



Huijing Holdings Company Limited

31 December 2019

Listing Data

Stock code	09968	Sector	Properties
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.huijingholdings.com

Company Profile

HuijingHoldings is an established integrated residential and commercial property developer in the PRC, focusing in the Guangdong and Hunan provinces. Started with property projects in Dongguan, the Group have gradually spread to Heyuan, the Yangtze River Delta Urban Cluster (which includes Anhui Province, Jiangsu Province and Zhejiang Province) and the Yangtze Mid-stream Urban Cluster (which includes Hubei Province, Hunan Province and Jiangxi Province).

The Share Offer

Total amount raised	HKD10,140 million to HKD540 million
Offering Price	HKD1.93 to HKD2.39 share
Total number of share offering	788,000,000 shares
Number of placing shares	709,000,000 shares
Number of public offer shares	78,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,521 million to HKD1,883 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.52 to HKD0.59
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 January 2020
Despatch of share certificates	15 January 2020
Refund cheques	15 January 2020
Date of Listing	16 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CGS-CIMB Securities (Hong Kong) Limited 9F Primasia Securities Elstone Securities Limited Golden Rich Securities Limited Head & Shoulders Securities Limited Lead Securities (HK) Limited TUS Corporate Finance Limited VMI Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



Huijing Holdings Company Limited

股份代號：9968

滙景控股有限公司（於開曼群島註冊成立之有限公司）

業務概括

集團是一家成熟的中國綜合住宅及商用物業開發商，專注於廣東省及湖南省。集團們的業務始於東莞的物業項目，並已逐步延伸至河源、長三角城市群（包括安徽省、江蘇省及浙江省）及長江中游城市群（包括湖北省、湖南省及江西省）。集團的物業項目包括住宅物業項目（主要包括分層住宅、排樓、獨棟洋樓及別墅）、綜合物業項目（主要包括住宅及商用物業如零售店舖、購物中心、寫字樓及酒店），以及推廣特定行業的物業項目（主要包括的「旅遊康養生活」項目及「科創產業」項目）。於2019年9月30日，集團擁有17個開發項目，包括建築面積21.16萬平方米的可供銷售／出租物業及建築面積124.46萬平方米的在建項目。

競爭優勢

- 聲譽獲得認可的區域開發商及專注於具高增長潛力城市的戰略
- 能夠控制土地收購成本及建築成本
- 在獲取及開發城市更新項目方面的經驗

風險因素

- 業務及前景依賴中國物業市場的表現及可能受任何市場波動的不利影響
- 參與城市更新開發項目可能需要較多成本及資源且該等開發項目的利益未必於不久的將來顯現
- 截至2017年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，存在負經營現金流

所得款項用途

- 約 **55.0%** 用作撥付若干城市更新項目的開發成本
- 約 **20.0%** 用作開發現有物業項目的開發及建設成本
- 約 **20.0%** 用作償還營運資金貸款
- 約 **5.0%** 用於一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6 月 30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	2,092,663	1,197,774	2,238,462	1,316,210
毛利	631,121	650,100	1,192,993	682,783
除稅前溢利	588,376	444,745	937,350	508,642
年/期內溢利	338,390	157,932	400,968	213,301
市盈率(倍)	27.0- 33.4	57.8- 71.6	22.8- 28.2	21.4- 26.5

認購資料

全球發售總股數	: 7.88 億股
國際配售股數	: 7.09 億股
香港發售股數	: 7,881 萬股
總股本	: 52.54 億股
價格範圍	: 1.93 ~ 2.39 港元
預計集資額	: 15.21 ~ 18.84 億港元
市值	: 101.40 ~ 125.57 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 4,828.17 港元
收款銀行	: 恒生銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 的近律師行
獨家保薦人	: 中國銀河國際證券
聯席牽頭經辦人	: 中國銀河國際證券、建銀國際、招銀國際、國泰君安、興證國際、招商證券、廣發證券、港利資本、鴻鵬資本、國信證券、海通國際、中泰國際、玖富證券、銀河-聯昌、千里碩證券、金裕富、聯合證券、利得證券、TUS Corporate Finance、創市証券
主要股東	: 董事倫瑞祥:85.0%
公司成立日期	: 源於 2004 年，成立於 2019 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 12 月 31 日 至 2020 年 01 月 09 日正午
預期定價日	: 2020 年 01 月 09 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 15 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 16 日 (星期四)

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。