

## 康基醫療控股有限公司(9997)

開始認購日期	2020年6月16日
截止認購日期	2020年6月19日上午
公開發售結果	2020年6月26日
上市日期	2020年6月29日
推薦人	高盛、中信証券、美銀

### 集團概要:

公開發售價	\$12.36 – 13.88 港元
市值	\$ 15,477-17,381 百萬港元
行業	醫療器械及服務
全球發行股數	225,397,500 股
公開發售集資額	3.13 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	7,009.93 港元

### 集團簡介:

集團是中國最大的國內微創外科手術器械及配件(MISIA)平台。按銷售收入計，2019年中國的MISIA市場規模達到人民幣185億元，我們在國內廠商中排名第一，在所有廠商（包括國際和國內廠商）中排名第四，所佔市場份額為2.7%。按2019年銷量計，集團在中國MISIA市場的多個細分領域（包括一次性套管穿刺器、高分子結紮夾、第三類一次性電凝鉗以及重複性套管穿刺器和鉗）中亦排名第一。

### 行業現況

根據灼識諮詢報告，中國的醫療器械市場龐大，正處於快速增長階段，從2015年的人幣3,126億元增至2019年的人幣6,642億元(2)，年複合增長率為20.7%。然而中國的醫療器械市場與發達國家相比仍不發達。如下圖所示，中國人均醫療器械支出僅為69.0美元，低於人均藥品支出的三分之一。相比之下，美國人均醫療器械支出為494.8美元。

### 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	7日

### 行業風險

集團可能無法及時或根本無法取得、維持或重續產品商業化所需的監管備案及註冊證。集團可能無法維持或重續我們的業務和運營所需的所有許可證、執照和證書。可能無法有效管理我們的經銷商網絡。我們的經銷商違反經銷協議採取的行動或未與我們訂立經銷協議的經銷商採取的行動，聲譽會不利影響。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2018	2019	2019
收益	247,506	353,670	503,467
銷售成本	(47,801)	(64,373)	(80,292)
行政成本	(21,443)	(28,493)	(25,645)
研發開支	(10,477)	(14,859)	(17,377)
年內利潤	138,477	223,793	326,735
資產回報率	62.0%	53.8%	49.2%
權益回報率	72.5%	60.2%	65.4%

集資用途	(百分比)
用作普克魯胺的開發	42.0%
用於福瑞他恩的開發	28.0%
用於在研藥物的研發	6.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Credit Suisse Trust Limited	32.62%
- BOS Trustee Limited	18.49%

### 基石投資者

- 富達投資
- 貝萊德基金