

## 英矽智能

InSilico Medicine Cayman TopCo

股份代號: **3696** 主板

公開發售價

HK \$24.05

醫療保健 - 生物科技

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

### 背景/業務

英矽智能成立於 2014 年，是一家全球布局的 AI 驅動藥物發現與開發公司。公司以自研生成式 AI 平台 Pharma.AI（涵蓋 Biology42、Chemistry42、Medicine42 及 Science42）提供從新靶點識別、小分子生成到臨床結果預測的端到端能力，平均 12 至 18 個月即可達到臨床前候選藥物（PCC）。截至最後實際可行日期，公司已產生逾 20 項臨床或 IND 申報階段資產，其中 ISM001-055 等處於臨床階段，並已與 Exelixis 及 Stemline 達成多項對外授權，累計含預付款、里程碑及分級版稅的合同總額超過數十億美元。收入來源以管線授權與合作為主，並透過軟件訂閱提供 Pharma.AI 的組件使用。

### 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 25,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 22/12 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 23 /12 9:45am)。

### 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(美元千元)	2022	2023	2024
收益	30,147	51,180	85,834
其他（虧損）及收益	275	5,437	10,633
除稅前溢利	-221,815	-211,556	-16,935
年度／期內溢利	-221,828	-211,640	-17,096
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	18.41 港元		
2024 歷史市盈率	N/A		
保薦人/ 牽頭經辦人	摩根士丹利、中金公司、廣發證券		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

### 經輝立證券申請截止認購日期

**12 月 23 日（二）上午 9:45**

全數付款客戶：一律\$0 手續費

**NEW 9 成孖展** 電子帳單客戶優惠:

- 認購 500-2,000 股，免息只需\$28 手續費
  - 認購 3,000-4,000 股，免息只需\$68 手續費
  - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (\*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

### 基本資料

發行股數	94,690,500 股 H 股
公開發售	9,469,500 股 H 股
配售	85,221,000 股 H 股
集資總額	\$2,276.3 百萬港元
集資淨額	\$2,025.8 百萬港元
市值	HK\$ \$13,406 百萬港元
公開發售日	2025 年 12 月 18 日- 2025 年 12 月 23 日
公開發售結果	12 月 24 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	12 月 30 日
每手股數	500 股

### 主要風險因素

1. 英矽智能的大部分收入源自藥物開發業務，里程碑款項的時間與實現存在不確定性，損失里程碑可能導致收入大幅減少。
2. 英矽智能的部分候選藥物依賴對外授權合作，若合作未能按計劃達成，現金流可能受重大不利影響。
3. 英矽智能採用項目制業務模式，未來收入來源波動且不可預測。
4. 英矽智能的商業成功高度依賴 Pharma.AI 平台能力，若內部或合作候選藥物未能藉助 AI 成功開發，財務表現或受不利影響。

### 集資用途

(百分比)

1. 將分配至關鍵臨床階段管線候選藥物的進一步臨床研發	48.00%
2. 將分配至開發新的生成式 AI 模型及相關驗證研究	15.00%
3. 將分配至進一步開發及擴展自動化實驗室	12.00%
4. 將分配至早期藥物發現及開發(含其他管線的臨床前與臨床) 研發資金	20.00%
5. 將分配至營運資金及其他一般企業用途	5.00%

### 注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司