

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們業務目標及策略更多披露內容，請參閱「業務－我們的策略」。

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），在[編纂]未獲行使的情況下，經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]以及其他費用及開支後，我們估計[編纂][編纂]將約為[編纂]港元。

我們目前擬將[編纂][編纂]按下文所載金額作以下用途：

- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元，將用於(i)在新加坡興建我們的設施及(ii)擴大我們在中國的服務實力及能力，以進一步擴大我們的服務實力及能力。我們擴大服務實力及能力的戰略謀劃定奪源於以下因素：(i)不斷擴大延伸全球的客戶群，於2022年，我們69.1%的收益源自中國境外的國際客戶，(ii)正在進行的項目數量不斷增加，尤其是正在進行的IND後生物偶聯藥物項目（截至2023年6月30日已達致43個項目），及(iii)巨大的行業增長潛力。得益於全球ADC外包服務市場以34.5%的複合年增長率由2018年的5億美元增至2022年的15億美元，以及我們按收益計的全球市場份額由2020年的1.8%持續上升至2021年的4.6%及2022年的9.8%，後者彰顯我們勝於其他同行的競爭力，我們預計，我們的綜合CRDMO服務未來有巨大的市場潛力。我們預算全球ADC外包服務市場的增長走勢，加上我們行業領先地位的標桿效應，將進一步推動市場對我們的綜合CRDMO服務的需求。因為我們計劃日後減少向控股股東外包及採購抗體中間體以及連接子及有效載荷，以改善我們的利潤狀況，因此提前加強我們的服務實力及擴大生產能力，以持續提供優質服務並成功吸納激增的服務需求，對我們而言至關重要。具體而言：

(1) [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元，將用於在我們的新加坡基地興建設施；

- o 約[編纂]%或[編纂]港元將用於在新加坡基地建立設施，總佔地面積約為18,500平方米，以滿足全球客戶對端到端生物偶聯藥物CRDMO服務不斷增長的需求，並實施「全球雙廠生產」策略。

我們選址新加坡作為新生產基地所在地，因為(i)新加坡是全球生物製藥行業一個充滿活力的中心，其親商環境及蓬勃發展的科研生態系統吸引頂尖製藥公司設立其運營及製造設施，可以為我們帶來品牌推廣和客戶獲取的巨大機會；(ii)除開放自由的貿易區及較低的企業稅率外，新加坡近年推出多項優惠政策，例如2017年推出的新加坡製藥創新計劃(Pharma Innovation Programme Singapore)，匯集了公共部門的研究人員及主要的

未來計劃及[編纂]

全球參與者，幫助改善生產運營和技術，政府亦投入大量資金以深入開展健康和生物醫學科學研究，推動製藥業發展，經已吸引全球人才及增強製造能力；(iii)新加坡與我們目前在中國的設施相對接近，使我們能夠更好地協調我們各個站點的日常運營；及(iv)在新加坡建設及維護運營較北美及歐洲運營所需資本投資較少，我們亦預期在新加坡運營業務產生較少營運開支（如人工成本）。因此，我們相信，新加坡是我們擴張業務及進入全球市場的合適地點。

截至最後實際可行日期，藥明生物技術集團自新加坡相關當局取得一項土地要約，用作其新加坡擴張以及我們的新加坡基地。與餘下藥明生物技術集團的有關安排主要是因為，(i)藥明生物技術集團早在建議[編纂]之前便考慮及參與討論在新加坡的擴張；(ii)相比於分別與餘下藥明生物技術集團及我們聯繫協調，新加坡政府部門與作為整體的藥明生物技術集團接洽較為輕鬆；及(iii)憑藉藥明生物技術集團的行業領導地位及全球聲譽，我們可望獲得更多有利的地方政府政策，並加快監管審批的申請流程。餘下藥明生物技術集團將不會參與我們新加坡基地的營運。我們已就新加坡設施的模塊化建設與供應商訂立戰略合作協議，並且開始概念設計，預期於2024年1月前開始建設我們新加坡基地。董事目前預計，在取得開工的所有必要監管批准及任何其他重大方面不會遇到任何障礙，[編纂]亦無發現任何問題，使彼等不同董事的上述看法。我們預期，我們的新加坡基地於2026年之前竣工並開始GMP合規運營。請參閱「業務－設施－我們的設施擴張計劃－新加坡基地」。

我們的新加坡設施將主要用於服務海外客戶，尤其是在臨床後期及商業化階段對CRDMO服務有需求的客戶，而我們的中國總部將為處於發現及臨床前階段的項目提供服務。一旦海外客戶的項目進入臨床後期及商業化階段並需要轉移到我們的新加坡基地，我們在中國的設施將提供必要的技術支持，尤其是將相關技術及數據轉移到我們的新加坡基地，以進一步提供CRDMO服務。此外，我們在中國的設施將為新加坡基地的運營提供所需的連接子及有效載荷。我們預計有關連接子及有效載荷的運輸不會大幅增加我們設施的運營成本，因為連接子及有效載荷的運輸通常並不複雜，且我們計劃利用散裝運輸來降低潛在的運輸及物流費用。我們全面整合的服務平台、單一來源解決方案及豐富的經驗，使我們能夠同時執行多個步驟及進行無縫迭代，從而提高整體生產力及效率。

未來計劃及[編纂]

預計全球及中國的ADC及更廣泛生物偶聯藥物市場短期內均會迅速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2022年全球ADC外包服務市場規模達15億美元，由2018年至2022年的複合年增長率為34.5%，預計到2030年將大幅增長至110億美元，2022年至2030年的複合年增長率為28.4%。至2030年，中國ADC外包服務市場的估計價值將達到人民幣165億元，2022年至2030年的複合年增長率為35.9%，可參閱「行業概覽」。我們相信，在技術、運營及成本效益方面擁有競爭優勢且能夠無縫滿足客戶需求（包括臨床及商業生產需求）的公司將在競爭對手中脫穎而出，獲得更大的市場份額。隨著預計進入臨床及商業化階段的項目數量持續增加，我們預期我們現有的生產能力將不足以滿足國內外客戶對臨床及商業化生產不斷增長的需求。我們的新加坡基地將專注於滿足海外客戶對臨床階段及商業化生產的需求，而我們的國內設施將主要用於為中國客戶生產。我們的新加坡基地及國內設施將由同一管理團隊進行垂直管理，以確保整個組織的管理協調統一；及

- o 約[編纂]%或[編纂]港元將用於購買生產及研發設備和系統，以及為我們新加坡基地的運營招聘生產、研發及管理人員；

我們計劃在新加坡基地部署四條生產線，包括一條專注於商業化生產的生物偶聯藥物和原料藥的抗體中間體雙功能生產線（「XBCM3」）、一條專注於臨床階段生產的原料藥生產線（「XBCM4」），以及兩條分別專注於商業及臨床階段生產的藥品生產線（「DP3」及「DP4」）。我們計劃，為新加坡基地招聘合共592名僱員及管理人員，包括163名XBCM3研發及生產人員、127名XBCM4研發及生產人員、147名DP3研發及生產人員、132名DP4研發及生產人員，加上23名管理人員。我們計劃於2024年、2025年及2026年分別為新加坡基地招聘約100名、60名及100名人員，且我們將根據新加坡基地產能的提升情況制定2027年及以後的招聘計劃。根據弗若斯特沙利文的資料，新加坡為我們上述招聘計劃提供充足的人才供應。我們亦可能將中國的若干僱員調往新加坡以實施我們的擴張計劃。新加坡對當地公司的外籍僱員配額施加若干限制，我們在制定及實施招聘計劃時將確保遵守該等要求。我們計劃於2024年開始為新加坡基地招聘員工，彼等將提供設施建設支持，並在開始運營之前為新加坡基地進行核查工作，這是藥物生產設施建設的常規要求；

未來計劃及[編纂]

我們預期實施新加坡基地擴建計劃將需要約[編纂]美元，其中約[編纂]%將由[編纂][編纂]撥付（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數））；及

(2) [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元，將用於擴大我們在中國的產能；

- o 約[編纂]%或[編纂]港元將用於購買生產及研發設備和系統，例如生物反應器、蒸汽滅菌器、毛細管電泳儀、酶標儀等；
- o 約[編纂]%或[編纂]港元將用於建立、維護及提升我們在無錫基地的單克隆抗體中間體生產廠房，包括建設一條公斤級連接子及有效載荷生產線。我們一條新建抗體中間體及原料藥的雙功能生產線近來已開始GMP合規運營，單克隆抗體中間體生產的設計產能為每批200升至2,000升，生物偶聯原液生產的設計產能為每批最多2,000升。隨著我們業務的持續增長，我們將在無錫基地規劃及建造額外的生產設施。請參閱「業務－設施－我們的設施擴張計劃－無錫基地」；

我們預期實施我們在中國的產能擴建計劃將需要約[編纂]美元，其中約[編纂]%將由[編纂][編纂]撥付（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數））。

- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元，將用於有選擇地尋求戰略聯盟、投資及收購機會，主要旨在擴大我們的技術平台及服務類型和能力。

我們一部分的計劃是，投資或收購我們認為不僅在生物偶聯藥物行業具有創新性，而且與我們現有平台相輔相成的獨特技術。在評估目標公司時，我們將考慮(i)其與我們現有平台產生有效協同效應的潛力，(ii)其技術及專業知識，(iii)其營運歷史，(iv)其帶來新業務機會的能力，及(v)其財務表現。我們計劃尋求向專注於不同偶聯技術領域（如酶偶聯、自燃連接子及連接子修改技術）的公司進行收購及投資的機會。我們預期通過該等收購及投資，以及外部技術合作、技術許可引進及內部開發，建立一個偶聯藥物開發平台，為客戶帶來更多的藥物成分選擇並促進其項目進展。我們計劃收購或投資於目標公司，估值介乎[編纂]美元至[編纂]美元。根據我們的行業情報且取得弗若斯特沙利文認同，董事認為我們將能夠物色符合我們甄選標準的合

未來計劃及[編纂]

適收購目標。誠如弗若斯特沙利文所告知，相關市場有足夠的合適收購目標。我們將利用行業資源及網絡和持續監察市場狀況，並委聘財務及法律顧問，於出現潛在收購機會時不時對其進行探索及評估。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何投資或收購目標或訂立任何最終投資或收購協議。

我們預計將在完成有關促成戰略聯盟、投資及收購機會的擴建計劃將需要約[編纂]美元，其中約[編纂]%將由[編纂][編纂]撥付（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數））。

- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元用作營運資金及其他一般公司用途。

如果[編纂]定於低於或高於指示性[編纂]的中位數，則上述[編纂]的分配將按比例調整。如果[編纂]定為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的上限），則[編纂][編纂]將增加約[編纂]港元。如果[編纂]定為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），則[編纂][編纂]將減少約[編纂]港元。因[編纂]獲行使而收取的任何額外[編纂]亦將按比例分配至上述用途。如果[編纂]獲悉數行使，我們將收取[編纂][編纂]港元（經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]以及其他費用及開支，且假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數）。

如果[編纂]並無即時用於上述用途，只要視作符合本公司的最佳利益，我們擬將[編纂]存放在一間或以上持牌銀行或金融機構作短期活期存款。