

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

科濟藥業控股有限公司

股份編號：02171 主板

公開發售價：HK\$29.60-32.80 元

業務性質：生物科技



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：6月9日(星期三) 下午 5:00

現金：6月10日(星期四) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

6月17日 (16:15-19:30)

業務背景

科濟藥業是一家在中國及美國擁有業務的生物製藥公司，專注於治療血液惡性腫瘤和實體瘤的創新 CAR-T 細胞療法，已內部開發新技術以及擁有全球權益的產品管線，以解決 CAR-T 細胞療法的重大挑戰，比如提高安全性，提高治療實體瘤的療效和降低治療成本。集團已開發升級版靶向 B 細胞成熟抗原（「BCMA」）的 CAR-T 產品 CT053，其為唯一核心候選產品。集團是世界上第一個成功識別、驗證和報告 Claudin18.2（「CLDN18.2」）和磷脂酰肌醇蛋白聚糖-3（「GPC3」）作為胃癌／胰腺癌和肝細胞癌（「HCC」）CAR-T 療法的腫瘤相關抗原的公司，該等癌症存在巨大的未被滿足醫療需求。截至最後實際可行日期，根據弗若斯特沙利文的資料，集團已在中國、美國和加拿大獲得 7 項 CAR-T 療法的 IND 許可，在中國所有 CAR-T 公司中排名第一。

競爭優勢

- 針對實體瘤的潛在全球同類首創 CLDN18.2 CAR-T 候選產品
- 專有技術和平台解決 CAR-T 療法的重大挑戰
- 中國首個獲得 CAR-T 細胞藥品生產許可證的生產設施，具備內部病毒載體生產能力

財務狀況及預測

(千元人民幣)	2019	2020
其他收入/收益	14.7	31.6
除稅前溢利	(265.1)	(1,064.9)
年度/期內溢利	(265.1)	(1,064.9)

每股有形資產淨值：7.21-7.74港元

歷史市盈率：N/A

保薦人：高盛、瑞銀

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.815 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	94,747,000 股
公開發售：	9,475,000 股
配售：	85,272,600 股
集資淨額：	27.95 億港元
市值：	167.93-186.09 億港元
公開發售日：	6月7日-6月10日
公開發售結果：	6月17日
上市日：	6月18日
每手股數：	500 股
每手入場費：	16,565.26 元

集資用途(百分比)

- 用於進一步開發候選產品及研發 71.0%
- 用於培養全面的製造及商業化能力 20.0%
- 用於一般公司用途 9.0%

主要風險因素

- 很大程度上依賴候選產品的成功，所有候選產品均處於臨床前或臨床開發階段
- 細胞產品的生產工藝十分複雜，倘集團在生產候選產品過程中遭遇困難或未能遵守監管規定，業務可能受到嚴重不利影響
- 生物製藥產品臨床開發過程漫長、成本高昂，且結果充滿不確定性