



新股速遞：BeiGene, Ltd.-B(6160.HK)

30/7/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年8月2日 中午12時正

公告申請結果：2018年8月7日

上市日期：2018年8月8日

聯席保薦人：

摩根士丹利亞洲有限公司

高盛（亞洲）有限責任公司

統計數字摘要：

全球發售項下發售股份數目：65,600,000 股

香港發售股份佔比：9%

發售價：94.4 港元 至 111.6 港元

估計集資金額：61.92 億港元 至 73.21 億港元

每手入場費：11,272.46 港元

集團概要

- 集團是一家商業階段的生物技術公司，主要開發及商業化用於治療癌症的創新型分子靶向及腫瘤免疫治療藥物。集團內部開發的領先候選藥物現處於後期臨床試驗階段，且集團正於中國銷售三種許可藥物。集團核心候選產品包括(i)Zanubrutinib(潛在研用小分子布魯頓酪氨酸激酶抑制劑)，預期今年在中國遞交首個用於治療套細胞淋巴瘤的新藥上市申請、(ii)Tislelizumab(針對免疫檢查點受體 PD-1 的在研人源化單克隆抗體)，預期今年在中國遞交首個用於治療經典型霍奇金淋巴瘤的新藥上市申請、及(iii)Pamiparib(在研的 PARP1 及 PARP2 酶的小分子抑制劑)，其目前正於中國兩項關鍵性臨床試驗評估。

行業概要

- 據弗若斯特沙利文，於2013年，抗腫瘤藥物市場佔中國醫藥市場的8.4%，其後於2017年升至9.7%。2013年至2017年期間，中國抗腫瘤藥物市場以複合年增長率13.7%上升，並達214億美元。預期此年增幅將於2017年至2030年期間持續，且銷售預期將於2030年達1,006億美元。

風險

- 集團的業績很大程度上取決於其臨床開發中的候選藥物的成功。倘集團無法成功完成臨床開發、獲得監管批准並商業化集團的候選藥物，或該等事項面臨重大延遲，將不利於集團業務。

估值

- 根據招股文件顯示，假設全球發售已於2018年3月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行的7.65億股股份計算，股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨值為21.49港元至22.91港元(按每1.00美元兌7.8491港元的匯率計算)。

推薦度：●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年8月1日 下午5時正

延長截止時段：2018年8月2日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

主要財務數據：

千美元(截至12月31日止年度)

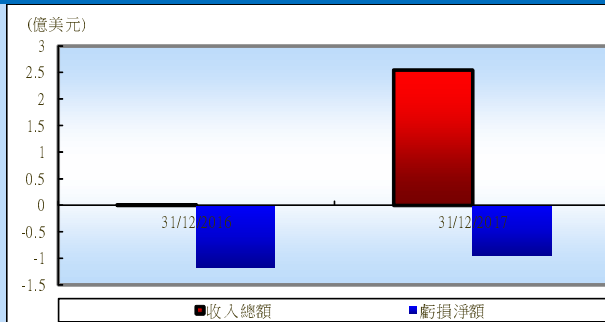
	2016年	2017年	變動(%)
產品收入淨額	---	24,428	---
合作收入	1,070	230,266	21420.2%
收入總額	1,070	254,694	23703.2%
產品銷售成本	---	(4,974)	---
研發開支	(98,033)	(269,018)	174.4%
銷售、一般及行政開支	(20,097)	(62,602)	211.5%
無形資產攤銷	---	(250)	---
開支總額	(118,130)	(336,844)	185.1%
經營虧損	(117,060)	(82,150)	-29.8%
其他收入、收益/虧損淨額	(2,103)	17,013	---
除所得稅開支前虧損	(119,163)	(65,137)	-45.3%
虧損淨額	(119,217)	(95,867)	-19.6%
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額	(119,217)	(96,034)	-19.4%

所得款項用途：

根據發售價為103.00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64.765億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於zanubrutinib相關業務。	32.5
用於tislelizumab相關業務。	32.5
透過內部研究及外部授權及業務發展合作，為癌症及其他潛在治療領域的產品組合提供資金。	15
用於pamiparib相關業務。	10
用作營運資金。	10

BeiGene-B(6160.HK)16至17年財務數據





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。