

新股名稱 (中文)：松齡護老集團有限公司
(英文)：Pine Care Group Limited

主板股份編號：1989
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	259,200,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.63 – 0.69
集資淨額：	約115.5 百萬港元	每手：	8,000 股
配售：	90 % 233,280,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 25,920,000 股	發行市值：	5.44 – 5.96 億港元
獨家保薦人：	國泰君安		

未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值：HK\$0.18 – 0.19

營業記錄：	年結 截至	3 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第226-298頁)	
	千港元	<u>收入</u>	<u>稅前經營利潤</u>	<u>期內全面收入</u>
(年度)：	2014 年	147,937	17,676	15,134
	2015 年	163,785	48,645	44,543
	2016 年	172,749	31,105	27,255
	2016年7月底	59,275	16,027	14,648

業務簡介：

松齡護老集團自1989年於香港成立，是香港領先的長者安老院舍運營商，提供全面的安老服務。根據報告集團為香港第二大私營安老院舍運營商，在收益上佔市場份額約3.0%。集團收益來自兩種途徑：

(1) 提供安老院舍服務：

為長者提供安老服務，包括提供住宿、專業護理及照料服務、營養管理、醫療服務、物理治療服務、心理及社會關懷及個人護理計劃；及

(2) 銷售安老院相關貨品及提供醫療保健服務：

按院友的需要向其銷售尿片、營養奶、醫用手套、飼奶袋及酸鹼度試紙以及於物理治療診所向第三方個人客戶提供物理治療服務。

松齡護老集團擁有一個由9間護理安老院組成的網絡，供應1,218 個安老院舍宿位，以「松齡護老集團」品牌名稱經營，遍佈香港五個地區。

松齡護老集團客戶主要可分為三類(i)社會福利署，(ii)自行全數支付住宿款項的個人客戶，及(iii) 向集團購買安老院舍宿位的公立醫院。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 296 頁。

競爭優勢：

(1) 處於具護理安老院成熟網絡的領先地位，品牌廣受認可，並參與改善買位計劃；(2) 以完善高效的管理系統提供優質服務；(3) 處於有利位置把握香港日益增長安老院市場的機遇；及(4) 擁有一支經驗豐富的管理團隊，以及一支高質素專業人員及輔助人員組成的團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 42-59 頁)

(1) 安老院舍牌照被暫停、註銷或不獲重續；(2) 大部分收益乃依賴社會福利署；(3) 表現取決於聘用及挽留優秀及合資格員工的能力；(4) 未必能夠吸引及挽留我們的董事及高級管理層；(5) 可能無法以可接受的條款取得甚至無法取得為擴展計劃及未來增長撥資所需的額外資金；(6) 依賴安老院行業的聲譽；及(7) 政府補助等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.66 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則松齡護老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 115.5 百萬港元。松齡護老計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約77.7% (約89.8百萬港元) 將用作透過收購一項合適物業建立新護理安老院；
- 約12.3% (約14.2百萬港元) 將用作資助松齡雅苑發展計劃；及
- 餘額約10.0% (約11.5百萬港元) 將用作營運資金及其他一般企業用途。

申請金額：	8,000 股	HK\$5,575.63	120,000 股	HK\$83,634.38
	16,000 股	HK\$11,151.25	400,000 股	HK\$278,781.25
	48,000 股	HK\$33,453.75	1,000,000 股	HK\$696,953.13
融資期：	2017年 02 月 08 日 至 2017年 02 月 14 日	融資日數：	6 日 或以上	
截止日：	2017年 02 月 08 日	退款日：	2017年 02 月 14 日	
公佈日：	2017年 02 月 14 日	集團網站/聯交所網站	上市日：	2017年 02 月 15 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 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。