

朝聚眼科(2219)

開始認購日期	2021年6月24日
截止認購日期	2021年6月29日上午
公開發售結果	2021年7月6日
上市日期	2021年7月7日
保薦人	海通國際

集團概要:	
公開發售價	\$ 9.48-10.6 元
市值	\$ 6,517-7,287 百萬港元
行業	醫療器械及服務
全球發行股數	170,930,000 股
集資總額	\$18.12 億(HK \$10.6 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$5,353.41 港元

集團簡介:

集團是中國華北地區領先、全國知名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，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。中國擁有一個龐大且快速成長的眼科醫療服務市場。經營由 17 間眼科醫院及 23 間視光中心所組成的網絡，其中一間視光中心亦持有醫療機構執業許可證，能提供若干門診服務的持牌診所。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的報告，由於經濟持續增長且人口老年化日益嚴重，中國眼科醫療服務市場近年來穩步增長，預計日後亦會按較高增長率增長。中國眼科醫療服務市場規模由 2015 年的人民幣 730 億元增加至 2019 年的人民幣 1,275 億元，複合年增長率為 15.0%，且預期將於 2024 年達到人民幣 2,231 億元。民營醫療機構佔中國眼科醫療服務市場的份額由 2015 年的人民幣 146 億元增加至 2019 年的 314 億元，複合年增長率為 21.1%，且預期將於 2024 年達到人民幣 707 億元。

經國農證券認購截止日期

2021 年 6 月 28 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7 日

行業風險

中國政府對公立醫療護理供應商提供的醫療服務實施價格管制及價格上限。此外，公共醫療保險計劃所覆蓋的醫療服務亦受限於不同保障範圍，意味著提供公共醫療保險計劃所覆蓋該等服務的中國民營醫院僅可向公共醫療保險計劃取得不超過中國政府不時釐定的最高金額款項。倘中國政府縮減若干眼科服務的覆蓋範圍，或從公共醫療保險計劃的覆蓋範圍排除若干眼科服務，則受公共醫療保險計劃保障的病人對集團的需求可能會減少，對集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

主要財務數據：

(百萬人民幣元)	2018	2019	2020
收益	632.7	714.7	794.3
銷售成本	(387.7)	(436.6)	(444.8)
毛利	245.0	278.1	349.5
除稅前溢利	47.4	92.1	157.6
流動比率	1.2	1.5	2.7

集資用途	(百分比)
用作設立新醫院	35.8%
用於市場中收購醫院	44.8%
用於升級信息技術系統	9.4%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
張波洲	41.61%
張小利	41.61%