

**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**

## 賽生藥業控股有限公司

股份編號：06600 主板

公開發售價：HK\$17.20-\$18.80 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23日(星期二) 下午 5:00

現金：2月23日(星期三) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

3月2日 (16:15-19:30)

### 業務背景

賽生藥業是一家擁有產品開發和商業化集成平台的生物製藥公司，專注於包括腫瘤及重症感染治療領域。集團主要從事銷售自有產品日達仙；銷售授權引入產品；及代表業務合作夥伴在中國銷售推廣產品，目前在研候選藥物組合包括多個已進入II期臨床試驗或更早階段的早期階段候選藥物。於2017至2019年度以及截至2020年9月止九個月，在中國主要通過向國藥集團(01099)銷售日達仙獲得收益。日達仙已獲列入肝癌、胰腺癌及淋巴瘤治療指南，並已獲得多個司法管轄區的批准，包括中國以及韓國、泰國、阿根廷、意大利、柬埔寨、新加坡、菲律賓及印尼等其他國家。截至2020年9月30日，集團通過國藥集團將日達仙銷往中國31個省、直轄市和自治區。國藥集團的日達仙分銷網絡覆蓋中國約1,130家三級醫院、約1,250家二級醫院、約720個藥房及約3,560家其他醫療機構。

### 競爭優勢

- 專注於高潛力治療領域的產品組合，以具有強大現金產生能力及有效生命週期管理的上市產品為主導，並通過在研產品的發展推動可持續長期增長
- 以創新為推動力及良好往績記錄為證，產品在中國實現商業化
- 符合全球標準的質量保證是強大品牌形象的基礎

### 財務狀況及預測

(百萬港元)	2017	2018	2019
營業收益	1,213	1,409	1,708
除稅前溢利	260.5	495.3	661.1
年度/期內溢利	19.6	535	614.6

每股有形資產淨值：2.08-2.34港元

歷史市盈率：16.05-17.55倍

保薦人：中金、瑞信

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：	115,984,500 股
公開發售：	11,599,000 股
配售：	104,385,500 股
集資淨額：	19.50 億港元
市值：	116.59-127.44 億港元
公開發售日：	2月19日-2月24日
公開發售結果：	3月2日
上市日：	3月3日
每手股數：	500 股
每手入場費：	9,494.72 元

### 集資用途(百分比)

• 用作潛在藥物收購及藥物的授權	30.0%
• 用作償還現有債務	28.0%
• 用作臨床階段候選產品的開發	26.0%
• 用作於招聘、擴大銷售與營銷網絡	10.0%
• 一般營運資金	6.0%

### 主要風險因素

- 依賴於銷售有限數量的自有產品及業務合作夥伴的推廣產品
- 經營環境競爭激烈，且我們可能無法與當前及未來銷售競爭藥物
- 依賴國藥集團作為日達仙的獨家進口商及分銷商