

新股資料概要：杭州泰格醫藥科技股份有限公司

招股詳情：

行業	生物製藥研發服務提供商	財務狀況	(截至 12 月 31 日止年度)		
主要股東	控股股東葉小平博士 (20.69%**)	人民幣千元	2017 年	2018 年	2019 年
上市類別	主板	收益	1,682,504	2,299,534	2,803,309
股票代號	3347	毛利	712,752	981,335	1,291,900
發售股數*	107,065,100 股H股#	年內利潤	394,157	655,249	974,933
國際配售*	101,176,500 股H股##	年內溢利增長率(%)	---	66.24	48.79
香港發售*	5,888,600 股H股###	毛利率(%)	42.4	42.7	46.1
發售後股份總數**	856,520,650 股	權益回報率(%)	16.5	21.4	23.8
招股價	88.00 - 100.00 港元	權益負債比率(倍)	0.10	0.19	0.16
上市後市值**	9,422 - 10,707 百萬港元	流動比率(倍)	1.75	1.31	1.86
集資淨額**	9,032.8 - 10,272.5 百萬港元	時間表			
2019 年盈利	974,933 千人民幣	公開認購日期	28/07/2020 上午 09:00^		
2019 年每股盈利	1.2600 港元####	公開截止認購日期	31/07/2020 中午 12:00^		
2019 年市盈率	69.84 - 79.37 倍	定價日	31/07/2020		
每股有形資產淨值**	14.56 - 16.01 港元	公佈申請結果	06/08/2020		
每股 H 股面值	每股H股 1.00 人民幣	掛牌日期	07/08/2020		
		保薦人	Merrill Lynch Far East Limited 海通國際資本有限公司 中信里昂證券資本市場有限公司 中國國際金融香港證券有限公司		

* 如果超額配售權獲悉數行使，將按發售價配發及發行最多 16,059,700 額外 H 股以補足國際發售中的超額分配情況

** 假設超額配股權未獲行使，且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份

視乎超額配股權行使與否而定

可予重新分配及視乎超額配股權而定

可予重新分配

按人民幣 0.90337 元兌 1.00 港元的匯率換算

^ 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

業務簡要：

杭州泰格醫藥科技股份有限公司是中國領先的綜合生物製藥研發服務提供商，同時在全球的影響力正在不斷擴大。根據弗若斯特沙利文報告，按 2019 年收入及截至 2019 年年底正在進行的臨床試驗數量計，集團是中國最大的臨床合同研究機構，2019 年市場份額為 8.4%。根據弗若斯特沙利文報告，集團亦是全球前十強臨床合同研究機構中唯一中國臨床合同研究機構，按 2019 年收入計，集團排名第九，全球市場份額為 0.8%。自 2012 年 8 月起，本公司 A 股於深圳證券交易所創業板上市（股票代碼：300347）。

集團提供(i)臨床試驗技術服務，以及(ii)臨床試驗相關服務及實驗室服務，範圍主要涵蓋藥物和醫療器械的臨床前研究至上市後研究。集團經香港聯交所上市子公司方達控股提供實驗室服務及生物等效性研究。憑藉集團全面而綜合的服務、健全的質量管理、科學專長及豐富的監管知識，集團協助客戶在日益複雜的行業及監管環境中高效迅速開發藥品及醫療器械。集團的品質優良、項目交付及時，形成了良好的業績記錄，令集團於業績記錄期的增長速度快於中國臨床合同研究機構市場整體發展速度。於業績記錄期，集團參與了逾 400 次臨床試驗。集團總部位於中國，並於亞太地區、北美及歐洲的 12 個國家和地區設有 17 個海外經營地點，以滿足中國客戶在海外日益增長的需求，以及中國及國際申辦方客戶日益增長的跨區域項目研發需求。

自 2004 年成立以來，集團已建立一套完整的生物製藥研發服務體系。

透過集團的臨床試驗運作，集團為試驗申辦方（即生物製藥及醫療器械公司）以綜合形式規劃、展開、管理及結束臨床試驗。此外，集團亦提供與臨床試驗運作直接相關的其他核心服務。舉例而言，集團的醫學撰寫及翻譯服務協助客戶製備報告及文件以協助在全球不同市場作出監管申報；藥物警戒服務協助客戶在試驗執行階段監察並處理潛在安全事宜。集團將臨床試驗運作及其他核心臨床服務納入臨床試驗技術服務分部。

此外，對於臨床試驗若干特定方面，集團提供其他獨立的輔助服務以協助不同臨床試驗利益相關者，包括試驗申辦方、臨床研究機構及研究者。舉例而言，數據管理及統計分析服務協助客戶收集、管理、驗證及分析臨床試驗產生的臨床數據。對於向臨床試驗提供必要支援的此等輔助服務，集團稱為臨床試驗相關服務，並將其納入臨床試驗相關服務及實驗室服務分部。

- 臨床試驗技術服務。集團提供臨床試驗運作服務，協助生物製藥及醫療器械公司進行創新藥物、仿製藥及醫療器械的臨床試驗。集團亦提供其他核心臨床服務，包括醫學撰寫、翻譯及藥物警戒服務，該等服務與臨床試驗運作直接相關。

- 臨床試驗相關服務及實驗室服務。集團亦向不同項目參與者（包括試驗申辦者、臨床研究機構及研究員）提供其他輔助服務，為臨床試驗運作提供必要支持，包括分析服務（如數據管理及統計分析，以及醫學影像）、後勤和執行支持服務（如臨床試驗現場管理）、行政協助（如患者招募），以及諮詢服務（如良好生產規範諮詢）。此外，集團透過香港聯交所上市子公司方達控股，提供涵蓋臨床前及臨床開發階段的實驗室服務。

集團擁有廣泛、優質而忠誠的客戶基礎，包括中國及全球的生物製藥公司以及中小型生物技術公司及醫療器械公司。透過提供符合全球標準的服務，集團與多家全球生物製藥公司建立了長期關係，協助彼等進入中國廣大且正在不斷增長的市場，助力彼等全球擴張。通過集團的服務，集團形成了多樣化且不斷擴大的中國客戶群，促成了中國各種里程碑式藥物的成功獲批，如江蘇豪森藥業集團的奧美替尼。根據弗若斯特沙利文的資料，2019 年，集團為全球收入排名前 20 的所有製藥公司及中國收入排名前十的製藥公司提供了服務。於業績記錄期，集團的前十大客戶留存率同比達致 100%。

優勢：

- 中國最大的臨床合同研究機構，提供全面的服務並不斷擴大全球佈局；
- 行業領先的質量標準及項目交付能力；
- 富有遠見且經驗豐富的管理層及能力出眾且盡職盡責的團隊；
- 廣泛、優質且忠誠的客戶基礎；

風險因素：

- 客戶對生物製藥研發服務的需求或開支下降可能對集團的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響；
- 倘集團無法有效管理增長或執行策略，集團的業務及前景或會受到重大不利影響；
- 倘集團未能遵守現行法律、規例或行業標準或其未來變動或政府機關對集團採取任何不利行動，可能會對集團的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響；
- 集團未能取得或重續業務所需的若干監管批准、牌照、許可證及證書，集團的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

集資用途：

用於內生擴大及提升集團在臨床試驗技術服務及臨床試驗相關服務種類及能力，以滿足海外市場對集團服務不斷增加的需求	15.0%
用於集團全球擴張計劃的一部分，為潛在收購可補足集團現有業務的具吸引力海外臨床合同研究機構提供資金	40.0%
用於內生通過對以創新業務模式營運及具增長潛力的公司（如生物科技公司、醫療健康IT公司、醫院、醫療器械及診斷研究公司）進行少數股權投資，促進集團生物製藥研發生態系統發展	20.0%
用於償還集團截至 2020 年 5 月 31 日的若干未償還借款	10.0%
用於開發及推行技術以進一步提升集團綜合服務種類的質素及效率	5.0%
用於營運資金及一般企業用途	10.0%

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司 · 香港軒尼詩道 28 號 19 樓

其關連一方：申萬宏源研究所 · 中國上海市南京東路 99 號 3 樓