

銀諾醫藥-B (2591)

開始認購日期	2025 年 8 月 7 日
截止認購日期	2025 年 8 月 12 日上午
公開發售結果	2025 年 8 月 14 日
上市日期	2025 年 8 月 15 日
保薦人	中信證券、招銀國際

集團概要:	
公開發售價	\$18.68 元
市值	\$8,533.4 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	36,556,400
集資總額	\$682.8 百萬(HK\$18.68 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$3,773.68 元

集團簡介:

集團已建立了針對糖尿病和其他代謝性疾病的候選藥物管線。集團的管線目前包括正在開發用於治療肥胖和超重及代謝功能障礙相關性脂肪性肝炎(MASH)的核心產品依蘇帕格魯肽 α，以及五款處於臨床前階段的候選藥物。集團於 2025 年 1 月在中國成功獲得用於治療 2 型糖尿病(T2D)的依蘇帕格魯肽 α 的監管批准。

行業現況

中國的代謝性疾病藥物市場從 2018 年的 123 億美元增長至 2024 年的 164 億美元，年複合增長率為 4.6%，預計到 2028 年將達到 245 億美元，2024 年至 2028 年的年複合增長率為 10.6%，到 2034 年將達到 387 億美元，2028 年至 2034 年的年複合增長率為 7.9%，增長率高於全球代謝性疾病藥物市場。全球代謝性疾病藥物市場從 2018 年的 1,020 億美元增長至 2024 年的 1,454 億美元，年複合增長率為 6.1%，預計到 2028 年將達到 1,916 億美元，2024 年至 2028 年的年複合增長率為 7.1%，到 2034 年將達到 2,293 億美元。

經國農證券認購截止日期

2025 年 8 月 12 日 4pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

行業風險

集團未來幾年的業務、財務狀況、經營業績及前景在很大程度上取決於成功實現依蘇帕格魯肽 α 的商業化及成功獲得其他候選藥物的監管批准。倘集團在獲得監管批准後未能成功實現依蘇帕格魯肽 α 的商業化，倘集團未能獲得其他候選藥物的監管批准，或倘集團在進行上述任何一項時遇到重大延遲或成本超支，則集團的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	0	0
銷售成本	(0)	(0)
毛利	0	0
除稅前溢利	(733,376)	(174,690)
淨溢利	(733,376)	(174,690)

集資用途	(百分比)
用於正在進行及計劃中的臨床試驗以及核心產品依蘇帕格魯肽 α 的計劃商業化上市	63.6%
用於營運資金及一般公司用途	18.1%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
WANG QINGHUA	10.12%