

三葉草生物製藥(2197)

開始認購日期	2021年10月25日
截止認購日期	2021年10月28日上午
公開發售結果	2021年11月4日
上市日期	2021年11月5日
保薦人	高盛、中金

集團概要:	
公開發售價	\$ 12.80-13.50 元
市值	\$ 14,823 - 15,634 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	36,200,000 股
集資總額	\$20.25 億(HK \$13.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$6,818.02 港元

集團簡介:

集團於 2007 年成立，是一家處於臨床試驗階段的全球性生物技術公司，致力於為傳染性疾病以及癌症及自身免疫性疾病開發新型疫苗及生物治療候選產品。集團主要產品於各治療領域的適應症分別為 COVID-19、惡性腹水及強直性脊柱炎。憑藉集團在蛋白生物工程方面的專業知識、生產實力以及內部生產基地，集團已開發出另一款核心產品 SCB-808，用於治療風濕性疾病。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，截至最後實際可行日期，全球共有 21 款 COVID-19 疫苗上市及 30 款候選疫苗處於 II/III 期或較後階段。具體而言，中國、俄羅斯聯邦、中國（台灣）及古巴分別有一款、一款、一款及一款獲批重組蛋白亞單位 COVID-19 疫苗，及全球有 14 款處於 II/III 期或較後階段的重組蛋白亞單位候選疫苗。2021 年 8 月 23 日，美國 FDA 全面批准輝瑞-BioNTech COVID-19 疫苗用於 16 歲及以上人群。除該疫苗外，FDA 授權的所有其他 COVID-19 疫苗均僅用於緊急用途。

經國農證券認購截止日期

2021 年 10 月 27 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	7 日

行業風險

集團歷史上未獲得收入。集團未來的創收能力和盈利能力在很大程度上取決於集團成功開發、獲得必要監管批文及成功商業化在研產品的能力。臨床試驗過程耗費時間且對價高昂，而且結果不確定。集團的一項或多項臨床試驗可能在測試的任何階段失敗，且即使早期試驗出現滿意結果，臨床試驗仍可能遭受重大挫折，集團的前景可能會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(千人民幣元)	2019	2020	2021/4/30
其他收入	16,908	24,341	5,491
行政開支	(17,035)	(76,429)	(78,989)
研發開支	(45,799)	(228,219)	(370,815)
除稅前溢利	(48,583)	(912,898)	(909,187)
流動比率	6.0	15.7	15.2

集資用途	(百分比)
用於分配予集團的核心產品	65%
用於管線中其他產品的研發、生產及商業化	22.5%
用於營運資金及其他一般公司用途。	12.5%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
汪世碧女士	8.69%
Elasa	6.31%

基石投資者

■ HHLR