

諾誠健華醫藥有限公司 (9969)

開始認購日期	2020年3月11日
截止認購日期	2020年3月16日上午
公開發售結果	2020年3月20日
上市日期	2020年3月23日
推薦人	摩根士丹利、高盛

集團概要:

公開發售價	\$8.18 - 8.95 港元
市值	\$10,238-11,202 百萬港元
行業	生物製藥
全球發行股數	250,324,000 股
公開發售集資額	2.24 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	9,040.19 港元

集團簡介:

集團是一家處於臨床階段的生物醫藥公司，致力於發現、研發及商業化潛在同類最佳及/或首創的用於治療癌症及自身免疫性疾病的藥物。集團發現並研發了九種候選藥物，包括一種復發難治 CLL/SLL 的及 MCL 適應症的新藥申請已提交予 NMPA 並獲受理的候選藥物、兩種處於 I/II 期臨床試驗的候選藥物及六種處於 IND 準備階段的候選藥物。產品涵蓋了主要癌症適應症的三種高度差異化及/或新型臨床階段腫瘤候選藥物，包括奧布替尼(BTK)、ICP-192 及 ICP-105，研究將此等候選藥物用於單一療法。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，全球腫瘤藥物市場規模達到 1,281 億美元，而自身免疫藥物的全球市場規模則達到 1,137 億美元。由於 2014 年至 2018 年批准 BTK 抑制劑用於多種 NHL 亞型適應症，TK 抑制劑的全球銷售額在 2018 年達到 45 億美元，並預期於 2023 年達到 129 億美元。

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	4 日

行業風險

集團自成立以來已產生大量虧損淨額及經營現金流出淨額，且預計於可見未來將繼續產生虧損淨額及經營現金流出淨額，也可能始終無法盈利。投資者面臨損失其於集團股份的絕大部分投資的風險。集團可能需要額外的資金滿足經營現金需求，但可能無法以集團可接受的條款獲得融資，或根本無法獲得融資。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止 9 個月
收益	102	1,617	839
收入收益	11,424	31,395	81,377
研發成本	(62,882)	(149,726)	(147,742)
行政開支	(14,644)	(17,523)	(41,160)
財務成本	(2,537)	(3,441)	(1,552)
稅前虧損	(341,734)	(554,023)	(653,240)
流動比率	0.5 倍	28.5 倍	64.3 倍

集資用途	(百分比)
用作為奧布替尼的臨床試驗	50.0%
用於臨床階段候選產品資金	25.0%
用於候選藥物的研發	15.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 趙仁濱博士	12.43%
- Hebert Pang Kee Chan	12.89%

基石投資者

- -Vivo Funds
- -中國結構調整基金