

上海復宏漢霖生物技術 (2696)

開始認購日期	2019年9月12日
截止認購日期	2019年9月18日上午
公開發售結果	2019年9月24日
上市日期	2019年9月25日
推薦人	中金、美林、招銀

集團概要:	
公開發售價	\$49.60 – 57.80 港元
市值	\$26,740- 31,161 百萬港元
行業	醫藥
全球發行股數	64,695,400 股
公開發售集資額	3.74 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	5,838.25 港元

集團簡介:

集團是一家中國領先的生物製藥公司，旨在為全球患者提供質高價優的創新藥物。首家根據現行中國有關生物類似藥評價及上市審批的法規《生物類似藥指導原則》，就單克隆抗體生物類似藥自國家藥監局取得新藥藥證申請批准的生物製藥公司。集團已商業化推出的生物類似藥產品（即 HLX01 漢利康）外，在管線中自主開發 20 種以上候選生物藥及多種腫瘤免疫聯合療法。目前已在六個不同司法權區同時進行 11 項臨床試驗，並擁有超過 100 名臨床及醫學事務人員。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，在所有生物製劑中，單克隆抗體是全球生物製劑市場中最大分部，佔 2018 年銷售收入的 55.3%。中國生物製劑市場預計 2018 年至 2023 年中國生物製劑市場的銷售收入將以 19.6% 的複合年增長率進一步增長，達到人民幣 6,412 億元。

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	7 日

行業風險

集團自成立以來已於各期間產生大量虧損且預期日後將繼續產生虧損並可能一直無法盈利或保持盈利能力。投資者面臨大幅虧損的風險。集團經營活動現金流量為負，開支會隨著持續進行的研發活動大幅增加，償債義務增加及可能引致營運造成重大不利影響。近期開始候選藥物商業化，因而可能難以評估未來前景。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止三個月
收益	33,910	7,421	924
營運成本	(15,019)	(5,398)	-
毛利	18,891	2,023	924
研發開支	(257,080)	(365,382)	(100,145)
行政開支	(87,334)	(109,050)	(32,339)
稅前溢利	(379,997)	(500,220)	(158,123)
年度溢利	(384,327)	(504,789)	(158,123)

集資用途	(百分比)
核心產品臨床試驗及註冊	40.0%
生物創新藥的臨床試驗	35.0%
其他候選生物類似藥的臨床試驗	15.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 復星醫藥	53.76%
-	-

基石投資者

■ Cayman Henlius
■ Al-Rayyan Holding LLC