



无锡药明康德新药开发股份有限公司(02359.HK)

表一：药明康德（02359）简介

股份类别	A/H 股（A 股代码：603259.SH）
行业	制药
业务	重塑发现、开发及制造创新药物的业务
行业排名	<ul style="list-style-type: none"> 根据弗若斯特沙利文报告，公司是按 2017 年总收益计亚洲最大的药物研发服务平台。

表二：基本财务数据*

	截至 2017 年 12 月止		截至 2016 年 12 月止	
	全年	%	全年	%
收入	7,765	+26.96	6,116	+25.24
净利润	1,227	+25.86	0,975	+179.39

所得款项之拟定用途

假设超额配股权未获行使，按每股 H 股 67.80 港元的中位发售价计算，估计股份发售所得款项净额约为 7,530.9 百万港元。董事会拟将所得款项净额用于以下用途：

表三：本次新股发行集资所得款项用途*

款项净额 (百万港元)	占比 (%)	所得款项用途
2,777.8	36.9	用于扩大业务单位生产力及能力
2,000.0	26.5	用于收购公司
300.0	4.0	用于投资公司的生态体系
200.0	2.7	用于开发高端科技
1,500.0	19.9	用于偿还银行贷款
753.1	10.0	用于营运资金及一般公司用途
总计：7,530.9	100.0	

* 数据来源：招股说明书，时富证券整理

分析员：张浩铨

Tel: 852-2287-8847

Tony.Cheung@cash.com.hk

2018 年 12 月 03 日

配股及公开发售资料

发售股份数目	116,474,200 股 H 股（视乎超额配股权行使与否而定）
香港发售股份数目	11,647,600 股 H 股（可予调整）
国际配售股份数目	104,826,600 股 H 股（可予调整及视乎超额配股权行使与否而定）
发售价格	每股发售价格为 64.10 – 71.50 港元
2017 年历史市盈率	约 53.94x – 60.17x
招股日期	2018 年 12 月 03 日
截止日期	2018 年 12 月 06 日（中午 12 时正）
上市日期	2018 年 12 月 13 日
保荐人	摩根士丹利、华泰金控、高盛

公司业务亮点

• 拥有全球性药物研发服务平台

根据弗若斯特沙利文报告，公司是全球领先的药物研发服务平台，加快新药物的发现及开发速度并提升其效率。于 2018 年 6 月 30 日，公司有超过 11,000 名科学家及研究技术人员。公司具有全面的全球性服务平台，以掌握全球药物研发外包服务市场急速发展的机遇。

• 赋能创新以加强竞争优势

「赋能创新」的宗旨是公司设计、提供及交付服务的关键。凭借公司于先进药物研发平台积累的经验以及众多尖端项目参与，公司专注于保持走在科技发展前沿的尖端知识及能力。

• 庞大、忠诚且不断扩大的客户群

根据弗若斯特沙利文报告，截至 2018 年 6 月 30 日止 12 个月，公司为 3,380 名客户提供服务，覆盖所有全球前 20 大制药公司。随着公司提供的服务数量及类型不断增加，新旧客户数量稳步增长。2017 年，超过 94.3% 的收入来自旧客户，而 28.6% 的客户曾使用公司多于一个业务单位的服务，占收入的 78.7%。

风险

- 若流失高级管理层及主要科研人员的服务可能严重干扰公司的业务及增长。
- 若公司面临竞争加剧，无法有效进行竞争可能引致定价下行压力或服务需求下降。
- 公司未必能成功开发、提升、适应或获得新技术。

上述数据由时富金融服务集团有限公司（「时富」）提供及分发。上述内容仅供参考。而此述之资料及意见（无论为明示或暗示）均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。此述资料均来自时富或其附属公司认为可靠之来源，但不代表其为准确或完整及应被依赖。时富对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。此述数据如有任何更改，恕不另行通知。报告中所述及的证券只限于合法的司法地域内交易。除非得到时富事先许可，客户不得以任何方式将任何此述数据分发给他人。时富对该些未经许可之转发不会负上任何责任。证券交易服务由时富证券有限公司（根据证券及期货条例获发牌进行第一类受规管活动之持牌法团）提供。