

新股快訊

27/01/2021

蘇州貝康醫療股份有限公司-B (2170.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29日下午5時正
延長截止時段	:2021年2月1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5日
上市日期	:2021年2月8日

基本資料

全球發售股份數目	:66,667,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:26.36 港元至 27.36 港元
估計集資金額	:約 17.57 億至 18.24 億港元
發行後總股數	:266,667,000 股
每手股數	:500 股
每手入場費	:13,817.85 港元
獨家保薦人	:中信里昂證券資本市場有限公司
基石投資者(只列部分)	:OrbiMed Funds (2.2%)* Lake Bleu Prime (2.2%)*

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 26.86 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 16.85 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
用於核心產品 PGT-A 試劑盒。	30%
其他產品開發、臨床試驗及註冊申報等。	30%
用於 PGT-M 試劑盒臨床試驗、註冊及商業化。	20%
提高研發能力及提升技術。	10%
用作營運資金及一般企業用途。	10%

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
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	32,609	55,685	70.77%
毛利	8,137	26,253	222.64%
經營業務虧損	(51,816)	(8,730)	-83.15%
股東應佔虧損	(154,877)	(531,336)	243.07%

綜合概述

- 集團為中國輔助生殖基因檢測解決方案的創新平台，旗下 PGT-A 試劑盒可以在植入前篩查胚胎中的非整倍體，是首個也是唯一已獲國家藥監局批准的三代試管嬰兒基因檢測試劑盒。集團現正開發另外兩款植入前基因檢測(PGT)產品，預期相關試劑盒將分別在 2022 年和 2024 年獲得國家藥監局的註冊批准，有利鞏固集團於中國三代試管嬰兒基因檢測試劑盒市場的主導地位，於潛在競爭中佔據領先。

風險因素

- 集團目前收益大部分來源於兩種產品的銷售，即自主開發的 PGT-A 試劑盒及經銷的 NIPT 試劑盒，該等產品的需求、銷售額及利潤率無法保證。另外如果集團無法與主要業務夥伴維持關係，或無法建立或尋求更多的合作和戰略聯盟，經營業績和前景可能會受到不利影響。集團的產品開發亦涉及大量資本開支，於往績記錄期間，集團錄得的虧損淨額部分歸因於經營成本，在可預見未來，經營成本預計將繼續產生並增加。

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