

本概要旨在為閣下提供本招股書所載資料的概覽。本節內容為概要，故並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資發售股份前，務請細閱整份文件。任何投資均存在風險。投資發售股份的部分具體風險載於本招股書「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前，務請細閱該節。

概覽

我們是一家從事藥品研發、生產和商業化的公司，目前主要從事仿製藥業務。我們在以下專注的戰略性治療領域擁有多元化的產品組合：(i)腫瘤疾病（包括細胞治療）、(ii)中樞神經系統疾病及(iii)自身免疫疾病。根據弗若斯特沙利文的資料，按藥品銷售收入計，上述三大治療領域2019年合計佔中國藥品市場的24.7%，2015年到2019年的增長速度快於整體中國醫藥行業增速，預計這一趨勢在未來幾年將總體延續。我們曾於2007年作為當時中國第一家生物和化學製藥公司登陸紐約證券交易所，隨後，我們在2013年將公司私有化。有關更多詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－公司發展－先前於紐約證券交易所上市」。

我們多元化的產品組合主要包括10種佔據相應細分治療領域市場領先地位及／或擁有卓越往績記錄的主要產品（包括7種仿製藥、2種一類創新藥及1種改良型新藥），其銷售分別佔我們於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月總收入的85.1%、83.0%、81.9%及78.9%。我們的主要產品包括：

- 根據弗若斯特沙利文的資料，恩度（重組人血管內皮抑制素注射液）是中國第一個抗血管生成靶向藥，國內外唯一獲准銷售的內皮抑制素。重組人血管內皮抑制素從2017年起被納入國家醫保藥品目錄，被國家衛健委、中華醫學會及中國臨床腫瘤學會發佈的許多腫瘤臨床實踐指南推薦作為晚期非小細胞肺癌患者的一線治療藥物。恩度由山東先聲於成為我們的附屬公司之前開發；
- 根據弗若斯特沙利文的資料，必存（依達拉奉注射液）是一種合成的自由基清除劑，國內首個獲批上市的依達拉奉注射液，也是第二款獲准在世界範圍內銷售的依達拉奉注射液。依達拉奉已被中華醫學會、國家衛健委、中國卒

中協會、日本腦卒中學會、美國心臟協會和美國腦卒中協會發佈的許多臨床實踐指南推薦用於治療腦卒中。必存由我們內部開發。其於2019年獲納入《監控目錄》並隨後於2020年自最新版本國家醫保藥品目錄移除；

- 根據弗若斯特沙利文的資料，艾得辛（艾拉莫德片）是一種小分子抗風濕藥物，也是全球首個獲批上市的艾拉莫德藥物。艾拉莫德從2017年起被納入國家醫保藥品目錄，被國家衛健委、中華醫學會、亞太風濕病學聯盟協會及日本厚生勞動省發佈的許多臨床實踐指南及路徑推薦作為治療活動性類風濕關節炎的主要治療藥物。艾得辛由我們與一名獨立第三方（中國的藥物研究機構）合作開發；
- 舒夫坦（瑞舒伐他汀鈣片）是一種降膽固醇他汀類藥物。瑞舒伐他汀自2009年起已被納入國家醫保藥品目錄，被納入中國多項臨床實踐指南，作為血脂異常的推薦治療藥物，同時，在美國、加拿大、歐盟等國的許多臨床實踐指南中被推薦作為降低血脂異常的一線療法。舒夫坦由我們自一名獨立第三方（為一家主要在中國從事藥物研發、生產及銷售的公司）收購所得；及
- 英太青（雙氯芬酸鈉緩釋膠囊／凝膠）是一種非甾體抗炎藥。雙氯芬酸鈉緩釋膠囊自2004年起已被納入國家醫保藥品目錄。我們目前銷售推廣的英太青緩釋膠囊由藥大製藥生產，我們從其採購。我們亦內部開發英太青緩釋膠囊及凝膠。

根據弗若斯特沙利文的資料，儘管並無強制要求醫師遵循上述臨床實踐指南與路徑，它們在醫師中具有權威性。

於往績記錄期間，仿製藥的收入貢獻佔我們收入的絕大部分。我們的主要產品中，必存、英太青、安信、捷佰舒是首仿藥，捷佰立、舒夫坦和再林是仿製藥，而恩度和艾得辛是一類創新藥，中人氟安是改良型新藥。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們來自仿製藥主要產品的銷售收入分別佔我們總收入的60.7%、54.9%、46.5%及35.5%，而恩度、艾得辛和中人氟安的收入貢獻分別佔同期總收入的24.4%、28.1%、35.4%和43.4%。

於2020年8月，我們推出與研發夥伴合作開發用於在中國商業化的進口創新藥恩瑞舒®（阿巴西普注射液）（用於治療中度至重度類風濕關節炎的細胞毒性T淋巴細胞相關蛋白4-Fc（或CTLA4-Fc融合蛋白））及先必新®（依達拉奉右莰醇注射用濃溶液）（依達拉奉複方製劑，對缺血性腦卒中患者的療效明顯高於依達拉奉單藥治療，為由我們內部開發的一類創新藥）。此外，我們已取得KN035（Envafolimab）（可皮下注射的程序性死亡配體1抑制劑（或PD-L1抑制劑），為在研一類創新藥並預期將於2021年上市）的獨家推廣權。我們認為，這些創新藥產品具備巨大的市場潛力，以及憑藉我們成熟的商業化能力，能確保我們的業務可持續增長。

我們於往績記錄期間持續加大研發投入。截至2020年6月30日，我們的研發部門共有全職員工756人，其中331人擁有碩士學歷，116人擁有博士學歷。我們分別在江蘇省南京市、上海市和美國波士頓建立了三個研發中心，並獲國家科學技術部批准建設轉化醫學與創新藥物國家重點實驗室。2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們研發成本佔同期總收入比率分別為5.5%、9.9%、14.2%及23.6%。我們的業務發展團隊洞察市場發展並尋找潛在合作機會，成功與眾多國內外領先的製藥企業和生物科技公司建立了合作關係，獲得在中國開發和商業化的獨家權利。在我們積極自主研發及深度合作研發的雙輪驅動下，我們形成了豐富的在研產品管線。未來幾年，我們預計將針對17種選定的仿製藥及生物類似藥在研產品提交或取得仿製藥註冊申請或進口藥品註冊申請。更重要的是，截至最後實際可行日期，我們擁有近50種由我們內部開發或與研發夥伴合作開發的處於不同開發階段的在研創新藥產品。這些產品包括小分子藥物、大分子藥物和嵌合抗原受體T細胞治療（或CAR T細胞治療），其中近10種在研產品已取得新藥臨床批文或處於臨床階段。

我們是一家垂直一體化的製藥公司，具備成熟的生產及商業化能力。我們在中國搭建了有效覆蓋全國的銷售及經銷網絡。截至2020年6月30日，我們有超過2,800名銷售和營銷人員，遍佈中國31個省、市及自治區，覆蓋全國約2,100家三級醫院，約17,000家其他醫院和醫療機構，以及超過200家大型全國性或區域性連鎖藥店。我們領先的商業化能力使我們不斷推動產品進入國家醫保藥品目錄以及臨床實踐指南和路徑。截至2020年6月30日，我們的現有產品組合中有超過30種產品被納入國家醫保藥品目錄；超過10種產品錄入政府機構或權威專業學會發佈的40多項臨床實踐指南和路徑。

我們目前有五個藥品生產基地，均通過了中國GMP認證，包括位於江蘇省南京市的一處、位於海南省的兩處、位於山東省煙台市的一處及位於安徽省蕪湖市的一處。截至最後實際可行日期，這些基地共有21條生產線，可生產生物藥和包括注射劑、口服液體製劑、口服固體製劑（片劑、膠囊劑、顆粒劑、散劑）、植入劑、凝膠劑、吸入粉霧劑在內的不同劑型的小分子藥品，以及5個原料藥生產車間。其中我們部分車間通過了歐盟GMP認證或美國FDA檢查。另外，將於2020年12月開始中試生產的生物藥生產基地，將用於生產管線中的抗體和其它生物藥製劑。此外，考慮到細胞治療產品生產的複雜性和難度，我們目前正在新建一個達到GMP級別的細胞治療產品中試車間，以支持產品管線中細胞治療產品的化學、製造及控制流程（或CMC）研究及臨床研究。同時我們還計劃新建一個生產基地，以支持產品管線中細胞治療產品上市後的商業化生產。

我們於2014年至2019年位居「中國創新力醫藥企業十強」及於2009年至2018年位居「中國製藥工業百強」。我們的收入由2017年的人民幣3,867.9百萬元增加至2019年的人民幣5,036.7百萬元，年複合增長率為14.1%。我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2,414.0百萬元減少20.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,925.4百萬元。我們的淨利潤由2017年的人民幣350.4百萬元增加至2019年的人民幣1,003.6百萬元，年複合增長率為69.2%。我們的淨利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣461.0百萬元減少59.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣184.8百萬元。

我們的競爭優勢

我們相信我們具有以下競爭優勢：

- 領先的三大領域產品組合，創新藥銷售佔比持續提升
- 具有巨大市場潛力的三個新上市或臨近上市的重磅產品
- 以自主研發及合作研發雙輪驅動的豐富在研管線
- 覆蓋全國的營銷網絡和領先的商業化能力
- 符合國際標準的生產設施和質量管理體系
- 富有使命感和致力於打造高績效組織的高管團隊

我們的策略

我們計劃實施以下策略：

- 持續增加研發投入，加快在研產品的推進
- 持續深化開放式創新，加強合作研發
- 持續提高人才密度，提升組織能力
- 強化市場准入，持續提升專業化推廣能力
- 進一步加強符合國際GMP標準的生產設施建設

我們的產品組合

我們現有產品組合

通過多年持續不斷的發展，截至最後實際可行日期，我們擁有多元化的產品組合，包括6種用於治療腫瘤疾病的產品（包括4種仿製藥、1種創新藥及1種改良型新藥）、3種用於治療中樞神經系統疾病的產品（包括2種仿製藥及1種創新藥）、4種用於治療自身免疫疾病的產品（包括2種仿製藥及2種創新藥）、3種用於治療心血管疾病的產品（包括2種仿製藥及1種創新藥）、11種用於治療細菌或病毒引起的感染性疾病的產品（均為仿製藥）以及多種用於治療其他疾病的產品。截至最後實際可行日期，我們現有的產品組合包括國家醫保藥品目錄甲類的7種產品（其分別合共佔截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月我們總收入的14.0%、12.9%、13.4%及13.7%），以及國家醫保藥品目錄乙類的28種產品（其分別合共佔同期我們總收入的46.7%、53.2%、61.1%及68.6%）。我們產品組合中的產品包括我們生產的內部藥品及來自我們銷售推廣的知名製藥公司的第三方藥品。有關第三方藥品的更多詳細資料，請參閱「業務－銷售、營銷及經銷－第三方藥品經銷和推廣」。此外，我們還生產及銷售多種原料藥，如蒙脫石等。

腫瘤疾病產品

根據弗若斯特沙利文的資料，按2019年的藥品銷售收入計，腫瘤疾病是中國第五大的治療領域，佔同年整個醫藥市場的11.2%。截至最後實際可行日期，我們的腫瘤疾病產品組合由6種產品組成，包括我們的主要產品：恩度（重組人血管內皮抑制素注射液）、捷佰舒（注射用奈達鉑）、捷佰立（注射用培美曲塞二鈉）及中人氟安（5-氟尿嘧啶植入劑）。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們腫瘤疾病產品的銷售額分別為人民幣1,004.9百萬元、人民幣1,279.8百萬元、人民幣1,568.9百萬元及人民幣537.6百萬元，佔我們同期藥品銷售收入對應百分比分別為26.2%、29.7%、32.7%及29.8%。

中樞神經系統疾病產品

根據弗若斯特沙利文的資料，按2019年的藥品銷售收入計，中樞神經系統疾病治療領域是中國第四大治療領域，佔當年醫藥市場的12.5%。截至最後實際可行日期，我們的中樞神經系統疾病產品組合由3種產品組成，包括我們的主要產品，必存（依達拉奉注射液）。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們中樞神經系統疾病產品的銷售額分別為人民幣1,276.1百萬元、人民幣1,202.0百萬元、人民幣936.9百萬元及人民幣178.0百萬元，佔我們同期藥品銷售收入的百分比分別為33.3%、27.9%、19.5%及9.9%。

必存於2019年獲納入《監控目錄》並隨後於2020年自國家醫保藥品目錄移除，因此，必存的銷售額由2018年的人民幣1,198.6百萬元減少至2019年的人民幣936.9百萬元，並進一步由截至2019年6月30日止六個月的人民幣572.8百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣178.0百萬元。有關更多詳情，請參閱「監管概覽－製藥行業的重大監管改革」、「業務－近期重大監管改革」及「財務資料－經營業績之期間比較」。

自身免疫疾病產品

根據弗若斯特沙利文的資料，按2019年的藥品銷售收入計，自身免疫疾病藥物是中國增長最快的治療領域之一。截至最後實際可行日期，我們的自身免疫疾病產品組合由4種產品組成，包括我們的主要產品，艾得辛（艾拉莫德片）及英太青（雙氯芬酸鈉緩釋膠囊／凝膠）。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們自身免疫疾病產品的銷售額分別為人民幣423.2百萬元、人民幣537.8百萬元、人民幣813.8百萬元及人民幣537.0百萬元，佔我們同期藥品銷售收入的對應百分比分別為11.0%、12.5%、17.0%及29.8%。

心血管疾病產品

根據弗若斯特沙利文的資料，按2019年的銷售收入計，心血管疾病治療領域佔同年整個醫藥市場的13.0%。截至最後實際可行日期，我們的心血管產品組合由3種產品組成，包括我們的主要產品，舒夫坦（瑞舒伐他汀鈣片）。我們還銷售推廣由第一三共開發和生產的複傲坦（奧美沙坦酯氫氯噻嗪片）。血管緊張素II受體阻斷劑是全球處方第一的降壓藥類別，而複傲坦是由血管緊張素II受體阻斷劑奧美沙坦和噻嗪類利尿劑氫氯噻嗪組成的新一代複方製劑，屬於中國獨家上市的藥品。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們心血管產品的銷售額分別為人民幣243.4百萬元、人民幣353.1百萬元、人民幣445.5百萬元及人民幣181.9百萬元，分別佔我們同期藥品銷售收入的6.3%、8.2%、9.3%及10.1%。

抗感染產品

根據弗若斯特沙利文的資料，按2019年的銷售收入計，抗感染藥物治療領域佔同年整個製藥市場的13.8%。截至最後實際可行日期，我們的抗感染產品組合由11種產品組成，包括我們的主要產品，安信（注射用比阿培南）及再林（阿莫西林顆粒／分散片／膠囊）。我們的抗感染產品組合也包括再立克（阿比多爾分散片），其於2019年被納入國家醫保藥品目錄，是治療流感的廣譜抗病毒藥。阿比多爾被國家衛健委的《流行性感冒診療方案（2019年版）》和《新冠肺炎診療方案（試行第六版、第七版）》推薦。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們抗感染產品的銷售額分別為人民幣564.7百萬元、人民幣579.5百萬元、人民幣635.7百萬元及人民幣211.2百萬元，分別佔我們同期藥品銷售收入的14.7%、13.4%、13.2%及11.7%。

其他產品

我們目前銷售推廣多種其他藥品，例如我們的止瀉產品，必奇（蒙脫石散），通過了歐盟GMP認證，目前在中國及歐洲銷售。我們還銷售多種原料藥，例如蒙脫石。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，其它產品的銷售額分別為人民幣324.6百萬元、人民幣356.9百萬元、人民幣399.6百萬元及人民幣157.7百萬元，分別佔我們同期藥品銷售收入的8.5%、8.3%、8.3%及8.7%。

下表載列了截至最後實際可行日期的主要產品的部分資料：

治療領域	主要產品	分類	適應症	在中國獲准銷售的年份	非處方／處方藥	生產批文的到期日	一致性評價狀況 ^(a)	規格	國家醫保藥品目錄 ^(b)	國家基本藥物目錄 ^(c)	內部開發／收購／與研發夥伴合作開發 ^(d)
腫瘤疾病：	恩度（重組人血管內皮抑素注射液）	一類創新藥物	非小細胞肺癌	2005年	處方	2024年11月12日	不適用	每支15毫克／ 2.4×10 ⁸ 單位／ 3毫升	是；乙類	否	由山東先聲於成為我們附屬公司之前開發
	捷佰舒（注射用奈達舒）	首仿藥	實體瘤	2003年	處方	2025年7月6日	已於2020年6月提交申請（預計於2021年通過）	每支10毫克	是；乙類	否	由東捷藥業於被先聲藥業合併之前開發
	捷佰立（注射用培美曲塞二鎂）	仿製藥	非鱗狀非小細胞肺癌；胸膜間皮瘤	2009年	處方	2024年3月12日	已於2019年12月提交申請（預計於2021年通過）	每支0.1克／ 0.2克／0.5克	是；乙類	是	由東捷藥業於被先聲藥業合併之前開發
	中人風安（5-氟尿嘧啶植入劑）	改良型新藥	消化系統腫瘤	2003年	處方	2024年9月28日	不適用	每支0.1克	否	否	由蕪湖先聲於成為我們附屬公司之前開發
中樞神經系統疾病：	必存（依達拉奉注射液）	首仿藥	急性腦梗塞	2003年	處方	2025年7月6日	已於2018年10月提交申請（預計於2021年通過）	每瓶5毫升： 10毫克／ 20毫升；30毫克	否	否	由我們內部開發

概 要

治療領域	主要產品	分類	適應症	在中國獲准銷售的年份	非處方／處方藥	生產批文的到期日	一致性評價狀況 ⁽¹⁾	規格	國家醫保藥品目錄 ⁽²⁾	國家基本藥物目錄 ⁽³⁾	內部開發／收購／與研發夥伴合作開發 ⁽⁴⁾
自身免疫疾病：	艾得辛 (艾拉莫德片)	一類創新藥物	活動性類風濕關節炎	2011年	處方	2021年6月16日	不適用	每片25毫克	是，乙類	否	與一名獨立第三方(中國的藥物研究機構)合作開發
	英太青 (雙氯芬酸緩釋膠囊 ⁽⁵⁾ ／凝膠)	首仿藥 (膠囊)／仿製藥 (凝膠)	緩解疼痛	2005年 (凝膠) ⁽⁵⁾	處方 (膠囊)／非處方 (凝膠)	2025年7月22日 (膠囊)／2025年6月22日 (凝膠) ⁽⁵⁾	-	每粒50毫克 (膠囊)／每支0.15克／0.20克／0.05克 (凝膠)	是，甲類 (膠囊)／否 (凝膠)	是 (膠囊)／否 (凝膠)	由我們內部開發或由藥大製藥生產及其採購 ⁽⁵⁾ (膠囊)／由我們內部開發 (凝膠)
心血管疾病：	舒夫坦 (瑞舒伐他汀鈣片)	仿製藥	高膽固醇血症	2011年	處方	2021年1月21日	在2018年10月 (10毫克)和2019年3月 (5毫克)通過	每片5毫克／10毫克	是，乙類	是	由一家主要在中國從事藥物研發、生產及銷售的獨立第三方開發後被我們收購

概 要

治療領域	主要產品	分類	適應症	在中國獲准銷售的年份	非處方／處方藥	生產批文的到期日	一致性評價狀況 ⁽¹⁾	規格	國家醫保藥品目錄 ⁽²⁾	國家基本藥物目錄 ⁽³⁾	內部開發／收購／與研發夥伴合作開發 ⁽⁴⁾
抗感染：	安信 (注射用比阿培南)	首仿藥	細菌感染	2008年	處方	2022年12月10日	已於2019年9月提交申請 (預計於2021年通過)	每瓶0.3克	是：乙類	否	與一名獨立第三方 (為一家主要在中國從事化學藥品及中間產品研發、生產及銷售的公司) 合作開發
	再林 (阿莫西林顆粒／分散片／膠囊)	仿製藥	細菌感染	1993年 (顆粒)／2002年 (片劑)／1996年 (膠囊)	處方	2025年5月7日 (顆粒)／2024年4月8日 (片劑)／2025年5月7日 (膠囊)	在2019年9月通過 (顆粒)／在2019年11月通過 (膠囊)	每包0.125克 (顆粒)／每片0.25克 (片劑)／每粒0.25克 (膠囊)	是：甲類	是 (顆粒及膠囊)／否 (分散片)	由海爾先聲於成為我們的附屬公司之前開發 (分散片)

附註：

- (1) 我們於《化學藥品註冊分類改革工作方案》實施之前獲准銷售的仿製藥必須根據相關中國法規接受並通過一致性評價。特別是，我們主要產品中的所有仿製藥都必須在第一個相同品種（即相同通用名稱、相同劑型、相同劑型、相同劑型）的仿製藥通過一致性評價之日起三年內完成一致性評價。如果我們已經評估並認為相關的仿製藥市場供應有限且臨床需求未獲滿足，我們可以向省級國家藥監局申請延期，而省級國家藥監局可以在評估與徵求省級衛生行政部門的意見後，給予適當的延期。有關更多詳情，請參閱「監管概覽－有關藥品的法律法規－仿製藥的註冊」。與再林品種相同的仿製藥製造商已提交了一致性評價申請。
- (2) 國家醫保藥品目錄包括甲類和乙類。購買國家醫保藥品目錄甲類中包含的藥物的患者有權報銷全部價款，而購買國家醫保藥品目錄乙類中包含的藥物的患者則需要支付自付額，並就剩餘的購買價獲得報銷。中國各地的自付額不同。原則上，國家醫保藥品目錄須每兩年動態調整一次。然而，國家醫保藥品目錄於實踐中不時進行修訂，並無嚴格遵循上述時間間隔。隨著《基本醫療保險用藥管理暫行辦法》於2020年7月發佈，並於2020年9月生效，國家醫保藥品目錄目前預期原則上每年動態調整一次。此外，通過國家醫保價格談判被納入國家醫保藥品目錄的藥品僅於其各自的國家醫保協議到期後進行調整。有關更多詳情，請參閱「監管概覽－製藥行業的重大監管改革－國家醫療保險制度」。我們藥品的市場需求極易受到國家醫保藥品目錄覆蓋範圍的影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘我們的產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃中被排除或移除，或獲納入任何國家或省級負面目錄，我們的銷售、盈利能力及業務前景或會受到重大不利影響」。
- (3) 有關《國家基本藥物目錄》的更多詳情，請參閱「監管概覽－製藥行業的重大監管改革－《國家基本藥物目錄》」。
- (4) 有關我們購買相關主要產品以及我們就此與研發合作夥伴展開合作的更多詳情，請參閱「業務－我們的產品組合－我們現有產品組合－腫瘤疾病產品」、「業務－我們的產品組合－我們現有產品組合－自身免疫疾病產品」、「業務－我們的產品組合－我們現有產品組合－心血管產品」及「業務－我們的產品組合－我們現有產品組合－抗感染產品」。
- (5) 我們目前銷售推廣的英太青緩釋膠囊由藥大製藥生產，我們從其採購。我們與藥大製藥達成了不競爭承諾（與我們對其他第三方藥品的一般做法一致），除非滿足法規要求之外，不再生產雙氯芬酸鈉緩釋膠囊。有關更多詳細信息，請參閱「業務－我們的產品組合－我們現有產品組合－自身免疫疾病產品－英太青®（雙氯芬酸鈉）」。

在我們的主要產品中，必存由我們內部開發，其收入分別佔截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月總收入的32.2%、26.6%、18.6%及9.2%，而我們其他主要產品的銷售額分別佔同期總收入的52.9%、56.4%、63.3%及69.7%。

我們的產品管線

我們的研發基於市場需求為導向，以滿足醫療需求的巨大缺口。於往績記錄期間，仿製藥的收入貢獻佔我們收入的絕大部分。未來幾年，我們亦預計將針對17種選定的仿製藥及生物類似藥在研產品提交或取得仿製藥註冊申請或進口藥品註冊申請。然而，近年來，我們一直戰略性聚焦研發腫瘤、中樞神經系統疾病和自身免疫性疾病治療領域的創新藥，並不斷加大研發投入。我們積累了豐富的研發經驗，且由於我們內部研發團隊的努力以及與國內外研發夥伴的合作，我們已經成功開發了許多技術先進的創新藥及首仿藥並將其帶入中國市場。

仿製藥產品管線

我們的仿製藥研發主要圍繞臨床未滿足需求、市場需求大、技術壁壘高的產品進行開發，以「高壁壘仿製藥／首仿藥」為主要開發方向，以三大疾病領域腫瘤疾病、中樞神經系統疾病、自身免疫疾病為主，兼顧其他疾病領域，佈局一系列產品組合。以下是我們未來幾年預計提交或取得仿製藥註冊申請或進口藥品註冊申請的選定的仿製藥及生物類似藥在研產品：

治療領域	在研產品	分類	預期適應症	合作研發夥伴	臨床試驗規定	狀態
腫瘤疾病：	貝伐珠單抗	生物藥－生物類似藥	晚期非鱗狀細胞非小細胞肺癌	是 ⁽¹⁾	III期臨床試驗	III期臨床試驗
	注射用鹽酸苯達莫司汀	化學藥	慢性淋巴細胞白血病、非霍奇金淋巴瘤	不適用	III期臨床試驗（用於25毫克）；不適用（用於100毫克）	已提交仿製藥註冊申請
	甲磺酸倫伐替尼膠囊 ⁽²⁾	化學藥	不可切除的肝細胞癌	不適用	生物等效性試驗	已提交仿製藥註冊申請
	哌柏西利膠囊 ⁽²⁾	化學藥	局部晚期或轉移性乳腺癌	不適用	生物等效性試驗	已提交仿製藥註冊申請

概 要

治療領域	在研產品	分類	預期適應症	合作研發夥伴	臨床試驗規定	狀態
中樞神經系統疾病：	伊布替尼膠囊	化學藥	套細胞淋巴瘤	不適用	生物等效性試驗	生物等效性試驗
	蘋果酸卡博替尼片	化學藥	晚期腎細胞癌	不適用	生物等效性試驗	生物等效性試驗
	瑞盧戈利片	化學藥	子宮肌瘤	不適用	生物等效性試驗	CMC
	巴曲酶注射液	化學藥	急性腦梗塞、 慢性動脈 閉塞、 突發性耳聾	不適用	III期臨床試驗	CMC
自身免疫疾病：	塞來昔布膠囊 ⁽³⁾	化學藥	骨關節炎、 類風濕關節炎、 強直性脊柱炎、 急性疼痛	不適用	生物等效性試驗	已於美國 獲得ANDA
	阿普斯特片 ⁽⁴⁾	化學藥	慢性斑塊狀 銀屑病、 活動性銀屑病 關節炎	不適用	生物等效性試驗	已提交 仿製藥註冊申請
其他：	鹽酸西那卡塞片 ⁽⁵⁾	化學藥	慢性腎臟病透析 患者繼發性 甲狀旁腺 功能亢進	福建海西新藥 創制有限公司	生物等效性試驗	已提交 仿製藥註冊申請
	碳酸司維拉姆片 ⁽⁵⁾	化學藥	慢性腎臟病成人 患者的高磷血症	不適用	不適用	已提交 仿製藥註冊申請
	注射用伏立康唑	化學藥	侵襲性曲黴病、 念珠菌血症 (非中性粒細胞 減少)及播散性 念珠菌病、 食管念珠菌病、 尖端賽多孢子菌 和鐮刀菌屬引起 的嚴重感染 (包括腐皮 鐮刀菌)	不適用	生物等效性試驗	CMC
	泊沙康唑注射液／ 腸溶片／口服 混懸液	化學藥	侵襲性曲黴菌及 念珠菌感染	不適用	生物等效性試驗	生物等效性試驗 (用於注射)； CMC (用於 腸溶片及口服 混懸液)

概 要

治療領域	在研產品	分類	預期適應症	合作研發夥伴	臨床試驗規定	狀態
	沙美特羅替卡松吸入粉霧劑	化學藥	哮喘及慢性阻塞性肺疾病	與Celon Pharma 合作	生物等效性試驗及III期臨床試驗	生物等效性試驗及III期臨床試驗
	硝苯地平控釋片 ⁽⁶⁾	化學藥	高血壓、冠狀動脈心臟病、慢性穩定性心絞痛	不適用	生物等效性試驗	已提交仿製藥註冊申請
	羧基麥芽糖鐵注射劑	化學藥	缺鐵性貧血	不適用	生物等效性試驗	CMC

附註：

- (1) 請參閱「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－仿製藥產品管線－1.貝伐珠單抗」。
- (2) 根據弗若斯特沙利文的資料，就甲磺酸侖伐替尼膠囊及哌柏西利膠囊而言，我們是中國第二家申請仿製藥註冊申請（四類仿製藥）的公司。
- (3) 我們已就美國的塞來昔布膠囊獲得美國FDA的ANDA批准。
- (4) 根據弗若斯特沙利文的資料，就阿普斯特片而言，我們是中國第二家申請仿製藥註冊申請（三類仿製藥）的公司。阿普斯特已納入《臨床急需境外新藥名單》。
- (5) 根據弗若斯特沙利文的資料，就鹽酸西那卡塞片及碳酸司維拉姆片而言，我們是中國第三家申請仿製藥註冊申請（四類仿製藥）的公司。
- (6) 根據弗若斯特沙利文的資料，就硝苯地平控釋片而言，我們是第二家申請仿製藥註冊申請（四類仿製藥）的公司，該藥物採用了滲透泵激光打孔技術。

概 要

創新藥產品管線

截至最後實際可行日期，我們有近50種由我們內部開發或與研發夥伴合作開發的處於不同研發階段的在研創新產品。下表所列為我們主要在研創新產品的部分資料：

治療領域	在研產品	分類	靶點／機制	預期適應症	內部開發／與研發夥伴合作開發	狀態					
						臨床前	新藥臨床試驗申請	I期	II期	III期	新藥上市申請／獲准藥品註冊
腫瘤疾病	賽伐珠單抗 (注射用人源化抗VEGF單克隆抗體)	生物藥	VEGF	卵巢癌	與Apexigen合作		1期臨床試驗				
	注射用聚乙二醇化重组人血管內皮抑制素	生物藥	血管生成通路	晚期非小細胞肺癌	內部開發		1b期臨床試驗				
	CD19 CAR T細胞治療 (適應症 1)	生物藥 - 細胞治療	CD19	復發／難治性CD19陽性非霍金奇淋巴瘤	與藝妙神州合作		1期臨床試驗 ⁽¹⁾				
	注射用多西他賽聚合物膠束	小分子藥物 ⁽²⁾	微管蛋白抑制劑	實體瘤	與海特比奧合作		1期臨床試驗				
	CD19 CAR T細胞治療 (適應症 2)	生物藥 - 細胞治療	CD19	復發／難治性CD19陽性B細胞急性淋巴細胞白血病	與藝妙神州合作		已獲得新藥臨床批文 ⁽¹⁾				
	BCMA CAR T細胞治療	生物藥 - 細胞治療	BCMA	復發／難治性多發性骨髓瘤	與普瑞金合作		已獲得新藥臨床批文 ⁽¹⁾				
	SIM - 201	小分子藥物	NTRK/ROS1	實體瘤	內部開發		已獲得新藥臨床批文				
	Tilaciclib	小分子藥物	CDK4/6	化療引起的骨髓抑制	與GI Therapeutics合作		準備IND申請				
	SIM - 325	生物藥 - 細胞治療	HPV-16 E6 癌蛋白	宮頸癌、頭頸癌	與北京天科雅合作		臨床前				
	皮下PD-L1單抗抗體聯合療法 - 1	生物藥	PD-L1／賽伐珠單抗	實體瘤	與江蘇康寧保瑞及思路迪醫藥合作		臨床前				
	皮下PD-L1單抗抗體聯合療法 - 2	生物藥	PD-L1／喬伐特尼 (仿製)	實體瘤	與江蘇康寧保瑞及思路迪醫藥合作		臨床前				
	SIM - 323	生物藥	CD80/IL2	實體瘤	與GI Innovation合作		臨床前				
	SIM - 235	生物藥	TNFR2	實體瘤	內部開發		臨床前				
	SIM - 237	生物藥	PD-L1/IL15	實體瘤	內部開發		臨床前				
	SIM - 270	小分子藥物	雌激素受體	乳腺癌	內部開發		臨床前				
	SIM - 200	小分子藥物	EGFR	非小細胞肺癌	內部開發		臨床前				
	SIM - 236	生物藥	PD-L1/TGFβR	實體瘤	內部開發		臨床前				
	SIM - 203 - 1	生物藥	未披露	實體瘤	與Merus合作		臨床前				
	SIM - 203 - 2	生物藥	未披露	實體瘤	與Merus合作		臨床前				
	SIM - 203 - 3	生物藥	未披露	實體瘤	與Merus合作		臨床前				
中樞神經系統疾病	Y-2舌下片	小分子藥物	自由基和炎症細胞因子	急性缺血性腦卒中	與益諾依生物醫藥合作		1期臨床試驗				研發夥伴已於美國啟動1期臨床試驗
	SIM-307	小分子藥物	AQP4	腦卒中引起的腦水腫	與Aeromics合作		準備IND申請				研發夥伴已於美國完成1期臨床試驗
	SIM-339	小分子藥物 - 多肽類藥物	DAPK1	腦梗塞	與Primary Peptides合作		臨床前				
	SIM-335	小分子藥物	多種免疫細胞因子	銀屑病	內部開發		已獲得新藥臨床批文				
自身免疫疾病	艾拉莫德片 (新適應症)	小分子藥物	炎症細胞因子和免疫球蛋白	干燥綜合徵	內部開發		已獲得新藥臨床批文				
	SIM-295	小分子藥物	URAT1	痛風伴高尿酸血症	與JW Pharmaceutical合作		已提交新藥臨床申請				研發夥伴已於韓國啟動1b期臨床試驗

附註：

- (1) II期臨床試驗有可能作為NDA提交的關鍵試驗。
- (2) 注射用多西他賽聚合物膠束分類為改良型新藥。

有關我們選定的仿製藥及生物類似藥在研產品及主要在研創新產品的更多詳情，請參閱「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－仿製藥產品管線」及「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－創新藥產品管線」。

近期重大監管改革

近年來，發生了許多影響中國製藥行業的重大監管改革，包括(i)國家醫保藥品目錄動態調整機制，其最新版本於2020年1月1日生效，必存未被納入其最新版本；(ii)於2019年6月發佈《第一批國家重點監控合理用藥藥品目錄（化藥和生物製品）》（「《**監控目錄**》」），其要求醫療機構嚴格監控納入《監控目錄》的20種重點監控藥品的臨床應用。必存被納入《監控目錄》；(iii)自2018年11月起推行多項藥品集中帶量採購方案；及(iv)自2017年初起「兩票制」在全國範圍內逐步實施。有關進一步詳情，請參閱「監管概覽－製藥行業的重大監管改革」及「業務－近期重大監管改革」。這些近期重大監管改革對我們部分主要產品（包括恩度、捷佰立、必存及舒夫坦）的銷售產生不利影響。有關進一步詳情，請參閱「業務－近期重大監管改革－近期重大監管改革的影響－對我們主要產品銷售的影響」。但是，我們預期這些近期重大監管改革近期內不會對我們的業務營運及財務表現產生進一步重大不利影響。

我們的供應商及客戶

我們的供應商

我們的供應商主要包括(i)藥品原料供應商；及(ii)第三方藥品製造商。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，自我們五大供應商的採購合共分別佔我們同期總採購額的約42.5%、42.7%、39.4%及36.2%，而自我們最大供應商的採購分別佔我們同期總採購額的約14.6%、19.0%、15.7%及20.4%。於往績記錄期間，我們的五大供應商包括原材料供應商及第三方藥品製造商。除江蘇先聲再康醫藥外，於往績記錄期間，我們的五大供應商均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，我們已與五大供應商建立4至24年的關係。據董事所深知，於往績記錄期間，除江蘇先聲再康醫藥外，概無董事、其各自的聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於我們的五大供應商中擁有任何權益。

我們的客戶

我們的客戶主要包括(i)直接向我們採購藥品的經銷商及連鎖藥店；及(ii)我們向其提供推廣服務的其他藥品製造商。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，向我們五大客戶的銷售合共分別佔我們同期總收入的約14.0%、12.8%、9.9%及10.5%，而向我們最大客戶的銷售分別佔我們同期總收入的約5.4%、5.4%、2.6%及2.4%。於往績記錄期間，我們的五大客戶包括我們的經銷商。

於往績記錄期間，我們的五大客戶均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，我們已與五大客戶建立5至22年的關係。據董事所深知，於往績記錄期間，概無董事、其各自的聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於我們的五大客戶中擁有任何權益。

我們的經銷模式

我們主要向經銷商銷售自有產品及第三方產品，而經銷商將這些產品銷往中國的醫院、其他醫療機構及藥店。其次，我們亦將自有產品及第三方產品直接銷往中國的大型全國性或區域性連鎖藥店。於往績記錄期間，向經銷商銷售產生的收入分別佔我們同期藥品銷售總收入的93.2%、91.1%、90.8%及86.8%，而來自我們直銷的收入分別佔我們同期藥品銷售總收入的6.8%、8.9%、9.2%及13.2%。據我們的董事所深知，於往績記錄期間，我們所有的經銷商均為獨立第三方，且我們的經銷商概無由我們的現任或前任僱員全資擁有或控制大部分股權。此外，據我們的董事所深知，我們於往績記錄期間委聘的經銷商與我們之間概無其他關係或安排（包括過往或現時有關家屬、業務、融資、擔保或其他方面）。

概 要

下表載列我們於所示期間的經銷商數目變動：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止 六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
期初經銷商數目	492	722	827	750
新增經銷商	352	263	146	69
現有經銷商終止合作	122	158	223	203
經銷商增加／(減少)				
數目淨額	230	105	(77)	(134)
期末經銷商數目	722	827	750	616

有關我們經銷模式的更多詳情，請參閱「業務－銷售、營銷及經銷－經銷商」。

風險因素

我們的業務面臨「風險因素」一節所載的風險。由於不同的投資者在評定風險的重要性時可能有不同的詮釋及標準，因此在決定投資我們的發售股份之前，閣下應閱讀「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 倘我們的產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃中被排除或移除，或獲納入任何國家或省級負面目錄，我們的銷售、盈利能力及業務前景或會受到重大不利影響。
- 我們部分產品的價格受價格管制、競爭及其他因素影響，從而可能下降，進而可能對我們的盈利能力造成重大不利影響。
- 倘我們無法成功通過招標程序向中國公立醫院及其他醫療機構銷售我們的產品，我們可能會失去市場份額，而我們的收入及盈利能力可能會受到重大不利影響。
- 我們須遵守中國製藥行業不斷變化的法律及監管規定，且新頒佈的法律、規章及法規可能會對我們的盈利能力造成不利影響或增加我們的合規負擔。

- 若我們或我們的業務夥伴未能繼續持有開發、生產、推廣、銷售及分銷產品所需的牌照，我們開展業務的能力可能會嚴重受損，我們的收入及盈利能力可能會受到不利影響。
- 我們倚賴銷售數量有限的主要產品。倘我們無法保持主要產品的銷量、定價水平及利潤率，我們的收入及盈利能力可能會受到不利影響。

控股股東

截至最後實際可行日期，我們的最終控股股東直接及間接通過先聲藥業控股、雅景環球、佳原投資、先聲控股及先聲投資合共持有本公司已發行股本總額約86.82%所附帶的投票權並有權行使有關投票權。緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），我們的最終控股股東直接及間接通過先聲藥業控股、雅景環球、佳原投資、先聲控股及先聲投資將合共有權行使本公司經擴大已發行股本總額約78.13%所附帶的投票權。因此，於上市後，我們的最終控股股東連同先聲藥業控股、雅景環球、佳原投資、先聲控股及先聲投資將繼續為我們的一組控股股東。有關更多詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

首次公開發售前投資者

我們引入數名首次公開發售前投資者，包括尚嘉有限、皇景發展、復星實業、Palace Investments、InnoPharma、信銀香港及信銀SPC（代表信銀投資行事）為本集團股東。有關更多詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－首次公開發售前投資」。

合約安排

本集團從事CAR T細胞治療及T細胞受體工程化T細胞治療（或TCR T細胞治療）的研發。根據中國法律及法規，該等由上海先博進行的業務禁止外商投資，因此，我們無法直接或間接持有上海先博的任何股權。於2020年4月30日，我們透過全資附屬公司上海先競與我們的綜合聯屬實體上海先博及其登記股東訂立合約安排，據此，上海先競獲得對上海先博的財務及運營政策的有效控制權並有權自其業務獲得所有經濟利益。有關更多詳情，請參閱「合約安排」。

概 要

歷史財務資料概要

下表載有我們於往績記錄期間的合併財務資料的財務數據概要，該等資料摘錄自本招股書附錄一所載的會計師報告。

合併損益表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
			(人民幣千元)	(未經審計)	
收入	3,867,908	4,514,204	5,036,658	2,414,023	1,925,413
銷售成本	(586,301)	(771,195)	(888,486)	(428,429)	(388,130)
毛利	3,281,607	3,743,009	4,148,172	1,985,594	1,537,283
其他收入	70,351	67,538	91,507	40,719	43,072
其他（虧損）／收益淨額	(175,939)	90,501	15,941	10,271	(6,447)
研發成本	(212,309)	(447,148)	(716,412)	(252,532)	(454,091)
銷售及經銷開支	(2,155,662)	(2,221,757)	(2,016,222)	(1,036,868)	(628,502)
行政及其他運營開支	(277,469)	(290,202)	(351,676)	(155,599)	(193,464)
經營利潤	530,579	941,941	1,171,310	591,585	297,851
財務收入	25,146	36,253	34,724	24,889	10,851
財務成本	(58,441)	(47,534)	(115,955)	(64,812)	(79,576)
財務成本淨額	(33,295)	(11,281)	(81,231)	(39,923)	(68,725)
應佔聯營公司損失	—	(1,616)	(8,129)	(1,518)	(4,353)
應佔合營公司損失	—	—	(135)	—	(40)
稅前利潤	497,284	929,044	1,081,815	550,144	224,733
所得稅	(146,872)	(195,357)	(78,191)	(89,136)	(39,898)
年／期內利潤	<u>350,412</u>	<u>733,687</u>	<u>1,003,624</u>	<u>461,008</u>	<u>184,835</u>
以下各項應佔：					
本公司權益股東	350,409	733,687	1,003,624	461,008	185,518
非控股權益	3	—	—	—	(683)

概 要

收入

業務收入

下表列出了所示期間我們按業務劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元	%
藥品銷售 ⁽¹⁾	3,836,979	99.2	4,309,148	95.5	4,800,323	95.3	2,283,550	94.6	1,803,398	93.7
推廣服務收入	30,929	0.8	205,056	4.5	236,335	4.7	130,473	5.4	122,015	6.3
總計	3,867,908	100.0	4,514,204	100.0	5,036,658	100.0	2,414,023	100.0	1,925,413	100.0

附註：

- (1) 藥品銷售產生的收入包括我們自身藥品的銷售產生的收入以及第三方藥品的銷售產生的收入。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，第三方藥品的銷售產生的收入分別為人民幣358.7百萬元、人民幣327.1百萬元、人民幣376.4百萬元、人民幣165.1百萬元及人民幣200.5百萬元。

治療領域收入

下表列示了所示期間我們按治療領域劃分的藥品銷售收入細分：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元	%
腫瘤產品	1,004,855	26.2	1,279,801	29.7	1,568,853	32.7	660,902	28.9	537,638	29.8
中樞神經系統產品	1,276,142	33.3	1,202,008	27.9	936,869	19.5	572,780	25.1	178,011	9.9
自身免疫產品	423,219	11.0	537,849	12.5	813,786	17.0	329,243	14.4	536,976	29.8
心血管產品	243,432	6.3	353,082	8.2	445,468	9.3	216,008	9.5	181,894	10.1
抗感染產品	564,699	14.7	579,476	13.4	635,719	13.2	305,933	13.4	211,165	11.7
其他 ⁽¹⁾	324,632	8.5	356,932	8.3	399,628	8.3	198,684	8.7	157,714	8.7
總計	3,836,979	100.0	4,309,148	100.0	4,800,323	100.0	2,283,550	100.0	1,803,398	100.0

附註：

- (1) 包括用於治療其他疾病的藥品、原料藥及其他保健產品。

概 要

主要產品收入

下表列示了所示期間我們主要產品的絕對銷售額及佔我們總收入的百分比：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	佔		佔		佔		佔		佔	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比	人民幣	百分比	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	千元	(%)	千元	(%)	千元	(%)	千元	(%)	千元	(%)
	(未經審計)									
恩度	669,662	17.3	856,830	19.0	1,136,547	22.6	457,484	19.0	388,588	20.2
必存	1,244,176	32.2	1,198,595	26.6	936,901	18.6	572,788	23.7	178,020	9.2
艾得辛	159,025	4.1	291,687	6.5	520,157	10.3	203,828	8.4	389,514	20.2
舒夫坦	179,152	4.6	277,666	6.2	334,852	6.6	166,916	6.9	121,644	6.3
英太青 ⁽¹⁾	261,533	6.8	242,832	5.4	289,912	5.8	123,681	5.1	146,155	7.6
安信	257,138	6.6	258,184	5.7	283,907	5.6	136,851	5.7	99,924	5.2
再林	189,163	4.9	187,427	4.2	199,706	4.0	93,945	3.9	54,586	2.8
捷佰舒	132,909	3.4	162,361	3.6	173,104	3.4	79,044	3.3	66,240	3.4
中人氟安	116,582	3.0	115,710	2.6	128,265	2.5	54,283	2.2	57,528	3.0
捷佰立	85,664	2.2	144,833	3.2	127,033	2.5	70,090	2.9	18,371	1.0
主要產品總計	<u>3,295,004</u>	<u>85.1</u>	<u>3,736,125</u>	<u>83.0</u>	<u>4,130,384</u>	<u>81.9</u>	<u>1,958,910</u>	<u>81.1</u>	<u>1,520,570</u>	<u>78.9</u>

