

## 新股資料概要：樂普生物科技股份有限公司(02157)

### 招股詳情：

|          |                                  |                         |                |
|----------|----------------------------------|-------------------------|----------------|
| 行業       | 生物製藥企業                           | 集資用途                    |                |
| 股票代號     | 02157                            | 為核心產品撥資                 | 68.5%          |
| 招股價      | 6.87-7.38 港元                     | 為其他主要臨床階段候選及主要臨床前候選藥物撥資 | 6.3%           |
|          |                                  | 用於收購有潛力的技術及資產及擴張候選藥物管線  | 15.8%          |
| 時間表      |                                  | 用作一般公司用途                | 9.4%           |
| 公開認購日期   | 10/02/2022 上午 09:00 <sup>^</sup> |                         |                |
| 公開截止認購日期 | 15/02/2022 中午 12:00 <sup>^</sup> |                         |                |
| 定價日      | 15/02/2022                       | 保薦人                     | 中國國際金融香港證券有限公司 |
| 公佈申請結果   | 22/02/2022                       |                         | 摩根士丹利亞洲有限公司    |
| 掛牌日期     | 23/02/2022                       |                         |                |

<sup>^</sup> 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

### 新股分析：

2020 年 7 月，樂普醫療公告稱，擬將控股子公司樂普診斷分拆至科创板上市，次年 6 月便終止上市計劃。眼見樂普診斷無緣登陸 A 股，樂普生物和心泰醫療紛紛轉投港交所。

經過一系列的收購、引進以及自研，目前樂普生物擁有 14 種在研管線，已啟動 28 項臨床試驗，其中有 8 種臨床階段的候選藥物，3 種臨床前候選藥物和 3 種臨床階段的聯合療法。在這 8 中臨床階段的候選藥物中，有 5 種靶向療法藥物和 3 種免疫治療藥物，進度最快的為 HX008 抗 PD-1 單克隆抗體。在樂普生物的管線中，5 種靶向療法均為當前的大熱門：PD-1、PD-L1、EGFR、HER2 及 CD20，市場競爭十分激烈。

樂普生物尚未產生任何產品銷售收益。截至 2021 年 8 月，公司擁有人應佔虧損 6.56 億元人民幣，按年擴大 53.4%。期內，研發開支增加 1.6 倍至近 5.1 億元人民幣。是次招股將引入兩位基石投資者，包括維梧資本及 King Star，投資總額達 5000 萬美元。

### 公司簡介：

公司於 2018 年 1 月 19 日註冊成立，是一家聚焦於腫瘤治療領域的生物製藥企業，基於無法符合上市規則第 8.05(1)、(2)或(3)條的要求，尋求根據上市規則第十八 A 章於聯交所主板上市。公司已構建多個腫瘤產品管線。截至最後實際可行日期，公司的產品管線中有 (i)八種臨床階段候選藥物（包括透過收購相關附屬公司的全部股權或控股權而獲得的四種核心產品，其中三種受限於許可引進安排及一種透過合營企業共同開發）；(ii)三種臨床前候選藥物及(iii)三種臨床階段的候選藥物的聯合療法。公司的八種臨床階段候選藥物中有五種屬於靶向療法，三種屬於免疫治療藥物，這三種中的兩種屬於免疫檢查點藥物及一種屬於溶瘤病毒藥物。截至最後實際可行日期，公司已啟動 28 項臨床試驗，其中三項已進入註冊性試驗階段及兩項正在美國進行。

### 業務簡要：

下表概述公司臨床階段及臨床前階段候選藥物的開發狀況：

| 候選藥物         | 適應症                            | 狀態*   |          |     |       |      | 來源             | 管轄                 | 商業權利 |
|--------------|--------------------------------|---|----------|-----|-------|------|----------------|--------------------|------|
|              |                                | 臨床前   | Ia期      | Ib期 | II期   | III期 |                |                    |      |
| ADC          | MRG003 <sup>†</sup> EGFR靶向ADC  | 二線或以上HNSCC (頭頸部鱗狀細胞癌)                               | 美國       |     | 中國    |      |                | 中國/國家藥監局<br>美國/FDA | 全球   |
|              |                                | 二線或以上NPC (鼻咽癌)                                      |          |     |       |      | 通過收購一間附屬公司取得   | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | 晚期NSCLC (非小細胞肺癌)                                    |          |     |       |      | 中國/國家藥監局       |                    |      |
|              | MRG002 <sup>†</sup> HER2靶向ADC  | BTC (膽癌)  |          |     |       |      |                | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | BC (乳腺癌) HER2 (人類表皮生長因子受體2) 陽性乳腺癌                   |          |     | 中國及美國 |      |                | 中國/國家藥監局<br>美國/FDA |      |
|              |                                | UC (尿路上皮癌)  |          |     |       |      | 通過收購一間附屬公司取得   | 中國/國家藥監局           |      |
| 靶向免疫療法       | HX008 <sup>†</sup> 抗PD-1單克隆抗體  | 二線或以上黑色素瘤   |          |     | 註冊性試驗 |      |                | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | 二線或以上MSI-H/dMMR (微衛星高度不穩定/  mismatch repair 缺陷) 實體瘤 |          |     | 註冊性試驗 |      |                | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | 二線晚期G/GEB癌  |          |     |       |      |                | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | 一線NSCLC   |          |     |       |      | 通過收購一間附屬公司取得   | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | 一線TNBC (三陰性乳腺癌)                                     |          |     |       |      | 中國/國家藥監局       |                    |      |
|              | LP002 <sup>†</sup> 抗PD-L1單克隆抗體 | 一線晚期G/GEB癌  |          |     |       |      |                | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | NMIBC   |          |     |       |      |                | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | HCC (肝細胞癌)  |          |     |       |      |                | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | 一線ES-SCLC (廣泛期小細胞肺癌)                                |          |     |       |      |                | 中國/國家藥監局           |      |
|              |                                | 實體瘤<br>晚期消化系統腫瘤                                     |          |     |       |      | 通過收購一間附屬公司取得   | 中國/國家藥監局           |      |
| ADC          | MRG001 CD20靶向ADC               | NHL (非霍奇金淋巴瘤)                                       |          |     |       |      | 通過收購一間附屬公司取得   | 全球                 |      |
|              | MRG004A <sup>†</sup> TLR靶向ADC  | TF陽性 (組織因子陽性) 晚期或轉移性實體瘤                             | 中國<br>美國 |     |       |      | 自主開發           |                    |      |
|              | CMG901 <sup>†</sup> CD47靶向ADC  | 實體瘤<br>晚期G/GEB癌                                     |          | 美國  |       |      | 聯合開發<br>美國/FDA |                    |      |
| OV           | CG0070 <sup>†</sup> 溶瘤病毒       | BCC無惡性 (非黑色素瘤)                                      |          |     | 中國    |      |                | 中國/國家藥監局<br>美國/FDA |      |
|              |                                | SMIBC (表皮層浸潤性膀胱癌)                                   |          |     |       | 美國   | 許可引進           |                    |      |
| 實體瘤的<br>聯合療法 | HX008+OH2 <sup>†</sup>         | 晚期肝癌癌   |          |     |       |      |                | 通過收購一間附屬公司取得       |      |
|              |                                | 晚期實體瘤   |          |     |       |      |                | 通過收購一間附屬公司取得       |      |
|              |                                | 先期PD-1/PD-L1治療失敗的黑色素瘤                               |          |     |       |      |                | 通過收購一間附屬公司取得       |      |
| 臨床前候選藥物      | LP007 CD47單克隆抗體                | 實體瘤/血液腫瘤  |          |     |       |      |                | 自主開發               |      |
|              |                                | PD/L1阻斷/聯合實體瘤                                       |          |     |       |      |                | 自主開發               |      |
|              |                                | PD/L1阻斷/聯合實體瘤                                       |          |     |       |      |                | 自主開發               |      |

- 公司已建立由專注於多個適應症的腫瘤治療方面的候選藥物組成的產品管線。公司管線的大部分產品通過收購附屬公司、許可引進及合營企業獲得。公司依賴研發團隊開展後續臨床試驗及研發活動。
- 於 2018 年 7 月，公司通過收購上海美雅珂的控股權益獲得公司管線中 ADC 候選藥物 MRG003、MRG002 及 MRG001 的全球權利，並自主開發了公司的 ADC 候選藥物 MRG004A。公司還在與康諾亞及其聯屬公司（一橋香港控股有限公司（「一橋」））合作開發 CMG901。
- 公司於 2019 年 3 月向第三方業務夥伴 CG Oncology, Inc.（「CG Oncology」）許可引進公司的溶瘤病毒產品 CG0070 以及在中國內地、香港及澳門進行 CG0070 開發、製造及商業化的權利。
- 除公司就 CG0070 獲授在中國內地、香港及澳門開發、製造及商業化的權利外，公司擁有臨床及臨床前階段候選藥物及公司透過合營企業共同開發的候選藥物的全球開發及商業化權利。
- 公司的主要在研管線資產包括四種核心產品，即 MRG003、MRG002、HX008 及 LP002，及三種關鍵臨床階段候選藥物。

### 競爭優勢：

- 具備臨床療效與商業化協同的產品管線；
- 發現及開發能力；
- 生產基地；
- 具備豐富行業經驗及富有遠見的管理團隊，擁有強大的股東支持。

披露 分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。免責聲明 本文件只供私人翻閱，純粹作為參考資料，並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見，或任何產品或服務之要約或建議。本文件(連帶相關的資料)由申萬宏源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源(香港)有限公司的附屬公司(申萬宏源(香港)有限公司或其附屬公司，統稱「申萬宏源香港」)。本文件不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，所載內容、信息和任何材料均按照現況作為基礎。文件的資料來自申萬宏源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本文件部份的內容可能原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本文件內的資料、意見及預測只反映分析員的個人的意見及見解，文件內所載的觀點並不代表申萬宏源香港(或上海申萬宏源研究所)的立場。本文件並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司(或上海申萬宏源研究所)對投資者買進或賣出股票的確實意見。文件中全部或部分的意見和預測均反映分析員在文件發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通知。申萬宏源香港各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司等)及/或其董事、行政人員、代理人及/或雇員可能在本文件中提及的證券持有權益，不就其準確性或完整性作出任何陳述、保證或擔保，以及不對使用本文件之資料而引致的損失負上任何責任。閣下在閱讀本文件時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本文件於新加坡派發，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本文件及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。未經申萬宏源研究(香港)有限公司明確的書面同意，本文件及其影印件不得以任何方式更改，或傳送、複印或分發至任何地方或任何人。

版權所有 聯繫公司：申萬宏源研究(香港)有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓 其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