中國旅遊集團中免股份有限公司
China Tourism Group Duty Free Corporation Limited

股份編號： 1880 主板

公開發售價
HK$ 143.50-165.50

零售及消費

背景/業務

成立於 1984 年，經過近 40 年的發展，中國中免已經發展成為全球最大的旅遊零售運營商，主要專注為境內外旅客及中高端客戶銷售優質免稅及有稅商品，形成全方位的購物體驗。按照銷售收入計算，中國中免的全球排名在過去 10 年穩步提升，從 2010 年排名的第 19 名提升到 2015 年第 12 名、並於 2019 年進一步升至第四，及於 2020 年及 2021 年位列全球第一。2021 年，中國中免佔全球旅遊零售行業市場份額的 24.6%。中國中免是中國唯一一家覆蓋全免稅銷售渠道的零售運營商，涵蓋口岸店、離島店、市內店、郵輪店、機上店和外輪供應店。中國中免經營 193 間店舖，包括在中國經營的 184 間店舖，以及 7 家在香港、澳門和柬埔寨及 2 家郵輪免稅店。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 3,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 17/08 3:00pm，第二輪截止時間為 18/08 9:30am)。

財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2019	2020	2021
收益	48,012,590	52,597,807	67,675,515
其他（虧損）及收益	141,596	979,327	786,300
除稅前溢利	6,332,938	9,498,354	14,880,845
年度／期內溢利	5,471,078	7,109,363	12,441,251
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	24.48 - 25.57港元		
2021 歷史市盈率	26.37 – 30.41倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	中金公司、瑞銀集團		

經輝立証券申請截止認購日期

08 月 17 日〔三〕下午 3:00

全數付款客戶：一律$0 手續費
孖展融資: $100 手續費
NEW 認購 200 股或以下，十成孖展，免息只需$38 手續費，認購 500 股或以下，9 成孖展，免息只需$68 手續費，認購 1000 股或以下，9 成孖展，免息只需 $100 手續費
(非電子帳單客戶另加行政費$20)

基本資料

發行股數	102,761,900 股 公開發售: 5,138,200 股 配售: 97,623,700 股
集資總額	$17,007.1 百萬港元(HK$165.50 計算)
集資淨額	$15,538.0 百萬港元(HK$154.50 計算)
H 股市值	HK$14,746 - 17,007 百萬港元
公開發售日	2022 年 08 月 15 日-2022 年 08 月 18 日
公開發售結果	08 月 24 日
孖展息率及計息日	0-1.88 % (6 日息)
上市日	08 月 25 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 現行免稅政策和法規（或其詮釋）的變動可能對中國中免的業務造成不利影響；
2. 中國中免的免稅店乃根據特許經營協議經營，可能會被運輸當局或設施擁有人修改或撤銷，或可能無法由中國中免重續，而喪失特許經營權可能會對中國中免的業務造成影響；
3. 中國中免依賴旅客在中國中免經營所在的機場或其他交通樞紐長時間逗留，旅客旅遊習慣的改變可能會對中國中免的業務造成不利影響。

集資用途 (百分比)

1.	將用於鞏固國內渠道；	48.8%
2.	將用於拓展海外渠道；	22.5%
3.	將用於改善供應鏈效率；	13.5%
4.	將用於升級信息技術系統；	1.5%
5.	將用於市場推廣和完善會員體系；	3.7%
6.	將用作補充流動資金及其他一般公司用途。	10%

注意：
- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立証券香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。