

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，故並無盡列可能對閣下重要的全部資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請細閱整份文件。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

業務概覽

根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國醫藥市場第四大營銷、推廣及渠道管理服務供應商，按2014年的收益計算，我們的市場份額為6.4%。我們亦是中國血漿製品唯一的營銷、推廣及渠道管理服務供應商。根據弗若斯特沙利文報告，中國血漿製品市場2010年至2014年的複合年增長率為23.2%，高於同期中國整體醫藥市場及進口藥品市場的複合年增長率。受血漿製品需求未得到滿足、有利的政府措施和市場發展以及中國製造工藝技術改良驅動，根據弗若斯特沙利文報告，預計血漿製品市場2015年至2019年的複合年增長率為22.4%。

我們的產品組合由中國醫藥市場血漿分部及其他高速增長或大型分部的進口藥品組成。過去五年，我們部分產品組合所屬市場分部(即腫瘤科及血液科)的增長快於中國進口藥品的總體增長水平。

我們的產品包括人血白蛋白注射液，人血白蛋白注射液是一款人血白蛋白產品。人血白蛋白為中國血漿製品市場最大組成部分，按2014年的銷售收益計算，市場份額為55.8%。根據弗若斯特沙利文報告，人血白蛋白注射液由按2014年全球銷售收益計算，為全球領先血漿藥品製造商之一的奧克特瑛瑪製造。奧克特瑛瑪授權我們為其於中國24個省的人血白蛋白注射液獨家服務供應商。截至2015年8月31日，人血白蛋白產品是中國唯一允許進口及銷售的血漿製品。根據弗若斯特沙利文報告，2010年至2014年進口人血白蛋白市場的複合年增長率為30.8%，預期2015年至2019年的複合年增長率為19.8%，超過中國整體醫藥市場歷史及預期增長。

我們的服務

我們為並無中國市場獨立營銷及推廣實力的海外中小型製藥商提供綜合營銷、推廣及渠道管理服務。我們與供應商訂立長期協議，我們的溢利來自於將採購自供應商的產品售予我們的中國經銷商。根據該業務模式，我們的服務價值反映在與供應商協商之採購價以及與經銷商協定之售價之間的差價。我們的收益由2012年的人民幣26.2百萬元增至2013年的人民幣532.5百萬元，再增至2014年的人民幣950.1百萬元。截至2015年6月30日止六個月，我們錄得收益人民幣608.7百萬元。2012年、2013年、2014年及截至2015年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣3.2百萬元、人民幣61.1百萬元、人民幣129.8百萬元及人民幣82.7百萬元，相關期間的毛利率分別為12.4%、11.5%、13.7%及13.6%。我們的主要服務如下：

- **制定營銷及推廣策略**

我們就產品組合的各產品制定專訂的營銷策略及計劃。我們會考慮各項因素，包括全國及地區市場需求、供應情況、競爭產品、相關病患人群的人口分佈情況、全國及地區患病率及普遍治療方案。

- **執行營銷及推廣策略**

我們通過經驗豐富的內部團隊並利用我們經銷商的當地網絡執行專訂的營銷策略及計劃。於2015年6月30日，我們有67名合格且經驗豐富的內部營銷、推廣及渠道管理人員，超過一半擁有5年或以上有關於中國銷售藥品方面的專業經驗。

概 要

- **渠道管理服務**

我們的渠道管理服務專注於以下服務：

倉儲及交付服務

我們與第三方合作，為供應商提供廣泛的物流網絡，有助確保具成本效益地及時處理產品的進口至最終交付。我們為人血白蛋白注射液使用第三方向我們提供的冷鏈交付服務，採用先進的技術以實施自動溫度控制，確保運輸溫度一致。使用該等控溫車輛使我們可確保人血白蛋白注射液倉儲及運輸安全，以符合GSP標準。

招標程序

我們有專門團隊負責參與中國多個採購程序。我們考慮產品特性和技術優勢並採用適合各項產品的招標策略，更因應招標政策和程序的變更不時調整策略。釐定競標策略(包括競標價)時，我們參考競爭產品的臨床特點、產品可能的市場零售價、我們自供應商採購產品的價格、我們及我們的經銷商的預計溢利、製造商的資料及當地市場偏好。我們的全部產品(人血白蛋白注射液除外)主要通過集中採購向醫院及其他醫療機構出售。人血白蛋白注射液通過醫院獨立採購出售。

指定及管理經銷商

我們根據行業慣例委任不同銷售地區經銷商，向醫院及醫療機構銷售及推廣產品。截至2015年6月30日，我們有遍佈中國31個省、市及自治區的140名經銷商的全國網絡。我們的所有經銷商均須根據中國法律取得藥品供應許可證和GSP認證。經銷商須向我們提供證據，證明其有有效的GSP認證及藥品供應許可證。於2012年、2013年、2014年及2015年首六個月，由於我們擬將資源集中於銷售業績良好及醫院覆蓋更廣的經銷商，而若干經銷商未能符合我們的經銷商資質，故我們先後終止與零名、4名、47名及87名經銷商的合作關係。

存貨管理

通過存貨管理ERP系統，我們向供應商提供產品的最新銷售數據，以便其調整採購及銷售計劃。我們每年制定產品採購計劃，包括每月的預計採購量。我們基於銷售及市場需求積極監測存貨水平及存貨週轉率。組合中的產品售予經銷商後，我們會透過主要經銷商的月度銷售報告或在線系統進一步追蹤產品的流向，使我們能透過經銷商監察醫院、醫療機構及藥房所進行的採購。經銷商亦須每月向我們提交銷售報告，我們將之編成綜合銷售報告。

- **協調與管理產品更新註冊及首次產品註冊**

根據中國法律，海外藥品須向國家食品藥品監督管理總局註冊後方可進口中國並經銷。我們有專門內部團隊協調及管理註冊更新，未來我們擬對新產品的首次產品註冊進行內部協調及管理。對於產品註冊更新，我們監察產品註冊到期日，協助供應商編製有關之前產品註冊或更新註冊後五年內進口紀錄、臨床應用及不利影響的報告。對於產品註冊，我們選擇聲譽良好的醫療機構及知名醫生作為研究人員進行臨床試驗(如需要)。當臨床試驗大部分完成時，我們推介一名合資格第三方CRO完成遞交予國家食品藥品監督管理總局的臨床試驗報告。我們積極密切監察我們所推介的CRO的工作，

概 要

對回應國家食品藥品監督管理總局有關產品技術信息的任何查詢承擔主要責任，並與供應商協調以確保透過CRO向國家食品藥品監督管理總局提供準確及最新的信息。我們並無承擔產品註冊及更新的成本及開支(包括就臨床試驗及CRO聘請醫療機構及醫生產生的成本及開支)。

業務擴張

預期我們的業務會擴張，我們正於四川省成都市雙流縣建設冷鏈設施及研發基地，總建築面積為87,000平方米。我們正建設冷鏈設施以減少倉儲成本、更好地控制產品組合中血漿產品的安全及質量。該設施將獲得GSP認證，配備先進的控溫技術及精密的質量控制系統。我們預期於2015年底完成建設第一期設施。我們亦計劃於2017年開始建設面積為47,000平方米的研發基地。該研發基地將配備先進設備及設施，以測試及進一步開發我們目前正開發的產品Sinco I。我們預期於2018年底開始營運該研發基地。

產品

我們的產品組合包括血漿製品及其他快速增長或規模較大的治療領域產品。我們有序地從海外市場的備選產品中篩選產品。我們選擇認為於中國醫藥市場有高增長潛力的產品。我們評估潛在後選產品的市場規模、目前及日後的市場份額及競爭力。我們亦偏好與人血白蛋白注射液互補、用於治療慢性及老年疾病的產品。通過該流程，管理層能更好地判斷我們引入中國的產品能否獲得市場認可及流行。營業紀錄期間至最後可行日期，我們將藥品組合由兩種擴充至六種，即我們產品組合產品數量。

人血白蛋白注射液是我們產品組合中最暢銷的產品，是由奧克特琺瑪生產的一款人血白蛋白產品，用於治療由創傷及燒傷引致的失血、異常高的顱內壓、水腫及腹水，防止及治癒低密度脂蛋白血症及新生兒高膽紅素血症。人血白蛋白注射液是唯一可用於新生兒及嬰兒的人血白蛋白產品。自2012年11月起，我們成為奧克特琺瑪在中國24個省市及自治區人血白蛋白注射液的獨家服務供應商。於2015年8月，奧克特琺瑪確認我們於該等地區供應人血白蛋白注射液的獨家服務權。根據弗若斯特沙利文報告，人血白蛋白注射液是中國第四大暢銷人血白蛋白產品，2014年的市場份額為9.6%。此外，於2015年9月，我們與奧克特琺瑪訂立經銷協議之補充協議，奧克特琺瑪確認(i)奧克特琺瑪預期2015年至2019年向我們交付的人血白蛋白注射液數量會增加；及(ii)每年會真誠討論定價以確保(在商業可行的情況下)我們獲得合理利潤。2013年至2014年，我們的人血白蛋白注射液銷售額年增長率為150.2%，分別佔各年我們於中國所有人血白蛋白產品銷售額的3.5%及7.3%。2013年及2014年，人血白蛋白注射液的銷售收益分別為人民幣251.2百萬元及人民幣628.6百萬元。2015年首六個月人血白蛋白注射液的銷售收益為人民幣400.7百萬元，較2014年同期增長42.7%。

安可欣及麥道必是由麥道甘美生產的抗生素。安可欣用於治療細菌感染，包括呼吸道感染、泌尿道感染、軟組織感染、婦科和產科感染、淋病及其他感染，及預防手術後感染。2012年、2013年、2014年及2015年首六個月，安可欣銷售收益分別為人民幣25.9百萬元、人民幣238.2百萬元、人民幣258.0百萬元及人民幣141.5百萬元。麥道必用於治療細菌感染，包括肺炎等下呼吸道感染、尿道感染、膽道感染、腹膜炎、皮膚感染、軟組織感染、盆腔感染及敗血症。2012年、2013年、2014年及2015年首六個月，麥道必銷售收益分別為人民幣0.3百萬元、人民幣43.1百萬元、人民幣49.1百萬元及人民幣31.9百萬元。

2014年，我們新增三種產品至產品組合。滔羅特由貝斯迪生產，用於治療膽結石疾病及膽固醇結石(中國一種常見疾病，發病率為7%)。2014年及2015年首六個月我們銷售滔羅特的收益分別為人民幣6.0百萬元及人民幣26.5百萬元。泰特及愛賽福由福斯卡瑪生產。泰特用於治療和預防酒精、有機磷及若干組藥物引起的中毒、放射治療引

概 要

起的細胞損傷和肝臟損害。2014年及2015年首六個月，我們銷售泰特產生的收益分別為人民幣4.0百萬元及人民幣4.9百萬元。截至2015年8月31日，我們的產品愛賽福是國家食品藥品監督管理總局批准進口的唯一一種注射用1,6-二磷酸果糖，主治酒精中毒、營養不良及低磷酸鹽血症引致的呼吸系統衰竭等低磷酸鹽血症及慢性疾病。2014年及2015年首六個月，我們銷售愛賽福產生的收益分別為人民幣4.4百萬元及人民幣3.2百萬元。

我們打算近期為第七款產品芯能Q₁₀（膳食補充劑產品）提供服務。芯能Q₁₀所含的輔酶Q₁₀是維持基本細胞功能必需的脂溶性抗氧化劑，肝、腎及胰腺的輔酶Q₁₀尤其豐富。2015年9月，我們與遼寧萬嘉訂立合作協議，成為芯能Q₁₀的中國獨家服務供應商。

