

## 風險因素

投資H股涉及高風險。潛在投資者應認真考慮本文件所載的所有資料，尤其應評估以下與投資我們的H股相關的風險。下述任何風險及不確定性可對我們的業務、經營業績、財務狀況、未來前景或我們H股的交易價格造成不利影響，並可導致閣下則可能失去全部或部分投資。下述風險呈列的先後次序並不反映該等風險發生的可能性或對業務、財務狀況及本公司經營業績造成潛在重大不利影響的相對程度。

我們認為，我們的經營涉及若干風險及不確定性，其中部分乃超出我們控制範圍。我們已將該等風險及不確定性分類為：(i)與我們業務及行業有關的風險；(ii)與於中國進行業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。現時對我們而言尚未知悉或下文尚未陳述或說明的額外風險及不確定性，或該等我們現時視為不重大的額外風險及不確定性，亦可危及我們業務、財務狀況及經營業績。閣下了解我們的業務及前景時應考慮我們所面對的風險，包括本節所討論的各項風險。

### 與我們業務及行業有關的風險

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。任何來自我們客戶的需求減少可對我們的業務、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。我們業務的成功大部分依賴我們自客戶（包括醫藥及生物科技公司）取得的服務協議數量及規模，有關客戶從而將其研發項目外包予我們。於過去多年，我們已受益於服務需求增加，主要由於醫藥及生物科技行業的持續增長以及我們客戶不斷增加的研發開支。

儘管全球醫藥及生物科技行業預期將受人口老化、高水平可支配收入及醫療開支帶動下持續增長，但概無保證該等行業將繼續按我們預期的速度增長或是否有所增長。進一步詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。有關趨勢有任何放緩或逆轉，可能導致客戶暫緩進行研發項目或削減研發預算，從而減慢我們業務的增長，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。

隨著全球醫藥及生物科技行業的增長，近年對藥品發現、開發及生產過程方面的專業知識的需求相應增加。現時，醫藥及生物科技公司尋求與具備科技專業知識及提供有利定價條款的合同研發服務及合同生產服務合作，使合同研發服務及合同生產服務成為彼等有價值的業務夥伴。然而，我們無法向閣下保證有關追求外部研發支持的趨勢將於未來持續。我們客戶對藥物研發服務的需求乃視乎多項因素而定，包括彼等收購或內部發展研究、開發

## 風險因素

及生產能力、彼等的新產品開發計劃、內部及外部資金的可用性、開支優先次序及內部預算政策、整體經濟狀況或全球醫藥及生物科技市場的負面趨勢，以及彼等對未來市場趨勢的認知。倘我們客戶由於上述或其他因素而減少於我們的服務投放開支，我們可能無法尋找足夠客戶維持我們業務的持續增長，而我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

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。

在我們持續擴張的同時，我們已建立經驗豐富、執行能力強勁的人才庫。高技術及出色的科學家協助我們在醫藥及生物科技行業中就研究、開發及生產科技和方法方面與時並進，亦因此對我們的成功尤關重要。我們的業務經營亦依賴具備高技術能力的人員，以滿足我們的質量控制、合規、環境保護、安全及健康、資訊科技及營銷的需求。為了發展及挽留人才，我們透過「康龍學院」向僱員提供持續培訓計劃、於著名實驗室及機構提供訪問學者計劃以及舉辦多項座談會、論壇及講座。我們亦向主要僱員提供僱員股權激勵計劃，藉此提供機會讓彼等分享業務增長的碩果。

我們擬繼續吸引及挽留高技術科學家及其他技術人員。然而，由於具備必備經驗及專業知識的合資格科學家及技術人員供應有限，而有關人才均受醫藥公司、生物科技公司、合約研究企業及其他學術及研究機構強烈青睞，我們須提供具競爭力的薪酬及福利計劃以吸引及挽留人才。我們無法向閣下保證我們將能夠聘請及挽留足夠數量的合資格人員，以保持我們預期的增長，而同時維持穩定的服務質素。此外，我們未必能夠一直成功培訓專業人員及時適應不斷變化的科技發展、標準及客戶需要，而我們的服務質素可能因此而受到嚴重影響。無法吸引、培訓或挽留高技術科學家及其他技術人員可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

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。

我們高級管理層及主要科學人員的持續服務對我們業務的成功實屬關鍵。尤其是，我們依賴於由主席及首席執行官樓博士領導的高級管理團隊對我們業務的管理、監督及規劃。我們的高級管理團隊與我們共事超過十年，彼等的技術及行業專業知識已對我們企業知識基礎的增長作出重大貢獻。我們任何高級管理層成員或主要科學人員的離職可能對我們業務及經營造成重大不利影響。倘我們失去任何高級管理層成員或主要科學人員的服務，我們可能無法尋找及挽留合適的合資格替代人員，並或會就招聘及培訓新人員產生額外開支及時間成本，此可能會令我們的業務經營嚴重受阻。儘管我們的每位高級管理層成員及主要科研人員

## 風險因素

已與我們簽訂不競爭協議，但倘彼等任何人士離開本公司並加入競爭對手，或彼等自行開展與我們構成競爭的業務，我們則可能無法執行該等規定，而我們的業務經營及前景可能會受到重大不利影響。

倘我們無法保障客戶的知識產權或機密資料，我們將須接受法律責任，且我們的聲譽可能會受損。

保障與醫藥及生物科技藥物研發服務有關的知識產權及機密資料對所有客戶而言十分重要。我們的客戶一般保留向我們提供的知識產權以及我們提供的服務所產生的知識產權的擁有權。我們與客戶的服務協議一般要求我們行使所有合理預防措施保障客戶機密資料的完整性和機密性。我們的成功因此很大部分依賴是否有能力保障客戶的知識產權和機密資料。儘管我們致力保障客戶的知識產權及機密資料，未經授權人士仍或會試圖獲取並使用我們視為機密的有關資料。任何未經授權披露我們客戶的知識產權或機密資料可能使我們負上違約責任，及導致我們的聲譽嚴重受損，其可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大損害，而任何補救措施或會嚴重分散管理層的注意及其他活動的資源。

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。

在藥品最終擬銷往的許多國家或地區，例如中國、美國、英國及若干歐盟國家，相關政府機關及行業監管機構對該等產品的療效施加較高的標準，並對我們及客戶如何開發及生產有關產品的過程施行嚴格法律、法規及行業標準。例如，倘客戶提交臨床前試驗作為IND備案的一部分以尋求開展臨床試驗的批准，或倘其提交臨床試驗作為新藥上市許可申請或其他申請的一部分以尋求營銷批准，我們可能需要自FDA或NMPA或其他監管機構獲得許可。該等機構可能對我們的設施進行計劃內或計劃外的檢查，以監察我們的監管合規情況。於往績記錄期，儘管我們在所有重大方面通過相關監管機構對有關藥品發現、開發及生產的檢查，但我們不能向閣下保證我們日後將能通過全部有關檢查。倘未能遵守現有法規及行業標準，可能導致對我們或我們的客戶作出罰款、取消認證資格或其他懲罰行動，致使客戶終止進行中的項目及喪失相關數據提交予監管機構的資格，以上各項均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。例如，倘我們未能根據實驗動物管理評鑑及認證協會設定的國際標準對待研究動物，該組織可能撤銷認證，而我們動物研究數據的準確性或會受到質疑。此外，即使我們能夠成功就違反相關法規或行業標準對我們採取的任何行動作出辯護，該等行動亦可能會分散管理層經營業務的注意力、產生重大法律開支以及對我們的聲譽及財務業績造成不利影響。

## 風險因素

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。

我們須受限於若干法律法規，其要求我們取得及持有來自不同機關的多項批准、執照、許可證或證書以經營我們的業務。倘我們無法取得我們經營所需的批准、執照、許可證或證書，我們將面臨制裁或其他執法行動。我們可被相關監管機關命令中止經營，或可能須採取動用資本開支的改正措施或其他補救行動，其可能對我們的業務、財政狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，部分該等批准、執照、許可證及證書須受限於相關機關的定期續領及／或重新評估，而有關續領及／或重新評估的標準可能隨時間改變。儘管我們致力於在適用法律法規有所要求時就該等批准、執照、許可證及證書申請續領及／或重新評估，我們無法向閣下保證我們可以成功取得有關續領及／或重新評估。倘我們無法取得所需續領及／或重新評估，以及無法維持經營業務所需的一切批准、執照、許可證或證書，可能會令我們的業務嚴重受阻，並妨礙我們繼續經營我們的業務，其可能對我們的業務、財政狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們亦可能由於新法規生效、現有法律法規詮釋或實施變更而須取得以往未有要求的額外批准、許可、執照或證書，以經營我們現有的業務。我們未能向閣下保證我們將成功取得有關批准、許可、執照或證書。倘我們無法取得額外批准、許可、執照或證書，將可能限制我們業務的進行、減少我們的收入及／或增加我們的成本，其可重大削減我們的盈利及前景。

