

---

## 概 要

---

### 業務概況

作為一家總部位於上海的全國性大型醫藥產業集團，我們是中國唯一一家在醫藥產品及分銷市場方面均居領先地位的一體化醫藥公司。通過採用垂直一體化的業務模式，我們從醫藥行業價值鏈的所有主要環節都可以獲得收益，並可以通過不同業務分部之間的合作而享有協同效應。我們相信，我們的市場領導地位既有助於我們通過內生增長和收購兼併來提高市場份額，亦有助於我們獲得充足資源以繼續開發新產品及分銷服務，進一步推動未來銷售和盈利增長。

我們在國內主要有以下3個業務分部：

- **製藥業務**。我們從事種類豐富的藥品及醫療保健品的研發、生產和銷售。
- **醫藥分銷及供應鏈解決方案**。我們向醫藥製造商及配藥商（例如醫院、分銷商及藥房）提供分銷、倉儲、物流和其他增值醫藥供應鏈解決方案及相關服務。
- **藥品零售**。我們在中國的9個省、市及自治區經營自營和加盟的零售藥房網絡。

近年來，我們的收入獲得大幅增長。具體而言，收入從2008年的人民幣27,440.8百萬元增至2009年的人民幣31,228.2百萬元，以及增至2010年的人民幣37,381.6百萬元。淨利潤（即權益持有者應享稅後利潤）從2008年的人民幣697.0百萬元增至2009年的人民幣1,296.8百萬元及至2010年的人民幣1,368.3百萬元，2009年淨利潤增加部分反映我們於2009年出售於聯華超市的權益時所得的一次性除稅前收益人民幣536.4百萬元。於2010年，我們的製藥業務、醫藥分銷及供應鏈解決方案及零售業務的分部收入分別為人民幣8,075.2百萬元、人民幣29,149.9百萬元及人民幣1,725.5百萬元，分別佔我們收入的21.6%、78.0%及4.6%。除文義另有所指外，本文件內所用「分部收入」一詞均指業務分部間抵銷前的收入。

### 製藥業務

根據《南方所報告》，按2009年醫藥業務收入排名，我們是中國第三大製藥公司。我們生產和營銷門類廣泛的醫藥產品組合，包括化學藥品、現代中藥、生物製劑和其他藥品，涵蓋《國家基本藥物目錄》中約70.0%的藥品。我們生產的產品大多數都是處方藥。我們生產的許多產品集中於具有巨大當前市場需求或未來市場潛力的治療領域，例如心血管系統、消化道和新陳代謝、中樞神經系統、全身性抗感染藥及抗腫瘤和免疫調節劑。根據《南方所報告》，按2009年銷售額計算，中國化學和生物藥品市場的前五大治療領域用藥佔中國化學和生物藥品總銷售額的78.5%，而中國現代中藥市場的前五大治療領域用藥佔中國現代中藥總銷售額的79.1%。截至2010年12月31日，我們446種醫藥產品或超過46%屬於該等治療領域用藥。

---

## 概 要

---

於2010年12月31日，我們的53種主要產品（包括2項廣東天普的產品），該等產品合共佔我們製藥業務2010年收入52.4%。待我們完成向控股股東收購上海新亞及上海華康（或統稱為抗生素業務）後，我們主要產品組合將擴充至6種新增產品，包括4種抗生素產品。我們經常對產品組合以及生產和營銷資源進行分析和調整，以適應不斷變化的客戶需求，並專注於利潤更高、市場潛力和需求更大以及行業進入壁壘更高的產品。

我們嚴格遵照產品質量標準進行生產，所有在運營的製藥生產設施均獲得必須的中國《藥品生產質量管理規範》認證，部分設施亦已根據美國的cGMP或歐盟的《藥品生產質量管理規範》獲認證。我們已採納及實施質量及安全標準，該手冊在眾多方面較國家標準更為嚴格。我們所推廣和銷售的眾多廣為人知的品牌名稱獲中國商標主管部門認可，如信誼、雷氏、龍虎、青春寶、胡慶餘堂和蒼松。品牌優勢加上質量保證使我們的產品得到廣泛的市場認同。

我們的製藥業務透過具有廣泛商業前景的新產品渠道由我們強大的研發團隊支持。我們成效卓越的研發團隊是中國製藥公司中最龐大的團隊之一。我們的研發能力廣為業界認可，亦深得政府嘉許，我們多次參與或承接政府資助的藥品研發項目即為佐證。我們把重點放在開發和生產首仿藥和創新藥上，以滿足中國各類潛在的醫療需求，我們相信此舉將取得高利潤和巨大增長機會。

### 醫藥分銷及供應鏈解決方案

根據《南方所報告》，按照2009年收入排名，我們是中國第二大醫藥產品分銷商。我們經營着一個由41家附屬公司以及32個物流中心構成的全國分銷網絡，其有策略地覆蓋華東地區、華北地區和華南地區。根據《南方所報告》按照2009年銷售額計算，該三大區域市場合共佔中國整個醫藥分銷市場67.0%。根據《南方所報告》，中國最富裕（按人均國內生產總值計）和人口最稠密的華東地區2009年銷售額佔中國醫藥分銷市場39.1%。2009年，我們華東地區的市場份額為11.0%。我們繼續擴張我們在中國的分銷網絡。於2011年4月，我們收購中信醫藥（按2009年收入排名，其為北京領先的醫藥分銷商），中信醫藥的加盟將大規模擴大我們在華北地區的經營及提高市場份額。

2010年，我們醫藥分銷及供應鏈解決方案的58.8%外部收入來自於銷售進口藥品和國際製藥公司附屬公司在中國生產的藥品。此外，我們專注於向醫院及包括社區醫療中心和診所在內的其他醫療機構直接分銷產品，此類純銷業務的毛利率通常高於針對其他分銷商的調撥銷售。我們向中國7,600多家醫院及其他醫療機構純銷我們的產品，其中包括華東地區229家（或63.8%）三級醫院和879家（或55.7%）二級醫院。2010年，我們的純銷收入佔我們醫藥分銷及供應鏈解決方案外部收入的61.9%。通過調撥給其他分銷商，我們亦將業務擴展至全中國的其他客戶。我們管理分銷物流業務的目標為促使產品轉移順暢有效，並將存貨持有成本減至最低。

---

## 概 要

---

作為一家醫藥產品分銷商，我們通過向供應商和客戶提供增值服務（例如庫存跟蹤及管理系統、提供有價值的市場數據及信息和供應商管理庫存系統）而突顯自己。我們的增值服務有助客戶提升營運效率及降低存貨及交貨成本和其他營運費用，同時加強我們留住客戶的能力。我們的增值服務亦有助供應商更有效地管理其業務及為其目標客戶量身制訂營銷活動，從而令其獲益。

### 藥品零售

我們的零售藥房網絡遍及全國9個省、直轄市及自治區。截至2010年12月31日，我們的零售藥房網絡共有1,682家零售藥房，其中有1,187家直營藥房（包括363家我們透過合營企業江西南華經營的零售藥房）及495家特許經營藥房。根據《南方所報告》，按2009年收入排名，我們是華東地區最大的連鎖藥房。我們經營的零售藥房均擁有全國性或區域性的知名品牌，如華氏和雷允上。我們的零售藥房一般提供逾10,000種產品，包括處方藥、非處方藥及個人保健產品。我們尋求新型產品、服務和業務模式以滿足客戶不斷變化的需求。另外，除核心醫藥業務外，我們正在尋求藥房開拓交叉銷售及升級銷售的商機，例如在部分中藥藥房提供中醫診斷及處方服務。

### 業務整合及協同效應

我們的製藥業務和醫藥分銷及供應鏈解決方案通常緊密合作，以擴大產品的銷售。通過這種合作，我們的製藥業務受益於醫藥分銷及供應鏈解決方案的全國分銷網絡－尤其是在華東地區的醫院及其他醫療機構純銷網絡－而實現銷售的增加。另一方面，我們的醫藥分銷及供應鏈解決方案也受益於我們所生產的品種廣泛的優質醫藥產品（這些產品對我們的醫院及其他醫療機構等純銷客戶具有很大的吸引力），以及分銷該等產品所帶來的收入增長。

與第三方製造商和分銷商相比，我們的製藥業務和醫藥分銷業務在協同銷售方面更為靈活，使我們在產品及服務的定價上更具競爭力，或為客戶帶來其他好處，包括提高供應商的穩定性和效益。利用各個業務分部之間資源的相互協調，我們獲得更多的業務、更高的收入和更大的市場份額。在2010年，我們有13.2%的製藥業務分部收入是通過我們的醫藥分銷及供應鏈解決方案銷售產品取得的，並預計比例將逐漸提高。

### 價格控制

我們生產的醫藥產品絕大部分為《國家醫保藥品目錄》所涵蓋，並由中國政府以固定價格或最高零售價格的形式控制零售價。此外，在省級醫保藥品目錄中涵蓋的產品亦由有關省政府控制價格。此等控制措施間接影響我們向分銷商出售產品的價格。對醫藥產品零售價的控制及調整如重大可能會對我們所出售產品的價格亦有相應影響，從而可能對我們的收入及盈利能力造成不利影響。

---

## 概 要

---

### 行業概覽

中國醫療行業是其國內生產總值當中規模最大的產業之一。根據《2010年中國衛生統計年鑒》，中國的醫療支出總額從2005年的人民幣8,660億元增至2009年的人民幣1.7萬億元，年均複合增長率達到18.7%。中國醫療支出總額的增加已反映在中國醫藥產品及分銷市場的大幅增長中。中國醫療行業整體以及中國藥品市場及分銷市場各自的迅猛發展主要歸功於若干有利的社會經濟因素，譬如：(i)中國國內生產總值及其人口可支配收入快速增長；(ii)平均預期壽命增加及人口老齡化；(iii)城鎮化水平提高；(iv)醫療保健意識增強及醫療支出增加；及(v)與中國醫療行業有關的政府措施及支出。根據上述因素，根據《南方所報告》，到2014年，中國的醫療支出總額預計將增至人民幣3.3萬億元，使得2009年至2014年間的年均複合增長率達到13.7%。

作為中國醫療行業的必要組成部分，中國的醫藥產品市場迅速發展，根據《南方所報告》，其規模從2005年的人民幣3,131億元增長至2009年的人民幣6,194億元，年均複合增長率達到18.6%；到2014年，預計將進一步增長至人民幣1.7萬億元，2009年至2014年期間的預期年均複合增長率為22.4%。尤其是，根據《南方所報告》，中國的化學及生物藥品市場的規模從2005年的人民幣2,103億元上升至2009年的人民幣4,103億元，年均複合增長率達到18.2%，而現代中藥市場的規模則從2005年的人民幣1,028億元增長至2009年的人民幣2,091億元，年均複合增長率為19.4%。

根據中國醫藥商業協會，中國醫藥分銷市場在近幾年獲得了快速增長，從2005年的人民幣3,000億元增長至2009年的人民幣5,684億元，年均複合增長率為17.3%。根據《南方所報告》，中國醫藥分銷市場的規模到2014年有望進一步增長至人民幣16,295億元，相應的2009年至2014年的年均複合增長率為23.4%。

除醫院及其他醫療機構的零售額外，零售藥房銷售額是中國醫藥零售額的重要部分。根據《南方所報告》，中國的醫藥零售市場於2005年至2009年期間呈穩定增長態勢，由人民幣790億元增長至人民幣1,487億元（即年均複合增長率為17.1%），且預期於2014年將進一步增長至人民幣3,250億元（即年均複合增長率為16.9%）。

---

## 概 要

---

### 我們的優勢

我們認為，下列競爭優勢對我們的成功起到關鍵作用，並使我們在競爭對手中脫穎而出：

- 在高增長的中國醫藥行業中佔據領先地位；
- 領先的優質醫藥公司，具有廣泛的品牌知名度；
- 強大的研發能力、卓越的研發業績和豐富的在研產品組合；
- 擁有全國性的分銷網絡，並以醫院純銷為重點；
- 垂直一體化的業務模式帶來業務分部之間巨大的協同效應；
- 專設的國際化舉措帶來巨大益處；及
- 經驗豐富的專業管理團隊。