我們已聘請中國中醫科學院開發以雄黃為原料用於治療急性早幼粒細胞白血病的化學藥「Sinco I」。截至2016年12月，Sinco I將完成臨床前研究及試點實驗。我們與張教授的團隊計劃申請批准於2017年開始進行臨床試驗，臨床試驗預計至2022年完成。臨床試驗完成後，我們計劃於2022年至2023年間申請Sinco I新藥證書。

下表載列按產品劃分的收益明細及佔所示期間收益百分比。有關我們產品的進一步詳情，請參閱本[編纂]第140至142頁「業務－產品－產品組合」一節。

	截至12月31日止年度								
	2012年			2013年			2014年		
	收益	人民幣千元 佔收益 百分比	毛利	收益	人民幣千元 佔收益 百分比	毛利	收益	人民幣千元 佔收益 百分比	毛利
人血白蛋白注射液.....	-	-	-	251,216	47.2	39,662	628,575	66.2	92,218
抗生素(安可欣及 麥道必).....	26,166	100.0	3,232	281,264	52.8	21,457	307,073	32.3	36,000
其他(滔羅特、泰特及 愛賽福).....	-	-	-	-	-	-	14,431	1.5	1,552
總計.....	26,166	100.0	3,232	532,480	100.0	61,119	950,079	100.0	129,770

	截至6月30日止六個月					
	2014年			2015年		
	收益	人民幣千元 (未經審核) 佔收益百分比	毛利	收益	人民幣千元 佔收益百分比	毛利
人血白蛋白注射液.....	280,866	67.7	44,909	400,679	65.8	52,988
抗生素(安可欣及 麥道必).....	133,964	32.3	17,927	173,401	28.5	20,837
其他(滔羅特、泰特及 愛賽福).....	-	-	-	34,601	5.7	8,880
總計.....	414,830	100.0	62,836	608,681	100.0	82,705

供應商

我們從海外供應商採購藥品，然後售予經銷商產生收益。供應商授予我們在中國營銷、推廣產品及管理銷售渠道的權利。我們與所有供應商的直接或間接關係穩定，包括奧克特瑛瑪（為全球銷售收益領先的全球血漿藥品製造商之一，並於2014年佔中國人血白蛋白市場9.6%份額）、麥道甘美（抗生素等各類藥品暢銷全球的製造商）、貝斯迪（第三代去氧胆酸產品領先製造商）及福斯卡瑪（聲譽卓著的心血管和代謝疾病治療藥物製造商）。

概 要

下表載列我們現有供應商的若干資料：

供應商	產品	供應關係起始時間	當前合約期屆滿日期
奧克特瑯瑪.....	人血白蛋白注射液	2012年11月	無指定限期 ¹
麥道甘美.....	安可欣及麥道必 ⁵	2011年4月	無指定限期 ²
貝斯迪.....	滔羅特	2014年1月 ³	2023年3月 ⁴
福斯卡瑪.....	泰特及愛賽福	2014年1月 ³	2023年3月 ⁴
遼寧萬嘉.....	芯能Q ₁₀	2015年9月	2025年12月 ⁶

¹ 根據年度採購價格協議而定。

² 除非任何一方於下一年前6個月發出通知予以終止。

³ 我們於2014年透過鵬盈購買產品，自2015年3月起透過貝斯迪及福斯卡瑪的中國獨家銷售代理銓福購買產品。

⁴ 視乎能否達成銷售目標而定。我們已達成營業紀錄期間的銷售目標。其他詳情請參閱「業務－供應商－與貝斯迪和福斯卡瑪的供應安排」。

⁵ 我們自2011年4月起透過麥道甘美所生產的安可欣及麥道必的中國獨家銷售代理Deutsche Sinomed購買產品。

⁶ 我們會於2015年10月在中國擔任遼寧萬嘉芯能Q₁₀的獨家服務供應商。

客戶

我們將藥品售予經銷商，再由彼等直接或經其分經銷商售予醫院和藥房。於2012年、2013年、2014年12月31日及2015年6月30日，我們分別有11名、165名、186名及140名經銷商。2012年、2013年、2014年及2015年首六個月，我們向五大客戶（均為經銷商）的總銷售額分別貢獻我們收益的93.3%、52.7%、59.1%及69.7%，向最大客戶的銷售額分別貢獻有關期間我們收益的45.5%、18.3%、21.1%及25.7%。

進口血漿藥品市場

我們為進口血漿藥品提供營銷、推廣及渠道管理服務，由於血漿藥品需求未得到滿足、有利的政府措施和市場發展以及中國製造工藝技術改良驅動，進口血漿藥品是中國藥品市場發展最快的分部之一。根據弗若斯特沙利文報告，進口藥品市場由2010年的人民幣408億元增加至2014年的人民幣800億元，2010年至2014年複合年增長率為18.3%，預計其後繼續按16.0%的複合年增長率增至2019年人民幣1,689億元；血漿藥品市場由2010年人民幣84億元增加至2014年人民幣194億元，2010年至2014年複合年增長率為23.2%，預計其後繼續按22.4%的複合年增長率增至2019年人民幣546億元。

行業競爭環境

按2014年收益計，本公司乃中國第四大營銷、推廣及渠道管理服務供應商及進口血漿藥品唯一的營銷、推廣及渠道管理服務供應商。我們的策略性專注治療領域及綜合服務推動我們於營銷、推廣及渠道管理服務行業的市場份額由2012年的0.3%增至2014年的6.4%。下表說明2014年按收益劃分的主要行業參與者及彼等各自的市場份額、專注治療領域及藥品：

主要行業參與者	2014年收益 (人民幣百萬元)	治療專注領域及藥品*	市場份額
康哲藥業控股有限公司(China Medical System Holdings Limited).....	2,945	中樞神經系統、腸胃科、心血管科及呼吸科	19.7%
中國先鋒醫藥控股有限公司.....	1,540	眼科	10.3%
億騰醫藥國際控股有限公司 (Eddingpharm International Holdings Ltd.).....	1,353	營養學、腫瘤科及呼吸科	9.0%
興科蓉藥業有限責任公司 (Sinco Pharmaceutical Co., Ltd.).....	950	血漿製品及抗生素	6.4%
中國泰凌醫藥集團有限公司.....	865	腫瘤科及抗生素	5.8%

概 要

* 治療領域及藥品佔有關公司的總收益10%或以上。

** 基於弗若斯特沙利文的估計。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

競爭優勢

我們相信下述優勢令我們從競爭對手中脫穎而出並可把握良好未來增長前景：

- 我們是中國醫藥市場第四大營銷、推廣及渠道管理服務供應商及進口血漿製品唯一的相關服務供應商。
- 我們提供多樣化產品組合，專注中國醫藥市場血漿分部及其他高速增長或大型分部的進口藥品。
- 我們為進口藥品提供寶貴且備受歡迎的綜合營銷、推廣及渠道管理服務。
- 我們採用靈活有效的營銷及推廣服務模式，由強大的經銷商網絡及經驗豐富的營銷及推廣團隊提供支援。
- 我們有經驗豐富及恪盡職守的管理團隊。

策略

我們的目標是通過實施以下策略，鞏固本身作為中國醫藥行業(尤其是進口血漿製品市場)領先的營銷、推廣及渠道管理服務供應商的地位，並成為該行業垂直整合的領導者：

- 鞏固作為中國進口血漿製品營銷、推廣及渠道管理服務供應商的領先地位。
- 繼續擴大產品組合，實現綜合服務平台的協同效應。
- 通過壯大營銷、推廣及渠道管理團隊，利用更貼近患者的經銷商及增加醫療機構覆蓋面，繼續滲透中國醫藥市場。
- 不斷更新信息管理系統，優化營銷、推廣及銷售網絡，提升經營效率及提高成本效益。
- 通過投資自身冷鏈設施、研發基地及開發產品研發能力，促進多渠道增長，發展成為垂直綜合公司。

主要財務數據

我們於2011年開始營業，經營歷史有限。下表概述我們於營業紀錄期間的綜合財務業績。下表所載於2012年、2013年、2014年12月31日及2015年6月30日的綜合財務狀況表數據概要以及截至2012年、2013年、2014年12月31日止三年度及截至2015年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表和綜合現金流量表數據概要摘自本[編纂]附錄一所載的會計師報告及本[編纂]「財務資料」一節，應與其一併閱讀。

