



上海微创电生理医疗科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

股票简称：微电生理 股票代码：688351

上海市浦东新区周浦镇天雄路588弄1-28号第28幢

特别提示

上海微创电生理医疗科技股份有限公司（以下简称“微电生理”、“本公司”、“发行人”或“公司”）股票将自2022年8月31日在科创板上市。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。

如无特别说明，本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书中的相同。

本上市公告书部分表格中单项数据加总与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

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，上市初期的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，在企业上市首日涨跌幅限制比例为44%，涨跌幅比例为30%，之后涨跌幅限制比例为10%。

科创板企业在上市后前5个交易日，股票交易价格不受涨跌幅限制；上市6个交易日后，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更剧烈的风险。

2、流通股数量较少

上市初期，因原始股股东的股份锁定期为36个月或13个月或12个月，保荐机构跟投股份锁定期为24个月，高管、核心员工专项资管计划锁定期为12个月，网下限售股锁定期为6个月，本次发行后本公司无限售条件的A股股流通股为62,469,171股，占发行后总股本的13.27%，公司上市初期流通股数量较少，存在流动性不足的风险。

3、市销率高于同行业平均水平

本公司发行的初步询价工作已于2022年8月16日（T-3日）完成。发行人和保荐机构（主承销商）根据剔除不符合要求的投资者报价后初步询价情况，在剔除最高部分报价后，综合考虑发行人基本面、本次公开发行的股份数量、发行人所处行业、可比上市公司估值水平、市场情况、募集资金需求以及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为16.51元/股，网下不再进行投标。此价格对应的市销率为：

1.3475倍（每股收入按2021年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的营业收入除以本次发行前总股本计算）；

2.40.89倍（每股收入按2021年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的营业收入除以本次发行前总股本计算）。

主营业务与发行人相近的可比上市公司市销率水平具体情况如下：

证券代码	证券简称	T-3日市销率 (亿元/人民币)	2021年营业收入 (亿元,人民币)	对应的市销率(倍)
689017SH	微创医疗	12.11	8.29	14.61
689016SH	心脉医疗	107.26	6.95	15.67
689108SH	微电生理	26.16	1.94	13.46
3000252	乐普医疗	322.94	106.60	3.03
688275SH	天智航	67.85	1.56	43.49
15011HK	微创医疗	39.78	4.66	8.54
25011HK	微创医疗-B	54.88	4.19	13.14
21010HK	微创医疗-B	52.02	2.01	26.30
99961HK	微创医疗-B	36.27	1.37	26.69
平均		-	-	18.21

数据来源：Wind资讯，数据截至2022年8月16日（T-3日）。

注1:2022年8月16日人民币汇率中间价为1美元兑人民币0.68418元；

注2:以上数字计算如有差异为四舍五入保留两位小数造成。

本次发行价格16.51元/股对应的发行人2021年摊薄后市销率为40.89倍，高于同行业可比公司2021年市销率平均水平，存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和主承销商提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

4、融资融券风险

股票上市首日即可能作为融资融券标的，有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。价格波动风险是指，融资融券会增加标的股票的价格波动；市场风险是指，投资者在将股票作为担保品进行融资时，不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险，还得承担新投资股票价格变化带来的风险，并支付相应的利息；保证金追加风险是指，投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平，以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例；流动性风险是指，标的股票发生剧烈价格波动时，融资融券或卖券还券、融券卖出或买券可能会受阻，产生较大的流动性风险。

5、特别风险提示

以下所述“报告期”指2019年、2020年、2021年。投资者在评价公司本次发行的股票时，应特别认真地阅读本公司招股说明书“第四节 风险因素”中的各项风险因素，并对下列重大风险因素予以特别关注，排序并不表示风险因素依次发生。

（一）发行人是一家专用于电生理介入诊疗与消融治疗领域创新医疗器械研发、生产销售的高新技术企业，致力于提供具备全球竞争力的“以精准介入导航为核心的诊断及消融治疗”解决方案。

（二）发行人是一家采用科拔第五套上市标准的医疗器械公司。

发行人是一家专注于电生理介入诊疗与消融治疗领域创新医疗器械研发、生产销售的高新技术企业，致力于提供具备全球竞争力的“以精准介入导航为核心的诊断及消融治疗”解决方案。

公司符合并适用《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2条第（五）项上市公司标准：预计市值不低于人民币40亿元，主要业务或产品需经国家有关部门批准，市场空间大，目前已取得阶段性成果，医药行业企业需至少一项核心产品或技术获准开展二期临床试验。

作为一家采用第五套上市标准的医疗器械公司，发行人目前尚未实现盈利，提示投资者关注公司以下特点及风险：

1、新产品研发风险

截至本上市公告书签署日，发行人目前主要在研产品矩阵如下，其中2022年，预计有2款产品在研产品实现商业化；2023年预计将有3款在研产品实现商业化，目前1款产品已经递交产品注册申请，其余2款产品处于临床试验阶段；2025年，发行人将产品适应症进一步扩大至高血症领域，预计有2款产品实现商业化，目前处于动物实验阶段。

2、市场竞争情况

（1）跨国医疗器械巨头的先发优势明显

上世纪90年代，导管消融治疗应用在临床治疗室上速。自此开始，强生、雅培等跨国知名医疗器械厂商便逐步完成在心脏电生理领域的研发及布局，距今已三十余年。随着心脏电生理向三维心脏电生理手术演进，强生、雅培等跨国知名医疗器械厂商在我国三维心脏电生理领域已积累了二十年的行业经验，通过长期的投入与积累，在资本实力、技术能力、销售网络等方面具备较强的竞争优势，形成了良好的品牌形象，临床医生亦通过长期使用某一品牌的产品会逐渐形成使用习惯及产品偏好，为进口厂商进一步建立了市场壁垒。

（2）国内企业先发优势明显

报告期内，公司已上市产品主要包括6项标测类导管、3项三维消融导管、2项二维消融导管、3项标测系统及2项其他设备。报告期内，公司实现主营业务收入分别为11,715.81万元、14,025.61万元及18,941.08万元，市场占有率仍较低。

（1）在中国心脏电生理器械市场中，国际行业巨头市场占比高，公司市场占有和整体实力与国际行业巨头相比存在较大差距。

根据弗若斯特沙利文的统计数据，2020年，在中国心脏电生理器械市场中，以销售收入计算，公司占有约2.7%的市场份额，排名第五，国际行业巨头强生、雅培、美敦力合计占有超过85%的市场份额，公司的市场占有与国际行业巨头相比仍有较大差距。

（2）国内企业先发优势明显

在整体实力方面，国际行业巨头成立时间较早，已积累了数十年以上的行业经验，通过长期的投入与积累，在资本实力、技术能力、销售网络等方面具备较强的竞争优势，形成了良好的品牌形象。公司于2010年成立，成立时间较短，且经营规模较小，融资渠道单一，在整体实力方面与国际行业巨头相比仍存在较大差距。

根据弗若斯特沙利文的统计数据，2019-2019年，在中国心脏电生理器械市场中，以销售收

入计算，公司占有约1.6%的市场份额，排名第五，国际行业巨头强生、雅培、美敦力合计占有超过85%的市场份额，公司的市场占有与国际行业巨头相比仍有较大差距。

（3）设备产品竞争

（4）市场竞争

（5）产品竞争

（6）市场竞争

（7）市场竞争

（8）市场竞争

（9）市场竞争

（10）市场竞争

（11）市场竞争

（12）市场竞争

（13）市场竞争

（14）市场竞争

（15）市场竞争

（16）市场竞争

（17）市场竞争

（18）市场竞争

（19）市场竞争

（20）市场竞争

（21）市场竞争

（22）市场竞争

（23）市场竞争

（24）市场竞争

（25）市场竞争

（26）市场竞争

（27）市场竞争

（28）市场竞争

（29）市场竞争

（30）市场竞争

（31）市场竞争

（32）市场竞争

（33）市场竞争

（34）市场竞争

（35）市场竞争

（36）市场竞争

（37）市场竞争

（38）市场竞争

（39）市场竞争

（40）市场竞争

（41）市场竞争

（42）市场竞争

（43）市场竞争

（44）市场竞争

（45）市场竞争

（46）市场竞争

（47）市场竞争

（48）市场竞争

（49）市场竞争

（50）市场竞争

（51）市场竞争

（52）市场竞争

（53）市场竞争

（54）市场竞争

（55）市场竞争

（56）市场竞争

（57）市场竞争

（58）市场竞争

（59）市场竞争

（60）市场竞争

（61）市场竞争

（62）市场竞争

（63）市场竞争

（64）市场竞争

（65）市场竞争

（66）市场竞争

（67）市场竞争

（68）市场竞争

（69）市场竞争

（70）市场竞争

（71）市场竞争

（72）市场竞争

（73）市场竞争

（74）市场竞争

（75）市场竞争

（76）市场竞争

（77）市场竞争

（78）市场竞争

（79）市场竞争