

海普瑞藥業集團股份 (9989)

開始認購日期 2020年6月24日

截止認購日期 2020年6月30日上午

公開發售結果 2020年7月7日

上市日期 2020年7月8日

保薦人 高盛、摩根士丹利

集團概要:

公開發售價	\$18.40 - 20.60 港元
市值	\$36,011-36,496 百萬港元
行業	醫藥
全球發行股數	220,094,500 股
公開發售集資額	4.53 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	10,403.8 港元

集團簡介:

集團專注於高致死率疾病，業務覆蓋製藥領域、生物科技領域及 CDMO 領域。2018 年，按注射製劑的出口價值及出口量計，集團在中國製藥公司中排名第一，產品主要銷往歐盟市場。已構建的產品組合既包括抗凝血及抗血栓治療領域的一流藥物，也包括針對腫瘤、自身免疫及代謝等領域的免疫系統紊亂相關疾病的創新候選藥物。領先藥物 Inhixa、Neoparin 和 Prolongin 是三種不同的依諾肝素鈉注射液品牌，已在 35 個國家獲批並在 19 個國家銷售。

行業現況

全球肝素市場包括肝素和低分子肝素製劑。依諾肝素是低分子肝素的一種。由於廣泛的臨床使用，全球肝素市場預計將從 2019 年的 4,748.5 百萬美元增至 2025 年的 6,545.3 百萬美元，年複合增長率為 5.5%。相較於肝素製劑，低分子肝素製劑的臨床應用通常具有更高的安全性及更廣泛的應用，佔全球肝素製劑市場的 80% 以上。

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

集團在很大程度上依賴兩大產品依諾肝素鈉注射液和肝素鈉 API 的銷售。肝素鈉 API 的銷售分別佔集團總收入的 41.2%。依諾肝素鈉注射液及肝素鈉 API 的銷售或利潤率的任何下降，均會對業務、財務狀況及經營業績產生直接的負面影響。未能在醫療界獲得市場接受，將會對經營及盈利能力產生重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	2,828,225	4,799,807	4,612,105
銷售成本	(1,976,442)	(2,926,275)	(2,939,916)
行政開支	(435,629)	(497,735)	(521,039)
稅前溢利	157,085	765,207	1,315,280
期間利潤	240,892	616,963	1,043,898
流動比率	1.57	1.20	1.20
資本負債率	0.65	0.80	0.86

集資用途	(百分比)
用於改善資本結構及償還現有債務	30.0%
用於全球市場拓展銷售	30.0%
用於提升開發及生產能力	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 樂仁科技	38.01%
- 金田土	32.72%

基石投資者

■ OrbiMed Funds
■ AVICT