

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **2%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 現代中藥集團有限公司

股份編號：01643 主板

公開發售價：HK\$0.92-1.47 元

業務性質：醫藥



參閱  
招股書

### 業務背景

現代中藥集團主要從事生產中成藥，在中國提供中老年人使用的非處方藥及處方藥。集團擁有 59 種中成藥產品。主要產品（按收益計）為補腎填精丸、氣血雙補丸、山玫膠囊、金匱腎氣丸、心安膠囊、加味逍遙丸、護肝片、加味藿香正氣丸及清瘟解毒丸。根據報告，按於中國東北的補氣補血類中成藥丸及心腦血管中成藥膠囊銷售額計算，集團於 2019 年是從事中成藥生產的非上市龍頭公司之一。所有產品主要以自有的品牌「御室」銷售。所有的藥品均售予分銷商，而分銷商則轉售予零售商如藥店、藥房及診所，於是最終用家得以購入。

### 競爭優勢

- 按補氣補血類中成藥丸及心腦血管中成藥膠囊的銷售額計於東北的領導地位
- 嚴格的質量管理系統
- 生產設施設於戰略性位置

### 財務狀況及預測

(百萬人民幣)	2017	2018	2019
營業收益	106.5	173.5	218.8
除稅前溢利	34.8	64.5	65.3
年度/期內溢利	25.9	48.2	46.2

每股有形資產淨值：0.40-0.52 港元

歷史市盈率：10.11-16.15 倍

保薦人：東吳證券(國際)

截至2019年12月31日

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：1月6日(星期三) 下午 5:00

現金：1月7日(星期四) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

1月14日 (16:15-19:30)

### 基本資料

發行股數：	150,000,000 股
公開發售：	15,000,000 股
配售：	135,000,000 股
集資淨額：	1.20 億港元
市值：	5.52-8.82 億港元
公開發售日：	12月31日-1月7日
公開發售結果：	1月14日
上市日：	1月15日
每手股數：	3,000 股
每手入場費：	4,454.44 元

### 集資用途(百分比)

•提高及擴大產能	43.1%
•加大研發力度、採購質量管理設備	19.5%
•擴大華南及華東的分銷網絡	16.4%
•用於媒體營銷及推廣活動	10.0%
•升級 IT 系統及一般營運資金	11.0%

### 主要風險因素

- 中國政府可能認定合約安排不符合適用中國法律、規則、法規或政策
- 大部分的收益來自東北及兩種非處方藥
- 依賴分銷商轉售及分銷產品，而集團對分銷商的控制有限
- 可能無法保持全面遵守不斷演變的 GMP 標準