

再鼎醫藥有限公司 (9688)

開始認購日期	2020年9月17日
截止認購日期	2020年9月22日上午
公開發售結果	2020年9月25日
上市日期	2020年9月28日
保薦人	摩通、花旗、高盛

集團概要:

公開發售價	\$648 港元
市值	\$ 55,688 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	10,564,050 股
集資總額	68.5 億(HK\$648 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	32,726 港元

集團簡介:

集團為一間创新型、立足研發及處於商業階段的生物製藥公司。主要通過全球合作引入授權有前途的生物醫藥產品，和投資內部研發產品及藥物。內部研發團隊致力於開發創新療法，以治療腫瘤、抗感染及自體免疫性疾病。其下有兩項用創新療法已獲美國 FDA 批准，分別為：則樂（尼拉帕利）及 Optune（腫瘤電場治療）

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，全球腫瘤治療市場主要受人口老齡化、癌症發病率上升、科學進步、聯合療法的興起及新療法的推出所推動。2019年至2024年將會以複合年增長率11.2%由1,435億美元增長至2,444億美元。估計到2030年，全球腫瘤治療市場的銷售額將達到3,913億美元。靶向療法及免疫療法於中國的滲透率較低，預計靶向療法及免疫療法於中國的增長將超出全球市場。

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

投資於生物製藥產品開發具高度投機性，因為這包含大量的前期資本開支，以及候選藥物未能獲得監管批准或實現商業可行性的重大風險。集團無法在未首先獲得當地國家藥監局監管批准情況下於當地將候選藥物商業化。如上述情況發生集團將有可能無法實現盈利。

主要財務數據：

(美千元)	2018	2019	2020
			(截至6月30日)
收益	129	12,985	19,213
銷售成本	(43)	(3,749)	(4,980)
毛利	86	9,236	14,233
經營溢利	(138,488)	(194,319)	(128,211)
期間利潤	(139,075)	(195,071)	(128,617)
流動比率	5.5	6.3	8.6
資本負債%	1.5%	2.2%	0.9%

集資用途	(百分比)
用於研發提升核心產品商業化能力	46.2%
用於註冊備案撥資	11.8%
用於探索新的全球授權及合作機會	25.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
杜瑩	7.8%
QM11 Limited	12.0%

基石投資者

■