



Yonghe Medical Group Co., Ltd.

01 December 2021

Listing Data

Stock code	02279	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.yonghegroup.cn

Company Profile

Yonghe Medical Group is a medical group in China specialized in providing hair-related healthcare services covering hair transplant, medical hair care, and routine hair restoration and other ancillary services. According to Frost & Sullivan, it is the largest player in China's hair transplant service market with a market share of 10.5% and medical hair care service market with a market share of 4.3%, in terms of total revenue derived from the relevant services in 2020.

The Share Offer

Total amount raised	HKD8,215.30 million
Offering Price	HKD15.80 per share
Total number of share offering	94,424,000 shares
Number of placing shares	84,981,000 shares
Number of public offer shares	9,443,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,491.90 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD3.78
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 06 December 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 December 2021
Despatch of share certificates	10 December 2021
Refund cheques	10 December 2021
Date of Listing	13 December 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited
------------------------	---

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



業務概括

集團是中國領先的專門從事提供毛髮醫療服務的醫療集團。集團提供一站式毛髮醫療服務，涵蓋植髮醫療、醫療養固、常規養護及其他配套服務。按總收入計，集團是中國植髮醫療服務市場及醫療養固服務市場規模最大的企業，分別佔有 10.5% 及 4.3% 的市場份額。在全國 52 個城市經營 53 家醫療機構，集團為中國最大及覆蓋面最廣的連鎖植髮醫療機構。集團已建立一支由 1,233 人組成的行業內規模最大的專業醫療團隊，其中包括 246 名註冊醫生及 919 名護士。集團的絕大部分收入來自提供植髮醫療服務，而收入中重要且佔比日益增長的一部分來自醫療養固服務。

競爭優勢

- 中國最大的植髮醫療服務提供者
- 覆蓋全國主要核心城市，增長潛力巨大
- 行業領先的運營能力與醫療服務能力

風險因素

- 過往業務增長、收入及盈利能力未必反映未來表現
- 在受嚴格監管的行業經營業務，因此預期會產生持續合規成本，並可能因不合規而面臨潛在處罰
- 無法挽留現有醫師及其他醫療專業人員，或吸引合適的醫師及員工加入集團

所得款項用途

- 約 **42.10%** 用作現有植髮醫療機構擴充和升級
- 約 **17.50%** 用作投資於產品的進一步創新
- 約 **9.70%** 用作投資於研發
- 約 **23.40%** 用作提升品牌知名度
- 約 **1.60%** 用作結清顯赫植髮應付關聯方新絲域的收購代價之未償還結餘
- 約 **5.70%** 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	934,326	1,224,477	1,638,297	1,053,400
除稅前溢利	111,289	71,523	230,914	88,875
年/期內溢利	53,500	35,624	163,332	39,494
市盈率 (倍)	125.3	188.2	41.1	84.9

認購資料

全球發售總股數	: 9,442 萬股
國際配售股數	: 8,498 萬股
香港公開發售股數	: 944 萬股
總股本	: 5.20 億股
價格	: 15.80 港元
預計集資額	: 13.57 億港元
市值	: 82.15 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 7,979.61 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 美邁斯律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利、中國國際金融
聯席賬簿管理人	: 摩根士丹利、中國國際金融
主要股東	: ZY Investment Capital Ltd.: 31.07%、Yonghe Hair Service Holdings Limited: 17.67%、CYH Cosmetic Medical Holdings Limited: 17.67%
公司成立日期	: 源于 2005 年，成立於 2020 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 12 月 01 日 至 12 月 05 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 12 月 01 日 至 12 月 05 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 12 月 06 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2021 年 12 月 10 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2021 年 12 月 13 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。