### 我們的戰略

我們的目標是通過秉承實現權益持有者價值最大化及對社會負責的原則，繼續鞏固我們在全國性垂直一體化醫藥公司中的領先地位，並整合分散的中國醫藥行業。為了實現此目標，我們計劃實施如下戰略：

- 持續優化產品組合、整合生產資源及提升生產標準；
- 持續增強我們的研發能力；
- 持續提升我們在醫藥分銷及供應鏈解決方案的領先地位；
- 持續加強我們的業務分部整合和營運整合；
- 通過戰略導向有選擇的收購、投資或合作以拓展我們的業務；及
- 持續加強我們的國際業務。



## 概 要

### 歷史財務資料概要

以下截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度的歷史合併利潤表概要、按業務分部劃分的收入明細及其他合併財務數據概要，以及在2008年、2009年和2010年12月31日的歷史合併資產負債表數據概要，乃摘錄自羅兵咸永道會計師事務所編製的會計師報告，並載於本文件附錄一。閣下在閱讀下文的歷史財務資料時務請連同附錄一—「本公司的會計師報告」及其附註一併閱讀，有關會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。

### 歷史合併利潤表數據概要

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
(人民幣千元，每股數據除外)			
收入	27,440,761	31,228,163	37,381,568
銷售成本	(22,266,666)	(25,411,979)	(30,723,323)
<b>毛利潤</b>	<b>5,174,095</b>	<b>5,816,184</b>	<b>6,658,245</b>
分銷成本	(2,448,535)	(2,625,374)	(3,006,095)
行政開支	(1,722,534)	(1,838,417)	(1,843,345)
<b>經營利潤</b>	<b>1,003,026</b>	<b>1,352,393</b>	<b>1,808,805</b>
其他收益	125,462	86,346	165,677
處置附屬公司及聯營企業收益	1,103	550,677	17,479
其他利得淨額	48,519	1,034	63,877
財務收益	42,556	55,014	45,846
財務費用	(302,922)	(223,299)	(212,619)
享有合營企業利潤的份額	18,572	28,754	12,296
享有聯營企業利潤的份額	269,186	279,125	271,174
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>1,205,502</b>	<b>2,130,044</b>	<b>2,172,535</b>
所得稅費用	(210,193)	(464,854)	(393,550)
<b>年度利潤</b>	<b>995,309</b>	<b>1,665,190</b>	<b>1,778,985</b>
<b>利潤歸屬於：</b>			
本公司權益持有者	696,992	1,296,789	1,368,253
非控制性權益	298,317	368,401	410,732
	<u>995,309</u>	<u>1,665,190</u>	<u>1,778,985</u>
<b>年度本公司權益持有者應佔每股盈利</b>			
(以每股人民幣計值) <sup>(1)</sup>			
— 基本及攤薄	0.35	0.65	0.69

附註：

- (1) 每股盈利乃假設各期間已發行1,992,643,338股股份（包括在2010年發行有關2009年重組的1,423,470,454股股份）計算而得。

## 概 要

### 按業務分部劃分的收入明細

	截至12月31日止的年度								
	2008			2009			2010		
	外部收入	分部間收入	分部收入	外部收入	分部間收入	分部收入	外部收入	分部間收入	分部收入
	(人民幣千元)								
<b>分部：</b>									
製藥業務.....	6,014,432	832,288	6,846,720	6,369,666	952,961	7,322,627	7,011,995	1,063,169	8,075,164
醫藥分銷及 供應鏈解決方案.....	19,683,695	530,522	20,214,217	23,117,630	650,884	23,768,514	28,348,117	801,810	29,149,927
藥品零售.....	1,413,818	-	1,413,818	1,521,524	-	1,521,524	1,725,546	-	1,725,546
其他業務運營.....	328,816	67,979	396,795	219,343	62,017	281,360	295,910	38,975	334,885
分部間抵銷.....	-	(1,430,789)	(1,430,789)	-	(1,665,862)	(1,665,862)	-	(1,903,954)	(1,903,954)
<b>總計</b> .....	<b>27,440,761</b>	<b>-</b>	<b>27,440,761</b>	<b>31,228,163</b>	<b>-</b>	<b>31,228,163</b>	<b>37,381,568</b>	<b>-</b>	<b>37,381,568</b>

### 其他合併財務數據概要

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
<b>毛利率<sup>(1)</sup></b> .....	<b>18.9%</b>	<b>18.6%</b>	<b>17.8%</b>
醫藥業務.....	47.4	50.3	51.4
醫藥分銷及供應鏈解決方案.....	7.9	7.8	7.1
醫藥零售.....	22.7	23.7	23.5
<b>經營利潤率<sup>(2)</sup></b> .....	<b>3.7</b>	<b>4.3</b>	<b>4.8</b>
醫藥業務.....	9.6	11.6	13.8
醫藥分銷及供應鏈解決方案.....	1.3	2.1	2.2
醫藥零售.....	0.1	0.7	1.5
<b>淨利率<sup>(3)</sup></b> .....	<b>2.5%</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.7%</b>

附註：

- (1) 毛利率按百分比列示，等於毛利潤除以收入。
- (2) 經營利潤率按百分比列示，等於經營利潤除以收入。
- (3) 淨利率按百分比列示，等於我們的權益持有者應佔利潤除以收入。

## 概 要

### 歷史合併資產負責表數據概要

	12月31日		
	2008	2009	2010
	(人民幣千元)		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	793,996	805,161	782,933
投資性房地產	551,533	600,033	261,056
不動產、工廠及設備	4,077,385	4,051,959	4,100,592
無形資產	171,246	134,900	516,432
合營企業投資	202,867	197,941	204,695
聯營企業投資	1,246,454	842,296	1,062,201
遞延所得稅資產	101,666	119,243	150,167
可供出售金融資產	402,836	443,590	383,716
其他長期應收賬款	25,790	2,735	-
其他長期預付款	-	-	816,236
	<u>7,573,773</u>	<u>7,197,858</u>	<u>8,278,028</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	3,431,341	3,700,720	5,040,729
應收賬款及其他應收款	5,499,186	6,078,319	8,580,616
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產	10,396	10,445	3,234
受限制現金	80,983	110,717	298,764
現金及現金等價物	3,185,370	4,776,503	6,039,573
	<u>12,207,276</u>	<u>14,676,704</u>	<u>19,962,916</u>
總資產	<u>19,781,049</u>	<u>21,874,562</u>	<u>28,240,944</u>
<b>歸屬於本公司權益持有者</b>			
股本	569,173	569,173	1,992,643
股份溢價	4,300,235	4,760,996	3,282,151
其他儲備	831,583	766,795	742,742
留存收益	1,361,594	2,185,046	3,117,023
	<u>7,062,585</u>	<u>8,282,010</u>	<u>9,134,559</u>
<b>非控制性權益</b>	1,759,959	2,153,134	2,749,704
總權益	<u>8,822,544</u>	<u>10,435,144</u>	<u>11,884,263</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	113,389	84,297	66,098
遞延所得稅負債	15,658	33,407	43,520
辭退福利	106,166	98,064	79,835
其他非流動負債	138,877	246,117	224,717
	<u>374,090</u>	<u>461,885</u>	<u>414,170</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	6,684,588	7,460,901	10,912,154
當期所得稅負債	129,007	184,682	211,980
借款	3,770,820	3,331,950	4,818,377
	<u>10,584,415</u>	<u>10,977,533</u>	<u>15,942,511</u>
總負債	<u>10,958,505</u>	<u>11,439,418</u>	<u>16,356,681</u>
總權益及負債	<u>19,781,049</u>	<u>21,874,562</u>	<u>28,240,944</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>1,622,861</u>	<u>3,699,171</u>	<u>4,020,405</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>9,196,634</u>	<u>10,897,029</u>	<u>12,298,433</u>



---

## 概 要

---

### 股息及股息政策

我們須於股東大會上取得我們的股東批准方可派付股息。雖然我們的董事會擬於年度股東大會上向股東建議宣派現金股息，但建議派付任何股息及股息金額的決定將取決於（其中包括）：

