

新股名稱 (中文)：廣東康華醫療股份有限公司

主板股份編號：3689

(英文)：Guangdong Kanghua Healthcare Co., Ltd.

孖展融資按金：20%

發售股份數目：	84,000,000 H股	招股價：	每H股HK\$ 11.60 – 14.50
集資淨額：	約1,004.6 百萬港元	每手：	200 H股
配售：	90 % 75,600,000 H股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 8,400,000 H股	發行市值：	38.74 – 48.43 億港元
獨家保薦人：	中金香港証券		

每股未經審核備考經調整每股H股有形資產淨值：HK\$3.59 – 4.30

營業記錄：	年結 截至 12月 31日	(詳情可查閱招股文件第220-278頁)			
千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入	
(年度)：	2013年	858,874	189,096	124,742	109,113
	2014年	985,108	223,684	135,212	107,767
	2015年	1,063,702	239,412	148,818	118,964
	2016年4月底	380,121	80,101	54,136	39,722

業務簡介：

根據報告，按截至2015年12月31日的登記病床數目計，康華醫療經營的康華醫院為中國最大的私立營利性綜合醫院。按收益計，康華醫院是中國第三大私立營利性綜合醫院，而按運營病床數目計，康華醫院是中國第九大私立營利性綜合醫院。康華醫院亦是中國首家取得國家衛計委分級制度下三級甲等評級的私立營利性綜合醫院。

康華醫院向各類病人（特別是疑難雜症患者）提供連續醫療服務。集團亦經營仁康醫院（服務鄰近地區本地社區的私立營利性綜合醫院）。截至2016年4月30日，康華醫院及仁康醫院分別擁有2,006個及480個登記床位。

康華醫療擅長多個醫療領域。康華醫院：（1）在整形外科方面擁有國家衛計委認可的一個國家臨床重點專科；（2）分別在心內科、普通外科及醫學成像方面擁有廣東省衛計委認可的三個廣東省臨床重點專科；及（3）分別在脊椎及關節外科以及胸外科方面擁有東莞市衛計局認可的兩個東莞市特色專科。以2015年的收益計，康華醫院在華南的私立綜合醫院中擁有（1）最大的心內科；（2）最大的婦產科；及（3）第二大的骨科。

康華醫療的收益主要產生自以下三個分部：（1）住院醫療服務；（2）門診醫療服務；及（3）體檢。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 274-276 頁。

競爭優勢：

（1）中國最大的私立營利性綜合醫院（以登記病床數目計）的經營商，在珠三角地區具備強勁的品牌知名度及競爭優勢，能夠很好利用醫療市場的預期長期結構性增長；（2）能夠透過醫療專業人士及先進醫療設施的多學科團隊提供一系列醫療服務，在多個主要學科成績卓越；（3）在經營中國首家三級甲等私立營利性綜合醫院方面往績斐然，有助集團通過管理安排及選擇性併購而於其他醫院複製集團的成功以實現快速增長；（4）有別於同業的特殊服務，如貴賓醫療服務及生殖醫學，以把握老齡化及日趨富裕人口以及二胎政策帶來的充足機會；及（5）擁有資深、專注及穩定的高級管理層團隊及醫療專業人士組成的高水平團隊等等。

風險因素：（詳情可查閱招股文件第 37-67 頁）

（1）無法取得或續訂營運所需的牌照、批文及證書，集團的經營業績可能會受到重大不利影響；（2）中國醫療行業監管體制的變動可能會對集團的業務產生重大不利影響；（3）集團的收益過往完全通過集團位於廣東省的業務取得；（4）或未能有效管理第三方醫院；及（5）康華醫院的三級甲等評級具有顯著的競爭優勢且有待廣東省衛計委進行審閱等等。

集資用途：

假設發售價為每H股 HK\$13.05 計算（即估計發售價範圍的中位數），則康華醫療估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 1,004.6 百萬港元。康華醫療計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約9%（約90.4百萬港元）將用作擴大及增加康華醫院及仁康醫院現有的醫療保健服務；
- 約36%（約361.6百萬港元）將用作擴大康華醫院及仁康醫院的營運能力及升級有關醫院的醫療設施；
- 約10%（約100.5百萬港元）將用作與中國的第三方醫院擴展集團醫院的管理營運，包括僱用員工及購買醫療設備；
- 約35%（約351.6百萬港元）將用作於擴展集團在中國的醫療保健業務，包括透過選擇性併購其他醫院；及
- 餘額約10%（約100.5百萬港元）將用作營運資金及作其他一般企業用途。

申請金額：	200 股	HK\$2,929.23	10,000 股	HK\$146,461.17
	400 股	HK\$5,858.45	400,000 股	HK\$5,858,446.60
	5,000 股	HK\$73,230.59	700,000 股	HK\$10,252,281.55
融資期：	2016年 11 月 01 日 至 2016年 11 月 07 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2016年 11 月 01 日		退款日：	2016年 11 月 07 日
公佈日：	2016年 11 月 07 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2016年 11 月 08 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 李小姐/羅小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 中銀香港 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。