



## 新股速遞：邁博藥業有限公司-B(2181.HK)

## 20/5/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年5月23日 下午5時正  
 延長截止時段 : 2019年5月24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 : 2019年5月30日  
 上市日期 : 2019年5月31日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目 : 783,580,000 股  
 香港公開發售股份佔比 : 10%  
 發售價範圍 : 1.50 港元 至 1.95 港元  
 估計集資金額 : 11.75 億港元 至 15.28 億港元  
 發行後總股數 : 41.24 億股  
 每手股數 : 2,000 股  
 每手入場費 : 3,939.31 港元  
 獨家保薦人 : 中國國際金融香港證券有限公司  
 主要股東(只列部分) : 郭建軍(54.00%)\*

\*: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為1.73港元(發售價範圍的中位數), 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12.382億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
研發核心產品及建造研發大樓。	70.1
用於集團其他候選產品的研發活動。	20.1
用作營運資金及其他一般企業用途。	9.8

### 回撥機制

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)	2017 年	2018 年	變動(%)
其他收入	4,798	24,059	401.44
除稅前虧損	(47,706)	(152,593)	219.86
母公司擁有人應佔虧損	(31,064)	(124,883)	302.02

資料來源: 公司招股書

### 綜合概述

- 集團是中國的生物醫藥公司, 專注於治療癌症和自身免疫性疾病的新藥及生物類似藥的研發和生產。集團透過高效的研發體系以及低成本藥品生產能力為市場帶來高質量且可負擔的創新型生物藥品, 並開發多種治療產品。集團的候選藥物管線目前包括 9 種單克隆抗體藥物, 其中 3 種為處於 III 期臨床試驗的核心產品。集團具備內部研究、臨床前及臨床開發和生產能力, 並正建設銷售團隊, 為候選產品的商業化做準備。集團泰州的生產設施現時配備的生物反應器系統, 據弗若斯特沙利文, 按產能計是中國最大抗體藥物生產設施之一。
- 據弗若斯特沙利文的資料, 單克隆抗體藥物的市場規模為 118 億元人民幣, 佔 2017 年中國生物製劑市場的 5.4%, 預料於 2022 年增至 696 億元人民幣。2017 年至 2022 年的複合年增長率為 42.6%。據弗若斯特沙利文, 癌症及自身免疫性疾病是單克隆抗體分部最大的治療領域之一, 2017 年的總市場規模為 104 億元人民幣, 2022 年的預計總市場規模為 646 億元人民幣。

### 風險因素

- 集團自成立以來並未產生收益及累計龐大虧損, 並預期集團日後將繼續產生虧損, 而且可能未能取得或維持盈利。如果集團無法成功完成臨床開發、獲得監管批准及將集團的候選藥物商業化, 又或者該等事項遭遇重大延遲, 則投資者或損失全部或部分投資。



## 免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)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。致富證券及其附屬公司、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。致富證券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。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，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提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。