



中康控股(2361.HK)
Sinohealth Holdings Limited

招股資料

行業	醫療數據服務供應商
每手股數	500
招股價(港元)	5.36至 6.96
股份市值(港元)	24.12億 至 31.32億
公開發售股數目	約7,500萬股
國際配售股份數目	約6,750萬股(90%)
香港公開發售股份數目	約750萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約3.95億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約28.8倍 至37.4倍
獨家保薦人	法巴

業務及相關資料

中康控股主要提供健康洞察解決方案，以解決醫療產品製造商客戶的銷售及營銷需求。主要收入來自數據洞察解決方案、數據驅動發佈及活動和SaaS。

根據艾瑞諮詢報告，按(i) 於2021年的收入；及(ii) 於2020年所服務的頂級醫療產品製造商數目及企業級客戶數目計，中康就中國健康洞察解決方案醫療產品及渠道分部而言排名第一。醫療產品及渠道分部(市值約人民幣82億元)乃中國健康洞察解決方案市場的三大分部之一，按收入計，於2021年約佔中國健康洞察解決方案整體的32.9% (中康排名第五)。中國醫療產品及渠道分部及健康洞察解決方案市場相對分散，而按2021年的收入計，中康分別約佔市場份額的3.9%及1.3%。

中康已建立廣泛及忠誠的客戶群。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，分別擁有630名、702名及918名企業級客戶。

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

是次招股將引入百洋健康產業、Lun's Family Holdings、廣東康石壹號私募股權投資合夥企業及鄭靖杰為基石投資者，合共認購1.3億元等值股份。

資金用途

- 約50.8%將用於升級及提升SaaS產品；
- 約49.2%將用於對技術及數據倉庫進行進一步研發；

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

於往績記錄期間，公司的業務持續穩定增長。收入由截至2019年12月31日止年度約人民幣1.78億元增加約13.7%至截至2020年12月31日止年度約人民幣2.02億元，並增加約60.4%至截至2021年12月31日止年度約人民幣3.24億元。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，年內溢利分別約為人民幣5440萬元、人民幣6530萬元及人民幣7200萬元。

公司近三年營收增長較快，毛利率維持在60%左右，估值合理。近期相關同業個股有見底回升跡象，或有短線炒作空間，可關注。

	2019/12 年度	2020/12 年度	2021/12 年度
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收益	177,750	202,073	324,166
銷售成本	(71,654)	(71,867)	(131,527)
毛利	106,096	130,206	192,639
其他收入及收益	15,662	19,026	29,537
銷售及分銷開支	(10,691)	(14,833)	(24,786)
研發成本	(29,262)	(39,821)	(53,711)
稅前溢利	67,115	76,072	95,529
所得稅	(12,736)	(10,743)	(23,551)
年內溢利	54,379	65,329	71,978
經調整淨利潤	54,379	65,329	92,626
毛利率	59.7%	64.4%	59.4%



中康控股(2361.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)	2022/07/04日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2022/07/04日下午3時
最後存入資金時間	2022/07/04日 12時
白表最後申請時間	2022/07/05日
公開發售結果公布	2022/07/11日
上市日期	2022/07/12日

招股價: HK\$6.96

申請認購股數表

申請的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
500	3,515.07	5,000	35,150.73	75,000	527,260.97	1,000,000	7,030,146.36
1,000	7,030.15	7,500	52,726.10	100,000	703,014.63	1,250,000	8,787,682.95
1,500	10,545.22	10,000	70,301.46	125,000	878,768.30	1,500,000	10,545,219.54
2,000	14,060.30	12,500	87,876.83	150,000	1,054,521.96	2,000,000	14,060,292.72
2,500	17,575.37	15,000	105,452.20	200,000	1,406,029.27	2,500,000	17,575,365.90
3,000	21,090.43	20,000	140,602.93	250,000	1,757,536.59	3,000,000	21,090,439.08
3,500	24,605.52	25,000	175,753.66	375,000	2,636,304.89	3,750,000 ⁽¹⁾	26,363,048.85
4,000	28,120.58	37,500	263,630.49	500,000	3,515,073.18		
4,500	31,635.67	50,000	351,507.32	750,000	5,272,609.77		

附註 :

(1) 閣下可申請的香港發售股份最高數目。

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，即可申請香港發售股份：

- 年滿 18 歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外惟並非美國籍人士(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人(境內合資格機構投資者除外)。