

新股快訊

24/6/2020

深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司(9989.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6月29日下午5時正
延長截止時段	: 2020年6月30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	: 2020年7月7日
上市日期	: 2020年7月8日

基本資料

全球發售項下的發售股份數目	: 220,094,500 股
香港發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 18.40 港元 至 20.60 港元
估計集資金額	: 40.50 億港元 至 45.34 億港元
發行後總股數	: 14.67 億股
每手股數	: 500 股
每手入場費	: 10,403.80 港元
聯席保薦人	: 高盛 (亞洲) 有限責任公司 摩根士丹利亞洲有限公司
基石投資者(只列部分)	: orbiMed Funds (1.35%)* AVICT (0.81%)*

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

根據發售價為 19.50 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 40.37 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
改善資本結構及償還現有債務。	30%
在歐盟及其他全球市場拓展銷售及營銷網絡以及基礎設施。	30%
提升開發及生產能力·並擴大向賽灣生物提供的產品及服務。	20%
創新藥的投資。	20%

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	4,799,807	4,612,105	-3.9%
毛利	1,873,532	1,672,189	-10.7%
股東應佔利潤	640,194	1,059,700	65.5%

綜合概述

- 集團為在深交所上市的中國製藥公司·於全球擁有製藥領域、創新生物科技領域及 CDMO(合同開發和生產組織)領域的業務。2018 年·按注射製劑的出口價值及出口量計·集團在中國製藥公司中排名第一·且產品主要銷往歐盟市場。
- 集團的藥物 Inhixa、Neoparin 和 Prolongin 是三種不同的依諾肝素鈉注射液品牌·已合共在 35 個國家獲批並在 19 個國家銷售。據弗若斯特沙利文的資料·全球依諾肝素製劑的收入從 2017 年的 26.719 億美元增至 2019 年的 27.358 億美元·年複合增長率為 1.2%。

風險因素

- 集團很大程度上依賴兩大產品依諾肝素鈉注射液和肝素鈉 API 的銷售。2019 年·依諾肝素鈉注射液的銷售佔集團總收入的 26.7%；肝素鈉 API 的銷售佔集團總收入的 41.2%。該等產品銷售或受眾多因素影響·包括政府政策引致的定價壓力·納入或調出該等產品所在的國家各自醫療保險承保範圍等。若集團未能將業務多樣化·將影響集團的競爭力。

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