

近期港股一级市场概览



- 8月港股一级市场略显冷清，若按上市日期作为统计口径，港股8月「无新股」
- 9月港股上市节奏有所恢复，共有7只新股登陆港交所
- 10月上市项目有：天图投资 (1973.HK)、迈越科技 (2501.HK)、十月稻田 (9676.HK)、绿源集团控股 (2451.HK)
- 2023年前三个季度，港股IPO市场共募集208.51亿元，仅占2022年全年的二成

部分港股IPO项目介绍



[1541.HK] 宜明昂科已于9月5日于港交所上市交易，系继众安智慧生活 (2271.HK) 发行后，时隔50天第一只上市的新股

9月5日，宜明昂科-B正式在香港联合交易所主板挂牌上市，股份代号1541，发行价每股18.60港元，为定价发行。上市首日涨幅达4.95%，报收于19.52港元/股，最新市值为72.86亿港元。

宜明昂科本次共发售17,147,200股（视超额配售权情况而定），其中香港发售1,714,800股H股，国际发售15,432,400股H股，发行比例为4.59%，总计募资2.40亿港元。招股书显示，嘉实基金、药明生物、荣昌生物和昆翎药业，合计认购比例为72.81%，共带来2,970万美元的投资金。摩根士丹利和中金担任是次港股上市项目的联席保荐人。

宜明昂科-B是一家2015年成立的致力于开发肿瘤免疫疗法的临床阶段生物技术公司，公司的管线包括以基于先天免疫的全面资产组合为特色及靶向CD47及其他新型免疫检查点的14款候选药物，其中有八个正在进行的临床项目。据招股书透露，宜明昂科本次募得资金将主要用于核心产品IMM01的研发和商业化、双特异性分子的研发和商业化、CD24单抗IMM47计划开展的临床试验、双特异性分子及CTLA4单抗正在进行的临床试验、建设上海张江科学城的新生产设施和多个临床前及发现阶段资产的持续临床前研发以及CMC以支持临床试验，包括各种资产的关键试验等。

(Source: Dealogic, HKEX, Wind)

Disclosures & Disclaimer

This report is generated by the analyst at CUIRS Investment Research. CUIRS is a non-profit student organizations aims to enhance the student's investment research ability. This report is not an investment recommendations and CUIRS is not responsible for any clients.

大中华市场更新

CUIRS 环球市场部

Gary Zhang

环球市场部负责人

garyzhangcuhkirs2022@gmail.com

Franco Hsu

环球市场部负责人

francohsucuhkirs@gmail.com

Issuer of report:

CUIRS Investment Research

View CUIRS Research Report at:

<https://www.cuhkirs2022.com/>



[2496.HK] 友芝友生物已于9月25日于港交所主板上市，系年内第六家遵循18A章赴港上市公司

9月25日，友芝友生物正式在香港联合交易所主板挂牌上市，股份代号2496，发行价每股16.00港元，处于发行价格区间的低端（发行价格区间为16.00-20.00港元/股）。上市首日收平，报收于16.00港元/股，发行首日收盘后市值为17.70亿港元。

友芝友生物本次共发售1,100万股，发行比例为5.70%，总计募资1.76亿港元。招股书显示，光谷健康、楚兴友瑞、朴华凯智，3家机构作为基石投资人参与本次香港首次公开发行，3位基石投资者共带来1.06亿港元的投资金。中信建投国际担任是次公开发行的独家保荐人、整体协调人、联席全球协调人、联席账簿管理人及联席牵头经办人。

友芝友生物成立于2010年7月，为石药集团（1093.HK）成员，位于湖北省武汉市。据招股书介绍，友芝友生物是一家致力于开发用于治疗癌症相关并发症、癌症及老年性眼科疾病的基于双特异性抗体（BsAb）疗法的生物技术公司，已设计和开发了七种临床阶段候选药物管线，包括核心产品M701，一种重组BsAb。目前，友芝友生物暂未实现商业化。2021年、2022年，该公司的净亏损分别约1.49亿元、1.89亿元。2023年前5个月，友芝友生物的净亏损为7,543.8万元，较2022年同期的亏损7474.4万元基本持平。招股书指出，募集资金的约80%预计用于核心产品M701计划进行的临床试验、准备注册申请和商业化；约12%将用作Y101D计划进行的临床试验；约8%将用作一般公司用途。

