医脉通IPO-锚定项目介绍

— 01 —

医脉通介绍

公司介绍

■**项目名称：医脉通**

■**业务定位：**专注于构建卓越的互联网医生平台，培育医疗行业参与者生态系统，推动中国及世界医疗服务的可用性、可及性及可负担性的持续改善。“医脉通”网站于2006年8月8日域名（medlive.cn）注册，专门面向临床医生和医学生，致力于“做医生的临床决策好帮手”。发展至今，网站已经聚集了100多万用户，积累了大量的医学信息资源。快速而全面的医学信息传递让医脉通成为一个优秀的学术网站。

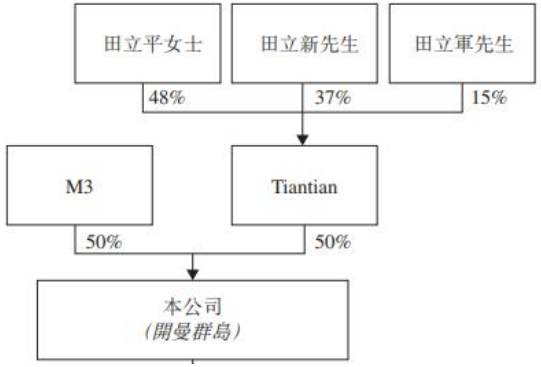
■**核心团队：**

－田立平女士，54岁，本公司董事长、首席执行官兼执行董事。田女士于2017年11月获得中国中欧国际工商学院高层管理人员工商管理硕士学位。

－田女士主要负责制定及实施本集团整体发展战略及业务计划，监督本集团的整体发展及营运。田女士于1996年6月成立本集团，自2013年4月起一直担任董事。田女士拥有逾18年的医疗信息技术行业经验。成立本集团之前，田女士于1988年至2003年先后担任中国科学院软件研究所程序员及株式会社テクノクラフト（「Technocraft Japan」）系统工程师。于Technocraft Japan工作期间，田女士与田立新先生共同成立了本集团。

融资情况：

－医脉通科技有限公司在公开资料中未披露有融资经历。



－医脉通科技有限公司股权结构相对简单，曾经历了2013年后的数字医疗热潮，但其并没有选择引入大额风险资本，而是在2013年引入了日本最大的医生社区M3的战略入股。

特别声明：本产品仅在中国大陆以外的地区向专业投资者展示

基金要素表

基金要素	
项目名称	港美股IPO战略配售基金
投资目标	医脉通
中国香港基金律师	君合律师事务所
开曼基金律师	Maples and Calder LLP
认购起点	100万港币，10万港币可叠加
全款截止时间	2021年7月5日18：00
基金费用	认购费：2% / 投行通道费：4%
超额收益分配	基金管理人收取基金收益部分20%作为业绩报酬
估值	最终估值根据目标公司上市发行价确定

