

新股快訊

07/06/2021

科濟藥業控股有限公司 (2171.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2021年6月9日下午5時正
延長截止時段	:2021年6月10日中午12時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2021年6月17日
上市日期	:2021年6月18日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:94,747,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:29.60 港元 至 32.80 港元
估計集資金額	:28.05 億港元 至 31.08 億港元
發行後總股數	:約 5.67 億股
每手股數	:500 股
每手入場費	:16,565.26 港元
聯席保薦人	:UBS、高盛
基石投資者(只列部分)	:LAV(2.19%) ¹ 新華資本(1.97%) ¹ 常春藤(0.44%) ¹

註 1: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售範圍中間價 31.20 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 27.95 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
開發核心候選產品。	30%
研發管線候選產品。	31%
培養全面製造及商業化能力。	20%
升級 CAR-T 技術。	10%
一般企業用途。	9%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2019 年	2020 年	變動(%)
研發開支	(210,201)	(281,752)	34%
經營(虧損)	(227,400)	(327,045)	43.8%
股東應佔(虧損)	(265,133)	(1,064,049)	301.3%

綜合概述

- 集團是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。根據弗若斯特沙利文的資料，集團目前已在中國、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。此外，在中國所有 CAR-T 公司中，集團為首個亦是唯一一個就 CT053 獲得美國 FDA 再生醫學高級療法 (或 RMAT) 認定的公司。

風險因素

- 細胞治療及創新型生物醫藥投資具有高度不可確定性，需要大量的前期資本開支，且存在候選產品無法取得監管批准或不具有商業可行性的巨大風險，集團自成立以來的各個期間均未盈利且已產生虧損及經營現金淨額流出，預計於可預見未來會繼續產生淨虧損，且可能無法實現或維持盈利。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk