

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 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

微泰醫療器械(杭州)股份有限公司 - H 股

股份編號：02235 主板

公開發售價：HK\$27.70-31.15 元

業務性質：醫療器械



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：10月8日(星期五) 下午 5:00

現金：10月11日(星期一) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

10月18日 (16:15-19:30)

業務背景

微泰醫療於 2011 年成立，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。集團的核心產品 Equil 貼敷式胰島素泵系統（「Equil」）是半拋式貼敷式胰島素泵。Equil 於 2017 年 6 月在歐洲獲得 CE 標誌，並於 2017 年 9 月在中國獲得國家藥監局的成人使用上市批准。Equil 於中國被歸類為第三類醫療器械，2018 年開始在中國和歐洲進行 Equil 的商業化。此外集團尋求擴大 Equil 的適應症，以供兒童及青少年使用。於往績記錄期間，Equil 於中國的零售價為每套人民幣 28,800 元，於歐洲的零售價為每套 2,500 至 3,000 歐元。除 Equil 之外，集團亦已商業化了血糖監測系統及持續血糖監測系統產品。於 2019 年、2020 年以及截至 2020 年及 2021 年 4 月 30 日止四個月，產生自血糖監測系統產品的收入為 52.0%、52.2%、52.4% 及 41.5%。

競爭優勢

- 糖尿病治療及監測器械向中國乃至全世界證明了提高糖尿病管理的能力
- 首款及唯一一款在中國獲批的貼敷式胰島素泵
- 持續血糖監測系統領域的主要參與者，擁有多個產品線的內部產品組合

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2019	2020
營業收益	51.9	75.3
除稅前溢利	(78.6)	(121.3)
年度/期內溢利	(78.6)	(121.3)

每股有形資產淨值：5.91-6.41 港元

歷史市盈率：N/A

推薦人：高盛、中金

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.83 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	63,529,500 股
公開發售：	6,353,000 股
配售：	57,176,500 股
集資淨額：	17.50 億港元
市值：	117.32-131.93 億港元
公開發售日：	10月6日-10月11日
公開發售結果：	10月18日
上市日：	10月19日
每手股數：	100 股
每手入場費：	3,146.39 元

集資用途(百分比)

•用於產品的臨床前研究及商業化	50.0%
•用於持續開發血糖監測系統	35.0%
•用於雲端大數據的糖尿病管理平台	5.0%
•用於一般營運資金	10.0%

主要風險因素

- 競爭非常激烈的行業中經營
- 收入增長主要由 Equil 的銷售增長帶動。未能實現 Equil 的預期銷售增長可能對業務及經營業績造成重大不利影響
- 未來增長在很大程度上取決於在研產品的成功