

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。此外，任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][編纂]的若干特殊風險載於「風險因素」一節。特別是，我們是在未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條規定的情況下，根據上市規則第18A章尋求於聯交所主板上市的生物技術公司。閣下在決定[編纂][編纂]前務請閱讀整份文件。

概覽

我們是一家全球臨床階段生物製藥公司，從事研究及開發免疫與腫瘤疾病領域的新型及高度差異化抗體療法。我們致力於成為領先行業的開發新一代免疫及腫瘤免疫療法的創新型企業。

我們相信，我們領先業界的和鉑專屬抗體平台是在研發新一代全人源抗體療法方面最完整及最先進的技術解決方案。和鉑抗體平台配備一整套高效的抗體發現及可提高或擴增抗體療效的技術，包括作為重要技術的延伸HCAb平台及HBICE™平台。HCAb平台可用於開發新型「僅重鏈」抗體(HCAb)，而HBICE™平台乃用於開發高度差異化的基於HCAb的免疫細胞銜接器的雙特異性抗體（可達致聯合療法所未能達到的腫瘤治療作用）。我們致力於投資我們的平台、開創全新療法並將其開發為產品，從而解決大量未獲滿足的醫療需求。和鉑抗體平台已獲得超過45個生物製藥行業及學術界合作夥伴的高度認可，其中截至2020年6月30日已有六個項目進入臨床階段。基於我們良好的合作往績，我們相信和鉑抗體平台將有潛力創造收入及擴闊我們研發工作的範疇。我們擁有全球獨家權利以使用及發展和鉑抗體平台，該平台受全球專利及權利保障，有助我們將我們平台的價值最大化，以解決全球未獲滿足的醫療需求。

概 要

利用我們專屬的和鉗抗體平台，我們正同時通過內部開發和與全球醫藥及學術夥伴合作的方式開發一個提供可能成為同類首創或同類最佳前沿免疫及腫瘤免疫療法的多元化及平衡化管線。下表概述我們截至最後實際可行日期的計劃狀態。巴托利單抗及特那西普為我們的核心項目（就上市規則第18A章而言，即本公司的核心產品）。

項目 (合作方)	靶點	適應症	商業權利	狀態 (狀態圖所示臨床地點)						提交生物製品 許可申請	
				發現	臨床前	IND	一期	二期	三期		
免疫治療	巴托利單抗 ^(*) HBM9161 (HansAll)	* 免疫性血小板減少症 ^(*)	大中華區 ^(*)	中國內地	已進入2/3期 - 2020年3月						
		* 甲状腺相關性眼病 ^(*)	大中華區 ^(*)	中國內地 美國	已進入二期 - 2020年3月						
		* 重症肌無力 ^(*)	大中華區 ^(*)	中國內地	已進入1b/2期 - 2020年1月						
		* 視神經脊髓炎譜系疾病 ^(*)	大中華區 ^(*)	中國內地							
		* 溫型自體免疫溶血性貧血 ^(*)	大中華區 ^(*)	中國內地 美國							
		* 慢性脫髓鞘多發性神經炎 ^(*)	大中華區 ^(*)	中國內地							
	腫瘤免疫治療	特那西普 ^(*) HBM9036 (HansAll)	* 乾眼病	大中華區 ^(*)	中國內地 美國	已進入三期 - 2020年8月					
			* 哮喘	全球							
			* COVID-19	全球							
			* 晚期實體瘤 ^(*)	全球	歐洲						
和鉗醫藥	HBM1001 ^(*) (特能)	* SAMS-COV-2	全球								
		HBM4003 ^(*)	* 晚期實體瘤 ^(*)	全球	中國內地	已提交IND - 2020年6月					
			* 晚期實體瘤 ^(*)	全球	美國	已提交IND - 2020年1月					
			* 晚期實體瘤 ^(*)	全球	中國內地	已提交IND - 2020年6月					
	HBM19302 (Ichnos ^(*))	* HER2×CD3	大中華區 ^(*)	中國內地 美國							
	HBM1007	* CD73	全球								
	HBM1029	* Claudin 18.2	全球								
	HBM7020	* BCMA×CD3	全球								
	HBM7015	* PD-L1×TGF-β	全球								
	HBM7008	* TAA1×4-1BB	全球								

