



# Frontage Holdings Corporation

方達控股公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1521



# 2024

中期報告

\* 僅供識別

## 目 錄

公司資料 .....	2
財務摘要 .....	3
管理層討論及分析.....	5
企業管治及其他資料.....	26
簡明綜合財務報表審閱報告.....	46
簡明綜合損益及其他全面收益表 .....	48
簡明綜合財務狀況表.....	49
簡明綜合權益變動表.....	51
簡明綜合現金流量表.....	53
簡明綜合財務報表附註 .....	54
釋義.....	94

## 董事會

### 執行董事

李松博士 (主席)

### 非執行董事

李志和博士

Yin Zhuan女士

吳灝先生

### 獨立非執行董事

李軼梵先生

劉二飛先生

王勁松博士

### 審核及風險管理委員會成員

李軼梵先生 (主席)

劉二飛先生

吳灝先生

### 薪酬委員會成員

王勁松博士 (主席)

李軼梵先生

李松博士

### 提名委員會成員

王勁松博士 (主席)

劉二飛先生

李松博士

### 公司秘書

張盈倫女士

(香港律師)

### 授權代表

李松博士

張盈倫女士

### 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

### 主要往來銀行

Wells Fargo Bank, N.A.

## 法律顧問

有關香港法律：

Morgan, Lewis & Bockius

有關開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

## 註冊辦事處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

## 總部

700 Pennsylvania Drive

Exton, PA 19341, USA

## 美國主要營業地點

700 Pennsylvania Drive

Exton, PA 19341, USA

## 香港主要營業地點

香港

九龍

觀塘道348號

宏利廣場5樓

## 股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

## 股份代號

1521

## 公司網站

www.frontagelab.com

## 財務摘要

截至6月30日止六個月

	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
--	------------------------	------------------------

### 經營業績

收入	128,475	128,356
毛利	34,842	38,988
除稅前溢利 (淨虧損)／純利	397 (300)	7,407 4,558
經調整純利 <sup>(1)</sup>	6,147	10,223

### 盈利能力

毛利率(%)	27.1%	30.4%
(淨虧損率)／純利率(%)	(0.2%)	3.6%
經調整純利率(%) <sup>(1)</sup>	4.8%	8.0%

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元 (經審核)
--	----------------------------------	----------------------------------

### 財務狀況

總資產	569,024	571,869
權益總額	337,397	345,147
總負債	231,627	226,722
現金及現金等價物	42,998	53,186

董事會已議決不派付截至2024年6月30日止六個月的中期股息。

- (1) 經調整純利乃按報告期內純利(剔除以股份為基礎的薪酬開支、來自併購所得無形資產攤銷、按公允價值計入損益計量的金融負債所產生的收益或虧損以及併購相關開支)調整及計算，以更準確地反映本公司現時的業務及營運。

### 非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本公司已提供作為額外財務計量的經調整純利、經調整純利率、經調整稅息折舊及攤銷前利潤、經調整稅息折舊及攤銷前利潤率以及每股經調整基本及攤薄盈利（剔除以股份為基礎的薪酬開支、來自併購所得無形資產攤銷、按公允價值計入損益計量的金融負債所產生的收益或虧損以及併購相關開支，以更準確地反映本公司現時的業務及營運），惟該等數據並非國際財務報告準則所要求，也不是按該準則所呈列。本公司認為以上經調整的財務計量有利於理解以及評估本公司的基礎業績表現及經營趨勢，而且通過參考該等經調整財務計量，及藉著消除本集團認為對本集團業務的表現並無指示性作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響，有助本公司管理層及投資者評價本集團財務表現。然而，該等非國際財務報告準則財務計量的呈列，不應被獨立地使用或被視為替代根據國際財務報告準則所編製及呈列的財務資料。該等經調整業績不應被獨立看待，或被視為替代根據國際財務報告準則所編製的業績。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

我們是一家合同研究機構，專門從事貫穿整個藥物發現和開發過程中的研究、分析和開發服務。憑藉逾二十年的經驗，我們提供一體化、科學驅動的支持服務，協助生物製藥及生命科學公司實現藥物開發目標。

於2023年，方達為提高其業務單位的效率及一致性進行了營運性重組。該營運性重組導致成立兩個主要部門：全球藥物發現及開發服務以及全球實驗室服務。全球藥物發現及開發服務部旨在於藥物發現及開發過程中提供全面服務。全球實驗室服務部旨在為參與藥物開發的客戶提供實驗室測試支持。以此方式整合服務旨在使本集團能夠更有效地回應客戶需求，並提供優質的定製解決方案。於2023年營運性重組後，方達的營運架構及服務組合於2024年實現了積極的變化及改善。全球藥物發現及開發服務部包括藥物發現部、藥物開發部及醫藥產品開發部，透過精簡服務及加強分部間協調，能更有效地落實項目及更好地整合專長。同時，全球實驗室服務部繼續提供強大的實驗室測試支持，為客戶提供全面的分析及生物分析檢測服務。該組織轉型旨在使方達能夠更好地滿足2024年生物製藥行業不斷變化的需求，進一步促進創新及提升客戶滿意度。

於2024年1月，Frontage Labs通過其全資附屬公司Frontage Europe S.r.l.完成收購Accelera S.r.l.（「Accelera」）的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務。Accelera是一家位於意大利倫巴第大區內爾維亞諾的成熟合同研究機構，是知名公司NMS Group S.p.A.的附屬公司。

依託在北美（包括美國及加拿大）、歐洲（意大利）及中國的營運，方達已做好戰略性準備把握該等主要市場的增長機遇。北美及中國方面，我們廣泛的服務範疇涵蓋產品發現及臨床前研究（包括藥物代謝和藥代動力學、安全及毒理學、ADME以及化合物篩選及先導化合物優化）、實驗室檢測（涵蓋生物分析、生物製劑及中心實驗室服務）、化學服務及化學、製造和控制。此外，中國方面，我們亦提供全套的生物等效性和相關服務（例如藥理學、醫學撰寫及政策支持），協助客戶在提交監管文件時滿足醫藥行業的監管要求。意大利方面，方達通過收購Accelera的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務，進一步拓展其在歐洲市場的平台，加強為新興治療方式提供體內服務，滿足各大洲多元化的客戶需求。

### 業務回顧 (續)

根據Global Market Insights的資料，2023年全球合同研究機構市場價值估計介乎481.9億美元至825.5億美元，預計到2028年將最高達至1,487.6億美元。影響合同研究機構市場增長的因素包括不斷增長的製藥、生物製藥及醫療器械研發管線以及臨床試驗過程中的科技進步<sup>1</sup>。進入後疫情時代，生命科學領域因疫情驅動出現的空前加速明顯放緩。合同研究機構市場面臨多項新挑戰，包括臨床試驗成本高昂、監管複雜性增加以及投融資環境充滿挑戰。

