

新股快訊

22/06/2021

歸創通橋醫療科技股份有限公司 (2190.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6月24日下午5時正
延長截止時段	2021年6月25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7月2日
上市日期	2021年7月5日

基本資料

全球發售的發售股份數目	60,000,000股
香港發售股份佔比	10%
發售價範圍	39.80 港元 至 42.70 港元
估計集資金額	23.88 億港元 至 25.62 億港元
發行後總股數	約 3.23 億股
每手股數	500 股
每手入場費	21,565.15 港元
联席保薦人	摩根士丹利、中信里昂證券
基石投資者(只列部分)	Gaoling Fund, L.P. 及 YHG Investment, L.P.(1.75%) ¹ 富達國際 (1.16%) ¹ Boyu Capital Opportunity Master Fund(0.93%) ¹

註 1: 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 41.25 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 23.14 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
開發在研管線產品組合。	40%
用於核心產品生產及研發等。	37%
持續研發其餘 5 項產品。	11%
一般企業用途。	5%
戰略收購及投資等。	4%
升級研發設施。	3%

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))

	2019 年	2020 年	變動(%)
收入	4,917	27,631	461.9%
經營(虧損)	(65,701)	(100,162)	52.5%
股東應佔(虧損)	(66,647)	(100,468)	50.7%

綜合概述

- 集團主要從事神經及外周血管介入醫療器械。根據弗若斯特沙利文的資料，集團是國內唯一一家在神經及外周血管醫療器械領域已於歐洲獲得 CE 標誌並實現商業化的醫療器械公司。於 2020 年，集團大幅增加在中國的銷售，中國銷售的收入佔 2020 年總收入的 87.9%。集團目前在中國擁有 36 款處於不同開發階段的候選產品，隨著集團目前的產品和候選產品在中國獲得更多的上市批准，預計將在中國產生更多的銷售額。

風險因素

- 集團的收入主要依賴六種已商業化產品，未來的增長很大程度上取決於候選產品的成功。如集團無法成功完成臨床開發、取得監管批准及實現候選產品商業化，或上述事項出現重大延遲，業務將嚴重受損。集團在產品營銷及銷售方面的經驗相對有限，可能無法成功實現候選產品商業化並產生收入。

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