

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並未載列可能對閣下具有重要性的所有資料。閣下在決定[編纂]前，務請閱覽整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]前應細閱該節。

概覽

本公司為擁有產品開發和商業化集成平台的領先生物製藥公司。我們戰略上專注於中國一些最大且發展迅速的存在重大未滿足需求的治療領域，主要包括腫瘤及重症感染。憑藉我們的一體化平台，我們在重點治療領域均衡和優質的上市產品及具有最佳潛力的創新在研藥物的開發及商業化組合方面具有良好的往績記錄。

下圖載列我們主要側重的醫療領域、我們提供的產品和服務及我們的核心競爭力：



治療領域的主要側重點：

- **腫瘤**：根據弗若斯特沙利文報告，於2024年，腫瘤預計將成為中國最大的治療領域，屆時，腫瘤藥物市場估計將達到人民幣3,672億元，佔中國醫藥市場規模的16.5%。腫瘤亦是中國快速發展的主要治療領域。從2019年至2024年，腫瘤藥物市場規模預計按年複合增長率15.0%的速度增長，遠高於中國醫藥市場同期的預計年複合增長率6.4%。

概 要

- **重症感染**：根據弗若斯特沙利文報告，傳染病目前在中國為第二大醫療領域。治療複雜的重症感染疾病日益具有挑戰性，產生了龐大的醫療需求缺口，因此具有巨大的市場潛力。

我們的產品及服務：

我們擁有優質的上市產品組合，包括我們的自有產品日达仙。於過往幾十年，日达仙已因(尤其是)其對SARS及COVID-19的療效得到證實而獲得醫生和患者的認可，成為值得信賴的品牌產品。歷經各種挑戰(包括仿製藥的競爭、報銷政策的變更及省級投標流程的變更)，日达仙收入保持可持續增長，展示其強大的市場潛力。我們的授權引入產品包括安其思及择泰。我們亦為我們的合作夥伴製藥公司(例如輝瑞及百特)銷售推廣產品。此外，我們已通過授權引入方式搭建了一條涵蓋早期至晚期候選藥物的均衡產品管線。

已上市產品 (包括將於2020年內上市的产品)

	產品名稱	作用機制	適應症	發起人/合作夥伴	商業化權利
自有	日达仙® (胸腺法新)	胸腺法新免疫調節劑	癌症/傳染病	-	專有資產
授權引入	择泰® (唑來膦酸)	破骨細胞性骨吸收抑制劑	實體腫瘤骨轉移	諾華 (瑞士)	永久性中國內地商業化權利 獲授知識產權或知識產權許可
	安其思® (比伐盧定)	PCI抗凝劑	經皮腔內冠狀動脈成形術 經皮冠狀動脈介入治療	The Medicines Co. (美國)	永久性中國內地商業化權利 知識產權許可 預計於2020年第四季度實現商業化
為業務合作夥伴銷售的推廣產品	法祿達	促性腺激素抑制劑	癌症		
	甲氨蝶呤	DHFR抑制劑 核糖核酸受體及DNA合成還原劑	急性白血病/癌症	輝瑞 (美國)	推廣服務及分銷直至 2022年續約
	艾去适	DNA烷化劑	激素抵抗性晚期前列腺癌		
	和乐生	DNA及蛋白質合成抑制劑	癌症		
	美司钠	有機硫化合物在癌症化療中 用作佐劑以解除尿毒素的代謝物	尿毒性	百特 (美國)	推廣服務及分銷直至 2022年續約
	安道生	通過DNA與RNA的交聯蛋白質 合成抑制劑	癌症		

