

德琪醫藥 (6996)

開始認購日期	2020年11月09日
截止認購日期	2020年11月12日上午
公开发售結果	2020年11月19日
上市日期	2020年11月20日
保薦人	高盛、摩根大通

集團概要:	
公开发售價	\$ 15.80-18.08 元
市值	\$10,558 - 12,081 百萬港元
行業	醫藥
全球發行股數	154,153,500 股
集資總額	\$63.266 億(HK\$ \$18.08 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$9,131.09 港元

集團簡介:

集團是一家專注於創新抗腫瘤藥物的亞太地區臨床階段生物製藥公司。集團已戰略性地設計並組建起一條擁有 12 款腫瘤藥物資產的創新型研發管線，包括兩種晚期臨床產品（其由我們從 Karyopharm 及 Celgene 授權引進並作為我們的核心產品）、四種早期臨床產品和六種臨床前產品。截至同日，有九項正在進行的臨床試驗（包括三項研究者發起的試驗）及八項計劃啟動的臨床試驗，並已在亞太地區的多個司法管轄區取得九個 IND 批件。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，全球腫瘤藥物市場從 2015 年的 832 億美元大幅增至 2019 年的 1,435 億美元，年複合增長率為 14.6%，分別佔全球醫藥市場的 7.5% 及 10.8%。預計到 2024 年將增至 2,444 億美元，自 2019 年起的年複合增長率為 11.2%，並到 2030 年進一步增至 3,913 億美元，自 2024 年起的年複合增長率為 8.2%。

經國農證券認購截止日期

2020 年 11 月 11 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	7 日

行業風險

集團自成立起已產生大量淨虧損，並預計在可預見的未來將繼續產生淨虧損，且可能無法產生足夠收入以實現或維持盈利。有意投資者可能面臨損失對股份的絕大部分投資的風險。藥物開發投資具有高度投機性。藥物開發需要大量的前期資本開支，且存在候選藥物無法取得監管批准或不具有商業化可行性的巨大風險。

主要財務數據:

(千人民幣)	2018	2019	2020/6/30
收益	9,464	52,946	19,366
研發成本	(115,768)	(115,792)	(169,888)
其他開支	(3,843)	(220,732)	(318,096)
除稅前利潤	(145,952)	(323,787)	(537,747)
流動比率	1.1	16.8	9.7

集資用途	(百分比)
用於分配予核心產品。	41%
用於臨床階段候選藥物提供資金	25%
用於管線中的其他臨床前候選藥物正在進行的臨床前研究及計劃進行的臨床試驗。	9%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Meiland	26.93%
梅建明	26.93%