

贛州和美藥業股份有限公司

GANZHOU HEMAY PHARMACEUTICAL CO., LTD.

股份代號: 0054 主板

公開發售價

HK\$ 15.50-18.90

生物製藥

回撥機制 B: 公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

和美藥業於 2002 年成立，是一家生物製藥公司，致力於發現和開發針對自身免疫性疾病和腫瘤的自主發現及自主開發小分子藥物。截至最後實際可行日期，和美藥業有一種核心產品 Mufemilast 和五種小分子候選藥物。於 2025 年 9 月，Mufemilast 已於中國獲得 NDA 批准以用於治療中重度斑塊狀銀屑病（「Ps」）。Mufemilast 是一種自主發現和自主開發的小分子 PDE4/PDE4B 抑制劑。截至最後實際可行日期，Mufemilast 亦正於針對白塞病（「BD」）及潰瘍性結腸炎（「UC」）的關鍵性 III 期試驗中接受審評。該產品已就 BD 獲 FDA 授出孤兒藥資格認定。

[請點擊此參閱招股文件](#)

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2024	2025
收益	5,298	5,799
其他（虧損）及收益	3,963	2,414
除稅前溢利	(123,393)	(129,806)
年度／期內溢利	(123,393)	(129,806)
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	2.13-2.53 港元	
2025 歷史市盈率	N/A	
推薦人／牽頭經辦人	國投證券國際	

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

11 月 4 日（三）上午 10:15

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 400-2,500 股，免息只需\$28 手續費
- 認購 3,000-5,000 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

基本資料

發行股數	55,210,000 股 H 股
公開發售	5,521,600 股 H 股
配售	49,689,000 股 H 股
集資總額	\$10.43 億港元 (發售價 HK\$18.90 計算)
集資淨額	\$9.55 億港元 (發售價 HK\$17.30 計算)
市值	HK\$85.44 億港元 (發售價 HK\$18.90 計算)
公開發售日	2026 年 10 月 30 日-2026 年 11 月 4 日
公開發售結果	11 月 5 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	11 月 9 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 候選藥物的臨床開發及監管批准需時可能比預期中長或可能不會成功。
2. 面臨激烈的競爭，且獲批產品及候選藥物可能無法獲得或維持足夠的市場接受度。
3. 財務前景取決於臨床階段和臨床前階段產品管線的成功。
4. 招募臨床試驗患者時遇到困難，臨床開發活動可能會延遲或受到其他不利影響。
5. 倘候選藥物未能向監管機關證明其安全性和有效性以令其滿意，可能會產生額外成本或延遲完成（或無法完成）候選藥物的開發和商業化。

集資用途

(百分比)

1. Mufemilast（核心產品）研發及商業化	55.5%
2. Hemay022（關鍵產品）研發	4.5%
3. Hemay181（關鍵產品）研發	20.0%
4. 其他管線產品一研發	10.0%
5. 一般公司及營運資金	10.0%

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。