

醫脈通(2192)

開始認購日期	2021年6月30日
截止認購日期	2021年7月7日上午
公開發售結果	2021年7月14日
上市日期	2021年7月15日
保薦人	高盛

集團概要:

公開發售價	\$ 24.10-27.20 元
市值	\$16,633- 18,772 百萬港元
行業	醫療器械及服務
全球發行股數	155,096,000 股
集資總額	\$42.18 億(HK \$27.2 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$13,737.05 港元

集團簡介:

按截至 2020 年 12 月 31 日註冊醫師用戶數目計，集團是中國最大的在線專業醫師平台。集團自主開發的醫脈通平台亦廣獲中國醫師認可，已成為最受歡迎的專業醫療平台，讓集團成為中國製藥及醫療設備公司精準數字醫療營銷的首選平台。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 3.5 百萬註冊用戶，其中約 2.4 百萬用戶為執業醫師，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 1.0 百萬人。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國數字醫療營銷市場由 2018 年的人民幣 44 億元增至 2020 年的人民幣 152 億元，複合年增長率為 85.8%，預計 2025 年將達到人民幣 1,110 億元，複合年增長率為 48.8%。2018 年及 2020 年，數字醫療營銷市場分別佔中國醫療營銷市場總額的 0.8%及 2.2%，預計到 2025 年將進一步增至 11.2%。

經國農證券認購截止日期

2021 年 7 月 6 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	7 日

投資風險

集團的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，尤其是經營處方藥市場的製藥公司。集團能否繼續保留和吸納醫療客戶，取決於集團能否為醫療行業從業人士創造價值，尤其是提供具有成本效益的精準營銷方法以達到理想效果，配合醫療客戶的營銷需要。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，這會對集團的業務、經營業績、財務狀況及前景有重大不利影響。

主要財務數據：

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收益	83,463	121,569	213,529
銷售成本	(33,573)	(44,379)	(57,293)
毛利	49,890	77,190	156,236
除稅前溢利	16,020	36,998	104,848
流動比率	1.9	2.2	3.3

集資用途

集資用途	(百分比)
用在未來三至五年內擴展業務	40%
用於在投資技術及提高研發能力	30%
用於有精心挑選戰略投資或收購機會	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
田立平	38.8%