

---

## 概 要

---

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此處僅為概要，故並不包含所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定[編纂][編纂]前務請閱讀本文件全文。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部份特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前務請細閱該節。

本節所用詞匯的釋義見本文件「釋義」及「技術詞匯」章節。

### 我們的使命

我們的使命是為世界各地的患者推進開發創新、有效的治療手段，從而促進人類健康。

### 本公司

我們是中國領先的綜合生物製藥研發服務提供商，同時在全球的影響力正在不斷擴大。根據弗若斯特沙利文報告，按2019年收入及截至2019年底正在進行的臨床試驗數量計，我們是中國最大的臨床合同研究機構。按2019年收入計，我們亦位居全球臨床合同研究機構前十強。

我們提供(i)臨床試驗技術服務，以及(ii)臨床試驗相關服務及實驗室服務，範圍主要涵蓋藥物和醫療器械的臨床前研究至上市後研究，我們經香港聯交所上市子公司方達控股提供實驗室服務及生物等效性研究。憑借我們全面而綜合的服務、健全的質量管理、科學專長及豐富的監管知識，我們能協助客戶在日益複雜的行業及監管環境中高效迅速開發藥品及醫療器械。我們的品質優良、項目交付及時，具備良好的業績記錄，令我們業績記錄期的增長速度快於中國整體臨床合同研究機構市場的發展速度。於業績記錄期，我們參加了逾400次臨床試驗。我們總部位於中國，並於亞太地區、北美及歐洲的11個國家和地區設有15個海外經營地點，以滿足中國客戶在海外日益增長的需求，以及中國及國際申辦方客戶日益增長的跨區域項目研發需求。

---

## 概 要

---

自2004年成立以來，我們已建立了一套完整的生物製藥研發服務體系。

- *臨床試驗技術服務*。我們提供創新藥物、仿製藥及醫療器械臨床試驗運作服務以及與臨床試驗直接相關的配套服務，包括醫學撰寫、翻譯及註冊服務、以及藥物警戒服務。
- *臨床試驗相關服務及實驗室服務*。我們亦提供在藥物開發過程中至關重要的其他臨床試驗相關服務及實驗室服務。該等服務主要包括數據管理及統計分析、臨床試驗現場管理及受試者招募及我們的香港聯交所上市子公司方達控股提供的實驗室服務。

我們擁有廣泛、優質而忠實的客戶基礎，包括中國及全球的生物製藥公司以及中小型生物技術公司及醫療器械公司。透過提供符合全球標準的服務，我們與若干全球生物製藥公司建立了長期關係，協助彼等進入中國廣大且正在不斷增長的市場，助力彼等全球擴張。通過我們的服務，我們形成了多樣化且不斷擴大的中國客戶群，促成了中國各種里程碑式藥物的成功獲批，如江蘇豪森藥業集團的奧美替尼。根據弗若斯特沙利文的資料，2019年，我們為按收入計全球前20大的全部製藥公司及按收入計中國前十大的全部製藥公司提供了服務。於業績記錄期，我們的前十大客戶實現年比100%留存率。截至2019年12月31日，我們已簽署合同的未來收入金額約為人民幣5,011百萬元。

隨著生物製藥研發全球化的推進及中國融入全球醫療保健市場，我們一直是中國臨床合同研究機構在全球擴張方面的先驅。立足中國，我們現已將業務擴展至亞太地區、北美及歐洲，在與當地監管機構溝通方面積累了豐富經驗，並在複雜跨地域研發項目方面積累了大量的設計、執行及管理專長。截至2019年12月31日，我們運作了15個海外經營地點，並在海外設有一支由732名專業人員組成的團隊。我們曾參與多項跨區域臨床試驗，向在中國進行臨床試驗的跨國客戶以及在海外市場進行研發的中國客戶提供有說服力的價值定位。我們亦在美國和中國通過方達控股在整個生物製藥研發過程中提供各種實驗室服務。

憑借我們對製藥行業的深入了解、科學專長及財務資源，我們進行了戰略性收購，力求實現服務多元化，擴大我們的全球覆蓋範圍。我們亦對數家創新生物技術及醫療器械初創公司進行了少數股權投資，支持其研發工作，推進中國及全球生物製藥行業的創新。我們的戰略性收購及投資能協助客戶向患者提供更多創新及高效的藥物

---

## 概 要

---

及醫療器械，滿足未獲滿足的醫療需求。透過該等收購及投資，我們目標為鞏固自身市場領導地位，建立蓬勃的生態系統，促進醫療保健行業的可持續、長期發展。

我們由主席葉博士和總經理兼執行董事曹女士帶領的管理團隊，富有遠見、穩定且經驗豐富，他們在本集團的平均任職年限均超過10年，為本公司能提供一貫優質的服務及佔據行業領導地位作出了應有貢獻。我們亦吸引了大量人才儲備，此乃支持我們未來發展的寶貴財富。他們的技術及治療專業知識，加上在管理複雜的研發項目中積累的豐富知識，令我們較競爭對手具有競爭優勢。

於業績記錄期，我們增長強勁。我們的總收入由2017年的人民幣1,682.5百萬元增至2018年的人民幣2,299.5百萬元，並進一步增至2019年的人民幣2,803.3百萬元，複合年增長率為29.1%。本集團淨利潤由2017年的人民幣394.2百萬元增至2018年的人民幣655.2百萬元，並進一步增至2019年的人民幣974.9百萬元，複合年增長率為57.3%。我們的經調整淨利潤由2017年的人民幣301.4百萬元增至2018年的人民幣548.6百萬元，並進一步增至2019年的人民幣748.0百萬元，複合年增長率為57.5%。有關我們的經調整淨利潤與最可資比較國際財務報告準則計量的對賬，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

### 我們的優勢

我們認為，以下優勢令我們從競爭者中脫穎而出：

- 中國最大的臨床合同研究機構，提供全面的服務並不斷擴大全球佈局；
- 行業領先的質量標準及項目交付速度；
- 富有遠見且經驗豐富的管理層及能力突出且敬業的團隊；
- 廣泛、優質且忠誠的客戶基礎；及
- 過往成功的戰略性收購及投資記錄，推動了長期增長。

## 概 要

### 我們的增長策略

我們計劃執行以下策略來實現我們的使命：

- 加強我們可提供的服務並使我們的服務多樣化；
- 全球擴張並提高在主要市場的能力；
- 投資創新技術、探索跨行業合作；
- 深化與現有客戶的合作關係並吸引新客戶；及
- 持續吸引、培訓及留存人才。

### 我們的服務

我們提供全面及綜合(i)臨床試驗技術服務及(ii)臨床相關及實驗室服務，範圍主要涵蓋藥物和醫療器械的臨床前研究至上市後研究。我們的臨床試驗技術服務包含臨床試驗運作服務以及與臨床試驗直接相關的配套服務，包括醫學撰寫、翻譯及註冊服務、以及藥物警戒服務。我們的臨床相關及實驗室服務包括數據管理及統計分析、臨床試驗現場管理及患者招募，以及我們的香港聯交所上市子公司方達控股提供的實驗室服務。我們提供全面的服務，能為客戶在研發過程中的許多最關鍵方面提供有效及量身定制的解決方案。多年來，我們在多個治療領域積累了科學專長、監管知識及項目管理專業知識。

下表載列業績記錄期我們按業務線劃分的總收入明細。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
			(人民幣千元)
臨床試驗技術服務	750,438	1,107,636	1,346,672
臨床試驗相關服務及實驗室服務	932,066	1,191,898	1,456,637
總計	<u>1,682,504</u>	<u>2,299,534</u>	<u>2,803,309</u>

### 我們的收費模式

我們的服務費安排主要可分為兩種模式：(i)按服務收費模式(「FFS」)及(ii)按全職等值模式(「FTE」)。在兩種收費模式下，我們通常與客戶簽訂總服務協議，並按照根據總服務協議的預先約定的付款時間表收取付款。根據FFS模式，我們按照有關合同或工作訂單列明的付款時間表收取付款。根據FTE模式，我們為項目指定僱員，按每名FTE僱員每段時間的固定費率收取費用。

---

## 概 要

---

我們主要按FFS基準就所提供服務向客戶收費。我們基於所需服務範圍、所需服務的估計成本及開支、分配予該項目的預計時間、我們的競爭對手收取的類似服務的價格等因素決定每個項目的收費水平。

### 我們的客戶

根據弗若斯特沙利文的資料，於2019年，我們在全球向逾1,898名客戶提供服務，包括全部前20大全球製藥公司及前十大中國製藥公司（均按收入計）。截至2019年12月31日止年度，在我們的五大客戶中，三家公司總部設在中國，兩家總部設在美國。

我們享有來自客戶的高忠誠度，並與許多客戶建立了長期關係。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別向1,570、1,788及1,898名客戶提供服務。業績記錄期內，我們的前十大客戶實現年比100%客戶留存率。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們自前十大客戶產生的收入分別為人民幣506.3百萬元、人民幣617.3百萬元及人民幣875.7百萬元，分別佔我們各年總收入的30.1%、26.8%及31.2%。

我們五大客戶產生的總收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣325.2百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣405.8百萬元，進一步增至截至2019年12月31日止年度的人民幣573.7百萬元。於2017年、2018年及2019年，我們的五大客戶共佔我們的總收入分別為19.3%、17.7%及20.5%，我們的最大客戶佔我們的總收入分別為5.8%、4.9%及4.7%。有關更多資料，請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－喪失主要客戶或我們任何大型合同的可能性或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

### 我們的供應商

我們採購各類耗材和設備，支持臨床試驗技術服務以及臨床相關及實驗室服務。我們一般可從多家供應商獲得足以滿足我們需求的物資。我們的供應商主要位於中國及美國，包括在中國設有地方辦事處及業務的供應商。我們與許多主要供應商建立穩定關係。截至2019年12月31日，我們所有五大供應商與我們擁有介於四年至13年的業務關係。我們的供應商亦包括分包商。有關更多詳情，請參閱「我們的分包商」。

向我們五大供應商支付的款項總額截至2017年12月31日止年度為人民幣101.3百萬元，截至2018年12月31日止年度為人民幣101.8百萬元，截至2019年12月31日止年度為人民幣65.9百萬元。於2017年、2018年及2019年，向五大供應商支付的款項總額分別佔我們於該等期間採購總額的19.0%、14.5%及9.0%。更多資料請參閱「業務－我們的供應商」及「業務－我們的分包商」。

---

## 概 要

---

### 我們的分包商

由於我們客戶提出的特別要求以及業務及合規考慮，我們不時將我們項目的小部份外包予的第三方。例如：我們目前無法提供某些項目若干步驟所需的服務，我們則委聘合資格分包商履行該等服務。此外，由於中國法律要求所有臨床試驗在醫院進行，我們將項目的臨床試驗執行工作分包予在中國的醫院。另外，我們將某些信息技術與數據服務外包給第三方。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別就分包服務產生費用人民幣277.9百萬元、人民幣352.8百萬元及人民幣257.8百萬元，分別佔同期我們總服務成本的28.9%、27.0%及17.0%。向我們五大分包商支付的款項總額在2017年、2018年及2019年分別為人民幣91.9百萬元、人民幣88.7百萬元及人民幣45.1百萬元，佔該等期間我們的採購總金額的17.3%、12.6%及6.2%。我們最大的分包商分別佔該等期間採購總金額的8.9%、6.8%及1.8%。更多資料請參閱「業務－我們的分包商」。

### 我們的戰略性收購及投資

我們進行了戰略收購，以擴大我們的服務範疇及業務版圖。在確定合適的目標時，我們將重點放在與我們的產品高度互補的業務或支持我們全球擴張計劃的強大地業務上。

為圍繞我們的綜合全球生物製藥研發平台培養一個繁榮的生態系統，我們亦已建立多元化投資組合，對生物製藥及醫療器械初創企業以及其他行業參與者進行選擇性投資，為其創新研發提供資金，以期建立長期合作關係，推動全球生物製藥行業的創新。截至最後實際可行日期，我們是53家創新公司及醫療健康行業的其他公司的戰略投資者。我們亦以有限合夥人身份與領先的投資基金合作，培育具前景的生物技術及醫療器械公司。

截至2019年12月31日，本集團的按公允價值計入損益的金融資產及於聯營公司的權益分別為人民幣2,319.3百萬元及人民幣109.7百萬元。截至2019年12月31日，我們於被投企業的權益佔比介於0.63%至49.00%。更多資料請參閱「業務－我們的戰略收購及投資」。

