



新股速遞：上海復宏漢霖生物技術股份有限公司-B(2696.HK) 12/9/2019

推薦度：●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年9月16日 下午5時正
 延長截止時段：2019年9月17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9月24日
 上市日期：2019年9月25日

基本資料

全球發售下發售股份數目：64,695,400 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：49.6 港元 至 57.8 港元
 估計集資金額：32.09 億港元 至 37.39 億港元
 發行後總股數：5.39 億股
 每手股數：100 股
 每手入場費：5,838.25 港元
 联席保薦人：中國國際金融香港證券有限公司
 Merrill Lynch Far East Limited
 招銀國際融資有限公司
 復星恆利證券有限公司
 花旗環球金融亞洲有限公司
 主要股東(只列部分)：復星新藥(49%)

所得款項用途

根據發售價為53.70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33.541億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
撥付持續進行的核心產品的臨床試驗、監管備案及註冊。	40%
撥付持續進行的其他候選生物類似藥的臨床試驗、監管備案及註冊。	15%
撥付持續進行的生物創新藥的臨床試驗、監管備案及註冊以及開發免疫腫瘤聯合療法。	35%
用於營運資金及一般企業用途。	10%

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
收益	33,910	7,421	-78.12%
毛利	18,891	2,023	-89.29%
除稅前虧損	(379,997)	(500,220)	31.64%
公司擁有人應佔虧損	(270,562)	(493,686)	82.47%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是內地的生物製藥公司，主要為全球患者提供創新藥物。集團是第一家根據現行中國有關生物類似藥評價及上市審批的法規《生物類似藥指導原則》，就單克隆抗體生物類似藥自國家藥監局取得新藥藥證申請批准的生物製藥公司，且亦為中國首家商業化推出生物類似藥產品的生物製藥公司。
- 集團已建立且持續拓展全面的生物類似藥及生物創新藥產品管線。除集團已商業化推出的生物類似藥產品外，集團在管線中自主開發 20 種以上候選生物藥及多種腫瘤免疫聯合療法，其中(i)2 種候選單抗獲國家藥監局接納新藥藥證申請，包括 1 種候選單抗獲歐洲藥品管理局接納營銷授權申請；(ii)2 種候選單抗正在進行 3 期臨床試驗及 6 種候選單抗正在進行 1/2 期臨床試驗，以及 2 種腫瘤免疫聯合療法正在進行 3 期臨床試驗；及(iii)已在不同司法權區取得 31 項新藥臨床試驗申請批准。

風險因素

- 集團自成立以來已於各期間產生大量虧損且預期集團日後將繼續產生虧損並可能一直無法盈利或保持盈利能力。投資者面臨 H 股投資大幅虧損的風險。
- 集團於整個往績記錄期的經營活動現金流量為負，且集團的藥物開發計劃及商業化工作很可能需要額外大量資金，而有關資金未必可按可接受條款取得，甚至或者根本無法取得。



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。