

方舟健客(6086)

開始認購日期	2024年6月28日
截止認購日期	2024年7月4日上午
公開發售結果	2024年7月8日
上市日期	2024年7月9日
保薦人	花旗、農銀國際

集團概要:

公開發售價	\$7.6-8.36 元
市值	\$10,186.03-11,204.64 百萬港元
行業	醫療及保健
全球發行股數	23,800,000
集資總額	\$199 百萬(HK\$8.36 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,222.16 港元

集團簡介:

集團開展的業務專注於慢性疾病管理，以滿足慢性疾病（如高血壓、心血管及呼吸系統慢性疾病）患者的需求。依託集團的慢性疾病管理平台，集團致力於為不斷增長的慢性疾病患者提供定制醫療護理及精準醫藥，目標為將服務推廣至更廣泛的疾病領域。針對慢性疾病患者對便捷普及的醫療服務的需求，集團透過健客平台提供綜合醫療服務及線上零售藥店服務。

行業現況

中國線上醫療保健零售及服務市場是指透過面向消費者的醫藥零售及線上到線下零售提供的醫療保健服務以及線上醫療諮詢服務。根據灼識諮詢的資料，按銷售收入計算，中國線上醫療保健零售及服務市場規模由 2015 年的人民幣 61 億元大幅增長至 2023 年的人民幣 3,304 億元，並預計將於 2023 年至 2030 年按 26.6% 的複合年增長率進一步增加至人民幣 17,229 億元。下表載列於 2015 年至 2030 年按銷售收入計算的中國線上醫療保健零售及服務市場狀況。

經國農證券認購截止日期

2024年7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

保健和互聯網行業的法規都相對較新和不斷發展，新頒佈的法規將如何解讀或執行尚不確定。然而，中國監管環境不斷演變。線上醫療服務行業若干普遍接受且集團已採納的做法或會獲相關部門視為須受任何新頒佈法規規限，集團無法排除這種可能性。現時監管環境的任何修訂均有可能導致集團業務的合規成本增加，使集團需修改業務模式以及所提供的產品和服務，而修改的方式可能影響集團產品和服務對用戶的吸引力。集團亦可能面臨罰款或其他處罰。在各種情況下，集團的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	2,204,303	2,434,308
銷售成本	(1,823,719)	(1,946,901)
毛利	380,584	487,407
除稅前溢利/(虧損)	(383,289)	(196,711)
淨溢利/(虧損)	(383,302)	(196,788)

集資用途	(百分比)
用於拓展業務	67.4%
用於研發活動	16%
用於方舟健客的潛在投資和收購或戰略聯盟	11.6%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Crescent Point 投資實體	32.64%
Fangrong Management Limited	19.81%