

盈健医疗集团有限公司 (1419.HK)

HUMAN HEALTH HOLDINGS LIMITED

公司简介:

盈健自一九九七年起向香港民众提供医疗服务。透过盈健于香港的医务中心网络，盈健自对盈健服务产生强劲需求的增长市场中赚取收入。于最后实际可行日期，盈健于香港 18 区经营 66 间医务中心，大部分位于港铁站或港铁站附近地区、毗邻公共交通枢纽、购物广场或住宅区之黄金地段。于盈健医务中心中，盈健拥有 115 个服务点提供涵盖多个科目之医疗服务，其中包括 57 个全科医疗服务点、45 个专科医疗服务点以及 13 个牙科服务点。盈健的综合医疗服务包括涵盖 11 个领域，即外科、骨科、眼科、耳鼻喉科、儿科、妇产科、肠胃肝脏科、呼吸系统科、心脏科、小儿外科及皮肤科的专科医疗服务以及盈健的全科医疗服务及牙科服务，令盈健成为综合医疗服务营运商领导者。

行业概况:

私营专科医务中心的增长归因于大型综合私营医疗服务营运商专注于扩充其专科医疗服务，藉以满足因人口老龄化及与生活习惯相关的慢性疾病发病率增加而出现的需求增长。自二零一零年至二零一四年私营专科医务中心收益增长最快，复合年增长率约为 15.3%，于二零一四年达到约 8,370.9 百万港元，此乃由于私营专科医务中心数目增至 705 间，满足逾 9.8 百万病人就诊需求。自二零一零年至二零一四年私营牙科中心增速较慢，门店数目呈轻微增长，复合年增长率约为 1.9%，于二零一四年达到 418 间，但同期收益增长较为强劲，复合年增长率约为 6.9%，于二零一四年达到约 1,557.2 百万港元。

公司优势:

- 医务中心战略网络当中的所有医务中心均在我们的管理和品牌名下营运;
- 我们为综合医疗服务营运商及我们的专科产生的协同效应提升了我们的整体医疗服务;
- 我们透过管理实践及标准操作程序为我们的病人提供持续之优质及综合医疗服务。

主要财务数据(千港元)

(截止 6 月 30 日止年度)

	2013	2014	2015
收益	333,933	365,246	429,538
毛利	152,193	173,719	199,245
除税前溢利	43,633	49,361	45,181
年度 / 期内溢利	36,628	40,757	35,718
每股有形资产净值	0.42-0.46 港元		
2015 历史市盈率	12.93-14.79 倍		

来源: 盈健医疗集团有限公司招股书

全球发售:

发售股份数目	76,800,000 股
国际配售股份数目	69,012,000 股
公开发售股份数目	7,668,000 股
发售价	1.32HK\$-1.51HK\$
面值	每股 0.01 港元
股份编号	1419.HK
保荐人	交银国际(亚洲)有限公司

时间表

招股日期	2016 年 03 月 17 日 星期四
截止日期	2016 年 03 月 22 日 星期二 正午
定价日期	2016 年 03 月 22 日 星期二
公布售股结果日期	2016 年 03 月 31 日 星期四 或之前
股票及退票寄发日期	2016 年 03 月 31 日 星期四 或之前
股票开始买卖日期	2016 年 04 月 1 日 星期五

售股所得款项用途

倘以发售价中位数 1.42 港元计，售股所得款项净额约为 71.6 百万港元，主要作:

- 用于为在香港透过设立六间新专科医务中心: 46%
- 用于为在香港透过开设六间新全科医务中心: 7%
- 用于为中国市场扩充提供部分资金: 15%
- 用于在香港收购已设立的医务中心: 10%
- 用于在香港透过聘请品牌顾问、进行品牌建设及维护集团现有医务中心以提升品牌形象: 6%
- 用于提升集团的资讯科技基础设施: 6%
- 用于营运资金及其他一般企业用途: 10%

来源: 盈健医疗集团有限公司招股书

认购建议:

公司此次成功引入首都医疗国际为基础投资者，认购额度逾此次集资的三成，有国有企业资本的参与，将更有利于公司未来在内地医疗行业的发展，加上公司市值不大，易吸引投资者做短线炒作。因此，建议投资者现金认购。