

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－我們的戰略」一節。

[編纂]

下表載列我們於扣除[編纂]及其他由我們就[編纂]應付的估計費用後將獲得的[編纂]估計[編纂]：

[編纂]

我們估計，我們將自[編纂]獲得[編纂]約[編纂]港元（於扣除[編纂]及其他由我們就[編纂]應付的估計費用後）（假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即本文件所述[編纂]的[編纂]，並假設[編纂]未獲行使）或[編纂]港元（倘[編纂]獲悉數行使）。我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將分配至我們創新藥的研發，以持續增強我們在心腎代謝綜合徵領域的產品矩陣及創新管線：
 - o 約[編纂]%或[編纂]港元將分配至臨床階段或更後期藥物的開發。

一方面，我們將繼續加快創新藥項目（主要指在中國啟動的項目）的臨床開發，重點關注具備全球首創及／或同類最佳潛力的藥物。具體而言，我們擬按以下方式分配對該項目的投資：

[編纂]

另一方面，我們將持續投資於已上市產品的臨床研究，以驗證其臨床效益，從而延長其壽命及商業價值。尤其是，我們預期將[編纂]港元分配用以支持正在進行的恩那羅治療非透析腎性貧血患者的IV期研究。此研究的主要終點為治療第16週的平均血紅蛋白水平，且我們預期將於四年內完成該項研究。

未來計劃及[編纂]

我們亦預期將[編纂]港元分配用以支持信超妥在原發性高血壓患者中的IV期研究。此研究的主要終點為治療52週後的安全性評估，且我們預期在兩年半內完成該研究。

- 約[編纂]%或[編纂]港元將分配至在中國的臨床前及早期藥物發現，以進一步擴大我們在整個心腎代謝綜合徵領域的管線佈局，專注於創新靶點和新治療模式。「創新靶點」指尚未取得臨床概念驗證（通常通過完成II期臨床試驗來證明）的靶點或其組合。具體而言，我們擬於未來三年投資於以下項目：

	主要焦點	[編纂]
從藥物發現到PCC研究	每年超過20個新項目	[編纂]
PCC研究至IND	每年超過五個IND授權項目	[編纂]
技術平台升級	環肽和siRNA相關技術	[編纂]

- 約[編纂]%或[編纂]港元將分配用於擴大我們的產能及提高我們生產系統的自動化水平。該等投資旨在支持我們創新管線的未來商業化、維持持續的合規運營並確保我們產品的穩定供應。下表概述我們主要擬定製造升級的主要資料：

主要重點	預期年度產能擴充	預期時間表	設備採購	[編纂]
升級實驗室信息及質量管理系統	不適用	2027年至 2029年	不適用	[編纂]
提高化學原料藥製造及生物注射劑組裝的自動化，同時提升工藝穩定性	不適用	2027年至 2028年	注射用生物製劑（例如通過自動注射器遞送）的自動化組裝設備	[編纂]
擴充口服固體製劑、小核酸及環肽產能及建設中試生產平台	(i)口服固體製劑（20億片）； (ii)小核酸原料藥（240千克）；(iii)小分子原料藥（100噸）；(iv)環肽中試生產（1,000千克）；及(v)小分子化學藥中試生產（2,750千克）	2027年至 2029年	(i)口服固體製劑的造粒、壓片、包衣及包裝設備；(ii)多肽合成及提純設備；(iii)小核酸生產設備；及(iv)中試設備	[編纂]
質量控制測試平台及高架倉庫升級	不適用	2027年至 2029年	色譜儀器、自動化樣本製備儀器及自動化存取系統	[編纂]

未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]%或[編纂]港元將分配至潛在的全球合作和戰略投資，以進一步拓寬我們的管線並增強我們的創新能力。具體而言，我們尋求與全球領先製藥公司、大學和研究機構就引進授權或共同開發創新化合物和新藥物模式進行合作。此外，我們計劃戰略性地投資於可提供運營協同效應的製藥或生物技術公司，以促進一體化心腎代謝綜合徵疾病管理。

我們擬專注於以下目標：(i)在心腎代謝綜合徵領域擁有互補產品，尤其是與標準療法相比具有重大臨床獲益潛力，且特別是處於概念驗證階段或以後階段的藥物資產，(ii)擁有可促進治療慢性疾病的新口服多肽及長效注射劑開發技術及研發能力或有良好的監管批准往績記錄，及／或(iii)於其專注的治療領域維持強大的市場影響力，並擁有至少三年的經營歷史。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2025年12月31日，全球共有超過180家潛在目標公司符合我們的標準。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何投資目標、引入授權機會或共同開發合作夥伴。

儘管該等戰略投資需要前期資金和短期整合成本，但我們預計其將促進我們的長期業務增長和財務表現。例如，共享研發和商業化資源有望改善我們的運營成本結構。此外，收購互補性或商業化階段的資產將使收入來源多樣化、擴大治療選擇並涵蓋更廣泛的適應症，從而增強業務彈性。有關相關風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的收購、合作、許可安排、合營企業、戰略聯盟、夥伴關係或其他戰略投資或安排可能無法產生預期裨益並對我們的營運造成不利影響。」

- 約[編纂]%或[編纂]港元將分配至我們的營銷網絡擴張及學術推廣，以支持我們創新產品的商業化。我們擬加快市場准入並加深我們的創新藥在醫院內外市場的滲透。「院外市場」指除公立醫院及基層醫療機構以外的所有藥品銷售點，包括線下零售藥店及線上醫藥電商平台。我們已成立專責的院外團隊，致力加強與直接面向患者的藥房的合作，並以中國頂級連鎖零售藥店為重點。我們亦尋求深化與經銷商在其線上渠道的合作，同時與主流醫藥電商平台合作，以推動線上銷售增長。此外，我們擬於美國等主要海外市場探索新的商業化機遇。我們的海外市場進入策略包括直接產品註冊及潛在的對外授權交易。直接註冊使我們能夠在我們的重點市場中保持完全的控制權和完整的利潤，而對外授權使我們能夠利用當地合作夥伴的監管及商業專長，並縮短產品上市時間。為在美國成功將我們的產品商業化，我們或我們的獲授權者須取得美國FDA的監管批准。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無接獲美國FDA的任何異議，亦未預期在我們的在研產品取得必要批准過程中存在任何重大法律障礙。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

- 餘額約[編纂]%或[編纂]港元將用作為我們的營運資金及其他一般企業用途提供資金。

倘[編纂]定於本文件所述[編纂]的上限(下限)，並假設[編纂]未獲行使，則我們的[編纂]將增加(減少)約[編纂]港元。倘[編纂]定於較估計[編纂]中位數更高或低的水平，則上述[編纂]的分配將按比例進行調整。

[編纂]

我們僅會將未即時用於上述用途的[編纂][編纂]存入證券及期貨條例或相關司法轄區適用法律及法規所定義的持牌商業銀行及／或相關認可金融機構的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則項下之適當披露規定。