

## 和黃醫藥(13)

開始認購日期	2021年6月18日
截止認購日期	2021年6月23日上午
公開發售結果	2021年6月29日
上市日期	2021年6月30日
保薦人	摩根士丹利

<b>集團概要:</b>	
公開發售價	\$45 元
市值	\$38,183 百萬港元
行業	生物醫藥
全球發行股數	104,000,000 股
集資總額	\$46.8 億(HK \$45 計算)
香港發售股份佔比	12.5%
每手入場費	\$22,726.74 港元

### 集團簡介:

集團是一家處於商業化階段的全球生物醫藥公司，專注於發現、開發及商業化治療癌症及免疫性疾病的靶向療法及免疫療法。除腫瘤/免疫業務外，集團的其他業務已建立大規模兼有盈利的藥物營銷及分銷能力，主要在中國生產、營銷及分銷處方藥。公司是中國首批建立自有藥物發現引擎的公司之一，目標是為全球市場創造創新療法。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文的報告，全球腫瘤治療市場由2016年的937億美元增至2020年的1,503億美元，且預計到2030年將進一步增至4,825億美元，2020年至2025年期間的複合年增長率為15.2%，2025年至2030年期間的複合年增長率為9.6%。中國腫瘤藥物市場的增長速度預期將會超過全球市場。於2016年，中國腫瘤藥物市場規模為192億美元，2020年增至304億美元。預計中國腫瘤藥物市場規模在2020年至2025年期間及2025年至2030年期間將分別按16.1%及10.4%的雙位年增長率增長，到2030年該市場規模有望達到1,051億美元。

### 經國農證券認購截止日期

**2021年6月22日 3pm**

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6日

### 行業風險

集團需要大量額外資金用於產品開發計劃及商業化項目，倘集團無法在需要時按可接受的條款籌集資金，集團可能產生虧損並被迫推遲、減少或取消該等項目。識別潛在的候選藥物並進行臨床前測試及臨床試驗乃耗時、昂貴且屬不確定的過程，可能需時數年才能完成；而集團的商業收入將源自產品銷售，而該等產品的銷售有待獲得監管部門批准。集團可能始終無法產生若干候選藥物獲得監管批准所需的必要數據或結果，且即使獲得批准，該等藥物可能也無法商業上產生成果。

### 主要財務數據：

(千美元)	2018	2019	2020
收入總額	214,109	204,890	227,976
經營開支總額	(306,750)	(351,276)	(424,644)
毛利	(92,641)	(146,386)	(196,668)
除稅前溢利	(86,655)	(141,105)	(189,734)
流動比率	433	280	335

集資用途	(百分比)
用作註冊試驗及潛在提交 NDA 申請	50%
用於支持進一步的概念驗證研究	10%
用於增強商業化、臨床、監管及生產	20%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Hutchison Healthcare Holdings Limited	38.48%
和記黃埔	38.48%