途虎养车

[9690.HK] 途虎已于9月26日于港交所上市，系港股历史首家车后服务公司

9月26日，汽车服务平台途虎养车正式在香港联合交易所主板挂牌上市，股份代号9690，发行价每股28.00港元，处于发行价格区间的低端。上市首日涨5.36%，报收于29.5港元/股，发行首日收盘后市值为239.64亿港元。

途虎养车本次共发售4,244万股，发行比例为5.21%，总计募资10.81亿港元。招股书显示，腾讯、嘉实多、零跑汽车、国轩高科、上海紫竹高新区五家机构，作为基石投资人参与途虎养车香港首次公开发行，5位基石投资者共带来1亿美元的投资金。高盛、中金、UBS及美银美林为上市项目的联席保荐人。

途虎养车于2011年创立，主营业务包括轮胎、机油、汽车保养、汽车美容、车品等，为用户提供线上预约与线下安装一体的汽车后市场服务，还打造出一个包括车主、供应商、服务门店和其他参与者在内的汽车服务平台。据招股书透露，途虎养车本次募得资金将主要用于提升供应链能力、增加研发投入、扩大门店网络和加盟商群体、增加新能源汽车相关服务投资等方面。上市后，公司将持续推动自动化设备安装，加强数据分析能力，扩大门店网络，不断提升汽车服务能力。



[6682.HK] 第四范式已于9月28日于港交所上市，系今年迄今为止港股市值最大的TMT项目

9月28日，第四范式正式在香港交易所主板挂牌上市，股份代号6682，发行价每股55.60港元，处于发行价格区间的低端（发行价格区间为55.60-61.16港元/股）。上市首日收涨5.22%，报收于58.50港元/股，最新市值为78.18亿港元。

第四范式本次共发售1,840万股（未使用超额配股权），其中香港发售股份数目为1,839,600股，国际发售股份数目为16,556,400股，发行比例为3.96%，总计募资10亿港元。招股书显示新华资本管理有限公司、中关村科学城公司以及澜起科技作为基石投资者参与本次发行，累计认购近亿美元。中金公司为本次上市项目的独家保荐人。

第四范式成立于2014年，是近两年来第一家登陆港交所的AI独角兽企业。灼识咨询报告显示，按2022年营收计算，第四范式在中国以平台为中心的决策类人工智能市场排名第一，占有22.6%的市场份额。2023年3月，第四范式推出专为业务场景设计的企业级生成式人工智能产品“式说”。根据招股书透露，本次募集资金净额将用于：(1) 在未来三年分配至加强公司的基础研究、技术能力和解决方案开发。(2) 在未来三年分配至扩展公司的产品、建立公司的品牌及进入新的行业领域。(3) 在未来三年分配至寻求战略投资和收购机会，从而实施公司的长期增长战略，以开发公司的解决方案并扩展及渗透公司所覆盖的垂直行业。



[9686.HK] 东软熙康于9月28日登陆港交所，首日破发大幅下跌40%

9月28日，东软熙康正式在香港联合交易所主板挂牌上市，股份代号9686，发行价每股4.76港元，处于发行价格区间的低端（发行价格区间为4.76-5.91港元/股）。上市首日收跌42.86%，报收于2.72港元/股，最新市值为22.56亿港元。

东软熙康本次共发售1.3亿股，中国香港发售股份11,995,500股（经重新分配后调整），国际发售股份约121,810,000股（经重新分配后调整），另有15%超额配股权，发行比例为15.89%，总计募资6.30亿港元。招股书显示，宁波市产业发展基金有限公司、宁波海曙产业投资有限公司、Info Expert Services Limited, 3家机构作为基石投资人参与东软熙康的香港首次公开发行，3位基石投资者共带来3,000万美元的投资金。中金公司担任是次上市项目的独家保荐人、独家整体协调人、联席全球协调人、联席账簿管理人及联席牵头经办人。

