

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及香港中央結算有限公司(「**香港結算**」)對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告不會直接或間接在或向美國(包括美國的領土及屬地、任何州及哥倫比亞特區)發佈、刊發及派發。本公告並不構成或組成於美國或有關要約或招攬即屬違法的任何其他司法權區出售證券的任何要約或招攬購買或認購證券的一部分。本公告所述證券並無亦將不會根據一九三三年美國證券法(經不時修訂)(「**美國證券法**」)或美國任何州的證券法登記。證券不得於美國境內或向美國人士(定義見美國證券法S規例(「**S規例**」))或代表美國人士或為其利益提呈發售、出售、質押或轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定或屬毋須遵守美國證券法登記規定的交易除外。發售股份可於美國境外根據S規例以離岸交易方式向非美國人士提呈、出售或交付。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司證券的邀請或要約。本公告並非招股章程。潛在投資者於決定是否投資於由此提呈發售的H股前，應細閱上海實濟藥業股份有限公司(「**本公司**」)日期為2025年12月2日的招股章程(「**招股章程**」)以了解下文所述有關全球發售的詳細資料。投資者應僅依賴招股章程所載資料作出有關發售股份的任何投資決定。

除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與招股章程所界定者具備相同涵義。

發售股份的潛在投資者務請注意，倘於上市日期(目前預期為2025年12月10日(星期三))上午八時正(香港時間)之前任何時間發生招股章程「包銷－包銷安排及開支－香港公開發售－終止理由」一節所載任何事件，整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)有權立即終止其根據香港包銷協議須承擔的責任。



Shanghai Bao Pharmaceuticals Co., Ltd.

上海寶濟藥業股份有限公司

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

全球發售

全球發售的發售股份數目 : 37,911,700股H股
香港發售股份數目 : 3,791,200股H股(可予重新分配)
國際發售股份數目 : 34,120,500股H股(可予重新分配)
發售價 : 每股H股26.38港元, 另加1.0%經紀
佣金、0.00015%會財局交易徵費、
0.0027%證監會交易徵費及
0.00565%聯交所交易費(須於申請
時以港元繳足, 多繳股款可予退還)
面值 : 每股H股人民幣0.20元
股份代號 : 2659

聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、
聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
(按字母順序排序)



聯席牽頭經辦人
(按字母順序排序)



致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採用全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供招股章程任何印刷本。

招股章程可於聯交所網站 www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」一節及本公司網站 www.baopharma.com 查閱。倘閣下需要招股章程的印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過下列申請渠道之一申請香港發售股份：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
白表eIPO服務	www.eipo.com.hk	希望收到實物H股股票的申請者。申請獲接納的香港發售股份將以閣下的名義配發及發行。	自2025年12月2日（星期二）上午九時正至2025年12月5日（星期五）上午十一時三十分。全數繳付申請股款的截止時間為2025年12月5日（星期五）中午十二時正。
香港結算EIPO渠道 ...	閣下的經紀或託管商（須為香港結算參與者）將根據閣下的指示通過香港結算FINI系統代表閣下發出電子認購指示。	不願收到實物H股股票的申請者。申請獲接納的香港發售股份將以香港結算代理人的名義配發及發行，並直接存入中央結算系統及記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。	聯繫閣下的經紀或託管商以了解發出上述指示的最早及截止時間，其可能因經紀或託管商而不同。

我們不會提供任何接受公眾人士申請認購香港發售股份的實體渠道。招股章程電子版本的內容與按照香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本的內容相同。

倘閣下為中介公司、經紀或代理，務請閣下提示顧客、客戶或主事人（如適用）注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

有關閣下可以通過電子方式申請認購香港發售股份的程序之進一步詳情，請參閱招股章程「如何申請香港發售股份」。

閣下通過**白表eIPO**服務或**香港結算EIPO**服務申請認購的股數須至少為100股香港發售股份，且須為下表所列其中一個數目。倘閣下透過**白表eIPO**服務提出申請，則閣下可參閱下表以了解閣下所選股份數目的應繳金額。閣下申請認購香港發售股份時，必須全數繳付申請時應付的相關最高款額。倘閣下透過**香港結算EIPO**渠道提出申請，則閣下須根據閣下的經紀或託管商指定的金額（根據香港適用法律及法規釐定）為閣下的申請預付資金。

上海寶濟藥業股份有限公司
（每股香港發售股份26.38港元）
可供申請認購的香港發售股份數目及應繳款項

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 ⁽²⁾ 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 ⁽²⁾ 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 ⁽²⁾ 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 ⁽²⁾ 港元
100	2,664.60	2,000	53,292.08	10,000	266,460.42	300,000	7,993,812.69
200	5,329.21	2,500	66,615.11	20,000	532,920.85	400,000	10,658,416.92
300	7,993.81	3,000	79,938.13	30,000	799,381.27	500,000	13,323,021.16
400	10,658.42	3,500	93,261.15	40,000	1,065,841.69	600,000	15,987,625.38
500	13,323.03	4,000	106,584.17	50,000	1,332,302.11	700,000	18,652,229.61
600	15,987.62	4,500	119,907.20	60,000	1,598,762.54	800,000	21,316,833.85
700	18,652.23	5,000	133,230.21	70,000	1,865,222.96	900,000	23,981,438.06
800	21,316.83	6,000	159,876.25	80,000	2,131,683.39	1,000,000	26,646,042.30
900	23,981.44	7,000	186,522.30	90,000	2,398,143.80	1,250,000	33,307,552.88
1,000	26,646.04	8,000	213,168.34	100,000	2,664,604.24	1,500,000	39,969,063.46
1,500	39,969.07	9,000	239,814.38	200,000	5,329,208.45	1,895,600 ⁽¹⁾	50,510,237.78

附註：

- (1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。
- (2) 應繳款項包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予交易所參與者（定義見上市規則），而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費則支付予聯交所（倘為證監會交易徵費，由聯交所代證監會收取；倘為會財局交易徵費，由聯交所代會財局收取）。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

上市申請

本公司已向聯交所申請批准根據全球發售將予發行的H股及將由非上市股份轉換的H股上市及買賣。假設香港公開發售於2025年12月10日上午八時正之前成為無條件，預期H股將於2025年12月10日上午九時正在香港開始在聯交所買賣。

全球發售的架構

全球發售包括：

- 香港公開發售，初步提呈發售3,791,200股H股（可予重新分配），佔全球發售初步可供認購發售股份總數的約10.0%，及
- 國際發售，初步提呈發售34,120,500股H股（可予重新分配），佔全球發售初步可供認購發售股份總數的約90.0%。

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配將可按招股章程「全球發售的架構」一節所述者予以重新分配。

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可根據上市規則重新分配。香港公開發售初步可供認購3,791,200股發售股份，佔全球發售項下初步可供認購的發售股份約10%。根據上市規則第18項應用指引第4.2(b)段所載的規定。根據聯交所刊發的《新上市申請人指南》第4.14章的規定，倘國際發售的發售股份獲悉數認購或超額認購，且倘香港公開發售並未獲悉數認購，整體協調人有權按其認為適當的比例將所有或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售。

倘(i)國際發售的發售股份獲悉數認購或超額認購，及倘於香港公開發售有效申請的發售股份數目佔根據香港公開發售初步可供認購的香港發售股份數目的100%以上；或(ii)國際發售的發售股份未獲悉數認購，及倘於香港公開發售有效申請的發售股份數目，超過根據香港公開發售初步可供認購的香港發售股份數目的100%，整體協調人（為其本身及代表包銷商）可根據聯交所發佈的《新上市申請人指南》第4.14章，酌情將最初分配予國際發售的發售股份重新分配予香港公開發售，以滿足香港公開發售下的有效申請，惟重新分配後香港公開發售下可供認購的香港發售股份總數不得多於5,686,700股發售股份，相當於全球發售下初步可供認購的發售股份總數約15%。倘國際發售股份及香港發售股份均認購不足，除非包銷商補足差額，否則全球發售將不會進行。

在上述規限下，不論是否觸發根據上市規則第18項應用指引第4.2(b)段的任何重新分配，整體協調人（為其本身及代表包銷商）可酌情將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請。在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將均等分配至甲組及乙組，而分配至國際發售的發售股份數目將按整體協調人認為恰當的方式相應調低。

鑒於向香港公開發售及國際發售初步分配發售股份符合上市規則第18項應用指引第4.2(b)段的條文，毋須設定強制回補或重新分配機制以將香港公開發售項下的發售股份數目增加至全球發售項下的發售股份總數的若干百分比。

定價

發售價將為每股發售股份26.38港元。香港公開發售的申請人必須於申請時繳付每股發售股份發售價26.38港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費。

預期時間表

日期⁽¹⁾

香港公開發售開始.....2025年12月2日(星期二)
上午九時正

通過指定網站 www.eipo.com.hk
使用白表eIPO服務完成電子
申請的截止時間.....2025年12月5日(星期五)
上午十一時三十分

開始辦理香港公開發售申請登記2025年12月5日(星期五)
上午十一時四十五分

(a) 透過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬
方式完成白表eIPO申請付款及(b)向香港
結算發出電子認購指示的截止時間.....2025年12月5日(星期五)
中午十二時正

倘閣下指示閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)根據閣下的指示通過香港結算FINI系統代表閣下發出電子認購指示，建議閣下聯繫閣下的經紀或託管商以了解發出上述指示的最早及截止時間，有關時間因經紀或託管商而異。

截止辦理香港公開發售申請登記2025年12月5日(星期五)
中午十二時正

於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司
網站 www.baopharma.com 公佈
香港公開發售申請結果、
國際發售踴躍程度以及在香港公開發售下
香港發售股份的分配基準 不遲於2025年12月9日(星期二)
下午十一時正

香港公開發售的分配結果(連同獲接納申請人的身份證明文件號碼(如適用))將通過各種渠道提供，包括：

(1) 將於聯交所網站 www.hkexnews.hk
及本公司網站 www.baopharma.com
刊發香港公開發售的完整公告..... 不遲於2025年12月9日(星期二)
下午十一時正

