

一脈陽光(2522)

開始認購日期	2024年5月30日
截止認購日期	2024年6月4日上午
公開發售結果	2024年6月6日
上市日期	2024年6月7日
保薦人	中信証券

集團概要:

公開發售價	\$14.6-16.8 元
市值	\$5,202-5,986 百萬港元
行業	醫療設備
全球發行股數	17,816,000
集資總額	\$299.3 百萬(HK\$16.8 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	8,484.71 港元

集團簡介:

集團為中國一家領先的醫學影像專科醫療集團。中國第三方醫學影像中心市場仍處於快速發展期，與發達國家相比起步較晚，在 2023 年佔中國醫學影像服務市場約 1.1%。按醫學影像中心網點數目、設備數目、以集團作為其主要工作場所註冊的執業影像醫生的註冊數目、日均檢查量及患者支付的費用計，於 2023 年，集團在中國所有第三方醫學影像中心運營商中排名第一；而按 2023 年影像中心產生的收入計，集團在中國所有第三方醫學影像中心中排名第二。

行業現況

按收入計，中國醫學影像服務市場規模由 2018 年的人民幣 1,474 億元增長至 2023 年的人民幣 2,709 億元，複合年增長率為 12.9%，預期 2030 年將達到人民幣 6,615 億元。按收入計，中國第三方醫學影像中心市場規模由 2018 年的人民幣 8 億元增長至 2023 年的人民幣 29 億元，複合年增長率為 29.0%，預期到 2030 年將達到人民幣 186 億元，2023 年至 2030 年的複合年增長率為 30.7%。

經國農證券認購截止日期

2024年6月3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	1 日

行業風險

若醫院未能獲得、維持或更新其營運所需的批准、許可證、牌照或證書，或被發現未遵守任何適用法律及法規，彼等可能會受到行政處罰，增加合規成本，甚至暫時或永久關閉其全部或部分業務。集團不能保證未來相關法律法規及政策不會禁止集團的業務。若發生任何該等事件，集團的影像中心服務可能會受到不利影響。因此，集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	784,444	928,914
銷售成本	(547,494)	(596,317)
毛利	236,950	332,597
除稅前利潤	935	43,381
淨利潤/(虧損)	(15,058)	36,574

集資用途	(百分比)
用於擴充一脈陽光的醫學影像中心網絡	50%
用於在醫學影像領域尋求戰略合作及併購的機會	20%
用於將一脈陽光的業務拓展	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
南昌一脈陽光企業管理中心	16.58%
王世和	4.98%