

## 明基醫院集團股份有限公司

BenQ BM Holding Cayman Corp.

股份代號： 2581 主板

公開發售價

HK \$ 9.34-11.68

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

### 背景/業務

明基醫院集團股份有限公司借鑒中國台灣的醫院運營管理經驗，是中國內地的民營營利性綜合醫院集團，目前擁有並運營南京明基醫院與蘇州明基醫院兩家綜合醫院。按弗若斯特沙利文數據，以 2024 年總收入計，於華東地區市場份額 1.0%，全國排名第七（0.4%），床均收入居全國民營營利性綜合醫院集團第一。至 2025 年 6 月 30 日，兩院合計建築面積約 40 萬平方米，註冊床位 1,850 張，逾 1,000 名醫生（含 35 名台灣與海外專家）；2024 年門診逾 2 百萬人次，年住院手術量逾 22,000 例。公司聚焦「醫教科運」一體化與精細化管理，應對江蘇省 DRG 支付改革，強化成本控制與質量提升。

### 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 45,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 16/12 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 17 /12 9:45am)。

### 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	2,336,435	2,687,613	2,658,973
其他（虧損）及收益	11,981	1,476	743
除稅前溢利	127,611	234,096	168,034
年度／期內溢利	89,550	167,450	108,922
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	7.71-8.19 港元		
2024 歷史市盈率	24.3-30.4x		
推薦人／牽頭經辦人	中金公司,花旗		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

### 經輝立證券申請截止認購日期

12 月 17 日（三）上午 9:45

全數付款客戶：一律\$0 手續費

**NEW 9 成孖展** 電子帳單客戶優惠:

- 認購 500 股，免利息及手續費
  - 認購 1,000-4,000 股，免息只需\$28 手續費
  - 認購 4,500-8,000 股，免息只需\$68 手續費
  - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (\*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

### 基本資料

發行股數	67,000,000 股 H 股
公開發售: 6,700,000 股 H 股	
配售: 60,300,000 股 H 股	
集資總額	\$625.8-783.6 百萬港元
集資淨額	\$626.0 百萬港元(按中位價估計)
市值	HK\$ \$2,913.6-3,643.5 百萬港元
公開發售日	2025 年 12 月 12 日- 2025 年 12 月 17 日
公開發售結果	12 月 18 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	12 月 22 日
每手股數	500 股

### 主要風險因素

1. 明基醫院於受嚴格監管的行業中開展業務，並受限於廣泛的監管要求。
2. 中國醫療服務行業監管體制的變化，尤其是醫療改革政策的變化，可能會對明基醫院的業務造成重大不利影響。
3. 倘明基醫院在醫療服務、藥品、醫療設備及醫療耗材方面受到額外的定價指導，明基醫院的收入可能會受到不利影響。

集資用途	(百分比)
1. 將撥作擴建及升級現有醫院的資金。	74.30%
2. 將撥作潛在投資及併購機會的資金。	16.00%
3. 將撥作升級明基醫院「智慧醫院」的資金。	8.00%
4. 將用作營運資金及一般企業用途。	1.80%

### 注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司