



Changsha Broad Homes Industrial Group Co., Ltd.

24 October 2019

Listing Data

Stock code	02163	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	300	Company Website	www.bhome.com.cn

Company Profile

Changsha Broad Homes Industrial Group is the pioneer and leader in the industrialization of construction industry in the PRC. It has become a platform to provide comprehensive solutions of industrialization of construction industry in China. The Group conducts business in three segments, namely PC unit manufacturing business, PC equipment manufacturing business and construction contracting business: (1) In PC unit manufacturing business, it provides customers with comprehensive solutions for prefabricated construction, including PC unit design, manufacturing and assembling consultation. (2) In PC equipment manufacturing business, it sells PC equipment and provides various related services customers, substantially all of whom are currently the Joint Factories in which it holds minority interest. (3) In construction contracting business, it, as a general construction contractor, performs the construction contract in accordance with designs and timetable provided by architectural design organization and the project owner.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,180 million to HKD1,521 million
Offering Price	HKD9.68 to HKD12.48 share
Total number of share offering	121,868,000 shares
Number of placing shares	109,680,000 shares
Number of public offer shares	12,187,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,180 million to HKD1,521 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD8.44 to HKD9.11
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 25 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	08 November 2019
Despatch of share certificates	08 November 2019
Refund cheques	08 November 2019
Date of Listing	08 November 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited China Securities (International) Corporate Finance Limited CMB International Capital Limited ABCI Capital Limited CCB International Capital Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited CMB Wing Lung Bank Limited

**業務概括**

集團是中國建築工業化的開創者，為提供中國建築工業化整體解決方案的平台。集團以PC構件製造業務、PC生產設備製造業務及施工總承包業務三個分部開展業務：於PC構件製造業務中，向客戶提供裝配式建築整體解決方案，包括PC構件設計、製造以及裝配諮詢；於PC生產設備製造業務，集團出售PC生產設備，並向客戶提供各種相關服務，其中絕大部分客戶目前為集團持有少數權益的聯合工廠；於施工總承包業務，作為選定的施工總承包商，根據建築設計機構及項目擁有人提供的設計及工期履行建築合同。按18年收益計，集團是同時具備PC構件製造和PC生產設備製造能力的全球最大裝配式建築服務提供商。根據報告，按18年的收益計，是中國最大PC構件製造商，市場份額為13%；是中國最大的PC生產設備製造商，市場份額達到38.3%。

競爭優勢

- 為行業的開創者和領軍者，擁有領先且無可比擬的技術體系、品牌溢價和客戶優勢
- 於中國裝配式建築行業首創全流程數字信息化體系，以實現大數據驅動智能製造
- 持續不斷的技术創新驅動其發展，引領行業發展和標準

風險因素

- 業務及未來增長可能受中國的宏觀經濟情況的影響
- 於中國面對激烈行業競爭
- 參與的預定價格合約可能因原材料價格波動和其他不可控制的原因延遲、變更或終止，並因此可能產生虧損，導致利潤下降

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作拓展 PC 構件製造業
- 約 **20.0%** 用作拓展海外市場，建立面向海外市場的技術及生產中心
- 約 **15.0%** 用作研發和拓展智能裝備業務
- 約 **10.0%** 用作研發和打造裝配式建築產業智能服務平台
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 04/30
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	1,671,495	1,935,689	2,269,129	646,009
毛利	602,483	704,930	724,547	162,836
除稅前溢利	242,948	238,650	554,269	40,752
年/期內溢利	197,646	168,391	466,304	35,217
市盈率(倍)	21.5 - 27.7	25.2 - 32.5	9.1 - 11.8	40.2 - 51.9

認購資料

發售總股數	: 1.22 億股 (H股)
國際配售股數	: 1.10 億股 (H股)
香港公開發售股數	: 1,219 萬股 (H股)
總股本	: 1.22 億股 (H股)
價格範圍	: 9.68 ~12.48 港元
預計集資額	: 11.80 ~15.21 億港元 (H股)
市值	: 11.80 ~15.21 億港元 (H股)
每手買賣股數	: 300 股
每手入場費	: 3,781.73 港元
收款銀行	: 中國銀行、招商永隆
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 貝克·麥堅時律師事務所
聯席保薦人	: 中國國際金融、中信建投
聯席牽頭經辦人	: 中國國際金融、中信建投、招銀國際、農銀國際、建銀國際
主要股東	: 董事張劍: 56.09% ; 深圳市遠致富海投資管理: 5.21%
公司成立日期	: 成立於 2006 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 10 月 24 日 至 2019 年 10 月 29 日正午
預期定價日	: 2019 年 10 月 30 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 11 月 05 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 11 月 06 日 (星期三)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。