



潤邁德醫療(2297.HK) - B Rainmed Medical Limited

招股資料

行業	醫療器械
每手股數	1,000
招股價(港元)	4.28 至 6.24
股份市值(港元)	49.95億 至 72.83億
公開發售股數目	約2,334.8萬股
國際配售股份數目	約2,101.2萬股(90%)
香港公開發售股份數目	約233.6萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約5,760萬(以招股價中位數計)
歷史市銷率	52.3倍 至 76.2倍
推薦人	華泰國際

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約80%將撥作核心產品caFFR系統及caIMR系統；
- 約16.5%將撥作其他管線產品的持續研發、生產及商業化的資金；
- 約3.5%將撥作一般營運資金及一般公司用途。

財務數據

	2020/12 年度	2021/12 年度
	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)
收益	6,097	81,199
銷售成本	(837)	(12,167)
毛利	5,260	69,032
研發開支	(11,826)	(26,970)
銷售開支	(17,934)	(70,120)
經營虧損	(32,359)	(142,778)
除所得稅前虧損	(150,958)	(638,689)
所得稅	5,718	5,043
股東應佔虧損	(145,240)	(633,645)
非控股權益	-	(1)

業務及相關資料

潤邁德醫療致力成為全球領先的血管介入手術機器人公司，目前專注於caFFR系統及caIMR系統的設計、開發及商業化。核心產品（即caFFR系統及caIMR系統）是創新的醫療器械，旨在替代壓力導絲的使用，大幅減少技術誤差風險和操作時間，從而改善生理評估。這兩個系統目前均單獨用於CAD的精準診斷，有望成為未來血管介入手術機器人的核心及關鍵模塊。

公司研發的caFFR系統已同時獲得歐洲CE認證及中國國家藥監局批准。根據灼識諮詢，caFFR系統有超過95%的高準確率及需時少於五分鐘的便捷操作流程，已成為國內領先的FFR測量產品。此外，正在開發的caIMR系統有望成為全球首個及唯一一個獲准進行商業化的微創IMR系統。公司目標在2024年前推出血管介入手術機器人。

公司的研發團隊由147名員工組成，彼等曾在全球頂尖期刊及會議上發表超過100篇學術文章，包括《美國心臟病學會雜誌》及《Cardiovascular Research》。

據預期2030年FFR測量的總市場規模將達到人民幣54億元，2020年至2030年的複合年增長率為52.6%。

公司上市前股東包括平安投資，持股約6.29%。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

潤邁德在2019年10月caFFR系統商業化後，才開始產生收益。截至2020年及2021年12月31日止年度，分別錄得收益人民幣610萬元及人民幣8120萬元。除經營開支外，集團估值上漲相應的優先股公平值增加，導致產生大額金融負債公平值虧損。預計至少在未來幾年，因研究投入等支出增加，經營開支仍將會增加。

中國FFR測量市場發展迅速，預期中國FFR測量的市場規模由2020年的人民幣7860萬元增至2025年的人民幣23.9億元，複合年增長率為97.9%，並進一步增至2030年的人民幣53.9億元。不過潤邁德近期開始商業化首款caFFR系統，尚難評估未來進程，建議審視認購。



潤邁德醫療(2297.HK)

招股價: HK\$6.24

孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日)

2022/06/29日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/06/29日下午3時

最後存入資金時間

2022/06/29日 12時

白表最後申請時間

2022/06/30日

公開發售結果公布

2022/07/07日

上市日期

2022/07/08日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
1,000	6,302.89	20,000	126,057.80	100,000	630,288.99	800,000	5,042,311.87
2,000	12,605.78	25,000	157,572.24	150,000	945,433.47	900,000	5,672,600.85
3,000	18,908.68	30,000	189,086.69	200,000	1,260,577.97	1,000,000	6,302,889.84
4,000	25,211.56	35,000	220,601.15	250,000	1,575,722.46	1,168,000 ⁽¹⁾	7,361,775.33
5,000	31,514.45	40,000	252,115.59	300,000	1,890,866.95		
6,000	37,817.34	45,000	283,630.04	350,000	2,206,011.45		
7,000	44,120.23	50,000	315,144.49	400,000	2,521,155.93		
8,000	50,423.12	60,000	378,173.39	450,000	2,836,300.43		
9,000	56,726.01	70,000	441,202.29	500,000	3,151,444.92		
10,000	63,028.89	80,000	504,231.19	600,000	3,781,733.91		
15,000	94,543.35	90,000	567,260.08	700,000	4,412,022.89		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可申請香港發售股份：

- 年滿18歲；及
- 身處美國境外。