



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

先健科技公司

LifeTech Scientific Corporation

股份編號： 8122 創業板

公開發售價

HK\$ 1.91-2.26

醫療器械及服務

背景/業務

先健是心血管及周邊血管疾病及紊亂所用先進微創介入醫療器械的發展商、製造商及營銷商。根據BioMedGPS受先健委託編製的報告，以所進行的先天性心臟缺損封堵器植入手術量計，先健是全球先天性心臟缺損封堵器第二大供應商，二零一零年約佔選定市場 19% 的市場份額。

先健的製造設施位於中國深圳及北京，產能是先健在全球市場競爭的重大優勢。先健的製造設施裝備有技術先進的領先設備，且先健在整個製造及生產流程中實施嚴格的質量控制措施。先健的質量控制部門由31名僱員組成，監控先健製造流程的每個階段並確保始終如一的品質符合甚至超越所有適用質量管理標準及規定。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2009	2010
收益	79,736	104,704
毛利	58,194	83,638
其他收入及收益	3,135	3,333
除稅前(虧損)溢利	(16)	10,412
年度/期內(虧損)溢利	(4,491)	3,791
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.63 – 0.69 港元	
保薦人/牽頭經辦人	派杰	

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**(1至3個月)、**中線**(3至12個月)以及**長線**(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**(回報率超過15%)、**吸納**(回報率5%至15%)、**中性**(回報率5%以至損失率5%)、**減持**(損失率5%至15%)、**沽出**(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

經輝立申請截止認購日期

11月2日(三)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

基本資料

發行股數	125,000,000 股 公開發售: 12,500,000 股 配售: 112,500,000 股
集資淨額	\$160.0 百萬港元(HK\$2.085 計算)
市值	HK\$955.0 – 1,130.0 百萬港元
公開發售日	2011年10月31日至2011年11月3日
公開發售結果	11月9日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.5% (6日息)
上市日	11月10日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

- 未必能及時或根本無法開發及成功推出先進新產品；
- 向國際市場擴展可能花費高昂、耗時及困難；
- 極度依賴少數產品的銷售；
- 們未必能按與現有條款類似或更有利條款或根本無法與分銷商維持或延續業務關係、更換表現不佳的分銷商或增加新分銷商，以提升及擴大我們的分銷商網絡。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--|-----|
| 1. 用於擴大生產設施； | 55% |
| 2. 用於擴大產品系列； | 35% |
| 3. 用於擴大重要新興市場(金磚四國)及重要國際市場(美國)的銷售、市場推廣及分銷業務。 | 10% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666