

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文純屬概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資[編纂]前，務須閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干風險，載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，務須仔細閱讀該節。

概覽

我們是一家領先的全流程一體化醫藥研發服務平台，業務遍及全球，致力於協助客戶加速藥物創新。根據弗若斯特沙利文的資料，按2018年的總收益計，我們是中國第二大醫藥研發服務平台及全球三大藥物發現服務供應商之一。我們在藥物發現、臨床前及早期臨床開發服務方面處於領先地位，並一直致力於拓展下游業務，包括臨床後期開發及商業化生產等服務。我們不斷擴大醫藥研發服務領域，並掌握主要研發學科的專業知識以覆蓋各研發階段的主要里程碑，協助客戶加快推進研發計劃。

我們從單一的實驗室化學服務供應商成功發展成為業務立足中國、美國及英國的端到端醫藥研發服務平台，滿足客戶在新藥研發各階段的需求。在2016年和2017年，我們在美國及英國進行了一系列收購，進一步擴大服務範圍並鞏固我們的技術平台。隨著我們成功整合該等已收購子公司及持續發展我們的技術能力，我們的成熟醫藥研發服務平台得以向客戶提供跨越服務類型及地域限制的一體化實驗室、臨床開發及CMC服務。我們的一體化解決方案及我們對客戶需求的深刻瞭解，使我們能夠提供定製化的醫藥研發服務。

我們的全球佈局和世界一流的技術實力使我們能夠將一流的科研技術與高效的客戶服務相結合。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球唯一一家提供將放射性同位素化合物合成、臨床分析技術，與加速器質譜同位素分析技術相結合的，一體化醫藥研發解決方案的醫藥研發服務供應商。此外，我們在不同的司法權區進行監管備案的經驗以及我們的整體解決方案，使我們的客戶可在中國、美國或歐洲同步提交候選藥物的研究性新藥(IND)申請，為其進入海外市場提供更好的支持，為其業務發展戰略提供更高的靈活度及效率。

我們擁有龐大、多元化及忠誠的客戶群。截至2019年6月30日，我們共有逾1,000名客戶，包括全球前二十大醫藥公司（於2018年為我們貢獻31.3%的收益）及眾多聲譽良好的生物科技公司。我們亦是快速增長的初創企業及虛擬生物科技公司的首選合作夥伴。隨著現有客戶的項目進一步推進，我們忠誠且持續增長的客戶群將使我們能夠在藥物發現及開發各研發階段中拓展新服務。橫向而言，我們能夠在特定的藥物發現或開發階段交叉銷售不同學科的服務；縱向而言，我們的服務可滿足不同藥物發現及／或開發階段的客戶需求。我們強大的執行能力及優質的客戶服務廣獲客戶認可，令我們有機會與客戶建立信心及信任。

我們致力於向客戶提供世界一流的醫藥研發服務。自成立以來，我們的服務及設施已通過140餘次客戶審核及FDA及NMPA等監管機構審查，這在驗證了我們的技術能力的同時，建立了促進我們進一步提高服務品質的良性循環。此外，我們亦受益於與部分客戶之間的戰略夥伴關係。我們與該等客戶深入合作，共享專有知識及接受客戶的培訓，令我們的技術能力進一步提升，服務品質亦進一步完善。我們與聲譽良好的合作夥伴之間的戰略關係亦有助於我們以口碑推介方式吸引新客戶，並可鞏固我們與該等客戶之間的緊密關係。

