
未來計劃及[編纂]

未來計劃及前景

有關我們未來計劃的詳盡描述，請參閱「業務 — 我們的業務戰略」。

[編纂]

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[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數）且[編纂]未獲行使，我們估計我們將自[編纂]收到的[編纂]約為[編纂]港元。倘[編纂]定為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的上限），[編纂][編纂]將增加約[編纂]港元。倘[編纂]定為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），[編纂][編纂]將減少約[編纂]港元。

假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中位數，我們目前擬將該等[編纂]作以下用途：

- 約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於在中國及海外研發我們現有及未來的創新候選藥物。此項撥款旨在透過聚焦於開發創新藥來進一步提升我們的研發能力，豐富我們的產品管線，其中：
 - 約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於支持BGM0504的開發。
 - 約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於支持注射用BGM0504治療T2DM及肥胖症／超重症的發展，主要包括中國及美國的3期臨床試驗。我們已於中國開展注射用BGM0504治療T2DM及肥胖症／超重症的3期臨床試驗，並計劃於2026年第四季度及2026年第二季度分別完成T2DM試驗及肥胖症／超重症試驗。於2025年3月完成美國橋接試驗後，我們正與美國食品藥品監督管理局(FDA)就於美國開展注射用BGM0504治療肥胖症／超重症的3期臨床試驗計劃進行溝通。
 - 約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於支持BGM0504片劑治療肥胖症／超重症的發展，主要包括正在中國及美國進行及計劃中的臨床試驗。我們已於2025年8月及2025年10月分別於美國及中國開展BGM0504片劑用於治療肥胖症／超重症的1期臨床試驗，預計於2026年第二季度完成；及
 - 約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於進一步推進注射用BGM0504在中國的臨床開發，主要包括針對阻塞性睡眠呼吸終止症及青少年肥胖症／超重症及T2DM的適應症擴展，以及糖尿病緩解和合併高血壓的肥胖症的其他臨床研究。

有關BGM0504的臨床開發計劃詳情，請參閱「業務 — 我們的產品組合 — 我們的候選產品 — 代謝性疾病 — BGM0504、治療T2DM及肥胖症／超重症並具有全球一流潛力的GLP-1/GIP雙靶點激動劑 — 臨床開發計劃」。

未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於支持BGM1812的開發：
 - 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於支持注射用BGM1812的發展，包括正在中國及美國進行及計劃中的臨床試驗。我們已於2025年10月及2025年12月在中國開展注射用BGM1812治療肥胖症／超重症的1期臨床試驗，預計於2026年第3季度完成該等試驗；及
 - 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於支持BGM1812片劑的發展，包括計劃在中國及美國進行臨床試驗。我們預計於2027年第2季度就BGM1812片劑用於治療肥胖症／超重症在美國及中國提交IND申請。

有關BGM1812的臨床開發計劃詳情，請參閱「業務 — 我們的產品組合 — 我們的候選產品 — 代謝性疾病 — BGM1812，用於肥胖症／超重症長效胰澱素類似物 — 臨床開發計劃」。
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於支持BGM2102的開發，主要用於其CMC活動、非臨床研究及於中國及美國開展臨床試驗(用於治療肥胖症／超重症)。
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於支持BGM2101的開發，主要用於其CMC活動、非臨床研究及於中國開展用於治療T2DM的臨床試驗。
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於人才招聘及團隊建設。具體而言，我們計劃額外招聘超過60名員工，主要涵蓋臨床開發與營運、研發、醫療功能、業務開發及監管事宜及合規，以支持管線推進及組織發展。該等人員通常需具備相關領域碩士或以上學歷及至少五年相關行業經驗，並優先考慮過往具有大型上市藥企或生物科技公司工作經歷及海外學習或工作背景者。
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於透過戰略合作與投資強化產品管線及研發能力：
 - 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於探索具有新型作用機制或技術路徑且具市場潛力的候選藥物的引進許可及共同開發機會。根據目前計劃，此類機會可能包括具有差異化特徵的代謝性疾病領域臨床前及1期候選藥物，如超長效siRNA(小分子干擾核糖核酸)候選藥(為具有保持肌肉量及／或增加肌肉潛力的體重管理候選藥物)。我們預期該等候選藥物因其差異化的作用形式、作用機制、給藥頻次及作用持續時間，將與我們現有的肽類管線產品互補，並擬開發作為額外治

未來計劃及[編纂]

療選項，包括與我們現有候選藥物的潛在序貫或聯合應用。我們相信，把握該等機會將使我們能夠利用在代謝性疾病領域已確立的研究、臨床開發及監管能力，進一步擴展我們的治療方案並鞏固我們的市場地位。

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於策略性投資具有強大研發能力的生物製藥公司。我們擬鎖定擁有專有技術平台的創新型生物製藥公司，特別關注謝性疾病及腫瘤領域的企業。在評估此類投資機會時，我們主要考慮目標公司的技術差異化、核心知識產權的清晰性及可防禦性，以及其與我們現有管線及投資組合的戰略契合度。鑑於該等潛在目標公司具有創新型性質，我們預期會聚焦於短期盈利能力、營運規模或內部生產能力。根據灼識諮詢，市場上存在大致符合我們選擇標準的生物製藥公司，不過，要確定合適的目標公司仍需考慮估值、盡職調查及商業磋商等因素。

截至最後可行日期，我們尚未確定任何具體投資目標公司，亦未簽訂任何我們將動用該等[編纂]的投資協議。

在推進我們創新候選藥物的開發與商業化過程中，我們並不尋求在整體規模或資源廣度上與老牌製藥公司競爭。反之，我們預期將透過在選定的治療領域(尤其是代謝疾病領域)集中配置資源，並憑藉我們認為相較於現有療法可能具備競爭優勢的差異化產品管線來進行競爭。在商業化方面，我們選擇性地借助外部合作來補足我們在創新藥物商業化方面的能力與經驗，包括透過我們與華潤三九就BGM0504注射劑所開展的合作。

— 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於中國的生產及研發基礎設施的建設及升級：

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將為新建製造設施提供資金，主要用於建設位於蘇州的創新藥製劑及原料藥生產基地(一期)，以支持我們BGM0504注射劑及片劑的臨床試驗及商業化。

往績期間我們全線現有生產設施的使用率持續穩步上升。2025年，主要負責生產製劑產品(包括BGM0504注射劑)的蘇州生產設施產能使用率已達93.2%。我們的新製造設施擬作為對現有產能的補充，包括就BGM0504及其他創新候選藥提供額外產能支撐。由於製藥生產在建設、設備安裝、工藝驗證及GMP監管審批等方面的前置期普遍較長，我們正提前推進上述新建生產設施的建設工作，以確保在相關管線產品預期商業化推出前具備充足產能。

我們相信，將[編纂]用於支持上述擴容計劃，乃建立在對BGM0504潛在市場需求的審慎評估基礎之上，包括其可覆蓋市場規模、有利的增長趨勢及我們於其目標治療領域中的競爭定位。關於BGM0504的競爭優勢及市場潛力，包括支持其需求前景的行

未來計劃及[編纂]

業數據，詳情請參閱「行業概覽 — 全球及中國代謝性疾病市場概況」及「業務 — 我們的產品組合 — 我們的候選產品 — BGM0504 — 市場機會與競爭」。

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於提升我們在中國的研發基礎設施，其中包括：(i)[編纂]%(或[編纂]港元)用於為研發設施採購新設備以支持創新藥物管線的開發；及(ii)[編纂]%(或[編纂]港元)用於強化我們的技術平台。

— 約[編纂]%(或[編纂]港元)將撥充運營資金並作其他一般企業用途。

倘釐定的[編纂]高於或低於本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數，上述[編纂][編纂]的配額將按比例調整。

倘[編纂]獲悉數行使，且假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們將收到[編纂]約[編纂]港元。倘[編纂]獲悉數行使，我們擬按上述比例將額外[編纂]用於上述用途。

倘[編纂][編纂]未有即時用於上述用途，我們會在相關法律法規允許的範圍內，將該等款項存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律法規)的短期計息賬戶。

上述建議[編纂]如有任何重大變動，我們將適當刊發公告。