



新股速遞：中國抗體製藥有限公司-B (3681.HK)

31/10/2019

推薦度：●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年11月4日 下午5時正
 延長截止時段：2019年11月5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11日
 上市日期：2019年11月12日

基本資料

全球發售的發售股份數目：182,129,400 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：7.60 港元 至 9.60 港元
 估計集資金額：13.84 億港元 至 17.48 億港元
 發行後總股數：10.06 億股
 每手股數：300 股
 每手入場費：2,909.02 港元
 聯席保薦人：中國國際金融香港證券有限公司
 東方融資(香港)有限公司
 主要股東(只列部分)：梁瑞安博士在內等一致行動人士
 (38.71%)*
 *: 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8.60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14.61億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
研發及商業化集團的在研藥物	50%
建設蘇州生產基地	40%
用作營運資金及一般企業用途	10%

回撥機制(國際配售獲悉數認購或超額認購情況下)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
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(%)
研發成本	(32,603)	(47,283)	45.03
財務成本	(2,961)	(3,030)	2.33
除稅前虧損	(51,901)	(83,610)	61.10
股東應佔虧損	(47,974)	(83,610)	74.28

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為一家專門研究、發展、製造及商業化免疫性疾病療法的香港生物製藥公司，主要研製的產品為以單克隆抗體為基礎的生物藥。目前集團共有六種在研藥物，主要專注在免疫性疾病上。
- 集團自主研發的 SM03 為集團的旗艦產品，當中用於治療類風濕關節炎的 SM03 現於中國已處於 III 期臨床試驗階段，料可成為集團首個可商品化的藥物。
- 此外，集團亦已完成 SM03 就治療非霍奇金氏淋巴瘤及系統性紅斑狼瘡的 I 期臨床試驗，並擬在明年中國開展針對系統性紅斑狼瘡的 II 期臨床試驗。

風險因素

- 集團旗下的在研藥品仍未商業化，而當中有多項不確定性存在，包括集團或未能成功研發產品、未能獲得監管部門批准、未能將集團的在研產品商業化等，使集團未來是否能夠創造盈利帶來疑問，故此難以評估集團的業務及其未來的業績。



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。