

## 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，並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料，且僅在整體上屬合格，故閣下須連同本文件全文一併閱讀。閣下於決定[編纂][編纂]前，務須閱讀整份文件，包括構成本文件不可或缺部分的各附錄。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務須仔細閱讀該節。

### 概 覽

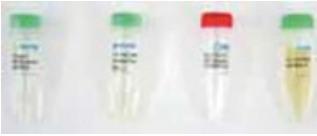

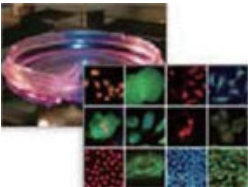

根據Frost & Sullivan報告，我們為全球廣受認同的生命科學研究與應用的服務及產品供應商，提供廣泛而綜合的服務及產品組合。根據Frost & Sullivan報告，就二零一四年收益而言，我們於全球基因合成服務市場中位居第一，佔市場份額25.6%。由於基因合成為合成技術的基礎技術之一，作為世界領先的基因合成服務供應商，我們於合成生物學領域具備強大技術優勢，並成功透過應用合成生物學技術開發若干項產品及服務。我們的服務及產品乃主要由科學家及研究人員於進行基本生命科學研究、過渡生物醫學研究及初期醫藥開發中所使用。我們的合成生物產品亦獲工業用酶的內業用家（例如食品業內的用家）所使用。根據Frost & Sullivan報告，我們為全球廣受認同的合成生物研究及應用的產品及服務供應商，提供完備的服務及產品組合。

我們原本於二零零二年於美國新澤西州成立，我們已設立龐大的直銷網絡，遍及北美洲、歐洲、中國、亞太區（不包括中國及日本）及日本逾100個國家。於二零一五年六月三十日，我們已建立高度多元化的客戶基礎，包括超過3,100間製藥及生物技術公司、1,980所學院及大學、680間研究機構、60間政府機構（包括政府測試及診斷中心）以及30名分銷商。截至二零一五年六月三十日止期間，我們向該等類別客戶進行的銷售額分別佔我們的總收益約57.9%、25.7%、13.1%、1.6%及1.7%。我們提供服務13年以來，我們相信我們已贏得客戶對本公司的信賴及信心。於二零一五年六月三十日，超過14,500篇國際同業審閱的學術期刊文獻中曾引述使用我們的生命科學研究與應用服務及產品，令本公司成為屢被引述的全球生命科學研究與應用服務及產品供應商。根據Frost & Sullivan報告，該等引述亦指出我們服務及產品的眾多用戶均為生命科學研究行業內具領導地位的科學家及研究人員。

### 服務及產品

我們的成功歸因於合成技術方面的技術優勢及積累多年的強勁研究及開發能力。我們的競爭優勢是建基於在四大分部中廣泛而綜合的生命科學研究與應用服務及產品組合，即(i)生命科學研究服務，(ii)生命科學研究目錄產品，(iii)臨床前藥物研發服務，及(iv)工業合成生物產品。根據首三個分部，我們向客戶提供高效及符合成本效益的解決方案，乃為縮短各種生命科學研發活動及臨床前藥物研發過程的發現及開發時間而設計。第四分部乃最新組成及從借助我們在基因合成及合成生物學的技術專長及經驗所增長而成。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們於生命科學研究服務、生命科學研究目錄產品、臨床前藥物研發服務及工業合成生物產品分部分別產生36.8百萬美元、1.2百萬美元、2.6百萬美元及0.5百萬美元，分別佔我們總收益約89.6%、2.9%、6.4%及1.1%。

## 概 要

分部	主要服務／產品	應用	樣品圖片
生命科學 研究服務	<ul style="list-style-type: none"><li>• 基因合成</li><li>• 寡核苷酸合成</li><li>• DNA測序</li><li>• 蛋白生產</li><li>• 肽合成</li><li>• 抗體開發</li></ul>	廣泛用於如基本生物研究、疾病及製藥研究、藥物發現、農業、環境研究及食品行業等生命科學研究與應用。	
生命科學 研究目錄 產品	<ul style="list-style-type: none"><li>• 預製凝膠</li><li>• 抗體重組蛋白</li><li>• 親和樹脂</li></ul>	廣泛用於如基本生物研究、疾病及製藥研究、藥物發現、農業、環境研究及食品行業等生命科學研究與應用。	
臨床前 藥物研發服 務	<ul style="list-style-type: none"><li>• 抗體及蛋白工程服務</li><li>• 體外藥理學服務</li><li>• 體內藥理學服務</li></ul>	應用於疾病研究及藥物研發進程。	
工業合成 生物產品	<ul style="list-style-type: none"><li>• 工業用酶</li></ul>	在許多行業用作加快生物化學反應，如食品行業。	

我們於基因合成方面的全球領導力及合成生物學領域具備的技術優勢已成為有助我們各業務分部的發展的推動力。舉例而言，我們不依賴於模板地合成編碼新式或優化蛋白的能力，已豐富了我們的蛋白及抗體相關服務及產品。我們透過臨床前藥物研發服務分部提供的服務亦借助我們在基因合成及蛋白生產的技術專長及經驗而增長。

## 業務模式

### 直銷及分銷

我們主要通過我們本身的直銷團隊向全球客戶銷售我們的生命科學研究與應用服務及產品，而我們亦通過獨立第三方分銷商銷售我們的服務及產品，以擴大我們的市場據點並協助與最終用家進行溝通。我們取得成功實有賴由訓練有素的銷售及營銷專家所組成的團隊，加上我們二十四小時候命的客戶諮詢服務。於二零一五年六月三十日，我們的美國銷售及營銷團隊中接近90%的成員已取得生命科學相關學科的博士或碩士學位。彼等專注於了解客戶需要並協助解決其在研究上的問題。我們亦已透過互動網上報價及訂購系統設立活躍的線上據點。我們全球客戶中絕大部分可於每日24小時直接接達我們的網站[www.genscript.com](http://www.genscript.com)及[www.bestzyme.com](http://www.bestzyme.com)，並就訂購我們絕大多數的生命科學研究與應用服務及產品向我們發出訂單。此外，我們借助獨立第三方分銷

## 概 要

商已建立的網絡提高我們的市場覆蓋廣度及深度，並促進與終端用戶溝通。根據Frost & Sullivan報告，我們認為，使用分銷商總體上與行業慣例相一致。於二零一五年六月三十日，我們已向北美洲、南美洲、歐洲、中國、亞太區(不包括中國及日本)及日本逾30名國際分銷商銷售我們的服務及產品。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的直銷分部產生52.2百萬美元、59.0百萬美元、69.0百萬美元及40.4百萬美元，分別佔總收益約98.6%、98.1%、98.6%及98.3%。同期，我們向分銷商進行的銷售額產生0.7百萬美元、1.1百萬美元、1.0百萬美元及0.7百萬美元，分別佔總收益約1.4%、1.9%、1.4%及1.7%。

下表載列所示期間按銷售地區劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(千美元，百分比除外)									
北美	27,120	51.2	31,367	52.2	36,473	52.1	17,067	50.9	21,565	52.5
歐洲	11,994	22.6	12,396	20.6	14,714	21.0	7,464	22.3	8,426	20.5
中國	5,390	10.2	7,145	11.9	8,676	12.4	3,645	10.9	5,993	14.6
亞太區(不包括中國及日本)	4,198	7.9	4,857	8.1	5,602	8.0	2,761	8.2	2,746	6.7
日本	3,684	7.0	3,523	5.9	3,582	5.1	2,103	6.3	1,842	4.5
其他(包括南美及非洲)	604	1.1	816	1.3	947	1.4	481	1.4	478	1.2
總計	52,990	100.0	60,104	100.0	69,994	100.0	33,521	100.0	41,050	100.0

### 供應商、原材料及存貨

由於我們的服務及產品所涉範圍廣闊，故我們需從大量供應商為業務分部採購各種原材料。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們分別有合共逾250名、280名、270名及210名大部分位於中國的供應商為我們的生產供應不同原材料。我們的生命科學研發服務分部包括六個主要子分部，每個子分部所用原材料各有不同。例如，基因合成服務採用不同種類的限制性核酸內切酶；寡核苷酸合成服務使用核苷酸單體；DNA測序服務使用BigDye Terminator試劑盒；生產蛋白服務使用培養基；肽合成服務使用氨基酸；而抗體開發服務使用實驗動物，例如鼠及兔。進一步詳情，請參閱本文件第198頁「業務－供應商、原材料及存貨」一節。

於往績記錄期間，我們原材料的採購價相對穩定。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們向五大供應商作出的採購額分別約為3.0百萬美元、2.3百萬美元、3.4百萬美元及2.0百萬美元，分別佔我們總採購額約23.7%、16.1%、19.8%及23.7%。同期，我們向最大供應商作出的採購額分別為1.0百萬美元、0.7百萬美元、1.1百萬美元及0.8百萬美元，分別佔我們總採購額約7.6%、4.9%、6.4%及9.2%。

### 生產

於最後可行日期，我們在中國及美國經營三所生產設施。我們的主要研發基地及生產設施位於中國南京的南京江寧科學園，地盤面積約71,838.18平方米。於最後可行日期，我們在南京的南京江寧科學園擁有一棟五層研發生產大樓及兩棟兩層實驗動物樓，實驗動物樓為經國際實驗動物評估和認可委員會及OLAW認證的設施。我們的第二處生產設施位於南京浦口，為租賃的樓層主要用於肽生產。我們亦於GS美國租賃及經營一所設施以進行快速基因合成及DNA測序服務。於二零一五年六月三十日，我們

## 概 要

經營合共12條主要生產線，並聘用超過600名生產人員。截至二零一五年六月三十日止六個月，用作生產及提供生命科學研究服務、生命科學研究目錄產品及臨床前藥物研發服務的生產廠房使用率為85.0%、85.1%及91.2%。當我們於我們的生產設施生產絕大部分服務及產品的同時，我們亦外包若干生產步驟。我們亦聘請中國獨立第三方代工生產承包商以擴大多元化發展生命科學研究目錄產品分部的產品組合。就往績記錄期間三個業務分部各分部設計年度產能、產量及使用率的討論，請參閱本文件第211頁「業務－生產設備及維護」一節。

對於工業合成生物產品分部，我們已對工業酶的研發進行了大量的投資，並已於過去兩年建立一系列工業酶的產品線。目前，我們維持於內部的工業合成生物產品的設計及實驗室規模生產，並根據我們的規格於我們在場技術監督下外包大規模工業生產及製劑過程予第三方外包供應商。

### 競爭優勢

核心優勢載列如下：

- 我們於全球基因合成服務市場佔據世界市場領導地位及於合成生物學領域獲全球讚譽，且我們提供廣泛而綜合的生命科學研究與應用服務及產品組合。
- 我們因成為優質生命科學研究及應用服務及產品被確立為知名及可靠品牌。
- 我們維持強勁銷售及營銷團隊並營運互動線上報價及下單平台以支援全球銷售。
- 我們擁有強大研發能力，彪炳的往績及穩健服務及產品管道。
- 我們擁有由強大專才基礎支撐的經驗豐富及專業管理團隊。

### 策略

業務策略及發展方向載列如下：

- 增加於研發項目的投資以擴展研究及應用服務及產品組合。
- 增強產能以滿足生命科學研究及應用服務及產品的強大需求。
- 通過擴展及增強銷售及營銷團隊增加至海外及中國市場的滲透率。
- 尋求策略性收購以補充內部增長。

### 競爭格局

#### 全球生命科學研究服務及產品市場

##### (A) 全球DNA合成服務市場

根據Frost & Sullivan報告，全球DNA合成服務市場於二零一四年就收益而言屬適度集中。全球寡核苷酸合成服務市場分部的五大參與者就二零一四年收益而言佔市場份



## 概 要

額的58.4%。同樣，全球基因合成服務市場分部佔據就二零一四年收益而言的市場分部市場份額的74.2%。我們為世界上最大基因合成服務供應商，並就二零一四年收益而言佔全球基因合成服務市場的25.6%市場份額。

### (B) 全球基因分析及工程服務市場

根據Frost & Sullivan報告，全球基因分析及工程服務市場為相對較不集中市場，全球寡核苷酸合成市場分部的五大參與者就二零一四年收益而言佔市場份額的22.0%。

### (C) 全球研究性蛋白及抗體相關服務及產品市場

根據Frost & Sullivan報告，全球研究性蛋白及抗體相關服務及產品市場屬高度分散。

### (D) 全球生命科學研究試劑市場

根據Frost & Sullivan報告，全球生命科學研究試劑市場由很多家本地及國際的供應商組成，屬高度分散。

全球生命科學研究服務及產品市場的入行門檻包括累計科技專門知識及營運專業知識、研發專才、大量資本投資及強大市場認受性。

## 全球藥物研發服務市場

根據Frost & Sullivan報告，全球藥物研發服務市場為適度集中市場，五大參與者就二零一四年收益而言佔市場份額38.3%。全球藥物研發服務市場的入行門檻包括聘用要發專才、大量資本投資及與藥物發展商建立策略性夥伴關係。

## 全球工業酶市場

根據Frost & Sullivan報告，全球工業酶市場屬高度集中，兩名市場參與者就二零一四年收益而言佔市場份額62.7%。全球工業酶市場的入行門檻包括建立經濟規模、現有主要參與者及生物化學專業技能。全球工業酶市場由於對低成本高產出的對環境更加友好的產業的需求而具有巨大市場潛力。

有關市場份額及主要市場參與者的詳情，請參閱本文件第92頁開始的「行業概覽」一節。

## 股東

於最後可行日期，我們的共同創辦人、主席、執行董事兼行政總裁章博士亦為我們的控股股東。章博士透過GS Corp (由章博士擁有約40.59%，而GS Corp擁有GS開曼約75.71%已發行股本，而GS開曼則擁有本公司全部已發行股本)間接持有我們總已發行股本約30.73%。緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且概無股份根據購股權計劃已授予或可能授予的任何購股權獲行使而發行)，章博士將透過GS Corp (由章博士擁有約40.59%，而GS Corp擁有約[編纂]%本公司已發行股本)間接持有我們的總已

## 概 要

發行股本約[編纂]%。緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並不計入根據[編纂]及根據購股權計劃已授予或可能授予的購股權獲行使而可能發行的任何股份)，章博士亦已獲得吳女士(透過GS Corp間接持有我們總已發行股本約[編纂]%)，而GS Corp由吳女士擁有約23.235%，GS Corp將擁有本公司已發行股本約[編纂]%)授予的投票權。因此，緊隨[編纂]及[編纂](假設[編纂]未獲行使，而並無股份根據購股權計劃已授予或可能授予的任何購股權獲行使而發行)，章博士將持有本公司表決控制權約[編纂]%)。作為[編纂]前重組一部分，GS開曼將不再為本公司的控股股東，但章博士及GS Corp將繼續為本公司的控股股東。

控股股東的業務與我們的業務之間並不存在競爭。董事相信，本集團足以在獨立於控股股東及其聯繫人的情況下進行其業務。

有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」及「董事及高級管理層」兩節。

### [編纂]購股權

[編纂]購股權計劃旨在通過提供獲取本公司股權的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵彼等留任本集團，以及鼓勵其為本集團的未來發展及擴展而努力。[編纂]購股權計劃的主要條款已於二零一五年七月十五日的董事會會議中獲通過。

我們已向170名人士(「承授人」及各為「承授人」)授出購股權以認購155,538,420股股份，(緊隨首次[編纂]重組前)或[編纂]股(緊接[編纂]及[編纂]完成前)佔本公司各自的已發行股本約[編纂]%)。根據[編纂]購股權計劃的經調整股份為[編纂]股股份，佔緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]購股權獲悉數行使並且不計入根據行使[編纂]可能發行的任何股份以及根據[編纂][編纂]購股權計劃已售出或可能售出的購股權)本公司已發行股本約[編纂]%)。緊接[編纂]及[編纂]完成前[編纂]購股權的行使價介乎0.005美元至0.20美元以及緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]購股權獲悉數行使並且不計入根據行使[編纂]可能發行的任何股份以及根據[編纂]購股權計劃已售出或可能售出的購股權)[編纂]購股權的經調整行使價介乎0.003美元至0.103美元。[編纂]購股權的歸屬日期範圍由二零零七年十二月三十一日至二零二二年三月二十日之間。170名承授人中，2名為執行董事，1名為非執行董事，4名為本集團高級管理層成員，及163名本集團僱員(「僱員承授人」)。

假設所有於最後可行日期尚未行使購股權於二零一五年一月一日[編纂]及[編纂]獲行使，因截至二零一五年六月三十日止六個月以股份為基礎的補償開支調整而將對股東約20.12%股權產生攤薄作用，反攤薄影響約為截至二零一五年六月三十日止六個月每股盈利11.34%。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註27及附錄五「法定及一般資料—8.[編纂]購股權計劃」一節。

## 概 要

### [編纂]投資

於二零零九年四月三日，GS開曼與KPCB中國基金、KPCB China Founders Fund及TBIG Healthcare訂立[編纂]投資協議，據此，GS開曼同意按每股0.10美元的價格向[編纂]投資者發行及出售合共150,000,000股A-1系列優先股，以及向[編纂]投資者發行A-2系列認股權證以購買最多合共25,641,029股A-2系列認股權證股份。

於二零零九年四月十五日，KPCB中國基金已就111,624,000股A-1系列優先股及19,081,028股A-2系列認股權證股份支付總購買價11,162,400美元；KPCB China Founders Fund已就8,376,000股A-1系列優先股及1,431,795股A-2系列認股權證股份支付總購買價837,600美元；TBIG Healthcare已就30,000,000股A-1系列優先股及5,128,206股A-2系列認股權證股份支付總購買價3,000,000美元。於同日，KPCB中國基金、KPCB China Founders Fund及TBIG Healthcare持有GS開曼當時已發行股本總額18.08%、1.35%及4.86%。緊接[編纂]前，全部由KPCB中國基金、KPCB China Founders Fund及TBIG Healthcare持有的A-1系列優先股將轉換為GS開曼的普通股。GS開曼將購回由GS Corp、KPCB中國基金、KPCB China Founders Fund及TBIG Healthcare持有的GS開曼普通股，對價為GS開曼將分別轉讓[編纂]股、[編纂]股股份、[編纂]股股份及[編纂]股股份予GS Corp、KPCB中國基金、KPCB China Founders Fund及TBIG Healthcare。

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並無計及因[編纂]及根據購股權計劃已授出或可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)，KPCB中國基金、KPCB China Founders Fund及TBIG Healthcare將分別持有[編纂]、[編纂]及[編纂]股股份，分別相當於本公司已發行股本約[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%。

董事及獨家保薦人確認，彼等認為[編纂]投資於[編纂]時所有有關首次[編纂]投資的特殊權利失效後，按照一般商業條款並遵守聯交所發出的指引函件HKEx-GL29-12、HKEx-GL44-12及HKEx-GL43-12，根據相關文件進行。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史及重組—[編纂]投資」一節。

### 財務資料概要

合併財務資料已按照香港財務報告準則編製。合併財務報表的選定項目載列如下。

#### 合併損益表的資料

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	估 收益 千美元	總收益 百分比	估 收益 千美元	總收益 百分比	估 收益 千美元	總收益 百分比	估 收益 千美元	總收益 百分比	估 收益 千美元	總收益 百分比
生命科學研究服務	48,571	91.6	55,354	92.1	63,220	90.3	30,320	90.4	36,775	89.6
生命科學研究目錄產品	1,793	3.4	1,527	2.5	2,044	2.9	943	2.8	1,181	2.9
臨床前藥物研發服務	2,626	5.0	3,223	5.4	4,382	6.3	2,163	6.5	2,641	6.4
工業合成生物產品	-	-	-	-	348	0.5	95	0.3	453	1.1
<b>總計</b>	<b>52,990</b>	<b>100.0</b>	<b>60,104</b>	<b>100.0</b>	<b>69,994</b>	<b>100.0</b>	<b>33,521</b>	<b>100.0</b>	<b>41,050</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	毛利率 (%)	毛利率 (%)	毛利率 (%)	毛利率 (%) (未經審核)	毛利率 (%)
生命科學研究服務	67.3	64.0	63.2	64.5	66.3
生命科學研究目錄產品	59.8	58.3	66.5	58.4	62.6
臨床前藥物研發服務	64.4	60.2	63.8	64.3	64.3
工業合成生物產品	-	-	-	(60.0)	5.7
<b>總毛利率</b>	<b>66.9</b>	<b>63.7</b>	<b>63.0</b>	<b>63.9</b>	<b>65.4</b>

我們的收益由二零一二年至二零一四年以複合年增長率14.9%增長，主要歸因於生命科學研究服務、生命科學研究目錄產品及初期藥物研發服務業務收益增加。我們的收益增加7.6百萬美元或22.7%，由截至二零一四年六月三十日止六個月的33.5百萬美元增加至截至二零一五年六月三十日止六個月的41.1百萬美元，主要歸因於所有業務分部的收益增加。

於往績記錄期間，分別由於以下因素，我們四個業務分部收益增加：

- **生命科學研究服務**：(i)我們的基因合成服務銷售產生的收益增加，主要因為(a)我們於主要客戶方面加強了我們的銷售及市場推廣活動及(b)我們提供GenPlus™下一代基因合成技術及GenPlus™高通量基因合成服務；(ii)我們的蛋白產品服務銷售產生的收益增加，主要因為(a)我們服務提升包括更有效率的產品交付及(b)提供各類蛋白及抗體相關的複雜項目；(iii)我們的互動網上報價及訂購系統產生的銷售增加；及(iv)現有客戶的需求增加，原因是我們的一站式綜合服務平台。
- **生命科學研究目錄產品**：新推出重組蛋白產品、預製凝膠產品及eStain®及eBlot®產品產生收益增加。
- **臨床前藥物研發服務**：(i)抗體及蛋白工程服務產生收益增加，主要由於我們為單域抗體藥物研發上引進半衰期延長技術；及(ii)因擴展經營規模使體內藥效學服務產生收益增加。
- **工業合成生物產品**：我們於二零一三年開展工業合成生物產品業務分部，並於二零一四年及二零一五年上半年繼續增加我們工業合成生物產品的生產及銷售。



---

## 概 要

---

我們整體毛利率從二零一二年至二零一四年減少，主要由於生命及科學研究服務分部的毛利率減少所致。該減幅主要由於(i)招聘更多熟練勞工導致勞工成本上升；(ii)推出若干新型服務，由於其仍處於初步階段，故產生相對較低毛利率；(iii)二零一三年南京江寧科學園的新設施營運有所擴充導致營運成本增加；及(iv)若干基因合成服務售價的降低。我們的毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的63.9%增加至截至二零一五年六月三十日止六個月的65.4%，該增幅主要由於我們改善基因合成技術，導致原材料成本減少及我們的生產效率增強，進而主要令我們生命科學研究服務分部的毛利率增加。我們的純利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度17.3%下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度10.0%，主要由於我們的整體純利率由二零一二年至二零一三年有所下降。我們截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利率進一步下降至8.8%，主要由於我們的權益結算購股權開支有所增加，以致二零一四年的行政開支上升。我們的純利率由截至二零一四年六月三十日止六個月12.1%增加至截至二零一五年六月三十日止六個月14.0%，主要由於我們的整體純利率有所增加。進一步討論，請參閱本文件第277頁開始的「財務資料—若干合併收益表項目的載述」一節。

## 概 要

### 合併資產負債表的資料

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產	45,490	45,274	48,588	50,402
流動資產	30,099	38,561	43,792	43,768
非流動(負債)/資產	(153)	8,676	14,604	20,029
非流動負債	1,181	1,387	1,445	1,436
流動負債	30,252	29,885	29,188	23,739
總權益	44,156	52,563	61,747	68,995

進一步討論，請參閱本文件第302頁「財務資料—對合併財務狀況表特定項目的討論」一節。

### 合併現金流量表摘要

下表載列摘自所示期間合併現金流量表的選定現金流量數據。更多資料請參閱本文件附錄一—「會計師報告」一節。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
年/期初現金及現金等價物	16,778	18,660	22,457	22,457	25,637
經營活動所得現金流量淨額	9,190	12,024	12,206	5,822	9,274
投資活動所用現金流量淨額	(7,317)	(10,914)	(9,114)	(3,156)	(1,121)
融資活動所得現金流量淨額	(99)	1,988	395	(215)	(8,178)
匯兌差額淨額	108	699	(307)	(445)	72
年/期末現金及現金等價物	18,660	22,457	25,637	24,463	25,684

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率。有關下表比率計算方法的說明及相關分析，請參閱本文件第322頁起的「財務資料—主要財務比率」一節。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
流動比率	1.0	1.3	1.5	1.8
資產負債率(%)	17.0	18.9	17.4	3.7

## 概 要

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日 止六個月 二零一五年
毛利率(%)	66.9	63.7	63.0	65.4
純利率(%)	17.3	10.0	8.8	14.0
實際稅率(%)	17.3	20.3	21.2	27.2
股本回報(%)	23.5	12.4	10.8	17.6
總資產回報(%)	14.4	7.5	7.0	12.4
EBITDA利潤率(%)	28.2	20.6	18.6	25.2
利息償付率	66.3	23.3	20.1	不適用

### 股息政策

於最後可行日期，我們概無向我們的股東宣派及／或支付股息。根據公司法及組織章程大綱及細則，我們將透過股東大會自後續期間的溢利宣派股息，但所宣派的股息不得超過董事所推薦的金額。董事亦將不時考慮向股東派付其認為就我們的財務狀況及利潤而言屬合理的該等中期股息。未來將予以宣派或派付的任何股息金額，將視乎(其中包括)經營業績、現金流量、財務狀況、營運及資金需求、未來前景及董事視為相關的其他因素而定。

### 重大風險因素概要

我們的業務經營涉及數項風險因素，包括：

- 未來增長視乎發展新服務及產品的能力，需要顯著研發努力，而我們於新服務及產品的投資未必能帶來任何商業上可行的服務及產品
- 倘客戶未能接受我們的服務及產品，銷售將減少，而我們將無法增加我們的銷售及溢利
- 第三方未獲授權使用我們的品牌名稱，而無法發展、維護及增強我們的品牌可能對我們的服務及產品的市場認受水平及信任度帶來重大不利影響
- 倘我們的客戶終止或減少消費於研發或無法獲得他們的研發基金、或我們的客戶無法獲取、維護或重續他們的業務所需的許可證或許可，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成損害
- 無法獲取或重續若干業務所需的批准、許可證、執照及證書或對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

風險因素的詳細討論載列於本文件第40頁開始的「風險因素」一節。

### 不合規事件

於往績記錄期間，我們有某些不合規事件，乃有關於(i)未獲得排污許可證前排放污染物及排放超出規定水平的廢氣，(ii)未能就某些建設項目履行「職業衛生三同時」

## 概 要

手續及「安全設施三同時」手續，(iii)未能就某些建築工程及建築獲取建築工程施工許可、竣工驗收及房產證，(iv)未能就職業病危害項目申報資料及進行職業病危害因素檢測及現狀評價，(v)未能就一處租賃物業履行消防設計及驗收手續及(vi)未能就與一名伊朗客戶的單一銷售交易符合伊朗交易及制裁規條。有關進一步詳情，請參閱本文件第230頁開始的「業務—過往不合規事件」一節。所有該等不合規事件並無導致且預期不會導致我們的業務營運及財務狀況構成任何重大影響。有關我們於往績記錄期間違反伊朗交易及制裁規條的進一步資料，請參閱本文件第191頁開始的「業務—向受經濟制裁國家進行銷售」一節。

### 受制裁國家的業務活動

美國、歐盟、澳洲、聯合國安全理事會及香港聯合對目標制裁國家實施廣泛經濟制裁。此外，美國及其他司法管轄區對目標制裁人士(不論是否處於制裁國家)實施若干制裁。有關相關制裁法律的詳情，請參閱本文件第134頁開始的「法規—制裁法律闡述」。於往績記錄期間，我們於以下制裁國家向客戶提供若干產品及服務銷售：白俄羅斯、埃及、伊朗、伊拉克、黎巴嫩、利比亞、俄羅斯、塞爾維亞及烏克蘭。我們自於該等制裁國家作出銷售產生收益合共分別佔截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月的收益約0.23%、0.10%、0.12%及0.10%。誠如我們的國際制裁法律顧問所告知，我們於往績記錄期間與客戶於制裁國家進行的該等銷售交易中的一項交易可能被視為違反美國制裁法律。我們已於二零一三年十一月將一宗銷售交易的更換產品運送至該名伊朗客戶。該次更換付運並無向該客戶收取款項，而其的現金價值為1,650美元。於二零一五年八月二十五日(香港時間)，我們已向OFAC就此一項事件作出自願性自我表露(「自願性自我表露」)。我們尚未就裁決或適用刑罰收到OFAC的回覆。誠如我們的國際制裁法律顧問所告知，就該項潛在違美國制裁法對本公司評估的任何刑罰有可能介乎警告信(毋須罰款)至最高民事懲罰為1,000美元。此外，儘管我們的國際制裁法律顧問認為二零一零年至二零一五年期間涉及伊朗銷售總額達72,550.9美元的若干額外過往銷售交易未必會構成違反美國制裁，我們仍在考慮該等涉及伊朗的額外過往銷售交易是否構成違反美國制裁。倘我們最終確定任何該等額外銷售交易可能明顯違反美國針對伊朗的經濟制裁，則我們可能會將該等明顯違規事宜載入向OFAC作出的自願性自我披露。倘所有該等銷售交易將予載入向OFAC作出的自願性自我披露，而OFAC認為所有披露交易並不惡劣，則根據OFAC規管有關明顯違規事宜的經濟制裁實施指引(Economic Sanctions Enforcement Guidelines)，我們的國際制裁法律顧問預期我們可能須與OFAC訂立書面和解並繳付最高民事懲罰合計30,000美元。有關於制裁國家的業務經營，請參閱本文件第191頁開始的「業務—向受經濟制裁國家進行銷售」。



---

## 概 要

---

於最後可行日期／[編纂]前，我們與受制裁國家的客戶的所有銷售交易已完成。我們目前無意對制裁國家進行任何未來業務或進行任何銷售。我們對香港聯交所承諾(i)我們將不會使用自[編纂][編纂]以及任何其他透過香港聯交所募集的資金(不論直接或間接)向受制裁國家的任何項目或業務提供資金或便利，及(ii)我們將不會進行任何對香港聯交所、聯交所[編纂]委員會、[編纂]、[編纂]代理人、我們的股東及／或投資者(統稱「有關人士」)或我們有遭制裁風險的制裁交易。倘我們於[編纂]後觸犯任何對香港聯交所的承諾，香港聯交所有可能將我們的股份[編纂]。董事相信，有關人士不大可能因我們與受制裁國家的交易而面臨制裁風險。為確保我們遵守對香港聯交所的該等承諾，我們將持續監察及評估我們的業務並採取保護本集團及股東利益的措施。有關我們的內部控制程序詳情，請參閱本文件第196頁開始的「業務一向受經濟制裁國家進行銷售－我們的承諾及內部控制程序」一節。此外，就有關風險，請參閱本文件第48頁開始的「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們可能因在若干受美國、歐盟、澳洲及聯合國安理會以及其他相關制裁機構的不斷演變的經濟制裁措施所影響的國家進行業務而受到不利影響」一節。

### 近期發展及概無重大不利變動

我們的業務模型、收益結構及成本結構自二零一五年六月三十日起維持不變。我們的業務達致強勁增長率，而各業務分部的貢獻均與過往記錄一致。

## 概 要

生命科學研究與應用服務及產品的全球需求於近年來一直增長。有關增長主要歸因於發展中國家(如中國)有大幅增長。根據二零一四年收入，在全球生命科學研究服務和產品市場上，北美洲及歐洲在總量上佔有最高市場份額。研發資金增加，加上主要原材料及技術成本下降，進一步推進該等行業的發展，導致若干突破性技術獲廣泛應用至不同的生物相關行業。由於在各治療領域中的病症案例有所上升，故對創新治療方案的需求於最近數年亦一直上升。該等需求加上藥物製造商面對的限制，連帶藥物研發服務供應商可使用的先進研究工具及技術增多，均令藥物研發服務日趨普及。由於其環境友好性及以較低製造成本達致更高生產力的能力，工業酶對於食品業及紡織業等眾多不同行業越來越受歡迎。我們相信，該等有利趨勢於最後可行日期持續。