概 要

在我們的主席兼首席執行官樓博士帶領下，我們技術精湛、經驗豐富的管理團隊憑藉多元化專長及淵博知識，為我們機構知識庫的增長做出了重大貢獻。此外，他們具備國際化背景，對中國市場以及本集團開放、包容的企業文化有深刻瞭解，為我們提供了全球拓展的能力。此外，我們的管理團隊亦已建設形成一支經驗豐富的高技能人才隊伍，具備強大的執行能力。截至2019年6月30日，我們在中國、英國及美國擁有超過5,500名科學家及研究技術人員。為發展及培養人才，我們通過「康龍學院」向僱員提供持續培訓課程，實施訪問學者計劃，並舉辦各類研討會、論壇及學術報告會。通過這些舉措，我們的團隊成員可獲悉最前沿的技術及工藝的最新情況，令我們可憑藉一支有凝聚力、富有活力的穩定中層管理團隊以可持續的方式進行擴張。

我們於往績記錄期內經歷顯著增長。我們的收益由2016年的人民幣1,634.2百萬元大幅增至2017年的人民幣2,294.1百萬元，且2018年進一步增至人民幣2,908.1百萬元，即複合年增長率為33.4%，並由截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,270.6百萬元增至2019年同期的人民幣1,636.5百萬元。我們的純利由2016年的人民幣171.3百萬元大幅增至2017年的人民幣218.7百萬元，且2018年進一步增至人民幣335.8百萬元，即複合年增長率為40.0%，並由截至2018年6月30日止六個月的人民幣120.4百萬元增至2019年同期的人民幣156.7百萬元。於往績記錄期內，我們的收益及淨利潤增長主要是由於中國及海外客戶對我們醫藥研發服務強勁且持續增長的需求。

我們的優勢

我們相信以下的優勢有助於我們的成功，並使我們有別於競爭對手：

- 領先的全流程一體化醫藥研發服務平台，具備雄厚實力，可在全球範圍內提供全面的服務；
- 業務遍佈全球，以最先進的技術提供定製化解決方案；
- 憑藉領先地位把握行業形勢不斷轉變所帶來的增長機遇；
- 信譽良好、忠誠且不斷擴大的客戶群，有助於我們的可持續增長及商業合作；及
- 敬業、穩定且富有遠見的管理團隊及經驗豐富的人才庫。

我們的策略

我們致力進一步鞏固我們的全流程一體化醫藥研發服務平台，加速全球藥物創新。為實現該目標，我們計劃實施下列關鍵策略：

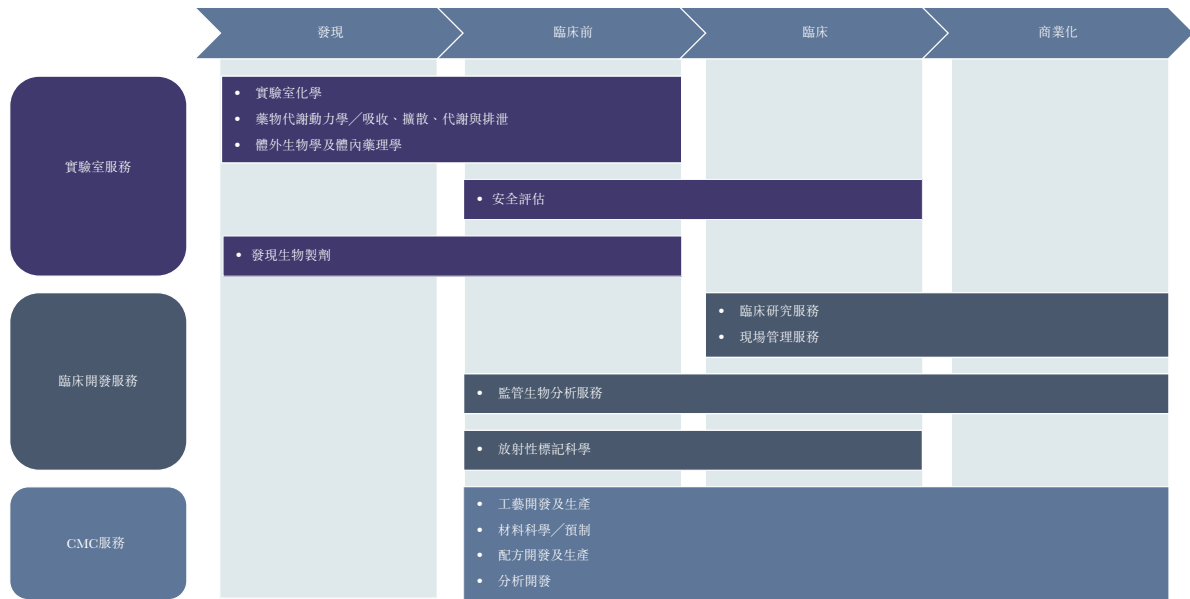
- 繼續保持我們在小分子創新藥物的醫藥研發服務領域的領先地位，進一步拓闊開發階段的服務範圍；
- 繼續開發及收購創新醫藥研發技術；
- 進一步開拓不斷演變且快速增長的中國市場；
- 深化與現有客戶的合作並擴大客戶群；
- 進一步拓展生物藥的研發能力；及
- 繼續吸引、培訓及留任人才，以支持我們的長期可持續發展。

我們的平台及綜合解決方案

自我們成立以來，我們透過藥物發現從單一的實驗室化學服務供應商成功發展成為全流程一體化的合同研發及生產機構，提供跨越多種科學學科的服務，全面涵蓋藥物發現及開發。我們的一體化解決方案整合了三個主要類別的醫藥研發服務，即實驗室服務、臨床開發服務及CMC服務。我們的實驗室服務主要涵蓋藥物發現及臨床前研發階段的多個學科及知識領域；我們的臨床開發服務主要涵蓋臨床開發階段的多個學科及知識領域；而我們的CMC服務主要涵蓋臨床前、臨床及商業化生產階段。

概 要

我們在藥物發現及早期臨床開發領域處於領先地位，而我們將繼續增強我們在後期臨床開發及商業化生產領域的能力。通過我們在中國、美國及英國的端到端服務平台，我們能夠滿足多元且不斷擴大的全球客戶群的需求，包括大型跨國醫藥公司以及初創企業和虛擬生物科技公司。我們為我們的客戶提供世界一流的服務、定製的解決方案及最先進的技術實力，使他們有望降低相關開發成本及風險、減輕投放大量資源以提升內部能力的需求，並提升整個藥物發現及開發過程的整體效率。下圖列示我們在醫藥研發過程各階段的主要服務類別：



有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的平台及綜合解決方案」一段。

我們的客戶

自成立以來，我們已向全球各地逾1,000名客戶提供我們的服務。我們的客戶大多數為醫藥及生物科技公司，包括許多大型跨國公司。我們有多元化的客戶群體，客戶主要位於北美、中國、歐洲及世界其他地方，該等地方的客戶分別佔我們截至2018年12月31日止年度收益的約62.2%、10.2%、21.7%及5.9%。除大型醫藥公司（如2018年全球20大醫藥公司）外，我們亦提供全面定制服務，順應越來越多的多元生物科技初創企業及虛擬醫藥公司的需求。

我們竭力擴闊我們的服務範圍，向具有獨特需要和需求的目標客戶提供定制服務。我們享有高水平的客戶忠誠度，與許多客戶建立了穩固的工作關係。許多客戶會再次向我們委託其他項目，因此，於往績記錄期，來自現有客戶的收益保持增長。於2016年、2017年、2018年及截至2019年6月30日止六個月，我們現有客戶產生的收益分別為人民幣1,381.3百萬元、人民幣1,956.1百萬元、人民幣2,753.3百萬元及人民幣1,559.0百萬元，分別佔我們各年度總收益的84.5%、85.3%、94.7%及95.3%。於往績記錄期，我們十大客戶的留存率為100%。

