

福建海西新藥創制股份有限公司

Fujian Haixi Pharmaceuticals Co., Ltd.

股份代號： 2637 主板

公開發售價

HK \$69.88 – 86.40

醫療保健—製藥與生物科技

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

福建海西新藥創制股份有限公司是一家處於商業化階段的製藥公司，集研發、生產及銷售於一體，擁有多元化仿製藥產品組合與在研創新藥管線，聚焦中國最大且增長快速的消化、心血管、內分泌、神經及炎症等治療領域。公司已獲國家藥監局批准15款仿製藥，4款入選全國VBP，另有多款入選省級VBP；2024年核心品種海慧通（氨氯地平阿托伐他汀鈣片）市佔率約59.3%全國第一。創新藥方面，C019199（CSF-1R/DDR1/VEGFR2多靶點免疫調節劑）多瘤種推進至Ib/II期，HXP056為潛在首個用於wAMD/DME/RVO的口服VEGFR2抑制劑，2025年已獲NMPA IND並啟動I期。

請點擊此參閱招股文件

NEW認購6,000股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為13/10 3:00pm，第二輪截止時間為時間為14/10 9:45am)。

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	212,465	316,633	466,683
其他（虧損）及收益	18,145	20,280	31,023
除稅前溢利	73,764	132,813	148,994
年度／期內溢利	68,981	117,454	136,079
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	18.53-20.87 港元		
2024 歷史市盈率	36.7-45.4x		
保薦人/ 牽頭經辦人	華泰國際、招銀國際		

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係的衍生金融工具等。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)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

10月14日(二)上午9:45

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50-100股，免利息及手續費
 - 認購150-500股，免息只需\$28手續費
 - 認購600-1,000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	11,500,000 股 H 股
	公開發售: 1,150,000 股 H 股
	配售: 10,350,000 股 H 股
集資總額	\$803.6-993.6 百萬港元
集資淨額	\$848 百萬港元
市值	HK\$ 5,500.1-6,800.3 百萬港元
公開發售日	2025 年 10 月 09 日- 2025 年 10 月 14 日
公開發售結果	10 月 15 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	10 月 17 日
每手股數	50 股

主要風險因素

- 海西新藥之產品或受 VBP 等價格限制影響，價格面臨下行壓力
- 海西新藥倘產品被排除於國家/省級醫保或列入負面清單，銷售與盈利或受重大不利影響
- 海西新藥倘在公立醫院招標中不成功，可能喪失市場份額
- 海西新藥收益高度集中於少數主要品種，若銷量/定價/利潤未能維持將影響業績

集資用途 (百分比)

1. 將用於持續投資於研發，以推進海西新藥管線中的在研藥物並豐富海西新藥的產品組合。	52.00%
2. 將用於提升海西新藥的研發能力及尋求合作機會。	23.00%
3. 將用於增強海西新藥的商業化能力及擴大市場影響力。	8.00%
4. 將用於改善和優化海西新藥的研發和生產系統。	7.00%
5. 將用作海西新藥的營運資金及其他一般企業用途。	10.00%

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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司