於我們的三個主要分部(即生命科學研究服務、生命科學研究目錄產品及臨床前藥物研發服務)，我們為客戶提供超過4,000種服務及產品的全面組合，其中我們的生命科學研究服務分部貢獻我們截至二零一五年六月三十日止六個月總收益的約89.6%。於此分部，若干服務價格呈現下降趨勢。例如，於往績記錄期間，基因合成服務的平均售價由每鹼基對0.38美元下降至0.34美元，減少約10.5%。我們相信有關下降與市場趨勢一致。根據Frost & Sullivan報告，預期基因合成價格於未來維持穩定，下降趨勢輕微，主要由於原材料成本下降及生產技術進步。同時，舉例而言，肽合成及蛋白生產於往績記錄期間的價格維持相對穩定。

截至二零一五年七月三十一日止七個月，我們已產生有關[編纂]的開支([編纂]開支)為[編纂]，以及有關首次[編纂]購股權計劃的股權結算購股權開支的開支為[編纂]。

二零一五年八月人民幣兌美元貶值可能對我們的財務結果產生正面影響，因為我們的銷售成本主要以人民幣結算。與此同時，就我們所知，自二零一五年六月三十日起直至最後可行日期，我們所屬行業的整體經濟、市場及監管狀況概無重大變動，不對我們的業務營運或財務狀況構成不利影響。董事認為，除[編纂]及股權結算購股權開支之外，截至本文件日期，自二零一五年六月三十日(即我們最近期經審核財務報表的編製日期)以來，我們的財務或營業狀況或前景概無其他重大不利變動。

### [編纂]開支

我們的股份[編纂]產生[編纂]開支包括專業費用、[編纂]佣金及其他開支。預計[編纂]開支(包括[編纂]佣金)約為[編纂]美元，其中包括約[編纂]美元直接由於股份[編纂]產生並將資本化，而約[編纂]美元已獲預期於收益表中反映。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們已招致[編纂]開支約[編纂]美元，已反映於收益表中，而約[編纂]預期於二零一五年六月三十日後招致。

### [編纂]統計數字

下表中所有統計數字乃基於以下假設：(i)完成[編纂]；(ii)[編纂]完成且[編纂]中新[編纂][編纂]；(iii)[編纂]成後[編纂]股股份發行在外；及(iv)[編纂]不獲行使。

## 概 要

	根據[編纂]每股股份 [編纂]港元計算		根據[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	
	美元	港元	美元	港元
[編纂]完成後我們股份的 的市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
未經審核備考經調整每 合併有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 並無計及因[編纂]以及根據首次[編纂]購股權計劃或首次[編纂]購股權計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份以及本公司根據發行股份的一般授權及購買股份的一般授權可能發行或購回的任何股份。
- (2) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃經作出本文件附錄二所述調整後及根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期已發行[編纂]計算，當中並無計及因[編纂]及根據[編纂]已授出或可能授出的購股權而可能發行的任何股份以及本公司根據[編纂]可能發行或購回的任何股份。有關假設及計算方法的進一步詳情，請參閱本文件附錄二。

## 所得款項用途

我們估計，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數，經扣除[編纂]費用及我們應付與[編纂]有關的估計費用後，本公司自[編纂][編纂]淨額合共將約為[編纂]港元。我們目前擬將有關所得款項淨額用作以下用途。詳情請參閱本文件第329頁「未來計劃及[編纂]用途」一節。

[編纂]淨額	擬定用途	擬定應用年度
• 約[編纂]%或[編纂]	• 擴展我們目前生命科學研究及應用服務及產品組合	• 二零一六年至二零一七年
• 約[編纂]%或[編纂]	• 擴展產能	• 二零一六年至二零一七年
• 約[編纂]%或[編纂]	• 增強我們的IT能力	• 二零一五年至二零一六年
• 約[編纂]%或[編纂]	• 加強銷售及營銷團隊	• 二零一六年至二零一八年
• 約[編纂]%或[編纂]	• 業內具吸引力分部的潛在收購	• 於最後可行日期並無識別具體收購目標
• 約[編纂]%或[編纂]	• 補充營運資金及總體企業目標	• 二零一六年至二零一八年