

亞盛醫藥(6855.HK)

亞盛醫藥今(16日)起招股。亞盛醫藥為一間放眼全球的臨床階段生物科技公司，從事開發治療癌症、乙型肝炎病毒(HBV)及衰老相關疾病的新型療法。憑藉以結構為本的藥物設計及創新藥物發現引擎方面的技術專長，該公司已研發出包括八項處於臨床階段的小分子候選藥物在內的豐富在研產品。在研產品包括新型小分子候選藥物。該等候選藥物可破壞複雜且難以標靶的蛋白-蛋白相互作用(PPI)，以及下一代酪氨酸激酶抑制劑(TKI)。PPI候選藥物旨在透過修復Bcl-2/Bcl-xL、MDM2-p53及IAP途徑等關鍵固有細胞凋亡路徑的正常功能來治療癌症及其他疾病，上述途徑在調控細胞凋亡方面起關鍵作用。該公司亦正研發多種下一代TKI，以滿足當前疾病治療的高需求。目前該公司正在研發的化合物可單獨使用或與其他療法聯合使用。目前只有少數已批准藥物使用創新療法所涉及針對新作用機制的新分子實體。截至2019年6月30日，現正於美國、澳洲及中國進行28項I或II期臨床試驗，以評估八項候選藥物。此外，他們在藥物發現中制訂及實施生物標記策略，以提高臨床試驗的成功率。中國生物製藥(1177.HK)作為該公司的基石投資者。根據基石投資協定，中生製藥將認購2000萬美元，約1.57億港元。

公司背景：

該公司的歷史可追溯至2009年5月，亞盛醫藥(香港)於當時成立，而江蘇亞盛則於2010年6月成立。創辦人楊博士、王博士及郭博士均為亞盛醫藥(香港)的初始主要股東。創辦人主要以他們的個人財務資源支付其對該集團財務出資的款項。

優勢：

1. 處於為全球患者開發新型細胞凋亡標靶療法的最前沿；
2. 管理團隊及人才具有豐富的經驗及遠見和良好的往績記錄；
3. 高豐與分包商及供應商建立穩固關係；
4. 與領先的生物技術及醫藥公司和學術機構的全球合作。

風險因素：

1. 經營歷史有限，可能令人難以評估目前業務及預測未來表現；
2. 於往績記錄期間產生虧損淨額，並預期於可見未來繼續產生虧損淨額；
3. 臨床藥物開發過程漫長，成本高昂，而成果並不明確，目前並無自產品銷售產生的收益，且未必能夠獲利。

基本資料：

招股日期	2019/10/16 - 2019/10/21	
公佈招股結果日期	2019/10/25	
上市日期	2019/10/28	
每手股數	100	
招股價	HK\$ 32.2 - HK\$ 34.2	
上市市值	HK\$ 66.68 億元 - 70.82 億元	
發售股份數目	公開發售：122 萬股	配售：1,096 萬股
每股市盈率	-	
每股有形資產淨值	HK\$5.40 - \$5.50	
每股市帳率	0.16x	
保薦人	Merrill Lynch Far East、花旗環球金融亞洲	
包銷商	美林(亞太)、花旗環球金融亞洲、Citigroup Global Markets、華泰金融控股(香港)、建銀國際金融、華興證券(香港)、招銀國際金融、海通國際證券集團	
集資用途	<ul style="list-style-type: none"> ● 倘以發售價中位數 32.20 元計，售股所得款項淨額約為 3.01 億港元，主要供作： ● * 1.27 億元 (42.0%) 用作研發，將核心產品 HQP1351 商業化； ● * 3,910 萬元 (13.0%) 用作研發 APG-1252； ● * 5,720 萬元 (19.0%) 用作研發 APG-2575； ● * 5,720 萬元 (19.0%) 用作研發 APG-115； ● * 1,810 萬元 (6.0%) 用作 APG-1387 及 APG-2449 其餘臨床計劃的持續及規劃臨床試驗； ● * 餘額 300 萬元 (1.0%) 供作一般營運資金 	

財務數據：

人民幣千元	2019 *	2018	2017
收益	2,317	6,807	6,328
毛利	2,317	6,807	6,328
稅前溢利	-634,116	-346,909	-120,116
股東應佔溢利	-633,315	-345,307	-118,514
* 截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月			

邦盟滙駿證券有限公司(本公司)認購詳情如下：

認購日期：16 / 10 / 2019 至 18 / 10 / 2019 (16:00 前)

如在本公司未有帳戶者，請帶備身份證、三個月內有效住址證明及銀行戶口證明，親臨本公司開戶。

歡迎致電 3575 1313 (Queenie Yip) 或 電郵至 enquiry@bmisonline.com 向本部查詢。