

汇丰银行维持 Sirnaomics (2257.HK) “买入”评级， 调整目标价至 90 港元，溢价空间 61%

汇丰银行发表研究报告，将 Sirnaomics (2257.HK) 目标价从 118 港元下调至 90 港元。该行认为，临床阶段生物技术公司在当前融资环境下比生物制药风险更大，而且此类公司商业化能力尚未得到验证，因此将临床阶段生物技术公司的贴现率从 7% 上调至 9%。该行认为，Sirnaomics 估值的 47% 来自公司的主要产品 STP705（之前为 44%），36% 来自公司的另一主要产品 STP707（之前为 34%），其余来自其他候选管线、平台价值和净现金。该行的目标价较当前股价有约 61% 的溢价空间；该行维持对公司的“买入”评级。

潜在的股价催化剂

- STP705 和 STP707 的正面数据读出
- STP122G、STP369 和 STP355 的新药临床试验 (IND) 申请
- 潜在的新业务开发 (BD)、合作和许可项目公告