

## 歸創通橋(2190)

開始認購日期	2021年6月22日
截止認購日期	2021年6月25日上午
公開發售結果	2021年7月2日
上市日期	2021年7月5日
保薦人	摩根士丹利

集團概要:	
公開發售價	\$ 39.8-42.7 元
市值	\$ 4,836 - 5,188 百萬港元
行業	醫療器械及服務
全球發行股數	60,000,000 股
集資總額	\$25.62 億 (HK \$42.7 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$21,565.15 港元

### 集團簡介:

集團是中國神經和外周血管介入醫療器械市場的領導者。作為一家以自主研發及製造能力、專有技術平台及經良好往績記錄證實的商業化能力為支撐，並由經驗豐富的管理團隊帶領的綜合醫療器械公司，集團為中國及海外的醫生和患者提供治療及應對神經和外周血管疾病的醫療器械。集團目前的治療領域包括急性缺血性腦卒中(AIS)、顱內動脈瘤、頸動脈狹窄、外周動脈和靜脈疾病及透析相關疾病。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文的報告，2020年至2022年期間，神經及外周血管介入手術總量預計分別為482,100台，605,500台及750,500台。由於COVID-19疫情的影響，2020年在中國進行的神經及外周血管介入手術的總體增長率呈下降趨勢，2021年有所回升。結合目前情況，預計到2022年中國醫療機構所進行的神經及外周血管介入手術總體增長率將全面恢復，2015年至2019年神經及外周血管介入手術的年複合增長率為24.8%。

### 經國農證券認購截止日期

2021年6月24日 3pm

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7日

### 行業風險

集團的業務在很大程度上取決於集團用於治療患有神經血管和外周血管疾病患者且仍處於臨床開發或設計階段的候選產品以及我們未來或會開發的其他候選產品的成功開發、監管批准及商業化。集團已就現有候選產品的開發投入大量精力及財務資源。

### 主要財務數據:

(千人民幣)	2019	2020
收益	4,917	27,631
經營開支總額	(3,725)	(11,344)
毛利	1,192	16,287
除稅前溢利	(66,647)	(100,468)
流動比率	3.8	7.2

集資用途	(百分比)
用於分配予核心產品	37%
用於主要產品的持續研發、生產及商業化	11%
用於分配予其他 38 款產品及在研管線	40%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Jonathon Zhong Zhao	41.65 %
Shengping Sam Zhong	21.05 %

### 基石投資者

- Gaoling Fund, L.P
- 富達國際