* 因商業敏感性而未披露該等靶點及其他詳情。

概 覽

- (1) 大中華區包括中國內地、台灣、香港及澳門
- (2) 就巴托利單抗而言，(i)我們已於2020年3月開展免疫性血小板減少症2/3期註冊試驗；(ii)我們計劃於2021年直接展開治療甲狀腺相關性眼病的三期註冊試驗；(iii)鑒於中國最新修訂的罕見病政策所帶來的裨益，我們計劃於2021年上半年就視神經脊髓炎譜系疾病及重症肌無力申請「突破性認證」，以尋求快速發展途徑及獲得國家藥監局優先審閱；(iv)我們於2020年3月已展開治療重症肌無力的二期臨床試驗；及(v)我們已於2020年1月展開視神經脊髓炎譜系疾病1b/2期試驗，並預期於2021年上半年獲得該試驗的主要數據。免疫性血小板減少症、重症肌無力及視神經脊髓炎譜系疾病正在進行的試驗已完成首次向首名患者給藥。
- (3) 就特那西普而言，我們於2020年6月獲國家藥監局全面背書，可進行三期註冊試驗設計及策略，並於2020年8月展開該試驗。
- (4) 就HBM4003而言，我們預料，澳洲一期試驗的第一部分將於2021年初前獲得主要數據。此外，我們已就以HBM4003作為晚期實體瘤的單一療法進行一期試驗，於2020年1月自美國FDA獲得IND批准，並於2020年6月成功向中國國家藥監局提交IND申請。另外，我們已開始開發HBM4003作為與PD-1一併使用於治療晚期實體瘤的聯合療法。我們於2020年3月已順利完成與國家藥監局進行的IND前會議，並於其後2020年6月獲接納IND申請，批准HBM4003作為聯合療法，與PD-1一併使用以治療各類型的晚期實體瘤。
- (5) 免疫性血小板減少症（「免疫性血小板減少症」）；甲狀腺相關性眼病（「甲狀腺相關性眼病」）；重症肌無力（「重症肌無力」）；視神經脊髓炎譜系疾病（「視神經脊髓炎譜系疾病」）；溫型自體免疫溶血性貧血（「溫型自體免疫溶血性貧血」）；慢性脫髓鞘多發性神經炎（「慢性脫髓鞘多發性神經炎」）。
- (6) 我們擬集中於包括黑色素瘤、MSI-H CRC及非小細胞肺癌在內的晚期實體瘤。
- (7) Ichnos Sciences，於2019年從Glenmark拆分。

概 要

免疫產品管線概要

我們的免疫產品管線包括戰略性選定、已引入許可、風險較低及有望成為一流的臨床資產，其具有近期收益潛力，並以需求嚴重未獲滿足的疾病為靶點。巴托利單抗(HBM9161)及特那西普(HBM9036)為我們的核心項目，兩者均在中國雄據領先高地，率先為其各自的目標市場解決嚴重未獲滿足的需求。

巴托利單抗(HBM9161)

巴托利單抗為一項新型全人源單克隆抗體的設計，用於結合及抑制特定新生兒晶體片段受體(「FcRn」)。FcRn於防止IgG抗體降解中扮演關鍵角色。高水平的致病性IgG抗體會誘發多類自身免疫性疾病。作為大中華區所開發的第一款FcRn抑制劑，巴托利單抗有潛力成為治療大中華區多類自身免疫性疾病的突破性療法。此外，我們正在開發巴托利單抗作為皮下注射用藥方案，這療法更為簡單、更方便，並可在家自行注射。

在迄今已進行的臨床前研究及臨床試驗中，巴托利單抗已展示出其同類最佳潛力。在該等試驗中，巴托利單抗大幅降低了IgG抗體水平，並在安全性方面有良好的表現，其亦為首個僅進行皮下注射已能持續降低IgG水平的抗FcRn抗體。在我們於大中華區所進行針對健康志願受試者的一期臨床試驗中，健康志願受試者於接受皮下注射後，在IgG抗體的血清水平中展示出皮下注射巴托利單抗大大降低劑量依賴性，且具有良好的耐受性。巴托利單抗現時已可在中國進行靶點適應症(即免疫性血小板減少症及甲狀腺相關性眼病)註冊試驗，並預期將可使用中國有關罕見病的快速監管審批途徑。

為充分把握巴托利單抗的商業潛力，我們已就其制定強力及分階段進行的「portfolio-in-a-product」開發策略。我們已選定免疫性血小板減少症(「免疫性血小板減少症」)、甲狀腺相關性眼病(「甲狀腺相關性眼病」)、重症肌無力(「重症肌無力」)及視神經脊髓炎譜系疾病(「視神經脊髓炎譜系疾病」)作為我們的第一波開發對象。國家藥監局已授予我們IND批准，以就免疫性血小板減少症及甲狀腺相關性眼病開始無縫2/3期註冊臨床試驗，使我們有機會於相關二期臨床試驗的中期分析報告刊發後直接進入三期階段。我們已於2020年3月展開免疫性血小板減少症的2/3期註冊試驗。此外，鑒於中國最新修訂的罕見病政策所帶來的裨益，我們計劃於2021年上半年就視神經脊髓炎譜系疾病及重症肌無力為巴托利單抗申請「突破性認證」，以尋求快速發展途徑及獲得國家藥監局優先審閱。我們已於2020年3月展開以巴托利單抗治療重症肌無力的二期臨床試驗。就視神經脊髓炎譜系疾病而言，我們已於2020年1月展開1b/2期試驗並預期於2021年上半年獲得主要數據。

概 要

此外，我們計劃從今年晚些時候開始，於未來幾年內將臨床開發工作逐步延伸至其他適應症（如溫型自體免疫溶血性貧血（「溫型自體免疫溶血性貧血」）及慢性脫髓鞘多發性神經炎（「慢性脫髓鞘多發性神經炎」）。所有該等其他適應症均具有明確的科學原理、更多未獲滿足的醫療需求，而且在大中華區的臨床開發方面並無已知的同類競爭對手。

特那西普(HBM9036)

特那西普為我們開發最前沿的候選產品，並為治療中重度乾眼病(DED)的首個及最先進生物療法。於2019年，中國有77.1百萬人患有中重度乾眼病。特那西普的作用機制為抑制會導致眼睛發炎的TNF- α 。在中國發展迅速的乾眼病藥物市場中，特那西普有潛力可爭取大多數的市場份額。

特那西普可使體徵大幅改善，安全性卓越且藥效迅速。在美國進行的首次三期試驗及在中國進行的二期試驗中，從統計數據來看，特那西普在上角膜、中央角膜及下角膜熒光染色檢查的總分數(TCSS)可獲顯著改善。TCSS評估整片角膜的受損情況，其獲推薦自最初階段用於評估對乾眼病的療效。因此，就在中國開發特那西普而言，使用TCSS作為我們於中國註冊試驗的主要終點是一項能令人信服的決定。此外，於療程開始後四星期內，接受特那西普療法的患者的臨床體徵（例如ICSS、TCSS）已明顯改善，而部分乾眼病產品則於臨床使用後三至六個月方可達到其主要終點。此外，在美國進行的首次三期試驗以及在中國及美國進行的二期試驗中，所出現的大部分不良事件只屬輕微，且在該等試驗過程中並無識別出特定安全風險。在中國進行的二期試驗中，使用0.25%特那西普組別的療法相關不良事件發生率與安慰劑組別相若。

特那西普在大中華區的開發計劃清晰，監管機構審批途徑明確。我們於2020年6月獲國家藥監局全面背書，同意特那西普的三期註冊試驗設計及策略，並僅以體徵的獲改善程度(TCSS)作為主要終點。我們已於2020年8月開展三期註冊試驗。

腫瘤免疫產品管線概要

我們的腫瘤免疫產品管線包括大部分內部開發的新一代腫瘤免疫資產，其以針對處於多種不同的免疫環境中的腫瘤為標靶點。和鉑抗體平台為此產品管線的基礎，而HBM4003為此產品管線的支柱資產。

概 要

HBM4003

HBM4003為一種新型及新一代全人源抗CTLA-4抗體，可對抗T細胞反應體的其中一種主要負調節因子細胞毒性T淋巴細胞相關抗原-4(CTLA-4)。HBM4003為全球首個進入臨床開發階段的全人源僅重鏈抗體，亦為我們首種內部開發的分子，在大約三年內已從候選藥物篩選階段推進至臨床階段。

基於臨床前數據，HBM4003相較傳統的抗CTLA-4抗體具有獨特的良好特性。該等良好特性包括(i)能夠通過增強ADCC這一策略消耗瘤內調節性T細胞，從而具有較大潛力打破實體瘤抗癌免疫療法的顯著免疫抑制屏障；(ii)減少血清中的藥物暴露量，因而具有良好的安全性；及(iii)具能與其他抗腫瘤或免疫調節抗體、疫苗及靶向療法進行聯合治療的巨大潛力。我們相信該等良好特性有潛力使臨床階段的HBM4003功效卓越及安全性更佳，並有助我們釋放HBM4003的潛力，可用於更多創新性聯合療法。

為使我們能夠主導新一代抗CTLA-4抗體的競爭，我們已就HBM4003制定完善的風險分級開發策略。首先，我們會就需求持續嚴重未獲滿足、有強力科學理據以及認可以伊匹木單抗為根據的概念驗證或對可得的HBM4003數據呈初步有效的徵象的適應症，審慎地為HBM4003選定潛在靶向適應症。然後，我們擬於未來數年在選定適應症中，為經批准的伊匹木單抗適應症尋求單一療法試驗，並為其他選定適應症尋求聯合療法。

基於此開發策略，我們首先進行HBM4003為單一療法的開發，並在澳洲對患有晚期實體瘤的患者進行一期臨床試驗。此一期臨床試驗將為我們綜合中國及全球開發項目（即在全球進行臨床試驗（包括單一及聯合(PD-1)療法））的第一部分。我們預料，此試驗的第一部分將於2021年初前獲得主要數據。此外，我們已就以HBM4003作為晚期實體瘤的單一療法進行一期試驗，於2020年1月自美國FDA獲得IND批准，並於2020年6月成功向中國國家藥監局提交IND申請。另外，我們已開始開發HBM4003作為聯合療法，與PD-1一併使用以治療晚期實體瘤（包括黑素瘤、MSI-H CRC及非小細胞肺癌）。我們於2020年3月已順利完成與國家藥監局進行的IND前會議，並於其後2020年6月獲接納IND申請，批准HBM4003作為聯合療法，與PD-1一併使用以治療各類型的晚期實體瘤（例如黑素瘤、MSI-H CRC及非小細胞肺癌）。

