

# 新股快訊

24/6/2025

## 撥康視雲製藥股份有限公司(2592.HK)

### 經致富證券認購

|             |                          |
|-------------|--------------------------|
| 孖展息率        | 全免                       |
| \$10 萬以下手續費 | \$50                     |
| \$10 萬以上手續費 | \$100                    |
| 孖展首輪截止時間    | 2025 年 6 月 26 日 上午 10 時正 |
| 孖展次輪截止時間    | 2025 年 6 月 27 日 上午 10 時正 |

|           |                          |
|-----------|--------------------------|
| 全額付款客戶手續費 | (網上申請) \$0               |
| 現金首輪截止時間  | 2025 年 6 月 26 日 下午 5 時正  |
| 現金次輪截止時間  | 2025 年 6 月 27 日 上午 10 時正 |

### 基本資料

|              |                                                                           |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 全球發售下的發售股份數目 | 60,582,000股H股                                                             |
| 香港發售股份佔比     | 10%                                                                       |
| 發售價          | 10.1 港元                                                                   |
| 估計集資金額       | 6.1 億港元                                                                   |
| 每手股數         | 500 股                                                                     |
| 每手入場費        | 5,100.94 港元                                                               |
| 預計市值         | 84.73 億港元                                                                 |
| 預期歷史市盈率      | -                                                                         |
| 聯席保薦人        | 建銀國際、華泰國際                                                                 |
| 基石投資者(只列部分)  | 富策控股有限公司 (25.66%)*<br>The Reynold Lemkins Group ( Asia ) Limited (3.59%)* |

\*註: 假設發售量調整未獲行使, 以及假設超額配股權未獲行使下, 所持股份佔已發行股本的百分比

|          |                |
|----------|----------------|
| 公布申請結果日期 | 2025 年 7 月 2 日 |
| 上市日期     | 2025 年 7 月 3 日 |

### 所得款項用途

根據發售價 10.1 港元, 經扣除專業費用、包銷佣金及與全球發售有關的其他費用後, 所得款項淨額估計約為 5.22 億港元。

| 集資所得款項用途                                                  | 佔所得款百分比 |
|-----------------------------------------------------------|---------|
| 撥付核心產品 CBT-001 的持續臨床研發活動, 以及註冊備案及獲批后研究所需資金。               | 62.4%   |
| 撥付持續臨床研發活動, 包括研發人員及研發活動的成本及開支, 以及核心產品 CBT-009 的註冊備案的所需資金。 | 27.6%   |
| 撥付生產設施及商業化活動所需資金。                                         | 5.5%    |
| 營運資金及其他一般企業用途。                                            | 4.5%    |

### 主要財務數據 千美元 (截至 12 月 31 日止年度)

|      | 2023 年  | 2024 年 | 變動(%)   |
|------|---------|--------|---------|
| 收入   | -       | 10,000 | -       |
| 經營虧損 | 37,215  | 36,576 | 收窄1.7%  |
| 稅前虧損 | 129,395 | 98,297 | 收窄24%   |
| 年內虧損 | 129,418 | 99,130 | 收窄23.4% |

### 綜合概述

- 核心產品獲批潛力無限：**一間臨床階段眼科生物科技公司，致力於開發各種療法，擁有兩款核心產品 (CBT-001 及 CBT-009)，均為自主開發。根據弗若斯特沙利文報告，目前並無獲批的藥物用來治療翼狀胬肉，翼狀胬肉的現有治療選擇是手術切除。一旦 CBT-001 獲得批准，有望成為全球首款用來治療翼狀胬肉的藥物。
- 積極投入研發 多款眼科藥持續推進：**核心產品 CBT-001 適用於治療翼狀胬肉（一種良性增生性眼表疾病），於 2022 年 6 月及 2023 年 9 月在美國及中國啟動第 3 期多地區臨床試驗；CBT-009 用於治療青少年近視（5 至 19 歲兒童及青少年近視）已完成第 1/2 期臨床試驗。其他候選藥物處於相對早期開發階段，包括兩款臨床階段候選藥物及四款臨床前階段候選藥物。研發開支由 2022 年的 1529 萬美元增 79.8%至 2023 年的 2749.2 萬美元，並由 2023 年增加 38.0%至 2024 年的 3794.6 萬美元，主要由於臨床階段候選藥物臨床試驗的推進及委聘更多研發人員。
- 集團多年來專注於內部發現、開發及商業化同類首創及同類最佳眼科療法，基於仍未錄得盈利，定價尚算進取。**如核心產品獲批後將是全球首款治療翼狀胬肉的藥物，股份短線投機味濃。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)