

藥師幫(9885)

開始認購日期	2023年6月15日
截止認購日期	2023年6月20日上午
公開發售結果	2023年6月27日
上市日期	2023年6月28日
保薦人	中金公司

集團概要:

公開發售價	\$ 19-23 元
市值	\$12,015-14,544 百萬港元
行業	醫藥
全球發行股數	15,808,800 股
集資總額	\$363.6 百萬(HK \$23 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,646.39 港元

集團簡介:

集團為中國院外數字化醫藥產業服務平台。以 2022 年商品交易總額規模衡量，數字化市場作為一種新興趨勢，在中國人民幣 6,397 億元的院外醫藥流通市場中佔 28.2%。集團於 2022 年錄得 GMV 人民幣 378 億元，在中國院外數字化醫藥流通服務市場中佔 21.0% 的市場份額。集團開發了以技術為後盾的解決方案，連接和賦能上游（包括藥企及經銷商）及下游（包括藥店及基層醫療機構）。

行業現況

受到藥品供應多樣化和用藥需求不斷增長的驅動，中國醫藥市場呈現穩步上升趨勢。以零售端銷售額計，中國 2022 年的醫藥市場規模已經達到人民幣 1.9 萬億元。中國醫藥產業價值鏈主要包括醫藥製造、醫藥流通和醫藥零售三個環節。醫藥製造環節指的是藥企購入原料和包材以製造醫藥產品的過程。醫藥流通環節指的是藥品經銷商從上游藥企採購藥品，繼而出售給其他藥品經銷商、下游醫院、藥店等零售終端的過程。醫藥零售環節則指的是終端客戶從零售終端購買藥品的過程。

經國農證券認購截止日期

2023 年 6 月 19 日 3pm

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

由於集團業務的複雜性質，集團受中國多個行業的法律及監管要求規管。該等行業主要包括互聯網、醫療健康、醫藥及院外醫藥流通行業。中國政府的多個監管機構有權頒佈及實施管轄互聯網及醫療健康行業各個方面的法規。尤其是就醫療健康行業而言，任何違反相關法律、規則及法規的行為均可能受到嚴厲處罰。同時，互聯網行業及醫療健康行業的法規均在不斷發展，其詮釋和執行存在重大不確定性。因此，在若干情況下，可能難以確定哪些行為或疏忽會被視為違反適用法律法規。該等不確定性可能會對集團的業務前景造成重大不利影響。

主要財務數據：

(百萬人民幣元)	2020	2021	2022
收入	6,064.9	10,093.5	14,274.8
銷售成本	(5,456.1)	(9,179.7)	(12,840.1)
毛利	608.8	913.8	1,434.7
除稅前虧損	(576.3)	(503.1)	(1,496.9)
淨虧損	(571.7)	(501.6)	(1500)

集資用途

	(百分比)
用於進一步發展藥師幫的醫藥流通業務	45%
用於進一步發展藥師幫的其他業務	25%
用於研發	22%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
張步鎮先生	20.58%
百盈發展有限公司	12.96%