



## 新股速遞：康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司(3759.HK) 14/11/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年11月19日 下午5時正  
 延長截止時段：2019年11月20日 上午10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：2019年11月27日  
 上市日期：2019年11月28日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目：116,536,100 股  
 香港發售股份佔比：10%  
 發售價範圍：34.50 港元 至 39.50 港元  
 估計集資金額：40.20 億港元 至 46.03 億港元  
 發行後總股數：7.77 億股  
 每手股數：100 股  
 每手入場費：3,989.81 港元  
 联席保薦人：高盛(亞洲)有限責任公司  
 中信里昂證券資本市場有限公司  
 東方融資(香港)有限公司  
 基石投資者(只列部分)：中國結構調整基金(1.09%)\*  
 清池資本(1.09%)

\*：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

根據發售價為37.00港元(發售價範圍的中位數)，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40.65億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
擴展中國實驗室及生產設施的產能及能力。	30%
擴張美國及英國業務。	10%
建立有關研發生物製劑的醫藥研發服務平台。	20%
擴展臨床開發服務實力及能力。	15%
潛在收購。	15%
一般企業用途及用作營運資金。	10%

### 回撥機制

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)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	2,294,118	2,908,123	26.8%
毛利	774,465	948,050	22.4%
除稅前溢利	268,447	395,944	47.5%
股東應佔利潤	222,497	336,042	51.0%

資料來源：公司招股書

### 綜合概述

- 集團為一家全流程一體化醫藥研發服務平台，協助客戶加速藥物創新。據弗若斯特沙利文的資料，按 2018 年的總收益計，集團為中國第二大醫藥研發服務平台及全球三大藥物發現服務供應商之一。
- 集團的醫藥研發服務平台得以向客戶提供一體化實驗室、臨床開發及 CMC 服務(即化學、製造及控制服務)。集團的一體化解決方案及集團對客戶需求的深刻瞭解，令集團能夠提供定製化的醫藥研發服務。
- 截至 2019 年 6 月 30 日，集團共有逾 1,000 名客戶，包括全球前二十大醫藥公司及生物科技公司。同時，集團為 780 名客戶提供醫藥研發服務。

### 風險因素

- 集團的業務大量依賴客戶對藥物研發服務的需求以及客戶的研發開支預算。倘集團客戶減少於集團的服務投放開支，集團或無法尋找足夠客戶維持業務的持續增長，集團的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。



## 免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)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。致富證券及其附屬公司、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。致富證券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。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，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提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。