



Gushengtang Holdings Limited

30 November 2021

Listing Data

Stock code	02273	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.gstzy.cn

Company Profile

Gushengtang Holdings Limited is a TCM healthcare service provider in China. Through its offline medical institutions and online healthcare platforms, it provides customers with a comprehensive range of TCM healthcare services and products.

The Share Offer

Total amount raised	HKD5,944 million to HKD6,681 million
Offering Price	HKD25.80 to HKD29.00 per share
Total number of share offering	27,878,000 shares
Number of placing shares	25,090,000 shares
Number of public offer shares	2,787,800 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD719 million to HKD808 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD3.58 to HKD3.95
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 December 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 December 2021
Despatch of share certificates	09 December 2021
Refund cheques	09 December 2021
Date of Listing	10 December 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited Haitong International Securities Company Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited ICBC International Securities Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

集團為中國一家中醫醫療健康服務提供商。通過線下醫療機構及線上醫療健康平台，為客戶提供全面的中醫醫療健康服務及產品，以滿足客戶多樣化的醫療健康管理需求。按 2020 年提供醫療健康解決方案產生的總收入計，集團在中國的所有私營中醫醫療健康服務提供商中排名第八，在這一高度分散的市場中的市場份額為 0.6% (按收入計)。自 2011 年在北京成立首家中醫醫療機構以來，集團在北京、上海、廣州、深圳、佛山、中山、福州、南京、蘇州、寧波及無錫擁有和經營 42 家醫療機構。集團收入主要來自(i)提供醫療健康解決方案；及(ii)銷售醫療健康產品。

競爭優勢

- 中國最大私營中醫醫療健康提供商之一，整合線下及線上業務，提升可持續增長潛力
- 憑藉成熟的品牌知名度獲得豐富的中醫醫療資源，構建強大的進入壁壘
- 黏性強且忠誠度高的客戶群

風險因素

- 誤解、誤用或未能識別出現有監管規定或不斷變化的監管規定
- 未能成功與經營所在行業的新競爭對手或現有競爭對手競爭
- 無法招聘及挽留足夠的合資格醫師及其他醫療專業人員

所得款項用途

- 約 69.80% 用作拓展線上線下業務
- 約 9.60% 用作加強研發能力
- 約 9.60% 用作加強供應鏈能力
- 約 4.90% 用作營銷及品牌推廣活動
- 約 6.00% 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 6/30 日
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 6 月
收益	726,245	896,156	925,366	598,189
毛利	292,954	391,257	437,490	268,076
除稅前(虧損)	(177,234)	(158,827)	(241,763)	(348,299)
年/期內(虧損)/溢利	(211,378)	(162,246)	(176,560)	(320,073)

認購資料

全球發售總股數	: 2,788 萬股
國際配售股數	: 2,509 萬股
香港公開發售股數	: 279 萬股
總股本	: 2.30 億股
價格	: 25.80 ~ 29.00 港元
預計集資額	: 7.19 ~ 8.08 億港元
市值	: 59.44 ~ 66.81 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 2,929.23 港元
聯席保薦人	: Merrill Lynch、海通國際
聯席賬簿管理人	: Merrill Lynch、海通國際、中金、廣發證券、工銀國際
主要股東	: Action Thrive Group Limited : 11.65%、Dream True Limited : 8.13%、Starr International Investments HK V, Limited:7.90%、New Enterprise Associates 14, L.P.:7.76%
公司成立日期	: 源於 2010 年，成立於 2014 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 11 月 30 日 至 12 月 02 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 11 月 30 日 至 12 月 02 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 12 月 03 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2021 年 12 月 09 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2021 年 12 月 10 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。