



新股速遞：嘉濤(香港)控股有限公司(2189.HK)

30/5/2019

推薦度：● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年6月3日 下午5時正
 延長截止時段：2019年6月4日 上午10時正
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期：2019年6月12日
 上市日期：2019年6月13日

基本資料

發售股份數目：250,000,000 股
 公開發售股份佔比：10%
 發售價範圍：0.60 港元 至 0.64 港元
 估計集資金額：1.50 億港元 至 1.60 億港元
 發行後總股數：10.00 億股
 每手股數：4,000 股
 每手入場費：2,585.80 港元
 獨家保薦人：鼎珮證券有限公司
 主要股東(只列部分)：魏仕成(62.4%)*

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為0.62港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為1.232億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
建立6間新護理安老院。	73.8
重續及升級安老院舍的設施。	23.3
作為營運資金及一般企業用途。	1.6
升級資訊科技基礎設施。	1.3

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千港元(截至 3 月 31 日止年度)	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	150,195	156,013	3.87
除稅前溢利	40,064	44,019	9.87
股東應佔溢利	33,482	36,437	8.83

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為一間安老院舍運營商，提供安老服務，包括：(i)提供住宿、護理及照料服務、醫療服務、物理治療、心理及社會關懷服務等及(ii)銷售保健及醫療產品及提供額外保健服務予院友。集團的收益主要來自 2 大來源，即(i)提供安老院服務及(ii)銷售安老院相關貨品。集團的客戶主要可分為 2 類，即(i)社會福利署；及(ii)自行全數支付住宿費之個人客戶，及根據改善買位計劃獲社會福利署津貼惟須自行支付不獲津貼部分的客戶。
- 據 Ipsos 報告，2017 年，集團是香港第 3 大私營安老院舍營運商(按收益計，市佔率 1.3%)及參與改善買位計劃的第二大私營安老院舍營運商(以社會福利署所購買的改善買位計劃宿位數目計，市佔率 7.3%)。
- 倘計及集團於 2019 年 3 月所宣派及結付的股息 2,520 萬港元，截至 2018 年 11 月底，分別基於每股發售股份 0.60 港元及 0.64 港元的發售價，集團每股未經審核備考經調整有形資產淨值應為每股股份 0.14 港元及 0.15 港元。

風險因素

- 集團過往曾牽涉若干違反若干香港監管規定及安老院實務守則的事件。如集團安老院舍的牌照被暫停、註銷或不獲重續，或如集團未能就經營任何新護理安老院舍取得新安老院牌照，集團可能無法維持或擴充集團的營運。另外，集團依賴集團於安老院舍行業的聲譽及會受到安老事件或事故負面報導的風險影響，而集團的營運引起的法律訴訟或會損害集團的聲譽。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。