

科笛-B(2487)

開始認購日期	2023年5月31日
截止認購日期	2023年6月5日上午
公開發售結果	2023年6月9日
上市日期	2023年6月12日
保薦人	中金公司

集團概要:

公開發售價	\$ 20.65-24.75 元
市值	\$6,278-7,525 百萬港元
行業	生物醫藥
全球發行股數	21,281,800 股
集資總額	\$526.7 百萬(HK \$24.75 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,999.92 港元

集團簡介:

集團為一家專注於皮膚學的研發型生物製藥公司，致力於開發全面的解決方案，以滿足患者及消費者在廣泛皮膚病治療及護理市場中不斷變化的多樣化需求。集團已建立廣泛的產品組合，涵蓋九種產品及候選產品，針對廣泛皮膚病治療及護理市場的四個主要領域，即局部脂肪堆積管理藥物、毛髮疾病及護理、皮膚疾病及護理以及表皮麻醉。集團正在開發五種臨床階段及四種臨床前階段的候選藥物。

行業現況

皮膚病產品需求多樣化，並在消費者的治療及護理周期中不斷變化。在消費者的生命週期中，對皮膚病產品的需求不斷變化，如青少年對皮膚治療及護理的關注殷切，而中年人則對毛髮治療及護理的關注度較高。相應地，皮膚病的發展使消費者或患者處於不同階段的皮膚病需求各不相同。例如，輕度痤瘡的治療通常建議採用外用單一療法，而中度至重度痤瘡的治療通常結合口服和外用藥物治療。現時皮膚病治療及護理市場缺乏具有完整產品組合的一站式解決方案供應商，以滿足消費者在主要治療領域和治療及護理週期的需求。

經國農證券認購截止日期

2023年6月2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	4 日

行業風險

倘 CU-20401 協議項下的共同合作終止，集團對 CU-20401 的研發、製造及商業化可能會受到不利影響。集團開發及商業化部分候選產品的權利受相關協議條款及條件規限。倘管理層或擁有權出現變動嚴重影響或阻礙集團進行共同合作、發生任何無力償債事件或集團違反協議及未能在收到杭州觀蘇的書面通知後 10 天內或雙方協定的時間內糾正該違規行為，則杭州觀蘇可終止 CU-20401 協議項下的共同合作。另外，在藥品市場上分銷或銷售的產品可能被標籤外用藥。標籤外用藥是指為不按照監管批准的用法及標籤的適應症、劑量或劑型開具產品處方。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	2,038	11,366
銷售成本	(428)	(3,428)
毛利	1,610	7,938
除稅前虧損	(319,581)	(555,836)
淨虧損	(319,581)	(555,836)

集資用途

	(百分比)
用於科笛集團的核心產品 CU-20401	45%
用於撥付 CU-40102 及 CU-10201 的研發活動	22%
用於撥付其他候選產品的持續研發活動	18%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
6 Dimensions Capital GP, LLC	23%
蘇州通毓投資管理合夥企業	21.4%