



Zhejiang New Century Hotel Management Co., Ltd.

26 February 2019

Listing Data

Stock code	1158	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.kaiyuanhotels.com

Company Profile

Zhejiang New Century Hotel Management is a hotel group in the PRC, and it principally engages in the operation and management of mid-scale to upscale hotel chains in the PRC. As at August 31, 2018, the Group operated and/or managed 140 hotels throughout 22 provinces, municipalities and autonomous regions, with over 31,000 hotel rooms in total and out of which, 81 hotels and around 17,000 hotel rooms were located in the Zhejiang Province.

The Share Offer

Total amount raised	HKD936 million to HKD1,404 million
Offering Price	HKD13.37 to HKD20.05 share
Total number of share offering	70,000,000 shares
Number of placing shares	63,000,000 shares
Number of public offer shares	7,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD936 million to HKD1,404 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD5.41 to HKD7.02
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 01 Mar 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	08 Mar 2019
Despatch of share certificates	08 Mar 2019
Refund cheques	08 Mar 2019
Date of Listing	11 Mar 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited BOCOM International Securities Limited Morgan Stanley Asia Limited ICBC International Securities Limited Lead Securities (HK) Limited
Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



Zhejiang New Century Hotel Management Co., Ltd.

股份代號: 1158

浙江開元酒店管理股份有限公司 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

業務概括

集團是中國領先的酒店集團之一，主要在中國從事中高檔連鎖酒店的經營及管理。於 18 年 8 月 31 日，集團經營及管理 140 家酒店，遍及 22 個省份、直轄市及自治區，其中 81 家酒店及約 17,000 間酒店客房位於浙江省。按中國在營酒店客房數量計，根據高檔酒店客房數量，集團為第七大酒店集團及國內第二大酒店集團。另外，集團擁有 12 個酒店品牌組合（其中有 9 個品牌為在營品牌，有 3 個新品牌則正在開發中），涵蓋中檔至高檔系列酒店。集團還經營服務快速增長的注重性價比的遊客的中檔酒店，以及針對休閒遊客及商務遊客的精品酒店。

競爭優勢

- 中國領先的高檔酒店集團之一，享有卓越的品牌知名度
- 在中國擁有廣闊網絡的廣泛及強大酒店品牌組合，以及擁有強大的新酒店項目儲備
- 於執行結合酒店經營及酒店管理業務的商業模式方面具有獨特的協同效應

風險因素

- 集團在競爭激烈的行業經營，因此如果其無法成功競爭，其收入、利潤或市場份額可能受到不利影響
- 集團無法保證能夠實現當前業務增長目標及計劃
- 如果第三方酒店業主或特許經營商未能作出必要投資維護或改善其物業以達致必要的標準，或無法承擔按揭，則集團與之訂立的全方位服務管理或特許經營協議可能受到影響或終止

所得款項用途

- 約 **25.0%** 用作發展高檔商務及度假酒店分部
- 約 **35.0%** 用作發展中檔酒店分部
- 約 **10.0%** 用作品牌建設及推廣
- 約 **5.0%** 用作招聘更多人才並加強實施對員工的培訓和招聘計劃
- 約 **15.0%** 用作通過升級現有的運營及 IT 系統基礎設施以開發信息技術系統
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 8/31 日
(人民幣千元)	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 8 月
收益	1,522,082	1,602,006	1,664,643	1,119,249
毛利	244,103	319,735	431,941	249,939
除稅前溢利	58,294	117,230	223,022	142,196
年 / 期內溢利	29,641	84,055	166,567	111,555
市盈率(倍)	27.0 – 40.5	9.5 – 14.3	4.8 – 7.2	4.8 – 7.2

認購資料

發售總股數(H股)	: 7,000 萬股
國際配售股數(H股)	: 6,300 萬股
香港發售股數(H股)	: 700 萬股
總股本(H股)	: 7,000 萬股
價格範圍	: 13.37 ~ 20.05 港元
預計集資額	: 9.36 ~ 14.04 億港元
市值	: 9.36 ~ 14.04 億港元
每手買賣股數	: 200 股
每手入場費	: 4,050.41 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 德杰律師事務所
聯席保薦人	: 銀河國際、交銀國際
聯席牽頭經辦人	: 銀河國際、交銀國際、摩根士丹利、工銀國際、銀河一聯昌證券、金裕富證券、利得證券、茂宸證券、TUS Corporate Finance
主要股東	: 董事陳妙林:48.3%、NC Hotels: 14.5%
公司成立日期	: 源於 1988 年，成立於 2008 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 02 月 26 日 至 2019 年 03 月 01 日正午
預期待價日	: 2019 年 03 月 01 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 03 月 08 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2019 年 03 月 11 日 (星期一)

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。