

# 益诺思：打造具有全球竞争力的CRO企业

9月3日,益诺思在上交所科创板上市。当日,益诺思举行上市仪式并通过中国证券报·中证网直播。截至9月3日收盘,公司股价收于26.99元/股,涨幅达41.61%,总市值约为38.05亿元。

中国医药工业研究总院党委书记、董事长,益诺思董事长魏树源在致辞中表示,作为专业提供生物医药非临床研究服务的综合研发服务(CRO)企业,益诺思始终秉承“科学引领、质量唯先,诚信敬业、合作共赢”的企业价值观,为保障人民健康发挥重要作用。在科创板上市之后,公司将努力推动科研成果应用,带动产业发展,打造具有全球竞争力的综合性CRO企业。

● 本报记者 李梦扬



益诺思南通大楼



益诺思实验室



公司供图

## 细分市场领先

根据招股说明书,益诺思服务主要涵盖生物医药早期成药性评价、非临床研究、临床检测及转化研究三大板块。其中,非临床研究板块包括非临床安全性评价、非临床药代动力学研究、非临床药效学研究。

创新药研发流程通常包括药物发现、非临床研究、临床研究、药品审批与上市等环节。益诺思表示,公司深耕创新药非临床研究服务领域多年,是国内最早同时具备NMPA的GLP认证、OECD的GLP认证、美国FDA的GLP检查的研究机构之一,与国际GLP标准接轨,处于行业“领头羊”地位,具备国际化服务能力。根据招股说明书,2021年至2023年,非临床CRO业务占主营业务收入的比例均在90%以上。

非临床安全性评价准入门槛高,通过动物体内和体外系列研究全面评价候选药物的安全性。根据招股说明书,经过多年发展,益诺思在国内非临床安全性评价细分市场市场占有率排名前三,处于行业领先地位。

2021年至2023年,公司非临床安全性评价业务收入分别为4.88亿元、7.10亿元、8.89亿元,占主营业务收入的比例分别为83.98%、82.39%、85.81%。

作为行业龙头之一,益诺思围绕非临床安全性评价进行了广泛的研究,能够为肿瘤免疫靶点、新的分子开发和递送技术、多特异抗体、抗体药物偶联物(ADC)、多肽及小核酸药物、细胞与基因疗法等新兴研发方向提供一流的非临床评价解决方案。

“公司在重要靶器官毒性生物标志物评价、遗传毒性评价、依赖性评价、眼科评价、体外心脏毒性评价等领域拥有丰富的技术储备,打造了一批具备丰富项目经验的技术人员,可以开展优质的非临床安全性评价研究。”益诺思称。

值得一提的是,益诺思是国内少数具备通过放射性同位素标记化合物及其活体影像技术提供非临床和临床药代动力学研究能力的公司之一,拥有放射性乙级场所,具备H-3、C-14、I-125等31种放射性同位素使用资质。

## 夯实核心竞争优势

# 益诺思总裁常艳：深耕创新药非临床研究服务领域

● 本报记者 李梦扬

作为医药研发产业链的重要一环,近年来国内CRO行业发展迅速。益诺思持续发力药物非临床安全性评价研究服务领域。经过多年发展,公司在国内非临床安全性评价细分市场市场占有率排名前三,处于行业领先地位。

“益诺思长期致力于向制药企业及科研单位提供早期成药性、非临床研究服务和临床检测及转化研究服务,凭借优秀的质量管理体系以及齐全的服务内容,形成了较强竞争力。目前,公司已实现海外首站布局,以满足出海客户的生物分析需求。”益诺思党总支副书记、董事、总裁常艳在接受中国证券报记者采访时表示,通过本次上市,益诺思能够扩大产能,丰富业务链条,进一步夯实核心竞争力和科研创新能力,助力国内创新药研发企业快速、高质量完成药物开发,更好地服务我国生物医药科技创新的高质量发展。

## 持续推进技术创新

常艳介绍,益诺思成立于2010年,公司深耕创新药非临床研究服务领域,依托多年业务经验,与国内知名头部制药企业建立了深厚、

技术创新是CRO企业持续发展的内驱力。益诺思表示,公司秉承“科学引领,质量唯先”的核心价值观,始终将科学性、创新性放在企业发展战略的首要位置。

具体来看,益诺思介绍,公司聚焦于创新药物的非临床评价需求,以丰富的研发经验和专业化的技术团队开展广泛布局,建立了较为全面的非临床前沿技术平台、创新药物评价体系和尖端实验操作技术等。

“公司建立了生物技术新品种(如细胞治疗产品、基因治疗产品、新型抗体等)评价体系、基于活体成像技术的创新药评价体系、全面的体外心脏毒性评价体系以及眼科药物药效、药代和安全性一站式评价体系等。”益诺思表示。

专业人才是CRO企业的发展根本。益诺

经过多年发展,益诺思已形成科学性、质量领先的服务特色。公司提供的研发服务具有高度定制化特点,持续获得下游客户认可。

据了解,益诺思与国内知名头部制药企业建立了深厚、密切的战略合作关系,主要客户包括恒瑞医药、君实生物、齐鲁制药、正大天晴、东阳光、复星医药、天士力、科伦药业、石药集团、贝达药业等。

根据招股说明书,2023年公司前五大客户分别为恒瑞医药、百利药业、济民可信集团、国药集团、先声药业,来自前五名客户的营业收入合计2.58亿元,占同期营业收入的比例为24.82%。

