

## 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]的部分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

我們的使命是服務創新，共築健康，致力於通過推進有臨床價值的創新產品早日上市，為世界各地的患者和醫生提供好的治療手段，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，2019年市場份額為8.4%。根據弗若斯特沙利文報告，我們亦是全球前十強臨床合同研究機構中唯一中國臨床合同研究機構，按2019年收入計，我們排名第九，全球市場份額為0.8%。自2012年8月起，本公司A股於深圳證券交易所創業板上市（股票代碼：300347）。

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。憑藉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，形成了良好的業績記錄，令我們於業績記錄期的增長速度快於中國臨床合同研究機構市場整體發展速度。於業績記錄期，我們參與了逾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12個國家和地區設有17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，我們已建立一套完整的生物製藥研發服務體系。

透過我們的臨床試驗運作，我們為試驗申辦方（即生物製藥及醫療器械公司）以綜合形式規劃、展開、管理及結束臨床試驗。此外，我們亦提供與臨床試驗運作直接相關的其他核心服務。舉例而言，我們的醫學撰寫及翻譯服務協助客戶製備報告及文件以協助在全球不同市場作出監管申報；藥物警戒服務協助客戶在試驗執行階段監察並處理潛在安全事宜。我們將臨床試驗運作及其他核心臨床服務納入*臨床試驗技術服務*分部。

此外，對於臨床試驗若干特定方面，我們提供其他獨立的輔助服務以協助不同臨床試驗利益相關者，包括試驗申辦方、臨床研究機構及研究者。舉例而言，數據管理及統計分析服務協助客戶收集、管理、驗證及分析臨床試驗產生的臨床數據。對於向臨床試驗提供必要支援的此等輔助服務，我們稱為臨床試驗相關服務，並將其納入*臨床試驗相關服務及實驗室服務*分部。

- *臨床試驗技術服務*。我們提供臨床試驗運作服務，協助生物製藥及醫療器械公司進行創新藥物、仿製藥及醫療器械的臨床試驗。我們亦提供其他核心臨床服務，包括醫學撰寫、翻譯及藥物警戒服務，該等服務與臨床試驗運作直接相關。
- *臨床試驗相關服務及實驗室服務*。我們亦向不同項目參與者（包括試驗申辦者、臨床研究機構及研究員）提供其他輔助服務，為臨床試驗運作提供必要支持，包括分析服務（如數據管理及統計分析，以及醫學影像）、後勤和執行支持服務（如臨床試驗現場管理）、行政協助（如患者招募），以及諮詢服務（如良好生產規範諮詢）。此外，我們透過香港聯交所上市子公司方達控股，提供涵蓋臨床前及臨床開發階段的實驗室服務。

我們擁有廣泛、優質而忠誠的客戶基礎，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，我們與多家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，我們為全球收入排名前20的所有製藥公司及中國收入排名前十的製藥公司提供了服務。於業績記錄期，我們的前十大客戶留存率同比達致

---

## 概 要

---

100%。截至2020年3月31日，我們已簽署合同的未來收入金額約為人民幣5,300百萬元。亦請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們已簽署合同的未來收入未必能代表我們未來的收入，且我們未必能夠在無嚴重延緩的情況下實現與已簽署合同的未來收入相關的所有預期未來收入」。

隨著生物製藥研發全球化的推進及中國融入全球醫療健康市場，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，並在複雜跨區域研發項目方面積累了大量的設計、執行及管理專長。截至2020年3月31日，我們營運17個海外經營地點，並在海外設有一支由716名專業人員組成的團隊。我們曾參與多項國際多中心臨床試驗，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活動的中國客戶提供有說服力的價值定位。我們亦主要在美國和中國通過方達集團在整個生物製藥研發過程中提供各種實驗室服務。

憑藉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，支持彼等的研發工作，推進中國及全球生物製藥行業的創新。我們的戰略收購及投資能協助客戶及被投資方向患者提供更多創新及高效的藥物和醫療器械，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，促進醫療健康行業的可持續、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，彼等平均為本集團服務超過10年，為我們得以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。我們亦吸納了大量人才儲備，此乃支持我們未來發展的最寶貴財富。彼等的技術專長及治療經驗，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，我們獲得強勁增長。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%。此外，我們的總收入由截至2019年3月31日止三個月的人

---

## 概 要

---

人民幣605.0百萬元增加8.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣655.0百萬元。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%。此外，我們的淨利潤由截至2019年3月31日止三個月的人民幣201.9百萬元增加30.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣263.0百萬元。

### 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能力；
- 富有遠見且經驗豐富的管理層及能力出眾且盡職盡責的團隊；
- 廣泛、優質且忠誠的客戶基礎；及
- 過往成功的戰略收購及投資記錄，推動了長期增長。

