



Shenwan Hongyuan Group

12 April 2019

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 6806 | Sector | Other Financials |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 800 | Company Website | www.swhygh.com |

Company Profile

Shenwan Hongyuan Group is an investment holding group focused on securities businesses in China. It is committed to providing diverse financial products and services to clients, and have established a longstanding leading position across multiple business lines in the PRC securities industry with quality growth. Among all securities firms in China, its net assets as of December 31, 2018 ranked seventh, and its revenue and net profits in 2018 ranked fifth and seventh, respectively, under the PRC GAAP.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| Total amount raised | HKD9,090 million to HKD9,841 million |
| Offering Price | HKD3.63 to HKD3.93 share |
| Total number of share offering | 2,504,000,000 shares |
| Number of placing shares | 2,354,000,000 shares |
| Number of public offer shares | 150,000,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|----------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD909 million to HKD984 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD3.59 to HKD3.62 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 17 Apr 2019 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 25 Apr 2019 |
| Despatch of share certificates | 25 Apr 2019 |
| Refund cheques | 25 Apr 2019 |
| Date of Listing | 26 Apr 2019 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|--|
| Sponsor & Lead Manager | Shenwan Hongyuan Capital (H.K.) Limited Goldman Sachs (Asia) Limited ICBC International Capital Limited ABCI Capital Limited Credit Suisse (Hong Kong) Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Haitong International Securities Limited China Everbright Securities (HK) Limited BOCOM International Securities Limited |
|------------------------|--|

Receiving Banker

| |
|---|
| Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited |
|---|



申萬宏源集團股份有限公司 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

業務概括

此公司是一家中國領先的以證券業務為核心的投資控股集團。集團致力於為客戶提供多元化的金融產品及服務，長期以來集團以高質量的增長在中國證券行業確立了多方位的領先地位。集團於2018年12月31日的淨資產在中國全部證券公司中排名第七，而於2018年的營業收入及淨利潤分別排名第五及第七。於2015年1月，集團完成了中國證券史上當時最大規模的合併（根據Dealogic數據），整合了申銀萬國證券及宏源證券。集團的企業架構以「投資母公司申萬宏源集團+證券子公司申萬宏源證券」為特色。集團提供企業金融、個人金融、機構服務及交易和投資管理等綜合金融服務。

競爭優勢

- 強大的市場影響力及品牌
- 全方位的領先，集團的企業架構可讓其為企業客戶的不同發展階段提供一站式資本市場服務和資金支持。
- 優質的增長，集團長期致力於股東價值最大化，擁有行業領先的盈利能力

風險因素

- 整體經濟、地緣政治及市況可能對集團的業務有重大不利影響
- 集團須遵守眾多不時修訂的監管規定，未能遵守有關規定或有關規定變更可能影響其業務營運及前景
- 中國證券行業競爭激烈

所得款項用途

- 約 **50.0%** 用作發展證券業務
- 約 **30.0%** 用作本金投資
- 約 **20.0%** 用作進一步發展國際業務

財務摘要

| (千人民幣) | 截至 12/31 日止年度 | | |
|----------|---------------|-------------|--------------------|
| | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
| 收入 | 11,554,090 | 8,748,489 | 6,419,311 |
| 經營利潤 | 6,173,551 | 5,704,322 | 4,975,669 |
| 除稅前溢利 | 6,385,312 | 5,927,493 | 5,187,265 |
| 年 / 期內溢利 | 5,528,285 | 4,725,753 | 4,247,808 |
| 市盈率(倍) | 15.2 – 14.1 | 17.8 – 16.4 | 19.8 – 18.3 |

認購資料

| | |
|------------|--|
| 發售總股數(H股) | : 25.04 億股 |
| 國際配售股數(H股) | : 23.54 億股 |
| 香港發售股數(H股) | : 1.50 億股 |
| 總股本 (A+H股) | : 250.40 億股 |
| 價格範圍 | : 3.63 ~ 3.93 港元 |
| 預計集資額(H股) | : 90.90 ~ 98.41 億港元 |
| 市值(A+H股) | : 908.9 ~ 984.1 億港元 |
| 每手買賣股數 | : 800 股 |
| 每手入場費 | : 3,175.68 港元 |
| 收款銀行 | : 工商銀行、渣打銀行 |
| 核數及申報會計師 | : 畢馬威會計師事務所 |
| 法律顧問 | : 高偉紳律師事務所 |
| 聯席保薦人 | : 申萬宏源、高盛、工銀國際、農銀國際 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 申萬宏源、高盛、工銀國際、農銀國際、花旗、瑞士信貸、富強、中金、大和資本、中泰國際、海通國際、國泰君安、中信建投、中國光大、滙豐、建銀國際、招銀國際、中銀國際、交銀國際 |
| 主要股東 | : 中央匯金: 54.19% |
| 公司成立日期 | : 源於 1988 年，成立於 1996 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 04 月 12 日 至 2019 年 04 月 17 日正午 |
| 預期待價日 | : 2019 年 04 月 18 日 (星期四) |
| 發送股票及退款日 | : 2019 年 04 月 25 日 (星期四) |
| 開始買賣日期 | : 2019 年 04 月 26 日 (星期五) |

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。