

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽且應與本文件全文一併閱讀。由於此乃概要，並無載有對閣下而言可能屬重要的全部資料。於決定[編纂][編纂]前，閣下應閱讀整份本文件，包括我們的財務報表及隨附附註。

任何[編纂]均存在風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。於決定[編纂][編纂]前，閣下應細閱該節。

本節所用詞彙已於本文件「釋義」及「技術詞彙」各節內界定。

## 概覽

我們是領先的技術驅動型CDMO公司，提供貫穿藥物開發及生產全過程的綜合解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年的收入計，我們為全球第五大原料藥CDMO，擁有1.5%的市場份額，且為總部位於中國的最大型商業化階段化學藥物CDMO，擁有22.0%的市場份額。憑藉逾二十年的行業經驗，我們就小分子藥物提供貫穿臨床前、臨床及商業化階段的工藝開發及生產服務，我們已成為創新藥物全球價值鏈中不可或缺的一部分。憑藉我們深厚的行業洞察力、成熟的研發及生產能力以及在客戶當中樹立的良好聲譽，我們已將CDMO能力擴展至可納入新藥物類別，如多肽、寡核苷酸、單克隆抗體(mAb)、抗體偶聯藥物(ADC)及信使RNA (mRNA)，以及其他服務範圍，包括藥物製劑解決方案、生物合成解決方案和臨床CRO解決方案，這些統稱為新興服務。

CDMO服務包括工藝開發、放大及商業化生產服務。該等服務對於新藥研發至關重要，直接影響藥物臨床應用及商業化成功的可能性。經驗豐富的CDMO(如我們)擁有解決客戶所面臨新型、複雜的技術挑戰及迅速擴大生產規模以加速藥物創新所需的高水平專業知識。我們及其他擁有廣泛專業知識及自主知識產權、先進技術的CDMO能有效改進藥物生產工藝，增加藥品上市後的價格競爭力。根據弗若斯特沙利文的資料，在新藥開發成本快速增長、開發工藝日益複雜及競爭日益激烈的背景下，跨國製藥公司及生物技術公司外包給CDMO的業務持續增加，而中小型企業對CDMO服務的依賴程度更高。此外，像我們這種可提供全方位服務的CDMO倍受歡迎並已成

---

## 概 要

---

為CDMO市場的主流趨勢，原因是就多項服務使用同一CDMO可使藥物開發商減少技術轉移的複雜性及縮短藥物批准上市所需的時間。同時，就較小型CDMO而言，構建綜合藥物開發平台並掌握必要技術及行業知識需要投入大量時間及資源。如今，全球CDMO市場高度分散，此意味著整合潛力巨大。憑藉於技術創新、工藝開發、放大及商業化生產、質量保證及項目管理方面的綜合能力，我們認為，我們享有巨大的競爭優勢，有能力把握住行業快速發展帶來的巨大機遇。

我們不局限於提供傳統的合同生產服務，在過去十年，我們以加強「D」（「CDMO」中指「開發」）的能力為戰略重點並不斷提升，以此在同業中脫穎而出。我們與客戶聯手設計並優化藥物生產工藝，以便迅速解決藥物生產中的複雜工藝難題，實現快速部署、安全放大及成本效益。我們提供的「M」服務（「CDMO」中指「生產」）嚴格遵守cGMP質量體系及一流的EHS和QA體系，能在商業化階段為藥企提供高質量和穩定的生產。

我們擁有領先的CDMO技術平台。憑藉逾二十年累積的豐富知識及經驗，我們能夠解決小分子藥物開發及生產中的各類複雜工藝問題。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的研發投入為全球CDMO行業最高之一。我們的兩項核心技術（連續生產技術及生物合成技術）躋身小分子藥物生產先進技術解決方案之列。根據弗若斯特沙利文的資料，我們為世界上將連續生產技術成功應用於噸級規模化藥物生產的少數機構之一。與傳統方法相比，我們的生物合成技術使用酶工程實現更加環保的生產，並已成功應用於小分子及其他藥物類別生產中。我們領先的尖端核心技術和全面的研發平台是我們以客戶為中心的技術創新的引擎，並推動我們不斷提高工藝效率，為客戶降低生產成本和減少環境影響。我們成功實施領先的綠色化學創新技術，令我們從競爭對手中脫穎而出，並激發強大動力，以確保充分利用產能而獲得盡可能多的服務委託。

自我們成立以來，我們秉持以客戶為中心的經營理念。憑藉逾二十年以嚴要求服務跨國客戶的經驗，我們已建立符合全球最高行業標準的一流研發、生產、質量控制及項目管理的運營體系。我們強大的執行能力及高效的運營系統使我們能夠在項目的各個階段無縫銜接大客戶的需求。同時，憑藉服務大客戶所積累的廣泛經驗，我們也能為內部研發資源及生產能力有限的中小型客戶賦能。通過多年的合作及出色業績記錄，我們贏得了客戶的長期信任及忠誠度，並培養了優質、穩定及不斷增長的客戶群。

---

## 概 要

---

我們是跨國製藥公司和領先生物技術公司等藍籌客戶的首選合作夥伴。截至2021年9月30日，我們已與全球20大製藥公司（按2020年的銷售額計）中的15家合作，其中八家與我們開展業務連續超過十年。憑藉在服務跨國製藥公司中積累的豐富經驗，我們亦與眾多領先生物技術公司及各類中小型製藥公司合作，如Mirati Therapeutics、Mersana Therapeutics、再鼎醫藥、貝達藥業、和黃醫藥、信達生物製藥及加科思藥業。於往績記錄期間，我們來自於中小型客戶的收入也穩步提升。我們各階段的項目儲備豐富，從臨床到商業化階段形成項目的「漏斗效應」，帶來更高合同價值。於往績記錄期間，我們的後期臨床階段項目及商業化階段項目持續增加，大幅提升了我們收入增長的穩定性及可預測性。據弗若斯特沙利文估計，截至2021年9月30日，我們為一些年銷售額達10億美元或以上的重磅藥提供服務，及我們其他項目的一些在研藥物在未來非常有望成為重磅藥。我們借力技術創新及卓越的執行力，幫助客戶實現巨大的成本效益並提高其創新藥物的市場競爭力。

在董事長兼首席執行官Hao Hong博士及平均擁有20年從業經驗的核心管理團隊的領導下，我們已建立多元化人才隊伍，該團隊擁有全球化視野、先進的專業技術知識、本土化經驗及強烈的主人翁意識。基於優異的專業團隊，我們繼續升級我們的技術平台並優化我們的業務運營，為藥物創新賦能，並提高藥物的可及性。

全球醫藥開發及生產的整體支出一直穩步增加且中國的製藥市場已經歷快速增長，為我們的業務發展創造了有利的市場環境。藉助積極的市場趨勢，我們於往績記錄期間實現強勁增長。我們的收入由2018年的人民幣1,822.8百萬元增至2019年的人民幣2,445.8百萬元，並進一步增至2020年的人民幣3,136.7百萬元，複合年增長率為31.2%。此外，我們的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,256.8百萬元增加39.7%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,775.6百萬元。於往績記錄期間，我們的收入普遍增加，因我們從現有客戶處獲得新項目、擴大客戶群以及通過在天津和敦化建立新工廠及升級工廠提高我們的生產能力。雖然小分子CDMO解決方案於往績記錄期間貢獻了我們絕大部分的收入，但由於我們在新藥物類別CDMO解決方案的戰略投資，新興服務產生的收入及其佔總收入的百分比持續增加。我們的年內利潤由2018年的人民幣406.4百萬元增加至2019年的人民幣551.6百萬元，並進一步增加至2020年的人民幣719.7百萬元，複合年增長率為33.1%。根據弗若斯特沙利文的資料，於2018年、2019年及2020年各年，我們的毛利率高於全球所有公開上市的以及隸屬於公開上市公司的CDMO企業。此外，我們的期內利潤由截至2020年6月30日止六個月的人民

---

## 概 要

---

幣314.3百萬元增加36.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣429.3百萬元。我們已將在小分子藥物中的成功經驗運用於其他藥物類別及服務類別當中，且該等新興服務已實現快速增長。憑借我們行業領先的技術和綜合服務能力，我們有信心進一步提升行業地位，成為全球醫藥和生物技術公司首選合作夥伴，推動全球醫藥開發及生產的可持續發展。

我們的A股自2016年11月起於深圳證券交易所上市（證券代碼：002821.SZ）。

### 我們的競爭優勢

我們認為，以下優勢令我們從競爭對手脫穎而出：

- 我們是領先的技術驅動型CDMO公司，提供綜合解決方案；
- 我們擁有先進且持續進化的研發平台，以客戶為中心進行創新突破；
- 我們擁有一流的運營體系和質量管控能力；
- 我們擁有優質、忠誠且不斷擴大的客戶群，保證了強大的項目儲備；及
- 穩定、富有遠見和經驗、卓越執行能力的管理團隊與傑出的人才團隊。

### 我們的發展戰略

我們旨在通過實施以下戰略，打造並鞏固凱萊英作為優質全球CDMO品牌的地位：

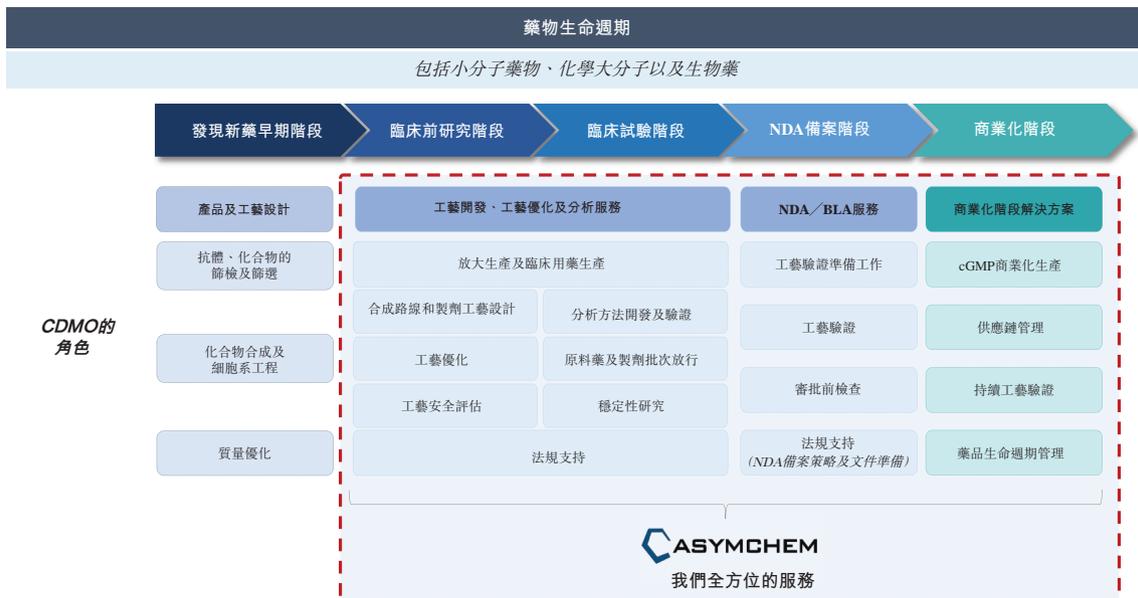
- 持續鞏固小分子CDMO解決方案的服務能力並提升領導者地位；
- 加速進軍新藥物類別及服務類型；
- 持續研發投入，保持技術領先；
- 深化我們與現有客戶的關係，擴展我們的客戶群；
- 通過戰略收購豐富我們的服務產品線，擴大海外佈局；及
- 繼續吸引、留住和激勵人才。

## 概 要

### 關於我們

我們是全球領先的外包藥物開發及生產解決方案及服務的供應商。我們全面、一體化及高度定制化的解決方案及服務，使世界各地的製藥及生物技術公司能夠以最省時、最經濟的方式開發及生產藥物，並將對環境的影響降到最低。

我們的一體化平台使我們能夠提供藥物開發及生產服務的完整閉環。下圖說明我們在整個藥物開發及生產過程中所提供服務的主要組成部分。



自我們成立以來，我們戰略性地優先為臨床階段項目提供服務。我們的服務範圍廣泛，我們能夠從客戶藥物創新項目的早期階段開始為其提供服務。我們解決工藝開發中的複雜技術挑戰的能力以及在臨床階段擴大生產的能力大幅提高了我們的客戶粘性並使我們能夠建立強大的項目儲備。由於轉換或添加CDMO涉及高額成本並需要耗費額外管理時間及精力，我們一直能夠在相關藥物製劑成功地從早期臨床開發進展到後期臨床試驗及商業上市後，獲得商業化階段項目授權，其合同價值通常遠大於各臨床階段項目。

