● 國農證券 新股資訊

中國抗體製藥有限公司 (3681)

開始認購日期 **2019 年 10 月 31 日** 截止認購日期 **2019** 年 11 月 5 日上午

公開發售結果 2019 年 11 月 11 日 上市日期 2019 年 11 月 12 日

保薦人中金公司、東方証券

集團概要:		
公開發售價	\$7.60 - 9.60 港元	
市值	\$ 7,647 - 9,659 百萬港元	
行業		
全球發行股數	182,129,400 股	
公開發售集資額	1.75 億	
香港發售股份佔比	10%	
每手入場費	2,909.02 港元	

集團簡介:

集團是專門研究、發展、製造及商業化免疫性疾病療法的香港生物製藥公司,主要研製以單克隆抗體為基礎的生物藥。集團的旗艦產品 SM03 是全球同類靶點中首個治療類風濕關節炎的潛在單抗藥物,並對其他免疫性疾病具有潛在療效。集團豐富在研藥物管線,包括以單克隆抗體為基礎的生物制劑和新化學實體(NCE),可治療多種免疫性疾病適應症。目前產品組合包括兩項處於不同臨床試驗階段用於治療多種免疫性疾病的在研藥物及四項處於新藥研究階段的在研藥物。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告,類風濕關節炎是一種自身免疫性疾病,可引起關節和身體其他部位的慢性炎症。到 2023 年,預計全球類風濕關節炎患者總數將達到 4,120 萬,到 2030 年達到 4,500萬。類風濕關節炎沒有永久性治愈方法,患者需要長期護理來治療症狀。

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 ⊟	

行業風險

在研藥品商業化可能會失敗或出現重大延誤。倘集團 未能成功完成臨床開發,獲得監管部門批准並成功將 集團的在研藥品商業化,閣下可能會失去全部或部分 投資。目前尚未從藥品的商業銷售中產生收入,並有 可能無法按照預期創造盈利,或根本沒有盈利。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止 4 個月
其他收益	3,411	8,666	50
研發開支	(32,603)	(47,283)	(20,209)
行政開支	(6,992)	(8,996)	(6,870)
財務成本	(2,961)	(3,030)	(959)
其他開支	(12,756)	(32,967)	(410)
稅前虧損	(51,901)	(83,610)	(28,398)
期內虧損	(51,901)	(83,610)	(28,398)

集資用途	(百分比)
用於研發及商業化在研藥物	50.0%
用於建設蘇州生產基地	40.0%
用於其他一般企業用途	10.0%

主要股東 持股百分比(%) Below Properties 持股百分比(%) - Skytech Technology 37.68% - 海南海藥 14.71%

基石投資者

- 雲南白藥
- 瑞捷軟件科技

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失,概不負責。本報告內的資料及意見如有任何更改,本公司並不另行通知。國農證券有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外,本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務,或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。