附註：

- (1) 包括從藥大製藥採購的英太青雙氯芬酸鈉緩釋膠囊以及我們生產的英太青雙氯芬酸鈉緩釋膠囊和英太青雙氯芬酸鈉凝膠的銷售。

我們來自藥品的銷售收入由2017年的人民幣3,837.0百萬元增加12.3%至2018年的人民幣4,309.1百萬元，主要是由於腫瘤疾病產品、自身免疫疾病產品及心血管疾病產品的銷售收入增長。該等增長的主要原因為恩度、艾得辛及舒夫坦的銷售收入增加的驅動，而這主要歸因於其銷量的增加。我們來自藥品的銷售收入由2018年的人民幣4,309.1百萬元增長11.4%至2019年的人民幣4,800.3百萬元，主要是由於腫瘤疾病產品、自身免疫疾病產品、心血管疾病產品及抗感染產品的銷售收入增加所致，該等增加被中樞神經系統疾病產品銷售收入的減少所抵銷。腫瘤疾病產品、自身免疫疾病產品及心血管疾病產品銷售收入的增長乃主要由於恩度、艾得辛及舒夫坦的銷售收入增長的驅動，而這主要歸因於其銷量增加。抗感染產品銷售收入的增長乃主要由於安信

和再林銷售收入增長的驅動。中樞神經系統疾病產品銷售收入下降主要是由於必存的銷量因其獲納入《監控目錄》而減少導致其銷售收入的下降。藥品的銷售收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2,283.6百萬元減少21.0%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,803.4百萬元，主要由於銷售腫瘤、中樞神經系統、心血管及抗感染產品的收入減少所致，該等減少主要由於(i)通過國家醫保價格談判以重新被納入國家醫保藥品目錄（其最新版本於2020年1月1日生效）導致恩度的定價水平降低；(ii)必存的銷量因其未獲納入最新版本國家醫保藥品目錄而下降；(iii)由於舒夫坦未能於藥品集中帶量採購方案的競標過程中中標，而捷佰立尚未通過一致性評價而無法參加競標，捷佰立及舒夫坦銷量因此下降；及(iv)安信及再林的銷量因COVID-19爆發而下降。銷售自身免疫產品的收入增加主要是由於艾得辛的銷售收入因其銷量增加而增加所致。

從2017年到2018年，我們推廣服務的收入大幅增加，該增加主要是由於從2017年初開始「兩票制」在全國範圍內逐步實施，其旨在允許藥品生產企業及公立醫療機構之間最多開兩次發票來消除藥品多層經銷，且目前適用於向中國各省、直轄市及自治區的公立醫療機構銷售的所有藥品。因此，我們已逐漸停止從第三方製藥公司採購產品後，再通過我們的經銷商向醫療機構出售及經銷，因為該銷售模式下存在逾兩次發票。相反，我們就向醫療機構經銷的第三方藥品提供推廣服務。從2018年到2019年，我們推廣服務的收入進一步增加，該增加主要乃由於對第一三共開發及生產的複傲坦的推廣收入的增加，而這主要歸因於該產品的市場份額增加。我們的推廣服務收入從截至2019年6月30日止六個月至截至2020年6月30日止六個月有所下降，主要是由於COVID-19爆發導致對若干第三方藥品的需求下降。

有關更多詳細資料，請參閱「財務資料－經營業績之期間比較」。

毛利及毛利率

毛利指我們的收入減去銷售成本。毛利率指毛利除以總收入，以百分比表示。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣3,281.6百萬元、人民幣3,743.0百萬元、人民幣4,148.2百萬元及人民幣1,537.3百萬元，毛利率分別為84.8%、82.9%、82.4%及79.8%。

概 要

下表列示了所示期間我們各業務的毛利及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
藥品銷售	3,274,719	85.3%	3,684,878	85.5%	4,074,523	84.9%	1,946,404	85.2%	1,494,640	82.9%
推廣服務	6,888	22.3%	58,131	28.3%	73,649	31.2%	39,190	30.0%	42,643	34.9%
總計	<u>3,281,607</u>	<u>84.8%</u>	<u>3,743,009</u>	<u>82.9%</u>	<u>4,148,172</u>	<u>82.4%</u>	<u>1,985,594</u>	<u>82.3%</u>	<u>1,537,283</u>	<u>79.8%</u>

我們的毛利率從2017年的84.8%下降至2018年的82.9%，並於2018年及2019年期間保持相對穩定，分別為82.9%及82.4%。2017年至2018年的下降乃由於推廣服務產生的收入比例較高，而推廣服務的毛利率低於藥品銷售的毛利率。我們的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的82.3%下降至截至2020年6月30日止六個月的79.8%，主要由於藥品銷售的毛利率降低（主要由於(i)高毛利率產品必存的銷售比例降低；及(ii)恩度的定價水平降低）。有關更多詳細資料，請參閱「財務資料－經營業績之期間比較」。

合併財務狀況表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
總流動資產	2,784,021	3,665,628	2,897,641	3,605,949
總非流動資產	2,410,997	2,672,707	3,869,229	4,146,689
總流動負債	2,531,791	4,111,400	3,428,505	3,863,131
總非流動負債	882,074	661,801	1,857,901	2,030,691
總資產	5,195,018	6,338,335	6,766,870	7,752,638
淨流動資產／(負債)	252,230	(445,772)	(530,864)	(257,182)
總資產減流動負債	2,663,227	2,226,935	3,338,365	3,889,507
淨資產	1,781,153	1,565,134	1,480,464	1,858,816
以下各項應佔：				
本公司權益股東	1,779,150	1,565,134	1,480,464	1,820,317
非控股權益	2,003	—	—	38,499

概 要

我們的淨資產由2017年12月31日的人民幣1,781.2百萬元減少12.1%至2018年12月31日的人民幣1,565.1百萬元，並進一步減少5.4%至2019年12月31日的人民幣1,480.5百萬元，主要是由於我們於2018年及2019年宣派股息。我們的淨資產由2019年12月31日的人民幣1,480.5百萬元增加25.6%至2020年6月30日的人民幣1,858.8百萬元，主要是由於在2020年上半年(i)我們並無宣派任何股息；及(ii)我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產錄得了公允價值淨收益。

截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們錄得淨流動負債分別為人民幣445.8百萬元、人民幣530.9百萬元及人民幣257.2百萬元，主要是由於我們截至相同日期的銀行貸款流動部分較高，分別為人民幣1,979.3百萬元、人民幣1,644.0百萬元及人民幣2,279.2百萬元。我們計劃通過(i)我們的業務運營產生的現金、(ii)全球發售的所得款項淨額及(iii)債務重組以減少短期銀行貸款的百分比來進一步改善淨流動負債狀況。

合併現金流量表概要

下表載列所示期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
營運資金變動前的經營利潤	817,604	985,937	1,328,540	653,722	414,050
營運資金變動	244,946	(55,437)	(290,880)	190,821	(498,433)
已付稅項	(123,474)	(154,683)	(264,857)	(190,191)	(143,275)
經營活動所得／(所用)					
現金淨額	939,076	775,817	772,803	654,352	(227,658)
投資活動所用／所得					
現金淨額	(508,390)	(472,401)	(592,928)	(200,954)	496,173
融資活動(所用)／所得					
現金淨額	(347,317)	311,285	(1,012,950)	(1,029,062)	(26,805)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	83,369	614,701	(833,075)	(575,664)	241,710
年／期初現金及現金等價物	489,333	572,584	1,187,647	1,187,647	354,804
匯率變動的影響	(118)	362	232	(246)	(598)
年／期末現金及現金等價物	<u>572,584</u>	<u>1,187,647</u>	<u>354,804</u>	<u>611,737</u>	<u>595,916</u>

概 要

截至2020年6月30日止六個月，我們的經營現金流出主要是由於(i)銷售下降；(ii)由於COVID-19爆發，我們客戶對貿易應收款項的延期結算；及(iii)支持我們持續研發工作的研發成本增加。我們預計將通過以下方式改善我們的經營現金流量狀況：(i)提高銷售和盈利能力（有關更多詳情，請參閱「財務資料－我們財務表現的近期發展」），預計這將進一步提高我們的經營效率，創造更大的規模經濟效益；及(ii)由於COVID-19爆發已在中國得到控制，我們將加大信用管理和催收力度。有關現金流量的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或所示期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
盈利能力比率				
權益回報率	21.3%	43.9%	65.9%	不適用
總資產回報率	7.5%	12.7%	15.3%	不適用
	截至12月31日			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
流動性比率				
流動比率	1.10	0.89	0.85	0.93
速動比率	1.03	0.83	0.77	0.86
資本充足比率				
資本負債比率	74.0%	148.1%	198.7%	201.1%

