

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資於[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資於[編纂]的部分具體風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們經營一個領先的基於結構的新藥發現技術平台（於2017年按收入計及按同步輻射波束時間計），具有多項領先世界的技術以及具拓展性的業務模式，分享客戶知識產權升值。我們為全球生物科技及製藥客戶的臨床前階段的創新藥物開發提供世界領先的基於結構的藥物發現服務。我們的服務涵蓋客戶對早期藥物發現的全方位需求，包括靶標蛋白的表達與結構研究、藥物篩選、先導化合物優化直到確定臨床候選化合物。我們的專利核心技術及我們的專有專業知識使我們可有效縮短藥物發現平均所需時間，獲得客戶的廣泛認可。截至2018年8月31日，我們已為全球逾300名生物科技及製藥客戶提供藥物發現服務，研究過超過1,000個獨立藥物靶標，向客戶交付超過7,000個獨立蛋白結構。

我們的使命是成為全球創新型生物科技公司的搖籃。我們已開發一種具拓展性的業務模式，將傳統的服務換現金(CFS)模式（據此我們向非投資對象的客戶收取現金服務費）與獨有的服務換股權(EFS)模式相結合。按EFS模式，我們向若干特選的客戶及所投資的具備發展前景的生物科技公司提供藥物發現及／或孵化服務以換取該等客戶的股權或經濟利益。透過持有該等特選客戶或投資對象的股權／經濟利益，我們可在維持來自CFS客戶的穩定現金流入的同時，有效促進該等具備發展前景的生物科技初創公司的發展，並獲享其知識產權價值的上升潛力。此外，我們亦可能向我們認為日後有可能合作的生物科技初創公司作出戰略投資。根據弗若斯特沙利文報告，CRO行業向來是勞動密集型行業，2017年全球CRO服務供應商的平均每名僱員利潤約為16,349美元。相比之下，於2017年，我們的每名僱員利潤為41,041美元，較全球平均水平高151%（或經扣除按公平值列入損益之金融資產之公平值收益人民幣14.7百萬元及被視為出售於一家聯營公司權益收益人民幣20.4百萬元（不計相關所得稅影響）後，於2017年的每名僱員利潤約為22,167美元，較全球平均值高36%），反映我們的技術驅動平台及獨特EFS模式的優勢，分別容許我們享有更高的毛利率及使我們所收購股權的公平值有所增長。

我們的管理團隊包括來自知名全球性醫藥公司及聲名卓著的生物醫學研究所的頂尖科學家和頂尖人才，專注於各種治療領域的創新藥物研發。在該等頂尖科學家的帶領下，我們建立了兼具拓展性及可靠性的創新藥物研發技術平台。此外，我們亦建立了「事業合夥人」體系，在外部資源及我們的孵化投資企業中物色事業合夥人。借助事業合夥人的專長及經驗，我們建立了系統化、科學化、模塊化的孵化系統，以確保我們獨特業務模式的可擴展性及可持續性。憑藉我們世界領先的技術及綜合全面的平台，我們能夠成功維持客戶的高度粘性，並建立由頂尖科學家、生物科技初創企業、大型製藥公司、研究所及其他行業參與者組成的生態系統。我們相信，我們對客戶和生態系統合作夥伴的強大價值定位將加強我們的領先地位，並為潛在競爭對手設置更高的進入壁壘。

概 要

我們已在業內建立極佳聲譽，並透過口口相傳積累多元化及不斷增長的優質客戶群。我們的主要客戶包括前十大全球醫藥公司(按2017年收益計)中的九家，以及於2015年至2017年入選「Fierce Biotech Top 15 Promising Biotechs」的八家生物科技公司。我們亦為上海交通大學等具聲望的科研機構提供服務。

自2014年以來，我們截至最後實際可行日期已建立兩個孵化中心，孵化了25個早期研發項目，並計劃於中國上海、嘉興及成都增設若干模版化孵化中心。我們透過不斷篩選新項目擴大孵化投資企業組合。於2015年、2016年、2017年及截至2018年8月31日止八個月，我們增加五家、六家、四家及五家孵化投資企業。此外，往績記錄期間後，我們截至最後實際可行日期已新增額外四個孵化項目，並計劃於2018年、2019年、2020年及2021年新增約三個、25個、35個及50個孵化投資企業。截至最後實際可行日期，我們有11家孵化投資企業已完成私募融資。截至最後實際可行日期，我們出售四家孵化投資企業的股權實現收益，回報率分別為212%、494%、200%及315%。來自我們持有孵化投資企業股權的公平值增加及視作出售我們所持有孵化投資企業的股權的收益，為於2017年及截至2018年8月31日止八個月純利增加的主要因素。我們預期我們於未來期間的經營業績及財務表現將繼續受到該等公平值收益影響。

我們的優勢

我們相信，以下優勢促進了我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 世界領先的基於結構的新藥研發技術，使我們把握了首創新藥研發入門關鍵技術環節，
- 創新及獨特的業務模式，可進軍龐大的醫藥市場，
- 綜合藥物發現平台吸引全球頂尖科學家及人才，
- 系統化孵化模型，以獲取生物科技價值鏈的最高回報，及
- 向全球的生物醫藥行業參與者開放的日益增長的生態系統。

我們的策略

我們的使命是成為全球各地有發展前景的生物科技初創公司的搖籃。我們旨在利用我們領先的藥物發現能力，大規模參與客戶的早期研發活動，進而推動客戶的知識產權價值增長並使其資本化。我們計劃執行以下主要策略來實現我們的目標：

- 透過內部研發及潛在收購繼續投資尖端技術，
- 複製我們成功的商業模式，進一步擴大我們的孵化投資企業組合，
- 開發CMO業務，實現藥物發現、研發及生產平台的垂直整合，
- 繼續吸引及培養優秀人才，進一步加強研發團隊，及
- 進一步擴大我們的客戶群。

我們領先的技術平台

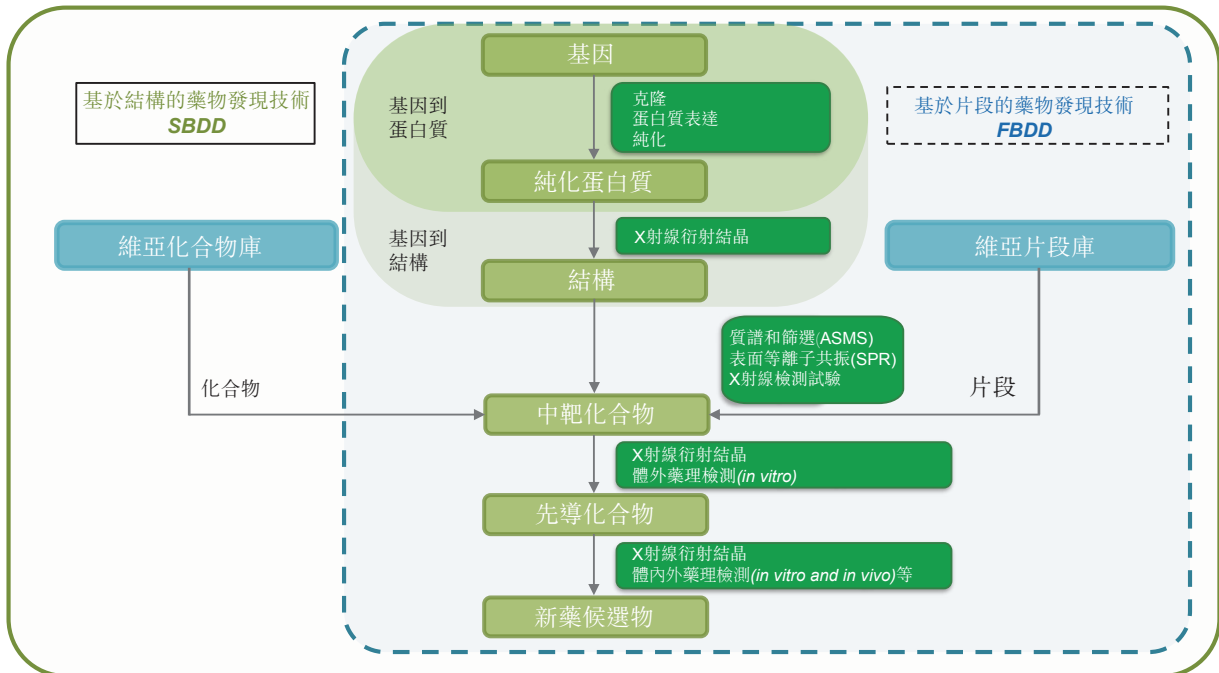
我們的核心技術包括SBDD平台、FBDD平台、ASMS篩選平台及靶向膜蛋白藥物發現平台。此外，我們亦擁有體外藥理學、藥物化學研究、抗體生成及分子克隆平台。我們的技術平台為我們提供強大的競爭優勢，使我們能夠為客戶的藥物發現項目提供全面的服務。我們在美國及中國獲得兩項專利，涉及我們專有的膜蛋白靶向藥物發現技術。我們的ASMS篩選及FBDD平台亦得到客戶的廣泛認可。

