



Microport Cardioflow Medtech Corporation

26 January 2021

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 02160 | Sector | Health Care |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 1000 | Company Website | www.cardioflowmedtech.com |

Company Profile

Microport Cardioflow Medtech Corporation is a medical device company in China focusing on the research, development and commercialization of innovative transcatheter and surgical solutions for valvular heart diseases. The Group's self-developed first-generation transcatheter aortic valve implantation (TAVI) product, VitaFlow™, was approved by the NMPA in July 2019 and subsequently commercialized in China in August 2019. As of 17 Jan 2021, there were five approved or commercialized TAVI products in China, among which, VitaFlow™ is the first one utilizing bovine pericardium as valve tissue, according to Frost & Sullivan.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--|
| Total amount raised | HKD26,265 million to HKD28,867 million |
| Offering Price | HKD11.10 to HKD12.20 per share |
| Total number of share offering | 205,620,000 shares |
| Number of placing shares | 185,000,000 shares |
| Number of public offer shares | 20,000,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|--------------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD2,282 million to HKD2,509 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD1.35 to HKD1.44 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 29 Jan 2021 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 03 Feb 2021 |
| Despatch of share certificates | 03 Feb 2021 |
| Refund cheques | 03 Feb 2021 |
| Date of Listing | 04 Feb 2021 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|---|
| Sponsor & Lead Manager | J.P. Morgan Securities (Far East) Limited Citigroup Global Markets Asia Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited Citigroup Global Markets Limited J.P. Morgan Securities plc |
| Receiving Banker | Bank of China (Hong Kong) Limited |



業務概括

集團是一家中國醫療器械企業，專注於心臟瓣膜疾病領域創新的經導管及手術解決方案的研發和商業化。集團自主研發的第一代經導管主動脈瓣植入(TAVI)產品 VitaFlow™，於 2019 年 7 月獲國家藥監局審批並隨後於 2019 年 8 月在中國進行商業化，是首款使用牛心包作為瓣膜組織的產品。集團亦推出第一代自主研發的 Alwide™ 瓣膜球囊擴張導管及 Alpass™ 導管鞘，使集團成為中國唯一一家全面提供自主研發互補性 TAVI 手術配套產品的醫療器械企業。集團的第二代 TAVI 產品 VitaFlow™ II 是唯一在中國研發並已在歐洲開展臨床試驗的 TAVI 產品。集團目前還擁有五款經導管二尖瓣(TMV)在研產品，通過自主研發及與全球合作夥伴的共同開發戰略性地針對所有主流可行的二尖瓣返流經導管瓣膜療法(TVT)方案。截至 2020 年 7 月 31 日，集團已售出 872 套 VitaFlow™。

競爭優勢

- 專注於經導管瓣膜療法技術的中國醫療器械企業
- 明確佈局滲透國際市場，著力開發下一代 TAVI 解決方案
- 經驗豐富具有國際化背景且致力於心臟瓣膜疾病的管理團隊，擁有值得信賴品牌「微創醫療」的股東的強大支持

風險因素

- 自成立以來，已蒙受巨額淨虧損，且預計將繼續產生虧損
- 直至最近才開始進行產品商業化，銷售依賴於單一產品
- 在產品營銷及銷售方面的經驗相對有限

所得款項用途

- 約 **30.0%** 用作核心產品 VitaFlow™ II
- 約 **3.4%** 用作首款商業化 TAVI 產品 VitaFlow™
- 約 **27.0%** 用作現有產品管線的其他產品
- 約 **15.0%** 用作併購、授權引進安排或股權投資等合作
- 約 **14.6%** 用作擴大產能並提高生產核心產品的能力
- 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 7/31 日 |
|---------|---------------|-----------|------------|
| | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 7 月 |
| 收益 | / | 21,502 | 48,440 |
| 毛利 | / | 6,302 | 20,985 |
| 除稅前虧損 | (60,263) | (144,522) | (192,628) |
| 年/期內虧損 | (60,263) | (144,522) | (192,628) |

認購資料

| | |
|----------|--|
| 全球發售總股數 | : 2.06 億股 |
| 國際配售股數 | : 1.85 億股 |
| 香港公開發售股數 | : 2,056 萬股 |
| 總股本 | : 23.66 億股 |
| 價格 | : 11.10 ~ 12.20 港元 |
| 預計集資額 | : 22.82 ~ 25.09 億港元 |
| 市值 | : 262.64 ~ 288.67 億港元 |
| 每手股數/入場費 | : 1,000 股 / 12,322.94 港元 |
| 收款銀行 | : 中國銀行 |
| 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 |
| 聯席保薦人 | : J.P. Morgan、花旗環球、中金公司 |
| 聯席牽頭經辦人 | : J.P. Morgan、花旗環球、中金公司 |
| 主要股東 | : 微創醫療(853): 45.59%、華興資本(1911): 8.10% 中金公司(3908): 7.67%、謙益投資: 6.34% |
| 公司成立日期 | : 源於 2010 年，成立於 2019 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 01 月 26 日 至 01 月 28 日 10:00 AM |
| 現金申請時間 | : 2021 年 01 月 26 日 至 01 月 28 日 15:30 PM |
| 預期定價日 | : 2021 年 01 月 29 日 (星期五) |
| 發送股票及退款日 | : 2021 年 02 月 03 日 (星期三) |
| 開始買賣日期 | : 2021 年 02 月 04 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。