

健康之路 (2587)

開始認購日期	2024 年 12 月 18 日
截止認購日期	2024 年 12 月 23 日上午
公開發售結果	2024 年 12 月 27 日
上市日期	2024 年 12 月 30 日
保薦人	建銀國際

集團概要:

公開發售價	\$7.8-8.8 元
市值	\$6,846.1-7,723.8 百萬港元
行業	醫療及保健
全球發行股數	25,000,000
集資總額	\$220 百萬(HK\$8.8 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,444.38 港元

集團簡介:

集團於中國經營數字健康醫療服務平台。按截至 2023 年 12 月 31 日集團平台上的註冊個人用戶數目來計算，集團是第四大數字健康醫療服務平台。按 2023 年的收入來計算，集團亦是第五大數字健康醫療服務平台，市場份額低於 5%。自 2001 年起，集團便為中國個人用戶於數字平台上提供健康醫療服務。在過去的 20 年裡，集團一直參與中國健康及保健行業的重大數字化轉型，促進集團的業務發展。

行業現況

於 2023 年，中國數字健康及保健行業的市場規模佔整個健康及保健市場的 6.7%，而於 2018 年則佔 2.5%，估計到 2027 年佔 11.9%。按市場規模計，預期到 2030 年將進一步佔整體健康及保健市場的 18.0%。中國數字健康及保健市場規模由 2018 年的人人民幣 1,795 億元增加至 2023 年的人人民幣 7,386 億元，2018 年至 2023 年的複合年增長率為 32.7%；預期市場規模將由 2023 年的人人民幣 7,386 億元增加至 2027 年的人人民幣 19,844 億元，2024 年至 2027 年的估計複合年增長率為 28.6%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 12 月 20 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

數字健康醫療服務市場和數字健康企業服務市場相對較新且未經驗證，尚不確定是否會達到並維持較高水平的需求、用戶認可度和市場接納度。集團的成功在很大程度上取決於用戶使用集團服務的意願，及提高他們使用集團服務的頻率和程度，以及集團向用戶、醫生、醫療機構、醫藥企業、保險公司、其他金融機構、地方衛生部門及其他商業企業證明集團服務價值的能力。倘若這些行業主要利益相關方並未認識到集團服務所帶來的益處，則集團的市場可能完全無法發展，或發展速度低於集團的預期。倘若發生任何該等事件，均可能對集團的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

主要財務數據：

(千元人民幣)	2022	2023
收入	569,068	1,244,458
銷售成本	(323,273)	(846,222)
毛利/(毛損)	245,795	398,236
除稅前溢利/(虧損)	(257,605)	(320,945)
淨溢利/(虧損)	(255,639)	(313,882)

集資用途	(百分比)
用於業務發展	60.5%
用於戰略投資或收購	21%
用於研發	14.5%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
豐基有限公司	33.71%