

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告僅作參考用途，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券之邀請或要約。



CANbridge Pharmaceuticals Inc. **北海康成製藥有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1228)

建議更新一般授權

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問



董事會建議更新現有一般授權，以供董事配發、發行及買賣最多相當於股東特別大會通過相關決議案當日本公司已發行股本20%的新股份(不包括以庫存形式持有的任何股份)。根據上市規則第13.36(4)條，授出新一般授權須經獨立股東於股東特別大會上以普通決議案批准，方可作實。

本公司將舉行股東特別大會以考慮及酌情通過一項普通決議案以批准授出新一般授權。由全體獨立非執行董事(即Richard James Gregory博士、James Arthur Geraghty先生、陳炳鈞先生及胡瀾博士)組成的獨立董事委員會已告成立，以就授出新一般授權向獨立股東提供意見。創富融資已獲委任為獨立財務顧問，以就授出新一般授權向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)有關授出新一般授權、獨立董事委員會致獨立股東的推薦建議、獨立財務顧問就授出新一般授權致獨立董事委員會及獨立股東的推薦建議，連同股東特別大會通告將於2025年11月19日或之前寄發予股東。

建議更新一般授權

董事會建議更新現有一般授權，以供董事配發、發行及買賣最多相當於股東特別大會通過相關決議案當日本公司已發行股本20%的新股份(不包括以庫存形式持有的任何股份)。

現有一般授權

於2025年股東週年大會上，股東批准(其中包括)現有一般授權，其授權董事配發、發行及買賣不超過84,967,664股新股份(即於2025年股東週年大會當日本公司已發行股本(不包括以庫存形式持有的股份)的20%)。

茲提述本公司日期為2025年8月12日及2025年8月27日有關八月認購事項的公告，其中，74,971,468股新股份已根據現有一般授權發行(相當於現有一般授權約88.24%)。茲亦提述本公司日期為2025年9月15日及2025年9月28日有關九月認購事項的公告，其中，9,996,196股新股份已根據現有一般授權發行(相當於現有一般授權約11.76%)。於該等認購事項完成後，概無新股份可根據現有一般授權發行。

建議授出新一般授權

由於現有一般授權已悉數動用，董事會建議召開股東特別大會，會上將向獨立股東提呈一項普通決議案，動議：

- (i) 授予董事新一般授權，以配發及發行不超過於股東特別大會上通過相關決議案當日本公司已發行股本20%的股份(不包括以庫存形式持有的股份)；及
- (ii) 擴大新一般授權至涵蓋本公司根據2025年股東週年大會授予董事的購回授權所購回的股份。

本公司自2025年股東週年大會以來並無更新現有一般授權。新一般授權將持續有效，直至下列最早發生者為止：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 根據任何適用法例或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿；及
- (iii) 股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修改新一般授權。

於最後實際可行日期，本公司有510,826,484股已發行股份及並無以庫存形式持有任何股份。以本公司已發行股本自最後實際可行日期起至股東特別大會日期止並無變動為基準，董事將獲授權根據新一般授權配發及發行最多102,165,296股新股份，相當於股東特別大會當日本公司已發行股本(不包括以庫存形式持有的股份)的20%。

授出新一般授權的理由

本集團是一家生物製藥公司，專注於罕見疾病創新療法的研究、開發和商業化。本公司已打造一個由七個藥物資產組成的全面的產品線，針對最常見的罕見病，具有高度的未滿足需求，包括三個獲批藥物。

於最後實際可行日期，本公司已根據現有一般授權發行84,967,664股股份，其詳情載於本公司日期為2025年8月12日、2025年8月27日、2025年9月15日及2025年9月28日的公告。因此，現有一般授權約100%已動用。

鑑於上文所述及距離下屆股東週年大會尚有近7個月時間，董事認為更新現有一般授權為本公司應付本公司的資金需求而提供更大的融資靈活性，並透過更有效率的集資流程，避免因未能及時獲得特別授權而帶來的不確定性，使本公司能夠於下屆股東週年大會前迅速應對出現的市況及投資機遇。本集團可能需要資金用於：(i)重新調整現有研發產品線資產優先次序，例如推進三個商業化階段的產品線項目，包括CAN101、CAN108及CAN103；(ii)優化於全球業務發展合作方面具備強大潛力的開發階段產品線資產，例如基因療法及CAN106產品線；及(iii)若本集團能識別高價值且創新密集型的新藥資產(例如可通過業務開發活動產生收入的新藥資產)，則在現有產品線基礎上收購及／或開發新產品線。截至最後實際可行日期，本集團尚未就根據新一般授權建議發行新股的事宜作出任何投資或訂立任何協議、安排、諒解或承諾。然而，當出現收購及／或開發新產品線的機會時，可能產生即時資金需求，因此至關重要的是，本公司制定新一般授權，以防出現此類特定資金需求並需要立即籌集資金。為尋求任何此類收購機會而延誤籌集資金均不符合本公司及其股東的整體利益。

此外，於2025年6月30日，貿易應付款項中逾期逾六個月的絕大部分約達人民幣314.6百萬元，佔貿易應付款項總額人民幣392.95百萬元約80%。基於與供應商的友好關係，本集團一直積極與供應商協商延長逾期貿易應付款項的還款日期，而有關貿易應付款項的全部或部分日後可能需予以償還。因此，設立新一般授權將使本公司於任何部分貿易應付款項如需於該等協商之後但於本公司下屆股東週年大會之前償還時能更靈活地管理其現金及貿易應付款項。

於2025年8月31日，本集團現金結餘為人民幣108,449,000元及流動負債為人民幣516,456,000元。根據本公司截至2026年12月31日的預測現金流量，本集團按月現金消耗水平約為人民幣9.6百萬元。儘管截至2025年8月31日的現金結餘足以彌補本集團直至下屆股東週年大會的現金消耗，但該結餘將不足以彌補全部或部分前述逾期貿易應付款項的潛在款項，因此本公司可能在下屆股東週年大會前具有資金需求，而設立新一般授權將為本公司提供必要的靈活性。本集團具有的任何資金靈活性將使其能夠應對上述可能出現的任何收購機會。

董事會認為股權或股權相關融資為本集團重要的資金來源渠道。董事會亦已考慮其他另類融資選擇，如債務融資、供股、公開發售或根據特別授權發行股份，或動用內部現金資源以應付本集團之財務需求(如適當)，惟須計及本集團當時之財務狀況、資本架構、靈活性及現行市況。然而，董事會相信，鑒於以下因素，建議授出新一般授權符合本公司及股東之最佳利益：

- (i) 即使本公司截至2025年8月31日的資產負債比率為9.4%，但債務融資可能須待冗長盡職審查及磋商後始可進行，並為本集團帶來利息負擔。此外，銀行借款通常需要固定資產質押及公司擔保。董事認為，本集團目前並無合適且可供質押的重大固定資產以作為大額銀行借款的抵押。此外，由於金融機構對本公司持續經營能力感到憂慮，本公司可能更難獲得債務融資。持續經營情況已於本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告中披露，據此顯示本公司截至該日期的財務狀況存在重大不確定性，並可能對本集團持續經營的能力產生重大疑慮。儘管如此，董事會在評估本集團是否將具備充足財務資源維持持續經營時，已審慎考量本集團未來流動資金、經營表現及可用融資來源，並採取若干措施緩解流動資金壓力以改善本集團財務狀況。因此，鑒於銀行透過審閱本公司的財務報告確認本公司的財務狀況，且本公司處於虧損狀態，經本集團接洽以獲取融資的銀行於初步磋商後表示，其一般將僅同意提供最高為人民幣5百萬元的小額融資，且期限最長為期一年，並不足上文所載以滿足本集團的融資需求。銀行的該等建議融資之商業條款(包括貸款金額、期限及利率)亦遜於向獲利公司所提供者；

- (ii) 相較於根據一般授權發行新股份進行的股權融資，供股或公開發售等優先集資方法可能需要付出大量時間方能完成。尤其是，供股或公開發售通常需時至少五至六個星期，亦可能涉及與潛在商業包銷商進行長時間討論。倘需取得股東批准，則可能需時超過兩個月，乃主要由於發行人需時編製通函及股東大會的通知期所致。因此，其將無法讓本公司及時滿足其資金需求(倘需要)；及
- (iii) 與透過根據一般授權發行新股份進行的股權融資相比，根據特別授權發行股份將因落實集資計劃相關條款、編製、印刷及寄發相關通函及其他文件以及就每次發行而舉行及召開股東特別大會而需額外時間，而透過根據一般授權發行新股份進行的股權融資將使本公司避免在未能及時獲得特別授權批准的情況下所面臨的不確定性。因此，董事認為建議更新現有一般授權透過提供更高效的集資程序及避免未能及時獲得特別授權的不確定性，為本公司提供更大融資靈活性以應對其資金需求。