於報告期內，面對重重挑戰，我們通過優化成本架構、促進科技創新以及提供多元化服務，有效應對市場動態，從而取得進展。

整體而言，本集團的收益由截至2023年6月30日止六個月約128.4百萬美元增加0.1%至截至2024年6月30日止六個月約128.5百萬美元。此外，本集團的合約未來收益（指根據當時有效的所有已簽署合約或客戶採購訂單尚未完成或履行的工作所得的未來服務收益）於2024年6月30日達到約374.0百萬美元，較於2023年6月30日約340.5百萬美元增加9.8%，較於2023年12月31日約342.2百萬美元增加9.3%。

<sup>1</sup> <https://alimentiv.com/ultimate-guide-to-contract-research-organization-market-size/>

### 提升能力及專長

#### 北美及歐洲

於2024年上半年，製藥公司將更多的藥物發現及開發活動外包予全球實驗室的趨勢在合同研究機構市場中持續。發起人(包括主要製藥及生物製藥公司)根據能力、專業知識、質量及成本審慎甄選合同研究機構。

於2023年，我們對全球業務組織進行了營運性重組，以協調及提高各業務單位的效率及一致性。該營運性重組導致本集團內成立兩個主要業務部門：全球藥物發現及開發服務以及全球實驗室服務。該營運性重組亦使我們建立「一站式」服務模式，而我們於2024年中持續致力落實該模式。在藥物開發的早期階段，我們就先導候選藥物的科學及監管途徑提供策略建議。之後，我們進行研究新藥(「IND」)申報所需的所有研究及程序，包括活性藥物成分(「API」)合成、藥物代謝和藥代動力學、生物標誌物、安全及毒理學、配方開發、GLP生物分析以及I期研究方案準備。之後，我們準備並協助IND申報，就監管互動和申報提供所有必要支持。此外，我們還在新澤西州錫考克斯的設施中提供I期臨床研究服務。該一站式服務模式使我們能夠提供更加精簡及一體化的解決方案，更好滿足客戶全面需求並在市場中提高我們的競爭優勢。

於2023年，我們位於芝加哥的安全性及毒理學部門見證了令人振奮的發展，加入了三位業內資深人士－John Kapeghian博士，DABT(全球安全性及毒理學高級副總裁)、John Bernal，DVM(全球動物福利及獸醫資源副總裁)及Stewart Jacobson，DVM，DACVP(全球病理服務副總裁)。在Stewart Jacobson博士的領導下，方達成立了病理服務團隊。此舉帶來了立竿見影的回報，因為許多先前外包的病理學任務現在於內部完成。得益於該等成就，方達旗下安全性及毒理學部門於2024年實現持續增長及擴展。我們成功擴大團隊規模，以處理不斷增長的內部病理學任務，大幅減少對外部合作夥伴的依賴，並簡化工作流程。此次擴展使我們能夠為遍佈美國、中國、加拿大以及意大利的安全性及毒理學站點提供全面支持，從而提高向客戶提供高質量服務的能力。

### 提升能力及專長 (續)

#### 北美及歐洲 (續)

收購 **Accelera** 的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務後，我們專注於在歐洲擴展及提升服務組合。我們期望利用該收購增強我們的能力並推出新服務，以更好地滿足該地區的客户需求。

整體而言，將 **Accelera** 的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務整合至我們的服務組合中，表明我們矢志提高服務質量及拓闊服務範疇。通過利用先進科技及引入新服務，我們旨在加強對藥物開發及研究服務的支持，最終推動可持續增長並為利益相關者創造價值。

### 提升能力及專長 (續)

#### 中國

於2024年，全球及中國生物製藥行業的資本市場活動持續經歷週期性衰退。儘管有跡象表明生物製藥公司的融資有所增加，但整體增長仍然緩慢。中國生物製藥研發領域，尤其是新藥創新，在整個行業的財務限制下正面臨短期挑戰。此外，生物製藥研發的外包服務亦受到重大影響。

通過密切關注行業趨勢並積極應對市場動態，我們致力於在不斷變化的行業環境中保持靈活和可持續的業務定位。近期，中國政府已頒佈多項激勵政策，旨在重申其促進醫藥行業創新的承諾。該等政策旨在加強對各層級產業鏈的支持，推動創新藥物療法的加速發展與突破。實施新激勵政策預計將為國內創新製藥公司創造更有利的增長環境，為其研發工作建立穩健的政策框架及激勵機制。

在此更廣泛背景下，生物製藥公司愈加傾向選擇醫藥研發外包服務，以獲取藥物開發的定製解決方案，滿足不同患者群體的特定需求。因應該日益增長的趨勢，我們果斷決策，將自身定位為醫藥研發外包服務的領先者。我們的策略包括投資尖端科技與創新方法，推動服務升級。我們致力於加強研發團隊，憑藉先進科技平台及服務專長，不斷改進我們的實驗室基礎設施及設備。

於本報告期末，我們在中國的服務涵蓋藥物發現、臨床前研究及臨床研究等關鍵領域。我們已在上海、蘇州、武漢及鄭州建立11個實驗室及生產設施，面積超過810,000平方呎，形成強大的服務平台。具體而言，我們的服務包括化學合成及醫藥化學、藥理學、藥物代謝和藥物動力學、安全性及毒理學、API和藥物配方開發、臨床樣本製備和生產、生物分析、生物製劑、中心實驗室服務及生物等效性臨床研究。透過該等全面服務，我們幾乎涵蓋藥物發現及開發的各個方面，為客戶提供一體化解決方案。我們堅信，透過不斷提升服務能力及技術專長，我們能夠有效滿足客戶需求，為醫藥行業的發展做出重大貢獻。

### 提升能力及專長 (續)

#### 中國 (續)

於報告期內，我們繼續按計劃拓展武漢研發基地的醫藥化學服務。我們已建立先進的高通量實驗平台，採用平行處理及自動化科技，實現同時高效分析多種化學反應條件。該平台有助於快速探索化學空間、優化反應參數以及加速藥物發現及開發過程。自該平台於2024年初推出以來，我們已成功完成近百種高難度化學反應條件的篩選及優化。這極大提高了我們的研發效率，縮短了項目交付時間，並有效降低了實驗成本。此外，我們位於武漢的藥理學研究平台進一步擴大了其安全性檢測面板，增加了逾40個新靶點。該擴展使我們能夠全面評估藥物的生物活性及作用機制，從而增強我們的藥理研究能力，亦為不同客戶的藥物開發項目提供更多選擇及可能性。

於報告期內，我們的蘇州安全評估中心成功通過藥品監督管理局對GLP體系的常規年度檢查。同時，我們還通過了國內外客戶的多次現場審核，獲得高度評價及認可。該等成果突顯我們始終秉承嚴格的質量標準、可靠性及遵守行業最佳實踐的堅定承諾。我們專門從事安全性及毒理學服務的團隊，在臨床病理學、組織病理學、一般毒理學及基因毒性測試等方面積累了豐富經驗。我們已成功進行多個相關檢測項目。值得注意的是，我們為國內客戶自主研發的創新藥物—口服重組幽門螺旋桿菌疫苗提供全面的臨床前安全性評估服務。我們的服務包括小鼠單劑量及重複劑量給藥、疫苗及佐劑配方分析、特异性抗體分析及佐劑安全性藥理學檢測。該創新藥已獲得澳洲人類研究倫理委員會的I期臨床試驗倫理許可，並已在澳洲衛生署下屬的澳洲藥物管理局成功註冊進行臨床試驗。