(2) 香港公開發售的分配結果可24小時
於 www.iporesults.com.hk
(或者：www.eipo.com.hk/eIPOAllotment)
以「按身份證號碼搜索」功能查閱2025年12月9日(星期二)
下午十一時正至2025年12月15日
(星期一)午夜十二時正

(3) 透過致電+852 2862 8555
電話查詢分配結果2025年12月10日(星期三)
至2025年12月15日(星期一)
(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
上午九時正至下午六時正

根據香港公開發售就全部或部分獲接納
申請寄發H股股票，或將H股股票
存入中央結算系統.....2025年12月9日
(星期二)或之前

根據香港公開發售就(i)全部或部分獲
接納申請(倘適用)及(ii)全部或部分
不獲接納申請寄發／領取退款支票
及白表電子退款指示 2025年12月10日(星期三)或之前

預期H股在聯交所開始買賣..... 2025年12月10日(星期三)上午九時正

附註：

(1) 除另有指明外，所有日期及時間均指香港本地日期及時間。

交收

待H股獲准於聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定後，香港結算將接受H股為合資格證券，自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起可在中央結算系統記存、結算及交收。聯交所參與者之間的任何交易須於任何交易日後第二個交收日在中央結算系統進行交收。所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的香港結算一般規則及香港結算運作程序規則。由於交收安排或會影響投資者的權利及權益，故投資者應尋求其股票經紀或其他專業顧問對該等安排詳情的意見。我們已作出一切讓H股獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

申請渠道

香港公開發售將於香港時間2025年12月2日（星期二）上午九時正開始，至2025年12月5日（星期五）中午十二時正結束。

閣下可通過以下其中一個申請渠道申請香港發售股份：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
白表eIPO服務	www.eipo.com.hk	擬收取H股實體股票的申請者。申請獲接納的香港發售股份將以閣下本身名義配發及發行。	2025年12月2日（星期二）上午九時正至2025年12月5日（星期五）上午十一時三十分（香港時間）。 全數繳付申請股款的最後期限為2025年12月5日（星期五）中午十二時正（香港時間）。
香港結算EIPO渠道	閣下的經紀或託管商（須為香港結算參與者）將按閣下的指示通過香港結算FINI系統代表閣下發出電子認購指示。	不擬收取H股實體股票的申請者。申請獲接納的香港發售股份將以香港結算代理人名義配發及發行，並直接存入中央結算系統及記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。	有關發出上述指示的最早時間及最後期限，由於經紀或託管商的安排或各有不同，請聯繫閣下的經紀或託管商查詢作實。

通過**白表eIPO**服務提出申請者，申請股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費）將由收款銀行代表本公司持有，退款（如有）將於2025年12月10日（星期三）不計利息向閣下退回。投資者應知悉，H股預計將於2025年12月10日（星期三）開始在聯交所買賣。

通過**香港結算EIPO**渠道提交申請者，閣下的經紀或託管商將根據閣下與其協定的繳付申請股款安排退款（如有）至閣下指定的銀行賬戶。

有關香港公開發售的條件及程序的詳情，請參閱招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」各節。

香港發售股份的申請將僅按照招股章程及白表**eIPO**服務指定網站www.eipo.com.hk所載條款及條件予以考慮。

公佈結果

本公司預期將於不遲於香港時間2025年12月9日（星期二）下午十一時正於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.baopharma.com公佈國際發售踴躍程度、香港公開發售申請水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果及獲接納申請人的身份證明文件／護照／香港商業登記／公司註冊證書號碼可於招股章程「如何申請香港發售股份－B.公佈結果」一節指定的日期及時間按其指定方式通過多種渠道查詢。

倘申請遭拒絕受理、不獲接納或僅部分獲接納，或招股章程「全球發售的架構－全球發售的條件」一節所載全球發售的條件並未達成，或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回。

本公司不會就H股發出臨時所有權文件，亦不會就申請時繳付的款項發出收據。只有在全球發售已成為無條件以及招股章程「包銷」一節所述的終止權利未有行使的情況下，H股股票方會於香港時間2025年12月10日（星期三）上午八時正成為有效的所有權憑證。投資者如在獲發H股股票前或H股股票成為有效憑證前買賣H股，須自行承擔一切風險。

假設全球發售於2025年12月10日（星期三）上午八時正或之前在香港成為無條件，預期H股將於2025年12月10日（星期三）上午九時正開始在聯交所買賣。H股將以每手買賣單位100股H股進行買賣及H股的股份代號將為2659。

本公告於本公司網站www.baopharma.com及聯交所網站www.hkexnews.hk可供查閱。

承董事會命
上海寶濟藥業股份有限公司
董事長兼執行董事
劉彥君博士

香港，2025年12月2日

截至本公告日期，董事會包括(i)執行董事劉彥君博士、王徵女士、譚靖偉先生及李翠女士；(ii)非執行董事林佳陵女士、刁雋桓先生及Li Chen先生；及(iii)獨立非執行董事蔡仲曦先生、曾凡一博士、鞠佃文博士及張森泉先生。