

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

北京昭衍新藥研究中心股份有限公司

股份編號：06127 主板

公開發售價：HK\$133.0-\$151.0 元

業務性質：醫藥



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：2月18日(星期四) 下午 5:00

現金：2月19日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

2月25日 (16:15-19:30)

業務背景

北京昭衍新藥研究中心是一家專注於藥物非臨床安全性評價的領先合同研究組織，正擴展以提供涵蓋藥物研發服務鏈上藥物發現、臨床前和臨床試驗階段的綜合服務。根據資料已成為國內最大的藥物非臨床安全性評價合同研究組織，按2019年的收益計，市場份額為15.7%，集團A股自2017年8月起已於上海證券交易所上市(滬：603127)。集團擁有逾25年的經營歷史，旨在成為能夠提供涵蓋非臨床研究、臨床試驗及相關服務以及實驗模型業務等全面合同研究組織服務組合的綜合醫藥研發服務平台，使客戶能夠大大提高效率並節省大量成本。集團的總部位於北京，目前在國內擁有及經營兩家GLP認證設施，位於北京及蘇州。蘇州的設施總建築面積約61,600平方米，且計劃於2021年開工建設約20,000平方米的額外實驗室及實驗模型設施。

競爭優勢

- 為領先的藥物非臨床安全性評價合同研究組織
- 全套無縫整合管理的全球資質認證及能力
- 無可比擬的項目經驗使我們具備卓越的科學技術能力

財務狀況及預測

(百萬港元)	2017	2018	2019
營業收益	301.3	408.8	639.4
除稅前溢利	97.4	124.8	216.8
年度/期內溢利	79.9	105.3	187.7

每股有形資產淨值：23.82-26.61港元

歷史市盈率：25.98-29.50倍

保薦人：中信證券

截至2019年12月31日年度

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	43,3245,800 股
公開發售：	3,899,300 股
配售：	39,425,500 股
集資淨額：	59.10 億港元
市值：	57.62-65.42 億港元
公開發售日：	2月16日-2月19日
公開發售結果：	2月25日
上市日：	2月26日
每手股數：	100 股
每手入場費：	15,252.17 元

集資用途(百分比)

• 用作廣州及重慶建設新設施	39.0%
• 用作潛在收購提供資金	20.0%
• 翻新現有 GLP 實驗室設施及設備	16.0%
• 用作增強美國業務及深化服務	15.0%
• 一般營運資金	10.0%

主要風險因素

- 依賴客戶對合同研究組織服務的需求以及其開支預算
- 或會面臨有關 Biomere 收購的商譽減值風險
- 醫藥合同研究組織市場競爭激烈，集團可能無法有效進行競爭