

表一：海底撈 (06862) 簡介

股份類別	港股
行業	餐飲服務
業務	餐廳經營、外賣業務、銷售調味品及食材產品
行業排名	<ul style="list-style-type: none"> <li>根據沙利文報告，按二零一七年收入計算，公司在中國和全球的中式餐飲市場中均排名第一。</li> <li>根據沙利文報告，按二零一七年收入計算，公司是中國及全球最大的中式餐飲連鎖品牌，於中國及全球的市場份額分別為 0.3% 及 0.2%。</li> </ul>

表二：基本財務數據\*

(十億元人民幣)	截至 2017 年 12 月止		截至 2016 年 12 月止	
	全年	%	全年	%
收入	10.637	+36.24	7.808	+35.63
淨利潤	1.028	+39.81	0.735	+169.60

所得款項之擬定用途

假設超額配股權未獲行使，按每股 H 股 16.30 港元的中位發售價計算，估計股份發售所得款項淨額約為 6,651.8 百萬港元。董事會擬將所得款項淨額用於以下用途：

表三：本次新股發行集資所得款項用途\*

款項淨額 (百萬港元)	佔比 (%)	所得款項用途
3,991.1	60.0	用於為公司擴充計劃提供資金
1,330.4	20.0	用於開發及實施新技術
997.8	15.0	用於償還貸款
332.6	5.0	用作營運資金及作一般企業用
總計：6,651.8	100.0	

\* 資料來源：招股說明書，時富證券整理

分析員：張浩銓

Tel: 852-2287-8847

Tony.Cheung@cash.com.hk

2018 年 09 月 12 日

配股及公開發售資料

發售股份數目	424,530,000 股股份（視乎超額配股權行使與否而定）
香港發售股份數目	38,208,000 股股份（可予調整）
國際配售股份數目	386,322,000 股股份（可予調整及視乎超額配股權行使與否而定）
發售價格	每股發售價格為 14.80 – 17.80 港元
2017 年歷史市盈率	約 66.83x – 80.37x
招股日期	2018 年 09 月 12 日
截止日期	2018 年 09 月 17 日（中午 12 時正）
上市日期	2018 年 09 月 26 日
保薦人	招銀國際、高盛

公司業務亮點

● 全球領先的中式餐飲品牌，蓄勢持續高速增長

海底撈是全球領先、快速增長的中式餐飲品牌，主打火鍋品類。公司認為，海底撈品牌在中式餐飲行業已經形成一種獨特的文化現象，成為極致服務體驗和就餐體驗的代名詞。截至最後實際可行日期，公司擁有及營運的餐廳數量達 363 家，包括中國內地 26 個省的 332 家餐廳以及 31 家位於台灣、香港及海外在新加坡、韓國、日本及美國的餐廳。

● 獨特的海底撈管理理念

公司相信「連住利益，鎖住管理」的管理理念是公司高速增長的關鍵。遵循此理念，員工與公司的利益高度統一，充分激發由下至上的增長活力，而公司的鎖住管理系統性地確保了戰略方向並控制了經營風險。

● 無可比擬的海底撈就餐體驗

公司認為，追求完美的就餐體驗是鑄就公司品牌的基礎，也是公司整體業務的指導原則——這正是使得海底撈如今獨樹一幟，並如此成功的原因。海底撈就餐體驗主要體現在服務、氛圍和食材及新科技的使用方面。根據沙利文調查，海底撈在中國主要餐飲品牌中擁有最強的品牌知名度，並且是最受歡迎的外出用膳選擇。

風險

- 公司近年一直迅速擴展，此導致風險及不確定性不斷增加。
- 公司依賴若干關連人士提供的物資及服務，物資的任何短缺或中斷有礙公司的增長並減少公司的盈利。
- 倘公司的用餐體驗質量下降，公司的餐廳或無法持續成功。

上述資料由時富金融服務集團有限公司（「時富」）提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司（根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團）提供。