



CanSino Biologics Inc.

18 March 2019

Listing Data

Stock code	6185	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.cansinotech.com

Company Profile

CanSino Biologics' mission is to develop, manufacture and commercialize high quality, innovative and affordable vaccines. The Group vaccine pipeline, which is strategically designed to address China's vast and underserved market, can be summarized into three categories: 1. Globally innovative vaccines to serve China's unmet medical needs, such as Ad5-EBOV, TB Booster candidate and PBPV candidate); 2. Potential first-in-class vaccines in China developed to replace the current primary vaccines with higher-quality world-class vaccines, such as DTcP vaccine candidates and MCV4 candidate; and 3. Potential best-in-class vaccines in China developed to compete with the imported products in the PRC market, such as PCV13i candidate.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,693 million to HKD2,821 million
Offering Price	HKD21.00 to HKD22.00 share
Total number of share offering	57,248,000 shares
Number of placing shares	51,523,000 shares
Number of public offer shares	5,725,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,202 million to HKD1,259 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD7.62 to HKD7.88
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 21 Mar 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 Mar 2019
Despatch of share certificates	27 Mar 2019
Refund cheques	27 Mar 2019
Date of Listing	28 Mar 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited CLSA Limited ICBC International Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



CanSino Biologics Inc.

股份代號: 6185

康希諾生物股份公司 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

業務概括

康希諾的使命是研發、生產和商業化高質量、創新及經濟實惠的疫苗。集團傑出的創始人和高級管理層團隊，包括多位擁有於賽諾菲巴斯德、阿斯利康和惠氏（現為輝瑞）等全球製藥公司領導創新國際疫苗研發經驗的世界頂尖科學家。集團的疫苗產品線在戰略上旨在針對中國龐大且供不應求的市場，可總結為三個類別：全球創新疫苗（如Ad5-EBOV、在研結核病加強疫苗及在研BPBV），以迎合中國尚未滿足的醫療需求；研發潛在的中國首創疫苗，憑藉質量更高的世界級疫苗取代現時的主流疫苗（如在研DTcP疫苗及在研MCV4）；及研發出與中國市場的進口產品競爭的中國潛在最佳疫苗（如在研PCV13i）。

競爭優勢

- 臨近商業化資產的巨大潛力
- 全面且強大的疫苗產品線以應付供不應求的龐大市場
- 先進的疫苗研發平台技術

風險因素

- 自成立以來，集團已蒙受重大虧損，並預計在未來幾年將繼續虧損，並有可能永遠無法達致或維持盈利能力
- 可能需要獲得大量的額外融資為運營提供資金，並且如果未能在必要時獲得所需資本，將迫使其限制、減少或終止產品開發或商業化努力
- 於業績記錄期錄得經營活動現金流出，並可能於可見將來繼續錄得經營淨現金流出

所得款項用途

- 約 **80.0%** 用作核心產品以及疫苗產品線中其他主要產品的研發及商業化
- 約 **10.0%** 用作臨床前在研疫苗的持續研發
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千元人民幣)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收入	-	-	1,132
經營(虧損)	(52,686)	(63,796)	(138,578)
除稅前(虧損)	(49,851)	(64,450)	(138,281)
年 / 期內 (虧損)	(49,851)	(64,450)	(138,281)
市盈率(倍)	\	\	\

認購資料

發售總股數	: 5,725 萬 (H股)
國際配售股數	: 5,152 萬 (H股)
香港發售股數	: 573 萬 (H股)
總股本(H股)	: 1.28 億股
價格範圍	: 21.00 ~ 22.00 港元
預計集資額	: 12.02~ 12.59 億港元
市值(H股)	: 26.93~28.21 億港元
每手買賣股數	: 200 股
每手入場費	: 4,444.34 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 盛德律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利、中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、中信里昂、中國國際金融、工銀國際、招銀國際
主要股東	: 董事 Xuefeng YU 及關連人士: 31.71%; LAV:15.47%; Qiming Venture Partners:5.97%
公司成立日期	: 成立於 2009 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 03 月 18 日 至 2019 年 03 月 21 日正午
預期待價日	: 2019 年 03 月 22 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 03 月 27 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 03 月 28 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。