

新股名稱 (中文)：雅各臣科製藥有限公司
(英文)：Jacobson Pharma Corporation Limited

主板股份編號：2633
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	437,500,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.28 – 1.72
集資淨額：	約600.6 百萬港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 393,748,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 43,752,000 股	發行市值：	22.4 – 30.1 億港元
獨家保薦人：	中銀國際		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$0.56 – 0.67

營業記錄：	年結 截至	3 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第167-211頁)		
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	926,181	424,842	216,948	184,701
	2015 年	947,591	384,708	136,135	113,978
	2016 年	1,083,856	487,755	182,997	152,662

業務簡介：

雅各臣為香港最大的非專利藥公司，自2012年起每年在整個香港非專利藥市場的佔有率超過30%。集團自2012年起每年：(i) 為醫院管理局非專利藥的最大供應商，於相關年度佔醫院管理局非專利藥年度採購額70%以上；及(ii) 於非醫院管理局業務為香港最大的非專利藥供應商，市場佔有率超過20%。就對醫院管理局的銷售而言，集團在心血管科、中樞神經系統科、腸胃科、口服糖尿藥及呼吸系統科五大專科藥方面的翹楚。集團的中成藥亦備受認可及獲廣泛應用，例如，保濟丸、唐太宗活絡油及飛鷹活絡油等。雅各臣擁有全面的市場滲透率，近乎覆蓋香港所有醫院管理局轄下醫院及診所、衛生署轄下診所及健康中心、私營醫院及註冊藥房以及逾 1,000 名私人執業醫生、逾 900 間零售店（包括藥店、連鎖店及便利店）及貿易公司。於最後可行日期，集團擁有 89 款處於不同開發階段的新產品配方，預期於未來 24 個月內推出其中 35 款。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 208 頁。

競爭優勢：

(1) 於香港各種非專利藥及整體非專利藥市場的領先地位；(2) 有助集團於澳門、中國及海外擴充業務的國際性認證；(3) 在香港、澳門、中國及其他海外市場備受高度認可及廣泛流通的中成藥；(4) 領先的研發能力，可開發優質非專利藥以實現未能滿足的需求；(5) 透過審慎收購創建價值，建立彪炳往績記錄；(6) 銷售及分銷網絡完善，幾乎遍布香港所有私營及公營醫院以及註冊藥房；(7) 製造各類高技術藥品至關重要的先進設備；及(8) 匯聚本港醫藥行業先驅的資深管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-57 頁)

(1) 競爭及極其嚴格的招標程序可能令集團難以中標；(2) 未能遵守醫藥規例或其他規例或會限制集團的業務營運；(3) 集團非專利藥的生產設施須遵守 PIC/SGMP 規定，此舉或會增加合規成本及不確定因素；(4) 缺損產品可能令集團承擔法律責任或名譽受損的風險；及(5) 集團可能無法成功判斷、實現及整合未來的合併或收購等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.50 計算（即估計發售價範圍的中位數），則雅各臣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 600.6 百萬港元。雅各臣計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約35%將用作未來潛在業務或股份收購事項、合營企業或其他策略性安排，以擴闊及提昇集團的產品組合及加深集團在香港、澳門、中國、亞太區其他策略選擇市場及全球的市場滲透及改善集團的醫藥平台；
- 約10%將用作無形資產收購事項，包括註冊檔案、藥物主檔案、產品牌照、專門配方技術或與中藥或將於未來五年專利到期；
- 約18%將用作有關收購、拓展、精簡或提昇集團的製造廠房、房產、設施或產能的資本投資；
- 約15%將用作為專門非專利藥進行生物等效性臨床研究；
- 約12%將用作在未來五年加大集團的銷售、市場推廣及廣告宣傳力度；及
- 餘額約10%將用作營運資金及其他一般公司用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$3,474.66	50,000 股	HK\$86,866.62
	4,000 股	HK\$6,949.33	100,000 股	HK\$173,733.24
	30,000 股	HK\$52,119.97	600,000 股	HK\$868,666.22
融資期：	2016年 09 月 13 日至 2016年 09 月 20 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2016年 09 月 13 日		退款日：	2016年 09 月 20 日
公佈日：	2016年 09 月 20 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2016年 09 月 21 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 李小姐/羅小姐 (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 中銀香港 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

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮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撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/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撮要已使用或根據此撮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。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。