



新股速遞：上海康德萊醫療器械股份有限公司(1501.HK)

28/10/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年10月30日 下午5時正
 延長截止時段：2019年10月31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：2019年11月7日
 上市日期：2019年11月8日

基本資料

全球發售的發售股份數目：40,000,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：20.10 港元 至 20.80 港元
 估計集資金額：8.04 億港元 至 8.32 億港元
 發行後總股數：1.6 億股
 每手股數：200 股
 每手入場費：4,201.92 港元
 獨家保薦人：交銀國際(亞洲)有限公司
 主要股東(只列部分)：張憲淼(26.79%)

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為20.45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7.45億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
建設研發中心及額外生產設施。	34.1
開發現有管線產品並將其商業化，以及進一步拓展產品供應。	14.4
購買額外及替換生產設備及將生產線自動化。	13.8
擴大分銷網絡和覆蓋範圍。	8.7
為潛在戰略投資提供資金。	19.6
用作一般企業用途及營運資金。	9.4

回撥機制

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)		
	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	137,551	203,059	47.62%
毛利	77,796	118,397	52.19%
除稅前利潤	47,728	66,473	39.27%
年內利潤	40,770	58,236	42.84%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是中國的心內介入器械製造商，主要產品主要用於心血管介入手術，特別是 PCI 手術。根據弗若斯特沙利文，按 2018 年銷售收入計，集團在中國 PCI 支援器械市場的國產品牌中排名第一，在所有品牌中排名第七，市場份額為 3.1%，在中國冠狀動脈介入器械市場的國產品牌中排名第二，在所有品牌中排名第十，市場份額為 1.8%。
- 目前，集團擁有 62 項註冊專利、75 項申請中的專利及五個註冊軟件；此外，集團擁有 28 項 CE 批准產品及 10 項 FDA 批准產品。

風險因素

- 醫療器械行業在中國及集團產品出口所在其他國家受高度規管。任何有關法律、法規或標準變更及頒佈均可能對集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)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。致富證券及其附屬公司、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。致富證券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。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，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提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。