

## 康方生物科技有限公司 (9926)

開始認購日期	2020年4月14日
截止認購日期	2020年4月17日上午
公開發售結果	2020年4月23日
上市日期	2020年4月24日
推薦人	摩根士丹利、JP 摩根

### 集團概要:

公開發售價	\$14.88 - 16.18 港元
市值	\$11,355-12,347 百萬港元
行業	生物製藥
全球發行股數	159,495,000 股
公開發售集資額	25.8 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	16,343.05 港元

### 集團簡介:

集團是一家臨床階段生物製藥公司，致力於首創及同類最佳療法的自主發現、開發及商業化。集團專注於滿足腫瘤、免疫及其他治療領域在全球的未決醫療需求。自成立以來，集團開發出一個端對端平台 - 康方全方位探索平台（「ACE 平台」），涵蓋了全面的藥物發現和開發功能，包括靶點驗證、抗體發現與開發、CMC 和符合 GMP 要求生產。集團在中國擁有 16 項已頒發專利、在美國擁有一項已頒發專利及一項已獲批專利以及在中國、美國及其他司法權區擁有 86 項專利申請。

### 行業現況

中國生物製劑市場近年的增長已超越全球生物製劑市場，此增長受一連串因素驅動，包括有利的監管環境及政府的支持性政策、生物療法及定製療法取得良好進展。儘管近年來中國生物製劑市場急速增長，生物製劑在中國市場的滲透率仍然較低，市場仍有巨大增長及擴展空間。

### 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

集團自成立以來產生龐大的虧損淨額，預計於可見將來仍繼續產生虧損淨額。鑒於業務涉及高風險，潛在投資者可能損失於絕大部分投資。可能需要額外的資金來滿足經營現金需求，而可能無法按可接受的條款獲得融資，或甚至無法獲得任何融資。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2018	2019
收益	2,826	70,879
其他收入	27,045	50,186
研發成本	(161,095)	(308,388)
行政開支	(20,157)	(55,421)
財務成本	(2,646)	(5,736)
稅前虧損	(154,354)	(346,454)
流動比率	5.1 倍	10.4 倍

集資用途	(百分比)
用作產品研發及商業化	75.0%
用於購買新機器、儀器及設備	15.0%
用於一般公司及營運資金	10.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 夏瑜博士	~7.83%
- 李百勇博士	~5.73%

### 基石投資者

- Fidelity Investment
- Lake Bleu Prime Healthcare Master Fund Limited