我們受限於環境保護和健康安全法律法規，並可能須承受合規及責任的潛在成本，包括因意外污染、生物或化學危害，或人身傷害所帶來的後果。

我們的經營受限於有關環境保護、健康及安全的全國性及地區性法律，包括但不限於處理及排放污染物至環境以及於我們業務經營過程中使用有毒及有害化學物。此外，我們的建設項目僅可於負責環境保護及健康安全的相關行政機關在若干司法權區檢查及批准相關設施後方可投入運作。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，以及截至2019年6月30日止六個月，我們與環境保護及健康安全法律法規有關的總合規成本分別為人民幣4.5百萬元、人民幣16.1百萬元、人民幣26.9百萬元及人民幣14.0百萬元。由於有關法律法規所施加的規定可能改變，且可能會採納更加嚴厲的法律或法規，我們可能無法符合或準確預測為符合該等法律法規的任何潛在大額成本。倘我們無法符合環境保護及健康安全法律法規，我們可能須接受整改令、巨額罰款、潛在重大金錢損失或於我們業務經營中停產。因此，倘我們無法控制有害物質的使用或排放，則可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

## 風險因素

此外，我們無法完全排除於我們設施中進行藥物發現、試驗、開發及生產過程中發生意外污染、生物或化學危害，或人身傷害的風險。倘發生有關意外，我們可能須對損害負責，而清理成本（倘超出現有保險或彌償的保障範圍）可危害我們的業務。有關責任可導致其他不利影響，包括聲譽受損導致失去來自客戶的業務。我們亦可能被迫暫時或永久關閉或中止我們若干受影響設施的經營。因此，任何意外污染、生物或化學危害，或人身傷害可對我們的業務、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。**

我們的外匯風險主要與美元、英鎊及歐元有關。於往績記錄期，我們絕大部分的收入乃來自以美元計值的銷售。然而，極大部分的服務成本及經營成本及開支乃以人民幣計值。因此，倘人民幣兌美元升值時，我們的利潤率將會受到壓力，而我們可能無法以美元以外的貨幣為我們的服務合同定價，特別是與我們的美國客戶訂立的合同。此外，由於我們持有若干以外幣計值的資產，匯率波動曾於過去並可能於未來繼續對我們的財務狀況及經營業績帶來重大不利影響。舉例而言，我們分別於2016年及2018年以及截至2018年及2019年6月30日止六個月錄得匯兌收益淨額人民幣17.0百萬元、人民幣30.1百萬元、人民幣7.2百萬元及人民幣1.9百萬元，此外，我們於2017年錄得匯兌虧損淨額人民幣34.7百萬元。

人民幣與美元及其他貨幣之間的匯率波動可能會受到（其中包括）中國政治及經濟狀況、美國與中國之間的貿易緊張局勢以及國際經濟及政治發展所影響。由於國際就人民幣、中國及海外的經濟情況及金融市場發展向中國施加壓力提高匯率的彈性，中國政府已決定進一步推進人民幣匯率系統改革及提升人民幣匯率的彈性。我們已使用並可能不時繼續使用衍生合約以對沖我們的貨幣風險。然而，此類對沖的可用性和有效性可能有限，且我們可能無法成功對沖我們面臨的貨幣風險。

**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。**

醫藥產品的全球藥物研發服務市場競爭激烈，我們預期競爭水平將持續增加。我們面臨多個不同範圍的競爭，包括服務質素、我們一體化服務的廣度、我們及時提供服務的能力、我們保障客戶知識產權或其他機密資料的能力、維持我們的資格及認證、與客戶關係的深度以及價格。

## 風險因素

由於我們繼續投資於更優良的實驗室、臨床開發及CMC服務能力，我們預期與國內及國際競爭對手持續競爭。隨著更多的競爭對手進入市場及更先進的技術出現，我們亦預期競爭會愈趨激烈。我們與其他藥物研發服務供應商於特定服務範疇競爭。我們亦與醫藥及生物科技公司內部的發現、試驗、開發及商業化生產部門競爭。部分競爭對手可能有更多的財政資源、更佳的研究及技術能力、更高的定價彈性、更強的銷售及營銷力度、更長的往績記錄期以及更好的品牌認知度。此外，我們的競爭對手可能會改善彼等的服務表現、引入價格更低而表現更佳的新服務，或更快地採用新科技及適應客戶需求及要求的轉變。再者，更激烈的競爭可能為我們的服務帶來額外定價壓力，其可減少我們的收入及利潤。概無保證我們將能與現有或新的競爭對手有效競爭，或更高的競爭水平將不會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。

**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。**

我們計劃維持我們於製藥研發服務方面的領先地位，並進一步擴大我們的開發服務業務，持續開發並取得創新的製藥研發服務技術、進一步利用持續發展中及快速增長中的中國市場、加深與現有客戶的合作並拓寬客戶群、打造生物製劑的生產能力，並持續吸引、培訓及保留人才，為我們的長期及可持續性增長帶來支持。執行我們的增長策略已動用並將繼續需要投入大量資本及其他資源。此外，管理增長及執行增長策略將需要（其中包括）我們具備能力在競爭激烈的全球製藥研發服務市場中持續創新及開發先進技術、有效協調及整合位於不同地點的設施及團隊、招聘、培訓和保留合資格人員、實行有效成本控制和質量控制、維持充裕的流動資金、保持行之有效的財務及管理控制、增加營銷和客戶支持活動，以及透過管理供應商發揮我們的採購能力。倘我們未能成功執行增長策略，我們可能無法保持增長率，進而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們能否成功進行業務擴展亦取決於客戶能否成功透過開發、監管批准及商業化生產推動新藥發展。任何監管批文延誤、低於預期療效、未能預計的副作用、低成功率或缺乏患者需求均可能對我們的業務造成重大影響。倘我們的增長策略或業務擴展未能成功或完滿達成或並無賺取滿意投資回報，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會產生重大不利影響。

**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。**

由於近年中美貿易緊張局勢加劇，與美國公司進行交易的中國企業關注會否於兩國之間可能出現的貿易戰中觸礁。中美之間貿易關係中斷亦可能會拖延近年的全球經濟復甦，為持續經濟增長及跨國交易增加趨勢帶來威脅。此外，美國關注到，若干中國公司可能透過利

## 風險因素

用與美國公司的業務關係，通過各種渠道取得足以令中國公司的能力得以提升的技術及數據。因此，我們未能向閣下保證美國政府將不會採取相關政策或規範以減輕自若干從事「敏感」行業的中國公司所帶來的「經濟及安全風險」。鑒於我們大部分客戶為美國製藥和生物科技公司，我們服務的需求顯著受到美國政府對該等行業中國服務提供商的態度所影響。我們未能向閣下保證，我們不會受到中美之間日益加劇的貿易緊張局勢以及美國法律法規在外交關係方面作出的不利變動而受到負面影響。因此，我們的業務、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

**我們未必成功開發、改良、適應或收購新科技。**

我們在一個持續發展的市場中經營，而我們必須跟進新科技及方法的發展以維持我們的競爭地位。繼續投資大量人力和資本資源以開發或收購新科技，從而提升我們服務的範疇及質素對我們尤為重要。我們亦可能決定通過進入新市場及新地理範圍以繼續擴充業務，並因此可能需要開發、提升或適應新科技及方法。我們無法向閣下保證我們將能夠及時開發、提升或適應新科技及方法，或可能根本無法開發或適應新科技及方法，而此可能會使對我們服務的需求停滯甚至大幅減少，並損害我們的業務和前景。

此外，成功開發及營銷我們的新科技及方法要求我們準確評估及滿足客戶的需要、作出重大資本開支、優化我們的藥品發現、開發及製造過程以預測及控制成本、聘請、培訓及挽留合資格人員、取得所需監管許可或批准、增加顧客對我們服務的認知及接受程度、及時提供高質服務、對服務進行具競爭力的定價、結合創新和我們現有的系統，以及有效地納入顧客意見於我們的業務規劃中。倘對我們的新技術或方法的需求不足，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。

此外，科技創新可能會為我們現有和潛在顧客帶來我們服務的替代品。此可能減低甚至完全消除對我們服務的需求。倘我們未能以具成本效益和及時的方式開發、引入或提升我們服務與新科技競爭的能力，則可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**倘我們的服務質素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。**

我們相信服務質素及顧客滿意度是我們今天業務增長最重要的因素之一。為了提供有質素的服務，理解並採取行動滿足顧客期望及適應顧客不斷變化的需要實為關鍵。我們相信我們強勁的執行能力和具質素的服務為我們顧客普遍認同。然而，我們無法向閣下保證我們將能夠一直提供滿足顧客不斷變化的需要而又具質素的服務。倘我們的顧客認為彼等花費在

## 風險因素

我們服務的開支並不產生預期的業績，彼等可能會分配部分或所有預算予我們的競爭對方，而減少或終止與我們的業務。因此，我們未能向閣下保證過去使用過我們服務的顧客於未來將繼續相若水平的花費，或彼等將繼續使用我們的服務。我們可能未能以相若或更高花費水平的新顧客取替減少或停止購買我們服務的顧客。因此，我們可能會因流失顧客而有所損失，而我們維持及／或增加收入的能力將會受到重大不利影響。

此外，我們的顧客有權於正常營業時間內審視我們服務的標準作業程序及紀錄，並檢查我們用以向該等顧客提供服務的設施。我們未能向閣下保證我們將能夠通過所有相關顧客審核及檢查。倘未能通過任何有關審核或檢查以使顧客滿意，可能嚴重損害我們的聲譽並導致我們的顧客終止進行中的藥品發現及開發項目，此可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**我們受制於國際業務中的固有風險。**

我們主要於中國、美國及英國經營跨國業務。我們擬繼續擴大我們的全球業務。我們能夠成功地在國際提供服務以及於國際市場競爭視乎我們能否應付多項風險及困難，包括但不限於：

