

## 君聖泰醫藥-B(2511)

開始認購日期	2023年12月14日
截止認購日期	2023年12月19日上午
公開發售結果	2023年12月21日
上市日期	2023年12月22日
保薦人	瑞銀集團、華泰國際

### 集團概要:

公開發售價	\$11.5 元
市值	\$5,920 百萬港元
行業	醫藥
全球發行股數	24,194,000
集資總額	\$278.2 百萬(HK\$11.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$5,807.99 港元

### 集團簡介:

集團為一間生物製藥公司，專注於就代謝及消化系統疾病的治療發現、開發及商業化多功能及多靶點療法。集團已自主開發包含 1 款核心產品及 4 款其他候選產品的產品管線。集團的核心產品 HTD1801 (小紫鹼熊去氧膽酸鹽) 是一種新分子實體，作為腸肝抗炎及代謝調節劑，靶向調節對人體代謝過程中至關重要的多個通路，包括與代謝及消化系統疾病相關的通路。

### 行業現況

市場估計為代謝異常性脂肪性肝炎藥物的平均價格乘以治療患者的數目。於 2024 年，全球代謝異常性脂肪性肝炎患者人數預計將達 101.4 百萬，於 2032 年，這一數字預計將達 121.4 百萬。預期於預測期間批准的代謝異常性脂肪性肝炎藥物不會納入中國國家或地區批量採購計劃；(iv) 預期中國、美國及歐洲的代謝異常性脂肪性肝炎患者晚期肝纖維化診斷率範圍將分別介乎 14%至 15%、25%至 30%及 25%至 30%；於 2028 年，預期中國、美國及歐洲的代謝異常性脂肪性肝炎患者總數中代謝異常性脂肪性肝炎適應症藥物初期採納率將分別為 0.3%、0.3%及 0.3%。

### 經國農證券認購截止日期

2023年12月18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	1 日

### 行業風險

集團面臨臨床試驗開發的不確定性，當中受多種因素所影響，包括臨床試驗安全性及療效是否能取得滿意結果、能否成功招募患者，以及合約研究機構及參與臨床試驗開發其他各方的表現等。集團可能於臨床試驗時或由於臨床試驗而遇到各種可能推遲或阻礙我們獲得監管批准或商業化候選藥物能力的無法預期事件，包括但不限於：監管機構可能不授權集團或研究員開始臨床試驗或在有意進行試驗的場所進行臨床試驗；候選藥物的臨床試驗可能產生負面或不確定結果，且集團可能決定或監管機構要求集團進行額外臨床試驗或放棄藥物開發項目等。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	13,821	20,581
銷售成本	(84,012)	(182,651)
毛損	(70,191)	(162,070)
除稅前虧損	(221,049)	(190,205)
淨虧損	(221,145)	(190,237)

### 集資用途

集資用途	(百分比)
用於核心產品 HTD1801，以資助其持續進行臨床開發活動、註冊備案的成本及開支	80%
用於其他候選藥物的早期藥物發現及開發	10%
用於營運資金及一般公司用途	5%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司	23.61%
GREAT Mantra Group Limited	16.21%