### 我們的增長策略

我們計劃通過以下策略來實現我們的使命：

- 加強我們的服務和豐富我們的服務種類；
- 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並吸引新客戶；及
- 持續吸引、培訓及挽留人才。

### 我們的服務

我們提供全面而綜合的(i)臨床試驗技術服務及(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運作直接相關的其他核心臨床服務，包括醫學撰寫及翻譯服務，以及藥物警戒服務。我們的臨床試驗相關服務及實驗室服務包

## 概 要

括為臨床試驗運作提供必要支持的輔助服務，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，能針對研發過程中多個最關鍵方面為客戶提供有效及量身定製的解決方案。多年來，我們在多個治療領域積累了科學專業知識、監管知識及項目管理專業知識。

下表載列業績記錄期內我們按業務線劃分的總收入明細。

	截至12月31日止年度			截至3月31日	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審核)	
	(人民幣千元)				
臨床試驗技術服務	750,438	1,107,636	1,346,672	277,277	302,561
臨床試驗相關服務及 實驗室服務	932,066	1,191,898	1,456,637	327,707	352,410
<b>總計</b>	<b>1,682,504</b>	<b>2,299,534</b>	<b>2,803,309</b>	<b>604,984</b>	<b>654,971</b>

下表載列於業績記錄期按分部劃分的毛利明細及相應毛利率。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
							(未經審核)			
							(人民幣千元，百分比除外)			
	毛利率		毛利率		毛利率		毛利率		毛利率	
	毛利	%	毛利	%	毛利	%	毛利	%	毛利	%
臨床試驗技術服務	253,021	33.7	416,779	37.6	578,774	43.0	113,082	40.8	141,363	46.7
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	155,953	47.6	147,373	41.8
<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>	<b>269,035</b>	<b>44.5</b>	<b>288,736</b>	<b>44.1</b>

---

## 概 要

---

### 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（「**FFS**」）模式及(ii)全職等量（「**FTE**」）模式。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。

我們主要按FFS基準就所提供服務向客戶收費，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年3月31日止三個月分別佔收入97.6%、97.7%、98.0%及97.3%。展望未來，我們預計絕大部分收入將繼續來自FFS模式。我們通常基於多種因素釐定每個項目的收費水平，包括所需服務範圍、所需服務的估計成本及開支、分配予該項目的預計時間、我們的競爭對手就類似服務收取的價格。

### 我們的客戶

於2019年，根據弗若斯特沙利文的資料，我們在全球向1,898名客戶提供服務，包括按收入計全部前20大全球製藥公司及前十大中國製藥公司。截至2020年3月31日止三個月，五大客戶中，兩家公司總部設在中國，三家總部設在美國。

我們享有高客戶忠誠度，並與眾多客戶建立了長期關係。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年3月31日止三個月，我們分別向1,570名、1,788名、1,898名及1,232名客戶提供服務。業績記錄期內，我們的前十大客戶實現了100%年比客戶留存率。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，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、人民幣875.7百萬元、人民幣180.4百萬元及人民幣206.4百萬元。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年3月31日止三個月，我們的前十大客戶共佔我們各期間總收入30.1%、26.8%、31.2%及31.5%。

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，並進一步增至截至2019年12月31日止年度的人民幣573.7百萬元。截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們五大客戶產生的總收入分別為人民幣119.6百萬元及人民幣139.2百萬元。於2017年、2018年及2019年及截至2020年3月31日止三個月，五大客戶共佔我們的總收入分別為19.3%、

---

## 概 要

---

17.7%、20.5%及21.3%，最大客戶佔我們總收入分別為5.8%、4.9%、4.7%及6.6%。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，主要用於臨床試驗技術服務以及臨床試驗相關服務及實驗室服務。我們一般可從多家供應商獲得足以滿足我們所需數量的物資。我們的供應商主要位於中國或美國，包括在中國設有地方辦事處及業務的供應商。我們已與許多主要供應商建立穩定關係。截至2020年3月31日，我們截至2020年3月31日止三個月的五大供應商與我們擁有少於一年至13年的關係。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」。

我們向五大供應商採購的款項總額於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月分別為人民幣101.3百萬元、人民幣101.8百萬元、人民幣65.9百萬元、人民幣21.9百萬元及人民幣13.3百萬元。於2017年、2018年、2019年及截至2020年3月31日止三個月，向五大供應商採購的款項總額分別佔該等期間採購總額19.0%、14.5%、9.0%及9.8%。更多資料請參閱「業務－我們的供應商」及「業務－我們的分包商」。

