

香港新股信息：歐康維視生物-B(屬未有盈利生物科技股份)

招股詳情：

行業	眼科醫藥平台	財務狀況	(截至 12 月 31 日止年度)		
主要股東	陳梓卿(22.69%**)	人民幣千元	2017 年	2018 年	2019 年
上市類別	主板	收入	---	---	190
股票代號	1477	其他收入	---	25	3,877
發售股數*	105,930,000 股#	銷售開支	---	---	(2,479)
國際配售*	95,337,000 股##	研發開支	---	(40,679)	(99,464)
香港發售*	10,593,000 股###	行政開支	---	(8,769)	(57,185)
發售後股份總數**	575,250,620 股	財務成本	---	(5)	(63)
招股價	13.16 – 14.66 港元	年內虧損	---	(209,405)	(1,325,481)
上市後市值**	75.7 - 84.3 億港元	流動比率(倍)	---	22.9	32.0
集資淨額**	1,272.23 - 1,423.97 百萬港元	時間表			
2019 年虧損	(1,325,481) 千元人民幣	公開認購日期	29/06/2020 上午 09:00^		
2019 年每股虧損	(2.5188) 港元####	公開截止認購日期	03/07/2020 中午 12:00^		
2019 年市盈率	N.A.	定價日	03/07/2020		
每股有形負債淨值**	(5.93) - (5.05) 港元	公佈申請結果	09/07/2020		
每股面值	每股股份 0.00001 美元	掛牌日期	10/07/2020		
		保薦人	摩根士丹利亞洲有限公司 高盛 (亞洲) 有限責任公司		

* 如果超額配售權獲悉數行使，將按發售價配發及發行最多 15,889,500 股額外股份，佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份數目的 15%

** 假設超額配股權未獲行使，且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份

視乎超額配股權行使與否而定

可予調整及視乎超額配股權行使與否而定

可予調整

按 1.00 港元兌人民幣 0.9148 元的匯率換算

^ 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

業務簡要：

歐康維視生物是一家中國眼科醫藥平台公司，致力於識別、開發和商業化同類首創或同類最佳的眼科療法。集團的願景是提供世界一流的藥物整體解決方案，以滿足中國眼科醫療的巨大需求缺口。集團相信，集團具有明顯先發優勢的眼科醫藥平台將令集團在中國眼科業界取得領先地位。

眼科是一個高度專業化的領域。在中國，眼科疾病很普遍，但治療率卻很低，遠遠落後於美國。根據弗若斯特沙利文的資料，中國眼科醫藥市場預計由 2019 年的人民幣 194 億元增至 2024 年的人民幣 408 億元，複合年增長率為 16.0%。為把握這一新興市場未被挖掘的巨大商業潛力，自成立以來，集團一直專注於構建整合從研發、製造到商業化的眼科藥物開發全週期專業能力於一體的眼科醫藥平台。

藉助集團的平台，集團在不到三年的時間內，已建立於戰略層面精心設計的全面、創新及經過驗證的眼科藥物組合。根據弗若斯特沙利文的資料，截至最後實際可行日期，集團的產品組合中有 16 種藥物資產，涵蓋所有主要的眼睛前部及後部疾病，令集團成為中國僅有的幾家擁有全面覆蓋範圍的製藥公司之一。集團有四種創新候選藥物正在中國處於後期開發階段，集團相信，倘最早於 2022 年獲批准，該等候選藥物將可能屬同類首創或同類最佳，並具有顯著的短期收益潛力。集團的產品組合包括自 2015 年以來獲美國食品藥品監督管理局（或 FDA）批准但未以任何劑型在中國上市的十種眼科藥物中的三種。此外，集團的產品組合包括三種處於或臨近商業化階段的藥物。

