

印象大紅袍股份有限公司

Impression Dahongpao Co., Ltd.

股份代號: **2695** 主板

公開發售價

HK \$ 3.47-4.10

休閒服務

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

印象大紅袍股份有限公司為總部位於福建武夷山的國有文旅服務企業，按文旅演出節目銷售收入計，2024 年中國文旅演出市場排名第八。公司自 2017 年於新三板掛牌（870608），核心業務包括：(i)《印象·大紅袍》山水實景演出（戶外大型演出，擁有 360 度旋轉觀眾席、2,099 座）、(ii) 2025 年推出室內水幕舞台演出《月映武夷》（劇場 1,971 座，曾獲 WRCL「單體最大室內水幕舞台」認證）、及(iii) 印象文旅小鎮及茶湯酒店等配套。公司以「印象」品牌及三位導演「印象鐵三角」打造文化 IP，並透過雙軌票務渠道（直售+票務經銷）擴大覆蓋。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 200,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 16/12 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 17 /12 9:45am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	63,039	143,887	137,200
其他（虧損）及收益	1,115	1,943	4,440
除稅前溢利	2,435	62,687	58,916
年度／期內溢利	-2,599	47,504	42,809
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.23- 2.38 港元		
2024 歷史市盈率	10.6-12.5x		
保薦人/ 牽頭經辦人	興證國際、鎧盛資本		

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。輝立證券(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。

經輝立證券申請截止認購日期

12 月 17 日（三）上午 9:45

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 1,000-2,000 股，免利息及手續費
 - 認購 3,000-10,000 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 15,000-20,000 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	36,100,000 股 H 股
公開發售:	3,610,000 股 H 股
配售:	32,490,000 股 H 股
集資總額	\$125.33-148.01 百萬港元
集資淨額	\$ 110.4 百萬港元(HK\$3.79 中位數計算)
市值	HK\$ \$500-591 百萬港元
公開發售日	2025 年 12 月 12 日- 2025 年 12 月 17 日
公開發售結果	12 月 18 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	12 月 22 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 印象大紅袍的文化旅遊業務高度依賴武夷山整體遊客數量
2. 印象大紅袍依賴與福建武夷山文旅集團及觀印象簽訂的三方合約安排以進行《印象·大紅袍》
3. 印象大紅袍面臨遊客品味及喜好變化導致需求波動的風險
4. 印象大紅袍的收入集中於《印象·大紅袍》山水實景演出之單一核心項目

集資用途 (百分比)

1. 將分配至升級《印象·大紅袍》山水實景演出	23.00%
2. 將分配至創新印象文旅小鎮	28.60%
3. 將分配至取得另一文化旅遊演出項目	20.00%
4. 將分配至提升品牌形象及擴大業務影響力的宣傳	11.00%
5. 將分配至升級票務管理系統及其他軟件。	7.40%
6. 將分配至營運資金及一般企業用途	10.00%

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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司