### 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一部分外包予第三方，根據弗若斯特沙利文的資料，此與行業慣例一致。我們稱該等第三方為我們的分包商。例如，我們目前並無提供某些項目若干步驟所需的服務，故我們委聘合資格分包商進行該等服務。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予第三方。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，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、人民幣257.8百萬元、人民幣76.9百萬元及人民幣43.5百萬元。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年3月31日止三個月，分包服務總額分別佔同期我們總服務成本的28.9%、27.0%、17.0%及11.9%。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們向五大分包商的採購總額分別為人民幣91.9百萬元、人民幣88.7百萬元、人民幣45.1百萬元、人民幣21.7百萬元及人民幣9.2百萬元。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年3月31日止三個月，我們五大分包商的分包服務

---

## 概 要

---

總額佔該等期間我們採購總額的17.3%、12.6%、6.2%及6.8%。我們最大分包商的分包服務總額分別佔該等期間採購總額的8.9%、6.8%、1.8%及1.7%。更多資料請參閱「業務－我們的分包商」。

### 我們的戰略收購及投資

我們進行了戰略收購，以擴大我們的服務種類及業務版圖。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可支持我們全球擴張計劃的強大本地業務上。具體而言，我們設法收購業務，以向我們客戶提供更加全面服務及盡量提高價值定位。例如，於2014年7月，我們收購Frontage Labs的控股權，Frontage Labs是領先實驗室服務提供者，在中國及美國提供實驗室服務，與我們的一流臨床合同研究機構能力互補。根據重組，Frontage Labs成為方達控股的全資子公司。自我們收購Frontage Labs起，方達控股的收入及淨利潤快速增長，且方達控股已於2019年在香港聯交所上市（股份代號：01521）。我們亦物色戰略機會，以擴大全球佈局。例如，於2015年，我們收購DreamCIS（一家領先韓國臨床合同研究機構）的98.14%股權。DreamCIS已於2020年5月在韓國交易所韓國證券交易所自動報價上市。有關我們收購Frontage Labs及DreamCIS以及將該等已收購業務整合的更多詳情，請參閱「業務－我們的戰略收購及投資－戰略收購」。於業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無對與我們直接競爭的公司作出任何重大收購。甄選收購目標時，我們將會考慮多項標準，包括(i)該目標與我們業務營運產生協同效益的能力、(ii)其地理位置、(iii)規模及增長潛力、(iv)目標現有客戶群規模及質量、(v)經營歷史及增長往績、(iv)科學及技術專長以及(vii)財務表現。

為圍繞我們的綜合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，我們是醫療健康行業內57家創新公司及其他公司的戰略投資者。我們亦與領先投資基金合作，孵化有潛力的生物技術和醫療器械公司，作為該等投資基金的有限合夥人。挑選創新初創公司為投資目標時，我們經考慮其技術、服務及地理覆蓋範圍後，將主要物色處於早期技術開發階段的合適目標，投資金額會根據潛在業務合作具體情況而各異。

截至2020年3月31日，本集團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2,581.7百萬元及人民幣65.0百萬元。截至2020年3月31日，我們於被投資方的權益佔比介於0.55%至51.39%。儘管我們以有限合夥人身份於我們其中一名被投資方持有51.39%多數權益，我們並無對該被投資方行使控制權或共同控制權，亦無重大影響力。因此，我們並無將該被投資方的財務業績併入我們的財務報表。

---

## 概 要

---

我們已採納及實施一套全面的內部政策，以進行我們的收購及投資戰略。在作出任何投資前，我們的戰略發展委員會先根據我們的投資重心、戰略計劃、財務預算及資金來源對提議進行評估，然後將提議提交董事及(如需要)股東審批。另外，我們已成立由高級管理層成員、經驗豐富的外聘法律顧問及具財務知識的獨立非執行董事組成的投資委員會。投資委員會主要負責交易的初步審批以及監督投資部門執行收購及投資交易。此外，投資部門亦負責管理我們的投資組合及分析被投公司表現。

有關我們戰略收購及投資的更多詳情，請參閱「業務－我們的戰略收購及投資」。

我們計劃繼續進行選擇性收購及投資，以推動長期增長。我們目前計劃動用(i) [編纂][編纂]淨額的[編纂]%或約[編纂]，作為我們全球擴張計劃的一部分，為潛在收購可補足我們現有業務的具吸引力海外臨床合同研究機構提供資金，以及(ii)[編纂][編纂]淨額的[編纂]%或約[編纂]，通過對以創新業務模式營運及具增長潛力的公司進行少數股權投資，促進我們生物製藥研發生態系統發展。截至最後實際可行日期，除「豁免嚴格遵守上市規則－有關業績記錄期之後收購／擬收購的公司的豁免」所披露者外，我們尚未物色到任何特定收購或投資目標，或就任何有關交易訂立任何協議、承諾或諒解。有關[編纂]用途以及收購及投資準則的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

此外，我們的潛在收購及投資可能涉及重大風險。詳情請參閱「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」及「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們未必能識別有前景的被投資方或從投資中實現預期的投資回報」。

### 營銷及業務開發

我們的營銷團隊負責建立品牌知名度，物色新客戶創造實質商業機會。我們採用各種營銷活動來推廣我們的品牌及服務，包括線上及線下營銷活動。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2020年3月31日，我們的營銷團隊由主要駐於中國的13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客和管理客戶關係，以及促進我們各種服務的業務增長。我們的業務開發集中於利用我們領先的臨床試驗技術服務來吸引中國及跨國客

---

## 概 要

---

戶。此外，我們亦推廣臨床試驗現場管理及患者招募、數據管理及統計分析，以及其他臨床試驗相關服務及實驗室服務，目的是在客戶的整個生物製藥研發過程中，為他們提供量身定製的一站式支持。我們大部分業務開發活動由位於中國的專業團隊以及透過方達集團的美國僱員進行。截至2020年3月31日，我們的業務開發團隊由143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。我們於進行業務時開發及使用多項專利方法、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，同時僅獲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、實驗室及其他設施，其中5項物業為我們自有，餘下110項物業為向第三方租用。進一步詳情請參閱「業務－我們的設施及辦事處」及「業務－物業」。

### 競爭

全球臨床合同研究機構市場競爭激烈，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，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的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%。根據弗若斯特沙利文的資料，於2019年，按收入計，我們是中國最大臨床合同研究機構，2019年市場份額為8.4%。

我們面臨大量大型老牌跨國合同研究機構的競爭，該等公司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以及中國公司方恩醫藥及藥明康德。我們亦面臨大量中小型合同研究機構（包括跨國及國內參與者）的競爭。更多詳情請參閱「業務－競爭」。

## 概 要

### 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			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
收入	1,682,504	2,299,534	2,803,309	604,984	654,971
服務成本	(969,752)	(1,318,199)	(1,511,409)	(335,949)	(366,235)
毛利	712,752	981,335	1,291,900	269,035	288,736
其他收入	30,912	22,234	64,149	13,223	14,367
其他收益及虧損淨額	113,347	281,107	361,551	99,516	146,828
減值虧損 <sup>(1)</sup>	(23,825)	(53,105)	(21,186)	(96)	(4,994)
銷售及營銷開支	(39,749)	(54,454)	(81,072)	(21,099)	(20,721)
行政開支	(239,106)	(316,423)	(350,510)	(77,022)	(84,328)
研發開支	(49,667)	(88,025)	(124,049)	(31,588)	(34,231)
分佔聯營公司(虧損)/利潤	(6,199)	9,598	(9,768)	(13,496)	(2,823)
財務成本	(11,661)	(19,365)	(42,243)	(9,989)	(14,139)
除稅前利潤	486,804	762,902	1,088,772	228,484	288,695
所得稅費用	(92,647)	(107,653)	(113,839)	(26,587)	(25,726)
年/期內利潤	<u>394,157</u>	<u>655,249</u>	<u>974,933</u>	<u>201,897</u>	<u>262,969</u>
以下各項應佔年/期內利潤：					
本公司擁有人	344,977	576,886	841,247	191,437	263,377
非控制權益	<u>49,180</u>	<u>78,363</u>	<u>133,686</u>	<u>10,460</u>	<u>(408)</u>

## 概 要

附註：

- (1) 我們於2017年及2018年分別確認商譽減值虧損人民幣10.0百萬元及人民幣19.0百萬元。我們於2019年及截至2020年3月31日止三個月並無確認商譽減值虧損。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們的商譽分別為人民幣1,049.0百萬元、人民幣1,032.9百萬元、人民幣1,157.8百萬元及人民幣1,355.6百萬元。釐定商譽是否減值須估計所分配商譽現金產生單位可收回金額，並以可使用價值或公允價值減出售成本較高者為準。有關詳情，請參閱「財務資料－關鍵會計政策及估計－估計不確定性的主要來源－商譽減值」。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們分別錄得其他收益及(虧損)淨額人民幣113.3百萬元、人民幣281.1百萬元、人民幣361.6百萬元、人民幣99.5百萬元及人民幣146.8百萬元，對業績記錄期的財務狀況及經營業績造成重大影響。其他收益及虧損主要包括(i)按公允價值計入損益金融資產公允價值變動(相當於因股本投資及其他按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動產生的收益或虧損)；(ii)出售按公允價值計入損益的金融資產收益(與出售按公允價值計入損益的金融資產變現收益相關)；(iii)出售聯營公司收益(與出售我們於聯營公司所持股權相關)；及(iv)出售子公司收益(與出售我們於子公司所持股權相關)。

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			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
外匯(虧損)/收益淨額	(7,159)	4,592	6,271	(1,716)	1,521
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)	(134)	(14)
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	32,088	56,700
或然代價公允價值變動	11,237	-	-	-	1,015
議價收購收益	-	4,926	-	-	-
出售子公司的收益	14,733	1,073	73,747	52,828	6,743
出售聯營公司的收益	7,309	3,551	20,850	559	70,011
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	15,891	10,852
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>	<b>99,516</b>	<b>146,828</b>

## 概 要

有關其他收益及虧損，請參閱「財務資料－主要損益表項目的說明－其他收益及虧損淨額」。

此外，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們錄得其他收入分別為人民幣30.9百萬元、人民幣22.2百萬元、人民幣64.1百萬元、人民幣13.2百萬元及人民幣14.4百萬元，對我們於業績記錄期內的財務狀況及經營業績造成重大影響。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，以及(iv)與少數股權投資有關按公允價值計入損益的金融資產股息收入。有關我們的其他收入詳情，請參閱「財務資料－主要損益表項目的說明－其他收入」。

由於新冠肺炎爆發的潛在影響且預測若干損益項目（如按公允價值計入損益金融資產公允價值變動）並不切實可行，我們預期截至2020年12月31日止年度的淨利潤及／或毛利可能低於截至2019年12月31日止年度的淨利潤及／或毛利。進一步詳情請參閱「－近期發展」。

### 綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	(人民幣千元)			2020年
非流動資產	2,355,793	2,937,864	4,201,662	4,768,949
流動資產	1,377,281	1,648,740	3,366,314	3,469,466
流動負債	786,730	1,259,980	1,811,986	1,939,888
<b>流動資產淨值</b>	<b>590,551</b>	<b>388,760</b>	<b>1,554,328</b>	<b>1,529,578</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>	<b>6,298,527</b>
非流動負債	57,796	54,475	234,712	435,842
<b>資產淨值</b>	<b>2,888,548</b>	<b>3,272,149</b>	<b>5,521,278</b>	<b>5,862,685</b>
股本	500,177	500,177	749,508	749,468
庫存股份	–	(248,125)	(211,224)	(210,033)
儲備	2,055,442	2,575,990	3,708,558	4,007,165
非控制權益	332,929	444,107	1,274,436	1,316,085
<b>總權益</b>	<b>2,888,548</b>	<b>3,272,149</b>	<b>5,521,278</b>	<b>5,862,685</b>

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審核)	
	(人民幣千元)				
經營活動所得現金淨額	308,347	509,373	537,551	49,554	44,907
投資活動所用現金淨額	(869,001)	(376,004)	(609,370)	(68,194)	(352,333)
融資活動所得／ (所用) 現金淨額	720,732	45,972	1,352,811	(6,233)	238,356
現金及現金等價物					
增加／(減少) 淨額	160,078	179,341	1,280,992	(24,873)	(69,070)
年／期初現金及現金等價物	363,646	521,632	698,186	698,186	2,006,926
匯率變動的影響	(2,092)	(2,787)	27,748	(827)	18,174
年／期末現金及現金等價物	<u>521,632</u>	<u>698,186</u>	<u>2,006,926</u>	<u>672,486</u>	<u>1,956,030</u>

### 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			截至 3月31日 止三個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
盈利能力比率				
毛利率 <sup>(1)</sup>	42.4%	42.7%	46.1%	44.1%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	23.4%	28.5%	34.8%	40.1%
權益回報率 <sup>(3)</sup>	16.5%	21.4%	23.8%	不適用

## 概 要

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
<b>流動資金比率</b>				
流動比率 <sup>(4)</sup>	1.75	1.31	1.86	1.79
<b>槓桿比率</b>				
權益負債比率 <sup>(5)</sup>	0.10	0.19	0.16	0.19

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／期內利潤除以收入，再乘以100%計算。
- (3) 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。
- (4) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (5) 權益負債比率按銀行及其他實體的計息借款除以總權益計算。

## 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。我們面對的部分主要風險包括：

- 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律、規例或行業標準或其未來變動或政府機關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。
- 過去我們部分透過多項收購及投資增長業務，日後將繼續進行選擇性收購及投資。我們未必能夠物色到合適目標，有關收購及投資未必順利進行，且我們可能無法從該等交易中實現預期回報。

---

## 概 要

---

- 我們的業務營運及財務表現受到新冠肺炎爆發的不利影響，未來可能受到新冠肺炎爆發的持續影響，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研究、技術及項目管理人員的能力。
- 倘我們未能挽留、吸引、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。
- 我們的商譽減值虧損、按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動、出售按公允價值計入損益的金融資產收益、出售子公司收益及出售聯營公司收益波動嚴重影響並可能繼續影響財務狀況及經營業績。
- 我們已簽署合同的未來收入未必能代表我們未來的收入，且我們未必能夠在無嚴重延緩的情況下實現與已簽署合同的未來收入相關的所有預期未來收入。
- 國際貿易或投資政策的變化以及貿易或投資壁壘、中美紛爭持續及中美貿易戰發生可能對我們的業務及擴張計劃造成不利影響。
- 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。

### 分拆DREAMCIS

我們於2015年9月收購DreamCIS以於韓國開拓合同研究機構業務。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，截至最後實際可行日期，我們持有DreamCIS的63.44%股權。

DreamCIS已於2020年5月22日在韓國交易所韓國證券交易商自動報價完成上市。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表現，提升其市場聲譽，以及支持其未來業務發展和擴展，我們作為DreamCIS的大股東亦將因而受惠。分拆完成後，我們仍為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－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。

---

## 概 要

---

### 近期發展

根據截至最後實際可行日期可使用的2020年3月31日後每月管理賬目，我們在該等相關其後月份的收入及毛利均較2019年相關期間上升。有關管理賬目乃根據中國公認會計準則編製，且尚未經申報會計師審核及審閱，且[編纂]不應依賴該等資料能提供與經審核或審閱資料質量相同的資料。

儘管如上所述，假設(i)截至2020年12月31日止九個月並無對截至2019年12月31日止年度利潤有重大貢獻的正數其他收益及(虧損)淨額，主要包括按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動、出售子公司及聯營公司收益以及出售按公允價值計入損益的金融資產收益；(ii)服務成本(特別是直接勞工成本)及營運開支(特別是行政開支)增加，因我們認為新冠肺炎爆發及其影響屬短暫，計劃繼續擴張業務營運；及(iii)現時新冠肺炎疫情短期內或會在全球繼續肆虐，甚至情況惡化，特別是在我們主要市場之一的美國，我們預期截至2020年12月31日止年度的淨利潤及／或毛利可能會低於截至2019年12月31日止年度的淨利潤及／或毛利。

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、或然負債、擔保或前景(包括由於新冠肺炎爆發所致者)自2020年3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。

### 新冠肺炎爆發及對我們業務的影響

#### 背景

自2019年12月底以來，名為新冠肺炎的一種新型冠狀病毒爆發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，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爆發的影響，為應對疫情，相關國家及地區已進行大範圍封鎖、關閉工作場所及實施出行及旅遊限制以遏止病毒擴散。

根據弗若斯特沙利文的報告，新冠肺炎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旅遊限制等多種因素，其對生物製藥公司及醫院的正常營運造成不同程度的干擾。另一方面，新冠肺炎爆發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器械的重要性。新冠肺炎爆發亦可能使醫療健康行業數字化加快，並帶來額外商機。

---

## 概 要

---

### 新冠肺炎爆發對我們營運的影響

受新冠肺炎爆發影響，我們於中國及海外進行中的若干生物製藥研發項目（包括臨床試驗運作、臨床試驗現場管理及患者招募項目以及實驗室服務）在多方面受到不利影響：

- 位於中國及海外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患者，導致可用於臨床試驗及相關功能及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，受試者對於參與臨床試驗可能較為遲疑，給患者招募工作帶來一定的挑戰。
- 新冠肺炎爆發令監管審批延遲，政府實施封城、關閉工作場所及限制旅遊致令中國及海外積壓待審批藥物及醫療器械申請日增。
- 其次是，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及供應商生產候選藥物及臨床試驗和實驗室測試所需物資的能力。然而，截至最後實際可行日期，我們大部分供應商已恢復正常營運。
- 此外，由於我們辦事處及設施所處的一些城市及國家禁止社交聚集與工作集會、實施強制檢疫規定及暫停公共交通，我們部分員工需要遠程工作，我們在這些地區的營運因需要員工現場工作而導致服務中斷。

我們在中國主要提供臨床試驗技術服務及臨床試驗相關服務，包括數據管理及統計分析以及臨床試驗現場管理及患者招募服務。鑒於中國的新冠肺炎疫情在2020年2月達到高峰，醫院及其他臨床試驗中心因投入大量資源應對中國的新冠肺炎疫情，提供臨床試驗及相關職能和服務的醫務人員和設施資源有限。此外，基於對有可能於臨床試驗中心感染的憂慮，患者較不願意參與臨床試驗，此對我們的臨床試驗現場管理及患者招募服務帶來挑戰。此外，由於新冠肺炎疫情導致監管審批延遲，我們的醫學註冊及監管事務服務暫時延遲。最後，在新冠肺炎疫情期間，中國各地普遍實施封鎖措施、關閉工作場所及實施旅行禁令，導致我們的現場服務整體暫時中斷。從2020年3月初開始，中國的新冠肺炎疫情狀況開始好轉，我們已調動內部資源，利用項目執行能力，加快在中國暫時延後的項目，努力彌補因新冠肺炎疫情而損失的時間。截至最後

---

## 概 要

---

實際可行日期，中國大多數城市已放寬或取消國內旅行限制，並已恢復工作和生產，而我們亦已根據地方政府指引恢復在中國的正常營運。截至最後實際可行日期，我們已知會於中國的所有僱員在我們的辦公室、現場設施或相關臨床試驗中心(如適用)工作，而我們於中國的所有部門及業務職能已恢復各自的工作及營運。

於最後實際可行日期，美國的新冠肺炎個案數目持續上升，此對我們客戶的業務造成負面影響，並暫時降低了其對我們服務的需求。此外，美國的新冠肺炎情況限制了我們僱員進行實驗室服務的能力，原因為該等專業人員需要提供現場服務。此外，新冠肺炎疫情導致美國運輸服務減少，製造業和物流網絡中斷，此對我們的供應商及客戶的供應商生產候選藥物及我們在美國進行實驗室測試所需的其他物資的能力產生不利影響。在美國實施封鎖措施期間，我們採取措施加強遠程工作能力。例如，我們利用我們的技術基礎設施促進遠程工作環境，並與我們在美國的客戶及供應商保持定期通訊。截至最後實際可行日期，我們在美國的設施繼續以較低的使用率運作，目前並未有明確指示其運作將於何時回復正常。

新冠肺炎爆發亦影響到其他國家及地區，如韓國及歐洲等，我們於該等國家及地區主要提供臨床試驗技術服務及其他臨床試驗相關服務。於業績記錄期及截至最後實際可行日期，本集團於當地經營業務的中國及美國境外個別國家或地區概無受新冠肺炎爆發影響，而導致本集團業務營運及財務狀況整體受到重大不利影響。我們於韓國進行大部分海外臨床研究項目，當地新冠肺炎疫情自2020年3月下旬以來一直持續好轉，截至最後實際可行日期，我們已根據當地指引在韓國恢復正常營運。對於其他國家及地區，我們正於該等國家及地區密切監察新冠肺炎疫情並就復蘇作好準備。由於美國境外的海外國家及地區當地情況持續穩定及好轉，我們擬與客戶及業務夥伴緊密合作，務求加快工作以盡量減輕新冠肺炎爆發對客戶及我們的影響。

儘管如此，據董事所知，於2020年1月1日起至最後實際可行日期期間，概無因新冠肺炎爆發而令我們任何一個進行中的項目取消，或在收取客戶應收款項方面出現重大問題或與主要客戶發生爭議。新冠肺炎爆發期間，我們的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣605.0百萬元增加8.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣655.0百萬元，同期，我們的毛利由人民幣269.0百萬元增加7.3%至人民幣288.7百萬元。

---

## 概 要

---

然而，新冠肺炎爆發乃前所未有，已對全球經濟及各行各業（包括醫療健康）造成重大挑戰及不確定性。因此，新冠肺炎爆發可能對我們未來增長產生重大不確定性。我們不能保證在新冠肺炎爆發持續影響我們在經營所在市場的業務營運及社交活動下，我們能夠維持或增加截至2020年12月31日止年度及往後日子的淨利潤。具體而言，我們的收入增長可能因我們獲取項目及客戶受阻、進行中或未來項目延期或暫停，以及與現有或未來客戶的合同終止或糾紛而受到不利影響。然而，倘我們2020年的收入減少，我們或未能相應削減成本及開支，當中理由包括我們可能選擇繼續維持現有僱員基礎及薪酬水平及產生與過往水平一致的其他營運開支。另外，如若干被投資方的業務表現及前景或整體經濟及金融市場狀況受到新冠肺炎爆發的負面影響，我們於該等被投資方的權益的公允價值收益可能會減少或產生公允價值虧損，繼而會對我們截至2020年12月31日止年度及往後日子的淨利潤造成不利影響。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爆發的不利影響，未來可能受到新冠肺炎爆發的持續影響，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」。

基於以下假設，董事認為，以本公司截至2020年3月31日手頭現金及現金等價物以及預期從[編纂]收取的[編纂]淨額的[編纂]%，我們將可維持財務可行約8.9年：(i) [編纂]價格定於[編纂]（[編纂]下限），且[編纂]並無獲行使；(ii) 2020年及往後年度的年度收入維持於2019年實際收入的50%；(iii) 2020年及往後年度的所有年度成本及開支維持於2019年實際成本及開支的80%，惟直接項目相關成本及銷售及營銷開支將維持於2019年50%水平；(iv) 年度資本開支如2019年水平；(v) 任何投資並無清盤；(vi) 現時現金結餘零利息收入；及(vii) 已償還所有現有負債及借款。

---

## 概 要

---

### 我們的補救措施

我們已採取多種措施減輕新冠肺炎爆發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，使我們的業務在政府實施封城後得以在盡量不受干擾的情況下營運。根據政府指引，我們要求近期出入特定地區的僱員須居家檢疫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，由於新冠肺炎疫情持續變化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地，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，以及新冠肺炎爆發會否導致我們現有和未來的項目嚴重中斷或延誤。新冠肺炎爆發繼續對我們的業務、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的成效，有關情況具有高度的不確定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爆發的不利影響，未來可能受到新冠肺炎爆發的持續影響，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」。

### 美中貿易爭端

美國與中國於2019年12月達成部分貿易協議，據此，美國同意取消部分新關稅並降低若干其他關稅稅率，條件為中國須購買更多的美國農產品，並在知識產權及技術方面作出改變。鑒於合同研究機構行業的現狀及性質，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，美中貿易爭端並未對合同研究機構行業或我們的業務營運產生任何重大不利影響，而董事亦不知悉美國和中國之間任何正在發生且可能對我們未來業務產生不利影響的貿易相關爭端。然而，我們不能保證美中貿易戰不會升級，此可能會對我們長遠的經營業績造成重大不利影響。例如，倘目前美中爭端持續升級，我們在美國的潛在收購及投資可能受到提高監管要求或加緊審查的影響。再者，儘管現時美國法律並無有關個人私隱的臨床試驗及患者資料跨境傳輸（包括往來中國）限制，但只要相關機構審查委員會並無施加限制作為臨床試驗私隱規定的一部分，我們則無法保證我們日後的美國項目及投資將不會在美中爭端持續升級時受到美國監管機構的額外監管限制及審查。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－國際貿易或投資政策的變化以及貿易或投資壁壘、中美紛爭持續及中美貿易戰發生可能對我們的業務及擴張計劃造成不利影響」。

## 概 要

### [編纂]用途

假設[編纂]為[編纂]（即[編纂]中位數），經扣除有關[編纂]的[編纂]、[編纂]（假設悉數支付[編纂]）及估計開支後，本公司將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]（假設[編纂]並無獲行使）。

本公司擬將有關[編纂]淨額作以下用途：

估計[編纂]淨額分配	建議主要用途
[編纂]%或約[編纂]	內在擴大及提升我們在臨床試驗技術服務以及臨床試驗相關服務方面的服務種類及能力，以滿足海外市場對我們服務不斷增加的需求。
[編纂]%或約[編纂]	作為我們全球擴張計劃的一部分，為潛在收購可補足我們現有業務的具吸引力海外臨床合同研究機構提供資金。
[編纂]%或約[編纂]	通過對以創新業務模式營運及具增長潛力的公司（如生物科技公司、醫療健康IT公司、醫院、醫療器械及診斷研究公司）進行少數股權投資，促進我們生物製藥研發生態系統發展。
[編纂]%或約[編纂]	償還我們截至2020年5月31日的若干未償還借款。
[編纂]%或約[編纂]	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，開發先進技術以提升我們綜合服務種類的質量及效率，如雲端虛擬臨床試驗平台及實驗室自動化、醫療數據平台及臨床試驗現場管理能力。
[編纂]%或約[編纂]	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)		
建議就截至2017年、2018年及2019年 12月31日止年度宣派末期股息 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。該計劃已於2020年5月12日舉行的2019年股東週年大會上經A股持有人進一步批准。於2020年5月，我們以可動用現金資源派付此項股息。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。經董事會日後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，可能會宣派股息。任何股息宣派及派付以及股息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。儘管我們根據中國公認會計準則或國際財務報告準則計算可分派利潤(以兩種準則計算的較低者為準)，我們預計，根據中國公認會計準則與根據國際財務報告準則計算的可分派利潤差額並不重大，或其對將宣派的任何股息並無任何實質影響。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。

---

## 概 要

---

### [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[編纂]，[編纂]的估計[編纂]開支總額(按[編纂]中位數計算並假設[編纂]並無獲行使)約為[編纂](佔我們的[編纂]總額[編纂]%)。估計[編纂]開支中的[編纂](佔我們的[編纂]總額[編纂]%)預計將透過損益表支銷，而餘下金額[編纂]預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。

[編纂]