



Suzhou Basecare Medical Corporation Limited

27 January 2021

Listing Data

Stock code	02170	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.basecare.cn

Company Profile

Suzhou Basecare Medical Corp is an innovative platform of genetic testing solutions for assisted reproduction in China. Its PGT-A kit, which screens for aneuploidy, a chromosomal disorder frequently associated with implantation failure in in vitro fertilization, or IVF, in embryos prior to implantation, is the first and only third-generation IVF genetic test kit which has been approved by the NMPA.

The Share Offer

Total amount raised	HKD7,029 million to HKD7,296 million
Offering Price	HKD26.36 to HKD27.36 per share
Total number of share offering	66,667,000 shares
Number of placing shares	60,000,000 shares
Number of public offer shares	6,667,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,757 million to HKD1,824 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD7.58 to HKD7.82
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 01 Feb 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	05 Feb 2021
Despatch of share certificates	05 Feb 2021
Refund cheques	05 Feb 2021
Date of Listing	08 Feb 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CLSA Limited Citigroup Global Markets Asia Limited Citigroup Global Markets Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Haitong International Securities Company Limited CMB International Capital Limited ICBC International Securities Limited SPDB International Capital Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



業務概括

集團是中國輔助生殖基因檢測解決方案的創新平台，旗下的 PGT-A 試劑盒可以在植入前篩查胚胎中的非整倍體，是首個也是唯一已獲國家藥監局批准的三代試管嬰兒基因檢測試劑盒。PGT-A 試劑盒於 2020 年 2 月作為三類「創新醫療器械」獲國家藥監局註冊，是迄今唯一獲批的試劑盒生產商。集團正在開發另外兩款植入前基因檢測(PGT)產品，即 PGT-M 和 PGT-SR 試劑盒。這些試劑盒與 PGT-A 試劑盒一起，會構成一個完整的檢測試劑盒系列以佔據 PGT 領域，所有這些產品均基於二代測序(NGS)技術。預期該等試劑盒將分別在 2022 年和 2024 年獲得國家藥監局的註冊批准。除自主開發的產品外，集團還分銷 DA8600 (獲國家藥監局批准用於 PGT 的唯一 NGS 測序儀) 及若干其他檢測試劑盒。集團大部分產品直接售向醫院及生殖診所，亦向經銷商出售基因檢測試劑盒。

競爭優勢

- 中國輔助生殖基因檢測解決方案的創新平台
- 覆蓋整個生殖週期具技術優勢的全面基因檢測產品組合
- 具備臨床支持能力的創新服務模式

風險因素

- 自成立以來已產生重大虧損淨額且預計將繼續產生虧損
- 可能需要獲得大量額外融資為運營提供資金
- 歷史銷售主要依賴於兩種產品，即集團自主開發的 PGT-A 試劑盒和經銷的 NIPT 試劑盒，可能難以評估未來前景

所得款項用途

- 約 30.0% 用作核心產品 PGT-A 試劑盒
- 約 20.0% 用作 PGT-M 試劑盒的臨床試驗、註冊申報及商業化
- 約 30.0% 用作其他產品的開發、臨床試驗及註冊申報
- 約 10.0% 用作提高研發能力及提升技術
- 約 10.0% 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		截至 9/30 日
	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
收益	32,609	55,685	57,243
毛利	8,137	26,253	20,477
除稅前虧損	(157,005)	(530,570)	(852,724)
年/期內虧損	(157,700)	(533,997)	(852,291)

認購資料

全球發售總股數	: 6,667 萬股 (H 股)
國際配售股數	: 6,000 萬股 (H 股)
香港公開發售股數	: 667 萬股 (H 股)
總股本	: 2.67 億股
價格	: 26.36 ~ 27.36 港元
預計集資額	: 17.57 ~ 18.24 億港元
市值	: 70.29 ~ 72.96 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 13,817.85 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 盛德律師事務所
獨家保薦人	: 中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 中信里昂、花旗環球、中金公司、海通國際、招銀國際、工銀國際、浦銀國際、富途證券
主要股東	: 高瓴香港:5.11%、梁波:34.25%、中誠方圓二期:5.70%、元禾原點:4.61%、博華投資:4.49%、蘇州新建元:4.28%
公司成立日期	: 源於 2010 年，並於 2020 年改制
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 01 月 27 日 至 01 月 29 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 01 月 27 日 至 01 月 29 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 02 月 01 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2021 年 02 月 05 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2021 年 02 月 08 日 (星期一)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。