

**來凱醫藥有限公司 - B(2105.HK)**  
**Laekna, Inc. - B**
**招股資料**

行業	生物醫藥
每手股數	500
招股價(港元)	12.41
股份市值(港元)	約48.4億
全球發售股數目	約63,728,000股
國際配售股份數目	約57,355,000股(90%)
香港公開發售股份數目	約6,373,000股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約7.08億
經調整歷史市盈率	不適用
聯席保薦人	中金公司

**回撥機制**

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

**資金用途**

- 約33%將用於推進核心產品之一LAE001的臨床開發及批准；
- 約23.3%將用於推進另一核心產品LAE002的臨床開發及批准；
- 約20.8%將用於加快其他現有管線產品的研發，不斷改進管線產品；
- 約9.9%用於提高產能及發展製造能力；
- 約7.6%用於業務發展活動及增強全球網絡；
- 約5.4%將用於營運資金和其他一般企業用途。

**財務數據**

	2021/12 年度	2022/12 年度
	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)
其他收入	520	4,798
其他虧損	(990)	(4,353)
行政開支	(51,884)	(80,238)
研發費用	(173,256)	(313,356)
經營產生的虧損	(225,610)	(393,149)
財務成本	(922)	(1,389)
金融工具公允價值變動	(522,432)	(387,056)
除稅前虧損	(748,964)	(781,594)
年內虧損	(748,964)	(781,594)

**業務及相關資料**

來凱為一家以科學為驅動、處於臨床階段的生物醫藥科技公司。現有兩款核心產品及14種其他管線候選產品，兩款核心產品均獲諾華授權引進。

其中一款核心產品LAE002是一種三磷酸腺苷(ATP)競爭性AKT抑制劑，用於治療卵巢癌、前列腺癌、乳腺癌；另一款核心產品LAE001是雄激素合成抑制劑，用於治療前列腺癌。截至最後可行日期，來凱擁有174項專利及專利申請。

於2018年1月至2022年4月，來凱進行五輪融資，總額1.68億美元。上市前投資者包括OrbiMed Asia Partners III, L.P.；GPHealthcare Capital, Inc.及深圳市創新投資集團等。是次上市引入四名基石投資者，包括寧波市政府持股的余姚陽明股權投資基金、財政部持股的先進製造產業投資基金二期、燕創宸凱及OrbiMed，合共認購6.8億元，認購股份5480.65萬股。

來凱的競爭優勢主要其核心產品LAE002於註冊臨床試驗中顯示具有潛在的更好臨床療效及良好安全性；抑制劑LAE001，顯示其用於治療前列腺癌具有良好的療效，商業化潛力不俗。

**評析(3.0/5.0,5 分為最高分)**

來凱自成立以來，已獲得FDA及中國藥監局逾八項IND批准，並已啟動六項臨床試驗，包括三項在中國、美國和其他司法管轄區進行的MRCT。目前核心產品LAE002是一種ATP競爭性AKT抑制劑，該產品是目前全球僅有的兩種正在進行註冊臨床試驗的AKT抑制劑之一，計畫2023年第四季度向FDA及國家藥監局提交新藥申請。

根據弗若斯特沙利文的資料，AKT抑制劑在全球及中國的市場規模預計將在2030年分別達到121.54億美元及人民幣146.74億元。

來凱核心產品商業化潛力不俗，與諾華（美：NVS）和信達生物（01801）附屬公司均有合作。唯目前公司尚未盈利，預計短期內仍將繼續虧損。建議審慎認購。

**來凱醫藥有限公司 - B (2105.HK)**
**招股價: HK\$12.41**

孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日)

2023/06/20日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/06/20日下午3時

最後存入資金時間

2023/06/20日 12時

白表最後申請時間

2023/06/21日

公開發售結果公布

2023/06/28日

上市日期

2023/06/29日

**申請認購股數表**

申請認購的香港		申請認購的香港		申請認購的香港		申請認購的香港	
發售股份數目	申請時應繳款項	發售股份數目	申請時應繳款項	發售股份數目	申請時應繳款項	發售股份數目	申請時應繳款項
	港元		港元		港元		港元
500	6,267.58	7,000	87,746.09	50,000	626,757.74	700,000	8,774,608.40
1,000	12,535.16	8,000	100,281.24	60,000	752,109.29	800,000	10,028,123.88
1,500	18,802.73	9,000	112,816.40	70,000	877,460.83	900,000	11,281,639.36
2,000	25,070.31	10,000	125,351.55	80,000	1,002,812.39	1,000,000	12,535,154.86
2,500	31,337.89	15,000	188,027.33	90,000	1,128,163.94	1,500,000	18,802,732.28
3,000	37,605.47	20,000	250,703.09	100,000	1,253,515.49	2,000,000	25,070,309.70
3,500	43,873.04	25,000	313,378.88	200,000	2,507,030.96	2,500,000	31,337,887.13
4,000	50,140.61	30,000	376,054.64	300,000	3,760,546.45	3,186,500 <sup>(1)</sup>	39,943,270.93
4,500	56,408.20	35,000	438,730.42	400,000	5,014,061.95		
5,000	62,675.78	40,000	501,406.19	500,000	6,267,577.43		
6,000	75,210.93	45,000	564,081.97	600,000	7,521,092.91		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

**申請資格**

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港 發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外（定義見S規例）或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士。