

武漢友芝友生物製藥股份有限公司 (2496.HK)
WUHAN YZY BIOPHARMA CO., LTD.

招股資料

行業	生物醫藥
每手股數	200
招股價(港元)	16 至 20
股份市值(港元)	約30.9億-38.6億
全球發售股數目	約11,001,200股H股
國際配售股份數目	約9,901,000股H股(90%)
香港公開發售股份數目	約1,100,200股H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約1.42億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
聯席保薦人	中信建投國際

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80%將用於核心產品M701的臨床試驗、擬備註冊備案文件及商業化推出計劃；
- 約12%將用作Y101D計劃進行的臨床試驗；
- 約8%將用作營運資金和一般公司用途。

財務數據

	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/12 年度 人民幣 (千元)	2023/5 5個月 人民幣 (千元)
其他收入	12,798	2,560	6,586
其他收益及虧損	716	671	1,175
研發開支	(112,893)	(157,329)	(63,684)
行政開支	(31,497)	(20,525)	(6,817)
上市開支	(2,670)	(11,775)	(11,436)
財務成本	(14,972)	(2,468)	(1,262)
除稅前虧損	(148,518)	(188,866)	(75,438)
年內/期內虧損	(148,518)	(188,866)	(75,438)

業務及相關資料

武漢友芝友生物製藥是一家致力於開發用於治療癌症相關併發症、癌症及老年性眼科疾病的BsAb療法的生物技術公司。

友芝友生物製藥已設計和開發了七種臨床階段候選藥物管線。截至最後實際可行日期，七種臨床階段候選藥物中有五種為專門用於癌症治療或癌症相關併發症（如MA及MPE）的BsAb。

核心產品M701是一種靶向人EpCAM表達的癌細胞及人CD3表達T細胞的重組BsAb，主要用於治療惡性腹水和惡性胸水。於2022年1月完成M701治療MA的I期臨床試驗，目前正在進行II期臨床試驗。此外，公司於2022年11月在中國開始M701治療MPE的Ib/II期臨床試驗。

公司開發了四個技術平台，包括自研的YBODY®平台、Check-BODY平台及Nano-YBODY™平台，以及與武漢病毒研究所合作開發的UVAX®平台。

是次招股引入光谷健康、楚興友瑞、樸華凱智作為基石投資者，合共認購總金額約1.06億元股份。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

於往績記錄期間，於2021年、2022年及截至2023年5月31日止五個月，管線中的五種用於癌症及其併發症治療的BsAb的研發開支分別為5820萬、7850萬及4940萬元。

核心產品M701預期在2024年第一季度開始M701治療MA的關鍵III期臨床試驗，預期BLA提交時間為2025年第一季度。根據藥品審評中心網站資料，這是唯一在中國進入臨床開發的靶向CD38及T細胞接合的BsAb。現時M701已入選中國十二五計劃「國家重大新藥創制專項」，料將有利其未來納入國家醫保目錄。

雖然公司尚未有可盈利的藥物產品，但其所處的雙特異性抗體（「BsAb」或「雙抗」）賽道備受關注，並擁有專有技術平台，上市前先後歷經6輪融資，累計融資金額達到7.12億元人民幣，石藥恩必普持有友芝友生物28.15%的股份。短期股價表現受市況影響，建議做中長線關注。

友芝友生物(2496.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:4日)

現金形式最後時間

最後存入資金時間

白表最後申請時間

公開發售結果公布

上市日期

招股價: HK\$20

2023/9/15日 12時(額滿即止)

2023/9/15日下午3時

2023/9/15日 12時

2023/9/18日

2023/9/22日

2023/9/25日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
200	4,040.35	3,000	60,605.10	25,000	505,042.50	100,000	2,020,170.00
400	8,080.68	4,000	80,806.80	30,000	606,051.00	150,000	3,030,255.00
600	12,121.02	5,000	101,008.50	35,000	707,059.50	200,000	4,040,340.00
800	16,161.35	6,000	121,210.20	40,000	808,068.00	250,000	5,050,425.00
1,000	20,201.70	7,000	141,411.90	45,000	909,076.50	300,000	6,060,510.00
1,200	24,242.05	8,000	161,613.60	50,000	1,010,085.00	350,000	7,070,595.00
1,400	28,282.38	9,000	181,815.30	60,000	1,212,102.00	400,000	8,080,680.00
1,600	32,322.72	10,000	202,017.00	70,000	1,414,119.00	450,000	9,090,765.00
1,800	36,363.05	15,000	303,025.50	80,000	1,616,136.00	500,000	10,100,850.00
2,000	40,403.40	20,000	404,034.00	90,000	1,818,153.00	550,000 ⁽¹⁾	11,110,935.00

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

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；
- 擁有香港地址；
- 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；及
- 非中國法人或自然人。