

新股快訊

5/5/2020

沛嘉醫療有限公司 - B (9996.HK)

推薦度: ●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年5月7日下午5時正
延長截止時段	:2020年5月8日上午10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	:2020年5月14日
上市日期	:2020年5月15日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:152,511,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:15.36 港元
估計集資金額	:23.43 億港元
發行後總股數	:6.10 億股
每手股數	:1,000 股
每手入場費	:15,514.78 港元
聯席保薦人	: 摩根士丹利亞洲有限公司 華泰金融控股 (香港) 有限公司
基石投資者(只列部分)	: Fidelity Investment (4.14%)* 國企結構調整基金 (1.65%)* Prime Capital Funds (1.08%)*

註*: 緊隨新股發行後、發售價 15.36 港元計、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 15.36 港元(發售價範圍的中位數)，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 22.0 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
開發及商業化核心產品及其他主要在研產品。	65.0%
管線中的其他在研產品的正進行的臨床前研究及擬訂的臨床試驗、準備註冊備案及潛在商業化推出。	10.0%
加強研發能力。	8.0%
擴大產品組合或知識產權組合。	10.0%
營運資金及其他一般企業用途。	7.0%

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(%)
收益	0	18,699	--
毛利	0	12,013	--
經營虧損	(70,222)	(226,923)	223.2%
除所得稅前虧損	(82,876)	(531,977)	541.9%
股東應佔(虧損)	(82,625)	(531,977)	543.8%

綜合概述

- 集團為專注於介入手術醫療器械市場，且為中國各經導管瓣膜治療醫療器械市場及神經介入手術醫療器械市場中的國內參與者。根據弗若斯特沙利文的資料，集團為中國市場僅有的四名擁有處於臨床試驗或更後期階段經導管主動脈瓣置換術（「TAVR」）產品國內參與者之一，就商業化產品及處於臨床試驗階段在研產品的合計數量而言，集團於中國經導管瓣膜治療醫療器械市場排名第三。
- 神經介入手術醫療器械，據弗若斯特沙利文的資料，按商業化產品及處於臨床試驗階段在研產品的合計數量計算，集團在中國市場的國內企業當中排名第一。

風險因素

- 集團為一間處於開發階段的生物科技公司，自成立以來已產生重大經營虧損且於可預見未來仍可能繼續產生經營虧損。鑒於醫療器械業務涉及的高風險，投資者有可能損失絕大部分對集團的投資。

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