



CStone Pharmaceuticals

14 February 2019

Listing Data

Stock code	02616	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.cstonepharma.com

Company Profile

CStone Pharmaceuticals is a clinical-stage biopharmaceutical company focused on developing and commercializing innovative immuno-oncology and molecularly targeted drugs in cancer treatment. The Group had 14 drug candidates that focus on oncology and range from pre-clinical stage to late-stage clinical programs. CS1001 (PD-L1 antibody) is its core product, is a full-length, fully-human IgG4 monoclonal antibody against programmed death ligand-1 (PD-L1) which was generally well tolerated and efficacious in a variety of cancer types.

The Share Offer

Total amount raised	HKD10,923 million to HKD12,596 million
Offering Price	HKD11.10 to HKD12.80 share
Total number of share offering	186,000,000 shares
Number of placing shares	168,000,000 shares
Number of public offer shares	18,640,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,212 million to HKD1,398 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.19 to HKD4.52
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 19 Feb 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	25 Feb 2019
Despatch of share certificates	25 Feb 2019
Refund cheques	25 Feb 2019
Date of Listing	26 Feb 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) Limited Morgan Stanley & Co. International, Limited UBS AG Limited China Merchants Securities (HK) Limited
------------------------	--

Receiving Banker Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited



長雄資料研究有限公司
EVER-LONG RESEARCH LIMITED

<http://www.everlong.com>



CStone Pharmaceuticals

股份代號：2616

基石藥業（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

基石藥業為一間臨床階段生物製藥公司，專注於開發及商業化創新腫瘤免疫及分子靶向藥物，以滿足癌症治療的殷切醫療需求。集團的願景是透過為全球癌症患者帶來創新差異化腫瘤療法，成為全球知名的領先中國生物製藥公司。集團成立於二零一五年，已建立強大的腫瘤科管線，具有單一及聯合療法的重大潛力及協同效益。在經驗豐富的行業高管領導下，集團已建立專為高效開發優質創新藥物而設計的強大的業務模式。與此同時，由內部研究及外部合作關係組成的雙重創新來源將為集團提供持續的管線產品。

競爭優勢

- 豐富且精心設計的以腫瘤藥物為主的產品組合，在策略上專注腫瘤免疫聯合療法
- 經概念驗證的同類首款分子靶向製劑
- 擁有健全的臨床開發項目，同時內部開發與外部合作作為創新的雙重來源

風險因素

- 集團自成立以來已產生大量虧損淨額及經營現金流出淨額，且預計集團於可見未來將繼續產生虧損淨額及經營現金流出淨額，也可能始終無法盈利
- 倘其無法保持充足的營運資金，其可能無法履行付款責任且可能無法滿足資本開支需求
- 集團可能需要額外的資金滿足經營現金需求，但可能無法以其可接受的條款獲得融資，或根本無法獲得融資

所得款項用途

- 約 **30.0%** 用作為核心候選產品提供資金
- 約 **40.0%** 用作提供資金給管線中其餘八種臨床及 IND 階段候選藥物
- 約 **20.0%** 用作為研發管線中其餘五種候選藥物及研發和尋求新候選藥物的許可提供資金
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		截至 9/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年 9 月
收入	187	13,954	12,824
其他收益及(虧損)	9,185	(103,665)	(351,751)
年 / 期內溢利(虧損)	(253,039)	(342,547)	(1,162,400)
市盈率(倍)	\	\	\

認購資料

發售總股數	: 1.86 億股
國際配售股數	: 1.68 億股
香港發售股數	: 1,864 萬股
總股本	: 9.84 億股
價格範圍	: 11.10 ~ 12.80 港元
預計集資額	: 20.69 ~ 23.86 億港元
市值	: 109.23 ~ 125.96 億港元
每手買賣股數	: 500 股
每手入場費	: 6,464.49 港元
收款銀行	: 渣打銀行
核數及申報會計師	: 德勤 • 關黃陳方會計師
法律顧問	: Davis Polk & Wardwell
聯席保薦人	: 高盛、摩根士丹利亞洲
聯席牽頭經辦人	: 高盛、摩根士丹利亞洲、Morgan Stanley & Co. International、UBS AG、招商證券
主要股東	: WuXi Healthcare: 29.76%、Boyu Capital Fund: 14.93%、蘇州工業園區: 9.98%
公司成立日期	: 成立於 2015 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表	
申請時間	: 2019 年 02 月 14 日 至 2019 年 02 月 19 日正午
預期定價日	: 2019 年 02 月 19 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 02 月 25 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 02 月 26 日 (星期二)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。