



Ming Yuan Cloud Group Holdings Limited

15 September 2020

Listing Data

Stock code	00909	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.mingyuanyun.com

Company Profile

Ming Yuan Cloud Group Holdings provides enterprise-grade ERP solutions and SaaS products to property developers and other industry participants along the real estate value chain in China. It is the No. 1 software solution provider for property developers in China with a market share of 18.5% in terms of revenue in 2019, according to Frost & Sullivan. Within this market, it is also the No. 1 provider of both ERP solutions and SaaS products in terms of revenue, with leading market shares of 16.6% and 23.3%, respectively.

The Share Offer

Total amount raised	HKD28,065 million to HKD30,872 million
Offering Price	HKD3.23 per share to HKD3.52
Total number of share offering	374,204,000 shares
Number of placing shares	337,000,000 shares
Number of public offer shares	37,420,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD5,613 million to HKD6,174 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD3.23 to HKD3.52
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	24 September 2020
Despatch of share certificates	24 September 2020
Refund cheques	24 September 2020
Date of Listing	25 September 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Citigroup Global Markets Asia Limited Citigroup Global Markets Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited Haitong International Securities Company Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



Ming Yuan Cloud Group Holdings Limited

明源雲集團控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：909

Ref. SR2020-09-021

業務概括

明源雲是中國房地產開發商的第一大軟件解決方案供應商。按2019年的收入計佔有18.5%的市場份額，亦為ERP解決方案及SaaS產品的最大提供商，分別擁有16.6%和23.3%的領先市場份額。集團為房地產開發商和其他房地產產業參與者開發ERP解決方案和SaaS產品，以助其管理廣泛的業務運營，包括銷售及營銷、採購、成本管理、項目管理、預算以及房地產資產管理。於2019年，集團已直接及間接服務約4,000名付費終端集團客戶，包括近3,000名房地產開發商。於同年直接及間接服務99名百強地產開發商付費終端集團客戶，佔總收入的42%。超過70家百強地產開發商曾使用集團的軟件解決方案超過五年。截至2020年3月31日止三個月，ERP及SaaS產品分別擁有1,000名及3,100名付費終端集團客戶，銷售收入分別為人民幣1.241億元及1.296億元。

競爭優勢

- 面向中國房地產開發商的領先軟件解決方案供應商
- 行業垂直的綜合解決方案帶來的高成長和強變現能力
- 廣泛且長期合作的客戶基礎，長期且有效的全國銷售網絡

風險因素

- 倘未能改善產品和服務以適應需求變化，可能會失去客戶
- 中國房地產行業的低迷或不利發展可能會減少需求
- SaaS業務分部有淨虧損歷史，且將來可能無法實現盈利

所得款項用途

- 約 30.0% 用作未來一到五年內升級現有SaaS產品
- 約 20.0% 用作未來一到五年內加強尖端技術的研發
- 約 10.0% 用作未來一到三年內升級雲端ERP解決方案
- 約 10.0% 用作未來一到三年內提高銷售及營銷能力
- 約 20.0% 用作選擇性地尋求戰略投資及收購
- 約 10.0% 用作營運資金及一般企業用途

財務摘要

(人民幣千元)	截至12/31日止年度			截至3/31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
收益	579,608	912,795	1,263,969	253,790
毛利	460,285	735,680	994,569	193,334
除稅前溢利	83,282	178,392	242,378	15,979
年/期內溢利	72,802	163,034	231,649	14,717
市盈率(倍)	337.8 - 371.6	150.8 - 165.9	106.2 - 116.8	417.7 - 459.5

認購資料

全球發售總股數	: 3.74 億股
國際配售股數	: 3.37 億股
香港公開發售股數	: 3,742 萬股
總股本	: 18.71 億股
價格	: 15.00 ~ 16.50 港元
預計集資額	: 56.13 ~ 61.74 億港元
市值	: 280.65 ~ 308.72 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 16,666.28 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 達維律師事務所
聯席保薦人	: 中金公司、花旗
聯席牽頭經辦人	: 中金公司、花旗、招商證券、富途證券、廣發證券、海通國際
主要股東	: 董事高宇:21.14%、董事陳曉暉:15.86%、董事姜海洋:9.99% MYC United:6.87%、MYC Brilliant:5.64%、北京宸創:5.98%
公司成立日期	: 源於2003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

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020年9月15日至9月17日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020年9月15日至9月17日 15:30 PM
預期定價日	: 2020年9月18日(星期五)
發送股票及退款日	: 2020年9月24日(星期四)
開始買賣日期	: 2020年9月25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。