## 管理層討論及分析 (續)

### 提升能力及專長 (續)

#### 中國 (續)

於報告期內，我們的生物等效性(「**BE**」)臨床服務涵蓋各種專業及高難度藥物類型及劑型，包括透皮貼劑、吸入式氣霧劑、腸溶製劑、生物仿製藥及內源性藥物。我們通過提供涵蓋方案設計、項目管理、臨床監測、醫療監督、數據管理、統計分析、藥代動力學計算及項目報告提交的全面服務流程，確保研究的高效執行及高質量結果。為提高醫療標準及生物等效性臨床研究質量，我們成立了一支由擁有豐富臨床背景的專業人士組成的醫療監督團隊。該團隊負責監督醫療相關標準並監督生物等效性臨床研究，以確保整個研究過程的科學嚴謹性。迄今，我們已成功為多個項目提供醫療監督，穩固了我們在該領域的專業地位。於整個報告期內，我們亦與中國數家領先醫院建立了戰略合作夥伴關係，提高了我們就生物等效性項目獲得多樣化臨床資源及解決方案的機會。此外，我們協助主要臨床中心合作夥伴在美國食品和藥物管理局(**FDA**)的遠程檢查中取得無瑕記錄，體現了我們在**BE**臨床運營中的卓越質量保證體系。這一成果進一步鞏固了我們在行業中的領導地位。

自**2023**年初以來，我們位於蘇州面積達**89,000**平方呎的尖端臨床樣本生產設施已全面投入營運。該設施配備先進的口服固體制劑生產設施、無菌注射劑生產設施、半固體外部生產設施及先進分析檢測實驗室。該設施的投產，連同我們經驗豐富的化學、製造和控制的醫藥研發生產團隊及嚴格遵守**GMP**標準的生產車間，使我們能夠提供從藥物開發到研究藥物和安慰劑生產的全面臨床試驗供應鏈解決方案。我們的服務不僅包括研究藥物和安慰劑生產，還包括對照藥物採購、創新包裝解決方案和標籤設計、精細化儲存管理、精確配藥服務(包括冷鏈物流)以及臨床試驗藥物的檢索和銷毀。我們通過精細化設計流程和高標準質量管理體系，確保及時準確供應研究藥物，有效促進臨床試驗順利開展，同時大幅降低相關成本。此外，為進一步提升服務能力及滿足更廣泛的市場需求，我們正在該設施中增加一條高標準的吹灌封滴眼液生產線。該生產線預計將於**2024**年底投入營運，使我們能夠提供符合國際備案標準的滴眼液臨床樣本製備服務，從而擴大我們的服務範疇並增強我們的競爭優勢。

### 提升能力及專長 (續)

#### 中國 (續)

於報告期內，我們對生物分析技術作出重大改進。我們專注支持客戶的新藥開發工作，加強抗體藥物偶聯物(ADC)分析平台，成功落實用於檢測小分子核苷酸和蛋白質藥物濃度的優化平台。此外，我們亦推出全面生物標誌物檢測服務，展現了我們致力推進生物製藥分析的承諾。

我們已在建設和提升中國的一體化服務平台取得重大進展，尤其是在藥物發現及臨床前研究服務領域。於報告期內，我們已成功簽立多項綜合服務項目合約，涵蓋藥物化學、API開發、藥理學、藥物代謝和藥代動力學、安全性及毒理學評估、化學、製造和控制的配方開發及生物分析等廣泛範疇。該等合約的簽立凸顯了我們提供全面解決方案的能力，展示出客戶對我們服務的高度信任及認可。

憑藉日益增強及完善的服務，我們的業務擴展團隊高效利用廣泛的藥物開發服務平台，在中國、北美與歐洲市場間建立強大的協同關係。於整個報告期內，我們加強了中國、意大利與北美實驗室之間的合作，進一步推動科技與業務發展的融合。我們通過落實客戶推介計劃、跨境項目交流及分享技術進步等戰略舉措，極大地提高了我們的市場份額。

未來，我們將繼續專注提高服務質量及效率，擴展服務範疇，增加市場影響力。我們致力於通過持續研究、開發投資及技術創新提升我們在藥物發現及開發方面的核心競爭力。我們相信，通過不斷追求卓越和創新，我們能夠實現更高的業務目標，為客戶創造更大價值。

### 本集團的設施

截至2024年6月30日，本集團在北美及歐洲擁有十三(13)處設施，包括：

- 三(3)處位於美國賓州埃克斯頓的設施；
- 兩(2)處位於美國加州海沃德的設施；
- 一(1)處位於美國新澤西州錫考克斯的設施；
- 一(1)處位於美國俄州康科特的設施；
- 一(1)處位於美國佛州迪爾菲爾德的設施；
- 一(1)處位於美國加州帕洛阿托的設施；
- 一(1)處位於美國伊利諾伊州芝加哥的設施；
- 一(1)處位於加拿大溫哥華的設施；
- 一(1)處位於加拿大多倫多的設施；及
- 一(1)處位於意大利米蘭的設施。

此外，截至2024年6月30日，本集團在中國擁有十一(11)處設施，包括：

- 四(4)處位於上海的設施；
- 四(4)處位於江蘇省蘇州的設施；
- 一(1)處位於河南省鄭州的設施；及
- 兩(2)處位於湖北省武漢的設施。

### 本集團的設施 (續)

#### 前景

在如今快速發展的全球生命科學領域，身為一家合同研究機構的我們正在親歷重大轉型。儘管近期全球生物製藥資本市場低迷，對新藥研發造成影響，但我們仍堅信生命科學行業將繼續增長並在全球醫療體系中發揮關鍵作用。能夠提供化學、藥物代謝和藥代動力學、臨床前安全性／毒理學以及I期臨床試驗服務的綜合服務，並能提供戰略和監管支援，從而有效地將新的先導候選藥物從IND階段推進到臨床試驗階段的合同研究機構，在目前仍存在巨大需求缺口。

為應對多重挑戰及市場需求，有力提升競爭力及市場地位，我們已實施一系列策略性措施。

- **一體化服務**：方達已對其各項能力進行營運性重組及整合，成功將其核心傳統服務與近期收購或開發的服務相結合。目前，我們能夠在美國和中國提供從先導臨床前候選藥物到首次人體臨床研究的真正一站式綜合服務。
- **客戶定製解決方案**：方達為藥物開發（從早期戰略建議與IND申報到I期臨床研究）提供個性化、定制化平台，為監管互動和申報提供所有必要支持。
- **全球營運**：我們的業務營運遍及北美、歐洲及中國，共同遵守嚴格的質量體系標準。我們在中國和美國遵循同樣嚴格的標準開展研究。

隨著全球對創新藥物開發的持續關注，我們預計對一站式綜合服務的需求將穩步增長，為公司的持續增長奠定堅實基礎。通過採用該等策略，我們擬將自身定位為領先的合同研究機構，準備好應對全球生命科學領域的複雜局面，為行業的持續發展作出貢獻。

## 財務回顧

### 收益

本集團的收益由截至2023年6月30日止六個月的約128.4百萬美元增加0.1%至截至2024年6月30日止六個月的約128.5百萬美元。北美及歐洲業務的收益由截至2023年6月30日止六個月的約100.0百萬美元減少0.6%至截至2024年6月30日止六個月的約99.4百萬美元。撇除貨幣換算的影響，中國業務的收益由截至2023年6月30日止六個月的約人民幣197.8百萬元(相當於約28.4百萬美元)增加4.4%至截至2024年6月30日止六個月的約人民幣206.5百萬元(相當於約29.1百萬美元)。

北美及歐洲業務收益減少主要是由於藥物開發及藥物發現業務產生的收益減少。收益下降主要是由於受生物製藥領域全球投融資環境疲弱的負面影響。然而，實驗室檢測服務的強勁需求抵銷了部分跌幅。

中國業務收益的增長主要是由於本集團在營銷及業務發展方面所做的努力，以及產能利用率的提高及客戶項目執行的加速。

下表載列於報告期內我們按服務類型劃分的收益明細：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元	2023年 千美元 (重列)
實驗室檢測	66,255	58,493
藥物開發	42,797	47,097
藥物發現	15,820	18,524
醫藥產品開發	3,603	4,242
	<u>128,475</u>	<u>128,356</u>

財務回顧 (續)

收益 (續)

本集團來自外部客戶的收益分析(按客戶各自經營所在國家／地區分析)呈列如下：

收益	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	千美元	%	千美元	%
— 美國及加拿大	94,830	73.8	95,030	74.0
— 中國	22,428	17.5	22,479	17.5
— 世界其他地區 (附註)	11,217	8.7	10,847	8.5
總計	<u>128,475</u>	<u>100.0</u>	<u>128,356</u>	<u>100.0</u>

附註：世界其他地區主要包括歐洲、印度、日本、南韓及澳洲。

前五大客戶的收益由截至2023年6月30日止六個月的約22.0百萬美元減少13.2%至截至2024年6月30日止六個月的約19.1百萬美元，佔截至2024年6月30日止六個月總收益的14.9%，而截至2023年6月30日止六個月則佔17.1%。

前十大客戶的收益由截至2023年6月30日止六個月的約30.6百萬美元減少11.8%至截至2024年6月30日止六個月的約27.0百萬美元，佔截至2024年6月30日止六個月總收益的21.0%，而截至2023年6月30日止六個月則佔23.8%。

服務成本

本集團的服務成本由截至2023年6月30日止六個月的約89.4百萬美元增加4.7%至截至2024年6月30日止六個月的約93.6百萬美元。服務成本增加主要是由於Nucro及Frontage Europe的額外成本，分別於2023年8月及2024年1月併入本集團的綜合財務報表。撇除Nucro及Frontage Europe的影響，北美及中國的服務成本均因節省成本及提高產能利用率而下降。

## 管理層討論及分析 (續)

### 財務回顧 (續)

#### 服務成本 (續)

本集團的服務成本包括直接人工成本、原材料成本及間接費用。直接人工成本主要包括本集團業務單位僱員的薪金、花紅及社會保障費用。原材料成本主要包括購買用提供服務所用原材料產生的成本。間接費用主要包括用提供本集團服務所用設施及設備的折舊費用、水電費及維護費用。

#### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2023年6月30日止六個月的約39.0百萬美元減少10.8%至截至2024年6月30日止六個月的約34.8百萬美元。本集團的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的約30.4%減少至截至2024年6月30日止六個月的約27.1%。具體而言，北美及歐洲的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的約34.8%減少至截至2024年6月30日止六個月的約29.4%，這主要是由於藥物開發及藥物發現業務產生的收益減少，以及旨在於歐洲大陸建立營運基地的歐洲新設施所產生的成本增加所致。中國的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的約14.8%增加至截至2024年6月30日止六個月的約19.3%，主要由於收益增加及產能利用率提高帶動成本下降。

#### 銷售及營銷開支

本集團的銷售及行銷開支由截至2023年6月30日止六個月的約4.0百萬美元增加17.5%至截至2024年6月30日止六個月的約4.7百萬美元，乃由於本集團加大營銷及業務開發力度。

### 財務回顧 (續)

#### 行政開支

本集團的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的約22.9百萬美元增加7.0%至截至2024年6月30日止六個月的約24.5百萬美元。撇除以股份為基礎的薪酬開支及併購所得無形資產攤銷以及併購相關開支，本集團的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的約17.6百萬美元增加3.4%至截至2024年6月30日止六個月的約18.2百萬美元，主要是由於Nucro及Frontage Europe的行政開支分別於2023年8月及2024年1月併入本集團的綜合財務報表。

#### 研發開支

我們的研發活動主要集中於(i)開發技術及方法以繼續增強我們的服務；及(ii)提高我們服務的質量及效率。

本集團的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的約3.1百萬美元減少9.7%至截至2024年6月30日止六個月的約2.8百萬美元，主要是由於實施降本增效措施，以提高研發效率及降低成本。

#### 財務成本

本集團的財務成本由截至2023年6月30日止六個月的約3.1百萬美元增加38.7%至截至2024年6月30日止六個月的約4.3百萬美元，主要是由於我們在報告期內為擴張、投資及業務運營增加借款以提供資金，導致銀行借款的利息開支增加。

#### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2023年6月30日止六個月的約2.8百萬美元減少75.0%至截至2024年6月30日止六個月的約0.7百萬美元，主要是由於稅前收入減少。

## 管理層討論及分析 (續)

### 財務回顧 (續)

#### 淨虧損／純利及淨虧損率／純利率

截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得淨虧損約0.3百萬美元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得純利約4.6百萬美元。截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得淨虧損率0.2%，而截至2023年6月30日止六個月的純利率為3.6%。純利及純利率較截至2023年6月30日止六個月有所下降，主要是由於全球生物製藥領域投融資環境疲弱，導致藥物開發及藥物發現業務產生的收益減少，以及與新成立及收購業務相關的運營費用及折舊及其他間接費用增加。

#### 經調整純利

下表載列各所示期間的經調整純利與期內純利的對賬，這是最直接可比較的國際財務報告準則衡量指標：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元	2023年 千美元
(淨虧損)／純利	(300)	4,558
加：以股份為基礎的薪酬開支	1,663	1,972
併購所得無形資產攤銷	4,341	3,331
按公允價值計入損益的金融負債所產生的虧損	159	354
併購相關開支	284	8
經調整純利	<u>6,147</u>	<u>10,223</u>
經調整純利率	<u>4.8%</u>	<u>8.0%</u>

### 財務回顧 (續)

#### 經調整純利 (續)

本集團的經調整純利由截至2023年6月30日止六個月的約10.2百萬美元減少40.2%至截至2024年6月30日止六個月的約6.1百萬美元。本集團截至2024年6月30日止六個月的經調整純利率為4.8%，而截至2023年6月30日止六個月則為8.0%。本集團截至2024年6月30日止六個月的經調整純利及經調整純利率降低乃主要由於如上文所討論純利及純利率降低所致。

