

新股快訊

12/8/2021

先瑞達醫療 - B (6669.HK)

經致富證券現金認購

正常截止時段	2021年8月16日下午5時正
延長截止時段	2021年8月17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8月23日
上市日期	2021年8月24日

基本資料

全球發售項下的發售股份數目	68,633,000股份
香港發售股份佔比	10%
發售價範圍	22.20 至 23.80 港元
估計集資金額	15.24 億至 16.33 億港元
發行後總股數	約 3.13 億股
每手股數	1,000 股
每手入場費	24,039.83 港元
聯席保薦人	摩根士丹利、中金公司
基石投資者(只列部分)	匯添富(2.16%)* 中金公司(1.08%)*

*註：以發行價中位數計算，緊隨新股發行後，及不計超額配股權之所持股份百分比

所得款項用途

根據發售範圍中位數 23.00 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 14.736 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於核心產品。	32%
作研發、合併收購等資金。	24%
用於管線內其他 24 款產品。	23%
擴大生產能力及強化製造能力。	7%
營運資金及一般企業用途。	8%
償還貸款。	6%

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(%)
收益	124,910	193,975	55.3%
毛利	105,931	163,780	54.6%
股東應佔盈利/(虧損)	23,105	(43,842)	--

綜合概述

- 集團為中國創新醫療器械企業，以「介入無植入」為理念，提供多種血管疾病治療方案。集團主要集中外周動脈疾病 DCB 市場，根據弗若斯特沙利文的資料，其於 2019 年佔中國整體 DCB 市場約 13.4%，但預期於 2030 年前佔中國整體 DCB 市場約 50%。集團於 2016 年開發並推出了中國首款外周 DCB 產品，以 2020 年產生的收益計，此產品市佔率為 86.9%。

風險因素

- 集團目前有 24 款在研產品，臨床試驗昂貴，並可能需要多年時間才能完成。如果在研產品的臨床試驗未能展示令監管部門信納的安全性及療效，或無法及時或完全無法帶來其他正面結果，則可能令集團在完成在研產品開發及商業化上，產生額外成本或造成延誤，或最終無法完成。另外，中國政府制定的高值醫用耗材集中採購政策可能於日後涵蓋集團的產品，集團產品價格或會下跌，從而可能對其收益、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

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