



新股速遞：基石藥業-B (2616.HK)

14/2/2019

推薦度：●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年2月18日 下午5時正
 延長截止時段：2019年2月19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2月25日
 上市日期：2019年2月26日

基本資料

全球發售的發售股份數：186,396,000 股
 目
 香港發售股份佔比：10%
 發行後總股數：984,051,532 股
 發售價範圍：11.1 港元 至 12.8 港元
 估計集資金額：20.69 億港元 至 23.86 億港元
 每手股數：500 股
 每手入場費：6,464.49 港元
 聯席保薦人：高盛 (亞洲) 有限責任公司
 摩根士丹利亞洲有限公司
 主要股東(只列部分)：WuXi Healthcare Ventures (29.8%)*
 基石投資者(只列部分)：Indus Funds (1.0%)*
 GIC (2.7%)*
 Boyu Capital Opportunities(1.3%)*

*：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11.95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20.7億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
為旗下藥物及研發和尋求新候選藥物的許可提 供資金	90%
一般營運資金	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)	2016 年	2017 年	變動(%)
其他收入	187	13,954	7362%
研發開支	(247,121)	(213,441)	-13.63%
年內虧損	(253,039)	(342,547)	35.37%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是一間臨床階段生物製藥公司，專注於開發及商業化創新腫瘤免疫治療及分子靶向藥物，擁有 14 種專注於腫瘤的候選藥物，處於臨床前階段至臨床後期階段。
- 根據招股文件顯示，截至 2018 年 12 月 31 日止年度，公司普通股股東應佔估計綜合虧損為不超過 4.7 億元人民幣，優先股東應佔估計綜合虧損為不超過 12.8 億元人民幣。

風險因素

- 集團預期於可見未來將繼續產生虧損，且集團預期該等虧損將由於繼續及擴大開發候選藥物、尋求監管批准，以及因預期日後推出後期候選藥物而繼續加強商業化及銷售工作而增加。若集團研發的任何候選藥物未能通過臨床試驗或未能取得監管批准，或雖取得批准但不獲市場認可及商業化，集團可能將始終無法盈利。



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。