概 要

新浪潮：基於HCAb的雙特異性抗體的強大創新組合

我們正在利用HBICE™平台產生基於HCAb的獨特免疫細胞銜接器，從而建立一個高度創新的發現產品管線，旨在擴大及改善現有的腫瘤免疫治療。此組合乃由我們的主要項目HBM7020及HBM7008擔當主導角色。HBM7020開發為針對BCMAxCD3的新型雙特異性抗體，其有潛力成為十分有效的雙特異性抗體，可篩選並減少對BCMA呈陽性反應的多發性骨髓瘤細胞，並僅釋放少量細胞因子，且不會對BCMA陰性細胞造成影響。HBM7008為一種針對腫瘤相關抗原(TAA)x4-1BB的雙特異性抗體，由於其十分依賴以腫瘤相關抗原為介導，與T細胞活化進行交叉鏈接，故不僅在T細胞共刺激及抑制腫瘤生長方面的功效顯著，在安全性方面的表現亦獲大幅提升。我們相信，上述兩項資產具吸引力的特性已可說明HBICE™平台在開發新一代治療性抗體方面的優勢。

為實現我們開發治療性抗體的願景並將商機最大化，我們所開發的業務模式乃建基於以下兩大支柱：(i)與頂尖學者合作以獲取世界級創新能力；及(ii)與聲譽良好的行業合作夥伴共同發現建立廣闊的產品管線。我們獨特的業務模式讓我們能借用合作方的專業知識，從而推進我們專利候選產品的開發，並為我們提供更多變現機會。舉例而言，我們正與Abbvie（一家全球開發創新抗病毒療法的領先企業）、烏特勒支大學及伊拉斯姆斯醫學中心合作，以共同開發於我們的和鉑抗體平台所發現的全人源COVID-19中和抗體47D11。最近於《自然通訊》中刊發並由我們共同擁有的抗體在臨床前階段後期展示極具前景的特性。憑藉Abbvie的資助，此合作支持我們發現及開發全人源抗體的方針，並為我們提供良機，將我們的研究轉化為具有極大潛力推進對抗全球疫情的臨床候選藥物。

在主要創辦人王勁松博士（在中國生物技術行業內廣受認可的領導者）的領導下，我們的管理團隊及科學顧問委員會在發現、開發及商業化抗體療法（特別專注於免疫及腫瘤免疫治療）方面有豐富的經驗及能力。此外，我們的管理團隊及科學顧問委員會在世界領先的製藥公司及研究機構從事醫藥研發的經驗平均超過15年。我們的管理團隊已建立一個以科學為導向的合作文化，有利於靈活及理性地作出決策。

概 要

我們的優勢

我們相信，以下競爭優勢有助我們獲得成果，並從一眾競爭對手中脫穎而出：

- 領先業界的和鉑抗體平台助我們設計及發現新一代潛在同類首創及同類最佳分子
- 我們的免疫學產品組合由戰略性選定風險較低的潛在同類首創或同類最佳療法組成，旨在為擁有龐大潛在市場的免疫疾病提供針對性治療
- 內部開發的強大腫瘤免疫學產品管線（由潛在同類首創及同類最佳分子組成），包括HBM4003以及其他含基於HCAb的雙特異性的新型標靶藥及分子
- 運用我們高生產力的專屬研發平台帶領新一代高價值抗體療法的創新業務模式
- 由具有豐富行業經驗的世界級管理團隊領導，並得到藍籌投資者的支持

我們的策略

我們的願景是通過研發創新藥物為人類帶來健康的人生。我們的使命是成為一家能夠推動全球研發新一代創新療法的領先公司。為實現此願景，我們擬運用我們領先業界的專屬和鉑小鼠技術，設計能夠靶向各類候選藥物靶點的創新分子藥物。我們亦擬利用內部資源及通過與世界各地的合作夥伴合作，將我們專屬技術平台的價值最大化。下文載列我們策略的關鍵要素：

- 快速推進臨床計劃以尋求監管批准及我們後期臨床資產巴托利單抗(HBM9161)和特那西普(HBM9036)在中國的商業化工作
- 利用我們新一代的技術平台，不斷開發及優化新型腫瘤免疫分子（包括HBM4003、HBM7020及HBM7008等）
- 通過我們廣泛的全球網絡及合作，最大化和鉑抗體平台的價值
- 持續升級我們的專屬抗體平台技術，以持續並反覆幫助我們設計及開發新型分子
- 建立具有製造及商業化能力的全球一體化生物醫藥平台

概 要

我們的研發

我們認為，研發對我們的未來增長及於全球生物製藥市場維持競爭力的能力至關重要。我們立志於發展成為一家能夠推動全球研發新一代創新抗體療法的領先生物醫藥公司。

就我們研發活動的各個階段而言，我們已通過內部發現、CMC、臨床前及臨床開發項目，以及通過產品收購及授權策略，建立起有力的監管制度。研發監管制度有助於我們高級管理層持續監察監督本公司的研發活動，以遵守適用法律、法規、規則、指引及內部政策。尤其是，我們已經建立(i)研究審查委員會(RPRB)，負責領導所有發現與臨床前項目的策略性發展及推動其營運；及(ii)開發審查委員會(DPRB)，負責帶領所有臨床開發階段的候選藥物的開發。兩個委員會均由來自各職能單位的資深代表組成，以審查、探討及釐定我們研發活動的關鍵「檢驗點」。

我們於中國、美國及歐洲通過全球創新網絡進行研發業務。我們可於中國招聘大量儲備的科學人才，並通過與領先醫院合作獲得豐富的臨床前研究及臨床試驗資源。我們的美國研發業務目前主要負責研究我們的發現階段候選藥物。我們的荷蘭研發業務目前通過與伊拉斯姆斯醫學中心及其他歐洲學術機構進行合作，主要負責繼續開發我們的H2L2平台及HCAb平台。

商業化

我們預期可能將於未來三年推出多個產品及適應症，故正在執行上市準備計劃及制定銷售及營銷計劃。

目前我們的上市準備計劃由一個跨職能團隊進行，涵蓋各種臨床、監管、CMC、策略營銷、醫療事宜及市場准入／政府事務，以及法律、合規及公共關係，且重點關注產品準備、市場準備及組織架構準備。我們計劃做好所有下列準備工作：成功的醫藥數據體系、有競爭力的營銷活動、有說服力的自費及醫保付費方案、訓練有素全面融合的跨職能上市團隊，以及期待着我們所提供的改變患者人生的創新藥物的市場。

概 要

我們擬通過內部銷售及營銷團隊與外部營銷及分銷合作夥伴合作，商業化我們的首批藥物產品，務求以高效率的專責團隊通過醫院接觸更廣大的患者群體。我們的長期策略為通過於中國建立專注於我們策略性治療領域（即腫瘤及自身免疫性疾病）的內部銷售及營銷團隊，以及訂立中國境外及非核心治療領域合作協議，實現我們候選藥物價值最大化。我們將於我們的後期候選藥物接近獲得監管批准及商業化時預估我們所需的銷售及營銷人員。有關我們最先進候選藥物的商業化計劃詳情，請參閱「我們的策略」。

供應商

我們使用CRO支持於中國、澳洲及美國的臨床試驗及臨床前研究。我們於衡量多種因素（如彼等的資質、學術及專業經驗以及行內聲譽）後選擇我們的CRO。我們亦將候選藥物的生產外包予少數行業領先的知名CMO，而我們於物色CMO時考慮多項因素，包括資質、相關專業知識、產能、往績記錄、及彼等提供的條款。

[編纂]前投資者

我們已進行多輪融資，並已與[編纂]前投資者訂立協議。我們已通過股權融資自專業投資者群籌集超過300百萬美元。我們廣大及多元化的[編纂]前投資者基群包括合資企業、私募股權基金及投資控股公司，當中若干實體特別專注於醫療保健界別。進一步詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

歷史財務資料概要

下表所載我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要乃摘錄自附錄一會計師報告。下文所載的財務數據概要應與綜合財務資料和相關附註以及「財務資料」一節一併閱讀。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表節選項目

下表概述我們於所示期間的綜合損益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的綜合損益表：

(千美元)	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
收益	1,483	5,419	556	6,070
銷售成本	(647)	(623)	(291)	(287)
毛利	836	4,796	265	5,783
其他收入及收益	528	1,581	354	349
行政開支	(6,496)	(10,587)	(5,315)	(5,306)
研發成本	(31,630)	(49,477)	(28,040)	(15,198)
可轉換可贖回優先股 公允價值變動收益／(損失)	2,853	(13,387)	(4,738)	(33,162)
其他開支	(198)	(301)	(36)	(667)
融資成本	(532)	(213)	(68)	(235)
除稅前虧損	(34,639)	(67,588)	(37,578)	(48,436)
所得稅抵免	56	92	38	54
年／期內虧損	<u>(34,583)</u>	<u>(67,496)</u>	<u>(37,540)</u>	<u>(48,382)</u>
以下各項應佔：				
母公司擁有人	(34,583)	(67,460)	(37,517)	(48,305)
非控股權益	—	(36)	(23)	(77)

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售，我們尚未從產品銷售產生任何收益。於往績記錄期間，我們未能盈利，並產生了經營虧損。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，經營虧損分別為34.6百萬美元、67.5百萬美元及48.4百萬美元。我們的經營虧損主要由於研發成本、可轉換可贖回優先股公允價值變動損失及行政開支所致。

概 要

我們預期在至少未來幾年會產生重大開支及經營虧損，因為我們需要進一步進行臨床前研發、繼續進行候選藥物的臨床開發、就候選藥物尋求監管批准、對我們管線產品推行商業化以及增聘必要人員以開發及經營我們的技術平台。於上市後，我們預期會產生與作為上市公司經營業務相關的成本。我們預期，由於候選藥物的開發狀況、監管批准時間表以及我們候選藥物商業化，我們的財務表現於不同期間將有所波動。

