



山東博安生物技術股份有限公司-B(06955.HK)
Shandong Boan Biotechnology Co., Ltd.

招股資料

| | |
|------------|--------------------|
| 行業 | 生物醫藥 |
| 每手股數 | 200 |
| 招股价(港元) | 19.8 |
| 股份市值(港元) | 100.8 億 |
| 公開發售股數目 | 約10,694,800股H股 |
| 國際配售股份數目 | 約9,625,200股H股(90%) |
| 香港公開發售股份數目 | 約1,069,600股H股(10%) |
| 股份集資淨額(港元) | 約1.528億 |
| 歷史市盈率 | 不適用 |
| 獨家保薦人 | 瑞銀、安信國際 |

業務及相關資料

博安於2013年成立，是一家綜合性生物製藥公司，致力於在中國及海外開發、製造及商業化不同治療領域的優質生物製品，並專注於提供價格實惠的生物類似藥及創新生物製品。

至最後可行日期，博安的藥物組合中有六種生物類似藥候選藥物或藥物產品及八種創新候選藥物。已成功商業化 博優諾® (BA1101)，並於2021年約8個月內錄得收入人民幣158.7百 萬 元，2022年中期錄得銷售收入人民幣220.7百萬元。博優諾主要用於治療轉移性結直腸癌、晚期轉移性或復發性非小細胞肺癌、復發性膠質母細胞瘤、上皮性卵巢癌、輸卵管癌或原發性腹膜癌及子宮頸癌。此外，博安擁有三種核心產品(即BA6101、BA1102及LYCovMab)，主要治療腫瘤、代謝及新冠等疾病。

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59.5%將用於核心產品的研發；
- 約31.4%將用於管線中其他產品的研發；
- 約6.1%將用於商業化產品核心產品及其他預計將於未來幾年獲得批准的產品；
- 約3.0%將用於營運資金及一般公司用途。

博安控股股東為綠藥制藥(2186)，上市前投資者還包括山東省新動能基金、尚城投資、建銀國際、元生創投、高特佳投資、前海方舟、百奧維達、藍海資本、博睿資本等機構投資。

財務數據

| | 2020/12 | 2021/12 | 2022/06 |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| | 年度 | 年度 | 六個月 |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 |
| | (千元) | (千元) | (千元) |
| 收益 | - | 158,704 | 220,690 |
| 銷售成本 | - | (52,190) | (73,421) |
| 毛利 | - | 106,514 | 147,269 |
| 經營淨開支。 | (240,538) | (331,931) | (300,564) |
| 除稅前溢利 | (240,538) | (225,417) | (153,295) |
| 股東應佔溢利 | (225,417) | (127,927) | (153,295) |
| 經營活動現金流 | (506,720) | (246,278) | (114,212) |
| 毛利率 | 不適用 | 67.1% | 66.7% |

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

博安在中國、美國及歐盟市場從事治療用抗體開發，針對腫瘤、代謝、自身免疫及眼科等常見主要治療領域，擁有不俗的產品管線，

是次招股引入上交所科創板上市公司艾迪藥業(688488)創辦人傅和亮先生及中國生物製藥(1177)為基石投資者，認購 7,594,000股，佔全球發售 71.01%。

博安暫依賴單一商業化藥品博優諾，進一步商業化的能力有待考驗。論估值，上市市值過百億，屬合理。上市股份只佔擴大後股本約2%，當中基石認購逾七成，街貨流通更少，或有利短炒供求，料上市股價穩。醫藥板塊具重估價值，建議認購。



山東博安生物技術股份有限公司(06955.HK)

招股價: HK\$19.8

| | |
|----------------------|-----------------------|
| 孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日) | 2022/12/21日 12時(額滿即止) |
| 現金形式最後申請時間 | 2022/12/21日下午3時 |
| 最後存入資金時間 | 2022/12/21日 12時 |
| 白表最後申請時間 | 2022/12/22日 |
| 公開發售結果公布 | 2022/12/29日 |
| 上市日期 | 2022/12/30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 | 3,999.92 | 2,000 | 39,999.11 | 20,000 | 399,991.08 | 150,000 | 2,999,933.15 |
| 400 | 7,999.82 | 3,000 | 59,998.66 | 30,000 | 599,986.63 | 200,000 | 3,999,910.86 |
| 600 | 11,999.73 | 4,000 | 79,998.22 | 40,000 | 799,982.17 | 250,000 | 4,999,888.58 |
| 800 | 15,999.64 | 5,000 | 99,997.77 | 50,000 | 999,977.72 | 300,000 | 5,999,866.29 |
| 1,000 | 19,999.55 | 6,000 | 119,997.33 | 60,000 | 1,199,973.26 | 350,000 | 6,999,844.01 |
| 1,200 | 23,999.47 | 7,000 | 139,996.88 | 70,000 | 1,399,968.80 | 400,000 | 7,999,821.72 |
| 1,400 | 27,999.38 | 8,000 | 159,996.44 | 80,000 | 1,599,964.35 | 450,000 | 8,999,799.44 |
| 1,600 | 31,999.29 | 9,000 | 179,995.99 | 90,000 | 1,799,959.88 | 500,000 | 9,999,777.15 |
| 1,800 | 35,999.19 | 10,000 | 199,995.55 | 100,000 | 1,999,955.43 | 534,800 ⁽¹⁾ | 10,695,761.33 |

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

閣下可申請香港發售股份，惟 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士須：

- 年滿18歲或以上；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外及並非美籍人士(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人(合資格境內機構投資者除外)。