

2898 盛禾生物-B(2898)

| | |
|--------|--------------|
| 開始認購日期 | 2024年5月16日 |
| 截止認購日期 | 2024年5月21日上午 |
| 公開發售結果 | 2024年5月23日 |
| 上市日期 | 2024年5月24日 |
| 保薦人 | 中金公司 |

集團概要:

| | |
|----------|-----------------------|
| 公開發售價 | \$13.5 元 |
| 市值 | \$2,115 百萬港元 |
| 行業 | 醫藥 |
| 全球發行股數 | 34,151,800 |
| 集資總額 | \$461 百萬(HK\$13.5 計算) |
| 香港發售股份佔比 | 10.0% |
| 每手入場費 | 2,727.22 港元 |

集團簡介:

集團是一家專注於發現、開發和商業化用於治療癌症和自身免疫性疾病的生物製劑的臨床階段生物製藥公司。集團擁有三種核心產品，即 IAH0968、IAP0971 及 IAE0972，均為自主研發。IAH0968 是一種抗體依賴性細胞介導的細胞毒性增強型單克隆抗體，集團已啟動針對膽道癌及結直腸癌的 II 期臨床試驗。IAP0971 及 IAE0972 均為抗體細胞因子，且集團已完成針對晚期實體瘤的 I 期臨床試驗。

行業現況

mAb、bsAb、ADC 和抗體融合蛋白是抗體的四種主要類型。mAb 在全球基於抗體的治療市場佔據主導地位，於 2018 年至 2022 年的市場份額超過 90%。預計到 2026 年及 2030 年，mAb 市場規模將達到 2,818 億美元及 3,061 億美元。預計於 2022 年至 2026 年，bsAb 將以 51.6% 的複合年增長率大幅增長。預計到 2030 年，bsAb 的全球市場規模將達到 674 億美元，2026 年至 2030 年的複合年增長率為 23.6%。

經國農證券認購截止日期

2024年5月20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

集團的核心產品 IAP0971 及 IAE0972 主要是針對既往治療失敗的癌症患者進行二線或後期治療而開發，本質上限制了其目標患者群體。與集團在臨床試驗中使用的定義相比，監管機構亦可能就患者不符合接受其他治療資格的情況作出更嚴格的定義，這將減少符合集團候選藥物治療資格的患者人數，從而增加集團為臨床試驗招募患者的難度。招募患者的困難可能導致集團的臨床試驗延遲或失敗，或使集團產生大量成本以尋找合適的患者。此外，有限的患者群體可能會影響臨床試驗數據的質量及可靠性，而集團的整體業務運營可能會受到不利影響。

主要財務數據：

| (人民幣千元) | 2022 | 2023 |
|---------|----------|-----------|
| 收入 | 13,795 | 21,005 |
| 銷售成本 | (65,880) | (104,091) |
| 毛利/(毛損) | (52,085) | (83,086) |
| 除稅前虧損 | (51,988) | (132,701) |
| 淨虧損 | (51,988) | (132,701) |

| 集資用途 | (百分比) |
|--------------------|-------|
| 用於資助 IAE0972 的臨床試驗 | 36% |
| 用於 IAP0971 的臨床試驗 | 35.8% |
| 用於 IAH0968 的臨床試驗 | 28.2% |

主要股東

| 股東名稱 | 持股百分比(%) |
|----------------------------------|----------|
| Sunho Wisdom Investments Limited | 56.17% |