



Pharmaron Beijing Co., Ltd.

14 November 2019

Listing Data

Stock code	03759	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.pharmaron.com

Company Profile

Pharmaron Beijing is a leading fully-integrated pharmaceutical R&D service platform with global operations to accelerate drug innovation for customers. It is the second largest pharmaceutical R&D service platform in China and one of the top three drug discovery service providers globally in terms of total revenue in 2018, according to Frost & Sullivan.

The Share Offer

Total amount raised	HKD26,803 Million to HKD30,688 Million
Offering Price	HKD34.50 to HKD39.50 per share
Total number of share offering	116,536,100 shares
Number of placing shares	104,882,400 shares
Number of public offer shares	11,653,700 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD4,020 Million to HKD4,603 Million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD8.84 to HKD9.56
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 20 November 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 November 2019
Despatch of share certificates	27 November 2019
Refund cheques	27 November 2019
Date of Listing	28 November 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) L.L.C. CLSA Capital Markets Limited Orient Capital (Hong Kong) Limited
------------------------	---

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



長雄資料研究有限公司

EVER-LONG RESEARCH LIMITED

<http://www.everlong.com>

Pharmaron Beijing Co., Ltd.*

股份代號: 3759

康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

業務概括

集團是一家領先的全流程一體化醫藥研發服務平台，業務遍及全球，致力於協助客戶加速藥物創新。根據資料，按2018年的總收益計，集團是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。集團從單一的實驗室化學服務供應商成功發展成為業務立足中國、美國及英國的端到端醫藥研發服務平台。在16年和17年，集團在美國及英國進行了一系列收購，擴大服務範圍並鞏固技術平台。根據資料，集團是全球唯一一家提供將放射性同位素化合物合成、臨床分析技術，與加速器質譜同位素分析技術相結合的，一體化醫藥研發解決方案的醫藥研發服務供應商。此外，集團在不同的司法權區進行監管備案的經驗以及其整體解決方案，使客戶可在中國、美國或歐洲同步提交候選藥物的研究性新藥(IND)申請。

競爭優勢

- 領先的全流程一體化醫藥研發服務平台，具備雄厚實力，可在全球範圍內提供全面的服務
- 業務遍佈全球，以最先進的技術提供定製化解決方案

風險因素

- 業務大量依賴客戶對藥物研發服務的需求以及彼等的研發開支預算
- 高級管理層及主要科學人員的持續及協作努力對其成功實屬關鍵，而倘失去彼等的服務，業務可能會嚴重受阻

所得款項用途

- 約 **30.0%** 用作擴展中國實驗室及生產設施的產能及能力
- 約 **10.0%** 用作擴展在美國及英國的業務提供資金
- 約 **20.0%** 用作建立有關研發生物製劑的醫藥研發服務平台
- 約 **15.0%** 用作擴展臨床開發服務實力及能力
- 約 **15.0%** 用作收購合同研發服務及合同生產服務公司及／或其業務
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 6 月 30 日止
(人民幣千元)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	1,634,239	2,294,118	2,908,123	1,636,513
毛利	497,906	774,465	948,050	522,425
除稅前溢利	208,554	268,447	395,944	186,693
年／期內溢利	171,334	218,664	335,843	156,681
市盈率(倍)	21.3 – 24.4	16.7 – 19.1	10.9 – 12.5	11.7 – 13.4

認購資料

全球發售總股數	: 1.17 億股 (H股)
國際配售股數	: 1.05 億股 (H股)
香港發售股數	: 1,165 萬股 (H股)
總股本	: 7.77 億股
價格範圍	: 34.5 ~ 39.5 港元
預計集資額	: 40.20 ~ 46.03 億港元
市值	: 268.03 ~ 306.88 億港元
每手買賣股數	: 100 股
每手入場費	: 3,989.81 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 美邁斯律師事務所
聯席保薦人	: 高盛(亞洲)、中信里昂、東方融資
聯席牽頭經辦人	: 高盛、中信里昂、東方證券
主要股東	: 董事樓柏良及關連人士: 24.12% ; 中信併購基金: 23.94%; 君聯資本: 17.92%
公司成立日期	: 成立於 2004 年
股息政策	: 擬定分派股息總額須不低於同期股息總額的 20%

時間表

申請時間	: 2019 年 11 月 14 日 至 2019 年 11 月 20 日正午
預期待價日	: 2019 年 11 月 21 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 11 月 27 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 11 月 28 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
電郵：cs@everlong.com

傳真：(852) 2581-0638
網址：www.everlong.com