

寧波健世科技股份有限公司(9877.HK)-B
Jenscare Scientific Co., Ltd.-B

招股資料

行業	醫療器械
每手股數	200
招股價(港元)	26.7-28.8
股份市值(港元)	約111.4億至120.4億
公開發售H股股份數目	約807.64萬股
國際配售H股股份數目	約726.84萬股(90%)
香港公開發售H股股份數目	約80.8萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約1.54億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
保薦人	花旗、中金

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65%將分配予核心產品的研發、製造及商業化；；
- 約25%將分配予產品管綫的其他在研產品；
- 約10%將用於用於營運資金及一般企業用途。

財務數據

	2020/12 年度	2021/12 年度	2022/06 6個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
其他收入及收益	3,070	8,910	38,346
研發開支	(170,629)	(265,336)	(84,541)
行政開支	(131,476)	(238,506)	(40,534)
除稅前虧損	(299,673)	(500,673)	(73,529)
股東應佔虧損	(299,447)	(500,517)	(72,853)
非控股權益	(226)	(156)	(676)

業務及相關資料

寧波健世科技是一家立足中國的醫療器械公司，致力於開發用於治療結構性心臟病的介入產品。公司於2011年11月在中國成立。

公司開發出針對不同類型結構性心臟病(包括三尖瓣疾病、主動脈瓣疾病、二尖瓣疾病及心力衰竭)的一系列治療解決方案。目前有10款在研產品，其中核心產品LuX-Valve於2021年11月獲美國食品及藥物管理局認定為「突破性醫療器械」，預計2023年下半年商業化，料其將成為全球首批獲准商業化的經導管三尖瓣置換產品之一。另一核心產品Ken-Valve預期於2024上半年可就商業化取得國家藥監局批准。

IPO前公司已獲得高瓴、春華資本、辰德資本、比鄰星創投、國壽大健康基金等多家知名機構的支持。上市前高瓴持有健世科技9.87%的股份，為最大機構投資方。是次上市引入先健科技(01302)為基石投資者，認購總額2,000萬美元的公司股份。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

近年來，由於技術創新、政府政策支持、醫療支出日益增加，且介入治療明顯優於傳統療法，中國結構性心臟病介入器械市場經歷大幅增長，且有望繼續保持增長勢頭。根據弗若斯特沙利文的資料，中國結構性心臟病介入器械市場的規模將繼續擴大，估計於2030年將達到人民幣490億元。

於2020年、2021年及截至2022年6月30日止6個月，該公司產生的研發開支分別為人民幣1.71億元、人民幣2.65億元及人民幣8450萬元，分別占總成本及開支的56.4%、51.9%及67.4%。

公司產品還未實現商業化，核心產品Lux-Value雖進入臨床試驗階段，但國產啟明醫療、微創心通、沛嘉醫療均有該產品臨床前的佈局，未來市場競爭激烈。建議審慎認購。



寧波健世科技 (9877.HK) -B

招股價: HK\$28.8

孖展融資最後申請時間 (利息日數:8日)

2022/09/28日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/09/28日下午3時

最後存入資金時間

2022/09/28日 12時

白表最後申請時間

2022/09/29日

公開發售結果公布

2022/10/07日

上市日期

2022/10/10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
200	5,818.06	4,000	116,361.04	20,000	581,805.21	160,000	4,654,441.73
400	11,636.11	5,000	145,451.31	30,000	872,707.83	180,000	5,236,246.95
600	17,454.16	6,000	174,541.57	40,000	1,163,610.43	200,000	5,818,052.16
800	23,272.20	7,000	203,631.82	50,000	1,454,513.04	240,000	6,981,662.59
1,000	29,090.26	8,000	232,722.09	60,000	1,745,415.65	280,000	8,145,273.03
1,200	34,908.31	9,000	261,812.35	70,000	2,036,318.25	320,000	9,308,883.45
1,400	40,726.37	10,000	290,902.61	80,000	2,327,220.87	360,000	10,472,493.89
1,600	46,544.41	12,000	349,083.13	90,000	2,618,123.47	404,000 ⁽¹⁾	11,752,465.36
1,800	52,362.47	14,000	407,263.65	100,000	2,909,026.08		
2,000	58,180.53	16,000	465,444.17	120,000	3,490,831.29		
3,000	87,270.78	18,000	523,624.70	140,000	4,072,636.51		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

閣下可申請香港發售股份，惟 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士須：

- 年滿18歲或以上；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外；及
- 並非中國法人或自然人。