

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則在重大方面可能會與其他司法權區(包括美國及中國)的公認會計原則有所不同。

以下討論及分析載有反映了我們當前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在不同情況下認為適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展情況是否會符合我們的預期及預測，則取決於諸多風險及不確定因素，其中許多風險及不確定因素並非我們所能控制或預見。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的一切資料，包括「風險因素」及「業務」章節。

就本章節而言，除非文義另有規定，否則對2017年、2018年及2019年的提述指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文義另有規定，否則本章節均按綜合基準描述財務資料。

### 概覽

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年年底進行中的臨床試驗數目計，我們是中國最大的臨床合同研究機構。按2019年收入計，我們亦是全球十大臨床合同研究機構之一。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。

我們擁有廣泛、優質而忠實的客戶基礎，包括中國及全球生物製藥公司以及中小型生物技術公司及醫療器械公司。通過嚴格依照全球標準提供服務，我們與全球眾多生物製藥公司建立了長期合作關係，協助彼等進入中國龐大且正在不斷增長的市場，助力彼等全球擴張。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別為1,570名、1,788名及1,898名客戶提供服務。於業績記錄期，我們前十大客戶的同比客戶留存率達到100%。

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%。我們的淨利潤由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%。

---

## 財務資料

---

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%。有關我們經調整淨利潤與最可資比較的國際財務報告準則計量的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。

### 呈列基準

本集團綜合財務資料乃根據適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及由國際會計準則委員會所頒佈適用於根據國際財務報告準則報告的詮釋編製。如本文件附錄一會計師報告中相關會計政策說明，綜合財務資料乃根據歷史成本法編製，惟按公允價值計量的若干金融工具除外。除另有指明外，本集團綜合財務資料以人民幣呈列，且所有數值均湊整至千元。遵照國際財務報告準則編製綜合財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用本公司會計政策時作出其判斷。

### 採納新訂國際財務報告準則及其修訂

#### *國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號*

董事已評估就1) 金融資產及金融負債分類及計量；及2) 金融資產預期信貸虧損提早採納國際財務報告準則第9號對財務報表的影響。

根據國際財務報告準則第9號，我們的上市股本證券、非上市股權投資及非上市基金投資已由可供出售投資重新分類為按公允價值計入損益的金融資產。有關該等非上市股權投資及非上市基金投資（過往按成本減去減值入賬）的公允價值收益已於2017年1月1日調整為按公允價值計入損益的金融資產及保留盈利。有關上市股本證券（過往按公允價值入賬）的公允價值收益已由投資重估儲備轉撥至保留盈利。

有關根據國際財務報告準則第9號應用預期信貸虧損模型，就我們總結所得，與國際會計準則（「國際會計準則」）第39號項下的產生虧損模式比較，對於我們按攤銷成本計量的金融資產於各業績記錄期的減值虧損撥備不會造成重大影響。

我們的董事已評估提早採納國際財務報告準則第15號對綜合財務報表的影響，就我們總結所得，與採用國際會計準則第18號比較，對我們的財務狀況及財務表現不會造成重大影響，惟根據國際財務報告準則第15號，合同資產乃就對已竣工而尚未發出賬單工程的代價權利予以確認，以及根據國際財務報告準則第15號，合同負債乃就我們已收取客戶代價而向客戶轉讓貨品或提供服務的責任予以確認。

---

## 財務資料

---

### 國際財務報告準則第16號

為編製及呈列業績記錄期間的過往財務資料，我們於整個業績記錄期間貫徹應用自2019年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則相符的會計政策，惟我們於2019年1月1日採納的國際財務報告準則第16號「租賃」及國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號「所得稅處理的不確定性」除外。與自2019年1月1日起適用的國際財務報告準則第16號相符的租賃會計政策以及於截至2017年及2018年12月31日止年度各年適用的國際會計準則第17號「租賃」載於本文件附錄一會計師報告附註4。

我們已自2019年1月1日起追溯採納國際財務報告準則第16號，但經國際財務報告準則第16號的特定過渡條款所允許，未重列截至2017年及2018年12月31日止年度的比較數字。因此，因國際財務報告準則第16號而作出的重新分類及調整在2019年1月1日的期初綜合財務狀況表內確認。

於採納國際財務報告準則第16號後，我們就先前已根據國際會計準則第17號原則分類為「經營租賃」的租賃確認為租賃負債。該等負債以剩餘租金額按2019年1月1日的承租人增量借款利率貼現的現值計量。2019年1月1日租賃負債適用的承租人承租加權平均增量借款利率為5.67%。

對於先前根據國際會計準則第17號分類為融資租賃的租賃，我們於首次應用日期將緊接過渡前租賃資產及租賃負債的賬面值確認為使用權資產及租賃負債的賬面值。

我們的董事認為，採納國際財務報告準則第16號，與國際會計準則第17號的規定比較，會導致我們的綜合資產及綜合負債增加，但不會對我們的綜合表現造成重大影響。

---

## 財務資料

---

### 影響我們經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務狀況一直且預期將繼續受到多項因素的影響，包括以下各項。

#### 製藥研發開支及外包增長

我們的財務業績受到對製藥研發服務的需求影響，而對製藥研發服務的需求則取決於製藥研發開支增長及將有關工作外包予第三方服務提供商(如我們)的比率增加。根據弗若斯特沙利文報告，全球製藥行業的總研發開支由2015年約1,498億美元增加至2019年1,824億美元，且預期將於2024年達2,270億美元，複合年增長率為4.5%。全球製藥研發總開支中，製藥合同研究機構市場所佔百分比由2015年29.6%增加至2019年的34.3%，並預期將於2024年達42.3%。中國製藥行業的研發開支由2015年約105億美元大幅增加至2019年211億美元，且預期將於2024年達476億美元，複合年增長率為17.7%。全球及中國製藥研發開支(特別是外包服務花費)增加已導致對我們全面及綜合生物製藥研發服務的需求不斷提升，而我們預期會繼續受益於該有利市場趨勢。有關全球製藥合同研究機構市場增長推動因素的詳細討論，請參閱「行業概覽」。

#### 監管發展

監管發展(尤其是在中國)一直對我們的經營業績產生重大影響。在中國，2015年以來的監管改革旨在創建鼓勵新藥研發及提高審批程序質量及透明度的框架。特別是，中國從此優先提高臨床試驗的質量及完整性，以及符合全球標準。該監管改革致使有關製藥研究及開發的監管審查水平大幅提高，從而提升中國優質生物製藥研發服務的需求，為位於中國的全球頂級生物製藥研發服務提供商(如我們)帶來具吸引力的商機。

#### 我們拓展現有客戶基礎的能力

我們擁有多元化的客戶基礎，包括中國及全球製藥公司以及中小型生物技術公司。於2017年、2018年及2019年，我們分別為1,570名、1,788名及1,898名客戶提供服務。於業績記錄期，我們按收入計的前十大客戶的同比客戶保留率達到100%。我們的經營業績很大程度取決於我們保留現有客戶及招徠新客戶的能力。我們吸引及保留客戶的能力受到我們品牌形象、服務質量、服務類別、地域分佈及能力的影響。我們全

---

## 財務資料

---

面高質的服務及強大的科學及技術專長使我們能夠與現有客戶簽訂新服務合同及吸引新客戶。倘我們未能保持及擴展我們的客戶基礎，我們的經營業績及財務狀況將會受到重大不利影響。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－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」。

### 我們的服務組合及定價

視乎多種因素而定（如服務類型、藥物及醫療器械的類型、目標市場以及研發過程的階段），不同研發項目所需的生物製藥研發服務可能存在重大差異。因此，我們的收入及毛利率會因服務不同而存在差異。如果我們的服務類別組合出現任何重大變動，均可能對我們的經營業績及整體毛利率產生影響。

定價亦為影響我們經營業績的重要因素之一。倘我們能夠與客戶磋商有利的合同條款，則我們的利潤及利潤率會上升。作為提供全面服務的生物製藥研發服務提供商，我們與全球及其他中國服務提供商以及我們客戶的內部研發部門競爭。我們相信我們優越的服務質素及高效交付使我們的服務定價高於一些競爭對手，尤其是隨著監管環境持續演變，要求更高的臨床實驗質素及完整性。隨著競爭加劇，我們可能面臨定價下行壓力或對我們服務的需求下降，這可能會對我們的經營業績產生不利影響。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－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」。

### 我們管理項目勞工成本的能力

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的服務成本分別為人民幣969.8百萬元、人民幣1,318.2百萬元及人民幣1,511.4百萬元。於業績記錄期，服務交付產生的直接勞動成本為我們服務成本中最重大組成部份，於2017年、2018年及2019年分別為人民幣432.5百萬元、人民幣605.7百萬元及人民幣770.2百萬元，分別佔該等期間服務成本總額44.6%、45.9%及51.0%。近年來，在人才市場中，對訓練有素且擁有合適經驗的具資格技術及項目管理專業人員的競爭高度激烈，而我們可能需提供更具競爭力薪酬及職業發展機遇以招聘及挽留我們擴張所需人才。該等額外開支可能導致我們服務成本大幅增加，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－員工成本增加可能會減緩我們的增長並影響我們的盈利能力」。

---

## 財務資料

---

### 我們作出及管理選定投資以及收購及整合業務的能力

作為我們提供全面服務支持全球生物藥物研發流程工作的一部份，我們已作出選定收購及投資，包括(i)補充我們核心業務及擴大地域範圍的戰略收購，如方達集團、DreamCIS及捷通，(ii)對創新生物技術初創企業的戰略投資及(iii)與若干投資基金合作。

我們將該等投資列作(i)按公允價值計入損益的金融資產及(ii)投資於我們對投資對象有重大影響但對該等投資對象並無控制權或共同控制權的聯營公司。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別確認按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益人民幣60.9百萬元、人民幣149.1百萬元及人民幣185.0百萬元。我們於2017年及2019年分別錄得分佔聯營公司虧損人民幣6.2百萬元及人民幣9.8百萬元，以及於2018年錄得分佔聯營公司利潤人民幣9.6百萬元。我們可能無法確定有前景的投資對象，且我們投資的公允價值可能波動或下降，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成負面影響。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們未必能確定有前景的投資對象或從投資中實現預期的投資回報」。此外，我們於2017年、2018年及2019年分別確認出售按公允價值計入損益的金融資產收益人民幣34.7百萬元、人民幣112.1百萬元及人民幣76.1百萬元。概不保證我們任何一項投資會否於未來出售，亦不保證任何有關出售會帶來財務收益。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們出售按公允價值計入損益的金融資產的收益屬於非經常性收入，出售的投資數量及與該等出售相關的收益金額的任何變化都將影響我們的財務業績」。

我們已作出戰略收購並將繼續收購新業務來補充服務類別及擴大業務地域範圍。然而，我們可能無法確認適合目標或成功將我們的收購標的與現有業務整合，且有關整合可能令我們面臨風險及不可預知的成本、開支及負債，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成負面影響。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們的收購未必能順利進行，且我們可能無法成功將該等收購與我們的業務整合起來」。

此外，我們的收購及投資可能受海外司法權區實行的嚴格監管或政府審查所規管，或會導致我們對海外目標未來投資及收購的不明朗因素及交易成本增加。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－相關國家的監管或政府審查可能對我們未來的國際投資產生不利影響」。

---

## 財務資料

---

### 新冠肺炎疫情對我們經營業績的影響

自2019年12月底以來，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。截至最後實際可行日期，中國大陸、香港特別行政區、台灣及若干其他我們有業務的地區及國家，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，相關地方已進行大範圍封鎖、關閉工作場所及實施出行及旅遊限制以遏止病毒擴散。

受新冠肺炎疫情影響，我們於中國及海外進行中的若干生物製藥研發項目（包括臨床試驗操作、現場管理及受試者招募項目）雖然據我們的董事所知並無因新冠肺炎疫情而被取消，但均已在多個方面受到不利影響。

- 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治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的意欲減少，這為我們的受試者招募工作帶來挑戰。
- 較小程度上，中國及海外的運輸減少以及生產及物流網絡中斷亦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。
- 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。

就我們的董事所知，截至最後實際可行日期，新冠肺炎疫情並無導致我們的大型項目取消、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。由於中國新冠肺炎疫情持續改善，我們預期將調動內部資源及憑藉我們項目執行能力來加快臨時推遲的項目進度，力求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。

---

## 財務資料

---

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「概要－近期發展－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」。

然而，在中國或世界其他地區持續發生或再次發生新冠肺炎疫情可能會對我們的業務運營造成重大不利影響。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」及「概覽－近期發展－新冠肺炎疫情及對我們業務的影響」。

### 關鍵會計政策及估計

我們已確認若干對編製我們綜合財務報表重要的會計政策。會計政策涉及主觀假設及估計和會計項目相關的複雜判斷。該等估計及判斷乃經持續重新評估，並基於過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下我們認為合理的未來事件預期）而定。我們過往並無更改假設或估計，亦無察覺有關假設或估計的任何重大錯誤。基於目前情況，我們預期，有關假設或估計日後應不會有重大變動。於審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)我們的關鍵會計政策、(ii)影響應用該等政策的判斷及其他不確定因素及(iii)報告業績對有關狀況及假設變動的敏感性。

我們於下文載列我們認為對我們而言屬重要或涉及於編製綜合財務報表時所用的最重要估計及判斷的有關會計政策。我們的重要會計政策及估計對理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告附註4及5。

### 收入確認

確認收入旨在說明向客戶轉讓承諾服務，而有關金額反映我們預期就交換該等服務有權獲得的代價。具體而言，本集團使用五步法確認收入：

- 第1步：識別與客戶訂立的合同
- 第2步：識別合同內的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至合同內的履約責任



---

## 財務資料

---

- 第5步：於實體履行履約責任時確認收入

收入於根據合同條款履行責任時確認，即當承諾商品或服務的控制權轉移至客戶時。收入按我們預期就轉讓商品或服務予客戶而換取的代價金額（「交易價」）確認。

履約責任指某項（或某類）特定商品或服務或一系列大致相同的個別商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權於一段合同指定時間內轉移，而收入確認則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 客戶同時取得並耗用我們服務所提供的利益；
- 我們的履約創建或增強一項資產，而該項資產於我們提供服務時由客戶控制；或
- 我們的履約並未讓我們產生有其他用途的資產，且我們對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合同資產主要涉及我們的合同權利，以收取已完成但尚未向客戶開票的工作的代價，因為向客戶收取此類付款的權利取決於我們在履行相關客戶服務協議或工作訂單中指定里程碑時的未來表現。

我們的合同負債指我們就根據相關客戶服務協議或工作訂單向客戶收取預付款向該等客戶提供服務的責任。

一般而言，重要支付條款在給定合同的內容中披露，並採用進程支付條款（即佔預算合同價格總額的百分比）或將給客戶帶來的價值與我們的表現直接匹配的形式。超出賬單的已確認收入確認為合同資產並於綜合財務狀況表披露為合同資產。按照合同付款時間表開票但超過賺取收入的金額確認為合同負債並於綜合財務狀況表披露為合同負債。

客戶可根據合同規定的適當通知終止合同，通常為30至90日。除我們有權獲得與履行任何履約責任所產生的努力和成本相等的補償外，一般會評估終止費用。

---

## 財務資料

---

倘交易價包括可變代價，我們會估計應納入交易價之可變代價金額，並利用我們預期最可能有權收取的金額。倘根據我們的判斷，未來合同累計收入的重大撥回很可能不會發生，而交易價包括可變代價。可變代價的估計以及釐定是否在交易價中包含估計金額主要基於對我們預期表現的評估以及合理可用的所有信息（歷史、當前及預測）。代表第三方收取的銷售額，增值稅和其他稅收不計入收入。

交易價亦包括可報銷開支（即實付開支、外部顧問和其他可報銷開支）。並非向客戶轉讓商品或服務的可報銷開支並非特定。有關可報銷開支計入合同的總交易價並分配予隨時間履行的個別履約責任。

與客戶的合同可能包含多項履約責任。對於此類安排，交易價根據每項相關履約責任所承諾商品或服務的估計相對獨立售價（包括可報銷開支）分配至每項履約責任。

當該等商品或服務的獨立交易價之和超過合同中承諾的代價時，我們就該特定合同確認折扣。倘實體沒有可觀察到的證據證明整個折扣涉及特定合同項下的一項或多項履約責任，但並非全部履約責任，則該折扣按比例適用於合同項下的所有履約責任。

對於根據履約責任的完成進度交付予客戶的服務，我們的履約並無產生有替代未來用途的資產及合同條款訂明我們擁有就迄今已履約部份獲得付款的強制執行權，有關履約產生的收入隨時間確認。

完成進度計量方法的選擇需要作出判斷及基於將提供的商品或服務的性質。視乎哪種方法能夠更好地說明向客戶轉讓價值，我們通常使用成本至成本（輸入法）或迄今已生產單位／已轉讓予客戶的服務（輸出法）來計量其進度。我們於對轉讓價值予客戶進行最佳說明時，亦即我們於合同內產生的成本通常與固定收費服務合同有關時，使用已知成本計量進度。根據成本至成本計量進度方法，完成進度的程度是根據迄今為止產生的成本與完成履約責任時估計成本總額的比率來計量。收入基於產生的成本按比例記錄。迄今已生產單位／已轉讓予客戶的服務進度計量通常與單位合同或交付服務合同的里程碑有關，由於完成進度的程度是基於離散服務或基於時間的增量進行計量，例如已測試樣本或已轉讓服務。

---

## 財務資料

---

### 金融工具

倘集團實體成為工具合同條款的一方，則確認金融資產及金融負債。

### 金融資產

金融資產(並無重大融資部份的貿易應收款項除外)初步按公允價值加上(倘項目並非按公允價值計入損益)其收購或發行直接應佔交易成本計量。並無重大融資部份的貿易應收款項初步按交易價格計量。

所有按常規方式買賣的金融資產均於交易日(即我們承諾購買或出售該資產的日期)確認。常規方式買賣指按一般市場規例或規定須於指定期間內交付資產的金融資產買賣。

於確定其現金流量是否僅為本金及利息費用時會全面考慮附帶嵌入式衍生工具的金融資產。

### 債務工具

其後計量債務工具視乎我們管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。我們將其債務工具分類為兩個計量類：

**攤銷成本：**持作收取合同現金流量的資產，其中有關現金流量僅為本金及利息付款。按攤銷成本入賬的金融資產其後使用實際利率法計量。利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益乃於損益確認。

**按公允價值計入損益：**按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產、於初步確認時指定按公允價值計入損益的金融資產或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量，而公允價值變動、採用實際利率法計算的利息收入及外匯收益及虧損在損益中確認。儘管債務工具可按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

## 財務資料

### 股權工具

於初步確認並非持作買賣的股權投資時，我們可不可撤銷地選擇於其他全面收入呈列投資公允價值的其後變動。該選擇乃按逐項投資進行。按公允價值計入其他全面收入的股本投資按公允價值計量。股息收入於損益確認，除非股息收入明確表示收回部份投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收入確認且不會重新分類至損益。所有其他股權工具分類為按公允價值計入損益，而因此產生的公允價值、股息及利息收入變動於損益確認。

### 金融資產減值

我們就根據國際財務報告準則第9號「金融工具」須予減值的金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來信貸風險的變化。

全周期預期信貸虧損指於相關工具預計期限內所有可能違約事件引致的預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件引致的部份全期預期信貸虧損。評估乃根據我們過往信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期當時的狀況及未來狀況預測的評估予以調整。

我們已選擇採用國際財務報告準則第9號的簡化方式計量貿易應收款項的虧損撥備，並一直就貿易應收款項、合同資產及貿易性質應收關聯方款項確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃使用以本集團過往信貸虧損經驗為基礎的撥備矩陣統一進行估算，並就債務人特定因素、整體經濟環境及報告日期當前情況及預測動向的評估（在適當時包括貨幣的時間價值）作出調整。

就所有其他金融工具而言，我們按十二個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升或存在證據顯示金融工具發生信貸減值，則我們確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損，乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升而定。

### 租賃

#### A. 自2019年1月1日起應用的政策

##### 我們作為承租人

我們於初始應用日期採用國際財務報告準則第16號內允許的經修訂追溯法確認使

---

## 財務資料

---

用權資產及租賃負債，惟租期為十二個月或以下或低價值資產租賃除外，我們於租期內按直線法將與該等租賃有關的租金確認為開支。

初始確認時，租賃於租賃資產可供本集團使用的初始應用日期確認為使用權資產及相應負債，且該租賃可供我們使用。租金採用租賃隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境中按類似條款和條件借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。使用權資產按相等於相關租賃負債的金額計量，並就初始應用日期或之前作出的任何租賃負債進行調整。

使用權資產其後自初始應用日期起於剩餘租期或相關資產可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行檢討，並在合適時作出調整。可使用年期如下：

樓宇	2至10年
實驗設備	3至5年
租賃土地	50年
其他	3至5年

此外，使用權資產會減去減值虧損（如有），並就租賃負債的若干重新計量作出調整。

與短期租賃及低價值資產租賃有關的租金按直線法於損益內確認為開支。短期租賃指租期為十二個月或以下的租賃。

我們於綜合財務狀況表內將可使用權資產與租賃負債分開呈列。

### **B. 於2019年1月1日之前適用的政策**

當租賃的條款將所有權相關的絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，該等租賃應分類為融資租賃。所有其他租賃應分類為經營租賃。

#### *我們作為出租人*

經營租賃租金收入於相關租賃的年期內按直線法確認。磋商及安排經營租賃產生的初始直接費用應計入租賃資產的賬面值並於租期內按直線法確認。

#### *我們作為承租人*

根據融資租賃持有的資產初始按公允價值或最低租金的現值（以較低者為準）確認

---

## 財務資料

---

為本集團資產。相應租賃承諾列為負債。租金在資本與利息之間分析。利息部份於租期內在損益中扣除及計算，以致其代表租賃負債的固定比例。資本部份扣除應付予出租人的結餘。

根據經營租賃應付的總租金，於租期內按直線法在損益表中確認。已收租賃獎勵於租期內確認為總租金開支一部份。

### 應用會計政策時作出的關鍵判斷

除所涉及的該等估計(請參閱下文)外，以下為我們董事於應用我們會計政策過程中作出如下對過往財務資料中所確認該等金額有最重大影響的關鍵判斷。

### 釐定履約責任的判斷及履約責任的完成時間

#### 履約責任釐定

在作出判斷時，本公司董事考慮了國際財務報告準則第15號所載收入確認的具體準則。在釐定履約責任時，本公司董事會考慮客戶是否從每項服務中獲益，以及是否獨立在合同的範圍內。具體而言，在簽訂合同時存在多重履約責任時，本公司董事認為個人履約責任定期單獨出售，並且該服務可與合同中的其他承諾單獨識別。

#### 履約責任的完成時間

我們董事已確定履行責任隨時間完成。關鍵的判斷是，我們的業績並沒有創造出可供未來使用的資產，因為我們無法將該資產重定向以供另一名客戶使用，而合同條款規定，我們有權對迄今為止完成的業績進行支付。

視乎何種方式可更好地說明向客戶轉讓價值，我們董事使用成本至成本(輸入法)或迄今已生產單位/已轉讓予客戶的服務(輸出法)作出判斷以計量項目進度。

---

## 財務資料

---

### **釐定實體是否作為子公司入賬的判斷**

我們有若干集團實體為相關基金的普通合夥人，當中普通合夥人於該等基金持有其股權不足50%但仍入賬列為子公司。普通合夥人主要為相關基金的基金經理。在確定我們對該等實體是否具有控制權時，已考慮到以下的因素：

- 我們對資金決策的權限範圍。
- 我們對其於資金持有其他權益的回報的影響。
- 第三方的權利。
- 資金管理人根據薪酬協議享有的薪酬。

基於上述有關事實及情況，董事認為，我們於整個業績記錄期內在決策權範圍、我們對相關基金可變回報的重大影響及第三方的實質解除權方面擁有廣泛酌情權。因此，我們董事認為本集團對該等基金有控制權，故該等基金作為我們的子公司入賬。

### **釐定實體是否作為聯營公司入賬的判斷**

聯營公司指我們對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指可參與投資對象的財務及經營政策決定的權力，惟對該等政策並無控制權或共同控制權。倘該實體直接或間接持有投資對象表決權的比例少於20%，則假定該實體並無重大影響力，除非可明確證明該影響。釐定我們對投資對象是否具有重大影響力涉及重大判斷。

### **釐定實體是否按公允價值計入損益的金融資產入賬的判斷**

於業績記錄期，本集團擁有若干項投資，其中本集團擁有20%以上股權或表決權。我們董事認為，鑑於我們並無參與該等實體的任何經營或制定財務政策，亦無對該等實體的董事會運作及財務政策產生影響，故我們對直接投資的實體並無重大影響、共同控制權或控制權。我們的董事認為，於業績記錄期，我們於該等我們持有少於20%股權或投票權的被投公司中並無重大影響力。

---

## 財務資料

---

### 估計不確定性的主要來源

#### 按公允價值計入損益的金融資產及衍生金融工具的公允價值計量

業績記錄期內我們於眾多類型公司進行了少數股權投資，具體情況載於本文件附錄一所載會計師報告附註26。我們將該等金融工具入賬列作按公允價值計入損益的金融資產。對於在活躍市場並無市場報價的該等投資，其公允價值均使用估值技術進行估計。為提供釐定公允價值時所用輸入數據的可靠性指標，我們將金融工具分類為以下三個層級：

- (1) 相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未經調整)(第一層級)。
- (2) 除第一級計入之報價外，自資產或負債可直接(即價格)或間接(即自價格衍生)觀察輸入數據得出(第二層級)。
- (3) 非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)之估值技術所進行之計量(第三層級)。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們若干按公允價值計入損益的金融資產均分類為第三層級金融工具。我們的財務部門就財務報告目的進行第三層級金融工具估值。其根據個別情況管理投資估值工作。我們的財務部門定期使用估值財務資料技術確定我們的第三層級工具的公允價值，並向高級管理層及董事報告。有關分類為第三層級按公允價值計入損益的金融資產的重大投資，我們已採取以下步驟：(i)引進一名對於為類似資產估值具備適合資格及經驗的獨立專業合資格估值師，提供必要的財務及非財務資料，讓估值師得以進行估值程序，並與該估值師討論相關假設；(ii)考慮相關資料，例如收購資產的價格、同一市場可資比較資產的價值以及現行及預測經營表現，而有關資料需要管理層的評估及估計；及(iii)審查估值工作文件和估值師編製的結果。估值技術在實施估值之前已由獨立及認可商業估值師進行認證，並經過核准以確保輸出數據可反映市場情況。估值師建立的估值模型可最大程度地利用市場輸入數據，並盡可能減少對特定數據的依賴。然而，某些輸入數據(例如贖回優先股的可能性)需要管理層作出估計及假設，並定期對其進行審閱以及在必要時作出調整。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。董事已審閱第三層級金融工具的公允價值計量，並經考慮重大不可觀察輸入數據及適用估值技術，並釐定第三層級金融工具的公允價值計量符合適用國際財務報告準則。

申報會計師對本集團於業績記錄期間過往財務資料的意見載於本文件附錄一。



---

## 財務資料

---

### 商譽減值

要確定商譽是否已發生減值，須對包含分配商譽在內的現金產生單位的可收回金額作出估計，為使用價值或公允價值減處置成本的較高者。計算使用價值時，本公司董事須估計現金產生單位預期產生的未來現金流量以及用以計算現值的適當貼現率。如果實際的未來現金流量低於預期，則可能產生重大的減值虧損。

於2017年、2018年及2019年12月31日商譽的賬面值分別為人民幣1,049.0百萬元、人民幣1,032.9百萬元及人民幣1,157.8百萬元，而於2017年、2018年及2019年12月31日已確認的減值虧損分別為人民幣10.0百萬元、人民幣19.0百萬元及零。計算減值虧損的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註22。

### 股份薪酬的公允價值

股份薪酬開支基於根據Black-Scholes或二項期權定價模式計算的股份獎勵公允價值計量。管理層負責釐定授予僱員的購股權的公允價值。釐定股份單位獎勵於授出日期的公允價值所使用的主要假設包括計量日股價、預計波動及無風險利率。該等假設變動或會對股份獎勵公允價值有重大影響，進而影響我們於綜合財務報表確認的薪酬開支金額。

### 無形資產的可使用年期及剩餘價值

本集團管理層釐定無形資產的可使用年期、剩餘價值及相關攤銷費用。該估計根據性質及功能類似的無形資產的實際可使用年期的過往經驗作出，或會因科技創新及競爭者的激烈競爭而大相逕庭，導致可使用年期短於先前估計年期時攤銷費用增加及／或撤銷或撤減技術過時資產。倘可使用年期短於先前所估計年期，我們將增加攤銷費用，或將技術過時、已棄用或出售的非策略性資產作出撤銷或撤減。

---

## 財務資料

---

攤銷根據以下可使用年期按直線法計提撥備。具無限可使用年期的無形資產按成本減去任何累計減值虧損列賬。攤銷開支在損益內確認並列入行政開支。

軟件	5至10年
商標	1年
客戶關係	4至7年
客戶訂單積壓	2至5年
不競爭條款	3年
其他	5年

### 於聯營公司的權益減值

釐定於聯營公司的權益減值需要估計投資的使用價值。計算使用價值需要本公司董事估計預期自投資產生的未來現金流及合適的貼現率以計算現值。若實際現金流少於預期，則可能出現重大減值。有關聯營公司權益的減值計算的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註19。

### 貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具備類似虧損模式的多個債務人分組的內部信貸評級。撥備矩陣乃基於我們的歷史違約率，並經考慮無需不必要的成本及努力可獲得的合理及可支持前瞻性資料。於各報告日期，重新評估過往觀察到的違約率並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備易隨估計而變。有關預期信用損失及我們貿易應收款項與合同資產的資料披露於本文件附錄一所載會計師報告附註37。

## 財務資料

### 主要損益表項目的說明

下表載列於所示期間的綜合損益及其他收益表。

	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
其他收益及虧損淨額	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)
分佔聯營公司(虧損)/利潤	(6,199)	9,598	(9,768)
財務成本	(11,661)	(19,365)	(42,243)
除稅前利潤	486,804	762,902	1,088,772
所得稅開支	(92,647)	(107,653)	(113,839)
年內利潤	<u>394,157</u>	<u>655,249</u>	<u>974,933</u>

### 收入

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，範圍主要涵蓋藥物及醫療器械的臨床前研究至上市後研究。我們的收益產生自向中國及海外客戶提供生物製藥研發服務而收取的費用。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得收益人民幣1,682.5百萬元、人民幣2,299.5百萬元及人民幣2,803.3百萬元。

## 財務資料

### 按業務分部劃分的收入

我們將業務按服務類別分類為(i)臨床試驗技術服務分部及(ii)臨床試驗相關服務及實驗室服務。

臨床試驗技術服務	藥物及醫療器械臨床研究運作、醫學註冊、生物等效性研究及其他服務。
臨床試驗相關服務及實驗室服務	數據管理及統計分析、現場管理及受試者招募、實驗室服務(包括藥物代謝及藥代動力學、安全及毒理學、生物分析及化學、製造及控制服務)及其他服務如醫學影像及良好生產規範諮詢。

下表載列於所示期間按業務分部劃分的收入明細(以實際數字及佔總收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
收入						
臨床試驗技術服務	750,438	44.6	1,107,636	48.2	1,346,672	48.0
臨床試驗相關服務及實驗室服務	932,066	55.4	1,191,898	51.8	1,456,637	52.0
總計	<u>1,682,504</u>	<u>100.0</u>	<u>2,299,534</u>	<u>100.0</u>	<u>2,803,309</u>	<u>100.0</u>

### 按地區劃分的收入

於業績記錄期，我們從於中國及海外進行生物製藥研發項目產生收入。

下表載列於所示期間按地區劃分的收入明細(以實際數字及佔總收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
收入						
中國	797,776	47.4	1,246,245	54.2	1,600,125	57.1
海外	884,728	52.6	1,053,289	45.8	1,203,184	42.9
總計	<u>1,682,504</u>	<u>100.0</u>	<u>2,299,534</u>	<u>100.0</u>	<u>2,803,309</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

在中國產生的收入由2017年人民幣797.8百萬元增加56.2%至2018年人民幣1,246.2百萬元，並於2019年進一步增加28.4%至人民幣1,600.1百萬元。有關增加主要因為於業績記錄期，在中國進行的臨床研究項目數目上升，而其主要源自對我們在中國提供多元化服務的需求上升。

在海外產生的收入由2017年人民幣884.7百萬元增加19.1%至2018年人民幣1,053.3百萬元，並於2019年進一步增加14.2%至人民幣1,203.2百萬元。有關增加主要由於(i)方達集團的收入增加(源於其營銷工作而來的美國實驗室服務以及所收購Concord Biosciences, LLC業務(主要提供安全及毒理學服務)的收入貢獻)以及(ii)由於我們持續擴展海外服務供應，更多客戶將其研發工作擴展至海外。

### 服務成本

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的服務成本分別為人民幣969.8百萬元、人民幣1,318.2百萬元及人民幣1,511.4百萬元。我們的服務成本包括直接人工成本、直接項目相關成本及間接成本。

下表載列於所示期間按性質劃分的服務成本明細(以實際數字及佔收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
直接人工成本	432,488	25.7	605,699	26.3	770,168	27.5
直接項目相關成本	324,912	19.3	469,211	20.4	513,306	18.3
間接成本	212,352	12.6	243,289	10.6	227,935	8.1
<b>總計</b>	<b>969,752</b>	<b>57.6</b>	<b>1,318,199</b>	<b>57.3</b>	<b>1,511,409</b>	<b>53.9</b>

直接人工成本主要包括負責向客戶提供我們項目相關的臨床試驗技術服務以及臨床試驗相關服務及實驗室服務的僱員的工資支出。

直接項目相關成本主要包括就開展項目所產生的臨床研究及其他項目以及臨床試驗中心、所採購供應品、所付分包商費用以及臨床試驗及其他項目使用信息技術系統及相關數據服務而支付的許可費用成本。

間接成本主要包括租金、差旅費、折舊費及向客戶交付服務而產生的其他日常成本。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

截至2017年、2018年及2019年止年度，我們的毛利分別為人民幣712.8百萬元、人民幣981.3百萬元及人民幣1,291.9百萬元。同期，我們的毛利率分別為42.4%、42.7%及46.1%。

下表載列於業績記錄期按分部劃分的毛利明細及其各自的毛利率。

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%
	(人民幣千元，百分比除外)					
臨床試驗技術服務	253,021	33.7	416,779	37.6	578,774	43.0
臨床試驗相關服務及 實驗室服務	459,731	49.3	564,556	47.4	713,126	49.0
<b>總計</b>	<b>712,752</b>	<b>42.4</b>	<b>981,335</b>	<b>42.7</b>	<b>1,291,900</b>	<b>46.1</b>

#### 臨床試驗技術服務

我們臨床試驗技術服務的毛利於業績記錄期有所增加，主要與業務擴張相符。我們臨床試驗技術服務的毛利率於業績記錄期有所上升，主要是由於(i)近年來監管改革，對臨床試驗質量及完整性的日益關注，導致臨床合同研究機構市場優質服務供應商(如我們)的重新定價上漲及(ii)我們優化項目管理結構和程序導致運營效率有所提高。

#### 臨床試驗相關服務及實驗室服務

我們臨床試驗相關服務及實驗室服務的毛利於業績記錄期有所增加，主要由業務增長推動。我們臨床試驗相關服務及實驗室服務分部的毛利率於業績記錄期保持相對穩定。

#### 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)銀行存款利息收入、(ii)結構性存款利息收入、(iii)政府補助及(iv)按公允價值計入損益的金融資產股息收入。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的其他收入分別為人民幣30.9百萬元、人民幣22.2百萬元及人民幣64.1百萬元。政府補助主要指中國地方政府提供的財政支持資金。於業績記錄期，我們收到中國地方政府機構的多項補助，主要用於業務支持及作為我們進行高科技創新的獎勵。

## 財務資料

下表載列於所示期間的其他收入明細。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
銀行存款利息收入	8,040	7,802	25,462
結構性存款利息收入	4,278	1,544	1,372
政府補助	12,845	10,570	18,800
按公允價值計入損益的金融資產			
股息收入	2,216	–	17,601
其他	3,533	2,318	914
<b>總計</b>	<b>30,912</b>	<b>22,234</b>	<b>64,149</b>

### 其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額主要包括外匯收益或虧損淨額、撇銷無形資產的虧損、出售物業、廠房及設備的收益或虧損、按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動、或然代價公允價值變動、議價收購收益、出售子公司的收益、出售聯營公司的收益、出售按公允價值計入損益的金融資產的收益以及衍生金融工具產生的(虧損)/收益。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得其他收益淨額人民幣113.3百萬元、人民幣281.1百萬元及人民幣361.6百萬元。下表載列於所示期間的其他收益及虧損明細。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
外匯(虧損)/收益淨額	(7,159)	4,592	6,271
撇銷無形資產的虧損	(150)	–	–
出售物業、廠房及設備的 收益/(虧損)	42	(406)	(385)
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
或然代價公允價值變動	11,237	–	–
議價收購收益	–	4,926	–
出售子公司的收益	14,733	1,073	73,747
出售聯營公司的收益	7,309	3,551	20,850
出售按公允價值計入損益的 金融資產的收益	34,674	112,107	76,072
衍生金融工具產生的(虧損)/收益	(8,190)	6,166	–
<b>總計</b>	<b>113,347</b>	<b>281,107</b>	<b>361,551</b>

---

## 財務資料

---

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動指我們的股權投資及其他金融資產的公允價值變動產生的損益。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們錄得按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動分別為人民幣60.9百萬元、人民幣149.1百萬元及人民幣185.0百萬元。

於業績記錄期，我們分別錄得出售按公允價值計入損益的金融資產收益淨額人民幣34.7百萬元、人民幣112.1百萬元及人民幣73.7百萬元，乃由於我們出售股權投資及其他金融資產以實現投資回報。

我們於2017年、2018年及2019年分別錄得出售子公司收益人民幣14.7百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣73.7百萬元。於2017年6月1日，我們將在非全資擁有子公司上海泰格醫藥諮詢有限公司的51%股權悉數向獨立第三方以代價人民幣1.7百萬元出售。於2017年12月1日，我們將在非全資擁有子公司湖南泰新醫藥科技有限公司的74.5%股權悉數向獨立第三方以代價人民幣25.0百萬元出售。於2018年4月27日及2018年4月28日，我們分別將在兩家全資子公司上海方達生物技術有限公司及蘇州方達生物技術有限公司的股權悉數向獨立第三方以總代價人民幣4.9百萬元出售。於2019年3月20日，我們將在非全資擁有子公司上海晟通（從事冷鏈物流服務）的20%股權分別向兩名獨立第三方以代價人民幣20.0百萬元及人民幣8.0百萬元出售。於2019年6月20日，我們將在非全資擁有子公司杭州泰格捷通檢測技術有限公司（「杭州泰格捷通」）的50%股權向獨立第三方以人民幣10.0百萬元出售。我們在上海晟通及杭州泰格捷通的保留權益已於初步確認保留權益時入賬為按公允價值計入損益的金融資產並按公允價值計量。

### 減值虧損

減值虧損主要包括預期信用損失模式下的減值虧損及其他減值虧損，扣除撥回。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得減值虧損人民幣23.8百萬元、人民幣53.1百萬元及人民幣21.2百萬元。



## 財務資料

下表載列於所示期間的減值虧損明細。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
<b>預期信用損失模式下的</b>			
<b>減值虧損／(扣除撥回)：</b>			
貿易應收款項	11,944	16,550	8,509
合同資產	1,012	(1,427)	17,516
其他應收款項	869	4,921	(4,839)
<b>其他減值虧損，扣除撥回：</b>			
商譽	10,000	19,000	—
聯營公司權益	—	14,061	—
<b>減值虧損總額</b>	<b>23,825</b>	<b>53,105</b>	<b>21,186</b>

我們的減值虧損於截至2018年12月31日止年度增加，主要是由於商譽減值及聯營公司權益增加。於2017年及2018年，我們就分配予北京BMD的商譽錄得商譽減值虧損人民幣10.0百萬元及人民幣19.0百萬元，乃由於其在該等年度業績不佳。於2018年，由於Frontida持續產生虧損，我們持有其少數股權之聯營公司權益錄得減值虧損人民幣14.1百萬元。我們對投資的可收回金額進行了全面的減值分析，可收回金額乃根據投資的公允價值減出售成本而釐定。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支包括與營銷以及業務開發人員有關的員工成本、營銷及推廣費及其他(如我們銷售及營銷以及業務開發活動產生的差旅、會議及活動費)。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得銷售及營銷開支人民幣39.7百萬元、人民幣54.5百萬元及人民幣81.1百萬元。

## 財務資料

下表載列於所示期間的銷售及營銷開支明細（均以實際數字及佔總銷售及營銷開支的百分比列示）。

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
員工成本	27,102	68.2	36,185	66.5	55,598	68.6
營銷費	9,998	25.2	10,119	18.6	15,371	19.0
其他	2,649	6.6	8,150	14.9	10,103	12.4
<b>總計</b>	<b>39,749</b>	<b>100.0</b>	<b>54,454</b>	<b>100.0</b>	<b>81,072</b>	<b>100.0</b>

### 行政開支

我們的行政開支包括與行政及管理人員相關的員工成本、差旅及業務相關費用、設施維護及租金、折舊及攤銷費用、專家費、方達集團產生的上市開支及其他。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得行政開支人民幣239.1百萬元、人民幣316.4百萬元及人民幣350.5百萬元。

下表載列於所示期間的行政開支明細（均以實際數字及佔總行政開支的百分比列示）。

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
員工成本	111,033	46.4	132,304	41.8	181,824	51.9
差旅及業務相關 費用	36,871	15.4	53,563	16.9	67,390	19.2
設施維修及租金	39,924	16.7	32,279	10.2	24,998	7.1
折舊及攤銷費用	9,779	4.1	9,204	2.9	11,453	3.3
專家費	8,074	3.4	8,846	2.8	7,323	2.1
方達集團產生的 上市開支	—	—	43,856	13.9	11,232	3.2
其他	33,425	14.0	36,371	11.5	46,290	13.2
<b>總計</b>	<b>239,106</b>	<b>100.0</b>	<b>316,423</b>	<b>100.0</b>	<b>350,510</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 研發開支

我們研發開支主要包括與研發人員有關員工費用。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得研發開支人民幣49.7百萬元、人民幣88.0百萬元及人民幣124.0百萬元。我們於研發開支的員工成本於同期分別為人民幣45.9百萬元、人民幣81.6百萬元及人民幣114.8百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括按照中國、美國、韓國及我們經營所在其他司法權區的相關法律及法規確定的適用於我們除稅前應課稅利潤的法定稅率計算的當期所得稅。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的所得稅開支分別為人民幣92.6百萬元、人民幣107.7百萬元及人民幣113.8百萬元。

下表載列於所示期間我們的所得稅開支明細。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
當期稅項：			
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	57,323	74,393	101,239
— 美國所得稅	35,252	11,145	32,990
— 韓國所得稅	—	1,348	6,574
— 其他	1,091	1,658	4,035
上年度當期稅項撥備不足／(超額)	5,604	888	(5,105)
本期稅項總額	99,270	89,432	139,733
中國預扣稅	—	4,704	—
遞延稅項：			
— 本年度	(6,623)	13,517	(25,894)
所得稅開支總額	<b>92,647</b>	<b>107,653</b>	<b>113,839</b>

---

## 財務資料

---

### 稅項

#### 中國

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及其實施規定，中國子公司的標準企業所得稅率為25%。合資格成為高新技術企業（「高新技術企業」）或獲相關政府機構評為「技術先進型服務企業」（「技術先進型服務企業」）的中國子公司則可享受15%的優惠稅率。於業績記錄期，我們的中國實體產生的絕大部分利潤均可享有15%的優惠企業所得稅率，因該等實體符合高新技術企業的條件。

#### 美國

我們須繳納美國聯邦和州所得稅。截至2017年12月31日止年度的聯邦所得稅稅率為35%。2017年12月22日頒佈2017年減稅和就業法案，聯邦公司稅率從35%降至21%，自2018年1月1日起生效。特定州份的應課稅收入（即州應課稅收入）按經作出州份稅項調整（其後分配或按比例分派至各州份）的聯邦應課稅收入（即按比例分派或特別分配至本集團經營所在相關州份的應課稅收入百分比），根據先前年度的州報稅表提供的分配因素而計算得出。

#### 韓國

根據韓國公司稅法，我們的韓國子公司DreamCIS須就其納稅申報表中的應課稅收入繳納韓國公司所得稅，200,000,000韓元以下的應課稅收入累進稅率為10%；對於200,000,000韓元以上及20,000,000,000韓元以下的應課稅收入，按20%的累進稅率納稅；20,000,000,000韓元以上及300,000,000,000韓元以下的應課稅收入，累進稅率為22%；及300,000,000,000韓元以上的應課稅所得的累進稅率為25%。除基本公司所得稅稅率外，應繳所得稅金額還要加收10%的所得稅附加費。

#### 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，該計量為投資者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

## 財務資料

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)		
年內利潤與經調整淨利潤的對賬			
年內利潤	394,157	655,249	974,933
調整為：			
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
經調整淨利潤	<u>301,439</u>	<u>548,627</u>	<u>747,976</u>

### 有關經營業績的論述

#### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

##### 收入

我們的總收入由2018年的人民幣2,299.5百萬元增加21.9%至2019年的人民幣2,803.3百萬元。該增加乃由於臨床相關及實驗室服務以及臨床實驗解決方案產生的收入增加。

##### 臨床試驗技術服務

我們的臨床試驗技術服務產生的收益從2018年的人民幣1,107.6百萬元增加21.6%至2019年的人民幣1,346.7百萬元。該增加乃主要由於於2018年至2019年臨床試驗項目的數量有所增加，主要受對我們高質量的臨床試驗技術服務的需求增加所推動。

---

## 財務資料

---

### 臨床相關及實驗室服務

我們的臨床相關及實驗室服務產生的收益從2018年的人民幣1,191.9百萬元增加22.2%至2019年的人民幣1,456.6百萬元。該增加乃主要由於(i)對數據管理及統計分析服務的需求增加，(ii) 2019年對我們實驗室服務的需求增加（尤其在美國），及(iii)我們的現場管理及患者招募項目數量增加，主要受客戶需求上升所推動。

### 服務成本

我們的服務成本從2018年的人民幣1,318.2百萬元增加14.7%至2019年的人民幣1,511.4百萬元，與我們的收入增長一致。該增加乃由於(i)直接人工成本增加；(ii)直接項目相關成本增加；及(iii)部分由間接費用減少所抵銷。

我們的直接人工成本從2018年的人民幣605.7百萬元增加27.5%至2019年的人民幣770.2百萬元，主要由於參與向我們的客戶提供服務的僱員總數有所增加，以及由於對我們的服務及業務增長的需求與日俱增而導致的僱員薪酬水平的提高。

我們的直接項目相關成本從2018年的人民幣469.2百萬元增加9.4%至2019年的人民幣513.3百萬元，與我們繼續擴展業務令項目數目增加相一致。

我們的間接費用由2018年的人民幣243.3百萬元減少6.3%至2019年的人民幣227.9百萬元，主要是由於我們於2019年出售上海晟通（該公司從事冷鏈物流業務）的股權而減少了若干運輸費用。

### 毛利及毛利率

我們的毛利從2018年的人民幣981.3百萬元增加31.7%至2019年的人民幣1,291.9百萬元。我們的毛利率從2018年的42.7%增至2019年的46.1%，主要源自於2019年我們的臨床實驗技術服務毛利率增加。

### 臨床試驗技術服務

我們臨床試驗技術服務的毛利從2018年的人民幣416.8百萬元增加38.9%至2019年的人民幣578.8百萬元，受我們業務量增長及更有利的定價推動。我們臨床試驗技術服務的毛利率從2018年的37.6%增至2019年的43.0%，主要由於(i)近年來監管改革，對臨床試驗質量及完整性的日益關注，導致臨床合同研究機構市場優質服務供應商（如我們）的重新定價上漲及(ii)我們優化項目管理結構和程序導致運營效率有所提高。

---

## 財務資料

---

### 臨床相關及實驗室服務

我們臨床相關及實驗室服務的毛利從2018年的人民幣564.6百萬元增加26.3%至2019年的人民幣713.1百萬元，主要由業務增長所帶動。我們臨床相關及實驗室服務的毛利率從2018年的47.4%增加至2019年的49.0%，主要由於我們於2019年出售上海晟通的股權，該公司歷史上的毛利率低於我們臨床相關及實驗室服務的整體毛利率。

### 其他收入

我們的其他收入從2018年的人民幣22.2百萬元大幅增至2019年的人民幣64.1百萬元，主要由於(i)我們於2019年錄得按公允價值計入損益的金融資產股息收入人民幣17.6百萬元，而2018年為零（主要是由於被投公司在2019年進行股息分配）及(ii)我們持有的銀行存款利息收入由2018年人民幣7.8百萬元增加至2019年人民幣25.5百萬元。

### 其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額從2018年的人民幣281.1百萬元增加28.6%至2019年的人民幣361.6百萬元，主要由於(i)於出售子公司的收益由2018年人民幣1.1百萬元增加至2019年人民幣73.7百萬元，主要與2019年出售上海晟通的股權有關、(ii)按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益由2018年的人民幣149.1百萬元增加24.1%至2019年的人民幣185.0百萬元，主要由於被投公司公允價值增加，及(iii)出售若干聯營公司的收益由2018年人民幣3.6百萬元增加至2019年人民幣20.9百萬元，而部份被出售按公允價值計入損益的金融資產的收益減少所抵銷。

### 減值虧損

我們的減值虧損從2018年的人民幣53.1百萬元減少60.1%至2019年的人民幣21.2百萬元，主要由於(i)北京北醫仁智於2018年業績不佳，令商譽減值從2018年的人民幣19.0百萬元減少至2019年的零元；及(ii)我們於Frontida的少數股權投資於2018年錄得虧損，令於聯營公司的權益從2018年的人民幣14.1百萬元減少至2019年的零元。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支從2018年的人民幣54.5百萬元增加48.8%至2019年的人民幣81.1百萬元。該增加主要由於員工費用從2018年的人民幣36.2百萬元增加至2019年的人民幣55.6百萬元，主要由於參與銷售及營銷及業務開發活動的僱員總數增加，以及我們的銷售及營銷的僱員薪酬水平提高。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支從2018年的人民幣316.4百萬元增加10.8%至2019年的人民幣350.5百萬元，主要由於員工成本由2018年的人民幣132.3百萬元增加至2019年的人民幣181.8百萬元，主要由於我們的行政及管理人員總數增加，以及該等僱員的薪酬水平提高，部份由方達集團產生的上市開支減少所抵銷。

### 研發開支

我們的研發開支從2018年的人民幣88.0百萬元增加40.9%至2019年的人民幣124.0百萬元，主要由於員工成本從2018年的人民幣81.6百萬元增加至2019年的人民幣114.8百萬元，主要由於參與研發活動的僱員總數增加，以及該等僱員的薪酬水平提高。

### 分佔聯營公司(虧損)/利潤

我們於2019年錄得分佔聯營公司虧損人民幣9.8百萬元，而2018年錄得分佔聯營公司利潤人民幣9.6百萬元，主要歸因於2019年我們聯營公司經營業績的虧損，如杭州頤柏健康管理有限公司。

### 財務成本

我們的財務成本從2018年的人民幣19.4百萬元增加117.5%至2019年的人民幣42.2百萬元，主要由於我們借款增加而導致2019年銀行借款的利息開支增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支從2018年的人民幣107.7百萬元增加5.7%至2019年的人民幣113.8百萬元，主要由於我們2019年的除稅前利潤增加。本集團實際稅率從2018年的14.1%降至2019年的10.5%，主要由於(i) 2019年更多若干其他收益項目出現變動，如金融資產公允價值轉為按公允價值計入損益，而其有部分須課稅，及(ii)可讓我們享有若干優惠稅務待遇的研發開支增加。



---

## 財務資料

---

### 年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤從2018年的人民幣655.2百萬元增加48.8%至2019年的人民幣974.9百萬元。我們的淨利潤率從2018年的28.5%增加至2019年的34.8%，主要由於(i)毛利率上升、(ii)我們的其他收入以及其他收益及虧損增加及(iii)我們的減值虧損減少。

### 經調整淨利潤

由於上述原因，我們的年內經調整淨利潤由2018年的人民幣548.6百萬元增加36.2%至2019年的人民幣748.0百萬元。有關所示期間年內利潤與經調整淨利潤的對賬，請參閱「一非國際財務報告準則計量」。

### 截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入從2017年的人民幣1,682.5百萬元增加36.7%至2018年的人民幣2,299.5百萬元。該增加乃由於臨床試驗技術服務的收入增加，在較小程度上乃由於臨床相關及實驗室服務的收入增加。

#### 臨床試驗技術服務

我們臨床試驗技術服務產生的收益從2017年的人民幣750.4百萬元增加47.6%至2018年的人民幣1,107.6百萬元。該增加乃主要由於2017年至2018年臨床實驗項目數目有所增加，這主要是由我們優質臨床實驗解決方案的需求增加所推動。

#### 臨床相關及實驗室服務

我們臨床相關及實驗室服務產生的收益從2017年的人民幣932.1百萬元增加27.9%至2018年的人民幣1,191.9百萬元。該增加主要由於(i)2018年對我們於中國及美國的實驗室服務的需求增加、(ii)我們的服務能力及效率提高導致對數據管理及統計分析服務的需求增加及(iii)我們的現場管理及患者招募項目數量增加，主要是由於中國客戶需求上升。

#### 服務成本

我們的服務成本從2017年的人民幣969.8百萬元增加35.9%至2018年的人民幣1,318.2百萬元，反映我們業務的增長，且總體上與我們收益的增加一致。該增加乃由於(i)直接人工成本增加，(ii)直接項目相關成本增加，及(iii)間接成本增加。

---

## 財務資料

---

我們的直接人工成本從2017年的人民幣432.5百萬元增加40.1%至2018年的人民幣605.7百萬元，主要由於參與向我們的客戶提供服務的僱員總數有所增加，以及由於對我們的服務及業務增長的需求與日俱增而導致的僱員薪酬水平的提高。

我們的直接項目相關成本從2017年人民幣324.9百萬元增加44.4%至2018年人民幣469.2百萬元，與項目數目隨著我們業務的不斷擴大而日益增加一致。

我們的間接成本從2017年人民幣212.4百萬元增加14.6%至2018年人民幣243.3百萬元，主要由於(i) 2018年折舊費用增加，與我們的物業，廠房及設備的增加一致，及(ii)2018年差旅費增加，與我們業務增長一致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利從2017年的人民幣712.8百萬元增加37.7%至2018年的人民幣981.3百萬元。我們的毛利率依然保持穩定，於2017年為42.4%而2018年為42.7%。

### 臨床試驗技術服務

我們臨床試驗技術服務的毛利從2017年的人民幣253.0百萬元增加64.7%至2018年的人民幣416.8百萬元，受我們業務量增長及更有利的定價推動。我們臨床試驗技術服務的毛利率從33.7%增至2018年的37.6%，主要由於(i)近年來監管改革，對臨床試驗質量及完整性的日益關注，導致臨床合同研究機構市場的重新定價上漲及(ii)我們優化項目管理結構和程序導致運營效率有所提高。

### 臨床相關及實驗室服務

我們臨床相關及實驗室服務的毛利從2017年的人民幣459.8百萬元增加22.8%至2018年的人民幣564.5百萬元。我們臨床相關及實驗室服務的毛利率保持相對穩定，於2017年及2018年分別為49.3%及47.4%。

### 其他收入

我們的其他收入從2017年的人民幣30.9百萬元減少28.2%至2018年的人民幣22.2百萬元，主要由於(i)來自結構性存款的利息收入由2017年人民幣4.3百萬元減少至2018年人民幣1.5百萬元、(ii)收到的政府補助由2017年人民幣12.8百萬元減少至2018年人民幣10.6百萬元以及(iii)按公允價值計入損益的金融資產股息收入由2017年人民幣2.2百萬元減少至2018年零元。

---

## 財務資料

---

### 其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額從2017年的人民幣113.3百萬元增加148.0%至2018年的人民幣281.1百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益由2017年的人民幣60.9百萬元增加至2018年的人民幣149.1百萬元，主要由於被投資方公允價值增加、(ii)出售按公允價值計入損益的金融資產的收益由2017年人民幣34.7百萬元增加至2018年人民幣112.1百萬元，與2018年出售若干聯營公司的股本投資有關。

### 減值虧損

我們的減值虧損從2017年的人民幣23.8百萬元增加123.1%至2018年的人民幣53.1百萬元，主要由於(i)因北京北醫仁智於2018年的業績不佳而導致商譽減值增加以及(ii)於聯營公司的權益減值由2017年零元增加至2018年人民幣14.1百萬元，乃由於我們持有少數股權投資的Frontida於2018年錄得虧損。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支從2017年的人民幣39.7百萬元增加37.3%至2018年的人民幣54.5百萬元。該增加主要由於從事營銷及業務開發活動的僱員總數增加以及該等僱員薪酬水平上升導致員工成本由2017年人民幣27.1百萬元增加至2018年人民幣36.2百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支從2017年的人民幣239.1百萬元增加32.3%至2018年的人民幣316.4百萬元。該增加乃由於許多因素，包括(i)方達集團就公開發售於2018年產生的上市開支人民幣43.9百萬元，及(ii)員工成本從2017年的人民幣111.0百萬元增至2018年的人民幣132.3百萬元，主要由於我們的行政及管理人員總數有所增加，以及該等僱員的薪酬水平增加。

### 研發開支

我們的研發開支從2017年的人民幣49.7百萬元增加77.1%至2018年的人民幣88.0百萬元。該增加乃主要由於員工成本從2017年的人民幣45.9百萬元增至2018年的人民幣81.6百萬元，主要由於參與研發活動的僱員總數有所增加，以及該等僱員的薪酬水平增加。

### 分佔聯營公司(虧損)/利潤

我們於2018年錄得分佔聯營公司利潤人民幣9.6百萬元，而2017年則錄得分佔聯營公司虧損人民幣6.2百萬元，主要由於主要由於我們於2018年因經營觀合醫藥科技及方達蘇州而分佔利潤。

---

## 財務資料

---

### 財務成本

我們的財務成本從2017年的人民幣11.7百萬元增加65.8%至2018年的人民幣19.4百萬元，主要由於我們借款增加及利率增加而導致2018年銀行借款的利息開支增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支從2017年的人民幣92.6百萬元增加16.3%至2018年的人民幣107.7百萬元，主要由於我們的除稅前利潤增加。我們的有效稅率從2017年的19.0%下降至2018年的14.1%，主要是由於美國聯邦所得稅率從2017年的35%降低至2018年的21%。

### 年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤從2017年的人民幣394.2百萬元增加66.2%至2018年的人民幣655.2百萬元。我們的淨利潤率從2017年的23.4%升至2018年的28.5%，主要由於(i)我們的毛利率上升及(ii)按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益增加以及其他收益及虧損增加。

### 經調整淨利潤

由於上述原因，我們的年內經調整淨利潤由2017年的人民幣301.4百萬元增加82.0%至2018年的人民幣548.6百萬元。有關所示期間年內利潤與經調整淨利潤的對賬，請參閱「一非國際財務報告準則計量」。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表選定項目的討論

下表載列於所示日期我們的流動資產、流動負債及流動資產淨值。

	截至12月31日			截至2月29日
	2017年	2018年	2019年	2020年
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
存貨	14	519	1,206	996
貿易、票據及其他應收款項及 預付款項	299,488	382,695	490,393	513,669
合同資產	468,584	533,811	756,028	762,296
結構性存款及衍生金融工具	76,038	1,002	68,827	24,500
應收票據	–	17,651	1,581	1,701
預付所得稅	–	10,634	8,066	9,210
受限制銀行存款	11,525	4,242	3,127	3,125
原期限於三個月後屆滿的定期存款	–	–	30,160	30,530
現金及現金等價物	521,632	698,186	2,006,926	2,389,959
<b>流動資產</b>	<b>1,377,281</b>	<b>1,648,740</b>	<b>3,366,314</b>	<b>3,735,986</b>
貿易及其他應付款項	158,822	178,102	428,471	676,006
合同負債	324,079	380,793	398,240	361,829
借款	259,444	631,431	864,863	914,929
應付所得稅	30,530	56,862	70,293	78,993
衍生金融工具	4,152	–	–	–
融資租賃承擔	9,703	12,792	–	–
租賃負債	–	–	50,119	54,544
<b>流動負債</b>	<b>786,730</b>	<b>1,259,980</b>	<b>1,811,986</b>	<b>2,086,301</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>590,551</b>	<b>388,760</b>	<b>1,554,328</b>	<b>1,649,685</b>

我們的流動資產淨值從截至2017年12月31日的人民幣590.6百萬元減少至截至2018年12月31日的人民幣388.8百萬元，主要由於(i)因業務擴張而借款增加人民幣372.0百萬元；(ii)結構性存款及衍生金融工具減少人民幣75.0百萬元，主要由於2018年出售理財產品；及(iii)合同負債增加人民幣56.7百萬元，並被以下各項所抵銷：(i)現金及現金等價物增加人民幣176.6百萬元；(ii)貿易、票據及其他應收款項及預付款項增加人民幣83.2百萬元；及(iii)合同資產增加人民幣65.2百萬元。

## 財務資料

我們的流動資產淨值從截至2018年12月31日的人民幣388.8百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣1,554.3百萬元。該增加乃主要由於非控股股東出資人民幣1,381.9百萬元而導致現金及現金等價物增加人民幣1,308.7百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日人民幣1,554.3百萬元增加至截至2020年2月29日人民幣1,649.7百萬元。有關增加主要源於現金及現金等價物增加人民幣383.0百萬元，部份由貿易及其他應付款項增加人民幣247.5百萬元所抵銷。

### 存貨

我們並無重大存貨。存貨包括我們實驗室服務所用的原材料及消耗品。

### 貿易、票據及其他應收款項及預付款項

下表載列於所示日期我們的貿易、票據及其他應收款項及預付款項明細。

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項			
— 第三方	242,755	339,029	454,991
— 關聯方	—	—	20
減：貿易應收款項虧損撥備	(27,800)	(44,350)	(52,859)
	<u>214,955</u>	<u>294,679</u>	<u>402,152</u>
應收票據			
— 第三方	—	734	4,517
其他應收款項			
— 第三方	63,913	53,738	69,602
— 關聯方	159	2,243	123
減：其他應收款項虧損撥備	(10,936)	(15,857)	(11,018)
	<u>53,136</u>	<u>40,124</u>	<u>58,707</u>
預付款項			
— 第三方	31,397	47,158	25,017
貿易、票據及其他應收款項及 預付款項總額	<u>299,488</u>	<u>382,695</u>	<u>490,393</u>

## 財務資料

貿易應收款項及應收票據主要指服務代價(已向客戶發出票據)應收客戶的未付款項。我們根據不同的收費模式向客戶收費。更多資料請參閱「業務—我們的收費模式」。

其他應收款項主要指與租金及其他押金、其他應收稅項、應收股息以及僱員及獨立第三方墊款有關的應收款項。

預付款項主要指付款予供應商及分包商。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們與客戶在時間、票據金額或收取我們的貿易、票據及其他應收款項方面並無任何重大糾紛或分歧。我們的貿易、票據及其他應收款項及預付款項從截至2017年12月31日的人民幣299.5百萬元增加27.8%至截至2018年12月31日的人民幣382.7百萬元，並進一步增加28.1%至截至2019年12月31日的人民幣490.4百萬元，主要由於第三方貿易應收款項增加(與我們的業務增長一致)。

我們通常授予客戶30至90天的信貸期。

下表載列於所示日期基於發票日期呈列的我們的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
90天內	187,361	249,145	358,910
91天至180天	15,937	24,726	29,071
181天至1年	8,440	15,359	8,193
超過1年	3,217	5,449	5,978
<b>總計</b>	<b>214,955</b>	<b>294,679</b>	<b>402,152</b>

於釐定我們的貿易、票據及其他應收款項的可收回性時，我們考慮自初步授出信貸日期起直至報告日期我們的貿易、票據及其他應收款項的信貸質素的任何變動。我們根據對相關賬戶的收回和賬齡分析的可能性評估以及管理層的判斷(包括對信用質量和過去收款歷史的潛在變化的評估)，以確定虧損撥備的可能性及金額。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們錄得貿易應收賬款虧損撥備分別為人民幣27.8百萬元、人民幣44.4百萬元及人民幣52.8百萬元。我們亦錄得其他應收款項虧損撥備分別為人民幣10.9百萬元、人民幣15.6百萬元及人民幣11.0百萬元。

---

## 財務資料

---

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的貿易應收款項及應收票據的周轉天數分別為35天、41天及46天。我們使用貿易應收款項及應收票據有關期間的年初及年末結餘均值扣除減值虧損撥備，除以年或期內相應的收益，再乘以該年或期內的天數，計算貿易應收款項及應收票據的周轉天數。

截至2020年2月29日，我們截至2019年12月31日的貿易、票據及其他應收款項的33.0%其後已結算。

### 合同資產

合同資產主要與我們就已完成但尚未向客戶出具賬單的工程收取代價的合同權利有關，乃因為向客戶收取付款的權利取決於我們日後在達至相關客戶服務協議或工作訂單所載指定里程碑的履約。合同資產於向客戶收取付款的權利成為無條件時（該權利通常於我們向客戶提供發票時成為無條件）轉移至貿易應收款項、應收票據及其他應收款項。有關詳情，請參閱「一關鍵會計政策及估計一收入確認」。我們的合同資產從截至2017年12月31日的人民幣468.6百萬元增加13.9%至截至2018年12月31日的人民幣533.8百萬元，且截至2019年12月31日進一步增加41.6%至人民幣756.0百萬元。合同資產持續增加主要由於達至我們客戶服務協議或工作訂單指定的若干里程碑後收入已確認但我們尚未向客戶開具賬單的客戶合同數目增加。

截至2020年2月29日，我們截至2019年12月31日合同資產26.4%已在隨後開票。



## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期我們的貿易及其他應付款項的明細。

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項			
— 第三方	23,956	42,475	72,709
— 關聯方	—	1,550	2,482
	<u>23,956</u>	<u>44,025</u>	<u>75,191</u>
其他應付款項			
— 第三方	30,595	41,574	40,002
— 關聯方	3,151	2,476	854
— 應付代價 <sup>(1)</sup>	46,350	—	—
— 應付限制性股份回購 <sup>(2)</sup>	—	—	146,391
— 應付股息	—	—	1,286
	<u>80,096</u>	<u>44,050</u>	<u>188,533</u>
應付薪金及花紅	42,767	67,948	122,653
其他應付稅項	12,003	22,079	42,094
	<u>54,770</u>	<u>90,027</u>	<u>164,747</u>
總計	<u><u>158,822</u></u>	<u><u>178,102</u></u>	<u><u>428,471</u></u>

附註：

- (1) 應付代價指收購方達集團及北京北醫仁智應付的代價。
- (2) 應付限制性股份回購主要關於根據限制性股份計劃授出的限制性股份。有關詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—1.有關本公司的進一步資料—B.本公司股本變動」。

貿易應付款項主要指我們在日常業務過程中向供應商及分包商購入產品及服務而致的付款義務。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣24.0百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣75.2百萬元。有關增加主要源自我們業務增長，而其導致採購金額上升，應付供應商及分包商的貿易應付款項結餘因而較高。

## 財務資料

我們的其他應付款項由截至2017年12月31日人民幣80.1百萬元減少至截至2018年12月31日人民幣44.1百萬元，主要由於截至2017年12月31日的應付代價人民幣46.4百萬元已於2018年全部結清。我們的其他應付款項由截至2018年12月31日人民幣44.1百萬元增加至截至2019年12月31日人民幣188.5百萬元，主要因截至2019年12月31日應付限制性股份回購人民幣146.4百萬元所致。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的應付薪金及花紅分別為人民幣42.8百萬元、人民幣67.9百萬元及人民幣122.7百萬元，主要由於我們僱員數目增加以及其薪酬水平上升。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的其他應付稅項分別為人民幣12.0百萬元、人民幣22.1百萬元及人民幣42.1百萬元，主要源於我們業務增長。

我們與供應商及分包商的付款方式主要為賒賬，從各自發票日期起15至30天的信貸期。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
90天內	16,769	28,529	64,311
91天至1年	6,729	14,902	6,699
超過1年	458	594	4,181
<b>總計</b>	<b>23,956</b>	<b>44,025</b>	<b>75,191</b>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的貿易及其他應付款項周轉天數分別為19天、9天及14天。我們的貿易應付款項周轉天數從2018年的9天增加至2019年的14天，主要是由於支付給我們若干信貸期相對較短的分包商的費用減少。我們使用貿易應付款項於有關年度或期間的年初及年末結餘均值，除以年或期內相應的服務成本，再乘以該年或期內的天數，計算貿易及其他應付款項周轉天數。

截至2020年2月29日，我們截至2019年12月31日的貿易應付款項的76.0%其後已結算。我們的董事確認，於業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們在貿易及其他應付款項並無重大違約。

## 財務資料

### 合同負債

我們的合同負債指我們根據相關客戶服務協議或工作訂單，就我們已向客戶收取的墊付款項向其轉移服務的義務。有關詳情，請參閱「一關鍵會計政策及估計—收入確認」。我們的合同負債從截至2017年12月31日的人民幣324.1百萬元增加17.5%至截至2018年12月31日的人民幣380.8百萬元，且截至2019年12月31日進一步增加4.6%至人民幣398.2百萬元，這主要與相關客戶服務合同或工作訂單項下義務的履行進度有關。

截至2020年2月29日，我們截至2019年12月31日合同負債38.6%在隨後用盡。

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括我們的(i)在建工程、(ii)完全擁有地權的土地、(iii)樓宇、(iv)租賃改良、(v)實驗設備、(vi)家具、固定裝置及設備及(vii)運輸設備。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備的賬面淨值的明細。

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
在建工程	–	–	22,309
完全擁有地權的土地	–	12,559	12,766
樓宇	81,145	92,723	104,392
租賃改良	4,985	8,388	19,386
實驗設備	97,691	134,878	123,015
家具、固定裝置及設備	19,220	23,782	22,359
運輸設備	3,903	3,589	2,473
<b>總計</b>	<b>206,944</b>	<b>275,919</b>	<b>306,700</b>

我們的物業、廠房及設備從截至2017年12月31日的人民幣206.9百萬元增加33.3%至截至2018年12月31日的人民幣275.9百萬元，並進一步增加11.2%至截至2019年12月31日的人民幣306.7百萬元，主要由於我們擴展樓宇及租賃改善以滿足我們日益增長的業務需求。

---

## 財務資料

---

### 無形資產

我們的無形資產主要包括(i)軟件、(ii)商標、(iii)客戶關係及客戶訂單積壓，(iv)不競爭條款及(v)其他。我們的無形資產從截至2018年12月31日的人民幣10.8百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣78.8百萬元，主要由於方達集團的無形資產(包含透過業務合併獲取的客戶關係及客戶未結訂單)增加。我們的無形資產從截至2017年12月31日的人民幣12.8百萬元減少至截至2018年12月31日的人民幣10.8百萬元，主要由於2018年的年度攤銷為人民幣5.5百萬元，部份被2018年新增的軟件人民幣2.5百萬元所抵銷。

### 商譽

我們的商譽從截至2018年12月31日的人民幣1,032.9百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣1,157.8百萬元，主要由於我們於2019年收購北京雅信誠醫學信息科技有限公司及方達蘇州。我們的商譽從截至2017年12月31日的人民幣1,049.0百萬元輕微減少1.5%至截至2018年12月31日的人民幣1,032.9百萬元，主要由於2018年就分配予北京北醫仁智的商譽確認減值虧損人民幣19.0百萬元(因其於2018年的業績不佳)。

### 於聯營公司的權益

我們於聯營公司的權益由截至2017年12月31日人民幣90.5百萬元增加至截至2018年12月31日人民幣103.3百萬元，並進一步增加至截至2019年12月31日人民幣109.7百萬元。有關增加主要源於我們於業績記錄期的持續投資活動。請參閱「業務－我們的戰略收購及投資」。有關詳情，請參閱本文件付錄一會計師報告附註19。

### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產(包括上市股本證券、非上市股權投資及非上市基金投資)載於本文件付錄一會計師報告附註26。按公允價值計入損益的金融資產由截至2017年12月31日人民幣966.2百萬元增加53.4%至截至2018年12月31日人民幣1,482.1百萬元，並進一步增加56.5%至截至2019年12月31日人民幣2,319.3百萬元。有關增加主要源於我們於業績記錄期內的持續投資活動及按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益增加。

## 財務資料

### 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%
<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>			
淨權益負債比率 <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) 淨利潤率按年內利潤除以收入，再乘以100%計算。
- (3) 經調整利潤率按經調整淨利潤除以收入，再乘以100%計算。欲了解所示期間年內利潤與經調整淨利潤的對賬，請參閱「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年內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。
- (6) 淨權益負債比率按銀行及其他各方的計息借款除以權益總額。

我們的淨利潤率由2017年的23.4%增至2018年的28.5%，主要由於(i)我們的毛利率上升及(ii)按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益以及其他收益及虧損增加。我們的淨利潤率由2018年28.5%增加至2019年34.8%，主要由於(i)我們的毛利率上升、(ii)其他收入以及其他收益及虧損增加及(iii)減值虧損下降。

我們的權益回報率由2017年的16.5%增至2018年的21.4%，並進一步增至2019年的23.8%，主要是由於股東應佔淨利潤增加。

## 財務資料

我們的流動比率由截至2017年12月31日的1.75降至截至2018年12月31日的1.31，主要是由於2018年的流動負債增加（主要包括借款、貿易應付款項及其他應付款項以及合同負債）。我們的流動比率由截至2018年12月31日的1.31增至截至2019年12月31日的1.86，主要是由於2019年流動資產增加，主要包括現金及現金等價物、合同資產貿易應付款項及其他應付款項以及預付款項。

我們淨權益負債比率由截至2017年12月31日的0.10增至截至2018年12月31日的0.19，主要是由於計息借款增加。我們的淨權益負債比率由截至2018年12月31日的0.19降至截至2019年12月31日的0.16，主要是由於總權益增加所致。

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於撥付營運資金、物業、廠房及設備購買付款、策略收購及投資以及其他資本開支。於業績記錄期，我們透過經營所得現金、銀行借款以及股份發行所得款項淨額滿足營運資金及其他資本開支要求。下表概述我們於所示期間的現金流量。

	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
年末現金及現金等價物	<u>521,632</u>	<u>698,186</u>	<u>2,006,926</u>

---

## 財務資料

---

### 營運活動所得現金淨額

我們的營運活動所得現金流入主要包括收取客戶的服務款項。營運活動所得現金流出主要包括服務成本及營運開支。

於2019年，我們的營運活動所得現金淨額為人民幣537.6百萬元。營運活動所得現金淨額與除稅前利潤之間的差額主要由於(i)撇除若干非營運收入及收益／虧損(如按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動、出售子公司的收益、利息收入及財務成本)為人民幣347.7百萬元、(ii)非現金項目調整(如折舊及攤銷、減值虧損及股份支付費用)為人民幣166.8百萬元及(iii)營運資金變動。營運資金賬戶的負變動主要包括(i)合同資產增加人民幣221.0百萬元(主要由於與我們已確認收入的客戶簽訂的合同數量增加，但我們尚未根據客戶服務協議或工作訂單中指定的某些里程碑的完成程度向客戶收費，及(ii)貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及預付款項增加人民幣137.5百萬元，乃由於我們的業務增長導致應收客戶的賬單金額增加)，但部份被貿易應付款項及其他應付款項增加人民幣101.2百萬元所抵銷(主要是由於我們供應商及分包商的採購額增加，員工人數增加導致應付薪酬增加以及與我們業務增長相符的其他應付稅項增加)。

於2018年，我們的營運活動所得現金淨額為人民幣509.4百萬元。營運活動所得現金淨額與除稅前利潤之間的差額主要由於(i)撇除若干非營運收入及收益／虧損(如按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動、出售子公司的收益、出售按公允價值計入損益的金融資產收益、利息收入及財務成本)為人民幣276.1百萬元、(ii)非現金項目調整(如折舊及攤銷、減值虧損及股份支付費用)為人民幣122.5百萬元及(iii)營運資金變動。營運資金賬戶的負變動主要包括(i)貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及預付款項增加人民幣98.1百萬元，乃由於我們業務增長導致應收客戶的賬單金額增加，及(ii)合同資產增加人民幣65.2百萬元(主要是由於與我們已確認收入的客戶簽訂的合同數量增加，但我們尚未根據客戶服務協議或工作訂單中指定的某些里程碑的完成程度向客戶收費)，但部份被以下因素所抵銷：(i)貿易應付款項及其他應付款項增加人民幣91.7百萬元(主要由於我們供應商及分包商的採購額增加、員工人數增加導致應付薪酬增加及與我們業務增長相符的其他應付稅項增加所致)，及(ii)合同負債增加人民幣56.7百萬元(主要是由於根據相關客戶服務協議或工作訂單從該等客戶收取的預付款增加)。

---

## 財務資料

---

於2017年，我們的營運活動所得現金淨額為人民幣308.3百萬元，營運活動所得現金淨額與除稅前利潤之間的差額主要由於(i)撇除若干非營運收入及收益／虧損(如按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動、出售子公司的收益、出售按公允價值計入損益的金融資產收益、利息收入及財務成本)為人民幣117.2百萬元、(ii)非現金項目調整(如折舊及攤銷、減值虧損及股份支付費用)為人民幣57.6百萬元及(iii)營運資金變動。營運資金賬戶的負變動主要包括(i)合同資產增加人民幣152.3百萬元(主要是由於與我們已確認收入的客戶簽訂的合同數量增加，但我們尚未根據客戶服務協議或工作訂單中指定的某些里程碑的完成程度向客戶收費)，及(ii)貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及預付款項增加人民幣47.9百萬元，乃由於我們的業務增長導致應收客戶的賬單金額增加，但部份被合同負債增加人民幣184.4百萬元所抵銷(主要是由於根據相關客戶服務協議或工作訂單從該等客戶收取的預付款增加)。

### 投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所用現金淨額主要反映購買按公允價值計入損益的金融資產以及物業、廠房及設備付款所用現金。

於2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣609.4百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣620.2百萬元、(ii)購買物業、廠房及設備人民幣88.6百萬元及(iii)收購子公司(扣除所取得現金)人民幣72.5百萬元所致，部份被出售按公允價值計入損益的金融資產產生的所得款項人民幣106.5百萬元所抵銷。

於2018年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣376.0百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣453.8百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣75.8百萬元；(iii)收購子公司(扣除所獲現金人民幣29.1百萬元)及(iv)收購聯營公司人民幣25.9百萬元所致，部份為出售按公允價值計入損益的金融資產產生的所得款項人民幣219.9百萬元所抵銷。

於2017年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣869.0百萬元，主要是由於(i)收購子公司(扣除所獲現金人民幣536.0百萬元)、(ii)購買按公允價值計入損益計量的金融資產人民幣446.5百萬元、(iii)收購聯營公司人民幣64.4百萬元及(iv)購買物業、廠房及設備人民幣49.3百萬元所致，部份為出售按公允價值計入損益計量的金融資產產生的所得款項人民幣199.8百萬元所抵銷。



---

## 財務資料

---

### 融資活動所得現金淨額

我們的融資活動所得現金流出主要包括銀行借款及發行股份。

於2019年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,352.8百萬元，主要是由於(i)銀行借款所得款項人民幣1,253.8百萬元及(ii)方達控股首次公開發售所得款項淨額人民幣1,381.9百萬元，部份被銀行借款還款人民幣1,102.6百萬元所抵銷。

於2018年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣46.0百萬元，主要是由於銀行借款所得款項人民幣616.6百萬元所致，部份為(i)償還銀行借款人民幣259.7百萬元、(ii)購回股份付款人民幣248.1百萬元及(iii)向本公司擁有人支付股息人民幣100.0百萬元所抵銷。

於2017年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣720.7百萬元，主要是由於(i)非公開發售A股所得款項淨額人民幣607.8百萬元及(ii)銀行借款所得款項人民幣379.6百萬元，部份為償還銀行借款人民幣293.3百萬元所抵銷。

### 營運資金

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣521.6百萬元、人民幣698.2百萬元及人民幣2,006.9百萬元。於2019年，我們的現金及現金等價物大幅增加，主要是由於方達控股的首次公開發售所得款項淨額。

經計及我們可動用的財務資源(包括[編纂]估計[編纂])、營運所得現金流量、我們可動用的銀行融資以及手頭現金及現金等價物，董事認為我們擁有充足營運資金滿足本集團現時的現金需求及自本文件日期起計至少未來12個月的日後現金需求。

## 財務資料

### 資本開支

我們的主要資本開支主要與購買物業、廠房及設備以及無形資產有關。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
購買物業、廠房及設備	60,078	88,879	88,600
購買無形資產	8,343	2,493	13,717
<b>總計</b>	<b>68,421</b>	<b>91,372</b>	<b>102,317</b>

於業績記錄期，我們主要以營運所得現金撥付資本開支。我們預期2020年將產生資本開支人民幣381.9百萬元，主要與方達集團於中國及美國擴充有關的實驗室設施。我們預期該等資本開支預期將透過營運所得現金、現有銀行借款及[編纂][編纂]撥付。另請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

現時有關任何未來期間的資本開支計劃可能會出現變動，我們或會根據未來現金流量、經營業績及財務狀況、經營計劃、市況及各種其他因素調整資本開支。

## 財務資料

### 債項

#### 借款

	截至12月31日			截至2月29日
	2017年	2018年	2019年	2020年
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
即期部份：				
有抵押及無擔保銀行貸款	14,664	18,302	352,304	352,670
無抵押及無擔保銀行貸款	244,780	602,834	512,559	562,259
無抵押其他借款	–	10,295	–	–
總計	<u>259,444</u>	<u>631,431</u>	<u>864,863</u>	<u>914,929</u>
非流動：				
有抵押及無擔保銀行貸款	3,849	3,432	–	–
無抵押及無擔保銀行貸款	3,774	–	36,500	86,500
無抵押其他借款	9,801	–	–	–
總計	<u>17,424</u>	<u>3,432</u>	<u>36,500</u>	<u>86,500</u>
上述借款賬面額按以下年期還款：				
按要求或一年內	259,444	631,431	864,863	914,929
多於一年但不超過兩年	17,424	3,432	1,000	–
多於兩年但不超過五年	–	–	35,500	86,500
總計	<u>276,868</u>	<u>634,863</u>	<u>901,363</u>	<u>1,001,429</u>

---

## 財務資料

---

### **有抵押及無擔保銀行貸款**

我們抵押若干抵押品，從銀行獲得銀行融資（按每年倫敦銀行同業拆息加特定保證金的可變利率計息）合共人民幣32.7百萬元、人民幣34.3百萬元及人民幣390.7百萬元，截至2017年、2018年及2019年12月31日，其中人民幣18.5百萬元、人民幣21.7百萬元及人民幣352.3百萬元已獲動用。

截至2020年2月29日（為債務聲明最後實際可行日期），我們已動用所有有抵押及無擔保銀行融資人民幣349.9百萬元。

### **無抵押及無擔保銀行貸款**

我們向銀行獲取融資（按每年介乎2.43%至5.31%的固定利率計息），截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們獲授的銀行融資總額分別為人民幣291.2百萬元、人民幣753.0百萬元及人民幣1,747.1百萬元。截至2017年、2018年及2019年12月31日，該等未償還的銀行貸款分別為人民幣248.6百萬元、人民幣602.8百萬元及人民幣549.1百萬元。

截至2020年2月29日，我們已動用無抵押、無擔保銀行融資人民幣648.8百萬元，銀行融資項下仍有人民幣1,200.7百萬元未動用。

### **無抵押其他借款**

李松博士提供的貸款為無抵押、無擔保及按固定年利率3.00%計息，已於2019年4月26日悉數償還。截至2017年及2018年12月31日，結餘分別指貸款1.5百萬美元及1.5百萬美元（相當於人民幣9.8百萬元及人民幣10.3百萬元），均系李松博士提供。彼於2018年4月16日辭去董事會之職務，成為獨立第三方。

## 財務資料

### 融資租賃責任

我們根據融資租賃協議租賃若干實驗設備，租期為兩年至五年，融資租賃協議將於直至2024年12月31日的不同時間到期。所租實驗設備按借款年利率1.41%至16.06%予以資本化，融資租賃負債以相關資產作抵押。下表載列我們截至所示日期的融資租賃責任：

	截至12月31日	
	2017年	2018年
	(人民幣千元)	
就報告目的的分析如下：		
流動負債	9,703	12,792
非流動負債	14,929	15,864

有關融資租賃責任的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33a。

### 租賃負債

截至2019年12月31日及2020年2月29日，我們合共有尚欠未償還合同租金（於有關租期餘期）人民幣182.3百萬元及人民幣287.1百萬元（不包括租賃協議項下的或然租金），該等租金與相應的租賃負債有關：

	截至2019年	截至2020年
	12月31日	2月29日
	(人民幣千元)	
流動負債	50,119	54,544
非流動負債	132,151	250,287
總計	<u>182,270</u>	<u>304,831</u>

### 其他長期負債

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們免租期的應計租金分別為人民幣3.7百萬元、人民幣3.6百萬元及零。

董事確認，截至最後實際可行日期，本公司的債項自2019年12月31日起並無發生任何重大變動。

## 財務資料

### 或然負債

於業績記錄期及截至最後實際可行日期，除本文件附錄一所載會計師報告附註48所披露者外，我們並無任何或然負債。

### 債項聲明

董事確認，截至最後實際可行日期，借款項下的協議並無載有任何會對本集團日後進行額外借款，發行債務或股本證券產生重大不利影響的契諾。董事進一步確認，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的銀行及其他借款並無出現任何重大違約，我們亦無違反任何契諾（並無放棄）。董事進一步確認，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們獲取信貸融資、提取融資或申請提前還款時並無遇到任何重大困難。

除「一債務」及「一合同義務」兩節另行披露者外，截至2020年2月29日，我們概無任何未償還貸款、已發行或同意發行的股本、債券、按揭、押記、債權證、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌票據、租購承擔或其他或然負債。

董事亦確認，截至最後實際可行日期，本公司的債項自2020年2月29日起並無發生任何重大變動。我們的資本承擔與設備購買及設施擴大與改進有關。我們預期將動用[編纂]收取的[編纂]、營運現金及可獲取的銀行融資滿足資本承擔。

### 合同義務

#### 資本承擔

我們的資本承擔與我們在若干投資基金的股權投資以及購買物業、廠房及設備以供擴展及提升設施有關。我們預期將動用營運現金、[編纂]收取的[編纂]及可獲取的銀行借款滿足資本承擔。

下表載列截至所示日期我們於不可撤銷合同項下的資本承擔。

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
於基金或公司的股權投資的承擔	227,500	280,373	383,539
購置物業、廠房及設備	—	—	2,697

## 財務資料

### 經營租賃承擔

經營租賃承擔指我們根據不可撤銷協議租賃的若干辦公場所、實驗室及大量物業應付的租金。該等協議項下的租期為二至十年，大部份可於有關租期結束時按當時的市價續簽。下表載列截至所示日期不可撤銷租賃協議項下的未來最低租金總額。

下表載列我們場所的未來租金承擔，到期情況如下。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2018年
	(人民幣千元)	
一年內	33,560	41,571
第二至第五年(包括首尾兩年)	50,170	90,954
五年以上	8,566	32,368
<b>總計</b>	<b>92,296</b>	<b>164,893</b>

### 資產負債表外承擔及安排

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，除本文件附錄一所載會計師報告附註46及48所披露者外，我們概無任何資產負債表外承擔及安排。

### 關聯方交易及結餘

於業績記錄期，我們與關聯方進行了以下交易。

#### 關聯方交易

#### 付予關聯方的服務費

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
上海觀合	-	6,382	5,852
方達蘇州	-	89	-
FJ Pharma LLC	-	-	518
<b>總計</b>	<b>-</b>	<b>6,471</b>	<b>6,370</b>

## 財務資料

### 關聯方收入

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
方達蘇州	2,104	1,970	10,954
FJ Pharma LLC	816	1,386	1,592
Frontida	2,125	—	—
<b>總計</b>	<b>5,045</b>	<b>3,356</b>	<b>12,546</b>

### 本集團作為擔保人

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
	擔保金額		
Frontida	84,945	—	—
方達蘇州	—	3,000	—
	<b>84,945</b>	<b>3,000</b>	<b>—</b>

### 關聯方貸款利息支出

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
李松博士	527	228	—
<b>總計</b>	<b>527</b>	<b>228</b>	<b>—</b>

李松博士提供的貸款已於2019年4月16日悉數償還。更多詳情，請參閱「一債項—借款—無抵押其他借款」。

上述交易根據與對手方約定的條款進行。

有關關聯方交易及關聯方結餘的更多詳情，另請參閱本文件附錄一會計師報告附註49，了解我們於2017年、2018年及2019年12月31日的關聯方交易及結餘。



## 財務資料

董事認為，本文件附錄一附註49所載的各項關聯交易(i)均系相關各方於日常及一般業務過程中，按正常商業條款進行及(ii)並無歪曲反映我們於業績記錄期的業績，亦無令我們的過往業績無法反映未來表現。

### 關於市場風險的定性及定量披露

我們面對多種市場風險，包括但不限於貨幣風險、利率風險及流動資金風險(載於下文)。我們管控該等風險，確保及時有效實施恰當措施。進一步詳情(包括相關敏感性分析)，請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

#### 貨幣風險

本集團的若干實體進行外幣銷售、資本開支、現金及現金等價物以及借款，我們因此面對外匯風險。我們訂立衍生金融工具，管理貨幣風險，包括遠期外匯合同。下表載列於所示日期我們以外幣計值的貨幣資產(按公允價值計入損益的金融資產貿易應收款項、應收票據及其他應收款項及現金及現金等價物)及負債(貿易應付款項、其他應付款項及借款)的賬面值：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
<b>資產</b>			
美元	155,480	287,021	407,693
日圓	—	—	125,071
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>負債</b>			
美元	38,260	—	226,938
日圓	—	—	124,163
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

有關截至2017年、2018年及2019年12月31日貨幣風險對我們除稅前利潤的影響，另請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

#### 利率風險

我們面對公允價值利率風險，該等風險與受限制銀行存款、應收票據、應收貸款、結構性存款、現金及現金等價物、融資租賃責任／租賃負債及借款有關。借款協議當中包括固定利率貸款及浮動利率貸款，我們認為與固定利率協議有關的風險甚微。

---

## 財務資料

---

我們亦面對與浮動利率借款有關的現金流量利率風險。我們的現金流量利率風險主要與倫敦銀行同業拆放利率的波動有關。於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，浮動利率借款分別為人民幣35.2百萬元、人民幣21.7百萬元及人民幣352.3百萬元。倘利率上升／下跌50個基點而其他所有變量保持不變，則截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年的除稅前溢利將會分別減少／增加人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣1.8百萬元。

我們現時並無利率對沖政策，化解利率風險。我們的管理層監控利率風險，將於需要時考慮對沖重大利率風險。

### 信貸風險

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們面臨的最高信貸風險相等於綜合財務狀況表所載各已確認金融資產的賬面值，有關風險將因對手方未能履行責任而對我們財務損失。為將信貸風險降至最低，管理層已指定團隊負責釐定信貸額度及其他監控程序，確保採取跟進措施，收回逾期客戶賬單。此外，董事於各報告期末檢討各項重大貿易債務的可收回性，確對不可收回金額作出充分減值虧損。就此而言，董事認為我們的信貸風險大幅降低。

我們與貿易應收款項相關的信貸風險並無高度集中，而是分佈於眾多對手方及客戶間。我們的現金存款及結構性存款大部份存放於國有銀行及其他大中型上市銀行，因此，我們預期與該等存款有關的信貸風險並不重大。管理層預期我們不會因該等對手方不要履約而產生重大虧損。對手方主要為信譽良好的關聯方，因此，我們亦預期與應收關聯方款項有關的信貸風險並不重大。

### 流動資金風險

我們透過監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物以及未動用銀行融資水平，管理流動資金風險，為營運提供資金，減輕現金流量波動的影響。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。

## 財務資料

### 股息

#### 股息政策

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，我們的董事批准我們向A股持有人分派現金股息人民幣208.1百萬元(含稅)的計劃。有關計劃仍待A股持有人將於2020年5月12日舉行的2019年股東週年大會上進一步批准。我們預期以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。

日後股息的派付亦視乎我們可否從中國子公司收取股息而定。中國法律規定，股息僅可以根據中國會計準則計算的淨利潤派付，而中國的會計準則與其他司法權區的公認會計準則(包括國際財務報告準則)存在諸多不同之處。中國法律亦規定，外資企業(如若干中國子公司)須將部份淨利潤撥充法定儲備，該等法定儲備不可用於進行現金股息分派。倘子公司產生債務或虧損，亦或根據銀行信貸融資或其他協議的限制性條款(我們或子公司日後或會訂立該等銀行信貸融資或其他協議)，彼等的分派亦會受到限制。

---

## 財務資料

---

我們預期所有股息將按30%的稅率計提美國聯邦所得稅。此外，我們亦預期非美國持有人無法獲得途徑獲取所需文件，要求美國國稅局退還或減免自該等股息計提的美國聯邦所得稅。我們預期股息以美元派付。

### 可分派儲備

截至2019年12月31日，我們有可分派儲備人民幣4,246.8百萬元可用於向股東作出分派。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]費用及[編纂]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]的中位數計算並假設[編纂]並無獲行使）約為人民幣[編纂]百萬元，其中估計金額人民幣[編纂]百萬元預計將透過損益表支銷，而餘下金額人民幣[編纂]百萬元預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

### 無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，財務或貿易狀況、債務、按揭、或然負債、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呈報的期間結束時）以來概無任何重大不利變動。

### 根據上市規則須予作出的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，概無存在須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情形。