



杭州泰格醫藥科技股份有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其子公司（統稱「本集團」或「我們」）截至2020年12月31日止年度（「報告期」）的經審核綜合年度業績，連同截至2019年12月31日止年度（「同期」）的比較數字。

## 管理層討論與分析

過去的2020年對全世界以及我們醫療健康行業的所有同行來說都是不平凡的一年。這場前所未有的疫情讓人類猝不及防。我們在將員工的安全和健康放在首位的同時，亦努力貢獻自己的力量，與客戶、科學家和醫學專業人士積極合作，合力尋找這場危機的解決方法。作為中國領先的臨床合同研究機構（「合同研究機構」），我們早在2020年2月就已參與潛在的新冠肺炎治療方法的臨床試驗。我們還是Ad5-nCoV疫苗多中心三期臨床研究的牽頭臨床合同研究機構，這是中國啟動的首個三期疫苗臨床研究，覆蓋亞洲、歐洲、拉丁美洲等多個大洲。我們的控股子公司方達控股集團（「方達」）還向美國當地社區推出了新冠肺炎快速測試服務。對於與新冠肺炎相關的臨床試驗而言，我們的團隊成功應對高度複雜且富挑戰性的疫情狀況，在各大洲之間進行無縫的協調工作，旨在提供行業領先的高質高效服務。這展示了我們對客戶的堅定承諾。

於報告期內，我們的收入由2019年的人民幣2,803.3百萬元增至人民幣3,192.3百萬元，同比增長（「同比增長」）13.9%。臨床試驗技術服務產生的收入達人民幣1,519.2百萬元，而臨床試驗相關服務及實驗室服務產生的收入達人民幣1,673.1百萬元，分別同比增長12.8%及14.9%。

於報告期內，本集團新訂單金額達人民幣5,536.5百萬元，同比增長30.9%。截至2020年12月31日，我們的已訂約未來收入達人民幣7,260.3百萬元，同比增長44.9%。於報告期內，我們新增287名新客戶及向合共2,185名客戶提供服務。於2020年，我們的團隊為多項藥物及醫療器械的成功推出作出貢獻，包括Ameile<sup>®</sup> (EGFR-TKI)、Optune<sup>®</sup> (TTFields)、Folotyn<sup>®</sup> (Pralatrexate)及ASCLEVIR<sup>®</sup> (NS5A)。

我們的僱員總數由截至2020年6月30日的5,312人及截至2019年12月31日的4,959人增至截至2020年12月31日的6,032人。以下為截至2020年12月31日按職能及地區劃分的僱員明細：

職能	僱員人數				總計
	中國	亞太地區 (中國除外)	美洲	歐洲、 中東及 非洲	
項目營運	4,801	196	449	16	5,462
營銷及業務開發	147	12	19	–	178
管理及行政	312	29	42	9	392
<b>總計</b>	<b>5,260</b>	<b>237</b>	<b>510</b>	<b>25</b>	<b>6,032</b>

於2020年12月31日，我們的海外僱員有772人。於報告期內，我們更加努力擴大及提升海外項目管理及臨床運營能力。我們擴大在美國、歐洲及澳大利亞的臨床營運及項目管理團隊，並從戰略上選擇性地拓展到南亞、拉丁美洲及非洲地區的若干新市場。於報告期內，我們為七個新拓展國家的市場聘請管理人員，且截至2020年12月31日，所有主要大洲都有我們的海外項目管理及臨床營運團隊。

於報告期內，我們就多區域臨床試驗（「**多區域臨床試驗**」）獲得新訂單超過人民幣300百萬元。截至2020年12月31日，我們於海外共進行115項臨床試驗，其中95項為單一區域試驗，20項為多區域臨床試驗。該20個進行中的多區域臨床試驗涵蓋但不限於13個治療領域（包括腫瘤、罕見疾病及疫苗等），並正在或計劃於北美洲、亞太地區、歐洲及拉丁美洲的21個國家進行。我們亦在中國發起的覆蓋多個洲的首批三期疫苗臨床研究中起帶頭作用。

於報告期內，我們完成了多項補強收購，以進一步擴大我們的服務範圍。於2020年1月，我們收購上海謀思醫藥科技有限公司（「**謀思**」），旨在為客戶提供更全面的早期臨床開發服務。於2020年3月，方達收購位於美國的Biotranex, LLC（「**Biotranex**」），以進一步將其藥物代謝和藥代動力學（「**DMPK**」）能力擴展至轉運體分析領域，並於2020年7月收購Acme Bioscience, Inc.（「**ACME**」），進入藥物發現及早期開發領域。

於報告期內，我們與臨床營運、項目管理及現場管理團隊合作，成立了專責的真實世界研究（「**真實世界研究**」）團隊，提供真實世界的追溯及前瞻性研究、真實世界的安全監控、藥物經濟學研究及真實世界的患者管理服務。我們與海南博鳌樂城國際醫療旅遊先行區訂立合作協議，共同探索真實世界研究的機遇。截至2020年12月31日，我們有三項進行中的真實世界研究。我們的現場管理團隊在2020年以人工智能技術改造了患者呼叫中心，顯著提高了呼叫中心的效率，優化了患者的隨訪成本。

在醫院和臨床中心端，我們於2020年啟動臨床試驗卓越中心（「**臨床試驗卓越中心**」）計劃。臨床試驗卓越中心計劃旨在優化臨床研究資源，改善醫院及中心的基礎設施及技術專業知識，通過醫院與中心的合作，提高患者招募與隨訪的工作效率。臨床試驗卓越中心計劃亦致力於在中國發掘有潛力的未來新一代主要研究者，並為彼等提供定制的培訓課程。臨床試驗卓越中心計劃開始著手建立中國首批五家合作臨床試驗中心和醫院，由17名高級項目管理人員負責。

我們於2020年亦對基礎設施及營運效率進行持續投資。於報告期內，我們將所有海外主要子公司整合到了我們的核心數據庫中，並制定五年計劃，內容涵蓋數據基礎架構的升級、分析及內部決策制定框架以及信息技術的升級、整合及實施。

## 新冠肺炎疫情的影響

於報告期內，中國、香港及若干其他我們經營所在地區及國家，包括美國、韓國、加拿大、馬來西亞、新加坡、印度、巴基斯坦、澳大利亞、瑞士及羅馬尼亞均受到新冠肺炎疫情的影響，為應對疫情，相關國家及地區已進行大範圍封鎖、關閉工作場所及實施出行及旅遊限制以遏止病毒傳播。受新冠肺炎疫情影響，我們於中國及海外進行中的若干生物製藥研發（「研發」）項目（包括臨床試驗運作、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較為遲疑，給患者招募工作帶來挑戰；
- 爆發新冠肺炎疫情令監管審批延遲，政府實施封城、關閉工作場所及限制旅遊導致中國及海外待審批藥物及醫療器械申請積壓；
- 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其他物資的能力。截至2020年12月31日，我們大部分供應商已恢復正常營運；及
- 此外，由於我們辦事處及設施所處的若干城市及國家禁止或限制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，我們在該等地區的營運因員工無法在現場工作而導致服務中斷。

在中國，由於新冠肺炎疫情得到有效控制，我們於2020年下半年恢復了大部分業務的正常營運。大多數醫院和臨床試驗中心亦恢復了營運。較2020年上半年，我們能夠啟動更多臨床試驗並招募更多患者。我們還調動了內部資源，並憑藉我們的項目執行能力，努力加快因疫情被推遲的若干項目，滿足客戶日益增長的需求。然而，截至2020年12月31日，一些醫院和臨床試驗中心仍未滿負荷運轉；由於擔心可能在醫院或臨床試驗中心受到感染，某些受試者對於參與臨床試驗仍較為遲疑。在省級或市級地區還間歇性發生新冠肺炎新病例，這給臨床試驗中心位於該等地區及自該等地區招募患者的項目帶來了一定的不利影響。

我們積極地與客戶、科研機構及科學家就新冠肺炎治療方法及疫苗的臨床試驗項目進行討論。早在2020年2月，我們就已參與潛在的新冠肺炎治療方法的臨床試驗。我們還是Ad5-nCoV疫苗多中心三期臨床研究的牽頭臨床合同研究機構，這是中國啟動的首個三期疫苗臨床研究，覆蓋亞洲、歐洲、拉丁美洲等多個大洲。截至2020年12月31日，我們手頭有多個與新冠肺炎相關的臨床試驗項目，其中許多是多區域臨床試驗。在進行與新冠肺炎相關的臨床試驗時，我們亦高度重視企業的社會責任。

然而，於報告期內，新冠肺炎對本集團的整體營運、財務狀況及現金流量並無重大不利影響。有關新冠肺炎對本集團營運、財務狀況及現金流量的影響的其他分析，請參閱「*管理層討論與分析*」中其他相關分節。

## 1. 管理層對報告期內本集團營運的討論與分析

### 收入

於報告期內，我們的收入由人民幣2,803.3百萬元增至人民幣3,192.3百萬元，同比增長13.9%。臨床試驗技術服務產生的收入達人民幣1,519.2百萬元，同比增長12.8%。臨床試驗相關服務及實驗室服務產生的收入達人民幣1,673.1百萬元，同比增長14.9%。從地域角度，於中國產生的收入同比增長19.2%至人民幣1,906.7百萬元，而於海外產生的收入同比增長6.8%至人民幣1,285.6百萬元。我們於2020年下半年進一步恢復收入的增長，主要得益於中國新冠肺炎疫情狀況的改善。

於報告期內，人民幣兌美元的匯率水平較2019年顯著升值。人民幣升值對我們海外收入（主要來自美元計價項目）的增長產生若干負面影響。

## (1) 臨床試驗技術服務 (「**臨床試驗技術服務**」)

於報告期內，臨床試驗技術服務產生的收入同比增長12.8%至人民幣1,519.2百萬元。該增加主要由於臨床試驗營運及臨床試驗技術服務分部下其他服務(包括醫療註冊、醫學翻譯及藥物警戒服務等)的收入增加。

我們於2019年7月收購的北京雅信誠醫學信息科技有限公司(「**雅信誠**」)及於2020年1月收購的謀思亦對臨床試驗技術服務收入的增加作出貢獻。於2020年上半年，我們已成功地完成若干履約責任超出原訂範圍並於2019年大致上達成的項目的價格上調的重新磋商。這使我們能夠確認額外收益。有關重新磋商乃按個別情況進行。

於報告期內，我們臨床試驗營運業務的過手費同期進一步減少。我們先前就臨床試驗代表客戶支付的直接項目相關成本逐漸由客戶直接承擔。一般而言，當我們代表客戶作出該等付款時，我們將同時入賬收益及相應成本。該過手費減少可能對收入增長造成若干負面影響，但可改善我們臨床試驗技術服務分部的盈利能力。

截至2020年12月31日，我們正在進行的藥物臨床研究項目由截至2019年12月31日的287個增加至389個。274個項目在中國進行，115個在海外進行，其中95個為單一區域試驗，20個為多區域臨床試驗。截至2020年12月31日，我們亦有185個正在進行中的醫療器械臨床研究項目、144個正在進行中的生物等效性研究項目。於報告期內，我們將醫療器械臨床研究服務擴展至體外診斷設備(「**IVD**」)開發服務及風險監控服務。我們的醫療註冊團隊在我們的試驗性新藥(「**IND**」)及新藥申請(「**NDA**」)註冊服務方面贏得超過100個新項目，需求強勁。我們的藥物警戒團隊在超過20名新客戶中贏得超過100個新項目。我們的醫學翻譯團隊進一步擴大其產能，已超過300人。我們於2020年1月收購謀思，旨在為客戶提供更全面的早期臨床開發服務。

## (2) 臨床試驗相關服務及實驗室服務 (「**臨床試驗相關服務及實驗室服務**」)

於報告期內，臨床試驗相關服務及實驗室服務產生的收入由2019年的人民幣1,456.6百萬元同比增長14.9%至人民幣1,673.1百萬元。該增加主要是由於2020年下半年實驗室服務、現場管理及患者招募服務以及數據管理及統計分析(「**數據管理及統計分析**」)服務的需求增加。方達作出的收購亦對臨床試驗相關服務及實驗室服務分部的收入增加有所貢獻。

於2020年上半年，我們的現場管理及患者招募服務受到新冠肺炎疫情的嚴重影響。隨著中國疫情得到有效控制，儘管部分醫院和臨床試驗中心仍未滿負荷運轉，但大部分已於2020年下半年逐漸恢復正常營運。我們亦能夠招募更多臨床試驗患者，但一些受試者對於參與臨床試驗仍較為遲疑。

新冠肺炎疫情亦對我們的數據管理及統計分析服務造成不利影響，因為我們的數據管理及統計分析客戶進行的許多臨床試驗服務因疫情而延遲，因此針對相關數據管理及統計分析工作的臨床數據收集工作亦隨之延遲。

於2020年上半年，我們的實驗室服務受到產生大部分收入的北美地區的新冠肺炎疫情的嚴重影響。該情況自2020年下半年開始得到改善，且我們的實驗室服務團隊能夠開展更多項目工作，並努力恢復因疫情延誤的部分進度。於2020年第四季度，北美地區的疫情再度惡化，因而對我們的實驗室服務造成不利影響。

截至2020年12月31日，我們有從超過110名客戶獲得的665個正在進行中的數據管理及統計分析項目，其中440個項目由我們的團隊在中國進行，而225個項目則在海外進行。中國客戶於2020年貢獻數據管理及統計分析收入超過總額20%，因為我們加強了當地業務開發工作。我們的數據管理及統計分析團隊於2020年完成105個項目，而於2019年完成158個項目。2020年與2019年相比完成項目數目的減少主要是由於新冠肺炎疫情的影響所致。截至2020年12月31日，我們的數據管理及統計分析團隊在中國、南韓、美國及印度擁有超過600名專業人士。

我們正在進行中的現場管理項目由截至2019年12月31日的855個增至截至2020年12月31日的1,180個。於報告期內，我們取得超過400個新的現場管理項目。我們的現場管理團隊於2020年完成122個項目，而於2019年完成148個項目。2020年與2019年相比完成項目數目的減少主要是由於新冠肺炎疫情的影響所致。

同時，我們進行中的實驗室服務項目由截至2019年12月31日的1,303個增至截至2020年12月31日的2,029個。方達繼續擴大產能，提高其於北美及中國的實驗室服務能力。於2020年3月，其於中國蘇州增加逾20,000平方米的實驗室空間，以期擴大在中國的藥物代謝和藥代動力學以及安全及毒理學業務。其亦於2020年3月收購Biotranex，以進一步將其藥物代謝和藥代動力學能力擴展至轉運體分析領域，並於2020年7月收購ACME，進入藥物發現及早期開發領域。該等收購亦帶來額外項目。於2020年7月，方達通過引進ELISA、MSD、HTRF及其他先進設備提升其在中國的大型分子生物分析能力，且其上海及蘇州生物分析實驗室連續三年成績突出，於2020年8月通過國家衛生健康委臨床檢驗中心的檢驗。於報告期內，方達亦開始在美國提供臨床前基因毒性及相關安全評估，以及在美國生物分析實驗室提供基因序列服務。

## 毛利

於報告期內，我們實現毛利人民幣1,503.3百萬元（2019年：人民幣1,291.9百萬元），同比增長16.4%。我們的毛利率由2019年的46.1%上升至報告期內的47.1%。

我們的服務成本由2019年的人民幣1,511.4百萬元增加11.7%至報告期內的人民幣1,688.9百萬元。下表載列我們按性質劃分的服務成本及其佔我們收入百分比的明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
直接人工成本	<b>960.9</b>	770.2
佔收入百分比	30.1%	27.5%
直接項目相關成本	<b>550.4</b>	513.3
佔收入百分比	17.2%	18.3%
間接成本	<b>177.6</b>	227.9
佔收入百分比	5.6%	8.1%
<b>總服務成本</b>	<b>1,688.9</b>	1,511.4
佔收入百分比	52.9%	53.9%

### (1) 臨床試驗技術服務

我們臨床試驗技術服務分部的毛利由2019年的人民幣578.8百萬元增加30.4%至報告期內的人民幣754.7百萬元，主要由於我們臨床試驗運作業務毛利率上升及謀思及雅信誠產生的毛利所致。

我們臨床試驗技術服務分部的毛利率由2019年的43.0%增至報告期內的49.7%，主要由於(i)我們收購謀思及雅信誠的股權，與我們的臨床試驗運作服務相比，其於2020年的收入增長較快及毛利率較高；(ii)其他受新冠肺炎疫情影響較小的臨床試驗技術服務（如醫療註冊及藥物警戒）實現較快收入增長，且其毛利率較我們的臨床試驗運作服務為高；(iii)報告期內，我們臨床試驗運作業務的過手費同比進一步減少；及(iv)我們臨床試驗運作業務的毛利率增加，主要是由於若干項目的履約責任於2019年12月31日或之前大致達成且超出原訂範圍，但該等項目的交易價格於2020年上半年與相關客戶重新磋商上調並確定。由於重新磋商，我們於報告期內確認該等項目的額外收入，且產生的成本相對較低。有關重新磋商乃按個別情況進行。



## (2) 臨床試驗相關服務及實驗室服務

臨床試驗相關服務及實驗室服務的毛利由2019年的人民幣713.1百萬元增加5.0%至報告期內的人民幣748.6百萬元。

我們臨床試驗相關服務及實驗室服務的毛利率由2019年的49.0%下降至報告期內的44.7%，主要是由於我們實驗室服務及現場管理以及患者招募服務的毛利率下降所致。我們與實驗室科學家、實驗室設施及設備有關的實驗室服務業務存在固定成本，當我們實驗室的利用率因新冠肺炎疫情而減少時，該等固定成本會對毛利率造成負面影響。於報告期內，有關固定成本隨著我們擴大產能及實驗室服務能力而增加。由於報告期內疫情原因，我們有一定規模的現場管理及患者招募團隊無法按與2019年相若的利用率運作，因此，現場管理及患者招募服務的盈利能力亦隨之下降。於報告期間，我們的數據管理及統計分析服務的毛利率與2019年相比維持相對穩定。

### 其他收入

我們的其他收入由同期的人民幣64.1百萬元增加126.4%至報告期內的人民幣145.1百萬元，主要是由於利息收入由人民幣26.8百萬元增加至人民幣114.1百萬元。利息收入增加主要來自我們於2020年8月自香港首次公開發售收取的未動用所得款項的銀行存款。我們於報告期內收取的政府補助亦由人民幣18.8百萬元增加至人民幣27.4百萬元。此部分被按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產股息收入由人民幣17.6百萬元減少至人民幣1.7百萬元所抵銷。

### 其他收益及虧損淨額

報告期間，我們錄得其他收益及虧損淨額人民幣1,273.6百萬元，較同期人民幣361.6百萬元同比增加252.2%，主要由於報告期間，按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動為人民幣1,137.9百萬元，而2019年為人民幣185.0百萬元。按公允價值計入損益的金融資產公允價值的大幅變動主要由於我們所投資的若干公司或其中我們為有限合夥人的投資基金成為上市公司且其估值高於彼等先前的公允價值，故彼等的股價亦於報告期間上漲。出售以公允價值計入損益的金融資產的收益亦由同期人民幣76.1百萬元增加至報告期內的人民幣117.9百萬元，原因是我們出售部分投資列為以公允價值計入損益的金融資產。出售聯營公司的收益由同期人民幣20.9百萬元增加至報告期內的人民幣158.9百萬元，主要由於確認於謀思因我們於2020年1月收購其額外股權而成為本集團非全資子公司當日所重新計量的先前持有謀思權益的公允價值變動收益人民幣67.7百萬元，及出售杭州頤柏健康管理有限公司（「杭州頤柏」）人民幣89.7百萬元。

其他收益及虧損（淨額）增加部分被(i)報告期內產生的匯兌虧損淨額人民幣147.1百萬元所抵銷，而2019年產生的外匯收益淨額人民幣6.3百萬元。於2020年產生的外匯虧損淨額主要由於2020年8月我們自香港首次公開發售收到的港元所得款項仍在與國家外匯管理局進行外匯登記時人民幣兌港元升值；及(ii)出售子公司的收益由2019年的人民幣73.7百萬元減少至報告期間的人民幣6.7百萬元所抵銷，主要由於2019年3月我們出售於上海晟通國際物流有限公司的權益所致。

### **銷售及營銷開支**

我們的銷售及營銷開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣81.1百萬元同比增加19.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣96.6百萬元。有關增加主要是由於我們繼續發展業務及推廣我們的品牌，令我們的銷售及營銷僱員的薪酬水平增加及銷售及營銷活動產生的成本增加所致。

### **行政開支**

我們的行政開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣350.5百萬元同比增加14.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣400.7百萬元。該增加乃主要由於(i)我們的行政及管理人員的員工費用增加；(ii)與我們位於杭州的新辦公室有關的成本增加；(iii)無形資產（包括業務軟件及所收購的客戶關係及在手未執行訂單）的攤銷新增；及(iv)我們為抗擊新冠肺炎疫情作出的捐贈有所增加。

### **研發開支**

我們的研發開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣124.0百萬元同比增加26.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣156.6百萬元。該增加乃主要由於參與研發活動的僱員總數增加，以及該等僱員的薪酬水平提高。

### **財務成本**

我們的財務成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣42.2百萬元同比增加20.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣50.8百萬元，乃由於租賃負債利息增加。

## 所得稅開支

我們的所得稅開支由於截至2019年12月31日止年度的人民幣113.8百萬元增加66.7%至於截至2020年12月31日止年度的人民幣189.7百萬元，主要由於我們的除稅前利潤增加。我們的實際稅率由於截至2019年12月31日止年度的10.5%降至於截至2020年12月31日止年度的8.5%，主要由於(i)我們報告期內若干其他收益項目出現更多變動，如按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動，而其中部分須課稅；及(ii)可讓我們享有若干優惠稅務待遇的研發開支增加所致。

## 年內利潤

由於以上論述，我們的利潤由截至2019年12月31日止年度的人民幣974.9百萬元增加108.3%至於截至2020年12月31日止年度的人民幣2,030.6百萬元。我們的淨利潤率由於截至2019年12月31日止年度的34.8%升至於截至2020年12月31日止年度的63.6%。

## 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的財務資料，我們採用經調整本公司擁有人應佔淨利潤作為額外財務計量，而該計量並非根據國際財務報告準則規定或呈列。本公司擁有人應佔經調整淨利潤於下表所載若干開支及攤銷前列示為本公司擁有人應佔年內利潤。本公司擁有人應佔經調整淨利潤並非以下各項的替代指標(i)根據國際財務報告準則確定、用於計量經營表現的除稅前利潤、年內利潤或本公司擁有人應佔年內利潤；(ii)用於計量我們滿足現金需求能力的經營、投資及融資活動現金流量；或(iii)用於計量表現或流動性的任何其他指標。

我們認為，此非國際財務報告準則計量有助於理解及評估相關業務表現及經營趨勢，且本公司擁有人及我們可能受益於此非國際財務報告準則計量，透過撇除我們認為並非我們業務表現指標的若干不尋常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響評估本集團的財務表現。然而，此非國際財務報告準則計量的呈列並非旨在且不應獨立於或取代根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料。本公司擁有人及潛在投資者不應單獨審閱非國際財務報告準則計量或以其替代根據國際財務報告準則編製的業績，或與其他公司呈報或預測的業績或類似名稱的財務計量方法相若。

我們將本公司擁有人應佔經調整淨利潤界定為本公司擁有人應佔溢利，並就以下項目作出調整(i)以股份為基礎的薪酬開支；(ii)外匯虧損／(收益)淨額；(iii)收購產生的無形資產攤銷；(iv)本集團產生的上市開支；及(v)按公允價值計入損益的金融資產之公允價值增加。下表載列於所示期間本公司擁有人應佔經調整淨利潤及本公司擁有人應佔利潤與本公司擁有人應佔經調整淨利潤的對賬。

## 本公司擁有人應佔經調整淨利潤

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
本公司擁有人應佔利潤	1,751.3	841.2
調整如下：		
以股份為基礎的薪酬開支	35.8	29.7
外匯虧損／(收益)淨額	146.2	(6.2)
收購產生的無形資產攤銷	6.7	0.6
本集團產生的上市開支	5.0	5.8
按公允價值計入損益的金融資產之 公允價值增加	(957.8)	(150.1)
本公司擁有人應佔經調整淨利潤	<u>987.2</u>	<u>721.0</u>
本公司擁有人應佔經調整淨利潤率 <sup>(1)</sup>	30.9%	25.7%
經調整每股盈利		
— 基本 <sup>(2)</sup>	1.24	0.97
— 攤薄 <sup>(3)</sup>	1.23	0.96

### 附註：

- (1) 本公司擁有人應佔經調整淨利潤率乃按本公司擁有人應佔經調整淨利潤除以收入再乘以100%計算。
- (2) 經調整每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔經調整淨利潤(已就分派予預計將解除禁售的限制性股份持有人的現金股息的影響作出調整)除以旨在計算每股基本盈利的普通股加權平均數計算。
- (3) 每股攤薄經調整盈利乃根據本公司擁有人應佔經調整淨利潤(已就子公司發行的購股權的影響作出調整)除以旨在計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數計算。
- (4) 由於四捨五入，數目相加後未必等於總和。

## 本公司擁有人應佔非國際財務報告準則經調整淨利潤

報告期內，本公司擁有人應佔非國際財務報告準則經調整淨利潤為人民幣987.2百萬元，自截至2019年12月31日止年度的人民幣721.0百萬元同比增長36.9%。本公司擁有人應佔經調整淨利潤率由截至2019年12月31日止年度的25.7%增加至報告期內的30.9%。

## 現金流量

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	892.4	537.6
投資活動所用現金淨額	(2,231.3)	(609.4)
融資活動所得現金淨額	9,339.5	1,352.8

截至2020年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣892.4百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加66.0%。有關增加主要由於收入、成本控制措施及及時收回應收款項所致。

截至2020年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣2,231.3百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加266.1%。該增加乃主要由於(i)人民幣193.5百萬元的現金淨額用於收購子公司；(ii)人民幣128.9百萬元的現金用於存放三個月以上的定期存款；(iii)人民幣148.5百萬元的現金用於購買物業、廠房及設備；及(iv)人民幣2,804.6百萬元的現金用於購買按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收入的金融資產。該增加部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所收取的現金人民幣1,001.8百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣9,339.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加590.4%。大幅增加主要是由於我們於2020年8月自香港首次公開發售收取所得款項淨額人民幣10,864.8百萬元，部分被銀行借款還款人民幣2,095.0百萬元所抵銷。

本集團主要以人民幣持有現金及現金等價物。

### 流動資金及資金來源

本集團的主要資金來源為經營所得現金及香港首次公開發售，我們預期將利用其滿足我們未來的資金需求。

### 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項及預付款項

我們的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項及預付款項由截至2019年12月31日的人民幣490.4百萬元增加30.2%至截至2020年12月31日的人民幣638.7百萬元，主要是由於(i)來自第三方的貿易應收款項由人民幣402.2百萬元增加至約人民幣490.9百萬元；及(ii)就出售若干投資應收一次性代價人民幣69.6百萬元。

## **貿易及其他應付款項**

我們的貿易及其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣428.5百萬元增加23.6%至截至2020年12月31日的人民幣529.5百萬元，主要是由於(i)貿易應付款項由人民幣75.2百萬元增加至人民幣101.3百萬元；(ii)有關收購雅信誠額外權益及方達收購RMI Laboratories, LLC的一次性應付代價人民幣39.1百萬元；及(iii)分別收購ACME、BRI Biopharmaceutical Research Inc., 及Biotranex應付或然代價人民幣12.0百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣0.4百萬元。

## **合同資產及負債**

我們的合同資產由截至2019年12月31日的人民幣756.0百萬元增加9.1%至截至2020年12月31日的人民幣824.7百萬元，由於我們與客戶的合同總額(收益已確認)增加，但我們尚未於客戶服務協議或工程訂單所訂明的開票階段向客戶開具發票。

我們的合同負債由截至2019年12月31日的人民幣398.2百萬元增加21.7%至截至2020年12月31日的人民幣484.6百萬元，乃由於我們繼續發展我們的業務及訂單，並已就我們的服務協議或與客戶的工程訂單收取更多預付款項。

## **物業、廠房及設備**

我們的物業、廠房及設備由截至2019年12月31日的人民幣306.7百萬元增加30.6%至截至2020年12月31日的人民幣400.5百萬元，主要由於我們為實驗室設施及研究能力採購實驗設備及擴充樓宇及租賃物業裝修所致。

## **商譽**

我們的商譽由截至2019年12月31日的人民幣1,157.8百萬元增加24.8%至截至2020年12月31日的人民幣1,444.5百萬元，主要是由於我們於2020年收購謀思、Biotranex及ACME。

## **無形資產**

我們的無形資產由截至2019年12月31日的人民幣78.8百萬元增加58.4%至截至2020年12月31日的人民幣124.8百萬元，主要由於我們業務活動的必要軟件採購以及因收購而獲得的客戶關係、客戶之在手未執行訂單和被視為無形資產的非競爭條款的增加所致。

## **使用權資產**

我們的使用權資產由截至2019年12月31日的人民幣193.4百萬元增加72.0%至截至2020年12月31日的人民幣332.6百萬元，主要由於方達就位於美國的實驗室設施訂立的一份長期租約於報告期間生效。

## 按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收入 (「按公允價值計入其他全面收入」) 之金融資產

我們按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收入之金融資產包括上市股本證券、非上市股權投資、非上市基金投資及結構性存款。我們按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收入的金融資產由截至2019年12月31日的人民幣2,319.3百萬元增加130.0%至截至2020年12月31日的人民幣5,333.5百萬元。有關增加主要是由於我們於報告期間持續投資活動及按公允價值計入損益的金融資產之公允價值增加所致。下表載列我們於所示日期按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收入的金融資產明細：

	截至2020年 12月31日 人民幣千元	截至2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
按公允價值計入損益的金融資產		
— 上市股本證券	482,002	134,957
— 非上市股權投資	2,060,600	1,040,304
— 非上市基金投資	2,749,700	1,075,213
按公允價值計入其他全面收入的金融資產		
— 非上市股權投資	15,158	—
	<b>5,307,460</b>	<b>2,250,474</b>
<b>流動資產</b>		
結構性存款	26,000	68,827
按公允價值計入損益及按公允價值計入 其他全面收入之金融資產總額	<b>5,333,460</b>	<b>2,319,301</b>

## 對公司的投資及投資資金

報告期內，我們繼續通過在醫療健康行業的選擇性少數投資、為新興公司的創新研發努力提供資金，以建立長期合作關係，並獲得新興業務及創新技術的機會，不斷建立並管理我們的投資組合。除直接於創新型初創公司的戰略投資外，我們亦與投資基金合作，以該等投資基金的有限合夥人身份培育具發展潛力的生物科技及醫療器械公司。我們全面管理我們的多元化投資組合，旨在推動中長期價值，而非專注於短期財務回報的任何個別投資資產的表現。於報告期間，我們根據行業策略繼續對醫療健康行業作出投資。我們於2020年8月將香港首次公開發售所得款項的一部分用於投資，作為所得款項預期用途的一部分。

截至2020年12月31日，我們是84家醫療健康行業內創新型公司及其他公司的戰略投資者，亦是48家投資基金的有限合夥人。

報告期內，我們從我們於公司及投資基金的投資中實現收益人民幣160.9百萬元，按退出金額與我們的投資成本計量，較於2019年的人民幣144.2百萬元增加。

截至2020年12月31日，我們於上市股本證券的投資達人民幣482.0百萬元，較截至2019年12月31日的人民幣135.0百萬元增加257.0%。該大幅增加主要是由於我們投資的若干創新公司（即天境生物、德琪醫藥及嘉和生物）於報告期內成為上市公司，估值較先前公允價值為高。

截至2020年12月31日，我們的非上市股權投資為人民幣2,075.8百萬元，較截至2019年12月31日的人民幣1,040.3百萬元增加99.5%。該增加主要是由於我們於報告期間持有的非上市股權投資公允價值增加及我們作出的投資增加所致。

截至2020年12月31日，我們的非上市基金投資為人民幣2,749.7百萬元，較截至2019年12月31日的人民幣1,075.2百萬元增加155.7%。該增加主要由於我們對醫療健康基金作出更多投資，以及我們於報告期內持有的非上市基金投資的公允價值增加所致。於報告期間，我們作為有限合夥人的投資基金投資的若干公司成為上市公司，其股價上升。

於報告期間，按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收入的金融資產變動載列如下：

	非上市 股權投資 人民幣千元	非上市 基金投資 人民幣千元	上市 股本證券 人民幣千元	合計 人民幣千元
期初結餘	1,040,304	1,075,213	134,957	2,250,474
添置	928,585	1,147,472	151,926	2,227,983
(撥至上市公司)／撥自 非上市公司	(157,465)	—	157,465	—
報告期間公允價值變動	332,293	677,651	128,298	1,138,242
股份處置	(55,843)	(125,905)	(60,897)	(242,645)
匯兌調整	(12,116)	(24,731)	(29,747)	(66,594)
期末結餘	<u>2,075,758</u>	<u>2,749,700</u>	<u>482,002</u>	<u>5,307,460</u>



## 債項

### 借款

截至2020年12月31日，本集團並無未償還借款，而本集團截至2019年12月31日的借款總額為人民幣901.4百萬元。本集團於2020年8月自香港首次公開發售收取所得款項後償還所有未償還借款，作為所得款項擬定用途的一部分。

### 租賃負債

截至2020年12月31日，本集團合共有尚欠未償還合同租金（於有關租期餘期）人民幣331.3百萬元，較截至2019年12月31日的人民幣182.3百萬元上升81.7%，主要由於方達就位處美國的實驗室設施訂立的一份長期租約於報告期間生效。截至2020年12月31日的租賃負債總額中，人民幣52.3百萬元為於一年內到期，人民幣279.0百萬元為於超過一年到期。

### 本集團資產抵押

截至2020年12月31日，本集團並無資產抵押。

### 或然負債

截至2020年12月31日，本集團無或然負債。

### 權益負債比率

權益負債比率按銀行的計息借款除以總權益再乘以100%計算。由於截至2020年12月31日本集團並無未償還借款，我們的權益負債比率亦由截至2019年12月31日的16.3%下降至零。

### 所持重大投資

截至2020年12月31日，本集團並無持有任何重大投資，且上述投資均不構成對本集團的重大投資。於本公告日期，本集團概無任何重大投資或購入資本資產的計劃。

## 子公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於報告期內，本集團尚未進行任何子公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

## 財政政策

目前，本集團遵循一系列融資及財政政策以管理其資金來源並避免相關風險。本集團預期通過各種來源（包括但不限於經營活動產生的現金流量、內部融資及基於合理市場價格的外部融資）向其營運資金及其他資本性需求提供資金。除公開上市的方達及DreamCIS Inc.（「**DreamCIS**」）外，本集團集中管理財政活動，且本集團主要與享有良好聲譽的金融機構協作。

## 核心競爭力分析

我們認為，以下優勢令我們從競爭者中脫穎而出：

### 1. 中國領先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

我們是中國領先的臨床合同研究機構。我們自成立以來已與中國約500家良好藥品臨床試驗規範（「**GCP**」）註冊臨床試驗機構中的八成以上機構達成合作，已建立中國最廣泛的臨床試驗中心網絡之一。我們亦為中國最大的臨床合同研究機構專業團隊之一。我們的行業經驗、龐大的臨床試驗機構網絡及強大的專業團隊使我們能夠在迅速增長的中國及海外臨床合同研究機構市場中把握增長機會。我們提供全面而綜合的服務，亦是所有中國臨床合同研究機構中最早提供若干臨床試驗相關服務（如藥物警戒、醫學影像及電子數據採集（「**EDC**」）系統）的機構之一。憑藉全面的服務，我們提供便捷一站式研發服務平台以提高客戶的研發效率，這利於我們從生物製藥研發價值鏈中獲得更多商機。我們一直是中國臨床合同研究機構中向全球擴張的先行者，目前在亞太地區、北美及歐洲經營業務。在海外設有一支由逾700名專業人士組成的團隊，可提供各類臨床試驗、臨床實驗相關服務及實驗室服務，業務覆蓋所有大洲。結合我們的國內專業知識及國外經驗，我們受到中國和國際客戶委託進行越來越多的跨境項目。

## 2. 行業領先的質量標準及項目交付能力

我們通過高效而不失高質量的研發項目來贏得客戶的信任。我們已建立具有強大質量控制標準的綜合項目管理框架。我們的質量管理體系涵蓋每個項目的各個階段，從臨床設計及項目規劃、質量控制及質量保證到補救措施，確保提供高質量的服務並按時交付。為確保遵守適用法律法規，我們實行一套由質量保證部門定期更新的全面的標準操作規範（「SOPs」）。我們根據客戶反饋及全球最佳常規持續檢討並提高質量管理體系的表現。我們對高質量及高效交付的承諾為我們良好的往績記錄做出了貢獻。我們加快項目交付的往績記錄亦使我們的服務有別於競爭對手。憑藉我們的一站式服務、龐大的臨床試驗中心網絡及強大的專業團隊，我們能夠在最短的交付時間內快速有效地確定臨床試驗中心、加快患者招募以及管理和執行複雜項目。我們協助客戶進行多種首次上市藥物臨床開發。我們的往績記錄獲得整個行業對我們的服務質量和效率的認可。

## 3. 富有遠見且經驗豐富的管理層團隊及能力出眾且盡職盡責的員工

生物製藥研發過程乃根據項目的藥物概況、受試者和臨床試驗中心甄選及地理位置而高度定制。這種獨特性，加上項目管理及質量控制的複雜性，需要訓練有素且具備大量行業積累的人才隊伍，而該過程在短期內無法輕易複製。在一支在臨床合同研究機構及生物製藥行業富有遠見且經驗豐富的管理團隊領導下，我們建立了卓越的企業文化，藉此吸引並留住人才，以向客戶提供高質量服務。我們的聯合創始人葉小平博士及曹曉春女士是享譽中國臨床合同研究機構業界的先行者，擁有豐富的行業專業知識及領導才能，支持著我們的長期發展。此外，眾多管理層成員此前都曾在全球及中國領先的生物製藥公司任職，因此對客戶在當今臨床開發環境中面臨的挑戰具有第一手的了解。

我們能力出眾且盡職盡責的員工使我們從競爭對手中脫穎而出。彼等在技術及治療領域的專業知識，加上在管理複雜研發項目方面積累的豐富知識，有助於我們長期保持交付優質高效項目的記錄。我們專注從大學招募高素質的畢業生，並在我們的組織中助其成長。例如，為在中國教育及培訓醫學人才，我們與21所大學合作啟動了泰格學院，為大學生提供有關臨床試驗運作的實踐培訓及臨床試驗現場管理，此舉令我們獲得大量優秀人才儲備。我們向員工提供具有競爭力的薪酬，包括股份激勵計劃，覆蓋了為我們工作最少三年的全部員工。我們的高級管理人員連同能力出眾且盡職盡責的員工一同增強了我們的競爭優勢，為鞏固我們市場領導地位作出了貢獻，並進一步提升了我們吸引及留存人才的能力。

#### 4. 廣泛、優質且忠誠的客戶基礎

我們擁有廣泛、優質且忠誠的客戶基礎，包括領先的跨國及中國生物製藥公司以及中小型生物技術公司及醫療器械公司，申辦的項目涵蓋廣泛的治療領域及生物製藥研發階段。快速增長的多元化客戶基礎使我們能夠不斷累積不同領域的專業知識，並在我們全面的服務之內產生協同效益。我們幫助客戶在中國成功獲得各種里程碑式藥物的批准。於報告期內，按收入計我們的前十大客戶留存率同比達致100%。我們專注於與客戶共同成長，以發展長期關係。我們已為許多大客戶提供了五年以上的服務，涵蓋了多個服務範疇。我們的長期客戶關係不僅為我們的未來收入提供了強大的穩定性和可見性，亦使我們能夠投入更多資源優化服務，以滿足客戶不斷變化的需求。

#### 5. 成功的戰略收購及投資往績記錄，推動了長期增長

我們的戰略收購及投資使我們能夠建立蓬勃發展的生態系統，為可持續、長期增長作出貢獻。通過戰略收購，我們擴大服務範圍，使得生物製藥研發過程的服務覆蓋多元化，同時擴展了我們的地域範圍。我們已收購並整合了韓國領先臨床合同研究機構DreamCIS，標誌著我們在發達市場的首次收購並為我們提供了經驗及專業知識，這對於滿足全球客戶的需求至關重要。我們亦通過收購方達（在中國及美國提供實驗室及生物等效性研究服務）來提升我們的實驗室服務能力，並通過收購泰州泰格捷通醫藥科技有限公司來提升我們的醫療器械臨床試驗能力。作為致力於行業創新的領頭人，我們對創新生物製藥及醫療器械初創企業進行了少數投資。我們的行業聲譽、經驗及專業知識使我們能夠識別富吸引力的早期投資機會，並打造多元化的投資組合。我們為初創企業提供資金支持，並在一些情況下為其正在進行的項目提供一站式研發解決方案。通過戰略投資，我們致力與該等公司建立長期合作關係，並促進中國乃至全球生物製藥行業的創新。除了有機會獲得財務回報，我們相信隨著這些初創企業成長壯大並取得成功，該等投資將讓我們能夠接觸新興技術，獲得潛在客戶並抓住更多商機。

## 其他事項

1. 2020年2月27日，本公司對外公告收到中國證監會《關於杭州泰格醫藥科技股份有限公司分拆所屬企業境外上市有關事宜的函》，中國證監會國際合作部對本公司分拆控股子公司DreamCIS境外上市事宜無異議。2020年3月26日，DreamCIS收到韓國證券期貨交易所通知，DreamCIS上市已取得韓國證券期貨交易所批准
2. 2020年3月16日，本公司召開第三屆董事會第三十二次會議和第三屆監事會第十八次會議，審議通過《關於公司發行H股股票並在香港聯合交易所有限公司主機板上市及轉為境外募集股份有限公司的議案》和H股發行方案等上市相關議案。2020年4月2日，本公司召開2020年第三次臨時股東大會，審議通過了H股上市的相關議案。
3. 2020年4月3日，本公司召開第三屆董事會第三十三次會議和第三屆監事會第十九次會議，審議並通過《關於公司董事會換屆選舉暨第四屆董事會董事候選人提名的議案》和《關於公司監事會換屆選舉暨第四屆監事會非職工代表監事候選人提名的議案》。同日，本公司召開職工代表大會選舉出公司第四屆監事會職工代表監事。2020年4月22日，本公司召開2020年第四次臨時股東大會，以累計投票方式選舉出公司第四屆董事會和監事會非職工監事成員。2020年4月28日，本公司召開第四屆董事會第一次會議和第四屆監事會第一次會議，選任公司第四屆董事長、監事長和高級管理人員。
4. 2020年4月20日，本公司收到中國證監會於2020年4月16日出具的《中國證監會行政許可申請受理單》。根據該受理單的內容，中國證監會對公司遞交的本次H股發行上市行政許可申請材料進行了審查，認為該申請材料齊全，符合法定形式，決定對該行政許可申請予以受理。
5. 2020年4月23日，本公司向香港聯交所遞交了本次H股發行上市的申請，並於同日在香港聯交所網站刊登了本次發行上市的申請資料。

6. 2020年5月20日，本公司控股子公司DreamCIS收到韓國證券期貨交易所(KRX)通知，DreamCIS上市已取得韓國證券期貨交易所的最終批准。經韓國證券期貨交易所批准，DreamCIS本次新發行的1,354,786股普通股，發行價格為每股14,900韓幣，發行後總股份數為5,419,150股。DreamCIS股份於2020年5月22日在韓國證券期貨交易所的KOSDAQ市場掛牌上市及開始交易。DreamCIS股票英文名稱為「DreamCIS」，韓文名稱為「드림씨아이에스」，股票代碼為「A223250」。
7. 2020年6月22日，本公司接獲中國證監會出具的《關於核准杭州泰格醫藥科技股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》，據此，中國證監會核准本公司新發行不超過152,097,848股境外上市外資股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。完成發行後，本公司H股可開始於聯交所主板上市買賣。
8. 2020年7月2日，方達子公司Frontage Laboratories Inc.簽訂股份購買協議，購買ACME及其子公司100%的股權。本次收購旨在擴展方達在有機合成、醫藥化學及工藝流程研發方面的能力，將使方達在藥物發現、藥物早期開發以及其他輔助服務方面獲得增長。
9. 2020年7月16日，香港聯交所上市委員會舉行上市聆訊，審議了本公司本次發行上市的申請。具體內容詳見本公司於2020年7月17日披露在巨潮資訊網的公告。2020年7月19日，公司於香港聯交所網站刊發聆訊後資料集。
10. 2020年7月22日，本公司召開第四屆董事會第三次會議，此次會議為H股上市香港聯交所聆訊後董事會，審議並通過《關於確定H股全球發售（包括香港公開發售及國際發售）及香港聯交所上市的議案》和《關於修訂H股發行後適用的〈杭州泰格醫藥科技股份有限公司的公司治理制度〉的議案》。
11. 2020年7月28日，本公司在香港刊登並派發H股上市招股章程，本公司本次發行境外上市H股的香港公開發售於2020年7月28日開始。2020年8月3日，本公司確定H股的最終價格為每股100.00港元（不包括1.0%經紀佣金，0.0027%香港證券及期貨事務監察委員會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費）。2020年8月6日，公司公告H股配發結果，本公司全球發售H股總數為107,065,100股（行使超額配售權之前），其中，香港公開發售23,019,000股，約佔全球發售總數的21.5%（行使超額配售權之前）；國際發售84,046,100股，約佔全球發售總數的78.5%（行使超額配售權之前）。

12. 2020年8月7日，本公司本次發行的107,065,100股H股（行使超額配售權之前）在香港聯交所主機板掛牌並上市交易。公司H股股票中文簡稱為「泰格醫藥」，英文簡稱為「Tigermed」，股票代號為「3347」。
13. 2020年8月28日，本公司召開的第四屆董事會第五次會議審議通過了《關於變更註冊地址的議案》，同意公司變更註冊地址。根據公司經營發展需要，公司註冊位址變更為：浙江省杭州市濱江區西興街道聚工路19號8幢20層2001-2010室。該議案已經過2020年第五次臨時股東大會、2020年第一次A股類別股東會議及2020年第一次H股類別股東會議審議通過。
14. 2020年8月28日，本公司召開第四屆董事會第五次會議，審議通過了《關於聘任公司副總經理的議案》。為適應公司的發展需要，完善公司治理結構，經總經理曹曉春女士提名，董事會提名委員會審議通過，董事會同意聘任王如偉先生為本公司副總經理，任期自董事會審議通過之日起至第四屆董事會屆滿之日止。
15. 2020年8月29日，本公司悉數行使H股上市招股章程所述的超額配售權，額外發行16,059,700股境外上市外資股（H股）股份，上述超額配售股份於2020年9月2日上午9時在香港聯交所主機板掛牌上市並開始交易。
16. 2020年10月1日，方達首席財務官高奕峰先生因其他專業事務辭任，王堅民先生被任命為方達首席財務官。
17. 2020年11月25日，由於方達與德勤未能就核數費用達成共識，德勤辭任方達核數師，方達董事會根據審計及風險管理委員會建議委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為其核數師，香港立信德豪同屬於本公司的核數師所屬德豪國際網路。德勤於其辭任函件中確認，並無有關其辭任的事宜須提請方達股東垂注。

## 行業及業務展望

### 行業及業務展望

自2004年成立以來，本集團已建立一套完整的生物製藥研發服務體系，包括健全的質量管理、科學專長及豐富的監管知識，以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。受益於近年來監管改革的變動及行業的快速發展，憑藉我們良好的往績記錄，我們可迅速將本公司發展成為中國擁有廣泛臨床試驗中心網絡的最大的臨床合同研究機構及最大的臨床合同研究機構專業團隊之一。自2017年以來，我們參與了逾600次臨床試驗，並為向在中國獲批的40%以上I類創新藥（尚未在中國或海外上市的創新藥）的研發過程提供支持感到榮幸。

研發支出及研發複雜性的提高、成本節省及風險管理措施以及新興生物技術公司的出現有望推動全球臨床合同研究機構行業持續增長。尤其是，受多種因素（包括增加創新藥物投資、更為嚴格的監管制度、對多元化及一站式臨床合同研究機構服務的需求以及跨境機會不斷增加）的推動，中國臨床合同研究機構行業預計將超過世界其他地區。臨床合同研究機構行業在發展的同時有望維持競爭力，並繼續進步。

在全球化的大環境下，生物製藥與醫療器械公司不斷開發其產品，因而需要臨床合同研究機構幫助彼等管理海外進行的臨床試驗及／或多區域臨床試驗，並指導彼等管理各國不同的監管規定事務。臨床合同研究機構有望採用更先進技術，協助客戶處理既複雜且新穎的難題，務求開發創新與有效療法，且臨床合同研究機構的數字化水平及龐大的數據資源利用率亦有望提高。



儘管我們認為，我們憑藉（其中包括）在中國臨床合同研究機構市場的市場地位及全面服務將得以從合同研究機構市場中脫穎而出，並維持我們服務的競爭力，但我們仍需為該行業在中國乃至全球的演變做好充分準備。展望未來，我們計劃進一步加強並豐富我們的服務種類，以使我們在臨床合同研究機構市場中獲得更多市場份額，同時令我們能夠獲取新商業機會。我們將持續增強科學和技術專業知識，以更好地在日益複雜的研發項目中為客戶提供服務。例如，我們計劃加強我們在先進藥物靶點和基因及細胞治療等治療領域的專業知識。我們亦計劃進一步投資於質量保證體系、項目管理和交付能力以及監管知識儲備。通過內生擴展及戰略收購，我們亦計劃探索新的服務及技術領域，例如真實世界評估及風險監測，以及先進數據分析。此外，我們將會進一步在中國發掘與臨床研究醫院有關的機會，為客戶提供更多臨床開發及臨床試驗中心資源。

中國正成為全球醫療健康市場不可或缺的一部分，我們目睹越來越多的中國生物製藥公司開展全球研發項目，同時越來越多的國外生物製藥公司在中國開展項目。例如，自2017年中國成為國際醫藥法規協和會成員以來，已有30多家中國公司獲美國食品藥品監督管理局發出新藥臨床試驗申請批准，可於美國進行臨床試驗，而截至2020年12月31日，三家中國公司已向美國食品藥品監督管理局申請批准其藥物在美國商業化。在這樣的行業趨勢中，我們將利用海外業務佈局來協助中國客戶進行全球試驗，同時探索與全球生物製藥公司合作的商機，包括在中國及海外的多區域臨床試驗。我們計劃通過內生增長以及戰略收購及投資進一步擴大全球尤其是美國和西歐的業務。我們亦計劃進一步投資於對滿足跨國客戶及中國客戶各種需求而言至關重要的其他地區。我們將繼續通過提升整體營運標準、全球項目統籌及客戶管理能力、海外業務開發和營銷水平、以及跨境監管事務和合規框架，以增強我們的全球執行能力。我們計劃開發一套強大的人才管理及培訓系統，專門為跨境及多區域研發項目提供服務。

