



# Sanxun Holdings Group Limited

30 June 2021

## Listing Data

Stock code	06611	Sector	Properties
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.sanxungroup.com">www.sanxungroup.com</a>

## Company Profile

Sanxun Holdings is a real estate developer in the PRC focusing on the development and sales of residential properties. Headquartered in Shanghai and deeply rooted in Anhui Province, it has established its presence in the Yangtze River Delta.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD2,178 million to HKD3,432 million
Offering Price	HKD3.30 to HKD5.20 per share
Total number of share offering	165,000,000 shares
Number of placing shares	148,500,000 shares
Number of public offer shares	16,500,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD545 million to HKD858 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.44 to HKD2.90
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 12 July 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	16 July 2021
Despatch of share certificates	16 July 2021
Refund cheques	16 July 2021
Date of Listing	19 July 2021

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CCB International Capital Limited CRIC Securities Company Limited BOCOM International Securities Limited Valuable Capital Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
------------------------	---

## Receiving Banker

Bank of China (Hong Kong) Limited  
CMB Wing Lung Bank Limited



## 業務概括

三巽控股集團是一家總部位於上海、植根安徽省、佈局長三角地區的專注於住宅物業開發及銷售的中國房地產開發商。於2021年4月30日，本集團共有44個處於不同開發階段的項目，覆蓋三個省的12個城市，擁有總土地儲備4.3百萬平方米，分別包括已竣工建築面積0.24百萬平方米的已竣工物業、建築面積3.45百萬平方米的在建物業及建築面積0.61百萬平方米的持作未來發展物業。於同日，持作未來發展物業的建築面積佔總土地儲備14.2%。於公司的早期發展階段，公司主要專注於城市化比率相對較低的低線城市及其周邊城市的物業市場，而近幾年，公司開始拓展至二線城市的物業市場。

## 競爭優勢

- 佈局長三角地區有發展潛力的城市
- 高質量的土地儲備及高效的獲地能力
- 多樣化高品質的產品線

## 風險因素

- 倚重中國經濟情況及中國物業市場的表現
- 未必可成功管理新城市及區域的增長及拓展
- 可能無法收購土地儲備

## 所得款項用途

- 約 60.0% 開發現有物業項目
- 約 30.0% 土地收購
- 約 10.0% 一般營運資金

## 財務摘要

(人民幣·千元)	截至12/31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
收益	723,914	3,108,726	3,946,091
除稅前溢利	206,838	978,617	1,064,961
年/期內溢利	57,623	442,121	367,253
市盈率(倍)	31.4 – 49.6	4.1 – 6.5	4.9 – 7.8

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.65 億股
國際配售股數	: 1.48 億股
香港公開發售股數	: 1,650 萬股
總股本	: 6.60 億股
價格	: 3.30 – 5.20 港元
預計集資額	: 5.45 – 8.58 億港元
市值	: 21.78 – 34.32 億港元
每手股數/入場費	: 1000 股 / 5,252.40 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
獨家保薦人	: 建銀國際
聯席牽頭經辦人	: 建銀國際、克而瑞證券、交銀國際證券、富途證券國際
主要股東	: 錢堃先生、安娟女士：65.55% 錢冰先生：5.7%
公司成立日期	: 源於2004年，成立於2018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	: 2021年06月30日至07月09日10:00 AM
現金申請時間	: 2021年06月30日至07月09日15:30 PM
預期定價日	: 2021年07月12日(星期一)
發送股票及退款日	: 2021年07月16日(星期五)
開始買賣日期	: 2021年07月19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。