



Clarity Medical Group Holding Limited

31 January 2022

Listing Data

Stock code	01406	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1250	Company Website	www.claritymedic.com

Company Profile

Clarity Medical Group is a private healthcare institution specialising in ophthalmology and it ranked the fourth in 2020 in terms of revenue from ophthalmic healthcare services among all private healthcare institutions in Hong Kong, with a market share of 5%, according to Frost & Sullivan.

The Share Offer

Total amount raised	HKD800 million to HKD1,500 million
Offering Price	HKD1.60 to HKD3.00 per share
Total number of share offering	136,000,000 shares
Number of placing shares	122,400,000 shares
Number of public offer shares	13,600,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD246 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.53 to HKD0.86
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 10 February 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 February 2022
Despatch of share certificates	17 February 2022
Refund cheques	17 February 2022
Date of Listing	18 February 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Everbright Securities (HK) Limited CMB International Capital Limited Zhongtai International Securities Limited ABCI Securities Company Limited Bradbury Securities Limited BOCOM International Securities Limited CMBC Securities Company Limited Chuenman Securities Limited First Shanghai Securities Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Valuable Capital Limited
------------------------	---

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



業務概括

清晰醫療集團是一家眼科專科私營醫療機構，按眼科醫療服務所得收益計，集團於2020年在香港所有私營醫療機構中排名第四，市場份額為5.0%。集團為病人提供全面的眼科服務，專注於提供各種屈光治療服務，包括SMILE手術、多焦距人工晶體置換術及植入式隱形眼鏡植入術。此外，集團亦為病人提供其他眼部問題的治療，如標準白內障手術、激光治療程序、醫療診症及檢查服務以及銷售處方藥物及其他。按2020年各治療類型所產生的收益計，集團(i)於SMILE手術中排名第一；(ii)於多焦距人工晶體置換術中排名第二；以及(iii)於植入式隱形眼鏡植入術中排名第一。於2020年，集團在香港SMILE手術市場收益的約38.0%，佔香港多焦距人工晶體置換術市場收益約6.0%，佔香港植入式隱形眼鏡植入術市場收益約46.4%。

競爭優勢

- 集團按眼科醫療服務所得收益計，於2020年在香港所有私營醫療機構中排名第四
- 集團透過應用最新技術及醫學知識持續提供先進的眼科服務而於業內具有崇高的聲譽
- 採納標準臨床實踐，資訊科技，以提供令人滿意的服務

風險因素

- 集團倚賴醫生(特別是醫生B)、主要高級管理團隊成員及主要前線員工
- 營運中出現病人投訴、醫療糾紛及法律訴訟的固有風險
- COVID-19的爆發已經且可能持續損害經濟，對業務、財務狀況及經營業績造成不利影響

所得款項用途

- 約 **44.8%** 用於香港成立兩家新醫療中心
- 約 **30.5%** 用於收購大灣區內的一至兩家眼科診所
- 約 **14.7%** 用於與合適的合作人在中國設立眼科診所
- 約 **10.0%** 用於營運資金及其他一般企業用途

財務摘要

(千港元)	截至3/31日止年度			截至7/31日
	2019年	2020年	2021年	2021年7月
收益	206,601	218,376	222,381	78,398
除稅前(虧損)/溢利	39,452	33,166	43,816	7,365
年/期內(虧損)/溢利	30,039	26,387	35,769	5,149
市盈率(倍)	27-50	30-57	22-42	52-97

認購資料

全球發售總股數	: 1.36 億股
國際配售股數	: 1.22 億股
香港公開發售股數	: 1,360 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格	: 1.60 ~ 3.00 港元
預計集資額	: 2.46 億港元
市值	: 8.00 ~ 15.00 億港元
每手股數/入場費	: 1250 股 / 3,787.80 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
獨家保薦人	: 中國光大融資
聯席牽頭經辦人	: 中國光大、招銀國際、農銀國際、民銀證券、川文證券、源盛證券、交銀國際、中泰國際、第一上海證券、富途證券、國泰君安、申萬宏源、華盛資本
主要股東	: Clear Lead Ventures 33.16%、Ultimate Bliss 20.26%、藥明康德(香港)有限公司 15.63%
公司成立日期	: 源於2005年，成立於2019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	: 2022年01月31日至02月09日10:00 AM
現金申請時間	: 2022年01月31日至02月09日15:30 PM
預期定價日	: 2022年02月10日(星期四)
發送股票及退款日	: 2022年02月17日(星期五)
開始買賣日期	: 2022年02月18日(星期五)

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。