我們的項目分類為臨床階段項目及商業化階段項目，分別於臨床前及臨床階段以及商業化階段服務於小分子藥物及其他藥物類別。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們已分別確認158個、217個、282個及216個臨床前、一期或二期臨床階段項目、24個、39個、42個及48個三期臨床階段項目以及27個、30

## 概 要

個、32個及28個商業化階段項目所得收入。同期，我們分別就與我們小分子CDMO解決方案有關的185個、215個、221個及179個項目及與我們的新興服務有關的24個、71個、135個及113個項目確認收入。截至2021年6月30日，我們有246個正在進行中的項目已確認部分收入，有284個項目已訂約但尚未確認收入。

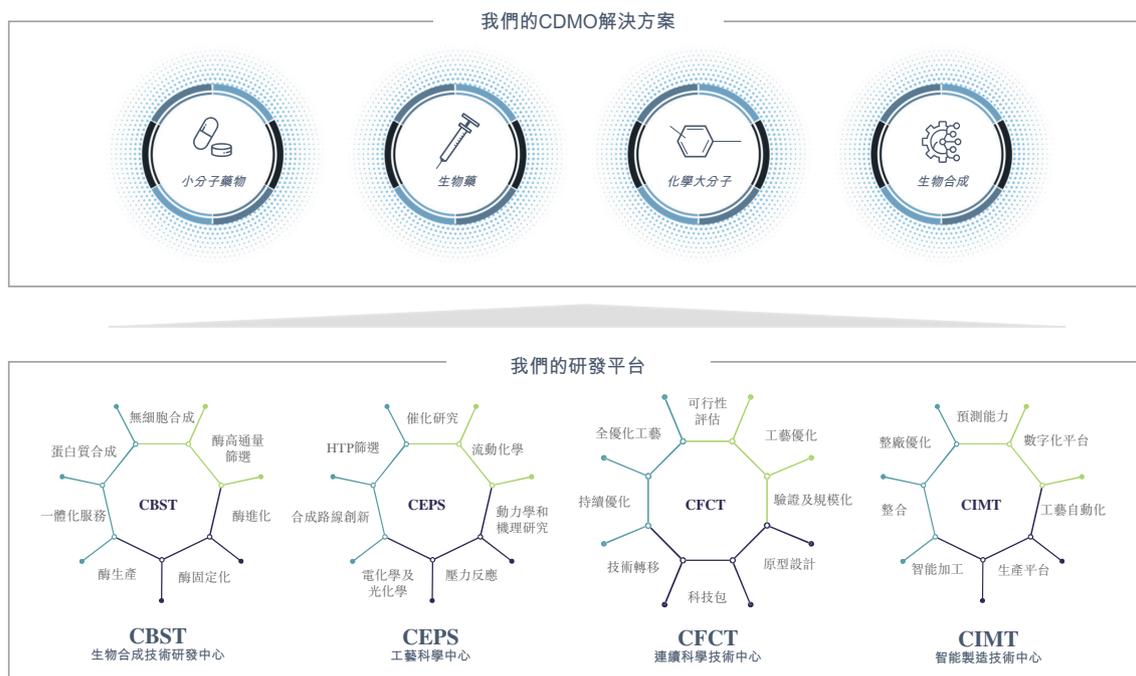
有關我們所提供服務及解決方案的詳情，請參閱「業務－小分子CDMO解決方案」及「業務－新興服務」。

## 我們的使命及願景

我們的使命：合作創新。

我們的願景是成為全球製藥產業可靠的首選合作夥伴，提供貫穿從藥物研發至商業化的藥物全生命週期的卓越CDMO服務及解決方案。

## 我們的研發能力



我們的尖端專有技術研發團隊匯集了逾2,700名科學家及工程師，已成為我們以客戶為中心的技術創新引擎。我們已建立由領先科學家及研究人員組成的多研發平台，致力於發展尖端及未來關鍵性技術。由工藝科學中心(CEPS)及連續科學技術中心(CFCT)領導進行的多項計劃與酶工程技術相輔相成，鞏固了我們於小分子CDMO

---

## 概 要

---

業務的領先地位，帶來了巨大的競爭優勢。此外，我們通過生物合成技術研發中心(CBST)對生物藥創新與發展進行戰略投資。我們亦成立智能製造技術中心(CIMT)，以引領我們的數字化戰略，並通過人工智能(AI)及數據科學為智能管理及製造賦能。該等平台持續提升我們在全球CDMO市場的技術領先地位。

與我們的研發能力和平台有關的詳情，請參閱「業務－我們的研發能力」。

### 我們的收費模式

我們的服務費安排主要可分為兩類：(i)按服務收費(或FFS)模式，及(ii)全時當量服務(或FTE)模式。

#### 按服務收費模式

我們的綜合CDMO解決方案主要按FFS基準收費。我們的FFS合同可能會根據客戶要求的服務訂明多個可交付單元，其可能涉及(其中包括)設計及優化整個藥物開發工藝、解決藥物開發工藝中的特定技術挑戰、生產用於臨床試驗的藥物樣本及交付用於商業銷售的原料藥及藥物製劑。不同的可交付單元可能採取不同形式，例如技術實驗室報告、樣本、原料藥及／或藥物製劑。我們向各可交付單元分配單獨價格，而我們的FFS合同通常載列各可交付單元的規格及預期完成各可交付單元所需時間以及相應付款。我們一般於客戶取得可交付成果的控制權時(即相關可交付單元落實、交付及驗收時或確認期結束後)確認收入。我們根據(其中包括)所需服務及相關在研藥物的性質、所需服務的估計成本及開支、分配至該等服務的估計時間及競爭對手就類似服務收取的價格釐定各可交付單元的費用水平。基於特定項目的獨特性質及特定考慮因素，我們就不同項目收取的服務費總額有很大的差異。於往績記錄期間，就各臨床階段項目而言，我們收取的服務費總額介乎約0.3百萬美元(通常為臨床前項目)至約6百萬美元(通常為後期臨床項目)；就各商業化階段項目而言，我們收取的服務費總額通常介乎約4百萬美元至約40百萬美元。

#### 全時當量服務模式

我們亦按FTE基準產生收入，據此，我們就客戶項目所指派的每名僱員按小時收費。我們按固定小時費率就指派給項目的每一名僱員收取費用。我們的總費用為小時費率乘以所有僱員在項目上花費的實際工時。我們一般就同一客戶的委託採用標準小

## 概 要

時費率，該費率乃基於（其中包括）項目獲指派的專業人員數目、彼等的專業及資格以及所涉及的技術難題釐定。FTE合同的一般期限介乎一至三年。當項目的工作範圍使我們難以估計成本及採用FFS模式，我們通常就涉及工藝開發和優化服務的項目採用FTE收費模式。

下表載列於所示期間按收費模式劃分的收入明細（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						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣元	%								
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
按服務收費										
模式	1,757,589	96.4	2,390,349	97.7	3,049,210	97.2	1,241,163	98.8	1,692,273	96.4
全時當量										
服務模式	50,126	2.7	52,553	2.1	39,977	1.3	14,463	1.2	34,247	2.0
其他 <sup>1</sup>	15,072	0.8	2,947	0.1	47,537	1.5	1,148	0.0	29,049	1.6
<b>總計</b>	<b>1,822,787</b>	<b>100.0</b>	<b>2,445,849</b>	<b>100.0</b>	<b>3,136,724</b>	<b>100.0</b>	<b>1,256,774</b>	<b>100.0</b>	<b>1,755,569</b>	<b>100.0</b>

附註：

1. 其他主要指臨床CRO服務所採用的收費模式，在該模式下，我們履約不會為我們創造具有替代用途的資產，而我們對迄今為止已履行合同責任的相關付款擁有可強制執行的權利，且我們對於此於某一時段確認收入。

## 我們的客戶

我們擁有多元化、高質量及忠實的客戶群。於往績記錄期間，我們主要為總部位於美國、歐洲、中國、日本及韓國的製藥及生物技術公司提供服務。我們的客戶包括眾多知名跨國製藥公司。截至2021年9月30日，我們已與全球前20大製藥公司（按2020年的銷售額計）中的15家開展合作，其中八家連續十年以上已與我們有業務往來。憑藉在服務跨國製藥公司方面積累的豐富經驗，我們亦與眾多領先生物技術公司及各類中小型製藥公司合作。

於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們五大客戶共佔我們收入的比重分別為64.1%、53.3%、58.0%及53.2%，而我們最大客戶佔我們收入的比重則分別為27.9%、22.4%、20.4%及18.6%。我們於2020年的五大客戶與我們擁有連續五至十年的業務關係。

有關詳情，請參閱「業務－我們的顧客」。

---

## 概 要

---

### 原材料及供應商

為支持我們廣泛的服務，我們採購種類多樣的原材料。該等原材料通常可以從多個供應商處獲得，數量足以滿足我們的需求。我們主要從位於中國或在中國設有分支機構或附屬公司的多個供應商處採購原材料。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們五大供應商合計佔我們採購原材料總額的比重分別為25.8%、23.7%、21.2%及28.6%，而我們最大供應商佔我們採購原材料總額的比重則分別為6.6%、5.5%、7.1%及9.9%。

為確保我們的原材料供應，除外部供應商外，我們於2003年開始內部運營原材料及註冊起始物料(RSM)的定制及批量生產，有關內部生產保證了我們的原材料供應。我們於有機合成方面的經驗及專業知識以及專有技術(如連續生產技術、不對稱催化氫化及酶化學)，促使我們能夠生產從克級到公噸級的各種精細化工原料、API原料以及API生產各個階段的中間體，包括非GMP中間體、註冊的cGMP起始物料及cGMP中間體。

有關詳情，請參閱「業務－原材料及供應商」。

### 知識產權保護

知識產權對我們的業務至關重要。我們於業務運營過程中開發及使用大量專有技術、方法、分析及專業知識，並且我們依賴商標、專利、版權及知識產權法律以及合同安排的組合來保護我們的知識產權。有關我們重大知識產權的更多詳情，請參閱附錄六中的「法定及一般資料－有關業務的進一步資料－知識產權」。

我們的聲譽及業務成功還取決於我們保護客戶知識產權的能力。我們建立了全面的知識產權保護體系，以妥善管理文件的傳輸及歸檔、研發及製造相關文件的保存、實驗室計算機的監督及控制以及機密信息相關文件的訪問。我們通常會與每位員工簽訂一份保密協議，並為我們的僱員提供由執法機構主講的講座及培訓，以提高他們對知識產權保護的認識。

更多詳情，請參閱「業務－知識產權」。

### 競爭

我們面臨來自其他CDMO的競爭。我們經營所在的市場高度分散。根據弗若斯特沙利文的資料，於2020年，前15大CDMO產生合併收入209億美元，佔全球CDMO市場的37.8%。我們面臨的競爭基於多個因素，包括服務的質量及廣度、保護客戶知識產權或其他機密信息的能力、交付的及時性、GMP及cGMP標準的維護、客戶關係的深度、價格及地理位置。根據弗若斯特沙利文的資料，在行業進入壁壘方面，CDMO服務市場通常要求大量的前期成本及時間投入、招募經驗豐富人才時需大量的財務及時間投入、成功的往績記錄以及良好的聲譽以吸引客戶並強調成本效益。

有關更多詳情，請參閱「業務－競爭」。

## 概 要

### 設施

截至2021年9月30日，我們在中國擁有八個生產基地。我們的生產基地以及辦事處位於天津、北京、上海、蘇州、鎮江、阜新、敦化、北卡羅來納州、波士頓及倫敦。

有關我們生產基地的詳情，請參閱「業務－設施」。

### 財務資料概要

下表概述我們於往績記錄期間的綜合財務業績：

#### 綜合損益表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
收入	1,822,787	2,445,849	3,136,724	1,256,774	1,755,569
銷售成本	(984,677)	(1,345,286)	(1,683,500)	(653,533)	(970,182)
毛利	838,110	1,100,563	1,453,224	603,241	785,387
其他收入及收益	79,306	100,482	119,773	64,181	98,760
銷售開支	(71,367)	(82,827)	(84,253)	(39,321)	(39,564)
行政開支	(214,901)	(275,599)	(320,599)	(135,139)	(198,654)
研發開支	(155,178)	(192,522)	(258,934)	(108,770)	(163,895)
金融及合同資產減值					
(虧損)／撥回淨額	(4,851)	(9,605)	(25,751)	(15,067)	8,167
其他開支	(9,154)	(19,639)	(70,583)	(14,158)	(6,586)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	–	1,469	2,084	1,474	(939)
融資成本	(1,467)	(1,768)	(3,728)	(624)	(752)
除稅前利潤	460,498	620,554	811,233	355,817	481,924
所得稅開支	(54,141)	(68,965)	(91,530)	(41,526)	(52,600)
年內／期內利潤	406,357	551,589	719,703	314,291	429,324
以下人士應佔：					
母公司擁有人	428,202	551,589	719,742	314,291	429,327
非控股權益	(21,845)	–	(39)	–	(3)
<b>總計</b>	<b>406,357</b>	<b>551,589</b>	<b>719,703</b>	<b>314,291</b>	<b>429,324</b>

## 概 要

於往績記錄期間，我們的收入主要來自提供外包藥物開發及生產解決方案及服務。憑藉我們的技術知識及專業知識，我們為客戶提供從臨床前開發到商業化生產的綜合藥物開發及生產服務。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自小分子CDMO解決方案，其進一步分為臨床階段CDMO解決方案及商業化階段CDMO解決方案。我們亦已將我們的解決方案組合擴展至包括其他藥物類別，如多肽、寡核苷酸、單克隆抗體(mAb)、抗體偶聯藥物(ADC)及信使RNA (mRNA)以及其他服務(如藥物製劑解決方案、生物合成解決方案及臨床CRO解決方案，統稱為新興服務)。

下表載列我們於所示期間按服務類型劃分的收入明細，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						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣元	%								
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
小分子CDMO解決方案										
臨床階段CDMO										
解決方案	743,022	40.8	1,144,897	46.8	1,247,437	39.8	480,940	38.3	826,918	47.1
商業化階段										
CDMO解決方案	1,037,590	56.9	1,215,784	49.7	1,651,006	52.6	715,724	56.9	785,405	44.7
新興服務 <sup>1</sup>	40,000	2.2	85,109	3.5	236,458	7.5	58,287	4.6	143,246	8.2
其他 <sup>2</sup>	2,175	0.1	59	0.0	1,823	0.1	1,823	0.1	-	-
總計	<u>1,822,787</u>	<u>100.0</u>	<u>2,445,849</u>	<u>100.0</u>	<u>3,136,724</u>	<u>100.0</u>	<u>1,256,774</u>	<u>100.0</u>	<u>1,755,569</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 於往績記錄期間所有新興服務項目均為臨床階段項目。於往績記錄期間，我們並無確認任何新興服務的商業化階段項目產生的收入。
- 其他主要指轉售我們採購的原材料所產生的收入。

## 概 要

於往績記錄期間，我們的收入整體上有所增加，原因是我們從現有客戶獲得新項目、擴大客戶群以及通過於天津及敦化建立新設施及升級設施而提高生產能力。於往績記錄期間，儘管小分子CDMO解決方案貢獻了我們絕大部分的收入，但由於我們對新藥物類別的CDMO解決方案的戰略投資，新興服務所得收入及其佔總收入的百分比持續增加。

於2018年、2019年及2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣838.1百萬元、人民幣1,100.6百萬元、人民幣1,453.2百萬元、人民幣603.2百萬元及人民幣785.4百萬元，各相關期間的毛利率分別為46.0%、45.0%、46.3%、48.0%及44.7%。我們的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的48.0%下降至截至2021年6月30日止六個月的44.7%，乃主要由於相較於2020年上半年（人民幣兌美元匯率為人民幣7.06元兌1美元），2021年上半年人民幣兌美元（人民幣兌美元匯率為人民幣6.44元兌1美元）的升值幅度更大。應用固定匯率（即假設人民幣兌美元匯率保持為人民幣7.06元兌1美元），我們將於截至2021年6月30日止六個月實現49.1%的毛利率，較截至2020年6月30日止六個月的48.0%略有增長。

下表載列於所示期間按服務類型劃分的毛利及各自的毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月				
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年		
	人民幣元	毛利率 (%)	人民幣元	毛利率 (%)	人民幣元	毛利率 (%)	人民幣元	毛利率 (%)	人民幣元	毛利率 (%)	
	(以千計，百分比除外)										
	(未經審計)										
臨床階段CDMO											
解決方案	346,413	46.6	566,478	49.5	611,216	49.0	240,543	50.0	383,015	46.3	
商業化階段CDMO											
解決方案	475,198	45.8	499,572	41.1	743,787	45.1	347,448	48.5	339,430	43.2	
新興服務	14,924	37.3	34,513	40.6	97,869	41.4	14,942	25.6	62,942	43.9	
其他 <sup>1</sup>	1,575	72.4	-	-	352	19.3	308	16.9	-	-	
總計	<u>838,110</u>	<u>46.0</u>	<u>1,100,563</u>	<u>45.0</u>	<u>1,453,224</u>	<u>46.3</u>	<u>603,241</u>	<u>48.0</u>	<u>785,387</u>	<u>44.7</u>	

附註：

1. 其他主要指轉售我們所採購的原材料。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至
	2018年	2019年	2020年	6月30日
	(人民幣千元)			2021年
非流動資產	1,493,847	2,149,425	3,152,102	3,650,242
流動資產	1,694,229	1,638,628	4,030,548	4,046,579
流動負債	540,604	507,437	928,583	1,098,221
<b>淨流動資產</b>	<b>1,153,625</b>	<b>1,131,191</b>	<b>3,101,965</b>	<b>2,948,358</b>
總資產減流動負債	2,647,472	3,280,616	6,254,067	6,598,600
非流動負債	137,084	237,567	264,317	311,497
<b>淨資產</b>	<b>2,510,388</b>	<b>3,043,049</b>	<b>5,989,750</b>	<b>6,287,103</b>
股本	230,719	231,320	242,451	242,627
以股份為基礎的付款項下的受限制股份	(117,272)	(87,828)	(137,358)	(163,737)
其他儲備	2,396,941	2,899,557	5,884,696	6,208,255
非控股權益	—	—	(39)	(42)
<b>總權益</b>	<b>2,510,388</b>	<b>3,043,049</b>	<b>5,989,750</b>	<b>6,287,103</b>

### 綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
經營活動所得現金流量	415,899	602,034	572,913	122,743	478,005
投資活動所用現金流量	(583,702)	(699,898)	(1,101,772)	(256,361)	(1,982,509)
融資活動(所用)／所得現金流量	(43,541)	(103,264)	2,264,245	(134,132)	7,668
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(211,344)	(201,128)	1,735,386	(267,750)	(1,496,836)
外匯匯率變動的影響，淨額	(11,919)	10,984	(28,211)	(2,000)	(2,488)
<b>年末／期末現金及現金等價物</b>	<b>604,528</b>	<b>414,384</b>	<b>2,121,559</b>	<b>144,634</b>	<b>622,235</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 / 截至12月31日止年度			截至 6月30日 / 截至6月30日 止六個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
	毛利率 <sup>(1)</sup>	46.0%	45.0%	46.3%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	22.3%	22.6%	22.9%	24.5%
資產回報率 <sup>(3)</sup>	13.9%	15.8%	13.1%	不適用
股本回報率 <sup>(4)</sup>	17.4%	19.9%	15.9%	不適用
流動比率 <sup>(5)</sup>	313.4%	322.9%	434.1%	368.5%
資本負債比率 <sup>(6)</sup>	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%

附註：

- (1) 毛利率等於年內 / 期內毛利除以年內 / 期內收入。
- (2) 淨利潤率等於年內 / 期內利潤除以年內 / 期內收入。
- (3) 資產回報率等於年內利潤除以年內 / 期內總資產的年初 / 期初及年末 / 期末結餘平均數。
- (4) 2018年、2019年及2020年的股本回報率等於年內利潤除以年內權益總額的年初及年末結餘平均數。
- (5) 流動比率等於截至年末 / 期末的流動資產除以流動負債。
- (6) 資本負債比率等於截至年末 / 期末的債務總額除以權益總額。債務總額包括所有計息銀行貸款。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及並無根據A股股權激勵計劃授出額外受限制A股股份），Hao Hong博士及ALAB將分別直接持有我們股本中約[編纂]%及[編纂]%的權益。截至最後可行日期，ALAB由Hao Hong博士擁有71.19%。Ye Song博士（Hao Hong博士的配偶）擁有ALAB的19.52%的股本，因其與Hao Hong博士之間的配偶關係被推定為控股股東。據此，Hao Hong博士、Ye Song博士及ALAB被視為上市規則定義下的一組控股股東且緊隨[編纂]後仍為一組控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

---

## 概 要

---

### COVID-19疫情對我們經營業績的影響

自2019年12月底以來，一種名為COVID-19的新型冠狀病毒的爆發已對全球經濟造成重大不利影響。儘管我們於中國及海外的若干進行中藥物開發及生產項目已在多方面受到不利影響，我們的業務運營並未因COVID-19疫情受到任何重大不利影響：

- 於2020年年初封城期間，我們的所有生產基地不得不在於2020年2月臨時關閉兩個星期，要求北京辦公室的僱員在2020年5月之前居家辦公，差旅及現場會見客戶等商業活動亦暫時受到限制。此外，我們的生產設施及辦公大樓的建設亦於2020年第一季度暫時中止。然而，於2020年第一季度結束前我們已迅速恢復運營，且產能已全面恢復至疫情爆發前的水平。生產設施建設的暫時中斷並未對我們的施工時間表或生產能力造成重大影響。
- 儘管於2020年第一季度期間若干現有項目的實施及新項目的收購暫時受到影響，我們任何現有或新項目的進度並未大幅放緩，我們並無任何正在進行的項目被取消、並無有與客戶應收款項收回有關的重大問題或因COVID-19爆發而與主要客戶發生糾紛。我們有能力於2020年維持穩步增長。我們的收入由2019年的人民幣2,445.8百萬元增加28.2%至2020年的人民幣3,136.7百萬元，及我們的年內利潤由2019年的人民幣551.6百萬元增加30.5%至2020年的人民幣719.7百萬元。為減輕COVID-19疫情對各企業和公司的影響，中國政府提出了某些與COVID-19疫情防控相關的政府援助。例如，我們因鼓勵員工在農曆新年期間遠程辦公並避免旅行而使企業應承擔的社會保險和津貼獲得減免，金額達人民幣37.4百萬元。
- 我們擁有多元的原材料供應商。於2020年，我們絕大部分的原材料均於中國採購。因此，儘管各國政府實施的諸多檢疫措施及旅行限制對全球的運輸及物流造成不利影響，於2020年第一季度，我們產生了供應短缺，但我們的原材料供應於此年餘下時間基本未受到中斷。

---

## 概 要

---

COVID-19仍存在重大不確定性，包括病毒的最終傳播、疫情的嚴重程度及持續時間及世界各政府部門或將採取的進一步措施以控制病毒，且COVID-19疫情直接或間接影響我們的業務、經營業績、現金流量及財務狀況的程度將完全取決於高度不確定及不可預測的未來發展。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COVID-19疫情的不利影響，日後或會繼續受到COVID-19疫情的影響，並或會受到其他自然災害、流行病及我們無法控制的不可預見災難的影響」。

### 近期發展

於2021年5月18日，股東於股東週年大會批准分派現金股息人民幣145.5百萬元，即每股股息人民幣0.6元。該股息已於2021年7月13日前悉數分派。

截至2021年6月30日，本公司的註冊股本為人民幣242,626,693元，分拆為242,626,693股每股面值人民幣1.00元的A股股份。

於2021年7月2日，藥品審評中心就《以臨床價值為導向的抗腫瘤藥物臨床研發指導原則》徵求意見。我們相信，該指南草案（如獲正式採納）有望提高腫瘤藥物創新的監管門檻，冷卻「me-too」藥物的研發活動，並將資源用於真正的創新。於往績記錄期間，我們維持多元化、優質及忠誠的客戶群。我們的客戶包括大量知名跨國製藥公司及領先生物技術公司，該等公司明確專注於開發創新在研藥物。該等領先市場參與者一般已採納指南草案所建議的方法。我們接獲客戶要求我們提供臨床CRO解決方案的指示後，我們通常根據指南草案所建議的方法開展臨床試驗。有關我們臨床CRO解決方案的相關協議詳情，請參閱「業務－新興服務－臨床CRO解決方案」。此外，我們認為指南草案（如獲採納）將對擁有真正创新能力的大部分客戶有利。隨著重心轉向創新，對於欲加快藥物開發時間表的製藥及生物技術公司而言，更快速及更好地專注於CMC開發變得日益重要。這將導致對外包CMC或工藝開發服務的需求增加及CDMO滲透率提高，尤其是對領先CDMO參與者提供的服務的需求，彼等能夠開發更好的合成路線及降低成本（歸因於領先CDMO的技術領先地位）以及加快審批過程（歸因於領先

---

## 概 要

---

CDMO強大的運營及質量管理體系)。因此，我們認為，倘採納該等指南，將對領先的CDMO參與者(如我們)極為有利。有關相關風險，請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們已作出重大資本投資以滿足客戶的需求，因此，我們依賴客戶項目及業務的持續成功」。

於2021年7月5日，我們的股東通過一項決議案，以根據2021年受限制A股股權激勵計劃發行2,455,300股本公司受限制A股股份，包括2,055,300股受限制A股股份(授予價格為每股A股股份人民幣185.52元)及400,000股預留作未來購股權授予的A股股份。根據2021年受限制A股股權激勵計劃授出的受限制A股股份(特殊獎勵除外)須分別遵守12個月、24個月及36個月的禁售期，而根據2021年受限制A股股權激勵計劃授出特殊獎勵的受限制A股股份須分別遵守12個月、24個月、36個月及48個月的禁售期。上述所有禁售期自受限制A股股份登記之日開始。各禁售期滿並滿足相關年度業績條件後，符合條件的員工持有的受限制A股股份(特殊獎勵除外)應按照獲授受限制A股股份總數的40%、30%及30%的比例分三批解除限售，而作為特殊獎勵的受限制A股股份應按照30%、20%、20%和30%的比例分四批解除限售。有關我們A股股權激勵計劃的詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－A股股權激勵計劃」。

於2021年8月20日，根據2021年受限制A股股權激勵計劃，我們按每股A股股份人民幣185.52元的授出價格向263名2021年受限制A股股權激勵計劃的合資格參與者授出本公司2,048,200股受限制A股股份。

考慮到中國近期對電力供應的需求大幅增加，為節省燃料庫存及降低能源強度，自2021年9月中下旬起，我們部分設施位於中國的地區已實施限電措施。為應對該等措施，我們已採取多項措施，包括：(1)將電力消耗優先用於研發及生產，同時減少行政用途(如公共區域照明)的電力消耗；及(2)為我們的設施配備備用發電機以應對應急情況。自2021年10月起，相關地區的電力供應逐漸穩定。此外，作為醫藥行業的服務提供商，我們已獲地方政府認定為優先獲得電力供應的企業。我們的製造及研發活動並無受到重大影響，而我們的設施並無因近期的限電措施而出現任何電力中斷。

於2021年10月24日，本公司的全資附屬公司天津凱諾醫藥科技發展有限公司(「凱諾醫藥」)與北京醫普科諾科技有限公司(「醫普科諾」)(一家於中國領先的統計CRO)的現有股東(「賣方」)訂立股權轉讓協議，據此，凱諾醫藥同意向賣方購買醫普

---

## 概 要

---

科諾的100%股權，總代價為人民幣136.3百萬元（「建議收購醫普科諾」），將以本公司內部資源以現金結算。有關建議收購醫普科諾的詳情，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則－有關往績記錄期間後收購事項的豁免」。

我們一直為美國一家大型製藥公司提供創新小分子藥物的CDMO服務。該客戶為我們於往績記錄期間的五大客戶之一。於2021年11月17日，我們宣佈與該客戶就2021年至2022年的有關服務簽訂新的協議。截至協議日期，我們為相關藥物提供服務的累計合同金額達480.9百萬美元。

截至最後可行日期，本公司擁有公司A（一家美國的私人化學技術公司）的少數股權。於2021年10月1日，本公司與公司A訂立不具約束力的初步條款清單，當中載列本公司及公司A各自就本公司向公司A的現有股東（本公司除外）收購公司A（目前並非由本公司擁有）的所有發行在外股權（「可能收購公司A」）的意向。於可能收購公司A完成後，公司A將成為本公司的全資附屬公司。目前預計可能收購公司A的最高代價將約為57.8百萬美元（可根據公司A的未來財務表現予以調整），其將以本公司的內部資源以現金結算。有關可能收購公司A的詳情，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則－有關往績記錄期間後收購事項的豁免」。

截至2021年9月30日止九個月與截至2020年9月30日止九個月相比，我們的總收入由人民幣2,071.8百萬元增加40.8%至人民幣2,916.3百萬元，主要由於我們完成的客戶訂單數量增加以及截至2021年9月30日止九個月對我們服務的需求不斷增長。我們自臨床階段CDMO解決方案產生的收入由截至2020年9月30日止九個月的人民幣797.8百萬元增加38.7%至截至2021年9月30日止九個月的人民幣1,106.2百萬元，乃主要由於(i)截至2021年9月30日止九個月，我們自現有客戶獲得的臨床階段項目產生的收入為人民幣1,000.2百萬元，較截至2020年9月30日止九個月的所有臨床階段項目的所得收入高25.4%，及(ii)截至2021年9月30日止九個月，獲得的新客戶佔我們臨床階段CDMO解決方案客戶總數的26.2%，且為我們同期此類型服務所得收入貢獻了4.6%即人民幣50.4百萬元。我們自商業化階段CDMO解決方案產生的收入由截至2020年9月30日止九個月的人民幣1,193.3百萬元增加29.6%至截至2021年9月30日止九個月的人民幣1,546.9百萬元，主要由於我們確認收入的商業化階段項目的數量由截至2020年9月30日止九個月的25個增加至截至2021年9月30日止九個月的33個。此外，截至2021

## 概 要

年9月30日止九個月與截至2020年9月30日止九個月相比，我們自新興服務產生的收入由人民幣78.9百萬元增加233.6%至人民幣263.2百萬元，主要由於(i)對化學大分子CDMO解決方案的需求有所增長，原因是化學大分子藥物市場的增長，該等服務的客戶數量同比增長超過42.9%，以及獲得涉及化學大分子CDMO解決方案的四個三期臨床階段項目新任務，(ii)截至2021年9月30日止九個月，海外市場藥物製劑解決方案產生的收入較截至2020年9月30日止九個月增加約327.0%，以及截至2021年9月30日止九個月向涉及藥物製劑解決方案的十個三期臨床階段項目提供服務，及(iii)於2020年9月，收購專業臨床CRO服務提供商冠勤後，臨床CRO服務得到擴展。截至2021年9月30日止九個月，我們確認了257個小分子CDMO項目的收入，包括181個臨床階段項目（其中43項處於三期臨床階段）及33個商業化階段項目，以及與我們新興服務相關的210個項目。我們的毛利由截至2020年9月30日止九個月的人民幣991.3百萬元增加31.8%至截至2021年9月30日止九個月的人民幣1,306.5百萬元。我們的毛利率由截至2020年9月30日止九個月的47.8%下降至截至2021年9月30日止九個月的44.8%，主要是由於人民幣兌美元匯率波動，由2020年前九個月的人民幣6.99元兌1美元升值至2021年前九個月的人民幣6.45元兌1美元。通過應用固定匯率（即假設人民幣兌美元匯率保持為人民幣6.99元兌1美元），截至2021年9月30日止九個月，我們的毛利率達到48.6%，較截至2020年9月30日止九個月的47.8%略有增加。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一B所載的未經審計中期財務資料。

### [編纂]用途

假設[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數），經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及[編纂]以及估計開支後（假設[編纂]未獲行使），我們將收取的[編纂]估計[編纂]淨額將約為[編纂]百萬港元。

我們擬將[編纂]淨額（基於[編纂]範圍的中位數）用作以下用途：

- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於進一步提高我們的小分子CDMO解決方案的產能及能力。具體而言：
  - (i) 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於鎮江的一個綜合小分子研發及生產基地的二期建設。
  - (ii) 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於策略性擴充我們天津及敦化現有生產基地的產能。

---

## 概 要

---

- 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於加強我們的新興服務並擴大我們的服務範圍，包括：
  - (i) 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於建設寡核苷酸及多肽的研發及生產設施，並投資於重組DNA產品 (包括mAb) 及ADC的研發及生產設施。
  - (ii) 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於提高我們在生物合成解決方案及藥物製劑解決方案方面的能力。
  - (iii) 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於增強與先進的治療型醫藥產品 (ATMP) (包括細胞療法及基因療法) 相關的能力。
- 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於投資研發項目及保持我們的技術領先地位 (尤其是我們在連續生產技術及生物合成技術領域的領先地位)。具體而言：
  - (i) 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元)，將用於為我們的連續科學技術中心 (CFCT) 提供資金，旨在提升我們的連續生產技術，並促進其在cGMP生產中的廣泛應用。
  - (ii) 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於為由我們的生物合成技術研發中心 (CBST) 引領的研發項目提供資金。
- 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元)，將用於選擇性地進行戰略投資及收購，以豐富我們的服務類型並擴大我們的全球足跡。然而，我們可能無法確定適當的收購或投資目標，也可能無法實現我們的收購計劃，其原因為截至最後可行日期我們尚未確定任何收購目標以使用[編纂][編纂]淨額，且許多全球及地區CDMO或CRO正在全球尋找類似的收購目標以提高其競爭力。
- 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用作營運資金及一般企業用途，以為我們的業務營運及增長提供支持。

有關更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

---

## 概 要

---

### 股息

於2018年、2019年及2020年，我們分別分派股息人民幣80.5百萬元、人民幣92.5百萬元及人民幣115.6百萬元，即每股股息分別為人民幣0.35元、人民幣0.40元及人民幣0.50元。於2021年5月18日，我們的股東已批准宣派未派付股息人民幣145.5百萬元，即每股股息為人民幣0.6元。截至2021年7月13日，有關股息已以現金悉數派發。未來股息宣派可能會或可能不會反映我們過往的股息宣派，且須由董事酌情決定並須經股東大會批准。

[編纂]完成後，我們可以以現金或組織章程細則允許的其他方式分派股息。日後決定宣派或派付股息及股息金額將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定及監管限制以及董事會可能認為重要的其他因素。宣派及派付任何股息以及股息的金額均須符合我們的章程文件及相關法律。任何股息宣派須經股東於股東大會上批准。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括向法律顧問及服務提供商就其提供的與[編纂]有關的服務支付的[編纂]費用及[編纂]以及專業費用。假設悉數支付[編纂]項下所有[編纂]總[編纂]1%的酌情獎勵費，我們預期就[編纂]產生[編纂]開支總額人民幣[編纂]（或[編纂]總額的[編纂]%）（基於[編纂]的指示性[編纂]範圍的中位數及假設[編纂]並無獲行使），包括[編纂]相關開支人民幣[編纂]（包括但不限於[編纂]及費用）、法律顧問及會計師費用及開支人民幣[編纂]以及其他費用及其他開支人民幣[編纂]。根據國際會計準則第32號及香港會計師公會的指引，估計金額人民幣[編纂]預期將於損益表中確認為行政開支，而剩餘人民幣[編纂]預期將於[編纂]後直接確認為自權益扣除。上述[編纂]開支為截至最後可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。我們預期，該等[編纂]開支將不會對我們於2021年的經營業績產生重大影響。

---

## 概 要

---

[編纂]

### 重大風險因素概要

我們的業務面臨諸多風險，包括本文件「風險因素」一節所載風險。由於不同投資者在釐定風險重大與否時可能有不同的詮釋及標準，因此閣下在決定投資[編纂]前，應細閱「風險因素」整節。我們面臨的若干重大風險包括：

- 我們依賴客戶對我們開發及生產服務方面的開支及需求，開支或需求下降可能對我們的業務產生重大不利影響。
- 我們為客戶生產的產品之市場接納度可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大影響。
- 我們經營所在的市場競爭激烈，倘我們無法有效競爭，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受損。
- 我們受到環境保護及健康與安全法律法規的規限，並可能面臨潛在的合規及負債成本，包括意外污染、化學或生物危害或人身傷害的後果。

---

## 概 要

---

- 我們的服務及提供的產品高度複雜，且倘我們未能向客戶提供優質服務及產品或倘我們的服務不能滿足客戶不斷變化的需求，我們的業務可能會受到影響。
- 主要客戶或我們任何大型合同的潛在流失可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們的業務營運及財務表現受到COVID-19疫情的不利影響，日後或會繼續受到COVID-19疫情的影響，並或會受到其他自然災害、流行病及我們無法控制的不可預見災難的影響。
- 與海外客戶開展業務及開展國際業務使我們面臨許多經濟、政治、監管、營運及管理風險。
- 我們可能無法成功開發新技術及改善現有技術來維持我們的競爭地位。
- 我們可能無法成功開發及提供新服務。
- 我們已將並預期繼續將收購作為我們增長戰略的一部分，這使我們面臨重大風險。