

新股快訊

30/06/2021

醫脈通科技有限公司(2192.HK)

經致富證券現金認購

正常截止時段	2021年7月6日下午5時正
延長截止時段	2021年7月7日中午12時正
(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	{網上申請} \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	2021年7月14日
上市日期	2021年7月15日

基本資料

全球發售的發售股份數目	155,096,000股份
香港公開發售股份佔比	10%
發售價範圍	24.10 至 27.20 港元
估計集資金額	37.38 億至 42.19 億港元
發行後總股數	約 6.9 億股
每手股數	500 股
每手入場費	13,737.05 港元
联席保薦人	高盛 (亞洲) 有限責任公司 海通國際資本有限公司
基石投資者(只列部分)	FMR(1.87%) ¹ 、富達國際(1.87%) ¹ 、 Tencent Mobility (1.87%) ¹ 、 GIC (1.87%) ¹ 、OrbiMed Funds(0.93%) ¹

註 1: 以發行價中位數計算，緊隨新股發行後，及不計超額配股權之所持股份百分比

所得款項用途

根據發售範圍中位數 25.65 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 37.71 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
擴展業務。	40%
投資技術及提高研發能力。	30%
戰略投資或收購。	20%
一般補充營運資金及其他一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2019 年	2020 年	變動(%)
收益	121,569	213,529	75.6%
毛利	77,190	156,236	102.4%
除稅前溢利	36,998	104,848	183.4%
股東應佔利潤	31,270	85,197	172.5%

綜合概述

- 根據弗若斯特沙利文報告，按截至 2020 年 12 月 31 日註冊醫師用戶數目計，集團為中國最大的在線專業醫師平台。期內，集團自主開發的醫脈通平台可透過網站、桌面應用程序及移動應用程序登入，約有 350 萬註冊用戶，其中約 240 萬用戶為執業醫師，佔截至同日中國所有執業醫師約 58%。2020 年第四季度，集團平台的平均每月活躍用戶數超過 100 萬人。同時，註冊用戶每月在集團的平台平均觀看文章和視頻超過 1.34 億次。集團平台的文章和視頻包括（但不限於）臨床指南、研究文獻、用藥參考、臨床進展和定制內容。

風險因素

- 集團大部分收益來自精準營銷解決方案，該解決方案為製藥及醫療設備公司提供數字醫療營銷服務。因此，集團的業務相當倚重集團能否保留現有和吸納新的醫療客戶。倘集團未能保留現有用戶及吸納新用戶，尤其是吸納集團為其提供服務的醫療公司專科醫師到集團平台，醫療客戶將不願意與集團合作，或會對集團的業務、經營業績、財務狀況及前景有重大不利影響。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk