

新股名稱 (中文): 無
(英文): **Sisram Medical Ltd**

主板股份編號: **1696**
孖展融資按金: **20%**

發售股份數目:	110,000,000 股	招股價:	每股 HK\$ 8.88 – 12.35
集資淨額:	約836.50 百萬港元	每手:	400 股
配售:	90 % 99,000,000 股	孖展融資利率:	請致電 2853-2129 查詢
公開申請:	10 % 11,000,000 股	發行市值:	39.072 – 49.862 億港元
聯席保薦人:	中金香港、杰富瑞		

未經審核備考經調整每股有形資產淨值: HK\$ (0.795) – 0.153

營業記錄:	年結 截至	12 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第262-319頁)	
	千美元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度):	2014 年	101,321	51,862	9,323	6,705
	2015 年	110,406	57,363	10,927	8,593
	2016 年	118,156	62,223	11,860	8,501
	2017年3月底	32,647	17,473	6,338	5,050

業務簡介:

Sisram Medical 是全球領先的能量源醫療美容器械供應商,具有自主設計、研發及生產能力,並且通常採用集團自有的創新及專利技術。2016年收益計,根據Medical Insight報告,集團亦已是中國市場上能量源醫療美容器械的最大供應商以及全球能量源醫療美容器械市場領導者之一。Sisram Medical開發及生產的醫療美容器械可用於多種無創醫療美容及微創醫療美容治療。集團的旗艦產品包括(i) Soprano系列,主要用於脫毛;(ii) Harmony系列,可用於多達65種FDA許可適應症的多功能多應用平台;及(iii) Accent系列,主要用於身體塑形及緊膚,全部均屬醫療美容產品線;及(iv)FemiLift,一種女性使用的微創醫療美容器械(如私密美容治療)。此外,集團提供如修復與改進類的生活美容產品線。

Sisram Medical主要(i)通過向醫療美容機構直銷銷售醫療美容器械或(ii)向分銷商銷售產品,而分銷商則向使用醫療美容器械開展醫療美容療程的醫療美容機構轉售。該等醫療美容機構主要包括醫療美容醫生、非醫療美容醫生以及美容師。集團的最大客戶是中國分銷商,其亦為集團於中國的唯一及獨家分銷商。集團已發展多項專有技術。於最後實際可行日期,Sisram Medical在多個司法/管轄權區擁有對集團業務屬重大的38項註冊專利及10項專利申請。

股息政策:詳情可查閱招股文件第 315-316 頁。

競爭優勢:

(1) 作為中國最大的能量源醫療美容器械供應商及全球能量源醫療美容器械市場的領導者之一,集團已就全球市場對能量源醫療美容器械需求增長預期作好充分準備;(2) 豐富的技術平台及全面的多樣化產品組合;(3) 承諾依系統性和用戶至上方針進行研究和開發的推動下促進內生增長,集團在緊跟不斷變化的市場需求推出創新產品方面成績驕人;(4) 通過高端品牌形象、優質可靠的產品及高水準的客戶服務,吸引及維護客戶;及(5) 全球銷售及分銷渠道的有效結合能適應不同市場動態及接觸多個客戶群帶來較高盈利等等。

風險因素:(詳情可查閱招股文件第 40-82 頁)

(1) 向分銷商出售絕大部分產品,而分銷商向其客戶以現貨出售及推廣集團的產品並為其客戶提供該等產品的相關服務。集團對分銷商的控制有限,倘分銷商未能履行其於分銷協議下的責任或遵從適用法律及法規或並無有效地銷售、營銷、分銷或服務集團的產品,或倘集團與任何分銷商的關係中斷,則集團的業務、經營業績、財務狀況及前景或會受到重大不利影響;(2) 可能會因設計、材料或工藝缺陷或因產品使用不當而遭提出產品責任訴訟;及(3) 倘所用的技術或產品與第三方的知識產權產生衝突,集團可能須承擔訴訟及重大責任及集團的經營可能中斷等等。

集資用途:

假設發售價為每股 HK\$10.62 計算(即估計發售價範圍的中位數),則Sisram Medical估計股份發售扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 836.5 百萬港元。Sisram Medical計劃所得款項淨額撥作以下用途:

- 約 18.6% (約156.0百萬港元) 將用作擴展集團的銷售渠道及分銷網絡以及加強集團的營銷力度;
- 約 18.6% (約156.0百萬港元) 將用作升級在集團直銷市場的現有服務中心或建立新服務中心,和重新分配集團的生產線;
- 約 14.0% (約117.0百萬港元) 將用作開發及擴充集團的微創醫療美容產品線,以及招聘更多員工;
- 約 9.3% (約78.0百萬港元) 將用作償還關聯方復星實業的收購貸款;
- 約 29.5% (約245.8百萬港元) 將用作策略性收購、設立戰略合作關係,以及其他業務發展;及
- 餘額約 10.0% (約83.6百萬港元) 將用作補充營運資金及用於其他一般企業用途。

申請金額:	400 股	HK\$4,989.78	14,000 股	HK\$174,642.32
	800 股	HK\$9,979.56	80,000 股	HK\$997,956.08
	4,000 股	HK\$49,897.80	200,000 股	HK\$2,494,890.19
融資期:	2017年 09 月 08 日至 2017年 09 月 18 日		融資日數:	10 日或以上
截止日:	2017年 09 月 08 日		退款日:	2017年 09 月 18 日
公佈日:	2017年 09 月 18 日 經濟日報/SCMP		上市日:	2017年 09 月 19 日

有意認購者請注意下列事項:

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數;
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口:
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數,然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料,撮要內容來自我們認為可靠的資料來源,有關資料或許未經獨立核實審計,新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外,此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失,本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料,請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣,因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券,客戶如對本撮要有任何疑問,請聯絡新富證券有限公司。