

泰德醫藥（浙江）股份有限公司

Metide Inc.

股份編號： 3880 主板

公開發售價

HK\$ 28.40-30.60

藥品

背景/業務

根據弗若斯特沙利文的資料，就 2023 年銷售收入而言，泰德醫藥是全球第三大專注於多肽的 CRDMO。泰德醫藥亦是全球專注於多肽的最全面的 CRDMO 之一，提供從早期發現、臨床前研究及臨床開發以至商業化量產的全週期服務。泰德醫藥主要提供(i) CRO 服務，即多肽 NCE 發現合成；及(ii) CDMO 服務，即多肽 CMC 開發及商業化生產。泰德醫藥的服務主要著重於為客戶提供 API，而非藥品。泰德醫藥已在超過 50 個國家建立穩定的客戶關係和服務足跡，其中包括中國、美國、日本、歐洲、韓國及澳大利亞等主要市場。泰德醫藥為客戶提供符合全球主要市場監管規定的多肽類藥物開發、生產及 CMC 申報支持服務。

請點擊此參閱招股文件

NEW認購 20,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 24/06 3:00pm，第二輪截止時間為 25/06 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	350,840	336,774	442,226
其他（虧損）及收益	22,725	23,144	59,057
除稅前利潤	67,556	61,978	78,449
年度／期內利潤	53,980	48,905	59,173
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	9.35 - 9.59 港元		
2024 歷史市盈率	62.61 - 67.46 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	摩根士丹利、中信證券		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

經輝立證券申請截止認購日期

06 月 25 日 (三) 上午 9:30

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 100-300 股，免利息及手續費
 - 認購 400-1,500 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 2,000-3,000 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	16,800,000 股 H 股 公開發售: 1,680,000 股 H 股 配售: 15,120,000 股 H 股
集資總額	\$514.1 百萬港元(HK\$30.60 計算)
集資淨額	\$411.2 百萬港元(HK\$29.50 計算)
市值	HK\$4,027.1 - 4,339.1 百萬港元
公開發售日	2025 年 06 月 20 日-2025 年 06 月 25 日
公開發售結果	06 月 26 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	06 月 30 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 持續增長的 GLP-1 市場吸引更多參與者進軍市場，CRDMO 市場內 GLP-1 產品的競爭可能加劇；
2. 泰德醫藥未必能夠成功開發、增強、適應或獲取新技術；
3. 泰德醫藥未必能夠有效開發及推銷新服務，這可能會損害泰德醫藥的增長機會及前景；
4. 泰德醫藥面臨日益激烈的競爭，且未必能夠有效競爭，這可能導致價格下調壓力或對泰德醫藥服務需求下降。

集資用途

(百分比)

1. 將用於在美國及中國建設設施以進一步擴大泰德醫藥的服務能力及產能； 76.4%
2. 將用於擴張中國的產能； 4.1%
3. 將用於在歐洲更多地區建立銷售及售後服務網點； 9.5%
4. 將用於營運資金及一般公司用途。 10%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。