

## 榮昌生物製藥(9995)

開始認購日期	2020年10月28日
截止認購日期	2020年11月2日上午
公開發售結果	2020年11月6日
上市日期	2020年11月9日
保薦人	摩根士丹利、華泰國際、摩根大通

### 集團概要:

公開發售價	\$50.3-52.1 元
市值	\$24,061 - 24,922 百萬港元
行業	醫藥
全球發行股數	76,537,000 股
集資總額	\$3,987.6 億(HK\$52.10 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$26,312.50 港元

### 集團簡介:

集團一直致力於研發針對新的靶點、具有創新設計及具有突破性潛力的生物藥，以應對全球未被滿足的臨床需求。集團的候選藥物中，有兩種臨床階段候選藥物泰它西普(RC18)(用於治療系統性紅斑狼瘡)和 disitamab vedotin (RC48)(用於治療胃癌)已於中國及美國開展針對六種適應症的註冊性臨床試驗。預計將於二零二零年第四季度及二零二一年第二季度分別獲得中國藥監局批准後，在中國市場商業化這兩種藥物。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，系統性紅斑狼瘡(SLE)是一種慢性、多系統及無法治癒的自身免疫性疾病，可能會導致嚴重的器官損傷、全身併發症甚至死亡。全球系統性紅斑狼瘡患者數量由 2015 年的 7.4 百萬人（包括美國約 271,000 人及中國約 994,100 人）增加至 2019 年的 7.7 百萬人（包括美國約 279,600 人及中國約 1.03 百萬人），預計於 2024 年前達到 8.1 百萬人

### 經國農證券認購截止日期

2020年10月30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	4 日

### 行業風險

集團自成立以來已產生重大淨虧損且預計於可預見未來將繼續產生淨虧損，且集團未必能夠產生足夠收入以實現或保持盈利。鑒於集團的業務所涉及的高風險，潛在投資者有可能會損失對集團的絕大部分投資。除此之外，經營活動產生淨負債、流動負債淨額及淨現金流出，並可能在未來繼續產生淨負債，繼而可能令集團面臨流動性風險。

### 主要財務數據：

(千人民幣)	2018	2019	2020/06/30
收入	11,321	-	-
銷售成本	(8,932)	-	-
經營利潤	2,389	-	-
除稅前利潤	(269,948)	(430,280)	(249,835)
流動比率%	6.5	16.1	37.6
速動比率%	3.5	12.4	32.0

### 集資用途

集資用途	(百分比)
用於泰它西普、disitamab vedotin、RC28 及其他藥物的開支	50.0%
用於撥付建造新生產設施以擴大商業生產產能	25.0%
用於償還榮昌製藥的借款。	15.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
王威東	31.12%
煙台榮達創業投資中心	21.40%