#### 稅息折舊及攤銷前利潤

本集團的稅息折舊及攤銷前利潤<sup>2</sup>由截至2023年6月30日止六個月的約27.5百萬美元減少13.8%至截至2024年6月30日止六個月的約23.7百萬美元。本集團截至2024年6月30日止六個月的稅息折舊及攤銷前利潤率為18.4%，而截至2023年6月30日止六個月則為21.4%。與純利的降幅相比，稅息折舊及攤銷前利潤的降幅較小，主要由於剔除了與新成立的業務以及收購Nucro及Frontage Europe產生的攤銷成本有關的折舊成本。

#### 經調整稅息折舊及攤銷前利潤

本集團的經調整稅息折舊及攤銷前利潤<sup>3</sup>由截至2023年6月30日止六個月的約29.8百萬美元減少13.4%至截至2024年6月30日止六個月的約25.8百萬美元。本集團的經調整稅息折舊及攤銷前利潤率由截至2023年6月30日止六個月的23.2%減少至截至2024年6月30日止六個月的20.1%。經調整稅息折舊及攤銷前利潤的減少與上文所討論經調整稅息折舊及攤銷前利潤的下降一致。

<sup>2</sup> 稅息折舊及攤銷前利潤指未計(i)利息開支；(ii)所得稅開支；及(iii)攤銷及折舊前純利。

<sup>3</sup> 經調整稅息折舊及攤銷前利潤乃按報告期內的稅息折舊及攤銷前利潤(剔除以股份為基礎的薪酬開支、按公允價值計入損益計量的金融負債所產生的收益或虧損以及併購相關開支)調整及計算，以更準確地反映本公司現時的業務及營運。

### 財務回顧 (續)

#### 每股基本及攤薄虧損／盈利

本集團於截至2024年6月30日止六個月錄得每股基本虧損0.0001美元，而於截至2023年6月30日止六個月則錄得每股基本盈利0.0023美元。本集團於截至2024年6月30日止六個月錄得每股攤薄虧損0.0001美元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得每股攤薄盈利0.0022美元。

截至2024年6月30日止六個月，經調整每股基本盈利為0.0031美元，較截至2023年6月30日止六個月的0.0050美元減少38.0%。截至2024年6月30日止六個月，本集團經調整每股攤薄盈利為0.0031美元，而截至2023年6月30日止六個月為0.0050美元。經調整每股基本及經調整每股攤薄盈利均減少，主要是由於如上文所討論經調整純利減少所致。

#### 非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本公司已提供作為額外財務計量的經調整純利、經調整純利率以及每股經調整基本及攤薄盈利(剔除以股份為基礎的薪酬開支、併購所得無形資產攤銷、按公允價值計入損益計量的金融負債所產生的收益或虧損以及併購相關開支)，惟該等數據並非國際財務報告準則所要求，也不是按該準則所呈列。本公司認為以上經調整的財務計量有利於理解以及評估本公司的基礎業績表現及經營趨勢，而且通過參考該等經調整財務計量，及藉著消除本集團認為對本集團業務的表現並無指示性作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響，有助管理層及投資者評價本集團財務表現。然而，該等非國際財務報告準則財務計量的呈列，不應被獨立地使用或被視為替代根據國際財務報告準則所編製及呈列的財務資料。該等經調整業績不應被獨立看待，或被視為替代根據國際財務報告準則所編製的業績。

### 財務回顧 (續)

#### 使用權資產

於2024年6月30日，本集團錄得使用權資產約52.3百萬美元，較於2023年12月31日的約59.1百萬美元減少11.5%。該減少主要由於現有租賃的折舊費用所致。

#### 無形資產

於2024年6月30日，本集團錄得無形資產約34.3百萬美元，較於2023年12月31日的約37.2百萬美元減少7.8%。該減少主要由於攤銷所致。

#### 貿易及其他應收款項及預付款項

本集團的貿易及其他應收款項及預付款項由於2023年12月31日的約61.3百萬美元增加22.3%至於2024年6月30日的約75.0百萬美元，主要是由於本集團業務的增長所致。

#### 未開票收入

本集團的未開票收入由於2023年12月31日的約18.8百萬美元增加18.1%至於2024年6月30日的約22.2百萬美元，主要是由於本集團業務的增長所致。

#### 結構性存款

於2024年6月30日，本集團錄得結構性存款約0.2百萬美元，以提高可用現金結餘的回報。

#### 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由於2023年12月31日的約38.7百萬美元減少11.9%至於2024年6月30日的約34.1百萬美元，主要是支付花紅及花紅計提數減少。

#### 客戶墊款

本集團的客戶墊款錄得11.9%的增長，主要是由於本集團業務的增長所致。

## 管理層討論及分析 (續)

### 財務回顧 (續)

#### 流動資金及資本資源

於2024年6月30日，本集團的銀行結餘及現金總額約為43.0百萬美元，而於2023年12月31日則約為53.2百萬美元，此乃由於購買物業、廠房及設備的付款。本公司持有的現金及現金等價物包括人民幣、港元、加元、歐元及美元。目前，本集團遵循一套資金及庫務政策，以管理其資本資源並防範相關風險。

下表載列於所示期間本集團綜合現金流量表的簡明概要及所示期間現金及現金等價物的結餘分析：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元	2023年 千美元
經營活動所得現金淨額	4,632	11,386
投資活動所用現金淨額	(14,855)	(15,551)
融資活動所得／(所用)現金淨額	840	(4,806)
現金及現金等價物減少淨額	(9,383)	(8,971)
期初現金及現金等價物	53,186	87,433
匯率變動影響	(805)	(936)
期末現金及現金等價物	42,998	77,526

#### 資本開支

我們的主要資本開支主要涉及購買物業、廠房和設備，及與擴建提升我們的設施有關的無形資產以及購買用於提供服務的設備和無形資產。截至2024年6月30日止六個月的資本開支約為16.4百萬美元，較截至2023年6月30日止六個月的約11.5百萬元增加42.6%，主要是由於提升北美設施的開支增加。

### 財務回顧 (續)

#### 債務

##### 借款

於2024年6月30日，本集團的銀行借款總額為95.5百萬美元，而於2023年12月31日則為81.4百萬美元。於2024年6月30日，本集團銀行借款的實際利率介乎2.75%至7.42%。以美元計值的借款為69.9百萬美元，而以人民幣計值的借款為人民幣182.4百萬元（相當於25.6百萬美元）。

##### 租賃負債

本集團根據租賃協議（租期為三至二十五年）及使用權資產協議租賃部分設備及設施。由於對現有租賃的付款，本集團於2024年6月30日錄得租賃負債約56.7百萬美元，而於2023年12月31日則為約63.7百萬美元。

##### 或然負債及擔保

於2024年6月30日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

##### 貨幣風險

本公司及在美國註冊成立的營運附屬公司的功能貨幣為美元。中國營運附屬公司的功能貨幣為人民幣。在加拿大註冊成立的營運附屬公司的功能貨幣為加元。在歐洲註冊成立的營運附屬公司的功能貨幣為歐元。特別是，中國營運附屬公司擁有以外幣計值的銷售及採購，導致本集團面臨外幣風險。

中國營運附屬公司主要承受美元和歐元的外幣風險。本集團並無使用任何衍生工具合約對沖其面臨的貨幣風險。本集團務求透過緊密監察及盡量減少其外幣淨額限制外幣風險。

##### 資產負債比率

資產負債比率乃按計息借款減去現金及現金等價物及結構性存款除以總權益再乘以100%計算。於2024年6月30日及2023年12月31日的資產負債比率分別為32.3%及26.2%。增加主要是由於為支持業務擴張進行重大融資活動。

### 財務回顧 (續)

#### 僱員及薪酬政策

於2024年6月30日，本集團共有1,657名僱員，其中893名位於北美及歐洲以及764名位於中國；1,341名為科學及技術支援人員，316名為銷售、一般及行政人員。約83%僱員持有學士學位或更高學歷，而且我們有604名僱員持有高級學位（碩士學位或更高學位，如博士、醫學博士或其他博士學位）。

截至2024年6月30日止六個月，員工成本（包括董事酬金，但不包括任何退休福利計劃供款及以股份為基礎的薪酬開支）約為58.5百萬美元，而截至2023年6月30日止六個月則約為53.5百萬美元。僱員的薪酬待遇一般包括薪金及花紅。一般而言，本集團根據僱員的資歷、職位及表現確定薪酬待遇。本集團亦根據本集團經營所在國家的適用情況向退休金計劃、社會保險基金（包括基本養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險基金）及住房公積金作出供款。

於本報告日期，本集團已採納首次公開發售前股份激勵計劃、2018年股份激勵計劃及2021年股份獎勵計劃，以就合資格參與者對本集團的貢獻或潛在貢獻向其提供激勵或獎勵。

此外，本集團為全體員工設有培訓系統（包括入職培訓及在職培訓），以加快員工的學習進度及提高其知識及技術水平。本集團亦為高級管理層提供培訓課程，重點培訓管理技能、衝突解決、有效溝通技能，以及舉辦如何招聘及挽留人才的課程。入職培訓過程涵蓋企業文化及政策、職業道德、藥物開發流程介紹、質量管理及職業安全。定期在職培訓涵蓋本集團服務、環境、健康與安全管理制度的若干技術範疇，以及適用法律及法規規定的強制性培訓。

### 中期股息

董事會已議決不宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息(截至2023年6月30日止六個月：零)。

### 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2023年6月16日，Frontage Labs與Accelera及其母公司NMS Group S.p.A.訂立持續經營收購協議(連同其所有修訂，「協議」)，據此，Frontage Labs同意透過其全資附屬公司Frontage Europe S.r.l.以約6,835,000歐元的現金代價收購Accelera的生物分析及藥物代謝與藥代動力學業務，惟須遵守該協議的條款及條件。

該項收購於2024年1月1日完成。緊隨收購完成後，Accelera的生物分析及藥物代謝與藥代動力學業務的財務業績、資產及負債將併入本集團的合併財務報表。

該項收購並不構成須予公佈的交易，且毋須遵守上市規則項下的申報、披露或股東批准規定。

除上文所披露者外，截至2024年6月30日止六個月，本公司概無持有重大投資，亦無重大收購或出售附屬公司、聯屬公司及合營企業。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司於聯交所合共回購48,410,000股股份(「股份回購」)，總代價(含交易成本)約為85,849,860港元。合共47,252,000股回購股份已於2024年4月15日註銷，餘下回購股份尚未註銷。董事會考慮到以當時的條件進行股份回購證明本公司對自身業務的展望及前景抱有信心，令本公司長期受益並為股東創造價值，因此作出回購事宜。

## 企業管治及其他資料 (續)

### 購買、出售或贖回本公司上市證券 (續)

截至2024年6月30日止六個月股份回購的詳情如下：

回購月份	回購的股份 數量	每股支付的 最高價格 (港元)	每股支付的 最低價格 (港元)	總代價 (港元)
1月	22,050,000	2.24	1.57	39,866,860
2月	25,202,000	1.86	1.55	44,807,000
6月	1,158,000	1.03	0.99	1,176,000
總計	48,410,000			85,849,860

除上文所披露者外，截至2024年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（無論於聯交所或其他證券交易所）（包括銷售庫存股份（定義見上市規則））。於2024年6月30日，本公司概無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

### 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至2024年6月30日止六個月，彼等已遵守標準守則所載的規定交易標準。

### 企業管治守則

截至2024年6月30日止六個月，本公司已一直遵循企業管治守則所載的原則及遵守所有守則條文。

### 董事及主要行政人員履歷詳情的變更

根據上市規則第13.51B(1)條，自刊發本公司截至2023年12月31日止年度的年報起及直至本報告日期，須予以披露的董事及主要行政人員資料變更載列如下：

- 執行董事李松博士的薪酬已調整為每年368,000美元，自2024年9月1日生效。
- 行政總裁Abdul Mutlib博士的薪酬已調整為每年625,000美元，自2024年9月1日生效。
- Yin Zhuan女士不再擔任杭州泰格醫藥科技股份有限公司（一家於香港聯交所（股份代號：3347）及深圳證券交易所（證券代碼：300347）上市的公司）的執行董事，該公司為本公司的控股股東。
- 劉二飛先生不再擔任北京世紀互聯寬帶數據中心有限公司（一家於納斯達克全國市場上市的公司，股份代號：VNET）的獨立非執行董事。
- 劉二飛先生不再擔任慶鈴汽車股份有限公司（一家於香港聯交所上市的公司，股份代號：01122）的獨立非執行董事。
- 李軼梵先生不再擔任Sunlands Technology Group（一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：STG）的獨立非執行董事及審計委員會成員。
- 李軼梵先生不再擔任浙江吉利控股集團有限公司的副總裁。

### 審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會已採納書面條款以符合上市規則第**3.21**條。審核及風險管理委員會的主要職責為審閱及監督本公司財務報告流程、內部報告及風險管理。審核及風險管理委員會包括李軼梵先生、劉二飛先生(兩人均為獨立非執行董事)以及非執行董事吳灝先生。李軼梵先生為審核及風險管理委員會的主席。

### 審核及風險管理委員會進行審閱

審核及風險管理委員會已連同本公司管理層及本公司外部核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司審閱本集團採納的會計原則及政策、內部控制、風險管理及財務報告、未經審核簡明綜合財務報表、以及本集團於報告期的中期業績公告及中期報告。審核及風險管理委員會信納未經審核簡明綜合財務報表、本集團於報告期的中期業績公告及中期報告乃根據適用會計準則編製，並公允反映本集團於報告期的財務狀況及業績且已根據上市規則的規定作出充分披露。

### 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份及相關股份的權益

於2024年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第**XV**部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第**XV**部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)須根據證券及期貨條例第**352**條須記入該條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份及相關股份的權益 (續)

於股份及相關股份的好倉

董事／主要行政人員姓名	身份／權益性質	股份及相關 股份數目	控股權益 概約百分比 <sup>(2)</sup>
李松博士 <sup>(1)</sup>	實益擁有人／受託人	173,041,320	8.50%
李志和博士	實益擁有人	17,451,632	0.86%
Abdul Mutlib博士	實益擁有人	5,852,520	0.29%

附註：

- (1) 於2024年6月30日，李松博士為36,233,050股股份的實益擁有人，並為The Linna Li GST Exempt Trust、The Wendy Li GST Exempt Trust及The Yue Monica Li GST Exempt Trust各自的成立人及受託人，而於2024年6月30日，該等信託分別持有45,600,090股股份、45,602,090股股份及45,606,090股股份。
- (2) 該百分比僅供說明，可出現捨入誤差，乃按於2024年6月30日的已發行股份數目2,035,724,910股股份計算。

除上文披露者外及據董事所深知，於2024年6月30日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉）或須根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊內的權益及／或淡倉、根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益

於2024年6月30日，據董事所知悉，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）及實體於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

#### 於股份中的權益及好倉

主要股東名稱	身份／權益性質	股份數目	控股權益 概約百分比 <sup>(3)</sup>
香港泰格 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	1,032,964,090	50.74%
杭州泰格 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	1,258,984,090	61.84%

附註：

- (1) 杭州泰格被視為於1,032,964,090股股份中擁有權益，其全資附屬公司香港泰格在該等股份中擁有作為香港泰格實益擁有人的權益，而杭州泰格本身則持有226,020,000股股份。
- (2) 該百分比僅供說明，可出現捨入誤差，乃按於2024年6月30日的已發行股份數目2,035,724,910股股份計算。

除上文披露者外及據董事所深知，於2024年6月30日，概無其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）或實體於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

## 購股權計劃

### 首次公開發售前股份激勵計劃

Frontage Labs採納首次公開發售前股份激勵計劃的主要目的為吸引、留任及激勵Frontage Labs董事及本集團僱員。根據該等計劃，Frontage Labs董事可根據2008年股份激勵計劃及2015年股份激勵計劃向合資格僱員（包括Frontage Labs董事及本集團僱員）分別授出最多9,434,434份購股權及12,000,000份購股權，以認購Frontage Labs股份。授出的每份購股權具有5至10年的合約年期，並於授出日期後滿一個曆年歸屬。

於2018年4月17日，Frontage Labs已分派且本公司已享有及承擔首次公開發售前股份激勵計劃下對Frontage Labs的權利及責任。於2018年12月31日，首次公開發售前股份激勵計劃下尚未行使的購股權合共為4,035,000份。

於2019年2月28日，本公司根據2015年股份激勵計劃向合資格僱員授出合共7,990,000份購股權，行使價為2.00美元。

於2019年5月11日，待資本化發行完成後，根據首次公開發售前股份激勵計劃授予一名合資格僱員的購股權數目已調整至該承授人持有的原購股權數目的十倍。因此，行使價調整至原行使價的10%。

## 企業管治及其他資料 (續)

### 購股權計劃 (續)

#### 首次公開發售前股份激勵計劃 (續)

下文載列於報告期授出的尚未行使購股權變動詳情：

參與者類別	授出日期	每股股份 行使價 (美元)	於2024年				於2024年		歸屬期
			1月1日 尚未行使	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 註銷	報告期內 失效	6月30日 尚未行使	
<b>董事</b>									
李松博士	2019年2月28日	0.200	4,700,000	-	4,700,000	-	-	-	可於任何時間行使 <sup>(1)</sup>
李志和博士	2019年2月28日	0.200	4,500,000	-	4,500,000	-	-	-	可於任何時間行使 <sup>(1)</sup>
<b>行政總裁</b>									
Abdul Mutlib博士	2016年6月16日	0.049	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	可於任何時間行使 <sup>(2)</sup>
	2017年9月14日	0.057	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	可於任何時間行使 <sup>(2)</sup>
	2019年2月28日	0.200	4,500,000	-	4,500,000	-	-	-	可於任何時間行使 <sup>(1)</sup>
高級管理層及 其他僱員	2014年1月21日	0.016	130,000	-	130,000	-	-	-	可於任何時間行使 <sup>(2)</sup>
	2016年6月16日	0.049	5,150,000	-	-	-	-	5,150,000	可於任何時間行使 <sup>(2)</sup>
	2017年9月14日	0.057	8,850,000	-	-	-	-	8,850,000	可於任何時間行使 <sup>(2)</sup>
	2019年2月28日	0.200	<u>23,030,000</u>	-	<u>22,280,000</u>	<u>750,000</u>	-	-	可於任何時間行使 <sup>(1)</sup>
<b>總計</b>			<u>53,360,000</u>	<u>-</u>	<u>36,110,000</u>	<u>750,000</u>	<u>-</u>	<u>16,500,000</u>	

附註：

- (1) 購股權行使期為自授出日期起計五年。
- (2) 購股權行使期為自授出日期起計十年。

購股權計劃 (續)

首次公開發售前股份激勵計劃 (續)

尚未行使購股權的行使價介乎0.016美元至0.200美元。

於2021年，根據2015年股份激勵計劃已授出的購股權的估計公允價值約為5,001,000美元。公允價值使用柏力克－舒爾斯模式計算。截至2024年6月30日止六個月並無發行購股權，且在本公司上市後不得根據首次公開發售前股份激勵計劃繼續授出購股權。

該模式中的主要輸入數據如下：

授出日期	於2019年 2月28日
股價(美元)	0.22
行使價(美元)	0.20
預期波幅	30.0%
預期年期(年)	5
無風險利率	2.5%
預期股息收益	—

### 購股權計劃 (續)

#### 首次公開發售前股份激勵計劃 (續)

股價按本公司股本的公允價值總額除以股份總數釐定。為釐定截至授出日期本公司股本價值的公允價值，本集團主要採用收入法下的貼現現金流量法，利用經管理層批准，覆蓋五年期間的財務預測（如適用）及於2019年2月28日授出購股權18%的貼現率作現金流量預測。管理層評估本集團將於五年後達到穩定增長階段。超出該五年期間的現金流量已利用穩定的3%增長率進行推斷。此增長率不高於本集團營運所在市場的長期平均增長率。收入法所得結果與市場法進行交叉核對，市場法包含若干假設（包括可比上市公司的市場表現）及本集團的財務業績及增長趨勢，以得出本集團的股本總額。

無風險利率乃以期限與購股權合約年期一致的美國政府債券的市場收益率為基準。預期波幅乃使用可比公司的過往波幅釐定。

變量及假設的變動可能改變購股權的公允價值。

截至2024年6月30日止六個月，本集團就本公司授出的購股權確認總開支約零美元（截至2023年6月30日止六個月：約零美元）。

#### 2018年股份激勵計劃

本公司於2019年5月11日通過股東書面決議案有條件採納2018年股份激勵計劃，該計劃於上市日期成為無條件。2018年股份激勵計劃的主要條款概述如下：

##### (i) 2018年股份激勵計劃的目的

2018年股份激勵計劃旨在透過提升本公司吸引、挽留及激勵預期對本集團作出重大貢獻的熟練且經驗豐富人士的能力，以促進本公司股東的利益。尤其是，2018年股份激勵計劃旨在透過向彼等提供收購本公司股權的機會激勵該等人士為本集團未來的發展及擴展奮鬥。

