

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於本節屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。[編纂]。本節所用詞彙的釋義見本[編纂]「釋義」及「技術詞彙」章節。

概覽

我們為中國領先的生物製藥公司。根據Frost and Sullivan的數據顯示，按二零一三年的哺乳動物細胞表達系統生產的生物藥品銷售額計，中國排名第一；而按所有生物藥品銷售額計，中國排名第二。作為中國生物製藥行業的先行者，我們在開發、製造及營銷生物製藥產品方面擁有豐富的專長。我們的兩款核心產品特比澳及益比奧為中國市場領先的產品。我們的專利產品特比澳，為當今全球唯一商業化的重組人血小板生成素產品。益比奧在中國的重組人紅細胞生成素市場處於領先地位，二零一三年按銷售額計算佔43.6%的市場份額，超過位列其後的六大競爭對手合併的市場份額。我們近期已收購賽保爾生物（一家擁有一種重組人紅細胞生成素產品賽博爾的公司）。我們相信將賽博爾納入產品組合將擴大我們在二級醫院和一級醫院的滲透範圍，二級醫院和一級醫院的重組人紅細胞生成素銷售正經歷大幅增長。此外，我們於腎科、腫瘤科及其他治療領域擁有八款其他產品。

我們擁有20種在研產品，其中14種產品作為國家一類新藥正在開發。我們擁有八種腎科在研產品，包括兩種第二代重組人紅細胞生成素產品。我們擁有六種腫瘤科在研產品，包括三種單克隆抗體在研產品。我們亦擁有多種在研產品，目標為治療需求未獲滿足的自體免疫疾病，例如類風濕性關節炎及頑固性痛風。

我們經營所在行業極具吸引力。通過滿足未滿足的醫藥需求及為廣泛人類疾病提供創新性療法，生物製藥改革了製藥行業。在中國，生物製藥行業享受政府的大力支持，並獲國務院確立為重要戰略性新興產業。政府的大力支持以及中國越來越多的醫生採用生物製藥產品，推動了此行業的強勁增長。根據Frost and Sullivan的資料，中國生物製藥市場於二零一三年達人民幣270億元，二零零九年至二零一三年的複合年增長率為25.1%，超過中國整個製藥行業的增長速度。

我們已準備就緒擴充我們的全球業務。我們預期在美國開始特比澳的一期臨床試驗。我們正在俄羅斯及泰國進行益比奧的多中心生物仿製藥臨床試驗。長遠而言，我們計劃透過生物仿製藥途徑進行開發及註冊，以在發達國家營銷我們的重組人紅細胞生成素產品。而且，我們亦與國際夥伴合作開發及營銷我們的在研產品，例如pegsiticase及多種單克隆抗體在研產品。我們旨在繼續專注研發投入，為中國、甚至全球的患者提供創新的療法。

概 要

我們的產品

我們主要專注兩大快速增長治療領域：腎科及腫瘤科。特比澳及益比奧用於腫瘤科領域，分別治療化療引起的血小板減少症（「CIT」）及化療引起的貧血（「CIA」）。益比奧主要用於腎科領域，治療慢性腎病（「CKD」）相關貧血症。此外，我們在這兩個治療領域擁有數種其他上市產品及多種在研產品。

我們的核心產品特比澳及益比奧為中國市場領先的產品，並具備龐大的增長潛力；

- 特比澳為我們的專利產品，獲評為中國國家一類新藥，於二零零六年推出時起已成為全球唯一商業化的重組人血小板生成素產品。特比澳已獲食品藥品監管總局批准用於兩種適應症：治療化療引致血小板減少症及治療免疫性血小板減少症（「ITP」）。其銷售額因病人需求持續增加以及獲醫生廣泛認可而大幅增長。我們相信，隨著我們進一步增加對醫院的滲透，提高醫生認知及在中國政府進一步提高醫保覆蓋的同時尋求額外的治療適應症，特比澳的銷售額將會繼續大幅增長。
- 益比奧是唯一一種獲得食品藥品監管總局批准用於三種適應症的重組人紅細胞生成素產品：治療慢性腎病引起的貧血、腫瘤治療化療引起的貧血及減少手術病人接受異體輸血。益比奧自二零零二年以來一直是中國重組人紅細胞生成素市場的市場領導者。於二零一三年，益比奧在中國已售予逾880家三級醫院。我們於最近購入另一種重組人紅細胞生成素產品賽博爾，而這有助我們擴大我們的市場覆蓋，特別是較低級別醫院的重組人紅細胞一直錄得顯著增長。我們相信，憑藉益比奧及賽博爾，我們將會鞏固我們在中國不斷增長的重組人紅細胞生成素市場的領導地位。

