



新股速遞：康希諾生物股份公司-B (6185.HK)

18/3/2019

推薦度: ●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019 年 3 月 20 日 下午 5 時正

延長截止時段：2019 年 3 月 21 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 3 月 27 日

上市日期 : 2019 年 3 月 28 日

基本資料

全球發售的發售股份數目：57,248,600 股

香港發售股份佔比 : 10%

發行後總股數 : 218,199,499 股

發售價範圍 : 21.0 港元 至 22.0 港元

估計集資金額 : 12.02 億港元 至 12.59 億港元

每手股數 : 200 股

每手入場費 : 4,444.34 港元

聯席保薦人：摩根士丹利亞洲有限公司
：中信里昂證券資本市場有限公司

主要股東(只列部分) : Yu 博士(8.19%)*

: 朱博士(8.19%)*

*: 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21.5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11.24億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
核心產品以及疫苗產品線中其他主要產品的研發及商業化。	80%
臨床前在研疫苗的持續研發。	10%
營運資金及其他一般企業用途。	10%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
少於 15 倍	10%	90%
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(%)
收入	0	1,132	---
研發開支	68,100	113,646	66.88%
股東應佔虧損	(64,450)	(138,281)	114.56%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 康希諾是一家疫苗研發生產商，正為 12 個疾病領域研發 15 種在研疫苗。除了預防腦膜炎球菌感染及埃博拉病毒病的三項臨近商業化疫苗產品之外，集團有六種在研疫苗處於臨床試驗階段或臨床試驗申請階段，亦有六種臨床前在研疫苗，包括一種在研聯合疫苗。
- 集團已建成一座總建築面積約 37,000 平方米的生產廠房，該廠房目前的年原液產能約為 7,000 萬至 8,000 萬劑，集團預期該廠房在可預見未來將充分支持其臨近商業化在研疫苗的商業化計劃以及支持其臨床試驗材料的生產。

風險因素

- 迄今為止，集團尚未從銷售獲批准的疫苗產品中獲得任何收入。集團在未來幾年內產生重大收入的能力主要取決於該等在研疫苗的成功監管批准、製造、營銷和商業化，而該等因素存在重大不確定性。集團預計在可預見的未來將繼續產生大額支出和經營虧損。



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。