



Modern Chinese Medicine Group Co., Ltd.

31 December 2020

Listing Data

Stock code	01643	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	3000	Company Website	www.cdysjdyy.com

Company Profile

Modern Chinese Medicine Group principally engages in the production of proprietary Chinese medicine (the “PCM”), in particular, it offers both OTC and prescribed medicines intended for use by the Middle-aged and the Elderly in the PRC. The Group had 59 types of PCM products. Its major products (in terms of revenue) are Vigour and Vitality Supplement Pill, Circulation Enhancement Pill, Cardiotonic Enhancement Capsule, Kidney Invigoration Pill, Heart Wellness Capsule, Menstrual Discomfort Relief Pill, Liver Detox Tablet, Additional Ingredient Huoxiang ZhengQi Pill and Feverremoving and Detoxification Pill.

The Share Offer

Total amount raised	HKD552 million to HKD882 million
Offering Price	HKD0.92 to HKD1.47 per share
Total number of share offering	150,000,000 shares
Number of placing shares	135,000,000 shares
Number of public offer shares	15,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD138 million to HKD221 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.40 to HKD0.52
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 Jan 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 Jan 2021
Despatch of share certificates	14 Jan 2021
Refund cheques	14 Jan 2021
Date of Listing	15 Jan 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	ZMF Asset Management Limited DL Securities (HK) Limited Forthright Securities Company Limited CNI Securities Group Limited Fuyuan Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker

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



業務概括

現代中藥集團主要從事生產中成藥，即在中國提供中老年人使用的非處方藥及處方藥。集團擁有 59 種中成藥產品，主要產品為補腎填精丸、氣血雙補丸、山玫膠囊、金匱腎氣丸、心安膠囊、加味逍遙丸、護肝片、加味藿香正氣丸及清瘟解毒丸。按於中國東北的補氣補血類中成藥(1)丸及心腦血管中成藥(2)膠囊銷售額計算，集團於 2019 年是從事中成藥生產的非上市龍頭公司之一。定價策略是向分銷商提供相對較高的交易折扣，以在市場競爭及擴大分銷網絡，分銷網絡由東北逐步擴展至華東、華南及華北。所有產品主要以集團的品牌「御室」銷售，均售予分銷商，而分銷商則轉售予零售商（如藥店、藥房及診所），於是最終用家得以購入產品。非處方藥的整體毛利率相對低於處方藥，此乃主要由於處方藥的名義售價較非處方藥為高。東北貢獻逾 50% 收益，而且逐步發展華東及華南市場，旨在擴大分銷網絡。

競爭優勢

- 於東北的領導地位
- 嚴格的質量管理系統
- 經驗豐富且投入的管理團隊

風險因素

- 中國政府可能認定合約安排不符合適用中國法律或政策
- 大部分的收益來自東北及兩種非處方藥
- 依賴分銷商轉售及分銷產品，而對分銷商的控制有限

所得款項用途

- 約 **43.1%** 用作提高及擴大產能，生產主要處方藥
- 約 **16.4%** 用作擴大華南及華東的分銷網絡
- 約 **10.0%** 用作媒體營銷及推廣活動以提升品牌知名度
- 約 **19.5%** 用作研發、質量管理設備及擴大產品組合
- 約 **3.3%** 用作升級 IT 系統
- 約 **7.7%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 9/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
收益	106,466	173,512	218,767	218,838
毛利	44,427	73,657	99,069	98,234
除稅前溢利	34,770	64,507	65,256	72,874
年/期內溢利	25,881	48,237	46,237	52,771
市盈率(倍)	17.9 - 28.6	9.6 - 15.4	10.0 - 16.0	6.6 - 10.5

認購資料

全球發售總股數	: 1.50 億股
國際配售股數	: 1.35 億股
香港公開發售股數	: 1,500 萬股
總股本	: 6.00 億股
價格	: 0.92 ~ 1.47 港元
預計集資額	: 1.38 ~ 2.21 億港元
市值	: 5.52 ~ 8.82 億港元
每手股數/入場費	: 3,000 股 / 4,454.44 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 律師事務所
獨家保薦人	: 東吳證券
聯席牽頭經辦人	: 東吳證券、富滙證券、浦銀國際、交銀國際、越秀證券、山證國際、申萬宏源、千里碩、中募金融、德林證券、方德證券
主要股東	: 董事謝偉 : 75%
公司成立日期	: 源於 1986 年，成立於 2019 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤的 30%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 12 月 31 日 至 01 月 06 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 12 月 31 日 至 01 月 06 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 01 月 07 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2021 年 01 月 14 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2021 年 01 月 15 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。