



Sinohealth Holdings Limited

28 June 2022

Listing Data

Stock code	02361	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	ir.sinohealth.cn

Company Profile

Sinohealth Holdings primarily provides healthcare insight solutions to address the sales and marketing needs of medical product manufacturer clients. These solutions are based mainly on retail data. Its partnering pharmacies are important business partners who primarily supply it with retail data, forming a key component of database.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,412 million to HKD3,132 million
Offering Price	HKD5.36 to HKD6.96 per share
Total number of share offering	75,000,000 shares
Number of placing shares	67,500,000 shares
Number of public offer shares	7,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD396 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.87 to HKD2.14
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 July 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 July 2022
Despatch of share certificates	11 July 2022
Refund cheques	11 July 2022
Date of Listing	12 July 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BNP Paribas Securities (Asia) Limited Eddid Securities and Futures Limited CCB International Capital Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Zhongtai International Securities Limited Livermore Holdings Limited Haitong International Securities Company Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
------------------------	---

Receiving Bank	CMB Wing Lung Bank Limited
----------------	----------------------------



業務概括

中康控股主要提供健康洞察解決方案，以解決醫療產品製造商客戶的銷售及營銷需求。該等解決方案主要基於零售數據。合作藥店為其重要業務合作夥伴，彼等主要為集團提供零售數據，而該等數據構成其數據庫的關鍵部分。根據報告，按於2021年的收入及於2020年所服務的頂級醫療產品製造商數目及企業級客戶數目計，集團就中國健康洞察解決方案醫療產品及渠道分部而言排名第一。集團的業務模式由三大核心支柱支撐，即：(i) Sinohealth Engine 包含數據倉庫的技術及數據平台；(ii) 健康產業參與者網絡；及 (iii) 大數據和人工智能實驗室。集團並已經開發了廣泛的客戶群。

競爭優勢

- 為中國最大醫療產品及渠道健康洞察解決方案供應商
- 鑒於健康洞察解決方案行業有較高準入壁壘，作為先行者，具有競爭力，且憑藉強大的變現能力及專注於與健康產業獨特性相一致的垂直整合方案，具強大的變現能力
- 有強大的健康產業參與者網絡產生收入，透過精準連接及營銷增加客戶的業務機會，並提高銷售和營銷效率

風險因素

- 於往績記錄期間，集團大部分收入來自醫療產品製造商客戶，而預計短期內仍繼續如此。該等客戶需求可能有變
- 在向集團提供原始數據前，原始數據可能未有作準確記錄、分類或同步處理，從而可能損害數據分析結果的質量
- 未能維持及擴張合作藥店網絡或會對業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響

所得款項用途

- 約 **50.8%** 用於升級及提升 SaaS 產品，專注於智慧決策雲、智慧零售雲及智慧醫療雲以及其營銷及推廣
- 約 **49.2%** 用於技術及數據倉庫研發，特別人工智能技術及 Sinohealth Engine 的中台

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2019 年	2020 年	2021 年
收益	177,750	202,073	324,166
除稅前(虧損)/溢利	67,115	76,072	95,529
年/期內(虧損)/溢利	54,379	65,329	71,978
市盈率 (倍)	37.9-49.2	31.6-41.0	28.6-37.2

認購資料

全球發售總股數	: 7,500 萬股
國際配售股數	: 6,750 萬股
香港公開發售股數	: 750 萬股
總股本	: 4.50 億股
價格	: 5.36 ~ 6.96 港元
預計集資額	: 3.95 億港元
市值	: 24.12 ~ 31.32 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 3,515.07 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
獨家保薦人	: 法國巴黎證券
聯席牽頭經辦人	: 法國巴黎證券、建銀國際、東方證券、海通國際、大華繼顯、國泰君安、艾德證券、中泰國際
聯席全球協調人	: 法國巴黎證券、建銀國際、東方證券
主要股東	: 盈連有限公司(40.3%)、Rikan Industry Investment (15.0%)、Montesy Capital Holding Ltd(15.2%)
公司成立日期	: 源於 2007 年，註冊於 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 06 月 28 日 至 07 月 04 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 06 月 28 日 至 07 月 04 日 15:30 PM
預期定價日	: 2022 年 07 月 05 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2022 年 07 月 11 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2022 年 07 月 12 日 (星期二)

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。