我們的多樣化產品組合亦包括蔗糖鐵注射液、因特芬、英路因、賽博爾、賽博利、甘忻、斯曲帝、瑞斯意及萬唯。我們透過在中國銷售生物製藥產品取得絕大部分收益。下表列示於所示期間我們以絕對金額及佔總貨品銷售額百分比按產品劃分的貨品銷售明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審核)			
中國銷售								
益比奧	372,912	55.7	478,719	53.9	377,286	53.7	451,596	52.1
特比澳	210,391	31.4	314,159	35.4	249,359	35.5	340,305	39.2
蔗糖鐵								
注射液	34,268	5.1	46,124	5.2	36,492	5.2	48,724	5.6
因特芬	4,649	0.7	4,896	0.6	3,591	0.5	4,288	0.5
英路因	2,963	0.4	3,660	0.4	2,704	0.4	2,717	0.3
其他 ⁽¹⁾	4,726	0.7	919	0.1	717	0.1	1,669	0.2
出口銷售	40,040	6.0	39,327	4.4	32,007	4.6	18,163	2.1
銷貨總額	669,949	100.0	887,804	100.0	702,156	100.0	867,462	100.0
減營業稅及 政府附加	(13,804)	(2.1)	(12,408)	(1.4)	(10,536)	(1.5)	(7,478)	(0.9)
收益	<u>656,145</u>	<u>97.9</u>	<u>875,396</u>	<u>98.6</u>	<u>691,620</u>	<u>98.5</u>	<u>859,984</u>	<u>99.1</u>

概 要

附註：

- (1) 包括甘忻及其他代理產品的銷售額，以及我們透析中心業務營運(於二零一二年終止經營)產生的收益及透析耗材的銷售額；並不包括我們於二零一四年十二月收購的賽博爾及賽博利的銷售額。

銷售、營銷及分銷

我們的銷售及營銷活動以強調學術推廣為特徵，因為我們認為學術推廣在營銷及銷售創新生物製藥產品中扮演著重要角色。我們目標是在醫療專家中提高並加強我們的學術認可及品牌知名度。

我們主要透過自營銷售及營銷團隊營銷及推廣特比澳、益比奧及蔗糖鐵注射液。我們亦向分銷商銷售該等產品，而後分銷商再將其分銷予至醫院及定購我們產品的醫療機構。分銷商為我們的直接客戶，負責將我們的產品交付予購買產品的醫院及其他醫療機構。我們主要依賴第三方代理商營銷我們的其他產品，包括賽博爾、賽博利、因特芬、英路因、甘忻、斯曲帝、瑞斯意及萬唯。我們大部分第三方代理商為我們的直接客戶，執行營銷及分銷兩項職能。我們已於最近成立新業務部門負責擴大及管理我們的第三方代理商網絡。

截至二零一四年九月三十日，我們在中國擁有由642名銷售及營銷人員、113名分銷商及216名第三方代理商組成的廣泛的銷售及營銷網絡。於二零一三年，我們的產品售予1,074家三級醫院(佔總數60.1%)、1,473家二級醫院(佔總數22.0%)及626家其他醫院和醫療機構，範圍覆蓋中國30個省、自治區及直轄市。此外，特比澳、益比奧及若干其他產品透過國際銷售代理出口至若干國家。

研發及產品渠道

我們在研發生物製藥產品方面擁有驕人的往績記錄。我們主要的益比奧及特比澳產品均由我們的內部研發團隊開發。特比澳是全球唯一商業化的重組人血小板生成素產品。我們的綜合研發專業知識跨越發現及開發生物製藥產品(包括分子克隆、基因表達、細胞系構建與培養工藝開發)以及臨床前與臨床試驗的設計及管理、生產流程開發以及質量控制及保證的分析流程開發等領域。我們在研發哺乳動物細胞表達及細菌表達生物製藥產品方面富有經驗。

我們的在研產品多達20種，其中14種於中國作為國家一類新藥開發。我們主要專注於腎科及腫瘤這兩個核心治療領域的在研產品。我們擁有八種腎科在研產品及六種腫瘤科在研產品。同時，我們正擴展至其他選定領域(特別是自身免疫疾病)，我們能夠在該等領域發揮我們在重組蛋白技術方面的優勢開發創新產品。我們擁有數種針對治療需求未獲滿足的自體免疫疾病例(如類風濕性關節炎及頑固性痛風)的在研產品。

概 要

我們的產品儲備包括四個單克隆抗體在研產品。我們亦在研發、製造及營銷單克隆抗體治療方面與中信國健(中國單克隆抗體領域的行業領導者)建立戰略合作關係。

我們以在研產品補充我們的內部研發產品儲備，尤其是從國內外領先生物製藥及制藥公司以及研究機構獲得引進許可或與之合作開發的在研化學藥品。我們是中國少數幾家與國際夥伴訂有引進許可及對外許可協議的公司之一。

製造及供應商

我們在製造生物製藥產品方面累積豐富專長及技術。我們能高效批量生產生物製藥產品，同時持續確保高質量。於二零一一年九月，食品藥品監管總局批准了我們將製造標準自願升級至將益比奧的產品質量完全符合歐洲藥典標準。我們亦持續提升我們的生產效率。於往績記錄期，我們的益比奧平均批次產量已增加兩倍以上。

我們在瀋陽生產設施製造特比澳、益比奧、因特芬及英路因，在深圳生產設施製造賽博爾及賽博利。正在本溪及東莞興建額外設施以支持新產品種類及提高產能。

我們的代理產品蔗糖鐵注射液及甘忻由第三方製造。我們的供應商包括該等代理產品的製造商，以及原材料及包裝物料供應商。製造產品所需的原材料及物料包括細胞生長培養基、胎牛血清、樹脂及色譜柱。包裝物料包括預充式注射器、西林瓶及包裝盒。

我們的競爭優勢

我們相信以下優勢令我們邁向成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 極具吸引力的中國生物製藥行業的市場領導者；
- 擁有巨大增長潛力的市場領先產品；
- 由綜合性研發能力支持的強大的創新產品生產線；
- 強大的自營銷售能力使我們能有效推廣及銷售創新生物製藥產品；
- 強大的製造專長確保產品的高質量及效率；及

概 要

- 經驗豐富、遠見卓識及能力可靠的管理團隊領導我們的增長。

有關我們競爭優勢的詳情，請參閱本[編纂]第140至145頁。

我們的策略

我們以通過不斷創新及追求卓越為患者提供更好的護理為使命。我們的目標是，於未來幾年鞏固我們在中國生物製藥行業的領導地位，及大力拓展我們的國際業務。我們策略的主要因素為：

- 進一步開發國內重組人血小板生長素市場；
- 鞏固我們在中國重組人紅細胞生成素市場的領導地位；
- 通過內部研發及合作夥伴關係擴大我們的產品組合；
- 通過收購及戰略投資擴大我們的業務及鞏固我們的核心競爭力；
- 擴大我們的第三方代理商網絡以擴大我們的市場覆蓋範圍；及
- 通過全球產品註冊及開發，壯大我們的國際業務。

有關我們策略的詳情，請參閱本[編纂]第145至149頁。

風險因素

我們的營運及是次本[編纂]涉及若干風險及不確定性，其中部分風險及不確定性並非我們所能控制且可能影響閣下投資我們的決定及／或閣下投資的價值。我們所面對的主要風險包括(其中包括)以下各項：

