



新股速遞：華檢醫療控股有限公司(1931.HK)

2/7/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年7月4日 下午5時正

延長截止時段：2019年7月5日 上午10時正

(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50

公布申請結果日期：2019年7月11日

上市日期：2019年7月12日

基本資料

全球發售項下的發售股份數目：333,400,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發行後總股數：1,333,400,000 股
 發售價範圍：3.07 港元 至 3.68 港元
 估計集資金額：10.24 億港元 至 12.27 億港元
 每手股數：1,000 股
 每手入場費：3,717.08 港元
 獨家保薦人：中銀國際亞洲有限公司
 主要股東：何鞠誠先生(13.16%)*

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為3.38元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為10.31億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於結清收購威士達60%股權的現金代價之未償還結餘。	44.8%
向公司及威士達現有股東支付部分特別股息。	29.8%
擴大分銷業務項下的客戶群。	9.9%
研發自有品牌產品。	5.1%
擴展分銷業務及改善分銷價值鏈。	3.7%
營運資金及一般公司用途。	6.7%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

經擴大集團之未經審核備考綜合財務資料

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2018 年
收益	2,147,847
毛利	485,018
股東應佔溢利	503,863

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是中國 IVD(體外診斷)產品分銷商，亦從事研究、開發、生產及銷售自有品牌(艾維德中國)IVD 產品。集團銷售的產品包括 IVD 分析儀、試劑及其他耗材，該等產品主要涵蓋六個主要 IVD 檢測類別中的四個類別，即血液學及體液、免疫、臨床化學及即時檢驗。
- 原集團(收購威士達前)主要於上海從事分銷 IVD 產品。威士達作為中國市場的一級分銷商，主要從事在中國分銷希森美康品牌(日本醫療保健公司)的 IVD 產品。為整合分銷價值鏈，集團於今年 1 月收購威士達餘下 60% 的股權。於收購事項完成後，威士達成為集團的全資附屬公司。

風險因素

- 希森美康的凝血及尿液分析產品是集團銷售種類最多的兩種產品，因此集團極其依賴希森美康於銷售及營銷其產品方面的品牌認知度及聲譽。集團通常與希森美康簽訂為期一年的分銷協議，若集團未能與希森美康續簽分銷協議，其業務表現可能會受到重大不利影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。