

維立志博-B (9887)

| | |
|--------|--------------|
| 開始認購日期 | 2025年7月17日 |
| 截止認購日期 | 2025年7月22日上午 |
| 公開發售結果 | 2025年7月24日 |
| 上市日期 | 2025年7月25日 |
| 保薦人 | 摩根士丹利、中信證券 |

集團概要:

| | |
|----------|-------------------------|
| 公開發售價 | \$31.6-35 元 |
| 市值 | \$4,516.9-5,002.9 百萬港元 |
| 行業 | 生物科技 |
| 全球發行股數 | 32,054,400 |
| 集資總額 | \$1,121.9 百萬(HK\$35 計算) |
| 香港發售股份佔比 | 10% |
| 每手入場費 | \$3,535.3 元 |

集團簡介:

集團是一家臨床階段生物科技公司，專注於腫瘤、自身免疫性疾病及其他重大疾病新療法的發現、開發及商業化。本公司擁有 1 款核心產品 LBL-024，集團目前正在評估其治療晚期肺外神經內分泌癌、小細胞肺癌、膽道癌、非小細胞肺癌及其他實體瘤的潛在療效；及 13 款其他候選藥物。集團的核心產品 LBL-024 已於 2024 年 7 月進入針對晚期肺外神經內分泌癌的單臂註冊臨床試驗，是針對肺外神經內分泌癌的全球首款達到註冊臨床階段的 4-1BB 靶向候選藥物。

行業現況

於 2024 年，中國醫藥市場於 2024 年達人民幣 16,991 億元，預計到 2027 年及 2030 年將分別增至人民幣 20,891 億元及人民幣 25,100 億元，CAGR 於 2024 年至 2027 年為 7.1%，於 2027 年至 2030 年則為 6.3%。醫藥市場受若干關鍵增長因素推動。於全球範圍內，慢性病患率率的上升及生物科技的進步推動市場發展。此外，人口老齡化等人口結構轉變以及醫療服務改善大幅提升對先進治療的需求。

經國農證券認購截止日期

2025 年 7 月 22 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

集團於很大程度上倚賴臨床階段及臨床前階段候選藥物的成功。倘集團無法成功完成臨床開發、取得監管批准及實現候選藥物商業化，或倘集團於進行任何上述事項時遭遇重大延誤或成本超支，集團的業務、財務狀況、經營業績及前景將會嚴重受損。集團的所有候選藥物尚在開發中。集團產生收入及實現盈利的能力取決於集團能否成功完成候選藥物的開發、獲得必要監管批准以及生產及商業化集團的候選藥物。集團已於現有候選藥物開發中投入大量精力及財務資源，並預期候選藥物的開發、生產及商業化將繼續產生大量且不斷增加的開支。

主要財務數據：

| (人民幣千元) | 2023 | 2024 |
|---------|-----------|-----------|
| 收入 | 8,865 | 0 |
| 銷售成本 | (3,185) | 0 |
| 毛利 | 5,680 | 0 |
| 除稅前溢利 | (362,249) | (301,216) |
| 淨溢利 | (362,249) | (301,216) |

| 集資用途 | (百分比) |
|--------------------------|-------|
| 用於臨床階段候選藥物的臨床開發及監管事務 | 65% |
| 用於推進的臨床前資產、擴展現有管線及優化技術平台 | 15% |

主要股東

| 股東名稱 | 持股百分比(%) |
|-------|----------|
| 正心谷資本 | 7.2% |