概 要

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2014年		2015年	
	估收益 人民幣千元	百分比	估收益 人民幣千元	百分比	估收益 人民幣千元	百分比	估收益 人民幣千元	百分比	估收益 人民幣千元	百分比
	(未經審核)									
收益	26,166	100.0	532,480	100.0	950,079	100.0	414,830	100.0	608,681	100.0
銷售成本	(22,934)	(87.6)	(471,361)	(88.5)	(820,309)	(86.3)	(351,994)	(84.9)	(525,976)	(86.4)
毛利	3,232	12.4	61,119	11.5	129,770	13.7	62,836	15.1	82,705	13.6
其他收入及收益	215	0.8	4,920	0.9	2,295	0.2	393	0.1	376	0.1
銷售及分銷開支	(225)	(0.9)	(2,358)	(0.4)	(6,792)	(0.7)	(2,794)	(0.7)	(2,585)	(0.4)
行政開支	(2,673)	(10.2)	(9,866)	(1.9)	(17,520)	(1.8)	(7,067)	(1.7)	(13,705)	(2.3)
其他開支	(20)	(0.1)	(1,834)	(0.3)	(7,715)	(0.8)	(3,500)	(0.8)	(4,932)	(0.8)
財務成本	-	-	(1,062)	(0.2)	(6,226)	(0.8)	(3,063)	(0.7)	(4,017)	(0.7)
除稅前溢利	529	2.0	50,919	9.6	93,812	9.8	46,805	11.3	57,842	9.5
所得稅開支	(253)	(1.0)	(7,932)	(1.5)	(13,683)	(1.4)	(7,439)	(1.8)	(9,143)	(1.5)
期內溢利	276	1.0	42,987	8.1	80,129	8.4	39,366	9.5	48,669	8.0
母公司擁有人應佔	138	0.5	36,539	6.9	69,367	7.3	34,196	8.2	48,669	8.0
非控股權益	138	0.5	6,448	1.2	10,762	1.1	5,170	1.3	-	-
	276	1.0	42,987	8.1	80,129	8.4	39,366	9.5	48,669	8.0

綜合財務狀況表概要

	於12月31日			於6月30日
	2012年	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	9,837	103,652	153,122	228,117
流動資產	112,929	273,193	288,092	311,263
流動負債	117,697	328,489	317,729	366,568
流動負債淨額	(4,768)	(55,296)	(29,637)	(55,305)
總資產減流動負債	5,069	48,356	123,485	172,812
總權益	5,069	48,356	123,485	172,812

我們於營業紀錄期間錄得流動負債淨額，主要是由於購買物業、廠房及設備和無形資產的資本開支(有關開支雖然增加了長期資產，但減少了流動資產)和經銷商的大額墊款所致。董事認為，基於現有銀行信貸、未來經營活動所得現金及預期[編纂]所得[編纂]，我們能於[編纂]後進一步改善流動資金狀況。請另參閱本[編纂]第41頁「風險因素—有關業務的風險—營業紀錄期間我們錄得流動負債淨額，且該狀況或會於[編纂]後持續或反覆」一節。

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2012年	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得/(所用)現金淨額	(889)	77,899	53,137	37,754
投資活動所用現金淨額	(9,596)	(89,821)	(41,628)	(25,754)
融資活動所得/(所用)現金淨額	40,400	26,247	14,301	(6,266)
現金及現金等價物增加淨額	29,915	14,325	25,810	5,743
年初的現金及現金等價物	154	30,069	44,455	70,216
外匯匯率變動的影響	-	61	(49)	155
年末現金及現金等價物	30,069	44,455	70,216	76,114

