Frontage Holdings Corporation

17 May 2019

Listing Data

Stock code	1521	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.frontagelab.com

Company Profile

Fontage Holdings is a contract research organisation ("CRO") providing integrated, scientifically-driven research, analytical and development services throughout the drug discovery and development process to enable pharmaceutical companies to achieve their drug development goals. It has operations in both the United States and China.

The Share Offer

Total amount raised	HKD5,782 million to HKD6,424 million
Offering Price	HKD2.55 to HKD3.20 share
Total number of share offering	502,000,000 shares
Number of placing shares	452,000,000 shares
Number of public offer shares	50,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,280 million to HKD1,606 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.85 to HKD0.93
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 22 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	29 May 2019
Despatch of share certificates	29 May 2019
Refund cheques	29 May 2019
Date of Listing	30 May 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Merrill Lynch Far East Limited Goldman Sachs (Asia) L.L.C. Haitong International Securities Company Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited

FRONTAGE HOLDINGS CORPORATION

股份代號：1521

方達控股公司* （於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團為一間發展迅速的合同研究機構（「合同研究機構」），提供貫穿整個藥物發現和開發過程的一體化、科學驅動的研究、分析和開發服務，協助製藥公司實現藥物開發目標。 集團於美國和中國（全球合同研究機構服務的兩大市場）均擁有業務並受益於此。集團於美國提供的服務包括在整個藥物研發的過程中的藥物代謝和藥代動力學、安全性和毒理學以及化學、製造和控制。集團於美國和中國提供貫穿整個藥物研發過程中的生物分析服務，該項服務是最大收入來源（分別佔截至16年、17年及18年12月 31日止年度收入的48.23%、50.57%及53.18%）。於中國，集團亦進行生物等效性研究並提供相關服務。集團亦向農藥公司提供若干服務。

競爭優勢

- 一體化合同研究機構在一個龐大且不斷增長的市場中運作，並有能力利用強勁的行業增長動力，特別是在中國
- 深厚的科研人員人才庫和世界一流的設施和設備已證實其具備提供增值技術專業知識的能力
- 有效的質量管理體系和監管檢查的良好往績記錄

風險因素

- 倚賴製藥行業的合同研究機構的服務，及在較小的範圍內倚賴農藥行業及該等行業的持續增長
- 中國經濟、政治及社會條件的變動可能對業務、財務狀況及經營業績造成不利影響
- 集團預期就美國聯邦所得稅被視為美國國內公司，發售股份的股息將須繳納美國預扣稅

所得款項用途

- 約 **20.0%** 用作增強及擴大現有產能
- 約 **40.0%** 用作策略性有機地擴大及拓寬集團的能力及服務範圍
- 約 **30.0%** 用作通過潛在收購相關企業
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度		
（千美元）	2016 年	2017 年	2018 年
收益	48,644	70,245	83,114
毛利	19,291	31,083	33,898
除稅前溢利	10,370	16,132	14,093
年 / 期內溢利	6,646	10,165	11,241
市盈率*(倍)*	98.1 – 123.1	64.2 – 80.5	***58.0 – 72.8***

認購資料

發售總股數	：	5.02 億股
國際配售股數	：	4.52 億股
香港發售股數	：	5,019 萬股
總股本	：	20.08 億股
價格範圍	：	2.55 ~ 3.20 港元
預計集資額	：	12.80~ 16.06 億港元
市值	：	51.19 ~ 64.24 億港元
每手買賣股數	：	2,000 股
每手入場費	：	6,464.49 港元
收款銀行	：	中國銀行
核數及申報會計師	：	德勤・關黃陳方會計師行
法律顧問	：	富而德律師事務所
聯席保薦人	：	Merrill Lynch Far East Limited、 高盛
聯席全球協調人及聯席賬簿管理人	：	Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、高盛（亞洲）、中信里昂、海通國際
主要股東	：	杭州泰格: 51.45%; 李松: 9.60%; Hillhouse Capital：7.77%
公司成立日期	：	源於 2001 年，成立於 2018 年
股息政策	：	未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	：	2019 年 05 月 17 日 至 2019 年 05 月 22 日正午
預期定價日	：	2019 年 05 月 23 日（星期四）
發送股票及退款日	：	2019 年 05 月 29 日（星期三）
開始買賣日期	：	2019 年 05 月 30 日（星期四）

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。

地址：香港上環干諾道中 111 號永安中心 11 樓 1101-1102 室及 1111-1112 室
電話：(852) 2815-3522 傳真：(852) 2581-0638
電郵：cs@everlong.com 網址：www.everlong.com