

第一期 | 2019年5月

### 歡迎瀏覽《香港交易所與生物科技》報告

大家好！歡迎閱讀香港交易所首次推出的生物科技報告。我們致力與生物科技業界專家、創新領袖、投資者、研究機構以及全球生物製藥業積極協作，為業界提供交流及促進投資與增長的平台。希望該報告能讓市場更了解我們的工作，若您對內容有任何意見，或希望加入哪些內容或主題，歡迎與我們聯繫。

### 最新趨勢

更多需求 更高透明度 投資新寵



中央政府支持



監管規例修訂



資本投資

生物科技業產業和技術正在迅猛發展中。在中國，藥物審批流程加快、擴大報銷計劃等改革舉措大大促進了業界的創新發展。新研發藥物的審批期由一至兩年縮短到六個月，資本投資也不斷增長，創投公司和私募基金的投資屢創新高。儘管在中美貿易關係緊張的大背景下，中美兩國在生物科技行業的投資與合作仍在進行中。與此同時，香港交易所已迅速發展成為全球第二大生物科技融資中心，來港上市的內地生物科技公司絡繹不絕。

### 香港交易所生物科技周

香港交易所去年首辦的生物科技峰會圓滿成功，今年的生物科技周規模更大，內容更豐富。為期三天的活動將會接待全球逾千位生物科技業界領袖。

活動詳情請瀏覽 [香港交易所網站](#)。

**5月28日至30日香港見！**



# 香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

## 你知道嗎？

首家  
按《上市規則》  
18A章集資公司



第1名  
股價表現最佳



首家  
同時在香港和  
美國上市



首家  
同時在香港和  
內地上市



註：統計9家按照新上市制度18A章上市的生物科技公司。  
《上市規則》18A章列有對未有收入生物科技公司的上市要求。  
資料來源：Dealogic截至2019年3月31日

## 待批准上市公司

已申請來港上市的生物科技及醫療公司（截至2019年4月30日）

公司名稱	第18A章	非第18A章	申請日期	註冊地
1 東曜藥業股份有限公司-B	✓		2019年4月29日	中國
2 Ascentage Pharma Group International-B	✓		2019年4月25日	中國
3 康蒂尼藥業有限公司		✓	2019年4月18日	中國
4 和黃中國醫藥科技有限公司		✓	2019年4月15日	香港
5 翰森製藥集團有限公司		✓	2019年4月11日	中國
6 方達控股公司		✓	2019年3月11日	美國
7 邁博藥業有限公司-B	✓		2019年3月8日	中國
8 華檢醫療控股有限公司		✓	2019年2月26日	中國
9 錦欣生殖醫療集團有限公司		✓	2019年2月18日	中國
10 盟科醫藥有限公司-B	✓		2018年12月31日	中國
11 上海復宏漢霖生物技術股份有限公司-B	✓		2018年12月14日	中國

資料來源：披露易網站 (www.hkexnews.hk)

