



叮嚀健康科技集團有限公司(9886.HK)  
DINGDANG HEALTH TECHNOLOGY GROUP LTD.

招股資料

|            |                 |
|------------|-----------------|
| 行業         | 醫療健康服務          |
| 每手股數       | 500             |
| 招股價(港元)    | 12              |
| 股份市值(港元)   | 約161億           |
| 公開發售股數目    | 約3,353.7萬股      |
| 國際配售股份數目   | 約3,018.3萬股(90%) |
| 香港公開發售股份數目 | 約335.4萬股 (10%)  |
| 股份集資淨額(港元) | 約3.4億           |
| 歷史市銷率      | 約3.8倍           |
| 保薦人        | 中金、招銀國際         |

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% |

資金用途

- 約45%將用於業務擴張，例如進一步開發智慧藥房網絡；
- 約15.0%將用於優化技術系統及運營平台；
- 約10%將用於提升我們的服務及業務；
- 約20%用於對醫療產業價值鏈進行潛在投資及收購或戰略合作；
- 約10%用於營運資金及其他一般公司用途。

財務數據

|               | 2020/12<br>年度<br>人民幣<br>(千元) | 2021/12<br>年度<br>人民幣<br>(千元) | 2022/03<br>三個月<br>人民幣<br>(千元) |
|---------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| 收益            | 2,228,563                    | 3,678,690                    | 987,407                       |
| 收入成本          | (1,462,370)                  | (2,516,379)                  | (652,986)                     |
| 毛利            | 766,193                      | 1,162,311                    | 334,421                       |
| 除稅前虧損         | (900,887)                    | (1,581,859)                  | (402,087)                     |
| 股東應佔虧損        | (924,250)                    | (1,578,026)                  | (398,862)                     |
| 毛利率           | 34.4%                        | 31.6%                        | 33.9%                         |
| 自營線上平台ARPU(元) | 129                          | 132.2                        | 126.5                         |
| 平均月活躍用戶數(萬)   | 220                          | 210                          | 170                           |
| 平均月付費用戶數(萬)   | 80                           | 90                           | 70                            |

業務及相關資料

叮嚀健康科技是中國提供數字醫療健康到家服務的服務提供商，自2014年成立起一直通過開創線上至線下解決方式為主導的即時藥品零售及醫療諮詢。根據弗若斯特沙利文報告，按2021年收入計，公司為在中國數字零售藥房行業處於領先地位的服務提供商，在該行業中排名第三，市場份額為1.0%。

公司利用綜合的線上及線下運營，向用戶提供全套醫療健康到家產品和服務，如快藥、在線診療及慢病與健康管理。快藥服務組合主要透過線上直營渠道運作，透過線上平台直接向用戶出售產品。公司的在線診療團隊主要包括20名全職及72名兼職醫生、通過與第三方醫療機構合作的800多名外部醫生，以及包括427名藥師的其他醫療專業人員。於2018年、2019年、2020年、2021年及截至2022年3月31日止三個月，快藥服務供應分別錄得合共1410萬筆、2640萬筆、4050萬筆、6050萬筆及1580萬筆銷售訂單；於同一時期，在線診療服務提供10萬、220萬、440萬、680萬及180萬次服務。

是次上市引入3名基石投資者，包括陽光人壽保險股份有限公司、代表嘉實基金的Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC、Jumpcan International Co., Ltd.，合共認購價值3600萬美元的股份。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

公司由2018年至2021年的複合年增長率約為84.6%，收入由人5.85億元(人民幣:下同)增至36.8億。而自截至2021年3月31日止三個月至截至2022年3月31日止三個月的同比增長為26.6%。

集團主要收入來自藥品及醫療健康業務收入，超過七成來自線上，不過其中只有三成是透過自營線上平台，七成則透過第三方線上平台銷售。往續期內，線上直營的補貼比率上升，由2018年的17.5%升至2022年3月的23.3%。令毛利率下降。

由於目前美團、餓了麼均提供藥品配送服務，叮嚀健康對他們既存在業務依賴，也有競爭關係，加上市場競爭激烈，排名第一的阿里健康和京東健康市佔率達10%及6.5%，令叮嚀健康處於不利位置。建議審慎認購。



## 叮嚀健康科技(9886.HK)

招股價: HK\$12

孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日)

2022/09/05日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/09/05日下午3時

最後存入資金時間

2022/09/05日 12時

白表最後申請時間

2022/09/06日

公開發售結果公布

2022/09/13日

上市日期

2022/09/14日

## 申請認購股數表

| 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目 | 申請時<br>應付款項<br>港元 | 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目 | 申請時<br>應付款項<br>港元 | 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目 | 申請時<br>應付款項<br>港元 | 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目    | 申請時<br>應付款項<br>港元 |
|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| 500                   | 6,060.47          | 6,000                 | 72,725.65         | 40,000                | 484,837.68        | 400,000                  | 4,848,376.80      |
| 1,000                 | 12,120.94         | 7,000                 | 84,846.60         | 45,000                | 545,442.39        | 500,000                  | 6,060,471.00      |
| 1,500                 | 18,181.42         | 8,000                 | 96,967.53         | 50,000                | 606,047.10        | 600,000                  | 7,272,565.20      |
| 2,000                 | 24,241.89         | 9,000                 | 109,088.48        | 60,000                | 727,256.52        | 700,000                  | 8,484,659.40      |
| 2,500                 | 30,302.36         | 10,000                | 121,209.42        | 70,000                | 848,465.94        | 800,000                  | 9,696,753.60      |
| 3,000                 | 36,362.82         | 15,000                | 181,814.13        | 80,000                | 969,675.36        | 900,000                  | 10,908,847.80     |
| 3,500                 | 42,423.29         | 20,000                | 242,418.84        | 90,000                | 1,090,884.78      | 1,000,000                | 12,120,942.00     |
| 4,000                 | 48,483.77         | 25,000                | 303,023.55        | 100,000               | 1,212,094.20      | 1,200,000                | 14,545,130.40     |
| 4,500                 | 54,544.24         | 30,000                | 363,628.26        | 200,000               | 2,424,188.40      | 1,400,000                | 16,969,318.80     |
| 5,000                 | 60,604.71         | 35,000                | 424,232.97        | 300,000               | 3,636,282.60      | 1,677,000 <sup>(1)</sup> | 20,326,819.74     |

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

## 申請資格

### 申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外且並非美國人士（定義見美國證券法S條例）。