中慧生物-B (2627)

開始認購日期	2025年7月31日
截止認購日期	2025年8月5日上午
公開發售結果	2025年8月7日
上市日期	2025年8月8日
保薦人	中信證券、招銀國際

集團概要:	
公開發售價	\$12.9-15.5 元
市值	\$5,075.4-6,098.4 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	33,442,600
集資總額	\$518 百萬(HK\$15.5 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$3,131.26 元

集團簡介:

集團成立於 2015 年，是一家總部位於中國的疫苗公司，致力於創新疫苗及採用新技術方法的傳統疫苗的研發、製造及商業化。集團有兩種核心產品，即四價流感病毒亞單位疫苗及在研凍乾人用狂犬病疫苗及其他 11 種在研疫苗，涵蓋對疫苗接種有龐大需求的多個疾病領域。

行業現況

疫苗一直是公共衛生科學領域最重要的創新之一。在銷售收入方面，不計入新冠肺炎疫苗的情況下，全球人用疫苗市場由 2019 年的 372 億美元增加至 2024 年的 498 億美元，年複合增長率為 6.0%。在中國等新興國家創新疫苗持續商業化及市場增長的驅動下，預計 2033 年全球人用疫苗市場將達到 994 億美元，2024 年至 2033 年的年複合增長率為 8.0%。在產值方面，不計入新冠肺炎疫苗的情況下，中國人用疫苗市場由 2019 年的人民幣 535 億元增長至 2024 年的人民幣 961 億元，年複合增長率為 12.4%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 8 月 5 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	1 日

行業風險

集團在研疫苗的臨床前研究及早期臨床試驗成功並不確保後期臨床試驗將成功。即使早期臨床前研究或臨床試驗顯示積極結果，之後也可能發生重大挫折。這些挫折可能是由於臨床試驗過程中的臨床前發現或臨床試驗觀察到的安全性或有效性問題導致。此外，集團亦將假設、估計、計算及結論作為集團數據分析的一部分，但集團未必已收到或有機會全面評估所有臨床前數據。因此，一旦收到所有臨床試驗數據及進行全面評估，臨床試驗結果可能與早期研究的結論或預期不同。另一方面，監管機構未必接納或同意集團的假設、估計、計算、結論或分析。因此，儘管早期研究及試驗有任何潛在的積極結果，集團無法向閣下保證集團不會面臨類似挫折。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	52,168	259,612
銷售成本	(72,511)	(108,157)
毛利	(20,343)	151,455
除稅前溢利	(424,741)	(258,716)
淨溢利	(424,741)	(258,716)

集資用途	(百分比)
分配至核心產品開發及國內外註冊	63.6%
用於其他在研疫苗開發和註冊	18.1%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
江蘇遼泉高特佳醫療產業投資基金	7.55%