

**北京綠竹生物技術股份有限公司(2480.HK)**  
**Beijing Luzhu Biotechnology Co., Ltd.**
**招股資料**

行業	生物科技
每手股數	200
招股價(港元)	32.80 至 41.65
股份市值(港元)	約66.4億-84.32億
公開發售股數目	約1038.6萬股H股
國際配售股份數目	約934.72萬股H股(90%)
香港公開發售股份數目	約103.88萬股H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約2.84億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
獨家保薦人	中金公司

**回撥機制**

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

**資金用途**

- 約 58.2%將用於核心產品LZ901的臨床開發、製造及商業化；
- 約 22.1%將用於K3的臨床開發及製造；
- 約 16.1%將用於建設於珠海的商業生產設施；
- 約3.6%將用作營運資金及其他一般公司用途。

**財務數據**

加強	2021/12	2022/12
	年度	年度
	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)
其他收入	6,896	13,923
其他收益及虧損淨額	10,794	15,100
按公平值計入損益的金		
融負債公平值虧	(441,077)	(551,546)
開支淨額	(115,970)	(202,657)
稅前虧損	(539,357)	(725,180)
年內虧損	(539,357)	(725,180)

**業務及相關資料**

綠竹生物是一家生物技術公司，致力於開發创新型人類疫苗及治療性生物製劑，以預防及控制傳染病以及治療癌症及自身免疫性疾病。綠竹生物專注於人類醫學領域，憑藉對免疫學及蛋白質工程的理解，建立全面及先進的產品管線，涵蓋人類在研疫苗、單克隆抗體在研產品及雙特異性抗體在研產品。目前產品管線有三款臨床階段產品和四款臨床前階段的在研產品。

核心產品為LZ901重組帶狀皰疹疫苗，用於預防50歲及以上成人水痘帶狀皰疹病毒引起的帶狀皰疹，預期於2023年第二季度完成II期臨床試驗、於2023年第二季度展開III期臨床試驗、並於2024年第三季度就LZ901向國家藥監局提交BLA。此外，該藥物亦於2月在美國啟動一期臨床研究。

另外兩款臨床階段產品，則分別為用於B細胞白血病和淋巴瘤的K193雙抗注射液，以及用於類風濕性關節炎、強直性脊柱炎、斑塊狀銀屑病等的K3單抗注射液。

**評析(2.5/5.0,5 分為最高分)**

按銷售收入計，全球帶狀皰疹疫苗市場從2015年的7億美元增至2021年的24億美元，複合年增長率為21.2%，並預期從2021年至2025年按26.8%的複合年增長率增長至2025年的61億美元。按銷售收入計，中國的帶狀皰疹疫苗市場從2015年的零增至2021年的人民幣6億元，並預計從2021年至2025年按103.8%的複合年增長率增長至2025年的人民幣108億元，以及從2025年至2030年按21.1%的複合年增長率進一步增長至2030年的人民幣281億元。

綠竹生物主要瞄準帶狀皰疹疫苗市場，自2014年以來已獲得五輪融資，投資方包括建銀國際、泰格醫藥、麗珠醫藥等。公司引入嘉實國際投資作為基石投資者，認購金額為2000萬美元（約1.56億港元）。

由於綠竹生物的所有產品均處於在研階段，該公司目前並無任何獲准商業銷售的產品，過去兩年累計虧損逾12億，未來虧損或繼續增加。加上國內多家藥廠也佈局了帶狀皰疹疫苗，競爭激烈，建議審慎認購。

**北京綠竹生物技術股份有限公司(2480.HK)**
**招股價: HK\$41.65**

孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日)

2023/4/27日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/4/27日下午3時

最後存入資金時間

2023/4/27日 12時

白表最後申請時間

2023/4/28日

公開發售結果公布

2023/5/5日

上市日期

2023/5/8日

**申請認購股數表**

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳股款 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳股款 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳股款 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳股款 港元
200	8,414.00	5,000	210,350.20	45,000	1,893,151.81	200,000	8,414,008.06
400	16,828.01	6,000	252,420.24	50,000	2,103,502.01	250,000	10,517,510.07
600	25,242.02	7,000	294,490.28	60,000	2,524,202.41	300,000	12,621,012.08
800	33,656.03	8,000	336,560.33	70,000	2,944,902.82	350,000	14,724,514.09
1,000	42,070.03	9,000	378,630.36	80,000	3,365,603.22	400,000	16,828,016.10
1,200	50,484.04	10,000	420,700.40	90,000	3,786,303.62	450,000	18,931,518.11
1,400	58,898.05	15,000	631,050.61	100,000	4,207,004.03	519,400 <sup>(1)</sup>	21,851,178.91
1,600	67,312.07	20,000	841,400.80	110,000	4,627,704.42		
1,800	75,726.07	25,000	1,051,751.00	120,000	5,048,404.84		
2,000	84,140.08	30,000	1,262,101.21	130,000	5,469,105.23		
3,000	126,210.12	35,000	1,472,451.41	140,000	5,889,805.64		
4,000	168,280.16	40,000	1,682,801.61	150,000	6,310,506.03		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份之最高數目。

**申請資格**

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 身處美國境外（定義見S規例）或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士；
- 並非現有股東及／或其緊密聯繫人；
- 並非本公司的核心關連人士，且不會於緊隨全球發售完成後成為本公司的核心關連人士；及
- 未獲分配且並無申請或表示有意認購國際發售項下的任何發售股份。