

<認購金額 500 萬或以上免手續費>

福森藥業有限公司

Fusen Pharmaceutical Company Limited

股份編號： 1652 主板

公開發售價

HK\$ 2.00-3.00

醫藥

背景/業務

福森藥業為 2017 年雙黃連類感冒藥的領先品牌，而雙黃連類感冒藥為 2017 年感冒類中成藥市場的最大類別，市場份額為 8.2%。於 2017 年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%。福森藥業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，福森藥業從事研發、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。於 2017 年，鹽酸氟桂利嗪膠囊佔中國市場第三大市場份額，而柴胡注射液則佔中國市場第四大市場份額，且福森藥業在中國複方硫酸亞鐵顆粒市場佔據統治地位。

[請點擊此參閱招股文件](#)

NEW 認購 60,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 03/07 3:00pm，第二輪截止時間為 04/07 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2015	2016	2017
收益	368,634	441,988	452,580
其他(虧損)及收益	3,251	10,888	5,918
除稅前溢利	52,268	114,768	116,336
年度/期內溢利	46,035	96,198	97,051
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.72 - 0.96 港元		
2017 歷史市盈率	13.97 - 20.96 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	中信建投國際		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

07 月 03 日(二) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

(認購金額 500 萬或以上免手續費)

NEW 認購 30,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$88 手續費，認購 60,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$138 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

NEW 電子帳單客戶優惠：申請 1 至 3 手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	200,000,000 股
	公開發售：20,000,000 股
	配售：180,000,000 股
集資總額	\$600 百萬港元(HK\$3.00 計算)
集資淨額	\$454.4 百萬港元(HK\$2.50 計算)
市值	HK\$1,600 - 2,400 百萬港元
公開發售日	2018 年 06 月 28 日-2018 年 07 月 04 日
公開發售結果	07 月 10 日
孖展息率及計息日	N/A % (6 日息)
上市日	07 月 11 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 福森藥業現時依賴雙黃連口服液及雙黃連注射液的銷售；
2. 市場上存在假冒產品，可能會損害福森藥業的品牌及聲譽；
3. 倘福森藥業的產品引致或被認為引致嚴重副作用，則福森藥業的收益可能受到不利影響。

集資用途

(百分比)

1. 將用於興建預期將於 2020 年全面投入使用的生產設施、倉庫、加工設施； 30%
2. 將用於產品廣告及營銷； 10%
3. 將用於擴展分銷及營銷網絡； 10%
4. 將用於研發活動； 10%
5. 將用於潛在併購活動； 15%
6. 將用於收購新型產品的生產許可證； 15%
7. 將用於營運資金及一般企業用途。 10%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。