

新股資料概要：和鉑醫藥控股有限公司—B

建議認購

招股詳情：

行業	生物製藥	集資用途	
股票代號	2142	用於撥資公司的核心產品	37%
招股價	11.70 – 12.92 港元	用於撥資公司的支柱資產 HBM4003 在大中華區及澳洲	23%
集資淨額	1,508.6 – 1,670.4 百萬港元	的進行中及計劃進行的臨床試驗	
		用於撥資公司其他正在尋求 IND 批准及尚未開始臨床試	15%
時間表		驗或臨床前研究的候選藥物的研發	
公開認購日期	30/11/2020 上午 09:00 [^]	用於撥資和鉑抗體平台產生的創新型分子發現	12%
公開截止認購日期	03/12/2020 中午 12:00 [^]	用於撥資持續改進平台技術、利用和鉑抗體平台尋求授	5%
定價日	03/12/2020	權及合作機會	
公佈申請結果	09/12/2020	用作營運資金及其他一般企業用途	8%
掛牌日期	10/12/2020		
		保薦人	
		摩根士丹利亞洲有限公司	
		Merrill Lynch Far East Limited	
		中信里昂證券資本市場有限公司	

[^] 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：

和鉑醫藥控股有限公司管線佈局同時注重癌症與自身免疫病領域，目前已經擁有五個進入臨床階段的新藥，豐富的自主研發新藥管線及與頂級科研機構和生物製藥公司合作的創新療法也正在快速發展中。其基石投資者包括：貝萊德基金(BlackRock 基金)、HBM Healthcare、高瓴資本、Hudson Bay Capital、八方資本、安瀾資本、君聯資本、奧博資本基金(Orbimed)、知著資本(3W)。投資者可考慮認購。

公司簡介：

和鉑醫藥控股有限公司是一家臨床階段生物製藥公司，於 2016 年 7 月註冊成立，從事研究及開發免疫與腫瘤疾病領域的差異化抗體療法。截至最後實際可行日期，公司擁有具備多於十種可能成為差異化候選藥物的多元化及均衡管線，其中巴托利單抗（公司的核心產品）、特那西普（公司的核心產品）及 HBM4003 正處於臨床開發階段。巴托利單抗及特那西普自 HanAll 獲得許可權利，而非從公司和鉑抗體平台所產生。

業務簡要：

自巴托利單抗獲得引進授權起，公司已(i)於香港獨立完成一期臨床試驗；(ii)於 2020 年 3 月在大中華區就免疫性血小板減少症獨立展開 2/3 期註冊臨床試驗；(iii)於 2020 年 3 月在大中華區就重症肌無力獨立展開二期臨床試驗；及(iv)於 2020 年 1 月在大中華區就視神經脊髓炎譜系疾病獨立展開 1b/2 期臨床試驗。此外，免疫性血小板減少症、重症肌無力及視神經脊髓炎譜系疾病的進行中試驗已向首名患者給藥。自特那西普獲得引進授權起，公司已(i)於大中華區完成二期臨床試驗；及(ii)於 2020 年 8 月在大中華區展開三期註冊臨床試驗。

公司的和鉑抗體平台（即 HCAb 平台、HBICETM 平台及 H2L2 平台）構成了在發現新一代全人源抗體療法方面的全面可用技術解決方案。HCAb 平台為一個人源抗體平台，能夠製造不同形態種類的「僅重鏈」抗體（如納米抗體、雙特異性或多特異性抗體及 CAR-T）並具有良好開發可行性。憑藉從 HCAb 平台所累積的專有技術知識，公司已自主開發 HBICETM 平台，其專注於生成差異化的基於 HCAb 的免疫細胞銜接器的雙特異性抗體（有望可達致聯合療法所未能達到的腫瘤消除作用）。H2L2 平台可快速且大規模地製造具有經改良全人源可變區的典型兩重兩輕免疫球蛋白鏈抗體(H2L2)，實現內源性親和力成熟及免疫效應功能。公司就公司的 H2L2 平台及 HCAb 平台自鹿特丹伊拉斯姆斯大學醫學中心細胞生物學部、Erasmus MC Holding B.V.及 RogerKingdon Craig 獲得全球範圍獨家許可權

1

利。和鉑抗體平台配備一整套可提高或擴增抗體療效的技術，包括作為重要技術的延伸 HCAb 平台及 HBICETM 平台。HCAb 平台可用於開發「僅重鏈」抗體(HCAb)，而 HBICETM 平台乃用於開發差異化的基於 HCAb 的免疫細胞銜接器的雙特異性抗體（有望可達致聯合療法所未能達到的腫瘤消除作用）。公司致力於投資公司的平台、開創全新療法並將其開發為產品，從而解決大量未獲滿足的醫療需求。和鉑抗體平台已獲得超過 45 個生物醫藥行業及學術界合作夥伴的認可，其中截至 2020 年 6 月 30 日已有六個項目進入臨床階段。基於公司良好的合作往績，公司相信和鉑抗體平台將有潛力創造收入及擴闊公司研發工作的範疇。公司擁有全球權利以使用及發展和鉑抗體平台，有助公司將公司平台的價值最大化，以解決全球未獲滿足的醫療需求。

公司正同時通過內部開發和與全球醫藥及學術夥伴合作的方式開發一個提供可能成為差異化前沿免疫及腫瘤免疫療法的多元化及均衡管線。下表概述公司截至最後實際可行日期的計劃狀態。

項目 (授權方)	靶點	適應症	商業權利	狀態 (狀態圖列示臨床地點)						
				發現	臨床前	IND	一期	二期	三期	提交生物製品許可申請
免疫學 巴托利單抗 [®] HBM9161 (HanAll)	FcRn	* 免疫性血小板減少症 ^①	大中華區 ^②	中國內地					★ 於2020年3月展開2/3期	
		* 甲狀腺相關性眼病 ^③	大中華區 ^②	中國內地 美國 (由巴托利單抗於大中華區外委干地區的獲授權方 Immunovant 進行)					★ 就2/3期臨床試驗獲得IND批准 (預期於2021年初)	
		* 重症肌無力 ^④	大中華區 ^②	中國內地 美國 (由巴托利單抗於大中華區外委干地區的獲授權方 Immunovant 進行)					於2020年3月展開二期	
		* 視神經脊髓炎譜系疾病 ^⑤	大中華區 ^②	中國內地					於2020年1月展開1b/2期	
		* 溫型自體免疫溶血性貧血 ^⑥	大中華區 ^②	中國內地					準備IND	
		* 慢性脫髓鞘多發性神經炎 ^⑦	大中華區 ^②	中國內地					準備IND	
特那西普 [®] HBM9036 (HanAll) HBM9022 (與AbbVie、烏特勒支大學、伊拉斯姆斯醫學中心共同開發)	TNFα	* COVID-19	全球	中國內地 美國 (由授權方進行)					★ 於2020年8月展開三期	
腫瘤免疫學 HBM4003 [®] HBM9302 (Lchanos [®]) HBM1007 HBM1029 HBM7020 HBM7015 HBM7008	CTLA-4	* 晚期實體瘤 ^⑧	全球	中國內地					正在進行第一部分	
		* 晚期實體瘤 ^⑧		美國					於2020年9月取得IND批准	
		* 晚期實體瘤 ^⑧		中國內地					於2020年1月取得IND批准	
		* 晚期實體瘤 ^⑧		中國內地					於2020年9月取得IND批准	
	HER2×CD3	乳腺癌及胃癌	大中華區 ^②	中國內地 美國 (由授權方進行)					準備IND	
	CD73	實體瘤	全球	中國內地					臨床前階段	
	Claudin 18.2	實體瘤	大中華區以外	中國內地					臨床前階段	
	BCMA×CD3	多發性骨腫瘤	大中華區以外	中國內地					臨床前階段	
PD-L1×TGF-β	實體瘤	大中華區以外	中國內地					臨床前階段		
TAA1×4-1BB	實體瘤	全球	中國內地					臨床前階段		

和鉑醫藥 合作方 ★ 註冊臨床試驗 獲許可引入項目 內部項目 單一療法 + PD-1

競爭優勢：

- 和鉑抗體平台助公司設計及發現新一代潛在差異化分子
- 公司的免疫產品管線由戰略性選定的潛在差異化療法組成，目標為擁有龐大潛在市場的免疫疾病提供針對性治療
- 內部開發的強大腫瘤免疫學產品管線（由潛在差異化分子組成），包括 HBM4003 以及其他標靶藥及分子（以基於 HCAb 的雙特異性抗體為代表）
- 運用公司具生產力的研發平台以創新業務模式帶領新一代高價值抗體療法
- 由具有豐富行業經驗的世界級管理團隊領導，並得到藍籌投資者的支持

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。

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