

軒竹生物-B (2575)

開始認購日期	2025 年 10 月 6 日
截止認購日期	2025 年 10 月 10 日上午
公開發售結果	2025 年 10 月 14 日
上市日期	2025 年 10 月 15 日
保薦人	中金公司

集團概要:

公開發售價	\$11.6 元
市值	\$6,008.2 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	67,333,500
集資總額	\$780.1 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$5,858.5 元

集團簡介:

集團是一家以創新為驅動的中國生物製藥公司，憑藉對中國醫藥行業的理解和對其獨特臨床需求的洞察，改善患者健康和生命。截至最後實際可行日期，集團有超過十種藥物資產在積極開發中，涵蓋消化系統疾病、腫瘤和非酒精性脂肪性肝炎，包括三項 NDA 批准資產，一個藥物項目處於 NDA 註冊階段，一個藥物項目處於 III 期臨床試驗階段，四個藥物項目處於 I 期臨床試驗階段，五個已獲 IND 批准。

行業現況

隨著政府實施藥物創新的利好政策，由國家藥監局授批的創新藥 NDA 大幅增長，由 2018 年的九個增至 2024 年的 48 個。中國醫藥行業正逐步從銷售驅動向研發創新驅動過渡，重點從生產仿製藥轉向投資開發創新藥。因此，中國的創新藥市場規模已由 2018 年的人民幣 8,614 億元增至 2024 年的人民幣 10,743 億元，複合年增長率為 3.7%。預計中國的創新藥市場規模在不久將來將以更快速度增長，於 2032 年達到人民幣 20,405 億元，2024 年起的複合年增長率為 8.3%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 10 月 9 日 4pm

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	3 日

行業風險

除集團的核心產品已獲批准進行商業化外，集團所有其他候選藥物均處於臨床前研究、臨床開發及 NDA 備案的不同階段。倘集團未能實現本招股章程中披露的藥物開發里程碑，集團的業務前景可能會受到不利影響。倘集團在開發候選藥物或取得監管批准方面遇到延誤，集團的成本亦會增加，這可能會導致集團在獲得足夠資金前不得不推遲或暫停試驗。臨床前研究或臨床試驗的重大延誤亦可能使集團的競爭對手先於集團將產品推出市場，並損害集團將候選藥物成功商業化的能力。上述任何不利事態發展均可能對集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	29	30,094
銷售成本	(9)	(13,602)
毛利	20	16,492
除稅前溢利	(300,556)	(556,424)
淨溢利	(300,562)	(556,430)

集資用途

集資用途	(百分比)
用於軒竹生物核心產品的研究及開發	45%
將被分配用於增強軒竹生物的商業化及市場營銷能力	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
軒竹醫藥	41.57%