



# GDS Holdings Limited

21 October 2020

## Listing Data

Stock code	09698	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.gds-services.com">www.gds-services.com</a>

## Company Profile

GDS Holdings focuses on developing and operating high-performance data centers. It is the largest carrier-neutral data center service provider in China with a 21.9% revenue market share of the carrier-neutral market in 2019, according to iResearch. It currently conducts these activities mainly through GDS Shanghai, GDS Beijing and its subsidiaries. Each of GDS Beijing and GDS Shanghai holds an IDC license which is required to operate business.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD126,521 million
Offering Price	HKD86.00 per share
Total number of share offering	160,000,000 shares
Number of placing shares	152,000,000 shares
Number of public offer shares	8,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD13,,760 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD17.81
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 27 Oct 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 Oct 2020
Despatch of share certificates	30 Oct 2020
Refund cheques	30 Oct 2020
Date of Listing	02 Nov 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited J.P. Morgan Securities plc Haitong International Securities Company Limited Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited, or BofA Securities China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited ABCI Securities Company Limited CCB International Capital Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Orient Securities (Hong Kong) Limited ICBC International Securities Limited
Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



## 業務概括

萬國數據是中國最大的運營商網絡中立數據中心服務提供商，佔 2019 年運營商中立市場收入市場份額的 21.9%。專注於開發和運營高性能數據中心。公司的數據中心戰略性地位於中國主要的經濟中心，按高性能的數據中心設計和配置，具有較大的淨機房面積和電力容量，高電力密度和效率，及在所有關鍵系統上有多重冗餘。公司中立於運營商和雲服務提供商，這使客戶能夠訪問中國所有主要的電信網絡，同時，中國和全球最大的公有雲服務提供商將其服務器託管於公司的數據中心。公司提供託管和管理服務，包括創新和獨特的託管雲價值主張。公司擁有 19 年的運營歷史，成功地滿足了一些中國最大、最高要求的客戶對數據中心外包服務的要求。截至 2020 年 6 月，不包括合資數據中心在內，公司的運營中的總淨機房面積為 266,260 平方米，其中 94.1% 已獲客戶簽約，總在建淨機房面積為 133,208 平方米，其中 62.3% 已獲客戶預簽約。

## 競爭優勢

- 全球規模最大和發展最快的數據中心市場之一的領導者
- 與大型、快速增長和多樣化的客戶建立了良好的關係
- 以創新和獨特的互連數據中心平台，為所有領先的雲服務提供商提供服務

## 風險因素

- 對數據中心資源或管理服務的需求可能放緩
- 管控業務的增長以及成功實施擴張計劃的能力
- 較長的服務銷售和實施週期，要求在就服務確認收入前須作出大量資本開支及資源投入

## 所得款項用途

- 約 65.0% 用作為數據中心開發的股權部分提供資金
- 約 30.0% 用作為戰略收購提供資金
- 約 5.0% 用作發展數據中心的新技術及一般公司用途

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	1,616,166	2,792,077	4,122,405	2,582,623
毛利	408,472	622,441	1,042,726	711,440
除稅前虧損	(332,976)	(439,659)	(426,433)	(150,991)
年/期內虧損	(326,900)	(430,268)	(442,083)	(193,078)

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.60 億股
國際配售股數	: 1.52 億股
香港公開發售股數	: 800 萬股
總股本	: 14.71 億股
價格	: 86.00 港元
預計集資額	: 137.60 億港元
市值	: 1,265.21 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 8,686.66 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 盛信律師事務所
聯席保薦人	: J.P. Morgan、Merrill Lynch、中金公司、海通國際
聯席牽頭經辦人	: J.P. Morgan、Merrill Lynch、中金、海通國際、農銀國際、中銀國際、建銀國際、光大證券、中信、招銀國際、星展、國泰君安、工銀國際、東方證券、大華繼顯、中泰國際
主要股東	: 董事黃偉:5.5%、STT GDC:32.6%、12 West Capital:6%
公司成立日期	: 源於 2001 年，成立於 2006 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 10 月 21 日 至 10 月 23 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 10 月 21 日 至 10 月 23 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 10 月 27 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2020 年 10 月 30 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 11 月 02 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。