

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **1.5%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 海倫司國際控股有限公司

股份編號：09869 主板

公開發售價：HK\$18.82-20.72 元

業務性質：餐飲



參閱  
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：9月2日(星期四) 下午 5:00

現金：9月3日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

9月9日 (16:15-19:30)

### 業務背景

海倫司國際是中國最大的連鎖酒館網絡，按 2020 年收入計在中國酒館行業中排名第一，佔據 1.1% 的市場份額。截至 2018 年、2019 年、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日，集團酒館網絡中的酒館總數分別為 162 家、252 家、351 家及 374 家，並進一步增加至截至最後實際可行日期的 528 家。集團一直以「Helen's (海倫司)」品牌經營酒館，截至最後實際可行日期，在中國一線、二線及三線及以下城市的 Helen's 酒館數分別為 66 家、296 家及 165 家，分別佔截至同日酒館總數量的 12.5%、56.1% 及 31.3%。根據弗若斯特沙利文開展的消費者調查，集團是深受客戶喜愛的酒館，曾光顧 Helen's 酒館的客戶中滿意度高達 93.9%。以自有產品為主，第三方產品為輔，集團所有瓶裝啤酒產品的售價均低於每瓶人民幣 10 元，與市場上同類產品相比具有明顯價格優勢。

### 競爭優勢

- 持續增長的中國酒館行業領導者，深受年輕客戶喜愛
- 優質且具性價比的产品組合
- 別具一格的卓越消費體驗，例如獨具特色的裝潢風格、豐富多元的酒館活動及親切高效的服務

### 財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2018	2019	2020
營業收益	114.8	564.8	818.0
除稅前溢利	9.5	104.9	97.0
年度/期內溢利	9.7	79.1	70.1

每股有形資產淨值：2.42-2.63 港元

歷史市盈率：272.8倍-300.4倍

保薦人：中金

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.815 元兌 1.00 港元

### 基本資料

發行股數：	134,650,000 股
公開發售：	13,465,000 股
配售：	121,185,000 股
集資淨額：	25.13 億港元
市值：	234.63-258.32 億港元
公開發售日：	8月31日-9月3日
公開發售結果：	9月9日
上市日：	9月10日
每手股數：	500 股
每手入場費：	10,464.40 元

### 集資用途(百分比)

- 用於在未來三年開設新酒館及擴張 70.0%
- 用於進一步加強人才梯隊建設 10.0%
- 用於一般公司用途 10.0%
- 用於進一步加強酒館的基礎能力建 5.0%
- 用於進一步強化品牌知名度 5.0%

### 主要風險因素

- 未來的增長取決於新酒館並實現盈利的能力
- 可能無法維持並提升現有酒館的銷售額和盈利能力
- 新酒館未必能成功進入新市場並實現盈利