



Mabpharm Limited

20 May 2019

Listing Data

Stock code	2181	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.mabpharm.cn

Company Profile

Mabpharm is a biopharmaceutical company in China, focusing on the research, development and production of new drugs and biosimilar for cancers and autoimmune diseases. The Group's pipeline of drug candidates currently consists of nine monoclonal antibody drugs, three of which are Core Products under phase III clinical trials: CMAB007 (omalizumab), CMAB009 (cetuximab) and CMAB008 (infliximab). In addition, two of other drug candidates, CMAB809 (trastuzumab) and CMAB819 (nivolumab), have obtained approval for clinical trials.

The Share Offer

Total amount raised	HKD6,186 million to HKD8,042 million
Offering Price	HKD1.50 to HKD1.95 share
Total number of share offering	784,000,000 shares
Number of placing shares	705,000,000 shares
Number of public offer shares	78,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,176 million to HKD1,528 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.34 to HKD0.42
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 24 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 May 2019
Despatch of share certificates	30 May 2019
Refund cheques	30 May 2019
Date of Listing	31 May 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited CMB Wing Lung Bank Limited



Mabpharm Limited

股份代號：2181

邁博藥業有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團是中國領先的生物醫藥公司，專注於治療癌症和自身免疫性疾病的新藥及生物類似藥的研發和生產。集團致力於透過高效的研發體系以及低成本藥品生產能力為市場帶來高質量且可負擔的創新型生物藥品，並充分利用自身豐富的研發經驗開發多種治療產品。集團的候選藥物管線目前包括 9 種單克隆抗體藥物，其中 3 種為處於 III 期臨床試驗的核心產品：CMAB007（奧馬珠單抗）、CMAB009（西妥昔單抗）和 CMAB008（英夫利昔單抗）。此外，其他兩種候選藥物 CMAB809（曲妥珠單抗）和 CMAB819（納武單抗）已獲批准進行臨床試驗。

競爭優勢

- 專注於中國擁有巨大臨床需求及增長潛力的癌症及自身免疫性疾病單克隆抗體市場
- 強大的研發能力，形成多樣化和全面的單克隆抗體研發管線
- 單克隆抗體製造技術領先，生產基地高效，具有明顯成本優勢

風險因素

- 自成立以來並未產生收益及累計龐大虧損，並預計其將於日後繼續產生虧損且可能從未取得或維持盈利。倘集團無法成功完成臨床開發、獲得監管批准及將其候選藥物商業化，或該等事項遭遇重大延遲，閣下可能損失全部或部分投資
- 臨床前及臨床開發涉及時間漫長且費用高昂的過程，研發結果無法確定
- 在進行生物製劑的發現、開發及製造的過程中，集團面臨潛在責任，特別是產品責任風險

所得款項用途

- 約 **70.1%** 用於核心產品的研發活動、有關擴大生產的開支及其他開支以及與在泰州興建新生產設施有關的資本開支
- 約 **20.1%** 用作其他候選產品的研發活動
- 約 **9.8%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12 月 31 日止年度	
(人民幣千元)	2017 年	2018 年
收入	4,798	24,059
除稅前虧損	(47,706)	(152,593)
年 / 期內虧損	(47,706)	(149,759)
市盈率(倍)	-	-

認購資料

全球發售總股數	: 7.84 億股
配售股數	: 7.05 億股
公開發售股數	: 7,835.80 萬股
總股本	: 41.24 億股
價格範圍	: 1.50 ~ 1.95 港元
預計集資額	: 11.75 ~ 15.28 億港元
市值	: 61.86 ~ 80.42 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,939.31 港元
收款銀行	: 中國銀行、招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 德勤、關黃陳方會計師行
法律顧問	: 佳利(香港)律師事務所
獨家保薦人	: 中國國際金融
主要股東	: 郭建軍: 54%、CDH Fund: 18%、Link Best Capital: 5.18%
公司成立日期	: 源於 2015 年、成立於 2018 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 5 月 20 日 至 2019 年 5 月 24 日正午
預期定價日	: 2019 年 5 月 24 日（星期五）
發送股票及退款日	: 2019 年 5 月 30 日（星期四）
開始買賣日期	: 2019 年 5 月 31 日（星期五）

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。