- 我們倚重兩款核心產品益比奧及特比澳的銷售；
- 倘我們的產品未能獲納入或自國家醫療保險目錄或省級醫療保險目錄調出，我們的銷售、盈利能力及業務前景可能會受到不利影響；
- 倘我們無法在省級招標程序中贏得投標將我們的產品售予中國醫院，我們可能會失去市場份額，我們的收入及盈利能力可能會受到不利影響；
- 我們若干產品的零售價須受中國政府部門的價格管制規限，包括定期下調；
- 未能在醫學界就我們的產品取得市場認可將對我們的營運及盈利能力造成不利影響；及

概 要

- 倘我們無法進行有效的學術營銷及維持合資格銷售團隊，我們的銷量及業務前景可能會受到不利影響。

有關我們風險因素的詳情，請參閱本[編纂]第39頁至73頁，我們謹請閣下在投資股份前，閱讀我們的全部風險因素。

我們先前於納斯達克上市及[編纂]理由

二零零七年二月七日，本公司在美國完成美國存託股份的首次公開發售並於納斯達克上市。本公司其後於二零一三年五月二十九日進行私有化。董事會認為於一個有眾多可比較公司股份於其進行買賣的證券交易所(如聯交所)[編纂]可(i)提升我們的形象，(ii)為我們的擴張進一步提供資本及(iii)提高股份的[編纂]及更準確反映本集團價值。有關我們先前於納斯達克上市的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－先前於納斯達克的上市」一節。

[編纂]前投資者

作為我們私有化的一部分及根據於二零一三年五月二十四日訂立的可換股票據購買協議，Century Sunshine向CS Sunshine發行本金額154,400,000美元(相當於約1,197.0百萬港元)的原始票據，而CS Sunshine同意認購投資者股份。於二零一三年十月二十四日，CS Sunshine根據其與Decheng之間的銷售及轉讓協議向Decheng轉讓本金額為6,000,000美元(相當於約46.5百萬港元)的部分原始票據。轉讓於同日完成。轉讓後，Century Sunshine分別向CS Sunshine及Decheng發行CS票據(經修訂)及Decheng票據(經修訂)。

根據[編纂]前重組協議，CS Sunshine及Decheng將向Century Sunshine發出通知，將CS票據及Decheng票據轉換為Century Sunshine股份。待完全轉換CS票據及Decheng票據及完成[編纂]前重組及銷售CS Sunshine的[編纂]後，CS Sunshine及Decheng將分別於我們已發行股本擁有約[編纂]%及[編纂]%權益(假設[編纂]未獲行使)或約[編纂]%及[編纂]%權益(假設[編纂]獲悉數行使)。

有關CS Sunshine及Decheng的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－CS Sunshine投資」。

股東資料

緊隨[編纂]完成後，我們的一組控股股東將於我們已發行股本的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)或[編纂]%(假設[編纂]獲悉數行使)中共同擁有權益，將繼續為我們的控股股東。

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

我們的一組控股股東與我們的業務概無產生競爭。董事相信，本集團有能力獨自承擔我們的一組控股股東及其聯繫人的業務。有關進一步資料，請參閱「與控股股東的關係」。

歷史財務資料概要

下表載列本集團綜合財務資料的概要。我們已從本[編纂]附錄一所載會計師報告的綜合財務資料中摘錄截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日及截至該等日期止年度以及截至二零一四年九月三十日及截至該日止九個月的綜合財務資料。我們已從本[編纂]附錄一所載會計師報告的綜合財務報表中摘錄截至二零一三年九月三十日以及截至該日止九個月的綜合財務資料。