綜合財務狀況表節選項目

下表載列截至所示日期自綜合財務狀況表節選的資料，摘錄自附錄一所載會計師報告：

(千美元)	截至		
	截至12月31日		6月30日
	2018年	2019年	2020年
非流動資產總值	15,568	23,018	20,536
流動資產總值	67,931	46,481	102,123
流動負債總額	9,382	17,914	10,301
流動資產淨值	58,549	28,567	91,822

董事認為，經計及我們可用的財務資源（包括現金及現金等價物、內部產生的資金、投資、估計[編纂][編纂]及現金消耗率（即平均每月營運所用現金加物業、廠房及設備付款）），我們擁有充足的營運資金以應付自本文件預計日期起計至少未來12個月的成本（包括研發成本、一般及行政以及營運成本）的至少125%。並無計及[編纂][編纂]的情況下，董事相信我們擁有約12個月的充足營運資金。

概 要

綜合現金流量表節選項目

下表載列我們於所示期間的現金流量。

(千美元)	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
營運資金變動前經營活動				
所用現金流量	(34,876)	(49,788)	(31,168)	(11,886)
經營活動所用現金流量淨額	(33,311)	(46,207)	(23,642)	(18,940)
投資活動(所用)／所得				
現金流量淨額	(16,856)	(3,601)	50	(15,663)
融資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	94,090	32,029	(533)	75,736
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	43,923	(17,779)	(24,125)	41,133
年／期初現金及現金等價物	1,393	45,292	45,292	27,391
匯率變動影響淨額	(24)	(122)	(10)	(84)
年／期末現金及現金等價物	45,292	27,391	21,157	68,440

截至2020年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金流量淨額為18.9百萬美元。同一期間我們的除稅前虧損為48.4百萬美元。除稅前虧損與經營活動所用現金流量淨額之間的差額乃主要歸因於(i)若干非現金開支或虧損，包括可轉換可贖回優先股公允價值變動損失33.2百萬美元及物業、廠房及設備折舊2.1百萬美元；及(ii)若干營運資金項目變動，包括貿易應收款項減少1.3百萬美元，部分被貿易應付款項減少5.0百萬美元及合約負債減少2.6百萬美元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額為46.2百萬美元。同一期間我們的除稅前虧損為67.6百萬美元。除稅前虧損與經營活動所用現金流量淨額之間的差額乃主要歸因於(i)若干非現金開支或虧損，包括可轉換可贖回優先股公允價值變動損失13.4百萬美元及物業、廠房及設備折舊2.8百萬美元；及(ii)若干營運

概 要

資金項目變動，包括貿易應付款項增加4.2百萬美元及合約負債增加3.4百萬美元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加3.2百萬美元及貿易應收款項增加1.4百萬美元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額為33.3百萬美元。同一期間我們的除稅前虧損為34.6百萬美元。除稅前虧損與經營活動所用現金流量淨額之間的差額乃主要歸因於(i)若干非現金開支或收益，包括可轉換可贖回優先股的公允價值變動收益2.9百萬美元；及(ii)若干營運資金項目變動，包括貿易應付款項增加3.6百萬美元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加3.8百萬美元所抵銷。

我們的經營現金流量將繼續受我們的研發開支所影響。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
流動比率 ⁽¹⁾	7.24	2.59	9.91

附註：

(1) 流動比率乃按同日的流動資產除以流動負債計算。

有關影響我們於各期間營運業績的因素的討論，請參閱「財務資料－綜合損益表節選項目討論」。

近期發展

於2020年8月，我們已在大中華區開展註冊試驗使用特那西普為乾眼病患者進行局部性治療。

於2020年7月，我們額外籌集68.8百萬美元，作為發行合共102.8百萬美元的C輪可轉換可贖回優先股的一部分。

概 要

COVID-19爆發的影響

截至最後實際可行日期，全球持續蔓延的2019冠狀病毒(COVID-19)疫情對我們的業務影響有限。迄今為止，儘管COVID-19已致使若干臨床階段候選藥物正在進行的試驗開始出現延誤，我們預計COVID-19疫情不會對我們的核心項目特那西普及巴托利單抗正在進行的有關臨床活動造成重大影響。有關特那西普及巴托利單抗各自的臨床開發計劃，請參閱「我們的業務－我們的候選藥物」。截至最後實際可行日期，COVID-19爆發並無導致我們的臨床試驗提前終止或必須排除入組患者。我們已採取多種舉措，以減輕COVID-19爆發可能對我們目前在大中華區及澳洲正在進行的試驗的影響。我們與CRO緊密合作，以監察有關情況及管理我們的臨床試驗過程。我們與患者保持聯繫，以確保彼等仍在進行試驗，並隨時為彼等提供所需資訊。此外，我們相信COVID-19爆發並無顯著影響我們履行現有合約義務的能力或中斷我們所依賴的任何供應鏈。

截至最後實際可行日期，我們的場所或僱員中並無任何COVID-19的懷疑個案或確診個案。為預防COVID-19在我們的辦公室及研究設施傳播，我們已採取全面的疾病預防計劃，以保護我們的員工免受COVID-19感染。我們已採取的措施包括辦公室定期消毒及通風、為員工檢查體溫、跟蹤員工及其直系家屬的外遊紀錄及健康狀況、為到辦公室上班的員工提供口罩、在可行情況下減少見面會議，以及鼓勵僱員在需要時配戴口罩等。截至最後實際可行日期，我們已恢復常規營運。

