



# MicroPort Neuro Tech Limited

29 June 2022

## Listing Data

Stock code	02172	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.medneurotech.com">www.medneurotech.com</a>

## Company Profile

MicroPort NeuroTech is a China-based company in the neuro-interventional medical device industry. It amassed a total of 30 assets in its portfolio, including ten therapeutic products and three access products approved and commercialized in China and 17 product candidates under development.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD14,357 million
Offering Price	HKD24.64 per share
Total number of share offering	13,700,000 shares
Number of placing shares	12,330,000 shares
Number of public offer shares	1,370,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD278 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.41
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 July 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 July 2022
Despatch of share certificates	14 July 2022
Refund cheques	14 July 2022
Date of Listing	15 July 2022

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited J.P. Morgan Securities plc Futu Securities International (Hong Kong) Limited China Securities (International) Corporate Finance Company Limited Livermore Holdings Limited
------------------------	--

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



## 業務概括

集團為神經介入醫療器械行業的中國公司。產品組合累積共有30款，包括在中國獲得批准並商業化的十款治療產品及三款通路產品以及17款正在開發的候選產品。產品組合涵蓋神經血管疾病的三大領域，即出血性腦卒中、腦動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中。集團於關鍵治療類別中擁有商業化產品，包括栓塞彈簧圈、血流導向密網支架及覆膜支架。除於中國獲得批准外，兩款栓塞彈簧圈旗艦產品NUMEN及NUMEN FR已於美國、歐盟及韓國獲得批准。另計劃於美國建立研發及生產中心。根據資料，就2020年的收入而言，集團為該市場前五大參與者中唯一的中國公司，並擁有約4%的市場份額。

## 競爭優勢

- 集團是最大的中國神經介入醫療器械公司，擁有最全面的產品組合覆蓋
- 卓越的研發能力及研發模式，於各地創造多項科技突破
- 擁有經證實的商業化能力，收入排名國產神經介入醫療器械公司第一

## 風險因素

- 產品及候選產品的研發涉及漫長且耗資巨大的過程，且結果不確定
- 集團收入依賴商業化產品的銷售。倘該等產品的銷售量下降，業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響
- 集團面臨激烈的競爭。競爭對手可能擁有遠更雄厚的資源，並可能開發更有效的產品或以更低的價格提供產品

## 所得款項用途

- 約 **30%** 用作研發治療及通路產品
- 約 **20%** 用作商業化治療及通路產品
- 約 **15%** 用作擴張製造設施以擴大生產規模
- 約 **20%** 用作擴大全球影響力
- 約 **10%** 用作戰略收購、投資以優化產品組合
- 約 **05%** 用作運營資金

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。

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2019 年	2020 年	2021 年
收益	183,720	221,923	382,799
除稅前(虧損)/溢利	52,411	51,397	31,903
年/期內(虧損)/溢利	46,975	42,015	28,426
市盈率(倍)	261.2	292.1	431.7

## 認購資料

全球發售總股數	: 1,370 萬股
國際配售股數	: 1,233 萬股
香港公開發售股數	: 137 萬股
總股本	: 5.83 億股
價格	: 24.64 港元
預計集資額	: 2.78 億港元
市值	: 143.57 億港元
每手股數/入場費	: 1000 股 / 24,888.34 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
联席保薦人	: J.P. Morgan、中金
联席牽頭經辦人	: J.P. Morgan(Asia Pacific)、J.P. Morgan、中金、富途證券、利弗莫爾證券
主要股東	: MicroPort Scientific Investment LTD (53.35%)、中國微創投資管理 (10.39%)、Biolink Ltd (7.21%)
公司成立日期	: 源於 2004 年，註冊於 2020 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	: 2022 年 06 月 29 日 至 07 月 07 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 06 月 29 日 至 07 月 07 日 15:30 PM
發送股票及退款日	: 2022 年 07 月 14 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2022 年 07 月 15 日 (星期五)