



Microtech Medical (Hangzhou) Co., Ltd.

06 October 2021

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 02235 | Sector | Health Care |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 100 | Company Website | www.microtechmd.com |

Company Profile

MicroTech Medical (Hangzhou) Co., Ltd. founded in 2011, it has been focused on diabetes management, providing both diabetes treatment and diabetes monitoring medical devices to improve the diabetes management in China and globally. Equil Patch Insulin Pump System (Equil), its Core Product, is a semi-disposable patch insulin pump. Equil received CE marking in Europe in June 2017 for adult use, in China in September 2017. It started to commercialize Equil in China and Europe in 2018. In addition to Equil, the Group have also commercialized BGMS and CGMS products.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--|
| Total amount raised | HKD11,732 million to HKD13,193 million |
| Offering Price | HKD27.70 to HKD31.15 per share |
| Total number of share offering | 63,529,500 shares |
| Number of placing shares | 57,176,500 shares |
| Number of public offer shares | 6,353,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|--------------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD1,760 million to HKD1,979 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD5.91 to HKD6.41 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|----------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 11 October 2021 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 18 October 2021 |
| Despatch of share certificates | 18 October 2021 |
| Refund cheques | 18 October 2021 |
| Date of Listing | 19 October 2021 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|---|
| Sponsor & Lead Manager | Goldman Sachs (Asia) L.L.C. China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CLSA Limited |
|------------------------|---|

Receiving Banker

Bank of China (Hong Kong) Limited
CMB Wing Lung Bank Limited



業務概括

微泰醫療專注於糖尿病管理，提供糖尿病治療及糖尿病監測醫療器械，以在中國和全球範圍內優化糖尿病的管理方式。核心產品 Equil 貼敷式胰島素泵（「Equil」）是半拋式貼敷式胰島素泵。Equil 於 2017 年 6 月在歐洲獲得 CE 標誌，並於 2017 年 9 月在中國獲得國家藥監局的成人使用上市批准。Equil 於中國被歸類為第三類醫療器械。2018 年開始在中國和歐洲進行 Equil 的商業化。此外，集團尋求擴大 Equil 的適應症，以供兒童及青少年使用。Equil 於中國的零售價為每套人民幣 28,800 元，於歐洲的零售價為每套 2,500 至 3,000 歐元。除 Equil 之外，集團亦已商業化了血糖監測系統及持續血糖監測系統產品。於 2020 年以及截至 2021 年 4 月 30 日止四個月，產生自血糖監測系統產品的收入為 52.2% 及 41.5%。

競爭優勢

- 糖尿病治療及監測器械證明了提高糖尿病管理的能力
- 首款及唯一一款在中國獲批的貼敷式胰島素泵
- 持續血糖監測系統領域的主要參與者，擁有多個產品線的內部產品組合

風險因素

- 糖尿病市場十分成熟，已有各種治療方案
- 競爭者可能更早或更成功地發現、開發或商業化競爭產品
- 收入增長主要由 Equil 的銷售增長帶動，未能實現 Equil 的預期銷售增長可能對業務及經營業績造成重大不利影響

所得款項用途

- 約 **31%** 用作核心產品 Equil 的臨床試驗
- 約 **35%** 用作持續血糖監測系統
- 約 **11%** 用作第二代貼敷式胰島素泵系統
- 約 **8%** 用作其他產品及在研產品
- 約 **5%** 用作建立基於雲端大數據的糖尿病管理平台
- 約 **10%** 用作營運資金

財務摘要

| (人民幣千元) | 截至 12/31 日止年度 | | 截至 4/30 日 |
|---------|---------------|-----------|------------|
| | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 4 月 |
| 收益 | 51,863 | 75,277 | 38,851 |
| 毛利 | 24,083 | 36,544 | 20,938 |
| 除稅前虧損 | (78,614) | (121,250) | (2,581) |
| 年/期內虧損 | (78,614) | (121,009) | (2,581) |

認購資料

| | |
|----------|--|
| 全球發售總股數 | : 6,353 萬股 |
| 國際配售股數 | : 5,718 萬股 |
| 香港公開發售股數 | : 635 萬股 |
| 總股本 | : 4.24 億股 |
| 價格 | : 27.70 ~ 31.15 港元 |
| 預計集資額 | : 17.60 ~ 19.79 億港元 |
| 市值 | : 117.32 ~ 131.93 億港元 |
| 每手股數/入場費 | : 100 股 / 3,146.39 港元 |
| 收款銀行 | : 中國銀行、招商永隆銀行 |
| 核數及申報會計師 | : 安永會計師事務所 |
| 法律顧問 | : Davis Polk & Wardwell |
| 聯席保薦人 | : 高盛、中金公司 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 高盛、中金公司、中信里昂 |
| 主要股東 | : 董事鄭攀博士 : 29.04%、啟明創投 : 8.04%、 施毅博士 : 6.83%、浙江九仁資本管理 : 6.62% |
| 公司成立日期 | : 成立於 2011 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 10 月 06 日 至 10 月 08 日 10:00 AM |
| 現金申請時間 | : 2021 年 10 月 06 日 至 10 月 08 日 15:30 PM |
| 預期定價日 | : 2021 年 10 月 11 日 (星期一) |
| 發送股票及退款日 | : 2021 年 10 月 18 日 (星期一) |
| 開始買賣日期 | : 2021 年 10 月 19 日 (星期二) |

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。