



Immunotech Biopharm Ltd

29 June 2020

Listing Data

Stock code	06978	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.eaal.net

Company Profile

Immunotech Biopharm Ltd is a leading cellular immunotherapy biopharmaceutical company in China focusing on the research, development, and commercialisation of T cell immunotherapy for over 13 years. According to the Frost & Sullivan Report, EAL — its Core Product Candidate — is the first cellular immunotherapy product in China approved for entry into a Phase II clinical trial, and, as at 19 Jun 2020, the only that had been approved for application in a Phase II clinical trial for solid tumour treatment.

The Share Offer

Total amount raised	HKD5,250 million to HKD5,500 million
Offering Price	HKD10.50 per share to HKD11.00 per share
Total number of share offering	100,000,000 shares
Number of placing shares	90,000,000 shares
Number of public offer shares	10,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,050 million to HKD1,100 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.69 to HKD2.78
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 July 2020
Despatch of share certificates	09 July 2020
Refund cheques	09 July 2020
Date of Listing	10 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CCB International Capital Limited Guosen Securities (HK) Capital Company Limited Haitong International Securities Company Limited ABCI Securities Company Limited BOCOM International Securities Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited ICBC International Securities Limited I Win Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



業務概括

永泰生物製藥是中國一家領先的細胞免疫治療生物醫藥公司，逾 13 年來專注於 T 細胞免疫治療的研發和商業化。根據報告，核心在研產品 EAL 是中國首款獲准進入 II 期臨床試驗的細胞免疫治療產品，也是於 2020 年 6 月 19 日唯一獲准進入實體瘤治療 II 期臨床試驗的細胞免疫治療產品。EAL 屬多靶點細胞免疫治療產品，集團於 2006 年起開展有關 EAL 的研究，並開發出具有獨立知識產權、用於生產 EAL®細胞的專有技術平台。集團選擇了預防肝癌術後復發作為 EAL 臨床試驗的臨床適應症。集團的產品管線覆蓋非基因改造及基因改造產品，以及多靶點及單靶點產品等主要類別的細胞免疫治療產品。除 EAL 外，主要在研產品包括 CAR-T 細胞系列及 TCR-T 細胞系列。

競爭優勢

- EAL®臨床效果可預期並可在較短時間內實現商業化
- 在肝癌細胞免疫治療市場上享有先發優勢
- 具有高度整合的 T 細胞免疫治療藥物研發平台

風險因素

- 無法識別能否獲得有關新在研產品的許可証
- 所有在研產品均處於臨床階段，可能無法成功取得監管批准
- 往績記錄期間錄得虧損，並未能保證日後可產生盈利

所得款項用途

- 約 34.2% 用作投資 EAL 正在進行的臨床試驗及商業化
- 約 18.9% 用作擴大 EAL 的臨床適應症及新研發中心的建設成本
- 約 33.2% 用作 CAR-T-19 及 TCR-T 系列在研產品的臨床試驗
- 約 8.70% 用作投資產品管線中其他在研產品的開發，包括研發開支及新研發及生產中心的建設成本
- 約 5.00% 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度	
	2018 年	2019 年
其他收益	5,218	2,888
除稅前虧損	(34,888)	(109,054)
年內虧損	(34,888)	(109,054)
市盈率(倍)	/	/

認購資料

全球發售總股數	: 1.00 億股
國際配售股數	: 9,000 萬股
香港公開發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格	: 10.50 ~ 11.00 港元
預計集資額	: 10.50 ~ 11.00 億港元
市值	: 52.50 ~ 55.00 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 11,110.85 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師事務所
法律顧問	: 周俊軒律師事務所
联席保薦人	: 建銀國際、國信證券
联席牽頭經辦人	: 建銀國際、國信證券、海通國際、農銀國際、阿爾法、交銀國際、招商證券、民銀證券、安信國際、富途、國泰君安華邦、工銀國際、海富證券、申萬宏源、中融平和、中泰國際
主要股東	: 董事譚錚:36.1%、鄭鉉哲:26.99%、張蓓妮:6.13% 大灣區共同家園發展基金:6.69%
公司成立日期	: 源於 2006 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 29 日 至 7 月 02 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 29 日 至 7 月 02 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 03 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 10 日 (星期五)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對這些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。



EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

客戶名稱

A/C No.

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	Immunotech Biopharm Ltd 永泰生物製藥有限公司	Stock Code 股票編號	06978
Application Deadline 截止申請日期及時間	02 July 2020 (3:30 p.m.) 2020年7月2日(下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$10.50- HK\$11.00
Listing Date 上市日期	10 July 2020 2020年7月10日	Handling Charges 手續費	HK\$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元/人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

客戶簽署 (公司蓋章)

Customer Signature(s) (Company Chop)

Dated 日期: _____

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by:
--------------------	------------------------	-------------	----------------



IPO Subscription Application Form (Margin Financing)

認購新股申請表(孖展融資)

致：長雄證券有限公司
To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name _____ A/C No. _____
客戶名稱 _____ 戶口號碼 _____

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe IPO Subscription, details as follows:
本人/吾等茲委託 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO Financing Application 新股孖展融資申請詳情			
Stock Name 股票名稱	Immunotech Biopharm Ltd 永泰生物製藥有限公司	Stock No. 股票號碼	06978
Application Deadline 截止日期	02 July 2020 (10:00 a.m.) 2020年7月2日(上午十時正)	Offer Price 發售價	HK\$10.50- HK\$11.00
Listing Date 上市日期	10 July 2020 2020年7月10日	Handling Charges 手續費	HK\$100
Interest Rate 利率	2.88% p.a.	Loan Period 貸款期	03 July 2020 to 08 July 2020 (Total 6 days) 2020年7月3日至2020年7月8日(共6日)
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	-
Financing Percentage 貸款百分率		Deposit Percentage 按金百分率	
Financing Amount 貸款額		Deposit Amount 按金	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- The deposit percentage is only apply to single digit increments for the deposit amount 按金比率以認購金額之個位數遞增
- If the balance less than the deposit amount at the application deadline, that part will be charged at prime rate plus 8% 如扣款當日按金結存不足，該部分將會徵收優惠利率加8%
- Due to the listing rules of our Corporate, your lending information may be public disclosure 因應集團公司的上市條例要求，有可能將 貴客戶的借貸資料作公開披露
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$100/RMB100 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣100元/人民幣100元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before 1 business day of the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止認購日前一個營業日將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

客戶簽署 (公司蓋章)

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

Customer Signature(s) (Company Chop)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by: