



Guanze Medical (2427.HK)
Guanze Medical Information Industry (Holding) Co., Ltd.

招股資料

行業	醫學影像解決方案
每手股數	5000
招股價(港元)	0.53至0.63
股份市值(港元)	5.03億至5.99億
公開發售股數目	約1.93億股
國際配售股份數目	約1.74億股(90%)
香港公開發售股份數目	1,928.5萬股(10%)
股份集資淨額(港元)	約8,240萬(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約13.7倍至16.3倍
獨家保薦人	西證國際

回撥機制

不足15倍	20%
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46.4%將用於延伸至山東省東部；
- 約37.3%將用於藉由策略性收購、取得醫療器械註冊證及將軟硬件升級以加強醫學影像雲服務的供應；
- 約2.7%將用於擴大產品組合以橫向擴充價值鏈；
- 約2.5%將用於推廣品牌及增加市場知名度；
- 約2.5%用於資訊科技系統升級；
- 約8.6%將用作額外營運資金及其他一般企業用途。

財務數據

	2020/12 年度 人民幣 (千元)	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/06 六個月 人民幣 (千元)
收益	184,435	211,076	98,621
銷售成本	(122,860)	(135,377)	(58,995)
毛利	61,575	75,699	39,626
除稅前溢利	39,003	33,057	21,494
股東應佔溢利	29,043	22,935	15,316
經營活動現金流	43,501	40,078	24,814
毛利率	33.4%	35.9%	40.2%

業務及相關資料

Guanze Medical是一家立足於山東省的醫學影像解決方案供應商，主要從事提供醫用影像膠片產品及醫學影像雲服務。就醫用影像膠片產品業務而言，本集團從事分銷採購自國際品牌的醫用影像膠片產品及銷售自家品牌的醫用影像膠片產品。就分銷業務而言，集團是該醫學影像產品生產商在山東省的二級分銷商。就醫學影像雲服務業務而言，按2021年銷售收入計，集團為山東省第三大醫學影像雲服務供應商，佔據市場份額約4.7%，佔據中國市場份額約0.4%。

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，該醫學影像產品生產商的醫用影像膠片產品銷售分別構成醫用影像膠片產品業務分部收入約89%、76%、72%及68%，同期，自家品牌醫用影像膠片產品的銷售分別構成醫用影像膠片產品業務分部收入的約9%、19%、28%及32%。

於2019年、2020年及2021年12月31日、2022年6月30日及最後實際可行日期，集團擁有61、63、62、57及61家醫院及/或醫療機構客戶。在61、63、62、57及61名客戶中，42、51、53、53及55名客戶亦於同一年度/期間訂購醫學影像雲服務。

公司上市引入3名基石投資者，包括Carsonlin Investment、慕敏及楊新雲，認購2,700萬元公司股份。

評析(3.0/5.0,5分為最高分)

集團業務集中在山東省，山東省醫用影像膠片產品的市場規模由2016年的約人民幣3.8億元穩定增加至2021年的約人民幣4.2億元，並預期於2030年達至約人民幣3.5億元。

於業績記錄期間，獨立第三方HongheGroup為其最大供應商，佔其採購額約七成，如兩者關係終止，會對業績帶來不利影響。安徽省和福建省等其他省份已實際對高值醫用耗材實施「兩票制」，該政策在山東省的實施速度可能快於預期。這或對公司營運產生不利影響。建議審慎認購。



Guanze Medical (2427.HK)

招股價: HK\$0.63

孖展融資最後申請時間 (利息日數:8日)

2022/12/19日 12時(額滿即止)

現金形式最後申請時間

2022/12/19日下午3時

最後存入資金時間

2022/12/19日 12時

白表最後申請時間

2022/12/20日

公開發售結果公布

2022/12/28日

上市日期

2022/12/29日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
5,000	3,181.75	60,000	38,180.97	400,000	254,539.78	2,500,000	1,590,873.64
10,000	6,363.50	70,000	44,544.47	450,000	286,357.26	3,000,000	1,909,048.37
15,000	9,545.24	80,000	50,907.96	500,000	318,174.73	3,500,000	2,227,223.10
20,000	12,726.99	90,000	57,271.46	600,000	381,809.68	4,000,000	2,545,397.82
25,000	15,908.74	100,000	63,634.94	700,000	445,444.62	4,500,000	2,863,572.55
30,000	19,090.49	150,000	95,452.42	800,000	509,079.57	5,000,000	3,181,747.28
35,000	22,272.23	200,000	127,269.89	900,000	572,714.51	6,000,000	3,818,096.73
40,000	25,453.98	250,000	159,087.37	1,000,000	636,349.46	7,000,000	4,454,446.19
45,000	28,635.73	300,000	190,904.83	1,500,000	954,524.19	8,000,000	5,090,795.64
50,000	31,817.48	350,000	222,722.31	2,000,000	1,272,698.91	9,640,000 ⁽¹⁾	6,134,408.75

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

倘 閣下或 閣下為其利益代為申請的人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 有香港地址；
- 身處美國境外，且並非美國人(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人(合資格國內機構投資者除外)。