



Chaoju Eye Care Holdings Limited

24 June 2021

Listing Data

Stock code	02219	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.chaojueye.com

Company Profile

Chaoju Eye Care Holdings is a leading ophthalmic medical service group in North China with a strong reputation nationwide. According to the Frost & Sullivan Report, it ranked first in Inner Mongolia, second in North China and fifth in China among private ophthalmic hospitals in terms of total revenue in 2020. The Group was founded in 1988 in Baotou, Inner Mongolia. With a deep root in North China, it has built a broad network of ophthalmic hospitals and optical centers spanning across five provinces or autonomous region in China, namely, Inner Mongolia, Zhejiang Province, Jiangsu Province, Shanxi Province and Hebei Province. It operated a network of 17 ophthalmic hospitals and 23 optical centers. In addition, it also operated two clinics as branches of its hospitals, and one of the optical centers also held a medical institution practicing certificate and was licensed to operate as a clinic providing certain out-patient services. Its medical professional team consisted of 261 registered physicians (including 67 multi-site practice physicians who were not full-time employees).

The Share Offer

Total amount raised	HKD6,518 million to HKD7,288 million
Offering Price	HKD9.48 to HKD10.60 per share
Total number of share offering	170,930,000 shares
Number of placing shares	153,837,000 shares
Number of public offer shares	17,093,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,620 million to HKD1,812 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.93 to HKD3.15
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 29 June 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	02 July 2021
Despatch of share certificates	06 July 2021
Refund cheques	06 July 2021
Date of Listing	07 July 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Haitong International Capital Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited Haitong International Securities Company Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited
------------------	--



業務概括

朝聚眼科是中國華北地區領先的眼科醫療服務集團。於民營眼科醫院中，按 2020 年的收益總額計，集團在內蒙古排名第一、在中國華北地區排名第二及在中國排名第五。集團建立廣泛的眼科醫院及視光中心網絡，橫跨中國五個省份或自治區，即內蒙古、浙江省、江蘇省、山西省及河北省，經營由 17 間眼科醫院及 23 間視光中心所組成的網絡，亦營運兩間診所作為醫院的分院，其中一間視光中心亦持有醫療機構執業許可證，為可提供若干門診服務的持牌診所。集團的醫療專業團隊由 261 名註冊醫師，包括 67 名並非全職僱員的多點執業醫生組成。集團收益主要來自於(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。消費眼科服務包括治療及預防不同種類的眼科異常狀況，包括屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控以及提供視光產品及服務；基礎眼科服務包括成本一般合資格受公共醫療保險計劃保障的白內障、青光眼、斜視、眼底疾病、眼表疾病、眼眶疾病及小兒眼病等多種常見眼科疾病治療。

競爭優勢

- 處於有利行業位置以把握眼科服務廣闊市場的巨大需求
- 集群化運作模式有助提升市場滲透、經營效率及盈利能力
- 集中化及標準化的管理系統使業務模式可擴縮及複製

風險因素

- 公共醫療保險計劃項下的價格管制及保障限額或會影響集團對服務及產品的定價
- 中國醫療護理行業的監管制度不利變動的影響
- 面臨營運所引致的病人投訴、醫療糾紛及法律訴訟等風險

所得款項用途

- 約 **35.8%** 用作設立新醫院、搬遷及升級及裝修醫院
- 約 **44.8%** 用作在需求相對較高的新市場中收購醫院
- 約 **9.4%** 用作升級信息技術系統
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2018 年	2019 年	2020 年
收益	632,659	714,671	794,282
毛利	244,952	278,041	349,520
除稅前溢利	47,402	92,064	157,621
年度溢利	38,709	75,651	124,139
市盈率(倍)	140.5 – 157.1	71.9 – 80.4	43.8 – 49.0

認購資料

全球發售總股數	: 1.71 億股
國際配售股數	: 1.54 億股
香港公開發售股數	: 1,709 萬股
總股本	: 6.88 億股
價格	: 9.48 ~ 10.60 港元
預計集資額	: 16.20 ~ 18.12 億港元
市值	: 65.18 ~ 72.88 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 5,353.41 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 方達律師事務所
聯席保薦人	: 海通國際、華泰金融
聯席牽頭經辦人	: 海通國際、華泰金融
主要股東	: 董事張波洲及關聯人士: 41.61%、王暉: 11.42%、 Lam Lai Ming : 9.79%、董事張文雯 : 5.30%
公司成立日期	: 源於 1988 年，成立於 2020 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 06 月 24 日 至 06 月 28 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 06 月 24 日 至 06 月 28 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 06 月 29 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2021 年 07 月 06 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2021 年 07 月 07 日 (星期三)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。