

新股資料概要：創勝集團醫藥有限公司—B

招股詳情：

行業	生物製藥公司	集資用途	
股票代號	6628	用於管線候選產品的研發	82%
招股價	15.8 – 16.0 港元	用於擴充管線及開發技術的業務發展	8%
集資淨額	566.7 – 574.5 百萬港元	用作一般營運資金及一般營運費用	10%
時間表			
公開認購日期	14/09/2021 上午 09:00 [^]	保薦人	高盛（亞洲）有限責任公司
公開截止認購日期	17/09/2021 中午 12:00 [^]		中國國際金融香港證券有限公司
定價日	17/09/2021		
公佈申請結果	28/09/2021		
掛牌日期	29/09/2021		

[^] 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

新股分析：

創勝集團醫藥有限公司是一家集發現、研究、開發、製造及業務拓展能力為一體的臨床階段生物製藥公司。目前就公司的核心產品而言，公司于中國、美國、澳門、俄羅斯及香港各自擁有 1 項獲授專利、於中國及美國各自擁有 1 項待決專利申請及於其他司法權區擁有 6 項待決專利申請。公司的核心管理團隊成員平均擁有逾 15 年的從業經驗及擁有彪炳的往績記錄，且在研究、臨床開發、製造、規劃及融資方面擁有均衡的專業知識。另外，禮來亞洲基金與紅杉持有公司股份。基石投資者包括 LAV、淡馬錫、QIA、及中國國有企業結構調整基金。往績記錄期，公司的絕大部分收益來自根據合約研發生產組織(CDMO)合約向客戶(主要為製藥及生物科技公司)提供 CDMO 服務。公司目前尚無獲准可進行商業銷售的產品，因此并未產生任何產品銷售收益。

公司簡介：

公司的管理團隊及主要業務（包括臨床開發、監管准入及業務拓展）位於中國及美國，而公司的發現、研發、工藝開發及生產團隊均位於中國。公司採用全球化策略以最大程度提高運營效率。同時，公司利用高效的監管審批路徑以加快進行在美國的試驗用新藥(IND)申請及前期臨床試驗以及推進在中國來自龐大患者群體的巨大醫療需求缺口的適應症的臨床試驗。公司按可讓各試驗的臨床數據用於進行匯總分析及支持註冊（包括中國、美國及歐洲國家）的方式設計試驗。此外，多地區臨床試驗的臨床數據使所研究的藥物可在公司計劃的國家及地區進行未來適應症擴展。

業務簡要：

公司已開發功能獨有的抗體發現平台，即免疫耐受突破(IMTB)技術平台，使公司能夠生成針對難以在啮齒動物中生成的非保守及保守蛋白質的抗體及透過使用傳統平台發現難以發現的隱藏表位。公司的 IMTB 技術平台使公司能夠獲得具有經擴展的表位多樣性、差異化的生物學特性（特異性、親和力及藥代動力學）及理想的 CMC（化學、製造及控制）特性的先導候選抗體，從而甄選具有增強的成藥性及知識產權保護的候選分子。利用 IMTB 技術平台，公司已開發出 TST001（靶向 Claudin 18.2 保守表位）及 MSB2311（一種與表位結合而令 MSB2311 具有 pH 依賴性抗原結合特性的程序性死亡配體 1（PD-L1，一種控制免疫反應的蛋白）靶向抗體）

此外，公司成立一支轉化研究團隊，能夠(i)在不同疾病模型或細胞株的人及動物組織樣本中進行藥物靶蛋白免疫組織化學蛋白表達分析；(ii)使用小鼠生長腫瘤模型或骨及腎臟疾病模型進行研究評估試驗藥的體內疾病干預活性；及(iii)分析試驗藥的藥代動力學及藥效學特徵。公司的轉化研究團隊令公司能夠模擬腫瘤對公司的試驗藥的反應並更好了解藥代動力學/藥效學(PK/PD)特徵，從而指導臨床研究的設計及開展以及對與靶向不同信號傳導疾病通路的藥物聯用的聯合療法方案進行評估。公司亦有一個平台，藉此公司可使用免

疫組織化學法篩選抗體進行靶點檢測及為臨床試驗篩選患者而制定免疫組織化學檢測法，讓公司通過招募對藥物治療甄選適應症反應可能性高的患者，盡量提高潛在試驗成功率。

下表概述目前在中國及全球正在開發的多個治療領域候選藥物：

候選藥物	靶點	通路 ⁽¹⁾	適應症 ⁽²⁾	臨床試驗地區	臨床前	IND	1a 期	1b 期/2a 期	關鍵 2b 期/3 期	權利	合夥人	
MSB2311*	PD-L1	已驗證	TMB-H 實體瘤	中國	單藥					全球	內部	
			其他實體瘤	中國	單藥							
			實體瘤	中國	聯合 VEGFRi							
			實體瘤	美國	單藥							
TST001'	Claudin 18.2	部分驗證	實體瘤	全球 ⁽³⁾	單藥					全球	內部	
			晚期胃癌	中國	單藥							
			二線胃癌	全球 ⁽³⁾	聯合化療							
			一線胃癌	全球 ⁽³⁾	聯合化療							
TST005'	PD-L1/TGF-β 雙重功能	部分驗證	實體瘤 (HPV陽性及NSCLC 等)	全球 ⁽³⁾	單藥				全球	內部		
MSB0254	VEGFR2	已驗證	實體瘤	中國	單藥				全球	內部		
TST003	BMP 拮抗劑(FIC)	新型	實體瘤	全球 ⁽³⁾	單藥				全球	內部		
TST006	Claudin 18.2/PD-L1 雙特異性(FIC)	新型	實體瘤	全球 ⁽³⁾	單藥				全球	內部		
TST002'	硬骨素	已驗證	骨質疏鬆	中國	單藥					大中華區	自體來授權引進	
TST004'	MASP2	部分驗證	IgA腎病 TMA	全球 ⁽³⁾	單藥					全球	與禮邦醫藥於大中華區共同開發 ⁽⁴⁾	
TST008	MASP2-TAC1 三重功能(FIC)	新型	SLE	全球 ⁽³⁾	單藥					全球	內部	

截至最後實際可行日期，就公司的核心產品而言，公司於中國、美國、澳門、俄羅斯及香港各自擁有 1 項獲授專利、於中國及美國各自擁有 1 項待決專利申請及於其他司法權區擁有 6 項待決專利申請。截至最後實際可行日期，就公司的主要產品而言，公司擁有 3 項 PCT 優先權申請、2 項待決的 PCT 申請及 2 項台灣的待決專利申請，並與合作方北京大學腫瘤醫院共同擁有 1 項 PCT 優先權申請。此外，公司亦授權引進一項有關 TST002 的中國獲授專利。

競爭優勢：

- 一體化的生物製藥平台
- 具備競爭商業潛力且高度協同的腫瘤藥物產品組合
- 專注存在巨大醫療需求缺口的適應症的多元化產品組合
- 富有全球經驗的 CMC 團隊、生物工藝平台及基礎設施
- 遠見卓識的管理人員及股東

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確切意見，報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