損益表選定組成部份

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審核)			
收益	656,145	100.0	875,396	100.0	691,620	100.0	859,984	100.0
銷售成本 ⁽¹⁾	(70,504)	(10.7)	(83,179)	(9.5)	(66,589)	(9.6)	(67,113)	(7.8)
毛利	585,641	89.3	792,217	90.5	625,031	90.4	792,871	92.2
其他收入及收益 ..	28,416	4.3	24,159	2.8	18,054	2.6	31,785	3.7
銷售及								
分銷開支 ⁽¹⁾	(304,419)	(46.4)	(340,643)	(38.9)	(256,938)	(37.2)	(312,148)	(36.3)
行政開支 ⁽¹⁾	(82,091)	(12.5)	(159,207)	(18.2)	(137,512)	(19.9)	(134,862)	(15.7)
其他開支及								
虧損 ⁽¹⁾⁽²⁾	(96,976)	(14.8)	(103,242)	(11.8)	(62,606)	(9.1)	(68,833)	(8.0)
融資成本	—	—	—	—	—	—	(24,686)	(2.9)
分佔聯營								
公司虧損	(165)	0.0	(4,576)	(0.5)	(3,249)	(0.5)	(2,396)	(0.3)
除稅前溢利	130,406	19.9	208,708	23.8	182,780	26.4	281,731	32.8
所得稅開支	(28,519)	(4.3)	(112,649)	(12.9)	(104,416)	(15.1)	(61,563)	(7.2)
年/期內溢利	<u>101,887</u>	<u>15.5</u>	<u>96,059</u>	<u>11.0</u>	<u>78,364</u>	<u>11.3</u>	<u>220,168</u>	<u>25.6</u>
非國際財務報告								
準則計量：								
經調整純利 ⁽³⁾	<u>130,611</u>	<u>19.9</u>	<u>274,853</u>	<u>31.4</u>	<u>225,733</u>	<u>32.6</u>	<u>330,970</u>	<u>38.5</u>

附註：

(1) 於所示期間包括以下以股份為基礎的補償開支：

概 要

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	(以人民幣千元計)			
	(未經審核)			
銷售成本	853	116	117	—
銷售及分銷開支	720	288	288	—
行政開支	13,040	67,467	66,504	82,528
研發開支	8,231	27,336	9,024	22,155
總計	22,844	95,207	75,933	104,683

(2) 包括於二零一二年及二零一三年以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止九個月的研發開支分別為人民幣73.6百萬元、人民幣93.5百萬元、人民幣61.2百萬元及人民幣68.0百萬元。

(3) 我們將經調整純利界定為年內／期內溢利，但不包括(a)與二零一三年私有化交易(「私有化」)有關的開支、(b)與二零一三年及二零一四年根據投資者權利協議(將於[編纂]後終止)獲授予的投資者以股份為基礎獎勵有關的開支、(c)對可供出售投資的一次性減值(主要是由於一次性撤減我們於一加拿大公司Aurinia持有的普通股，我們與該公司在研發方面有合作關係)及(d)就[編纂]產生的開支。與私有化有關的開支包括：(i)由私有化直接產生的中介機構費用及其他開支；(ii)與加快歸屬以股份為基礎獎勵有關的開支；及(iii)中國附屬公司向本公司派付股息的預扣稅，用以償還用作私有化的銀行貸款。將淨調整純利用作分析工具存在重大限制，因為其並不包括影響我們於相關年度／期間溢利的所有項目。從經調整純利中剔除的項目是理解及評估我們經營及財務表現的重要組成部分。請參閱本[編纂]「財務資料—非國際財務報告準則計量」一節。

綜合現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	(以人民幣千元計)			
	(未經審核)			
經營活動所得現金流量淨額	144,449	217,254	142,953	226,597
投資活動(所用)／				
所得現金流量淨額	(201,520)	481,193	481,416	181,354
融資活動(所用)／				
所得現金流量淨額	501	(587,961)	(478,128)	(269,796)
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	(56,570)	110,486	146,241	138,155
匯率變動對現金的				
影響，淨額	(357)	(2,502)	(165)	(7,392)
年／期初現金及現金等價物	217,145	160,218	160,218	268,202
年／期末現金及現金等價物	160,218	268,202	306,294	398,965

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至十二月三十一日		截至
	二零一二年	二零一三年	二零一四年 九月三十日
	(以人民幣千元計)		(未經審核)
流動資產總額	1,114,980	926,088	888,992
流動負債總額	(84,458)	(89,541)	(414,580)
流動資產淨額	1,030,522	836,547	474,412
非流動資產總額	361,321	342,238	335,737
非流動負債總額	(12,604)	(96,982)	(36,283)
權益總額	1,379,239	1,081,803	773,866

主要財務比率

	截至十二月三十一日或 截至該日止年度		截至
	二零一二年	二零一三年	二零一四年 九月三十日或 截至該日止 九個月
毛利率 ⁽¹⁾	89.3%	90.5%	92.2%
純利率 ⁽²⁾	15.5%	11.0%	25.6%
經調整純利率 ⁽³⁾	19.9%	31.4%	38.5%
總資產回報率 ⁽⁴⁾	7.3%	7.0%	不適用
權益回報率 ⁽⁵⁾	7.8%	7.9%	不適用
流動比率 ⁽⁶⁾	13.2	10.3	2.1
槓桿比率 ⁽⁷⁾	—	—	38.8%

附註：

- (1) 毛利率等於期內毛利除以收益。
- (2) 純利率等於期內溢利除以期內收益。
- (3) 經調整純利率等於期內經調整純利除以期內收益。有關經調整純利的詳情，請參閱本[編纂][財務資料－非國際財務報告準則計量]一節。
- (4) 總資產回報率等於期內溢利除以期初及期末的平均總資產。
- (5) 權益回報率等於截至期末的本公司股東應佔期內溢利除以本公司股東應佔期初及期末平均總權益。
- (6) 流動比率等於截至期末的流動資產除以流動負債。
- (7) 槓桿比率等於截至期末的計息貸款總額除以總權益。

概 要

最新發展

於二零一四年十二月，我們完成兩項收購，我們相信該兩項收購將會多樣化我們的產品組合、與我們的現有業務產生協同效應以及進一步提升我們於生物製藥行業的競爭力。我們收購賽保爾生物（為一間擁有兩項創收產品的中國生物製藥公司）。具體而言，賽保爾生物的賽博爾成為我們的第二種重組人紅細胞生成素產品。塞博爾將有助我們擴大在中國市場覆蓋。為進軍歐洲市場，我們亦已收購Sirton。Sirton是意大利的一家合約藥品生產商，現有四名主要客戶。我們計劃從Sirton的合約製藥業務持續取得收益，並以之為平台在歐洲註冊及營銷我們的生物製藥產品。

於二零一四年十二月，我們亦成為中信國健（一間率先在市場推出具有領導地位的單克隆抗體產品以及擁有強大的單克隆抗體治療系列的中國生物製藥公司）的少數股東。我們擬與中信國健在研發、製造及推廣單克隆抗體治療上廣泛地策略性合作。有關與中信國健訂立的策略框架協議的進一步資料，請參閱本[編纂]「業務－我們與中信國健的策略性合作」一節。

除本[編纂]所披露者外，董事確認，自二零一四年九月三十日（即本公司最近期綜合財務資料的編製日期）且直至本[編纂]日期，我們經營所在的行業以及我們自二零一四年九月三十日以來的業務及財務狀況並無發生任何將會對本[編纂]附錄一的會計師報告所載的綜合財務報表的資料產生影響的重大不利變動。

[編纂]

概 要

股息政策

截至二零一二年及二零一三年以及截至二零一四年九月三十日止九個月，我們分別向當時股東宣派及派付現金股息零、人民幣490.1百萬元及人民幣622.3百萬元。於往績記錄期內所派付的股息乃主要向我們的母公司分派，乃主要用於為私有化提供資金。

我們將向股東宣派及分派的股息數額將視乎我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求及董事可能視為相關的其他情況而定，並可能須獲股東批准。董事會可全權酌情建議派付任何年度的股息。不保證將於任何年度宣派或分派任何數額的股息。

[編纂]

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

[編纂]