



Medlive Technology Co., Ltd.

30 June 2021

Listing Data

Stock code	02192	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.medlive.cn

Company Profile

Medlive Technology is the largest online professional physician platform in China. As of December 31, 2020, its Medlive platform had approximately 3.5 million registered users, around 2.4 million of whom were licensed physicians, representing approximately 58% of all licensed physicians in China as of the same date, according to the Frost & Sullivan Report. In the fourth quarter of 2020, the average MAUs on the platform exceeded 1 million.

The Share Offer

Total amount raised	HKD16,633 million to HKD18,723 million
Offering Price	HKD24.10 to HKD27.20 per share
Total number of share offering	155,096,000 shares
Number of placing shares	15,510,000 shares
Number of public offer shares	139,586,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD3,737 million to HKD4,218 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD5.39 to HKD6.06
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 July 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 July 2021
Despatch of share certificates	14 July 2021
Refund cheques	14 July 2021
Date of Listing	15 July 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) L.L.C. Haitong International Capital Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

根據弗若斯特沙利文報告，按截至 2020 年 12 月 31 日註冊醫師用戶數目計，醫脈通科技是中國最大的在線專業醫師平台。根據弗若斯特沙利文報告，截至 2020 年 12 月 31 日，醫脈通平台可透過網站、桌面應用程序及移動應用程序登入，約有 3.5 百萬註冊用戶，其中約 2.4 百萬用戶為執業醫師，佔截至同日中國所有執業醫師約 58%。2020 年第四季度，平台的平均每月活躍用戶數超過 1.0 百萬人。同一期間，註冊用戶每月在平台平均觀看文章和視頻超過 134 百萬次。平台的文章和視頻包括 (但不限於) 臨床指南、研究文獻、用藥參考、臨床進展和定制內容。

競爭優勢

- 龐大醫師網絡
- 活躍的用戶群
- 精準推送能力

風險因素

- 無法通過醫脈通平台盈利
- 用戶集中度偏高
- 品牌的聲譽及知名度受損

所得款項用途

- 約 40.0% 未來三至五年內擴展業務
- 約 30.0% 未來三至五年內投資技術及提高研發能力
- 約 20.0% 挑選戰略投資或收購機會
- 約 10.0% 一般營運資金

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	83,463	121,569	213,529
除稅前溢利	49,890	77,190	156,236
年/期內溢利	14,189	31,270	85,197
市盈率(倍)	975.3 – 1100.7	442.5 – 499.5	162.4 – 183.3

認購資料

全球發售總股數	: 1.55 億股
國際配售股數	: 1.40 億股
香港公開發售股數	: 1,551 萬股
總股本	: 6.90 億股
價格	: 24.10 – 27.20 港元
預計集資額	: 37.37 – 42.18 億港元
市值	: 166.33 – 187.72 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 13,737.05 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
聯席保薦人	: 高盛(亞洲)、海通國際
聯席牽頭經辦人	: 高盛(亞洲)、海通國際、中金公司
主要股東	: 張曉峰先生、田立平女士、田立新先生、劉領娣女士：40.28%
公司成立日期	: 源於 1996 年，成立於 2013 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 30 日 至 07 月 06 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 06 月 30 日 至 07 月 06 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 07 月 07 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2021 年 07 月 14 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2021 年 07 月 15 日 (星期四)

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。