

## 和鉑醫藥(2142)

開始認購日期	2020年11月30日
截止認購日期	2020年12月3日上午
公開發售結果	2020年12月9日
上市日期	2020年12月10日
保薦人	摩根士丹利、美銀證券、中信証券

集團概要:	
公開發售價	\$11.70-12.92 元
市值	\$8,984.3 - 9,921.2 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	138,221,000 股
集資總額	\$15.89 億(HK \$12.31 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$13,050.20 港元

### 集團簡介:

集團是一家臨床階段從事研究及開發免疫與腫瘤疾病領域的差異化抗體療法生物製藥公司。擁有具備多於十種可能成為差異化候選藥物的多元化及均衡管線，其中巴托利單抗、特那西普及 HBM4003 正處於臨床開發階段。巴托利單抗及特那西普自 HanAll 獲得許可權利。巴托利單抗(HBM9161)及特那西普(HBM9036)為集團的核心產品，兩者均在中國雄據領先高地，率先為其各自的目標市場解決嚴重未獲滿足的需求。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料 2019 年全球所銷售的生物製劑中約有 45.2% 乃針對腫瘤免疫及免疫性疾病的症狀。相比之下，2019 年抗體生物製劑佔中國生物製劑市場份額低於 10%，但同期複合年增長率卻為全球生物製劑市場的將近兩倍。全球治療性抗體市場的估值約為 1,639 億美元。中國的治療性抗體市場於同年的估值約為 42 億美元，但其於 2015 年至 2019 年間蓬勃發展，複合年增長率為 32.4%。

### 經國農證券認購截止日期

2020 年 12 月 2 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	6 日

### 行業風險

集團依賴第三方（例如 CRO 及 CMO）進行臨床前研究及臨床試驗，集團對候選藥物製造及臨床開發的控制有限。此外，倘集團失去與該等第三方的關係或彼等未能成功履行合約職責或未能在預訂期限前完成工作，集團可能無法獲得監管審批或將候選藥物商業化，集團的業務可能嚴重受損。

### 主要財務數據：

(千美元)	2018	2019	2020/6/30
收入	1,483	5,419	6,070
銷售成本	(647)	(623)	(287)
毛利	836	4,796	5,783
除稅前利潤	(34,639)	(67,588)	(48,436)
流動比率	7.24	2.59	9.91

集資用途	(百分比)
用於撥資核心產品	37%
用於撥資支柱資產 HBM4003 在大中華區及澳洲的進行中及計劃進行的臨床試驗	23%
用於一般業務運營及營運資金。	15%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
永豐利投資有限公司	12.18%
LC Healthcare Fund I, L.P	8.53%

### 基石投資者

■ BlackRock 基金