● 國農證券 新股資訊

海吉亞醫療控股有限公司 (6078)

開始認購日期 2020年6月16日

截止認購日期 2020年6月19日上午

公開發售結果 2020年6月26日

上市日期 2020年6月29日

保薦人 摩根士丹利、海通國際

集團概要:		
公開發售價	\$17.00 - 18.50 港元	
市值	\$ 2,040 - 2,220 百萬港元	
行業	保健及醫療服務	
全球發行股數	120,000,000 股	
公開發售集資額	2.22 億	
香港發售股份佔比	10%	
每手入場費	3,737.29 港元	

集團簡介:

集團是是中國最大的腫瘤醫療集團,按(i)二零一九年放療相關服務產生的收入;及(ii)旗下醫院及合作夥伴的放療中心截至二零一九年十二月三十一日所裝置的放療設備數目計。集團以腫瘤科為核心的醫療集團,通過直接股權所有權或管理權,經營或管理十家以腫瘤科為核心的醫院網絡,遍佈中國六個省的七個城市。此外,現時我們向位於中國九個省的15家醫院合作夥伴(包括我們的托管醫院)就其放療中心提供服務。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告,中國是一個龐大且快速增長的腫瘤醫療服務市場。中國癌症病發宗數由二零一五年的約40百萬人升至二零一九年的約44百萬人,預期二零二五年將進一步增加至約51百萬人。放療是最常見的腫瘤治療方案之一。然而,中國的放療渗透率大幅低於發達國家,顯示進一步增長的潛力巨大。

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 🖯	

行業風險

中國正進行的監管改革,其發展不可預測。中國醫療服務行業的監管制度,特別是醫療改革政策的變動,對業務的營運及未來發展可能造成重大不利影響。旗下醫院相當一部分收入來自向具備公共醫療保險保障的病人提供醫療服務,所以,若中國公共醫療保險計劃拖延付款,可能影響集團的經營業績。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收入	596,480	766,142	1,085,826
銷售成本	(427,172)	(527,407)	(755,706)
行政開支	(97,504)	(101,574)	(136,272)
財務成支	(73,537)	(78,454)	(95,516)
年內利潤	(46,510)	2,418	39,767
淨利率	8.1%	12.2%	15.8%
流動比率	1.43 倍	1.24 倍	0.39 倍

集資用途	(百分比)
用作自有營利性醫院	60.0%
用於戰略收購	30.0%
用於升級信息技術系統	5.0%

主要股東	
股東名稱	持股百分比(%)
- Century River Investment	46.46%
- Fountain Grass	13.79%

基石投資者

- 高瓴資本
- OrbiMed Funds

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失,概不負責。本報告內的資料及意見如有任何更改,本公司並不另行通知。國農證券有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外,本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務,或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。