

一、梅斯健康 (2415.HK) 招股详情

| | |
|------------|--|
| 名称及代码 | 梅斯健康 (2415.HK) |
| 保荐人 | 麦格里、中金公司 |
| 上市日期 | 2023 年 4 月 27 日(星期四) |
| 招股价格 | 9.10 – 10.16 港元 |
| 集资额 | 5.66 亿港元(按发售价中位数每股 9.63 港元计算, 扣除包销佣金费用等开支) |
| 每手股数 | 250 股 |
| 入场费 | 2,565.60 港元 |
| 招股日期 | 2023 年 4 月 17 日-4 月 20 日 |
| 国元国际认购截止日期 | 2023 年 4 月 19 日 |
| 招股总数 | 6,679 万股 |
| 国际配售 | 6,011 万股 (可予重新分配), 约占 90% |
| 公开发售 | 668 万股 (可予重新分配), 约占 10% |

申购建议:

公司于中国运营在线专业医师平台。截至 2022 年 12 月 31 日, 公司的平台拥有约 2.9 百万名注册医师用户, 且公司于 2022 年的平均每月活跃用户达约 2.7 百万人。公司的梅斯医学平台亦具有高比例的副主任医师及以上职称的资深医师用户。根据国家卫健委最新刊发资料, 公司的梅斯医学平台上具有副主任医师及以上职称的注册医师用户总数占中国取得副主任医师及以上职称的医师总数的 67.1%。梅斯医学平台可通过网站、移动应用程序、微信小程序及微信公众号等多个渠道访问。公司主要向客户提供医师平台解决方案、精准全渠道营销解决方案及 RWS 解决方案。公司相信有关解决方案可有助于生成及向更广泛的医师群体分享富有意义的医学证据, 并有助于指导医师的处方决定, 以促进合理使用医疗产品, 并为患者增创价值及提供更优护理。公司致力于巩固公司作为一个平台化、以专业知识为导向的数字化医疗技术公司的地位, 并冀望利用生成及分享医学证据提供的价值提升患者的整体医疗质量。

公司的总收益由 2020 年 2.16 亿元增加至 2022 年 3.49 亿元, 由于有可转债和优先股公允值变动, 公司 2022 年净利润为约亏损 1 亿元。公司上市后市值约为 60 亿港元, 招股价对应 2022 PS 约 17 倍, 估值较高建议谨慎申购。

研究部

姓名: 李承儒

SFC: BLN914

电话: 0755-21519182

Email: licr@gyzq.com.hk

一般聲明

本報告由國元證券經紀（香港）有限公司（簡稱“國元證券經紀（香港）”）制作，國元證券經紀（香港）為國元國際控股有限公司的全資子公司。本報告中的信息均來源於公司認為可靠的已公開資料，但國元證券經紀（香港）及其關聯機構對這些信息的準確性及完整性不作任何保證。本報告中的信息、意見等均僅供投資者參考之用，不構成對買賣任何證券或其他金融工具的出價或征價或提供任何投資決策，任何時候均不構成對任何人的個人推薦或投資操作性建議。投資者應當對本報告中的信息和意見進行獨立評估，自主審慎做出決策並自行承擔風險。投資者在依據本報告涉及的內容進行任何決策前，應同時考慮各自的投資目的、財務狀況和特定需求，並就相關決策諮詢專業顧問的意見對依據或者使用本報告所造成的一切後果，國元證券經紀（香港）及/或其關聯人員均不承擔任何責任。

本報告署名分析師與本報告中提及公司無財務權益關係。本報告所載的意見、評估及預測僅為本報告出具日的觀點和判斷。該等意見、評估及預測無需通知即可隨時更改。在不同時期，國元證券經紀（香港）可能會發出與本報告所載意見、評估及預測不一致的研究报告。

本報告署名分析師可能會不時與國元證券經紀（香港）的客戶、銷售交易人員、其他業務人員或在本報告中針對可能對本報告所涉及的標的證券或其他金融工具的市场價格產生短期影響的催化劑或事件進行交易策略的討論。這種短期影響的分析可能與分析師已發布的關於相關證券或其他金融工具的目標價、評級、估值、預測等觀點相反或不一致，相關的交易策略不同於且也不影響分析師關於其所研究標的證券或其他金融工具的基本面評級或評分。

國元證券經紀（香港）的銷售人員、交易人員以及其他專業人士可能會依據不同假設和標準、採用不同的分析方法而口頭或書面發表與本報告意見及建議不一致的市場評論和/或交易觀點。國元證券經紀（香港）沒有將此意見及建議向報告所有接收者進行更新的義務。國元國際控股有限公司的資產管理部門、自營部門以及其他投資業務部門可能獨立做出與本報告中的意見不一致的投資決策。

除非另行說明，本報告中所引用的關於業績的數據代表過往表現。過往的業績表現亦不應作為日後回報的預示。公司不承諾也不保證，任何所預示的回報會得以實現。

分析中所做的預測可能是基於相應的假設。任何假設的變化可能會顯著地影響所預測的回報。

本報告提供給某接收人是基於該接收人被認為有能力獨立評估投資風險並就投資決策能行使獨立判斷。投資的獨立判斷是指，投資決策是投資者自身基於對潛在投資的目標、需求、機會、風險、市場因素及其他投資考慮而獨立做出的。

特別聲明

在法律許可的情況下，國元證券經紀（香港）可能與本報告中提及公司正在建立或爭取建立業務關係或服務關係。因此，投資者應當考慮到國元證券經紀（香港）及/或其相關人員可能存在影響本報告觀點客觀性的潛在利益衝突。

本報告的版權僅為國元證券經紀（香港）所有，未經書面許可任何機構和個人不得以任何形式轉發、翻版、复制、刊登、發表或引用。

分析員聲明

本人具備香港證監會授予的第四類牌照——就證券提供意見。本人以勤勉的職業態度，獨立、客觀地出具本報告。本報告清晰準確地反映了本人的研究觀點。本人不曾因，不因，也將不會因本報告中的具體推薦意見或觀點而直接或間接收到任何形式的補償。