儘管我們相信我們已經實施了可能將COVID-19疫情對我們業務的影響降至最低的策略，但我們預計我們可能會在開始進行若干額外試驗及招募患者方面出現延誤。COVID-19疫情對該等額外試驗時機的影響程度將取決於未來的發展，有關發展具有高度不確定性，且無法作出肯定預測，如COVID-19最終傳播地域、疫情持續時間、對醫院及試驗場所進行並非針對COVID-19疫情設計的試驗能力的任何限制以及在中國、美國及澳洲為控制及治療疾病所採取行動的預期效果。我們將繼續評估COVID-19疫情對我們業務的影響。

董事相信，根據截至最後實際可行日期所得資料，COVID-19的爆發不會對我們的業務營運造成嚴重干擾，原因是(i)我們並無辦公室位於被封鎖區域；(ii)我們的營運自COVID-19爆發以來並無受到任何嚴重干擾；(iii)我們大部分員工均並非居於被封鎖區域；(iv)我們的研發團隊已經復工；及(v)我們的美國及荷蘭業務整體上未受到COVID-19爆發的重大影響。

考慮到我們過往及未來的現金消耗率（包括但不限於未來的臨床開發及行政開支、租賃付款、資本開支及目前的財務狀況、我們控制臨床開發及業務開發活動的

概 要

速度及範圍的能力以及員工人數擴充、目前內部資源及基於[編纂][編纂]的[編纂][編纂])，董事估計，我們的財務資源可支持我們約三年的研發活動及業務運作。

然而，COVID-19的持續發展及其影響仍存在不確定因素，我們將繼續評估情況並在必要時採取相關緩解措施。以上分析乃管理層根據目前有關COVID-19的可得資料作出。我們無法保證COVID-19爆發不會進一步惡化或對我們的業務營運不會造成重大不利影響。亦請參閱「風險因素－與我們臨床開發候選藥物有關的風險－爆發COVID-19對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響」及「風險因素－與我們行業、業務及營運有關的風險－業務中斷可能會嚴重損害我們日後的收入及財務狀況，並增加我們的成本及開支」。

我們預期截至2020年12月31日止年度錄得淨虧損增加，原因為我們繼續臨床開發候選藥物（尤其是我們的核心項目）將繼續產生重大開支。

董事確認，自2020年6月30日（即附錄一會計師報告所載的綜合財務報表的日期）起直至本文件日期，我們的財務、經營或交易狀況或前景概無重大不利變動。

[編纂]

概 要

[編纂]

股息

於未來派付任何股息將由董事酌情決定，並可能會基於諸多因素，包括我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事可能視為相關的其他因素。

上市開支

我們將予承擔的上市開支估計約為[編纂]港元（包括[編纂]，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂]），假設[編纂]未獲行使且根據[編纂]前股權計劃概無發行任何額外股份。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的綜合損益表內並無確認及扣除有關開支。截至2020年6月30日

概 要

止六個月，自損益內扣除的上市開支為0.6百萬美元及資本化至預付款項應收款項為0.2百萬美元。於2020年6月30日後，預期約[編纂]美元將自我們的綜合損益表扣除，而預期約[編纂]美元於上市後將作為股本的減項列賬。上述上市開支乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於此估計。

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件內指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的[編纂]），我們估計我們將收取[編纂]約[編纂]港元（經扣除[編纂]及與[編纂]相關的開支後）。我們擬將是次[編纂]收取的[編纂]作以下用途：

- 約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資我們的支柱資產，其中：
 - (i) 約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資巴托利單抗（HBM9161）（我們的核心項目之一）於大中華區的進行中及計劃進行的臨床試驗、籌備註冊備案及潛在商業化推出（包括銷售及營銷），其中[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資治療免疫性血小板減少症的2/3期臨床試驗、[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資治療甲狀腺相關性眼病的三期計劃試驗、[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資治療重症肌無力的二期試驗（進行中）及三期計劃試驗、[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資治療視神經脊髓炎譜系疾病的臨床開發工作及[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資巴托利單抗第一階段適應症（免疫性血小板減少症、甲狀腺相關性眼病、重症肌無力及視神經脊髓炎譜系疾病）的籌備註冊備案、商業化推出及經監管部門批准後將巴托利單抗進行商業化（包括銷售及營銷）。約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）將用於撥資第二波適應症（如溫型自體免疫溶血性貧血及慢性脫髓鞘多發性神經炎）的臨床開發工作。有關巴托利單抗的最新情況及下一個重要里程碑的更多資料，請參閱「業務－我們的候選藥物－巴托利單抗（HBM9161）：用於自身免疫性疾病的潛在同類首創或同類最佳抗FcRn抗體」；
 - (ii) 約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資特那西普（HBM9036）（我們的核心項目之一）於大中華區的進行中及計劃進行的臨床試驗、籌備註冊備案及潛在商業化推出（包括銷售及營銷），其中[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資進行中及計劃