集團在運營的各個方面展示出強大的執行能力，且尤其專注於為中國的眼科患者提供創新的世界一流產品。集團準備構建全面治療主要眼科疾病的創新藥物組合，並通過許可、收購或內部研發追求雙源創新策略。在快速發展的現階段，集團的產品組合主要包括授權引進或收購的藥物資產。集團已建立從全球合作夥伴獲得創新眼科藥許可的成功往績記錄，並相信集團已做好充分準備成為全球眼科製藥公司「進軍」中國的首選合作夥伴。展望未來，集團計劃逐步將重心轉移至大部分新候選藥物的發現及內部研發。在臨床藥物開發中，集團利用集團廣泛的監管及商業專業知識，通過最佳的監管途徑，以最大的效率推進集團的候選藥物在中國實現商業化。此外，集團在建立自身製造及商業化能力方面取得重大進展。根據弗若斯特沙利文的資料，集團在蘇州的新設施已開始開發，預計竣工後的產能將超過中國任何其他專業眼科製造設施（每年多達 455 百萬劑）。集團亦已建立具有高度執行可見性的具體商業化計劃，並已擴大銷售隊伍及制定營銷戰略。

集團由若干具備相關行業經驗的中國眼科最優秀人才來領導。集團富有遠見的管理團隊在中國眼科藥物研發、製造及商業化方面擁有豐富的經驗及深厚的專業知識。集團相信，在集團追求未來成功的過程中，彼等的往績記錄將成為集團寶貴的財富。

核心產品

OT-401 (YUTIQ)，集團的核心產品，為一種創新玻璃體內植入劑，旨在通過 36 個月的單次給藥持續釋放皮質類固醇活性成分來治療累及眼後段的慢性非感染性葡萄膜炎，或慢性 NIU-PS（一種在中國尚無治療標準的適應症）。在美國，YUTIQ 是首款且唯一經 FDA 批准可釋放氟輕鬆長達 36 個月的葡萄膜炎療法。在中國及全球，葡萄膜炎是造成失明的主要原因之一，此乃由於如果不進行治療，失明將為這種疾病的自然病程，尤其是在年輕人當中。根據弗若斯特沙利文的資料，後段的非感染性葡萄膜炎或 NIPU 於 2019 年影響中國 1.4 百萬人，預期於 2030 年將影響 1.8 百萬人。集團正於中國開發 OT-401（包括進行橋接 III 期臨床試驗及尋求監管批准），作為治療慢性 NIU-PS 的潛在同類首創藥物。集團於 2019 年 11 月在中國啟動橋接 III 期試驗，並招募首位患者。集團計劃於 2022 年上半年提交新藥申請，獲批准後於 2022 年下半年開始商業化。

公司是一家尋求根據上市規則第 18A 章在聯交所主板上市的生物製藥公司，投資於如公司等同類公司存在獨特的挑戰、風險及不確定因素。

優勢：

- 中國眼科藥物整體解決方案平台；
- 包含商業化已就緒藥物的全面、創新及經過驗證的眼科藥物組合；
- 擁有巨大短期收益潛力的四種後期階段、同類首創/同類最佳眼科候選藥物；
- 強大的執行能力是向中國的眼科患者提供世界一流產品的成功往績的基礎。

風險因素：

- 集團開發及商業化候選藥物的權利部分受限於許可方夥伴授予集團的許可的條款及條件；
- 集團預計將依賴第三方（包括許可方夥伴）供應候選藥物或原材料來生產集團的未來獲批藥物，若該等第三方未能向集團提供足夠數量的產品或未能以可接受的質量水平或價格提供產品，集團的業務可能會受損；
- 集團可能依賴第三方（包括許可方夥伴）製造或進口集團的臨床及商業藥物供應，若該等第三方未能向集團提供足夠數量的產品或未能以可接受的質量水平或價格提供產品，集團的業務可能會受損；
- 倘集團未能遵守集團在許可協議中的義務，或集團與許可方夥伴之間的業務關係中斷，集團可能須支付經濟損害賠償或可能喪失對集團的業務屬重要的許可權。

集資用途：

用於核心產品OT-401	30.00%
用於其他候選藥物	50.00%
用於根據集團與當地政府所訂合作協議收購蘇州的製造設施	10.00%
用作營運資金及用於其他一般公司用途	10.00%

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓

其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