

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」一節。

[編纂]用途

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

我們擬將該等[編纂][編纂]淨額用作以下用途：

- (i) [編纂]淨額的約[編纂]（或[編纂]港元）將用於在美國及中國建設設施以進一步擴大我們的服務能力及產能。我們擬將該等設施用作生產多肽及寡核苷酸。

我們擴大服務能力及產能的戰略選擇背後的理由乃取決於下列因素：(i)全球客戶群不斷擴大，2023年我們收入的78%來自中國以外的國際客戶，(ii)正在進行的項目數量不斷增加，(iii)巨大的行業增長潛力。根據弗若斯特沙利文的資料，全球多肽CDMO市場的銷售收益由2018年的16億美元增長至2023年的31億美元，複合年增長率為14.8%，並預計進一步增長至2032年的188億美元，自2023年起的複合年增長率為22.0%，而全球寡核苷酸CDMO市場的銷售收益由2018年的5億美元增至2023年的23億美元，複合年增長率為33.8%，並預計將進一步增至2032年的184億美元，自2023年起的複合年增長率為26.0%。我們預計全球多肽CDMO服務及寡核苷酸CDMO服務市場的預期增長，加上我們行業領導地位的基準效應，將進一步推動市場對我們綜合CDMO服務的需求，及(iv)根據目前與客戶的磋商及溝通，我們預期我們的項目數量將增加。因此，提前加強服務能力及擴大產能以繼續提供優質服務並成功滿足對我們服務的需求激增至關重要。

此外，由於不同客戶所需產品批次的差異可能很大（由毫克至千克不等），因此我們需要建立並維持較小產能的生產線。舉例而言，利用千克級純化生產線以純化毫克級的產品屬不切實際。維持小型生產線的成本並不顯著。此外，我們無法利用多條較小產能的生產線生產較大批量的訂單，因為同一批次的產品必須在同一條生產線上生產。首先，客戶通常要求以

未來計劃及[編纂]用途

同一批次生產大量產品，並附上單份分析證明書。於不同較小產能的生產線上生產大量產品，則會產生不同的批次，而各批次均需各自的分析證明書。其次，各批產品於發放予客戶前均需經過檢驗。在不同較小產能的生產線上生產多個小批量產品的情況下，各個小批次均需單獨進行檢驗，此舉增加了生產成本及檢驗成本。

鑒於全球多肽CRDMO市場的預期增長，我們認為未來幾年客戶需求可能會繼續增加，而我們應繼續擴大產能以應對預期的需求增長。

除了上述預期的整體需求顯著增長外，我們認為有必要擁有額外的製造能力，因為(i)我們現有製造設施目前的利用率高；及(ii)需要更大的每批生產能力以滿足客戶需求。

目前利用率

目前我們的關鍵生產線的利用率已達非常高的水平。我們將重點生產線定義為(i)高產能的反應釜合成生產線；及(ii)大直徑純化管線。根據上述標準，截至最後實際可行日期，我們擁有14條關鍵生產線，包括六條合成線及八條純化線，佔我們的總合成及純化能力近90%。該等關鍵生產線對我們的營運至關重要，因為其以較大的產量生產我們最大客戶的部分重要產品。

於2023年及2024年上半年，該14條主要管線的平均使用率分別達73.3%及89.6%。根據該計算方法，每月使用率按該月設施為客戶執行製造項目而投入營運的實際天數計算（包括實際製造、必要的清潔步驟、設備維護及驗證的天數、審核、生產線共享及適用性評估，以及包括無生產安排的公眾假期在內的非生產天數）除以有關月份的總曆日數。在若干情況下，若干生產線的月利用率可高達93.3%。我們多項CDMO項目會隨著項目取得進展而增加對產能的需求。因此，客戶通常更傾向聘用具備充足緩衝產能的CDMO服務供應商。倘使用率如我們目前般過高，我們會面臨失去潛在訂單的風險。因此，我們需要建立新產能。

未來計劃及[編纂]用途

需要更大的每批容量

除需要擴大生產能力以滿足客戶日益增長的整體需求外，我們亦需要建造每批次產量／產出更高的新生產線，以滿足客戶對最低每批次產量的要求，而我們現有的生產線無法滿足此要求的交付。對每批更高產量的需求部分乃由客戶自身的業務需求所推動，以及較大反應堆的單位經濟性和生產效率更高（其可能導致每批次產量／產出更高）。我們正在與若干客戶討論服務協議，該等客戶的每批次需求大於我們目前生產線目前可交付的容量，這要求我們擁有配備更大反應器的新生產線，以便維持並繼續與該等客戶的業務關係。

結論

總括而言，根據預測的市場發展、我們主要生產線的高利用率及最新獲得的訂單及與客戶的供應協議中提出的增加每批次產能的需要，我們目前的製造設施預期無法完全滿足客戶對整體及／或每批次需求的預期增長。因此，我們相信我們的[編纂]投資及用途建（如下文詳細所述）議屬合理。

具體而言：

- (1) [編纂]淨額的約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於在美國羅克林園區建設設施。於2022年，我們購買了位於加利福尼亞州羅克林的園區，佔地約12,000平方米，建築面積約4,000平方米。我們計劃於2025年上半年完成建設羅克林園區，我們預期將增加我們的年產能約100-300千克，並增加五條API生產線；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於在羅克林園區建設我們的設施，以滿足全球客戶對端到端多肽CDMO服務及寡核苷酸CDMO服務日益增長的需求；

未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]% (或[編纂]港元) 將用於購買製造及研發設備及系統，以營運我們的羅克林園區。我們計劃為GMP合規車間、原料車間、加氫車間及方罐車間採購約28套設備，包括穩定箱、冷凍櫃、冷藏庫、平衡器、合成器、凍乾機、高效液相層析系統、液相層析質譜儀系統及氣相層析質譜儀系統；
- 約[編纂]% (或[編纂]港元) 將用於招募製造、研發及管理人員以營運我們的羅克林園區。具體而言，我們計劃動用所分配的[編纂]淨額招募約兩名具化學、製藥及其他相關領域學士學位或以上學位的研發專業人員、約30名具有化學及製藥背景的製造專家及操作人員及約八名擁有管理及其他相關領域學士或以上學位的管理人員。

羅克林園區預期將設有兩條合成生產線，每條生產線的預期每批生產能力最高達10千克。此外，本集團計劃設立三條純化生產線，每條生產線的預期每批生產能力最高達10千克。該等生產線旨在根據客戶的產品開發階段而設計，滿足其不同需求，使我們能更加靈活地滿足客戶需求。

- (2) 約[編纂]% (或[編纂]港元) 將用於擴大現有錢塘園區的產能。截至最後實際可行日期，我們的錢塘園區擁有19條20升至1,000升的多肽合成生產線，以及16條純化生產線。錢塘園區的API年產能為500千克，每批產能為20千克，能夠處理多個100千克級的採購訂單；
- 約[編纂]% (或[編纂]港元) 將用於擴展錢塘園區的新生產線，以滿足全球客戶對端對端多肽CRDMO服務及寡核苷酸CDMO服務日益增長的需求。我們於2024年10月開始錢塘園區的擴建，並預計於2025年年底前完成擴建，實現年產能500千克；

未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於購買額外的製造及研發設備及系統，以供錢塘園區營運。我們計劃為GMP合規車間、原料車間、加氫車間及方罐車間採購約56套設備，包括冷凍櫃、冷藏庫、純水系統、合成器、裂解反應器、高效液相層析系統及凍乾機；

錢塘園區預期將共新增八條合成生產線，每條生產線的預期每批生產能力最高達25千克。此外，我們亦計劃擴建十條新的純化生產線，每條生產線的預期每批生產能力最高達25千克。該等生產線旨在根據客戶的產品開發階段而設計，滿足其不同需求，使我們能更靈活地滿足客戶需求。

- (3) [編纂]淨額的約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於建設我們在醫藥港小鎮園區的設施，該設施將專門用於多肽及寡核苷酸的研究、製劑開發及試生產。該措施對我們推進多肽及寡核苷酸製劑的綜合戰略至關重要。醫藥港小鎮園區將成為一座十層主樓及三層裙樓的醫藥研究及生產園區。截至最後實際可行日期，醫藥港小鎮園區的主體結構施工已完成。我們預期醫藥港小鎮園區將於2025年下半年開始運作；

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於購買生產及研發設備及系統，以營運我們的醫藥港小鎮園區。我們計劃為GMP合規車間、原料車間、加氫車間及方罐車間採購約20套設備，包括蛋白質純化系統、旋光儀、離子層析儀，合成器、高效液相層析系統及凍乾機；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於維護及改善我們醫藥港小鎮園區的研發實驗室；

未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]% (或[編纂]港元) 將用於招募生產、研發及管理人員，以經營我們的醫藥港小鎮園區。具體而言，我們計劃動用所分配的[編纂]淨額招募約30名具化學、製藥及其他相關領域學士學位或以上學位的研發專業人員、約10名具有化學及製藥背景的製造專家及操作人員及約兩名擁有管理及其他相關領域學士或以上學位的管理人員。
- (ii) [編纂]淨額的約[編纂]% (或[編纂]港元) 將用於擴張中國的產能。除錢塘園區及醫藥港小鎮園區外，我們計劃於未來兩至三年內在中國建造或收購新生產園區，此舉預計將使我們的年產能提高2,000千克。此新生產設施的預期用途僅用於GLP-1生產，乃為滿足潛在客戶對GLP-1產品現有及日益增長的需求，而該等產品正接近臨床及商業化生產的後期階段。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何收購目標或訂立任何最終投資或收購協議。

我們計劃擁有我們擴大的生產設施而非出租或租賃。我們擬於中國主要經濟發達且人口密度高的地區選擇一座城市，以收購或建造此類新設施。挑選潛在收購目標時，其可為現有的多肽API設施或非多肽API設施。我們亦計劃考慮以下因素：(i)我們計劃專注收購有形設施而非整個業務；(ii)我們計劃專注物色佔地面積約33,000平方米至66,000平方米的設施；(iii)目標設施必須有場地開展有機合成工序；(iv)不論收益規模，目標設施必須有多肽或寡核苷酸的業務銷售；(v)目標設施必須至少有5至10名熟悉該設施、其基礎建設系統及運營情況的合格關鍵僱員；(vi)目標設施必須建成能夠處理大規模溶劑使用、儲存、廢物收集、儲存及處理系統且符合我們標準(如廢物棄置、溶劑供應及液體原材料的儲存能力)的基礎設施，全部必須符合政府要求；(vii)雖然我們可能會考慮具有不同經營年期的設施，但我們將要求經營設施的公司須擁有至少五年行業經驗；(viii)不論設施所產生的收益規模，我們將要求設施於該部分年度的人工成本佔總成本的比例不得高於25%；(ix)目標設施應可帶來新商機；(x)目標設施應自設立起具備良好合規往績記錄，並無任何重大違反所有適用法律及規例的情況；(xi)目標設施必須具備相對清晰及簡單的股權架構，並無任何重大訴訟或仲裁程序；及

未來計劃及[編纂]用途

(xii) 目標設施必須就經營其業務擁有必要的許可證、牌照及批准。根據弗若斯特沙利文的資料，華南及華東（例如中國重慶市或從江蘇省、浙江省或四川省內選定的一座城市）有符合我們挑選標準的合適收購目標。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何目標。

我們亦計劃採購約57套設備，用於GMP合規車間、原料車間、加氫車間及方罐車間，包括合成器、裂解反應器、純水系統、高效液相層析系統、液相層析質譜儀系統及氣相層析質譜儀系統。此外，我們計劃招募約10名具化學、製藥及其他相關領域學士學位或以上學位的研發專業人員，年薪範圍為[編纂]、約150名具有化學及製藥背景的製造專家及操作人員，年薪範圍為[編纂]及約20名擁有管理及其他相關領域學士或以上學位的管理人員，年薪範圍為[編纂]。

(iii) [編纂]淨額的約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於在更多地區建立銷售及售後服務網點，以豐富我們的全球業務及擴大我們的客戶群。我們計劃在歐洲設立銷售及售後服務辦事處。

(iv) [編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於我們的營運資金及其他一般公司用途。

倘[編纂]獲悉數行使，[編纂][編纂]淨額將增至約[編纂]港元（按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算（即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數））。我們擬將額外[編纂]淨額按上述比例用於上述用途。

倘[編纂]淨額不足以為上述用途提供資金，我們擬通過多種方式為結餘提供資金，包括經營所得現金、銀行貸款及其他借款。

倘[編纂][編纂]淨額並無即時用於上述用途，我們僅會將該等[編纂]淨額存入持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構（定義見《證券及期貨條例》或其他司法管轄區適用法律法規）。