



新股速遞：康寧傑瑞生物製藥 - B(9966.HK)

2/12/2019

推薦度：●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

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

基本資料

全球發售的發售股份數目：179,403,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 公開發售價：9.10 港元 至 10.20 港元
 估計集資金額：16.33 億港元 至 18.30 億港元
 發行後總股數：695,036,420 股
 每手股數：1,000 股
 每手入場費：10,302.79 港元
 摩根士丹利亞洲有限公司
 联席保薦人：中信里昂證券資本市場有限公司
 富瑞金融集團香港有限公司
 主要股東(只列部分)：Rubymab (35.55%)
 *: 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9.65港元(指示性發售價)，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16.144億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
分配予關鍵藥物開發項目。	75
用於蘇州的新製造及研發設施的建設。	15
用於早期管線及作營運資金及一般公司用途。	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)	2018 年	2019 年	變動(%)
其他收入	1,428	783	-45.2%
其他虧損淨額	---	(9,833)	---
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	---	(26,284)	---
年內虧損	(64,826)	(202,633)	212.6%
股東應佔虧損	(33,061)	(149,843)	353.2%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團一家中國的臨床階段生物製藥公司，在雙特異性及蛋白質工程方面擁有全面整合的專有生物製劑平台。集團希望通過運用集團特有的藥物發現及開發能力，為全球患者提供的創新治療用生物製劑。集團認為其特有的藥物發現及開發能力可透過集團的研發往績記錄得到證明，並有集團專有技術、平台及專業知識支持。集團差異化的內部管線由八種腫瘤候選藥物組成，其中四種處於臨床階段。

風險因素

- 集團的候選藥物可能無法獲得監管批准；臨床藥物開發是一個長期及耗資高昂的過程，且結果不確定性高，集團或無法及時將候選藥物商業化；如果集團的候選藥物未能表現出令監管機構滿意的安全性及療效，或在其他方面沒有產生積極結果，集團或在完成候選藥物的開發與商業化方面產生額外的成本，甚至最終無法完成候選藥物的開發及商業化；集團有機會無法識別、發現或開發新的候選藥物；集團自成立以來已產生重大淨虧損且預計將繼續產生虧損，並或永遠無法實現或保持盈利；集團或無法成功開發、改進或適應新的技術及方法；集團把候選藥物商業化的經驗非常有限。



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。