



# Huazhu Group Limited

11 September 2020

## Listing Data

Stock code	01179	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	ir.huazhu.com

## Company Profile

Huazhu Group is a multi-brand hotel group in China with international operations. As of the end of 2019, it was China's second largest hotel group and the world's ninth largest, both in terms of number of hotel rooms operated, according to Frost & Sullivan. Its hotels are operated under three different models: leased and owned, franchised, and franchised hotels that it operates under management contracts, which it refers to as "manachised."

## The Share Offer

Total amount raised	HKD116,821 million
Offering Price	HKD368.00 per share
Total number of share offering	20,422,150 shares
Number of placing shares	18,379,000 shares
Number of public offer shares	2,042,300 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD7,515 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.36
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 16 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	21 September 2020
Despatch of share certificates	21 September 2020
Refund cheques	21 September 2020
Date of Listing	22 September 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) L.L.C. CMB International Capital Limited Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited CLSA Limited J.P. Morgan Securities LLC
------------------------	--

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



## Huazhu Group Limited

華住集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1179

Ref. SR2020-09-013

## 業務概括

華住酒店是一家業務覆蓋全球的領先且發展迅速的中國多品牌酒店集團，為中國第二大及全球第九大的酒店集團。酒店於三種不同模式下經營：租賃及自有模式、特許經營模式以及根據管理合同經營的特許經營酒店，即「管理加盟」模式。集團的酒店網絡自 2017-2019 年複合年增長率為 22.5%，於期間 1,872 家酒店的淨增長幅度居全球所有公開上市酒店集團之冠。截至 2020 年 6 月 30 日，集團擁有 6,187 家在營酒店，包括 758 家租賃及自有酒店及 5,429 家管理加盟及特許經營酒店，合共有 599,235 間酒店客房。集團經營超過 20 個各具特色的酒店品牌組合。支柱品牌漢庭酒店在中國已是家喻戶曉的品牌，為舒適住宿及經濟實惠的代名詞，於全球公開上市酒店集團的所有經濟型酒店品牌中，漢庭酒店擁有的酒店數量位居第一。以消費者心智佔有率而言，集團的另一知名品牌全季酒店在中國所有中檔酒店品牌中名列第一。集團通過華住會員體系擁有約 1.53 億名會員，為中國最大的酒店忠誠計劃。

## 競爭優勢

- 領先全球且發展迅速的酒店集團，持續快速增長
- 具高度差異化的發展策略，平衡規模、質量及回報
- 集團的上選品牌促進發展龐大忠誠的客戶群

## 風險因素

- COVID-19 疫情已經並可能繼續對經營造成不利影響
- 集團的經營業績視乎影響整體住宿業的條件而定
- 集團業務易受中國、歐洲及全球經濟狀況影響

## 所得款項用途

- 約 **40.0%** 用作新酒店開業以及現有酒店的升級及維護
- 約 **30.0%** 用作償還 5 億美元循環信貸融資的一部分
- 約 **20.0%** 用作增強技術平台，包括華住會
- 約 **10.0%** 用作一般公司用途

## 財務摘要

(人民幣億元)	截至 12/31 日止年度			截至 3/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
收益	82.29	100.63	112.12	20.13
經營利潤/(虧損)	14.26	23.44	21.08	(8.57)
除稅前溢利/(虧損)	15.97	13.93	25.65	(21.28)
年/期內溢利/(虧損)	12.28	7.27	17.61	(21.58)
市盈率(倍)	83.9	141.8	58.5	/

## 認購資料

全球發售總股數	: 2,042 萬股
國際配售股數	: 1,838 萬股
香港公開發售股數	: 204 萬股
總股本	: 3.17 億股
價格	: 368.00 港元
預計集資額	: 75.15 億港元
市值	: 1,168.21 億港元
每手股數/入場費	: 50 股 / 18,585.42 港元
核數及申報會計師	: 德勤華永會計師事務所、德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 佳利(香港)律師事務所
聯席保薦人	: 高盛、招銀國際
聯席牽頭經辦人	: 高盛、招銀國際、摩根士丹利、J.P. Morgan、中信里昂
主要股東	: 董事季琦: 31.37%、董事趙彤彤: 8.35%、Invesco: 11.33%、Trip.com: 6.95%
公司成立日期	: 源於 2005 年，成立於 2007 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 11 日 至 9 月 15 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 9 月 11 日 至 9 月 15 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 9 月 16 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2020 年 9 月 21 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 9 月 22 日 (星期二)

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。