



Yunkang Group Limited

05 May 2022

Listing Data

Stock code	02325	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.yunkanghealth.com

Company Profile

Yunkang Group is a medical operation service provider in China offering a full suite of diagnostic testing services for medical institutions with a market share of 3.7% in China's medical operation service market in terms of revenue in 2020. Medical operation services primarily relate to diagnostic testing services provided to medical institutions which can be divided into diagnostic outsourcing services and diagnostic testing services for medical institution alliances. It provides such diagnostic testing services to medical institutions in its six independent clinical laboratories and on-site diagnostic centers in medical institutions. It also provides diagnostic testing services to non-medical institutions in China via an outpatient clinic.

The Share Offer

Total amount raised	HKD4,838 million
Offering Price	HKD7.89 per share
Total number of share offering	138,188,000 shares
Number of placing shares	124,369,000 shares
Number of public offer shares	13,819,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD761 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.18
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 11 May 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 May 2022
Despatch of share certificates	17 May 2022
Refund cheques	17 May 2022
Date of Listing	18 May 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CMB International Capital Limited SPDB International Capital Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited CCB International Capital Limited CRIC Securities Company Limited Blackwell Global Securities Limited Livermore Holdings Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
Receiving Bank	Bank of China (Hong Kong) Limited CMB Wing Lung Bank Limited



業務概括

雲康集團是中國的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，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%。醫學運營服務主要是向醫療機構提供診斷檢測服務，分為診斷外包服務和向醫聯體提供的診斷檢測服務。在其六個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。亦通過一間門診診所為中國非醫療機構提供少量診斷檢測服務。截至2022年4月，集團已協助建立及運營322間現場診斷中心，為超過700間醫療機構提供了醫聯體的診斷檢測服務。集團的客戶主要包括醫院、社區衛生診所及非醫療機構。

競爭優勢

- 集團是中國的一家醫學運營服務提供商，戰略上專注於診斷檢測，以獲取巨大的市場機遇
- 集團是中國一家專業驅動型平台，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，實現業務規模化及快增長

風險因素

- 集團未來因COVID-19檢測產生的收益會減少
- 集團於截至2018年初已產生累計虧損，並於2018年及2019年遭受重大淨虧損
- 集團財務前景取決於集團服務組合的成功

所得款項用途

- 約 55% 用於未來五年擴大並深化醫聯體網絡
- 約 20% 用於升級並提升作為醫學運營服務提供商的運營能力，以提高營運效率及數字化檢測
- 約 10% 用於擴大診斷能力，並專注於技術開發能力
- 約 5% 用於尋找潛在投資及收購機會
- 約 5% 用於招聘及培訓人才庫
- 約 5% 用於一般營運資金

財務摘要

(千人民幣)	截至12/31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2021年
收益	596,308	677,826	1,200,320	1,696,740
除稅前(虧損)/溢利	(32,552)	(10,632)	322,828	451,220
年/期內(虧損)/溢利	(61,515)	(21,157)	275,977	385,196
市盈率(倍)	/	/	14.73	10.55

認購資料

全球發售總股數	: 1.38 億股
國際配售股數	: 1.24 億股
香港公開發售股數	: 1,382 萬股
總股本	: 6.13 億股
價格	: 7.89 港元
預計集資額	: 7.61 億港元
市值	: 48.38 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 3,984.77 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	: 招銀、浦銀
聯席牽頭經辦人	: 招銀、浦銀、招商證券、建銀、克而瑞證券、富途、博威、利弗莫爾證券
聯席全球協調人	: 招銀、浦銀、招商證券
主要股東	: YK Development Limited : 40.79%、達安國際集團有限公司: 34.21%
公司成立日期	: 源於2008，註冊於2018
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05月05日至05月10日10:00 AM
現金申請時間	: 2022年05月05日至05月10日15:30 PM
預期定價日	: 2022年05月17日(星期二)
發送股票及退款日	: 2022年05月17日(星期二)
開始買賣日期	: 2022年05月18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。