概 要

此外，根據弗若斯特沙利文報告，結構生物學的精確度及成功率高，成為合理開發新藥之關鍵階段，而波束是結構生物學所用的主要研究方法。具體而言，透過同步輻射進行之結構分析佔每年交付之新晶體結構超過八成。我們過去三年在上海光源使用了超過69%的工業光束時間，顯示我們在中國藥物靶蛋白結構研究的領先地位。

我們的服務

根據弗若斯特沙利文，我們為專注於基於結構的藥物發現的世界頂級品牌臨床前階段藥物發現服務供應商之一。下圖載列基於結構的藥物研發過程及我們的服務：



我們的基於結構的藥物發現服務，從疾病相關基因開始，通過基因克隆、蛋白質表達及純化產生靶蛋白。純化的蛋白質可用於X射線晶體學及生物活性測定方法開發，通過基於純化靶蛋白的親和力選擇質譜篩選技術(ASMS)篩選化合物庫或片段庫獲得中靶化合物，並通過中靶化合物到先導化合物及先導化合物優化的研發過程把中靶化合物推進到藥物先導及藥物候選化合物，倘從片段化合物庫中發現中靶化合物，則該過程稱為基於片段化合物的藥物發現(FBDD)，此外，如疾病相關基因表達膜蛋白，則該過程稱為靶向膜蛋白藥物發現在中靶化合物開發成先導物及先導物優化過程中，X射線晶體學的結構信息有助更好地理解化合物與靶蛋白的分子相互作用，而生物活性測定數據則有助建立化合物的結構功能關係(SAR)。此SBDD能力可大幅降低藥物發現的成本，加快進程。

我們的孵化系統及事業合夥人

根據弗若斯特沙利文報告，基於早期藥物發現服務的孵化業務模型具有很強的技術壁壘。作為該模型的先驅，並利用我們在基於結構的藥物發現過程中的門戶作用，我們建立系統化、科學化和模塊化的孵化系統，使我們能夠有效地優化資本利用率，同時管理相關風險。我們亦已引入創新的「事業合夥人」體系，以識別事業合夥人，其中包括來自中國和海外的頂尖科學家，以及專門從事投資或項目管理的外部專業人士。該等事業合夥人具有多元化的專業背景及建立優秀生物製藥公司的經驗，或風險投資管理的良好往績記錄。

概 要

我們的事業合夥人於孵化系統中擔任主導角色，彼等協助我們篩選潛在候選項目、就孵化項目的盡職調查向我們提供意見、向我們的孵化投資企業就其研發活動提供意見、並監督我們的孵化投資企業。對於屬於我們現有孵化投資企業高級管理層的事業合夥人，彼等可以作為我們孵化候選項目的首席科學家或共同投資該等候選項目。對於作為外部專業人士的事業合夥人，我們可以在成功退出我們的孵化投資企業的股權時，向我們的事業合夥人提供現金獎勵。

我們的模版化孵化中心平均面積約為3,000平方米，預計每年孵化12個早期研發項目，平均周轉時間為一至兩年。總體而言，對於EFS模式下的每個孵化項目，我們計劃平均注入150萬美元現金或通過我們提供的藥物發現服務，旨在於投資後2.5年內退出50%的股權／經濟利益以及於投資後5.5年內退出剩餘權益。整體而言，我們旨在通過我們的EFS模式獲得該等孵化投資企業10%至30%的股權／經濟利益。根據各自的孵化／服務協議，於完成所有預先協定里程碑後，我們截至最後實際可行日期有權獲得我們孵化投資企業平均26.04%的股權／經濟利益。

我們的客戶及供應商

我們擁有分佈廣泛的客戶群。於截至2017年12月31日止年度，我們主要向總部位於美國及中國的客戶提供服務。由於我們擁有世界領先的技術平台及優質服務，我們享有高度顧客忠誠度及與眾多客戶建立良好業務關係。我們於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及2018年8月31日止八個月，分別為74名、107名、117名及117名客戶提供服務，而我們自回頭客戶所得的收益佔我們於該等期間總收益分別80.3%、69.6%、88.5%及92.2%。

我們採購種類繁多的原材料(如試劑及培養介質)、設備及同步輻射光源。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，而我們已制定規管原材料供應商甄選及原材料質量控制的詳細內部規則。我們根據多項因素仔細甄選供應商，該等因素包括彼等的資質、產品選擇、質量、聲譽、定價、業務規模、技術實力、質量管理能力及整體服務水平，並定期監督及審查其表現。

歷史財務資料概要

我們下列的歷史財務資料概要摘錄自我們的綜合財務資料(包括本文件附錄一會計師報告隨附的附註及本文件「財務資料」一節所載的資料)，並應與該等資料一併閱讀。我們的財務報表乃按國際財務報告準則編製。

概 要

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
收益.....	73,561	96,492	148,245	95,601	116,184
服務成本 ⁽¹⁾	(30,871)	(42,349)	(62,056)	(37,138)	(55,732)
毛利.....	42,690	54,143	86,189	58,463	60,452
其他收入.....	4,716	7,088	6,412	1,336	1,545
其他收益及虧損.....	1,078	1,808	18,953	(1,186)	23,853
研發費用 ⁽¹⁾	(16,516)	(16,794)	(17,253)	(13,524)	(15,967)
銷售及營銷費用 ⁽¹⁾	(1,127)	(1,392)	(2,017)	(971)	(2,942)
行政費用.....	(9,287)	(12,827)	(15,228)	(9,466)	(14,874)
[編纂]開支.....	—	—	—	—	(18,339)
按公平值列入損益之金融 資產之公平值收益.....	—	—	14,720	1,619	49,634
應佔聯營公司虧損.....	—	(1,351)	(2,418)	(1,307)	(1,479)
應佔合營企業虧損.....	—	(2,052)	(1,694)	(890)	(940)
財務成本.....	(168)	(203)	(853)	(461)	(513)
經營溢利.....	21,386	28,420	86,811	33,613	80,430
按公平值列入損益之金融 負債之公平值虧損.....	(313)	—	—	—	(14,986)
除稅前溢利.....	21,073	28,420	86,811	33,613	65,444
所得稅開支.....	(2,146)	(3,947)	(10,551)	(5,112)	(10,441)
年度/期間溢利及全面收益 總額.....	18,927	24,473	76,260	28,603	55,003
每股盈利	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
— 基本.....	0.02	0.02	0.07	0.03	0.05
— 攤薄.....	0.02	0.02	0.07	0.02	0.05

附註：

(1) 服務成本、研發費用、銷售及營銷費用以及行政費用包括以股份為基礎的薪酬。根據中國企業所得稅法，以股份為基礎的薪酬不可扣稅。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年8月31日止八個月，我們以股份為基礎的薪酬分別為人民幣54,000元、人民幣16,000元、無、無及人民幣5.7百萬元。

按業務模式劃分之收益明細

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
來自向非投資對象提供服務 (CFS模式)的收益：					
— FTE.....	48,243	55,168	65,334	40,762	69,136
— FFS.....	21,661	26,289	56,119	40,785	21,546
	69,904	81,457	121,453	81,547	90,682
來自向投資對象提供服務 (EFS模式)的收益：					
— FTE.....	3,657	9,809	6,979	4,819	8,645
— FFS.....	—	3,221	3,192	142	1,174
— SFE.....	—	2,005	16,621	9,093	15,683
	3,657	15,035	26,792	14,054	25,502
	73,561	96,492	148,245	95,601	116,184

概 要

綜合財務狀況表概要

	於12月31日			於8月31日
	2015年	2016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
流動資產.....	53,246	65,164	83,447	286,734
流動負債.....	13,338	16,320	36,991	46,529
流動資產淨值.....	39,908	48,844	46,456	240,205
權益總額.....	52,013	76,502	152,762	212,982

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2015年	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)	人民幣千元
經營活動產生之現金淨額.....	15,239	21,117	27,892	24,521	14,909
投資活動使用之現金淨額.....	(29,720)	(19,589)	(9,762)	(7,916)	(20,331)
融資活動產生(使用)之現金淨額...	3,526	(741)	(849)	(403)	181,277
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(10,955)	788	17,280	16,202	175,855
年初/期初之現金及現金等價物...	22,754	12,013	13,425	13,425	29,766
年末/期末之現金及現金等價物...	12,013	13,425	29,766	28,918	210,497