# 香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

## 為何選擇香港交易所？



新興生物科技中心



香港是亞洲最佳上市地



多元化投資者環球



市場深、流通量高



滬深港聯通內地投資者



公開透明



監管制度完善



法律體制獨立健全

資料來源：香港交易所

## 新股上市集資額

新上市制度實施以來，共有9家生物科技公司在香港交易所主板上市 – 合共集資41億美元

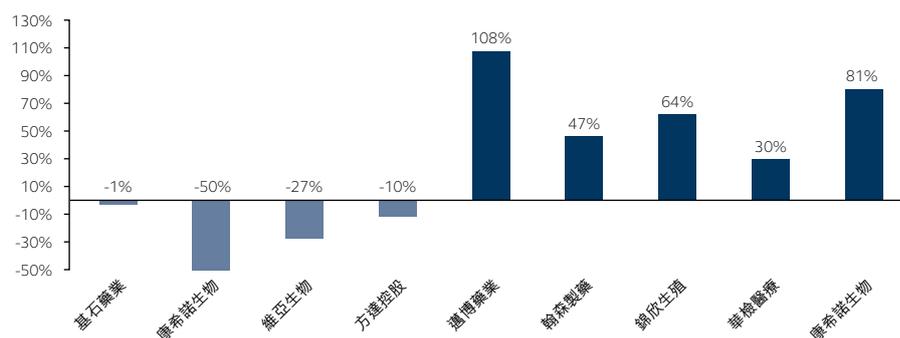
2018



註：包括3家根據《上市規則》第18A章上市的未有收入公司（股份名稱後面註有「B」）。  
資料來源：HKEX、Dealogic & Bloomberg截至2019年8月31日

2019

## 生物科技公司 上市後股價表現



資料來源：HKEX、Dealogic & Bloomberg截至2019年3月31日

# 香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

## 香港交易所專訪

### 信達生物製藥（下稱「信達」） 首席財務官奚浩 談生物科技公司新股集資



信達生物製藥首席財務官奚浩



公司進行上市前融資時，不應只關注估值高低，而是要看投資者是誰、看他們的投資意願如何、如何能幫助公司發展壯大。



#### 覺得最需要注意的是什麼？

「最重要的一定是準備充足，準備工夫要做得透徹，讓投資者看到公司長期價值所在、看得見未來的發展和相對低的風險。如果公司風險太高，我相信不會有香港或美國投資者願意投資。」

#### 信達是公認的未有收入生物科技公司在港上市成功個案：能否談談箇中訣竅？

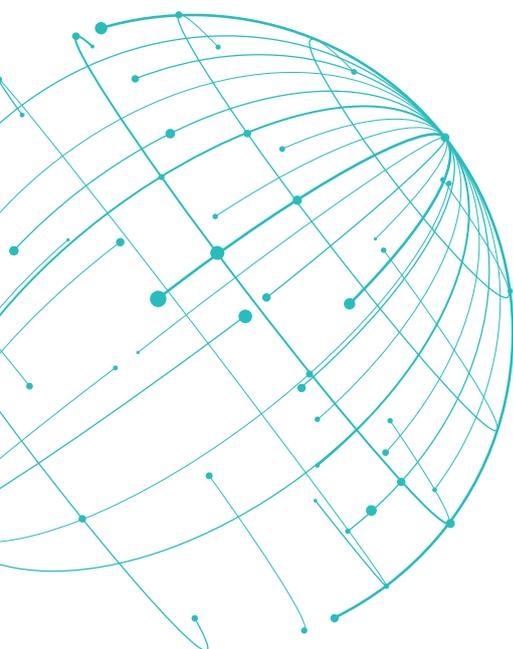
「我們通過香港的新上市機制，成功吸引了更多有經驗的國際投資者。要說經驗的話，我們搭建了包含20種藥物的產品管線，從而避免了投資的下行風險。在進行首次公開招股申請時，我們已就首隻產品提出新藥申請（NDA），這隻產品現在已是我們的重點產品之一，市場潛力極大。在此前的基礎上，現在我們產品認證成功的可能性遠高於其他公司。」

有了IPO資金，我們得以建立支撐整個產品周期的平台，覆蓋產品研發到商品化，成就了我們的今天。當時我們並不急於成為首家依據《上市規則》第十八A章上市的公司，反而是進行了大量的前期溝通，在中國、美國、歐洲及亞太區等地進行了大量市場推廣路演，讓投資者對我們有更深入的了解。」

# 香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

## 香港交易所專訪

與信達生物製藥首席財務官  
談生物科技公司新股集資



### 生物科技公司考慮公開招股集資（尤其是在香港）時，你覺得最需要注意的是什麼？

「最重要的一定是準備充足，準備工夫要做得透徹，讓投資者看到公司長期價值所在、看得見未來的發展和相對低的風險。如果公司風險太高，我相信不會有香港或美國投資者願意投資。」

