



百奧賽圖(北京)醫藥科技股份有限公司(2315.HK)  
BIOCYTOGEN PHARMACEUTICALS (BEIJING) CO., LTD.

招股資料

行業	生物醫藥
每手股數	500
招股價(港元)	25.22
股份市值(港元)	約100.1億
公開發售股數目	約2,175.85萬股
國際配售股份數目	約1,958.3萬股(90%)
香港公開發售股份數目	約217.6萬股(10%)
股份集資淨額(港元)	約4.7億(以招股價中位數計)
歷史市銷率	約23.5倍
保薦人	高盛、中金

業務及相關資料

百奧賽圖於2009年成立，是生物製藥及臨床前研究服務創收公司，有YH003及YH001兩種核心產品以及10種其他管線候選產品。YH003是一種重組人源化激動性抗細胞分化簇40(CD40)免疫球蛋白G2(IgG2)單克隆抗體，YH001是一種重組人源化抗CTLA-4免疫球蛋白G1(IgG1)單克隆抗體。核心產品YH003主要開發用於胰腺導管腺癌、黑色素瘤及其他晚期實體瘤。其他核心產品YH001主要開發用於肝細胞癌(HCC)、非小細胞肺癌(NSCLC)及其他實體瘤。大部分臨床階段候選藥物(包括核心產品)均發展成聯合療法。

公司設計並建立12項候選藥物組成的精選抗體藥物產品管線，包括五項臨床階段候選藥物及七項臨床前階段候選藥物。其中有三項與不同合作方有授權轉讓安排。集團利用技術開發了專有轉基因RenMice平台及基因編輯疾病模式動物。透過重點項目千鼠萬抗，以篩選方式，發現用於內部藥物開發或外部變現的抗體分子。

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70%將用於為核心產品的進一步臨床研發提供資金；
- 約15%將用於根據千鼠萬抗計劃為抗體藥物發現及開發提供資金；
- 約10%將用於其他管線產品的臨床前及臨床開發；
- 約5%將用作營運資金及其他一般公司用途。

是次上市引入5名基石投資者，包括維科(香港)經貿、榮昌生物(09995.HK)、桂林三金(002275.SZ)旗下三金國際、QuantumPharm及北京興星股權投資合夥企業，合共認購4,980萬美元公司股份。

財務數據

	2020/12	2021/12	2022/04
	年度	年度	4個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收益	253,542	354,555	117,223
銷售成本	(86,549)	(107,115)	(35,399)
毛利	166,993	247,440	81,824
研發開支	(276,306)	(558,485)	(211,999)
除稅前虧損	(476,691)	(545,643)	(187,247)
股東應佔虧損	(428,091)	(545,576)	(187,105)
非控股權益	(48,600)	(67)	(142)
毛利率	65.9%	69.8%	69.8%

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

百奧賽圖主營業務為臨床前研究服務和藥物開發兩大範疇。目前臨床前研究服務仍是其主要收入來源，抗體開發收入佔比雖僅兩成左右，但毛利率高達80%。在2020年、2021年與今年前四個月，公司分別實現營收2.54億元、3.55億元和1.17億元(人民幣下同)，但由於期內研發投入高達10.5億元，令該公司分別錄得4.77億元、5.46億元和1.87億元虧損。

百奧賽圖除藥物開發外，從事實驗模式動物小鼠業務，在港股具一定稀缺性。不過目前市場對生物科技股興趣較淡，其藥物研發帶來收益的不確定性較強，建議小額認購。



### 百奧賽圖(2315.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日)	2022/08/23日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2022/08/23日下午3時
最後存入資金時間	2022/08/23日 12時
白表最後申請時間	2022/08/24日
公開發售結果公布	2022/08/31日
上市日期	2022/09/01日

招股價: HK\$25.22

### 申請認購股數表

股份數目	申請股款	股份數目	申請股款	股份數目	申請股款	股份數目	申請股款
	港元		港元		港元		港元
500	12,737.09	8,000	203,793.44	70,000	1,783,192.59	1,000,000	25,474,179.77
1,000	25,474.18	9,000	229,267.62	80,000	2,037,934.39	1,088,000*	27,715,907.59
1,500	38,211.27	10,000	254,741.80	90,000	2,292,676.17		
2,000	50,948.36	15,000	382,112.70	100,000	2,547,417.97		
2,500	63,685.44	20,000	509,483.60	200,000	5,094,835.96		
3,000	76,422.53	25,000	636,854.50	300,000	7,642,253.93		
3,500	89,159.62	30,000	764,225.39	400,000	10,189,671.91		
4,000	101,896.71	35,000	891,596.29	500,000	12,737,089.89		
4,500	114,633.80	40,000	1,018,967.19	600,000	15,284,507.86		
5,000	127,370.90	45,000	1,146,338.09	700,000	17,831,925.84		
6,000	152,845.09	50,000	1,273,708.99	800,000	20,379,343.81		
7,000	178,319.26	60,000	1,528,450.79	900,000	22,926,761.80		

\* 閣下可申請的香港發售股份最高數目

### 申請資格

#### 申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可申請香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 身處美國境外；及
- 並非中國法人或自然人。