

雲頂新耀有限公司 (1952)

開始認購日期	2020年9月25日
截止認購日期	2020年9月30日上午
公開發售結果	2020年10月8日
上市日期	2020年10月9日
保薦人	高盛

集團概要:	
公開發售價	\$ 50.00-55.00 港元
市值	\$ 14,184- 15,602 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	63,547,000 股
集資總額	35.0 億(HK\$55 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$27,777.12 港元

集團簡介:

由 CBC 集團創立於 2017 年 7 月。業務主要潛在新穎首創或與眾不同之療法的許用、臨床開發及商業化，以解決大中華及亞太區其他新興市場尚未得到滿足的醫療需要，並致力於引入國外新興藥物。集團平台由八款極具前景的臨床候選藥物組成的產品組合，有關藥物覆蓋腫瘤、免疫學、心腎疾病及感染性疾病。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國的醫藥市場位居世界第二大市場。其規模從 2015 年的人民幣 12,207 億元增至 2019 年的人民幣 16,330 億元，從 2015 年到 2019 年的複合年增長率為 7.5%。預計該市場將從 2024 年的人民幣 22,288 億元進一步增至 2030 年的人民幣 31,945 億元，2024 年到 2030 年的複合年增長率為 6.2%。美國 FDA 批准的 277 種新藥中，合共 142 種（或 52%）尚未在中國開始臨床研發。為引入發達市場經證明具有臨床益處的創新候選藥物提供了巨大機遇。

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

集團的產品管線中的全部八種候選藥物（包括兩種核心候選藥物）及其相關專利乃自第三方引進授權。並且在開發及商業化候選藥物的權利、進行臨床試驗和製造大部分候選藥物均倚賴業務夥伴和第三方。倘該等第三方並無成功履行其合約責任，集團的業務可能嚴重受損。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2018	2019
收益	(127,182)	(176,112)
銷售成本	(128,007)	(204,739)
毛利	(991,674)	(214,512)
年內溢利	(991,674)	(214,512)
流動比率	131%	26%
資產負債比率%	231%	140%

集資用途	(百分比)
用於分配至主要產品的研發活動	60.0%
用於撥付管線中其他候選藥物的臨床試驗、適應症擴展及註冊備案籌備。	15.0%
用於的藥物管線擴展提供資金	15.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
傅唯	44.99%
Nova Aqua Limited	44.99%

基石投資者

- RA Capital
- CBC