社公司
- 約 **15.0%** 用作在日本招募更多人手
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度		
（人民幣千元）	2016 年	2017 年	2018 年
收益	227,830	168,867	205,051
毛利	47,512	48,965	48,986
除税前溢利	21,980	29,660	10,771
年 / 期內溢利	14,961	21,643	7,069
市盈率*(倍)*	30.8 – 40.2	21.3 – 27.8	***65.1 – 85.1***

認購資料

發售總股數	：	2.50 億股
國際配售股數	：	2.25 億股
香港發售股數	：	2,500 萬股
總股本	：	10.00 億股
價格範圍	：	0.52 ~ 0.68 港元
預計集資額	：	1.30 ~ 1.70 億港元
市值	：	5.20 ~ 6.80 億港元
每手買賣股數	：	4,000 股
每手入場費	：	2,747.41 港元
收款銀行	：	中國銀行
核數及申報會計師	：	安永會計師事務所
法律顧問	：	競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
獨家保薦人	：	創陞融資
聯席牽頭經辦人	：	創陞融資、高誠證券、茂宸證券、亞銀國際、海通國際
主要股東	：	董事虞丁心:46.88%; 董事潘渭:16.88%; 董事徐炯:11.25%
公司成立日期	：	源於 2008 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 06 月 18 日 至 2019 年 06 月 21 日正午
預期定價日	：	2019 年 06 月 21 日（星期五）
發送股票及退款日	：	2019 年 06 月 27 日（星期四）
開始買賣日期	：	2019 年 06 月 28 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