

方達控股公司 (1521)

開始認購日期	2019年5月17日
截止認購日期	2019年5月22日上午
公開發售結果	2019年5月29日
上市日期	2019年5月30日
推薦人	美林、高盛

集團概要:

公開發售價	\$2.55 – 3.20 港元
市值	\$5,119 – 6,424 百萬港元
行業	醫藥及化學藥品
全球發行股數	501,910,000 股
公開發售集資額	1.60 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	6464.49 港元

集團簡介:

集團是合同研究機構，提供貫穿整個藥物發現和開發過程的一體化、科學驅動的研究、分析和開發服務，協助醫藥公司實現藥物開發目標。集團於美國提供的服務包括在整個藥物研發過程中的製造和控制。集團在中國提供生物等效性及相關服務。集團運用「兩國一制」方式在競爭對手中脫穎而出，因為可確保客戶在中國和美國都享有同等的質量標準、操作流程及系統，同時亦能為客戶就兩國的藥物發現及開發法規及要求提供詳盡的解讀。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，美國為全球最大的製藥市場，佔全球製藥市場的 38.7%，預計到 2023 年將增至 6,342 億美元，2018 年至 2023 年期間的複合年增長率為 5.3%。中國主要受人口老齡化及慢性病患率相應上升以及中國政府的優惠政策推動，預計 2023 年將增至 3,221 億美元，該期間的複合年增長率為 6.8%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7 日

行業風險

集團業務的成功主要倚賴與製藥公司的服務合同的數量及規模，彼等預算政策及規範會影響集團的收入。集團的大多數客戶可以隨時或於 60 日或以內發出書面通知後終止合約，喪失多項合約對經營業績造成不利影響。

主要財務數據：

(美元千元)	2016	2017	2018
收益	48,644	70,245	83,114
服務成本	(29,353)	(39,162)	(49,216)
研發開支	(484)	(1,296)	(1,694)
除稅前盈利	10,370	16,132	14,093
期內溢利	6,646	10,165	11,241
槓桿比率	23.91%	20.95%	(17.11%)
股本回報率	43.44%	41.51%	30.44%

集資用途	(百分比)
擴大及拓寬能力及服務範圍	40.0%
用於潛在收購	30.0%
計劃增強及擴大現有產能	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 香港泰格	51.45%
- 李松博士	9.60%

基石投資者

- Gaoling Fund, L.P.及 YHG Investment, L.P
- Worldwide Healthcare Trust PLC