

## 藥明合聯生物技術有限公司

WuXi XDC Cayman Inc.

股份編號： 2268 主板

公開發售價

HK\$ 19.90-20.60

醫藥

## 背景/業務

藥明合聯是專注於全球抗體藥物偶聯物（「ADC」）及更廣泛生物偶聯藥物市場的領先合同研究、開發及製造組織（「CRDMO」），亦是一家致力於提供全面綜合服務的公司。憑藉在生物藥和小分子藥物方面的專業知識，藥明合聯提供跨學科綜合服務，涵蓋生物偶聯藥物的發現、研究、開發及製造。藥明合聯設立位置鄰近的專用實驗室及生產基地提供該等服務，從而大幅縮短開發時間及成本。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2022 年的收益計，藥明合聯是全球第二大 ADC 等生物偶聯藥物 CRDMO。藥明合聯按收益計的全球市場份額由 2020 年的 1.8% 上升至 2021 年的 4.6%，並進一步上升至 2022 年的 9.8%。

## 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 20,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半（第一輪截止時間為 09/11 3:00pm，第二輪截止時間為 10/11 9:30am）。

## 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2020	2021	2022
收益	96,353	311,131	990,423
其他（虧損）及收益	(2,711)	(855)	46,672
除稅前利潤	32,366	66,853	195,801
年度／期內利潤	26,299	54,930	155,731
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	4.18 - 4.28 港元		
2022 歷史市盈率	139.43 - 144.34 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	摩根士丹利、高盛集團、摩根大通		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

## 經輝立證券申請截止認購日期

11 月 09 日（四）下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

**NEW** 認購 2,000 股或以下，十成孖展，免息只需\$38 手續費，認購 4,500 股或以下，9 成孖展，免息只需\$88 手續費，認購 9,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$138 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

**NEW** 電子帳單客戶優惠：申請 1 手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

## 基本資料

發行股數	178,446,000 股
公開發售	17,845,000 股
配售	160,601,000 股
集資總額	\$3,676.0 百萬港元(HK\$20.60 計算)
集資淨額	\$3,423.0 百萬港元(HK\$20.25 計算)
市值	HK\$23,451.1 - 24,276.0 百萬港元
公開發售日	2023 年 11 月 07 日-2023 年 11 月 10 日
公開發售結果	11 月 16 日
孖展息率及計息日	0-3.98% (6 日息)
上市日	11 月 17 日
每手股數	500 股

## 主要風險因素

1. 客戶對藥明合聯服務的開支或需求下降，例如由於國內客戶缺乏足夠資金而削減開支及海外客戶選擇不委聘中國公司提供 ADC CRDMO 服務，以及 ADC 及 ADC 以外的其他生物偶聯藥物未來進展的不確定性可能對藥明合聯的業務產生重大不利影響，尤其是考慮到其開發仍處於初步階段；
2. 開發新技術及改進現有技術的困難可能對藥明合聯的未來業務產生重大不利影響；

## 集資用途

(百分比)

1. 將用於在新加坡興建藥明合聯的生產設施及擴大藥明合聯在中國的抗體中間體產能，以進一步擴大藥明合聯的生產能力； 67%
2. 將用於有選擇地尋求戰略聯盟、投資及收購機會，以擴大藥明合聯的技術平台及服務類型； 23%
3. 將用作營運資金及一般公司用途。 10%

## 注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。