



Hansoh Pharmaceutical Group Company Limited

股份代號：3692

翰森製藥集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團是為數不多的以研發為驅動的中國製藥公司之一，在中國一些規模最大、發展最快而具有重大未滿足臨床需求的治療領域中擁有領先地位。集團在中樞神經系統（「中樞神經系統」）疾病、抗腫瘤、抗感染、及糖尿病方面擁有廣泛、多元化及領先的藥物組合。集團還專注於消化道及心血管治療領域。上述六大治療領域合計佔於2018年中國藥品總銷售額的62.5%，增長快於整體中國醫藥行業，2014年至2018年平均增長8.1%。

競爭優勢

- 中國少數在多項快速增長的重大治療領域均擁有廣泛、多元化且領先藥物組合的研發驅動型製藥公司
- 擁有卓越的研發實力，2011年以來，進入臨床試驗階段的1.1類在研創新藥以及獲批首仿藥的數量均排名前兩位
- 產品組合和產品管線聚焦於臨床需求缺口巨大的六大治療領域

風險因素

- 若產品被移出或未被納入國家、省級或其他政府主導的醫療保險計劃，銷售及盈利能力或會受到影響。
- 若無法通過贏得集中招標程序而使產品售予中國公立醫院，集團將會失去市場份額
- 部分產品的價格受定價法規、競爭及其他因素影響，從而可能下降

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作於研發(包括現有及未來的國內及海外藥物開發項目)、擴充的研發團隊及於研發技術的投資
- 約 **25.0%** 用作於生產體系，建設新生產線，升級現有生產設施並提高其自動化水平
- 約 **20.0%** 用作銷售及學術推廣，以配合新產品上市，尤其是四種將自2019年至2020年上市的創新藥
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	5,432,960	6,185,537	7,722,278
毛利	5,035,681	5,730,366	7,119,178
除稅前溢利	1,804,278	1,932,791	2,309,325
年 / 期內溢利	1,476,034	1,595,473	1,903,048
市盈率(倍)	44.3 - 48.4	41.0 - 44.7	34.3 - 37.5

認購資料

發售總股數	: 5.51 億股
國際配售股數	: 5.13 億股
香港發售股數	: 3,859 萬股
總股本	: 57.06 億股
價格範圍	: 13.06 ~ 14.26 港元
預計集資額	: 72.00 ~ 78.61 億港元
市值	: 745.19 ~ 813.66 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 28,807.40 港元
收款銀行	: 渣打銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 佳利(香港)律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利亞洲、花旗環球金融亞洲
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利亞洲、Morgan Stanley & Co. International plc、花旗環球金融亞洲、Citigroup Global、UBS AG、高盛、招商證券、中國國際金融、招銀國際融資
主要股東	: 董事鍾慧娟: 68.35%、岑均達: 16.65%
公司成立日期	: 源於 1995 年，成立於 2015 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 31 日 至 2019 年 06 月 05 日正午
預期待價日	: 2019 年 06 月 05 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 06 月 13 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 06 月 14 日 (星期五)

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。