

第二期 | 2019年9月

歡迎瀏覽《香港交易所與生物科技》第二期

歡迎閱讀香港交易所生物科技季報第二期。本期我們將回顧生物科技公司今年在香港上市的情況，回答生物科技公司上市的一些常見問題，重溫今年5月盛大舉行的香港交易所生物科技周，並公佈該盛會明年舉辦的時間。歡迎您提出寶貴意見，告訴我們您感興趣的話題，並分享給更多的人！

最新趨勢



大數據驅動創新



創新藥提升價值



全球視野看市場

持續的定價壓力，創新療法的發展以及不確定的貿易政策將進一步影響市場發展。國家藥品監督管理局的改革縮短了行政審批和新藥開發及商業化時間。2018年國家藥品監督管理局批准了48個新藥上市，較2017年增加了一倍多。中美監管機構都更加關注創新藥物的定價，或給製藥公司股價表現帶來壓力。新修訂的《中華人民共和國藥品管理法》8月獲得批准，亦突顯了中國在加強監督以確保藥品安全方面所做的努力。

提升醫療品質的市場需求不斷增加，醫療行業面對更大的市場競爭和壓力，數字科技的應用為生命科學產業的轉型帶來了挑戰和機遇。香港交易所將繼續努力成為亞洲時區的全球市場領導者，連接中國與世界，提供持續融資幫助投研進一步突破，推出成功產品，為投資者和業界帶來雙贏。

生物科技公司香港上市最新情況

自2018年4月30日推出新上市制度以來，截至今年九月底，共有16家生物科技公司在香港交易所主板上市，共籌集535億港元，其中包括9家根據上市規則第18A章上市的未有收入的生物科技公司，籌集資金268億港元。我們很高興看到醫療器械公司也在通過新的第18A章尋求香港上市，發行人越來越多元化，港股醫療大健康行業日益壯大。除了通過第18A章上市的公司外，今年還有一些來自醫藥研發合同外包服務機構和醫療服務領域的IPO，擬上市公司儲備強勁。Dealogic數據顯示，香港今年至今繼續保持全球第二大生物科技融資中心殊榮，我們有信心香港將成為世界上最主要的醫療和生物科技中心之一。

全球第二大
生物科技集資中心

16家生物科技公司已於
上市改革後在香港交易所主板上市
共募集535億港元

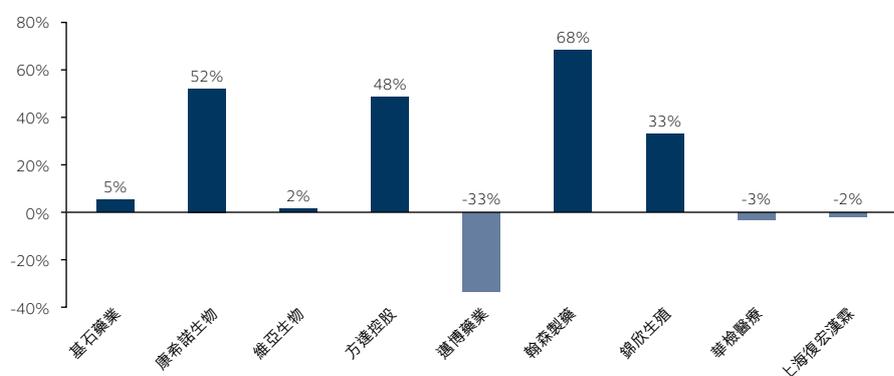
香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

2019年生物科技公司上市集資情況 (截至9月底)



註：包括4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9月30日

2019年上市 生物科技公司 股價表現



資料來源：HKEX、Dealogic & Bloomberg截至2019年9月30日

待批准及待上市公司

已申請來港上市的生物科技及醫療公司（截至2019年9月30日）

公司名稱	第18A章	非第18A章	申請日期	註冊地
1 永泰生物製藥有限公司 - B	✓		2019年9月2日	開曼
2 國丹健康醫療股份有限公司		✓	2019年8月30日	開曼
3 康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司		✓	2019年8月26日	中國內地
4 杭州啓明醫療器械股份有限公司 - B	✓		2019年8月5日	中國內地
5 康寧傑瑞生物製藥 - B	✓		2019年7月15日	開曼
6 中國抗體製藥有限公司 - B	✓		2019年7月8日	香港
7 天士力生物醫藥股份有限公司 - B	✓		2019年6月24日	中國內地
8 上海康德萊醫療器械股份有限公司		✓	2019年6月10日	中國內地
9 東曜藥業股份有限公司 - B	✓		2019年4月29日	香港
10 Ascentage Pharma Group International - B	✓		2019年4月25日	開曼
11 康蒂尼藥業有限公司		✓	2019年4月18日	開曼
12 和黃中國醫藥科技有限公司*		✓	2019年4月15日	開曼
13 清晰醫療集團控股有限公司		✓	2019年4月8日	開曼
14 德視佳國際眼科有限公司		✓	2019年4月3日	開曼

資料來源：披露易網站 (www.hkexnews.hk)

