

新股快訊

14/10/2020

先聲藥業有限公司(2096.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年10月15日下午5時正
延長截止時段	:2020年10月16日中午12時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年10月22日
上市日期	:2020年10月23日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:260,569,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:12.10 港元至 13.70 港元
估計集資金額	:約 31.5 億港元至 35.7 億港元
發行後總股數	:2,605,686,618 股
每手股數	:1000 股
每手入場費	:13,838.06 港元
聯席保薦人	:摩根士丹利亞洲有限公司 中國國際金融香港證券有限公司
基石投資者(只列部分)	: Hillhouse Capital (1.15%)* 高新 (0.92%) 紅土 (0.69%) OrbiMed Funds (0.54%)

註*:緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價中位數 12.90 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 31.91 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
研發重點治療領域之在研產品。	60%
加強銷售及營銷能力。	10%
投資醫藥及生物技術領域公司。	10%
償還銀行貸款。	10%
一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
總收入	4,514,204	5,036,658	11.57%
經營利潤	941,941	1,171,310	24.35%
稅前利潤	929,044	1,081,815	16.44%
股東應佔利潤	733,687	1,003,624	36.79%

綜合概述

- 集團從事仿製藥業務，於腫瘤疾病（包括細胞治療）、中樞神經系統疾病及自身免疫疾病之治療領域擁有多元化產品組合。據弗若斯特沙利文統計，按藥品銷售收入計，集團三大治療領域於 2019 年合計佔中國藥品市場 24.7%。
- 集團目前擁有近 50 種由內部或與研發夥伴合作開發、處於不同階段的在研創新藥產品，包括小分子藥物、大分子藥物和 CART 細胞治療，其中近 10 種已取得新藥臨床批文或處於臨床階段，料未來幾年將就 17 種仿製藥及生物類似藥在研產品，提交或取得仿製藥註冊申請或進口藥品註冊申請。

風險因素

- 如集團之產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃中被排除或移除，或獲納入任何國家或省級負面目錄，銷售、盈利能力及業務前景或會受到重大不利影響。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk