



君聖泰醫藥 - B(2511.HK)
HighTide Therapeutics, Inc.

招股資料

行業	醫藥
每手股數	500
招股價(港元)	11.5
股份市值(港元)	約59.2億
全球發售股數目	約 24,194,000股
國際配售股份數目	約 21,774,500股(90%)
香港公開發售股份數目	約 2,419,500股(10%)
股份集資淨額(港元)	約1.94億
歷史市盈率	不適用
聯席保薦人	瑞銀集團、華泰國際

業務及相關資料

君聖泰醫藥是成立於2011年的生物製藥公司，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。

公司已自主開發包含1款核心產品及4款其他候選產品的產品管線，涵蓋9種適應症，其中5種適應症處於臨床開發階段。

核心產品HTD1801(小檗鹼熊去氧膽酸鹽)是1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。根據灼識諮詢，HTD1801是首款獲得美國食品藥品監督管理局快速通道資格認定的原發性硬化性膽管炎候選藥物。在中國，獲得「國家十三五規劃」下「國家科技重大專項 重大新藥創制」的政府支持，可進一步加快HTD1801的國內上市審批。預期於2025年在中國提交HTD1801的首個新藥上市申請，用於治療2型糖尿病。

於上市前，天使投資人海普瑞(9989.HK)持股24.06%。公司引入滄州創融為基石投資者，投資金額為1億元人民幣。

回撥機制

15倍以下	20%
15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約80%將用於為核心產品HTD1801的持續臨床研發活動提供資金；
- 約5%將用於肥胖的HTD1804的持續研發提供資金。
- 約10%用於其他候選藥物的早期藥物發現及開發以及加強FUSIONXTM開發方式；
- 約5%作營運資金及其他一般企業用途。

財務數據

	2021/12	2022/12	2023/06
	年度	年度	6個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
其他收入	13,821	20,581	22,722
可轉換可贖回優先股的公允價值(虧損)／收益	(93,656)	23,242	(399,635)
研發成本	(84,012)	(182,651)	(120,088)
其他淨開支	(57,202)	(51,377)	(52,717)
除稅前虧損	(221,049)	(190,205)	(549,718)
股東應佔虧損	(221,145)	(190,237)	(549,744)
年末現金及現金等價物	765,290	273,047	417,898

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

根據灼識諮詢的資料，在多種代謝及消化系統疾病中存在重要商機，包括代謝異常性脂肪性肝炎、2型糖尿病、嚴重高甘油三酯血症、原發性硬化性膽管炎及原發性膽汁性膽管炎，於2022年，其全球市場規模巨大，高達3,300億美元。

君聖泰醫藥目前沒有新藥上市，僅能靠專利轉讓授權獲得少量收入。核心產品HTD1801正在針對五大適應症進行開發，包括2型糖尿病、NASH、嚴重高甘油三酯血症、原發性硬化性膽管炎、原發性膽汁性膽管炎，目前處於臨床二期階段，距離上市還有一定不確定性。

不過公司所在領域近期熱門，爆款頻出，如順利上市，料有炒作空間，建議認購。

君聖泰醫藥 (2511.HK)

孖展融資最後申請時間	2023/12/18日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2023/12/18日下午3時
最後存入資金時間	2023/12/18日 12時
白表最後申請時間	2023/12/19日
預期定價日	2023/12/20日
公開發售結果公布	2023/12/21日
上市日期	2023/12/22日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
500	5,807.99	7,000	81,311.84	50,000	580,798.88	400,000	4,646,391.00
1,000	11,615.98	8,000	92,927.82	60,000	696,958.66	450,000	5,227,189.88
1,500	17,423.97	9,000	104,543.80	70,000	813,118.43	500,000	5,807,988.76
2,000	23,231.95	10,000	116,159.78	80,000	929,278.20	600,000	6,969,586.50
2,500	29,039.94	15,000	174,239.67	90,000	1,045,437.98	700,000	8,131,184.26
3,000	34,847.93	20,000	232,319.56	100,000	1,161,597.76	800,000	9,292,782.00
3,500	40,655.92	25,000	290,399.43	150,000	1,742,396.63	900,000	10,454,379.76
4,000	46,463.91	30,000	348,479.33	200,000	2,323,195.50	1,000,000	11,615,977.50
4,500	52,271.90	35,000	406,559.21	250,000	2,903,994.38	1,100,000	12,777,575.26
5,000	58,079.89	40,000	464,639.10	300,000	3,484,793.26	1,209,500 ⁽¹⁾	14,049,524.78
6,000	69,695.86	45,000	522,718.99	350,000	4,065,592.13		

(1) 閣下可申請的香港發售股份最高數目。

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址（僅適用於網上白表服務）。