上市規則涵義

根據上市規則第13.36(4)條，建議更新現有一般授權將須經獨立股東於股東特別大會上以普通決議案批准，方可作實。任何控股股東及彼等各自之聯繫人(或倘並無控股股東，則為本公司董事(不包括獨立非執行董事)及最高行政人員及彼等各自之聯繫人)須就批准建議更新現有一般授權的相關決議案放棄投贊成票。

於最後實際可行日期，就董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，本公司並無控股股東。因此，於最後實際可行日期，執行董事薛博士(連同其聯繫人(包括CTX Pharma Holdings Limited及家族信託)持有41,881,521股股份(佔於最後實際可行日期已發行股本約8.20%))須於股東特別大會上就有關授出新一般授權的普通決議案放棄投贊成票。就董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無其他股東須於股東特別大會上就有關授出新一般授權的普通決議案放棄投票。

股東特別大會

本公司將舉行股東特別大會以考慮及酌情通過一項普通決議案以批准授出新一般授權。由全體獨立非執行董事(即Richard James Gregory博士、James Arthur Geraghty先生、陳炳鈞先生及胡瀾博士)組成的獨立董事委員會已告成立，以就授出新一般授權向獨立股東提供意見。

創富融資已獲委任為獨立財務顧問，以就授出新一般授權向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)有關授出新一般授權、獨立董事委員會致獨立股東的推薦建議、獨立財務顧問就授出新一般授權致獨立董事委員會及獨立股東的推薦建議，連同股東特別大會通告將於2025年11月19日或之前寄發予股東。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，所用詞彙具有下列涵義：

「2025年股東週年大會」	指	本公司於2025年6月27日舉行的股東週年大會
「組織章程細則」	指	本公司現行組織章程細則
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「八月認購事項」	指	百洋健康根據日期為2025年8月12日的認購協議所載條款及在該認購協議所載條件規限下認購74,971,468股新股份(詳情載於本公司日期為2025年8月12日及2025年8月27日的公告)
「百洋健康」	指	百洋健康產業國際商貿有限公司
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	北海康成製藥有限公司，一家於2018年1月30日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1228)
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「薛博士」	指	薛群博士，本公司執行董事、主席兼首席執行官

「股東特別大會」	指	本公司將舉行的股東特別大會，以供獨立股東考慮及酌情批准新一般授權
「現有一般授權」	指	股東於2025年股東週年大會上通過決議案授予董事的一般授權，以配發、發行及買賣不超過2025年股東週年大會當日本公司已發行股本(不包括以庫存形式持有的股份)20%的新股份
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成的本公司獨立董事委員會，以就建議授出新一般授權向獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	任何控股股東及其聯繫人(或倘並無控股股東，則為本公司任何董事(不包括獨立非執行董事)及主要行政人員及彼等各自之聯繫人)以外之股東
「最後實際可行日期」	指	2025年11月12日，即確定本公告內若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「新一般授權」	指	建議於股東特別大會上尋求的新一般授權，以授權董事配發、發行及買賣不超過相關決議案獲通過當日本公司已發行股本(不包括以庫存形式持有的股份)20%的新股份
「創富融資」	指	創富融資有限公司，根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，即獨立董事委員會及獨立股東有關建議授出新一般授權的獨立財務顧問
「中國」	指	中華人民共和國

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「九月認購事項」	指	覃深、黃曉婷及霧淞資本有限公司根據日期為2025年9月15日的認購協議所載條款及在該認購協議所載條件規限下認購合共9,996,196股新股份(詳情載於本公司日期為2025年9月15日及2025年9月28日的公告)
「認購事項」	指	八月認購事項及九月認購事項
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

承董事會命
CANbridge Pharmaceuticals Inc.
 北海康成製藥有限公司
 董事長
 薛群博士

香港，2025年11月17日

於本公告日期，董事會包括執行董事薛群博士；非執行董事趙瑋女士及王廷偉先生；以及獨立非執行董事Richard James Gregory博士、James Arthur Geraghty先生、陳炳鈞先生及胡瀾博士。