

東軟熙康 (9686)

開始認購日期	2023年9月18日
截止認購日期	2023年9月21日上午
公開發售結果	2023年9月27日
上市日期	2023年9月28日
保薦人	中金公司

集團概要:	
公開發售價	\$4.76-5.91 元
市值	\$4,007-4,975 百萬港元
行業	醫療及保健
全球發行股數	133,805,500 股
集資總額	\$790.8 百萬(HK \$5.91 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$2,984.8 港元

集團簡介:

集團打造了中國首個以城市為入口的雲醫院平台，並建立了一個雲醫院網絡，將地方政府、醫療機構、患者及保險公司聯繫起來，以實現公平地獲取醫療資源並更有效及高效地交付醫療服務。集團通過雲醫院網絡促進包括互聯網醫院服務、遠程醫療服務、智慧家庭醫生服務及互聯網居家護理服務在內的互聯網醫療服務的交付。集團亦提供健康管理服務及智慧醫療健康產品。截至 2023 年 3 月 31 日，按覆蓋的城市數量計算，集團是中國最大的雲醫院網絡。

行業現況

中國醫療健康開支於 2022 年達人民幣 8.8 萬億元，預計於 2030 年進一步增至人民幣 16.6 萬億元，2022 年至 2030 年的年複合增長率為 8.3%。於 2022 年，中國人口為 14.1 億，人均可支配收入預計將由 2022 年的人民幣 36,883 元增至 2030 年的人民幣 64,745 元，年複合增長率為 7.3%。醫療健康消費預計 2030 年將佔人均消費總支出的 27.7%。同時，中國的人口老齡化加速增長，贍養負擔逐漸加重。伴隨著人口老齡化，中國的醫療健康開支預計將持續增長。

經國農證券認購截止日期

2023 年 9 月 20 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	6 日

行業風險

互聯網行業及數字醫療服務行業的法規均相對較新且不斷發展，其詮釋和執行或會不時變更。例如，有關數據的法律法規，以及有關互聯網診療的法律法規可能會不時發生變化，因此，集團面臨不斷變化的監管要求帶來的合規性風險。該等風險或會對集團的業務前景造成重大不利影響。另外，就集團運營的業務類型及規模而言，業務日趨複雜。任何業務拓展均可能提升集團經營的複雜程度並對集團的管理、運營、財務及人力資源帶來巨大的負擔。集團目前和計劃的人員、系統、程序及控制可能無法充分支持集團未來的經營。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	614,302	687,415
銷售成本	(444,073)	(518,965)
毛利	170,229	168,450
除稅前虧損	(253,596)	(195,477)
淨虧損	(292,847)	(238,308)

集資用途	(百分比)
用於拓展以城市為入口的雲醫院平台	30%
用於豐富東軟熙康在價值鏈上的產品	25%
用於技術基礎設施及數據處理能力的研發	25%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
東軟(香港)	23.11%
中國人保財險	11.83%