

新股速遞：平安健康醫療科技有限公司(1833.HK)

23/4/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年4月26日 中午12時正
 公告申請結果：2018年5月3日
 上市日期：2018年5月4日

聯席保薦人：

花旗環球金融亞洲有限公司
 J.P. Morgan Securities (Far East) Limited

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：160,094,200股股份
 香港發售股份數目佔比：6.5%
 發售價：50.80港元 至 54.80港元
 估計集資金額：81.33億 至 87.73億港元
 每手入場費：5,535.22港元

集團概要

- 根據弗若斯特沙利文的資料，集團運營全國最大規模的互聯網醫療健康平台。通過集團的移動平台，集團提供隨時隨地按供需的醫療健康服務。截至2017年底，集團有1.93億名註冊用戶及已建立了一個由888名醫療人員組成的人工智能輔助自有醫療團隊，以提供由集團自主開發人工智能技術支持的高質量服務。於2017年，集團平台的平均月活躍客戶達到3,290萬名。
- 集團已成立具有覆蓋全國的醫療健康服務提供商網絡，涵蓋約3,100家醫院以及約1,100家體檢中心、500家牙科診所及7,500家藥店。

行業概要

- 近年來，中國互聯網醫療健康行業有大量資本投入。根據弗若斯特沙利文的報告，中國互聯網醫療健康行業近年急速擴張，市場規模由2012年的30億元人民幣升至2016年的109億元人民幣，複合年增長率達38.7%。鑒於醫療健康意識日益提高，互聯網技術進步及中國居民可支配收入增加，預期中國互聯網醫療健康行業於2016年至2026年將繼續快速增長，複合年增長率高達33.6%。

風險

- 集團於中國新興及不斷演變的互聯網醫療健康市場中經營業務。互聯網醫療健康市場是相對新興的市場，未來能否實現及保持強勁的需求、廣泛的消費者認可及普遍的市場接受並不確定。同時，集團於2015年4月推出移動應用程序，經營歷史短暫。集團過往業績及增長並非未來表現的指標。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2017年12月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行1,067,294,200股股份計，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為12.16港元至12.75港元(按1.00元人民幣兌1.2515港元的匯率轉換)。

推薦度：●●●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年4月25日 下午5時正
 延長截止時段：2018年4月26日 上午10時正
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千元人民幣 (截至12月31日止年度)

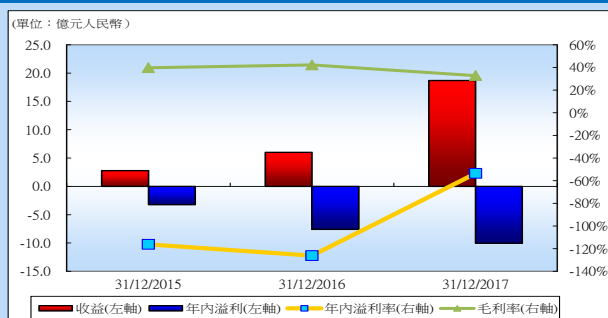
| | 2016年 | 2017年 | 變動(%) |
|-------------|-------------|-------------|---------|
| 收入 | 601,494 | 1,868,021 | 210.56% |
| 銷售成本 | (347,915) | (1,255,951) | 260.99% |
| 毛利 | 253,579 | 612,070 | 141.37% |
| 銷售、營銷及行政費用 | (1,242,137) | (1,434,221) | 15.46% |
| 其他收入 | 9,675 | 24,936 | 157.74% |
| 其他(虧損)/收入淨額 | 238,838 | (199,210) | - |
| 經營虧損 | (740,045) | (996,425) | 34.64% |
| 財務費用淨額 | (15,251) | (164) | -98.92% |
| 應佔合營公司虧損 | (2,919) | (4,646) | 59.16% |
| 所得稅費用 | - | (408) | - |
| 年內虧損 | (758,215) | (1,001,643) | 32.11% |

所得款項用途：

假定發售價為52.80港元(發售價範圍的中位數)，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82.50億港元。

| 集資所得款項用途 | 佔所得款的百分比 |
|------------------------------------|----------|
| 用於業務拓展。 | 40% |
| 用於為集團潛在投資、收購及與策略聯盟以及集團的海外拓展計劃提供資金。 | 30% |
| 用於研發。 | 20% |
| 用於營運資金及一般公司用途。 | 10% |

平安好醫生(1833.HK)15至17年財務數據





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。