

華昊中天醫藥-B (2563)

開始認購日期	2024年10月23日
截止認購日期	2024年10月28日上午
公開發售結果	2024年10月30日
上市日期	2024年10月31日
保薦人	國泰君安國際、鎧盛

集團概要:

公開發售價	\$16-22 元
市值	\$5,833.4-8,020.9 百萬港元
行業	醫藥
全球發行股數	14,588,000
集資總額	\$320.9 百萬(HK\$22 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,444.38 港元

集團簡介:

集團是一家合成生物學技術驅動的生物醫藥公司，致力於開發腫瘤創新藥。自 2002 年成立以來，集團成功開發了專注於微生物代謝產物新藥研發的三大核心技術平台。集團擁有一種已商業化產品及 19 種其他管線候選產品，優替德隆注射液為集團的單一核心產品。集團核心產品及 19 種候選產品中有 16 種乃基於單一活性藥物成分，即優替德隆，其在集團的產品組合中有三種製劑。

行業現況

中國微管抑制劑市場由 2018 年的人民幣 114 億元增至 2019 年的人民幣 139 億元。於 2020 年對微管抑制劑藥物實施帶量採購政策，導致相關藥物價格顯著下降，相比政策生效前的價格，跌幅介乎 60%至 90%。儘管該等藥物於其後年份的銷量穩定增長，整體市場仍然受到負面影響。未來隨著紫杉烷創新劑型銷量持續增加及新開發微管抑制劑上市，預期市場規模將再次增長，預測於 2030 年將達到人民幣 181 億元，2023 年起複合年增長率為 12.2%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 10 月 25 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	1 日

行業風險

目前，集團核心產品和部分候選產品的開發和商業化主要依賴於單一的活性藥物成分優替德隆。集團的產品優替德隆注射液在國內市場成功獲批用於治療晚期乳腺癌，而已進入或快將進入臨床試驗階段的研發項目主要為擴展優替德隆注射液的適應症及為國內外市場研發新劑型。集團的其他研發中產品全部均處於臨床前研究階段，產品獲准商業化仍需一段時間。此外，大多數候選產品具有不同標靶和作用機製，如作為活性藥物成分的 BG22、BG18 及 BG14，這些候選產品處於早期的開發階段。因此，倘若擴展優替德隆注射液的適應症及開發新劑型的進展未如預期，集團的業務表現可能受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	14,071,643	8,729,479
銷售成本	(11,638,338)	(8,786,960)
毛利/(毛損)	2,433,305	(57,481)
除稅前溢利/(虧損)	1,160,887	(1,830,569)
淨溢利/(虧損)	1,029,946	(1,514,201)

集資用途

集資用途	(百分比)
用於資助核心產品的臨床試驗	44.9%
用於資助核心產品以外的的臨床試驗	38.9%
用作營運資金及一般公司用途	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Baygen QT Inc.	11.11%