

新股快訊

19/5/2025

派格生物醫藥(杭州)股份有限公司(2565.HK)

經致富證券認購

孖展息率	全免
\$10 萬以下手續費	\$50
\$10 萬以上手續費	\$100
孖展首輪截止時間	2025 年 5 月 21 日 上午 10 時正
孖展次輪截止時間	2025 年 5 月 22 日 上午 10 時正

全額付款客戶手續費	(網上申請) \$0
現金首輪截止時間	2025 年 5 月 21 日 下午 5 時正
現金次輪截止時間	2025 年 5 月 22 日 上午 10 時正

基本資料

全球發售下的發售股份數目	19,283,500股H股
香港發售股份佔比	10%
最高發售價	15.60 港元
估計集資金額	2.32 億港元
每手股數	500 股
每手入場費	7,878.66 港元
預計市值	60.21 億港元
預期歷史市盈率	-19.93 倍
獨家保薦人	中國國際金融香港證券有限公司
基石投資者(只列部分)	益澤康瑞(3.29%)*

*註: 以最高發售價計算，假設發售量調整未獲行使，以及假設超額配股權未獲行使下，所持股份佔已發行股本的百分比

公布申請結果日期	2025 年 5 月 26 日
上市日期	2025 年 5 月 27 日

所得款項用途

根據發售價 15.60 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 2.32 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於撥付公司核心產品 PB-119 的商業化及適應症擴展。	50.2%
用於撥付公司主要產品 PB-718 的進一步開發。	34.5%
用於撥付公司其他管線候選產品正在進行及計劃進行的研發。	5.3%
用於業務開發活動及加強公司的海外業務。	1.0%
用作公司的營運資金及其他一般公司用途。	9.0%

主要財務數據 千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2023 年	2024 年	變動(%)
其他淨收入	14,635	7,007	-52.1%
研發開支	236,731	95,427	-59.7%
稅前虧損	279,181	283,351	1.5%
股東應佔虧損	278,999	283,158	1.5%

綜合概述

- 公司成立於 2008 年，是一家專注於自主研究及開發慢性病創新療法的生物技術公司，重點關注代謝紊亂領域。
- 公司已自主開發一款核心產品及其他五款候選產品，以把握 2 型糖尿病病（「T2DM」）、肥胖症、非酒精性脂肪性肝炎、阿片類藥物引起的便秘及先天性高胰島素血症等常見慢病及代謝疾病的市場機會。
- 公司的核心產品 PB-119 為自主開發、接近商業化階段的長效胰高血糖素樣肽 1（一種降低血糖水平的肽類激素）受體激動劑，主要包括促進胰島素分泌、抑制胰高血糖素分泌、抑制胃腸蠕動和食欲、葡萄糖攝取和脂肪降解等功能。
- 公司預計於 2025 年獲得 NDA 批准並在中國商業化推出用於治療 T2DM 的 PB-119，可能對中國市場的糖尿病治療格局產生重大影響。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk