

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

雲康集團有限公司

股份編號：02325 主板

公開發售價：HK\$7.89 元

業務性質：醫療機構



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：5月10日(星期二) 下午 5:00

現金：5月11日(星期三) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

5月17日 (16:15-18:30)

業務背景

雲康集團是中國的一家醫學運營服務提供商，為醫療機構提供全套的診斷檢測服務，根據弗若斯特沙利文按收益計算，於2020年在中國醫學運營服務市場的市場份額為3.7%。醫學運營服務主要與為醫療機構提供的診斷檢測服務有關，該等服務可分診斷外包服務及為醫聯體提供的診斷檢測服務。集團的六個獨立臨床實驗室（「獨立臨床實驗室」）及醫療機構內的現場診斷中心為醫療機構提供該等診斷檢測服務，並根據所進行檢測的類型及數量向其收取診斷服務費，於2021年已有超過2,000項檢測項目及已進行超過50百萬次診斷檢測。根據弗若斯特沙利文按收益計，佔2020年中國診斷外包服務市場3.0%的市場份額。根據相同來源，中國的診斷外包服務市場預計將由2020年的人民幣28,494.0百萬元增長至2025年的人民幣42,042.7百萬元，複合年增長率為8.1%。

競爭優勢

- 戰略上專注於診斷檢測，以獲取巨大的市場機遇
- 專業驅動型平台，賦能醫院建立國際標準的檢測體系
- 為醫聯體提供診斷檢測服務，實現業務的規模化及快速增長

財務狀況及預測

(百萬人民幣)	2019	2020	2021	每股有形資產淨值：\$4.18港元
營業收益	677	1,200	1,696	歷史市盈率：10.39倍
除稅前溢利	(10.6)	322.8	451.2	推薦人：招銀國際、浦銀國際
年度/期內溢利	(31.5)	260.2	381.9	截至2021年12月31日年度

人民幣0.82元兌1.00港元

基本資料

發行股數：	138,188,000 股
公開發售：	13,819,000 股
配售：	124,369,000 股
集資淨額：	7.609 億港元
市值：	48.381 億港元
公開發售日：	5月5日-5月11日
公開發售結果：	5月17日
上市日：	5月18日
每手股數：	500 股
每手入場費：	3,984.77 元

集資用途(百分比)

•用於擴大並深化醫聯體網絡	55.0%
•用於升級及擴大診斷能力	30.0%
•用於尋找潛在投資及收購機會	5.0%
•用於招聘及培訓人才庫	5.0%
•用於一般營運資金	5.0%

主要風險因素

- 未來因 COVID-19 檢測產生的收益或會減少
- 能需要為營運取得重大融資
- 於2018年及2019年遭受重大淨虧損，儘管於2020年及2021年錄得淨溢利，但過往財務及經營業績可能無法反映未來表現，且集團可能無法實現及維持收益增長及盈利的過往水平