

## 先聲藥業 (2096)

開始認購日期	2020年10月13日
截止認購日期	2020年10月19日上午
公開發售結果	2020年10月23日
上市日期	2020年10月27日
保薦人	摩根士丹利、中金

集團概要:	
公開發售價	\$12.10-13.70 元
市值	\$ 31,528.8 – 35,697.9 百萬 港元
行業	醫藥
全球發行股數	260,569,000 股
集資總額	35.7 億(HK\$13.70 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$13,838.06 港元

### 集團簡介:

先聲是一家從事藥品研發、生產和商業化的公司，目前主要從事仿製藥業務。先聲在以下專注的戰略性治療領域擁有多元化的產品組合：  
(i)腫瘤疾病（包括細胞治療）、(ii)中樞神經系統疾病及(iii)自身免疫疾病。分別在江蘇省南京市、上海市和美國波士頓建立了三個研發中心，並獲國家科學技術部批准建設轉化醫學與創新藥物國家重點實驗室。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國的醫療保健支出經歷了大幅增長，由2014年的人民幣35,312億元增加至2018年的人民幣59,122億元，年複合增長率為13.8%。預期中國總醫療保健支出將進一步以年複合增長率9.5%的速度保持增長，由2019年的人民幣65,057億元增加至2023年的人民幣93,523億元。

### 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	6日

### 行業風險

集團業務部分產品的價格受價格管制、競爭及其他因素影響從而可能下降，進而可能對集團的盈利能力造成重大不利影響。醫藥品費用高昂，市民多數選擇社保計劃中的醫療產品，倘若產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃中被排除或移除，或獲納入任何國家或省級負面目錄，集團的銷售、盈利能力及業務前景或會受到重大不利影響。

### 主要財務數據：

(千人民幣)	2017	2018	2019
收益	3,867,908	4,514,204	5,036,658
經營開支總額	(586,301)	(771,195)	(888,486)
經營利潤	530,579	941,941	1,171,310
除稅前利潤	497,284	929,044	1,081,815
期間溢利	350,412	733,687	1,003,624
流動比率	1.10	0.89	0.85
資本負債%	74.0%	148.1%	198.7%

集資用途	(百分比)
用於分配予在戰略重點治療領域中選定的在研產品的持續研發	60%
用於分配予加強銷售及營銷能力	10%
用於於未來幾年投資醫藥或生物技術領域的公司，以拓寬先聲的產品組合	10%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
任晉生	78.13%
任用	78.13%