



全數認購新股

即獲豁免手續費

立即為環保出力

## 金天醫藥集團股份有限公司

Jintian Pharmaceutical Group Limited

股份編號： 2211 主板

公開發售價

HK\$ 2.91 – 4.23

藥品

## 背景/業務

金天為中國東北地區領先的醫藥零售商及分銷商之一。金天擁有中國東北地區最大的醫藥零售連鎖網絡，並為中國東北地區最大的民營醫藥分銷商。根據南方所的資料，於2012年，中國東北地區的醫藥銷售佔中國醫藥市場銷售總額約7.1%。

於往績記錄期間，金天在收益及毛利潤方面均維持高速增長。由2010年至2012年，金天零售及分銷收益的複合年增長率分別為53.6%及73.1%。根據南方所的資料，該等增長率在中國東北地區經營業務的所有領先醫藥零售商及分銷商中為同期最高。金天相信高增長率乃歸功於金天成功的業務模式，金天的業務模式令金天在多方面與傳統醫藥零售商及分銷商不同。

就金天的零售業務而言，金天擁有794家自營藥店，並通過會員增值服務、金天學院培訓及形式多樣的促銷活動實現了快速增長。金天亦計劃於2014年年底之前透過第三方互聯網服務供應商推出電子商務醫藥零售業務。

## 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	858,613	1,473,902	2,326,292
除稅前溢利	163,605	251,223	305,880
年度/期內溢利	122,510	188,846	227,363
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.7035 – 0.9586港元		
2013 預測市盈率	14.13 - 20.53倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	摩根士丹利		

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4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	500,000,000股 公開發售：50,000,000股 配售：450,000,000股
集資淨額	\$1,361百萬港元(HK\$3.57計算)
市值	HK\$5,820 – 8,460百萬港元
公開發售日	2013年12月2日-2013年12月5日
公開發售結果	12月11日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.18% (6日息)
上市日	12月12日
每手股數	1,000股

## 主要風險因素

1. 金天所處的行業競爭激烈，如果金天不能展開有效競爭，金天的業務、財務狀況及營運業績可能受到重大不利影響；
2. 金天的收益主要取決於中國東北地區及華北地區的銷售額，而倘中國東北地區或華北地區的銷售額出現任何減少，金天的業務、財務狀況及營運業績或會受到重大不利影響；
3. 金天依賴供應商供應所有的醫藥產品(包括金天的授權品牌產品)，未能與其維持業務關係或會對金天造成不利影響。

## 集資用途 (百分比)

- |                                             |     |
|---------------------------------------------|-----|
| 1. 將用作為金天於中國(尤其中國東北地區)收購擴張提供資金；             | 40% |
| 2. 將用作為金天的內生增長提供資金，包括新設藥店及升級金天現有及額外設立的物流中心； | 30% |
| 3. 將用作推廣金天愛心、授權品牌及授權品牌產品；及；                 | 20% |
| 4. 將用作營運資金。                                 | 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。