



Akeso, Inc.

14 April 2020

Listing Data

Stock code	09926	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.akesobio.com

Company Profile

Akeso is a clinical-stage biopharmaceutical company committed to in-house discovery, development and commercialization of first-in-class and best-in-class therapies. It is dedicated to addressing global unmet medical needs in oncology, immunology and other therapeutical areas.

The Share Offer

Total amount raised	HKD11,355 million to HKD12,348 million
Offering Price	HKD14.88 to HKD16.18 per share
Total number of share offering	159,450,000 shares
Number of placing shares	143,545,000 shares
Number of public offer shares	15,950,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,681.44 million to HKD1,837.23 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.92 to HKD3.18
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 17 Apr 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	23 Apr 2020
Despatch of share certificates	23 Apr 2020
Refund cheques	23 Apr 2020
Date of Listing	24 Apr 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Limited J.P. Morgan Securities (Far East) Limited J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited BOCOM International Securities Limited China International Capital Corporation
------------------------	--

Receiving Banker

Industrial and Commercial Bank of China Bank Limited
CMB Wing Lung Bank Limited



康方生物科技(開曼)有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

康方生物科技是一家臨床階段生物製藥公司,致力於自主發現、開發及商業化首創及同類最佳療法,專注於滿足腫瘤、免疫及其他治療領域。自成立以來,集團開發出端對端平臺-康方全方位探索平臺「ACE 平臺」,涵蓋了全面的藥物研發和開發功能,包括靶點驗證、抗體藥物的發現與開發、CMC 和符合 GMP 要求生產。根據弗若斯特沙利文諮詢公司的資料,集團為中國第一家向全球領先製藥公司 授權完全自主研發的單克隆抗體的生物技術公司。集團涉及 20 多個藥物開發專案,其中 12 個抗體處於臨床階段,六個雙特异性抗體(兩個處於臨床階段)及四個抗體獲得 FDA 的 IND 批准。自 2017 年以來,集團已 就創新候選藥物啟動 22 項臨床試驗。

競爭優勢

- 潛在的下一代首創 PD-1/CTLA-4 雙特异性腫瘤免疫治療骨幹藥物(AK104)有望成為首款中國本土開發針對已驗證第二代自身免疫性疾病靶點的單克隆抗體候選藥物(AK101)及潛在首個中國本土開發針對高膽固醇血症的 PCSK9 抗體
- 針對大適應症的註冊階段 PD-1 抗體候選藥物 (penpulimab (AK105)) · 得到了中國生物製藥合作下的開發和商業化夥伴關係的支持
- 通過 ACE 平台獲默克許可安排認可的強大內部研發實力、符合國際 GMP 標準並經驗證的生產能力

風險因素

- 集團自成立以來產生龐大的虧損淨額·預計於可見將來仍將繼續產生虧損淨額
- 財務前景取決於臨床階段及臨床前階段產品管線的成功·過程漫長、成本高昂且結果充滿不確定性
- 集團將需要獲得額外融資為營運提供資金·倘無法獲得該等融資·或無法完成主要候選藥物的開發及商業化

所得款項用途

- 約 75% 用作產品研發及商業化
- 約 15% 用作在中國廣州及中山發展生產及研發設施
- 約 10% 用作一般公司及營運資金用途

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度	
	2018 年	2019 年
收益	2,826	70,879
毛利	2,826	70,879
除稅前虧損	(154,354)	(346,454)
年/期內虧損	(151,310)	(348,521)
市盈率(倍)	-	-

認購資料

全球發售總股數	: 1.59 億股
國際配售股數	: 1.44 億股
香港公開發售股數	: 1,595 萬股
總股本	: 7.63 億股
價格範圍	: 14.88 ~ 16.18 港元
預計集資額	: 23.66 ~ 25.73 億港元
市值	: 113.55 ~ 123.48 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 16,343.05 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 美邁斯律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利亞洲、J.P. Morgan Securities (Far East)
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利亞洲、Morgan Stanley & Co. J.P. Morgan、交銀國際證券、中國國金、中銀國際、招銀國際、招商證券
主要股東	: 董事夏瑜 : 10.58%、董事李百勇 : 7.16%、董事王忠民 : 6.19%、Aqua Hyperion : 5.93%
公司成立日期	: 源於 2012 年·成立於 2019 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	: 2020 年 4 月 14 日 至 2020 年 4 月 17 日正午
預期定價日	: 2020 年 4 月 17 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 4 月 23 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 4 月 24 日 (星期五)