



混沌天成國際證券期貨有限公司
CIF SECURITIES FUTURES LIMITED

新股发售

杭州泰格医疗科技

(主版: 3347.HK)

行业: 医疗科技

公开发售价: \$88-\$100 港币

本公司申购时间 :28/07-30/07 17:00pm

市值 : HK\$ 10,706 百万港元

孖展息率: 2.58%p.a.

上市日: 8 月 7 日

每手股数 100 股

公司基本资料

泰格是中国领先的综合生物制药研发服务提供商，且全球的影响力正在不断扩大。根据弗若斯特沙利文报告，按 2019 年收入及截至 2019 年年底正在进行的临床试验 数量计，泰格是中国最大的临床合同研究机构，2019 年市场份额为 8.4%。根据弗若斯特沙利文报告，泰格亦是全球前十名临床合同研究机构中唯一的中国临床合同研究机构，按 2019 年收入计，泰格排名第九，全球市场份额为 0.8%。自 2012 年 8 月起，公司 A 股于深圳证券交易所创业板上市（股票代码：300347）泰格提供(i)临床试验技术服务，以及(ii)临床试验相关服务及实验室服务，范围主要涵盖药物和医疗器械的临床前研究至上市后研究。泰格经香港联交所上市子公司 方达控股提供实验室服务及生物等效性研究。凭借全面而综合的服务、健全的质量管理、科学专长及丰富的监管知识，泰格协助客户在日益复杂的行业及监管环境中高效 迅速开发药品及医疗器械。泰格的质量优良、项目交付及时，形成了良好的业绩记录，令泰格于业绩记录期的增长速度快于中国临床合同研究机构市场整体发展速度。于业绩记录期，泰格参与了逾 400 次临床试验。泰格总部位于中国，并于亚太地区、北美及欧洲的 12 个国家和地区设有 17 个海外经营地点，以满足中国客户在海外日益增长的需求，以及中国及国际申办方客户日益增长的跨区域项目研发需求。

透过泰格的临床试验运作，泰格为试验申办方（即生物制药及医疗器械公司）以综合形式规划、开展、管理及完成临床试验。此外，泰格的医学撰写及翻译服务协助客户制备报告及文件以协助在全球不同市场出具监管申报；药物警戒服务协助客户在试验运行时间监察并处理潜在安全事宜。泰格将临床试验运作及其他核心临床服务纳入临床试验技术服务分部。

主要风险因素

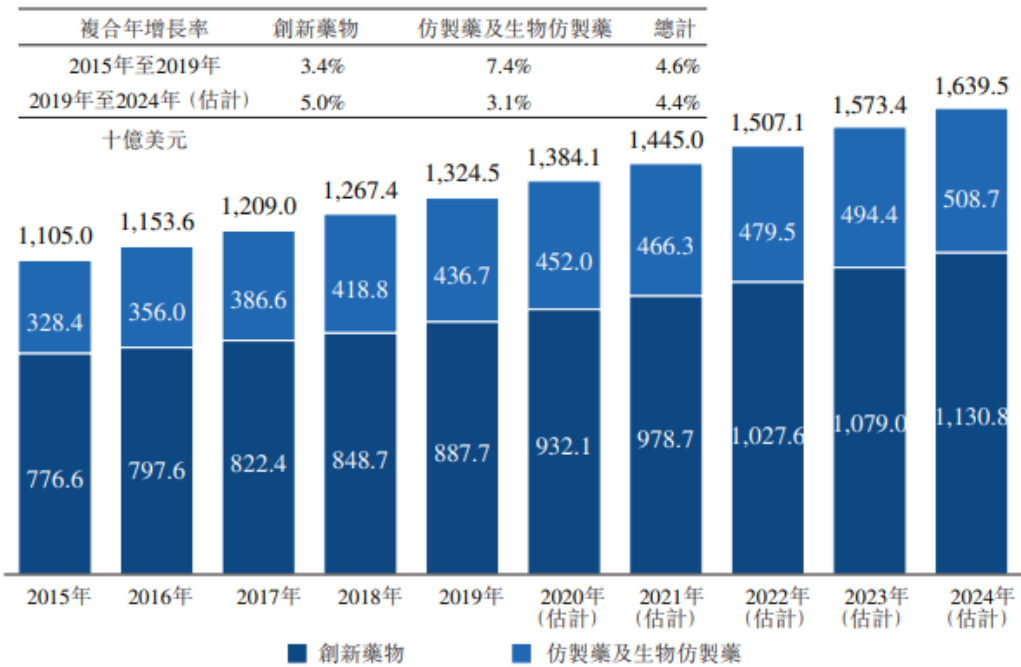
- 客户对生物制药研发服务的需求或开支下降可能对泰格的业务、财务状况、经营业绩及前景产生重大不利影响。
- 倘泰格未能遵守现行法律、规例或行业标准或其未来变动或政府机关对泰格采取任何不利行动，可能会对泰格的声誉、业务、财务状况、经营业绩及前景产生不利影响。
- 泰格未能取得或重续业务所需的若干监管批准、牌照、许可证及证书，泰格的业务、财务状况、经营业绩及前景可能受到重大不利影响。
- 倘泰格的服务质量无法达到客户标准或倘泰格的服务未能满足彼等变化的需求，泰格 或会流失客户或无法吸引客户
- 丧失主要客户或泰格任何大型合同的可能性或会对泰格的业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。
- 泰格的业务营运及财务表现受到新冠肺炎爆发的不利影响，未来可能受到新冠肺炎爆发的持续影响，并可能受到其他自然灾害、流行病及其他不可预见的灾难的影响。

