

新股名稱 (中文)：華潤醫藥集團有限公司

主板股份編號：3320

(英文)：China Resources Pharmaceutical Group Ltd 孖展融資按金：20%

發售股份數目：	1,543,141,500 股	招股價：	每股 HK\$ 8.45 – 10.15
集資淨額：	約139.74 億港元	每手：	500 股
配售：	90 % 1,465,983,500 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 77,158,000 股	發行市值：	521.58 – 626.51 億港元
聯席保薦人：	美林銀行、建銀國際、中金香港證券、高盛		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$2.68 – 3.10

營業記錄：	年結 截至	12 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第327-399頁)	
	百萬港元	收入	毛利	稅前經營利潤	年或期內溢利
(年度)：	2013 年	116,950.70	20,149.10	6,912.90	5,454.60
	2014 年	135,749.20	21,490.00	6,922.80	5,491.90
	2015 年	146,568.10	23,198.90	8,050.30	6,082.20
	2016年6月底	75,615.50	11,753.10	4,228.80	3,180.50

**業務簡介：**

華潤醫藥於2007年成立，隨後於2008年收購華潤東阿及華潤三九股權。於2010年收購北京醫藥後，集團完成合併華潤雙鶴、華潤紫竹、華潤醫藥商業及醫藥研發中心，使之成為集團的附屬公司，從而擴大和鞏固了集團的醫藥製造及醫藥分銷業務。按2015年收益計，華潤醫藥分別是中國第二大醫藥製造商及第二大醫藥分銷商。集團通過華潤三九、東阿阿膠及華潤紫竹品牌維持市場領先地位。並在滋補中藥、心血管藥、感冒及流感藥、大容量靜脈輸注及緊急避孕藥方面亦擁有市場領先地位。華潤醫藥主要經營以下三大分部：(1) 製藥：從事研發、製造及銷售種類繁多的醫藥及其他營養保健品；(2) 醫藥分銷：向醫藥製造商及配藥商（如醫院及其他醫療機構、分銷商及零售藥店）提供綜合、智能化及一體化的分銷解決方案；(3) 藥品零售：經營及特許經營的零售藥店網絡覆蓋中國16個省以及香港。

截至2016年6月30日，華潤醫藥擁有2,699家從事集團醫藥產品分銷的分銷商。集團生產和營銷505種醫藥產品，包括294種化學藥品、160種中藥藥品、9種生物藥品和42種其他醫藥產品。集團還生產原料藥（活性製藥成分）、中草藥及其他營養保健品。

**股息政策：**

詳情可查閱招股文件第 396 - 379 頁。

**競爭優勢：**

(1) 中國具有市場領先地位的綜合醫藥公司，具有把握中國醫療保健市場巨大增長潛力的優勢定位；(2) 併購方面的往績記錄所彰顯的強大且久經考驗的整合能力；(3) 中國領先的醫藥製造商，具有最全面的產品組合之一，家喻戶曉的品牌及出色的研發、生產及營銷能力；(4) 在中國擁有全國性網絡覆蓋的領先醫藥分銷和醫藥零售平台，為客戶提供高度專業化且高效的創新增值醫藥供應鏈服務；(5) 一體化的商業模式以策略性地實現業務部門之間的協同效應及資源分享潛力；及(6) 擁有豐富經驗、國際化視野及高執行力的專業管理團隊以及有效的管理體系等等。

**風險因素：(詳情可查閱招股文件第 36-76 頁)**

(1) 增長部分依賴中國醫療行業的持續擴張和改革；(2) 須遵守中國醫藥行業不斷變化的法律及監管規定；(3) 透過集中投標程序銷售大量醫藥產品；(4) 供應的大部分醫藥產品在中國受到價格限制並將持續面對價格競爭；(5) 醫藥分銷及藥品零售業務承受多種風險；(6) 依賴分銷商銷售醫藥產品；(7) 新醫藥產品的開發耗時長、成本高、結果不確定；(8) 依賴數量有限的主要產品；及(9) 產品引發或被認為會引發嚴重的副作用等等。

**集資用途：**

假設發售價為每股 HK\$9.30 計算（即估計發售價範圍的中位數），則華潤醫藥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 13,974.1 百萬港元。華潤醫藥計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約45%（約6,288.4百萬港元）將用作中國的戰略收購，以擴大製藥及醫藥分銷業務；
- 約15%（約2,096.1百萬港元）將用作醫藥分銷業務在中國建立更先進的物流中心及倉庫；
- 約10%（約1,397.4百萬港元）將用作投資於研發平台以提升集團的研究與創新能力；
- 約10%（約1,397.4百萬港元）將用作改進及升級集團的信息技術系統以增強內部控制管理及運營效率；
- 約10%（約1,397.4百萬港元）將用作償還部分未償還債券；及
- 餘額約10%（約1,397.4百萬港元）將用作營運資金及一般公司用途。

申請金額：	500 股	HK\$5,126.14	10,000 股	HK\$102,522.82
	1,000 股	HK\$10,252.28	50,000 股	HK\$512,614.08
	5,000 股	HK\$51,261.41	100,000 股	HK\$1,025,228.16
融資期：	2016年 10 月 20 日 至 2016年 10 月 27 日		融資日數：	7 日 或以上
截止日：	2016年 10 月 20 日		退款日：	2016年 10 月 27 日
公佈日：	2016年 07 月 27 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2016年 10 月 28 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。