註：股票名稱末尾帶有標記“B”的公司是根據“主板上市規則”第18A章上市

* 已通過上市聆訊並已提交聆訊後資料集



香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

香港交易所生物科技周2019年亮點

非常感謝您今年5月參加香港交易所生物科技周！

超過1000名科學家、生物科技企業家、投資者和政策制定者聚集在香港，交流探討行業發展和融資趨勢。



1,000+
業界人士參會



15+
國家和地區代表



4
諾貝爾圖靈和菲爾茲獎得主分享



60+
重磅演講嘉賓



60+
媒體機構報道



300+
相關新聞報道

如果您錯過了今年的活動，請點擊[此處](#)觀看現場視頻。

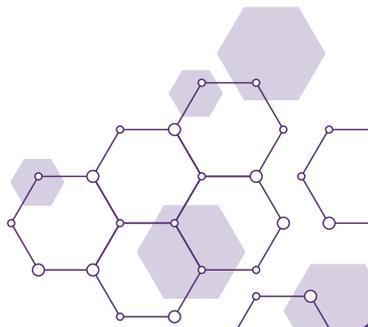
或在[這裡](#)閱讀香港交易所集團行政總裁李小加的演講辭。

日期已定：香港交易所生物科技周2020

作為亞洲頂尖生物科技峰會，香港交易所生物科技周2020年的日期已經確定，請您惠存並更新日程表，我們期待與您在香港見面！

香港交易所生物科技周

2020年3月18-19日



生物科技公司及投資者的常見問題及答案

尚未有收入的生物科技公司按照第18A章上市需要滿足哪些要求？

香港交易所全資附屬公司香港聯交所於2018年4月推出新的“主板上市規則”[第十八A章](#)，並發出香港交易所指引信[HKEX-GL92-18](#)。以下是未有收入生物科技公司上市主要要求，詳細內容請參閱上市規則和指引信。

- a. 上市時的市值至少達15億港元
- b. 申請人最少有一項核心產品已通過概念開發流程，產品類型包括藥劑（小分子藥物），生物製劑，醫療器材（包括診斷器材）以及其他生物科技產品，該產品須由EMA（歐洲藥品管理局），FDA（美國食品和藥物管理局）或NMPA（中國國家食品藥品監督管理局）等主管當局認可管理。
- c. 上市前最少12個月一直主要從事核心產品的研發
- d. 上市集資主要用於研發，以將核心產品推向市場
- e. 申請人應在首次公開招股至少6個月前，已得到至少一名資深投資者相當數額的投資
- f. 上市前最少兩個會計年度一直從事現有業務
- g. 申請人應確保有充足的營運資金，以應付上市文件刊發之日起至少12個月開支的125%。

誰有資格成為「資深投資者」？

指引信指出，申請人應在首次公開招股至少6個月前，已得到至少一名資深投資者相當數額的投資。資深投資者可以是專門的醫療保健或生物科技投資基金，或旗下有專門/側重於投資生物製藥領域的分支/部門的大型基金；或主要的製藥/醫療保健公司；大型製藥公司/醫療保健公司的風險投資基金；或管理資產總值不少於10億港元的投資者、投資基金或金融機構。

香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

生物科技公司及投資者的常見問題及答案

什麼是「相當數額的投資」？

根據申請人的市值，以滑動比例判斷何為相當數額的投資。如果申請人的市值在15至30億港元之間，則投資佔申請人上市時已發行股份不少於5%；如果申請人的市值在30至80億港元之間，則投資佔申請人上市時已發行股份不少於3%；如申請人市值高於80億港元，則投資佔申請人上市時已發行股份不少於1%。

我們公司的產品不在第18A章規定的三類產品內，我們是否仍然可以根據本章申請香港上市？

如果產品不屬於藥劑（小分子藥物），生物製劑或醫療器材（包括診斷器材）這三類，則可根據具體情況考慮“其他生物科技產品”類別。該產品需要證明它超出了概念階段，並且有適當的框架或客觀指標供投資者做出知情投資決定。如果您考慮申請上市，您可以考慮提交首次公開招股前的諮詢。

生物科技諮詢小組的角色是什麼？

鑑於生物技術行業的專業性，聯交所成立了一個生物科技諮詢小組，由生物科技行業的國際資深專家組成。他們的背景多元化，包括但不限於製藥，醫療器械和診斷，戰略和運營，投資和監管。上市部門可向生物科技諮詢小組諮詢有關生物科技領域的專業意見。小組成員沒有任何批准或拒絕上市的權力，生物科技諮詢小組和上市委員會的成員完全不同。您可以點擊[此處](#)查看生物科技諮詢小組成員列表。

香港交易所與生物科技 連接生命科學行業

認識香港交易所環球上市服務團隊

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
環球上市服務部主管
+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



副總裁 朱筱賢
環球上市服務部
+852 2840 3339 | AnnaZhu@HKEX.COM.HK



副總裁 張曉夏
環球上市服務部
+86 10 8519 0223 | SarahZhang@HKEX.COM.HK

免責聲明

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所載資料所作決定、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

