



## ShenZhen Hepalink Pharmaceutical Group Co., Ltd.

24 June 2020

### Listing Data

Stock code	09989	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	<a href="http://www.hepalink.com">www.hepalink.com</a>

### Company Profile

Shenzhen Hepalink Pharmaceutical Group is a leading China-based pharmaceutical company with global pharmaceutical, innovative biotech and CDMO businesses. It ranked the first by both export value and export volume of injectable finished doses in 2018 among China-based pharmaceutical companies, with major sales into the EU market. A Shares of its Company have been listed on the Shenzhen Stock Exchange (stock code: 002399) since May 2010.

### The Share Offer

Total amount raised	HKD26,998 million to HKD30,226 million
Offering Price	HKD18.40 per share to HKD20.60 per share
Total number of share offering	220,000,000 shares
Number of placing shares	198,000,000 shares
Number of public offer shares	22,010,000 shares

### Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD4,048 million to HKD4,532 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD5.92 to HKD6.22
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

### Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 30 June 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	07 July 2020
Despatch of share certificates	07 July 2020
Refund cheques	07 July 2020
Date of Listing	08 July 2020

### Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) L.L.C. Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc CMB International Capital Limited Haitong International Securities Company Limited BOCI Asia Limited CLSA Limited ICBC International Securities Limited SPDB International Capital Limited Goldlink Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



## 業務概括

海普瑞是領先的中國製藥公司，在全球擁有製藥領域、創新生物科技領域及 CDMO 領域的業務。2018 年按注射製劑的出口價值及出口量計，在中國製藥公司中排名第一，且產品主要銷往歐盟市場。自 2010 年 5 月，公司 A 股已於深圳證券交易所(002399.SZ)上市。創始人是一群具有科學洞察力並深刻理解免疫學的資深多糖化學家。已構建的產品組合既包括抗凝血及抗血栓治療領域的一流藥物，也包括針對腫瘤、自身免疫及代謝等領域的免疫系統軸紊亂相關疾病的創新候選藥物。領先藥物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。集團是中國最大及全球第三大依諾肝素鈉注射液生產商及銷售商，佔 6.5% 全球市場份額；中國依諾肝素注射液市場第二大供應商，佔 10.9% 市場份額；亦是全球最大的肝素 API 供應商，佔 40.7% 全球市場份額。

## 競爭優勢

- 戰略性專注於具吸引力的治療領域，擁有增長潛力巨大的商業化藥物及潛在首創臨床階段管線藥物
- 擁有卓越安全特性的「金標準」抗凝血及抗血栓藥物
- 在全球市場中有效的營銷策略，利於成為依諾肝素領軍者

## 風險因素

- 依賴兩大產品依諾肝素鈉注射液和肝素鈉API的銷售
- 若干產品的零售價受有關政府部門的價格控制影響
- 藥品銷售取決於有關政府部門和醫療保險的報銷政策

## 所得款項用途

- 約 30.0% 用作改善資本結構及償還現有債務
- 約 30.0% 用作拓展銷售及營銷網絡以及基礎設施
- 約 20.0% 用作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
- 約 20.0% 用作創新藥的投資

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	2,828,225	4,799,807	4,612,105
毛利	851,783	1,873,532	1,672,189
除稅前溢利	157,085	765,207	1,315,280
年內溢利	240,892	616,963	1,043,898
市盈率(倍)	102.0 – 114.2	39.8 – 44.6	23.5 – 26.4

## 認購資料

全球發售總股數	: 2.20 億股 (H股)
國際配售股數	: 1.98 億股 (H股)
香港公開發售股數	: 2,201 萬股 (H股)
總股本	: 14.67 億股
價格	: 18.40 ~ 20.60 港元
預計集資額	: 40.48 ~ 45.32 億港元
市值	: 269.98 ~ 302.26 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 10,403.80 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 達維律師事務所
聯席保薦人	: 高盛、摩根士丹利
聯席牽頭經辦人	: 高盛、摩根士丹利、招銀國際、海通國際、中銀國際、中信里昂、工銀國際、浦銀國際、金聯證券
主要股東	: 董事李鏗及李坦夫婦 : 73.96%
公司成立日期	: 成立於 1998 年，並於 2017 年改制
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 24 日 至 6 月 29 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 24 日 至 6 月 29 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 6 月 30 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2020 年 7 月 07 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 08 日 (星期三)

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。