



唐宮(中國) 控股有限公司-新股發行

招股詳情

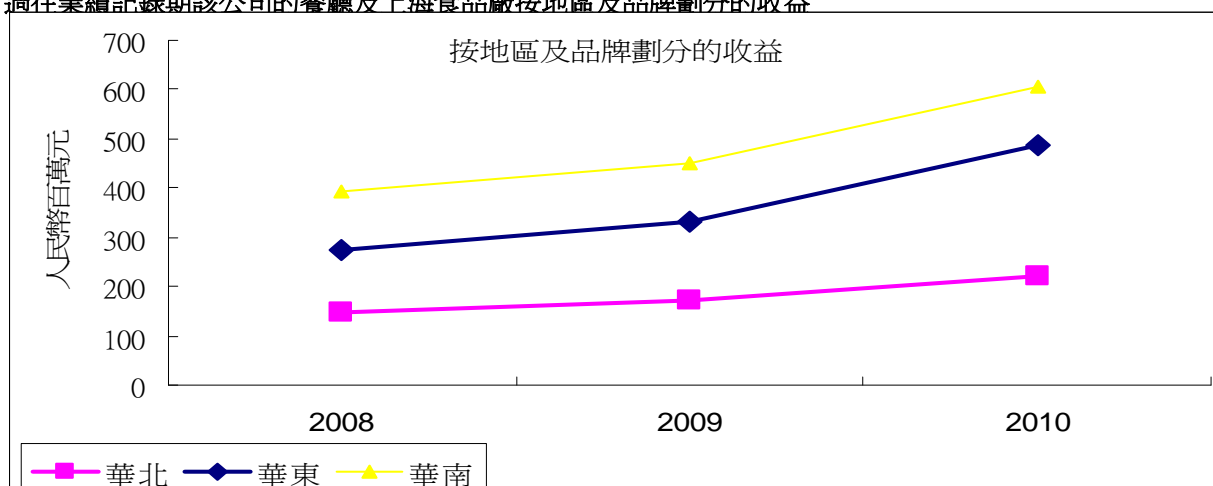
行業	餐飲	財務狀況 (截至12月31日止財政年度)			
主要股東	Current Success Investments (26.25%)	人民幣千元	08年	09年	10年
上市類別	主板	收入	393,309	449,890	606,529
股票代號	1181	除稅前盈利	38,364	47,935	70,135
發行股數	100,000,000 股	年度利潤	25,863	31,996	46,531
國際配售	90,000,000 股	時間表			
香港發售	10,000,000 股	開始認購日期	07/04/2011上午09:00		
招股價	1.25 - 1.65 港元	截止認購日期	11/04/2011中午12:00		
上市後市值	500 - 660 百萬港元	公佈發行價	12/04/2011		
集資淨額	人民幣 85.58 - 118.3 百萬元	公佈申請結果	18/04/2011		
2010 年溢利	人民幣 46.5 百萬元	掛牌日期	19/04/2011		
2010 年每股溢利	人民幣 0.155 元	保薦人	工銀國際		
2010 市盈率	6.94 - 9.17 倍				
每股資產淨值	0.64 - 0.73 港元				
每股面值	每股股份 0.10 港元				

業務簡要

唐宮是一家在中國經營的連鎖飲食集團，在中國提供多元化餐飲選擇及餐桌服務。截至最後實際可行日期，唐宮在北京、上海、深圳、東莞、蘇州及杭州經營 22 家餐廳，並在上海經營一間食品廠，估計年產能為 3,240 噸，主要向其餐廳提供食品生產服務。目前主要側重於北京及上海的業務，在兩地分別經營共九家及六家餐廳。並以下列七個品牌經營餐廳：唐宮海鮮舫、唐宮壹號、盛世唐宮、唐宮膳、唐宮江南一號、忍者居日本料理及胡椒廚房。

截至二零零八年至二零一零年十二月三十一日止年度，唐宮的溢利及全面收益總額由約為人民幣 25.9 百萬元至人民幣 46.5 百萬元，複合年增長率約為 34.1%。

過往業績記錄期該公司的餐廳及上海食品廠按地區及品牌劃分的收益



優勢：

- 與若干知名酒店集團訂有策略合作安排
- 實施 5S 管理系統及注重食品及服務質量

風險因素：

- 未能找到具商業吸引力的地段及餐廳業務的租金開支上漲均可能對該公司的盈利能力產生不利影響
- 快餐店的經營受特許權總協議（上海地區）、特許權總協議（北京及天津地區）及其項下單位特許權協議的條款規限
- 經營業務需多項批文、執照及許可證，如失去或未能取得或續新任何或所有該等批文、執照及許可證，則可能會對該公司的業務產生重大不利影響外匯風險
- 原材料價格可能繼續上漲及波動

集資用途：

用於在二零一二年底之前在中國若干一線及二線城市開設約八家新中式餐廳	54.6%
用於在二零一二年底之前在中國若干一線城市開設約 19 家胡椒廚房快餐店	29.2%
用於在若干一線城市的銷售及市場推廣活動以及提高品牌知名度的活動，包括開展宣傳活動及進行市場調查	6.2%
一般營運資金	10%

注： 假設發售價為每股發售股份 1.45 港元，全球發售獲得所得款項淨額約 120.0 百萬港元

與上市同業比較：

同業	10年市盈率
小肥羊(968.HK)(市值：52.21億港元)	23.41倍

資料來源：Bloomberg

莫從顯2509-8434

jeffrey.mok@sywg.com.hk

權益披露

分析員莫從顯及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員，報告的資料來自公司真誠並認為可信的來源，惟公司並不保證此等資料真確無誤。本報告並不構成公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映公司在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。**版權所有**

聯繫公司：申銀萬國研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