

滙豐銀行維持 Sirnaomics (2257.HK) 「買入」評級， 調整目標價至 90 港元，溢價空間 61%

滙豐銀行發表研究報告，將 Sirnaomics (2257.HK) 目標價從 118 港元下調至 90 港元。該行認為，臨床階段生物技術公司在當前融資環境下比生物製藥風險更大，而且此類型公司商業化能力尚未得到驗證，因此將臨床階段生物技術公司的貼現率從 7% 上調至 9%。該行認為，Sirnaomics 估值的 47% 來自公司的主要產品 STP705（之前為 44%），36% 來自公司的另一主要產品 STP707（之前為 34%），其餘來自其他候選管線、平台價值和淨現金。該行的目標價較當前股價有約 61% 的溢價空間；該行維持對公司的「買入」評級。

潛在的股價催化劑

- STP705 和 STP707 的正面數據讀出
- STP122G、STP369 和 STP355 的新藥臨床試驗（IND）申請
- 潛在的新業務開發（BD）、合作和許可項目公告