

**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**

## 諾輝健康

股份編號：06606 主板

公開發售價：HK\$22.70-\$26.66 元

業務性質：醫療



參閱  
招股書

### 業務背景

諾輝健康是中國結直腸癌篩查市場的先行者，旨在推進技術創新，並加快癌症篩查技術於中國的採用。根據報告，其專有的非侵入性多靶點 FIT-DNA 測試—常衛清為中國首個且唯一獲國家藥監局批准的分子癌症篩查測試。常衛清的目標客戶為中國的結直腸癌高危人群，可讓用戶居家採集糞便樣本，避免施行具有侵入性的手術，同時取得較高測試靈敏度及特异性。集團的兩大家居結直腸癌篩查測試產品，常衛清及嘜嘜管協同面向不同風險程度的目標人群。專有的非侵入性糞便 FIT 測試嘜嘜管為中國首個且唯一一個獲國家藥監局批准的自檢 FIT 篩查產品，旨在普及結直腸癌篩查意識及識別高危人群。此外，集團分別有兩種胃癌及宮頸癌的癌症篩查後期候選產品。

### 競爭優勢

- 首個且唯一獲國家藥監局批准且針對中國尚未開發 120 百萬結直腸癌高危人群市場的結直腸癌篩查測試
- 擁有針對中國高發病率癌症種類的後期候選產品的協同管線

### 財務狀況及預測

| (百萬港元)  | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------|------|------|------|
| 營業收益    | -    | 18.8 | 58.3 |
| 除稅前溢利   | -    | -225 | -106 |
| 年度/期內溢利 | -    | -224 | -106 |

每股有形資產淨值：3.04-4.49港元

歷史市盈率：N/A

保薦人：高盛、瑞銀

截至2019年12月31日年度

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：2月9日(星期五) 下午 5:00

現金：2月10日(星期一) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

2月17日 (16:15-19:30)

### 基本資料

|         |                  |
|---------|------------------|
| 發行股數：   | 76,598,000 股     |
| 公開發售：   | 7,660,000 股      |
| 配售：     | 68,938,000 股     |
| 集資淨額：   | 17.54 億港元        |
| 市值：     | 94.87-111.43 億港元 |
| 公開發售日：  | 2月5日-2月10日       |
| 公開發售結果： | 2月17日            |
| 上市日：    | 2月18日            |
| 每手股數：   | 500 股            |
| 每手入場費：  | 13,464.33 元      |

### 集資用途(百分比)

|                   |       |
|-------------------|-------|
| • 為常衛清的商業化及開發提供資金 | 40.0% |
| • 研發提供資金          | 30.0% |
| • 潛在收購或外部引進於產品組合  | 15.0% |
| • 一般營運資金          | 10.0% |
| • 續銷售及營銷嘜嘜管提供資金   | 5.0%  |

### 主要風險因素

- 收入主要依賴提供常衛清測試及嘜嘜管銷售
- 或會因中國對癌症篩查行業的法規的不確定性及變化而受到不利影響
- 與在中國使用基因信息有關的倫理、法律及社會問題可能會對客戶需求造成不利影響
- 製造設施延遲完成及獲取監管批准可能會延遲發展計劃或商業化工作