



新股速遞：東曜藥業股份有限公司—B (1875.HK)

29/10/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2019年10月31日 下午5時正
延長截止時段	: 2019年11月1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11月7日
上市日期	: 2019年11月8日

基本資料

發售股份總數	: 90,000,000 股
香港發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 6.55 港元 至 7.55 港元
估計集資金額	: 5.90 億港元 至 6.80 億港元
發行後總股數	: 570,000,000 股
每手股數	: 400 股
每手入場費	: 3,050.43 港元
獨家保薦人	: 工銀國際融資有限公司
基石投資者	: 晟德大藥廠(0.98%)*
	Vivo Capital (1.94%)*
	年興維京群島(0.98%)*

*: 緊隨新股發行後，假設以發售價範圍的中位數，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7.05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5.54億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
集團核心產品 TAB008 的臨床試驗、註冊備案準備及潛在商業推出。	30%
研發中的其他在研藥物的臨床前及臨床試驗、設施擴充、註冊備案準備及潛在商業推出。	50%
非項目指定的資本開支。	15%
擴展癌症及其他潛在治療領域的產品組合。	2%
營運資金及其他一般企業用途。	3%

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)	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	51,608	39,219	-24.0%
經營虧損	(105,969)	(237,177)	123.8%
股東應佔虧損	(148,687)	(268,263)	80.4%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為一間臨床階段生物製藥公司，開發及商業化創新型腫瘤藥物及療法。集團擁有針對各類癌症的綜合性在研腫瘤藥物組合，當中包括多種單克隆抗體(mAb)、抗體偶聯(ADC)、溶瘤病毒藥物及特種腫瘤藥物(如脂質體藥物)。集團的綜合內部平台集合發現、產程開發、質量管理、臨床前及臨床開發、生產、銷售及營銷。
- 集團的產品系列包括 7 種在研生物藥及 5 種在研化學藥物，其中 11 種為內部開發藥物。截至 2019 年 10 月 20 日，集團有 4 種在研生物藥處於臨床階段，當中進度最快的在研生物藥兼核心藥物 TAB008(貝伐珠單抗生物類似藥)正在進行第 III 期臨床試驗，預期將於 2020 年底至 2021 年初之間推出。
- 據弗若斯特沙利文報告，中國的腫瘤藥物收益由 2014 年的 150 億美元增至 2018 年的 242 億美元，複合年增長率為 12.8%。

風險因素

- 集團所有在研藥物仍處於研發階段，故此集團目前並未透過銷售藥品產生收益。加上，集團經營所在的生物科技業競爭高度激烈且具有高風險性質，或會遇到無法預料的費用、困難、複雜情況、延誤及其他已知和未知的因素，因此存在無法繼續營運的風險。



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。