

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **2%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 微創心通醫療科技有限公司

股份編號：02160 主板

公開發售價：HK\$11.10-12.20 元

業務性質：醫療設備



參閱  
招股書

### 業務背景

微創心通醫療科技是一家中國醫療器械企業，專注於心臟瓣膜疾病領域創新的經導管及手術解決方案的研究和商業化。集團自主研发的第一代經導管主動脈瓣植入（TAVI）產品 VitaFlow™，於 2019 年 7 月獲國家藥監局審批並隨後於 2019 年 8 月在中國進行商業化。截至 2021 年 1 月 17 日集團有五款 TAVI 產品在中國獲批准或商業化，其中 VitaFlow™ 是首款使用牛心包作為瓣膜組織的產品。集團亦推出第一代自主研发的 Alwide™ 瓣膜球囊擴張導管及 Alpass™ 導管鞘，使其成為中國唯一一家全面提供自主研发互補性 TAVI 手術配套產品的醫療器械企業。截至 2020 年 7 月 31 日，集團已售出 872 套 VitaFlow™ — 在其商業化首年平均每月逾 70 套，中國已有超過 145 家醫院（其中大部分為位於一、二線城市的三級甲等醫院，包括前 20 大 TAVI 醫院中的 18 家）使用過 VitaFlow™ 進行 TAVI 手術。

### 競爭優勢

- 專注於經導管瓣膜療法技術的中國醫療器械企業，提供創新性 TAVI 解決方案
- 戰略性佈局最常見的二尖瓣疾病
- 提供創新治療方案的醫療器械平台

### 財務狀況及預測

| (百萬人民幣) | 2017 | 2018 | 2019    |
|---------|------|------|---------|
| 營業收益    | -    | -    | 21.5    |
| 除稅前溢利   | -    | -    | (144.5) |
| 年度/期內溢利 | -    | -    | (144.5) |

每股有形資產淨值：1.35-1.44 港元

歷史市盈率：N/A

保薦人：摩通，花旗，中金

截至2019年12月31日

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

### 經耀才證券申請截止認購日期

孖展：1 月 28 日(星期四) 下午 5:00

現金：1 月 29 日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

2 月 3 日 (16:15-19:30)

### 基本資料

|         |                   |
|---------|-------------------|
| 發行股數：   | 205,620,000 股     |
| 公開發售：   | 20,562,000 股      |
| 配售：     | 185,058,000 股     |
| 集資淨額：   | 22.48 億港元         |
| 市值：     | 262.65-288.67 億港元 |
| 公開發售日：  | 1 月 26 日-1 月 29 日 |
| 公開發售結果： | 2 月 3 日           |
| 上市日：    | 2 月 4 日           |
| 每手股數：   | 1,000 股           |
| 每手入場費：  | 12,322.94 元       |

### 集資用途(百分比)

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| • 用作核心產品 VitaFlow™ II | 30.0% |
| • 用作現有產品管線的其他產品       | 30.4% |
| • 用作併購、引進安排或股權投資      | 15.0% |
| • 用作擴大產能              | 14.6% |
| • 一般營運資金              | 10.0% |

### 主要風險因素

- 集團最近才開始進行產品的商業化，目前的銷售主要依賴於單一產品 VitaFlow™，這可能使集團的未來前景難以評估
- 未來的增長在很大程度上取決於我們在研產品的成功
- 自成立以來蒙受巨額淨虧損，並且預計將繼續產生虧損且可能永遠無法實現