---

## 概 要

---

### 營銷及業務開發

我們的市場團隊負責建立品牌意識，識別新客戶，並為我們創造商業機會。我們採用各種市場活動來推廣我們的品牌及服務，包括線上及線下市場推廣活動。我們還定期在社交媒體及通過電子郵件刊登及發佈行業最新動態、活動信息、評論及其他內容，展示我們的科學專業知識並提高我們的品牌知名度。截至2019年12月31日，我們的營銷團隊由主要在中國的14名僱員組成。更多資料請參閱「業務－營銷及業務開發－營銷及品牌塑造」。

我們的業務開發團隊負責獲取並管理客戶關係，並使我們所有的業務線獲得增長。我們的業務開發集中在利用我們領先的臨床試驗技術服務來吸引中國及跨國客戶。我們亦推廣臨床試驗現場管理及受試者招募、數據管理及統計分析、其他與臨床相關的服務及實驗室服務，從而在整個生物製藥研發過程中為客戶提供量身定制的服務支持。我們的大部份業務開發活動乃由位於中國的專業團隊以及方達集團的美國僱員進行。截至2019年12月31日，我們的業務開發團隊由190名僱員組成。更多資料請參閱「業務－營銷及業務開發－業務開發」。

### 知識產權

知識產權對我們的業務至關重要。我們於開展業務時開發及使用了許多專利方法、分析法、系統、技術、商業機密、技術知識及其他知識產權。

保護我們客戶的知識產權對我們的業務必不可少，且一直為我們成立以來的首要任務之一。我們的僱員受其僱傭合同中保密義務的約束，並被禁止披露我們或我們客戶的知識產權。我們亦定期向僱員提供有關知識產權保護的培訓。我們應用加密技術增強安全性，同時僅授權人士方可進入辦公區域。進一步詳情請參閱「業務－知識產權」。

### 我們的設施及辦事處

我們的總部位於中國杭州。截至2020年3月31日，我們在中國以及美國及韓國等海外國家設有115個辦事處、試驗室及其他設施，其中5項物業為我們自有，餘下110項物業為向第三方租入。進一步詳情請參閱「業務－我們的設施及辦事處」及「業務－物業」。

## 概 要

### 競爭

全球臨床合同研究機構市場的競爭激烈，以存在多家大型且具規模的跨國合同研究機構為特點。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年，全球十大臨床合同研究機構按收入計佔全球臨床合同研究機構市場總額64.9%。其中，我們是唯一一家總部位於中國的臨床合同研究機構。在中國，2019年五大臨床合同研究機構（按收入計）佔臨床合同研究機構市場總額的31.0%。2019年，按收入計，我們是中國最大的臨床合同研究機構，市場份額為8.4%。

我們面臨大量大型老牌跨國合同研究機構的競爭，這些機構能夠提供一系列服務以同時滿足大量複雜而具挑戰性的項目的需求。該等公司包括艾昆緯(IQVIA Holdings)、百瑞精鼎(Parexel)、美國實驗室公司(Laboratory Corporation)、Syneos Health、PPD及PRA Health等美國公司，愛爾蘭公司ICON以及Fountain-Med及藥明康德(Wuxi AppTec)等中國公司。我們亦面臨大量中小型合同研究機構（包括跨國及本地參與者）的競爭。更多詳情請參閱「業務－競爭」。

### 財務資料概要

下表概述我們於業績記錄期的綜合財務業績，並應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告，以及相關附註一併閱讀。

### 綜合損益表概要

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
收入	1,682,504	2,299,534	2,803,309
服務成本	(969,752)	(1,318,199)	(1,511,409)
毛利	712,752	981,335	1,291,900
其他收入	30,912	22,234	64,149
其他收入及虧損淨額	113,347	281,107	361,551
減值虧損	(23,825)	(53,105)	(21,186)
銷售及營銷開支	(39,749)	(54,454)	(81,072)
行政開支	(239,106)	(316,423)	(350,510)
研發開支	(49,667)	(88,025)	(124,049)
享有聯營公司(虧損)/盈利	(6,199)	9,598	(9,768)
財務成本	(11,661)	(19,365)	(42,243)
稅前收入	486,804	762,902	1,088,772
所得稅費用	(92,647)	(107,653)	(113,839)
年度利潤	394,157	655,249	974,933



## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
非流動資產	2,355,793	2,937,864	4,201,662
流動資產	1,377,281	1,648,740	3,366,314
流動負債	786,730	1,259,980	1,811,986
<b>流動資產淨值</b>	<b>590,551</b>	<b>388,760</b>	<b>1,554,328</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>2,946,344</b>	<b>3,326,624</b>	<b>5,755,990</b>
非流動負債	57,796	54,475	234,712
<b>資產淨值</b>	<b>2,888,548</b>	<b>3,272,149</b>	<b>5,521,278</b>
股本	500,177	500,177	749,508
庫存股份	–	(248,125)	(211,224)
儲備	2,055,442	2,575,990	3,708,558
非控制權益	332,929	444,107	1,274,436
<b>總權益</b>	<b>2,888,548</b>	<b>3,272,149</b>	<b>5,521,278</b>

### 綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
營運活動所得現金淨額	308,347	509,373	537,551
投資活動所用現金淨額	(869,001)	(376,004)	(609,370)
融資活動所得現金淨額	720,732	45,972	1,352,811
現金及現金等價物增加淨額	160,078	179,341	1,280,992
年初現金及現金等價物	363,646	521,632	698,186
匯率變動的影響	(2,092)	(2,787)	27,748
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>521,632</b>	<b>698,186</b>	<b>2,006,926</b>

## 概 要

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的財務資料，我們使用並非國際財務報告準則規定或按照國際財務報告準則呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量。我們認為，此非國際財務報告準則計量有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間及公司的經營表現。我們認為，該計量為[編纂]及其他人士提供有用信息，以通過與協助我們的管理層相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤未必與其他公司呈列的類似財務計量相若。將該非國際財務報告準則計量用作一種分析工具存在局限性，且 閣下不應孤立考慮或可代替我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。

我們將經調整淨利潤定義為經作出出售子公司收益、出售聯營公司收益、溢價購買收益、或然代價公允價值變動、按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動、以股份為基礎的薪酬開支及方達集團產生的上市開支調整的年內利潤。下表載列於所示期間我們的經調整淨利潤及年內利潤與經調整淨利潤的對賬。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
<b>年內利潤與經調整淨利潤的對賬</b>			
年內利潤	394,157	655,249	974,933
就以下作用調整：			
出售子公司收益	(14,733)	(1,073)	(73,747)
出售聯營公司收益	(7,309)	(3,551)	(20,850)
溢價購買收益	-	(4,926)	-
或然代價公允價值變動	(11,237)	-	-
按公允價值計入損益的			
金融資產公允價值變動	(60,851)	(149,098)	(184,996)
以股份為基礎的薪酬開支	1,412	8,170	41,404
方達集團產生的上市開支	-	43,856	11,232
	301,439	548,627	747,976
<b>經調整淨利潤</b>	<b>301,439</b>	<b>548,627</b>	<b>747,976</b>

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的若干主要財務比率。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
<b>盈利能力比率</b>			
毛利率 <sup>(1)</sup>	42.4%	42.7%	46.1%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	23.4%	28.5%	34.8%
經調整淨利潤率 <sup>(3)</sup>	17.9%	23.9%	26.7%
權益回報率 <sup>(4)</sup>	16.5%	21.4%	23.8%

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
<b>流動資金比率</b>			
流動比率 <sup>(5)</sup>	1.75	1.31	1.86
<b>槓桿比率</b>			
淨負債比率 <sup>(6)</sup>	0.10	0.19	0.16

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入，再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤率按稅後利潤除以收入，再乘以100%計算。
- (3) 經調整淨利潤率按經調整淨利潤除以收入，再乘以100%計算。有關年內利潤與所示期間經調整淨利潤的對賬，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。
- (4) 權益回報率按本公司股東應佔稅後利潤除以相關年度本公司股東應佔期初及期末權益結餘平均值，再乘以100%計算。
- (5) 流動比率按流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (6) 淨負債比率按銀行及其他實體的計息借款除以權益總額計算。

---

## 概 要

---

### 重大風險因素概要

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，該等風險載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]股份前，應細閱該節全部內容。我們面對的部份主要風險包括：

- 客戶對生物製藥研發服務的需求或開支下降可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。
- 倘我們無法有效管理增長或執行策略，我們的業務及前景或會受到重大不利影響。
- 倘我們未能遵守現行法規或行業標準或其未來變動或政府部門對我們採取任何不利行動，可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。
- 我們未能取得或重續業務所需的若干監管批准、牌照、許可證及證書，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。
- 倘我們的服務質量無法達到客戶標準或倘我們的服務未能滿足彼等變化的需求，我們或會流失客戶或無法吸引客戶。
- 喪失主要客戶或我們任何大型合同的可能性或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們的業務營運及財務表現受到新冠肺炎疫情的不利影響，未來可能受到新冠肺炎疫情的持續影響，並可能受到其他自然災害、流行病及其他不可預見的災難的影響。
- 我們的成功取決於我們以具成本效益的方式吸引、培訓、激勵及留住技能嫻熟的科研、技術及項目管理人員的能力。
- 倘我們未能保留、招攬、招募及培訓合適資質的管理人員，我們的業務可能會受到重大不利影響。
- 我們未完成訂單額未必能代表我們未來的收入，且我們未必能實現與未完成訂單額相關的所有預期未來收入。
- 我們面臨競爭加劇，及無法有效進行競爭可能引致定價下行壓力及對我們服務的需求下降。

---

## 概 要

---

### 建議分拆DREAMCIS

我們於2015年9月收購DreamCIS，以帶動我們在韓國的合同研究機構業務。我們於2015年9月通過香港泰格向Leenos Co., Ltd.及Choi Wonjeong收購DreamCIS的多數股權，及於最後實際可行日期，我們持有DreamCIS的87.75%股權。

我們擬通過在韓國證券交易所韓國證券交易商自動報價中上市來分拆DreamCIS，我們目前預期該交易將在2020年第二季度完成，但須獲得監管部門的批准及符合市場條件。DreamCIS的上市申請已於2019年9月27日提交韓國交易所，並於2020年3月26日獲得批准。本公司其後於2020年4月10日向韓國金融委員會提交DreamCIS的招股章程。我們認為DreamCIS上市可為DreamCIS提供更多的融資渠道，以改善其財務狀況和業務績效，提升其市場聲譽，以及支持其未來的業務發展和擴展，這將令我們(作為DreamCIS的大股東)受惠。建議分拆將須遵守韓國金融投資服務及資本市場法的所有適用要求。建議分拆後，我們預期將繼續為DreamCIS的大股東，並繼續將其賬目綜合入賬至我們的財務報表。有關進一步詳情，請參閱「業務－建議分拆DreamCIS」。

### 我們的股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使)，我們的創始股東葉博士及曹女士將分別直接持有本公司約[編纂]%及[編纂]%的已發行股本，而作為一致行動人士，將合共擁有本公司已發行股本約[編纂]%權益。因此，緊隨[編纂]後，葉博士及曹女士將為我們的最大股東。進一步詳情請參閱本文件「與葉博士及曹女士的關係」一節。

### 近期發展

除本文件另有披露者外，董事確認，截至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況、債務、按揭、或有負債、擔保或前景自2019年12月31日(本文件附錄一所載會計師報告的呈報期間結束時)以來概無重大不利變動。

---

## 概 要

---

### 新冠肺炎疫情及對我們業務的影響

#### 背景

自2019年12月末以來，名為新冠肺炎的一種新型冠狀病毒對全球經濟產生了重大不利影響。新冠肺炎首次於中國武漢被發現，且於其後迅速蔓延全球。截至最後實際可行日期，中國大陸、香港特別行政區、台灣地區、及其他我們有業務的地區與國家，包括美國、韓國、加拿大、馬來西亞、新加坡、印度、澳大利亞、瑞士及羅馬尼亞均受到新冠肺炎疫情的影響，為應對疫情，相關國家及地區已進行大範圍封鎖、關閉工作場所及對出行及旅行採取限制以遏制病毒的擴散。

根據弗若斯特沙利文的資料，新冠肺炎疫情爆發對全球醫療健康行業造成不同方面的影響。由於強制檢疫規定、保持社交距離以及運輸及出口限制等多種因素，其對生物製藥公司及醫院的正常運營造成不同程度的干擾。另一方面，新冠肺炎疫情提升了大眾對疾病控制及醫療健康管理的意識，並突出了創新藥物及醫療儀器的重要性。新冠肺炎疫情亦可能使醫療健康行業數字化加快，並帶來額外商機。

#### 新冠肺炎疫情對我們營運的影響

截至最後實際可行日期，受新冠肺炎疫情影响，我們於中國及海外進行中若干主要的生物製藥研發項目（包括臨床試驗操作、現場管理及受試者招募項目）雖然，據我們董事所知悉，並無因新冠肺炎疫情影响而遭致取消，但均受到各種不利影響。

- 位於中國及海外（尤其是我們有重要業務的美國及韓國）的醫院及其他臨床試驗中心將大量醫療資源集中於救助感染新冠肺炎的患者，導致能用於我們臨床試驗及現場管理服務的醫療人員及設施資源減少。
- 在中國及海外，由於擔心可能在臨床試驗中心受到感染，我們臨床試驗項目的某些潛在受試者對於參與試驗可能較為遲疑，這為我們的受試者招募工作帶來一定的挑戰。
- 中國及海外的運輸減少以及生產及物流網絡中斷亦可能影響我們的客戶以及供應商生產候選藥物及臨床試驗和實驗室測試所需用品的能力。

---

## 概 要

---

- 此外，由於我們辦公室及設施所處的某些城市及國家禁止社交聚集與工作集會、實施強制隔離規定及暫停公共交通，我們的部份員工需要遠程工作，且我們在這些地區的運營因需要員工現場工作而導致服務中斷。

就董事所知，截至最後實際可行日期，新冠肺炎疫情並無導致我們大幅取消任何重大項目、任何重大客戶合同終止、收回客戶應收款項產生重大問題或與客戶產生嚴重糾紛。由於中國的新冠肺炎疫情持續改善，我們預期將調動內部資源及憑借我們項目執行能力來加快臨時推遲的項目進度，以達致客戶合同中協定的交付時間表及里程碑並滿足客戶不斷增長的需求。

有關財務方面，新冠肺炎疫情並無對我們於2019年12月31日至最後實際可行日期的經營業績產生任何重大不利影響。請參閱「截至2020年及2019年3月31日止三個月的初步未經審核及未經審閱業績」。董事認為，我們將有充足的營運資金來滿足自本文件日期起12個月的當前需求。

### *我們的補救措施*

我們已採取多種措施減輕新冠肺炎疫情對我們正在進行的研發項目、客戶關係及物資採購的影響。該等補救措施包括遠程患者招募招收、與研究人員及所招募的受試者在線交流、運用技術推進虛擬臨床試驗的執行、在線現場監測以及遵照適用法律法規通過特快專遞分發臨床試驗藥物。此外，我們已投入大量人力資源並利用虛擬雲技術加速推進延遲項目，同時確保服務質量優良。

我們亦施行多項保護政策，以便僱員使用防護口罩及消毒用品進行遠程和現場工作。根據政府指引，我們規定近期出入特定地區的僱員須居家隔離14天。我們計劃一直採用該等應對措施，且可能於未來實行更多辦法以減輕新冠肺炎對我們於中國及海外業務產生的影響。我們已密切監測僱員的健康狀態，截至最後實際可行日期，我們並無收到任何新冠肺炎確診個案的報告。

然而，由於新冠肺炎疫情繼續演變並影響到我們臨床研究項目進行地及跨國客戶所處的世界各國，目前很難預測我們未來是否會遭遇客戶訂單大量減少及／或客戶流失，以及我們現有和未來的項目是否會因新冠肺炎疫情而受到實質性干擾或延誤。新冠肺炎疫情繼續對我們的業務、前景及經營業績產生不利影響的程度，將取決於病毒進一步擴散程度及我們營運所處國家內實行的限制措施，有關情況具有高度的不確定

---

## 概 要

---

性且目前無法合理估計。詳情請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們的業務營運及財務表現受到新冠肺炎疫情的不利影響，未來可能受到其他自然災害、流行病及其他不可預見的災難的影響」。

### **截至2020年及2019年3月31日止三個月的初步未經審核及未經審閱業績**

根據我們按深圳證券交易所（我們A股上市的交易所）的要求發佈依照中國會計準則編製的未經審核及未經審閱初步財務資料，截至2020年3月31日止三個月本公司股東應佔淨利潤為人民幣229.9百萬元至人民幣273.6百萬元不等，相當於由2019年同期的人民幣145.5百萬元增加58%至88%。淨利潤增加主要由於截至2020年3月31日止三個月的非經常性利潤在人民幣120百萬元至人民幣150百萬元之間。

有關初步財務資料尚未經本公司核數師審核或審閱，[編纂]不應倚賴該等資料提供與經審核或審閱資料同等質量的資料。因此，有關初步財務資料不應被作為我們實際財務狀況、經營業績及截至2020年3月31日止三個月業績的指標。潛在[編纂]在使用有關數據對我們的財務狀況及經營業績進行評估時須保持審慎態度，同時亦不要過度倚賴該等數據。

### **[編纂]用途**

經扣除有關[編纂]（假設[編纂]並無獲行使）的[編纂]、[編纂]（假設悉數支付[編纂]）及預估開支後，假設[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]的中位數），本公司將收取的[編纂][編纂]將為約[編纂]港元。



---

## 概 要

---

本公司擬將有關[編纂]淨額用作以下用途：

估計[編纂]淨額分配	建議主要用途
[編纂]%或約[編纂]港元	擴大及增強我們在臨床試驗技術服務服務以及臨床有關及實驗室服務方面的運營產能或能力，以滿足海外市場對我們服務不斷增長的需求。
[編纂]%或約[編纂]港元	作為我們全球擴張計劃的一部份，為潛在收購有吸引力的海外臨床合同研究機構及屬我們現有業務補充的其他有關業務提供資金。
[編纂]%或約[編纂]港元	通過投資、支持及孵化在醫療保健行業具有創新業務模式及增長潛力的公司，如生物科技公司、醫療保健IT公司、醫院、醫療器械及診斷研究公司，投資於不斷構建我們的生物製藥研發生態系統。
[編纂]%或約[編纂]港元	償還我們截至2020年2月29日的若干未償還借款。
[編纂]%或約[編纂]港元	通過招募合格的技術及科學專業人員並開展特定的研發項目，開發先進的技術以提升我們綜合服務種類的質量及效率，如基於雲的虛擬臨床試驗平台及實驗室自動化、醫療數據平台及場地管理能力。
[編纂]%或約[編纂]港元	營運資金及一般企業用途。

進一步詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

## 概 要

### 股息

於業績記錄期，我們向股東宣派的現金股息如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
就截至2017年、2018年及2019年 12月31日止年度擬派末期股息 每股普通股人民幣0.20元、 人民幣0.35元及人民幣0.278元	<u>100,035</u>	<u>174,638</u>	<u>208,069</u>

於2020年4月15日，董事批准我們向A股持有人分派現金股息人民幣208.1百萬元(含稅)的計劃。該計劃仍須經A股持有人於2020年5月12日舉行的2019年度股東週年大會上另行批准。我們預期可動用現金資源派發此項股息。我們於[編纂]前的餘下累計未分配利潤將由現有及新股東分攤。

我們目前並無任何股息政策。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，董事會日後可能會宣派股息。任何股息宣派及派付以及其金額均須遵守公司章程文件及適用法律的規定。任何股息宣派均須經股東於股東大會上批准，且派息金額不得超過董事會所建議的金額。此外，在董事會認為我們的利潤及整體財務需求允許的情況下，可不時按其認為適當的金額及日期授權派付中期股息或特別股息。股息僅可以我們的利潤及依法可用作分派的儲備宣派或派付。我們日後的股息宣派未必會反映我們的過往股息宣派，並將由董事會全權酌情進行。

### [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、會計及其他顧問提供[編纂]及[編纂]相關服務支付的專業費用。假設已悉數支付酌情獎勵費，[編纂]的估計[編纂]開支總額(按[編纂]範圍的中位數計算並假設[編纂]並無獲行使)約為人民幣[編纂]元，其中估計人民幣[編纂]元預計將透過損益表支銷，而餘下金額[編纂]港元預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。

---

## 概 要

---

[編纂]