- 有效管理中國、美國及英國偏遠地點（或經營環境有別於中國、美國及英國）的經營場所的員工；
- 與我們經營的國家及地區的客戶、供應商建立及保持關係；
- 遵守與中國、美國或英國不同的產品安全規定及標準；
- 我們於不同司法權區經營業務所適用法律的變化及變更；
- 貿易限制、政治變革、金融市場動盪及經濟狀況惡化；
- 海關監管以及貨品與原材料進出口；
- 於不同地點提供充足技術支援的能力；
- 我們跨越不同文化背景，與客戶或內部進行有效溝通的能力；
- 取得在世界各地業務營運所需的牌照以及更新牌照的能力；及
- 關稅、稅收及外幣匯率的變動。

倘我們無法成功管理該等及其他國際風險，則我們的盈利能力以及實施業務策略、維持市場份額及於國際市場成功競爭的能力或會受損。

## 風險因素

我們已進行一系列離岸收購，並可能於日後進行進一步收購。該等收購未必會成功，而我們可能未能成功整合該等收購項目，或受到目標國家的監管或政府審查帶來的不利影響。

為擴大我們營運及全球業務，我們過去曾進行一系列離岸收購。於2015年至2017年期間，我們收購我們於美國及英國的若干子公司，透過該等世界一流開發設施，我們獲得尖端技術並擴展我們能力及提供的服務。在進行該等收購後，我們為整合業務營運投入大量資源，以實現預期的協同效應及效益。我們亦可能進行更多離岸及／或境內收購項目以進一步發展我們的業務。於最後實際可行日期，我們尚未確定任何特定收購目標。

整合我們所收購公司或任何日後收購項目可能令我們面臨若干風險，例如產生預期及不可預見的費用、開支及責任（包括與我們收購前相關的隱藏或潛在責任）、難以及時並以具成本效益的方式整合所收購業務或在我們業務中維持標準的控制政策及程序、難以建立有效的管理信息及財務控制系統，以及不可預見的法律、監管、合同或其他問題。再者，我們日後的潛在收購可能受到目標國家的監管或政府審查的不利影響。倘我們未能成功整合近期及日後潛在收購項目，或因目標國家加強監管或政府審查致使我們遇到任何困難，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

美國外商投資及出口管制法例法規之更改可能限制我們在美國進行收購、或收購對我們的商業成功而言屬重要的技術及資產的能力。

美國公司接受外國投資及自美國出口科技及技術數據（包括向在美國的外籍人士披露科技及技術數據）可能受美國法例法規所限制。美國實施《2018年外國投資風險評估現代化法案》（「FIRRMA」）及《2018年出口管制改革法案》（「ECRA」），兩者使此法律框架造成重大改變。整體而言，FIRRMA擴大美國總統及美國外國投資委員會（「CFIUS」）決定外商投資是否對美國國家安全構成威脅的權力，並限制甚或阻截有關投資。FIRRMA及ECRA亦形成新權力，識別須加大外商投資及出口管制的「新興」或「基礎」科技。美國當局現在就法令規定的落實進行立法工作。

作為第一步，CFIUS自2018年11月開始一項適用於(i)涉及「重要技術」及(ii)列入北美行業分類系統代碼所界定27個行業板塊之一的美國企業（「試行計劃美國企業」）外商投資的試行計劃（「試行計劃」）。此外，美國商務部於2018年12月應ECRA要求開始立法程序，落實ECRA判定「新興」及「基礎」技術的規定，以及對該等項目施加適當的出口管制。試行計劃規則亦視該等技術為「重要技術」。美國當局將繼續立法程序以落實FIRRMA及ECRA。

## 風險因素

我們的美國客戶或我們最近或潛在收購及投資目標的業務或會擁有「重要技術」，並可能會屬於NAICS 541714（「生物科技研發（納米生物科技除外）」）或其中一項其他試行計劃特定板塊的範疇內。倘有關公司屬試行計劃美國企業（或以其他方式管有限制出口的技術），則我們日後於美國作出策略性投資或日後進行任何生物科技公司收購項目的能力可能會受到不利影響。任何該等負面影響均可能對我們在美國收購對商業成功而言屬重要的海外公司或海外技術或資產的能力造成不利影響。

**我們於美國及英國的業務營運受法律法規監管。**

我們須符合我們於美國及英國經營業務的相關法律法規要求。例如，於美國所有施用於人類的實驗室測試（作為研究目的除外）均受《臨床實驗室改進法案修正案》規管，而我們的實驗室須遵守聯邦、州及地方法律下有關（其中包括）職業安全健康及受管制物質的許可規定及法規。違反任何法律及監管規定或會對我們於相關司法權區的業務營運造成重大影響。我們亦須持有多項許可證及牌照以於美國及英國進行業務。我們取得並維持該等監管批准的能力取決於美國及英國適用法律法規於日後會否作出任何變動，這可能對我們造成額外負擔並對我們於該等國家進行業務營運造成重大影響。

**倘我們無法將我們的商業機密保密，我們的業務及競爭力有可能受到損害。**

除我們已登記的知識產權提供的保護外，我們依賴保護未申請專利的商業機密及專業知識並持續開展技術創新來發展及保持競爭力。然而，商業機密及專業知識可能難以保護。我們亦尋求透過與可獲得我們的專有技術和工藝的各方（如我們的僱員及若干其他第三方）訂立保密協議，以及與我們的僱員訂立發明轉讓協議等措施來保護我們的專有技術和工藝。我們無法保證我們已經與可能獲取或已獲取我們的商業機密或專有技術和工藝的各方訂立上述協議。再者，儘管我們一般會訂立保密協議並制定其他合約限制，但我們未必能防止協議訂約方未經授權披露或使用我們的技術專業知識或其他商業機密。倘訂立協議的僱員及若干其他第三方違反或違背協議條款或對外披露我們的專有資料，我們未必能採取充分的補救措施，並可能因此失去我們的商業機密，從而可能令我們的業務及競爭力受到重大不利影響。執行第三方非法披露或盜用商業機密的申索（包括透過知識產權訴訟或其他法律程序）難度大、費用高、耗時長且結果難以預測。

## 風險因素

我們可能面臨來自我們服務的潛在責任。

我們一般承諾保障、彌償及主張客戶免受任何第三方因我們服務表現而起的索賠、要求、訴訟或法律程序所致，或與我們疏忽或故意的不當行為或違反服務協議有關的任何責任和損失（包括律師費）。特別是，倘我們協助發現、試驗、開發或製造的藥品面臨產品責任索賠，我們可能須面臨產品責任風險。我們的責任並非總是在我們的服務協議規限範圍內，在若干情況下，產品責任上限並不適用於人身傷害或死亡相關的索賠。我們在計劃最終用於人類的醫藥發現、測試、開發以及活性藥物成分及配方生產（無論用於臨床試驗或作為營銷產品）中提供服務。儘管我們並無向終端用戶進行商業化推廣或銷售該等產品，然而，倘該等藥品因我們的疏忽、故意不當行為或嚴重違規而對人類有害，我們或會遭受訴訟並可能需要向客戶支付賠償。產品責任訴訟的賠償數額可能巨大，而我們的投保範圍可能不足夠或無法按我們可接受的條款取得。

任何我們現時享受的政府激勵或優惠稅務待遇停止可能會對我們的經營業績、現金流及前景造成不利影響。

於往績記錄期，我們獲得政府的獎勵。於截至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，我們錄得其他收益項下政府補助及補貼分別人民幣20.1百萬元、人民幣15.6百萬元、人民幣22.7百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣5.8百萬元。有關於我們損益中確認的政府補助及補貼（包括稅務優惠）的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－主要損益表項目的說明」一段。

於往績記錄期，我們享受優惠稅務待遇。例如，我們部分子公司已取得高新科技企業或技術先進型服務企業認證，亦因此於往績記錄期合資格使用15%的優惠收入稅率。

我們須繼續符合資格以收取該等財務獎勵。該等獎勵乃由中央政府或相關地方政府機關酌情向我們提供，其可能不時決定取消或減少該等財務獎勵，一般會產生預期影響。由於我們收取財務獎勵會受到定期時間滯後和不斷變化的政府慣例所影響，若我們繼續收到該等財務獎勵，我們於某一特定期間的淨收益可能會相對高或低於其他期間，視乎該等財務獎勵的潛在變化以及我們可能會面對的任何業務或經營因素。倘我們不再獲得現時所得的財務獎勵，可能會對我們的財務狀況、經營業務、現金流及前景造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

法律、政府規例或醫藥及生物科技行業相關規範的改變可能減低對我們所提供服務的需求，而遵守新規例可能會衍生額外成本。

我們的客戶所經營的市場在美國、英國及中國等地受到嚴格監管。法律法規或與製藥及生物科技行業有關規範的變動，例如放寬監管要求、或引入降低潛在競爭對手進入壁壘的簡化藥物批准程序或監管要求的變化，可能會使我們的服務減少競爭力，消除或大幅減少對我們服務的需求。自2016年起，由於重大監管挑戰，中國的外包機會大幅增加。尤其是，於2016年3月，國務院頒佈《國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見》（「一致性評價意見」）。一致性評價意見與幾乎同時推出的其他監管變動結合，隨後導致對中國優質合同研發服務的需求大幅增加。然而，我們無法向閣下保證中國不會出現不利監管變動，或往績記錄期有利於我們業務的中國監管變動日後將繼續有利於我們的業務，或全球及中國合同研發服務及合同生產服務市場的規模將按預期比率增加。任何該等事件或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，根據中國現行監管規定，若將獲海外批准的藥物引入中國市場，有關藥物必須註冊為進口藥物，否則有關藥物必須於中國重新經過開發過程，而兩者均可能要用上幾年時間。經過與我們合作，醫藥及生物科技公司可同時進行中國及海外市場的藥物同步開發。倘中國精簡、加快或簡化其監管程序，若干客戶對我們服務的需求可能會減少，而此可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們已於中國作出重大資本投資以建設新設施。我們可能面臨當中多種風險，並可能未能實現我們預期的回報。

我們已於中國建設並將繼續建設多項設施以進一步拓展我們的業務。建設專門用於醫藥及生物科技行業的新設施是個複雜而具挑戰性的過程，當中需要（但不限於）詮釋和遵守許多法律、守則和規例、集合大量人力、設備和材料資源、與多方面溝通和協調，可能自我們生產用途分散資源及耗用大量管理時間。此外，建設項目往往超出預期時間和原定預算的成本，而我們無法向閣下保證我們將能夠建立及運用適當的計劃管理該等風險。由於上述或任何其他原因而導致的建設延誤或未能根據原訂計劃參數、時間表或預算完成物業發展項目可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們已作出並將繼續作出重大資本開支建設我們的設施。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣1,055.5百萬元、人民幣934.7百萬元、人民幣641.0百萬元及人民幣307.6百萬元。我們預期我們的業務將隨著我們的新設施而進一步增長。然而，倘我們的業務並無按我們預期速度增長，我們可能無法產生足夠收入及利潤彌補我們建造設施的資本開支，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

倘我們無法成功於新的地域市場擴展或經營，我們的業務及前景可能會受到不利影響。

於往績記錄期，我們絕大部分收入乃來自總部設於美國的客戶。我們擬進一步多元化我們的客戶地域組合，從而增加自中國、英國及其他國家或地區為總部的客戶產生的收入。然而，該等市場的法律及監管系統、競爭環境及客戶偏好可能與我們現時所經營的市場有所不同。我們與美國、英國及中國以外市場客戶的合作經驗有限，且我們可能於該等新市場遇到尚未預見的障礙和挑戰，可能會導致我們的擴展計劃延期或失敗。此外，我們可能投入大量時間及資源以在該等新市場提升品牌的關注度及獲取市場份額。我們可能未能管理我們的成本或產生足夠收入以彌補付出的時間和資源。倘我們的地域擴展不成功，我們的業務經營及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的顧客延遲或未能付款可能會對我們的現金流及盈利造成不利影響。

我們希望僅與獲認可和信譽良好的第三方進行交易，而我們所有的客戶倘若擬按信用條款交易，須經過我們的信用驗證程序。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，貿易應收款項（扣除減值撥備）分別為人民幣352.0百萬元、人民幣494.9百萬元、人民幣604.0百萬元及人民幣654.1百萬元。倘我們客戶的業務、現金流、經營狀況或業績變差，可能無法或不願意即時支付我們的貿易應收款項。此外，我們亦受到未開票收益產生的信用風險（即合約資產）或已開具發票但本集團客戶可能未按照協定付款時間表付款的風險所規限。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們的合約資產（扣除減值撥備）分別為人民幣36.6百萬元、人民幣43.8百萬元、人民幣51.1百萬元及人民幣114.1百萬元。我們或許不能向客戶開具所有或任何合約資產發票，或未能於預期時限內向有關客戶開具發票。此外，客戶付款責任的任何重大拖欠或延遲可能對我們的營運資金、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

勞動力及員工成本增加可能會影響我們的增長及盈利。

我們的業務需要足夠的具經驗及質素員工。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，我們的勞動力及員工成本佔我們收入約44.6%、42.2%、43.3%、45.4%及45.3%。訓練有素的科學家及其他具有適當經驗的合資格員工的勞動力市場競爭激烈，我們可能需要支付更高工資、實物福利或退休福利以招聘及留住合適的員工。我們亦需要招聘額外員工，以於[編纂]後提高我們的內部控制、財務申報及合規職能。我們無法向閣下保證我們的勞動力成本不會繼續增長。倘勞動力成本顯著增長，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們依賴供應商穩定及充足的優質原材料供應，而價格上漲或供應中斷可能對我們的業務造成不利影響。

我們的營運需要穩定及充足的優質原材料供應。儘管我們相信我們與現有供應商的關係穩定，但我們無法向閣下保證，日後將一直能夠獲得穩定的合格原材料供應。我們的供應商可能無法緊貼我們快速增長的業務，亦可能無法適應新技術及方法以生產合格的原材料，或可能隨時減少或停止向我們供應原材料。此外，我們無法向閣下保證，我們的供應商已獲得並將能重續其營運所需的所有牌照、許可證及批准，或遵守所有適用法律和法規，倘供應商未能如此，則可能會導致其業務營運中斷，從而可能導致向我們的原材料供應短缺。倘優質原材料供應中斷，我們的業務營運及財務狀況可能會受到不利影響。

我們可能無法有效管理我們的存貨水平。

我們的存貨包括我們服務所用的原材料及耗材。我們根據客戶對我們進行中項目及潛在新項目的服務需求預測來管理我們的存貨水平。然而，客戶需求可能受到多項不確定因素影響，包括項目進度、未決監管批准、臨床試驗的時間及成功、我們獲取得新項目的成功程度及我們無法控制的其他因素。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們的存貨分別為人民幣42.8百萬元、人民幣59.0百萬元、人民幣70.1百萬元及人民幣81.2百萬元。

倘我們未能有效管理存貨水平，我們可能面臨更高的存貨陳舊風險、存貨價值減少以及潛在的存貨撇減或撇銷。獲得額外存貨亦可能需我們投入大量營運資金，使我們無法將該等資金用於其他用途。任何前述情況均可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

負面報導可能對我們的聲譽、業務及增長前景造成不利影響。

有關我們、我們的聯屬人士或任何共用「康龍」名稱的實體的任何負面報導，即使不真實或不可信，均可能對我們的品牌形象、聲譽及業務及前景造成不利影響，特別是鑒於我們的專有客戶群，客戶推薦及口碑營銷對我們獲得客戶的能力尤其重要。聲譽受損可能難以恢復，而且昂貴耗時，並可能使我們難以保留現有客戶或吸引新客戶，亦可能對我們的招聘及保留人才的工作產生不利影響。聲譽受損亦可能降低我們品牌的價值及有效性，及可能降低投資者對我們的信心，對我們的股份價格造生不利影響。

## 風險因素

我們可能面臨侵犯知識產權的索償或其他相關糾紛，並可能使我們面臨重大責任及損害我們的聲譽。

我們在開發和使用任何自有技術、專業知識及品牌時，可能面臨第三方對於侵犯或挪用知識產權的申索。截至最後實際可行日期，我們並未因侵犯知識產權而收到向我們提出重大申索或投訴的通知。然而，我們無法向閣下保證我們日後不會面臨任何該等知識產權申索。儘管我們擬在此類訴訟或法律程序中積極抗辯，但我們無法向閣下保證我們能夠勝訴。即使我們成功抗辯，牽涉此類訴訟及法律程序亦可能使我們產生巨額開支，並分散管理層的時間及注意力。倘任何此類訴訟或法律程序做出不利於我們的判決，則我們可能須向第三方承擔重大責任、取得第三方許可、支付持續的特許權使用費或遭強制令禁止分銷及營銷我們的服務。任何對我們提出的類似申索，即使並無理據，仍有可能損害我們的聲譽及品牌形象。任何此類事件均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們通常承諾保護客戶免於承擔因任何第三方申索、要求、訴訟或程序而引致的任何責任及損害（包括律師費）、向客戶提供彌償及使其免於承擔上述責任及損害，惟以我們提供服務而產生或與我們疏忽、惡意不當行為或違反服務協議有關者為限。因此，倘我們為客戶創建的可交付成果的任何方面因我們的重大過失而侵犯了第三方的知識產權，特別是倘此類可交付成果最終成為商業上成功的產品，我們可能會承擔相當大的責任。倘向我們提出任何重大的知識產權侵權索償，可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能保護我們的知識產權，則我們可能喪失競爭力，而我們的品牌形象、聲譽及經營可能受到重大不利影響。

未經授權使用我們的知識產權可能對我們的業務及聲譽造成重大不利影響。我們透過各種途徑竭力保護我們的知識產權，包括根據中國、美國及世界各地的適用法律法規註冊我們的商標、版權及專利以及提交專利申請。然而，第三方可能會取得並在未經正式授權的情況下使用我們的知識產權。在中國的相關知識產權法律下可獲得的保護的有效性、可執行性及範圍並不明確且仍在演變。一直以來，中國知識產權相關法律的實施及執行欠完善且缺乏成效。因此，中國有關知識產權及保密的法律制度未必能提供美國或其他國家所能提供的同等程度之保護。中國法院在處理知識產權訴訟方面的經驗及能力不一，且結果無法預測。此外，此類訴訟可能需要耗費大量資金，並可能導致管理層的注意力偏離我們的業務，進而可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。倘此類訴訟做出不利於我們的判決，則可能嚴重損害我們的知識產權並損及我們的業務、前景及聲譽。

## 風險因素

此外，我們在國外司法權區保護和維護我們的知識產權時可能面臨嚴重問題。若干國家的法律體系（尤其是若干發展中國家）不利於執行對專利、商業機密及其他知識產權的保護（尤其是與生物科技產品相關者），這可能導致我們難以全面阻止他人侵犯我們的知識產權及專有權利。在國外司法權區執行我們的知識產權及專有權利的法律程序可能會產生高額成本，並導致我們管理層的精力和注意力偏離我們業務的其他方面，可能導致我們的專利及其他知識產權失效或被狹義地詮釋，可能使我們的專利申請不獲批准，並可能引發第三方向我們提出反訴。我們未必能在我們提出的訴訟中勝訴，而所判決的損害賠償或其他補救（如有）未必具有商業意義及未必充分。因此，我們在世界各地保護我們的知識產權及專有權利之舉措，有可能不足以從我們開發或許可的知識產權中取得明顯商業優勢。

**我們可能會面臨與我們管理我們臨床試驗中入組受試者的醫療數據相關的風險。**

在臨床試驗期間，我們會定期收集及維護醫療數據治療記錄及入組受試者的其他個人詳細信息。我們受制於我們進行臨床試驗的各個司法權區的相關隱私法律法規。儘管我們已採取措施維護我們臨床試驗中入組受試者的醫療記錄及個人數據的機密性，包括在我們的信息技術系統中加密此類信息，以使在未經適當授權的情況下無法查看，並製定需要我們員工保持我們受試者醫療記錄的機密性的內部規則，但我們無法向閣下保證，該等措施可有效確保符合相關法律法規，或我們能夠防止未經入組受試者同意而洩露其私人或醫療記錄。例如，我們的信息技術系統可能會被黑客攻擊，可能因不當行為或疏忽導致盜竊或濫用個人信息而使個人信息遭洩露。此外，我們的臨床試驗亦經常涉及來自第三方機構的專業人員，彼等與我們的員工及入組受試者一同在現場工作。我們無法確保此類人員將一直遵守我們的數據隱私措施。再者，此類法律法規的任何變動均可能影響我們使用醫療數據的能力，並使我們因先前允許的目的使用此類數據而須承擔責任。未能保護受試者醫療記錄及個人數據的機密性，或因使用醫療數據而導致的任何限制或責任，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能無法有效開發及營銷新服務，這可能會損害我們的增長機會及前景。**

我們擬繼續擴展我們的服務種類。例如，我們計劃將我們的服務擴展到後期臨床研究及商業生產，以進一步加強我們一體化的藥物研發服務平台，並建立及擴展我們的生物製劑能力。為成功開發及營銷我們的新服務，我們必須準確評估及滿足客戶需求；作出大量資本開支；優化我們的發現、測試、開發及生產過程、預測及控制成本；吸引、培訓及留住必要

## 風險因素

的人員；取得所需的監管許可或批准；提高客戶意識及對我們服務的接受程度；提供高質量且及時的服務；為我們的服務作出有競爭力的定價；成功與其他研發外包提供商競爭，並有效地將客戶反饋納入我們的業務規劃。倘我們未能有效開發新服務並創造需求，我們的未來業務（包括經營業績、財務狀況、現金流量及前景）可能會受到重大不利影響。

倘我們失去任何關鍵客戶，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們擁有龐大、多元化及忠誠的客戶群，其中包括全球二十大製藥公司及眾多知名生物科技公司。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們五大客戶分別佔我們收入的35.8%、30.9%、24.8%及21.7%，而我們最大的客戶分別佔我們收入的9.7%、7.7%、5.7%及5.9%。有關我們主要客戶的更多資料，請參閱本文件「業務－我們的客戶」一段。我們無法向閣下保證，我們將能夠維持或加強與主要客戶的關係，或者我們的主要客戶將繼續與我們簽訂重要的服務合同。此外，我們可能無法實現與我們的訂約未來收入相關的所有預期未來收入，特別是我們的臨床試驗服務合同及CMC服務合同。倘由於行業整合、財務狀況惡化、研發預算削減、待決監管批准或其他原因導致我們的主要客戶的藥物研發服務支出大幅削減，而我們無法獲得合適的具有可比規模及條款的服務合同作為替代，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

倘我們未能遵守適用的反賄賂及反腐敗法律，我們的聲譽或會受損，且我們或會面臨處罰及重大開支。

我們須遵守經營所在司法權區（尤其是美國、中國及英國）的反賄賂法律。在美國，1977年《海外反腐敗法案》一般禁止公司直接或間接向外國官員支付不正當款項，以獲取或保留業務。此外，在美國，《銀行保密法》（經2001年《通過提供攔截和阻止恐怖主義所需的適當工具以團結和強化美國法案》（《美國愛國者法案》）第三章修訂）禁止洗錢及任何可能促進洗錢的活動。在中國，《反不正當競爭法》及《刑法》的規定禁止給予及接受金錢或財產（包括現金、所有者權益及有價物品）以獲得不正當的利益。此外，在中國，全國人大常務委員會於2006年10月31日頒佈並於2007年1月1日生效的《中華人民共和國反洗錢法》禁止洗錢。我們在英國的業務亦可能使我們受到各種反賄賂法律及法規的約束，包括2010年英國《反賄賂法》，該法禁止商業賄賂，未能防止賄賂的公司則構成犯罪。此外，我們的許多客戶要求我們遵守嚴格的反賄賂及反洗錢政策，作為與我們開展業務的一部分。我們監控反賄賂及反洗錢合規情況的程序及控制措施可能無法保護我們免受員工或代理人犯下的魯莽或犯罪行為所影響。倘我們未能遵守適用的反賄賂及反洗錢法律，我們的聲譽可能會受損，客戶可能會撤銷或不重續我們的服務合同，且我們可能會遭受刑事或民事處罰、其他制裁及重大開支，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

倘我們因部分租賃物業的所有權缺陷而被迫搬遷，我們可能會產生額外費用。

截至最後實際可行日期，我們尚未從出租人取得我們在中國租賃的若干物業的有效房屋所有權證。因此，租賃協議的有效性可能會被質疑。有關我們租賃物業的更多詳情，請參閱本文件「業務－物業」一段。倘租賃協議被有關中國當局視為無效或倘出租人不具備有效所有權，我們可能無法繼續租賃該等物業並被迫搬遷，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們於**2018年12月31日**錄得流動負債淨額。概不保證日後不會出現流動負債淨額，導致我們承受流動性風險。

我們於**2018年12月31日**錄得流動負債淨額人民幣**31.9**百萬元。有關流動負債淨額狀況主要是由於截至**2018年12月31日**與員工工資以及建設寧波設施有關的其他應付款項及應計費用增加人民幣**156.3**百萬元、由於部分長期借款將於一年內到期及已分類為流動負債，故短期計息銀行及其他借款增加人民幣**67.8**百萬元及對我們服務的巨大需求使得合約負債增加人民幣**80.2**百萬元，部分被貿易應收款項增加人民幣**109.1**百萬元及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣**46.1**百萬元所抵銷。截至**2016年**或**2017年12月31日**或**2019年6月30日**或**9月30日**，我們概無錄得流動負債淨額。詳情請參閱本文件「財務資料－對綜合財務狀況表經選定項目的討論」。

概不保證我們日後不會錄得流動負債淨額。流動負債淨額狀況導致我們承受流動性風險。我們日後的流動性、貿易及其他應付款項付款以及償還債務融資將主要取決於我們經營活動產生足夠現金流量的能力。倘經營活動所得現金流量不足，我們的流動性狀況或會受到重大不利影響，繼而影響我們執行業務策略的能力。倘出現有關情況，我們的經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

倘我們未能在中國登記租賃物業，我們可能會受到行政處罰。

截至最後實際可行日期，我們在中國向第三方租賃**10**項物業，總建築面積約為**63,794**平方米（不包括為我們僱員租賃的宿舍建築面積），用於業務營運，而該等物業部分尚未完成向相關監管機構的登記。有關我們租賃物業的更多詳情，請參閱本文件「業務－物業」一段。根據中國法律，未有登記租賃協議不會影響此類租賃協議的有效性，但相關的當地住房管理部門可以要求我們在規定的時間內完成登記，任何延遲登記可能會被處以每項租賃人民幣**1,000**元至人民幣**10,000**元的罰款。此外，我們無法向閣下保證，我們可以在到期時以可接受的條款重續租約。倘我們無法在到期時重續，或相關租約因第三方的質疑而被終止，我們可能會被迫搬離受影響的物業並產生額外成本，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

## 風險因素

動物測試可能導致特殊利益團體對我們將實驗動物用於研究目的的負面關注，且對我們的業務造成不利影響。

我們部分服務利用動物測試藥物的安全性及藥效，包括非人類靈長類動物。在我們的設施中使用實驗動物必須遵守符合進行該等活動的司法權區的適用法律及法規。倘執法機構釐定我們的設備、設施、實驗室或流程不符合適用標準，其可能會出具檢查報告，記錄不足之處並規定任何所需糾正行動的期限。對於不合規行為，該機構可能會對我們採取行動，包括罰款或沒收實驗動物。任何不符合法律、監管或第三方認證規定的行為亦可能導致我們開展業務所需的任何牌照、許可、授權、保證、證書或認證被限制、終止、暫時吊銷或撤銷。執法機構對違規行為的任何決定、報告或其他行動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，我們動物種群中的污染可能會損害我們的存貨、損害我們的聲譽並導致銷售下降並使我們產生額外成本。

此外，若干特殊利益團體反對將該等動物用於研究目的。針對我們的動物研究活動的任何威脅或任何負面媒體關注均可能損害我們有效經營業務的能力。此外，倘監管機構要求大幅度減少使用實驗動物的安全測試程序（如若干團體所提倡），我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們可能面對各種與臨床試驗服務有關的挑戰。

我們為客戶提供各種早期臨床試驗服務，並擬為後期臨床試驗進一步擴展我們的服務。我們認為，客戶藉著依賴我們的臨床試驗服務有望降低成本並加快將藥物推出市面的流程。然而，我們面臨與臨床試驗服務相關的各種挑戰，包括但不限於監管要求日益複雜、不同監管機構之間的變化、專注於最佳研究設計所面對的挑戰，以及由於臨床試驗設計不佳或複雜令到未能達到主要終點的機率較高、臨床試驗成本增加、難以招募足夠受試者人數繼續參與試驗直至試驗結束為止、為臨床試驗制定安全監督和醫療管理計劃及試驗監測計劃的能力，以及跟上技術持續發展的能力。我們可能面臨上述任何或甚至所有挑戰，並可能面對臨床試驗的其他挑戰及固有風險。倘我們未能制定合適的計劃以應對該等挑戰，我們或無法為客戶提供有效的臨床試驗服務，而我們的業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

我們的保險範圍未必充足。

我們投購若干保險以防範若干風險及意外事故，例如財產保險以及商業綜合責任險及職責過失與疏忽責任險。我們認為，我們的保險範圍符合我們所認為的行內慣例。詳情請參閱本文件「業務－保險」一段。然而，我們無法向閣下保證我們的保險金額、範圍及理賠屬

## 風險因素

充足。此外，中國的保險業仍處於發展初期，中國保險公司所提供的業務相關產品通常有限，而該等產品的保費普遍較高，就成本效益角度而言未必合理。我們並無投購任何業務中斷保險、產品責任保險或主管人員壽險。因此，我們面臨與業務經營相關的各項風險。有關風險其中包括失去核心管理層及人員、業務中斷、訴訟或法律程序、天災（如流行病、傳染病或地震）、恐怖襲擊及社會動蕩，或屬我們無法控制的其他事件。我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響。

**我們日後面臨的訴訟、法律糾紛、申索或行政程序可能費用高昂及耗時。**

我們可能不時面臨日常業務過程中或政府或監管執法行動引起的法律程序及申索。儘管我們認為針對我們的任何法律訴訟的判定不會個別或整體對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，惟我們隨後牽涉的任何訴訟可能產生巨額費用並分散管理層的注意力及資源。此外，起初性質並非屬嚴重的訴訟、法律糾紛、申索或行政程序可能會因各種因素（例如案件的論據及案情、敗訴的可能性、涉案金額及當事人）而加劇並變為性質嚴重。

我們的保險未必涵蓋針對我們而提出的索償，且未必提供足夠款項以涵蓋所有成本以解決一項或多項有關索償，及未必以我們可接受的條款續保。特別是，倘任何索償超出我們與客戶訂立的彌償保證協議的範圍、我們客戶並無按規定遵守彌償保證安排，或責任超出任何適用彌償保證限額或提供的保險範圍，則有關索償可能令我們承擔意料之外的責任。針對我們的未投保或投保額不足的索償，或會產生預期以外的成本，並可能對我們的財務狀況、經營業績或聲譽造成重大不利影響。

**我們的設施可能受天災或其他不可預見災難事件的影響。**

我們主要在位於中國、美國及英國的設施開展業務。我們依賴該等設施經營業務。天災或其他不可預見災難事件（包括電力中斷、供水短缺、風暴、火災、地震、恐怖襲擊及戰爭）可能會重大損害我們日常經營業務的能力。倘發生任何有關事件，我們的設施及位於該等設施的若干設備將難以更換且需要大量成本及時間。發生任何有關事件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。

**我們依賴我們的資訊科技系統並可能面臨安全風險（包括網絡安全風險）。**

我們依賴各種資訊科技及自動化操作系統以管理及支持業務經營，包括保護客戶知識產權、管理及儲存營運數據。該等系統的正常運作對我們業務的有效經營及管理至關重要。此外，該等系統可能因應技術變革或業務發展而需要作出調試或升級。該等變革可能成本高

## 風險因素

昂並對營運造成干擾，並可能分散管理層的注意力及資源。我們的系統及由我們委聘的第三方供應商的系統可能會遭受屬我們控制範圍以外的破壞或干擾，例如災難性事件、斷電、天災、電腦系統或網絡故障、病毒或惡意軟件、實際或電子入侵、未經授權登錄、網絡攻擊及盜竊。我們無法向閣下保證所採取的系統及電子資料保安措施及步驟屬充足。我們的系統出現任何嚴重中斷均可能導致在未經授權下披露保密資料及對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們部分服務合約取決於成功完成雙方協定的里程碑，且我們可能須承擔未能如期實現該等里程碑的財務風險。

我們主要透過所提供的服務產生收入。根據我們若干項目合約或工作訂單，我們於完成里程碑後以預設步驟、交付及接納研究結果及／或其他可交付成果或藥物發現、開發或製造過程中的關鍵點的形式確認收益。因此，倘我們未能根據合約要求交付服務、該等合約因競爭壓力原因出現超支或定價過低，我們可能須承擔重大成本或責任且我們的聲譽或會受損。此外，我們為合約定價時會考慮我們服務的市場定位、競爭對手提供類似服務的價格、項目的成功、當前市場的飽和度、市場趨勢、所要求服務的複雜度、服務成本和開支以及合約週期。然而，我們對該等因素的評估未必準確或正確。倘合約定價過低或超支，我們可能會產生虧損，而我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景將會受到不利影響。

我們按公允價值計入損益的股權投資／金融資產受會計估計的不確定因素所影響。

我們對我們的衍生金融工具、按公允價值計入損益的股權投資及按公允價值計入損益的金融資產及負債進行計量。公允價值為市場參與者於計量日期於有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或在沒有主要市場的情況下在最具優勢的市場進行而得出。我們已採納國際財務報告準則第9號，自2018年1月1日或之後整個往績記錄期開始生效。按公允價值計入損益的股權投資的計量方法乃假設市場參與者在為對等股權投資定價時將以最佳經濟利益行事計量。因此，我們認為，按公允價值計入損益的股權投資受會計估計的不確定因素所影響，故值得特別留意。

按公允價值計量的所有資產及負債均以對整體公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據為基礎按以下公允價值等級分類：(i)第一級金融資產及負債，指以相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整），(ii)第二級金融資產及負債，指對公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據可直接或間接觀察的估值方法，及(iii)第三級金融資產及負債，指對公允價值計量屬

## 風險因素

重要的最低水平輸入數據為不可觀察的估值方法。截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們錄得按公允價值計入損益的股權投資分別人民幣3.5百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣24.3百萬元及人民幣34.1百萬元，截至2019年6月30日，我們錄得按公允價值計入損益的金融資產人民幣125.0百萬元。

我們可能面臨與收購有關的商譽減值風險。

為擴大我們營運及全球業務，我們過去曾進行一系列收購。於2016及2017年，我們收購我們於美國及英國的若干子公司，透過世界一流開發設施收購尖端技術並擴展我們的能力及提供服務。我們亦於2019年收購南京思睿以進一步擴展我們的臨床開發服務。在實際情況中，眾多公司收購其他公司，而所支付的代價超出被收購公司所擁有可識別資產及負債的公允價值，購入價格與所收購資產公允價值之間的差異乃記錄為商譽。於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，本集團商譽的賬面值分別為零、人民幣133.5百萬元、人民幣139.9百萬元及人民幣201.3百萬元。當被收購公司產生現金流的能力每況愈下且商譽的公允價值低於其賬面值，則會產生商譽減值。我們面臨與收購有關的商譽減值風險，而我們所收購公司出現任何重大商譽減值將對我們的業務、財務狀況及前景構成不利影響。

我們擁有屬商譽以外的無形資產。倘釐定任何無形資產皆需要作出減值，則可能對我們的業務營運及財務狀況造成不利影響。

我們以客戶關係、軟件及專利形式擁有屬商譽以外的其他無形資產。截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，其他無形資產的賬面值分別約人民幣2.8百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣13.9百萬元及人民幣34.2百萬元。於報告期末，我們審閱具有可使用期限的其他無形資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘其他無形資產出現減值，則減值金額將構成計入至損益的非現金開支。收益增長放緩、我們無能力繼續進行研發活動或利潤率下降均可能導致我們屬商譽以外的其他無形資產出現減值。我們無法保證我們將繼續保持相同水平的收益增長、研發活動及／或利潤率。此外，無形資產減值測試所用的假設出現變動可能導致出現重大減值虧損。倘其他無形資產出現減值，或對其他無形資產進行減值測試所用的假設出現變動，我們的經營業績可能會受到不利影響。

我們不能確定遞延稅項資產的可收回情況，有關情況或會影響我們日後的財務狀況。

截至2019年6月30日，我們確認遞延稅項資產人民幣7.1百萬元。遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額於有可能取得應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時確認。倘我們於日後遭受損失，我們未必能動用全部遞延稅項資產，其可能對我們日後的財務狀況產生影響。

## 風險因素

我們面臨於經營所在國家及地區出現與流行病及爆發其他疾病相關的風險。

日後發生任何不可抗力事件、天災或爆發疫情及傳染病，包括禽流感、非典型肺炎、H1N1病毒產生的豬型流感（H1N1流感）或埃博拉病毒，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。疫情或傳染病爆發可能導致廣泛的健康危機並限制受影響地區的業務活動，從而可能對我們的業務構成重大不利影響。此外，部分我們營運所在國家及地區過去數年曾出現地震、水災及早災等天災。倘我們營運所在國家及地區日後發生任何嚴重天災，則可能對其經濟及我們的業務造成重大不利影響。我們無法向閣下保證，日後發生任何天災或爆發任何疫情及傳染病或中國、美國及英國政府機關或其他國家對該等傳染病採取的措施將不會嚴重干擾我們或我們客戶的營運，而此可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能需要額外資金，但我們或未能及時或按可接納的條款取得資金，亦可能完全未能取得資金。

為進一步擴大我們的產能、開發新服務、進行合意的收購並保持競爭力，我們可能需要額外資本。我們預期使用部分自[編纂][編纂]淨額、自業務營運所得現金及可取得的銀行融資履行該等資本承諾。我們可能無法足額或按我們可接受的條款取得有關融資。我們取得額外資本的能力受多項不確定因素影響，包括我們的未來財務狀況、經營業績及現金流量、合同研發服務及合同生產服務融資活動的整體市況以及中國、美國及英國的經濟、政治及其他情況。出售額外股權或股權掛鈎證券可能導致股東所持股份遭到攤薄。產生債務將導致償債責任增加，並可能產生限制我們業務營運或收購或派息能力的經營及融資契諾。未能取得充足的額外資金以達致我們的資本要求可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 有關在中國經營業務的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及法律及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。

我們的總部設於中國北京，並在中國不同省份設有多個設施。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績在很大程度上受到中國的經濟、政治及社會狀況影響。中國的經濟與大部分發達國家的經濟在許多方面均有所不同，包括政府參與程度、發展水平、外匯管制及資源分配等因素。中國政府已推行不同措施鼓勵但也控制經濟增長，以及引導資源分配。其中部分措施有利於整體中國經濟，卻亦可能對我們造成負面影響。例如，醫藥行業或稅務法規的變動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。該等措施可能會導致中國整體的醫藥活動及經濟活動減少，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

中國法律制度存在固有的不確定性，其可能會影響我們的業務及股東可享有的保護。

中國法律制度基於成文法，以前的法院判決僅可作為參考，但其先例價值有限。自七十年代後期以來，中國政府頒佈了涉及證券發行及買賣、股東權益、外商投資、公司組織及治理、商業、稅收及貿易等經濟事務的法律及法規，旨在構建全面的商法制度。然而，由於該等法律及法規相對較新，該等法律及法規對相關各方權利及義務的影響可能存在不確定性。因此，中國法律制度對閣下的法律保障可能會受到限制。

我們於中國的業務須遵守規管中國公司的中國法規。該等法規包含須納入中國公司章程的規定，旨在規範該等公司的內部事務。一般而言，與適用於在香港、美國及其他發達國家或地區註冊成立的公司的條款相比，中國公司法律及法規以及保障股東權利及獲取信息的條款可能被認為相對未夠完善。另外，適用於境外上市公司的中國法律、法規及規章在權利及保障方面並無區分少數股東及控股股東。因此，我們的少數股東可能不會享有根據美國和若干其他司法管轄區的法律註冊成立的公司提供的相同保障。

我們可能被限制而無法將我們的科學數據轉移到國外。

於2018年3月17日，國務院辦公廳頒佈科學數據管理辦法（或科學數據辦法），提供了科學數據的廣泛定義及科學數據管理的相關規則。根據科學數據辦法，中國企業中任何涉及國家機密的科學數據可能會被轉移到國外或轉讓予國外的一方之前，必須徵得政府的批准。此外，任何研究人員進行至少部分由中國政府資助的研究，在該數據可能在任何外國學術期刊上發佈前，該等研究人員需要提交相關的科學數據以供該研究人員所屬的實體管理。鑒於國家機密此術語的定義並不明確，在並只有在收集或生成任何與我們服務有關的數據將受科學數據辦法及相關政府機構規定的任何後續法律規管的情況下，我們無法向閣下保證，我們可以一直獲得相關的批准，以便在國外或向我們的外國合作夥伴傳送科學數據（例如我們在中國境內進行的臨床前研究或臨床試驗的結果）。倘我們無法及時獲得必要的批准，或者根本無法獲得必要的批准，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。倘政府相關部門認為我們的科學數據傳輸違反科學數據辦法的規定，我們可能會被該等政府部門處以罰款及施加其他行政處罰。

## 風險因素

政府控制貨幣兌換，並限制人民幣匯款進出中國，故可能會對閣下的投資價值造成不利影響。

於往績記錄期，我們的部分收益以人民幣計值。人民幣現時並非可完全自由兌換的貨幣。我們的一部分收益可能會兌換為其他貨幣以履行我們的外幣義務。例如，我們需要取得外幣以派付我們就H股宣派的股息（如有）。根據中國現行的外匯法律及法規，在[編纂]完成後，我們將能夠在未經國家外匯管理局事先批准的情況下，透過遵守若干程序要求，以外幣派付股息。然而，中國政府在未來可能酌情採取措施限制在若干情況下取得資本賬戶和經常賬戶交易的外幣。因此，我們可能無法向我們的H股股東以外幣派付股息。

我們的營運須遵守中國稅法及法規，並可能受其變更所影響。

我們須按照中國稅法及法規定期接受中國稅務機關審查是否已履行稅務責任。儘管我們相信我們過往已在所有重大方面按中國相關稅法及法規的要求行事，並建立有效規管會計賬目的內部控制措施，但我們無法向閣下保證未來中國稅務機關的審查不會令我們面對會對我們的業務、財務狀況及經營業績以及聲譽造成不利影響的罰款、其他處罰或訴訟。此外，中國政府不時調整或更改稅法及法規。例如，根據最後於2011年6月30日作出修訂並自2011年9月1日起生效的《個人所得稅法》（「個人所得稅法」），在中國擁有住所或在中國沒有住所但在中國居住一年或以上的外國公民，將按照其在中國境內或境外獲得的收入按累進稅率繳納中國個人所得稅。中國人大常務委員會已批准個人所得稅法的修訂，並自2019年1月1日起生效。根據經修訂的個人所得稅法，在中國沒有住所但在納稅年度在中國居住總共183天或以上的外國公民，將按照其在中国境內或境外獲得的收入繳納中國個人所得稅。倘嚴格執行此規則，我們吸引及挽留高技術外國科學家及研究技術人員在中國工作的能力可能會受到重大影響，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成重大不利影響。中國稅法的進一步調整或更改連同其引致的任何不確定因素均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

中國與其他國家的政治關係可能會影響我們的業務營運。

於往績記錄期，我們的大部分的收入來自總部設於美國的公司。此外，眾多我們研發的藥物面向外國市場。因此，我們的業務受不斷變化的國際經濟、監管、社會及政治狀況以及該等國家及地區的當地狀況所影響。因此，中國與該等境外國家及地區的政治關係可能會

## 風險因素

影響對我們服務的需求以及我們對外國客戶或外國公司設立的合資客戶提供服務的能力。無法保證該等客戶不會因中國與相關境外國家或地區的政治關係狀況的不利變化而改變對我們的看法或其偏好。中國與相關境外國家或地區的關係出現任何緊張及政治憂慮，可能會導致對我們服務的需求下降，並對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成不利影響。

### **H股銷售收益及H股股息可能須繳納中國所得稅。**

根據適用的中國稅法，我們向非中國居民個人H股股東（「非居民個人股東」）派付的股息，以及通過該等股東以其他方式出售或轉讓H股所得的收益，均須按20%的稅率繳納中國個人所得稅，除非適用稅收協定或安排予以扣減。

根據適用的中國稅法，我們向非中國居民企業H股股東（「非居民企業股東」）派付的股息，以及通過該等股東以其他方式出售或轉讓H股所得的收益，均須按10%的稅率繳納中國企業所得稅，除非適用稅收協定或安排予以扣減。根據日期為2006年8月21日的內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排，任何直接持有本公司至少25%股份的香港註冊非居民企業，須按5%的稅率向我們宣派及派付的股息繳納企業所得稅。

根據國家稅務總局發佈的關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股息所得稅收問題的通知，H股發行人向非居民個人股東派付的股息或紅利，可暫免徵收中國個人所得稅。然而，該通知被日期為2011年1月4日的關於公佈全文失效廢止、部分條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告廢止。

對非居民個人股東而言，通過轉讓物業所得的收益一般須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。然而，根據財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知，外籍個人從外商投資企業的股息及紅利獲得的收入暫時免徵個人所得稅。根據財政部及國家稅務總局公佈並於1998年3月30日生效的關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知，個人轉讓上市公司股票的收入繼續暫時免徵個人所得稅。於2013年2月3日，國務院批准和發佈國務院批轉發展改革委等部門關於深化收入分配制度改革若干意見的通知。於2013年2月8日，國務院辦公廳發佈國務院辦公廳關於深化收入分配制度改革重點工作分工的通知。根據該兩份文件，中國政府計劃取消對外籍個人從外商投資企業所獲股息的免稅，財政部和國家稅務總局須負責該計劃的制定及實施詳情。然而，財政部及國家稅務總局尚未發佈相關的實施細則或條例。

## 風險因素

考慮到該等不確定性，我們的H股非居民股東須注意，其可能有義務就股息及通過出售或轉讓H股所得的收益支付中國所得稅。請參閱本文件附錄四。

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。

我們為根據中國法律註冊成立的有限公司，我們的大部分資產均位於中國。此外，我們大部分的董事及監事以及所有高級管理人員均居住於中國境內，而其絕大部分的資產亦位於中國境內。因此，未必能在美國境內或中國境外的其他地方向我們或我們大部分的董事、監事及高級管理人員送達法律程序文件。此外，中國與美國、英國、日本或其他多個國家之間並無條約訂明可相互執行法院裁決。此外，香港與美國並未有可相互執行裁決的安排。因此，在美國及上述任何其他司法權區的法院作出的判決難以或不可能在中國或香港得到承認及執行。

於2006年7月14日，中國最高人民法院及香港特別行政區政府訂立關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排（「2006年安排」）。根據2006年安排，如任何指定的中國法院或任何指定的香港法院在民商事案件中作出須支付款項的可強制執行最終判決，根據書面管轄協議，任何有關方可向相關中國法院或香港法院申請認可及執行該判決。倘爭議各方不同意訂立書面管轄協議，則不可能在中國執行香港法院的判決。此外，2006年安排已明確訂明「可強制執行最終判決」、「特定法律關係」及「書面形式」。不符合2006年安排的最終判決可能不會在中國法院得到承認及執行。

於2019年1月18日，中國最高人民法院及香港特別行政區政府訂立關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排（「2019年安排」）。根據2019年安排，任何有關方可向相關中國法院或香港法院申請認可及執行符合2019年安排所載條件的民商事案件的有效判決。儘管2019年安排已經簽訂，但根據2019年安排所提出的任何訴訟結果及效力可能仍有不確定性。我們無法向閣下保證，符合2019年安排的有效判決可在中國法院得到承認及執行。

### 有關[編纂]的風險

**A股及H股市場的特性可能有所差異。**

我們的A股現時在深圳證券交易所上市及買賣。[編纂]後，我們的A股將會繼續在深圳證券交易所買賣，而我們的H股將會在香港聯交所買賣。未經監管部門批准，我們的A股及H

## 風險因素

股不能互相轉換或替代。A股及H股市場具有不同特性，包括不同的交易量及流動性以及不同的投資者基礎。由於該等差異，我們A股及H股的成交價格亦可能會有所不同。我們A股價格的波動亦可能會影響我們H股的價格，反之亦然。由於A股市場和H股市場的不同特性，A股的歷史價格未必可預示H股的表現。因此閣下衡量對我們H股的投資時，不應過度依賴A股過往的成交記錄。

我們的H股過往並無公開市場。

[編纂]前，我們的H股並無公開市場。我們無法向閣下保證，我們H股在[編纂]完成後將會形成並維持具有充足流動性的公開市場。此外，我們H股的[編纂]未必可預示我們的H股於[編纂]完成後的市價。倘[編纂]完成後我們的H股未能形成活躍的公開市場，則我們的H股市價及流動性可能會受到重大不利影響。

我們H股的交易量及市價可能會波動，這可能會導致根據[編纂]認購或購買H股的投資者蒙受重大損失。

我們H股的市價及成交量可能非常波動。若干因素可能導致我們H股買賣的市價及交易量發生巨大而突然的變化，當中部分因素並非我們所能控制，例如我們的收入、收益及現金流量的變化、戰略聯盟或收購、主要人員的增加或離職、訴訟、取消H股交易的限制或市價波動以及我們產品需求的變化。聯交所及其他證券市場不時經歷與任何特定公司的經營業績無關的重大價格及交易量波動。該等波動亦有可能對我們H股的市價造成重大不利影響。

閣下將招致即時及重大攤薄，且倘我們日後發行額外股份，則可能招致進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份有形資產淨值。因此，[編纂]中的[編纂]買家將面臨備考綜合有形資產淨值即時攤薄。如果我們在[編纂]後立即清算，無法保證任何資產將在債權人的索賠後分配予股東。為擴大我們的業務，我們或會考慮於日後發售及發行額外股份。倘我們日後以低於當時每股有形資產淨值的價格發行額外股份，[編纂]的買家或會面臨每股有形資產淨值的攤薄。

[編纂]後，我們的H股日後在公開市場供應的增加或預期大量增加可能對我們的H股價格造成重大不利影響。

我們的H股或與我們H股相關的其他證券日後在公開市場的大量出售、或新股份或其他證券發行時，或預期發生上述出售或發行事宜，均可能導致H股的市價下跌。日後出現我們證券的大量出售或預期出售（包括任何未來發售）亦會對我們在指定時間按有利於我們的條

## 風險因素

款籌集資本的能力造成重大不利影響。此外，如我們於未來發行更多證券，我們股東的持股量可能會被攤薄。我們所發行的新股份或股份相關的證券亦可能具有較H股所賦予的權利更為優先的權利和特權。

我們H股於開始[編纂]時的市價可能會低於[編纂]。

我們H股的[編纂]預期於[編纂]釐定。然而，我們的H股將會在交付後方會於聯交所開始[編纂]，預期為[編纂]後若干個營業日。因此，投資者可能無法在該期間[編纂]我們的H股。因此，我們的H股持有人須承受[編纂]開始前我們H股的價格可能因不利市況或於出售時至[編纂]開始時可能出現的其他不利事態發展而低於發售價的風險。

我們無法向閣下保證H股將會一直在聯交所上市。

儘管我們現時計劃H股將一直於聯交所上市，但無法保證H股能持續維持[編纂]地位。其中一項因素為本公司未必能持續符合聯交所的上市規定。若H股不再於聯交所上市，H股持有人將不能通過在聯交所[編纂]出售其H股。

我們在如何使用[編纂][編纂]淨額方面擁有重大酌情權，而閣下可能不會同意我們的所得款項用途。

我們的管理層可能會以閣下不同意或不利於為我們的股東帶來良好回報的方式動用[編纂][編纂]。我們擬將[編纂][編纂]淨額用於擴展我們實驗室設施的產能及能力，建立藥物研發服務平台，以發現及開發生物製品及進行潛在收購。請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。然而，我們的管理層將酌情決定[編纂]淨額的實際用途。閣下須依賴我們管理層的判斷，將資金委託予彼等決定本次[編纂][編纂]淨額的具體用途。

本文件中有關我們所經營市場的事實、預測及統計數據未必完全可靠。

本文件中有關中國、美國及英國以及其醫藥及生物科技行業的若干事實、預測及統計數據乃源自多個政府或其他第三方來源。我們以及參與此次[編纂]的其他各方並無編製或獨立核實該等事實、預測或統計數據，該等事實、預測或統計數據可能並非以可比較的基準進行編製或未必與中國境內外編纂的其他資料一致。我們無法保證來自政府官方或其他第三方來源的資料的準確性或可靠性。因此，閣下於考慮投資H股時不應過份依賴該等資料。

閣下不應依賴我們就A股於深圳證券交易所上市發佈的任何資料。

自我們的A股於深圳證券交易所上市以來，我們一直須遵守中國的定期報告及其他資料披露要求。因此，我們不時於深圳證券交易所或深圳證券交易所指定的其他媒體公開發佈

## 風險因素

有關我們的資料。然而，我們就我們A股上市公佈的資料乃基於中國的監管部門要求及市場慣例，而該要求及慣例與[編纂]所適用者不同。該等資料並非且不會構成本文件的一部分。因此，我們H股的潛在投資者應注意，在作出會否購買我們H股的投資決定時，應僅依賴本文件及[編纂]所載的財務、營運及其他資料。閣下在[編纂]中申請認購H股時，將被視為閣下已同意不會依賴本文件、[編纂]以及我們於香港就[編纂]作出的任何正式公告以外所載資料的任何資料。

**我們或未能於未來就我們的H股宣派股息。**

於2019年5月15日，我們的股東批准2018年度利潤分配方案，據此其後於2019年7月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））。我們無法保證日後是否、何時或以何種形式派付股息。董事會酌情決定股息分派的頻率及金額，且須經股東批准。宣派或派付任何股息以及任何該等股息的金額的決定將取決於多項因素。該等因素包括我們的經營業績、現金流量及財務狀況、資本充足率、經營及資本開支需求、可分派利潤、我們的公司章程、關於派付股息的法定及監管限制以及董事會認為相關的其他因素。有關詳情請參閱本文件「財務資料－股息」一段。我們概不保證將採用以往所採取的相同股息政策。

**閣下僅應依賴本文件所載資料作出投資決定，且我們強烈建議閣下切勿倚賴有關我們、我們的H股或[編纂]的報章或其他媒體報導所載的任何資料。**

本文件刊發前已有有關我們及[編纂]的報章及媒體報導，當中可能載有本文件未有包含的若干事宜及資料。我們並無授權在該等報章或媒體披露任何資料。該等媒體報導，不論是否準確或是否適用於我們，有可能對我們的經營業績及財務狀況以及我們H股的價格造成重大不利影響。我們並無就該等資料的適當性、準確性、完整性或可信性作出任何聲明，並對該等資料概不承擔任何責任。此外，由於我們的A股在深圳證券交易所上市，我們須在中國作出若干正式公告，並向中國的監管機構提交有關我們A股的若干報告。該等公告及報告並非且不會構成本文件的一部分，而我們H股的潛在投資者不應依賴該等公告及報告。