

美中嘉和醫學技術發展集團股份有限公司(2453.HK)
Concord Healthcare Group Co., Ltd.
招股資料

行業	醫療服務
每手股數	200
招股價(港元)	14.1 至 16.4
股份市值(港元)	約101億-117.5億
全球發售H股股份數目	約 39,420,200股H股
國際配售H股股份數目	約 35,478,000股H股(90%)
香港公開發售H股股份數目	約 3,942,200股H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約5.031億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
推薦人	中金、海通國際

回撥機制

少於15倍	20%
15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約59.4%用於償還部分計息銀行貸款；
- 約30.6%用作上海醫院建設資金；
- 約10%作營運資金及其他一般公司用途。

財務數據

	2021/12 年度	2022/12 年度	2023/06 6個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	470,505	472,170	285,179
收入成本	(517,646)	(614,783)	(320,151)
毛利/(毛損)	(47,141)	(142,613)	(34,972)
行政開支	(255,265)	(213,117)	(93,760)
其他淨開支	(533,931)	(291,440)	(89,653)
除稅前虧損	(836,337)	(647,170)	(218,385)
股東應佔虧損	(816,593)	(541,404)	(194,276)
非控股權益	(14,540)	(95,818)	(19,981)
經調整淨虧損	(487,550)	(471,205)	(214,033)
經營現金流	151,234	(93,637)	(130,767)

業務及相關資料

美中嘉和為內地腫瘤醫療服務提供商，為癌症患者及第三方醫療機構提供服務，於廣州、上海及大同擁有六家運營中的自營醫療機構，包括兩家腫瘤醫院、三家門診中心(或診所)及一家影像診斷中心及一家互聯網醫院，於上海擁有另外一家在建自營腫瘤醫院。預期廣州醫院將於2024年開始運營其質子中心並提供質子治療服務。

根據弗若斯特沙利文報告，按2022年的收入計，美中嘉和於中國民營腫瘤醫療服務市場所佔市場份額為0.5%。

美中嘉和憑藉一體化腫瘤相關服務(主要包括銷售及安裝醫用設備及軟件、管理及技術支持以及經營租賃)為廣泛的企業客戶網絡服務。此外，公司已將線上線下的醫療資源整合入雲平台，以提供多項雲服務。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，其醫用設備、軟件及相關服務的企業客戶分別達29家、88家、77家、42家及47家。截至2023年6月30日，以雲平台服務、管理及技術支持以及經營租賃服務17家合作醫院。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

美中嘉和是內地知名腫瘤醫療服務提供商，根據弗若斯特沙利文報告，於中國所有民營腫瘤醫療集團中，按中國截至2022年12月31日的自營或在管醫療機構數目計，排名第二；及按中國2022年的癌症治療支持服務收入計，排名第二。

過往三年收入快速增長，2020年-2022年，營收分別為1.66億元(人民幣，下同)、4.71億元、4.72億元。不過由於拓展醫院及設備、研發投入等，目前仍處於虧損階段。且預期在2023至2024年仍將產生虧損，及於2023年產生淨經營現金流出。

根據弗若斯特沙利文報告，中國民營腫瘤醫療機構的收入從2016年的人民幣189億元增加到2022年的人民幣530億元，複合年增長率為18.7%，預計2026年將達到人民幣1,092億元，2022年至2026年的複合年增長率為19.8%。美中嘉和冀望抓住快速成長的市場需求，故短期內仍續加大資金投入。作為醫療服務相關股份，具備題材吸引力，建議小額認購。

美中嘉和(2453.HK)
招股價: HK\$16.4

孖展融資最後申請時間

2024/01/03日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2024/01/03日下午3時

最後存入資金時間

2024/01/03日 12時

白表最後申請時間

2024/01/04日12時

預期定價日

2024/01/05日

公開發售結果公布

2024/01/08日或之前

上市日期

2024/01/09日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時應繳 款項
	港元		港元		港元		港元
200	3,313.08	3,000	49,696.18	40,000	662,615.75	500,000	8,282,697.00
400	6,626.16	4,000	66,261.58	50,000	828,269.70	600,000	9,939,236.40
600	9,939.24	5,000	82,826.96	60,000	993,923.65	700,000	11,595,775.80
800	13,252.31	6,000	99,392.37	70,000	1,159,577.58	800,000	13,252,315.20
1,000	16,565.39	7,000	115,957.76	80,000	1,325,231.52	900,000	14,908,854.60
1,200	19,878.47	8,000	132,523.15	90,000	1,490,885.45	1,000,000	16,565,394.00
1,400	23,191.55	9,000	149,088.55	100,000	1,656,539.40	1,200,000	19,878,472.80
1,600	26,504.63	10,000	165,653.95	200,000	3,313,078.80	1,400,000	23,191,551.60
1,800	29,817.71	20,000	331,307.88	300,000	4,969,618.20	1,600,000	26,504,630.40
2,000	33,130.79	30,000	496,961.82	400,000	6,626,157.60	1,971,000 ⁽¹⁾	32,650,391.58

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。如閣下的申請成功，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見上市規則)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費則支付予聯交所(如屬證監會交易徵費及會財局交易徵費，由聯交所分別代表證監會及會財局收取)。

申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址（僅適用於透過網上白表服務提交的線上申請）；
- 身處美國境外，且並非美國人士（定義見美國證券法S規例）；及
- 並非中國內地法人或自然人（合資格境內機構投資者除外）。