



# JBM (Healthcare) Limited

26 January 2021

## Listing Data

Stock code	02161	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.jbmhealthcare.com.hk">www.jbmhealthcare.com.hk</a>

## Company Profile

JBM (Healthcare) is a Hong Kong-based company that markets and distributes branded healthcare products with product footprint across Greater China, Southeast Asia and other select countries. Its products divided into two categories which include consumer healthcare products and proprietary Chinese medicines. As of March 31, 2020, its healthcare products consisted more than 1,700 products (including more than 700 single and combo formula CCMG products).

## The Share Offer

Total amount raised	HKD1,072 million to HKD1,072 million
Offering Price	HKD1.20 to HKD1.20 per share
Total number of share offering	44,686,000 shares
Number of placing shares	Nil
Number of public offer shares	Nil

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD54 million to HKD54 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.01 to HKD0.01
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 29 Jan 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	03 Feb 2021
Despatch of share certificates	03 Feb 2021
Refund cheques	03 Feb 2021
Date of Listing	04 Feb 2021

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited Cinda International Capital Limited Eddid Securities and Futures Limited Fosun Hani Securities Limited HeungKong Securities Limited Maxa Capital Limited Southwest Securities (HK) Brokerage Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



## 業務概括

健倍苗苗(保健)是雅各臣科研製藥(2633)旗下的醫療保健品推廣及分銷公司。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年，公司於香港經營非處方品牌藥及非處方品牌中藥的品牌運營商中按收益計排名第四。公司的產品分為兩個產品類別：(i)消費者醫療保健品，包括品牌藥(主要以非處方藥形式分銷)及健康保健品；及(ii)品牌中藥，包括非處方品牌中藥及濃縮中藥顆粒產品。截至2020年3月31日，按庫存單位計算，公司的組合包括194個品牌逾1,700款產品，包括700多款單味及複方濃縮中藥顆粒產品。公司最主要的業務發展里程碑包括(i)自2003年起收購包括飛鷹活絡油、保濟丸、十靈油及何濟公等品牌；(ii)於2019年對Smartfish進行投資；及(iii)於2020年成立一間合資公司，向大中華以外市場分銷胃藥胃仙-U，並為「胃仙-U」品牌在亞洲開發其他治療領域的新產品線。

## 競爭優勢

- 著名品牌組合不斷增長
- 擁有雅各臣科研製藥的製藥背景
- 香港銷售及分銷網絡廣闊，覆蓋多個地區

## 風險因素

- 於銷售品牌醫療保健品方面面臨激烈的市場競爭
- 業務受制於消費者偏好及觀念的變化
- 第三方品牌擁有人可因故提前終止我們的分銷權

## 所得款項用途

- 約 **47.2%** 品牌中藥的產品組合開發及品牌管理
- 約 **43.4%** 向第三方品牌擁有人獲取額外分銷權的付款
- 約 **9.4%** 用作一般運營資金

## 財務摘要

(港幣千元)	截至 03/31 日止年度			截至 7/31 日
	2018 年	2019 年	2020 年	2020 年 7 月
收益	264,332	307,515	381,542	118,770
毛利	146,189	169,685	190,179	58,413
除稅前溢利	51,821	69,849	53,966	11,439
年/期內溢利	43,846	59,268	44,297	8,504
市盈率(倍)	22.5	18.1	24.2	NA

## 認購資料

全球發售總股數	: 4,468 萬股
總股本	: 8.94 億股
價格	: 1.20 港元
預計集資額	: 0.54 億港元
市值	: 10.72 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 2,424.18 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
獨家保薦人	: 中國銀河國際
聯席牽頭經辦人	: 中國銀河國際證券(香港)、信達國際融資、艾德證券期貨、復星恆利證券、香江證券、邁時資本、西證(香港)證券經紀及 TUS Corporate Finance Limited
主要股東	: 雅各臣科研製藥: 53.74%、 Lincolns Hill: 11.90%、陶家祈+陶錫祺: 5.17%
公司成立日期	: 源於 2003 年，成立於 2020 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 01 月 26 日 至 01 月 29 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 01 月 26 日 至 01 月 29 日 15:30 PM
預期定價日	: 不適用
發送股票及退款日	: 2021 年 02 月 04 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2021 年 02 月 05 日 (星期五)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。



## EIPO Subscription Application Form

### 電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

客戶名稱

A/C No.

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	JBM (Healthcare) Limited 健倍苗苗(保健)有限公司	Stock Code 股票編號	02161
Application Deadline 截止申請日期及時間	28 Jan 2021 (3:30 p.m.) 2021年 1月 28日 (下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$1.20- HK\$1.20
Listing Date 上市日期	05 Feb 2021 2021年 2月 5日	Handling Charges 手續費	<b>HK\$50</b>
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元/人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

#### Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下\*

\_\_\_\_\_  
客戶簽署 (公司蓋章)

Customer Signature(s) (Company Chop)

Dated 日期: \_\_\_\_\_

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

\* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

#### For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by: