

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，並應與本文件全文一併閱讀。由於此乃概要，故並未列載可能對閣下具有重要性的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務須閱讀整份文件，包括我們的財務報表及隨附附註。

任何投資均附帶風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們的使命是轉變和加快製藥發現、開發及在快速成長的生物製藥領域造福全球患者。

我們提供全面、綜合及可高度訂製的生物藥發現、開發及生產服務。根據弗若斯特沙利文報告，我們是世界上唯一的開放式生物藥技術平台，提供端到端解決方案，讓任何人能從概念到商業化生產過程中發現、開發及生產生物製劑。我們的業務模式乃建基於「跟著藥物分子發展階段擴大業務」策略：由於我們客戶的生物製劑通過生物製劑開發過程推進並最終實現商業化生產。因此，每個項目的收益隨著項目推進而增加。我們的專有知識產權及獨特的端到端服務亦令我們可通過若干項目里程碑及特許使用費付款方式分享到客戶項目的優勢。

我們擁有強大的技術實力及開放式技術平台，可讓客戶在開發過程中的任何階段啟動項目。根據弗若斯特沙利文報告，我們已組建一支全球生物製劑行業內數一數二的生物製劑開發團隊，截至二零一六年九月三十日由678名科學家組成。根據弗若斯特沙利文報告，我們亦經營一間全球數一數二的細胞培養開發實驗室，配備超過260套獨立容量為1升至200升不等的生物反應器。我們目前正在建造全球最大基於一次性生物反應器的生物製劑商業性製造設施，規劃產能30,000升。

我們的總部設於中國江蘇無錫，根據弗若斯特沙利文報告，按二零一五年收益計，我們在中國生物製劑研發服務市場排名第一，市場佔有率達36.4%。我們的成功歸功於由一眾天才科學家提供支持的資深管理團隊。我們由富有遠見的創始人李博士及行政總裁陳智勝博士領導。我們的高級管理團隊成員在各自專業領域平均擁有20年行業經驗。我們相信，管理團隊的實力加上我們獨特的價值主張將持續有助我們吸引及挽留來自世界各地的人才。

我們為自身所具有的無錫歷史傳承而感到自豪。於重組前，我們由WuXi PharmaTech控制。我們相信附屬於WuXi PharmaTech及其附屬公司有助我們獲取新客戶的信任及信心。WuXi PharmaTech為一間領先的技術能力平台集團，服務於全球醫藥、生物醫藥及醫療設備行業。有關我們歷史的詳情，請參閱「歷史及公司發展」。

概 要

我們的業務模式

我們是領先的全球開放式綜合生物製劑科技平台，在中國具有主導地位。我們為客戶（主要為製藥及生物技術公司）提供有關生物製劑藥物發現、開發及生產的一系列綜合服務。我們的能力涵蓋生物製劑開發過程的全部五個階段：(i)藥物發現、(ii)臨床前開發、(iii)早期（第I及II期）臨床開發、(iv)後期（第III期）臨床開發及(v)商業化生產。下圖列示組成我們一體化生物製劑技術平台的主要服務。有關我們服務的更多詳情，請參閱「業務－我們的服務」。



截至最後實際可行日期，我們有203個進行中項目，其中104個需要我們在生物製劑開發過程的各個不同階段提供服務。下表列示截至最後實際可行日期進行中項目的現況：

生物製劑開發過程	進行中項目數目
藥物發現	27
臨床前開發	140
早期（第I期及第II期）臨床開發	32
後期（第III期）臨床開發	3
商業化生產	1
總計：	203

概 要

我們高效及持續提供高質素全方位服務的能力使我們能夠實施我們的「跟著藥物分子發展階段擴大業務」策略。我們主要以按服務收費(或FFS)基準賺取費用收入。根據按服務收費模式，我們一般按照合約列明的項目進度依據預先約定付款時間表收取付款。我們偶爾按全時當量(或FTE)模式與客戶訂立合約。根據全時當量模式，我們為客戶的項目指定僱員，按每段時間每名FTE僱員固定費率收費。我們亦將里程碑收費結構及特許使用費結構列入我們的部分服務合約，主要是就聘請我們在生物製劑開發過程的多個階段工作並需要我們使用專利技術的客戶，採取此兩種收費結構。有關更多詳情，請參閱「業務－我們的業務模式－我們的收費模式」。

我們的設施

截至最後實際可行日期，我們分別在無錫、上海及蘇州擁有三個營運基地，交通便利，均在的車程之內。我們於無錫及上海的頂級設施乃根據全球性監管標準設計，並符合cGMP規定，這令我們可同時在中國及海外市場並行推進創新生物製劑及生物仿製藥的開發及登記。下表載列截至最後實際可行日期我們營運基地的概要：

	無錫	上海	蘇州
投入運營日期	二零一二年十月	二零一一年十月	二零一四年十二月
建築面積 (平方米)	15,296	17,748	10,116
主要特點	<ul style="list-style-type: none">√ 能夠整體單用一次性營運√ 國際製藥工程師協會(ISPE)頒發「2014年度cGMP廠房特別獎」√ 世界上最早使用完全一次性生物反應器的設施之一√ 自二零一二年起已符合cGMP	<ul style="list-style-type: none">√ 世界上首個擁有涵蓋生物製劑藥品發現至後期(第III期)臨床開發綜合平台的設施√ 世界上最大型生物製劑實驗室之一	<ul style="list-style-type: none">√ 亞洲首座政府附屬生物安全測試設施

未來拓展

我們預計客戶日後會因其項目推進而增加對製造服務的需求。因此，我們透過在無錫基地新建造商業性原料藥cGMP製造設施以擴充我們的商業產能。該等新設施預期會支持蛋白質及mAb cGMP原料藥生產。建成後，我們於無錫的臨床及商業產能將由目前的5,000升增加至35,000升。截至最後實際可行日期，我們已完成無錫基地部分新設施的建造，該等設施現正處於試運營中。我們預期無錫新設施於二零一七年底前投入運營。我們亦計劃透過在上海基地增加規劃產能為7,000升的哺乳動物原料藥臨床製造設施以提升臨床製造能力。我們預期於二零一七年六月開始建造，而該等新設施預期於二零一八年第二季度投入試運營。更多詳情請參閱「業務－未來拓展」。

概 要

我們的優勢

我們相信，以下優勢使我們取得成功並令我們從競爭對手中脫穎而出：

- 全面整合的生物製劑發現、開發及生產平台；
- 服務全球客戶的頂級技術實力及能力；
- 背後由強大人才基礎提供支持的行業領先、資深及專業管理團隊；
- 良好的往績記錄及不斷增長的客戶基礎；及
- 蓬勃發展的中國生物製劑市場的門戶。

我們的策略

我們旨在利用我們端到端技術平台及把握全球生物製劑研發服務市場的巨大增長潛力，成為全球領先的生物製劑服務供應商。為實現我們的目標，我們計劃施行以下主要策略：

- 擴大商業及研究生產能力；
- 通過內部研發及潛在收購投資尖端科技；
- 立足於穩固的客戶關係，向現有客戶爭取新項目；
- 憑藉我們現有的市場地位擴大客戶基礎；
- 繼續吸引、培訓及留住優秀人才以支持我們的快速增長；及
- 藉助我們位於中國這一戰略位置，為客戶提供獨特的價值定位。

我們的客戶

我們擁有多元化的客戶基礎。我們的大部分客戶為製藥及生物技術公司，包括眾多業內知名參與者，如 AstraZeneca UK, Ltd.、Genentech, Inc.、TESARO, Inc.、Momenta Pharmaceuticals, Inc.、Amicus Therapeutics Inc.、強生、TaiMed Biologics Inc.、OPKO Biologics Ltd.、CStone Pharmaceuticals、哈爾濱譽衡藥業股份有限公司、華蘭基因工程有限公司、浙江醫藥股份有限公司及正大天晴藥業集團股份有限公司。截至最後實際可行日期，我們與全球前20大製藥公司(按二零一五年其各自所呈報的收益計)中的11間合作。

概 要

我們享有高客戶忠誠度，並已與多名新客戶建立牢固的工作關係。我們的眾多客戶會再次向我們授予其他項目，且於往績記錄期，我們的客戶基礎在客戶數目及每名客戶的平均收益方面均實現增長。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年九月三十日止九個月，我們分別向78名、124名及130名客戶提供服務，而截至最後實際可行日期我們的未完成訂單已達到280百萬美元以上。我們十大客戶產生的每名客戶的平均收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣21.6百萬元大幅增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣42.5百萬元，再由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣27.4百萬元增至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣51.2百萬元。於截至二零一六年九月三十日止九個月，我們的五大客戶與我們已建立一至四年的合作關係。我們的董事、彼等各自聯繫人或就董事所知擁有我們已發行股本5%或以上的股東概無於往績記錄期內任何五大客戶中擁有權益，惟CStone Pharmaceuticals 除外。截至最後實際可行日期，CStone Pharmaceuticals 由一項投資資金（其中藥明康德香港持有約17.3%的有限合夥人權益）按悉數攤薄基準持有約46.8%。於最後實際可行日期，李博士及胡正國先生於該投資基金的唯一一般合夥人中擁有20%的投票權。

我們的供應商

由於我們的服務所涉範圍廣闊，故我們採購各種原材料（如試劑及色譜柱）以及設備（如生物反應器）。我們一般可從多家供應商獲得足以滿足我們需求數量的該等原材料及設備。我們的許多供應商提供我們一體化服務所需的設備及相應的原材料。我們主要向多家位於中國或在中國設有分支機構或附屬公司的供應商採購原材料及設備。於二零一四年、二零一五年及截至二零一六年九月三十日止九個月，我們的五大供應商均為在中國設有分公司或附屬公司的跨國公司。我們已與許多主要供應商保持穩定的關係。於截至二零一六年九月三十日止九個月，我們的五大供應商與我們已建立一至四年的合作關係。於往績記錄期，據我們董事所知，概無董事、其各自的聯繫人或擁有我們已發行股本5%或以上的股東於我們的前五大供應商中擁有任何權益。

知識產權保護

保護我們客戶的知識產權對我們的業務必不可少。除保護我們客戶的知識產權外，我們的成功亦很大程度取決於我們保護自有專有權的能力。我們的客戶通常保留所有與項目相關知識產權的所有權，包括向我們提供的知識產權及我們提供服務中所產生的知識產權。保護客戶的專有權一直為我們成立以來的工作重點。我們已實行多項有關知識產權保護的措施及程序。更多詳情請參閱「業務－知識產權保護」。

概 要

競爭

我們面臨來自全球生物製劑研發服務市場的其他生物製劑研發服務供應商的競爭。全球生物製劑研發服務市場近年來快速增長，根據弗若斯特沙利文報告，全球生物製劑研發服務市場的規模於二零一五年為72億美元及預計會於二零二零年達到167億美元。根據弗若斯特沙利文報告，全球生物製劑研發服務市場高度分散及按二零一五年收益計排名前六位的二零一五年參與者合共佔26.8%的市場規模。根據弗若斯特沙利文報告，除前兩大參與者Lonza及Boehringer Ingelheim於二零一五年的市場份額分別達到11.1%及8.7%外，並無其他參與者的市場份額達到3%。根據弗若斯特沙利文報告，我們是全球生物製劑研發服務市場的領先參與者，按二零一五年收益計，在中國的生物製劑研發服務市場上排名首位，市場份額達36.4%。

財務資料概要

下表概述我們於往績記錄期的綜合財務業績，並應與本文件第205至256頁的「財務資料」一節及本文件附錄一A載列的會計師報告，以及本文件附錄一B所載我們於二零一六年九月三十日及截至該日期止九個月之簡明綜合財務資料(包括相關附註)一併閱讀。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	(未經審核)
收益	331,850	557,042	364,617	696,559
服務成本	(208,596)	(376,321)	(267,454)	(386,545)
毛利	<u>123,254</u>	<u>180,721</u>	<u>97,163</u>	<u>310,014</u>
除稅前溢利	49,012	65,402	20,559	169,465
所得稅開支	(7,034)	(20,893)	(10,856)	(33,227)
年／期內溢利及全面				
收入總額	<u>41,978</u>	<u>44,509</u>	<u>9,703</u>	<u>136,238</u>
經調整年／期內溢利 ^(附註)	<u>46,744</u>	<u>71,370</u>	<u>23,730</u>	<u>171,913</u>

附註：經調整年／期內溢利為對以股份為基礎的薪酬(包括WuXi PharmaTech以股份為基礎的薪酬及我們以股份為基礎的薪酬)作出調整後的年／期內溢利及全面收入總額，按以股份為基礎的薪酬加上年／期內溢利及全面收入總額計算。有關調整已計及以股份為基礎的薪酬根據中國企業所得稅法不可扣稅。經調整年／期內溢利為並非國際財務報告準則要求或根據國際財務報告準則呈列的補充財務衡量指標，因此稱為「非國際財務報告準則」財務衡量指標。此並非根據國際財務報告準則的財務表現衡量指標，不應被視為根據國際財務報告準則計算的經營溢利或任何其他表現衡量指標的替代指標，或作為經營活動現金流量的替代指標，或作為我們流動性的衡量指標。

概 要

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年及二零一六年九月三十日止九個月，我們的收益分別為人民幣331.9百萬元、人民幣557.0百萬元、人民幣364.6百萬元及人民幣696.6百萬元。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年及二零一六年九月三十日止九個月，我們分別錄得純利人民幣42.0百萬元、人民幣44.5百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣136.2百萬元，而純利率分別為12.6%、8.0%、2.7%及19.6%。我們於二零一五年的純利率下降，主要是由於WuXi PharmaTech自紐約證券交易所退市導致我們僱員持有的若干WuXi PharmaTech股份及購股權歸屬加快。經就以股份為基礎的薪酬作出調整後，我們於二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年九月三十日止九個月的經調整純利分別為人民幣46.7百萬元、人民幣71.4百萬元、人民幣23.7百萬元及人民幣171.9百萬元，而我們同期的經調整純利分別為14.1%、12.8%、6.5%及24.7%。

綜合財務狀況表概要

	於十二月三十一日		於九月三十日	於十一月三十日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	(未經審核)
流動資產	229,157	601,112	755,858	865,588
流動負債	260,894	1,201,928	701,951	765,207
流動(負債)／資產淨額	(31,737)	(600,816)	53,907	100,381

我們於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日錄得流動負債淨額，主要由於來自藥明康德上海的公司間貸款(用於為建設我們無錫基地新設施提供資金)及就WASH業務收購應付關聯方款項所致。截至最後實際可行日期，我們已償還來自藥明康德上海的所有公司間貸款及大部分關聯方墊款。我們計劃於[編纂]前結清餘下關聯方墊款及來自WuXi PharmaTech的公司間貸款(其已於二零一六年授予我們)。經計及[編纂]估計[編纂]淨額、經營所得現金流量及我們的可用銀行融資，董事相信，我們擁有充足營運資金可滿足目前及自本文件日期起計至少十二個月的未來現金需求。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

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	
	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金淨額	21,505	107,150	729	55,816
投資活動所用現金淨額	(50,120)	(336,216)	(104,929)	(297,066)
融資活動所得現金淨額	30,436	377,400	146,649	251,347
匯率變動的影響	(49)	3,947	3,208	3,625
現金及現金等價物增加淨額 .	1,772	152,281	45,657	13,722
年／期初現金及現金				
等價物	4,176	5,948	5,948	158,229
年／期末現金及現金				
等價物	5,948	158,229	51,605	171,951

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或期間的若干主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	(%)			
盈利能力比率 (附註)				
毛利率	37.1	32.4	26.6	44.5
純利率	12.6	8.0	2.7	19.6
經調整純利率	14.1	12.8	6.5	24.7
股本回報率	12.5	17.2	4.1	68.2
	於十二月三十一日		於九月三十日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	
	(%)			
流動資金比率 (附註)				
流動比率		87.8	50.0	107.7
槓桿比率 (附註)				
資產負債率		13.3	203.9	250.7

附註：有關主要財務比率的計算及主要財務比率波動的討論，請參閱「財務資料—主要財務比率」。

概 要

股東

緊隨[編纂]完成後（未計及根據[編纂]或[編纂]購股權計劃項下授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），創辦人士將整體控制本公司股東大會約[編纂]%的投票權，包括創辦人士經由控制Biologics Holdings的投票而藉Biologics Holdings行使的[編纂]%投票權，以及創辦人士直接或間接經由多個投資中介於本公司擁有的[編纂]%權益。因此，創辦人士將於[編纂]後繼續為我們的控股股東。進一步詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

