

艾迪康控股(9860)

開始認購日期	2023年6月19日
截止認購日期	2023年6月23日上午
公開發售結果	2023年6月29日
上市日期	2023年6月30日
保薦人	摩根士丹利

集團概要:

公開發售價	\$ 12.32 元
市值	\$8912.9 百萬港元
行業	體檢及醫療
全球發行股數	33,192,500 股
集資總額	\$408.9 百萬(HK \$12.32 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$6222.13 港元

集團簡介:

按往績記錄期間總收益計，集團為中國三大獨立醫學實驗室服務提供商之一。集團主要透過遍佈全國的32個自營實驗室組成的集成網絡為醫院和體檢中心提供豐富且一流的檢驗服務。截至2022年12月31日，集團有18個實驗室通過ISO15189認可，從而確保集團為客戶提供遵守此嚴格國際標準的質量保證。集團的檢測組合包括4,000多種醫療診斷檢測。集團的檢測量從2020年的60.1百萬次增至2022年的164.9百萬次，複合年增長率為65.6%。

行業現況

得益於一系列有利政府政策及行業順風，中國ICL市場規模快速增長，其由2017年的人民幣147億元增至2021年的人民幣223億元，複合年增長率為10.9%，預計將於2026年進一步增至人民幣513億元，複合年增長率為18.2%。此外，與其他發達國家相比，中國ICL市場仍處於起步階段。中國在每位患者的臨床檢測支出方面亦較為落後，於2021年為美國該項支出的六分之一。因此，中國ICL市場仍有進一步發展及繼續增長的廣闊空間。

經國農證券認購截止日期

2023年6月22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

ICL行業競爭激烈。集團面臨來自其他從事ICL檢測業務的公司的競爭。集團就各種事務展開競爭，包括但不限於檢測組合、網絡覆蓋、檢測及分析能力、服務質量及研發能力。目前或未來的競爭對手包括在中國ICL行業擁有全國性網絡覆蓋範圍及豐富檢測組合的頂級市場參與者。預計隨著現有公司開發新的或改進服務以及新公司以新技術進入市場，集團將繼續面臨日益激烈的競爭。廣泛的競爭可能會使集團的一項或多項技術過時。一些競爭對手比集團擁有更多的財務及人力資源、更廣泛的產品線、更專注的產品線、更成熟的客戶群以及更多的研發經驗。

主要財務數據：

(百萬人民幣元)	2020	2021	2022
收入	2,741.7	3,379.5	4860.6
銷售成本	(1,625)	(1,937.1)	(2,964.4)
毛利	1,116.7	1,442.4	1,896.2
除稅前溢利	358.2	417.2	820.8
淨溢利	289.5	322.3	684.9

集資用途

	(百分比)
用於通過開設新實驗室及新增合夥投資	25%
用於可帶來新興技術及戰略性收購機會	25%
用於升級及擴大現有實驗室	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Pearl Group Limited	38.92%
林繼迅先生	12.45%