

百勝中國控股有限公司

Yum China Holdings, Inc.

股份編號： 9987 主板

公開發售價

HK\$ 468.00

餐飲

背景/業務

根據弗若斯特沙利文報告，按 2019 年的系統銷售額計，百勝中國為中國最大的餐飲企業。百勝中國於 2019 年的收入為 88 億美元，截至 2020 年 6 月 30 日有 9,900 多家餐廳。百勝中國不斷發展的餐飲網絡包括旗艦品牌肯德基及必勝客，以及小肥羊、黃記煌、COFFi & JOY、東方既白、塔可貝爾及 Lavazza 等新興品牌。百勝中國擁有肯德基、必勝客及塔可貝爾品牌(待達成若干協定的里程碑後)在中國(不包括香港、台灣及澳門)的獨家經營和授權經營權，並完全擁有小肥羊、黃記煌、COFFi & JOY 及東方既白餐廳品牌的知識產權。百勝中國亦與世界聞名的意大利家族咖啡公司 Lavazza Group 合作，並成立一家合資企業，以在中國探索及發展 Lavazza 咖啡店品牌概念。

[請點擊此參閱招股文件](#)

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(百萬美元)	2017	2018	2019
收益	7,769	8,415	8,776
其他(虧損)及收益	36	38	49
經營利潤	778	941	901
淨利潤	398	708	713

未經審計備考經調整

每股有形資產淨值 12.53 港元

2019 歷史市盈率 35.45 倍

保薦人/ 牽頭經辦人 高盛

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)及擁有報告中所涉及公司的證券。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

09 月 03 日(四) 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 電子帳單客戶優惠：申請 1 手十成孖展，免按金及利息、\$38 手續費 (非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	41,910,700 股
公開發售	1,676,500 股
配售	40,234,200 股
集資總額	\$19,614 百萬港元(HK\$468 計算)
集資淨額	\$19,274 百萬港元(HK\$468 計算)
市值	HK\$ 196,142 百萬港元
公開發售日	2020 年 09 月 01 日-2020 年 09 月 04 日
公開發售結果	09 月 09 日
孖展息率及計息日	N/A % (5 日息)
上市日	09 月 10 日
每手股數	50 股

主要風險因素

1. 食品安全及食源性疾病問題可能對百勝中國的聲譽及業務造成不利影響；
2. 維持百勝中國餐廳的有效品質保證體系的工作出現任何重大失誤可能對百勝中國的業務、聲譽、運營業績及財務狀況造成重大不利影響；
3. 百勝中國預期新冠肺炎疫情將對本公司 2020 年全年的運營業績、現金流量及財務狀況造成重大不利影響，其亦可能會於其後更長的期間內產生重大不利影響；
4. 顧客的投訴或食品破壞事件的報導均可能對百勝中國的聲譽及運營業績造成不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|-----|
| 1. 將用於擴大及深化百勝中國的餐廳網絡； | 45% |
| 2. 將投資於(a)數字化及供應鏈；(b)食品創新及價值定位提升及(c)優質資產； | 45% |
| 3. 將用於運營資金及一般公司用途。 | 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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司