



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

微創醫療科學有限公司

MicroPort Scientific Corporation

股份編號： 00853 主板

公開發售價

HK\$ 4.60 – 6.10

醫療

背景/業務

微創乃中國領先的醫療器械開發商、製造商及營銷商（就已植入的支架數量而言），主要專注於治療血管疾病及病變的微創介入產品。微創在創新方面有悠久的歷史，具體體現在微創為中國首家介入式心臟病產品製造商，開發出首批在中國進行商業性生產的藥物洗脫支架；此外，微創擁有龐大的知識產權組合。作為中國政府醫療改革新舉措的一部分，政府加大了對醫療體系的財政支持，從而使得中國醫療體系正經歷根本性的變革。Frost & Sullivan 估計，二零零七年中國冠狀動脈支架市場的規模約為人民幣37.6億元，預期到二零一四年將增至約人民幣169.2億元，複合年增長率為24.0%。微創已建立先進的生產設施，涵蓋微創醫療器械設計、開發及生產的所有主要方面。微創的整合生產流程提高了微創的生產效率，降低了微創對第三方供應商的依賴性，從而令微創從國內競爭者中脫穎而出。微創擁有質量及監管事務部，該部門負責監控微創生產流程的各階段並確保產品質量符合微創的質量管理標準及政策。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2007	2008	2009
收益	421,263	485,242	560,726
毛利	361,092	397,539	482,689
其他收入	16,637	20,559	22,519
除稅前利潤	113,655	228,253	249,755
年度/期內利潤	102,231	178,848	186,373
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.13 – 1.39 港元		
歷史備考市盈率	24.35 – 32.29x (每股盈利以1RMB兌1.145HKD)		
保薦人/ 牽頭經辦人	瑞士信貸及派杰亞洲		

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。

在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。

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。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

經公司申請截止認購日期

9月15日(WED)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

基本資料

發行股數	252,740,000 股
公開發售	25,274,000 股
配售	227,466,000 股
集資淨額	\$1,352.1 百萬港元(HK\$5.35 計算)
市值	HK\$6,458.9 – 8,565.1 百萬港元
公開發售日	2010年9月13日至2010年9月16日
公開發售結果	9月22日
孖展息率及計息日	1.18 – 1.5% (6日息)
上市日	9月24日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 微創於往績記錄期間相當依賴其專有藥物洗脫支架的銷售；
2. 微創未來發展依賴於其開發新產品的能力，而新產品開發需要進行大量研發工作、臨床試驗及監管批，微創對新產品的投入可能不會形成任何具有商業可行性的產品；
3. 微創可能從事過違反中國法律或有損其聲譽的活動，該等事件或微創未遵守適用法律可能對微創業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
4. 微創已接獲並可能繼續接獲指稱本公司或代理行為失當的匿名信函。

集資用途

(百分比)

1. 擴充微創的產品系列，包括加強微創的研發能力，並特別側重於新的產品線以使業務多元化，以及收購業務或收購特許產品和技術或申請該等之特許權； 50%
2. 用於擴充本集團的生產設施； 25%
3. 擴大本集團在中國和世界各地，尤其是亞太地區)及歐洲地區的銷售、營銷及分銷活動； 20%
4. 用於營運資金及為其他一般企業用途提供資金。 5%

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。