

新股名稱 (中文)：福森藥業有限公司
(英文)：Fusen Pharmaceutical Company Limited

主板股份編號：1652
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	200,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 2.0 – 3.0
集資淨額：	約454.4 百萬港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 180,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 20,000,000 股	發行市值：	16.0 – 24.0 億港元
獨家保薦人：	中信建投國際		

未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值：HK\$0.72 – 0.96

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第208-254頁)			
	千人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	368,634	173,277	57,268	46,035
	2016 年	441,988	222,189	114,768	96,198
	2017 年	452,580	251,946	116,336	97,051

業務簡介：

於 2017 年按收益計算，福森藥業為最大的雙黃連類感冒藥製造商及第八大感冒類中成藥製造商，市場份額分別為 33.3%及 2.9%。集團其中一種主要產品雙黃連口服液亦為 2017 年感冒類中成藥市場的最大藥品類別，市場份額為 4.6%。除提供核心產品雙黃連類感冒藥外，集團從事研發、生產及銷售多種用以治療感冒及發熱、心血管疾病及貧血的中成藥及西藥產品。

福森藥業生產、推廣及銷售福森品牌的 27 種藥品。產品組合可分為：(i)雙黃連類感冒藥，包括雙黃連口服液及雙黃連注射液；及(ii)其他中成藥及西藥產品，如複方硫酸亞鐵顆粒及鹽酸氟桂利嗪膠囊。

福森藥業的分銷網絡由 1,647 家經銷商及 169 名直銷客戶（主要是連鎖藥店）組成，其均由駐於總部及 17 個城市的 257 名銷售代表監察。其覆蓋中國 31 個省份、自治區及直轄市中的 30 個。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 252 頁。

競爭優勢：

(1) 中國雙黃連類感冒藥的領先品牌；(2) 強大產能支持富競爭力及多元化的產品組合；(3) 廣泛覆蓋全國的銷售及分銷網絡；(4) 嚴謹的質量控制系統確保產品安全及質量；及(5) 經驗豐富、專心致志及穩定的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 27-51 頁)

(1) 依賴雙黃連口服液及雙黃連注射液的銷售；(2) 集團的各品牌未必能維持良好的聲譽；(3) 大部分收益來自河南省的銷售；(4) 極為倚賴經銷商銷售產品；(5) 對經銷商的控制有限；(6) 倚重優質原材料的穩定供應以製造產品；(7) 生產設施位於單一地點；(8) 產品引致或被認為引致嚴重副作用；(9) 產品責任申索；及(10) 市場上存在假冒產品等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$2.50 計算（即估計發售價範圍的中位數），則福森藥業估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 454.4 百萬港元。福森藥業計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約30% (約136.3百萬港元) 將用作興建預期將於2020年全面投入使用的生產設施、倉庫、加工設施；
- 約10% (約45.4百萬港元) 將用作產品廣告及營銷；
- 約10% (約45.4百萬港元) 將用作擴展分銷及營銷網絡；
- 約10% (約45.4百萬港元) 將用作研發活動；
- 約15% (約68.2百萬港元) 將用作潛在併購活動；
- 約15% (約68.2百萬港元) 將用作收購新型產品的生產許可證；及
- 餘額約10% (約45.4百萬港元) 將用作營運資金及一般企業用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$3,030.23	30,000 股	HK\$90,906.93
	2,000 股	HK\$6,060.46	100,000 股	HK\$303,023.10
	8,000 股	HK\$24,241.85	900,000 股	HK\$2,727,207.90
融資期：	2018年 07 月 04 日至 2018年 07 月 10 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2018年 07 月 04 日		退款日：	2018年 07 月 10 日
公佈日：	2018年 07 月 10 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 07 月 11 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044 / 2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份摘要是一項供投資者參考的資料，摘要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此摘要之準確性或完整性作任何保證。另外，此摘要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本摘要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此摘要已使用或根據此摘要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此摘要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣摘要中所提及之證券，客戶如對本摘要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。