本集團經營所在市場	本集團業務單位
全球及中國藥品合同研究機構市場	- 臨床試驗運作（不包括醫療器械臨床研究） - 臨床試驗相關服務及實驗室服務（不包括CMC） - 其他服務
全球及中國CMC市場	CMC
中國醫療器械合同研究機構市場	醫療器械臨床研究

資料來源：弗若斯特沙利文報告

泰格提供临床试验技术服务与临床试验相关服务及实验室服务，以助制药及生物 科技公司设计、执行及管理其研发项目，减低其营运风险，并加速安全有效药物及医疗器械的开发。下图说明我们所提供服务与市场之间的关系。

按創新藥物與仿製藥及生物仿製藥劃分的全球製藥市場明細
(2015年至2024年(估計))



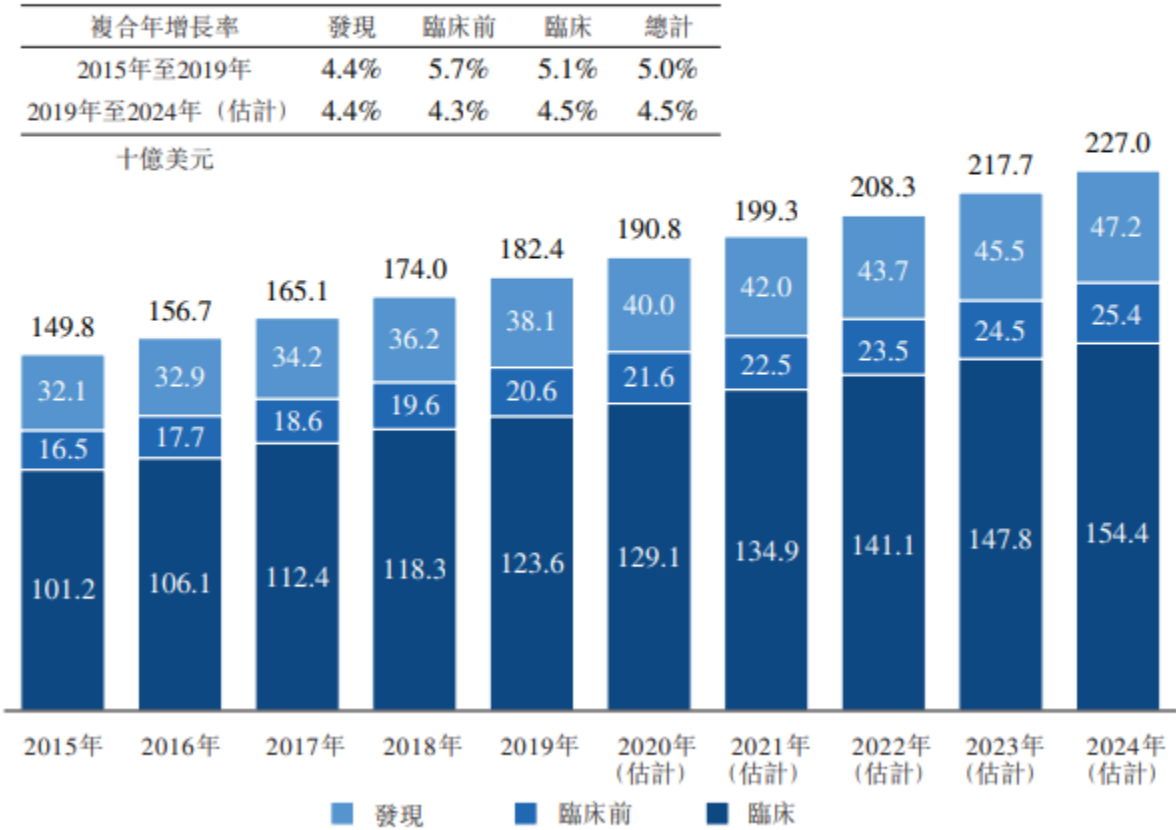
資料來源：弗若斯特沙利文報告

大众对医疗健康产品的需求急增及对医疗健康行业的投资不断增加，带动全球制 药市场规模由 2015 年约 11,050 亿美元增加至 2019 年的 13,245 亿美元，估计 2024 年将达 16,395 亿美元，2019 年至 2024 年的复合年增长率为 4.4%。