

## 科濟藥業(2171)

開始認購日期	2021年6月7日
截止認購日期	2021年6月10日上午
公開發售結果	2021年6月17日
上市日期	2021年6月18日
保薦人	高盛、UBS

### 集團概要:

公開發售價	\$29.60-32.80 元
市值	\$16,793-18,608 百萬港元
行業	醫藥品
全球發行股數	94,747,000 股
集資總額	\$31.07 億 (HK \$32.80 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$16,565.26 港元

### 集團簡介:

集團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。集團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。集團的使命是成為能為全球癌症患者帶來創新和差異化的細胞療法並使癌症可治愈的全球生物製藥的領導者。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文的報告，並無 CAR-T 細胞療法獲國家藥監局批准在中國上市。由於 CAR-T 細胞療法在治療血液惡性腫瘤方面減少未被滿足醫療需求的潛力以及該等治療的可負擔性提高，按銷售價值計，全球 CAR-T 市場規模已從 2017 年的 0.1 億美元增長到 2019 年的 7 億美元，預計全球 CAR-T 細胞療法市場的銷售價值達至 2024 年的 66 億美元，2019 年至 2024 年的複合年增長率為 55.0%。截至 2030 年，全球 CAR-T 市場規模預計達至 218 億美元，2024 年至 2030 年的複合年增長率為 22.1%。

### 經國農證券認購截止日期

2021 年 6 月 9 日 3pm

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7 日

### 行業風險

集團主要專注於開發使用人類 T 細胞用作治療機體的產品，旨在開發治療各類血液惡性腫瘤及實體瘤的 CAR-T 細胞療法。實體瘤治療是存在巨大未被滿足醫療需求的治療領域，且由於選擇實體瘤相關的靶點存在的難度及不良實體瘤微環境，表明 CAR-T 細胞療法面臨重大挑戰。截至最後實際可行日期，集團尚無用於商業銷售的獲批細胞療法產品，亦未從有關產品中產生任何收益。集團的運營歷史有限，尤其是考慮到腫瘤免疫療法領域的快速發展，可能難以評估集團當前的業務並預測集團的未來表現。

### 主要財務數據:

(千人民幣元)	2019	2020
研發開支	(210,201)	(281,752)
其他收益	13,328	9,977
經營虧損	(227,400)	(327,045)
年內虧損	(265,133)	(1,064,049)
流動比率	0.1	7.3

### 集資用途

集資用途	(百分比)
用作開發 BCMA CAR-T (CT053)	30%
用於候選產品的研發活動提供資金	31%
用於培養全面的製造及商業化能力	20%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
李宗海博士	40.07%
CART Biotech	37.92%