縮寫：DHFR = 二氫葉酸還原酶；DNA = 脫氧核糖核酸；PCI = 經皮冠狀動脈介入治療；RNA = 核糖核酸

概 要

在研產品

產品名稱	作用機制	適應症/ 臨床應用	合作夥伴	商業權利	臨床前	提交IND申請	I期	II期	III期	提交新藥申請	上市
諾弥可	羊毛甾醇14 α-去甲基化酶抑制劑	口咽念珠菌病	Vectans Pharma (法國)	於中國內地、香港及澳門自首次商業銷售起計有10年許可				已上市(Vectans Pharma)			
Vibatav (telavancin) ⁽¹⁾	對細胞壁及細胞膜的雙重抗菌活性	HABP/VABP 複雜性皮膚及皮膚結構感染	Cumberland Pharmaceuticals (美國)	於中國內地、香港、澳門、台灣及越南自首次商業銷售起計有15年許可				已上市(Cumberland Pharmaceuticals)			獲豁免進行臨床試驗
SGX-942 ⁽²⁾	合成肽天然防禦調節劑	嚴重口腔黏膜炎	Soligenix (美國)	於中國內地、香港、澳門、台灣及越南自首次商業銷售起計有10年許可			正在進行美國III期試驗(Soligenix)				預計於2020年12月完成美國III期試驗
RRx-001 ⁽³⁾	Myc抑制劑及CD47-SIRPα信號通路拮抗劑	小細胞肺癌 結直腸癌	EpicentRx, Inc. (美國)	於中國內地、香港、澳門及台灣自首次商業銷售起計有10年許可			與依託治昔及鎊聯合				預計於2021年年底完成美國III期試驗
PEN-866 ⁽⁴⁾	HSP90-SN38的微共軛物	實體腫瘤	Tarveda Therapeutics (美國)	於中國內地、香港、澳門及台灣自2020年3月17日起有20年許可			正在進行美國II期試驗(Tarveda Therapeutics)				預計於2022年第四季度完成美國II期試驗
PT-112	含鎊化合物	晚期前列腺癌 膽管癌	Phosplatin Therapeutics (美國)	於中國內地、香港、澳門及越南自首次商業銷售起計有15年許可			正在進行美國II期試驗(Phosplatin Therapeutics)				預計於2021年第四季度完成美國II期試驗
ABTL-0812	Akt/mTOR抑制劑	子宮內膜癌 肺癌 胰腺癌	Ability Pharma (西班牙)	於中國內地、香港、澳門、台灣及越南自2016年4月22日起有15年許可			與化療聯合				正在進行歐盟II期試驗

▶ 中國現狀 ▶ 合作夥伴海外現狀 ▶ 擬利用海外臨床數據在中國提交新藥申請

縮寫：Akt = 蛋白激酶 B；HABP = 醫院獲得性細菌性肺炎；HSP90 = 熱休克蛋白 90；mTOR = 哺乳動物雷帕霉素靶蛋白；SN38 = 7-乙基-10-羧基喜樹碱；VABP = 呼吸機相關性細菌性肺炎

附註：
 1. 在中國獲豁免進行臨床試驗，擬進行銜接性研究以獲得批准
 2. 擬利用海外數據並進行銜接性研究以於中國獲得批准
 3. 預計於2021年與EpicentRx參與中國區III期小細胞肺癌多區域臨床試驗
 4. 擬與Tarveda參與中國區III期多區域臨床試驗

我們的核心競爭力：

我們的四大核心競爭力鞏固了我們於市場的領先地位，並支撐了我們財務的優秀業績。

- 深刻的市場洞察力帶來的創新商業能力：**我們的商業能力是我們成功的基礎。我們具有凝聚力的銷售及營銷團隊由經驗豐富的具備深厚行業知識的人員組成，其能夠及時響應市場動態，提高運營效率並改善客戶體驗。受深刻的市場洞察力所推動，我們採取的創新商業化舉指令我們能把握行業及政策趨勢。因此，我們在採取創新業務模式時仍保持高度靈活性，包括線上Go-To-Patient (「GTP」) 平台，我們已成功將銷售範圍從醫院擴展至藥店，令我們在面臨挑戰的情況下仍確保可持續增長。
- 全面的產品開發能力：**我們全面的產品開發能力使我們能夠識別具有市場潛力的創新或最佳候選產品，並成功開發及商業化快速上市產品。我們通過業務開發、臨床開發及藥政事務團隊的緊密合作從有效且高效的產品開發流程中受益。我們穩固商業化網絡令產品開發團隊能夠依託我們與主流關鍵意見領袖之間的牢固關

概 要

係，加速我們的產品開發。我們全面的產品開發能力結合生命週期管理成功擴大了日達仙的臨床應用。

- **全球標準的質量保證**：我們的質量保證體系符合跨國公司合作夥伴的全球合規標準。該體系最大程度降低了我們的運營風險，保障我們的可持續增長，使我們脫穎而出，成為一家擁有優質產品的生物製藥公司、跨國醫藥公司可靠的合作夥伴以及[編纂]重視並依賴的長期回報來源。
- **具有全球視野及本地市場洞察力的經驗豐富的管理團隊**：我們管理團隊的核心成員平均擁有逾20年的醫藥行業經驗。彼等在跨國醫藥公司積累豐富管理經驗，獲得更清晰的全球視野，且數十年來在與中國的醫院、醫生、藥店及患者的基礎工作中獲得本地市場洞察力，並以此二者領導我們的業務運營。

憑著我們的核心競爭力，我們於往績記錄期間已取得強勁的財務業績。於2017年、2018年及2019年，以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣1,213.0百萬元、人民幣1,408.9百萬元、人民幣1,708.1百萬元、人民幣872.5百萬元及人民幣1,161.0百萬元，2017年至2019年的年複合增長率為18.7%，我們的利潤分別為人民幣19.6百萬元、人民幣535.1百萬元、人民幣614.6百萬元、人民幣347.5百萬元及人民幣597.1百萬元。

競爭優勢

我們認為有助於我們取得成功並且有別於競爭對手的優勢如下：

- 專注於高潛力治療領域的均衡產品組合，以具有強大現金產生能力及有效生命週期管理的上市產品為主導，並通過創新管線的發展推動可持續長期增長；
- 以創新為推動力及良好往績記錄為證，我們的產品在中國成功商業化；
- 擁有卓越的產品開發能力以建立可解決醫療需求缺口的高增長及有價值的藥品管線；
- 符合全球標準的質量保證是我們強大品牌形象的基礎；及
- 管理團隊具有遠見卓識，在製藥行業擁有成功的往績記錄。

請參閱「業務 — 競爭優勢」。

我們的策略

我們計劃實施以下主要策略：

- 通過有效的生命週期管理，繼續加強我們的營銷產品組合；

概 要

- 通過加速後期資產的快速上市策略以及關注潛在首創／同類最優早期資產優化我們的管線；
- 繼續創新業務模式並增強我們的商業及開發能力；及
- 致力於人才發展及增強我們的運營基礎架構以支持我們的未來擴張。

請參閱「業務 — 我們的策略」。

產品開發

對於我們的自有及授權引入醫藥產品，我們積極從事此類產品的開發。我們專注於在高價值和高增長領域建立具有強大定位的藥品組合。對於我們為業務合作夥伴銷售的推廣產品，我們目前不為業務合作夥伴銷售的任何新推廣產品從事任何進一步的產品開發活動。

憑藉我們強大的產品開發能力，在我們的關鍵治療領域，我們擁有多元化的管線，目前已開發出多種處於不同開發階段的潛在候選藥物。截至最後可行日期，我們的產品管線中共有七種候選藥物，其中四種為已進入III期臨床試驗或更後期階段的後期藥品，另外三種為已進入II期臨床試驗或更早階段的早期藥品。

對於我們的授權引入產品，我們在各個階段（從部分早期管線產品的臨床前階段到部分後期管線產品的III期臨床試驗）獲得許可證並參與產品開發過程。

請參閱「業務 — 產品開發」。

銷售、營銷及分銷

對於自有產品和授權引入產品，我們主要通過銷售和營銷活動推動醫院和藥房的需求。我們通過分銷商向醫院及藥房銷售自有及授權引入藥品。

在為業務合作夥伴銷售推廣產品方面，我們開發和維護與製藥公司的合作，比如我們當前的合作夥伴有輝瑞和百特，同時我們主要通過銷售和營銷活動促進醫院和藥房對推廣產品的需求。我們為業務合作夥伴銷售推廣產品所得收入來自我們透過分銷商將推廣產品銷售予醫院及藥房。

請參閱「業務 — 銷售、營銷及分銷」。

概 要

歷史財務資料摘要

下表載列我們於往績記錄期間的歷史財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一。下文所載財務數據概要應連同本文件歷史財務資料(包括相關附註)一併閱讀，以確保其完整性。歷史財務資料根據《國際財務報告準則》編製。

選定收益表數據

	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	%	人民幣千元	%
收入	1,212,966	100.0	1,408,869	100.0	1,708,068	100.0	872,457	100.0	1,160,982	100.0
收入成本	(181,178)	(14.9)	(302,999)	(21.5)	(393,141)	(23.0)	(202,746)	(23.2)	(235,184)	(20.3)
毛利	1,031,788	85.1	1,105,870	78.5	1,314,927	77.0	669,711	76.8	925,798	79.7
銷售及營銷開支	(395,965)	(32.6)	(389,046)	(27.6)	(460,332)	(27.0)	(212,199)	(24.3)	(169,958)	(14.6)
行政開支	(332,170)	(27.4)	(143,491)	(10.2)	(118,385)	(6.9)	(61,527)	(7.1)	(69,565)	(6.0)
研發開支	(82,665)	(6.8)	(77,463)	(5.5)	(87,688)	(5.1)	(31,708)	(3.6)	(29,967)	(2.6)
其他收入	13,313	1.1	37,085	2.6	6,795	0.4	6,035	0.7	29,964	2.6
其他開支	—	—	—	—	—	—	—	—	(35,206)	(3.0)
其他收益/(虧損)淨額	26,459	2.2	(38,599)	(2.7)	(5,128)	(0.3)	1,496	0.2	(1,973)	(0.2)
經營利潤	260,760	21.5	494,356	35.1	650,189	38.1	371,808	42.6	649,093	55.9
融資收入	1,498	0.1	2,659	0.2	12,171	0.7	3,183	0.4	6,728	0.6
融資成本	(1,744)	(0.1)	(1,742)	(0.1)	(1,189)	(0.1)	(1,041)	(0.1)	(2,832)	(0.2)
融資(成本)/收入淨額	(246)	(0.0)	917	0.1	10,982	0.6	2,142	0.2	3,896	0.3
未計所得稅前利潤	260,514	21.5	495,273	35.2	661,171	38.7	373,950	42.9	652,989	56.2
所得稅(開支)/抵免	(240,932)	(19.9)	39,809	2.8	(46,567)	(2.7)	(26,416)	(3.0)	(55,879)	(4.8)
本公司擁有人應佔年內/ 期內利潤	19,582	1.6	535,082	38.0	614,604	36.0	347,534	39.8	597,110	51.4

下表載列我們於所示期間來自銷售產品及提供推廣服務的收入明細，以絕對金額及佔收入百分比列示：

	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	%	人民幣千元	%
產品銷售										
日达仙	1,112,610	91.7	1,168,816	83.0	1,349,309	79.0	708,756	81.2	1,002,557	86.4
為業務合作夥伴推廣產品	56,687	4.7	208,720	14.8	314,333	18.4	140,582	16.1	151,419	13.0
DC Bead	15,846	1.3	28,680	2.0	44,426	2.6	23,119	2.7	7,006	0.6
推廣服務收入	27,823	2.3	2,653	0.2	—	—	—	—	—	—
合計	1,212,966	100.0	1,408,869	100.0	1,708,068	100.0	872,457	100.0	1,160,982	100.0

概 要

選定資產負債表數據

	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	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
非流動資產總額	284,643	240,448	273,807	866,557
流動資產總值	1,143,008	1,055,829	1,572,016	1,960,399
資產總值	1,427,651	1,296,277	1,845,823	2,826,896
權益總額	959,898	1,042,871	1,525,177	84,849
非流動負債總額	23,196	23,092	14,047	1,708,396
流動負債總額	444,557	230,314	306,599	1,033,651
負債總額	467,753	253,406	320,646	2,742,047
權益及負債總額	1,427,651	1,296,277	1,845,823	2,826,896
流動資產淨值	698,451	825,515	1,264,417	926,688

選定現金流量數據

	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	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	153,827	167,441	1,031,626	606,987	564,875
投資活動(所用)/ 所得現金淨額	(4,704)	174,711	(152,490)	(48,974)	(376,990)
融資活動所用現金淨額	(476,526)	(542,629)	(234,589)	(11,365)	(64,119)
現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額	(327,403)	(200,477)	644,547	546,648	123,766
匯率變動對現金及現金等價物 的影響	13,399	(5,190)	(1,019)	(572)	(4,499)
年初/期初現金及 現金等價物	795,633	481,629	275,962	275,962	919,490
年末/期末現金及 現金等價物	481,629	275,962	919,490	822,038	1,038,757

主要財務比率

	截至12月31日/截至12月31日止年度			截至 6月30日/ 截至 6月30日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
	流動比率	257.1%	458.4%	512.7%
股本回報率(%)	1.7%	53.4%	47.9%	74.2%
總資產回報率(%)	1.3%	39.3%	39.1%	25.6%

請參閱「財務資料」。

股息

於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們宣派的股息分別為零、人民幣563.4百萬元、人民幣211.6百萬元、零及人民幣2,230.4百萬元，向當時股

概 要

東派付的現金股息分別為零、人民幣563.4百萬元、人民幣211.6百萬元、零及人民幣2,173.8百萬元。概不保證將會於任何年度宣派或分派任何金額的股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定派息率。閣下謹請注意，過往派息記錄並不可作為我們未來股息分派政策的指標，且不應被用作確定本公司日後可能宣派或派付的股息水平的參考或依據。目前，我們並無正式的股息政策或固定派息率。股息的任何未來宣派及派付將由董事絕對酌情決定，並將取決於我們的實際及預計經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務策略、預計營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事認為相關的其他因素。股息的任何宣派及派付以及股息金額須符合我們的章程文件及開曼群島《公司法》。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，但派付金額不得超過董事建議的金額。股息僅可自可供合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。

請參閱「財務資料—股息政策」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。閣下在決定投資股份前，應細閱該節全部內容。我們所面臨的若干主要風險包括：

- 我們依賴於銷售有限數量的自有產品及業務合作夥伴的推廣產品（尤其是在中國內地），這在我們總收入中佔據相當大一部分。倘我們因競爭或政府法規的變化等因素而無法維持該等產品的銷量、定價水平及利潤率，我們的營運、收入及盈利能力可能會受到不利影響。
- 我們的收入依賴於我們取得或維持監管執照、遵守國家特定法規（包括更新藥物進口執照）以及遵守《中國藥典》。
- 我們須遵守醫藥行業不斷變化的法律及監管要求，並且新的法律、規則及法規可能對我們的營運、收入及盈利能力造成不利影響或額外加重我們的合規負擔。
- 鑒於定價法規或其他旨在降低醫療保健成本的政策，我們的銷售工作可能困難重重，並且我們的營運、收入及盈利能力可能會受到不利影響。
- 我們依賴某些業務合作夥伴銷售推廣產品。終止與業務合作夥伴的任何分銷或推廣及銷售協議可能會對我們的營運、收入及盈利能力造成不利影響。

請參閱「風險因素」。

概 要

單一最大股東

德福資本為我們的單一最大股東。截至最後可行日期，德福資本在本公司已發行股本總額中擁有約35.14%的權益，且為本公司的單一最大股東。在[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），德福資本將在本公司已發行股本總額中擁有約[編纂]的權益，並且依然為我們的單一最大股東。在[編纂]完成後，本公司不會有任何控股股東。請參閱「與單一最大股東的關係」。

[編纂]

[編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所載指示性[編纂]的中位數），我們應付的總佣金及費用連同聯交所[編纂]、證監會交易徵費及聯交所交易費，以及有關[編纂]的法律和其他專業費用、印刷及其他開支，估計合共約為人民幣[編纂]百萬元。於往績記錄期間，我們已產生人民幣[編纂]百萬元的[編纂]開支。我們預計，估計[編纂]開支中約人民幣[編纂]百萬元將計入2020年的損益，並於[編纂]後將約人民幣[編纂]百萬元資本化。

概 要

[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)及假設[編纂]未獲行使，我們擬按下文所載金額運用[編纂]作下文所載用途：

- 約30.0%的[編纂]淨額，或約[編纂]百萬港元，將用於投資中國或其他全球市場的潛在藥物收購目標並為新候選藥物的授權引入提供資金；
- 約28.0%的[編纂]淨額，或約[編纂]百萬港元，將用於改善我們的資本結構並償還現有債務，包括我們與中國民生銀行股份有限公司香港分行訂立的貸款融通300.0百萬美元，該貸款融通用於為股息派付及營運提供資金，到期日為2024年11月4日，利率為倫敦銀行同業拆借利率加每年2.3；
- 約26.0%的[編纂]淨額，或約[編纂]百萬港元，將用於為我們的臨床階段候選產品的開發及商業化提供資金，包括為RRx-001、PEN-866、PT-112、ABTL-0812、SGX-942等產品的計劃臨床試驗、註冊備案籌備及潛在商業發佈(包括銷售及營銷)提供資金；
- 約10.0%的[編纂]淨額，或約[編纂]百萬港元，將投入用於招聘、擴大銷售與營銷網絡以及商業及開發基礎設施，包括擴增銷售團隊以籌備新產品上市及零售渠道合作，以及投資建立用於研發日达仙作為疫苗佐劑之適應症的疾控中心；及
- 約6.0%的[編纂]淨額，或約[編纂]百萬港元，將用於撥付我們上市產品組合作其他臨床應用的持續臨床研究。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展

於2020年8月31日，我們與輝正(上海)醫藥科技有限公司(「輝正」)訂立了為期十年(自2020年8月31日起計)的產品推廣協議。根據該協議，輝正將在中國內地推廣及分銷安其思。