



Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd.

28 July 2020

Listing Data

Stock code	03347	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.tigermedgrp.com

Company Profile

Hangzhou Tigermed Consulting is a leading China-based provider of comprehensive biopharmaceutical R&D services, with an expanding global presence. According to the Frost & Sullivan Report, it was the largest clinical CRO in China in terms of revenue in 2019 and the number of on-going clinical trials as of the end of 2019, with a market share of 8.4% in 2019. The Group was also the only China-based clinical CRO among the top 10 global clinical CROs, ranking ninth with a global market share of 0.8% in terms of revenue in 2019 according to the Frost & Sullivan Report. The A Shares of Company have been listed on the ChiNext market of the Shenzhen Stock Exchange (300347) since August 2012.

The Share Offer

Total amount raised	HKD9,422 million to HKD10,707 million
Offering Price	HKD88.00 per share to HKD100.00 per share
Total number of share offering	107,065,000 shares
Number of placing shares	101,176,000 shares
Number of public offer shares	5,888,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD9,422 million to HKD10,707 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD14.56 to HKD16.01
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 31 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	06 August 2020
Despatch of share certificates	06 August 2020
Refund cheques	06 August 2020
Date of Listing	07 August 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Merrill Lynch Far East Limited Haitong International Capital Limited CLSA Capital Markets Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Goldbridge Securities Limited Jefferies Hong Kong Limited Fosun Hani Securities Limited
------------------------	--

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

**業務概括**

杭州泰格醫藥科技是中國綜合生物製藥研發服務提供商，是中國最大的臨床合同研究機構，2019年市場份額為8.4%。集團亦是全球前十強臨床合同研究機構中唯一的中國臨床合同研究機構，按去年收入計排名第九，全球市場份額為0.8%。2012年集團A股於深交所創業板上市(300347)。集團提供臨床試驗技術服務，以及臨床試驗相關服務及實驗室服務，範圍主要涵蓋藥物和醫療器械的臨床前研究至上市後研究。子公司方達控股(1521.HK)提供實驗室服務及生物等效性研究。集團總部位於中國，並於亞太地區、北美及歐洲的12個國家和地區設有17個海外經營地點，並在海外設有一支由719名專業人員組成的團隊。2019年集團在全球向1,898名客戶提供服務，包括全部前20大全球製藥公司及前十大中國製藥公司。

競爭優勢

- 中國最大的臨床合同研究機構，提供全面的服務並不斷擴大全球佈局
- 行業領先的質量標準及項目交付能力
- 過往成功的戰略收購及投資記錄，推動了長期增長

風險因素

- 客戶對生物製藥研發服務的需求或開支下降的影響
- 倘集團無法有效管理增長或執行策略的影響
- 未能取得業務所需監管批准、牌照、許可證及證書的影響

所得款項用途

- 約 **15.0%** 用作提升臨床試驗技術服務能力及擴大種類
- 約 **40.0%** 用作收購補足現有業務的海外臨床研究機構
- 約 **20.0%** 用作對生物醫療公司等進行少數股權投資
- 約 **10.0%** 用作償還借款
- 約 **5.0%** 用作招募合格的技術及科學專業人員
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至12/31日止年度			截至3/31日
	2017年	2018年	2019年	2020年3月
收益	1,682,504	2,299,534	2,803,309	654,971
毛利	712,752	981,335	1,291,900	288,736
除稅前溢利	486,804	762,902	1,088,772	288,695
年/期內溢利	386,380	661,075	1,013,353	287,151
市盈率(倍)	176.0 - 200.0	102.8 - 116.9	67.1 - 76.3	59.2 - 67.3

認購資料

全球發售總股數	: 1.07 億股 (H股)
國際配售股數	: 1.01 億股 (H股)
香港公開發售股數	: 589 萬股 (H股)
總股本	: 8.56 億股
價格	: 88.00 ~ 100.00 港元
預計集資額	: 94.22 ~ 107.07 億港元
市值	: 94.22 ~ 107.07 億港元 (H股)
每手股數/入場費	: 100 股 / 10,100.77 港元
核數及申報會計師	: 香港立信德豪會計師事務所
法律顧問	: Davis Polk & Wardwell
聯席保薦人	: Merrill Lynch、海通國際、中信里昂、中金公司
聯席全球協調人	: Merrill Lynch、海通國際、中信里昂、中金公司、UBS、富瑞金融
主要股東	: 董事葉小平: 20.69%、董事曹曉春: 6.67%
公司成立日期	: 源於2004年，並於2010年轉制
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7月28日至7月30日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020年7月28日至7月30日 15:30 PM
預期定價日	: 2020年7月31日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020年8月06日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020年8月07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。