

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

本概要旨在讓閣下概覽本文件所載資料。鑒於其為概要，並不包含所有對閣下而言可能重要之資料，其整體須受整個文件規限，且應與整個文件一併閱讀。閣下決定[編纂]本公司H股前，應詳閱整個文件。任何[編纂]均涉及風險，[編纂]本公司H股之若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]本公司H股前，應仔細閱讀該節內容。

### 概覽

我們是一家在藥品開發及商業化方面擁有良好過往業績的製藥公司。經過多年持續努力，我們已建立涵蓋從研發生產至商業化的綜合性藥品全產業鏈運營體系。在此基礎上，我們正積極拓展能力，並以針對重大疾病及危重症的創新藥物作為戰略重點。

截至最後實際可行日期，我們已擁有一個由十多種已上市產品和多種候選藥物組成的產品組合，涵蓋免疫炎症、疼痛治療、腫瘤學及其他慢性病等關鍵治療領域。於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售我們的主要已上市產品，即希為納<sup>®</sup>（中國唯一獲批的國產西維來司他鈉）及佐愈<sup>®</sup>（中國首款國產II類左亞葉酸）。同時，我們的創新藥物管線已取得穩步進展，包括四款I類創新藥物及三款II類改良新藥目前處於臨床開發階段。詳情請參閱「業務 — 我們的產品」。

### 我們的主要已上市產品

#### 希為納<sup>®</sup>（注射用西維來司他鈉）

西維來司他鈉是目前全球唯一獲批用於治療全身性炎症反應綜合徵（「SIRS」）相關的急性肺損傷（「ALI」）／急性呼吸窘迫綜合徵（「ARDS」）的藥物。根據弗若斯特沙利文的資料，作為中國首個也是唯一一個國產西維來司他鈉，希為納<sup>®</sup>解決了ALI/ARDS藥物治療中未滿足的關鍵臨床需求，為呼吸系統危重症患者提供用藥選擇。我們於2020年3月通過國家藥監局優先審批程序獲得希為納<sup>®</sup>作為III類化學藥物上市批准。

西維來司他鈉已獲得多項國內外權威指南及專家共識推薦。臨床試驗結果顯示，西維來司他鈉具有多方面臨床效益，包括有效改善肺損傷、提高氧合指數、縮短機械通氣及ICU住院時間、提高患者生存率並降低死亡風險，同時具有良好的安全性及患者耐受性。

---

## 概 要

---

### **佐愈<sup>®</sup> (注射用左亞葉酸)**

鑒於5-氟尿嘧啶(「5-FU」)仍是結直腸癌及其他胃腸道腫瘤治療中的基礎化療藥物，左亞葉酸可提供更安全、更有效的化療增效作用。根據弗若斯特沙利文的資料，佐愈<sup>®</sup>作為中國首個國產II類左亞葉酸，具有抓住這一機遇的獨特優勢。我們於2021年6月獲得國家藥監局關於佐愈<sup>®</sup>的上市批准。根據弗若斯特沙利文的資料，在中國僅有兩種左亞葉酸鈉產品獲批的情況下，佐愈<sup>®</sup>於2024年取得了超過90%的市場份額。

與傳統鈣鹽製劑不同，其鈉鹽劑型可與5-FU直接共輸注，提高臨床效率的同時改善整體安全性。此外，其受專利保護的凍乾粉針相比原研藥的溶液製劑具有臨床意義的改善，包括更高的純度(已知及未知雜質更少)、通過避免滅菌過程中熱誘導降解而增強穩定性，安全風險更低，並且在獲得同等療效的同時，作為即用型粉末具有更長的保存期。

### **康迈瑞<sup>®</sup> (替格瑞洛片)**

康迈瑞<sup>®</sup>是一種仿製替格瑞洛片，適用於急性冠脈綜合徵(「ACS」)患者，旨在降低血栓性心血管事件的發生率。替格瑞洛是一種重磅口服抗血小板藥物，也是一種直接作用、可逆結合的P2Y<sub>12</sub>抑制劑。值得注意的是，替格瑞洛在接受阿司匹林基礎治療的ACS患者中，能顯著降低心血管死亡率，療效優於氯吡格雷，獲得國內外ACS權威指南一線推薦。康迈瑞<sup>®</sup> (90毫克)及康迈瑞<sup>®</sup> (60毫克)分別於2019年9月及2020年7月獲國家藥監局上市批准。

### **利尔班<sup>®</sup> (利伐沙班片)**

利尔班<sup>®</sup>是一種仿製利伐沙班片，用於治療和預防靜脈血栓栓塞(「VTE」)，包括深靜脈血栓形成(「DVT」)及肺血栓栓塞(「PTE」)，為患者提供價格可承受的優質治療選擇。利伐沙班片為全球首款口服Xa因子直接抑制劑，亦是國內外臨床指南推薦的首選抗凝藥之一。我們於2020年12月在中國獲利尔班<sup>®</sup>上市批准。

### **蒂诺安<sup>®</sup> (地諾孕素片)**

根據弗若斯特沙利文的資料，蒂诺安<sup>®</sup>是中國首款實現商業化的國內仿製地諾孕素片，適用於子宮內膜異位症。地諾孕素已獲國內外臨床指南一線推薦，用於治療子宮內膜異位症及相關疾病。我們於2021年6月在中國獲蒂诺安<sup>®</sup>上市批准。

## 概要

### 我們的管線

下表載列截至最後實際可行日期我們部分管線產品的關鍵資料，所有該等產品均在中國進行臨床試驗或臨床前研究。

	產品編號/名稱	靶點/作用機制	註冊類別	適應症	臨床前	IND申請	I期	II期	關鍵性/III期	NDA上市批准	未來里程碑	
疼痛	HL-1186★	Nav1.8	I類	中度至重度術後急性疼痛							IIb期試驗啟動：2026年第二季度	
				糖尿病周圍神經痛							II期試驗完成：2027年上半年	
				骨關節炎疼痛							II期試驗啟動：2026年下半年	
免疫炎症	YD0293★	DPP1	I類	CRSsNP							Ia期試驗完成：2026年第二季度	
	H057★	中性粒細胞彈性蛋白酶	II類	中度至重度CAP							II期試驗啟動：2027年上半年	
				支氣管擴張急性加重							II期試驗完成：2027年下半年	
	YD0743	未披露	I類	膿毒症								II期試驗完成：2027年下半年
PALI											II期試驗啟動：2027年上半年	
YD6390	PDE4B	I類	IBD								I期試驗完成：2026年第二季度	
其他慢性疾病	H077	α1A腎上腺素受體	II類	BPH								III期試驗完成：2028年上半年
	H062	ARNI/ARB/CCB	II類	難治性高血壓								III期試驗完成：2027年上半年
	HL-2626	5-HT2A受體	I類	MDD/TRD								IND提交：2026年下半年
	阿齊沙坦氯氣地平片	ARB/CCB	III類	難治性高血壓								商業上市
	地諾孕素片	PGR	III類	子宮腺肌病								市場批准：2026年下半年
	瑞盧戈利片	GnRHR	III類	子宮肌瘤								ANDA上市申請：2026年第二季度

★ 主要產品

縮寫：5-HT2A受體 = 5-羥色胺2A受體；ANDA = 簡易新藥申請；ARB = 血管緊張素受體阻滯劑；ARNI = 血管緊張素受體腦啡肽酶抑制劑；BPH = 良性前列腺增生；CAP = 社區獲得性肺炎；CCB = 鈣通道阻滯劑；CRSsNP = 不伴鼻息肉的慢性鼻竇炎；DPNP = 糖尿病性周圍神經病理性疼痛；DPP1 = 二肽基肽酶1；GnRHR = 促性腺激素釋放激素受體；IBD = 炎症性腸病；IND = 研究性新藥；Nav1.8 = 電壓門控鈉通道1.8；MDD = 重度抑鬱障礙；NDA = 新藥申請；PALI = 術後急性肺損傷；PDE4B = 磷酸二酯酶4B；PGR = 孕激素受體；TRD = 難治性抑鬱症

附註：

- (1) 我們已就術後急性疼痛完成兩項臨床試驗：(i)於2026年1月完成術後急性疼痛的IIa期試驗，及(ii)於2026年3月完成腹部手術後急性疼痛的IIa期試驗。我們計劃於2026年第二季度分別就腹部及骨科手術的術後急性疼痛啟動兩項IIb期試驗。

我們的關鍵管線產品包括：

#### HL-1186：新型Nav1.8抑制劑，用於治療急性和慢性疼痛

HL-1186是一款I類創新候選藥物及高選擇性電壓門控鈉離子通道1.8（「Nav1.8」）抑制劑。作為一種新型非阿片類鎮痛藥，其代表一項治療進展，通過靶向Nav1.8——主要位於周圍神經並且在大腦中表達最少的關鍵疼痛信號通道——從而避免干擾中樞神經系統（「CNS」）功能或心臟通道。根據弗若斯特沙利文的資料，HL-1186為中國首款正在進行臨床研究以靶向急性和慢性疼痛適應症的Nav1.8抑制劑。

---

## 概 要

---

截至最後實際可行日期，中國並無Nav1.8抑制劑獲批。Suzetrigine (VX-548)是全球唯一獲批用於治療中重度急性疼痛的Nav1.8抑制劑，證明Nav1.8靶向鎮痛的有效性及其廣譜潛力。HL-1186與以VX-548為代表的新一代Nav1.8抑制劑具有結構相似性，同時在多種疼痛模型的臨床前研究中表現出更優異的Nav1.8抑制活性及鈉通道選擇性。該等發現支持HL-1186作為同類最佳候選藥物，適合於疼痛管理方面安全長期使用，尤其考慮到對有效非阿片類替代品的需求日益增長。

### ***YD0293：治療CRS的新型臨床期DPP1抑制劑***

YD0293是一種I類創新候選藥物，根據弗若斯特沙利文的資料，其為全球目前唯一正在臨床開發的用於治療慢性鼻竇炎(不伴鼻息肉)(「CRSsNP」)的二肽基肽酶1(「DPP1」)抑制劑。通過抑制DPP1，YD0293有望減少中性粒細胞介導的慢性炎症及肺損傷。截至最後實際可行日期，中國尚未有任何創新性DPP1抑制劑獲批，而YD0293是中國僅有五種處於臨床開發階段的創新性DPP1抑制劑之一，且為唯一一種專門針對CRS的候選藥物。YD0293於健康受試者進行的I期試驗結果顯示，其於人體中具良好藥代動力學(「PK」)特性及藥物耐受性。

### ***H057：全球首款且唯一處於臨床階段的吸入西維來司他鈉候選藥物，用於中性粒細胞介導的呼吸系統疾病***

根據弗若斯特沙利文的資料，H057是一款II類改良新藥候選藥物，也是全球首款且唯一處於臨床階段的吸入西維來司他鈉候選藥物。H057是我們已上市注射用西維來司他鈉產品希为纳®的升級產品，具有吸入式製劑、精準肺部遞送路徑及經擴展的呼吸系統適應症範圍等創新特點。H057通過其靶向吸入給藥方式，不僅有望實現更高的呼吸道藥物濃度，還能有效降低中性粒細胞介導的器官損傷、胃腸道反應及CNS毒性等全身性不良反應。H057從戰略層面將西維來司他鈉的治療潛力拓展至其他中性粒細胞介導性呼吸系統疾病，包括支氣管擴張症和CAP。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢使我們與競爭對手形成差異化：(i)我們是一家商業化能力已獲得市場驗證的創新驅動製藥公司；(ii)我們已建立全週期的研發能力及專有技術平台，並以強大的知識產權保護及人才儲備為支撐；(iii)我們具備從原料藥到製劑的全鏈整合生產能力，並由可靠的生產技術及質量控制體系提供支持；(iv)我們通過醫療、營銷與銷售職能部門間的運營協作，展現出強大的市場拓展及商業化能力；及(v)我們的領導團隊結合了行業經驗及深厚的治療知識，以推進我們的長期創新。詳情請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

### 我們的發展策略

我們擬憑藉自身競爭優勢，推行以下發展策略：(i)加快關鍵管線產品的臨床開發，進一步豐富我們的產品組合；(ii)提升商業化能力以驅動市場擴張；(iii)加強我們的生產能力及質量控制系統；及(iv)夯實人才基礎，促進可持續發展。詳情請參閱「業務－我們的發展策略」。

### 研發

我們主要通過內部研發團隊開展研發活動，並且我們不時委聘CRO支持我們的臨床前研究和臨床試驗。截至2025年12月31日，我們的內部研發團隊共有256名成員，其中約45%的成員擁有碩士或博士學位，主要研究領域包括生物學、藥理學、藥學、化學和醫學科學。為加強我們的創新能力，我們成立了兩家專注於創新藥開發的全資附屬公司：上海壹典醫藥科技開發有限公司及上海壹迪生物技術有限公司。我們已建立一個藥物研發引擎，驅動我們創新流程的所有階段，涵蓋從藥物發現到監管批准的全流程。詳情請參閱「業務－研發」。

### 生產

我們自產大部分已上市的片劑及膠囊產品以及絕大部分API。於往績記錄期間，我們亦生產若干API用於向第三方銷售。我們委任行業公認的CDMO製造我們的注射劑產品，例如希為納®和佐愈®，以補充我們的內部生產能力，使我們能夠優化資源分配並保持成本效益。我們目前擁有一個生產基地，位於江蘇省泰州市，包含用於API及成品藥(片劑及膠囊)的生產線。為支持我們創新藥物的開發及未來商業化，我們正在湖北省枝江市建設一個新生產工廠。該生產基地將配備API生產線，預計於未來三年內投入運營。詳情請參閱「業務－生產」。

---

## 概 要

---

### 銷售及營銷

於往績記錄期間，我們的收入主要來自超過十種已上市產品的銷售，涉及廣泛的治療領域，包括免疫炎症、腫瘤學以及其他慢性疾病。我們的推廣活動主要由內部銷售和營銷團隊執行。截至2025年12月31日，我們的銷售及營銷團隊有720名僱員。我們亦與分銷商和第三方推廣商建立了合作關係，以提升我們產品的銷售表現、品牌知名度和市場接受度。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們分別通過向分銷商銷售產生總收入的97.9%、96.8%及94.0%。截至2025年12月31日，我們的分銷網絡覆蓋中國31個省、自治區和直轄市278名分銷商。詳情請參閱「業務－銷售及營銷」。

### 供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括第三方推廣商、CDMO以及原材料、設備和建築服務供應商。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們於各年度向五大供應商採購的金額分別為人民幣162.4百萬元、人民幣111.7百萬元及人民幣96.4百萬元，佔我們於該年度總採購額的29.1%、33.3%及32.5%，而我們於各年度向最大供應商採購的金額分別為人民幣46.4百萬元、人民幣35.5百萬元及人民幣36.6百萬元，佔我們於該年度總採購額的8.3%、10.6%及12.3%。詳情請參閱「業務－供應商」。

### 客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括我們的分銷商。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們於各年度源自五大客戶的收入分別為人民幣787.9百萬元、人民幣497.0百萬元及人民幣492.2百萬元，分別佔我們於該年度總收入的79.9%、72.4%和71.8%，我們於各年度源自最大客戶的收入分別為人民幣332.3百萬元、人民幣170.4百萬元和人民幣191.2百萬元，佔我們於該年度總收入的33.7%、24.8%和27.9%。詳情請參閱「業務 — 客戶」。

### 知識產權

我們擁有全球專利組合，以保護我們的藥物組合和技術。截至最後實際可行日期，我們擁有(i) 107項已授權專利，其中中國內地74項、美國4項及其他司法管轄區29項；及(ii) 109項專利申請，其中中國內地54項、美國9項、歐洲5項、《專利合作條約》(「PCT」)項下22項，及其他司法管轄區19項。詳情請參閱「業務－知識產權」。

### 主要財務資料概要

以下主要財務資料概要源自本文件附錄一會計師報告所載的合併財務報表(包括相關附註)，以及「財務資料」一節所載資料，並應與其一一併閱讀。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

### 合併損益表概要

下表載列於所示年度我們的合併損益及其他全面收益表概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
收入	984,848	685,575	685,842
銷售成本	(134,852)	(116,890)	(114,651)
毛利	849,996	568,685	571,191
其他淨收入	3,339	9,609	11,870
銷售及營銷開支	(476,216)	(365,304)	(375,608)
研發開支	(211,109)	(194,791)	(234,273)
行政開支	(129,423)	(118,020)	(126,483)
貿易及其他應收款項的(減值虧損)/減值虧損撥回	(4,044)	(3,098)	2,649
經營利潤/(虧損)	32,543	(102,919)	(150,654)
財務成本	(11,884)	(20,776)	(23,274)
除稅前利潤/(虧損)	20,659	(123,695)	(173,928)
所得稅	—	—	—
年內利潤/(虧損)	<b>20,659</b>	<b>(123,695)</b>	<b>(173,928)</b>

我們於往績記錄期間的收入主要來自在中國銷售已上市產品。下表載列所示年度主要已上市產品銷售收入以絕對金額及佔總收入百分比計的收入貢獻：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
希為納 <sup>®</sup>	745,379	75.7	424,049	61.9	370,057	54.0
佐愈 <sup>®</sup>	23,499	2.4	25,863	3.8	75,635	11.0
康迈瑞 <sup>®</sup>	57,459	5.8	70,125	10.2	53,226	7.8
利尔班 <sup>®</sup>	54,387	5.5	60,751	8.9	43,920	6.4
蒂诺安 <sup>®</sup>	70,972	7.2	72,896	10.6	91,815	13.4
其他 <sup>(1)</sup>	33,152	3.4	31,891	4.6	51,189	7.4
總計	<b>984,848</b>	<b>100.0</b>	<b>685,575</b>	<b>100.0</b>	<b>685,842</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 主要包括卫达甘<sup>®</sup>、臬雄<sup>®</sup>及前卫泰<sup>®</sup>，以及若干API。

我們的收入由2023年的人民幣984.8百萬元減少30.4%至2024年的人民幣685.6百萬元，主要由於部分上市產品的銷售收入減少。具體而言，希為納<sup>®</sup>的銷售收入由2023年的人民幣745.4百萬元減少43.1%至2024年的人民幣424.0百萬元，主要反映COVID-19疫情期間嚴重肺部感染病例激增後臨床需求恢復正常水平。於2024年及2025年，我們的收入保持穩定，分別為人民幣685.6百萬元及人民幣685.8百萬元。具體而言，(i)銷售佐愈<sup>®</sup>的收入由2024年的人民幣25.9百萬元大幅增加至2025年的人民幣75.6百萬元，主要由於我們於2025年加大營銷及推廣力度，以及我們CDMO於2024年完成設施測試及設備升級後生產及交付量正常化所推動，及(ii)銷售蒂诺安<sup>®</sup>的收入由2024年的人民幣72.9百萬元增加26.0%至2025年的人民幣91.8百萬元，主要由於我們加強營銷及推廣力度。該等增加被以下

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

各項部分抵銷：(i)銷售希為納<sup>®</sup>的收入由2024年的人民幣424.0百萬元減少至2025年的人民幣370.1百萬元，主要由於隨著市場狀況於COVID-19疫情後持續回歸常態，分銷商調整其存貨水平並採取更嚴謹的採購策略，及(ii)銷售其他產品(包括利爾班<sup>®</sup>及康迈瑞<sup>®</sup>)的收入，主要由於VBP內競爭加劇，導致我方產品銷量有所下滑。

我們的歷史財務表現主要反映：(i)我們產品組合中每款上市產品的收入貢獻及其各期間的銷售波動；(ii)我們在上市產品組合中維持穩定毛利率的能力；及(iii)我們的經營開支及其對我們盈利能力的影響。我們於往績記錄期間的財務表現經歷了波動。我們於截至2023年12月31日止年度確認利潤人民幣20.7百萬元，我們於截至2024年及2025年12月31日止年度分別確認虧損人民幣123.7百萬元及人民幣173.9百萬元。有關我們推動收入增長及提升業務可持續性的方法的詳情，請參閱「財務資料—業務可持續性及盈利能力」。

### 合併財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表概要：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	535,526	577,450	575,482
流動資產總值	541,241	553,235	494,256
流動負債總額	627,641	697,423	456,215
流動(負債)/資產淨值	(86,400)	(144,188)	38,041
總資產減流動負債	449,126	433,262	613,523
非流動負債總額	155,602	193,981	474,078
資產淨值	293,524	239,281	139,445

### 合併現金流量表概要

下表載列於所示年度我們的合併現金流量表概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動(所用)/所得現金淨額	(37,475)	(155,849)	8,544
投資活動所用現金流量淨額	(127,685)	(67,565)	(30,818)
融資活動所得現金流量淨額	102,217	146,329	92,163
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	(62,943)	(77,085)	69,889
年初現金及現金等價物	206,925	144,021	66,949
外匯差額的影響淨額	39	13	18
年末現金及現金等價物	144,021	66,949	136,856

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的業務面臨多項風險，包括「風險因素」一節所列風險。由於不同[編纂]對風險重要性的詮釋及評判標準可能不同，閣下決定[編纂]本公司前，應詳閱「風險因素」一節全文。

### 股息

於往績記錄期間，我們並未宣派或派付任何股息。完成[編纂]後，我們可採用現金或《組織章程細則》允許的其他方式派發股息。未來建議宣派或派付股息以及股息的金額將由董事會酌情決定。該等建議取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、自我們的附屬公司收取的現金股息、業務前景、法定和監管限制以及董事會可能認為重要的其他因素。我們的股東可批准宣派股息，惟須遵守我們的章程文件及適用法律。我們目前並無正式的股息政策或固定的派息比率。詳情請參閱「財務資料 — 股息」。