概 要

財務比率

	於12月31日			於6月30日
	2012年	2013年	2014年	2015年
毛利率(%) ⁽¹⁾	12.4	11.5	13.7	13.6
純利率(%) ⁽²⁾	1.0	8.1	8.4	8.0
淨負債比率 ⁽³⁾	65.7	42.0	21.5	5.1
股本回報率(%) ⁽⁴⁾	5.4	88.9	64.9	28.2
總資產回報率(%) ⁽⁵⁾	0.2	11.4	18.2	9.0
淨債務權益比率 ⁽⁶⁾	191.8	72.5	27.3	5.4
流動比率 ⁽⁷⁾	95.9	83.2	90.7	84.9
速動率 ⁽⁸⁾	95.9	37.8	59.0	59.3

- (1) 毛利率等於年度毛利除以收益。
- (2) 純利率等於年度純利除以收益。
- (3) 淨負債比率等於年終時淨債務除以總權益與淨債務的總和，而淨債務等於計息銀行貸款及欠關連方金額減去現金及現金等價物。
- (4) 股本回報率等於年度本公司權益持有人應佔溢利除以年終本公司權益持有人應佔總權益。
- (5) 總資產回報率等於本公司權益持有人應佔溢利除以年終總資產。
- (6) 淨債務權益比率等於年終淨債務除以總權益，而淨債務等於計息銀行貸款及欠關連方金額減去現金及現金等價物。
- (7) 流動比率等於年終流動資產除以流動負債。
- (8) 速動率等於流動資產減存貨再除以流動負債。

有關財務比率波動之詳情，請參閱本[編纂]第221至222頁「財務資料—財務比率」。

下表列示人民幣兌美元及歐元價值分別變動5%的敏感度。

	2012年	2013年	2014年	2015年上半年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利增加／(減少)				
倘人民幣兌美元及歐元貶值	2,263	(615)	(835)	(5,206)
倘人民幣兌美元及歐元升值	(2,263)	615	835	5,206

近期發展

2015年6月1日前，我們產品組合中所有產品均受國家及地方政府部門價格控制。價格上限於2015年6月1日取消。於此新監管環境中，如何釐定產品售價存在不確定因素。截至最後可行日期，我們產品售價及價格上限取消後的財務狀況與營運並無出現重大變動。更多關於中國定價法規詳情，請參閱本[編纂]第105至107頁「監管框架—價格管制」一節。

2015年9月，我們與遼寧萬嘉訂立合作協議，成為芯能Q₁₀在中國的獨家服務供應商。協議有效期由2015年10月至2025年12月，銷售會有每月訂立的限額。我們預期自2015年第四季會從分銷芯能Q₁₀獲得收益。

我們產品組合中大部分產品均以美元及歐元定價，而我們向客戶收取的價格以人民幣計值，我們因此面對外匯風險。請參閱本[編纂]第33頁「風險因素—有關業務的風險—供應商對我們產品組合的絕大部分產品收取的價格以美元及歐元計值。此外，

概 要

我們的若干銀行貸款以美元計值。美元或歐元匯率波動或會影響我們的現金流、財務狀況及經營業績。」2015年8月，中國調低人民幣兌美元的每日參考匯率。倘我們不能將外匯風險完全轉移至客戶，人民幣兌美元貶值將對截至2015年12月31日止年度的純利有負面影響。

經董事確認，我們的財務、營運或貿易狀況或前景自2015年6月30日(本[編纂]附錄一會計師報告所載最近經審核財務業績的結算日期)至本[編纂]日期止並無任何重大不利變動。

[編纂]

截至2015年6月30日止六個月，我們產生[編纂]開支[編纂]。我們預計會產生[編纂](包括[編纂])約[編纂]，其中[編纂]預期於截至2015年12月31日止年度確認為一般及行政開支，其餘[編纂]與發售新股直接相關的[編纂]將於[編纂]完成後從權益中扣除。我們預期一次性[編纂]將對截至2015年12月31日止年度的純利有不利影響。

概 要

[編纂]統計數字

[編纂]時[編纂]	:	約([編纂])
[編纂]規模	:	初步估[編纂]
[編纂]	:	[編纂]
每股股份[編纂]	:	每股股份[編纂]
[編纂]	:	[編纂]股股份
[編纂]	:	[編纂]
[編纂]股份數目	:	[編纂]
每股[編纂]	:	[編纂]