概 要

進行的治療乾眼病的特那西普臨床試驗及[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資特那西普在治療乾眼病方面的籌備註冊備案、商業化推出及經監管部門批准後將特那西普進行商業化。我們擬通過第三方銷售渠道推出、營銷及銷售特那西普。有關特那西普的最新情況及下一個重要里程碑的更多資料，請參閱「業務－我們的候選藥物－特那西普(HBM9036)：治療乾眼病的潛在同類首創抗TNF- α 療法－我們於大中華區就特那西普的臨床開發活動及臨床開發計劃」；

(iii) 約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資我們的支柱資產HBM4003在大中華區及澳洲的進行中及計劃進行的臨床試驗、籌備註冊備案及潛在商業化推出（包括銷售及營銷），其中[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資進行中及計劃進行的治療晚期實體瘤的HBM4003臨床試驗及[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資HBM4003在晚期實體瘤中的主要適應症的籌備註冊備案、商業化推出及經監管部門批准後將HBM4003進行商業化。約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）及[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將分別用於HBM4003的單一療法及聯合療法研究，以供日後治療HBM4003在現時1期研究中呈現龐大治療潛力的特定類型癌症。有關HBM4003的最新情況及下一個重要里程碑的更多資料，請參閱「業務－我們的候選藥物－HBM4003：一種針對實體瘤的基於HCAb的新型及新一代抗CTLA-4抗體－HBM4003的臨床開發」；

- 約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資我們其他正在尋求IND批准及尚未開始臨床試驗或臨床前研究的候選藥物（包括HBM9302、HBM1007、HBM7008及其他新候選藥物）的研發工作；
- 約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資發現從和鉑抗體平台所產生的創新分子；

概 要

- 約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用於撥資持續改進我們的平台技術，以及通過和鉑抗體平台物色授權合作機會；及
- 約[編纂]港元（佔[編纂]的[編纂]%）預期將用作營運資金及其他一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。

風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中若干風險及因素並非我們所能控制，而且或會影響閣下對我們進行[編纂]的決定及／或閣下的[編纂]價值。有關風險因素的詳情，請參閱「風險因素」一節，我們強烈促請閣下在對股份進行[編纂]前閱讀該節全文。在任何該等情況下，股份的[編纂]或會下跌，而閣下或會損失全部或部分[編纂]。我們所面對的部分主要風險包括：

- 我們的營運歷史有限，可能導致難以評估我們目前的業務及預測我們的未來表現。
- 自成立以來，我們於各個期間均產生淨虧損，且預計我們可能在可見未來繼續產生淨虧損，並可能始終無法獲得或維持盈利。[編纂]面臨損失其於我們股份的絕大部分[編纂]的風險。
- 我們自成立以來已錄得經營活動的淨現金流出。儘管我們能完成是次[編纂]，我們仍可能需要獲得更多融資為我們的營運提供資金。倘我們無法獲得有關融資，則可能無法完成主要候選藥物的開發與商業化。

倘我們按公允價值計入損益計量的可換股可贖回優先股出現公允價值變動，則或會對財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

- 我們的業務依賴於我們處於臨床前或臨床開發中的候選藥物在未來獲得成功。倘我們無法順利完成臨床開發、取得監管批准及商業化候選藥物，或在作出上述舉措時出現重大延誤，我們的業務將受到重大損害。
- 我們未必能成功使用及擴充我們的技術平台以建立候選藥物產品管線。

概 要

- 我們就使用技術平台開發及識別抗體所沿用的方法新穎及未經證實，故未必能生產暢銷產品。
- 藥物研發及商業化在所有重大方面均受到嚴格監管。
- 我們面臨激烈的競爭及快速的技術變動，且存在競爭對手可能開發與我們療法相似但更為先進或更有效的療法的可能性，這可能會對我們的財務狀況及成功將候選藥物商業化的能力造成不利影響。
- 我們在推出及營銷候選藥物方面並無經驗。我們可能無法有效地建立及管理我們的銷售網絡或從第三方合作夥伴的銷售網絡中受益。
- 倘我們無法為我們的候選藥物或技術平台獲取並維持專利及其他知識產權保護，或倘取得的該等知識產權範圍不夠廣泛，則第三方可能開發與我們的產品及技術相似或相同者以及將其商業化並與我們直接競爭，我們成功將任何產品或技術商業化的能力可能受到不利影響。
- 倘我們進行未來收購事項或策略合作，這可能會增加資本需求、攤薄 閣下於我們股份的[編纂]的價值，使我們產生債務或承擔或然負債，以及使我們面臨其他風險。
- 我們未來的成功取決於我們吸引、挽留及激勵高級管理人員及合資格科研僱員的能力。
- 中國的生物科技行業受到高度監管，而相關規定的變化可能會影響我們藥物的審批及商業化。
- 中國政府政治及經濟政策變化可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響，且可能導致我們無法維持我們的增長及擴張策略。