



# 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。