於2016年、2017年、2018年及截至2019年6月30日止六個月，我們的前五大客戶合共分別佔我們收益的35.8%、30.9%、24.8%及21.7%，而我們的最大客戶則分別佔我們收益的9.7%、7.7%、5.7%及5.9%。往績記錄期，概無董事、其各自緊密聯繫人或擁有我們5%或以上已發行股本的股東擁有我們五大客戶的任何權益。

概 要

我們的收費模式

我們的服務收費安排可分為兩個主要模式：(i)FFS模式及(ii)FTE模式。無論所選擇的收費模式為何，我們一般會與客戶訂立一份框架服務協議，並按照根據框架服務協議簽發的合約或工作通知單指明的預定付款時間表收取付款。我們基於（其中包括）達成各個步驟所需服務範圍、所需服務的估計成本及開支、達成相關發現、開發或生產步驟所用的時間，以及類似服務收取的市場價格，釐定每個發現、開發或生產步驟的費用水平。

FFS模式

在此模式下，我們的客戶會向我們提出要求，而我們會向客戶提供我們的建議書。建議書載有我們就合約或工作通知單工作範圍內的發現、開發或生產服務，在每個步驟中被要求提供服務的服務費。我們的FFS模式服務合約及工作通知單通常載有一份詳細的時間表，訂明完成各步驟的具體要求及預期所需時間，以及相應付款。協商客戶合約時，我們會考慮多種因素，包括項目性質及複雜性，以及客戶對我們服務的需求。

FTE模式

在FTE模式下，我們按每個時段每名僱員的固定費率（又稱為「全時當量」）向客戶項目指派僱員。在此期間，指派僱員專門為有關客戶項目服務。我們根據科學研究人員數目及完成既定項目所需的時間等考量因素，釐定服務費水平。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的收費模式」一段。

我們的供應商

由於我們全面的服務範圍，我們採購多種原材料，如實驗試劑及設備等。原材料及設備一般按可滿足我們需求的數量透過多名供應商於市場即時採購。我們基於多項因素審慎甄選供應商，包括供應商的資質、產品系列、質量、聲譽、定價、業務規模、技術優勢、品質管理能力及總體服務。此外，我們會定期監察及檢討供應商的表現，並逐年對主要供應商進行現場審查。我們與我們的眾多主要供應商維持穩定關係。

2016年、2017年及2018年與截至2019年6月30日止六個月，我們的五大供應商分別合共佔採購總額的34.9%、15.9%、12.4%及10.8%，而最大供應商分別佔採購總額的25.0%、4.0%、3.1%及2.7%。往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無與供應商的任何嚴重糾紛或嚴重違反供應合約或協議的情況。往績記錄期，除北京康泰博（本集團關聯方，於2016年及2017年向我們出租若干物業並提供物業管理服務）外，概無董事、其各自緊密聯繫人或擁有我們5%或以上已發行股本的股東擁有我們五大供應商的任何權益。

知識產權

作為醫藥研發服務供應商，我們的科學家及技術員致力於向我們客戶提供高質量研發服務。為在業內保持領先並保持我們的競爭力，我們亦投資開發大量以方法、流程、分析、系統及其他技術知識而非任何特定藥品為重點的專有技術，以進一步提升我們的研發服務能力。

此外，基於我們的服務性質，我們會接觸大量客戶擁有的知識產權。我們的客戶保留所有與項目相關知識產權的所有權，包括向我們提供的知識產權及我們提供服務中所產生的知識產權。我們與所有科學家及研究技術人員訂立協議，據此彼等向我們或我們的客戶轉

概 要

讓於彼等受僱期間創造的所有知識產權（如適用），並放棄所有相關知識產權或申索。保護客戶的專有權一直為我們成立以來的工作重點。我們已採取各種措施及維持多項管理及IT系統，確保已妥善保障客戶的知識產權，而我們至今在保障知識產權方面維持卓越的往績。我們對知識產權保護的承諾有助於我們以口碑推介方式擴大客戶群。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－知識產權」一段。

業務開發及營銷

我們透過擁有紮實科學背景的全球集中化的業務開發團隊，直接向製藥及生物科技公司推廣我們的藥物研發服務。我們的業務開發團隊定期與潛在及現有客戶互動，以更好地瞭解彼等的科學需求及開發策略。我們業務開發團隊對客戶需求的深刻瞭解，鞏固了我們提供定製化醫藥研發服務的能力。

我們的業務開發和營銷專家戰略性地分佈在中國、美國和英國的製藥研發重地以進行實地活動。藉助端到端服務，我們能夠向客戶交叉銷售我們不同的科研服務，同時隨著彼等藥物研發項目的進一步推進，亦提供涵蓋藥物發現及開發階段等全面服務。隨著我們的業務和客戶群不斷增加，我們計劃進一步擴展我們的業務開發和營銷力量。

我們的設施

截至2019年6月30日，我們有包括中國北京、天津、西安、南京、上海及寧波，美國馬里蘭州的巴爾的摩及馬里蘭州的日耳曼敦，及英國卡迪夫、拉什登及霍德斯登等在內的十二個營運基地及辦事處。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的設施及辦事處」一段。

競爭

我們面臨其他醫藥研發服務供應商（包括合同研發服務及合同生產服務）的競爭。我們經營所在的市場高度分散。根據弗若斯特沙利文報告，按收益計算，排名前五的合同研發服務及合同生產服務於2018年佔全球藥物研發外包服務市場的22.2%，為數達847億美元。許多跨國及本地的中小型醫藥研發服務供應商爭奪市場份額。

我們基於包括質量與服務範圍、保護客戶知識產權或其他機密資料的能力、交付準時性、符合不同類型服務相關質量標準（如GLP及cGMP）的能力、客戶關係深度、價格及地理位置等因素與其他市場參與者進行競爭。我們的核心競爭優勢是提供涵蓋整個研發過程的綜合服務及為客戶提供端到端服務平台以節約客戶時間及金錢的能力。此外，我們強大的科研團隊使我們能夠及時應付客戶日益增長的外部藥物研發服務需求及定製化要求。

概 要

財務資料概要

下表概述我們於往績記錄期的綜合財務業務，應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一節連同各自隨附附註一併閱讀。

綜合損益表概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元 (未經審核)	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比
收益	1,634,239	100%	2,294,118	100%	2,908,123	100%	1,270,573	100%	1,636,513	100%
銷售成本	(1,136,333)	(69.5%)	(1,519,653)	(66.2%)	(1,960,073)	(67.4%)	(872,287)	(68.7%)	(1,114,088)	(68.1%)
毛利	497,906	30.5%	774,465	33.8%	948,050	32.6%	398,286	31.3%	522,425	31.9%
其他收入及收益	39,034	2.4%	16,164	0.7%	53,759	1.8%	10,219	0.8%	21,263	1.3%
其他開支	(4,465)	(0.3%)	(35,951)	(1.6%)	(6,767)	(0.2%)	(1,802)	(0.1%)	(12,606)	(0.8%)
銷售及分銷開支	(32,038)	(2.0%)	(47,163)	(2.1%)	(54,647)	(1.9%)	(23,417)	(1.8%)	(28,766)	(1.8%)
行政開支	(252,328)	(15.4%)	(345,773)	(15.1%)	(420,456)	(14.5%)	(187,501)	(14.8%)	(241,463)	(14.8%)
研發成本	(16,444)	(1.0%)	(22,608)	(1.0%)	(31,611)	(1.1%)	(14,554)	(1.1%)	(26,687)	(1.6%)
金融及合約資產減值虧損淨額，										
扣除撥回	(1,734)	(0.1%)	(2,151)	(0.1%)	(8,886)	(0.3%)	(980)	(0.1%)	724	0%
財務成本	(21,377)	(1.3%)	(68,536)	(3.0%)	(82,366)	(2.8%)	(38,755)	(3.1%)	(42,399)	(2.6%)
分佔聯營公司虧損	-	-	-	-	(1,132)	(0%)	-	-	(5,798)	(0.4%)
除稅前利潤	208,554	12.8%	268,447	11.7%	395,944	13.6%	141,496	11.1%	186,693	11.4%
所得稅開支	(37,220)	(2.3%)	(49,783)	(2.2%)	(60,101)	(2.1%)	(21,104)	(1.7%)	(30,012)	(1.8%)
年／期內利潤	171,334	10.5%	218,664	9.5%	335,843	11.5%	120,392	9.5%	156,681	9.6%

我們通過三個主要業務分部經營一體化藥物研發服務，即實驗室服務、臨床開發服務及CMC服務。我們的收益主要來自在FTE或FFS模式下向客戶提供服務的收費收入。於往績記錄期，我們在客戶及項目數目方面均出現增長，且在每名客戶收益方面亦有所增長。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們分別錄得總收益人民幣1,634.2百萬元、人民幣2,294.1百萬元、人民幣2,908.1百萬元、人民幣1,270.6百萬元及人民幣1,636.5百萬元。

下表載列於所示期間我們按分部及其各自百分比劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	佔總數百分比	人民幣千元	佔總數百分比	人民幣千元	佔總數百分比	人民幣千元 (未經審核)	佔總數百分比	人民幣千元	佔總數百分比
實驗室服務	1,158,212	70.8%	1,489,876	65.0%	1,895,755	65.2%	852,534	67.1%	1,059,856	64.8%
臨床開發服務	148,240	9.1%	225,174	9.8%	347,504	11.9%	153,608	12.1%	190,215	11.6%
CMC服務	327,747	20.1%	562,891	24.5%	645,824	22.2%	254,709	20.0%	376,885	23.0%
其他	40	0%	16,177	0.7%	19,040	0.7%	9,722	0.8%	9,557	0.6%
總計	1,634,239	100%	2,294,118	100%	2,908,123	100%	1,270,573	100%	1,636,513	100%

概 要

下表載列於所示期間我們按收費模式劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元 (未經審核)	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比
FTE.....	682,124	41.7%	917,515	40.0%	1,233,620	42.4%	552,353	43.4%	634,517	38.8%
FFS.....	952,075	58.3%	1,360,426	59.3%	1,655,463	56.9%	708,498	55.8%	992,439	60.6%
其他.....	40	0.0%	16,177	0.7%	19,040	0.7%	9,722	0.8%	9,557	0.6%
總計.....	<u>1,634,239</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,294,118</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,908,123</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,270,573</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,636,513</u>	<u>100.0%</u>

下表載列於往績記錄期我們按分部劃分的毛利及相關毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	毛利率	人民幣千元	毛利率	人民幣千元	毛利率	人民幣千元 (未經審核)	毛利率	人民幣千元	毛利率
實驗室服務.....	395,147	34.1%	597,434	40.1%	709,554	37.4%	313,180	36.7%	395,361	37.3%
臨床開發服務.....	20,610	13.9%	35,019	15.6%	88,609	25.5%	40,172	26.2%	43,867	23.1%
CMC服務.....	82,109	25.1%	132,484	23.5%	139,833	21.7%	39,442	15.5%	77,486	20.6%
其他.....	40	100.0%	9,528	58.9%	10,054	52.8%	5,492	56.5%	5,711	59.8%
總計.....	<u>497,906</u>	<u>30.5%</u>	<u>774,465</u>	<u>33.8%</u>	<u>948,050</u>	<u>32.6%</u>	<u>398,286</u>	<u>31.3%</u>	<u>522,425</u>	<u>31.9%</u>

綜合財務狀況表概要

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產總值.....	<u>1,092,744</u>	<u>1,070,843</u>	<u>1,276,107</u>	<u>1,604,706</u>
流動負債總額.....	<u>678,098</u>	<u>980,654</u>	<u>1,308,048</u>	<u>1,436,762</u>
流動資產／負債淨額.....	<u>414,646</u>	<u>90,189</u>	<u>(31,941)</u>	<u>167,944</u>

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
經營活動所得現金流量淨額.....	260,460	594,138	790,744	158,037	252,315
投資活動所用現金流量淨額.....	(1,139,082)	(1,279,911)	(714,599)	(323,917)	(502,067)
融資活動所得／(所用) 現金淨額.....	1,256,275	530,314	(69,046)	87,359	278,194
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額 ..	377,653	(155,459)	7,099	(78,521)	28,442
年初／期初現金及現金等價物.....	74,987	461,944	293,601	293,601	307,235
匯率變動的影響淨額.....	9,304	(12,884)	6,535	(269)	(4,353)
年末／期末現金及現金等價物.....	<u>461,944</u>	<u>293,601</u>	<u>307,235</u>	<u>214,811</u>	<u>331,324</u>

概 要

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(%)			
盈利能力比率				
毛利率 ⁽¹⁾	30.5	33.8	32.6	31.9
淨利率 ⁽²⁾	10.5	9.5	11.5	9.6
股本回報率 ⁽³⁾	17.8	11.9	15.6	—
流動資金比率				
流動比率 ⁽⁴⁾	161.1	109.2	97.6	111.7
槓桿比率				
資產負債比率 ⁽⁵⁾	11.2	31.6	27.7	22.1

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／期內溢利除以收益再乘以100%計算。
- (3) 股本回報率按本公司權益股東應佔年內溢利除以有關年度本公司股東應佔權益的年初與年末結餘的平均數再乘以100%計算。
- (4) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額再乘以100%計算。
- (5) 資產負債比率按計息借款及租賃負債減現金及現金等價物除以總權益再乘以100%計算。

我們的創立人及其投票安排

樓博士、樓先生及鄭女士為我們的創立人及執行董事。樓博士與樓先生為兄弟，而樓先生與鄭女士為夫妻。彼等已作為團隊合作超過15年，已建立深厚的長期業務關係。有關彼等的履歷及工作經驗詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。樓博士、樓先生及鄭女士各自已於2019年10月19日簽訂投票權協議（正式確定其已有的投票安排）。有關其投票安排的詳情，請參閱本文件「歷史及企業架構」一節。

持續關連交易

我們已訂立一項交易，根據香港上市規則第十四A章，有關交易於[編纂]後將構成本公司不獲豁免持續關連交易。有關交易連同申請豁免嚴格遵守香港上市規則第十四A章相關規定的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。

近期發展

於2019年8月15日，我們的股東通過一項決議案，根據A股股權激勵計劃發行最多5,651,359股本公司A股。根據A股股權激勵計劃，我們計劃以每股A股人民幣17.85元的認購價初步授出4,521,087股限制性A股予242名合資格僱員，而A股股權激勵計劃項下餘下的

概 要

1,130,272股A股將保留作未來購股權授出。該等限制性A股股份的合約期限不超過四年，此類股份的轉讓限制將在三年期間解除，其中40%、30%及30%獎勵分別在達成相關年度表現條件後於A股登記日期的第一、第二及第三個週年日解除。

[編纂]用途

假設[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]的中位數），本公司自[編纂]收取的[編纂]淨額（經已扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金、酌情獎金（假設已悉數支付[編纂]所有[編纂]總[編纂]的1%作為酌情獎金）及估計開支（假設[編纂]不獲行使））約為[編纂]港元。

假設[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]的中位數），本公司擬使用[編纂]的[編纂]淨額[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使）用於以下用途：

[編纂]的百分比及金額	擬定用途
約30.0%，或[編纂]港元	擴展中國實驗室及生產設施的產能及能力
約10.0%，或[編纂]港元	為進一步擴展我們在美國及英國的業務提供資金
約20.0%，或[編纂]港元	建立我們的醫藥研發服務平台，以發現及開發生物製劑
約15.0%，或[編纂]港元	擴展臨床開發服務
約15.0%，或[編纂]港元	透過潛在收購合同研發服務及合同生產服務公司及／或其業務，擴展我們的產能及／或製造能力
約10.0%，或[編纂]港元	一般企業用途及增加營運資金用途

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一段。

股息

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們並無向股東宣派任何股息。於2019年5月15日，我們的股東批准2018年度利潤分配方案，據此，隨後於2019年7月於適用記錄日期共計向我們的股東派發股息人民幣72.2百萬元（含稅）（本公司每10股派發股息人民幣1.10元（含稅））。

於[編纂]完成後，股東將有權收取我們所宣派的股息。我們將以股份或現金或股份與現金相結合的方式分派股息。根據公司章程，經計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及董事會當時認為有關的其他因素後，董事會日後可宣派股息。任何股息宣派及派付以及其金額均須遵守公司章程文件、適用中國法律的規定及須股東批准。根據公司章程，本公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，須優先以現金方式分配股息，前提是未來12個月並無重大資本開支或投資。所分派現金股息總額須不低於同期分派股息總額的20%。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]費用及佣金以及就法律顧問及申報會計師提供[編纂]及[編纂]相關服務支付的專業費用。假設已悉數支付[編纂]所有[編纂]總[編纂]的1.0%作為酌情獎金，估計[編纂]開支總額（按[編纂]指示性[編纂]範圍的中間價計算，並假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]港元，全數金額預期於[編纂]後直接確認為權益扣減項。董事預期該等開支不會對我們截至2019年12月31日止年度[編纂]。

概 要

[編纂]統計數據

	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元 計算	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元 計算
[編纂]完成後我們股份的市值 ⁽¹⁾⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股[編纂]未經審核備考經調整綜合 有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 本表格所有數字均基於[編纂]未獲行使，而根據A股股權激勵計劃授出的所有限制性A股股票均已於[編纂]完成前發行，且根據A股股權激勵計劃概無授出或行使任何購股權。
- (2) 市值乃基於[編纂]完成後預期已發行流通[編纂]股股份計算。
- (3) 於[編纂]完成後，每股[編纂]未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二－未經審核備考財務資料」所述的調整後計算。

重大風險因素概要

我們的業務面對本文件「風險因素」一節所載的風險。由於不同的投資者在評定風險是否重大時或有不同的詮釋及標準，故閣下決定投資[編纂]前應閱讀「風險因素」一節全文。部分主要風險因素包括：

- 我們的業務大量依賴客戶對藥物研發服務的需求以及彼等的研發開支預算。
- 我們的成功有賴我們吸引、培訓、挽留及激勵高技術科學家及其他技術人員的能力。
- 我們高級管理層及主要科學人員的持續及協作努力對我們的成功實屬關鍵，而倘失去彼等的服務，我們的業務可能會嚴重受阻。
- 倘我們無法保障客戶的知識產權或機密資料，我們可能須接受法律責任，而我們的聲譽可能會受損。
- 倘未能遵守現有法律、法規及行業標準，或主管機關對我們採取任何不利行動，可對我們的聲譽及業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。
- 倘我們無法取得或續領若干我們業務所需的批准、執照、許可證或證書，可能會對我們的業務造成重大不利影響。
- 我們面臨外匯風險，而匯率波動可對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們面臨日益增加的競爭，並可能無法有效競爭，其可導致價格下調壓力或對我們服務需求下降。
- 我們可能無法執行我們的增長策略或有效地管理我們的增長。
- 倘我們的服務質量未能滿足顧客的不斷變化的需要，或倘我們未能達到顧客的審核及檢查，我們的顧客可能不會繼續購買我們的服務。
- 我們的業務可能會因中美貿易緊張局勢加劇而受到重大不利影響。