

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱本文件「業務－本集團的戰略」。

[編纂]

我們估計，經扣除我們於[編纂]中已付和應付的[編纂]和估計[編纂]（經計及任何額外酌情[編纂]）後，本次[編纂]的[編纂]將約為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至每股股份[編纂]港元的中位數））。我們計劃將本次[編纂][編纂]用於以下用途：

分配	詳情
1. Mufemilast（核心產品）－研發及商業化	
	約[編纂]%或[編纂]港元將用於核心產品Mufemilast的研發及商業化，包括：
(a) BD臨床試驗 約[編纂]%或 [編纂]港元	其中，(i)約[編纂]%或[編纂]港元將用於資助在中國的III期臨床試驗，預期將於2026年底前完成，及(ii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於資助在美國的III期臨床試驗，預期將於2026年啟動並於2028年前完成。
(b) UC臨床試驗 約[編纂]%或 [編纂]港元	將用於資助在中國的III期臨床試驗，預期將於2027年底前完成。
(c) COPD臨床試驗 約[編纂]%或 [編纂]港元	其中，(i)約[編纂]%或[編纂]港元將用於資助在中國的II期臨床試驗，預期將於2025年底前完成，及(ii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於資助在中國的III期臨床試驗，預期將於2027年底前啟動。
(d) PsA臨床試驗 約[編纂]%或 [編纂]港元	將用於資助在中國的II/III期適應性臨床試驗，預期將於2026年前啟動。

未來計劃及[編纂]

分配	詳情
(e) CD臨床試驗 約[編纂]%或 [編纂]港元	將用於資助在中國的II期臨床試驗，預期將於2025年底前啟動並於2027年底前完成。
(f) Mufemilast商業化 約[編纂]%或 [編纂]港元	其中： (i) 生產產能：約[編纂]%或[編纂]港元將用於為峽江生產設施購買及安裝專用於Mufemilast API生產的生產設備，以增加Mufemilast API的年產能； (ii) 團隊建設：約[編纂]%或[編纂]港元將用於建立銷售、業務發展、化學、製造與控制(CMC)及品質管理的專責團隊。我們計劃在產品推出後一年內擴大我們在中國的內部銷售團隊；及 (iii) 市場准入與銷售：約[編纂]%或[編纂]港元將用於擴展銷售渠道，包括建立我們的直接銷售網絡及與合同銷售組織合作，並透過區域代理商或與當地醫院直接合作支持初步的海外市場准入。 詳情請參閱「業務－我們的臨床階段候選藥物－Mufemilast－商業化」。

2. Hemay022(核心產品)－研發及商業化

約[編纂]%，或[編纂]港元將用於治療BC的Hemay022的研發及商業化：

(a) 臨床試驗 約[編纂]%或 [編纂]港元	將用於資助在中國的III期臨床試驗，預期將於2026年底前完成。
-------------------------------	----------------------------------

未來計劃及[編纂]

分配	詳情
(b) 商業化 約[編纂]，或 [編纂]港元	將用於資助NDA註冊申請及其他監管申請； 購買及升級生產設備；建立銷售、業務發 展、CMC及品質管理團隊；以及拓展銷售渠 道及海外市場。
3. Hemay181(關鍵產品)－研 發 約[編纂]%或[編纂]港元	其中，(i)約[編纂]%或[編纂]港元將用於資助 在中國的II期臨床試驗，預期將於2026年底 前完成，(ii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於 資助在美國的II期臨床試驗，預期將於2026 年啟動並於2028年前完成；及(iii)約[編纂]% 或[編纂]港元將用於資助在美國的III期臨床 試驗，預期將於2029年啟動。
4. 其他管線產品－研發	
	約[編纂]%或[編纂]港元將用於(i)約[編纂]%或[編纂]港元將用於資助 Hemay808在中國的IIb期臨床試驗，預期將於2025年底前啟動並於2027年 前完成；(ii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於資助Hemay5087在中國的I期臨 床試驗，預期將於2026年啟動；及(iii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於資助 Hemay5087在中國的II期臨床試驗。
5. 一般公司及營運資金：約[編纂]%，或[編纂]港元，作一般公司及營運資金 用途。	

附註：

- 我們對Mufemilast、Hemay022和Hemay181採取適應性臨床開發策略，這意味著我們可能根據試驗結果、監管反饋和開發進展，定期評估和調整我們對不同適應症的優先次序和資金分配。因此，上述[編纂]的具體分配可能會根據未來發展和戰略考慮而進行調整。
- 就所有用於臨床試驗的[編纂]而言，[編纂]將用於臨床試驗中使用的原材料和消耗品的成本、臨床試驗團隊的薪金、患者入組的開支，以及聘請外部顧問的費用。
- 預計研發總開支指從2025年至完成期間該等臨床試驗的預計總開支。

未來計劃及[編纂]

- 對於預計研發總開支與分配的[編纂]之間的任何差額，我們擬尋求股權融資或與外部合作夥伴合作。
- 分配予Hemay181的資金多於Hemay022，主要因為Hemay022已進入III期臨床試驗，而Hemay181仍處於I期。預計Hemay181即將進行的I期或II期臨床試驗所需資金將超過Hemay022完成其III期臨床試驗所需的金額。有關我們對Hemay181的臨床開發計劃詳情，請參閱「業務－本公司產品管線－我們的臨床階段候選藥物」。

倘[編纂]獲悉數行使，[編纂]的[編纂]將增至約[編纂]港元（按[編纂]的中位數每股股份[編纂]港元計算）。我們計劃將額外[編纂]按上述比例用於上述用途。

倘[編纂]高於或低於估計[編纂]範圍的中位數，則用於上述用途的[編纂]分配將予以調整。倘[編纂]定為每股股份[編纂]港元（即所述[編纂]範圍的上限），則我們的[編纂]將(i)增加約[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使）；或(ii)增加約[編纂]港元（假設[編纂]獲悉數行使）。在此情況下，我們目前計劃將該等額外[編纂]按比例用於增加上文所載相同用途的[編纂]。倘[編纂]定為[編纂]港元（即所述[編纂]股份範圍的下限），則我們的[編纂]將(i)減少約[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使）；或(ii)減少約[編纂]港元（假設[編纂]獲悉數行使）。在此情況下，我們目前計劃按比例減少用於上文所載相同用途的[編纂]。

如果我們的[編纂]不足以為上述用途提供資金，我們計劃通過多種方式為餘額提供資金，包括經營產生的現金和借款。

若[編纂]並未即時用於上述用途，我們僅會將該等[編纂]存放於持牌商業銀行及／或其他授權金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區的適用法律法規）的短期計息賬戶。若上述建議[編纂]發生任何變動，我們將適時刊發公告。