

新股名稱 (中文): 華領醫藥
(英文): Hua Medicine

主板股份編號: 2552
孖展融資按金: 20%

| | | | |
|---------|-------------------|---------|---------------------|
| 發售股份數目: | 104,756,000 股 | 招股價: | 每股 HK\$ 8.28 – 9.28 |
| 集資淨額: | 約830.70 億港元 | 每手: | 500 股 |
| 配售: | 90 % 94,280,000 股 | 孖展融資利率: | 請致電 2853-2129 查詢 |
| 公開申請: | 10 % 10,476,000 股 | 發行市值: | 87.10 – 97.62 億港元 |
| 聯席保薦人: | 高盛、中信里昂證券 | | |

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值: HK\$1.92 – 2.02

| | | | | |
|-------|----------|-----------|----------------------|-----------|
| 營業記錄: | 年結 截至 | 12 月 31 日 | (詳情可查閱招股文件第288-316頁) | |
| | 千人民幣 | 收入 | 稅前經營利潤 | 期內全面收入 |
| (年度): | 2016 年 | 1,030 | (362,408) | (362,408) |
| | 2017 年 | 11,706 | (280,688) | (280,688) |
| | 2018年3月底 | 6,110 | (322,322) | (322,322) |

業務簡介:

華領醫藥是一家中國藥物開發公司,目前致力於開發用於治療 2 型糖尿病的全球首創口服新藥 Dorzagliatin 或 HMS5552。Dorzagliatin 是一種葡萄糖激酶激活劑或 GKA,旨在通過恢復 2 型糖尿病患者的葡萄糖穩態平衡來控制糖尿病的漸進性退行性特性。2 型糖尿病的典型特徵為 (i) 胰腺中負責產生胰島素的β 細胞的漸進損害或功能損傷,及 (ii) 身體對胰島素產生抵抗或去敏感性。

華領醫藥目前正在中國進行兩項 III 期試驗,預計在 2019 年上半年完成在中國的 Dorzagliatin III 期試驗的患者入組,並在 2019 年下半年公佈 III 期臨床試驗結果。在獲得正面的 III 期結果後,集團計劃在中國按滾動基準向國家藥監局提交 Dorzagliatin 作為一類新藥的新藥申請(或 NDA),並在 2020 年年底或 2021 年上半年之前取得國家藥品監督管理局(或國家藥監局)的新藥上市批准。

華領醫藥除了正在進行的 III 期臨床試驗(Dorzagliatin 作為單藥療法並與二甲雙胍聯用)外,集團的產品研發管線還包括評估 Dorzagliatin 與其他獲批的 2 型糖尿病治療的組合。集團還在開發 mGLUR5,一種用於治療帕金森病左旋多巴誘導的運動障礙(或 PD-LID)的潛在新型候選藥物。集團計劃在 2019 年下半年啟動 mGLUR5 的 I 期臨床試驗。

股息政策:

詳情可查閱招股文件第 312 頁。

競爭優勢:

(1) 在臨床研究方面達到概念驗證階段的全球首創新藥,具有影響全球糖尿病市場潛力;(2) 由陳力博士領導的經驗豐富的研發團隊在中國及全球擁有廣泛的製藥經驗;(3) 世界知名的高級顧問、顧問委員會及有影響力的關鍵意見領袖;(4) 強大的研發平台及全面的臨床試驗;(5) 知名且資深投資者及業務合作夥伴提供支持;及(6) 在政府支持集中慢性病管理及全球首創新藥藥物的情況下,中國市場機遇龐大等等。

風險因素:(詳情可查閱招股文件第 35-83 頁)

(1) 所有先前的 GKA 研發計劃未能提早通過 II 期臨床試驗;(2) 集團是一家收益前階段的生物製藥公司,經營歷史有限且過往出現虧損。集團須取得必要監管批准後方可推出 Dorzagliatin 及產生收益;(3) 未來成功取決於保留關鍵管理人員及吸引、挽留及激勵合資格人員的能力;(4) 未來成功在較大程度上取決於集團唯一的臨床在研藥物 Dorzagliatin 能否在中國取得成功;(5) 臨床藥物發開涉及程序漫長且成本高昂,結果存在不確定性;(6) 臨床試驗的招募及完成的延誤會增加集團的成本及延遲或限制集團取得 Dorzagliatin 監管批准的能力;(7) 向國家藥監局提交 Dorzagliatin 的新藥申請手續繁雜且成本高昂;(8) 依賴第三方 CRO 及 SMO 來進行、監督及監管集團的臨床試驗;(9) 擬繼續依賴第三方 CMO 為集團的 III 期臨床試驗及可預見未來的商業生產要求生產 Dorzagliatin;(10) Dorzagliatin 可能產生不良副作用,可能延遲或阻礙監管批准,限制註冊商標的商業形象,或在監管批准(如有)後產生顯著的負面後果;及(11) Dorzagliatin 可能無法在中國獲得報銷等等。

集資用途:

假設發售價為每股 HK\$8.78 計算(即估計發售價範圍的中位數),則華領醫藥估計股份發售扣除估計承銷折扣及佣金與估計股開支後所得款項淨額為 830.7 百萬港元。華領醫藥計劃所得款項淨額撥作以下用途:

- 約 39% (約326.2百萬港元) 將用作完成Dorzagliatin 進行單藥治療及與二甲雙胍聯合治療的III 期臨床試驗;
- 約 9% (約73.8百萬港元) 將用作涉及Dorzagliatin 的進一步研發,將包括聯用試驗;
- 約 27% (約221.2百萬港元) 將用作在中國推出Dorzagliatin 及商業化,包括營銷、銷售及生產;
- 約 11% (約93.3百萬港元) 將用作於mGLUR5 的進一步研發,涉及Dorzagliatin 的固定劑量組合及個人化糖尿病研究;
- 約 4% (約35.2百萬港元) 將用作開拓直接與糖尿病或集團認為重大醫療需求未被滿足的新治療領域有關的其他特許及合夥商機;及
- 餘額約 10% (約81百萬港元) 將用作一般集團及營運資金用途。

| | | | | |
|-------|----------------------------------|---------------|-----------|------------------|
| 申請金額: | 500 股 | HK\$4,686.76 | 20,000 股 | HK\$187,470.29 |
| | 1,000 股 | HK\$9,373.51 | 80,000 股 | HK\$749,881.16 |
| | 4,500 股 | HK\$42,180.82 | 500,000 股 | HK\$4,686,757.28 |
| 融資期: | 2018年 09 月 05 日至 2018年 09 月 13 日 | | 融資日數: | 8 日或以上 |
| 截止日: | 2018年 09 月 05 日 | | 退款日: | 2018年 09 月 13 日 |
| 公佈日: | 2018年 09 月 13 日 經濟日報/SCMP | | 上市日: | 2018年 09 月 14 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

這份摘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。