科技在生物製藥研發中扮演更為重要作用，通過更為一體化及高端的解決方案提升生物製藥研發的質量及效率。我們將繼續投資於我們認為有助提升效率、加強技術能力和擴大服務範圍的新興技術。我們亦將投資於基礎技術及數據基礎設施建設，以更好地支持未來的技術進步及營運需求。此外，我們亦計劃與業務合作夥伴探索潛在的跨行業合作，利用專有技術達致協同效應，為客戶開發更多創新解決方案。

如果沒有客戶的支持，我們無法實現增長。我們將繼續通過在多個發展階段及治療領域的交叉銷售及多元化合作來擴展服務範圍，從而深化與現有客戶的關係。此外，我們將持續投資並孵化有潛力的早期階段生物技術及醫療器械公司，以推動其發展，繼而獲取潛在客戶及商機。我們的目標是進一步增大客戶群、吸引具有創新和差異化產品管線並對多個研發項目及多樣化服務有持續業務需求的新客戶。為了實現該等目標，我們將繼續投資於業務發展及市場營銷，提升業務開發團隊的客戶覆蓋範圍及專業知識，並為其提供更多技術及服務資源，以更好地吸引和服務不同服務領域及市場的新客戶。

我們的員工對於我們向客戶提供始終如一的優質服務至關重要。我們致力於吸引頂尖人才(尤其是具有全球經驗及技術專長者)以支持我們的全球擴張。我們將繼續完善員工招聘、培訓及發展計劃。

## **潛在風險**

### **1. 爆發新冠肺炎疫情及其他緊急事件或不可抗力事件的風險**

我們的業務營運及財務表現受到爆發新冠肺炎疫情的不利影響，未來可能受到爆發新冠肺炎疫情的持續影響。此外，我們可能在未來面臨對我們的項目、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的其他中斷事件。倘爆發新冠肺炎疫情對我們的業務及營運造成不利影響，其亦可能帶來若干其他風險，如與我們吸引及保留客戶的能力、我們向現有及未來客戶收回款項的能力、我們招募健康的志願者和患者進行臨床試驗的能力及我們進行優質研發項目和及時交付的能力有關的風險。爆發新冠肺炎疫情對我們的業務造成的影響程度將視乎未來發展而定，現時仍不能確定且不能預測。此外，未來發生的任何不可抗力事件、自然災害或爆發其他流行病及傳染病亦可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **2. 生物製藥研發服務需求下降的風險**

我們業務的成功主要依賴與客戶(大多數為生物製藥及醫療器械公司)所簽訂服務合同的數量及規模。過往數年內，我們受惠於全球製藥市場不斷增長、客戶研發預算增加及客戶外包更普遍，令客戶對我們服務的需求日益上升。任何該等趨勢的放慢或逆轉可能對我們服務的需求造成重大不利影響。此外，倘製藥行業投資減少，業內公司外包生物製藥研發服務的需求亦可能減少。倘我們的客戶削減其對我們服務的支出，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景亦會受到重大不利影響。

### 3. 競爭加劇的風險

全球製藥合同研究機構市場競爭日益激烈。我們面臨多方面的競爭，包括價格、服務質量、服務的範圍及靈活性、能力、提供服務的及時性、監管標準的合規情況及客戶關係等。我們與跨國合同研究機構及國內中小型合同研究機構競爭。此外，我們與客戶自有的開發團隊競爭。倘我們無法與現有競爭者或新競爭者有效進行競爭，則我們的業務、財務狀況及經營業績會受到不利影響。此外，競爭加劇會對我們的服務造成定價壓力，並可能會降低我們的收入及盈利能力。

### 4. 未能擴張業務及執行策略的風險

我們預期業務在未來繼續得到發展，因而將繼續擴大服務範圍及增強全球影響力。因此，我們將需要不斷提高並更新我們的服務及技術、優化品牌、銷售及營銷工作以及擴招、培訓及管理僱員。所有該等工作將需要投入大量管理、財務及人力資源。倘我們無法有效管理增長或執行策略，我們未必能成功擴張，且我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

### 5. 未能遵守現行或未來法律、規例或行業標準變動及對我們採取不利行動的風險

世界各地的政府機構及行業監管機構就客戶如何開發、測試、研究及製造藥物、醫療器械及生物製劑，以及合同研究機構及其他第三方如何代表客戶執行有關受規管服務實施嚴格的規則、規例或行業標準。鑒於我們為客戶提供廣泛服務且涵蓋不同地理範圍，我們受限於及須遵守多項適用法律及監管規定。同時，我們在運營過程中高度重視遵守法律、規例及行業標準，並將繼續投資我們的質量管理體系及合規程序。倘我們未能遵守我們營運所在地區的任何法律、規例或行業標準，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。此外，監管機構可能不時更改其法律及監管規定。因此，倘我們現有的質量管理體系及合規程序未能充分符合新的法律及監管要求，且我們可能需要產生額外的合規成本及面臨相關政府部門發出負面調查結果的風險，此或會對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，倘存在因違反相關法律、規例或行業標準而對我們採取的任何行動，即使我們成功抗辯或解決，可能導致我們承擔重大費用，將管理層對我們業務營運的注意力轉移，並對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

## 6. 未能取得或重續業務所需的若干監管批准、牌照、許可證及證書的風險

我們須向相關部門取得並維持多項批文、牌照、保證、認證、許可證、登記及證書以進行業務經營。倘我們或我們的業務夥伴未能取得業務所需的批文、登記、牌照、保證、認證、許可證及證書或未能遵守相關條款、條件及規定，則可能對我們採取的強制措施包括暫停或終止牌照、批文、保證、認證、許可證、登記及證書、有關監管機關頒佈命令導致須停止營運、遭罰款及其他處罰，以及可能包括須產生資本開支或採取補救行動的糾正措施。倘採取該等強制措施，我們的業務經營可能受到重大不利干擾。此外，若干該等批文、牌照、保證、認證、許可證、登記及證書須由有關當局定期續期，且續期標準可能不時更改。倘我們未能取得必要的續期及未能以其他方式保持隨時開展我們業務所需的所有批文、牌照、登記、保證、認證、許可證及證書，我們的業務可能受到嚴重干擾或被終止，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，現有法律及規例的詮釋或執行可能發生變動及新的規例可能生效，要求我們取得先前經營我們現有業務、設施或任何已規劃中的未來業務或設施並不要求的任何額外的批文、許可證、牌照、登記、保證、認證或證書。未能取得額外批文、許可證、牌照或證書可能會限制我們經營業務的能力，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 7. 未能滿足客戶期望的風險

倘客戶認為彼等對我們服務的支出無法獲得預期結果，彼等或會將部分或全部預算分配至我們的競爭對手、減少或終止與我們的業務合作。我們未必能以相若或更高花費水平的新顧客取替減少或停止購買我們服務的顧客。因此，我們可能會因流失顧客而有所損失，或不能獲取新客戶，而我們維持及／或增加收入的能力可能受到重大不利影響。

## 8. 喪失主要客戶及合同的風險

倘我們的主要客戶大幅削減彼等對我們服務的支出，或終止彼等與我們的業務關係，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。此外，倘我們的多份合同或一份大型合同於正常業務過程中遭到終止、延遲或變更，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

## 9. 收購及投資的風險

過去我們透過多項收購及投資實現部分業務增長，日後預期繼續進行選擇性收購及投資。倘我們未能物色到合適的收購或投資目標，或作出的收購或投資未能順利進行，我們可能無法從該等交易中實現預期回報。我們的業務、財務狀況及經營業績亦會受到不利影響。

## 10. 未能吸引、培訓、激勵及挽留人才的風險

在我們持續擴張的同時，我們已建立經驗豐富、項目管理及研發能力強大的人才庫。嫻熟及出色的人員協助我們在製藥及醫療器械行業的研發技術和方法方面與時並進，因此對我們的成功尤關重要。我們的業務經營亦依賴具備高技術能力的人員，以滿足我們的項目管理、質量控制、合規、安全及健康、信息科技及營銷的需求。為了培養及挽留人才，我們通過舉辦不同座談會、論壇及講座向僱員提供持續培訓計劃。我們亦向主要僱員提供僱員股份激勵計劃，藉此提供機會讓彼等分享業務增長的碩果。我們擬繼續吸引及挽留技能嫻熟人員。然而，由於具備必備經驗及專業知識的合資格人員供應有限，而有關人才大受製藥公司、醫療器械公司、合同研究機構及研究機構青睞，我們須提供具競爭力的薪酬及福利待遇以吸引及挽留人才。我們未必能夠一直聘請及挽留足夠數量的合資格人員，以配合我們預期的增長，同時維持穩定的服務質素。我們預期隨著中國和全球合同研究機構市場增長，我們招聘和挽留人才的開支將繼續增加。如果勞工成本大幅增加，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。此外，我們未必能夠一直成功培訓專業人員及時適應科技發展、不斷演變的標準及不斷改變的客戶需求，而我們的服務質素可能因此而受到嚴重影響。倘無法吸引、培訓或挽留技能嫻熟的人員，我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

## 11. 未能挽留、吸引及招募管理、主要技術及科研人員的風險

我們的董事及高級管理人員在實現我們的過往增長上起了推動作用，對我們的成功至關重要。倘任何董事或高級管理人員離職，我們可能無法找到合適或合資格的人選替代，且招聘及培訓新員工可能產生額外開支，這可能對我們的業務及增長造成干擾。此外，由於我們預期將繼續擴大經營及開發新服務及產品，故我們將需要繼續吸引及挽留經驗豐富的管理人員以及主要技術及科研人員。爭奪該等人才的競爭激烈，合適及合資格的候選人數量短絀。我們未必能吸引或挽留實現我們業務目標所需的該等人員，而未能或延遲吸引或挽留該等人員可能會對我們的競爭力、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 12. 有關我們按公允價值計入損益的金融資產的風險

按公允價值計入損益的金融資產（包括上市股本證券、非上市股權投資、非上市基金投資及結構性存款）的公允價值須視乎超出我們控制範圍的變動而定。截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們錄得按公允價值計入損益的金融資產的公允價值正面變動金額分別為人民幣185.0百萬元及人民幣1,137.9百萬元。無法保證按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動將繼續為正值，且按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動波動或對我們的財務業績構成重大影響。截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們錄得出售按公允價值計入損益的金融資產收益分別為人民幣76.1百萬元及人民幣117.9百萬元。我們亦概不保證我們於日後將繼續錄得出售按公允價值計入損益的金融資產收益，而我們的財務業績可能會受到重大影響。

## 13. 外匯風險

我們的大多數銷售及其成本均以相同貨幣計值。然而本集團旗下若干實體擁有以外幣計值的銷售、成本、資本開支、現金及現金等價物以及借款，令本集團面臨外幣風險。此外，本集團旗下若干實體亦有以其各自功能貨幣以外的貨幣計值的應收款項及應付款項。本集團主要面臨美元的外匯風險。倘人民幣兌美元大幅升值，我們的收入增長可能受到負面影響，利潤率亦可能收縮。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

於報告期內，人民幣兌港元大幅升值，我們產生外匯虧損淨額人民幣147.1百萬元，而於2019年產生外匯收益淨額人民幣6.3百萬元。於2020年產生外匯虧損淨額乃主要由於2020年8月自香港首次公開發售收取的以港元計值的所得款項仍在向國家外匯管理局申請外匯登記期間，人民幣兌港元大幅升值。

#### 14. 國際政策及形勢變化的風險

倘發生以下情形，包括但不限於：開展境外業務所在國家或地區的法律、規例、產業政策或政治及經濟環境發生重大變化，或出現國際關係緊張、戰爭、貿易制裁等任何不可預見及不可預測的因素，或其他不可抗力事件，我們的海外擴張、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。具體而言，國際市場情況和國際監管環境歷來受到國家之間的競爭和地緣政治摩擦的影響。貿易政策、條約及關稅變動，或該等變動可能發生的預期，均可能會對我們經營所在司法權區的財務及經濟狀況，以及對我們的海外擴張、財務狀況及經營業績造成不利影響。

#### 僱員

截至2020年12月31日，我們合共擁有6,032名僱員。我們與僱員訂立個人僱傭合同，內容涵蓋工資、花紅、僱員福利、工作場所安全、保密責任、不競爭及終止理由等事宜。該等僱傭合同通常為期三年。我們亦提供具競爭力的薪金、花紅、A股計劃及其他手段，以吸引、激勵、留住及回報僱員。我們的A股激勵計劃涵蓋為我們工作至少三年的僱員。此外，我們投資於繼續教育及培訓計劃（包括內部及外部培訓），以便管理人員及其他僱員提升彼等的技能及知識。

我們定期檢討我們的能力及調整我們的勞動力，以確保我們擁有最佳的專才組合來滿足我們的服務需求。我們已在中國成立在頒佈公司細則及內部規定方面代表僱員的工會。

## 遵守企業管治守則

本公司一直採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文，並於自上市日期起至2020年12月31日一直遵守企業管治守則的守則條文。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則（「標準守則」）作為董事、監事及本集團高級管理層（「高級職員」）（彼等因有關職位或受僱工作而可能知悉本集團或本公司證券的內幕消息）買賣本公司證券的行為守則。

身為本公司執行董事兼總經理的曹曉春女士忽略了標準守則第A.3(a)(i)條的規定，並於2021年3月4日以華泰證券有限公司（「華泰」）為受益方抵押本公司合共750,000股A股上市股份，作為華泰向其提供貸款以方便其個人財務安排的抵押。該抵押是在禁止期間（2021年1月28日至2021年3月29日）作出，而曹曉春女士忘記事先以書面通知本公司主席或指定董事，亦未取得標準守則第B.8條所載的確認書。

曹曉春女士錯誤採用A股禁止買賣股份的詮釋而該詮釋並無進一步禁止股份抵押，亦不要求事先發出書面通知或確認，忽略了有關禁止買賣股份的規定。在通知本公司該抵押後，本公司使其得悉其未遵守標準守則並即時確認其違反標準守則。彼承諾日後將閱讀標準守則的有關規定，參加培訓課程，並遵守標準守則所載的規定標準。除上文所披露者外，彼自出任本公司董事以來並無任何違反標準守則的記錄。

本公司維持一套監督董事交易的有效制度（包括通知機制），以確保董事遵守標準守則。具體而言，本公司已於該禁止期開始前通知全體董事。董事會認為有關董事買賣本公司股份的指引及程序已屬足夠及有效。



然而，本公司確認，董事自行主動向本公司尋求批准，以便本公司能妥善地追蹤董事之交易，乃至關重要。為避免日後發生同類事件，本公司於2021年3月9日在本公司董事會議上提醒全體董事在買賣本公司股份時遵守標準守則及提交通知的重要性。本公司已向本公司全體董事、監事及相關僱員重新傳閱標準守則。本公司亦將於未來禁止期間強調及提醒董事避免類似事件發生。本公司亦會提供簡報，幫助董事更新在履行香港上市公司董事職責方面的知識及技能，包括向董事更新標準守則的最新發展，以確保彼等遵守標準守則，並提高他們對良好企業管治常規的認識。

本公司亦已就遵守標準守則向全體董事作出具體查詢。除上述者外，本公司並不知悉截至2020年12月31日止年度及直至本公告日期有任何違反標準守則的情況。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

### (1) 回購註銷部分限制性A股股票 (「2019年限制性股票」)

- 1) 2020年1月20日和2020年2月7日，公司分別召開第三屆董事會第三十次會議、第三屆監事會第十六次會議和2020年第一次臨時股東大會，審議通過了《關於回購註銷部分2019年限制性股票的議案》，同意公司對2名已離職激勵對象所獲授尚未解除限售的限制性股票共20,517股應予以回購註銷。回購價為每股人民幣26.55元，及回購總代價為人民幣545,000元。2020年5月12日，公司完成本次部分限制性股票回購註銷。
- 2) 2020年2月25日和2020年3月13日，公司分別召開第三屆董事會第三十一次會議、第三屆監事會第十七次會議和2020年第二次臨時股東大會，審議通過了《關於回購註銷部分2019年限制性股票的議案》，同意公司對2名已離職激勵對象所獲授尚未解除限售的限制性股票共19,420股應予以回購註銷。回購價為每股人民幣26.55元，及回購總代價為人民幣516,000元。2020年5月12日，公司完成本次部分限制性股票回購註銷。

- 3) 2020年4月3日和2020年4月22日，公司分別召開第三屆董事會第三十三次會議、第三屆監事會第十九次會議和2020年第四次臨時股東大會，審議通過了《關於回購註銷部分2019年限制性股票的議案》，同意公司對1名已離職激勵對象所獲授尚未解除限售的限制性股票共12,112股應予以回購註銷。回購價為每股人民幣26.55元，及回購總代價為人民幣322,000元。2020年5月12日，公司完成本次部分限制性股票回購註銷。
- 4) 2020年8月29日和2020年10月20日，公司分別召開第四屆董事會第五次會議、第四屆監事會第四次會議、2020年第五次臨時股東大會、2020年第一次A股類別股東會議及2020年第一次H股類別股東會議，審議通過了《關於回購註銷部分2019年限制性股票的議案》，同意公司對7名已離職激勵對象所獲授尚未解除限售的限制性股票共71,260股應予以回購註銷。回購價為每股人民幣26.55元，及回購總代價為人民幣1,892,000元。上述回購註銷事宜已於2020年12月23日辦理完畢。
- 5) 2020年10月29日和2020年11月26日，公司分別召開第四屆董事會第八次會議、第四屆監事會第六次會議、2020年第六次臨時股東大會、2020年第二次A股類別股東會議及2020年第二次H股類別股東會議，審議通過了《關於回購註銷部分2019年限制性股票的議案》，同意公司對3名已離職激勵對象所獲授尚未解除限售的限制性股票共25,582股應予以回購註銷。最高回購價為每股人民幣31.46元，最低回購價為每股人民幣26.55元，回購總代價為人民幣734,000元。上述回購註銷事宜已於2021年1月28日辦理完畢。

## **(2) 2019年限制性股票激勵計劃預留部分授予**

2020年5月13日，公司披露了《關於2019年限制性股票激勵計劃預留部分授予登記完成的公告》。經深圳證券交易所、中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認，公司完成了2019年限制性股票激勵計劃預留部分授予的登記工作，授予股份的上市日期為2020年5月13日，預留部分激勵對象54名，獲授限制性股票數量為770,894股。

## **(3) 2020年A股員工持股計劃**

為了建立及完善公司與員工的利益共享機制，提升公司治理水平，加強公司員工的凝聚力及競爭力，並促進公司長期、可持續及穩定發展，董事會根據相關法律法規的規定並結合公司的實際情況，制定了《杭州泰格醫藥科技股份有限公司2020年A股員工持股計劃(草案)》及摘要。2020年11月30日，公司分別召開了第四屆董事會第九次會議、職工代表大會以及第四屆監事會第七次會議。會議審議通過了《關於〈杭州泰格醫藥科技股份有限公司2020年A股員工持股計劃(草案)〉及其摘要的議案》、《關於〈杭州泰格醫藥科技股份有限公司2020年A股員工持股計劃管理辦法〉的議案》及《關於提請股東大會授權董事會辦理公司2020年A股員工持股計劃有關事項的議案》等相關議案。公司獨立董事對此發表了獨立意見，公司監事會對本次員工持股計劃的相關事項出具了核查意見。本次員工持股計劃的參加對象為公司及公司全資子公司核心技術(業務)人員，公司董事、監事和高級管理人員不參與本次員工持股計劃。

除以上所披露者外，本公司或其任何子公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## **香港首次公開發售所得款項淨額之用途**

經扣除包銷佣金及本公司就全球發售應付的其他預計開支後，本公司於聯交所上市發行新H股的所得款項淨額總計約為11,817.4百萬港元<sup>(1)</sup>。

於報告期末，未動用所得款項淨額結餘約為8,923.1百萬港元。就於報告期末未動用所得款項淨額約8,923.1百萬港元，本公司擬按招股章程所述的相同方式及比例使用，並建議根據下表所披露的預期時間表使用。

於報告期末，本集團已動用所得款項淨額如下：

	按招股章程 所述方式及 比例使用的 所得款項用途 <sup>(1)</sup> 百萬港元	於報告期末 所得款項的 實際用途 百萬港元	於報告期末 尚未動用的 所得款項淨額 百萬港元	使用餘下未 動用所得 款項淨額的 預期時間表
約15%用於內生擴展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	1,772.6	3.9	1,768.7	自上市起計 24至36個月
約40%用於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	4,727.0	—	4,727.0	自上市起計 12至24個月
約20%用於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）進行少數投資，促進我們生物製藥研發生態系統發展	2,363.5	1,305.1	1,058.4	自上市起計 36至48個月
約10%用於償還我們截至2020年5月31日的若干未償還借款	1,181.7	1,181.7	—	—

	按招股章程 所述方式及 比例使用的 所得款項用途 <sup>(1)</sup> 百萬港元	於報告期末 所得款項的 實際用途 百萬港元	於報告期末 尚未動用的 所得款項淨額 百萬港元	使用餘下未 動用所得 款項淨額的 預期時間表
約5%用於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	590.9	48.3	542.6	自上市起計 12至36個月
約10%用作營運資金及一般企業 用途	1,181.7	355.3	826.4	—
<b>總計</b>	<b>11,817.4</b>	<b>2,894.3</b>	<b>8,923.1</b>	

附註：

- (1) 本公司於聯交所上市後發行H股的所得款項淨額總計為11,817.4百萬港元，包括於超額配股權獲行使前已收取的所得款項淨額約10,251.0百萬港元以及自超額配發H股發行開支收取的額外所得款項淨額約1,566.4百萬港元。有關超額配股權已於2020年8月29日獲悉數行使。於截至2020年6月30日止六個月的中期業績報告發佈後，上述金額已於我們編製驗資報告的過程中作出調整，以反映本公司於扣除已付佣金及其他發售開支後的最終所得款項淨額。驗資報告已經中國證監會審核並批准。

## 末期股息

董事會建議宣派截至2020年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣3.00元(含稅)(即本公司截至本公告日期的已發行股份總數總金額人民幣261.7百萬元(含稅))。

上述建議須待於本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上審議及批准後，方可作實。倘分派建議於股東週年大會上獲批准，預期截至2020年12月31日止年度的末期股息將於股東週年大會後60日內派付予股東。有關本公司暫停辦理股份過戶登記及宣派及派付股息的詳情將適時公佈。

## 報告期後事項

於2020年12月31日後，發生了以下重大事項：

1. 2021年1月8日，本公司召開2021年第一次臨時股東大會，會議審議通過《關於〈杭州泰格醫藥科技股份有限公司2020年A股員工持股計劃(草案)〉及其摘要的議案》等相關議案，同意公司實施2020年A股員工持股計劃。
2. 2021年1月14日，本公司召開第四屆董事會第十次會議，審議通過《關於公司回購股份專戶向公司2020年A股員工持股計劃專戶非交易過戶轉讓股票的議案》，同意本公司股份回購專戶以回購股份成交均價44.25元/股的價格通過非交易過戶方式，過戶至「杭州泰格醫藥科技股份有限公司－第一期員工持股計劃」專戶，過戶股份共計286,372股。
3. 2021年2月1日，2020年A股員工持股計劃已經完成股票非交易過戶，本公司回購專用證券帳戶所持有的本公司股票已於2021年2月1日非交易過戶至「杭州泰格醫藥科技股份有限公司－第一期員工持股計劃」專戶，過戶價格為44.25元/股，過戶股份共計286,372股，佔本公司總股本比例為0.0328%。該部分股票將按照規定予以鎖定，鎖定期自公告完成過戶之日(2021年2月1日)起12個月。
4. 截至2020年12月31日止年度，本集團已收購本公司非全資子公司謀思額外40%的股權。將予轉讓的代價乃基於謀思截至2021年12月31日止年度的經審核淨利潤。根據合同條款，預付款項為人民幣100.91百萬元。於交易完成後，謀思將成為本公司的全資子公司。收購條件獲滿足後，該收購已於截至2020年12月31日止年度結束後完成。現階段，在本集團完成詳細審核前無法提供上述收購的財務影響的估計。

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記期間

本公司將會盡快安排應屆股東週年大會時間，並根據上市規則及章程細則的規定公佈及向股東寄發股東週年大會通告。待股東週年大會日期確定後，本公司將於股東週年大會通告中公佈本公司暫停辦理H股股份過戶登記期間。

## 年度業績審閱

審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為廖啟宇先生、鄭碧筠先生及楊波博士。審核委員會的主席為廖啟宇先生，其持有根據上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定的適當專業資格。審核委員會與本公司的管理層及核數師已審閱本集團截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務資料。

審核委員會認為，年度業績遵守適用的會計準則、法例及規例，且本公司已根據相關會計準則、法例及規例作出適當披露。本公司的獨立核數師（即香港立信德豪會計師事務所有限公司）已同意，本公告所載有關本集團截至2020年12月31日止年度的年度業績的數字與本集團於本年度的經審核綜合財務報表所載金額一致。

香港立信德豪會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此，香港立信德豪會計師事務所有限公司概不就初步公告發表任何保證。

**綜合損益及其他全面收益表**  
**截至2020年12月31日止年度**

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	5	3,192,279	2,803,309
服務成本		<u>(1,688,946)</u>	<u>(1,511,409)</u>
毛利		1,503,333	1,291,900
其他收入	6	145,063	64,149
其他收益及虧損淨額	7	1,273,621	361,551
減值虧損撥回／(撥備)淨額	8	10,075	(21,186)
銷售及營銷開支		(96,581)	(81,072)
上市開支		(3,567)	–
行政開支		(400,749)	(350,510)
研發開支		(156,648)	(124,049)
分佔聯營公司虧損		(3,508)	(9,768)
財務成本	9	<u>(50,777)</u>	<u>(42,243)</u>
除稅前利潤	10	2,220,262	1,088,772
所得稅開支	11	<u>(189,707)</u>	<u>(113,839)</u>
年內利潤		<u><b>2,030,555</b></u>	<u><b>974,933</b></u>
年內其他全面收入			
隨後不會重新分類至損益的項目：			
按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)的金融資產公允價值變動，扣除稅項		275	–
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>(171,146)</u>	<u>38,420</u>
年內全面收入總額		<u><b>1,859,684</b></u>	<u><b>1,013,353</b></u>
以下人士應佔年內利潤：			
本公司擁有人		1,751,328	841,247
非控制權益		<u>279,227</u>	<u>133,686</u>
		<u><b>2,030,555</b></u>	<u><b>974,933</b></u>



	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人		1,633,014	870,033
非控制權益		<u>226,670</u>	<u>143,320</u>
		<u><b>1,859,684</b></u>	<u><b>1,013,353</b></u>
每股盈利			
— 基本 (人民幣元)	12	<u><b>2.20</b></u>	<u><b>1.13</b></u>
— 攤薄 (人民幣元)		<u><b>2.19</b></u>	<u><b>1.13</b></u>

綜合財務狀況表  
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		400,455	306,700
無形資產		124,782	78,831
商譽		1,444,519	1,157,831
使用權資產		332,615	193,420
於聯營公司的權益		60,270	109,713
應收票據		-	735
遞延稅項資產		79,507	91,476
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	14	5,292,302	2,250,474
按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)的金融資產	14	15,158	-
受限制銀行存款	17	1,957	2,093
其他非流動資產		110,484	10,389
		<b>7,862,049</b>	<b>4,201,662</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,721	1,206
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及預付款項	15	638,680	490,393
合同資產	16	824,714	756,028
結構性存款	14	26,000	68,827
應收票據		944	1,581
預付所得稅		27,017	8,066
受限制銀行存款	17	52	3,127
原到期日超過三個月的定期存款	17	161,919	30,160
現金及現金等價物	17	9,959,963	2,006,926
		<b>11,644,010</b>	<b>3,366,314</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	18	529,546	428,471
合同負債		484,643	398,240
借款	19	-	864,863
應付所得稅		72,858	70,293
租賃負債		52,290	50,119
		<b>1,139,337</b>	<b>1,811,986</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>10,504,673</b>	<b>1,554,328</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>18,366,722</b>	<b>5,755,990</b>

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款	19	—	36,500
租賃負債		279,021	132,151
其他長期負債		97,494	20,343
遞延稅項負債		131,730	45,718
		<u>508,245</u>	<u>234,712</u>
<b>資產淨值</b>		<u>17,858,477</u>	<u>5,521,278</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	20	872,484	749,508
庫存股份		(157,912)	(211,224)
儲備		15,439,252	3,708,558
		<u>16,153,824</u>	<u>4,246,842</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>1,704,653</u>	<u>1,274,436</u>
非控制權益			
<b>總權益</b>		<u>17,858,477</u>	<u>5,521,278</u>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

本公司於2004年12月25日在中國成立為股份有限公司。於2012年8月17日，本公司股份於深圳證券交易所創業板上市，股份代號300347。於2020年8月7日，本公司股份於聯交所主板上市，股份代號3347。其註冊辦事處及主要營業地點位於中國杭州市濱江區西興街道聚工路19號8棟20樓2001-2010室。

本公司及其子公司（統稱「本集團」）主要從事合同研究機構服務。

葉小平博士與曹曉春女士一致行動，且為本公司最大股東。

本公司的功能貨幣為人民幣，與綜合財務報表的呈列貨幣相同。

## 2. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的會計政策編製。此外，綜合財務報表包括香港公司條例及聯交所證券上市規則的適用披露規定。

## 3. 採納國際財務報告準則

### (a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則 — 自2020年1月1日起生效

國際會計準則理事會頒佈多項新訂或經修訂國際財務報告準則，該等準則於本集團當前會計期間首次生效：

國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號	利率基準改革
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號	重大的定義

該等新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團於當前或過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無提早應用任何於本會計期間尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則。

## 4. 分部資料

經營分部乃根據本集團內部報告釐定，並提交予最高行政人員，即本集團主要營運決策者（「主要營運決策者」）以作表現評估及資源分配。這也是本集團組織和管理的基礎。

本集團並無呈列分部資產及負債，乃由於該等其並未定期向主要營運決策者提供以作表現評估及資源分配。

根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，本集團的可報告分部如下：

- 臨床試驗技術服務
- 臨床試驗相關服務及實驗室服務

## 分部收入及業績

以下為本集團按可報告分部劃分的收入分析。

### 截至2020年12月31日止年度

	臨床試驗 技術服務 人民幣千元	臨床試驗 相關服務及 實驗室服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	1,519,215	1,673,064	3,192,279
毛利	754,650	748,683	1,503,333
未分配金額：			
其他收入			145,063
其他收益及虧損淨額			1,273,621
減值虧損撥回淨額			10,075
銷售及營銷開支			(96,581)
上市開支			(3,567)
行政開支			(400,749)
研發開支			(156,648)
分佔聯營公司虧損			(3,508)
財務成本			(50,777)
除稅前利潤			<u>2,220,262</u>

### 截至2019年12月31日止年度

	臨床試驗 技術服務 人民幣千元	臨床試驗 相關服務及 實驗室服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	1,346,672	1,456,637	2,803,309
毛利	578,774	713,126	1,291,900
未分配金額：			
其他收入			64,149
其他收益及虧損淨額			361,551
減值虧損			(21,186)
銷售及營銷開支			(81,072)
行政開支			(350,510)
研發開支			(124,049)
分佔聯營公司虧損			(9,768)
財務成本			(42,243)
除稅前利潤			<u>1,088,772</u>

管理層獨立監察本集團各經營分類之業績，以作出有關表現評估及資源分配之決策。由於管理層概無就資源分配及表現評估定期審閱該等資料，並無呈列分部資產及負債的分析。因此，僅呈列分部收入及毛利。

## 地區資料

按地區劃分的本集團來自外部客戶的收入分析呈列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自外部客戶的收入		
— 中國	1,906,723	1,600,125
— 其他海外國家及地區	1,285,556	1,203,184
	<b>3,192,279</b>	<b>2,803,309</b>

按資產地理位置劃分的本集團非流動資產資料呈列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產（不包括金融資產及遞延稅項資產）		
— 中國	1,445,742	1,150,040
— 其他海外國家及地區	1,027,383	706,844
	<b>2,473,125</b>	<b>1,856,884</b>

## 主要客戶的資料

由於本期間及過往期間向單一客戶銷售的收入概無佔本集團收入10%或以上，根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，並無呈列主要客戶的資料。

## 5. 收入

本集團的收入來源分類如下：

- 臨床試驗技術服務包括臨床試驗運作服務及與臨床試驗運作直接相關的其他主要臨床服務，如醫學撰寫、翻譯及註冊服務、以及藥物警戒服務。
- 臨床試驗相關服務及實驗室服務包括提供必要支援予臨床試驗運作的配套服務，包括分析服務（如數據管理及統計分析以及醫學影像）、後勤及執行支援服務（如現場管理）、行政協助（如患者招募）、諮詢服務（如良好生產規範（「良好生產規範」）諮詢）、實驗室服務（如藥物代謝和藥代動力學、安全及毒理學、生物分析以及化學、製造和控制（「化學、製造和控制」）服務）以及化學服務。

本集團收入分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
臨床試驗技術服務	1,519,215	1,346,672
臨床試驗相關服務及實驗室服務	<u>1,673,064</u>	<u>1,456,637</u>
	<u><b>3,192,279</b></u>	<u><b>2,803,309</b></u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於某個時間段		
臨床試驗技術服務	1,519,215	1,346,672
臨床試驗相關服務及實驗室服務	<u>1,673,064</u>	<u>1,436,678</u>
	<u><b>3,192,279</b></u>	<u><b>2,783,350</b></u>

於某個時間點		
臨床試驗相關服務及實驗室服務	<u>—</u>	<u>19,959</u>
	<u><b>3,192,279</b></u>	<u><b>2,803,309</b></u>

#### 分配至未來履約責任的交易價

於2020年12月31日，分配至未履行（或部分未履行）履約責任的交易價總額為人民幣7,260,323,000元（2019年：人民幣5,011,160,000元）。本集團管理層預期，截至各報告期末，大部分分配至未完成合同的交易價將於各報告期末起3年內確認。

下表載列有關客戶合同的貿易應收款項及應收票據、合同資產及合同負債資料。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據（附註15）	494,731	406,669
合同資產（附註16）	824,714	756,028
合同負債	<u>(484,643)</u>	<u>(398,240)</u>

合同資產主要與本集團就已完成但未開票工作獲取代價的權利有關，原因是有關權利須以本集團於報告日期歸檔合同內特定里程碑的未來表現為條件。於權利成為無條件後，合同資產轉撥至應收款項。此情況一般於本集團向客戶開具發票時發生。

合同負債主要與收取來自客戶的預付代價有關。

## 6. 其他收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行存款利息收入	110,392	25,462
結構性存款利息收入	3,702	1,372
政府補助	27,398	18,800
按公允價值計入損益的金融資產股息收入	1,722	17,601
其他	1,849	914
	<u>145,063</u>	<u>64,149</u>

## 7. 其他收益及虧損淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
外匯(虧損)/收益淨額	(147,077)	6,271
出售物業、廠房及設備的虧損	(886)	(385)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動	1,137,889	184,996
應付或然代價的公允價值變動	126	—
出售子公司的收益	6,743	73,747
出售聯營公司的收益	158,948	20,850
出售按公允價值計入損益的金融資產收益	117,878	76,072
	<u>1,273,621</u>	<u>361,551</u>

## 8. 減值虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的 減值虧損(扣除撥回)		
貿易應收款項	(6,551)	8,509
合同資產	(5,414)	17,516
其他應收款項	1,890	(4,839)
	<u>(10,075)</u>	<u>21,186</u>

## 9. 財務成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款的利息費用	33,952	32,418
租賃負債利息	16,825	9,721
其他借款的貸款利息費用	—	104
	<u>50,777</u>	<u>42,243</u>



## 10. 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項目後達致：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	58,356	50,273
無形資產攤銷	26,945	7,367
使用權資產折舊	64,955	46,562
員工費用(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	1,203,743	955,438
— 退休福利計劃供款	101,575	122,420
— 以股份為基礎的付款費用	40,186	41,404
核數師薪酬	1,345,504	1,119,262
應用確認豁免的短期租賃	3,500	1,700
應用確認豁免的低價值資產租賃	87	3,813
	398	337

## 11. 所得稅開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	119,890	101,239
— 美國所得稅	(1,360)	32,990
— 韓國所得稅	3,223	6,574
— 其他	3,604	4,035
上年度即期稅項超額撥備	(28)	(5,105)
	125,329	139,733
遞延稅項：		
— 本年度	64,378	(25,894)
所得稅開支總額	189,707	113,839

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國子公司的標準企業所得稅稅率為25%。就獲有關政府機關認可為高新技術企業或技術先進型服務企業的中國子公司而言，其享有15%的優惠稅率。於中國作為合夥成立的基金並非為應課稅實體且企業所得稅將適用於合夥人層面。就於中國並無任何機構的非居民企業而言，其須就其源自中國的收入按10%的預扣所得稅稅率納稅。

於美利堅合眾國(「美國」)註冊成立的集團實體須繳納聯邦企業稅及州所得稅。兩個年度的聯邦所得稅稅率為21%。特定州份的應課稅收入(即州應課稅收入)按經作出州份稅項調整(其後分配或按比例分攤至各州)的聯邦應課稅收入(即按比例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)。

於香港註冊成立的集團實體須就兩個年度的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日經簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據利得稅兩級制，合資格企業的首2,000,000港元利潤將按8.25%的稅率納稅，而超過2,000,000港元的利潤將按16.5%的稅率納稅。利得稅兩級制適用於本集團香港子公司於截至2018年4月1日或之後的年度報告期間的估計應課稅利潤。

於其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的現行稅率計算。

於開曼群島註冊成立的集團實體根據開曼群島法律無須繳納所得稅或資本增值稅。

於英屬處女群島(「英屬處女群島」)成立的集團實體根據英屬處女群島法律無須繳納所得稅或資本增值稅。

## 12. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於下列數據計算：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內利潤	1,751,328	841,247
分派予預計將解除禁售的限制性股份持有人的現金股息的影響(附註(i))	<u>(1,698)</u>	<u>(1,286)</u>
用於計算每股基本盈利的盈利	<u><u>1,749,630</u></u>	<u><u>839,961</u></u>

股份數目：

	2020年	2019年
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u><u>793,519,061</u></u>	<u><u>741,399,813</u></u>

### (b) 每股攤薄盈利

本公司擁有人應佔每股攤薄盈利乃基於下列數據計算：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內利潤	1,751,328	841,247
子公司發行購股權的影響(附註(ii))	<u>(5,285)</u>	<u>(4,495)</u>
用於計算每股攤薄盈利的盈利	<u><u>1,746,043</u></u>	<u><u>836,752</u></u>

股份數目：

	2020年	2019年
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	793,519,061	741,399,813
根據限制性股份計劃(定義見附註(i))發行在外 限制性股份涉及的潛在攤薄普通股的影響	<u>3,520,471</u>	<u>1,571,256</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u><u>797,039,532</u></u>	<u><u>742,971,069</u></u>

附註：

(i) 分派現金股息予限制性股份持有人及潛在攤薄普通股的影響於本公司推出的限制性股份計劃有關。

(ii) 截至2020年12月31日止年度，子公司發行購股權的影響與本公司之子公司方達、DreamCIS及英放生物科技有限公司發行的購股權有關。

截至2019年12月31日止年度，就DreamCIS發行的購股權而言，在計算每股攤薄盈利時，其不被考慮在內，此乃由於行使價高於股價的公允價值。

(iii) 上文所示截至2019年12月31日止年度的普通股加權平均數已就發行新股份及庫存股份作出調整，已計及就假設發行紅股已於2019年1月1日生效而作出的追溯性調整。

### 13. 股息

截至2020年12月31日止年度，本公司向其股東建議宣派的現金股息如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於報告期末後建議就截至2020年及 2019年12月31日止年度分別宣派 末期股息人民幣0.3元及人民幣0.278元	<u><u>261,745</u></u>	<u><u>208,069</u></u>

於年末後建議宣派的末期股息於年末尚未確認為負債。

#### 14. 按公允價值計量的金融資產／結構性存款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
非流動資產		
按公允價值計入損益的金融資產		
－ 上市股權證券	482,002	134,957
－ 非上市股權投資	2,060,600	1,040,304
－ 非上市基金投資	2,749,700	1,075,213
	<u>5,292,302</u>	<u>2,250,474</u>
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		
－ 非上市股權投資	<u>15,158</u>	<u>—</u>
<b>流動資產</b>		
結構性存款 (附註)	<u>26,000</u>	<u>68,827</u>

附註：

本集團於中國與銀行及其他金融機構訂立一系列結構性合同。該等投資為具有預期但無保證回報率的高收益存款。截至2020年12月31日止年度，預計回報率介乎每年1.5%至3.2% (2019年：2.8%至3.2%)，此乃參考相關投資的回報後釐定。董事認為，結構性存款應分類為按公允價值計入損益的金融資產，而於各報告期末就結構性存款已付的金額與其公允價值相若。

## 15. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及預付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項		
－ 第三方	531,814	454,991
－ 關聯方	-	20
減：貿易應收款項虧損撥備	(40,890)	(52,859)
	<u>490,924</u>	<u>402,152</u>
應收票據		
－ 第三方	<u>3,807</u>	<u>4,517</u>
其他應收款項		
－ 第三方	54,029	69,602
－ 關聯方	31	123
減：其他應收款項虧損撥備	(7,846)	(11,018)
	<u>46,214</u>	<u>58,707</u>
應收代價 (附註(a)、(b))	69,565	-
預付款項		
－ 第三方	<u>28,170</u>	<u>25,017</u>
	<u><b>638,680</b></u>	<u><b>490,393</b></u>

附註：

(a) 出售杭州頤柏的應收代價

該款項已計入於2020年12月31日的應收代價，指就出售杭州頤柏(本公司前聯營公司)全部權益的應收代價人民幣60,265,000元。

(b) 出售按公允價值計入損益的金融資產的應收代價

該金額亦包括出售本集團持有的金融資產權益的應收代價，於2020年12月31日為人民幣9,300,000元。

本集團授予其客戶30至90天的信貸期。下表載列於各報告期末基於發票日期呈列的我們的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90天內	458,158	358,910
91天至180天	20,465	29,071
181天至1年	6,807	8,193
超過1年	5,494	5,978
	<u>490,924</u>	<u>402,152</u>

## 16. 合同資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
合同資產		
— 第三方	857,106	793,049
— 關聯方	54	—
減：合同資產虧損撥備	<u>(32,446)</u>	<u>(37,021)</u>
	<u><b>824,714</b></u>	<u><b>756,028</b></u>

合同資產變動主要與開票時間有關。

## 17. 現金及現金等價物／原到期日超過三個月的定期存款／受限制銀行存款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
現金及現金等價物 (附註(a))	9,959,963	2,006,926
原到期日超過三個月的定期存款 (附註(d))	<u>161,919</u>	<u>30,160</u>
受限制銀行存款		
分類為流動資產的部分 (附註(b))	52	3,127
非流動部分 (附註(c))	<u>1,957</u>	<u>2,093</u>
	<u><b>2,009</b></u>	<u><b>5,220</b></u>

附註：

- (a) 於各報告期末，本集團的現金及現金等價物包括銀行結餘及所持現金。於2020年12月31日，銀行結餘按現行市場利率計息，利率分別介乎每年0.30%至3.85% (2019年：0.30%至0.385%)
- (b) 於2019年8月20日，本集團訂立一項協議以擴大於美國賓夕法尼亞州的實驗室。作為協議的一部分，1,370,000美元 (相當於人民幣9,557,000元) 存入銀行託管賬戶，用於就該擴張的開支提供資金，因此該金額受到限制。於2020年12月31日，託管賬戶的剩餘金額為8,000美元 (相當於人民幣52,000元) (2019年：440,000美元，相當於人民幣3,127,000元)，已計入受限制銀行存款。
- (c) 於2015年，本集團就位於美國新澤西州斯考克斯的物業訂立租賃協議，租期於2027年完結。作為租賃協議的一部分，需要550,000美元 (相當於人民幣3,594,000元) 的信用證作為租期內的擔保，因此本集團自一家銀行取得550,000美元 (相當於人民幣3,594,000元) 的信用證，並因而向該銀行存入一筆相等金額作為該信用證的質押存款。自2018年起，需作為擔保的現金存款減少至300,000美元 (相當於人民幣1,957,000元) (2019年：300,000美元，相當於人民幣2,093,000元)。截至2020年12月31日，該質押銀行存款按每年0.55% (2019年：每年0.55%) 的固定利率計息，並列作長期資產。
- (d) 原到期日超過三個月的定期存款指自收購日期起計到期日超過三個月的固定存款，於2020年12月31日按現行市場利率分別介乎0.75%至1.02% (2019年：1.60%至2.15%) 計息。

## 18. 貿易及其他應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	100,829	72,709
— 關聯方	466	2,482
	<u>101,295</u>	<u>75,191</u>
其他應付款項		
— 第三方	56,460	40,002
— 關聯方	—	854
— 應付代價 (附註(b)、(c))	39,145	—
— 應付或然代價	14,486	—
— 限制性股份購回應付款項	123,138	146,391
— 應付股息	1,698	1,286
— 應付薪金及花紅	140,396	122,653
— 其他應付稅項	52,928	42,094
	<u>428,251</u>	<u>353,280</u>
	<u><u>529,546</u></u>	<u><u>428,471</u></u>

附註：

(a) 應付關聯方款項為無抵押、按要求償還及免息。

(b) 收購雅信誠額外權益的應付代價

該款項已計入於2020年12月31日的應付代價，指於2020年12月31日收購雅信誠（本公司非全資子公司）的額外30%權益的應付代價人民幣32,739,000元。

(c) 收購RMI Laboratories, LLC（「RMI」）的應付代價

該金額亦包括收購RMI的應付代價，於2020年12月31日為982,000美元（相當於人民幣6,406,000元）。

根據相關收購協議，該代價1,000,000美元（相當於人民幣6,532,000元）可如收購協議所述就保證利潤進行向下調整。

截至2020年12月31日止年度，除利息、稅項、折舊及攤銷前經審核盈利均低於收購協議所述保證利潤。因此，應付代價向下調整。截至2020年12月31日止年度，向下調整人民幣126,000元已計入損益。

與供應商的付款條款主要有關自發票日期起30至60日的信貸。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90天內	94,676	64,311
91天至1年	4,487	6,699
超過1年	2,132	4,181
	<u>101,295</u>	<u>75,191</u>

## 19. 借款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>流動部分</b>		
有抵押及無擔保銀行貸款 (附註(a))	-	352,304
無抵押及無擔保銀行貸款 (附註(b))	-	512,559
	<u>-</u>	<u>864,863</u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動部分</b>		
無抵押及無擔保銀行貸款 (附註(b))	-	36,500
	<u>-</u>	<u>36,500</u>

貸款年利率介乎 不適用 3.63%至6.50%  
 流動及非流動借款總額計劃償還如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按要求或於一年內	-	864,863
一年以上但不超過兩年	-	1,000
兩年以上但不超過五年	-	35,500
	<u>-</u>	<u>901,363</u>

本集團的流動計息銀行借款賬面金額與其公允價值相若。

附註：

- (a) 本集團已質押若干抵押品(包括Frontage Laboratories, Inc.的所有資產、方達控股股份，按公允價值計入損益的金融資產投資以及受限制銀行存款)，以向銀行取得銀行融資總額人民幣390,673,000元，其中人民幣352,304,000元於2019年12月31日動用。
- (b) 於2020年12月31日，本集團的銀行融資為人民幣1,900,000,000元(2019年：人民幣1,747,084,000元)。於2020年12月31日的上述未償還銀行貸款為零(2019年：人民幣549,059,000元)。
- (c) 本集團的銀行融資總額為人民幣1,900,000,000元(2019年：人民幣1,236,394,000元)，於2020年12月31日尚未動用。



## 20. 股本

	普通股數目	法定股份 人民幣千元	已發行及 已繳股份 人民幣千元
於2019年1月1日	500,176,537	500,177	500,177
發行紅股 (附註(a))	249,559,635	249,560	249,560
註銷股份 (附註(b))	(228,573)	(229)	(229)
	<u>749,507,599</u>	<u>749,508</u>	<u>749,508</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	749,507,599	749,508	749,508
註銷股份 (附註(b))	(148,891)	(149)	(149)
發行新股份 (附註(c))	123,124,800	123,125	123,125
	<u>872,483,508</u>	<u>872,484</u>	<u>872,484</u>
於2020年12月31日	<u>872,483,508</u>	<u>872,484</u>	<u>872,484</u>

### 附註：

- (a) 於2019年4月25日，董事建議以每持有十股現有股份獲得五股紅股的形式發行紅股。發行紅股已於2019年5月17日獲股東批准，且249,559,635股紅股已於2019年7月1日發行。
- (b) 截至2020年12月31日止年度，本公司部分原激勵對象辭職，並失去彼等獲得激勵的權利。因此，本公司購回並註銷該等激勵對象先前持有的148,891股（2019年：228,573股）限制性股份，經扣除庫存股份人民幣4,442,000元（2019年：人民幣6,819,000元），包括扣減股本人民幣149,000元（2019年：人民幣229,000元）及股份溢價人民幣4,293,000元（2019年：人民幣6,590,000元）。
- (c) 於2020年8月7日，本公司透過全球發售的方式以每股100港元（相當於人民幣89.58元）的價格發行107,065,100股每股面值人民幣1元的普通股。於同日，本公司股份於聯交所主板上市。

於2020年9月2日，本公司透過超額配股的方式以每股100港元（相當於人民幣88.23元）的價格發行16,059,700股每股面值人民幣1元的普通股。

## 刊發年度業績及年報

本業績公告刊登於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 ([www.tigermedgrp.com](http://www.tigermedgrp.com))。載有上市規則規定所有資料的2020年年報將於適當時候寄發予股東，並刊登於本公司及聯交所網站。

## 致謝

本集團謹向全體員工對本集團發展所作出的傑出貢獻致以衷心感謝。董事會藉此對本公司管理層的奉獻及勤懇致以衷心感謝，彼等的奉獻及勤懇是本集團未來繼續取得成功的關鍵因素。本集團亦對各股東、客戶及業務夥伴的長期支持深表謝意。本集團將繼續致力於業務的可持續發展，以為全體股東創造更多的價值。

## 釋義

「A股」	指	本公司已發行每股面值人民幣1.00元的普通股，將以人民幣認購或入賬列作繳足，並於深圳證券交易所上市買賣
「審核委員會」	指	董事會下轄審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載「企業管治守則」
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期業績公告而言及僅供地區參考，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」、 「泰格醫藥」	指	杭州泰格醫藥科技股份有限公司，其A股於深圳證券交易所上市（股票代碼：300347）及H股於香港聯交所上市（股份代號：03347）
「COVID-19」	指	新型冠狀病毒
「董事」	指	本公司董事或當中任何一名董事
「EMEA」	指	歐洲、中東及非洲
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，並於聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告 準則」	指	國際財務報告準則
「上市」或「首次 公開發售」	指	H股於2020年8月7日於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」

「招股章程」	指	本公司發行的日期為2020年7月28日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期間」	指	截至2020年12月31日止十二個月
「股份」	指	包括A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事
「美國」	指	美國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

承董事會命  
杭州泰格醫藥科技股份有限公司  
董事長  
葉小平

香港，2021年3月29日

於本公告日期，執行董事為葉小平博士、曹曉春女士及Yin Zhuan女士；獨立非執行董事為鄭碧筠先生、楊波博士及廖啟宇先生。

本公告以英文編製，中英文如有歧異，概以英文版為準。