东软熙康控股有限公司成立于2011年，是中国数字医疗服务市场的引领者。根据弗若斯特沙利文的资料，该公司打造了中国首个以城市为入口的云医院平台，并建立了一个云医院网络，将地方政府、医疗机构、患者及保险公司联系起来，以实现公平地获取医疗资源并更有效及高效地交付医疗服务。据招股书显示，本次东软熙康募集金额将用于拓展以城市为入口的云医院平台，以及扩大东软熙康的医疗网络及用户群。

Disclaimer

This report is generated by the analyst at CUIRS Investment Research (hereby “CUIRS” including any of its member). CUIRS is a non-profit student organizations aims to enhance the student’s investment research ability in Hong Kong. This report is not an investment recommendations and CUIRS is not responsible for any clients, the information and investment insights is published only for students’ self-practices.

All information provided herein is for informational purposes only. CUIRS do not invest money or act as a financial adviser to clients or accept investment commissions or fees. Financial investing is a speculative, high-risk activity. No offers to buy or sell any security are being made on this student research report.

THERE CAN BE NO ASSURANCE THAT ANY PRIOR SUCCESSES, OR PAST RESULTS, AS TO INVESTMENT EARNINGS, OR OTHER INFORMATION, CAN BE USED AS AN INDICATION OF YOUR FUTURE SUCCESS OR RESULTS.

READERS OF THIS REPORT ARE ADVISED TO DO THEIR OWN DUE DILIGENCE WHEN IT COMES TO MAKING BUSINESS AND FINANCIAL DECISIONS AND ALL INFORMATION

YOU AGREE THAT THE CHINESE UNIVERSITY OF HONG KONG INVESTMENT RESEARCH SOCEITY (“CUIRS”) OR ANY OF ITS MEMBER.ARE NOT RESPONSIBLE FOR THE SUCCESS OR FAILURE OF YOUR BUSINESS DECISIONS RELATING TO ANY INFORMATION PRESENTED BY THIS REPORT OR ANY CONTENT GENERATED BY THE CHINESE UNIVERSITY OF HONG KONG INVESTMENT RESEARCH SOCEITY (“CUIRS”) OR ANY OF ITS MEMBER.

No Investment Advice

The information in this report has been complied from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinion and estimates include in this report constitute our judgement as of this date and are subject to change without notice. The report is for academic purpose only, you should not regard this report as an investment/legal/tax/financial/any recommendation or offer to buy any securities.

Any use, disclosure, distribution, dissemination, copying, printing or reliance on this publication for any other purpose without our prior consent or approval is strictly prohibited. All rights reserved to CUIRS and any of its members, including the direct composers of this report.

CUIRS will not accept any responsibility or liability whatsoever for any use of or reliance upon this publication or any of the contents hereof. Neither this publication, nor any content hereof, constitute, or are to be construed as, an offer or solicitation of an offer to buy or sell any of the securities or investments mentioned herein in any country or jurisdiction nor, unless expressly provided, any recommendation or investment opinion or advice. This research report is not to be relied upon by any person in making any investment decision or otherwise advising with respect to, or dealing in, the securities mentioned, as it does not take into account the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any person.

CUIRS Analyst Certification

The CUIRS analysts hereby certify that they have not received and will not receive direct or indirect compensation in exchange for expressing specific recommendations or views in this report.

About The Chinese University of Hong Kong Investment Research Society (CUIRS)

Established in 2022, CUIRS was founded by 7 undergraduates at The Chinese University of Hong Kong, to enhance students’ investment research ability across various asset classes in global markets, to further achieve future career success. Our goal is to establish strong in-house research abilities by delivering high-quality monthly research.

© CUIRS Investment Research. All rights reserved.