Biologics Holdings由創辦人士擁有[編纂]%權益（相當於Biologics Holdings股東大會的[編纂]%投票權），及由其他投資者，包括Ally Bridge、Boyu Capital、Temasek Pavilion JVCo、Ping An、Hillhouse Capital、Yunfeng Capital、Sequoia Capital、Legend Capital、SPDB International、G&C IV Limited及曉鐘投資擁有[編纂]%權益（相當於Biologics Holdings股東大會的[編纂]%投票權）。有關於Biologics Holdings的投票安排，請參閱「歷史及公司發展－重組－更換」一節。

有關本公司的股權架構，請參閱本文件「歷史及公司發展－公司架構」一節。

[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（即建議[編纂]範圍[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計[編纂]的[編纂]淨額（經扣除估計[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]應付的開支）將約為[編纂]港元。我們現時擬將有關[編纂]淨額作下列用途。詳情請參閱本文件第258至259頁「未來計劃及[編纂]用途」一節。

佔[編纂]比例及金額

擬定用途

約[編纂]%或[編纂]港元	建造新設施及設施改進及維護
約[編纂]%或[編纂]港元	償還我們未清償銀行融資的一部分

概 要

股息政策

本公司目前並無任何股息政策。經計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及董事會當時認為有關的其他因素後，董事會日後可宣派股息。任何股息宣派及派付以及其金額均須遵守公司章程文件及公司法的規定。任何股息宣派均須由股東於股東大會上批准，且派息金額不得超過董事會所建議的金額。此外，在董事會認為我們的溢利及整體財務需求允許的情況下，董事可不時按其認為適當的金額及日期派付中期股息或特別股息。股息僅可以我們的溢利及依法可用作分派的儲備宣派或派付。我們日後的股息宣派未必會反映我們的過往股息宣派，並將由董事會全權酌情進行。

[編纂]

[編纂]主要包括[編纂]費用及佣金以及就法律顧問及申報會計師提供[編纂]及[編纂]相關服務支付的專業費用。[編纂]的估計[編纂]總額(按[編纂]指示性價格範圍的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使，包括[編纂]費用及佣金)約為人民幣[編纂]百萬元。於截至二零一六年九月三十日止九個月，我們產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元，並確認為其他開支。我們預期因[編纂]進一步產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元，其中估計人民幣[編纂]百萬元預期確認為其他開支，餘額人民幣[編纂]百萬元預期於[編纂]後直接確認為權益扣減項。董事預期該等開支不會對我們截至二零一六年十二月三十一日止年度或截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營業績產生重大不利影響。

[編纂]統計數據⁽¹⁾

	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算
[編纂]完成後股份的[編纂] ⁽²⁾	[編纂] 百萬港元	[編纂] 百萬港元
每股[編纂][編纂] ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 本表格中所有統計數字均基於根據[編纂]購股權計劃授出的購股權及[編纂]並無獲行使的假設而呈列。

(2) [編纂]乃根據於[編纂]完成後預期發行及發行在外的[編纂]股股份計算。

(3) 每股[編纂]乃經作出本文件「附錄二—未經審核[編纂]財務資料」一節所述的調整後基於緊隨[編纂]完成後預期發行及發行在外的[編纂]股股份計算。

概 要

主要風險因素概要

我們的業務面臨風險，包括本文件第33至64頁「風險因素」一節所載者。由於不同投資者在確定某項風險重要性時會有不同的詮釋及標準，閣下於決定投資[編纂]前，務請細閱「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們依賴客戶對外包生物製劑發現及製造的支銷及需求。支銷或需求下降可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景產生重大不利影響。
- 我們的成功有賴於我們吸引、培訓、激勵及挽留技術精湛的科研人員及其他技術人員的能力。
- 喪失高級管理層及主要科研人員的服務可能嚴重干擾我們的業務及增長。
- 倘我們未能遵守現行法規及行業標準或藥品審批機構對我們採取任何不利行動，可能會對我們的聲譽以及業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景產生不利影響。
- 我們未能取得或重續業務所需的若干批准、牌照、許可證及證書，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們面臨競爭加劇，及無法有效進行競爭可能引致定價下行壓力或對我們服務的需求下降。
- 我們於商業製造的業務擴展未必會成功。
- 我們未必能成功保護客戶或我們自身的知識產權。
- 由於我們的服務合約一般視乎生物製劑研發過程中的預設步驟的成功完成而定，我們或會承受與客戶項目成功與否有關的財務風險。