

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

江蘇瑞科生物技術股份有限公司

股份編號：02179 主板

公開發售價：HK\$24.80 元

業務性質：生物科技



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：3月23日(星期三) 下午 5:00

現金：3月24日(星期四) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

3月30日 (16:15-19:30)

業務背景

瑞科生物是一家於2012年創立的疫苗公司，主要專注於HPV候選疫苗的研究與研發。集團已建立由12款候選疫苗組成的疫苗組合，包括核心產品REC603，一款用於預防宮頸癌的重組HPV九價疫苗，目前處於III期臨床試驗階段，並已完成REC603的受試者招募，且計劃於2022年上半年完成三針給藥，並於2025年之前向國家藥監局提交BLA申請。根據弗若斯特沙利文，自2017年Gardasil及2018年Gardasil 9分別在中國獲批以來，直至2020年，中國Gardasil及Gardasil 9的總批簽發量分別為16.9百萬支及9.6百萬支。根據同一來源，就總人口而言，截至2020年底，HPV疫苗在中國的全程接種率整體較低，不到1%，即使考慮到HPV疫苗接種率的預期增長，預計到2025年，中國仍將有233.9百萬名9至45歲的女性未接種HPV疫苗，假設每人3劑，則可能需要額外的701.7百萬劑。

競爭優勢

- 憑藉蛋白工程及新型佐劑技術打造疫苗管線
- 五種高度差異化候選疫苗，成為全球HPV疫苗管線
- 自主研發的技術平台，支持及推動下一代候選疫苗的開發

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2019	2020
營業收益	12.9	9.5
除稅前溢利	(138.3)	(179.4)
年度/期內溢利	(138.3)	(179.4)

每股有形資產淨值：\$6.0港元

歷史市盈率：N/A

推薦人：摩根士丹利、招銀國際、中信里昂

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.815 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	30,854,500 股
公開發售：	3,085,500 股
配售：	27,769,000 股
集資淨額：	6.724 億港元
市值：	118.82 億港元
公開發售日：	3月21日-2月24日
公開發售結果：	3月30日
上市日：	3月31日
每手股數：	500 股
每手入場費：	12,524.97 元

集資用途(百分比)

•用於HPV疫苗管線	47.3%
•用於其他候選疫苗	21.1%
•用於新冠肺炎候選疫苗	17.7%
•用於一般營運資金	7.2%
•用於加強研發能力及提高運營效率	6.7%

主要風險因素

- 可能無法就候選疫苗成功完成臨床開發、取得監管批准及實現商業化
- 財務前景取決於臨床階段及臨床前階段疫苗管線能否成功開發、取得批准及實現商業化
- 疫苗開發過程漫長、成本高昂，且結果充滿不確定性，而早期臨床試驗結果未必能預示較後階段的臨床試驗結果