

四川科倫博泰生物醫藥股份有限公司(6990.HK)
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd.

招股資料

行業	生物醫藥
每手股數	100
招股價(港元)	60.60 至 72.80
股份市值(港元)	約130.9億-157.2億
全球發售股數目	約 22,446,100股H股
國際配售股份數目	約 20,201,400 H股(90%)
香港公開發售股份數目	約 2,244,700 H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約 13.75 億(以招股價中位數計)
經調整歷史市盈率	不適用
聯席保薦人	高盛、中信証券

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45%將用於研發並商業化我們的核心產品SKB264及A166；
- 約30%將用於其他主要產品的研發及商業化；
- 約12%將用於為持續開發技術平台、推進其他現有管線資產以及研發新候選藥物提供資金；
- 約8%會用於擴展產能及質量控制系統，以支持後期資產的商業化；
- 約5%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)
收入	32,322	803,933
銷售成本	(20,525)	(276,828)
毛利	11,797	527,105
淨開支	(901,592)	(1,094,469)
除稅前(虧損)/溢利	(889,795)	(567,364)
權益股東應佔年內虧損	(889,795)	(616,099)
經營現金流	(485,942)	(270,847)
總收入增長	NA	2,389%
研發開支	(727,670)	(845,984)

業務及相關資料

由深圳上市的科倫藥業(002422.SZ)分拆出來的科倫，是一家一體化及創新的生物醫藥公司，致力於創新藥物的研發、製造及商業化，以針對腫瘤學、免疫學及其他治療領域的醫療需求。

截至最後實際可行日期，公司正推進差異化及具有臨床價值管線的33項資產。兩款ADC藥物成為核心產品，即SKB264及A166，主要用於治療各種晚期實體瘤，包括乳腺癌。A166定位為晚期單藥療法。

公司是抗體藥物偶聯物(ADC)的先行者及領先開發商之一，在ADC開發方面積累超過十年經驗，是中國首批也是全球為數不多的一體化ADC平台的生物製藥公司之一。同時，科倫首家將開發的ADC候選藥物許可予前十大生物製藥跨國公司的中國公司。

科倫的競爭優勢為(i)一體化的ADC開發平台「OptiDC」，研發能力強；(ii)擁有全面的抗腫瘤藥物管線；(iii)有戰略性地佈局腫瘤以外的治療領域；(iv)建立了集研發、生產、質量控制及商業化的一體化藥物開發能力；及(v)跨境業務開發能力。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

上市前投資者眾多，包括默沙東(Merck & Co., Inc)持有公司6.95%股權，反映其在行業地位。中國腫瘤藥物市場由2017至2022年，複合年增長率為10.9%，預計將繼續保持強勁增長，由2022年起按複合年增長率12.2%增長，於2030年將達到人民幣5,866億元。

是次招股獲5家基石投資者認購，包括Laurion、TruMed、匯添富以及其母企科倫藥業(深：002422)等，合計認購約6700萬美元。

雖然科倫藥業暫未錄得盈利，但獲代表性藥企支持，目前發展資金充裕。預期下半年將有3項NDA，SKB264、A166以及A167將於2024年下半年上市。建議適量認購。

四川科倫博泰生物醫藥 (6990.HK)
招股價: HK\$72.80

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)

2023/07/03日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/07/03日下午3時

最後存入資金時間

2023/07/03日 12時

白表最後申請時間

2023/07/04日

公開發售結果公布

2023/07/10日

上市日期

2023/07/11日

申請認購股數表

可供申請認購的香港發售股份數目及應繳款項

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
100	7,353.42	2,500	183,835.46	20,000	1,470,683.75	200,000	14,706,837.60
200	14,706.83	3,000	220,602.57	25,000	1,838,354.70	300,000	22,060,256.40
300	22,060.25	3,500	257,369.66	30,000	2,206,025.65	400,000	29,413,675.20
400	29,413.68	4,000	294,136.75	35,000	2,573,696.58	500,000	36,767,094.00
500	36,767.09	4,500	330,903.85	40,000	2,941,367.52	600,000	44,120,512.80
600	44,120.52	5,000	367,670.95	45,000	3,309,038.45	700,000	51,473,931.60
700	51,473.94	6,000	441,205.13	50,000	3,676,709.40	800,000	58,827,350.40
800	58,827.35	7,000	514,739.31	60,000	4,412,051.28	900,000	66,180,769.20
900	66,180.77	8,000	588,273.50	70,000	5,147,393.15	1,000,000	73,534,188.00
1,000	73,534.19	9,000	661,807.69	80,000	5,882,735.05	1,122,300 ⁽¹⁾	82,527,419.19
1,500	110,301.28	10,000	735,341.88	90,000	6,618,076.92		
2,000	147,068.38	15,000	1,103,012.82	100,000	7,353,418.80		

(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；及
- 非中國法人或自然人。