

新股快訊

28/10/2020

榮昌生物製藥(煙台)股份有限公司 - B (9995.HK)

推薦度: ●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年10月30日下午5時正
延長截止時段	:2020年11月2日中午12時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年11月6日
上市日期	:2020年11月9日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:76,537,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:50.30 港元至 52.10 港元
估計集資金額	:約 38.50 億至 39.88 億港元
發行後總股數	:478,356,202 股
每手股數	:500 股
每手入場費	:26,312.50 港元
联席保薦人	:J.P. Morgan Securities (Far East) Limited、華泰金融控股(香港)有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司
基石投資者(只列部分)	:富達(1.20%)* 貝萊德(0.63%)* 奧博資本(0.47%)*

註*:緊隨新股發行後、以發售範圍中位數計算、及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價範圍中位數 51.20 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 37.1 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
藥品開發及臨床試驗、註冊備案等。	50%
建造新生產設施。	25%
償還榮昌製藥借款。	15%
營運資金及一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至12月31日止年度))

	2018年	2019年	變動(%)
收益	11,321	--	--
研發成本	(216,438)	(352,066)	62.6%
股東應佔(虧損)	(269,948)	(430,280)	59.4%

綜合概述

- 集團為一家正在進入商業化階段的生物製藥公司，專注治療自身免疫、腫瘤科和眼科疾病，其核心藥品之一泰它西普(RC18)，預計最快今年第四季度獲批在國內上市用於治療系統性紅斑狼瘡(SLE)。根據弗若斯特沙利文數據，2019年中國生物藥市場的總銷售額為480億美元，預期將於2024年達到1,096億美元，增長速度超越全球生物藥市場。

風險因素

- 於往績記錄期，集團的經營活動產生淨負債、流動負債淨額及淨現金流出，並可能在未來繼續產生淨負債，繼而可能令集團面臨流動性風險。集團自成立以來已產生重大淨虧損，可預見將來虧損料將持續，業務涉及高風險，潛在投資者有可能會損失對集團絕大部分投資。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk