



Jiangsu Recbio Technology Co., Ltd.

21 March 2022

Listing Data

Stock code	02179	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.recbio.cn

Company Profile

Jiangsu Recbio Technology founded in 2012, it is a vaccine company dedicated to the research, development and commercialization of subunit vaccines. It primarily focuses on the R&D of HPV vaccine candidates. The Group has established a vaccine portfolio consisting of 12 vaccine candidates, including its Core Product, REC603, a recombinant HPV 9-valent vaccine to prevent cervical cancer which is currently under phase III clinical trial.

The Share Offer

Total amount raised	HKD11,882 million
Offering Price	HKD24.80 per share
Total number of share offering	30,854,500 shares
Number of placing shares	27,769,000 shares
Number of public offer shares	3,085,500 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HK672 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD6.00
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 24 March 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 March 2022
Despatch of share certificates	30 March 2022
Refund cheques	30 March 2022
Date of Listing	31 March 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Limited Morgan Stanley & Co. International plc Haitong International Securities Company Limited CLSA Limited GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CMB International Capital Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited Valuable Capital Limited
------------------------	---

Receiving Bank	CMB Wing Lung Bank Limited
----------------	----------------------------



業務概括

江蘇瑞科生物技術是一家於2012年創立的疫苗公司，致力於亞單位疫苗的研發，主要專注於HPV候選疫苗的研發。集團已建立由12款候選疫苗組成的疫苗組合，包括核心產品REC603，一款用於預防宮頸癌的重組HPV九價疫苗，目前處於III期臨床試驗階段。除REC603外，亦開發了兩款重組HPV二價候選疫苗，即分別針對HPV 16/18型及HPV 6/11型的REC601及REC602。集團目前正在開發兩款新冠肺炎疫苗，於2022年3月落實數據分析及臨床試驗報告。

競爭優勢

- 公司憑藉蛋白工程及新型佐劑技術打造疫苗管線
- 面向龐大的中國HPV市場，公司佈局五種高度差異化候選疫苗，成為全球HPV疫苗管線覆蓋最全面的企業之一
- 高度差異化且處於臨床階段的伴佐劑新冠肺炎疫苗

風險因素

- 公司自成立以來蒙受大額淨虧損，且預計繼續產生淨虧損，可能無法實現或維持盈利。倘業務失敗，可能損失絕大部分投資
- 公司的財務前景取決於臨床階段及臨床前階段疫苗管線能否成功開發、取得批准及實現商業化
- 公司可能無法就候選疫苗成功完成臨床開發、取得監管批准及實現商業化

所得款項用途

- 約 **47.3%** 用作 HPV 疫苗管線的研發、生產及商業化，包括核心產品(即 REC603)
- 約 **17.7%** 用作新冠肺炎候選疫苗(即 ReCOV)
- 約 **21.1%** 用作營其他候選疫苗
- 約 **6.7%** 用作進一步加強研發能力及提高運營效率
- 約 **7.2%** 用作營運資金及其他一般企業用途

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日		截至 9/30 日	
	2019 年	2020 年	2020 年	2021 年
收益	12,932	9,551	5,617	25,569
除稅前(虧損)/溢利	(138,270)	(179,400)	(72,494)	(520,364)
年/期內(虧損)/溢利	(138,270)	(179,400)	(72,494)	(520,364)

認購資料

全球發售總股數	: 3,085 萬股 (H股)
國際配售股數	: 2,777 萬股 (H股)
香港公開發售股數	: 309 萬股 (H股)
總股本	: 4.79 億股
價格	: 24.80 港元
預計集資額	: 6.72 億港元
市值	: 118.82 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 12,524.97 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 凱易律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利亞洲、招銀國際、中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、招銀國際、中信里昂、興證國際、海通、廣發、安信國際、華盛資本、利弗莫爾證券
主要股東	: 泰州元工科技合夥企業：17.30%、北京君聯晟源股權投資合夥企業：5.92%、上海超瑞醫藥科技合夥企業：7.80%
公司成立日期	: 成立 2012 年，改制於 2021 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	: 2022 年 03 月 21 日 至 03 月 23 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 03 月 21 日 至 03 月 23 日 15:30 PM
發送股票及退款日	: 2022 年 03 月 30 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2022 年 03 月 31 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。