

新股速遞：維亞生物科技控股集團(1873.HK)

推薦度: ●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019 年 4 月 29 日 下午 5 時正

延長截止時段：2019 年 4 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：2019 年 5 月 8 日

上市日期 : 2019 年 5 月 9 日

基本資料

全球發售項下的發售股份數目：345,000,000 股

香港發售股份佔比 : 10%

發售價範圍：3.42 港元 至 4.41 港元

估計集資金額：11.80 億港元 至 15.21 億港元

發行後總股數：14.29 億股

每手股數 : 500 股

每手入場費 : 2,227.22 港元

獨家保薦人：中國國際金融香港證券有限公司

基石投資者(只列部分)* : 國藥投資
Gaotejia Investment
深圳高特佳

所得款項用途

根據發售價為3.92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12.32億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
擴大權益換服務(EFS)模式。	30%
建立商業及研究製作能力及生物合同製造組織(CMO)及化學 CMO 的能力。	30%
購置實驗室設備及物料。	10%
招聘、培訓及保留生物及化學藥物研發人員。	10%
擴充 CMO 業務。	10%
一般公司營運資金。	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	148,245	210,033	41.7%
毛利	86,189	105,457	22.4%
除稅前溢利	86,811	105,861	21.9%
年內溢利	76,260	90,550	18.7%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為全球生物科技及製藥客戶的臨床前階段的創新藥物開發提供基於結構的藥物發現服務，服務涵蓋客戶對早期藥物發現的全方位需求，包括靶標蛋白的表達與結構研究、藥物篩選、先導化合物優化直到確定臨床候選化合物。
- 按 2018 年收益計，集團已為全球十大製藥公司中的九家以及全球數百家生物科技公司及研究院所(包括名列「FierceBiotech Top 15 Promising Biotech」的 23 家公司)提供藥物發現服務。截至 2019 年 4 月 15 日，集團已為全球逾 370 名生物科技及製藥客戶提供藥物發現服務，已研究逾 1,000 個獨立藥物靶標，向客戶交付約 9,500 個獨立蛋白結構。
- 據弗若斯特沙利文報告，藥物發現外包市場規模由 2013 年的 71 億美元增加至 2017 年的 102 億美元，複合年增長率約 9.5%。期內，中國藥物發現外包市場複合年增長率為 30.7%。

風險因素

- 集團依賴從製藥及生物科技公司取得的藥物發現服務合約的數量及規模。倘該等公司削減研發預算，或其他因素而減少集團服務的開支，可能會對集團業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大打擊。



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。