

## 新股資料概要：攜程集團有限公司—S

### 招股詳情：

行業	一站式旅行平台	集資用途	
股票代號	9961	用於為拓展一站式旅行服務及改善用戶體驗	45%
招股價	不高於 333 港元	用於對技術進行投資	45%
集資淨額	不高於 210,692.8 百萬港元	用於一般公司用途	10%
<b>時間表</b>			
公開認購日期	08/04/2021 上午 09:00 <sup>^</sup>		
公開截止認購日期	13/04/2021 中午 12:00 <sup>^</sup>		
定價日	13/04/2021	保薦人	J.P. Morgan Securities (Far East) Limited
公佈申請結果	16/04/2021		中國國際金融香港證券有限公司
掛牌日期	19/04/2021		高盛 (亞洲) 有限責任公司

<sup>^</sup> 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

### 新股分析：

根據易觀報告，以商品交易總額口徑統計，攜程在過去 10 年內一直為中國最大的在線旅行平臺，且自 2018 年至 2020 年為全球最大的在線旅行平臺。2018-2020 財政年度，該公司淨收入分別為 309.65 億元人民幣、356.66 億元人民幣和 183.16 億元人民幣，2020 年收入大幅下降主要是受疫情影響。隨著疫情得到控制及經濟復蘇預期形成，攜程未來營收可能錄得報復性反彈。長期來看，線上旅行平臺行業仍將有較好的發展前景。

### 公司簡介：

攜程集團有限公司是全球領先的一站式旅行平台，集團的平台可提供一套完整的旅行產品、服務及差異化的旅行內容。對於中國遊客而言，以及對於越來越多的世界各地的遊客而言，集團是其首選的旅行平台，集團鼓勵其進行旅行探索，激發其旅行靈感，幫助其獲取全面的信息作出高性價比的旅行預訂，為其提供隨時隨地的旅程中的支持，並鼓勵其分享旅行體驗。用戶可以通過集團的平台進行任何類型的旅行預訂，從目的地內活動、週末短假及短途旅行，到跨境旅遊及商務旅遊，應有盡有。集團多樣化的產品及服務組合涵蓋經濟、高端、定制化、精品等選擇，吸引了集團國內以及全球日益增長的用戶群體。集團創立於 1999 年，根據易觀報告，集團目前已經是中國最知名的旅行品牌，且於過去 20 多年內一直保持了領先的市場地位。根據易觀報告，以商品交易總額（或 GMV）口徑統計，集團在過去 10 年內一直為中國最大的在線旅行平台，且自 2018 年至 2020 年為全球最大的在線旅行平台。

### 業務簡要：

集團提供住宿預訂、交通訂票、旅遊度假及商旅管理服務以及其他旅行相關服務，以通過集團一站式旅行平台滿足休閒及商務旅遊者的各種預訂及旅行需求。集團於 1999 年 10 月開始提供住宿預訂及交通訂票服務。於過去 20 年以來，集團一直為中國及全球的休閒及商務旅遊者推動旅行體驗的轉型和使用基於線上及移動端的旅行預訂解決方案。集團抓住不斷變化的用戶偏好及提供多樣化旅行內容和全方位旅行產品及服務，令旅行輕鬆愉悅。此外，集團提供各種其他產品及服務，包括旅遊度假及目的地內活動產品及服務，商旅管理服務及其他旅行相關服務（汽車服務、旅行金融及保險以及簽證服務），以滿足休閒及商務旅遊者的各種預訂及旅行需求。用戶亦可透過個性化信息流廣告及易於使用的搜索工具訪問龐大的用戶生成及專業生成內容。

- 住宿預訂：用戶可以在集團的平台上基於目的地及具體住宿偏好搜索、比較及預訂住宿，且可進一步按價格範圍、星級類別、位置、品牌及便利設施篩選及排序搜索結果。集團亦通過大量旅行者評分、評論、推薦及旅行指南來增強住宿預訂服務。根據易觀報告，截至 2019 年 12 月 31 日，集團於中國提供了最多的酒店住宿產品。

- 交通票務：用戶可通過在線平台及客戶服務中心搜索及預訂交通票務。集團的搜索功使用戶得以按特定偏好來縮小搜索結果，如交通時間及方式，且集團憑藉大數據分析能力幫助用戶預訂最符合其旅行需求的票種。截至 2020 年 12 月 31 日，集團的交通票務網絡覆蓋 200 多個國家及地區。集團以便利、可靠的預訂及支付系統全力確保用戶順利旅行。
- 旅遊度假：集團向集團的用戶提供覆蓋國內外不同目的地的廣泛的打包旅遊度假產品，包括跟團遊、半跟團遊、定制旅行及包含飛機、郵輪、巴士及租車等不同交通安排的旅遊度假。例如，集團專注於國內多樣化的精品旅遊產品，如主題酒店和餐飲相結合的方式。集團提供交通和住宿一條龍服務，同時提供多種增值服務，包括目的地交通、景點門票、當地活動、保險、簽證服務及導遊。集團亦向旅遊度假的供應商提供高質量的用戶支持、供應商管理及客戶關係管理服務。
- 商旅管理：除服務個人用戶外，集團亦為企業用戶提供類似的產品及服務服務，幫助他們以經濟高效的方式規劃商務旅遊。集團向集團的公司客戶提供商務遊、獎勵遊、聚會和會議、旅行數據採集和分析、行業基準分析、成本節省分析及旅行管理解決方案。集團已自主開發了企業差旅管理系統，該系統是一個集合了信息管理、線上預訂、線上授權、線上查詢及旅行報告系統的綜合性線上平台。
- 其他旅行相關服務：集團的其他旅行相關服務主要包括線上廣告及金融服務。集團向集團的生態系統合作夥伴提供高效、精準的營銷規劃及旅行媒體服務，向泛行業品牌合作夥伴提供廣泛的廣告服務。基於集團的旅行產品及服務、龐大的用戶基礎和行業價值鏈，集團亦已取得必要的牌照以通過集團的金融服務為集團平台上的用戶及生態系統合作夥伴提供便利，金融服務主要涵蓋向集團的用戶提供增值金融服務的消費金融（包括旅行分期付款計劃及信貸消費解決方案）、向集團的生態系統合作夥伴提供定制小額信貸解決方案的供應鏈金融及其他各種數字金融解決方案。

領先的品牌



一站式旅行平台



**競爭優勢：**

- 中國領先的旅行平台，以及日益增長的全球覆蓋
- 擁有完整的一站式平台旅遊服務
- 自始至終以用戶為中心
- 自研技術支撐的整體運營
- 為旅行合作夥伴賦能的生態系統

## 披露

分析員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。

## 免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員。本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限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分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。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。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

## 版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓  
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