注：以上费用不包含新股征费及交易手续费退出交易手续费（包括但不仅限于经纪佣金，证监会交易所征费，印花税等）

特别声明：本产品仅在中国大陆以外的地区向专业投资者展示

02

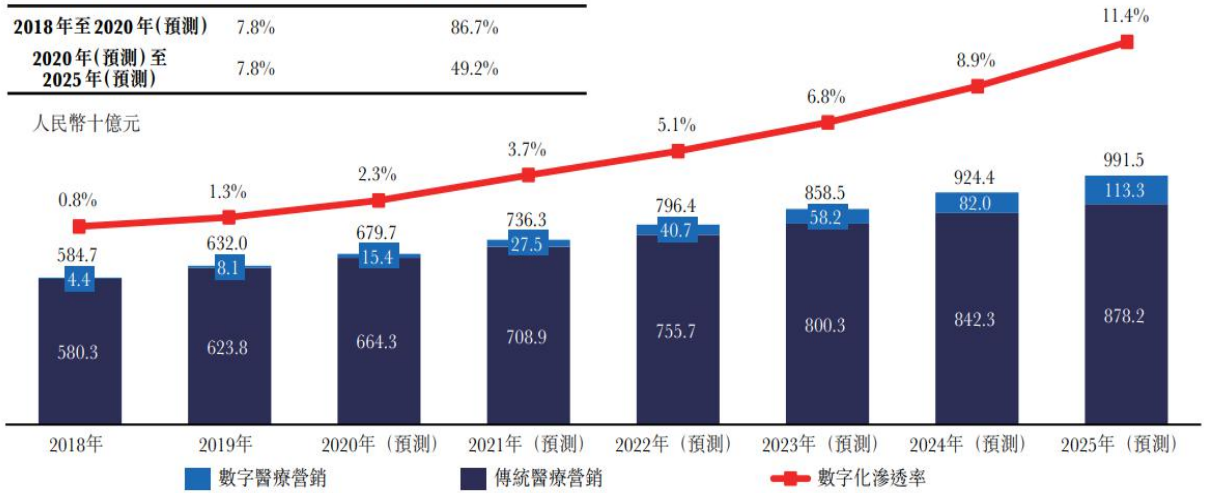
投资亮点

投资亮点一：中国数字医疗营销市场广阔

- 根据弗若斯特沙利文报告，**中国制药及医疗设备公司的医疗营销总开支**（包括主要以医生为对象的营销、宣传、教育活动，其次亦以医疗消费者和医院为对象）由2018年的人民币5,847亿元增至2020年的人民币6,797亿元，**复合年增长率为7.8%，预期有关开支将于2025年达到人民币9,915亿元，复合年增长率为7.8%。**
- **中国数字医疗营销市场**由2018年的人民币44亿元增至2020年的估计人民币154亿元，复合年增长率为86.7%，**预期2025年将达到人民币1,133亿元，复合年增长率为49.2%。**
- 2018年及2020年，**数字医疗营销市场**占中国医疗营销市场总额的0.8%及2.3%，**预期到2025年将进一步增至11.4%。**

2018年至2025年(預測)企業在中國的醫療營銷開支

複合年增長率	醫療營銷開支總額	數字醫療營銷開支
2018年至2020年(預測)	7.8%	86.7%
2020年(預測)至2025年(預測)	7.8%	49.2%



2019年	中国	日本	美国
医疗代表（千人）	约2,000至3,000	62	约70
医生（千人）	3,867	327	861
医生/医疗代表比例	约1.3至1.9	5.2	约12.3

特别声明：本产品仅在中国大陆以外的地区向专业投资者展示

投资亮点二：中国最大的在线专业医生平台

- 医脉通是**中国最大的在线专业医生平台**。根据弗若斯特沙利文报告，按截至2020年12月31日注册医生用户计，**医脉通在中国专业医生平台之中排列首位**。截至2020年12月31日，医脉通平台约有**3.5百万注册用户**，其中约2.4百万用户为持牌医生，占同日中国所有执业医生约58%。
- 2020年第四季度，医脉通平台的平均每月活跃用户数**超过1.0百万人**。同一期间，注册用户每月在医脉通平台平均观看**超过134百万篇文章和视频**。医脉通平台的文章和视频包括（但不限于）临床指南、研究文献、用药参考、临床进展和定制内容。

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
註冊用戶數目（百萬人）	2.5	3.0	3.5
註冊醫生用戶數目（百萬人）	2.0	2.2	2.4

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
精準教育及企業解決方案：			
醫療客戶數目[1]	42	61	81
醫療產品[2]	99	144	191
參與付費點擊的醫生（千人）	228.3	295.2	403.2
付費點擊次數（百萬）	1.6	2.7	4.8
醫學知識解決方案：			
付費用戶（千人）	14.1	88.0	159.3

特别声明：本产品仅在中国大陆以外的地区向专业投资者展示

投资亮点三：营收毛利高，但支出维持一定比例

- 根据医脉通招股书的数据，医脉通2020年在中国医生平台数字医疗营销服务供应商之中排列首位，**市场占有率为21.4%**。
- 医脉通2018年到2020年**营业收入**分别为8350万元、1.216亿元、2.135亿元，2018年至2020年的**复合年增长率为59.9%**。2020年营收的快速增长，主要原因是**精准教育解决方案的翻倍增长**，2019年精准教育收入7.8千万元，占营收的64.4%，2020年精准教育收入1.57亿元，占营收的73.4%。
- 主要的支出在于销**售成本部分**，2018年到2020年销售成本分别为3357万、4437万和5729万，**比例逐年降低**，分别为40.2%、36.5%和26.8%。

