現代中藥集團有限公司

Modern Chinese Medicine Group Co., Ltd.

股份編號： 1643 主板

公開發售價

HK$ 0.92-1.47

醫藥

背景/業務

現代中藥是一家於中國河北省主要以「御室」品牌生產中成藥的中醫藥公司。根據歐睿報告，即使市場份額分散，但按於中國東北的補氣補血類中成藥丸及心腦血管中成藥膠囊銷售額計算，現代中藥於 2019 年是從事中成藥生產的非上市龍頭公司之一。現代中藥有 77 名分銷商，由 37 名營銷工作人員組成的銷售及營銷團隊聯繫協調。現代中藥並無經營零售店。目前，現代中藥的分銷網絡覆蓋 39 個城市，包括從現代中藥最初展開業務的中國東北，例如長春及瀋陽，以及中國其他地區的城市。現代中藥擁有 59 種中成藥產品。現代中藥的主要產品為補腎填精丸、氣血雙補丸、山玫膠囊、金匱腎氣丸、心安膠囊、加味逍遙丸、護肝片、加味藿香正氣丸及清瘟解毒丸。

請點擊此參閱招股文件

*NEW*認購 300,000 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 06/01 3:00pm，第二輪截止時間為 07/01 9:30am)。

財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	106,466	173,512	218,767
其他（虧損）及收益	452	770	174
除稅前溢利	34,770	64,507	65,256
年度／期內溢利	25,881	48,237	46,237
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.40 - 0.52港元		
2019 歷史市盈率	9.95 - 15.90倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	東吳證券(國際)		

經輝立証券申請截止認購日期

01 月 06 日〔三〕下午 3:00

全數付款客戶：一律$0 手續費

孖展融資: $100 手續費

*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	150,000,000 股 公開發售: 15,000,000 股 配售: 135,000,000 股
集資總額	$220.5 百萬港元(HK$1.47 計算)
集資淨額	$120.0 百萬港元(HK$1.20 計算)
市值	HK$552 - 882 百萬港元
公開發售日	2020 年 12 月 31 日-2021 年 01 月 07 日
公開發售結果	01 月 14 日
孖展息率及計息日	N/A % (7 日息)
上市日	01 月 15 日
每手股數	3,000 股

主要風險因素

1. 現代中藥大部分的收益來自東北及兩種非處方藥；
2. 現代中藥依賴分銷商轉售及分銷產品，而現代中藥對分銷商的控制有限；
3. 中國政府可能認定合約安排不符合適用中國法律、規則、法規或政策；
4. 傳統中醫藥行業受嚴格監管，且監管框架、規定及執法趨勢日後可能會被收緊。

集資用途 (百分比)

1.	將用於提高及擴大產能；	43.1%
2.	將用於擴大華南及華東的分銷網絡；	16.4%
3.	將用於透過媒體營銷及推廣活動提升品牌知名度；	10%
4.	將用於加大研發力度、採購質量管理設備及擴大產品組合；	19.5%
5.	將用於升級 IT 系統；	3.3%
6.	將用於增加一般營運資金。	7.7%

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。

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。輝立証券香港)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。