- 我們的經營業績及現金流量；
- 我們的財務狀況；
- 整體業務狀況；
- 我們的未來前景；
- 有關我們派付股息的法定、監管及合同限制；及
- 我們董事會認為相關的其他因素。

我們董事會將按每股基準以人民幣宣佈〔●〕股的股息（若有），並將以港元支付該等股息。各財政年度的任何年終股息將須獲得股東批准。根據中國公司法及我們的公司章程，我們全體股東對股息及分派享有同等權利。〔●〕股持有人將按每股基準根據比例享有我們董事會宣派的所有股息及其他分派。

根據中國公司法的適用規定，我們僅可在提取下列準備後方可分派股息：

- 彌補虧損（若有）；
- 轉撥至法定收入公積金；及
- 轉撥至任意盈餘基金（倘獲我們股東批准及在轉撥至法定收入公積金後）。

轉撥至法定基金的金額為我們目前根據中國公認會計準則所釐定淨利潤的10%。根據適用中國法律，我們的可分配利潤將相當於淨利潤（根據中國公認會計準則或香港財務報告準則釐定，以較低者為準）減去轉撥至法定及任意盈餘基金的金額。根據我們的公司章程，本公司任意三年期的累計現金股息不得少於該三年期的平均年度可分配利潤的30.0%。

---

## 概 要

---

在2009年重組前，本公司就2008年宣派現金股息人民幣25.6百萬元。2009年重組完成後，本公司分別就2009年及2010年宣派現金股息人民幣104.0百萬元及人民幣314.5百萬元。有關2010年的股息人民幣35.6百萬元乃根據2009年重組的合同條款所宣派。

### 業務運營相關風險

- 我們可能無法如期，或在預算範圍內，或根本無法實施我們的業務戰略。
- 我們未必能夠成功識別、獲得或整合業務，或未能堅持我們的成長和擴張計劃。
- 我們或未能實現近期重組交易的預期效益。
- 倘我們的商譽或所收購無形資產乃釐定為須予減值，可能會導致我們的盈利出現重大減值。
- 如果我們不能在中國醫藥行業開展有效競爭，我們的業務、財務狀況以及經營業績可能受到嚴重不利影響。
- 我們生產的大部分藥品受中國政府價格管制。
- 納入《國家醫保藥品目錄》產品的任何變化都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績以及前景產生嚴重不利影響。
- 如果我們未能通過法定招標程序或贏得醫院或其他醫療機構的訂單，則我們的醫藥業務可能受到嚴重不利影響。
- 新醫藥產品的開發耗時長、成本高，且成功商業化的比率很低。
- 我們的醫藥業務在很大程度上依賴於部分原料的供應，原料供應減少或該等原料的成本上漲都可能嚴重擾亂我們的業務，並使我們的收入和盈利大大降低。
- 我們依賴自己所擁有的生產和儲存設施。如果目前已建成設施的運營或新設施建設過程中出現的任何事故或中斷，都將大大降低我們銷量，並對我們的業務、財務狀況以及經營業績帶來嚴重不利影響。
- 我們的業務可能受到現時或未來環境法規或強制措施的嚴重不利影響，且我們對可能會對環境造成污染或對他人造成傷害的潛在危險材料進行處理。
- 我們依賴分銷商銷售醫藥產品。
- 我們可能在有效管理我們的合資企業及聯繫人方面遇到許多困難。
- 如果我們不能成功地優化或擴張我們的醫藥分銷及供應鏈解決方案業務，我們可能無法滿足客戶需求，而我們的經營業績和前景亦可能受到嚴重不利影響。

## 概 要

- 我們與供貨商業務關係的任何中斷、終止或重大變動，都可能對我們的醫藥分銷及供應鏈解決方案帶來嚴重不利影響。
- 如果不能維持理想的庫存水平，可能會導致我們的運營成本增加或銷售減少，其中任何一種情況都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成嚴重不利影響。
- 我們的客戶，特別是醫藥分銷商及供應鏈解決方案業務的客戶的購買量巨減或拖欠賬款，可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成嚴重不利影響。
- 我們的醫藥零售業務受各種風險制約，該等風險可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。
- 如果中國政府取消或修改給予我們的優惠措施，則我們的盈利能力可能會明顯降低。
- 我們沒有購買任何責任保險，因此可能會因產品責任、人身傷害或非正常死亡索賠或產品召回等責任遭受損失。
- 我們可能需要額外資本，但可能無法以可接受的條款獲得所需的額外資本，或可能根本無法獲得所需資本。
- 我們非常依賴公司高級管理人員、關鍵研發人員，以及關鍵銷售和營銷人員的持續努力，因此如果上述人員流失，我們的業務和前景可能遭受嚴重不利影響。
- 中國醫藥零售市場存在的假冒產品可能會損害我們的品牌和聲譽，並對我們的業務、財務狀況、經營業績以及前景造成嚴重不利影響。
- 如果我們不能保護自己的知識產權，例如技術和生產專業知識，則我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到嚴重不利影響。
- 如果我們的產品侵害第三方知識產權，我們可能承擔巨大責任，並且不得出售該等產品。
- 我們尚未獲得我們目前所佔用的部分樓宇及單位的正式業權證明，及我們的部分在建物業的施工證書，並且我們的部分房東出租給我們的樓宇及單位的相關業權證明不全，這均可能對我們使用有關樓宇及單位的權利造成嚴重不利影響。
- 我們的控股股東能夠對我們施加重大影響。
- 倘我們的內部控制體制未能如期監測出我們業務中的風險，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。
- 我們的信息技術系統可能出現故障，從而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成嚴重不利影響。
- 我們在蘇丹的經營或會導致我們面臨法律或撤資風險。

### 行業相關風險

- 中國醫藥行業受監管程度高，未來政府管制可能會進一步加重我們的業務負擔，並對我們的財務狀況、經營業績和前景造成嚴重不利影響。

---

## 概 要

---

- 我們未必能夠完全遵守相關《藥品生產質量管理規範》、《藥品經營質量管理規範》或其他監管規定或及時更新我們的《藥品生產質量管理規範》和《藥品經營質量管理規範》認證以及我們賴以經營業務的其他許可證及執照。上述監管規定的任何違反、變動或修訂，都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成嚴重不利影響。
- 我們受到我們、我們的員工或附屬企業所採取的行動產生的相關風險的影響，此等行動可能違反中國政府為防止醫藥行業欺詐和濫權而採取的反腐措施。如果我們未能遵守這些措施或未能對我們的員工和附屬企業進行有效管理，則我們的聲譽可能會遭受嚴重損害，並且會對我們的業務、財務狀況、經營業績以及前景造成嚴重不利影響。
- 我們的增長部分依賴中國醫藥行業的持續發展。如果近期公佈的醫改計劃未能在預期時間框架內實現中國醫藥行業的預期增長，我們的業務和前景可能會受到嚴重不利影響。

### 中華人民共和國相關風險

- 中國的經濟、政治和社會狀況以及政府政策，可能會影響我們的業務和前景。
- 中國的法律體系存在內在的不確定性，可能限制 閣下可以獲得的法律保護。
- 閣下可能在法律程序文件送達以及強制執行針對我們及我們管理層的判決時遭遇困難。
- 中國自然災害以及衛生及公共安全威脅可能嚴重干擾我們的業務和運營，並可能對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。
- 中國的通貨膨脹可能對我們的盈利能力和增長造成負面影響。
- 政府對貨幣兌換的管制以及人民幣匯率未來的波動可能對我們的財務狀況和經營業績造成嚴重不利影響，並可能降低我們〔●〕股的價值和應付股息（按外幣計算）。
- 非中國國籍〔●〕股個人持有人收到的股息及其處置〔●〕股所得收益可能須遵守中國稅法的規定，但針對非中資企業〔●〕股持有人處置〔●〕股所得收益徵收中國企業所得稅方面存在不確定性。
- 本文件中所載有關中國、中國經濟及醫藥行業的一些事實、預測和統計數據乃得自多個官方或第三方資源，可能不準確、不可靠、不完整或不是最新資料。