

固生堂(2273)

開始認購日期	2021年11月30日
截止認購日期	2021年12月3日上午
公開發售結果	2021年12月9日
上市日期	2021年12月10日
保薦人	美銀、海通國際

集團概要:

公開發售價	\$ 25.80-29.00 元
市值	\$5,944 - 6,681 百萬港元
行業	醫療及保健
全球發行股數	27,878,000 股
集資總額	\$8.085 億(HK \$29 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$2,929.23 港元

集團簡介:

集團為中國一家中醫醫療健康服務提供商。集團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）。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫療健康市場規模龐大且穩步增長。中國的醫療健康支出總額由 2016 年的人民幣 46,350 億元增加至 2020 年的人民幣 72,310 億元，複合年增長率為 11.8%。中國的醫療健康支出總額預計將於 2030 年前達到人民幣 176,160 億元，2020 年至 2030 年的複合年增長率為 9.3%。同時，中國人均醫療健康支出按 11.4% 的複合年增長率由 2016 年的人民幣 3,352 元增至 2020 年的人民幣 5,163 元，於 2030 年前預計將達到人民幣 12,191 元，2020 年至 2030 年的複合年增長率為 9.0%。

經國農證券認購截止日期

2021 年 12 月 2 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

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可能會導致不合規以及集團的業務及前景可能會受到重大及不利影響；倘集團未能成功與集團經營所在行業的新競爭對手或現有競爭對手競爭，集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響；倘集團的醫療服務網絡無法招聘及挽留足夠的合資格醫生及其他醫療專業人員，集團的業務及經營業績可能會受重大不利影響。

主要財務數據：

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收入	726,245	896,156	925,366
營業成本	(433,291)	(504,899)	(487,876)
毛利	292,954	391,257	437,490
除稅前虧損	(177,234)	(158,827)	(241,763)
淨虧損	(173,810)	(148,020)	(255,328)

集資用途

	(百分比)
用於拓展集團的線上線下業務，加強線上線下業務融合	69.8%
用於加強研發能力	9%
用作一般營運資金	6%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
涂志亮	13.04%
Wumianshan Ltd.	13.04%