

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **1.5%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 聖諾醫藥

股份編號：02257 主板

公開發售價：HK\$65.90-72.70 元

業務性質：生物製藥



參閱  
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：12月22日(星期三) 下午5:00

現金：12月23日(星期四) 上午9:30

耀才暗盤日期：

12月29日 (16:15-19:30)

### 業務背景

聖諾醫藥是一家 RNA 療法生物製藥公司，候選產品處於臨床前及臨床階段，專注於探索及開發創新藥物，用於治療存在醫療需求及龐大市場機會的適應症。於2007年成立美國 Sirnaomics 之時宣告成立，目前在中國及美國均佔有市場地位，於這兩個國家均設有研發中心。集團的核心產品 STP705 在非黑色素瘤皮膚癌的腫瘤學 I/II 期臨床試驗中證實有效性及安全性，進一步推進 STP705 用於 IIb 期臨床試驗的鱗狀細胞原位癌(isSCC)、用於治療皮膚基底細胞癌(BCC)的 II 期臨床試驗、治療癩瘡的 II 期臨床試驗以及治療增生性癩痕(HTS)的 I/II 期臨床試驗。根據美國 FDA 獨立 IND 批准，集團已啟動應用 STP705 經局部注射給藥治療肝癌（籃式）的 I 期臨床試驗。於最後實際可行日期，美國兩項已授權專利及七項待批專利申請涵蓋核心產品 STP705，其中中國兩項、美國五項。

### 競爭優勢

- RNA 療法市場中的主要參與者，且在中美兩地均擁有穩健市場地位
- 專有 RNA 遞送平台，包括解決 RNAi 療法主要挑戰的平台
- 廣泛而深入的候選藥物產品管線，旨在突破常規 RNAi 適應症的限制

### 財務狀況及預測

(千美元)	2019	2020
營業收益	440	771
除稅前溢利	(17,127)	(46,428)
年度/期內溢利	(17,127)	(46,428)

每股有形資產淨值：

負\$29.09 - 負\$26.91港元

歷史市盈率：N/A

推薦人：中企

截至2020年12月31日年度

### 基本資料

發行股數：	7,540,000 股
公開發售：	754,000 股
配售：	6,786,000 股
集資淨額：	4.202 億港元
市值：	58.04-64.02 億港元
公開發售日：	12月20日 - 12月23日
公開發售結果：	12月29日
上市日：	12月30日
每手股數：	50 股
每手入場費：	3,671.63 元

### 集資用途(百分比)

•用於臨床試驗及營銷	73.5%
•用於開發新型候選產品	15.4%
•用於其他臨床前候選藥物的研發	7.3%
•用於一般營運資金	3.8%

### 主要風險因素

- 業務及財務前景很大程度上取決於臨床階段及臨床前階段候選藥物能否成功
- 臨床藥物開發是一個耗資耗時的過程，且結果並不確定，甚至在進行臨床試驗時可能會遇到無法預期的困難。早期研究及試驗的結果未必能預測未來的試驗結果