

# 新股快訊

26/1/2021

## 微創心通醫療科技有限公司-B (2160.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	2021年1月28日下午5時正
延長截止時段	2021年1月29日中午12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	2021年2月3日
上市日期	2021年2月4日

### 基本資料

全球發售項下的發售股份數目	205,620,000 股
香港發售股份佔比	10%
發售價範圍	11.10 港元至 12.20 港元
估計集資金額	約 22.82 億至 25.09 億港元
發行後總股數	2,366,167,020 股
每手股數	1,000 股
每手入場費	12,322.94 港元
聯席保薦人	J.P. Morgan Securities (Far East) Limited、花旗環球金融亞洲有限公司及中國國際金融香港證券有限公司
基石投資者(只列部分)	:CPE Fund (0.6%)* Hillhouse Funds (0.4%)* GIC(0.3%)

註\*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售範圍中間價 11.65 港元，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 22.475 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
用於核心產品 VitaFlow II 研發及銷售。	30%
用於現有產品管線的其他產品。	27%
用於併購及投資。	15%
擴大 VitaFlow 系列的產能。	14.6%
營運資金及一般公司用途。	10%
用於首款商業化 TAVI 產品。	3.4%

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
不足 15 倍	10%	90%
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(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收入	---	21,502	---
毛利	---	6,302	---
稅前(虧損)	(60,263)	(144,522)	139.8%

### 綜合概述

- 集團是一家中國醫療器械企業，專注於心臟瓣膜疾病領域創新的經導管及手術解決方案的研發和商業化。集團亦已開發出專注於心臟瓣膜疾病的醫療器械平台，涵蓋研發、臨床試驗、製造及商業化，有助集團實現在研產品於整個生命週期的順利合作，從而以成本集約方式加速產品開發過程。

### 風險因素

- 集團直至最近才開始進行產品的商業化，目前的銷售依賴於單一產品 VitaFlow，亦無法保證能夠保持並進一步提高 VitaFlow 的銷售和利潤率，未來前景難以評估。由於財務和管理資源有限，集團將在研產品重點放在針對心臟瓣膜疾病的研發計劃和在研產品上，可能因此而放棄或延誤其他日後被證明具有更大商業潛力的在研產品的商機。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，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。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，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(“此等人士”)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所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)