

股票简称:心脉医疗 股票代码:688016

心脉医疗 上海微创心脉医疗科技股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市之上市公告书

(上海市浦东新区康新公路 3399 弄 1 号)

特别提示

上海微创心脉医疗科技股份有限公司 (以下简称“心脉医疗”、“本公司”、“发行人”或“公司”) 股票将于 2019 年 7 月 22 日在上海证券交易所上市,本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风,“炒新”,应当审慎决策、理性投资。

第一节 重要声明与提示

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读查阅刊载于上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险,理性参与新股交易。

具体而言,新股上市初期风险包括但不限于以下几种:

1、涨跌幅限制

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板,在企业上市首日涨跌幅限制比例为 44%,之后涨跌幅限制比例为 10%。

科创板企业上市后 5 日内,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市 5 日后,涨跌幅限制比例为 20%。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板更加剧烈的风险。

2、流通股数量

上市初期,无限售条件的流通股为 13,980,852 股,占发行后总股本的 19.42%,流通股数量占比较少。

3、科创板股票上市首日可作为融资融券标的

科创板股票自上市首日起可作为融资融券标的,与上交所主板市场存在差异。融资融券可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险,提请投资者关注相关风险。

4、本次发行价格对应市盈率高于行业平均市盈率

本次发行价格为 46.23 元 / 股,该价格对应的市盈率为:

(1) 27.53 倍(每股收益按照 2018 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

(2) 29.81 倍(每股收益按照 2018 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

(3) 36.71 倍(每股收益按照 2018 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算);

(4) 39.75 倍(每股收益按照 2018 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算)。

按照中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订),公司所处行业为专用设备制造业(C35)。截至 2019 年 7 月 8 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的最近一个月行业平均静态市盈率为 32.22 倍,本次发行价格所对应的发行人 2018 年扣除非经常性损益前后孰低的市盈率高于该市盈率水平。

二、特别风险提示

(一) 行业政策或标准变动风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(二) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(三) 行业政策或标准变动风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(四) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(五) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(六) 产品品质及医疗纠纷责任风险

公司产品应用于主动脉及外周血管介入医疗器械领域,属于国家重点监管的医疗器械产品,产品的安全性和稳定性对患者的生命健康至关重要。公司建立了较为完善的质量管理体系,制定并严格执行质量的控制措施,以尽最大可能保证产品品质的安全性和稳定性。公司产品主要用于主动脉及外周血管介入治疗手术,产品选用适当性、医生的技术水平、患者的疾病状况等多种因素均可能影响手术的成败,若使用公司产品的手术出现问题而导致医疗纠纷,其原因和责任归属未能明确界定的,不能排除公司面临诉讼、仲裁、赔偿或负面新闻报道的可能,从而导致公司市场声誉受损,进而对公司产品销售和经营业绩造成不利影响。

(七) 新产品研发及注册风险

2019 年 6 月 5 日,国家医疗保障局、财政部、国家卫生健康委与国家中医药局联合发布《关于印发促进医疗健康相关分组付费国家试点城市名单的通知》(医保发〔2019〕31 号),公布了 30 个按疾病诊断相关分组(DRGs)付费的试点城市。由此,DRGs 付费政策开始启动试点,并要求试点城市确保于 2021 年启动实际付费。预计 DRGs 付费政策在全国范围内推行尚需较长时间,未来如果 DRGs 付费政策全面推行,医疗器械的终端价格受医保支付住院费用“一口价”打包付费的影响可能会有一定程度下降,终端价格下降首先会压缩渠道环节的毛利率,并传导至医疗器械生产企业,发行人产品销售单价和毛利率可能存在下降的风险。

(八) 产品品质及医疗纠纷责任风险

公司产品应用于主动脉及外周血管介入医疗器械领域,属于国家重点监管的医疗器械产品,产品的安全性和稳定性对患者的生命健康至关重要。公司建立了较为完善的质量管理体系,制定并严格执行质量的控制措施,以尽最大可能保证产品品质的安全性和稳定性。公司产品主要用于主动脉及外周血管介入治疗手术,产品选用适当性、医生的技术水平、患者的疾病状况等多种因素均可能影响手术的成败,若使用公司产品的手术出现问题而导致医疗纠纷,其原因和责任归属未能明确界定的,不能排除公司面临诉讼、仲裁、赔偿或负面新闻报道的可能,从而导致公司市场声誉受损,进而对公司产品销售和经营业绩造成不利影响。

(九) 新产品研发及注册风险

2019 年 6 月 5 日,国家医疗保障局、财政部、国家卫生健康委与国家中医药局联合发布《关于印发促进医疗健康相关分组付费国家试点城市名单的通知》(医保发〔2019〕31 号),公布了 30 个按疾病诊断相关分组(DRGs)付费的试点城市。由此,DRGs 付费政策开始启动试点,并要求试点城市确保于 2021 年启动实际付费。预计 DRGs 付费政策在全国范围内推行尚需较长时间,未来如果 DRGs 付费政策全面推行,医疗器械的终端价格受医保支付住院费用“一口价”打包付费的影响可能会有一定程度下降,终端价格下降首先会压缩渠道环节的毛利率,并传导至医疗器械生产企业,发行人产品销售单价和毛利率可能存在下降的风险。

(十) 产品品质及医疗纠纷责任风险

公司产品应用于主动脉及外周血管介入医疗器械领域,属于国家重点监管的医疗器械产品,产品的安全性和稳定性对患者的生命健康至关重要。公司建立了较为完善的质量管理体系,制定并严格执行质量的控制措施,以尽最大可能保证产品品质的安全性和稳定性。公司产品主要用于主动脉及外周血管介入治疗手术,产品选用适当性、医生的技术水平、患者的疾病状况等多种因素均可能影响手术的成败,若使用公司产品的手术出现问题而导致医疗纠纷,其原因和责任归属未能明确界定的,不能排除公司面临诉讼、仲裁、赔偿或负面新闻报道的可能,从而导致公司市场声誉受损,进而对公司产品销售和经营业绩造成不利影响。

(十一) 行业政策或标准变动风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(十二) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(十三) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(十四) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(十五) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(十六) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(十七) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(十八) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。

(十九) 行业器械流通领域政策改革的风险

公司属于医疗器械生产企业,生产销售的产品与人体健康息息相关,因此受到国家药监局等主管部门的严格监管。近年来,伴随国家进一步深化医药卫生体制改革,相关政府部门陆续在行业标准、招投标、集中采购、流通体系等方面出台诸多法规和政策,对行业发展产生深刻而广泛的影响。

2016 年 4 月 21 日,国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》,提出积极鼓励公立医院综合改革试点推行“两票制”。2016 年 12 月 26 日,国务院办公厅会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》(国医改办发〔2016〕4 号),意味着“两票制”正式落地。截至目前,各地区出台的“两票制”改革主要集中在药品流通领域,医疗器械领域的“两票制”目前在陕西省、福建省、安徽省等少数地区实施,未来可能会在全国范围内进一步推广。