

## 騰盛博藥(2137)

開始認購日期	2021年6月30日
截止認購日期	2021年7月6日上午
公开发售結果	2021年7月12日
上市日期	2021年7月13日
保薦人	摩根士丹利

<b>集團概要:</b>	
公开发售價	\$ 21.00-22.25 元
市值	\$14,830- 15,712 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	250,000,000 股
集資總額	\$55.62 億(HK \$22.25 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$11,237.11 港元

### 集團簡介:

集團是一家總部位於中國及美國的生物技術公司，致力於促進中國及全球就重大傳染病（如乙型肝炎病毒(HBV)、人類免疫缺陷病毒(HIV)、多重耐藥(MDR)或廣泛耐藥性(XDR)革蘭氏陰性菌感染）及其他具有重大公共衛生負擔的疾病（如中樞神經系統(CNS)疾病）的療法。集團正通過將內部藥物研發與授權引進相結合的業務模式來實現這一願景。BRII-179 是一種 HBV 特異性 B 細胞及 T 細胞治療疫苗，是集團的一種核心產品。集團亦有一個其他創新產品管線，專注於傳染病及 CNS 疾病。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，預計中國的傳染病藥物市場將以比全球市場更快的速度迅速增長，從 2019 年的 326 億美元增長到 2034 年的 582 億美元（不包括疫苗）。與全球市場相似，抗病毒藥物預計將成為增長最快的傳染病細分市場，到 2034 年市場規模將達到 252 億美元。預計中國的 HBV 和 HIV 藥物市場佔總體市場比率將從 2019 的 50.7%增長到 2034 年的 78.0%。

### 經國農證券認購截止日期

2021 年 7 月 5 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

### 投資風險

集團臨床試驗遭受任何延誤而無法及時完成，則可能對我們推進候選藥物開發的能力造成不利影響，從而可能嚴重損及集團業務、財務狀況、經營業績及前景。重大臨床試驗延誤亦可能造成候選藥物商業化（集團對此有獨家權利）的時間縮短，或造成競爭對手的藥物先於我們面市，這亦損害集團商業化候選藥物的能力及可能有損我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

### 主要財務數據：

(千人民幣元)	2019	2020
其他收入	20,339	84,625
研發開支	(83,785)	(875,795)
毛利	(521,028)	(1,283,510)
除稅前溢利	(521,028)	(1,283,510)
流動比率	14.3	1.9

集資用途	(百分比)
用作劃撥至 HBV 功能性治療項目	55%
用於劃撥至 HIV 項目	15%
用於劃撥至 MDR/XDR 革蘭氏陰性菌感染項目	15%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Booming Passion Limited	14.98%
Boyu Capital Fund III	14.98%