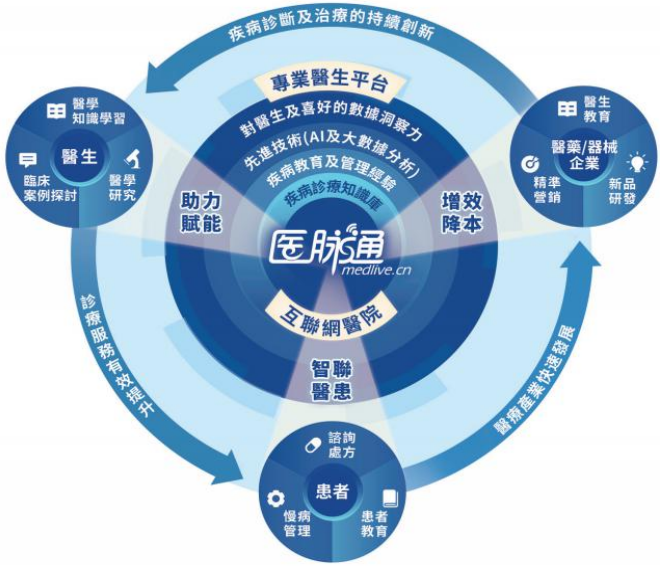
	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
收益：						
精準教育及企業解決方案：						
精準教育解決方案.....	53,137	63.7	78,317	64.4	156,781	73.4
企業解決方案.....	24,923	29.8	32,823	27.0	35,045	16.4
醫學知識解決方案.....	1,349	1.6	5,311	4.4	9,113	4.3
智能患者管理解決方案.....	4,054	4.9	5,118	4.2	12,590	5.9
總計.....	**83,463**	**100.0**	**121,569**	**100.0**	**213,529**	**100.0**

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
毛利及毛利率：						
精準教育及企業解決方案：						
精準教育解決方案.....	35,539	66.9	54,126	69.1	120,806	77.1
企業解決方案.....	14,164	56.8	18,236	55.6	20,360	58.1
醫學知識解決方案.....	61	4.5	2,792	52.6	6,881	75.5
智能患者管理解決方案...	126	3.1	2,036	39.8	8,189	65.0
總計.....	**49,890**	**59.8**	**77,190**	**63.5**	**156,236**	**73.2**

特别声明：本产品仅在中国大陆以外的地区向专业投资者展示

投资亮点四：与M3的持续战略合作

- 在中国的专业医生平台中，**仅有少数平台具备制药及医疗设备公司所要求的交付能力**，即能够通过多种数字渠道根据专业、资历及地理位置等标准进行针对性营销。**M3**加持后的医脉通可以说在这个市场早期拥有了降维打击能力。
- 凭借M3在日本市场的品牌知名度，医脉通在初期时迅速与多家在中国设有业务的跨国制药及医疗设备公司建立业务。在技术方面，**凭借M3的技术，医脉通在2014年就推出了e信使**，这是中国较早的医生精准推送应用程序。
- 医脉通创始人田立新表示：“M3能够给我们提供一定的帮助，比如在e-marketing上，它们具备出色的**调研、咨询、策划能力**。在日本，大部分的医生是M3的忠实用户；在全球，M3也很领先。”



*e信使*的醫生界面

特别声明：本产品仅在中国大陆以外的地区向专业投资者展示

项目投资亮点

01

中国数字医疗营销**市场广阔**，中国的医疗营销总开支和数字医疗营销市场**具有发展前景**。

02

医脉通是**中国最大的在线专业医生平台**，在中国专业医生平台之中**排列首位**。

03

医脉通近年来**营收和毛利**数据表现较好，同比情况下**支出占比**不断降低。

04

背靠**M3**领先的技术，凭借深度战略合作，实现**交付能力**，**占领广阔市场**。

特别声明：本产品仅在中国大陆以外的地区向专业投资者展示

产品相关风险提示

请投资者注意，考虑到本基金投资之目标性质，本基金仍可能面临一定市场风险。当投资认购或申购本基金时，可能获得投资收益，但同时也面临着投资风险，包括但不限于新股首日跌破发行价风险、股票二级市场流动性风险、市场波动风险、经济周期风险、目标公司信用风险、目标公司经营风险、收益分配风险、政策风险等。为了维护投资者的利益，特别提示投资者在作出投资决策、签署APPLICATIONFORM（“申购表”）等相关协议前，请仔细阅读本风险告知条款和基金合同以及其他相关档，充分认识本基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑基金存在的各项风险因素。依据相关法律、法规的规定，并结合投资者提供的相关信息，投资者被认定为合格专业投资者，其风险识别能力与承受能力与本基金相匹配。投资者确认，向基金管理人提供的有关投资目的、投资偏好、投资限制和风险承受能力等基本情况真实、完整、准确、合法，不存在任何重大遗漏或误导。同时，投资者已充分知晓并确认自身的风险识别能力和承受能力，愿意遵守法律、法规及有关规定，独立决策、自愿认购本基金份额，并自愿承担由上述投资风险引致的相关后果。

特别声明：本产品仅在中国大陆以外的地区向专业投资者
展示

感谢您的观看

THANKS FOR WATCHING