股息政策

在不違反開曼群島公司法的情況下，我們可以通過股東大會宣派股息，但所宣派的股息不得超過盈餘及董事會建議的數額。派付金額將由董事基於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素全權決定。董事會可能不時基於本公司溢利衡量而派付認為恰當之中期股息，並且就任何類別股份於任何董事會認為恰當的時候派付特別股息。我們無法保證未來將採用何種方式派付股息。根據開曼群島公司法及組織章程細則，所有宣派或派付的股息僅可自我們合法可供分派的溢利及儲備撥付。我們未來派付的股息未必反映過往派付的股息，會由董事全權決定。

由於我們是控股公司，我們宣派及派付股息的能力尤其取決於我們自在中國境內的附屬公司所收取股息的可用性。中國法律規定股息僅能從按照中國會計準則計算的純利中支付，而中國會計準則在多方面不同於其他司法權區的公認會計準則，包括國際財務報告準則。

於2012年及2013年，我們並無宣派任何股息。於2014年，我們宣派及派付截至2013年12月31日止年度的股息人民幣5.0百萬元。除此之外，我們自其註冊成立以來並無宣派或派付任何股息，且本集團旗下其他公司概無向外部其他方派付股息。

[編纂]

我們有意使用[編纂][編纂]淨額作以下用途：

[編纂]比例	未來計劃
	[編纂]

不合規事宜

營業紀錄期間，我們有若干違規事項。截至最後可行日期，我們尚未取得有關目前在四川省成都市雙流縣興建冷鏈設施工程所需的土地使用權證及其他許可。

概 要

風險因素

我們的業務面對諸多風險，包括本[編纂]第31至56頁「風險因素」一節所載者。由於不同[編纂]在釐定風險嚴重程度時有不同觀點及標準，閣下決定[編纂][編纂]前務請細閱整節「風險因素」。

- 我們目前向四名供應商採購所有組合產品。未能維持與目前供應商的關係或未能增加供應商數目或會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 我們提供營銷、推廣及渠道管理服務的所有藥品均受政府價格管制，產品售價下降或會對我們的利潤有不利影響。
- 供應商對我們產品組合的絕大部分產品收取的價格以美元及歐元計值。此外，我們的若干銀行貸款以美元計值。美元或歐元匯率波動或會影響我們的現金流、財務狀況及經營業績。
- 血漿藥品受嚴格市場監管，相關法規或會經各部門修訂及更改，導致遵守法規的難度或成本較遵守現行規例高。未遵守現行或未來法規可能對我們的業務前景、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 倘《保險目錄》或《基本藥物目錄》經修訂後不包括我們產品組合目前的產品，或我們日後加入產品組合的產品未納入《保險目錄》或《基本藥物目錄》，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。
- 藥品(尤其是血漿藥品)有嚴格的儲存條件。
- 我們產品組合的產品供應或遭遇長時間延誤或重大中斷，相關產品的採購價格亦或會增加，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響。
- 生產人血白蛋白注射液(我們收益的主要來源)倚賴於能否獲得優質血漿(一種無法採用工業方法製造的生物原料)。
- 在我們產品組合中的血漿製品發現任何污染、感染、摻假或其他有害雜質或副作用均可能使我們面對民事或刑事責任，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 我們的僱員及經銷商可能違反我們的利益及指示，獨立進行貪腐或其他不當營銷活動或以其他方式損害我們的聲譽、銷售及業務前景。
- 我們的經營歷史有限。

控股股東資料

緊隨[編纂]完成後[編纂]，由黃先生持有全部權益的Risun將持有我們已發行股本約[編纂]%的權益。因此，Risun及黃先生於[編纂]後仍是我們的控股股東。控股股東及彼等任何聯繫人除持有本公司及其附屬公司權益外，於最後可行日期概無持有與我們業務直接或間接競爭的任何其他公司的權益。其他詳情請參閱本[編纂]第168至171頁「與控股股東的關係」一節。