

江蘇荃信生物醫藥股份有限公司 (2509.HK)
Qyuns Therapeutics Co., Ltd.
招股資料

行業	生物製藥
每手股數	200
招股價(港元)	19.8 至 20.2
股份市值(港元)	約43.97 億 - 44.86億
全球發售股H股股份數目	約12,046,400股
國際配售H股股份數目	約10,841,600股(90%)
香港公開發售H股股份數目	約1,204,800股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約1.635億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
獨家保薦人	中金

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 30.1% 將用於核心產品QX002N的開發及註冊；
- 約 54.6 % 將用於其他核心產品QX005N的開發及註冊；
- 約 8.7% 將用於QX004N的開發及註冊；
- 約 1.9% 將用作 QX006N的臨床試驗（包括試驗地點、CRO及受試者入組的成本）、QX006N準備註冊文件以及CMC成本；
- 約 4.7% 將用作若干其他資產（包括QX007N、QX010N及QX013N）的研發和藥物發現。

財務數據

	2022/12 年度	2023/12 年度
	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)
其他收入	25,726	24,921
其他收益／（虧損）淨額	14,402	(435)
行政開支	(76,603)	(164,594)
研發開支	(257,214)	(364,404)
經營虧損	(293,689)	(504,512)
財務成本	(18,692)	(16,821)
除稅前虧損	(312,381)	(521,333)
所得稅	73	73
股東應佔虧損	(298,191)	(507,748)
非控股權益	(14,117)	(13,512)

業務及相關資料

江蘇荃信生物醫藥股份有限公司是一家完全專注於針對自身免疫及過敏性疾病生物療法的臨床階段生物科技公司，擁有自主研發的藥物管線及已建成的商業級規模的內部生產能力。目前已佈局涵蓋業內四大疾病領域（包括皮膚、風濕、呼吸道及消化道疾病）的廣泛管線。

截至最後實際可行日期，公司有6種候選生物藥物處於不同臨床階段及3種候選生物藥物處於臨床前階段。2020年8月與華東醫藥的附屬公司就在中國聯合開發及獨家商業化QX001S訂立一項合作協議。已於2023年6月完成QX001S用於治療Ps的III期臨床試驗，而2023年7月在中國提交BLA，並獲國家藥監局於2023年8月受理。中美華東計劃於2024年第四季度開始商業化QX001S。此外，於2023年9月啟動III期臨床試驗，以評估QX002N治療AS的有效性及安全性，預計將於2025年下半年完成。同時，公司正在評估QX005N用於治療成人AD的II期臨床試驗的安全性及療效，並預期於2024年三月完成該試驗。公司於往績記錄期間並無盈利及產生經營虧損。

公司引入3名基石投資者，健鑫醫藥、華東投資及蜂投資本將分別認購1500萬美元、500萬美元及500萬美元的發售股份。

評析(3.0/5.0, 5 分為最高分)

荃信生物創辦於2015年，是一家完全專注於針對自身免疫及過敏性疾病生物療法的臨床階段生物科技公司。該公司擁有兩個核心產品QX002N及QX005N，QX002N是一種IL-17A抑制劑，已在中國就治療強直性脊柱炎(AS)開展III期臨床試驗。QX005N是一種阻斷IL-4Rα的單克隆抗體(mAb)，已在中國啟動II期臨床試驗。

於2022年，自身免疫及過敏性藥物的全球市場規模為1,875億美元，而中國的自身免疫及過敏性藥物市場規模僅為90億美元。估計2030年中國的自身免疫及過敏性疾病藥物市場將增長至415億美元，自2022年起的複合年增長率為21.1%，生物藥物佔比增至約60%。

由於公司僅計劃於2024年第四季度開始商業化候選藥物QX001S，預期2024年仍將錄得虧損。建議審慎認購。

荃信生物 (2509.HK)
招股價: HK\$20.2

孖展融資最後申請時間	2024/03/14日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2024/03/14日下午3時
最後存入資金時間	2024/03/14日 12時
白表最後申請時間	2024/03/15日12時
預期定價日	2024/03/18日
公開發售結果公布	2024/03/19日
上市日期	2024/03/20日

申請認購股數表

申請的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付最高 金額 ⁽²⁾ 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付最高 金額 ⁽²⁾ 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付最高 金額 ⁽²⁾ 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付最高 金額 ⁽²⁾ 港元
200	4,080.75	4,000	81,614.87	20,000	408,074.35	160,000	3,264,594.72
400	8,161.49	5,000	102,018.59	30,000	612,111.51	180,000	3,672,669.05
600	12,242.23	6,000	122,422.30	40,000	816,148.68	200,000	4,080,743.40
800	16,322.97	7,000	142,826.02	50,000	1,020,185.86	300,000	6,121,115.10
1,000	20,403.72	8,000	163,229.73	60,000	1,224,223.02	400,000	8,161,486.80
1,200	24,484.46	9,000	183,633.45	70,000	1,428,260.19	500,000	10,201,858.50
1,400	28,565.20	10,000	204,037.16	80,000	1,632,297.35	602,400 ⁽¹⁾	12,291,199.12
1,600	32,645.95	12,000	244,844.60	90,000	1,836,334.54		
1,800	36,726.68	14,000	285,652.04	100,000	2,040,371.70		
2,000	40,807.43	16,000	326,459.47	120,000	2,448,446.05		
3,000	61,211.15	18,000	367,266.91	140,000	2,856,520.38		

(1) 閣下可申請的香港發售股份最高數目，為初步提呈發售的香港發售股份50%。

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（僅適用於透過網上白表服務提交的線上申請）。