



Kato (Hong Kong) Holdings Limited

30 May 2019

Listing Data

Stock code	2189	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.elderlyhk.com

Company Profile

Kato (Hong Kong) is an established operator of residential care homes for the elderly in Hong Kong offering a wide range of residential care services for the elderly including the provision of accommodation, professional nursing and care-taking services, nutritional management, medical services, physiotherapy and occupational therapy services, psychological and social care services, individual care plans and recreational services; and the sale of healthcare and medical goods and the provision of add-on healthcare services to its residents.

The Share Offer

Total amount raised	HKD600 million to HKD640 million
Offering Price	HKD0.60 to HKD0.64 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD360 million to HKD409 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.17 to HKD0.18
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 June 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	12 June 2019
Despatch of share certificates	12 June 2019
Refund cheques	12 June 2019
Date of Listing	13 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Sun Securities Limited Luk Fook Securities (HK) Limited
------------------------	--

Receiving Banker	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
------------------	---



Kato (Hong Kong) Holdings Limited

股份代號：2189

嘉濤(香港)控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團是香港歷史悠久的安老院舍運營商，為長者提供各式各樣的安老服務，包括：(i)提供住宿、專業護理及照料服務、營養管理、醫療服務、物理治療及職業治療服務、心理及社會關懷服務、個人護理計劃及康樂服務；及(ii)銷售保健及醫療產品及提供額外保健服務予院友。於最後可行日期，集團營運合共八間護理安老院，共有1,129個安老院舍宿位（不包括隔離房），橫跨香港四個地區，以「Fai To輝濤」、「Kato嘉濤」、「荃威安老院」、「荃灣中心」及「康城松山府邸」品牌名稱營運，全部附有相同標誌。

競爭優勢

- 於市場經營逾 27 年，擁有知名品牌及建立參與改善買位計劃的護理安老院網絡
- 逾半的安老院舍宿位獲香港政府購買，集團擁有知名品牌的護理安老院，八間護理安老院之中七間參與改善買位計劃
- 護理安老院有策略地設於鄰近廉宜的私人及公共屋邨住宅範圍，為客戶提供優質安老服務

風險因素

- 倘集團安老院舍的牌照被暫停、註銷或不獲重續，營運受影響
- 大部分收益乃依賴社會福利署
- 由於集團用於經營護理安老院的所有物業均為租用，故概不能保證租賃協議將成功獲重續或按相若條款獲重續或將不會提前終止

所得款項用途

- 約 **73.8%** 用作建立集團六間新護理安老院
- 約 **23.3%** 用作重續及升級安老院舍的設施
- 約 **1.3%** 用作升級資訊科技基礎設施
- 約 **1.6%** 用作於一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度			截至 11/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 11 月
收益	142,379	150,195	156,013	114,804
其他收入	1,389	2,096	2,377	-
除稅前溢利	36,436	40,064	44,019	28,064
年 / 期內溢利	30,842	33,482	36,437	22,251
市盈率(倍)	19.5 – 20.8	17.9 – 19.1	16.5 – 17.6	18.0 – 19.2

認購資料

發售總股數	: 2.50 億股
配售股數	: 2.25 億股
公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.60 ~ 0.64 港元
預計集資額	: 1.50 ~ 1.60 億港元
市值	: 6.00 ~ 6.40 億港元
每手買賣股數	: 4,000 股
每手入場費	: 2,585.80 港元
收款銀行	: 中國銀行、中國工商銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 樂博律師事務所
獨家保薦人	: 鼎珮證券
聯席牽頭經辦人	: 鼎珮證券、新城晉峰證券、海通國際
主要股東	: 董事鄺啟濤家族: 62.4%、仕茂: 12.6%
公司成立日期	: 源於 1991 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 80%

時間表

申請時間	: 2019 年 05 月 30 日 至 2019 年 06 月 04 日正午
預期待價日	: 2019 年 06 月 05 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 06 月 12 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 06 月 13 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。