



Shanghai Kindly Medical Instruments Co., Ltd.

28 October 2019

Listing Data

Stock code	01501	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.kdl-int.com

Company Profile

Shanghai Kindly Medical Instruments is a leading Chinese cardiovascular interventional device manufacturer. The major products are primarily used for cardiovascular surgeries, in particular PCI procedures, including inflation device, introducer set, guidewire, pressure bandage, Y connector pack, pressure extension tube, manifold and angiography catheter.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,385 million to HKD2,745 million
Offering Price	HKD20.10 to HKD20.80 share
Total number of share offering	40,000,000 shares
Number of placing shares	36,000,000 shares
Number of public offer shares	4,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD804 million to HKD832 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD7.06 to HKD7.23
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 31 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	07 November 2019
Despatch of share certificates	07 November 2019
Refund cheques	07 November 2019
Date of Listing	08 November 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BOCOM International (Asia) Limited BOCOM International Securities Limited CMB International Capital Limited
Receiving Banker	Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch CMB Wing Lung Bank Limited



業務概括

集團是中國的心內介入器械製造商，主要產品（包括球囊擴張壓力泵、導管鞘套裝、造影導絲、動脈壓迫止血帶、Y 型連接器套裝、壓力延長管、三通旋塞及造影導管）主要用於心血管介入手術（特別是 PCI 手術）。根據報告，按 18 年銷售收入計，集團在中國 PCI 支援器械市場的國產品牌中排名第一（在所有品牌中排名第七，市場份額為 3.1%），在中國冠狀動脈介入器械市場的國產品牌中排名第二（在所有品牌中排名第十，市場份額為 1.8%）。截至 19 年 10 月 19 日，集團擁有 62 項註冊專利、75 項申請中的專利及五個註冊軟件。此外，集團已取得 15 項有關三類醫療器械的國家藥監局註冊證及 12 項有關二類醫療器械的上海市藥監局註冊證，擁有 28 項 CE 批准產品及 10 項 FDA 批准產品。

競爭優勢

- 在中國心內介入器械領域享有領先市場地位、良好聲譽及市場知名度
- 強大的自主研發能力以拓展集團的產品線及進軍新介入治療領域

風險因素

- 醫療器械行業在中國及產品出口所在其他國家受高度規管。適用法律、法規或標準的任何變動均可能妨礙或限制集團進行若干業務或令合規成本上漲
- 中國醫療器械行業正在急速演變並高度競爭，且集團基於多項因素或未能維持或提高其行內市場份額

所得款項用途

- 約 **34.1%** 用作建設位於上海市嘉定區的研發中心及其他設施
- 約 **14.4%** 用作開發現有管線產品並將其商業化
- 約 **13.8%** 用作購買額外生產設備並替換現有生產設備及將生產線自動化
- 約 **8.7%** 用作擴大分銷網絡及覆蓋範圍、與當地分銷商的合作及加大營銷力度
- 約 **19.6%** 用作為潛在戰略投資
- 約 **9.4%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 4/30 日
(人民幣千元)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 4 月
收益	106,445	137,551	203,059	86,910
毛利	59,005	77,796	118,397	53,986
除稅前溢利	39,352	47,728	66,473	36,719
年 / 期內溢利	34,001	40,770	58,236	31,259
市盈率(倍)	21.5 – 22.2	17.9 – 18.6	12.6 – 13.0	7.8 – 8.1

認購資料

全球發售總股數	: 4,000 萬股 (H 股)
國際配售股數	: 3,600 萬股 (H 股)
香港公開發售股數	: 400 萬股 (H 股)
總股本	: 1.60 億股
價格範圍	: 20.10 ~ 20.80 港元
預計集資額	: 8.04 ~ 8.32 億港元
市值	: 8.04 ~ 8.32 億港元 (H 股)
每手買賣股數	: 200 股
每手入場費	: 4,201.92 港元
收款銀行	: 交通銀行、招商永隆
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 美邁斯律師事務所
獨立保薦人	: 交銀國際
聯席牽頭經辦人	: 交銀國際、招銀國際融資
主要股東	: 康德萊: 26.79%; 寧波懷格泰益: 15.75%; OrbiMed Capital: 7.07%; 梁棟科: 5.96%
公司成立日期	: 成立於 2006 年
股息政策	: 擬定 19 及 20 年分派該財政年度可供分派利潤不低於 30%

時間表

申請時間	: 2019 年 10 月 28 日 至 2019 年 10 月 31 日正午
預期定價日	: 2019 年 11 月 01 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 11 月 07 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 11 月 08 日 (星期五)

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。