



### 今日新股時間表#

代號	公司	截止認購日期*	配股日期	上市日期
02171	科濟藥業-B	2021/06/10	2021/06/17	2021/06/18
09858	優然牧業	2021/06/10	2021/06/17	2021/06/18

#以上皆為集資額超過港幣五億元之新股。如欲了解其他新股，可瀏覽 [www.cfsq.com.hk](http://www.cfsq.com.hk) 或向客戶經理、客戶服務主任查詢。

### 經時富證券認購申請詳情

科濟藥業-B(02171)	
招股日期	2021/06/07-2021/06/10
孖展申請截止時間	2021/06/09 2:00pm
孖展認購手續費	100 港元
孖展計息日	7 天
孖展年息率	2.38% (可減 0.25%^) ^合資格的新舊客戶在 IPO 截止認購前，使用電子直接付款授權(eDDA)轉賬服務，即可享 0.25%貸款利息減免
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

優然牧業(09858)	
招股日期	2021/06/07-2021/06/10
孖展申請截止時間	不適用
孖展認購手續費	不適用
孖展計息日	不適用
孖展年息率	不適用
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

### 科濟藥業控股有限公司 (2171.HK)

配股及公開發售資料	
發售股份數目:	94,747,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
- 香港發售股份數目:	9,475,000 股股份 (可予重新分配)
- 國際配售股份數目:	85,272,000 股股份 (可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
每手股數:	500 股
發售價格:	每股發售價格為 29.60- 32.80 港元
2020 年歷史市盈率:	-
保薦人:	高盛 · UBS

### 公司介紹

公司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。公司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。公司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癒的全球生物製藥的領導者。公司目前已在中國、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。

截至二零一九、二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨虧損分別約為 265.13 百萬元人民幣及 1,064.05 百萬元人民幣。

### 公司業務亮點

- 升級的全人 BCMA CAR-T 療法具有良好的安全性

CT053 是一種升級的、用於治療 MM 的全人抗自體 BCMA CAR-T 候選產品。其融合了公司設計的升級版 CAR 構建體，具有較低免疫原性和較高穩定性的全人抗 BCMA 特异性單鏈片段變體，在沒有腫瘤相關靶點的情況下，可降低 CAR-T 細胞的自動啟動。CT053 是全球僅有的五種獲得美國 FDA RMAT 認定的 CAR-T 候選產品之一，根據公司現有的臨床數據，CT053 在重度治療的 R/R MM 患



者中表現出早期反應及顯示出良好的安全性。

● **針對實體瘤的潛在全球同類首創 CLDN18.2 CAR-T 候選產品**

CT041 是一種潛在全球同類首創的自體 CLDN18.2 CAR-T 候選產品，用於治療 CLDN18.2 陽性實體瘤。截至最後實際可行日期，CT041 為全球唯一靶向 CLDN18.2 的 CAR-T 候選產品，已獲得 IND 批准，正在進行臨床試驗研究。CLDN18.2 在一系列不同實體瘤中表達，包括胃癌/胃食管結合部癌、胰腺癌、結直腸癌、肺癌及卵巢癌。

● **專有技術和平臺解決 CAR-T 療法的重大挑戰**

儘管 CAR-T 細胞療法具有巨大的潛力，但在開發 CAR-T 細胞療法方面仍存在若干重大挑戰，包括嚴重 CRS 的發病率、治療實體瘤的療效有限以及高昂的治療成本。公司的綜合研發平臺涵蓋從靶點發現、先導抗體優化到 CAR-T 候選產品臨床開發，使公司能夠簡化創新，開發其專有的抗體發現平臺和新一代 CAR-T 技術，以應對該等重大挑戰。公司已在 CAR-T 製造的全部階段建立了內部的端對端臨床和商業製造能力，以降低 CAR-T 製造的整體成本。此外，公司正在開發專有的同種異體 CAR-T 技術 THANK-uCAR，旨在生產高質量、通用及可以較低成本隨時使用的同種異體 CAR-T 細胞療法，且已擁有兩項 THANK-uCAR 技術的專利申請。

**風險**

- 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風險。
- 截至最後實際可行日期，任何相關監管機構均未批准公司的任何候選產品進行商業銷售，因此公司尚未產生任何收益。公司能否從日後銷售候選產品賺取收益並盈利在很大程度上取決於其能否在多方面（包括控制 CAR-T 細胞療法相關高昂成本）取得成功。
- 公司近期產生收益的能力取決於其臨床開發中的候選產品的成效，在公司尋求監管批准並開始商業銷售前，所有候選產品均須進行額外的臨床試驗。

**中國優然牧業集團有限公司 (9858.HK)**

**配股及公開發售資料**

發售股份數目:	715,435,000 股股份 (包括 493,404,000 股新股及 222,031,000 股待售股份，並視乎超額配股權行使與否而定)
- 香港發售股份數目:	71,544,000 股股份 (可予重新分配)
- 國際配售股份數目:	643,891,000 股股份 (包括 421,860,000 股新股及 222,031,000 股待售股份，並可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
每手股數:	1,000 股
發售價格:	每股發售價格為 6.98 - 8.66 港元
2020 年歷史市盈率:	約 20.75x - 25.74x
保薦人:	華泰國際，瑞信

**公司介紹**

公司是中國乳業上游市場的領導者，業務佈局覆蓋由育種到飼料再到原料奶生產的乳業上游全產業鏈。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2020 年收入計，公司是中國規模最大的乳業上游綜合產品和服務提供商。通過公司的原料奶及反芻動物養殖系統化解決方案兩個業務分部，公司向大型乳製品製造商提供優質原料奶並向牧場提供反芻動物養殖產品及服務。

截至二零一八年、二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨盈利分別約為 652.87 百萬元人民幣、801.88 百萬元人民幣及 1,340.74 百萬元人民幣。

**公司業務亮點**

● **領先的乳業上游產品和服務提供商**

根據弗若斯特沙利文的數據，按公司於 2020 年總收入計，公司是中國規模最大的乳業上游綜合產品和服務提供商。根據弗若斯特沙利文的數據，按截至 2020 年 6 月 30 日的奶牛存欄量和 2020 年上半年的原料奶產量計，公司都是全球最大的原料奶供應商；按



2020年反芻動物精飼料銷量計，公司是中國最大的反芻動物飼料提供商。截至2020年12月31日止年度，公司出售的反芻動物精飼料超過77萬噸。同時，公司亦為中國領先的粗飼料（主要為苜蓿草及燕麥草）供應商，按2020年公司主要的粗飼料品類苜蓿草的銷量計，公司在中國市場佔有率第一，市場份額為3.2%。

#### ● 乳業上游產業鏈的完整業務佈局及各業務間強大的協同效應

公司是中國乳業上游市場的領導者，業務佈局覆蓋由育種到飼料再到原料奶生產的乳業上游全產業鏈。公司各業務間具有強大的協同效應，在擴大公司的產品及服務組合的同時，亦提高乳業上游產業鏈標準。公司通過改良飼料和育種技術，進而提高原料奶的質量和產量。於2020年，優然原料奶產量達到860,413噸，成母牛（除娟婁牛）年化單產11.0噸；同期賽科星原料奶產量達到714,541噸，成母牛年化單產達10.0噸。同時，公司的原料奶在蛋白質含量、脂肪含量、菌落總數和體細胞數目上均優於美國、歐盟和日本標準以及中國國家優質乳工程的標準。

#### ● 大型牧場和飼料生產基地的戰略性佈局

牧場和飼料生產基地的規模和佈局對原料奶和飼料的生產至關重要。作為中國最早運營大型牧場的公司之一，公司利用先發優勢，不斷增加公司自有土地面積用於奶牛養殖和飼料生產，包括新建大型牧場和飼料生產基地，以及擴大現有牧場和飼料生產基地的規模。截至2020年12月31日，按合併賽科星口徑計，公司在中國14個省份共運營67座大型現代化牧場，其中有42座規劃設計畜群規模超過5,000頭的大型牧場。截至2020年12月31日，公司在中國運營七家飼料生產基地並與五家第三方飼料生產商合作。

#### 風險

- 公司依賴向其最大客戶-伊利銷售原料奶，若相關業務關係未能維持，公司的現金流量及財務狀況可能受到不利影響。
- 公司的奶牛群或鄰近牧場內爆發的疾病可能會對公司的業務造成重大不利影響。
- 原料價格的波動以及原料供應的不穩定可能對公司的業務、盈利能力及經營業績造成不利影響。

#### 參考資料來源

公司招股說明書

#### 聯絡資料

香港總辦事處:	九龍灣宏泰道23號 Manhattan Place 22樓	(852) 2287 8788
香港服務中心:	九龍旺角彌敦道683-685號美美大廈6樓	(852) 2748 0110
中國內地服務中心:	深圳市福田區華富路1018號中航中心1004A室	(86-755) 2216 5888
	上海市黃浦區黃陂南路838弄中海國際中心A座2501室	(86-21) 3227 9888
	廣東省廣州市天河區林和西路9號耀中廣場A座3316B	(86-20) 8981 7463
	東莞市東城區東莞大道11號環球經貿中心2511室	(86-769) 2223 0026

#### 免責聲明:

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。