[編纂]

### [編纂]用途

於扣除[編纂]、我們就[編纂]應付的費用及估計開支後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計我們將自[編纂]收到的[編纂]約為[編纂](假設[編纂]未獲行使)。我們目前擬將該等[編纂]用作以下用途：(i)約[編纂]港元(佔[編纂]的[編纂]%)將用於我們在研產品的研發，包括[編纂]的[編纂]%用於HL-1186、[編纂]%用於H057、[編纂]%用於YD0293、[編纂]%用於YD0743、[編纂]%用於YD6390、[編纂]%用於H077、[編纂]%用於H062及[編纂]%用於其他研發項目；及(ii)約[編纂]港元(佔[編纂]的[編纂]%)將用作營運資金及其他一般企業用途。有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 概 要

---

### **[編纂]前投資**

我們與[編纂]前投資者進行多輪[編纂]前投資。有關[編纂]前投資者的身份及背景，以及[編纂]前投資的主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史及公司架構 — [編纂]前投資」。

### **申請於聯交所[編纂]**

我們已向聯交所申請批准將由未上市股份轉換並根據[編纂]將予發行的H股[編纂]及[編纂]，基於我們符合第8.05(3)條規定的市值／收入測試。

### **我們的控股股東**

截至最後實際可行日期，董先生、董竹、王女士、煜翼企業管理、斐赫企業管理、蘊柏企業管理、上海新天及新天藥業構成本公司的控股股東，合計有權行使本公司已發行股本總額約57.42%所附帶的表決權。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，我們的控股股東將有權行使我們已發行股本總額約[編纂]%所附帶的表決權。因此，於[編纂]後，董先生、董竹、王女士、煜翼企業管理、斐赫企業管理、蘊柏企業管理、上海新天及新天藥業為本公司的一組控股股東。儘管新天藥業為我們的控股股東之一，本集團與新天藥業的業務之間存在明確劃分，原因為新天藥業專注於中藥產品，而本集團主要開發小分子化學藥，且彼等各自產品的適應症為不同疾病，並無重疊的治療用途。有關我們公司架構及控股股東持股的進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構」及「與控股股東的關係」。

### **關連交易**

我們已訂立且預期繼續訂立交易，根據上市規則，該等交易於[編纂]後將構成本公司的部分豁免持續關連交易。具體而言，我們與(由董竹間接控制)廣州優醫訂立醫藥產品銷售框架協議，該協議須遵守上市規則第14A.49及14A.71條項下的年度申報規定及上市規則第14A.35條項下的公告規定，惟獲豁免遵守上市規則第14A.36條項下的通函及獨立股東批准規定。因此，我們已就該等部分獲豁免持續關連交易向聯交所申請，且聯交所[已]批准我們於[編纂]後豁免嚴格遵守上市規則第14A章項下的適用規定。

有關本公司的持續關連交易的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」。

---

## 概 要

---

### [編纂]

我們將承擔的[編纂]估計約為[編纂]港元（基於[編纂]每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），佔[編纂]估計[編纂]總額的約[編纂]%（假設概無根據[編纂]發行任何股份）。[編纂]包括(i)[編纂]開支（包括[編纂]）約[編纂]港元；及(ii)非[編纂]開支約[編纂]港元，包括(a)我們法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元；及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。於往績記錄期間，計入我們合併損益表的[編纂]為[編纂]港元。於往績記錄期間後，預計約[編纂]港元將計入合併損益表，而約[編纂]港元預計將於[編纂]後從權益中扣除。我們認為，上述任何費用或開支對本集團而言均不重大或異常高昂。上述[編纂]為最新實際可行預估金額，僅供參考，實際金額可能與該預估金額不同。

### 近期發展及無重大不利變動

#### 近期發展

自往績記錄期間結束以來，我們持續推進我們的管線。於2026年1月，我們獲得了阿齊沙坦氫氯地平片的上市批准，其為中國同類首仿藥物。同月，我們完成HL-1186用於治療術後中重度急性疼痛的IIa期試驗。於2026年3月，我們完成了HL-1186用於治療腹部手術後急性疼痛的IIa期臨床試驗，並就YD6390用於治療潰瘍性結腸炎獲得IND批准。詳情請參閱「業務 — 我們的產品」。

#### 無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告所報告年度的結算日）起，我們的業務、財務狀況及經營業績並無發生重大不利變動，且自2025年12月31日起概無會對本文件附錄一所載會計師報告的資料產生重大影響的事件。