



# New Horizon Health Limited

05 February 2021

## Listing Data

Stock code	06606	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	<a href="http://www.newhorizonbio.com">www.newhorizonbio.com</a>

## Company Profile

New Horizon Health Limited Founded in November 2015, it is the pioneer in China's colorectal cancer screening market. Its mission is to advance the innovation and accelerate the adoption of cancer screening technologies in China. ColoClear, its proprietary, non-invasive, multi-target, FIT-DNA test, being the first and only molecular cancer screening test in China approved by NMPA, according to Frost & Sullivan. ColoClear targets high-risk colorectal cancer population in China, and enables users to collect stool sample at home and avoid invasive procedures while delivering high testing sensitivity and specificity.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD9,487 million to HKD11,143 million
Offering Price	HKD22.70 to HKD26.66 per share
Total number of share offering	76,598,000 shares
Number of placing shares	68,938,000 shares
Number of public offer shares	7,660,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,739 million to HKD2,042 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD3.04 to HKD4.49
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 10 Feb 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 Feb 2021
Despatch of share certificates	17 Feb 2021
Refund cheques	17 Feb 2021
Date of Listing	18 Feb 2021

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) L.L.C. UBS AG Hong Kong Branch Haitong International Securities Company Limited BOCI Asia Limited China Industrial Securities International Capital Limited Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited VMS Securities Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



## 業務概括

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。集團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 1.2 億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異性。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。集團有兩種胃癌及宮頸癌的癌症篩查後期候選產品，正開發幽幽管，一種基於糞便的自檢胃癌篩查測試，已於 2020 年 11 月向國家藥監局提交註冊申請。亦正開發宮證清，一種非侵入性尿液宮頸癌家用篩查測試，預期將最早於 2021 年最後一季度前啟動宮證清註冊試驗。集團於全球建立包含 71 個專利及專利申請的組合。

## 競爭優勢

- 首個且唯一獲國家藥監局批准的結直腸癌篩查測試
- 常衛清高准入壁壘：專有技術、臨床性能、監管及營運知識
- 多元商業化方案，實現常衛清及嘜嘜管的市場潛力最大化

## 風險因素

- 收入主要依賴提供常衛清測試及嘜嘜管銷售
- 未來增長很大程度上依賴候選產品的成功
- 或會因癌症篩查行業的法規的不確定性及變化而受影響

## 所得款項用途

- 約 **40.0%** 用作常衛清的商業化及進一步開發
- 約 **5.0%** 用作持續銷售及營銷嘜嘜管
- 約 **30.0%** 用作為正在進行及計劃進行的研發提供資金
- 約 **15.0%** 用作收購或引進於癌症篩查領域的候選產品
- 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	18,816	58,275	35,309
毛利	3,840	34,318	16,535
除稅前虧損	(224,869)	(106,235)	(533,485)
年/期內虧損	(224,869)	(106,465)	(533,761)

## 認購資料

全球發售總股數	: 7,660 萬股
國際配售股數	: 6,894 萬股
香港公開發售股數	: 766 萬股
總股本	: 4.18 億股
價格	: 22.70 ~ 26.66 港元
預計集資額	: 17.39 ~ 20.42 億港元
市值	: 94.87 ~ 111.43 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 13,464.33 港元
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 達維香港律師事務所
联席保薦人	: 高盛、UBS
联席牽頭經辦人	: 高盛、UBS、海通國際、中銀國際、興證國際、大和資本、鼎珮證券、富途證券
主要股東	: 陳一友:12.33%、朱葉青:6.73%、姚納新:9.71%、君聯資本:9.90%、SBCVC Fund:5.40%、梁穎宇:8.59%
公司成立日期	: 源於 2015 年，成立於 2018 年
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 02 月 05 日 至 02 月 09 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 02 月 05 日 至 02 月 09 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 02 月 10 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2021 年 02 月 17 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2021 年 02 月 18 日 (星期四)

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。