

新股快訊

23/9/2020

嘉和生物藥業(開曼)控股有限公司 - B (6998.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年9月25日下午5時正
延長截止時段	:2020年9月28日上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年10月6日
上市日期	:2020年10月7日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:119,881,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:20.30 港元 至 24.00 港元
估計集資金額	:24.34 億港元 至 28.77 億港元
發行後總股數	:4.81 億股
每手股數	:500 股
每手入場費	:12,120.92 港元
聯席保薦人	:高盛 (亞洲) 有限責任公司 J.P. Morgan Securities (Far East) Limited 富瑞金融集團香港有限公司
基石投資者(只列部分)	:HHJH Holdings Limited (2.78%)* OrbiMed Funds (1.98%)*

註*:緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 22.15 港元(發售價範圍中位數),經扣除集團就股份發售應付之估計開支後,所得款項淨額估計約為 24.808 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
研發核心產品及其他主要產品。	65%
管線中其他候選藥物的臨床試驗、適應症擴展及註冊備案籌備。	15%
藥物管線擴展。	10%
一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	6,882	13,039	89.5%
毛利	1,430	3,477	143.1%
經營虧損	(282,606)	(520,572)	84.2%
股東應佔虧損	(288,077)	(522,082)	81.2%

綜合概述

- 集團為一家正在進入商業化階段的生物製藥公司,專注於腫瘤及自身免疫藥物的研發及商業化。集團一直在研發的候選藥物涵蓋全球前三大腫瘤靶標及十款最暢銷藥物中的五款。截至 2020 年 9 月 18 日,集團建立由十五款靶向候選藥物組成的產品管線。目前有 17 項臨床試驗正在亞洲進行,預計在未來 12 至 18 個月內將分別向國家藥品監督管理局提交兩項新藥上市申請及向國家藥監局及美國食品藥品監督管理局提交四項臨床研究用新藥申請。
- 集團的主要候選藥物包括 lerociclib,一款差異化的口服 CDK4/6 抑制劑;coprelotamab,一款新型 HER2 單克隆抗體(單抗)候選藥物;geptanolimab,一款新型 PD-1 單抗候選藥物。

風險因素

- 集團目前並未自藥品的商業銷售產生收益。自成立以來,集團於各個期間均產生淨虧損,截至 2019 年 12 月 31 日止年度,集團錄得 5.227 億元人民幣淨虧損。集團預計在不久將來繼續產生淨虧損,並有可能始終無法實現或維持盈利能力。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk