

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與「附錄一A—會計師報告」所載本集團截至2018年、2019年及2020年12月31日及截至該等日期止年度以及截至2021年6月30日及截至該日止六個月的經審計綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的經審計綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而該等準則可能與其他司法管轄區的公認會計準則於重大方面有所差異。過往業績並非為未來表現的指標。

以下討論載有涉及風險、不確定因素及假設的前瞻性陳述。我們謹請閣下注意，我們的業務及財務業績受重大風險及不確定因素影響。我們的真實業績或會與前瞻性陳述所預測者存有重大差異。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮「風險因素」及「前瞻性陳述」所提供的資料。

### 概覽

我們為領先的科技驅動型CDMO，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)及最大中國商業化階段化學藥物CDMO(擁有22.0%的市場份額)。憑藉二十多年的行業經驗，我們為小分子藥物提供臨床前、臨床和商業化生產階段的工藝開發及生產服務，成為創新藥物全球價值鏈的組成部分。憑藉我們深厚的行業洞見、成熟的研發及生產能力以及在客戶中的良好聲譽，我們已擴大CDMO解決方案，包括多肽、寡核苷酸、單克隆抗體(mAb)、抗體偶聯藥物(ADC)及信使RNA(mRNA)等其他藥物類別，且將服務範圍擴至包括藥物製劑解決方案、生物合成解決方案及臨床CRO解決方案(統稱為我們的新興服務)。

我們擁有領先的CDMO技術平台。憑藉累積的逾二十年可擴展知識及經驗，我們能夠解決開發及生產小分子藥物的各類複雜技術挑戰。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的研發開支在全球CDMO行業為最高之一。我們領先的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及降低環境影響。

我們已建立涵蓋研發、生產、質量控制及項目管理的一流運營體系，符合全球最高行業標準。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。截至最後可行日期，按2020年的銷售額計，我們已與全球20大製藥公司中的15家合作，其中八家已與我們開展業務連續超過十年。此外，於往績記錄期間，我們來自於

## 財務資料

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，為項目從臨床到商業化階段提供廣闊的渠道並帶來更大的合同價值。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。截至最後可行日期，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。在技術創新及卓越執行力的推動下，我們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。

得益於積極的市場趨勢，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1,755.6百萬元。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。

### 編製基準

本集團由本公司及其附屬公司組成。本集團的歷史財務資料乃根據本公司及其附屬公司的綜合經營業績編製，其包括本集團於往績記錄期間的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料（統稱「**歷史財務資料**」）。本公司附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。本公司附屬公司的經營業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。

本集團的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）編製，該準則包括國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）批准的所有準則及詮釋。本集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時已提早採納於2020年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則及相關過渡條文。

### 國際財務報告準則與中國公認會計準則的差異

自本集團於深圳證券交易所上市以來，我們已根據中國公認會計準則編製及披露歷史財務資料。於本文件內，歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。中國公認會計準則與國際財務報告準則之間存在若干差異，導致我們過往披露的財務資料與本文件所載者存在差異。具體而言，為按一致基準向投資者提供財務資料，我們於整

---

## 財務資料

---

個往績記錄期間應用國際財務報告準則第16號。採用國際財務報告準則第16號主要影響我們（作為承租人）於租賃樓宇上的會計處理，有關租賃分類為國際會計準則第17號「租賃」項下的經營租賃。於採用國際財務報告準則第16號後，根據會計師報告附註2.3所述的會計政策，在租賃開始日（即標的資產可供使用的日期），我們作為承租人採用其增量借款利率確認使用權資產和租賃負債。我們已於截至2020年12月31日止年度首次提前採納國際財務報告準則第16號之修訂「Covid-19相關租金優惠」。於2021年1月1日之前，根據中國公認會計準則，本集團並未就適用的經營租賃確認使用權資產和租賃負債。因此，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，根據中國公認會計準則，我們並未相應確認使用權資產和租賃負債，導致我們過往披露的財務資料與本文件所載者存在差異。

### 影響我們業務、經營業績及財務狀況的因素

我們的業務、經營業績、財務狀況及各期間財務業績的可比較性一直並預期將繼續受多項因素影響，主要包括以下各項：

#### 全球藥物合同開發及生產市場的增長

全球藥物市場對合同開發及生產服務的需求變化將影響我們的業務及經營業績。根據弗若斯特沙利文的資料，於2020年，全球CDMO市場的規模為554億美元。未來，CDMO市場預期將繼續其強勁增長，全球CDMO市場規模預期將於2025年達1,066億美元。全球醫藥研發支出的強勁增長及外包醫藥開發及生產服務的滲透率不斷增加為我們實現業務及經營業績持續增長創造有利的市場環境。我們的收入由2018年的人人民幣1,822.8百萬元穩步增加至2019年的人人民幣2,445.8百萬元，並進一步增加至2020年的人人民幣3,136.7百萬元。我們預期於不久將來將繼續受惠於此種有利的市場趨勢。有關藥物合同開發及生產市場增長動力的詳細討論，請參閱「行業概覽」一節。

#### 我們自現有客戶贏得新項目及擴大客戶基礎的能力

我們的業務及經營業績取決於我們自現有客戶及新客戶贏得新項目的能力。維持強大的管線項目及能夠持續補充未完成訂單對我們的長期成功至關重要，因為其能夠支持我們業務的持續增長。我們自現有客戶及新客戶贏得新項目的能力很大程度上受以下因素影響：我們的品牌形象、技術能力、所提供服務種類、優質服務及產品、地理覆蓋範圍、嚴格的生產及EHS控制以及在為客戶服務方面的良好往績記錄。憑藉我們於該等方面的優勢，我們致力自現有客戶贏得更多項目以維持及加強現有合作水平。此外，該等優勢亦使我們能夠進一步擴大全球客戶基礎，並獲得新客戶，以增加

## 財務資料

我們的未完成訂單。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們分別確認了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個、32個及28個商業化階段項目的收入。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個正在進行項目，部分確認了收入，以及284個項目已訂立合同但未確認任何收入。項目數量於往績記錄期間的持續增加，反映客戶對我們的信任及我們發展業務的強大能力。倘我們未能維持或擴大客戶基礎，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。有關更多詳情，請參閱「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們的增長策略及業務擴張可能不會成功」一節。

### 服務範圍

我們的業務及經營業績受到我們能夠向客戶提供的服務範圍所影響。在戰略性地定位為一家專業小分子CDMO解決方案供應商的同時，為滿足客戶需求，我們已逐步以新型服務補充現有服務項目，以更好地服務客戶。除提供綜合小分子CDMO解決方案外，我們已擴大服務項目至包括藥物製劑解決方案、化學大分子CDMO解決方案、生物合成解決方案、生物藥CDMO解決方案、臨床CRO解決方案及連續生產技術轉移解決方案。我們來自該等新興服務的收入由2018年的人民幣40.0百萬元迅速增加至2019年的人民幣85.1百萬元，並進一步增加至2020年的人民幣236.5百萬元。在我們繼續增強我們於小分子CDMO解決方案的競爭優勢的同時，我們預期將根據客戶需求繼續擴大我們的服務範圍，為客戶帶來更大的價值。然而，我們進一步擴大服務範圍的計劃可能不會成功，以及倘未能成功，可能會對我們的經營業績造成不利影響。請參閱「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們的增長策略及業務擴張可能不會成功」。

### 定價條款

具競爭力的定價是影響我們業務及經營業績的重要因素。倘我們能夠與客戶磋商有利的合同條款，我們的毛利及毛利率可能會增加。為獲得更好的合同條款，尤其是定價條款，我們依賴我們的研發能力、質量控制、嚴格的生產管理及合規、質量服務及產品的及時交付及良好往績記錄。我們已開發多項專有藥物開發及生產技術，包括我們行業領先的連續生產及生物合成技術。然而，我們可能無法取得我們預期的有利定價條款。有關詳情，請參閱「風險因素—有關我們業務及行業的風險—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」。

---

## 財務資料

---

### 我們管理銷售成本的能力

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，我們的銷售成本分別為人民幣984.7百萬元、人民幣1,345.3百萬元、人民幣1,683.5百萬元、人民幣653.5百萬元及人民幣970.2百萬元，分別佔我們總收入的54.0%、55.0%、53.7%、52.0%及55.3%。我們銷售成本主要包括原材料成本、生產費用、勞工成本等。原材料成本及生產費用為我們於往績記錄期間銷售成本的最大兩項組成部分。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，我們的原材料成本分別為人民幣405.7百萬元、人民幣671.5百萬元、人民幣823.9百萬元、人民幣315.0百萬元及人民幣390.9百萬元，分別佔各有關期間總收入的約22.3%、27.5%、26.3%、22.3%及25.1%。同期，我們的生產費用分別為人民幣385.6百萬元、人民幣482.4百萬元、人民幣617.6百萬元、人民幣248.5百萬元及人民幣430.3百萬元，分別佔各有關期間總收入的約21.2%、19.7%、19.7%、19.8%及24.5%。為管理成本及提升利潤率，同時確保及時交付優質服務及產品，我們通過（其中包括）應用內部開發的先進生產技術（如連續生產技術），持續優化生產管理並提高原材料使用效率。應用連續生產技術可提高原材料使用效率及增加產量。更多詳情請參閱「業務－我們的技術及創新－連續生產技術」一節。我們亦通過持續精簡生產活動（如減少不必要或冗餘的生產流程）來提高運營效率，以於既定時間內實現更高的人均產出。

### 產能

為確保我們能夠及時向客戶交付優質及可靠的醫藥產品，我們需要擁有足夠的產能。鑒於我們藥物開發及生產項目（尤其是商業化階段項目）數量的預期增長，我們計劃擴大產能，包括在敦化及天津增加現有生產場地的產能及在鎮江興建小分子綜合研發及生產基地。有關我們擴張計劃的更多詳情，請參閱「業務－設施－未來擴建」一節。倘我們無法成功實施產能擴張計劃，我們於不久將來的業務及經營業績將受到負面影響。有關更多詳情，請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們的增長策略及業務擴張可能不會成功」一節。除該等措施外，我們已採取最大程度利用現有產能的策略。在作出決定以擴大產能之前，我們將根據未來數年預期將獲得的潛在收入對資產回報率及預算要求進行詳細分析。除非我們能夠預計採購訂單將會增加及我們目前的產能使我們無法及時交付，否則我們一般不會擴大我們的產能。

---

## 財務資料

---

### 匯率波動

於往績記錄期間，我們的絕大部分收益來自以美元及其他外幣計值的向海外客戶提供的銷售。然而，我們的大部分銷售成本及經營成本及開支均以人民幣計值，且我們的財務資料以人民幣呈列。因此，我們面臨外匯風險。例如，倘我們與客戶訂立以美元計值的以項目為基礎的服務合同或工作訂單後，美元兌人民幣升值，我們的銷售成本佔有關服務合同或工作訂單所貢獻收入的百分比將因有關升值而下降，從而增加我們的毛利及毛利率。相反，倘我們與客戶訂立以美元計值的以項目為基礎的服務合同或工作訂單後，人民幣兌美元升值，我們的毛利將受到不利影響。我們已制定外匯風險控制政策（如使用衍生金融工具）以管理我們在外匯匯率波動時可能面臨的潛在風險。有關該等政策的詳情，請參閱「風險因素－有關在中國經營業務的風險－匯率波動可能會導致外匯損失及對我們的盈利能力造成不利影響」一節。

### 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。截至最後可行日期，我們或我們客戶經營所在的許多國家及地區（包括中國、美國及歐洲）受到COVID-19疫情的影響，而為應對疫情，該等國家已實施廣泛的封鎖、關閉工作場所及施加出行及旅行限制，以遏制病毒傳播。

根據弗若斯特沙利文資料，COVID-19疫情於多種方式影響了全球醫療保健市場。由於COVID-19疫情，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：

- 於2020年早期封城期間，我們不得不暫時關閉我們若干辦公設施及生產場地、限制員工旅行，改用線上虛擬會議或甚至取消與現有或潛在客戶的會議，其中所有都暫時限制我們的運營活動。倘需要或首選實體會議，我們的運營、銷售及市場活動會受到影響。
- 國際運輸及物流受政府實施的各種隔離及旅行限制的不利影響，這影響我們向海外客戶交付產品的能力，導致於若干情況下造成收入確認延遲。此外，國際運輸及物流費用增加。

---

## 財務資料

---

- 於2020年第一季度，我們的生產設施及辦公樓宇的建設暫停，對我們擴張產能造成限制，從而增加了我們的整體生產計劃壓力。
- 於2020年第一季度期間，若干現有項目的實施受到不利影響，新項目的增加暫時放緩。

儘管COVID-19疫情導致的暫時中斷，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疫情相關的政府援助。例如，我們因鼓勵員工在中國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。

於2020年1月至2020年3月，COVID-19疫情在中國達到頂峰，隨後，中國社會及市場逐漸恢復並正常。我們為總部位於天津首批正常營業的公司之一。我們的運營迅速恢復及於2020年第一季度末，我們的生產能力全面恢復到爆發前的水平，儘管有零星病例，COVID-19疫情在中國已基本得到控制，我們的所有生產設施均位於中國。我們認為我們的財務表現、業務營運、流動資金、擴張計劃及長期增長潛力不會受到COVID-19疫情的不利及重大影響。

我們為無法親身對我們進行審計的客戶制定了在線審計流程。因此，儘管我們吸引新客戶的能力受到COVID-19疫情的影響，但我們的在線審計流程提供了一種替代親身審計的方法，並部分抵銷了COVID-19疫情的影響。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，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。

此外，COVID-19疫情提高了公眾對醫療保健管理及疾病控制的意識，為藥物行業帶來了新機遇，包括增加對新藥及COVID-19相關藥物研發的投資。然而，據董事所知，截至最後可行日期，我們概無出現因COVID-19導致任何進行中項目的取消、收取客戶應收款項的重大問題或與主要客戶發生糾紛。

---

## 財務資料

---

仍存在與COVID-19疫情相關的重大不確定因素，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疫情將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，此將完全取決於高度不確定及不可準確預測的未來發展。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」。

### 關鍵會計政策、判斷及估計

我們已確定我們認為對編製綜合財務報表而言最重大的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。估計及判斷將不斷重新評估，並按過往經驗及其他因素（包括行業慣例及於有關情況下認為合理的未來事件預期）而作出。我們於過往並無改變重大假設或估計，亦無察覺我們的假設或估計有任何重大錯誤。於當前情況下，我們預期假設或估計日後可能不會大幅轉變。閣下審閱我們的綜合財務報表時，應考慮(i)我們的主要會計政策，(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素，及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。

我們所認為對我們而言屬重要或涉及編製財務報表的重大估計、假設及判斷的該等會計政策載列如下。對理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的主要會計政策、估計及判斷的更為全面及詳細的資料，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註2.3及3。

### 收入確認

#### 客戶合同收入

客戶合同收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映本集團預期就交換該等商品或服務有權取得的代價。

---

## 財務資料

---

當合同中的代價包括可變金額時，代價金額估計為本集團就向客戶轉移商品或服務而有權換取的金額。可變代價於合同開始時估計得出，並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。

倘符合以下其中一項標準，本集團已履行履約責任，並於一段時間內確認收入：

- (a) 本集團履約時，客戶同時取得及消耗本集團履約所提供的利益
- (b) 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於產生或提升時由客戶控制
- (c) 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利

倘上述條件均未達成，則本集團於客戶取得明確商品或服務控制權的時間點確認收入。

倘服務的控制權於一段時間轉移，收入參考履約責任完成進度於合同期間確認。否則，收入於客戶取得服務控制權的時間點確認。

### *具有多項履約責任的合同 (包括分配交易價格)*

就具有多於一項履約責任的合同而言，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約責任。與各履約責任相關的明確商品或服務的獨立售價於合同開始時釐定。其指本集團將承諾的商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘獨立售價不可直接觀察，本集團使用適當技術進行估計，以便最終分配至任何履約責任的交易價格反映本集團預期就向客戶轉移承諾商品或服務而有權換取的代價金額。

選擇計量完工進度的方法需要作出判斷，並基於將提供的產品或服務的性質。視乎何種方法能夠更好地說明向客戶轉移價值，本集團通常使用成本至成本(輸入法)計量其進度。本集團於價值轉移予客戶作出最佳說明時使用已知成本衡量進度，此乃於

---

## 財務資料

---

本集團產生合同成本時發生，一般與固定費用服務合同有關。根據成本至成本計量進度的模式，完成進度的程度乃按迄今產生的成本與完成履約責任時估計成本總額的比率計量。收入於成本產生時按比例入賬。

作為實際可行的權宜方法，倘本集團有權收取金額與本集團迄今完成的履約價值直接對應的代價，則本集團按本集團有權開具發票的金額確認收入。

### 其他收入

利息收入使用實際利率法，採用可將金融工具於其預期年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入確切貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

### 業務合併及商譽

業務合併（共同控制權下的業務合併除外）乃以收購法列賬。轉讓代價乃按收購日期的公允價值計量，該公允價值為我們轉讓的資產於收購日期的公允價值、我們承擔被收購方前擁有人的負債及我們發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，我們選擇是否按公允價值或於被收購方可識別資產淨值的應佔比例計量於被收購方的非控股權益，有關權益為現有所有權權益，並於被收購方清盤時賦予持有人按比例分佔資產淨值的權利。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的一項投入及一項實質性過程時，我們釐定其已收購一項業務。

當我們收購一項業務時，會根據合同條款、於收購日期的經濟環境及相關條件評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及命名，其中包括分離被收購方主合同中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段完成，先前持有的股本權益按其於收購日期的公允價值重新計量，所產生的任何損益在損益賬中確認。

---

## 財務資料

---

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，其公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及我們先前持有的被收購方股本權益的任何公允價值總額，超過所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘代價與其他項目的總額低於所收購資產淨值的公允價值，於重新評估後該差額將於損益賬內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，倘發生事件或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻繁進行測試。我們於12月31日進行商譽年度減值測試。就減值測試而言，業務合併購入的商譽自收購日期起獲分配至預期可從合併產生的協同效應中獲益的我們各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論我們的其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額釐定。當現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值時，則確認減值虧損。已就商譽確認的減值虧損不得於隨後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位（或現金產生單位組別），且該單位的部分業務已出售，則於釐定出售損益時，與所出售業務相關的商譽計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

### 公允價值計量

我們於各報告期末按公允價值計量非保本型投資、衍生金融工具及股權投資。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）資產或負債最具優勢的市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為我們可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者於資產或負債定價時所用的假設計量（即假設市場參與者會以符合其最佳經濟利益的方式行事）。

---

## 財務資料

---

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者透過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，以產生經濟利益的能力。

我們使用適用於有關情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，並盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據，按下述公允價值層級進行分類：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；

第二級 — 按估值技術計量，就此，對公允價值計量而言屬重大的最低級輸入數據可直接或間接觀察；及

第三級 — 按估值技術計量，就此，對公允價值計量而言屬重大的最低級輸入數據不可觀察。

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，我們透過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據）確定有否發生不同層級轉移。

### 非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須每年對資產（存貨、建築合同資產、金融資產、投資物業及分類為持作出售的非流動資產／出售組合除外）作減值測試時，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計

## 財務資料

未來現金流量按能反映當時市場對貨幣時值及該項資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現成現值。減值虧損按該減值資產功能所屬的開支分類計入其產生期間的損益表。

於各報告期末評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損已不存在或可能已減少。倘存在該等跡象，則估計可收回金額。僅於用以釐定資產可收回金額的估計出現變動時，方可撥回先前確認的資產（商譽除外）減值虧損，惟該數額不得超過於過往年度並未確認資產減值虧損的情況下，原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（不包括在建工程）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目分類為持作出售或屬於分類為持作出售的出售組別的一部分，則不予折舊並根據國際財務報告準則第5號入賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作預定用途所產生的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的支出，如保養維修，一般於產生期間在損益表扣除。倘確認條件達標，則相關主要檢查費用可撥充資本計入作為重置的資產賬面金額。倘大部分物業、廠房及設備須定期重置，則我們確認該等部分為個別具有特定使用年期的資產，並將其相應折舊。

折舊乃以直線法於估計可使用年期撇減每項物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值而計算。就此採用的主要年率如下：

樓宇	4.85%
製造及研發設備	9.90%至19.80%
辦公設備	19.80%至33.00%
汽車	9.90%至19.80%
租賃物業裝修	以租賃期與其使用年期的較短者為準

---

## 財務資料

---

當一項物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本將按合理基準分攤至各部分，而各部分則分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時進行檢討及調整（如適用）。

一項物業、廠房及設備項目（包括任何初步確認的重大部分）於出售或預期經其使用或出售不再有未來經濟效益時，將被終止確認。任何於資產被終止確認年度的損益表確認的出售或報廢盈虧，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面金額的差額。

在建工程指在建樓宇，其按成本減任何減值虧損列賬，並且不予折舊。成本包括建造的直接成本以及在建造期間與所借資金有關的已資本化借貸成本。當在建工程竣工且可供使用時，即會重新分類至物業、廠房及設備內的適當類別。

### 無形資產（商譽除外）

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本乃為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限可使用年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法，至少於各財政年度結束時檢討一次。

### 專利

已購買的專利按成本減任何減值虧損列賬，並會於十年的估計可使用年期以直線法計算攤銷。專利的估計可使用年期乃經考慮為本集團帶來經濟利益的期間或受相關法律保護的專利有效期並參考行業慣例釐定。

### 軟件

購買的軟件乃按成本減任何減值虧損列賬，並會於十年的估計可使用年期以直線法計算攤銷。購買的軟件的估計可使用年期乃經考慮為本集團帶來經濟利益的期間釐定。

### 研發成本

所有研發成本於產生時計入損益表內。

---

## 財務資料

---

新產品開發項目產生的開支僅於我們可證明完成該無形資產以使之可供使用或銷售的技術可行性、完成項目的意願以及使用或銷售該資產的能力、該資產將產生多大未來經濟利益、可供完成項目的資源以及於開發過程中可靠計量開支的能力時予以資本化。不符合以上標準的開支將於產生時支銷。

### 租賃

我們於合同開始時評估一份合同是否屬於或包含租賃。倘合同讓渡於一段時間內使用已識別資產的控制權以換取代價，則合同屬於或包含租賃。

作為承租人，我們就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們確認作出租賃付款的租賃負債及相當於相關資產使用權的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，同時就租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初步直接成本以及於開始日期或之前支付的租賃付款減去任何已收租賃獎勵。使用權資產乃於租賃期及資產估計可使用年期（以較短者為準）內，以直線法計算折舊：

樓宇	2至10年
----	-------

倘租賃資產擁有權於租賃期末或之前轉讓予我們或成本反映購買選擇權獲行使，則折舊乃使用資產的估計可使用年期計算。

#### (b) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團以租賃期內的租賃付款的現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收的租賃獎勵、取決於某一指數或比率的可變租賃付款以及預期根據餘值擔保應付的金額。租賃付款亦包括我們可合理確定

---

## 財務資料

---

將行使的購買選擇權的行使價，以及倘租賃期反映我們行使終止租賃選擇權，則包括終止租賃的罰款金額。不取決於任何指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於無法直接確定租賃內含的利率，故我們使用其於租賃開始日期的遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債的金額會增加，以反映應計利息，並會扣減已付的租賃付款。此外，如果出現修改、租賃期變更、租賃付款變更（例如未來租賃付款因某一指數或比率改變而變更）或對購買相關資產的選擇權評估變更，則會重新計量租賃負債的賬面金額。

### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

我們對員工租賃物業的短期租賃（即由開始日期起計租賃期為12個月或以下及並無包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。我們亦對被視為低價值的辦公室設備及手提電腦租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃按預期可自稅務機關收回或須支付予稅務機關的金額，根據於報告期末已實施或大致實施的稅率（及稅法），以及考慮我們經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃採用負債法，就報告期末的資產及負債的計稅基準及該等項目就財務申報用途的賬面金額的所有暫時差額作出撥備。

本集團就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非：

- 關乎初步確認商譽或於一宗並非業務合併的交易中的資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅利潤或虧損所產生的遞延稅項負債；及

---

## 財務資料

---

- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

本集團就所有可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及任何未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於可能獲得應課稅利潤抵銷該等可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損的情況下確認，除非：

- 關乎一宗並非業務合併的交易中初步確認的資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅利潤或虧損所產生的可予扣減暫時差額的遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的可予扣減暫時差額而言，僅於暫時差額會在可見將來撥回及將有應課稅利潤抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面金額於各報告期末進行審閱，並於不可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產的情況下作出相應扣減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末進行重估且於可能獲得足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已大致實施的稅率（及稅法），按變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量。

僅當我們有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與所得稅相關的遞延稅項資產及遞延稅項負債由同一稅務機關向同一應課稅實體徵收，或向不同應課稅實體徵收，惟該等實體擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或在預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的各個未來期間同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可相互抵銷。

---

## 財務資料

---

### 政府補助

政府補助於可合理地確定將可收取補助並且符合所有附帶條件時，按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償成本支銷的期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值會計入遞延收入賬，並按有關資產的預計可使用年期每年按等同金額分期撥至損益表，或自該項資產的賬面值中扣除並透過減少折舊開支方式撥入損益表。

倘我們收取非貨幣資產補助，則相關補助按非貨幣資產的公允價值入賬，並於有關資產的預期可使用年期內每年按等同金額分期撥至損益表。

倘我們就建造合資格資產獲授予不付息或按低於市場利率計息的政府貸款，則政府貸款的初始賬面值採用實際利率法釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註「金融負債」的會計政策。所授出無息或低於市場利率的政府貸款的利益（即貸款的初始賬面值與所收取所得款項之間的差額）被視為政府補助，並於有關資產的預期可使用年期內每年按等同金額分期撥至損益表。

### 合同資產

合同資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘我們通過於客戶支付代價或付款到期前將貨品或服務轉讓予客戶而履約，則就附帶條件的已賺取代價確認合同資產。合同資產須進行減值評估，其詳情載於金融資產減值的會計政策。

### 合同負債

合同負債於我們轉讓相關貨品或服務前自客戶收取付款或付款到期應付時（以較早者為準）確認。合同負債於我們履行合同（即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶）時確認為收入。

---

## 財務資料

---

### 合同成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合以下所有條件，則履行客戶合同所產生的成本資本化為資產：

- (a) 成本與實體可明確識別的合同或預期訂立的合同有直接關係。
- (b) 成本令實體將用於履行（或持續履行）日後履約責任的資源得以產生或有所增加。
- (c) 成本預期可收回。

資本化合同成本按與向客戶轉讓資產相關貨品或服務一致的系統化基準攤銷及自損益表扣除。其他合同成本於產生時支銷。

### 以股份為基礎的付款

本公司設有數項受限制A股股權激勵計劃，旨在向對我們業務成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回饋。我們的僱員（包括董事）收取以股份為基礎付款形式的報酬，就此，僱員提供服務作為收取權益工具的代價（「**權益結算交易**」）。

就授出與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出日期的公允價值計量。公允價值乃由外聘估值師採用柏力克－舒爾斯模式釐定，進一步詳情載於歷史財務報表附註31。

權益結算交易的成本連同權益相應增加部分，在績效及／或服務條件獲達成的期間內於僱員福利開支確認。在歸屬日期前，於各報告期末確認的權益結算交易的累計開支，反映歸屬期已屆滿部分及我們對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映於期初與期末確認的累計開支的變動。

釐定獎勵獲授當日的公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟會評估符合條件的可能性，作為我們對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計一部分。市場

---

## 財務資料

---

績效條件反映於獎勵獲授當日的公允價值。獎勵附帶的任何其他條件（惟不帶相關服務要求）視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具有服務及／或績效條件，否則獎勵實時支銷。

任何獎勵如因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬，則本集團不會就此確認開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，則不論市場或非歸屬條件是否達成，有關交易均會被視為已歸屬。

倘權益結算獎勵的條款有所變更，如獎勵的原有條款已經達成，則所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎付款的總公允價值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就任何該等變更確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未確認的獎勵開支會實時確認。該情況包括未能達成我們或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

尚未行使受限制A股的攤薄影響反映為計算每股盈利時的額外股份攤薄。

### 股息

末期股息於股東大會上獲股東批准時確認為負債。擬派末期股息於本文件附錄一A會計師報告附註中披露。

### 外幣

該等歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣為我們的功能貨幣。我們旗下各實體釐定其本身功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目以其功能貨幣計量。我們旗下實體錄得的外幣交易初步按交易日期通行之彼等各自的功能貨幣匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按於報告期末適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表確認。

---

## 財務資料

---

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目採用釐定公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的損益的處理方式，與有關項目公允價值變動的損益的確認方式一致（即公允價值損益於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額，亦會分別於其他全面收益或損益中確認）。

於終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為釐定初步確認相關資產、開支或收益所採用的匯率，初步交易日期為我們初步確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付款或預收款，我們就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司、合營企業及聯營公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，而彼等的損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

因此產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與該項海外業務有關的其他全面收益的組成部分於損益表中確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽及收購產生的對資產與負債賬面值任何公允價值調整視為海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量以現金流量日期的匯率換算為人民幣。全年產生的海外附屬公司經常性現金流量以年內加權平均匯率換算為人民幣。

編製我們的歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報收入、開支、資產和負債金額及其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設及估計存在不確定因素，故可導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

---

## 財務資料

---

### 判斷

於應用我們會計政策的過程中，除彼等涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對財務報表內已確認金額構成最重大影響的判斷：

#### **履約責任釐定**

履約責任指一項特定貨品及服務或一系列大致相同的特定貨品或服務。於若干長期銷售合同，我們須履行多項承諾貨品及／或服務。於確定履約責任，本公司董事考慮承諾（包括於合同內容中）的性質是否為個別轉移或合併轉移該等貨品及／或服務。考慮到該等貨品及／或服務被視為有區別、可獨立識別，本公司董事認為該等貨品及／或服務為多項履約責任。

#### **釐定含續租選擇權的合同租期的重大判斷**

我們擁有若干包含續租及終止選擇權的租賃合同。我們在評估是否行使該等續租及終止租賃選擇權時會作出判斷。即我們會考慮所有創造經濟誘因以是我們行使續租或終止選擇權的相關因素。在開始日期後，倘出現我們可予控制之重大事件或情況改變（例如，重大租賃裝修建設或對租賃資產進行重大定制），並影響我們行使或不行使續租或終止租賃選擇權的能力，則我們會重新評估租期。

### 估計不確定性

於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源（存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險）論述如下。

#### **商譽減值**

我們至少每年釐定商譽是否減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，我們須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2020年12月31日，商譽的賬面值為人民幣43,186,000元（2018年及2019年：零）。於2020年12月31日，根據現金流量預測估計得

---

## 財務資料

---

出的現金產生單位的可收回金額超出其賬面值人民幣2,926,000元（2018年及2019年：零）。為擴大我們的臨床試驗服務業務，我們以代價人民幣30,000,000元收購一家主要從事提供臨床試驗服務的第三方公司100%的權益。收購事項已使用收購法入賬。於收購後，已確認商譽人民幣43,186,000元。

根據我們使用若干主要假設進行的減值評估，根據現金流量預測估計的現金產生單位的可收回金額超過商譽的賬面值，故認為毋須作出減值。於2020年12月31日，根據現金流量預測估計的現金產生單位的可收回金額超過其賬面值人民幣2,926,000元，而於2018年及2019年12月31日則為零。倘稅前貼現率增加1%而其他假設維持不變，於2020年12月31日，現金產生單位的可收回金額超出其賬面值人民幣1,878,000元，而於2018年及2019年12月31日則為零。有關更多詳情，請參閱歷史財務資料附註15。

### **貿易應收款項預期信貸虧損撥備**

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率按具有類似虧損模式（即按地理位置、產品類別、客戶類型及評級以及是否有信用證和其他形式的信用保險）的不同客戶分部組別的逾期天數計算。

撥備矩陣初始基於我們的過往可觀察違約率。我們將按經前瞻性資料調節該矩陣以調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘未來一年的預測經濟狀況（即國內生產總值）預期轉差，可導致製造行業的違約數量增加，過往違約率將作出調整。於各報告日期，本集團更新過往可觀察違約率及分析前瞻性估計的變動。

過往可觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關係的評估乃重大的估計。預期信貸虧損金額對情況的變動及預測經濟狀況敏感。我們的過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況就客戶未來實際違約而言亦未必有代表性。有關我們貿易應收款項的預期信貸虧損資料於本文件附錄一A會計師報告附註21披露。

### **非金融資產（商譽除外）減值**

我們於各有關期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高

---

## 財務資料

---

者)，則存在減值。公允價值減出售成本乃按類似資產公平交易中具約束力的銷售交易所得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

### **遞延稅項資產**

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，惟以可能有應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於本文件附錄一A會計師報告附註17。

### **存貨的可變現淨值**

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成及銷售所產生的估計成本。該等估計乃基於現時市況及銷售類似性質產品的過往經驗。當產品的到期日臨近時，客戶需求及價格的變動可能導致其發生重大變動。管理層於報告期末重新評估該等估計。

### **物業、廠房及設備以及無形資產的可使用年期**

我們釐定物業、廠房及設備以及無形資產的估計可使用年期及相關折舊／攤銷費用。該估計乃根據類似性質及功能的物業、廠房及設備以及無形資產的實際可使用年期的過往經驗作出。其可能因技術創新或競爭對手為應對嚴峻行業週期而採取的行動而出現重大變動。倘可使用年期少於先前估計的年期，管理層將增加折舊／攤銷費用，或我們將撇銷或撇減已報廢或出售的技術過時或非策略性資產。

## 財務資料

### 主要綜合損益表項目的說明

下表呈列我們於2018年、2019年及2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的綜合損益表。

	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(虧損)／利潤	–	1,469	2,084	1,474	(939)
融資成本	(1,467)	(1,768)	(3,728)	(624)	(752)
<b>除稅前利潤</b>	<b>460,498</b>	<b>620,554</b>	<b>811,233</b>	<b>355,817</b>	<b>481,924</b>
所得稅開支	(54,141)	(68,965)	(91,530)	(41,526)	(52,600)
<b>年內／期內利潤</b>	<b>406,357</b>	<b>551,589</b>	<b>719,703</b>	<b>314,291</b>	<b>429,324</b>
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>

---

## 財務資料

---

### 收入

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。有關我們業務的詳細描述，請參閱「業務」一節。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，我們分別錄得收入人民幣1,822.8百萬元、人民幣2,445.8百萬元、人民幣3,136.7百萬元、人民幣1,256.8百萬元及人民幣1,755.6百萬元。

#### 按貨品及服務類型劃分的收入

我們按貨品及服務類型將收入劃分為(i)臨床階段CDMO解決方案，(ii)商業化階段CDMO解決方案，及(iii)新興服務。以下載列我們提供的三類貨品及服務的簡要說明：

- *臨床階段CDMO解決方案*：作為我們綜合小分子CDMO解決方案的一部分，我們的臨床階段CDMO解決方案包括整個臨床前和臨床階段小分子藥物的工藝開發和優化、分析服務及擴大生產服務。
- *商業化階段CDMO解決方案*：對於從臨床階段進入商業化階段的小分子藥物，我們提供高質量的註冊起始原料(RSM)、高級中間體和活性藥物成分(API)的噸級製造服務。
- *新興服務*：近年來，我們通過利用已建立的研發平台和能力，逐步擴大我們的服務範圍。我們的新興服務包括(i)用於多肽、寡核苷酸、聚醣、賦形劑和其他大分子的化學大分子CDMO解決方案，(ii)用於DNA重組產品(包括單克隆抗體)、抗體偶聯藥物(ADC)、信使RNA (mRNA)及其他生物療法的生物藥CDMO解決方案，(iii)藥物製劑解決方案，(iv)生物合成解決方案，及(v)臨床CRO解決方案。

## 財務資料

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	57.0	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。

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。

- 臨床階段CDMO解決方案：**於往績記錄期間，我們從臨床階段CDMO解決方案獲得的收入穩步增加，主要是由於因我們的客戶群擴大及客戶黏性增加導致臨床階段項目數量增加，以及隨著現有臨床階段項目跨越開發週期進入後期臨床製造，導致生產規模擴大。2020年，我們完成了42個相關在研藥物處於三期臨床階段的項目。
- 商業化階段CDMO解決方案：**於往績記錄期間，我們自商業化階段CDMO解決方案產生的收入普遍增加，主要是由於隨著現有臨床階段項目轉向商業規模製造且客戶群持續擴大，以及現有商業化階段項目的需求增長，商業化階段項目數量增加。2020年，我們完成了32個創收的商業化階段項目。

## 財務資料

- **新興服務**：於往績記錄期間，新興服務產生的收入快速增長，主要是由於我們針對新藥物類別（例如多肽、寡核苷酸、mAb、ADC和mRNA）開發CDMO解決方案，推出藥物製劑解決方案，以及我們戰略收購於中國的專業臨床CRO服務提供商冠勤100%股權導致我們的臨床CRO服務擴展。

### 按地區市場劃分的收入

於往績記錄期間，我們絕大部分收入來自海外客戶（根據其總部所在地釐定），主要包括位於美國、歐洲及日本的客戶。同時，中國客戶的收入貢獻持續增長主要由於中國生物製藥公司對CDMO解決方案的需求激增。

下表載列我們於所示年度／期間按區域市場（基於客戶總部地點）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		2021年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)							
美國	1,513,199	83.0%	1,941,768	79.4%	2,513,785	80.1%	1,402,869	79.9%
中國	173,660	9.5%	218,074	8.9%	369,261	11.8%	190,631	10.9%
歐洲 <sup>(1)</sup>	125,086	6.9%	275,530	11.3%	220,599	7.0%	110,713	6.3%
其他國家及地區 <sup>(2)</sup>	10,842	0.6%	10,477	0.4%	33,079	1.1%	51,357	2.9%
<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>1,755,569</b>	<b>100.0%</b>

(1) 包括英國、法國、愛爾蘭、葡萄牙、比利時、德國和瑞士。

(2) 包括日本、韓國、澳大利亞、印度、新加坡和香港。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括原材料成本、生產費用及勞工成本。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，我們的銷售成本分別為人民幣984.7百萬元、人民幣1,345.3百萬元、人民幣1,683.5百萬元、人民幣653.5百萬元及人民幣970.2百萬元。

## 財務資料

### 按種類劃分的銷售成本

下表載列於所示期間我們的銷售成本明細，以實際數字及佔總銷售成本的百分比列示：

	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	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
原材料成本	405,736	41.2	671,520	49.9	823,888	48.9	315,027	48.2	390,920	40.3
生產費用	385,589	39.2	482,434	35.9	617,603	36.7	248,539	38.0	430,319	44.3
勞工成本	120,634	12.3	155,098	11.5	203,983	12.1	79,184	12.1	126,956	13.1
其他 <sup>1</sup>	72,718	7.4	36,234	2.7	38,026	2.3	10,783	1.7	21,987	2.3
<b>總計</b>	<b>984,677</b>	<b>100.0</b>	<b>1,345,286</b>	<b>100.0</b>	<b>1,683,500</b>	<b>100.0</b>	<b>653,533</b>	<b>100.0</b>	<b>970,182</b>	<b>100.0</b>

附註：

1. 其他主要包括物流及保險費。

我們的原材料成本主要包括用於提供我們CMC及商業製造服務所採購原材料產生的成本。由於我們為客戶提供定制的CDMO服務，我們的原材料成本佔總銷售成本的比例乃根據各有關期間的具體項目需求而變動。我們的原材料成本於往績記錄期間增加，主要反映我們服務需求增加及業務增長。

我們的製造費用主要包括生產設施的折舊及攤銷成本、公用事業成本以及於生產過程中質保／質控相關的分析及測試成本。我們的製造費用於往績記錄期間有所增加，乃主要由於生產設施的擴建、翻新及改造以及我們的業務增長所致。

我們的勞工成本主要包括提供與客戶項目直接相關的工藝開發及優化以及製造的僱員的薪水支出。我們的勞工成本於往績記錄期間有所增加，乃主要由於我們的服務需求增加，使得相關僱員人數增加。

## 財務資料

### 按服務類型劃分的銷售成本

下表載列於所示期間按服務類型劃分的銷售成本明細，以實際數字及佔總銷售成本的百分比列示：

	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	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)			
臨床階段										
CDMO										
解決方案	396,609	40.3	578,419	43.0	636,221	37.8	240,397	36.8	443,903	45.8%
商業化階段										
CDMO										
解決方案	562,392	57.1	716,212	53.2	907,219	53.9	368,276	56.4	445,975	46.0%
新興服務	25,076	2.5	50,596	3.8	138,589	8.2	43,345	6.6	80,304	8.2%
其他 <sup>1</sup>	600	0.1	59	0.0	1,471	0.1	1,515	0.2	-	-
總計	<u>984,677</u>	<u>100.0</u>	<u>1,345,286</u>	<u>100.0</u>	<u>1,683,500</u>	<u>100.0</u>	<u>653,533</u>	<u>100.0</u>	<u>970,182</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 其他主要指轉售我們所採購的原材料

### 毛利及毛利率

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%。

由於於往績記錄期間我們的毛利持續增長，但同期的毛利率維持相對穩定。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%，乃主要由於對比2020年上半年，2021年上半年人民幣兌美元的升值幅度更大。我們銷售成本的大部分乃以人民幣計值，而我們收入的大部分以美元計值。由於美元兌人民幣匯率由2020年上半年的1.00美元兌人民幣7.06元下降至2021年上半年的1.00美元兌人民幣6.44元，人民幣兌美元的升值幅度相對較大，銷售成本的增幅超出收入的增幅。倘使用固定匯率，我們將於截至2021年6月30日止六個月取得毛利率49.1%，其較截至2020年6月30日止六個月的48.0%略微增加。

## 財務資料

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	-	-
<b>總計</b>	<b>838,110</b>	<b>46.0</b>	<b>1,100,563</b>	<b>45.0</b>	<b>1,453,224</b>	<b>46.3</b>	<b>603,241</b>	<b>48.0</b>	<b>785,387</b>	<b>44.7</b>

附註：

1. 其他主要指轉售我們所採購的原材料。

臨床階段CDMO解決方案的毛利率由2018年的46.6%分別增至2019年及2020年的49.5%及49.0%，乃主要由於我們努力提高我們工藝開發及生產流程的效率。臨床階段CDMO解決方案的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的50.0%下降至截至2021年6月30日止六個月的46.3%，乃主要由於我們大部分臨床階段項目的付款以美元結算，而受匯率變動影響。倘使用固定匯率，我們將於截至2021年6月30日止六個月就該類服務取得毛利率50.7%，其較截至2020年6月30日止六個月的50.0%保持相對穩定。

我們商業化階段CDMO解決方案的毛利率由2018年的45.8%下降至2019年的41.1%，乃主要由於若干生產規模大的商業化階段項目所用原材料的成本高昂。由於通過技術進步實現的生產成本減少，商業化階段CDMO解決方案的毛利率反彈並增至45.1%。商業化階段CDMO解決方案的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的48.5%下降至截至2021年6月30日止六個月的43.2%，乃主要由於我們大部分商業化階段項目的付款以美元結算，而人民幣兌美元升值。倘使用固定匯率，我們將於截至2021年6月30日止六個月就該類服務取得毛利率48.3%，其較截至2020年6月30日止六個月的48.5%保持相對穩定。

由於我們仍在壯大新興服務業務，相較於小分子CDMO解決方案，新興服務於往績記錄期間的毛利率相對較低。同期，該毛利率持續增長，乃主要由於新興服務業務的發展以及提高我們的產能利用率，使我們能夠實現更大的規模經濟。倘使用固定匯率，我們將於截至2021年6月30日止六個月就該類服務取得毛利率49.2%。

## 財務資料

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括(i)政府補助，(ii)衍生金融工具公允價值變動收益，(iii)銀行利息收入，及(iv)其他收入。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，我們的其他收入及收益分別為人民幣79.3百萬元、人民幣100.5百萬元、人民幣119.8百萬元、人民幣64.2百萬元及人民幣98.8百萬元。下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
政府補助	55,124	90,484	99,257	52,918	74,776
衍生金融工具公允價值					
變動收益	10,330	–	5,311	4,832	–
銀行利息收入	3,805	4,956	15,111	807	7,321
理財產品收益	9,682	1,652	–	–	16,390
匯兌收益	–	3,305	–	5,606	–
其他	365	85	94	18	273
	<u>79,306</u>	<u>100,482</u>	<u>119,773</u>	<u>64,181</u>	<u>98,760</u>

於往績記錄期間，我們自中國地方政府部門收取多項補貼，主要包括用以支持我們的研發活動及生產設施投資以及激勵技術創新的政府補助。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，我們收到來自政府補貼的收入分別為人民幣55.1百萬元、人民幣90.5百萬元、人民幣99.3百萬元、人民幣52.9百萬元及人民幣74.8百萬元。

衍生金融工具公允價值變動收益主要指公允價值變動，包括用以對沖匯率風險敞口的遠期貨幣合同。於2018年、2020年以及截至2020年6月30日止六個月，我們錄得衍生金融工具公允價值變動收益分別為人民幣10.3百萬元、人民幣5.3百萬元及人民幣4.8百萬元。於2019年及截至2021年6月30日止六個月，我們並無錄得任何該等收益，原因為於有關期間，我們並無購買該等衍生金融工具。

## 財務資料

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，我們的銀行利息收入分別為人民幣3.8百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣15.1百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣7.3百萬元。2020年我們的銀行利息收入顯著增加，乃主要由於2020年我們通過私募配售收取所得款項而增加現金結餘。

於2018年、2019年及截至2021年6月30日止六個月，我們理財產品的收益分別為人民幣9.7百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣16.4百萬元。於2020年及截至2020年6月30日止六個月，我們並無就理財產品錄得收益，原因是我們並無購買有關理財產品。

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括員工成本、辦公開支、差旅開支及營銷開支。我們的員工成本主要包括業務開發團隊僱員的薪資及福利。我們的辦公開支主要包括銷售及營銷僱員的辦公用品及日常開支。我們的差旅開支主要包括業務開發團隊產生的差旅開支。我們的運輸開支主要包括遞送樣品的運費及不同設施之間材料運費。我們的營銷開支主要包括與市場營銷及推廣活動（如研討會、會議及社交媒體廣告）相關的開支。

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，我們的銷售開支分別為人民幣71.4百萬元、人民幣82.8百萬元、人民幣84.3百萬元、人民幣39.3百萬元及人民幣39.6百萬元。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，我們的銷售開支佔收入的百分比保持穩定，分別為3.9%、3.4%及2.7%以及3.1%及2.3%。

下表載列我們於所示年度／期間的銷售開支明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
員工成本	48,868	56,011	60,714	25,614	27,378
辦公開支	6,496	3,075	4,888	2,803	2,696
差旅開支	6,041	7,302	3,159	1,873	1,137
運輸開支	2,963	4,755	5,605	3,802	2,381
營銷開支	2,360	3,134	3,490	1,380	1,950
其他 <sup>1</sup>	4,639	8,550	6,397	3,849	4,022
<b>總計</b>	<b>71,367</b>	<b>82,827</b>	<b>84,253</b>	<b>39,321</b>	<b>39,564</b>

附註：

1. 其他主要包括物業管理成本、折舊及攤銷、餐旅開支以及維護及代理成本。

## 財務資料

員工成本佔銷售開支的比例最大。於往績記錄期間，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的員工成本分別為人民幣48.9百萬元、人民幣56.0百萬元、人民幣60.7百萬元、人民幣25.6百萬元及人民幣27.4百萬元。於往績記錄期間，員工成本普遍增加乃主要由於我們的業務持續擴張，使得業務開發團隊的人數增加。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、辦公開支、折舊及攤銷、設備維護、差旅開支、以及諮詢及專業費用。員工成本主要指一般行政人員的薪資及福利。辦公開支主要包括行政人員相關的辦公室租金、辦公用品及日常開支。折舊及攤銷主要指行政用途設施（如辦公樓宇）的折舊及攤銷。設施維護主要包括作行政用途的設施的維護成本。差旅開支主要包括行政人員產生的差旅開支。諮詢及專業費用主要包括外部的法律、諮詢及審計服務的費用。

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，我們的行政開支分別為人民幣214.9百萬元、人民幣275.6百萬元、人民幣320.6百萬元、人民幣135.1百萬元及人民幣198.7百萬元。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，我們的行政開支佔收入的百分比維持穩定，分別為11.8%、11.3%及10.2%以及10.8%及11.3%。

下表載列我們於所示年度／期間的行政開支明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
員工成本	121,410	151,776	188,259	79,808	120,417
辦公開支	19,098	21,992	23,668	9,148	9,550
折舊及攤銷	16,525	25,857	31,376	16,451	18,673
設施維護	13,097	21,990	21,921	7,376	12,866
差旅開支	10,481	9,531	7,753	2,090	3,761
諮詢及專業費用 <sup>1</sup>	10,011	11,868	5,975	3,170	4,880
其他 <sup>2</sup>	24,279	32,585	41,647	17,096	28,507
<b>總計</b>	<b>214,901</b>	<b>275,599</b>	<b>320,599</b>	<b>135,139</b>	<b>198,654</b>

附註：

1. 諮詢及專業費用主要包括法律服務、審計服務及日常業務中產生的諮詢服務費。
2. 其他主要包括其他稅費、安保費、物業維護費、保險費、以及有關維護專利費用。

## 財務資料

員工成本佔行政開支的比例最大。於往績記錄期間，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的行政人員成本分別為人民幣121.4百萬元、人民幣151.8百萬元、人民幣188.3百萬元、人民幣79.8百萬元及人民幣120.4百萬元。員工成本於往績記錄期間有所增加，主要由於行政及管理人員人數隨我們業務的發展而有所增加。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括員工成本、材料成本、測試開支以及折舊及攤銷成本。員工成本主要包括研發僱員的薪資及福利。材料成本主要包括研發活動中所用原材料及消耗品。測試開支指研發過程中分析及測試活動的成本及開支。折舊及攤銷主要包括與研發設施有關的折舊及攤銷成本。

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，我們的研發開支分別為人民幣155.2百萬元、人民幣192.5百萬元、人民幣258.9百萬元、人民幣108.8百萬元及人民幣163.9百萬元。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，我們的研發開支佔收入的百分比維持穩定，分別為8.5%、7.9%及8.3%以及8.7%及9.3%。

下表載列我們於所示年度／期間的研發開支明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
員工成本	100,139	116,389	143,231	59,427	96,442
材料成本	21,610	28,036	41,153	13,719	18,995
測試開支	17,580	29,963	46,310	23,255	32,859
折舊及攤銷	10,796	13,481	20,951	8,970	12,779
其他 <sup>1</sup>	5,053	4,653	7,289	3,398	2,820
<b>總計</b>	<b>155,178</b>	<b>192,522</b>	<b>258,934</b>	<b>108,770</b>	<b>163,895</b>

附註：

1. 其他主要包括水電費及辦公開支。

## 財務資料

員工成本是我們研發開支的最大組成部分。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，員工成本分別為人民幣100.1百萬元、人民幣116.4百萬元、人民幣143.2百萬元、人民幣59.4百萬元及人民幣96.4百萬元。員工成本於往績記錄期間有所增加，主要由於我們繼續擴大研發團隊以支持技術開發及創新。

### 金融及合同資產減值(虧損)／撥回淨額

金融及合同資產減值虧損／撥回主要指預期信貸虧損(扣除撥回貿易應收款項及其他應收款項)。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們分別錄得金融及合同資產減值虧損淨額人民幣4.9百萬元、人民幣9.6百萬元、人民幣25.8百萬元。減值增加與貿易應收款項增加相符。截至2020年6月30日止六個月，隨貿易應收款項增加，我們錄得金融及合同資產減值虧損淨額人民幣15.1百萬元。截至2021年6月30日止六個月，我們錄得金融及合同資產減值撥回淨額人民幣8.2百萬元，主要由於貿易應收款項撥備減少，其與2020年12月31日至2021年6月30日的貿易應收款項減少一致。截至2021年6月30日，就貿易應收款項作出的撥備減少導致金融及合同資產減值撥回淨額。我們的貿易應收款項減少乃由於我們根據相關合同的付款時間表向客戶收取付款。

### 其他開支

我們的其他開支主要包括外匯虧損及與外匯交易有關的衍生金融工具的公允價值虧損及投資虧損。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，我們產生的其他開支分別為人民幣9.2百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣70.6百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣6.6百萬元。我們的其他開支由2018年的人民幣9.2百萬元增至2019年的人民幣19.6百萬元，主要由於與外匯交易有關的衍生金融工具的公允價值減少。我們的其他開支進一步增至2020年的人民幣70.6百萬元，主要由於因2020年人民幣兌美元升值導致外匯虧損增加。

下表載列於所示年度／期間我們的其他開支明細：

	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
	(人民幣千元)			(未經審計)	
外匯虧損	5,219	2,770	55,955	–	4,120
衍生金融工具的 公允價值虧損	–	12,420	–	11,225	–
投資虧損 <sup>1</sup>	3,170	4,364	12,066	–	–
其他	765	85	2,562	2,933	2,466
<b>總計</b>	<b>9,154</b>	<b>19,639</b>	<b>70,583</b>	<b>14,158</b>	<b>6,586</b>

## 財務資料

附註：

1. 投資虧損主要包括就出售與外匯交易有關的衍生金融工具投資及其他投資確認的虧損（倘出售所得款項低於購買價）。

### 融資成本

我們的融資成本主要包括(i)銀行貸款利息；及(ii)租賃負債利息。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，我們的融資成本分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣3.7百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.8百萬元。

下表載列我們於所示年度／期間的融資成本明細：

	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
	(人民幣千元)			(未經審計)	
銀行貸款利息	1,358	774	2,502	–	21
租賃負債利息	109	994	1,226	624	731
<b>總計</b>	<b>1,467</b>	<b>1,768</b>	<b>3,728</b>	<b>624</b>	<b>752</b>

### 所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括按適用於我們除稅前應課稅利潤的法定稅率（根據中國、美國及我們經營所在的其他司法管轄區的相關法律及法規釐定）計算的即期所得稅。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，我們的所得稅開支分別為人民幣54.1百萬元、人民幣69.0百萬元、人民幣91.5百萬元、人民幣41.5百萬元及人民幣52.6百萬元。我們於2018年、2019年及2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的實際稅率分別為11.8%、11.1%、11.3%、11.7%及10.9%。我們已根據稅務法規繳納所有相關稅項，且與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的所得稅開支明細：

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
即期	61,124	70,026	105,054	58,766	65,700
遞延	(6,983)	(1,061)	(13,524)	(17,240)	(13,100)
年／期內稅項開支總額	<u>54,141</u>	<u>68,965</u>	<u>91,530</u>	<u>41,526</u>	<u>52,600</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及其實施條例，中國附屬公司的標準企業所得稅稅率為25%。本公司及我們幾乎所有附屬公司均於中國成立，主要須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。截至2021年6月30日，我們的八家中國附屬公司獲相關政府機關認可為「**高新技術企業**」(「**高新技術企業**」)，因此於部分或全部往績記錄期間享有15%的優惠所得稅稅率。然而，合格高新技術企業須三年定期審查。更多詳情，請參閱「**風險因素 – 有關我們業務及行業的風險 – 我們目前可獲得的任何政府激勵或優惠稅收待遇的終止可能會對我們的財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成不利影響**」一節。截至最後可行日期，該等附屬公司中的五家公司就2021年至2023年期間申請重續高新技術企業認證。

### 美國

我們須繳納美國聯邦及州所得稅。特定州份的應課稅收入(即州應課稅收入)乃在聯邦應課稅收入基礎上作出州稅項調整，其後分配或分攤至各州(即應分攤或特別分配至本集團經營所在各州的應課稅收入百分比)計算。

我們於美國成立的附屬公司Asymchem Inc.及Asymchem Boston Corporation須同時就其應課稅收入按21%的稅率繳稅。美國於2018年實施減稅，稅率由35%降至21%。

## 財務資料

### 經營業績討論

#### 截至2021年6月30日止六個月與截至2020年6月30日止六個月比較

##### 收入

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1,755.6百萬元。該增加主要由於(i)我們的服務需求增加，及(ii)2020年第一季度COVID-19的爆發中斷我們的業務活動。

我們自臨床階段CDMO解決方案產生的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣480.9百萬元增加71.9%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣826.9百萬元，乃主要由於(i)截至2021年6月30日止六個月，我們自現有客戶獲得的小分子藥物臨床階段項目產生的收入增加，為人民幣794.6百萬元，較截至2020年6月30日止六個月所有臨床階段項目所得收入高65.2%，(ii)截至2021年6月30日六個月，獲得的新客戶佔我們臨床階段CDMO解決方案客戶總數的20.5%，且為我們同期此類型服務所得收入貢獻了4.0%或人民幣32.4百萬元，及(iii)2020年第一季度COVID-19的爆發令我們的業務活動中斷。

我們自商業化階段CDMO解決方案產生的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣715.7百萬元增加9.7%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣785.4百萬元，乃主要由於我們確認收入的商業化階段項目的數量由2020年上半年的24個增加至2021年上半年的28個。

截至2021年6月30日止六個月與截至2020年6月30日止六個月相比，我們自新興服務產生的收入由人民幣58.3百萬元增加145.8%至人民幣143.2百萬元，主要是由於(i)自截至2020年6月30日止六個月至截至2021年6月30日止六個月，對化學大分子CDMO解決方案的需求有所增長，原因是我們化學大分子CDMO解決方案的客戶數目增加了40%以上，因而我們獲得涉及化學大分子CDMO解決方案的七項二期／三期臨床階段項目任務；(ii)海外客戶（於2021年上半年貢獻了40%以上的新項目）對我們藥物製劑的需求有所增長，且計入來源於現有小分子CDMO分子解決方案客戶的收入，該等客戶亦已委聘我們進行新興服務分部項下多個項目；及(iii)於2020年9月，我們收購專業臨床CRO服務提供商冠勤後，臨床CRO服務得到擴展。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣653.5百萬元增加48.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣970.2百萬元，主要反映我們的業務強勁增長，營運擴張及匯率波動的影響。

我們原材料的銷售成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣315.0百萬元增加24.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣390.9百萬元，這與我們業務的強勁增長一致。

我們生產費用的銷售成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣248.5百萬元增加73.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣430.3百萬元，主要反映我們業務的強勁增長及啟用敦化及天津兩處新設施。

我們的勞工成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣79.2百萬元增加60.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣127.0百萬元，乃主要由於因我們業務強勁增長，我們的僱員（包括具有工藝開發及優化服務有關專長的僱員）人數增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣603.2百萬元增長30.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣785.4百萬元。我們的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的48.0%減少至截至2021年6月30日止六個月的44.7%，乃主要由於美元兌人民幣匯率由1.00美元兌人民幣7.06元下降至1.00美元兌人民幣6.44元，匯率波動的影響所致。倘應用恒定的匯率，我們將於截至2021年6月30日止六個月實現49.1%的毛利率，與截至2020年6月30日止六個月的48.0%相比，毛利率略微增加。

我們來自臨床階段CDMO解決方案的毛利潤由截至2020年6月30日止六個月的人民幣240.5百萬元增加59.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣383.0百萬元。此類服務的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的50.0%減少至截至2021年6月30日止六個月的46.3%，乃主要由於匯率波動的影響所致。倘應用恒定的匯率，我們截至2021年6月30日止六個月就該類服務取得的毛利率將為50.7%，其與截至2020年6月30日止六個月的50.0%相比，保持相對穩定。

---

## 財務資料

---

我們來自商業化階段CDMO解決方案的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣347.4百萬元減少2.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣339.4百萬元。此類服務的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的48.5%減少至截至2021年6月30日止六個月的43.2%，主要由於匯率波動的影響。倘應用恒定的匯率，我們截至2021年6月30日止六個月就該類服務取得的毛利率將為48.3%，其與截至2020年6月30日止六個月的48.5%相比，保持相對穩定。

我們來自新興服務的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣14.9百萬元增長321.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣62.9百萬元。我們的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的25.6%增長至截至2021年6月30日止六個月的43.9%，主要由於(i)隨著我們新興服務的擴張，通過規模經濟實現了更高的營運效率；及(ii)由於2020年第一季度COVID-19疫情導致我們的新興服務的需求減少，我們的設施利用率相對較低。倘應用恒定的匯率，我們於截至2021年6月30日止六個月就此類服務取得的毛利率為49.2%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣64.2百萬元增加53.9%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣98.8百萬元。該增加主要由於確認的來自政府補貼的收入增長以及於2021年購買理財產品的投資收益。

### 銷售開支

截至2021年6月30日止六個月，我們錄得銷售開支人民幣39.6百萬元，其較截至2020年6月30日止六個月的人民幣39.3百萬元保持穩定。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣135.1百萬元增加47.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣198.7百萬元，主要由於(i)增加行政人員的人數，以支持我們的業務增長，(ii)2020年上半年所產生的行政開支相對較少，其原因是我們因COVID-19疫情而獲得的僱主部分社會保險的減免及津貼，及(iii)發行的股份支付獎勵。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣108.8百萬元增加50.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣163.9百萬元，主要由於與技術開發及創新有關的研發活動增加，導致我們的員工人數、原材料消耗及測試服務開支增加。

### 金融及合同資產減值撥回淨額

截至2020年6月30日止六個月，我們錄得金融及合同資產減值淨虧損人民幣15.1百萬元。截至2021年6月30日止六個月，我們錄得金融及合同資產減值撥回淨額人民幣8.2百萬元，主要由於貿易應收款項撥備減少，其與2020年12月31日至2021年6月30日的貿易應收款項減少一致。截至2021年6月30日，就貿易應收款項作出的撥備減少導致金融及合同資產減值撥回淨額。我們的貿易應收款項減少乃由於我們根據相關合同的付款時間表向客戶收取付款。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣14.2百萬元減少53.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣6.6百萬元，主要由於截至2020年上半年錄得的投資虧損，其為就出售與外匯交易有關的衍生金融工具投資確認的虧損，而於截至2021年上半年並無該虧損。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣41.5百萬元增加26.7%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣52.6百萬元，主要由於我們業務增長導致稅前利潤增加，部分被自2021年起研發開支稅前扣減的優惠稅務待遇的影響所抵銷。

### 期內利潤

由於上述原因，我們的利潤由截至2020年6月30日止六個月的人民幣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。

---

## 財務資料

---

### 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度比較

#### 收入

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，主要由於對我們服務的需求增加所致。

我們自臨床階段CDMO解決方案產生的收入由2019年的人民幣1,144.9百萬元增加9.0%至2020年的人民幣1,247.4百萬元，乃主要由於(i)我們自現有客戶獲得的臨床階段項目總值增加以及(ii)獲得了新的生物技術客戶，該等客戶對與創新藥物研發相關的CMC服務的需求量大。就化學小分子而言，我們產生收入的臨床階段項目由2019年的185個增至2020年的189個。於2020年，我們現有客戶分派的小分子藥物臨床階段項目產生收入人民幣1,177.5百萬元，較2019年所有臨床階段項目所得收入高2.8%。另一方面，2020年新獲得的生物技術客戶佔我們臨床階段CDMO解決方案客戶總數的32.0%，佔我們2020年該類服務收入的5.6%或人民幣69.9百萬元。

我們來自商業化階段CDMO解決方案的收入由2019年的人民幣1,215.8百萬元增加35.8%至2020年的人民幣1,651.0百萬元，此乃主要由於(i)化學小分子商業化階段項目的數量由2019年的30個增至2020年的32個，以及(ii)現有商業化階段項目的需求持續增長以及我們客戶的產品於商業上市後銷售額增加。

我們來自新興服務的收入由2019年的人民幣85.1百萬元增加177.8%至2020年的人民幣236.5百萬元，主要由於(i)化學大分子藥物市場的增長，令我們的化學大分子CDMO解決方案強勁增長，我們該等服務的客戶數量同比增長160%，以及隨分子進入後期開發階段，項目的合同價值有所增加，(ii)隨我們繼續拓展海外市場並增強我們提供高端藥物製劑解決方案的能力，我們的藥物製劑解決方案有所增長，及(iii)透過於2020年9月收購冠勤，我們的臨床CRO解決方案有所增長，截至2020年12月31日止年度貢獻收入人民幣45.3百萬元。更多詳情，請參閱「業務－戰略協作、收購及投資」。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣1,345.3百萬元增加25.1%至2020年的人民幣1,683.5百萬元，主要反映我們的業務增長及營運擴張。原材料成本由2019年的人民幣671.5百萬元增加22.7%至2020年的人民幣823.9百萬元，符合我們的收入增長。生產費

---

## 財務資料

---

用由2019年的人民幣482.4百萬元增加28.0%至2020年的人民幣617.6百萬元，乃主要由於我們的業務增長。勞工成本由2019年的人民幣155.1百萬元增加31.5%至2020年的人民幣204.0百萬元，主要由於增加員工人數以支持我們的業務增長所致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2019年的人民幣1,100.6百萬元增加32.0%至2020年的人民幣1,453.2百萬元。我們的毛利率亦由2019年的45.0%增加至2020年的46.3%，此乃主要由於較高利率的項目所致。

我們來自臨床階段CDMO解決方案的毛利由2019年的人民幣566.5百萬元增加7.9%至2020年的人民幣611.2百萬元。此類服務的毛利率保持穩定，於2019年及2020年分別為49.5%及49.0%。

我們來自商業化階段CDMO解決方案的毛利由2019年的人民幣499.6百萬元增加48.9%至2020年的人民幣743.8百萬元。此類服務的毛利率由2019年的41.1%增加至2020年的45.1%，乃主要由於通過技術進步實現生產成本減少。

我們來自新興服務的毛利由2019年的人民幣34.5百萬元增加183.6%至2020年的人民幣97.9百萬元。我們的毛利率亦由2019年的40.6%增加至2020年的41.4%，乃主要由於我們的新興服務業務的強勁增長及通過規模經濟提高了運營效率。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2019年的人民幣100.5百萬元增加19.2%至2020年的人民幣119.8百萬元。該增加主要是由於(i)2020年私募所得款項產生的銀行利息收入增加，以及(ii)確認的來自政府補助的收入增加。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2019年的人民幣82.8百萬元略微增加1.7%至2020年的人民幣84.3百萬元，主要由於業務開發員工數量增加，部分被COVID-19疫情期間旅行限制導致的差旅開支減少所抵銷。

### 行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣275.6百萬元略微增加16.3%至2020年的人民幣320.6百萬元，乃主要由於我們的業務擴張導致行政人員數量增加。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣192.5百萬元增加34.5%至2020年的人民幣258.9百萬元，主要由於與技術開發及創新有關的研發活動增加，導致我們的員工人數、原材料消耗及測試服務開支增加。

### 金融及合同資產減值虧損淨額

我們的減值虧損由2019年的人民幣9.6百萬元增加168.1%至2020年的人民幣25.8百萬元，乃主要由於我們的業務擴張導致貿易應收款項增加。

### 其他開支

我們的其他開支由2019年的人民幣19.6百萬元大幅增加259.4%至2020年的人民幣70.6百萬元，主要由於外匯虧損所致。

### 融資成本

我們的融資成本由2019年的人民幣1.8百萬元增加110.9%至2020年的人民幣3.7百萬元，主要由於2020年取得的新短期銀行借款所產生的利息所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2019年的人民幣69.0百萬元增加32.7%至2020年的人民幣91.5百萬元，乃由於我們我們的業務增長導致除稅前利潤增加所致。

### 年內利潤

由於上述原因，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。

### 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

我們的收入由2018年的人民幣1,822.8百萬元增加34.2%至2019年的人民幣2,445.8百萬元，主要由於我們服務需求增加所致。

我們自臨床階段CDMO解決方案產生的收入由2018年的人民幣743.0百萬元大幅增加54.1%至2019年的人民幣1,144.9百萬元，此乃主要由於(i)我們自現有客戶獲得的臨床階段項目增加以及(ii)獲得了新的生物技術客戶，該等客戶對與創新藥物研發相關的CMC服務的需求量大。就化學小分子而言，我們產生收入的臨床階段項目由2018年

---

## 財務資料

---

的158個增至2019年的185個。於2019年，我們現有客戶分派的臨床階段項目產生收入人民幣982.3百萬元，較2018年所有臨床階段項目所得收入高32.2%。另一方面，2019年新獲得的生物技術客戶佔我們臨床階段CDMO解決方案客戶總數的38.7%，佔我們2019年該類服務收入的14.2%或人民幣162.6百萬元。

我們自商業化階段CDMO解決方案產生的收入由2018年的人民幣1,037.6百萬元增加17.2%至2019年的人民幣1,215.8百萬元，乃主要由於(i)新的商業化階段項目數量由2018年的27個增至2019年的30個，以及(ii)現有商業化階段項目的需求持續增長以及我們客戶的產品於商業上市後銷售額增加。

我們自新興服務產生的收入由2018年的人民幣40.0百萬元增加112.8%至2019年的人民幣85.1百萬元，主要由於(i)化學大分子藥物市場的增長，令化學大分子CDMO解決方案快速增長，我們該等服務的客戶數量同比增長超過60%，以及一條新的寡核苷酸生產線投入運營，及(ii)向我們小分子CDMO解決方案的現有客戶有效交叉銷售推動藥物製劑解決方案增長。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2018年的人民幣984.7百萬元增加36.6%至2019年的人民幣1,345.3百萬元，主要反映我們的業務增長及營運擴張。原材料成本由2018年的人民幣405.7百萬元增加65.5%至2019年的人民幣671.5百萬元，此乃主要由於我們業務增長及部分具有較大生產規模的商業化階段項目所用原材料的成本較高。生產費用由2018年的人民幣385.6百萬元增加25.1%至2019年的人民幣482.4百萬元，主要是由於我們的業務擴大包括我們於敦化的新設施開始投入運營，部分被我們提高生產及運營效率的措施抵銷。勞工成本由2018年的人民幣120.6百萬元增加28.6%至2019年的人民幣155.1百萬元，此乃主要由於增加員工人數以支持我們的業務增長所致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2018年的人民幣838.1百萬元增加31.3%至2019年的人民幣1,100.6百萬元。我們的毛利率保持相對穩定，2018年及2019年分別為46.0%及45.0%。

---

## 財務資料

---

我們來自臨床階段CDMO解決方案的毛利潤由2018年的人民幣346.4百萬元增加63.5%至2019年的人民幣566.5百萬元。臨床階段CDMO解決方案的毛利率由46.6%增加至49.5%，乃主要由於我們提高工藝開發及生產程序的效率的努力所致。

我們來自商業化階段CDMO解決方案的毛利由2018年的人民幣475.2百萬元增加5.1%至2019年的人民幣499.6百萬元。我們來自商業化階段CDMO解決方案的毛利率由2018年的45.8%減少至2019年的41.1%，乃主要由於部分具有較大生產規模的商業化階段項目使用的原材料成本較高所致。我們來自新興服務的毛利由2018年的人民幣14.9百萬元增加131.3%至2019年的人民幣34.5百萬元。我們新興服務的毛利率由2018年的37.3%增加至2019年的40.6%，乃主要由於新興服務業務的強勁增長及我們產能的利用率提升，使我們能夠實現較大的規模經濟所致。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2018年的人民幣79.3百萬元增加26.7%至2019年的人民幣100.5百萬元，主要由於確認的來自政府補助的收入增加所致。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2018年的人民幣71.4百萬元增加16.1%至2019年的人民幣82.8百萬元，主要由於我們僱用更多業務開發人員，以支持我們的業務增長。

### 行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣214.9百萬元增加28.2%至2019年的人民幣275.6百萬元，乃主要由於(i)我們的業務擴張導致行政人員增加；(ii)與2019年採購生產設施相關的折舊成本增加；及(iii)設施維護費用增加所致。

### 研發開支

我們的研發開支由2018年的人民幣155.2百萬元增加24.1%至2019年的人民幣192.5百萬元，主要由於與技術開發及創新有關的研發活動增加，導致我們的員工人數、原材料消耗及測試服務開支增加。

---

## 財務資料

---

### 金融及合同資產減值虧損淨額

我們的金融及合同資產減值虧損淨額由2018年的人民幣4.9百萬元增加98.0%至2019年的人民幣9.6百萬元，乃主要由於業務擴張導致貿易應收款項增加所致。

### 其他開支

我們的其他開支由2018年的人民幣9.2百萬元增加114.5%至2019年的人民幣19.6百萬元，主要由於與我們的外匯交易有關的衍生金融工具的公允價值虧損所致。

### 融資成本

我們的融資成本由2018年的人民幣1.5百萬元增加20.5%至2019年的人民幣1.8百萬元，主要由於根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債利息增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2018年的人民幣54.1百萬元增加27.4%至2019年的人民幣69.0百萬元，乃由於我們的業務增長導致我們的除稅前利潤增加。

### 年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由2018年的人民幣406.4百萬元增加35.7%至2019年的人民幣551.6百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表選定項目的討論

下表載列我們截至所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

	截至12月31日			截至6月30日	截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年
	(人民幣千元)				(未經審計)
<b>流動資產</b>					
存貨	424,117	448,783	726,384	878,986	1,083,103
貿易應收款項	521,396	656,908	978,149	830,548	1,149,889
合同資產	3,843	1,597	9,046	13,268	14,593
預付款項、按金及其他應收款項	73,124	91,601	189,598	286,284	473,641
可收回稅項	4,668	4,487	2,756	4,245	–
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	37,110	–	–	1,405,663	1,100,000
現金及現金等價物	629,971	435,252	2,124,615	627,585	424,922
<b>流動資產總額</b>	<b>1,694,229</b>	<b>1,638,628</b>	<b>4,030,548</b>	<b>4,046,579</b>	<b>4,246,148</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	198,024	194,052	378,616	341,361	392,848
其他應付款項及應計費用	334,802	288,244	518,089	732,146	1,090,221
計息銀行借款	–	–	10,034	–	–
按公允價值計入損益的金融負債	–	5,311	–	–	–
租賃負債	931	3,452	2,925	6,846	9,442
應付稅項	6,847	16,378	18,919	17,868	38,316
<b>流動負債總額</b>	<b>540,604</b>	<b>507,437</b>	<b>928,583</b>	<b>1,098,221</b>	<b>1,530,827</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>1,153,625</b>	<b>1,131,191</b>	<b>3,101,965</b>	<b>2,948,358</b>	<b>2,715,321</b>

截至2021年6月30日，我們錄得流動資產淨值人民幣2,948.4百萬元，其較截至2020年12月31日流動資產淨值的人民幣3,102.0百萬元保持相對穩定。現金及現金等價物由截至2020年12月31日的人民幣2,124.6百萬元減至截至2021年6月30日的人民幣627.6百萬元，乃由於我們購買低風險或保本理財產品，其被分別分類為按公允價值計入損益的金融資產。

## 財務資料

截至2020年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣3,102.0百萬元，而截至2019年12月31日的流動資產淨值為人民幣1,131.2百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣1,689.4百萬元，原因是我們於2020年收到私募配售所得款項；(ii)貿易應收款項增加人民幣321.2百萬元；及(iii)存貨增加人民幣277.6百萬元，其部分被(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣229.8百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣184.6百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣1,131.2百萬元，其較截至2018年12月31日的流動資產淨值人民幣1,153.6百萬元保持穩定，主要由於現金及現金等價物減少人民幣194.7百萬元，其大部分被(i)貿易應收款項增加人民幣135.5百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣46.6百萬元所抵銷。

截至2021年9月30日，我們錄得流動資產淨值人民幣2,715.3百萬元，而截至2021年6月30日的流動資產淨值為人民幣2,948.4百萬元，主要由於(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣358.1百萬元；(ii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣305.7百萬元；及(iii)現金及現金等價物減少人民幣202.7百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣204.1百萬元及(ii)貿易應收款項增加人民幣319.3百萬元所抵銷。

### 存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及與我們CDMO服務有關的製成品。下表載列我們截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元			
原材料	150,891	200,377	203,729	300,679
在製品	267,133	243,727	522,655	578,307
製成品	6,093	4,679	—	—
<b>總計</b>	<b>424,117</b>	<b>448,783</b>	<b>726,384</b>	<b>878,986</b>

我們通常於自客戶贏得新項目訂單後採購相應原材料。一旦我們開始加工原材料，我們將其入賬列為在製品。我們將已完成但未交付產品入賬列為製成品。當我們已開始加工原材料但尚未完成生產程序時，我們的在製品增加。

## 財務資料

我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣726.4百萬元增加21.0%至截至2021年6月30日的人民幣879.0百萬元，主要由於為生產項目做準備而增加採購原材料。

我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣448.8百萬元增加61.9%至截至2020年12月31日的人民幣726.4百萬元，主要由於在製品增加。

我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣424.1百萬元增加5.8%至截至2019年12月31日的人民幣448.8百萬元，主要由於原材料採購增加。於往績記錄期間後，我們截至2021年9月30日消耗存貨人民幣566.4百萬元，佔截至2021年6月30日我們存貨的64.4%。

下表載列於所示期間我們存貨的周轉天數：

	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	2021年
	(天)			
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	127	118	127	149

附註：

- (1) 特定年度／期間的存貨周轉天數為存貨期初及期末結餘的平均值，除以該期間的銷售成本，再乘以365天（就全年期間而言）或180天（就六個月期間而言）。

我們的存貨周轉天數於往績記錄期間保持相對穩定。截至2021年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數149天，較2020全年的127天為長，主要由於我們的銷售成本於上半年通常較低。

### 預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括原材料預付款項、與預繳企業所得稅有關的其他可收回稅項、租賃按金及購買物業的保證金及其他應收款項。

## 財務資料

下表載列於所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
預付款項	126,185	69,948	219,631	327,476
其他可收回稅項	41,270	64,066	100,832	112,451
按金	8,300	9,151	37,744	43,846
其他應收款項	5,585	5,841	8,172	40,186
	<u>181,340</u>	<u>149,006</u>	<u>366,379</u>	<u>523,959</u>
減值撥備	(2,054)	(3,279)	(7,234)	(7,555)
總計	<u>179,286</u>	<u>145,727</u>	<u>359,145</u>	<u>516,404</u>
即期部分	73,124	91,601	189,598	286,284
非即期部分	<u>106,162</u>	<u>54,126</u>	<u>169,547</u>	<u>230,120</u>

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣359.1百萬元增加43.8%至截至2021年6月30日的人民幣516.4百萬元，並由截至2019年12月31日的人民幣145.7百萬元增加146.5%至截至2020年12月31日的人民幣359.1百萬元，主要由於為增加我們的生產設施，於天津及敦化新工廠及項目的建設及設備的預付款項增加。我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2018年12月31日的人民幣179.3百萬元減少18.7%至截至2019年12月31日的人民幣145.7百萬元，主要由於有關翻新及升級生產設施的建設及生產設備預付款項的減少所致。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項指我們就向客戶提供的CDMO服務應收的未支付金額。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項	548,890	692,274	1,034,766	878,133
貿易應收款項減值	(27,494)	(35,366)	(56,617)	(47,585)
總計	<u>521,396</u>	<u>656,908</u>	<u>978,149</u>	<u>830,548</u>

---

## 財務資料

---

我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣978.1百萬元減少15.1%至截至2021年6月30日的人民幣830.5百萬元，此乃由於我們根據相關合同的付款時間表向客戶收取付款。

我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣656.9百萬元增加48.9%至截至2020年12月31日的人民幣978.1百萬元，主要是由於2020年第四季度我們的項目交付強勁增長。

我們的貿易應收款項由截至2018年12月31日的人民幣521.4百萬元增加26.0%至截至2019年12月31日的人民幣656.9百萬元，其主要由於我們業務增長並與之整體一致。

截至2021年9月30日，截至2021年6月30日的人民幣636.5百萬元或72.5%的貿易應收款項已於其後結算。我們認為，截至2021年9月30日，向客戶收回截至2021年6月30日仍未償還的貿易應收款項並無重大障礙，乃基於以下各項因素：(i)截至2021年9月30日貿易應收款項未償還結餘金額最大的五大客戶乃全球五家信譽良好的製藥公司，我們與彼等擁有穩定業務關係；(ii)我們不時回顧與客戶的業務關係及其整體業務表現，以確保該等客戶的財務狀況穩健；(iii)對於逾期的貿易應收款項，我們採用多項措施向有關客戶收取款項，包括但不限於持續溝通、實地考察及給予相關客戶寬限期；及(iv)於往績記錄期間，概無本集團的客戶無法結清彼等的貿易應付款項。

聯席保薦人已就截至2021年9月30日我們的未償還貿易應收款項的可回收性進行以下盡職審查工作，包括(a)審閱截至2021年9月30日詳細貿易應收款項的明細；及(b)與我們討論，以了解(其中包括)(i)其與截至2021年9月30日貿易應收款項未償還結餘金額最大的五大客戶的業務關係；(ii)我們的信貸期政策；(iii)我們採為收回到期貿易應收款項而採取的多項措施；及(iv)我們有關貿易應收款項的減值分析及撥備處理。

根據聯席保薦人進行的盡職審查工作，聯席保薦人並無注意到任何事項會導致聯席保薦人不同意我們的意見：截至2021年9月30日，我們收回該等未償還貿易應收款項並無重大障礙。

## 財務資料

下表載列按發票日期或收入確認日期（以較早者為準）呈列的貿易應收款項（扣除虧損撥備）的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2021年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
一年內	521,133	652,894	958,128	817,656
超過一年	263	4,014	20,021	12,892
	521,396	656,908	978,149	830,548

我們一般授予客戶介乎30天至90天的信貸期。我們貿易應收款項的結欠結餘為不計息。我們尋求對結欠應收款項維持嚴格控制及擁有信貸控制程序以盡量減少信貸風險。於我們接受任何新客戶之前，我們評估其信貸質量並為每名潛在客戶設定信貸限額。逾期結餘由我們的高級管理層定期檢討。

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	止六個月 2021年
	(天)			
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	102	93	100	98

附註：

- (1) 特定年度／期間的貿易應收款項周轉天數為貿易應收款項原賬面值期初及期末結餘的平均值，除以該年度／期間的收入，再乘以365天（就全年期間而言）或180天（就六個月期間而言）。

我們的貿易應收款項周轉天數於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月保持相對穩定。

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指與採購原材料有關的應付款項。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們的貿易應付款項分別為人民幣198.0百萬元、人民幣194.1百萬元、人民幣378.6百萬元及人民幣341.4百萬元。自2019年12月31日至2020年12月31日，我們的貿易應付款項大幅增加乃主要由於業務增長導致原材料採購金額增加。

截至2021年9月30日，截至2021年6月30日的人民幣232.2百萬元或68.0%的貿易應付款項已於其後結算。

供應商授予我們的信貸期通常介乎15天至90天。對於我們每年支付的採購額，我們的供應商授予我們的信貸期通常為90天。下表載列截至所示日期按接受服務日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	189,377	182,005	362,841	334,268
一至兩年	8,647	4,776	5,311	4,169
超過兩年	–	7,271	10,464	2,924
	<u>198,024</u>	<u>194,052</u>	<u>378,616</u>	<u>341,261</u>

下表載列於所示期間我們貿易應付款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	止六個月
				2021年
	(天)			
貿易應付款項				
周轉天數 <sup>(1)</sup>	55	53	62	67

附註：

- (1) 特定年度／期間的貿易應付款項周轉天數為應付賬款的期初及期末結餘的平均值，除以該年度／期間的銷售成本，再乘以365天（就全年期間而言）或180天（就六個月期間而言）。

## 財務資料

我們的貿易應付款項周轉天數在2018年和2019年保持相對穩定。我們的貿易應付款項周轉天數由2019年的53天增加到2020年的62天，主要由於我們自2019年底開始優化我們的供應商管理系統，方式為選擇優先供應商及與彼等訂立框架協議，其授予我們較長的信貸期。截至2021年6月30日止六個月，貿易應付款項的周轉天數為67天，較2020年的62天保持相對穩定。

### 按公允價值計入損益的金融資產／負債

我們按公允價值計入損益的金融資產／負債主要包括我們自中國商業銀行購買的低風險理財產品、用於匯兌風險的衍生金融工具及其他投資。

下表載列截至所示日期我們按公允價值計入損益的金融資產／負債明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
<b>金融資產(負債)</b>				
理財產品	30,000	—	—	1,405,663
衍生金融工具				
— 遠期貨幣合同	7,110	(5,311)	—	—
其他以公允價值計量的 非上市投資	—	20,000	35,000	50,000
即期部分	37,110	(5,311)	—	1,405,663
非即期部分	—	20,000	35,000	50,000

我們按公允價值計入損益的金融資產／負債是由中國內地的銀行發行的低風險理財產品、遠期貨幣合同投資及投資基金中的非上市投資。由於它們的合同現金流量不僅是支付本金及利息，因此被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產／負債。

於往績記錄期間，我們投資中國信譽良好的商業銀行發行的若干人民幣計值理財產品。我們的財務部門負責根據我們管理理財產品投資的全面內部政策及指引的指導，制定投資決策並監測和控制與理財產品組合相關的風險。我們的財務部門之後將向首席財務官提交投資建議以供審批。我們的內部審計部門將審查及監督我們理財產

---

## 財務資料

---

品的回報及風險並向我們的審計委員會匯報。監事亦會監察理財產品的情況並可向董事會匯報其發現的任何問題。我們的股東大會及董事會審議及批准理財產品投資的年度限額。A股非公開發行募集資金投資理財產品事項已經董事會決議通過，並按照A股上市規則的要求進行了公告。我們認為我們有關金融資產投資方面的內部控制及風險管理措施為充分的。我們一般僅購買信用評級良好的國有銀行或銀行發行的保本型或風險水平較低的理財產品。在投資理財產品之前，我們會逐案評估，謹慎考慮宏觀經濟環境、總體市場狀況以及擬議投資的預期盈利或潛在虧損等多項因素，並確保擬議投資不會干擾我們的日常運營和業務前景。我們謹慎地將理財產品組合的期限與預期的現金需求相匹配。於往績記錄期間，該等理財產品的年收益率介乎3.05%至4.10%之間，具有30至146天的相對較短期限，以確保有充足流動資金。

有關金融工具公允價值計量的詳情（尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據）披露於本文件附錄一A所載會計師報告附註37。

就我們於往績記錄期間的金融工具估值而言，我們採取以下程序：(i) 審閱相關金融工具的條款；(ii) 審閱由我們的財務人員呈列的相關金融工具的公允價值計量評估並於釐定相關金融工具估值時仔細考慮所有可得資料及各種適用估值技術及流程；及(iii) 經考慮估值技術及不可觀察輸入數據的假設後審閱會計師報告中金融投資的公允價值計量，並釐定第三層級投資的公允價值計量是否符合適用國際財務報告準則。經進行該等程序後，董事認為第三層級投資（包括主要投資按公允價值計入損益的非上市證券組合的投資基金及一個風險低、期限短的貨幣市場基金）的賬面值屬合理並與公允價值相若。

申報會計師已根據香港審計準則（「香港審計準則」）第540號（經修訂）「會計估計及相關披露的審計」及香港審計實務指引第1000號「審計金融工具的特殊考慮」就估值執行相關程序。申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本文件附錄一A。

---

## 財務資料

---

就本公司按公允價值計量的第三層級金融資產的估值而言，聯席保薦人已進行(其中包括)以下盡職調查工作：(i)審閱本文件附錄一A所載會計師報告的有關附註；(ii)與本公司討論以了解(a)本公司就有關估值進行的程序；(b)本公司進行估值時所考慮的主要因素、估值技術及主要假設；(c)本公司並無另行委聘外部估值師對其第三層級金融資產進行估值的原因；及(d)本公司為審閱有關估值而進行的內部監控程序；(iii)審閱本公司有關第三層級金融資產的相關投資協議及其有關投資的A股公告；及(iv)與申報會計師討論其就本公司第三層級金融資產所進行的工作。

經考慮本公司已完成的工作，以及上述已進行的相關盡職調查工作，聯席保薦人並無發現任何致使聯席保薦人不同意本公司對第三級金融工具估值的意見的事項。

我們按公允價值計入損益的金融資產／負債由截至2018年12月31日的人民幣37.1百萬元減少60.4%至截至2019年12月31日的人民幣14.7百萬元，主要由於(i)於2019年出售理財產品；及(ii)與外匯交易有關的衍生金融工具的公允價值虧損，部分被專注於投資製藥和生物技術初創公司的私募股權基金投資人民幣20.0百萬元所抵銷。我們按公允價值計入損益的金融資產／負債由截至2019年12月31日的人民幣14.7百萬元增加138.1%至截至2020年12月31日的人民幣35.0百萬元，乃由於我們進一步增加專注於投資製藥和生物技術初創公司的私募股權基金投資。我們按公允價值計入損益的金融資產／負債由截至2020年12月31日的人民幣35.0百萬元顯著增至截至2021年6月30日的人民幣1,455.7百萬元，主要由於(i)購買理財產品，從而於現金可足夠覆蓋我們的日常業務過程時更充分地利用超額現金；及(ii)增加專注於投資製藥和生物技術初創公司的私募股權基金投資。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括應付工資及福利、其他應付稅項、合同負債、根據股份支付僱員激勵計劃發行的受限制股份的購回責任、其他應付款項及遞延收入。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
<b>即期部分</b>				
應付工資及福利	54,399	69,993	102,743	67,748
其他應付稅項	4,899	6,931	10,608	8,447
合同負債 <sup>(1)</sup>	14,636	20,152	91,552	142,503
受限制股份的 購回責任 <sup>(2)</sup>	123,126	90,529	143,058	163,738
其他應付款項	137,742	100,639	170,128	349,710
<b>總計</b>	<b>334,802</b>	<b>288,244</b>	<b>518,089</b>	<b>732,146</b>
<b>非即期部分</b>				
遞延收入	110,570	148,042	151,445	174,474

附註：

- (1) 就未交付商品轉移及服務自客戶收取的墊款。
- (2) 受限制股份的購回責任主要與受限制A股股權激勵計劃項下授出的受限制股份單位有關。

我們的其他應付款項及應計費用的即期部分由截至2018年12月31日的人民幣334.8百萬元減少13.9%至截至2019年12月31日的人民幣288.2百萬元，主要由於受限制股份的購回責任及其他應付款項減少，部分被應付僱員的工資及福利增加所抵銷。我們的其他應付款項及應計費用由截至2019年12月31日的人民幣288.2百萬元增加79.7%至截至2020年12月31日的人民幣518.1百萬元，主要由於應付僱員的工資及福利增加，發行的股份支付的獎勵增加，以及建設及機器應付款項增加。我們的其他應付款項進一步增加41.3%至截至2021年6月30日的人民幣732.0百萬元，主要由於發行的股份支付獎勵增加及自客戶收取的墊款增加及其他應付款項增加，部分被應付工資及福利減少所抵銷，此乃由於於第一季度支付的年度花紅所致。

## 財務資料

### 合同負債

我們的合同負債於我們轉移相關商品或服務之前自客戶收取付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合同負債於我們根據合同履約時（如轉移相關商品或服務的控制權予客戶）確認為收入。有關詳情，請參閱「關鍵會計政策、判斷及估計－合同負債」。

我們的合同負債由截至2018年12月31日的人民幣14.6百萬元增加37.7%至截至2019年12月31日的人民幣20.2百萬元，並進一步增加354.3%至截至2020年12月31日的人民幣91.6百萬元，以及其後增加55.6%至截至2021年6月30日的人民幣142.5百萬元，此與客戶合同下對我們的服務需求增長整體一致，客戶合同通常載有於開始服務前支付預付款項的條文。此外，我們的合同負債通常於每年的上半年較高，原因是我們通常於每年上半年自客戶收取預付款項及該等款項其後於我們在該年度餘下時間交付服務或商品時確認為收入。

下表載列截至所示日期根據收取款項日期呈列的合同負債賬齡分析：

	截至12月31日			截至
	2018年	2019年	2020年	6月30日
	(人民幣千元)			
一年內	14,636	20,152	91,552	142,503

截至2021年9月30日，我們截至2021年6月30日的合同負債人民幣83.7百萬元或58.8%其後已動用。

就本集團於構成往績記錄期間的各個年度／期間末的合同負債而言，聯席保薦人已進行（其中包括）以下盡職審查工作：(i) 審查本文件附錄一A所載會計師報告的相關附註；(ii) 取得及審查反映我們採納的程序及政策以記錄構成往績記錄期間的各個年度／期間末的合同負債的相關文件；(iii) 與我們討論有關我們合同負債的各個方面；(iv) 與我們主要客戶進行獨立盡職審查面談以了解其業務合作關係及業務合同的表現；及(v) 與本公司申報會計師討論其就我們合同負債及相應收入確認進行的工作。

## 財務資料

董事確認彼等並無對我們於構成往績記錄期間的各個年度／期間末的合同負債的真實性、存在性及合理性有任何疑問。根據聯席保薦人進行的相關盡職審查工作，聯席保薦人概無發現任何事宜致使其對董事就我們的合同負債所持信念存在異議。

### 其他應付款項

下表載列於所示年度／期間我們的其他應付款項明細：

	截至12月31日			截至
	2018年	2019年	2020年	6月30日
	(人民幣千元)			
建設及機器的應付款項	78,015	72,929	143,231	165,853
股權收購的應付款項	45,363	14,030	10,000	–
其他 <sup>1</sup>	14,364	13,680	16,897	183,857
<b>總計</b>	<b>137,742</b>	<b>100,639</b>	<b>170,128</b>	<b>349,710</b>

附註：

- 截至2021年6月30日止六個月，其他主要包括股息人民幣145.5百萬元，該等股息經股東於2021年5月批准，並於2021年7月以現金悉數派發。

我們的其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣137.7百萬元減少26.9%至截至2019年12月31日的人民幣100.6百萬元，主要由於購買於我們附屬公司的少數股權的應付款項減少。我們的其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣100.6百萬元增加69.0%至截至2020年12月31日的人民幣170.1百萬元，主要由於與我們於天津擴充生產設施有關的建設及機器的應付款項增加。截至2021年6月30日，我們的其他應付款項進一步增加105.6%至人民幣349.7百萬元，主要是由於(i)與我們於敦化擴充生產設施有關的建設及機器的應付款項增加及(ii)應付股息人民幣145.5百萬元，已於2021年5月獲股東批准並於2021年7月以現金悉數分派。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們現金的主要用途為撥付就購買物業、廠房及設備、購買原材料的付款、勞工成本及其他經常性開支以支持我們營運的擴張。我們主要以來自營運產生的現金、A股上市及私募配售所得款項以及銀行借款撥付我們的現金需求。未來，我們認為我們的流動資金需求將以營運產生的現金、於2020年私募配售的所得款項、~~[編纂]~~~~[編纂]~~及銀行借款滿足。

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	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)
融資活動所得／所用 現金流量	(43,541)	(103,264)	2,264,245	(134,132)	7,668
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	(211,344)	(201,128)	1,735,386	(267,750)	(1,496,836)
外匯匯率變動影響淨額	(11,919)	10,984	(28,211)	(2,000)	(2,488)
年末／期末現金及 現金等價物	<u>604,528</u>	<u>414,384</u>	<u>2,121,559</u>	<u>144,634</u>	<u>622,235</u>

### 經營活動所得現金流量

我們的經營活動所得現金主要來自向客戶提供合同開發及生產服務。

截至2021年6月30日止六個月，經營活動產生的現金淨額為人民幣478.0百萬元。在此期間，經營活動產生的現金淨額與稅前利潤人民幣481.9百萬元之間的差異，主要是由於已繳稅款人民幣68.2百萬元和營運資金變動，部分被物業、廠房和設備折舊人

---

## 財務資料

---

人民幣93.4百萬元所抵銷。營運資金賬戶變動主要包括(i)貿易應付款項減少人民幣37.3百萬元，(ii)存貨增加人民幣152.6百萬元，(iii)貿易應收款項減少人民幣156.6百萬元，(iv)其他應付款項及應計費用增加人民幣90.8百萬元，及(v)預付款、按金及其他應收款項增加人民幣73.0百萬元。

於2020年，經營活動產生的現金淨額為人民幣572.9百萬元。年內，經營活動產生的現金淨額與稅前利潤人民幣811.2百萬元之間的差異主要是由於已繳稅款人民幣89.4百萬元和營運資金變動，部分被物業、廠房及設備折舊人民幣154.0百萬元所抵銷。營運資金賬戶變動主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣341.4百萬元，(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣154.9百萬元，(iii)存貨增加人民幣270.3百萬元，(iv)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣98.4百萬元，及(v)貿易應付款項增加人民幣178.4百萬元。營運資金增加主要反映我們的業務增長。

於2019年，經營活動產生的現金淨額為人民幣602.0百萬元。在此期間，經營活動產生的現金淨額與稅前利潤人民幣620.6百萬元之間的差異主要是由於已繳稅款人民幣60.3百萬元和營運資金變動，部分被物業、廠房和設備折舊人民幣120.7百萬元所抵銷。營運資金賬戶變動主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣143.4百萬元，(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣63.5百萬元，(iii)存貨增加人民幣24.7百萬元，及(iv)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣22.2百萬元。營運資金增加主要反映我們的業務增長。

於2018年，經營活動產生的現金淨額為人民幣415.9百萬元。在此期間，經營活動產生的現金淨額與稅前利潤人民幣460.5百萬元之間的差異主要是由於已繳稅款人民幣82.2百萬元和營運資金變動，部分被物業、廠房和設備折舊人民幣100.9百萬元所抵銷。營運資金賬戶變動主要包括(i)存貨增加人民幣163.9百萬元，(ii)貿易應付款項增加人民幣99.1百萬元，(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣97.2百萬元，及(iv)貿易應收款項增加人民幣77.2百萬元。營運資金增加主要反映我們的業務增長。

### **投資活動所用現金流量**

投資活動所用現金主要反映購買物業、廠房及設備以及按公允價值計入損益的金融資產的付款所用現金。

---

## 財務資料

---

截至2021年6月30日止六個月，用於投資活動的現金淨額為人民幣1,982.5百萬元，主要是由於購買物業、廠房、設備和其他無形資產項目人民幣575.6百萬元以及購買了指定為按公允價值計入損益的投資人民幣2,615百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的投資所得款項人民幣1,210.7百萬元所抵銷。

2020年投資活動所用現金淨額為人民幣1,101.8百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房、設備及其他無形資產項目人民幣1,015.0百萬元，(ii)於聯營公司的投資增加人民幣48.6百萬元，(iii)已質押存款增加人民幣26.9百萬元，及(iv)購買指定為按公允價值計入損益的投資人民幣15.0百萬元，部分被收到的利息人民幣15.1百萬元所抵銷。

2019年投資活動所用現金淨額為人民幣699.9百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房、設備及其他無形資產項目人民幣510.8百萬元，(ii)聯營公司的投資增加人民幣200.0百萬元，及(iii)購買指定為按公允價值計入損益的投資人民幣20.0百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的投資所得款項人民幣30.0百萬元所抵銷。

2018年投資活動所用現金淨額為人民幣583.7百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房、設備及其他無形資產項目人民幣543.2百萬元，及(ii)購買指定為按公允價值計入損益的投資人民幣30.0百萬元。

### 融資活動所得／所用現金流量

我們的融資活動現金流入主要包括發行股份及新增銀行借款所得款項。我們的融資活動所用現金流量主要包括派付予股東的股息。

截至2021年6月30日止六個月，融資活動產生的現金淨額為人民幣7.7百萬元，主要來自於2020年發行受限制股份的所得款項人民幣26.4百萬元，部分被償還銀行借款人民幣10.0百萬元及股份購回款項人民幣5.7百萬元所抵銷。

2020年融資活動產生的現金淨額為人民幣2,264.2百萬元，主要由於發行股份所得款項人民幣2,275.0百萬元及新增銀行借款人民幣150.0百萬元，部分被償還借款人民幣140.0百萬元及向股東派付股息人民幣115.6百萬元所抵銷。

2019年融資活動所用現金淨額為人民幣103.3百萬元，主要由於向股東派付股息人民幣92.5百萬元、收購非控股權益人民幣31.3百萬元和償還借款人民幣30.0百萬元，部分被發行受限制股份所得款項人民幣31.0百萬元和新增銀行借款人民幣30.0百萬元所抵銷。





## 財務資料

### 租賃負債

截至2018年、2019年、2020年12月31日、2021年6月30日及2021年7月31日，我們分別錄得流動租賃負債人民幣0.9百萬元、人民幣3.5百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣6.8百萬元，以及非流動負債分別為人民幣2.0百萬元、人民幣28.3百萬元、人民幣25.9百萬元，人民幣25.5百萬元及人民幣39.3百萬元。下表載列截至所示日期我們租賃負債的明細。

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣千元				
流動租賃負債	931	3,452	2,925	6,846	6,806
非流動租賃負債	1,986	28,320	25,882	39,500	39,309
<b>總計</b>	<b>2,917</b>	<b>31,772</b>	<b>28,807</b>	<b>46,346</b>	<b>46,115</b>

除上文所討論者外，我們並無任何其他重大抵押、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信貸，截至最後可行日期其為有擔保、無擔保、有抵押或無抵押擔保或其他或然負債。

### 合同責任

#### 資本承擔

我們的資本承擔與建設設施及購買物業及設備有關。我們預期使用經營所得現金、2020年私募配售所得款項、自[編纂]收取的[編纂]淨額及我們可得的銀行借款滿足我們的資本承擔。

下表載列截至所示日期我們的資本承擔：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
已訂約但未計提撥備：				
樓宇	26,004	26,089	63,990	9,574
廠房及機器	153,265	100,603	271,890	433,282
<b>總計</b>	<b>179,269</b>	<b>126,692</b>	<b>335,880</b>	<b>442,856</b>

## 財務資料

### 或然負債

截至2021年6月30日，我們並無任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司未決或面臨的任何重大訴訟或申索。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無或然負債。

### 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%	44.7%
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) 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。

### 主要財務比率分析

我們的淨利潤率保持穩定，於2018年為22.3%、2019年為22.6%、2020年為22.9%及截至2021年6月30日止六個月為24.5%。

我們的資產回報率由2018年的13.9%增至2019年的15.8%，主要由於年內利潤增加所致。我們的資產回報率由2019年的15.8%減至2020年的13.1%，主要由於我們的現金及現金等價物因於2020年的私募配售而增加。

---

## 財務資料

---

我們的股本回報率由2018年的17.4%增至2019年的19.9%，主要由於年內利潤增加。我們的股本回報率由2019年的19.9%減至2020年的15.9%，主要由於權益因於2020年的私募配售增加，其部分被年內利潤增加所抵銷。

截至2018年12月31日及2019年12月31日，我們的流動比率保持穩定，分別為313.4%及322.9%。流動比率增至截至2020年12月31日的434.1%，主要由於現金及現金等價物因於2020年的私募配售而增加。截至2021年6月30日，我們的流動比率降至368.5%，主要是由於有關派發股息的其他應付款項有所增加，該等股息經股東於2021年5月批准，並於2021年7月悉數派發。

截至2018年12月31日及2019年12月31日，我們的資本負債比率為0.0%，乃由於我們截至2018年12月31日及2019年12月31日並無擁有未償還計息貸款。截至2020年12月31日，我們的資本負債比率為0.2%，乃由於我們於2020年取得短期銀行貸款。我們已償還該銀行貸款的全部金額。截至2021年6月30日，我們並無任何未償還計息貸款及我們的資本負債比率為0.0%。

### 資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無任何資產負債表外承擔及安排。

### 關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。於往績記錄期間，我們與我們聯營公司的附屬公司上海凱萊英檢測技術有限公司（「上海凱萊英檢測技術」）訂立一項關聯方交易，其中截至2020年12月31日及2021年6月30日應收上海凱萊英檢測技術的款項為人民幣1.9百萬元。應收上海凱萊英檢測技術的款項屬非貿易性質、無抵押、不計息且應在一年內償還。上海凱萊英檢測技術截至2021年6月30日尚未償還金額人民幣1,900,000元將於[編纂]前結清。除上文所述者外，我們並無與關聯方訂立任何其他交易。有關我們關聯方交易的進一步詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註35。董事認為，於往績記錄期間我們與關聯方的交易乃於日常業務過程中訂立，且其並無影響我們的往績記錄業績或取得並無反映我們未來表現的過往業績。

## 財務資料

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨多種風險，包括外幣風險、信用風險、流動資金風險及利率風險。我們於下文載列如何減輕該等風險的政策。我們定期監控我們對該等風險的敞口，以確保及時有效地採取適當措施。進一步詳情（包括相關敏感度分析），請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註38。

### 外幣風險

我們面對外幣風險。該等風險主要來自經營單位以美元及其他外幣進行的買賣以及投資控股單位以美元及其他外幣進行的投資及融資活動。我們絕大部分收入來自向海外客戶作出的以美元及其他外幣計值的銷售，而我們大部分銷售成本及經營成本及開支乃以人民幣計值，以及我們的財務資料乃以人民幣呈列。我們已採用外匯風險控制政策，且訂立外匯交易以減輕匯率波動帶來的影響。於往績記錄期間，我們訂立外匯交易，如長期或短期遠期及掉期合同，以及我們定期評估我們的需求以管理我們於外匯匯率劇烈波動期間可能面對的潛在風險。於做出任何外匯交易投資前，我們財務中心或聘請第三方顧問對投資風險進行評估。我們的審計部負責做出投資決策及風險管理，以及向本公司董事會或股東大會遞交批准。指定工作小組定期審查我們的外匯交易投資，並每季度向審計部報告。

### 敏感度分析

我們主要面對與美元兌我們的功能貨幣人民幣的匯率變動有關的外幣風險。下表載列我們對美元兌人民幣升值及貶值5%的敏感度。敏感度分析包括唯一未償還外幣計值貨幣項目並於各往績記錄期間末就外幣匯率變動5%調整其換算。

	截至2018年12月31日		截至2019年12月31日		截至2020年12月31日		截至2021年6月30日	
	除稅前		除稅前		除稅前		除稅前	
	利潤增加/ (減少)	權益增加/ (減少)	利潤增加/ (減少)	權益增加/ (減少)	利潤增加/ (減少)	權益增加/ (減少)	利潤增加/ (減少)	權益增加/ (減少)
	(人民幣千元)							
倘美元兌人民幣貶值5%	(2,380)	(2,918)	(1,395)	(3,620)	(1,818)	(6,482)	(4,731)	(10,323)
倘美元兌人民幣升值5%	2,380	2,918	1,395	3,620	1,818	6,482	4,731	10,323

---

## 財務資料

---

### 信貸風險

我們面對主要自貿易應收款項、現金及現金等價物及其他應收款項產生的信貸風險。我們於綜合財務狀況表的貿易應收款項、現金及現金等價物及其他應收款項的賬面值指我們就該等金融資產面對的最大信貸風險。為減低我們的信貸風險，我們僅與獲認可及可靠的第三方交易。我們的管理層已就信貸核證及批准建立程序。此外，我們的管理層持續監督應收款項結餘的可收回性以確保我們面對的壞賬風險並不重大及採取跟進行動以收回逾期債務。

我們擁有與貿易應收款項有關的集中信貸風險，原因是應收最大客戶的款項分別佔截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日我們的貿易應收款項總額的27.2%、17.4%、21.0%及14.8%，以及應收我們五大客戶的款項總額分別佔截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日我們貿易應收款項的61.8%、49.2%、65.9%及52.7%。此外，我們預期，概無與現金及現金等價物有關的重大信貸風險，原因是其基本上存於國有銀行及其他中型或大型上市銀行。我們的管理層預期，將不會有該等對手方違約產生的任何重大虧損。有關詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註38。

### 流動資金風險

我們通過監察及維持現金及現金等價物水平管理我們的流動資金風險，或通過使用銀行貸款及其他借款的可得資金撥付我們的營運及減少現金流量波動的影響。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註38。

### 利率風險

我們面對的市場利率變動的風險主要與我們的計息銀行借款有關。部分該等計息銀行借款乃按浮動利率取得，其令我們面對利率風險。有關詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註27。截至最後可行日期，我們並無未償還計息貸款。

### 可供分派儲備

截至2021年6月30日，本公司的保留利潤為人民幣69.1百萬元。

---

## 財務資料

---

### 股息政策

[編纂]完成後，我們可以現金或組織章程細則允許的其他方式分派股息。日後宣派或派付股息的決定及股息金額將由董事會酌情制定方案，並將取決於多項因素，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。任何股息宣派及派付以及股息金額將須受我們的組織章程文件及相關法律的限制。股東可於股東大會上批准宣派任何股息。

根據適用中國法律及我們的組織章程細則，我們僅會在作出以下分配後方自稅後利潤中派付股息：彌補上一年度的虧損；將相當於除稅後利潤的10%分配至法定公積金；及將股東大會批准的稅後利潤按一定比例分配至任意公積金。

於任何特定年度並無分派的任何可分派利潤將予以保留，並於其後年度可供分派。根據組織章程細則，宣派現金股息的金額至少為各財政年度產生的可分派利潤的10%。

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，我們的股東批准派發未派付股息人民幣145.5百萬元，即每股股息為人民幣0.6元。我們日後宣派的股息未必反映我們過往宣派的股息，並將由董事酌情決定，且須經股東大會批准。

---

## 財務資料

---

### [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]（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），其中估計金額人民幣[編纂]預期將根據國際會計準則第32號及香港會計師公會的指引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。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值

[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，我們的財務或貿易狀況自2021年6月30日（即本集團最近期經審計綜合財務資料的編製日期）以來並無重大不利變動，且自2021年6月30日以來並無發生會對本文件附錄一A會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響的事件。

### 上市規則第13章規定的披露

董事確認，截至最後可行日期，倘我們須遵守上市規則第13章第13.13至13.19條，概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。