盈利能力方面,招股说明书显示,2021年至2023年,公司营业收入呈良好增长态

势,分别为5.82亿元、8.63亿元、10.38亿元;归母净利润分别为8672.74万元、1.35亿元、1.94亿元。

“未来,公司将继续秉承‘科学引领、质量唯先’的服务理念,重点提高服务时效,提升整体盈利能力;同时,通过收购兼并和战略合作,构建一站式服务能力,提高国际化水平,努力增强自身竞争优势。”益诺思称。

根据招股说明书,本次募集资金将用于益诺思总部及创新转化中心项目、高品质非临床创新药物综合评价平台扩建项目,并补充流动资金,分别拟投入募集资金10.45亿元、3.57亿元、2亿元。

益诺思表示,募集资金投资项目均围绕公司主营业务,解决产能瓶颈,提升研发能

力,巩固和扩大公司的竞争优势。

从益诺思总部及创新转化中心项目看,该项目用地面积约为1.64万平方米,规划建设面积约7.78万平方米,拟建设科研总部大楼、安评实验室、动物设施楼、临床分析与转化中心及地下室等。公司表示,该项目的顺利实施,将有助于公司非临床安全性评价、非临床药代动力学研究等业务持续增长,稳固现有核心业务,同时有助于拓展新的应用领域,搭建新的技术平台,继续提升科学水平,在国内CRO行业保持领先地位。

展望未来,益诺思表示,将继续秉承“科学引领、质量唯先,诚信敬业、合作共赢”的企业价值观,为保障人民健康发挥重要作用。同时,推动科研成果应用,带动产业发展,打造具有全球竞争力的综合性CRO企业。

物技术股份有限公司,实现了海外首站布局。后续,公司将依托美国益诺思这一实体,专业化拓展海外业务。

“目前,公司大概有50%的客户会有出海需求。公司希望借助与这些客户的深度合作,先站稳出海的第一步。随着公司在海外的影响力扩大,再后续评估能否进一步发展成为多中心模式。”常艳表示。

近期,创新药产业利好信号不断释放。7月5日,国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》,多地支持生物医药产业政策也相继落地。在常艳看来,大量未被满足的临床需求仍然存在,创新药在政策端、产业端和资本端将得到长期支持,头部企业的竞争优势会更加明显。

展望未来,常艳表示,公司将致力于打造高质量的一站式创新药综合评价服务平台,成为创新药综合评价的引领者。

具体而言,常艳称,一方面,持续聚焦优势主业,打造细分领域核心竞争优势,做强、做大非临床业务板块(安全性评价、药代动力学研究等),提升市场份额。另一方面,加大优势业务与药效、临床检测及转化研究等业务之间的协同,带动新兴业务快速发展。同时,通过收购兼并和战略合作,进一步拓展上下游产业链服务能力。

## “数”读益诺思

● 本报记者 李梦扬

### 基本情况

益诺思是一家专业提供生物医药非临床研究服务的综合研发服务(CRO)企业。招股说明书显示,公司作为国内最早同时具备NMPA的GLP认证、OECD的GLP认证、通过美国FDA的GLP检查企业之一,与国际标准接轨,在国际化服务方面具有竞争力,为全球医药企业和科研机构提供全方位的新药研究服务。经过多年发展,公司在国内非临床安全性评价细分市场市场占有率排名前三,处于行业领先地位。

### 本次发行情况

本次发行股份数量约为3524.49万股,占发行后公司总股本的比例为25%,发行后总股本约为1.41亿股。本次全部为新股发行,公司股东不进行公开发售股份。发行价格为19.06元/股。

本次发行最终战略配售数量约为704.9万股,占本次发行总量的20%。

网下最终发行数量约为1691.74万股,占扣除最终战略配售数量后发行数量的60%,其中网下无锁定期部分最终发行股票数量约为1522.43万股,网下有锁定期部分最终发行股票数量约为169.32万股。网上最终发行数量约为1127.85万股,占扣除最终战略配售数量后发行数量的40%。

### 主营业务收入情况

2021年至2023年,公司主营业务收入分别为5.82亿元、8.62亿元、10.36亿元,2021年至2023年主营业务收入复合增长率为33.49%。

报告期内,非临床CRO系公司业务发展的基础,是公司主营业务收入最主要的组成部分,占主营业务收入的比例均在90%以上。其中,安全性评价准入门槛高。2021年至2023年,公司非临床安全性评价业务收入分别为4.88亿元、7.10亿元、8.89亿元,占主营业务收入的比例分别为83.98%、82.39%、85.81%。

### 募集资金主要用途

公司本次发行募集资金在扣除发行费用后,拟用于益诺思总部及创新转化中心项目、高品质非临床创新药物综合评价平台扩建项目,并补充流动资金。

### 研发与技术情况

2021年至2023年,公司研发费用分别为2787.37万元、5234.12万元及6043.42万元。

益诺思表示,近年来,公司通过承担与参与国家级、省部级等重大科研专项,攻克技术难题,为行业技术进步树立标杆。同时,通过多种途径挖掘尚未满足的市场需求,以此为目标推动内部技术评价体系创新与突破。在新型评价技术、新型给药技术、创新药物类型、特色技术平台等方面具备全方位的新药非临床研究能力,并能够持续推进新技术商业化应用,进一步奠定了公司在药物非临床研究服务行业的技术领先地位。