

变异毒株的迅速更迭也让新冠口服药成了继疫苗和抗体药后，抗疫战场上的最后一块拼图，其中真实生物脱颖而出，成为首款国产新冠口服药玩家。站在真实生物背后的倚锋资本或成最后赢家，深扒倚锋资本，发现其投资涵盖整个抗疫版图。

首个国产新冠口服药花落真实生物，随着阿兹夫定商业化即将推进，真实生物也终于走上了IPO之路。

而此番真实生物一旦上市，背后连投两轮的倚锋资本也将坐收渔翁之利。

值得注意的是，倚锋资本作为专业的生物医药投资机构，从新冠疫苗到检测产品，其投资路线早已覆盖整个抗疫版图，而真实生物也只是其抗疫组合投资中的一员。

三年亏损5.6亿，

募资用于口服药商业化

从阿兹夫定获批上市，到授权复星药业独家商业化，再到公司赴港IPO和阿兹夫定正式投产，真实生物在一个月内趁热打铁，一气呵成。

8月4日晚

，真实生物向香港

交易所递交了首次公开募股（IPO）申请书，

募集资金将用于其核心产品阿兹夫定治疗新冠肺炎的制造及商业化、治疗HIV感染、HFMD及若干类型血液肿瘤的临床开发等。

7月15日，真实生物宣布阿兹夫定片治疗新型冠状病毒肺炎适应

症注册Ⅲ

期临床试验结果达

到预期，病毒清除时间为5天左右，已

正式向国家药品监督管理局

提交上市申请；此后7月25日，国家药监局

附条件批准阿兹夫定片增加治疗新冠病毒肺炎适应症注册申请。

仅一星期后，8月2日，真实生物在平顶山

举办“新冠口服药阿兹夫定片投产仪式”，阿兹夫定片正式进入投产阶段。

而如今赴港上市，从招股书中也不难获悉真实生物为何急着筹钱卖药了。

2020年-2021年，以及2022年前5个月，真实生物分别亏损1.51亿元、1.97亿元和2.18亿元；其他收入及收益分别为6.8万元、137.6万元和845.1万元。也就是说，2020年以来，真实生物合计收入980万元的同时亏损达5.6亿元。

对于亏损原因，真实生物表示，公司目前尚未有收入，当前公司主要从事药物研发活动，研发对于业务成长及经营成功至关重要。而随着阿兹夫定的投产上市，也将给真实生物带来不错的营收。

据悉，当前真实生物目前其自身具备年产能约为十亿片剂阿兹夫定的生产能力，且真实生物表示此后计划寻求将阿兹夫定列入中国国家医保目录。当前虽阿兹夫定未披露售价，但以价换量未来能够换取多少利润增长点暂未可知。

招股书显示，公司早前由王朝阳控股的北京兴宇中科投资有限公司出资设立，是一家集研发和生产为一体的具有自主知识产权的生物医药企业，主要致力于抗病毒和抗肿瘤药物、心脑血管以及肝脏疾病等治疗药物的研发。

此前，真实生物已经完成A、B轮融资，其中均有“倚锋资本”的身影。

2020年11月10日，真实生物分别与深圳市倚锋投资管理企业、金百临（香港）资产管理有限公司进行A轮融资签约，融资将用于创新药技术研发及市场拓展等。

2021年8月26日，真实生物宣布完成一亿美元B轮融资，本轮战略融资由倚锋资本、盈科资本领投，迪赛诺、亚商资本、富强金融跟投，融资资金将用于产品研发、临床项目注册和已获批上市的全球首个双靶点抗艾滋病1类新药阿兹夫定的商业化拓展等。

就在完成B轮融资后，真实生物CEO杜锦发直言，“真实生物赶上了中国创新药最好的时代，完成B轮融资后，我们也将启动港股IPO的进程。”

倚锋资本的抗疫资本版图

作为真实生物的“伯乐”，全程陪跑的倚锋资本在医药投资领域早就声名显赫。

资料显示，倚锋资本是国内最早的一批生物医药专业投资机构，由一批国内外顶尖院校的生物医药专业博士组成投资团队，其专业性使得倚锋资本在专注于全球生物医药VC/PE投资领域更有深度也更专业。

而由倚锋资本投出的药企也不在少数，其中亚虹医药、前沿生物都是倚锋资本的杰作。截至目前，倚锋资本投资的46个医疗健康领域项目无一失败。

值得一提的是，作为专业的生物医药投资机构，真实生物仅是倚锋资本投资版图中一员。

据悉，在新冠药物研发领域，除真实生物外，倚锋资本投资的前沿生物、众生睿创、和铂医药、亚盛医药等公司也都积极参与到特效药研发进程中。

不久前，前沿生物与中国科学院上海药物研究所、中国科学院武汉病毒研究所合作开发的抗新冠病毒3CL蛋白酶抑制剂FB2001，临床试验也取得了阶段性进展。

4月28日，前沿生物发布公告称，国家药监局药品审评中心同意前沿生物药业按照提交的临床方案开展抗新冠病毒3CL蛋白酶抑制剂FB2001的关键性临床试验。据悉，这是一项在新冠肺炎住院患者中评价FB2001的有效性和安全性的国际多中心、随机、双盲、安慰剂对照的二、三期临床研究。

