

新股快訊

19/02/2021

賽生藥業控股有限公司 (6600.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2021年2月23日下午5時正
延長截止時段	:2021年2月24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	:2021年3月2日
上市日期	:2021年3月3日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:115,984,500 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:17.20 港元至 18.80 港元
估計集資金額	:約 19.95 億至 21.81 億港元
發行後總股數	:677,874,263 股
每手股數	:500 股
每手入場費	:9,494.72 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 瑞士信貸(香港)有限公司
基石投資者(只列部分)	:上藥國際供應鏈有限公司 (1.91%)*

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

根據發售範圍中間價 18.00 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 19.504 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
投資於潛在藥物收購目標及藥品授權。	30%
償還現有債務。	28%
用於臨床候選產品之開發及商業化。	26%
擴大銷售網絡及開發基礎設施。	10%
用於上市產品組合之持續臨床研究。	6%

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(%)
收入	1,408,869	1,708,068	21.24%
毛利	1,105,870	1,314,927	18.90%
經營利潤	494,356	650,189	31.52%
股東應佔利潤	535,082	614,604	14.86%

綜合概述

- 集團為擁有產品開發和商業化集成平台的生物製藥公司，專注於中國發展迅速但未被滿足醫療需求的治療領域，包括腫瘤及重症感染。集團主要從事銷售自有產品日達仙、銷售授權引入產品及代表業務合作夥伴在中國銷售推廣產品。近幾年集團亦開始開發多種在研候選藥物。

風險因素

- 集團的收入在很大程度上依賴內地市場，並來自銷售其自有產品日達仙、及若干業務合作夥伴的推廣產品，包括法祿達、甲氨蝶呤等。集團的盈利能力將受內地市場、政策等左右，如其藥品被省級或其他政府資助的醫療保險計劃中剔除，將對集團業務造成影響。另外，內地定價法規或其他旨在降低醫療保健成本的政策（如帶量採購），將可能令集團面臨定價及銷量壓力，營運、收入及盈利能力均可能會受到不利影響。

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