

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽。由於僅為概要，故並無載列對閣下可能重要之所有資料及全部由本文件全文決定且應與本文件全文一併閱覽。

閣下決定投資[編纂]之前應閱覽整個文件。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]之若干個別風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前務請細閱該節。尤其是，我們乃一家生物科技公司，擬根據上市規則第18A章[編纂]。基於吾等未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條之規定，投資於像我們這樣的公司有獨特的挑戰、風險和不明朗因素。閣下投資決策應該涉及該等考慮。

## 概覽

我們是一家創新驅動型生物製藥公司，致力於創新藥物的發現和開發，以及在全球範圍內的臨床研發及商業化。本公司的宗旨是為患者提供效果更好、花費更低的治療選擇。利用我們蛋白質工程的核心平台技術，我們已處在大分子藥物的研發前沿。在中國區域內，憑借卓越的創新藥物發現能力、先進的生物技術研發、全產業鏈大規模生產技術及快速擴大極具市場潛力的在研藥品組合，我們在腫瘤免疫療法、自身免疫性疾病及代謝疾病治療方面處於領先地位。我們是第一家就抗PD-1單克隆抗體向CDA提交IND申請和NDA的中國公司，也是國內首家就抗PCSK9單克隆抗體和抗BLyS單克隆抗體取得CDA的IND申請批准的中國公司。我們旨在通過源頭創新來開發首創(First-in-class)或同類最優(Best-in-class)的藥物，並成為轉化醫學領域的先鋒。隨着我們豐富產品管線及探索藥物聯合治療，我們預計我們的創新領域將擴展至包括小分子藥物和抗體藥物偶聯物(或ADCs)等更多類型的藥物研發，以及癌症和自身免疫性疾病下一代創新療法的探索。

我們所處的生物藥市場增長迅速，生物科技給全球各種主要疾病的治療帶來革命性變化。與傳統的小分子藥物相比，大分子生物藥的高特異性和選擇靶向性使此類藥物有更好的耐受性、更小的毒副作用和卓越的療效，獲認可為製藥市場中日益重要的醫療產品分類。根據F&S報告，全球生物藥市場預計將自2017年的2,402億美元增至2022年的4,040億美元，複合年增長率為11.0%。在我們總部所在的中國，隨著國內經

## 概 要

濟增長及慢性病患者率的上升，生物藥市場也不斷快速增長。受近年來一系列有利的政府政策的支持，中國生物藥市場預測將從2017年的人民幣2,185億元增至2022年的人民幣4,785億元，複合年增長率為17.0%。

截至最後實際可行日期，我們的產品管線包括13項在研生物藥品，包括七項腫瘤免疫療法在研藥品、兩項代謝疾病在研藥品、三項針對炎症或自身免疫性疾病藥品及一項治療神經性疾病藥品，適用於多種未滿足醫療需求的適應症。截至最後實際可行日期，我們的四項在研藥品已獲得CDA的IND批准，其中一項已提交NDA：

- **JS001**，或特瑞普利單抗，近商業階段在研藥品，是中國公司研發的首個向CDA提交IND申請和NDA的抗PD-1單克隆抗體。我們已開展（其中包括）惡性黑色素瘤、尿路上皮癌、胃癌、食管癌、鼻咽癌、非小細胞肺癌、乳腺癌、神經內分泌瘤、淋巴瘤、肉瘤等諸多晚期腫瘤適應症的逾15個JS001臨床試驗。截至最後實際可行日期，當中部分臨床試驗已經完成。具體而言，截至最後實際可行日期，我們已經完成了JS001針對二線轉移性皮膚黑色素瘤的關鍵臨床試驗，並正在接受CDA有關NDA批准的臨床現場檢查。我們準備在獲得NDA批准後不久在中國推出JS001。

JS001亦已取得FDA的IND批准，並現正於美國進行I期臨床試驗。此外，我們計劃於2019年下半年開展旨在獲得額外海外監管許可的全球大規模關鍵臨床試驗，以推出JS001。

- **UBP1211**為修美樂（阿達木單抗）的生物類似藥，用於治療如類風濕性關節炎等自身免疫性疾病。UBP1211是首批由中國公司研發並獲得CDA的IND批准的修美樂生物類似藥。截至最後實際可行日期，我們已完成UBP1211的III期臨床試驗的患者招募。我們計劃於2019年下半年向CDA提交NDA。
- **JS002**是首個由中國公司研發並獲得CDA的IND批准的抗PCSK9單克隆抗體。臨床前試驗數據已顯示出JS002具備出色的降低低密度脂蛋白的活性。目前，JS002正處於I期臨床試驗階段。我們預計於2018年底啟動心血管類疾病適應症II期及III期的臨床試驗，如他汀類藥物不耐受的高脂血症。

## 概 要

- **UBP1213**是首個並且是唯一一個由中國公司研發並獲得CDA的IND批准的抗BLyS單克隆抗體。UBP1213用於治療系統性紅斑狼瘡和其他自身免疫性疾病。我們計劃於2019年開始UBP1213的I期臨床試驗的患者招募。

除了上述臨床階段的四個在研生物藥品外，我們的JS003為一種抗PD-L1單克隆抗體，我們已為其向CDA提交IND申請。我們目前還有八個在研生物藥品正在進行臨床前研究。於2016年、2017年及截至2018年4月30日止四個月，我們的研發費用分別為人民幣122.0百萬元、人民幣275.3百萬元和人民幣121.8百萬元。

## 我們的產品管線

下圖顯示於最後實際可行日期我們的在研生物藥品的研發進度：

疾病種類	在研藥品 (靶點)	適應症	臨床前研發	臨床試驗			
				I期	II期	III期	NDA
腫瘤免疫療法	JS001 (PD-1) (核心產品)	黑色素瘤2L <sup>(1)</sup>					
		黑色素瘤1L <sup>(1)</sup>					
		黏膜黑色素瘤(+阿昔替尼)					
		鼻咽癌					
		胃癌					
		食管癌					
		尿路上皮癌					
		非小細胞肺癌					
		肺泡軟組織肉瘤					
		惡性淋巴瘤					
	肝細胞癌						
	JS003 (PD-L1)	(未予披露)					
	JS004 (BTLA)	(未予披露)					
JS006 (TIGIT)	(未予披露)						
JS007 (CTLA-4)	(未予披露)						
JS009 (未予披露)	(未予披露)						
JS011 (未予披露)	(未予披露)						
代謝疾病	JS002 (PCSK9)	高膽固醇血症					
	JS008 (未予披露)	(未予披露)					
炎症/自身免疫	JS005 (IL17A)	(未予披露)					
	UBP1211 (TNF- $\alpha$ / 修美樂生物類似藥)	類風濕性關節炎 <sup>(2)</sup>					
	UBP1213 (BLyS)	系統性紅斑狼瘡					
神經性疾病	JS010 (未予披露)	(未予披露)					

附註：(1) 我們已完成黑色素瘤2L的II期臨床試驗，在此基礎上我們向CDA提交了NDA。截至最後實際可行日期，我們正在進行黑色素瘤1L的III期臨床試驗。

(2) 根據中國的生物類似藥審批途徑，截至最後實際可行日期，我們同時進行UBP1211的I期和III期臨床試驗。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

- 卓越的創新藥物發現和開發能力
- 全產業鏈的藥物研發與生產能力
- 快速擴張的強大在研藥品管線
- 經驗豐富且擁有出色技能的高級管理團隊

### 我們的業務策略

- 專注現有在研藥品的推進和商業化
- 快速拓展產品管線
- 提高大分子發酵產能，降低生產成本

### 研發

我們是中國生物製藥研發領域的先鋒。我們已經在發現、研發和商業化生物科技和其他在研醫藥產品方面作出重大努力。在中國區域內，我們已在腫瘤免疫療法、自身免疫類疾病及代謝疾病治療方面處於領先地位。我們預計我們的創新領域將擴展至包括小分子藥物和抗體藥物偶聯物等更多類型的藥物研發，以及癌症和自身免疫疾病下一代創新療法的探索。

我們的綜合研發能力可由成功的往績記錄證明。我們擁有13個強大的在研藥品管線，其中11個創新藥物由我們自行研發。我們相信我們的腫瘤免疫療法研究平台和藥物分子篩選平台具有全球領先水平，並且在研產品管線上我們已經擁有兩個創新藥物具有成為全球首創藥物的潛力。憑藉我們所開發的研究平台，我們能夠進行更多靶點的探索與驗證工作。隨著研究工作的持續推進，會有更多的候選藥物進入我們未來的開發管線，從而為公司的可持續發展提供創新動力。

我們建立了涵蓋蛋白藥物從早期研發階段到產業化階段的整個過程的完整技術體系，包括七個主要技術平台：(1)抗體篩選及功能測定的自動化高效篩選平台、(2)人體膜受體蛋白組庫和高通量篩選平台、(3)抗體人源化及構建平台、(4)高產穩定表達細胞株篩選構建平台、(5)CHO細胞發酵工藝開發平台、(6)抗體純化工藝及製劑工藝開發與配方優化平台以及(7)抗體質量研究、控制及保證平台。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，當中部分因素並非我們所能掌握，並可能影響閣下投資我們的決定及／或閣下投資的價值。特別是，由於我們是一家尋求根據上市規則第18A章[編纂]的生物製藥公司，投資於如本公司等同類公司存在獨特的挑戰、風險及不確定因素。有關我們的風險因素詳情，請參閱「風險因素」一節，閣下決定投資我們的股份前，務請細閱該整節。我們面對的部分主要風險包括：

- 我們在很大程度上依賴在研藥品未來的成功商業化，而這可能會失敗或出現重大延遲；
- 臨床藥物研發涉及漫長且成本高昂的程序，其結果難以確定，故我們可能無法按計劃甚至根本無法完成我們的在研藥品的臨床試驗；
- 我們可能無法完成監管批准流程，該等流程程序繁複、相當耗時且本身不可預測；
- 我們面臨激烈的競爭，而其他人可能在我們之前或比我們更成功地發現、研發競爭藥物或實現其商業化；
- 我們可能無法在全球範圍內保護知識產權；
- 我們的經營歷史有限，可能導致難以評估我們目前的業務並預測未來業績；及
- 我們的業務依賴我們的主要高級管理人員和研發人員；倘若我們失去其中任何一位人員，並且無法及時找到合適的替代者，我們的業務前景可能會受到不利影響。

### 生產

生產能力方面，我們在中國擁有兩個單克隆抗體生產基地。蘇州的吳江生產基地是公司中試臨床藥物生產基地，並將繼續商業生產。我們正在對吳江生產基地進行技術升級。於2018年底完成預期升級後，預計升級後的生產能力將達到3,000升發酵能力。我們的臨港生產基地按照cGMP標準進行設計和建造，第一期將包括24,000升發酵能力。

## 概 要

### 重要財務資料概覽

下文載列的本過往財務資料概要乃摘錄於本文件附錄一所載會計師報告載列的綜合經審核財務報表（包括隨附附註）及本文件「財務資料」所載資料，並應與其一併閱讀。我們的財務資料根據國際財務報告準則編製。

### 綜合損益表匯總數據

於往績記錄期，我們並未商業化任何藥物，因此並未因出售藥物產品錄得任何收入。我們的收入來源於根據收費服務合約所賺取諮詢及研究服務收入。於截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月分別確認收入約人民幣3.8百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣1.1百萬元及零。我們亦透過當時附屬公司北京欣經科生物技術銷售生物試劑賺取收入。於2018年4月25日，我們訂立協議以出售我們於北京欣經科生物技術的全部股權。因此，北京欣經科生物技術的歷史收入作為我們的終止經營業務收入單獨列賬。

	截至12月31日		截至4月30日	
	止年度	止年度	止四個月	止四個月
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核*)	
<b>持續經營業務</b>				
收入	3,757	1,148	1,148	-
銷售成本	(986)	(446)	(446)	-
毛利	2,771	702	702	-
其他收入	16,409	52,342	867	1,095
其他收益及虧損	15,140	(24,599)	(1,734)	(7,665)
減值虧損 (扣除撥回)	(808)	(165)	(142)	(167)
研發開支	(122,001)	(275,303)	(61,800)	(121,836)
行政開支	(42,760)	(73,752)	(18,825)	(27,505)
分佔合營企業溢利	-	31	-	-
財務成本	-	-	-	(2,242)
除稅前虧損	(131,249)	(320,744)	(80,932)	(158,320)
所得稅 (開支) 抵免	(241)	(58)	47	7
持續經營業務年／期內虧損	(131,490)	(320,802)	(80,885)	(158,313)

## 概 要

	截至12月31日		截至4月30日	
	止年度		止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核*)			
<b>終止經營業務</b>				
終止經營業務年／期內虧損	(477)	(269)	(6)	(209)
年／期內虧損	(131,967)	(321,071)	(80,891)	(158,522)
<b>年／期內其他全面收益(開支)</b>				
<i>其後重新分類至損益的項目：</i>				
外幣交易換算產生的匯兌差額	3,738	(5,480)	(535)	(3,297)
按公允價值計入其他全面收益				
(「按公允價值計入其他全面收益」				
的債務工具投資公允價值(虧損)				
收益	(438)	(364)	16	227
出售按公允價值計入其他全面收益				
計量的投資後重新分類至損益				
	-	-	-	262
年／期內全面開支總額	<u>(128,667)</u>	<u>(326,915)</u>	<u>(81,410)</u>	<u>(161,330)</u>

\* 截至2017年4月30日止四個月的未經審核數據由德勤•關黃陳方會計師行(註冊會計師)審閱。

## 概 要

### 綜合財務狀況表匯總數據

下表載列所示日期來自我們綜合財務狀況表的匯總數據。

	於12月31日		於4月30日
	2016年 人民幣 千元	2017年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
流動資產總值	544,908	511,006	816,189
非流動資產總值	604,122	708,703	831,922
<b>總資產</b>	<u>1,149,030</u>	<u>1,219,709</u>	<u>1,648,111</u>
流動負債總額	18,962	58,560	141,444
非流動負債總額	3,453	41,815	250,708
<b>總負債</b>	<u>22,415</u>	<u>100,375</u>	<u>392,152</u>
股本	550,000	584,750	[編纂]
儲備	577,562	535,758	655,825
非控股權益	(947)	(1,174)	(1,266)
<b>總權益</b>	<u><u>1,126,615</u></u>	<u><u>1,119,334</u></u>	<u><u>1,255,959</u></u>

### 綜合現金流量表匯總數據

下表載列所示期間我們綜合現金流量表的匯總數據：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年 人民幣 千元	2017年 人民幣 千元	2017年 人民幣 千元	2018年 人民幣 千元
經營活動所用現金淨額	(185,207)	(347,076)	(118,998)	(187,477)
投資活動(所用)所得現金淨額	(717,176)	187,712	105,932	(323,224)
融資活動所得現金淨額	646,286	319,634	319,634	515,788
現金及現金等價物(減少) 增加淨額	<u>(256,097)</u>	<u>160,270</u>	<u>306,568</u>	<u>5,087</u>

## 概 要

### 重要財務比率

下表載列我們於所示日期的重要財務比率：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元		
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	28.7	8.7	5.8
速動比率 <sup>(2)</sup> .....	28.4	8.2	5.2

附註：

- (1) 流動比率乃基於流動資產除以同日流動負債計算所得。
- (2) 速動比率乃基於流動資產（扣除存貨）除以同日流動負債計算所得。

### 近期發展

**股份激勵計劃及股份激勵協議。**於2018年，股東批准股份激勵計劃及本公司訂立股份激勵協議，見下文「— 股權架構 — 僱員的股份激勵」。

**與石藥合作。**於2018年6月，我們與石藥訂立產品合作開發及戰略合作協議，內容有關JS001和白蛋白結合型紫杉醇用於在中國（包括香港、台灣及澳門）治療乳腺癌之聯合開發。石藥應於簽訂該協議後向我們支付人民幣30百萬元的前期費用，並此後於實現合約訂明的開發里程碑後向我們支付里程碑款項。請參閱「業務 — 與第三方合作 — 與石藥合作」。

**出售北京欣經科生物技術。**於2018年4月，北京軍科鏡德與一名獨立第三方訂立股份轉讓協議以轉讓北京欣經科生物技術的全部股權予該方，代價為人民幣2百萬元。北京欣經科生物技術主要從事於生物試劑銷售業務。該轉讓已於2018年6月完成。

自2018年4月30日至本文件日期，我們繼續從事在研藥品的研究和開發，這與過去的趨勢及我們的期望一致。

---

## 概 要

---

### [編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]固定為[編纂]（即[編纂]指示性範圍[編纂]至[編纂]的中位數），吾等估計，[編纂]的[編纂]淨額（於扣除我們就[編纂]應付之預估[編纂]費用及開支後）將約為[編纂]。

我們擬將[編纂]淨額用於下列所載用途及金額：

- 約[編纂]的款項將按下文所述分配至在研藥品研發及商業化：
  - 約[編纂]或[編纂]的[編纂]淨額將用於研發及商業化核心產品JS001，為JS001的臨床試驗提供資金，包括(i)於中國進行中的臨床試驗；(ii)於中國的推出後III期臨床試驗；(iii)就其他適應症及合併療法將於中國啟動的其他臨床試驗；及(iv)於美國的I期臨床試驗及為商業化推出JS001提供資金；
  - 約[編纂]或[編纂]的[編纂]淨額將用於研發其他在研藥品，為以下項目提供資金(i)中國的UBP1211 I及III期臨床試驗；(ii)中國的JS002 I、II及III期臨床試驗；(iii)中國的UBP1213 I、II及III期臨床試驗；及(iv)中國其他在研藥品的臨床前研究及臨床試驗；
  - 約[編纂]或[編纂]的[編纂]淨額將用於興建臨港生產基地及吳江生產基地；
- 約[編纂]或[編纂]的[編纂]淨額將用於投資及收購製藥行業的公司，特別是具有與本公司互補的強大研發及／或商業化能力的公司。於最後實際可行日期，我們尚未物色任何特定目標，或採納確實時間表或預期資本開支計劃以實行任何收購事項，且我們並未就任何收購事項訂立任何意向書或協議；及
- 約[編纂]或[編纂]的[編纂]淨額將用作營運資金及其他一般企業用途。

## 概 要

倘若[編纂]定為高於或低於指示性範圍的中位數，則上述[編纂]的分配將按比例進行調整。任何來自於[編纂]獲行使之額外[編纂]亦將按比例分配以達上述目的。若[編纂]獲完全行使，我們將收到[編纂]的[編纂]淨額（假設[編纂]的[編纂]為[編纂]，即[編纂]指示性範圍之中位數）。

倘[編纂]淨額並無即時用於上述用途，我們擬將[編纂]淨額存入短期活期存款及／或貨幣市場工具。

### 股權架構

我們的內資股在全國中小企業股份轉讓系統上市。截至最後實際可行日期，熊俊先生連同其父親熊鳳祥先生合計為單一最大股東（亦已計及其他一致行動人士於一致行動人士協議項下的投票權）。熊俊先生被視為透過一致行動人士協議控制[編纂]股內資股，相當於本公司截至最後實際可行日期已發行股本約[編纂]，並將相當於緊隨[編纂]後我們已發行股本的約[編纂]（假設[編纂]未獲行使及於各情況下並不計及[編纂]購股權及2018年可換股債券）。詳情請參閱「與我們單一最大股東的關係」。

### 股份激勵

我們根據股東於2018年5月14日通過的決議案批准並採納了股份激勵計劃。合共[編纂]名合資格參與者已根據股份激勵協議獲授合共[編纂][編纂]購股權。於最後實際可行日期，[編纂]股內資股的合共[編纂]份[編纂]購股權尚未償付。發行價為[編纂]。詳情請參閱附錄五「法定及一般資料－2.我們業務的進一步資料－C.股份激勵」。

### [編纂]統計

	按[編纂][編纂]	按[編纂][編纂]
[編纂][編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]	[編纂]

---

## 概 要

---

- (1) [編纂]乃根據[編纂]完成後預期發行及未償還[編纂]計算。
- (2) 每股股份[編纂]於參閱「[編纂]」一節經調整後及根據[編纂]完成後預期發行及未償還[編纂]獲得。

### 所申請及獲授的非標準豁免

#### 公眾持股量相關豁免

本公司已向聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)條的規定，即降低最低公眾持股量及公眾不時持有H股最低百分比為以下最高者：(a)[編纂]；(b)緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）公眾將持有H股的百分比；或(c)[編纂]獲行使後公眾將持有H股的百分比；但由於本公司於行使任何[編纂]購股權後發行內資股後本公司已發行股本增加，上述決定的最低公眾持股量百分比將減少，惟於[編纂]時(i)由公眾持有本公司已發行股份總數部分的市值須超過[編纂]；及(ii)不時的最低公眾持股量百分比的百分比為不低於本公司已發行股本的[編纂]。

#### 股份激勵計劃及[編纂]購股權相關豁免

本公司已(i)向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄一A第27段及第52段的披露規定；及(ii)向證監會申請公司（清盤及雜項條文）條例第342A條項下的豁免書，以豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10(d)段及第17段的規定，理由為因若干原因嚴格遵守上述規定對本公司而言屬不必要、無關且負擔過於沉重。進一步詳情請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例」。

#### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括因[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他開支。

---

## 概 要

---

### 股息政策

我們從未宣派或支付普通股的任何股息。我們目前打算保留所有可用資金及收益（如有）以為我們的業務發展和擴張提供資金，並且我們預計在可預見的將來不會支付任何現金股息。任何未來決定派付股息將由董事會酌情決定，並可能基於若干因素，包括我們未來的營運及盈利，資本要求及盈餘，一般財務狀況，合約限制及董事會可能視為有關的其他因素。支付任何股息亦將受中國法例及我們章程文件之約束。