

嘉和生物藥業 (6998)

開始認購日期	2020年9月23日
截止認購日期	2020年9月28日上午
公開發售結果	2020年10月6日
上市日期	2020年10月7日
保薦人	高盛、摩通、Jefferies

集團概要:

公開發售價	\$ 20.30-24.00 港元
市值	\$ 9,766- 11,546 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	119,881,000 股
集資總額	28.8 億(HK\$24 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$12,120.92 港元

集團簡介:

集團為專注於腫瘤及自身免疫藥物的研發及商業化的生物製藥公司。在研發的候選藥物涵蓋全球前三大腫瘤靶標及十款最暢銷藥物中的五款，包括 CDK4/6。集團擁有一體化生物製藥平台涵蓋探索、研究、臨床開發、CMC（化學、製造及控制）以及業務拓展等所有關鍵藥物開發功能。集團於在雲南玉溪的商業化製造設施已滿足中國現行法規下批准創新候選藥物的產品驗證先決條件。

行業現況

根據灼識諮詢報告，乳腺癌是中國女性中最常見的癌症，2030年預計會有40萬人發病。HR+/HER2-是四種類型中最常見的乳腺癌類型。CDK4/6 抑制劑已被美國國家綜合癌症網絡指南列作 HR+/HER2- mBC 的一線治療藥物。全球共有三種獲得批准的 CDK4/6 抑制劑。預計 2030 年，CDK4/6 在中國市場會達 22.7 十億元人民幣。

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

集團在取得候選藥物監管批准、藥品的研究、開發及商業化的所有重大方面均受到嚴格監管。國家藥監局及其他同類監管機構的監管審批過程耗時且可能隨時間演變，而集團最終無法為候選藥物取得監管批准，業務將受嚴重損害。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2018	2019
收益	6,882	13,039
銷售成本	(5,452)	(9,562)
毛利	1,430	3,477
年內溢利	(288,077)	(522,746)
流動比率	6.85	0.97
資產負債比率%	16.6%	69.2%

集資用途

集資用途	(百分比)
用於分配至主要產品的研發活動	65.0%
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	10.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
HHJH Holdings Limited	29.02%
HH BIO Investment Fund, L.P.	29.02%

基石投資者

- HHJH Holdings Limited
- OrbiMed Funds