



Feiyang International Holdings Group Limited

18 June 2019

Listing Data

Stock code	1901	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.iflying.com

Company Profile

Feiyang International Holdings Group is a well-established travel service provider based in Ningbo, Zhejiang Province of the PRC. According to the F&S Report, it ranked fifth among all travel agencies in Zhejiang Province with a market share of 0.9% in terms of revenue in 2017.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD550 million
Offering Price	HKD1.00 to HKD1.10 share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	113,000,000 shares
Number of public offer shares	12,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD137 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	Crosby Securities Limited Giraffe Capital Limited Mason Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker

Bank of China (Hong Kong) Limited Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
--



Feiyang International Holdings Group Limited

股份代號: 1901

飛揚國際控股(集團)有限公司(於開曼群島註冊成立之有限公司)

業務概況

集團是一家位於中國浙江省寧波市的知名旅遊服務提供商。根據報告,按2017年的收入計,集團在浙江省所有旅行社中排名第五,所佔市場份額為0.9%。集團主要從事設計、開發及銷售旅行團(包括傳統跟團遊及定制旅遊);銷售自由行產品(主要包括提供機票及/或酒店住宿);及為客戶提供旅遊配套產品及服務,包括但不限於簽證申請辦理、旅遊景點門票、會議服務和代辦旅遊保險等。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度,集團的旅行團銷售額分別約佔其總收入的90.8%、87.6%及85.3%,而自由行產品銷售額則分別約佔相應期間其總收入的5.1%、9.0%及12.1%。

競爭優勢

- 集團是中國浙江省領先的綜合「一站式購齊」旅遊服務提供商之一
- 通過多種方式提供滿足客戶需求的專業、優質及個性化服務
- 豐富的技術知識及信息技術能力為其自由行產品的未來發展提供支持

風險因素

- 集團收入來自於中國客戶,中國經濟的走低或會對業務及經營業績造成重大不利影響
- 航班、酒店住宿、地接公司服務或其他旅行要素或相關服務的供應中斷,或旅行要素的價格上漲可能對經營、營業額以及盈利能力造成不利影響
- 面臨競爭旅行社、酒店/航班提供商、線上銷售平台以及替代性旅遊預訂媒介不斷加劇的市場競爭

所得款項用途

- 約 **20.0%** 用作擴大和改善銷售渠道
- 約 **35.0%** 用作增加向機票供應商支付的按金及預付款項
- 約 **10.0%** 用作升級信息技術系統
- 約 **10.0%** 用作加大媒體的營銷力度
- 約 **15.0%** 用作優化資本結構並償還部分銀行借款
- 約 **10.0%** 用於一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	410,115	464,844	492,851
毛利	69,164	89,703	106,660
除稅前溢利	25,441	40,529	33,618
年/期內溢利	18,015	29,947	23,496
市盈率(倍)	24.6 - 27.0	14.8 - 16.3	18.8 - 20.7

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格範圍	: 1.00 ~ 1.10 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.38 億港元
市值	: 5.00 ~ 5.50 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,222.17 港元
收款銀行	: 中國銀行、渣打銀行
審計及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 方達律師事務所
獨家保薦人	: 智富融資
聯席牽頭經辦人	: 高誠證券、智富融資、茂宸證券
主要股東	: 董事何斌鋒:70.03%
公司成立日期	: 源於 2001 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。