全球制药市场主要包括(i)创 新药物市场及(ii)仿制药及生物仿制药市场。全球方面，按收入计，于 2019 年，创新药 物市场规模大幅超过仿制药市场，占全球制药市场总额 67.0%，预期于 2019 年至 2024 年将继续按复合年增长率 5.0%增长。环球方面，预期创新药物市场增长较仿制药及生物仿制药市场快速，主要由于研发开支增加以及新疗法出现。

全球及中国制药市场的研发开支

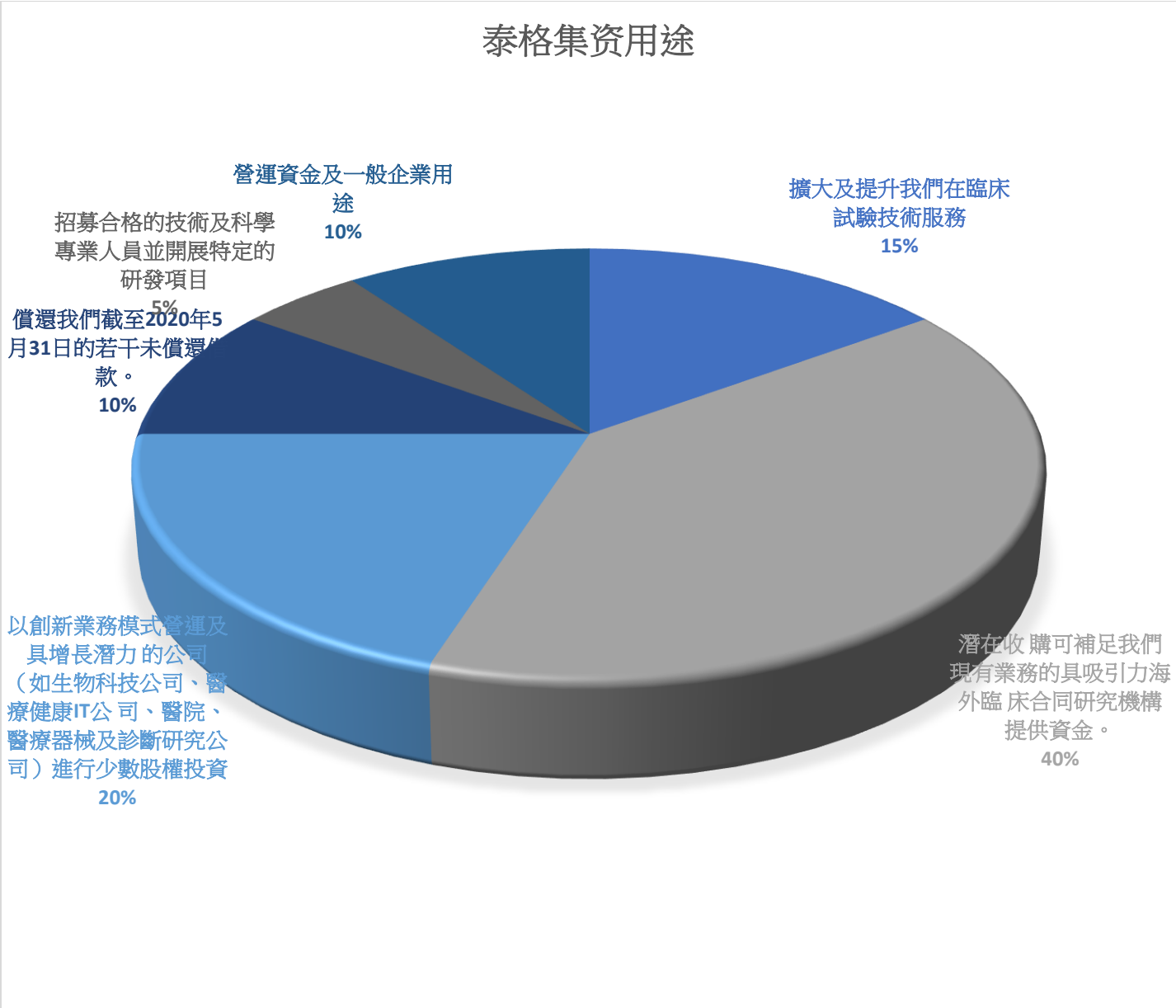
全球制药行业的研发开支总额由 2015 年约 1,498 亿美元增至 2019 年的 1,824 亿美元，预计 2024 年将达到 2,270 亿美元，2019 年至 2024 年的复合年增长率为 4.5%。临床开发开支占全球制药研发开支最大部分。于 2019 年，研发开支占全球制药市场总规模 13.8%，而临床开发阶段的研发开支则占研发开支总额 67.8%。

