

上海寶濟藥業股份有限公司

Shanghai Bao Pharmaceuticals Co., Ltd.

股份代號: **2659** 主板

公開發售價

HK \$26.38

醫療保健—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

上海寶濟藥業股份有限公司成立於 2019 年，是聚焦四大領域的大分子生物藥研發企業：(i)大容量皮下給藥、(ii)抗體介導的自身免疫性疾病、(iii)輔助生殖、(iv)重組生物製藥。公司現有 12 款自研在研產品，核心產品包括：KJ017（重組人透明質酸酶，已在中國遞交 NDA，用於聯合大容量皮下給藥及皮下補液等）、KJ103（創新 IgG 降解酶，III 期開發，用於腎移植脫敏及 IgG 介導疾病，已獲 BTB）、SJ02（晟諾娃，長效 FSH-CTP，2025 年 8 月獲國家藥監局 NDA 批准）。公司建立商業化規模的 GMP 生產能力，並推進中歐美多中心登記布局及 CSO 商業合作。

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四十五(第一輪截止時間為 04/12 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 05 /12 9:45am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2023	2024
收益	6,930	6,160
其他（虧損）及收益	17,597	7,604
除稅前溢利	-160,396	-364,456
年度／期內溢利	-160,395	-364,433
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	5.85 港元	
2024 歷史市盈率	N/A	

保薦人/ 牽頭經辦人 中信証券、海通國際

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。輝立証券(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。

經輝立証券申請截止認購日期

12 月 05 日（五）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 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 2,000-3,500 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	37,911,700 股 H 股
公開發售: 3,791,200 股 H 股	
配售: 34,120,500 股 H 股	
集資總額	\$1,000.9 百萬港元
集資淨額	\$921.5 百萬港元
市值	HK\$ \$8,599 百萬港元
公開發售日	2025 年 12 月 02 日- 2025 年 12 月 05 日
公開發售結果	12 月 08 日
孖展息率及計息日	0 % (3 日息)
上市日	12 月 10 日
每手股數	100 股

主要風險因素

- 寶濟藥業很大程度依賴候選藥物的成功，核心產品若未能獲批或商業化將對業務及前景造成重大不利影響。
- 寶濟藥業面臨激烈競爭及快速技術變革，競爭者可能推出更有效療法，影響公司商業化能力。
- 寶濟藥業若臨床試驗未證明安全性與療效或結果不佳，可能引致額外成本或延誤，甚至無法完成開發。

集資用途 (百分比)

1. 將用於核心產品（包括 KJ017、KJ103 及 SJ02）的研發及商業化。	53.50%
2. 將用於推進我們的其他現有管線產品及籌備 相關登記備案	17.70%
3. 將用於持續優化專有合成生物學技術平台，以及研究和開發新候選藥物。	8.40%
4. 將用於提升及擴大生產能力。	10.40%
5. 將用作營運資金及一般公司用途。	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

輝立証券(香港)有限公司