

新股名稱 (中文)：愛康醫療控股有限公司
(英文)：AK Medical Holdings Limited

主板股份編號：1789
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	250,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.66 – 2.00
集資淨額：	約386.5 百萬港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 225,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 25,000,000 股	發行市值：	16.6 – 20.0 億港元
獨家保薦人：	高盛		

未經審核備考經調整每股有形資產淨值：HK\$0.72 – 0.80

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第183-227頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	148,278	101,345	60,297	51,721
	2015 年	206,164	142,056	75,951	64,907
	2016 年	270,777	187,311	95,027	77,326
	2017年6月底	162,517	111,703	58,170	50,050

業務簡介：

愛康醫療是中國第一家且唯一一家將3D打印技術商業化且應用於骨關節及脊柱置換植入物的醫療器械公司。集團設計、開發、生產及銷售骨科植入物，並專注於髖關節及膝關節置換植入物。集團的產品包括用於初次手術的骨關節植入物，以及為置換、修復或升級前次手術的植入物或部件的翻修手術而專門設計的骨關節植入物。愛康醫療亦以分銷商的身份銷售由第三方生產的骨科產品，以補充集團向客戶提供的產品組合。愛康醫療以「愛康」品牌名稱銷售集團的產品，就銷量而言及就收入而言，集團在中國骨關節市場的市場份額分別為14.3%及6.0%。

愛康醫療大部分收入均來自集團於中國的銷售。集團的產品主要售予中國的第三方分銷商，而分銷商其後在集團授權下將集團的產品直接轉售予位於其指定區域的醫院或轉售予次級分銷商而最終售予醫院。

愛康醫療的生產設施位於中國北京，建築面積為5,321平方米。除若干產品（例如手術器械）外包予第三方的若干生產程序外，集團所有的手術器械及骨科植入物均於生產設施內部進行設計、開發及生產。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 227 頁。

競爭優勢：

(1) 擁有經證實的醫療技術創新能力，並已在中國骨科植入物市場推出了革命性的個性化3D ACT解決方案；(2) 是中國快速增長的骨關節植入物市場的領導企業，於外科醫生間享有高品牌知名度；(3) 擁有以3D打印技術為驅動的強大研發能力；(4) 處於有利位置以從中國骨關節植入物市場的進口替代趨勢中獲益；(5) 擁有遍佈全國的分銷網絡，並由強大的銷售及營銷團隊支持；及(6) 擁有一支經驗豐富且竭誠努力的管理團隊，集團的創始人兼主席李先生在中國骨科領域擁有豐富的臨床經驗及深厚的知識等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 30-60 頁)

(1) 需要就骨科植入物產品完成食藥監局註冊程序，這個過程在產品可以商業化之前成本較高、冗長及不確定；(2) 3D ACT 解決方案或3D打印產品未能及時產生預期收益；(3) 未能擴大集團的分銷網絡、維持或重續集團與分銷商的關係或確保分銷商的生產力；(4) 對分銷商的運營和行動的控制有限；(5) 產品面臨國內及國際競爭對手的激烈競爭；(6) 面臨潛在產品責任索賠；及(7) 面臨生產設施運營或常州設施建設中斷的風險等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.83 計算（即估計發售價範圍的中位數），則愛康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 386.5 百萬港元。愛康醫療計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 41% 將用作常州設施的建設；
- 約 21% 將用作開發及升級集團的3D打印產品及醫工交互平台，主要包括為3D打印產品的研發提供資金，及升級數據處理軟件、即時訊息應用程式及數據庫以提升集團醫工交互平台的效率；
- 約 15% 將用作其他研發活動，包括為開發現成骨科產品提供資金，新一代的現成骨關節植入物及脊柱置換植入物等等；
- 約 15% 將用作撥付能夠補充集團的現有產品組合、技術及業務增長的潛在收購及發展戰略聯盟；及
- 餘額約 8% 將用作一般企業用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$4,040.31	80,000 股	HK\$161,612.32
	4,000 股	HK\$8,080.62	200,000 股	HK\$404,030.80
	20,000 股	HK\$40,403.08	800,000 股	HK\$1,616,123.20
融資期：	2017年 12 月 12 日 至 2017年 12 月 19 日	融資日數：	07 日 或以上	
截止日：	2017年 12 月 12 日	退款日：	2017年 12 月 19 日	
公佈日：	2017年 12 月 19 日	上市日：	2017年 12 月 20 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 羅小姐/李小姐 (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 集友銀行 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

這份摘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。