

IPO Shockwave Medical Inc.

Дебютант из сектора кардиотерапии

8 февраля заявку на IPO подала Shockwave Medical Inc – компания, выпускающая медоборудование для лечения сердечно-сосудистых заболеваний. Размещение, предварительный объем которого оценивается в \$70 млн, состоится на бирже NASDAQ под тикером SWAV



Shockwave Medical Inc. занимается разработкой и коммерциализацией технологий для лечения сердечно-сосудистых заболеваний. В частности, в линейке компании есть прибор для IVL (внутрисосудистая литотрипсия), представляющей собой кардиотерапию с помощью звукового давления. Продукт Shockwave M5 IVL в июле 2018 года был одобрен Управлением по контролю за продуктами питания и лекарственными средствами США. Есть у Shockwave несколько других продуктов на стадии доклинических испытаний. В первой половине 2021-го компания планирует получить разрешение на продажу новых продуктов на территории США, а до конца года – выйти на рынок Японии.

Потенциальный адресный рынок в \$10 млрд. По данным Millennium Research Group, мировой рынок оборудования для лечения коронарно-артериального заболеваний составит \$10 млрд. По данным Национального института здравоохранения, объем мирового рынка устройств для терапии при болезнях периферических артерий оценивается в \$2,9 млрд. Ежегодно из-за старения населения в мире и роста заболеваемости диабетом этот рынок будет дорожать на 3%.

Финансовые метрики. За 2018 год темпы роста компании составили 613%, а выручка достигла \$12 млн. В 2017 году убыток после вычета всех расходов оказался равен \$31 млн (маржа EBIT: -1796%). В 2018-м компания нарастила показатель маржи до -336% (операционный убыток составил \$41 млн). Расходы на себестоимость с 2017 года по 2018 год сократились с 165% до 59% от выручки, административные издержки уменьшились с 315% до 49%, затраты на маркетинг упали с 370% до 143%, расходы на исследования и разработки сократились с 1045% до 185%. На декабрь 2018-го компания не имела долгов, а за последний отчетный год получила положительный денежный поток.

Обзор перед IPO

SHOCKWAVE
MEDICAL INC

Эмитент: : SHOCKWAVE MEDICAL, INC.

Тикер: SWAV

Биржа: NASDAQ

Диапазон на IPO: -

Объем к размещению: \$70 млн

Андеррайтеры: Morgan Stanley/ BofA

Merrill Lynch



Инвестиционный
обзор №168
31 января – 13 февраля
2019
www.ffin.ru

Операционные показатели бизнеса:

