



Joinn Laboratories (China) Co., Ltd.

16 February 2021

Listing Data

Stock code	06127	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.joinn-lab.com

Company Profile

JOINN Laboratories is a leading non-clinical CRO focused on drug safety assessment. It is also in the process of expanding its offerings to an integrated range of services covering discovery, pre-clinical and clinical trial stages in the drug R&D service chain. Its non-clinical studies refer to pharmaceutical R&D studies other than clinical trials conducted on human subjects. Such non-clinical studies encompass all major stages of the pharmaceutical R&D process, including discovery, pre-clinical and clinical trial stages. The A Shares of the Group has been listed on the Shanghai Stock Exchange (stock code: 603127) since August 2017.

The Share Offer

Total amount raised	HKD5,762 million to HKD6,542 million
Offering Price	HKD133.00 to HKD151.00 per share
Total number of share offering	43,324,000 shares
Number of placing shares	39,425,000 shares
Number of public offer shares	3,899,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD5,762 million to HKD6,542 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD23.82 to HKD26.61
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 19 Feb 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	25 Feb 2021
Despatch of share certificates	25 Feb 2021
Refund cheques	25 Feb 2021
Date of Listing	26 Feb 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CLSA Capital Markets Limited CLSA Limited Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited Haitong International Securities Company Limited BOCI Asia Limited BOCOM International Securities Limited CMB International Capital Limited
------------------------	--

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



業務概括

昭衍新藥是一家專注於藥物非臨床安全性評價的領先合同研究組織，正擴展以提供涵蓋藥物研發服務鏈上藥物發現、臨床前和臨床試驗階段的綜合服務。非臨床研究指藥物研發研究，並非以人為受試對象進行的臨床試驗。集團是國內專門從事新藥藥理毒理學研究的合同研究組織，已成為國內最大的藥物非臨床安全性評價合同研究組織。按 2019 年的收益計，市場份額為 15.7%。集團 A 股自 2017 年 8 月起已於上海證券交易所上市(603127)。集團的總部位於北京，目前在國內擁有及經營兩家 GLP 認證設施，位於北京及蘇州，具有戰略意義。集團於 2019 年收購 Biomere，一個位於馬薩諸塞州伍斯特市從事醫藥發現的專業合同研究組織，截至 2020 年 9 月止九個月，Biomere 產生收益人民幣 1.578 億元，佔集團總收益的 25%並佔同期絕大部分海外收益。集團的絕大部分收益來自提供非臨床研究服務，大部分客戶都是製藥和生物技術公司。

競爭優勢

- 擁有日益豐富的綜合服務範圍及不斷擴大的全球版圖
- 全套無縫整合管理的全球資質認證及能力
- 無可比擬的項目經驗使集團具備卓越的科學技術能力

風險因素

- 客戶對合同研究組織服務的需求或開支預算下降的影響
- 或會面臨有關Biomere收購的商譽減值風險
- 可能無法有效進行競爭，導致定價下行壓力及需求下降

所得款項用途

- 約 **16.0%** 用作提高蘇州設施的服務能力
- 約 **10.0%** 用作增強美國業務以迎合 Biomere 的需求
- 約 **39.0%** 用作廣州及重慶建設新設施及發展尖端技術
- 約 **5.0%** 用作拓展及深化綜合合同研究組織服務
- 約 **20.0%** 用作合同研究組織及實驗模型生產設施收購
- 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 9/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
收益	301,279	408,798	639,379	631,513
毛利	165,665	208,659	328,786	318,906
除稅前溢利	97,419	124,794	216,759	159,631
年/期內溢利	79,917	105,320	187,677	141,856
市盈率(倍)	/	/	158.6 – 180.0	156.3 – 177.5

認購資料

全球發售總股數	: 4,332 萬股 (H股)
國際配售股數	: 3,943 萬股 (H股)
香港公開發售股數	: 390 萬股 (H股)
總股本	: 2.71 億股
價格	: 133.00 ~ 151.00 港元
預計集資額	: 57.62 ~ 65.42 億港元
市值	: 57.62 ~ 65.42 億港元 (H股)
每手股數/入場費	: 100 股 / 15,252.17 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: Davis Polk & Wardwell
獨家保薦人	: 中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 中信里昂、Merrill Lynch、中金公司、招商證券、海通國際、中銀國際、招銀國際、交銀國際、工銀國際
主要股東	: 董事馮宇霞 : 36.43%、董事顧曉磊 : 5.94%
公司成立日期	: 源於 1995 年，並於 2012 年改制
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 15%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 02 月 16 日 至 02 月 18 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 02 月 16 日 至 02 月 18 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 02 月 19 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2021 年 02 月 25 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2021 年 02 月 26 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。