

沛嘉醫療有限公司 (9996)

開始認購日期	2020年5月5日
截止認購日期	2020年5月8日上午
公開發售結果	2020年5月14日
上市日期	2020年5月15日
推薦人	摩根士丹利、華泰

集團概要:

公開發售價	\$15.36 港元
市值	\$9,370 百萬港元
行業	醫療
全球發行股數	152,511,000 股
公開發售集資額	2.35 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	15,514.78 港元

集團簡介:

集團專注於中國高增長的介入手術醫療器械市場，是中國市場僅有的四名擁有處於臨床試驗或更後期階段 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共數量而言，集團於中國經導管瓣膜醫療器械市場排名第三。集團正在完成第一代 TAVR 產品 TaurusOne 的確認性臨床試驗，並預期將於 2021 年第一或第二季度取得國家藥監局批准及推出 TaurusOne®。集團的產品線包括用於主動脈瓣、二尖瓣及三尖瓣的經導管器械。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國神經介入手術醫療器械市場亦一直急速增長。中國主動脈瓣狹窄的患病數由 2014 年的 3.9 百萬名患者增加至 2018 年的 4.2 百萬名患者，複合年增長率為 1.9%，且估計將進一步增至 2025 年的 4.9 百萬名患者，2018 年至 2025 年的複合年增長率為 2.2%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團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，閣下可能會損失絕大部分投資。集團錄得經營活動現金流出淨額，而將需要獲得額外融資為集團的營運提供資金。倘集團無法獲得該等融資，或無法完成在研產品的開發及已批准產品的商業化。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2018	2019
收益	-	18,699
其他收入	3,027	4,049
研發成本	(27,851)	(55,134)
行政開支	(45,680)	(173,367)
經營虧損	(70,222)	(226,923)
年內虧損	(82,876)	(531,977)
流動比率	3.2 倍	11.1 倍

集資用途	(百分比)
用作開發核心產品 TaurusOne	65.0%
用於臨床試驗資金	10.0%
用於 TaurusNXT 臨床前研究	15.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 張博士	23.68%
- HH SUM-XXIV Holdings Limited	6.84%

基石投資者

- 國企結構調整基金
- Fidelity International