有關上述比率的計算說明及波動原因，請參閱「財務資料－主要財務比率」。於往績記錄期間，我們的資本負債比率增加，主要是由於我們的總借貸增加。

截至2020年12月31日止年度的利潤預測

我們已為截至2020年12月31日止年度編製下列利潤預測。

本公司權益股東應佔合併利潤預測⁽¹⁾ 不少於人民幣480百萬元
(相當於542百萬港元)⁽³⁾

每股未經審計備考預測盈利⁽²⁾ 不少於人民幣0.18元
(相當於0.21港元)⁽³⁾

附註：

- (1) 本招股書附錄三「利潤預測」概述編製上述截至2020年12月31日止年度的利潤預測的依據及假設。我們董事編製的截至2020年12月31日止年度本公司權益股東應佔合併利潤預測乃基於(i)本集團截至2020年6月30日止六個月的經審計合併財務資料；(ii)基於本集團截至2020年8月31日止兩個月管理賬目的未經審計合併業績；及(iii)本集團截至2020年12月31日止餘下四個月的合併業績預測（並無不可預見之情況）。預測乃根據與本招股書附錄一所載「會計師報告」概述的本集團目前採納的會計政策在各重大方面一致的會計政策編製。
- (2) 截至2020年12月31日止年度的每股未經審計備考預測盈利乃按截至2020年12月31日止年度的本公司權益股東應佔合併利潤預測計算，其假設全球發售於2020年1月1日完成且整年內發行合共2,605,686,618股股份，且並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 本公司權益股東應佔合併利潤預測及每股未經審計備考預測盈利乃按1.00港元兌人民幣0.8852元的匯率將人民幣換算為港元。概不表明該等人民幣款項已經、應該會或可能會按該匯率或任何其他匯率兌換成港元款項。

近期發展

2019年新型冠狀病毒病的爆發

新型冠狀病毒（「COVID-19」）引起的傳染病爆發，該病在中國及全球範圍內迅速傳播，對全球經濟產生了重大不利影響。

我們的董事認為，最近在全球範圍內爆發的COVID-19對我們的業務、經營業績及財務狀況產生了以下影響：

- **產品銷售：**我們的產品以及我們銷售推廣的第三方產品的銷售情況受到不利影響。隨著COVID-19的爆發，中國許多醫院調動了大量資源來防控COVID-19，患有其他疾病的患者通常避免去醫院以防止感染。結果，對我們的產品及我們從第三方製藥公司採購的第三方產品的需求減少，我們的

一些經銷商亦因需求降低而減少了採購。同時，疫情防控期間藥店不允許出售抗生素、退燒藥和止咳藥，因此，我們相關產品在藥店的銷售受到了不利影響。此外，由於交通中斷或許多醫療機構及醫療專業人士優先治療及防控COVID-19，我們的營銷及推廣活動以及我們第三方推廣商的該等活動被推遲或取消。因此，我們的營銷及推廣工作以及第三方推廣商該等工作的時間及效果受到不利影響。截至最後實際可行日期，我們的銷售活動已恢復正常，我們的主要直接客戶及終端客戶亦已恢復正常全面運營。

- **生產**：根據中國主管部門的要求，我們推遲了若干生產基地復工的時間。該停產持續了幾天但不到一個月，且對履行我們與客戶之間訂立的協議項下擬訂的義務並無重大不利影響。農曆新年假期後復工時間的延遲以及某些員工的自我隔離導致產量與最初計劃的2020年產量相比有所下降。然而，我們部分生產車間的生產工人持續在農曆新年假期期間加班工作以生產我們的部分抗病毒藥品。截至最後實際可行日期，我們所有的生產基地均已恢復正常全面運營。
- **供應鏈**：由於COVID-19的爆發，生產若干產品所需的原材料面臨暫時短缺。然而，我們的採購部門努力確保有關原材料的供應，且並無產生重大額外成本。因此，該暫時短缺並不會對我們生產產品造成重大不利影響。截至最後實際可行日期，我們所有的供應商均已恢復正常運營。
- **研發**：我們在南京、上海和波士頓的研發團隊已經正常工作，但其所進行的若干研究稍有延遲。此外，COVID-19在中國境外的持續蔓延導致我們的海外合作夥伴的研發進程產生一定延誤。儘管有延遲，COVID-19的爆發並無對我們在研產品的研發進程產生任何重大不利影響。
- **臨床試驗**：COVID-19爆發時，我們正在進行注射用聚乙二醇化重組人血管內皮抑制素、Y-2舌下片以及沙美特羅替卡松吸入粉霧劑的臨床試驗。據我們的董事所知，由於COVID-19的爆發，該三種在研產品病人入組和臨床試驗比預定計劃稍有推後。然而，該等延誤對我們的臨床研究並無重大不利影響。隨著中國實現對COVID-19的防控，我們在研產品的臨床研究已恢復

正常。對於即將進入臨床試驗的在研產品，其受COVID-19疫情影響很小，正在按原計劃推進。有關我們選定的仿製藥及生物類似藥在研產品及主要在研創新產品的詳細研發情況（已計及COVID-19爆發的影響），請參閱「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－仿製藥產品管線」及「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－創新藥產品管線」。

- **產品註冊登記：**據我們董事所知，在COVID-19爆發後，國家藥監局調配了很大一部分資源來評估及登記可能有益於預防及治療COVID-19的產品，對包括我們在研產品在內的其他藥品的評估進程發生延誤。然而，有關延遲並無對我們在研產品的評估及註冊登記產生任何重大不利影響。據我們的董事所知，國家藥監局於2020年4月恢復了正常運行。隨著中國實現對COVID-19的防控，對我們在研產品的評估及註冊登記已恢復正常。
- **運營：**我們採取了嚴格的疾病防控方案，以降低員工感染COVID-19的風險。所採取的措施其中包括：每天兩次對工作場所進行消毒，對工作場所進行通風，要求員工分批返回工作，午餐時間分段，每天兩次監測員工體溫以及持續記錄員工及其直系親屬的旅行歷史及健康狀況。截至最後實際可行日期，我們所有的員工均已返回工作。

COVID-19爆發對整個中國醫藥市場帶來了負面影響，乃由於醫療機構的就診量下降。根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫療機構的總門診人次由截至2019年4月30日止四個月的2,750.2百萬減少26.1%至截至2020年4月30日止四個月的2,033.7百萬，而中國醫療機構的總住院人次則由截至2019年4月30日止四個月的84.7百萬減少21.8%至截至2020年4月30日止四個月的66.2百萬。具體來說，在我們的主要產品中，恩度、捷佰舒、捷佰立、中人氣安、必存及安信是注射劑或植入劑，與口服製劑不同，其需要醫療機構中合資格醫療專業人士的精確管理。由於COVID-19爆發導致醫療機構就診量下降，我們若干相關主要產品的需求及銷售受到不利影響。

除截至2020年6月30日止六個月的收入及淨利潤的不利影響（請參閱「－我們財務表現的近期發展」及「財務資料－我們財務表現的近期發展」）外，截至2020年6月30日止六個月及於2020年6月30日的若干其他損益及財務狀況項目受COVID-19爆發的影響，包括銷售及經銷開支減少以及貿易應收款項及應收票據增加，連同貿易應收款項週轉天數增加。有關更多詳情，請參閱「財務資料－損益表主要項目的說明－銷售及經銷開支」及「財務資料－資產負債表若干項目－貿易應收款項及應收票據」。COVID-19爆發亦導致截至2020年6月30日止六個月的經營現金流出狀況。有關更多詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

由於嚴格的政府管控措施，COVID-19爆發自2020年4月起已於中國得到控制，中國醫療機構的就診量亦在逐步恢復。根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫療機構的總門診人次由截至2019年6月30日止兩個月的1,420.1百萬減少13.1%至截至2020年6月30日止兩個月的1,234.0百萬，而中國醫療機構的總住院人次則由截至2019年6月30日止兩個月的42.5百萬減少6.2%至截至2020年6月30日止兩個月的39.8百萬。與截至2019年8月31日止四個月相比，我們截至2020年8月31日止四個月的主要產品（必存除外）銷售產生的總收入錄得輕微增長。

然而，在最壞的情況下，假設(i)截至2020年6月30日，除手頭上人民幣2,577.2百萬元資本資源（包括現金及現金等價物人民幣595.9百萬元、以公允價值計量且其變動計入損益及其他全面收益的金融資產人民幣1,133.3百萬元及尚未動用的信用額度（不包括抵押存款或銀行承兌票據而有條件授予的若干未動用額度）人民幣848.0百萬元）外並無其他資金來源；經計及根據歷史結算方式對貿易應收款項及貿易應付款項結算的審慎估計，截至2020年6月30日，來自我們當前經營資產及負債的淨現金流量；以及用於營運資金及一般企業用途的全球發售所得款項淨額的10%（基於發售價範圍的低位數）；及(ii)我們將僅保留當前的一般運營員工，並產生固定的管理成本，預計從2020年6月30日起至少未來22個月內我們能夠維持財務可行性。

我們產品組合的主要發展

於2020年2月及5月，我們就我們的三種選定的仿製藥（即哌柏西利膠囊、阿普斯特片及硝苯地平控釋片）在中國申請仿製藥註冊申請。有關更多詳情，請參閱「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－仿製藥產品管線」。

我們於2020年3月與江蘇康寧傑瑞及思路迪醫藥簽訂合作協議，該協議賦予了我們獨家權利以在中國針對所有腫瘤適應症推廣KN035，根據弗若斯特沙利文的資料，該產品有望成為全球首個可皮下注射的PD-L1單克隆抗體。我們的合作夥伴正在中國大陸進行KN035的錯配修復功能缺陷／高度微衛星不穩定性（或dMMR/MSI-H）結直腸癌及其他晚期實體瘤的II期臨床試驗及晚期膽道癌（或BTC）的III期臨床試驗，同時在美國和日本進行I期臨床試驗。有關更多詳細資料，請參閱「業務－我們的合作安排」。

我們已於2020年2月及3月與若干合作夥伴訂立了合作協議（於2020年5月修訂），據此，我們將與該等合作夥伴就3種CAR T細胞治療在研產品的開發及商業化展開合作。我們已取得該3個CAR T細胞治療在研產品的IND批准。請參閱「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－創新藥產品管線－腫瘤疾病在研產品－3. CD19 CAR T細胞治療」及「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－創新藥產品管線－腫瘤疾病在研產品－4. BCMA CAR T細胞治療」以獲取更多詳細資料。

於2020年5月，我們的南京基地已成功通過國家藥監局就批准依達拉奉右莰醇注射用濃溶液進行的現場檢查。於2020年7月，我們的先必新（依達拉奉右莰醇注射用濃溶液）取得NDA批准。

於2020年8月，我們與G1 Therapeutics訂立獨家許可協議，以在大中華區進行trilaciclib（一種為改善癌症病人化療預後而設計的在研療法）的開發及商業化。請參閱「業務－我們的產品組合－我們的產品管線－創新藥產品管線」以獲取更多詳細資料。

於2020年8月，我們的恩瑞舒（阿巴西普注射液）在中國上市銷售。請參閱「業務－我們的產品組合－我們現有產品組合－自身免疫疾病產品－恩瑞舒®（阿巴西普注射液）」以獲取更多詳細資料。我們的先必新（依達拉奉右莰醇注射用濃溶液）於同月開始在中國上市銷售。請參閱「業務－我們的產品組合－我們現有產品組合－中樞神經系統疾病產品－先必新®（依達拉奉右莰醇注射用濃溶液）」以獲取更多詳細資料。

基於以下因素，藉助恩瑞舒及先必新，以及我們擁有近50種處於不同研發階段的在研創新產品的強大管線，我們預期我們能夠更好地參與中國藥物市場的競爭：

- **有利的政府政策：**近年來，中國政府頒佈了一系列有利政策，其中包括加快藥品評估及審批程序，以及納入國家醫保藥品目錄的更靈活調整，以鼓勵創新藥物的研發、上市及銷售；
- **巨大的商業化潛力：**我們的戰略重點是開發在研創新產品，其可能滿足醫療需求缺口及／或為患者提供更有效的治療方法。因此，我們預期將受益於此類創新藥物上市後帶來的巨大商業化潛力；及
- **高利潤率：**我們認為，創新藥物在集中招標過程中通常會受到更有限的競爭及相對較低的價格壓力，從而使我們能夠獲得較高的利潤率。

我們財務表現的近期發展

與2019年同期相比，我們截至2020年6月30日止六個月的收入及淨利潤顯著減少，而與截至2019年12月31日止年度相比，預期我們截至2020年12月31日止年度的收入及淨利潤將減少。我們目前預計截至2020年12月31日止年度本公司權益股東應佔合併利潤將不少於人民幣480百萬元。請參閱「附錄三－利潤預測」。有關減少主要是由於(i)根據弗若斯特沙利文的資料，COVID-19的爆發導致對藥品的總體需求降低；(ii)必存的銷量因其未被納入2020年1月1日生效的最新版本國家醫保藥品目錄而有所減少；(iii)支持我們持續研發工作的研發成本增加；(iv)恩度的銷售收入因將其重新納入最新版本國家醫保藥品目錄的國家醫保大病談判導致其定價水平下降而有所減少；及(v)由於舒夫坦未能於藥品集中帶量採購方案的競標過程中中標，而捷佰立尚未通過一致性評價而無法參加競標，舒夫坦及捷佰立銷量因此下降。我們相信，我們將有能力在不久的將來緩解上述轉差的財務表現及盈利能力下行壓力，因為(i)我們預計創新藥物的收入貢獻將進一步增加；(ii)我們還預計於未來數年推出多個在研仿製藥；(iii)我們目前預計近期重大監管改革不會給我們的財務表現帶來進一步的重大不利影響；及(iv)影響我們2020年的財務表現的若干事項為非經常性質。有關更多詳細資料，請參閱「財務資料－我們財務表現的近期發展」。

董事確認，除上文所述，(i)自2020年6月30日起至本招股書日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動；及(ii)至本招股書日期，我們的業務、我們經營所在行業及／或我們受規限的市場或監管環境並無重大不利變動。

往績記錄期間後的收購

對天科雅公司的少數股權投資

於2018年12月31日，北京天科雅、美國天科雅、北京天科雅當時的股東、先聲藥業及其他三名投資者訂立投資協議，據此，先聲藥業同意向北京天科雅及美國天科雅各投資人民幣50,000,000元。截至最後實際可行日期，有關少數股權投資尚未完成。有關更多詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－往績記錄期間後的收購」。

發售統計數據

發售規模：	初步佔我們發售股份總數的約10%
超額配股權：	不超過我們首次發售股份的15%
每股發售股份的發售價：	每股發售股份12.10港元至13.70港元
發售架構：	大約90%的國際發售及10%的香港公開發售（可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定）

	按每股發售股份 發售價12.10港元 計算	按每股發售股份 發售價13.70港元 計算
發售股份的市值	3,152.9百萬港元	3,569.8百萬港元
於全球發售完成時我們股份的市值 （假設超額配股權未獲行使）	31,528.8百萬港元	35,697.9百萬港元
每股發售股份的未經審計備考經調整 有形資產淨值 ⁽¹⁾	1.83港元	1.99港元

附註：

(1) 有關所用假設及計算方法的更多詳細資料，請參閱「附錄二－未經審計備考財務資料」。

上市開支

我們的上市開支主要包括包銷佣金、就法律顧問、申報會計師及其他專業顧問提供上市及全球發售相關服務支付的專業費用。全球發售的估計上市開支總額（基於全球發售指示性價格範圍的中位數並假設超額配股權未獲行使）約為人民幣150.5百萬元（相當於170.1百萬港元），佔全球發售所得款項總額的5.06%（基於全球發售指示性價格範圍的中位數並假設超額配股權未獲行使）。於往績記錄期間，我們產生上市開支人民幣17.3百萬元（相當於19.6百萬港元），其中約人民幣13.9百萬元（相當於15.7百萬港元）作為行政及其他運營開支計入截至2020年6月30日止六個月的合併損益表及約人民幣3.5百萬元（相當於3.9百萬港元）於2020年6月30日的合併財務狀況表中資本化為預付款項、押金及其他應收款項，成功上市後將自權益扣除。我們預期產生額外上市開支約人民幣133.2百萬元（相當於150.5百萬港元），其中約人民幣24.5百萬元（相當於27.6百萬港元）預期將確認為行政及其他運營開支，而約人民幣108.7百萬元（相當於122.8百萬港元）預期將於上市後直接確認為權益扣減。

股息

我們2018年及2019年分別宣派股息約美元131.1百萬（合人民幣900.00百萬元）及約美元93.8百萬（合人民幣635.07百萬元），並均已悉數結清。除此之外，我們於往績記錄期間概無建議、派付或宣派任何股息。我們目前並無正式股息政策或固定派息率。

董事會未來可於考慮我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事認為相關的其他因素後宣派股息。任何股息的宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件及公司條例（包括股東批准）規限。有關更多詳情，請參閱「財務資料－股息」。

未來計劃及所得款項用途

經扣除我們應就全球發售支付的包銷費用與佣金及估計開支，並假設超額配股權未獲行使，我們估計我們將收到全球發售所得款項淨額約3,191.3百萬港元（假設發售價為每股發售股份12.90港元（即本招股書所述發售價範圍的中位數））。

概 要

我們計劃繼續加強內部研發團隊及加大研發投入，並將使用大部分全球發售所得款項淨額為選定的在研產品的持續研發提供資金，以促進我們轉型為一家創新和研發驅動的製藥公司。我們擬將全球發售所得款項淨額用於以下用途：

佔所得款項 淨額百分比	未來計劃	百萬港元 (約數)
60%	持續研發我們在戰略重點治療領域中選定的在研產品。	1,914.8
10%	加強我們的銷售及營銷能力，包括(i)於三年內增聘約3,000名具備豐富醫藥行業知識及／或經驗的銷售及營銷人員，以提高我們的醫療機構覆蓋率；(ii)向我們的銷售及營銷人員提供內部及外部培訓，以增強他們對我們產品的了解及提高專業技能；及(iii)致力學術營銷以增強醫療專業人士對我們產品組合中新上市及臨近上市產品的了解。	319.1
10%	於未來幾年投資醫藥或生物技術領域的公司，以拓寬我們的產品組合。我們擬考慮其商業化產品或開發中的在研產品具有重大商業價值及有望解決未滿足醫療需求的國內外公司。我們可能於出現適當機會時考慮收購或作出少數股權投資。截至最後實際可行日期，我們尚未就投資訂立任何意向書或協議，亦未確定任何明確的投資目標。	319.1
10%	償還到期日分別為2020年12月1日、2021年1月7日及2021年4月27日的若干未償還銀行貸款。	319.1
10%	營運資金及其他一般企業用途。	319.1

有關更多詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」。