

### 未來計劃及前景

中國的生活水平日益提高，人民亦越加重視健康，有見及此，董事相信本集團現時經營的藥物產品及中國的中藥市場的潛力正逐步增加，董事認為抗生素市場將隨著醫藥業的增長而穩定發展，並且為本集團帶來穩健的收入。

### 開發成藥及保健產品

儘管醫藥業競爭激烈，但由於中國人越來越重視健康，董事對本集團的業務前景充滿信心。董事認為，本集團應繼續開發新產品，以應付轉變及迎合客戶的要求。本集團擬增設三條生產線以集中生產非處方藥物等新類型成藥及保健產品。此三條新生產線的其中一條用於生產噴劑產品、一條用於生產口服產品及一條用於生產軟膠囊產品。董事相信，此擴充計劃可提高本集團於醫藥業的競爭力。

此外，為應付派奇需求增長，本集團擬增加凍乾粉針劑的產能。於完成擴充生產線後，董事預期本集團凍乾粉針劑的年度產能將由最後可行日期之10,000,000支增至20,000,000支。

### 開發原料藥

為藉降低原材料成本加強進本集團的競爭優勢，董事擬建立新生產線，生產若干種類的原料藥（本集團抗生素的主要原材料）。董事預期，此次縱向擴充將有利於本集團，因此舉可減低本集團的生產成本及提高盈利能力。

如上文所述，本集團將設立一條新生產線，以生產多類原料藥。除使用該條生產線生產原料藥以供本集團內部使用外，本集團亦計劃使用該條生產線生產新類別的原料藥以供銷售，藉以擴大本集團原料藥的出口產品類別。

### 開發中藥

本集團利用於醫藥業的經驗，且經考慮中藥的業務前景後，擬擴展其業務至製造及銷售中藥。於二零零三年七月，西安利君成為擁有恒心堂51%股權的股東，而本集團擬繼續以恒心堂作為其發

展中國中藥業務的平台。鑑於前述各項，本集團擬繼續投放資源改良現有產品並改善中藥的生產技術，以及改善及擴展現有中藥生產設施、開發新的中藥，推廣本集團中藥的品牌。

### 改善及開發本集團於中國的銷售網絡

於最後可行日期，本集團在中國擁有26個銷售辦事處及404名分銷商，覆蓋約25個省或自治區及4個中央直轄市。為進一步開發中國製藥市場及提昇本集團市場佔有額，本集團擬透過(1)鞏固與現有分銷商及最終客戶的業務關係；(2)增聘銷售及市場推廣員工及增派分銷商將其產品進一步打進中國的小城市；及(3)收購藥店，以加強及進一步開發其銷售網絡。

就本集團計劃委任額外分銷商以便產品能進一步滲透中國較小的城市而言，本集團有意將分銷網絡從現有的404名分銷商增加至800名分銷商。該等分銷商亦可委聘本身的次分銷商。董事有意將現有網絡擴大至合共2,000名分銷商及次分銷商。

董事認為，中國的生活水平日益提高及人民越來越重視健康，因此對正規、具規模或已註冊的藥店的需求將會增加。有鑑於此，本集團對於中國經營藥店的業務前景感到樂觀。於最後可行日期，本集團並未擁有或營運任何藥店。鑑於本集團現有分銷網絡覆蓋中國約25個省份或自治區及4個中央直轄市，本集團擬於往後數年收購合共約30家藥店，覆蓋上述省份及中央直轄市，作為其縱向擴展計劃的一部份。現時，本集團計劃於二零零六年、二零零七年、二零零八年及二零零九年分別收購約4家、6家、10家及10家藥店。本集團目前擬逐家藥店收購，而非同一時間收購多家藥店，以減低本集團的業務風險。然而，董事認為實際的收購步伐或與建議計劃不同，須視乎收購時的營商環境及擬收購的藥店業績而定。於最後可行日期，本集團仍未有認定任何目標藥店。董事預期，收購藥店將可加強本集團的中國分銷網絡。

董事計劃，未來收購的藥店將以銷售本集團的非處方藥物及保健產品為主，而本集團的分銷商則主要負責分銷本集團的處方藥物。因此，董事認為日後收購的藥店與本集團分銷商將不會有任何顯著的內部競爭。

此外，為改善銷售訂單的管理工作及銷售表現，並加強客戶資料的監察，本集團計劃就其銷售網絡建立中央資訊及管理系統（包括硬件及軟件）。

### 提升研究與開發能力

董事認為研究與開發能力為於醫藥業內成功營造的主要因素之一，並且對維持市場競爭力相當重要。因此，本集團將極為注重加強其研究與開發能力，以改良現有藥劑技術及開發嶄新的藥劑技術。本集團將加強與中國的大學及研究所合作，藉此開發嶄新的產品或技術，以供本集團應用於產品開發。

### 股份發售的原因及所得款項的用途

憑藉股份發售所籌集的額外資本及上市後更為突出的公司形象，董事相信本集團將處於更有利的位置，以提升其競爭力及推行上文所載的本集團計劃。

假設超額配股權未獲行使，於扣減由本公司承擔的相關開支後，估計股份發售所得款項淨額約為**123,300,000**港元（按發售價指定範圍**1.98**港元至**2.20**港元的中位數，即**2.09**港元的發售價），董事現擬應用該等所得款項淨額於下列用途：

- 約**85,600,000**港元用作增設三條生產線，以生產新種類的成藥及保健產品及擴充凍乾粉針劑的產能，包括：
  - 約**3,800,000**港元用作建立噴劑產品新生產線；
  - 約**43,300,000**港元用作建立口服產品新生產線；
  - 約**21,200,000**港元用作建立軟膠囊產品的新生產線；及
  - 約**17,300,000**港元用作擴充凍乾粉針劑的產能；
- 約**19,200,000**港元用作改良現有產品及改善中藥生產技術，改善及擴充本集團現有的中藥生產設施、開發新種類的中藥，並推廣本集團中藥品牌；

- 約9,200,000港元用作加強及擴展本集團之分銷網絡，並以約 5,800,000港元為其銷售網絡建立中央資訊及管理系統；及
- 餘額約3,500,000港元用作本集團的額外營運資金。

假如發售價定於2.20港元的上限，本公司將取得約7,700,000港元的額外所得款項淨額，董事計劃將從中籌集所到之額外所得款項淨額應用作本集團額外營運資金。倘若發售價定於1.98港元的下限，則所得款項淨額將減少約7,700,000港元，在此情況下，董事計劃將用作本集團額外營運資金及提升與拓展本集團分銷網絡之用的所得款項淨額減少。

倘超額配股權獲全面行使，本集團將獲得約21,400,000港元的額外所得款項淨額（按發售價指定範圍1.98港元至2.20港元的中位數，即2.09港元的發售價計算）。董事擬應用所有額外所得款項淨額以加強本集團研究及開發能力，以改良現有及開發新的醫藥技術。

倘股份發售所得款項淨額毋須即時應用於上述用途，董事現擬將該等款項存放於香港或中國的持牌銀行作短期付息存款。

除本段所披露的未來計劃會主要以股份發售所得款項淨額提供資金外，董事計劃會主要以本集團內部產生資金支持本節「未來計劃及前景」一段所披露的其他未來計劃，包括但不限於設立一條新生產線以生產原料藥及收購藥店。