



SciClone Pharmaceuticals (Holdings) Limited

19 February 2021

Listing Data

Stock code	06600	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.sciclone.com

Company Profile

SciClone Pharmaceuticals is a biopharmaceutical company with an integrated platform for product development and commercialization. It strategically focuses on oncology and severe infection. It strives to develop and commercialize a portfolio of high-quality marketed products, including its proprietary product, Zadaxin, and pipeline drugs in its focused therapeutic areas.

The Share Offer

Total amount raised	HKD11,659 million to HKD12,744 million
Offering Price	HKD17.20 to HKD18.80 per share
Total number of share offering	115,984,000 shares
Number of placing shares	104,385,000 shares
Number of public offer shares	11,599,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,995 million to HKD2,181 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.08 to HKD2.34
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 24 Feb 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	02 Mar 2021
Despatch of share certificates	02 Mar 2021
Refund cheques	02 Mar 2021
Date of Listing	03 Mar 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Nomura International (Hong Kong) Limited Haitong International Securities Company Limited Credit Suisse (Hong Kong) Limited ABCI Securities Company Limited Zhongtai International Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



SciClone Pharmaceuticals (Holdings) Limited

賽生藥業控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6600

Ref. SR2021-02-087

業務概括

集團是一家擁有產品開發和商業化集成平台的生物製藥公司。主要從事(i)銷售自有產品日达仙；(ii)銷售授權引入產品；以及(iii)代表業務合作夥伴在中國銷售推廣產品。集團亦開始開發多種在研候選藥物。目前的在研候選藥物組合不僅包括部分後期階段候選藥物，亦包括多個已進入II期臨床試驗或更早階段的早期階段候選藥物，並側重以腫瘤及重症感染作為主要治療領域。日达仙已獲列入肝癌、胰腺癌及淋巴瘤治療指南；並適用於治療乙型肝炎，已獲列入膿毒症及 COVID-19 治療指南，可增強患者的免疫力。日达仙已獲得多個司法管轄區的批准。集團在中國主要通過向國藥集團(1099)銷售日达仙獲得收益。擇泰為集團授權引入的唯一一款上市產品，且預計於2021年第一季度商業化另外一款授權引入產品安其思。集團亦作為業務合作夥伴製藥公司(例如輝瑞及百特)的推銷商及分銷商。

競爭優勢

- 專注於高潛力治療領域的產品組合，以具有強大現金產生能力及有效生命週期管理的上市產品為主導，並通過在研產品的發展推動可持續長期增長
- 以創新為推動力及良好往績記錄，產品在中國實現商業化
- 在業務開發及豐富產品組合方面所作努力

風險因素

- 倘無法維持自有產品的銷量、定價水平及利潤率
- 可能無法與銷售競爭藥物的競爭對手有效競爭
- 依賴國藥集團作為日达仙的獨家進口商及分銷商

所得款項用途

- 約 **30.0%** 用作藥物收購目標及新候選藥物的授權引入
- 約 **28.0%** 用作償還現有債務
- 約 **26.0%** 用作臨床階段候選產品的開發及商業化
- 約 **10.0%** 用作招聘、擴大營銷網絡及開發基礎設施
- 約 **6.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 9/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
收益	1,212,966	1,408,869	1,708,068	1,584,173
除稅前溢利	260,514	495,273	661,171	754,821
年/期內溢利	19,582	535,082	614,604	689,756
市盈率(倍)	/	18.2 - 19.8	15.8 - 17.3	10.6 - 11.5

認購資料

全球發售總股數	: 1.16 億股
國際配售股數	: 1.04 億股
香港公開發售股數	: 1,160 萬股
總股本	: 6.78 億股
價格	: 17.20 ~ 18.80 港元
預計集資額	: 19.95 ~ 21.81 億港元
市值	: 116.59 ~ 127.44 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 9,494.72 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 高偉紳律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利、中金公司、瑞士信貸
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、中金公司、瑞士信貸、野村國際、中銀國際、農銀國際、中泰國際
主要股東	: 董事 Li Zhenfu: 28.78%、中華人民共和國國務院: 12.47%、孟亮: 15.27%、朱偉航: 7.89%
公司成立日期	: 源於 1990 年，成立於 2020 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 02 月 19 日 至 02 月 23 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 02 月 19 日 至 02 月 23 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 02 月 24 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2021 年 03 月 02 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2021 年 03 月 03 日 (星期三)

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。