

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **2%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 蘇州貝康醫療股份有限公司

股份編號 : 02170 主板

公開發售價 : HK\$26.36-\$27.36 元

業務性質 : 醫療



參閱  
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展 : 1月29日(星期五) 下午 5:00

現金 : 1月29日(星期一) 上午 9:30

耀才暗盤日期:

2月5日 (16:15-19:30)

### 業務背景

蘇州貝康醫療是中國輔助生殖基因檢測解決方案的創新平台,旗下的 PGT-A 試劑盒可以在植入前篩查胚胎中的非整倍體(一種經常與試管嬰兒(IVF)植入失敗相關的染色體疾病),是首個也是唯一已獲國家藥監局批准的三代試管嬰兒基因檢測試劑盒。集團的 PGT-A 試劑盒於 2020 年 2 月作為三類「創新醫療器械」獲國家藥監局註冊,是迄今唯一獲批的試劑盒生產商。集團正在開發另外兩款植入前基因檢測(PGT)產品,即 PGT-M 和 PGT-SR 試劑盒。這些試劑盒與 PGT-A 試劑盒一起,會構成一個完整的檢測試劑盒系列以佔據 PGT 領域,預期該等試劑盒將分別在 2022 年和 2024 年獲得國家藥監局的註冊批准。除自主開發的產品外,集團還分銷 DA8600(獲國家藥監局批准用於 PGT 的唯一 NGS 測序儀)以及若干其他檢測試劑盒。

### 競爭優勢

- 首個也是唯一獲國家藥監局批准的三代試管嬰兒基因檢測試劑盒
- 具備臨床支持能力的創新服務模式
- 在 PGT 領域佔據領先地位以及對更大市場的戰略願景

### 財務狀況及預測

| (百萬港元)  | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------|------|------|------|
| 營業收益    | -    | 32.6 | 55.7 |
| 除稅前溢利   | -    | -157 | -530 |
| 年度/期內溢利 | -    | -152 | -528 |

每股有形資產淨值: 7.58-7.82港元

歷史市盈率: N/A

保薦人: 中信証券

截至2019年12月31日年度

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

### 基本資料

|         |                 |
|---------|-----------------|
| 發行股數:   | 66,667,000 股    |
| 公開發售:   | 6,667,000 股     |
| 配售:     | 60,000,000 股    |
| 集資淨額:   | 16.85 億港元       |
| 市值:     | 19.53-20.27 億港元 |
| 公開發售日:  | 1月27日-2月1日      |
| 公開發售結果: | 2月5日            |
| 上市日:    | 2月8日            |
| 每手股數:   | 500 股           |
| 每手入場費:  | 13,817.85 元     |

### 集資用途(百分比)

|                    |       |
|--------------------|-------|
| •分配予核心產品 PGT-A 試劑盒 | 30.0% |
| •其他產品開發試驗註冊及申報     | 30.0% |
| •PGT-M 的臨床試驗及註冊申報  | 20.0% |
| •用作提高研發能力          | 10.0% |
| •一般營運資金            | 10.0% |

### 主要風險因素

- 已產生重大虧損淨額且預計將繼續產生虧損,並可能永遠無法實現或保持盈利
- 需要獲得大量額外融資為集團的運營提供資金
- 產品及候選產品可能無法獲得市場認可並實現商業上的成功
- 產品的市場機會可能小於預期,這可能令部分產品即使商業化亦最終無利可圖