



全數認購新股

即獲豁免手續費

立即為環保出力

康臣藥業集團有限公司

Consun Pharmaceutical Group Limited

股份編號： 1681 主板

公開發售價

HK\$ 3.63 – 4.36

藥品

背景/業務

康臣是一家在中國主要從事現代中成藥及醫用成像對比劑研究、製造及營銷為一體的藥業公司。根據南方醫藥經濟研究所報告，康臣的主導產品尿毒清顆粒，是中國用於治療腎病的領先現代中成藥。2008年至2012年，該產品以零售額計連續居中國腎病口服現代中成藥市場首位，而2012年佔市場份額的24.1%。按零售額計算，它於2008年至2012年間也在中國腎病藥物市場穩居前三名。根據南方醫藥經濟研究所報告，康臣的另一個主要產品鈎噴酸葡胺注射液於2012年以零售額計居中國核磁共振醫用成像對比劑市場第三位，佔有17.1%的市場份額。

康臣已於2006年設立本身的腎病藥物研發實驗室，其於2012年11月獲內蒙古自治區政府認定為「內蒙古自治區企業研發中心」。截至2013年6月30日，康臣擁有一支由60名研究人員組成的專責內部研發團隊，其中四人持有醫藥相關領域的博士學位或碩士學位，而康臣的研究人員逾半數在中國醫藥行業擁有逾10年的經驗。康臣亦與國內多間研究機構、醫院及大學攜手合作，共同開發新藥品、現有產品的應用、產品配方、生產方法或技術，並受益於其在該等領域的專長、技能、資源及知識。康臣致力於開發新藥應對尚未滿足的重要醫療需要，旨在促進改善公眾健康，佔據新興市場的主要市場份額，以及豐富本身的產品供應。截至最後可行日期，康臣有七種處於不同開發階段的在研產品，包括兩種潛在腎病藥物、四種潛在醫用成像對比劑及一種消化系統藥物。

財務狀況及預測 (截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
收益	303,713	389,305	457,801
其他收入	40,043	17,221	20,517
除稅前溢利	103,329	145,407	179,062
年度/期內溢利	79,258	107,301	136,206
未經審計備考經調整			
每股有形資產淨值	1.33 – 1.51 港元		
2012 歷史市盈率	21.67 - 26.02 倍		
推薦人/ 牽頭經辦人	BOCI		

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)及擁有報告中所涉及公司的證券。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

12月11日(三)下午2:30

NEW全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：一律\$100 手續費

孖展融資：認購金額 500 萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	250,000,000 股
	公開發售: 25,000,000 股
	配售: 225,000,000 股
集資淨額	\$897.5 百萬港元(HK\$4.00 計算)
市值	HK\$3,630 - 4,360 百萬港元
公開發售日	2013年12月09日-2013年12月12日
公開發售結果	12月18日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18% (6日息)
上市日	12月19日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 康臣現時依賴本身的尿毒清顆粒及鈎噴酸葡胺注射液的銷售；
2. 無法保證康臣的產品將繼續，或康臣開發的新產品將可列入國家基本藥物目錄或國家醫保藥品目錄或獲國家食品藥品監督管理局認可為國家中藥保護品種；
3. 康臣未必總能成功中標或保證產品獲招標評審委員會甄選為備案藥物，以向國內非營利醫院及其他非營利醫療機構提供產品。

集資用途 (百分比)

1. 將用於康臣的基礎設施投資；	40%
2. 將用於研發活動，以開發新產品；	20%
3. 將用於擴大康臣的現有市場推廣及分銷網絡；	15%
4. 將用於併購擁有傳統中藥種植能力及該等專注於腎病現代口服中成藥或醫用成像對比劑的企業；	15%
5. 將用於營運資金及其他一般企業用途。	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。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 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。