### 上市如何幫助信達壯大業務？

「上市公司要遵守各式各樣的規則及要求，這有助於建立公司聲譽，亦有助我們與合作夥伴、分銷商及供應商洽談。大家比較信任上市公司，我們的財務資料透明度也更高。」

### 你們如何通過首次公開招股去接觸更多的全球投資者和資金、從而擴展全球業務？

「信達成立之初，A到E輪的投資都是來自知名的國際基金，像富達、禮來亞洲及淡馬錫等，這使我們的信用度大大增加。我們早在IPO之前多年已跟不同的基金接觸，漸漸他們開始了解我們，會研究我們的業務模式、進行調查等等。所以，絕對不是上市前才來路演，而是多年以來點點滴滴、默默耕耘的成果。還沒上市的公司進行集資時，不應只路演估值高低，而是要看投資者是誰、看他們有多願意投資你的公司、幫助公司發展壯大。」

### 你覺得信達的股價表現與公司業務發展之間有什麼關聯？

「我們在每個資金募集階段和發展階段都相當公開透明，讓投資者清楚了解我們的目標。例如在首次公開招股前已預測大約在2018財政年度第四季進行首項NDA（新藥申請），最後我們在11月（即我們上市數星期後）就提出有關申請。再比如，我們告訴大家預期將於第一季取得PD1藥物的審批，結果還沒到第一季，批文於12月24日已經發下來，任務超前完成。另外，我們告訴市場第一季時會再提交另一項NDA申請，最後我們在1月就提交了有關申請。這些全都是非常重要而我們又能一一按時達成的目標，可說是兌現承諾、不負投資者期望，股價走勢相信也反映了公司所達到的這些成就和目標。」

# 香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

## 認識香港交易所 全球發行人服務團隊

我們的專業團隊致力協助香港交易所實現願景，成為國際領先的亞洲時區交易所，連接中國與世界。如有需要，請隨時與我們聯絡。我們可以為貴公司提供專業意見和業務支援，並拓展全球投資者資源。



**董事總經理 鮑海洁**  
全球發行服務部主管  
+852 2840 3399 | ChristinaBao@HKEX.COM.HK



**高級副總裁 陳叢**  
中國區發行服務部主管  
+852 2840 3720 | SilviaChen@HKEX.COM.HK



**高級副總裁 韓穎姣**  
華北及華西發行人服務主管  
+852 2840 5106 | WinnieHan@HKEX.COM.HK



**高級副總裁 陳文棟**  
國際發行人服務主管  
+852 2840 3536 | MichaelMTChan@HKEX.COM.HK

## 2019年相約香港交易所

溫哥華 (2019年1日)  
香港交易所生物科技路演

波士頓  
(2019年1日)  
香港交易所生物  
科技路演

紐約 (2019年1日)  
香港交易所生物科技路演

三藩市  
(2019年1日)  
摩根大通全球醫療  
健康投資大會

費城  
(2019年6日)  
BIO International  
Convention

倫敦/牛津/劍橋  
(2019年6日)

巴塞爾 (2019年6日)

上海 (2019年3日)  
藥明康德健康產業論壇

上海 (2019年3日)  
啟珂健康投資論壇 (CHIC)

蘇州 (2019年9日)  
中國醫藥創新與投資大會

香港 (2019年5日)  
香港交易所生物科技周

新加坡 (2019年7日)  
香港交易所生物科技路演

台北  
(2019年11日)  
亞太生技投資論壇

澳洲  
(2019年10日)

聲明  
香港交易所及/或其附屬公司竭力確保其提供之資料準確可靠，但不保證該等資料絕對正確可靠；對於任何因資料不確或遺漏又或因根據或倚賴本文件資料所作決定、行動或不行動而引致之損失或損害，香港交易所及/或其附屬公司概不負責（不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他）。

香港交易及結算所有限公司 | 香港中環康樂廣場8號交易廣場二期8樓 | hkexgroup.com | hkex.com.hk