同时，众生睿创口服抗新型冠状病毒3CL蛋白酶抑制剂一类创新药物RAY1216片的临床试验注册申请也获得国家药品监督管理局受理。

资料显示，RAY1216是众生睿创研发的、具有全球自主知识产权的强效、广谱抗新冠病毒3CL蛋白酶抑制剂，通过作用于新型冠状病毒主蛋白酶，抑制病毒前体蛋白质的切割，进而阻断病毒复制，达到抗新冠病毒的作用。

此外，亚盛医药也在不久前从已上市品种奥雷巴替尼最新临床前研究发现，其有潜力治疗新冠肺炎。

除了市场争夺的新冠药赛道，倚锋资本此前也早在新冠疫苗研发领域有所布局。

据悉，倚锋资

本所投企业中逸安科参与研发重组蛋白新冠疫苗，通过基因工程的方式在工程细胞内表达纯化病原体抗原蛋白后制备成疫苗；

和元生物参与研发生产新冠DNA疫苗，开展腺病毒新冠疫苗等的项目开发和生产。

Elicio自主研发的新冠疫苗接种-ELI-005在2022年波士顿疫苗峰会上公布了临床前动物

实验结果，对野生型、 β 变种、 δ 变种和Omicron 变种有效；天勤生物参与助力全新重组新型冠状病毒疫苗（CHO细胞）（Y2019）研发，为其开展临床提供了必要且关键的全套毒理试验服务。

下伸至新冠检测与辅助服务领域，普门科技自主开发新冠治疗康复方案——小型化学发光分析仪eCL8000i；高频振动排痰系统PV-900、PV-300、PV-100；新冠检测试剂盒；新冠抗原检测试剂盒等也均得到了倚锋资本的青睐。

抗疫最后一块拼图，

谁喝汤谁吃肉？

变异毒株的迅速更迭也凸显出小分子药物的重要价值。

虽当前新冠疫苗早已普及，但老年和有基础疾病的人群更有转化为新冠重症的风险，新冠口服药储备将成为很重要的战略资源。

而虽着阿兹夫定的尘埃落定，其上下游相关厂商也跟着首款国产新冠口服药“喝汤吃肉”。

就在官宣阿兹夫定上市同日，复星医药

“官宣”与真实生物达成战略合作，双方将联合开发并由控股子公司复星医药产业独家商业化阿兹夫定。

据悉，此次合作领域包括新冠病毒、艾滋病

治疗及预防领域。双方将依托各自优势，在中国境内（不包括港澳台地区）及未来可能在中国权益以外的全球地区

（不包括俄罗斯、乌克兰、巴西及其他南美洲国家和地区）开展合作。

此外，今年

上半年，早在公司三期

临床的开展之际，真实生物便先后与新华制药、华润双鹤、奥翔药业签订合作协议。

具体来看，4月之际，新华制药官宣成为阿兹夫定等产品在中国及经双方同意的其他国家的生产商和经销商。

此后5月，华润双鹤与真实生物签订《阿兹夫定片委托加工生产框架协议》，将针对委托加工生产涉及的订单计划、结算方式、交货期限以及质量要求等另行签署委托合同。

同在五月，奥翔药业全资子公司麒正药业就阿兹夫定片的加工生产与河南真实生物科技有限公司签订了《委托加工生产框架协议》和《药品委托生产质量协议》。

值得一提的是，6月底，国家药品监督管理局官网境内生产药品备案信息公示显示，阿兹夫定的生产厂家备案新增了真实生物、北京协和药厂。这也意味着当前已有5家企业可生产阿兹夫定。

除了真实生物以外，国内还有超过10家企业在研发新冠口服药，其中不乏港股创新药企。君实生物的VV116和开拓药业的普克鲁胺进展最快，都已完成III期临床试验，正在与监管机构沟通上市申请或紧急用药许可（EUA）相关问题。

先声药业的SIM0417也已开展II/III期临床试验，在6月13日完成首例给药。歌礼制药的ASC10也在8月3日获得美国食品药品监督管理局（FDA）批准，开展Ib期临床试验。

值得注意的是，2021年7月20日阿兹夫定获批上市与其他逆转录酶抑制剂联用治疗高病毒载量的成年HIV-1感染患者，也是“附条件”。

报告称，临床上拟长期用药，治疗周期超过6个月，目前尚未开展致癌性试验。根据ICH S1和M3要求：对于开发用于治疗某些严重疾病的药物，在批准上市前可不必进行致癌试验，但要求在获准上市后进行。

业内人士表示，对于临床急需的药物，虽然有些研究还没结束，可附条件批准上市。如治疗恶性肿瘤、艾滋病、罕见病等药物，因为药物致癌试验往往需要2~3年时间。

这种情况下，附条件批准药物上市对于病人尤其临床急需病人来说，获益大于风险。而企业需在一定期限内完成后续的临床试验，并上报数据，否则有可能收回批件。对于市场后期的认可度及销量，还需要时间检验。

本文源自环球老虎财经app