

## 新股資料概要：嘉和生物藥業（開曼）控股有限公司-B

**建議認購**

### 招股詳情：

行業	生物製藥	集資用途	
股票代號	6998	分配至主要產品	65%
招股價	20.30 - 24.00 港元	用於撥付研發中心其他候選藥物正在進行及計劃中的臨	15%
集資淨額**	2,250.6 – 2,711.0 百萬港元	床試驗、適應症擴大及準備註冊備案	
		用於撥資擴充我們研發中的藥物	10%
時間表		用於招募研發人員並繼續發展平台	10%
公開認購日期	23/09/2020 上午 09:00 <sup>^</sup>		
公開截止認購日期	28/09/2020 中午 12:00 <sup>^</sup>	保薦人	高盛（亞洲）有限責任公司
定價日	28/09/2020		J.P. Morgan Securities (Far East) Limited
公佈申請結果	06/10/2020		富瑞金融集團香港有限公司
掛牌日期	07/10/2020		

<sup>^</sup> 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

### 新股分析：

公司管線佈局主要集中於腫瘤治療及自身免疫疾病，另外公司受到眾多機構投資者青睞，高瓴資本旗下 HHJH 及 HM Healthcare 為控股大股東(持有 35.6% 股權)，康恩貝旗下子公司康嘉醫療及康和醫療為第二大股東。機構方面除高瓴資本，淡馬錫旗下的 Aranda Investments、海通開元旗下 HaiTong XuYu、Yingke Innovation Fund、CPED Pharma 及誠妙均持有其股份，建議認購。

### 公司簡介：

嘉和生物藥業控股有限公司為一家正在進入商業化階段的生物製藥公司，專注於腫瘤及自身免疫藥物的研發及商業化。公司一直在研發的候選藥物涵蓋全球前三大腫瘤靶標及十款最暢銷藥物中的五款。於最後可行日期，公司主要憑藉內部能力建立由 15 款靶向候選藥物組成的產品管線，該等藥物在中國具有巨大的商業化潛力，涵蓋已知及新型生物學通路。公司目前有 17 項臨床試驗正在亞洲進行，預計在未來 12 至 18 個月內將分別向國家藥品監督管理局（國家藥監局）提交兩項新藥上市申請(NDA)及向國家藥監局及美國食品藥品監督管理局（美國食藥監局）提交四項臨床研究用新藥申請(IND)。

產品	靶標/MoA (參照藥品)	適應症**	類別	商業權利	臨床前	IND	1期	2期	3期	NDA 備案 <sup>(1)</sup>
GB491 <sup>^</sup>	CDK4/6+SERD (與氟維司群聯用)	HR+, HER2- BC	新藥 (許可引入)	亞太地區 (不包括日本) <sup>(2)</sup>	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████
	CDK4/6+EGFR (與奧昔替尼聯用)	EGFR:突變 NSCLC								
GB221 <sup>^</sup>	HER2	HER2+ 1L/2L+ mBC	新藥 (全新研發)	全球	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	2H20
		2L+ <i>tr</i> PTCL								NDA 獲優先審評 <sup>(3)</sup>
GB226 <sup>^</sup>	PD-1	2L+ <i>tr</i> PMBCL	新藥 (許可引入)	中國	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	關鍵性試驗
		2L+ 宮頸癌								
		ASPS								
		PD-1+VEGFR (與會伐替尼聯用)								HCC
GB492 <sup>^</sup>	PD-1 (與 GB226 <sup>^</sup> 聯用)+STING	實體瘤	新藥 (許可引入)	亞太地區 (不包括日本) <sup>(2)</sup>	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	
		2L+ mCRC								
GB242 <sup>^</sup>	TNF- $\alpha$ (英夫利昔單抗)	中重度 RA	生物類似藥 (全新研發)	全球	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	2H20
GB223 <sup>^</sup>	RANKL	GCTB, PMO	新藥 (全新研發)	全球	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	
GB241	CD20 (利妥昔單抗)	1L DLBCL	生物類似藥 (全新研發)	共同開發	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	
GB222	VEGF (貝伐珠單抗)	2L+ GBM, 1L/2L nsNSCLC, 1L/2L mCRC	生物類似藥 (全新研發)	全球	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	
GB224	IL-6	中重度 RA	新藥 (許可引入)	中國	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	
GB235	HER2	HER2+ 1L/2L+ mBC	新藥 (全新研發)	全球	██████████	IND 獲批	██████████	██████████	██████████	
GB251	HER2 ADC	HER2+ 1L/2L+ mBC	新藥 (全新研發)	全球	██████████	IND 獲批	██████████	██████████	██████████	
GB232	TNF- $\alpha$	中重度 RA	新藥 (全新研發)	全球	██████████	IND 準備就緒	██████████	██████████	██████████	
GB261	CD3 $\times$ CD20	NHL	新藥 (全新研發)	全球	██████████	IND 準備就緒	██████████	██████████	██████████	
GB262	PD-L1 $\times$ CD55	實體瘤	新藥 (全新研發)	全球	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	
GB263	EGFR $\times$ -Met	NSCLC	新藥 (全新研發)	全球	██████████	██████████	██████████	██████████	██████████	

#### 業務簡要：

公司的主要候選藥物包括 GB491(lerociclib) · 一款差異化的口服 CDK4/6 抑制劑；GB221 · 一款新型 HER2 單克隆抗體（單抗）候選藥物；geptanolimab (GB226) · 一款新型 PD-1 單抗候選藥物；GB492 · 一款干擾素基因刺激蛋白(STING)激動劑 · 預期將聯合 GB226 發揮協同效應；GB242（一款英夫利昔單抗（類克）生物類似藥）；及 GB223（一款前景廣闊的核因子 κB 配體的受體激活劑(RANKL)單抗候選藥物）。得益於公司具有計算機輔助抗體設計(CAAD)功能的差異化雙特異性單抗抗體平台 · 公司亦擁有強大的尖端雙特異性抗體候選藥物組合目前處於臨床前階段。公司的一體化生物製藥平台涵蓋探索、研究、臨床開發、CMC（化學、製造及控制）以及業務拓展等所有關鍵藥物開發功能 · 是公司業務發展的後盾。公司一體化的平台讓公司能夠通過在開發過程早期發現並解決潛在的 CMC 及臨床門檻管理藥物開發的風險 · 從而使公司能夠專注於最有潛力產生臨床效果及商業可行藥物的分子研究。此外 · 公司具備商業化生產的能力、質量卓越及成本效益更高 · 擁有濃縮補料分批培養及灌流培養技術 · 與傳統技術相比 · 可讓公司產生更高的滴定率及產率 · 達到行業範圍的上限。

#### 競爭優勢：

- 針對全球三大靶標的多種晚期腫瘤候選藥物
- 中國自身免疫及骨質疏鬆市場的主要候選藥物
- 強大的雙特異性抗體候選藥物產品管線 · 具有臨床受益及市場潛力
- 一體化的生物製藥平台
- 商業化製造能力 · 質量卓越 · 成本效益更高
- 經驗豐富的管理團隊 · 擁有豐富的行業經驗及股東大力支持

#### 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實意見。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