我們向客戶提供藥物發現服務，以換取客戶支付現金(按CFS模式)或股權(按EFS模式)。此外，我們使用全職當量(FTE)、按項目收費(FFS)或服務換股權(SFE)收費方法向客戶收費及確認我們提供藥物發現服務的收益(視何者適用)。在FTE方法下，我們按每名FTE員工每個時間段的固定費率向客戶收費。在FFS方法下，我們通常會根據合同或工程訂單中指定的預先約定付款時間及里程收取付款。於SFE方法下，我們根據於合同及訂單內所載的先前協定開發時間或里程，獲得SFE客戶的股權。於往績記錄期間，我們按三個收費方法所確認的各自收益如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2015年	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)	人民幣千元
向非投資對象提供服務 產生之收益：					
— FTE.....	48,243	55,168	65,334	40,762	69,136
— FFS.....	21,661	26,289	56,119	40,785	21,546
	69,904	81,457	121,453	81,547	90,682
向投資對象提供服務 產生之收益：					
— FTE.....	3,657	9,809	6,979	4,819	8,645
— FFS.....	—	3,221	3,192	142	1,174
— SFE.....	—	2,005	16,621	9,093	15,683
	3,657	15,035	26,792	14,054	25,502
	73,561	96,492	148,245	95,601	116,184

於往績記錄期間，我們的生物藥物發現服務基準收費為每FTE每年約85,000美元，而化學藥物發現服務基準收費則為每項FTE每年約75,000美元。於2015年、2016年、2017年及截至2018年8月31日止八個月，我們的生物藥物發現技術人員的總工作時數分別為133,988小時、152,636小時、190,828小時及182,376小時，而同期我們的化學藥物發現技術人員的總工作時數則分別為46,746小時、52,048小時、81,196小時及137,200小時。

此外，於截至2015年、2016年、2017年12月31日止年度及截至2018年8月31日止八個月，我們分別錄得其他收益淨額人民幣1.1百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣19.0百萬元及人民幣23.9百萬元。於截至2017年8月31日止八個月，我們錄得其他虧損淨額人民幣1.2百萬

概 要

元，主要是由於人民幣1.1百萬元之外匯虧損所致。我們的其他收益及虧損主要包括按公平值列入損益的金融資產所產生的收益、出售於一家聯營公司權益的收益、外匯收益或虧損淨額及按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損以及其他。我們於2017年及截至2018年8月31日止八個月的其他收益及虧損大幅增加，乃主要由於我們於孵化投資組合股權的公平值增加，及(較小程度上)由於視作出售於我們聯營公司的權益而產生一次性公平值收益所致。就我們的EFS業務模式而言，我們指定為按公平值計入損益的金融資產／負債的公平值變動屬經常性質，且可能於各期間會發生重大變動。

主要財務比率

下表載列截至所示期間於各日期的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		(%)			(%)
溢利比率					
毛利率 ⁽¹⁾	58.0	56.1	58.1	61.2	52.0
淨利率 ⁽²⁾	25.7	25.4	51.4	29.8	47.3
股本回報率 ⁽³⁾	73.7	38.1	66.5	31.5	30.1

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收益再乘以100%計算。
- (2) 淨利率按年內溢利及全面收入總額除以收益再乘以100%計算。
- (3) 股本回報率按本公司權益股東應佔年內溢利及全面收入總額除以有關年度權益總額的年初與年末結餘的平均數再乘以100%計算。
- (4) 由於我們並無重大未償還銀行及其他借款，流動比率及資產負債比率對於我們的財務狀況並非有意義的指標。

有關上述比率計算方法的詳情，請參閱「財務資料 — 一般資料 — 主要財務比率」一節。

我們的控股股東

於緊隨資本化發行(定義見下文)及[編纂]完成(假設並無行使[編纂])，且並無計及於根據該等[編纂]股份獎勵計劃已授出的購股權獲行使時將予發行之任何股份)後，毛先生將直接於本公司已發行股本總額約[編纂]擁有權益。此外，毛先生作為Min Zhou 2018 Family Trust的投資總監及MZFT, LLC的管理人，於[編纂]完成後有權控制及將繼續控制由MZFT, LLC直接持有的本公司股份所附帶約[編纂]投票權的行使。因身為Min Zhou 2018 Family Trust(毛先生為受益人)的受託人，故Concord Trust Company, LLC及毛先生被視為本公司一組控股股東。因此，毛先生及Concord Trust Company, LLC於[編纂]後將為我們的控股股東(定義見上市規則)，其於緊隨[編纂]完成後合共持有本公司投票權約[編纂]。有關Min Zhou 2018 Family Trust的更多詳細資料，請參閱題為「歷史、發展及公司架構」一節。

毛先生為我們的其中一名創辦人，亦為本公司的主席、首席執行官兼執行董事。有關毛先生背景的詳情，請見題為「董事及高級管理層」一節。

股息政策

我們計劃向於[編纂]前一個月當日名列本公司股東名冊的股東分派特別股息，金額將根據自我們成立以來至2018年8月31日止期間，基於按照國際財務報告準則編製的經審核綜合財務報表及未經審核管理賬目所釐定的累計可供分派儲備(不包括我們所持有孵化投資企業股權的任何未變現公平值收益)釐定。該項特別股息的實際金額將約為人民幣73.6百萬元，預期於[編纂]完成前從我們的溢利及股份溢價中派付。董事認為，透過(i)本公司所持有

概 要

的現金及現金等價物、(ii)經營活動現金流入及(iii)自附屬公司收取的股息，我們將有足夠現金資源支付該項特別股息。

倘本公司沒有足夠現金支付建議特別股息分派，經我們現有股東批准，我們可考慮降低特別股息金額或以[編纂]投資收取的所得款項派付該等特別股息。

我們日後可以現金或我們認為適當的其他方式宣派及派付股息。派付股息可由董事會酌情決定，並須經股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定，以及任何股息的金額，將視乎(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本開支要求、國際財務報告準則、我們的組織章程細則、公司法及任何其他適用法律法規下釐定的可分派利潤，以及董事認為相干的其他因素。此外，宣派及/或派付股息或會受限於法定限制及/或我們可能在日後訂立的融資協議。

董事會現時擬(待股東批准後，除非適用法律另行規定)向股東分派截至2019年12月31日止財政年度及其後各年可分派利潤(我們的孵化投資企業的任何未變現公平值增長除外)最多30%，惟本公司須有充裕營運資金應付其業務經營。然而，概不保證於有關年度或任何指明年度將宣派或派付相應金額或任何金額的股息。

[編纂]統計數字⁽¹⁾

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
股份市值 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合每股 有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 上表中所有統計數據均假設[編纂]及根據[編纂]股份獎勵計劃授出的購股權未獲行使。
- (2) 市值乃根據緊隨[編纂]完成後預期發行的股份計算。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃於作出「財務資料 — 未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值」所述調整後，並以預期緊隨[編纂]完成後已發行的股份為基準而計算得出。並無對本集團於2018年8月31日的未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2018年8月31日後進行的任何買賣業績或其他交易。具體而言，本集團的未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值並無作出調整，以顯示本文件財務資料一節所詳述本集團計劃分派股息及於[編纂]完成時轉換B類優先股為普通股的影響。

[編纂]用途

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，假設[編纂]未獲行使，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]百萬港元。我們目前擬將[編纂]淨額作以下用途：

- (a) 約30%或[編纂]百萬港元將用於擴大EFS模式，將更多前景可觀的中國及海外生物科技初創公司加入我們的孵化投資企業組合，其中[編纂]百萬港元預計用於向採用EFS模式的潛在孵化投資企業提供藥物發現服務，而[編纂]百萬港元則預計用於未來的戰略投資；
- (b) 約30%或[編纂]百萬港元將用於建立商業及研究製作能力及生物CMO及化學CMO的能力，其可能包括收購地塊、建設相關設施、完成裝修及擴大辦公空間。於2018年初，我們開始與成都地方政府機關就可能收購一塊土地進行初步討論，以在需要時興建新生物製劑製造設施，其正待完成協議內所載的所有必要手續。

概 要

- (c) 約10%或[編纂]百萬港元將用於按照我們的擴充計劃購置實驗室設備及物料(如細胞培養箱、離心機、生物反應器、超低度冷凍機、超濾／滲濾系統、Cell Metric CLD、Cedex Bio HT分析儀和填充／整理系統)；
- (d) 約10%或[編纂]百萬港元將用於招聘、培訓及保留生物及化學藥物研發人員，預計到2019年底將達到500名員工，由生物學或化學相關專業的學士、碩士和博士組成，彼等各自的年薪將根據他們的資歷和工作經驗釐定；
- (e) 約10%或[編纂]百萬港元將用於以收購或聯盟方式擴充CMO業務，可能包括收購新技術、業務或服務(如上游過程生物開發技術、下游過程生物製劑能力或小分子CMO設施)，及／或與第三方建立戰略聯盟；及
- (f) 約10%或[編纂]百萬港元將用作我們的一般公司及營運資金。

[編纂]開支

將由我們承擔的有關[編纂]的[編纂]開支(包括佣金連證監會交易徵費及聯交所交易費)總額估計約為人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元預期將於[編纂]後撥充資本。餘下約人民幣[編纂]百萬元費用及[編纂]預期將於我們的損益賬支銷。

監管合規及法律訴訟

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未曾亦並無涉及任何可能引致罰款、強制執行行動或其他處罰的重大不合規事件或法律訴訟而可能個別或共同地對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

近期發展及無不利變動

於2018年6月21日，我們發行合共16,233,532股B類優先股，已向若干投資者收取的總代價為30,900,000美元。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 — [編纂]投資 — [編纂]投資概要」一節。

於2018年6月21日，我們根據計劃向華風茂先生(我們的執行董事兼首席財務官)授出500,000份購股權，行使價約為每股1.9美元。此等購股權將於完成[編纂]後歸屬。

於2018年7月12日，我們與成都市溫江區人民政府就開發另一個孵化中心訂立協議，我們的總投資額為最多100百萬美元，其正待完成協議內所載的所有必要手續。

往績記錄期間後，我們增加四家孵化投資企業及參與其中一家孵化投資企業之股權融資。詳情請參閱「業務 — 我們的孵化系統及事業合夥人 — 我們的孵化投資企業」。

於2018年11月，我們出售Bonti, Inc.的所有股權實現收益，回報率為315.0%。

截至最後實際可行日期，我們就業務獲得的相關監管批准概無發生重大不利變動。董事確認，自2018年8月31日(即本文件附錄一所載會計師報告所涵蓋的期間結束之日)以來及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況概無重大不利變動。

資本化發行

待本公司股份溢價賬結餘充足或因根據[編纂]發行[編纂]而取得進賬額後，董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬額約[編纂]美元資本化，藉以向於緊接[編纂]成為無條件前當

概 要

日(或按彼等各所指定)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，按彼等所持本公司股權比例(盡可能不涉零碎股份)配發及發行合共[編纂]股股份按面值入賬列作繳足股份，而根據此決議案將予配發及發行的股份在各方面與當時現有已發行股份享有同等地位(「資本化發行」)。

風險因素

投資我們的股份涉及若干風險。該等風險大致可分為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。有關風險因素的詳細論述載於「風險因素」一節。該等風險因素的若干概要載列如下。任何下列發展均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響：

- 我們的業務主要依賴客戶對外包服務的需求及其研發預算，客戶需求下降或預算減少可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 我們能否取得成功取決於我們能否吸引、培訓及挽留技能深厚的科學家及其他技術人員。
- 我們未必能實現我們孵化投資企業的預期投資回報。
- 我們投資的估值方法可能涉及主觀判斷，而我們的財務狀況及經營業績可能受到我們持有的孵化投資企業股權之公平值變動損益的重大影響。
- 我們就於孵化投資企業的投資進行的盡職調查程序未必能揭露可能與投資有關的所有事實。
- 我們面對與孵化投資企業有關的流動資金風險。
- 政府法規或製藥及生物科技行業的相關慣例發生變化，可能導致我們所提供服務的需求減少，而遵循新法規可能產生額外成本。
- 中國經濟、政治、社會狀況及法律和政府政策的不利變動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 閣下在送達法律程序文件、執行外國判決或在中國按香港或其他外國法律對我們或文件所載的管理人員提起原訟方面可能會遇到困難。
- 我們的股份現時並無公開市場；股份未必能形成活躍的交易市場且股份市價或會下降或產生波動。
- 本文件中有關中國經濟及醫療保健行業的事實、預測及統計資料未必完全可靠。

閣下決定投資於[編纂]前，應細閱本文件「風險因素」整節。

[編纂]於聯交所[編纂]

我們已向上市委員會申請批准已發行股份、我們根據[編纂]將予發行的[編纂](包括可能因行使[編纂]及行使根據該等[編纂]股份獎勵計劃授出的購股權而可予發行的股份)[編纂]及[編纂]。