

**新股發售**

輝立暗盤交易

買入佣金為0
輝立證券集團 50
 Philip Securities Group
免平台費

江西生物製品研究所股份有限公司

Jiangxi Institute of Biological Products Inc.

股份代號: **6915** 主板

公開發售價

HK\$9.33-13.06

製藥業

回撥機制 B: 公開認購 10%份額 (無強制回撥)

背景/業務

江西生物製品研究所股份有限公司是中國最大的人用破傷風抗毒素(人用 TAT) 提供商及出口商。公司以馬血漿為主要原材料, 生產以人用 TAT 為核心的抗血清生物製品, 同時銷售獸用破傷風抗毒素及孕馬血清促性腺激素(PMSG), 並通過子公司提供藥品研發技術服務。於 2025 年, 人用 TAT 佔公司總收入約 96.4%, 產品出口至亞洲、非洲逾 30 個國家和地區。公司亦建有人用抗蛇毒血清、馬狂犬病免疫球蛋白 F(ab)₂ 及多款獸用抗感染藥物等候選產品管線, 以拓展其在生物毒素中和及感染性疾病治療領域的業務版圖。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 40,000 股或以下, 截止時間, 將延長至公開截止日的上午十點 (第一輪截止時間為 24/6 3:00pm, 第二輪截止時間為 25/6 10:00am)。

財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2023	2024	2025
收益	198,021	220,755	235,408
其他(虧損)及收益	2,144	3,538	4,580
除稅前溢利	63,594	91,765	109,262
年度/期內溢利	55,481	75,140	94,794
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.83-3.25 港元		
2025 歷史市盈率	26.4-36.9x		

保薦人/ 牽頭經辦人 中金公司、招商證券

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

6 月 25 日 (四) 上午 10:00

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 500 股, 免利息及手續費
 - 認購 1,000-3,500 股, 免息只需\$28 手續費
 - 認購 4,000-7,000 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	36,234,500 股 H 股 公開發售: 3,623,500 股 H 股 配售: 32,611,000 股 H 股
集資總額	\$338.1-473.2 百萬港元
集資淨額	\$338.6 百萬港元(按每股 11.20 港元估計)
市值	HK\$2,877.16-4,027.41 百萬港元
公開發售日	2026 年 6 月 22 日- 2026 年 6 月 25 日
公開發售結果	6 月 26 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	6 月 30 日
每手股數	500 股

主要風險因素

- 江西生物可能不能維持或增加人用 TAT 的銷量、定價水平及利潤率, 並有效地使江西生物的產品供應結構多樣化。
- 江西生物的產品可能從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃中被剔除或移除。
- 增值稅政策若出現任何減少、終止或不利變動, 均可能對江西生物的定價、收入、盈利能力及經營業績造成不利影響。

集資用途 (百分比)

1. 候選產品研發	33.7%
2. 建設及擴展新基地及生產線	31.4%
3. 升級及優化技術及流程	15.7%
4. 加強銷售及營銷能力	10.3%
5. 一般營運資金及一般企業用途	8.8%

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。