

新股快訊

6/10/2021

微泰醫療器械（杭州）股份有限公司 - B (2235.HK)

經致富證券現金認購

正常截止時段	2021年10月8日下午5時正
延長截止時段	2021年10月11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10月18日
上市日期	2021年10月19日

基本資料

全球發售下的發售股份數目	63,529,500股份
香港發售股份佔比	10%
發售價範圍	27.7 至 31.15 港元
估計集資金額	17.6 億至 19.79 億港元
發行後總股數	約 4.24 億股
每手股數	100 股
每手入場費	3,146.39 港元
聯席保薦人	高盛、中金公司
基石投資者(只列部分)	Tencent Mobility (0.6%)* Boyu Capital (0.6%)* Lake Bleu Prime (0.6%)*

*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持有的股份

所得款項用途

根據發售範圍中位數 29.43 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 17.5 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於核心產品 Equil 臨床試驗及升級生產線。	31%
開發及生產持續血糖監測系統。	35%
用於第二代貼敷式胰島素泵系統試驗及生產。	11%
用於其他在研產品臨床研究及商業化等。	8%
為糖尿病管理平台提供資金。	5%
營運資金及一般公司用途。	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))

	2019 年	2020 年	變動(%)
收入	51,863	75,277	45.1%
毛利	24,083	36,544	51.7%
股東應佔盈利/(虧損)	(78,614)	(121,009)	53.9%

綜合概述

- 集團專注於糖尿病管理，提供糖尿病治療及糖尿病監測醫療器械，以在中國和全球範圍內優化糖尿病的管理方式。核心產品為 Equil 貼敷式胰島素泵系統，是半拋式貼敷式胰島素泵、唯一一款在中國獲批的同類產品，零售價為每套 28,800 元人民幣，於歐洲的零售價為每套 2,500 至 3,000 歐元。根據灼識報告，2020 年，Equil 佔中國胰島素泵市場的 3%。

風險因素

- 糖尿病市場十分成熟，已有各種治療方案。目前還未充分顯示貼敷式胰島素泵的臨床數據優於其他傳統胰島素治療方案。另外，內地推行兩票制，即藥品生產企業到流通企業開一次發票，流通企業到醫療機構開一次發票，此制適用於中國大部分省份的藥品和高值醫用耗材領域。倘若兩票制在更多的省份，包括集團次級分銷商所在地，並涵蓋集團之產品，集團需在相關地區尋求替任分銷商覆蓋及擴大向當地公立醫院的銷售，或遵從兩票制直接向公立醫院銷售產品。

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