按發現、臨床前及臨床階段劃分的全球研發開支及明細
(2015年至2024年（估計）)



中国制药行业的研发开支由 2015 年约 105 亿美元大幅增至 2019 年的 211 亿美元，预期 2024 年将增至 476 亿美元，2019 年至 2024 年的复合年增长率为 17.7%。快速增长主要受以下因素所带动：(i)政府激励创新的优惠政策；(ii)中国制药公司的研发能力有所提升；(iii)将创新药物引进中国市场的外国公司数目不断增加；及(iv)活跃的融资活动支持生物技术公司的研发活动。研发开支不断上涨及创新能力获得提升，驱动研发重心从仿制药转为创新药物，预期日后将进一步转化为中国首创药物。

泰格集資用途



转载来源(泰格医疗招股书)

免责声明

1. 本档仅为向本公司客户提供有关新股上市公司的资料，并不构成向本公司客或任何司法权区的公众被视为诱使认购或购买任何证券，亦不拟构成该等劝诱；客户不应根据本文件中的资料作出任何投资决定。
2. 本档的全部数据源均来自有关新股招股书其内所载信息，本公司对有关新股招股书的内容概不负责，对其准确性或完整性亦不发表任何意见，并明确表示概不就因有关新股招股书全部或任何部分内容而产生或因倚赖该等内容而引致的任何损失承担任何责任。
3. 本公司或其任何附属公司、其董事、高级人员、分析员或雇员或会持有有关新股的股票、认股证、期权或第三者所发行与所述公司有关的衍生金融工具等。

风险披露声明

买卖证券的风险

1. 证券价格会波动，有时甚至急剧波动。任何个别证券的价格皆可上升或下跌及可在某些情况下变成毫无价值。买卖证券未必获利，反而可能招致损失。

买卖创业板股票的风险

1. 创业板乃为较于联交所上市的其他公司可能带有更高投资风险的公司提供上市的市场。客户应知悉投资于该等公司的潜在风险，并应经过审慎周详考虑后方作出投资决定。创业板的较高风险及其他特色表明创业板较适合专业及其他经验丰富的投资者。
2. 由于创业板上市公司的新兴性质使然，于创业板买卖的证券可能会承受较于主板买卖的证券更高的市场波动风险，同时亦无法保证在创业板买卖的证券会有高流通量的市场。