

## 近期發展

### 2021年第一季度重點摘要

現金及現金等價物以及短期投資於截至2021年3月31日為3.961億美元，而截至2020年12月31日為4.352億美元。

收入由截至2020年3月31日止三個月的5,160萬美元增加58.1%至截至2021年3月31日止三個月的8,160萬美元。

- **腫瘤／免疫業務收入**由截至2020年3月31日止三個月的660萬美元增加227.3%至截至2021年3月31日止三個月的2,170萬美元。
  - **愛優特銷售增長加速**－愛優特銷售於截至2021年3月31日止三個月產生收入1,340萬美元，而截至2020年3月31日止三個月為290萬美元。由禮來提供愛優特的市場銷售額於截至2021年3月31日止三個月為2,020萬美元，而截至2020年3月31日止三個月為730萬美元。
  - **蘇泰達上市**－中國藥監局批准後三週內，我們於2021年1月中旬將蘇泰達在中國商業上市，用於治療晚期非胰腺NET患者。截至2021年3月31日止三個月，我們銷售蘇泰達產生收入550萬美元。
- **其他業務收入**由截至2020年3月31日止三個月的4,500萬美元增加33.2%至截至2021年3月31日止三個月的5,990萬美元。

**研發開支**（來自腫瘤／免疫業務）由截至2020年3月31日止三個月的3,050萬美元增加87.0%至截至2021年3月31日止三個月的5,710萬美元，主要由於美國臨床活動的大幅擴展及支持擴展的內部架構急速發展。具體而言，有關增長乃由於呋喹替尼、索凡替尼、HMPL-689及HMPL-306開發項目的擴展所致。我們於美國和歐洲的國際臨床及監管營運於截至2021年3月31日止三個月產生研發開支3,060萬美元，而截至2020年3月31日止三個月為800萬美元。隨著我們擴大候選藥物的開發及尋求其監管批准，我們預期於可見未來將產生重大開支，尤其是研發開支。

本公司應佔淨虧損於截至2021年3月31日止三個月為4,110萬美元，而截至2020年3月31日止三個月為1,610萬美元。本公司應佔淨虧損於截至2021年3月31日止三個月為每股普通股0.06美元，而截至2020年3月31日止三個月為每股普通股0.02美元。

---

## 近期發展

---

### 最新業務情況

#### 近期出售

於2021年3月24日，我們與德福資本集團控股並管理的GL Mountrose Investment Two Limited訂立買賣協議，出售我們於白雲山和黃的全部權益。德福資本集團為一家投資公司，專注於中國醫療保健行業的收購及增長機會。德福資本集團為於本公司擁有少數股東權益的獨立第三方，而並非本公司的關連人士。出售須待中國監管部門批准，並預計將於2021年下半年完成。

本公司應佔將獲得總金額為約1.69億美元，其中約1.27億美元與我們於白雲山和黃的股權有關，而約4,200萬美元與土地補償分配及去年的未分配溢利有關。於簽署協議時支付約1,590萬美元的按金將計入出售完成時應收的所得款項。

出售完成後，本集團將不再對白雲山和黃的財務業績作權益會計入賬，並將終止確認本公司投資於白雲山和黃的賬面值及確認本公司應佔出售收益估計約8,000至9,000萬美元（除稅後）。完成該出售后，本集團將退出非處方藥領域。由於我們專注於腫瘤研發及免疫的新型療法，因此出售白雲山和黃權益將使我們能夠集中資源於加快投資腫瘤／免疫業務資產此主要目標。更多資料請參閱「業務－其他業務－白雲山和黃」及「歷史及公司架構－收購及出售」。

#### 霸菱私募配售

於2021年4月14日，本公司透過私募配售按每股股份6.10美元的價格（相等於美國存託憑證價格每份美國預託證券30.50美元）完成出售1.00億美元股份予霸菱亞洲投資基金VII全資擁有的投資控股公司Pachytene Limited。更多資料請參閱「歷史及公司架構－私募配售－霸菱」。

---

## 近期發展

---

### 最新財務情況

以下截至2020年及2021年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合經營表及現金流量表以及截至2021年3月31日的未經審核簡明綜合資產負債表乃摘錄自本招股章程附錄二B。截至2021年3月31日止三個月的未經審核中期財務資料按與我們經審核綜合財務數據相同的基準編製，並已由我們的申報會計師根據香港審閱準則第2410號進行審閱。有關根據美國公認會計原則與國際財務報告準則兩者編製本公司財務資料之間出現重大差異所帶來影響的討論，請參閱附錄二B。

下文綜合財務資料應與本招股章程附錄一所載截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2018年、2019年及2020年12月31日的經審核綜合財務報表及相關附註一併閱讀，以保證其完整性。我們的過往業績未必是任何未來期間預期業績的指標，而截至2021年3月31日止三個月的經營業績亦未必是截至2021年12月31日止完整財政年度預期業績的指標。有關可能影響我們經營業績的趨勢及其他因素的資料，請參閱本文件其他部分所載的「財務資料」、「風險因素」及「業務」。

## 近期發展

### 簡明綜合經營表

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	千美元 (未經審核)	
<b>收入</b>		
產品收入－第三方	45,971	67,060
－關聯方	767	1,306
服務收入		
－商業化收入－第三方	–	7,406
－合作研發收入－第三方	3,618	2,706
－研發收入－關聯方	121	130
其他合作收入－特許權使用費收入－第三方	1,093	2,948
<b>收入總額</b>	<b>51,570</b>	<b>81,556</b>
<b>經營開支</b>		
銷售成本－第三方	(40,778)	(54,872)
銷售成本－關聯方	(512)	(954)
服務成本－商業化－第三方	–	(9,114)
研發開支	(30,511)	(57,059)
銷售開支	(2,594)	(5,733)
行政開支	(9,667)	(17,024)
<b>經營開支總額</b>	<b>(84,062)</b>	<b>(144,756)</b>
	<b>(32,492)</b>	<b>(63,200)</b>
除去其他開支的其他收益	1,172	293
<b>除所得稅開支及合資企業權益收益前虧損</b>	<b>(31,320)</b>	<b>(62,907)</b>
所得稅開支	(1,045)	(1,939)
所佔合資企業權益除稅後收益	16,939	24,993
<b>淨虧損</b>	<b>(15,426)</b>	<b>(39,853)</b>
減：非控股權益應佔淨收益	(715)	(1,290)
<b>本公司應佔淨虧損</b>	<b>(16,141)</b>	<b>(41,143)</b>
本公司應佔每股虧損－基本及攤薄（每股美元）	(0.02)	(0.06)
計算每股虧損所用股數－基本及攤薄	683,855,237	723,176,387

## 近期發展

### 簡明綜合資產負債表

	2020年 12月31日	2021年 3月31日
	千美元 (未經審核)	
<b>資產</b>		
流動資產		
現金及現金等價物	235,630	346,133
短期投資	199,546	49,939
應收賬款－第三方	46,648	53,128
存貨	19,766	19,757
其他流動資產	29,150	27,273
<b>流動資產總額</b>	<b>530,740</b>	<b>496,230</b>
物業、廠房及設備	24,170	26,257
使用權資產	8,016	9,849
合資企業權益	139,505	133,816
其他非流動資產	21,687	26,965
<b>資產總額</b>	<b>724,118</b>	<b>693,117</b>
<b>負債及股東權益</b>		
流動負債		
應付賬款	31,612	28,636
其他應付款、應計開支及預收款項	120,882	150,332
租賃負債	2,785	3,970
其他流動負債	3,118	5,577
<b>流動負債總額</b>	<b>158,397</b>	<b>188,515</b>
租賃負債	6,064	6,529
長期銀行貸款	26,861	26,872
其他非流動負債	13,847	6,806
<b>負債總額</b>	<b>205,169</b>	<b>228,722</b>
承諾及或然事項		
<b>本公司股東權益</b>		
普通股	72,772	72,812
額外實繳資本	822,458	808,776
累計虧損	(415,591)	(456,742)
累計其他全面收益	4,477	3,425
<b>本公司股東權益總額</b>	<b>484,116</b>	<b>428,271</b>
非控股權益	34,833	36,124
<b>股東權益總額</b>	<b>518,949</b>	<b>464,395</b>
<b>負債及股東權益總額</b>	<b>724,118</b>	<b>693,117</b>

## 近期發展

### 簡明綜合現金流量表

	截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年
	千美元 (未經審核)	
經營活動所用現金淨額	(1,757)	(22,356)
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	(2,087)	(6,057)
存入短期投資	(191,764)	(49,943)
短期投資所得款項	96,011	199,549
出售白雲山和黃所收按金	-	15,912
購入土地使用權	-	(355)
土地使用權按金退款	-	930
投資活動(所用)／所得的現金淨額	(97,840)	160,036
<b>融資活動</b>		
發行普通股所得款項	118,341	242
購買庫存股	-	(26,758)
支付股份發行成本	(7,643)	(231)
融資活動所得／(所用)的現金淨額	110,698	(26,747)
現金及現金等價物淨增加	11,101	110,933
現金及現金等價物的匯率變動影響	(18)	(430)
	11,083	110,503
<b>現金及現金等價物</b>		
期初的現金及現金等價物	121,157	235,630
期末的現金及現金等價物	132,240	346,133

### 截至2020年3月31日止三個月與截至2021年3月31日止三個月比較

下文載列截至2020年及2021年3月31日止三個月之未經審核綜合經營表討論：

**收入。**本集團收入由截至2020年3月31日止三個月的5,160萬美元增加58.1%至截至2021年3月31日止三個月的8,160萬美元，乃由於腫瘤／免疫業務及其他業務營運的收入增加所致。

---

## 近期發展

---

腫瘤／免疫業務的收入由截至2020年3月31日止三個月的660萬美元增加227.3%至截至2021年3月31日止三個月的2,170萬美元，主要由於蘇泰達於2021年1月商業上市，從而於截至2021年3月31日止三個月產生收入550萬美元。此外，與銷售愛優特有關的收入由截至2020年3月31日止三個月的290萬美元增加至截至2021年3月31日止三個月的1,340萬美元（其主要包括向禮來提供推廣及營銷服務的服務收入740萬美元）以及於該等期間的生產銷售及特許權使用費增加310萬美元。

其他業務的收入由截至2020年3月31日止三個月的4,500萬美元增加33.2%至截至2021年3月31日止三個月的5,990萬美元，主要是由於處方藥品的銷售增加，由截至2020年3月31日止三個月的3,800萬美元增加28.7%至截至2021年3月31日止三個月的4,900萬美元，乃由於合併合資企業國控和黃的銷售增加所致。消費保健品收入亦由截至2020年3月31日止三個月的700萬美元增加58.0%至截至2021年3月31日止三個月的1,090萬美元，主要由於嬰幼兒營養產品的銷售增加所致。

**收入成本。**收入成本由截至2020年3月31日止三個月的4,130萬美元增加57.3%至截至2021年3月31日止三個月的6,490萬美元。該增加主要由於其他業務的銷售增加以及於2020年10月開始向禮來提供推廣及營銷服務的成本增加所致。收入成本佔收入百分比維持相對穩定，於截至2020年3月31日止三個月為80.1%，而截至2021年3月31日止三個月為79.6%。

**研發開支。**腫瘤／免疫業務產生的研發開支由截至2020年3月31日止三個月的3,050萬美元增加87.0%至截至2021年3月31日止三個月的5,710萬美元，主要由於CRO及其他臨床試驗相關開支增加1,720萬美元，以及僱員薪酬相關成本增加600萬美元。該等成本上升乃由於美國臨床活動的大幅擴展及支持擴展的內部架構急速發展。具體而言，有關上升乃由於呋喹替尼、索凡替尼、HMPL-689及HMPL-306開發項目的擴展所致。因此，研發開支佔收入百分比於該等期間由59.2%增加至70.0%。

**銷售開支。**銷售開支由截至2020年3月31日止三個月的260萬美元增加121.0%至截至2021年3月31日止三個月的570萬美元，主要由於2021年1月在中國推出蘇泰達，其銷售所產生的推廣及營銷開支所致。因此，銷售開支佔收入百分比於該等期間由5.0%增加至7.0%。

## 近期發展

**行政開支。**行政開支由截至2020年3月31日止三個月的970萬美元增加76.1%至截至2021年3月31日止三個月的1,700萬美元。此主要由於腫瘤／免疫業務所產生的行政開支增加380萬美元，而其中主要與員工成本增加以支持臨床活動的擴展有關。公司總部因內部架構擴充產生的行政開支亦增加290萬美元。行政開支佔收入百分比於該等期間由18.7%增加至20.9%。

**其他收益淨額。**截至2020年3月31日止三個月的其他收益淨額為120萬美元，而截至2021年3月31日止三個月的其他收益淨額為30萬美元。減少主要由於銀行存款利率下降以致利息收入減少50萬美元，以及匯兌虧損增加60萬美元所致。該減少部分被銀行貸款利率下降以致利息開支減少20萬美元所抵銷。

**所得稅開支。**所得稅開支由截至2020年3月31日止三個月的100萬美元增加至截至2021年3月31日止三個月的190萬美元，主要由於上海和黃藥業淨收益增加以及與商業活動有關的應課稅收入增加，以致應計預提所得稅增加所致。

**所佔合資企業權益收益。**所佔合資企業權益除稅後收益由截至2020年3月31日止三個月的1,690萬美元增加47.5%至截至2021年3月31日止三個月的2,500萬美元。該變動主要由於上海和黃藥業的淨收益增加所致。

**淨虧損。**由於上述原因，淨虧損由截至2020年3月31日止三個月的1,540萬美元增加至截至2021年3月31日止三個月的3,990萬美元。本公司應佔淨虧損由截至2020年3月31日止三個月的1,610萬美元增加至截至2021年3月31日止三個月的4,110萬美元。淨虧損增加主要由於臨床活動大幅擴展，以致研發開支增加所致。

### 現金流及資本承諾

下文載列截至2020年及2021年3月31日止三個月之未經審核綜合現金流討論：

**經營活動所用的現金淨額。**截至2020年3月31日止三個月的經營活動所用現金淨額為180萬美元，而截至2021年3月31日止三個月的經營活動所用現金淨額為2,240萬美元。變動淨額2,060萬美元主要由於研發開支由截至2020年3月31日止三個月的3,050萬美元增加2,660萬美元至截至2021年3月31日止三個月的5,710萬美元。



---

## 近期發展

---

**投資活動(所用)／所得的現金淨額。**截至2020年3月31日止三個月的投資活動所用的現金淨額為9,780萬美元，而截至2021年3月31日止三個月的投資活動所得現金淨額為1.60億美元。變動淨額2.578億美元主要由於截至2020年3月31日止三個月的短期投資存款淨額9,580萬美元所致，而截至2021年3月31日止三個月則提取短期投資存款淨額1.496億美元。變動淨額亦由於我們於2021年3月收取與計劃出售白雲山和黃有關的按金1,590萬美元所致。

**融資活動所得／(所用)的現金淨額。**截至2020年3月31日止三個月的融資活動所得現金淨額為1.107億美元，而截至2021年3月31日止三個月的融資活動所用現金淨額為2,670萬美元。變動淨額1.374億美元主要由於我們於2020年1月及2月在美國進行後續發售的所得款項淨額1.107億美元所致。該變動淨額亦由於截至2021年3月31日止三個月購買庫存股2,680萬美元所致。

**資本支出。**截至2020年及2021年3月31日止三個月，資本支出分別為210萬美元及610萬美元。截至2021年3月31日止三個月的資本支出主要用作建設我們於上海的新生產設施。資本支出主要由經營現金流及我們於美國的首次公開發售及後續發售以及其他股本發售的所得款項提供資金。

截至2021年3月31日，我們的資本支出承諾約為4,420萬美元，主要用於建設上海的新生產設施。我們預期將透過經營現金流、銀行貸款及現有現金資源為該等資本支出提供資金。