

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱「業務－我們的戰略」。

[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]、費用及其他估計開支，並假設[編纂]及[編纂]未獲行使以及[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元。

我們目前擬按以下用途動用[編纂][編纂]淨額，可能因我們不斷變化的業務需求及瞬息萬變的市場狀況而有所變動：

- (a) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於核心產品埃諾格魯肽注射液(XW003)的進一步研發及計劃商業化，其中：
 - (i) 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於中國進行埃諾格魯肽注射液(XW003)正在進行及計劃進行的臨床試驗，包括：
 - 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於在中國進行埃諾格魯肽注射液(XW003)的臨床試驗。我們已啟動一項隨機、雙盲、安慰劑對照的多劑量研究(SCW0502-1111)，旨在評估中國青少年肥胖症患者的安全性、耐受性、藥代動力學及藥效學特徵。該臨床試驗已於2025年8月開始患者入組，並已入組48名受試者，預期將於2026年上半年完成Ib期研究。我們預期於2026年下半年啟動III期研究，計劃入組約350至500名受試者，並預期於2028年下半年完成III期研究。
 - 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於中重度肥胖症的未來研究及臨床開發。我們已啟動一項多中心、隨機、開放標籤的轉換治療研究(SLIMMER UP-SWITCH)，旨在評估XW003對比司美格魯肽的有效性及安全性。該臨床試驗已於2025年7月開始患者入組，計劃入組約150至200名受試者，並預期於2027年初完成。我們預期於2026年下半年啟動一項額外的II期研究及III期研究，計劃入組約500至600名受試者，並預期於2029年完成III期研究。
 - 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於MASH的未來研究及臨床開發。我們預期於2027年初啟動IIb期研究，計劃入組約100至200名受試者，並預期於2028年上半年完成IIb期研究。我們預期於2028年啟動III期研究，計劃入組約300至400名受試者，並預期於2030年完成III期研究。

未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於未來及OSA的臨床開發及其他肥胖症相關疾病之研究。我們已於2026年2月啟動OSA的III期研究，計劃入組約300至500名受試者，並預期於2028年完成該III期研究。我們計劃就其他肥胖相關併發症提交IND申請，並於2026年啟動額外的臨床試驗。

請參閱「業務—我們的核心產品」。

- (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於註冊申報準備及其他監管事宜。

具體而言，該用途包括在中國內地取得相關產品註冊及監管批准所涉及之費用、公司層面的日常營運開支，以及提升市場聲譽與品牌知名度之品牌推廣活動。

- (b) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於我們主要產品XW004及XW014的進一步研發，其中：

- (i) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於進行XW004的計劃臨床試驗。我們已經於2025年四季度啟動了一項針對超重／肥胖患者的Ib/IIa期臨床研究，我們預計將於2027年啟動一項針對超重／肥胖患者的III期臨床研究。

- (ii) 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於進行XW014正在進行及計劃進行的臨床試驗。我們於2025年12月在美國完成XW014用於治療肥胖症的I期臨床試驗。我們預期於2026年上半年啟動XW014的II期臨床試驗，以進一步探索其治療肥胖症患者的療效及安全性，以及聯合其他療法的可能性。

請參閱「業務—我們的主要產品」。

- (c) 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於推進其他管線資產(包括XW015、XW016、XW019及XW020)。我們預期於2026年提交XW015、XW016及XW020的IND申請，並於2027年上半年提交XW019的IND申請。隨後，我們將啟動上述四項資產的I期研究。

請參閱「業務—臨床前階段在研藥物」。

- (d) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於升級生產能力及質量控制系統，以支持我們的核心產品埃諾格魯肽注射液(XW003)的商業化。

具體而言，我們預期將與CMO建立外包合作，並投資於生產設備之採購。我們計劃透過購置更多生產設備以升級生產線，從而提升CMO合作夥伴之生產能力。

- (e) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於營運資金及其他一般公司用途。

未來計劃及[編纂]用途

倘所定[編纂]水平高於或低於本文件所述指示性[編纂]的中位數，則上述[編纂][編纂]淨額的分配將按比例予以調整。

倘[編纂]及[編纂]獲悉數行使，假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)，我們將收到的[編纂]淨額約為[編纂]港元。倘[編纂]及[編纂]獲悉數行使，我們擬將額外[編纂]淨額按上述比例用作上述用途。

倘[編纂]淨額不足以撥付上文所載用途，我們擬透過營運所得現金、合作交易、銀行貸款及其他借款等多種途徑籌集餘款。

倘[編纂][編纂]淨額未即時用作上述用途且在相關法律法規許可的情況下，我們僅將有關資金以短期存款形式存入持牌銀行或授權金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律法規)。倘上述擬定[編纂]用途有任何重大變動，我們將會發出適當公告。