

新股名稱 (中文)：歌禮製藥有限公司  
(英文)：Ascletris Pharma Inc.

主板股份編號：1672  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	224,137,000 股	招股價：	每股 HK\$ 12.0 – 16.0
集資淨額：	約29.76 億港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 201,723,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 22,414,000 股	發行市值：	134 - 179 億港元
聯席保薦人：	摩根士丹利、高盛、招商證券國際		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$2.87 – 3.64

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第236-269頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2016 年	32,976	32,976	(31,873)	(31,873)
	2017 年	53,202	53,202	(80,441)	(86,931)
	2018年3月底	51,062	51,062	(983)	(858)

#### 業務簡介：

歌禮製藥的使命是成為一家世界級生物技術公司，致力於解決抗病毒、癌症及脂肪肝疾病三大治療領域中尚未被滿足的醫療需求。歌禮製藥是一個一體化抗病毒平台，專注於抗 HCV、HIV 及 HBV 同類最佳創新藥物的開發及商業化。目前集團有五項抗病毒藥物發現和開發計劃，包括兩個處於或臨近商業化階段的丙肝在研藥物和一個已完成 IIa 期臨床試驗的 HIV 在研藥物。此外，集團有一個已完成 I 期及 I 期擴展臨床試驗的肝癌在研藥物。集團的核心產品包括戈諾衛®、拉維達韋、ASC09 及 ASC06。

● 戈諾衛®：戈諾衛® (達諾瑞韋) 是中國首種由國內公司開發的商業化階段的 HCV 治療藥物。

● 拉維達韋：集團認為拉維達韋是一種同類最佳的，針對丙肝 NS5A 靶點的泛基因型 DAA。

戈諾衛®及拉維達韋被國家食品藥品監管總局指定為國家一類新藥。一類新藥是指從未在任何國家上市銷售的新藥，並有資格獲得國家食品藥品監管總局的優先審批或快捷批核。

歌禮製藥亦有兩項內部的臨床前開發計劃處於新藥探索階段。一項為開發新療法以實現 HBV 較高的功能治愈率。另一項為專注新目標治療非酒精性脂肪性肝炎 (「NASH」，一種脂肪性肝病) 的突破性療法。

歌禮製藥有針對三個有效靶點的三種 HCV 在研藥物，其中已推進兩種 HCV 在研藥物完成 III 期臨床研究。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 267 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 中國國內企業開發的第一種處於商業化階段的丙肝療法；(2) 中國國內企業開發的第一種已完成第三階段的全口服、不含干擾素的丙肝治療方案；(3) 經驗豐富、準備充分的完善商業化團隊；(4) 具有潛在同類最佳在研藥物的強大研發產品管線；及(5) 領導集團一體化抗病毒平台的有遠見管理人員等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 30-70 頁)

(1) 未來幾年的財務前景在很大程度上取決於戈諾衛® (達諾瑞韋) 的成功銷售及拉維達韋的成功審批及銷售；(2) 抗病毒藥物市場的激烈競爭；(3) 無法獲得在研藥物的監管批准；(4) 在研藥物可能無法獲得商業成功所需的醫學界的醫生、患者、第三方付款人及其他的市場認可度；(5) 未必能成功為一款或多款在研藥物獲得或保留足夠的專利保護；及(6) 無法吸引及挽留高級管理層及關鍵科研員工等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$14 計算 (即估計發售價範圍的中位數)，則歌禮製藥估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 2,976 百萬港元。歌禮製藥計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約30% (約892.8百萬港元) 將用作核心產品線的持續研發；
- 約25% (約744.0百萬港元) 將用作戈諾衛及拉維達韋商業化；
- 約15% (約446.4百萬港元) 將用作尋求新在研藥物的引進許可；
- 約10% (約297.6百萬港元) 將用作通過啟動及進行臨床試驗進行ASC21的研發；
- 約10% (約297.6百萬港元) 將用作支持研發基礎設施及HBV及NASH發現階段兩個內部藥物計劃的早期開發；及
- 餘額約10% (約297.6百萬港元) 將用作營運資金及作其他一般公司用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$16,161.23	30,000 股	HK\$484,836.96
	2,000 股	HK\$32,322.46	100,000 股	HK\$1,616,123.20
	7,000 股	HK\$113,128.62	500,000 股	HK\$8,080,616.00
融資期：	2018年 07 月 25 日 至 2018年 07 月 31 日	融資日數：	6 日 或以上	
截止日：	2018年 07 月 25 日	退款日：	2018年 07 月 31 日	
公佈日：	2018年 07 月 31 日	上市日：	2018年 08 月 01 日	

#### 有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：  
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

#### 重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。