## 購股權計劃 (續)

### 2018年股份激勵計劃 (續)

#### (ii) 參與者

符合資格參與2018年股份激勵計劃的人士包括董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、本公司附屬公司董事及本集團僱員、顧問或董事會全權酌情認為對或將對本集團作出貢獻的任何其他人士(「參與者」)。經董事會全權酌情釐定後,參與者可根據2018年股份激勵計劃取得購股權(「購股權」)、受限制股份單位(收取股份的或然權利)(「受限制股份單位」)及任何其他類型的股份獎勵(「獎勵」)。根據2018年股份激勵計劃取得獎勵的每名人士為承授人(「承授人」)。

#### (iii) 於中期報告日期,根據2018年股份激勵計劃可供發行的股份總數及其佔已發行股份的百分比

根據2018年股份激勵計劃及本公司的任何其他股權激勵計劃可能授出的獎勵所涉股份最高數目為200,764,091股(即於上市日期已發行股份的10%)。

於本中期報告日期,根據2018年股份激勵計劃可供發行的股份總數為118,973,591股,佔已發行股份的5.8%。

#### (iv) 各參與者的最高權利

於任何12個月期間,授予各承授人的獎勵(包括所有已歸屬、已行使及尚未行使的獎勵)在歸屬或行使時已發行及將予發行及/或已轉讓及將予轉讓的最高股份數目(與根據本公司任何其他股份獎勵計劃於該期間授出的獎勵相關的任何股份合計時)不得超過本公司已發行股份的1%。任何超出此限額的進一步授出獎勵須經本公司股東大會批准。

### 購股權計劃 (續)

#### 2018年股份激勵計劃 (續)

##### (v) 行使購股權的時間

購股權可根據2018年股份激勵計劃的條款在董事會確定並在授出通知中通知承授人的期間內隨時行使，或（如適用）在董事會釐定的行使購股權的任何期間（自向參與者發出要約之日起不遲於10年屆滿）內隨時行使。

##### (vi) 獎勵歸屬期

根據2018年股份激勵計劃的條款及各獎勵適用的特定條款，獎勵應於授出通知指定日期歸屬。倘獎勵歸屬須達成表現或其他條件而有關條件未達成，則獎勵應按未歸屬相關股份比例自動失效。

##### (vii) 接受獎勵時付款

本公司可要求承授人支付1.00美元或董事會可能釐定的任何其他貨幣其他金額的匯款作為授予獎勵的代價。有關匯款在任何情況下均不予退還。

購股權計劃 (續)

2018年股份激勵計劃 (續)

(viii) 釐定行使價的基準

行使價應由董事全權酌情釐定，但不論如何不得低於以下各項（以較高者為準）：

- a) 聯交所於要約日（須為營業日）發出的每日報價表所示的股份收市價；
- b) 聯交所緊接要約日前五個營業日發出的每日報價表所示的股份平均收市價；及
- c) 股份面值。

惟就釐定行使價而言，如股份在聯交所上市少於五個營業日，則全球發售股份發行價將用作股份於聯交所上市前期間任何營業日的股份收市價。

## 企業管治及其他資料 (續)

### 購股權計劃 (續)

#### 2018年股份激勵計劃 (續)

##### (ix) 2018年股份激勵計劃的剩餘年期

2018年股份激勵計劃自2019年5月30日起有效期為10年，之後不再發行或授出任何獎勵，但在該10年期限內授出的獎勵將根據其授出條款繼續有效。

於截至2024年6月30日止六個月的購股權變動情況如下：

參與者類別	授出日期	每股股份 行使價 (港元)	於2024年				於2024年		歸屬期 <sup>(4)</sup>
			1月1日 尚未行使	報告期內 授出	報告期內 行使 <sup>(3)</sup>	報告期內 註銷	報告期內 失效	6月30日 尚未行使	
<b>董事</b>									
李松博士	2022年10月7日 <sup>(1)</sup>	2.092	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	於2023年9月1日歸屬30%； 於2024年9月1日歸屬30%；及 於2025年9月1日歸屬40%
	2023年12月20日 <sup>(2)</sup>	2.130	1,600,000	-	-	-	-	1,600,000	於2024年12月20日歸屬30%； 於2025年12月20日歸屬30%；及 於2026年12月20日歸屬40%
<b>行政總裁</b>									
Abdul Mutlib博士	2022年10月7日 <sup>(1)</sup>	2.092	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	於2023年9月1日歸屬30%； 於2024年9月1日歸屬30%；及 於2025年9月1日歸屬40%
	2023年12月20日 <sup>(2)</sup>	2.130	1,400,000	-	-	-	-	1,400,000	於2024年12月20日歸屬30%； 於2025年12月20日歸屬30%；及 於2026年12月20日歸屬40%
<b>僱員</b>									
	2022年10月7日 <sup>(1)</sup>	2.092	25,600,000	-	69,000	1,070,000	-	24,461,000	於2023年9月1日歸屬30%； 於2024年9月1日歸屬30%；及 於2025年9月1日歸屬40%
	2023年12月20日 <sup>(2)</sup>	2.130	23,150,000	-	-	2,053,000	-	21,097,000	於2024年12月20日歸屬30%； 於2025年12月20日歸屬30%；及 於2026年12月20日歸屬40%
<b>總計</b>			<b>54,250,000</b>	<b>-</b>	<b>69,000</b>	<b>3,123,000</b>	<b>-</b>	<b>51,058,000</b>	

## 購股權計劃 (續)

### 2018年股份激勵計劃 (續)

#### (ix) 2018年股份激勵計劃的剩餘年期 (續)

附註：

- (1) 緊接購股權授出日期前股份的收市價為2.06港元。
- (2) 緊接授出購股權日期前股份的收市價為2.16港元。
- (3) 報告期內緊接購股權行使日期前股份的加權平均收市價為2.21港元。
- (4) 購股權行使期由相關批次購股權各自的歸屬日期開始，至授出日期五週年前一日（分別為2027年10月6日及2028年12月20日）為止（包括首尾兩日）。

除上文所示授出的購股權外，於截至2024年6月30日止六個月概無根據2018年股份激勵計劃授出受限制股份單位或任何其他類型的股份獎勵。根據2018年股份激勵計劃可於報告期開始及結束時授出的獎勵數目分別為118,973,591及118,973,591。

根據2018年股份激勵計劃授出的購股權於2022年10月7日及於2023年12月20日的公允價值分別約為3,255,000美元及2,988,000美元，乃根據國際財務報告準則計算。公允價值採用布萊克－休斯－墨頓模型計算。

### 購股權計劃 (續)

#### 2018年股份激勵計劃 (續)

##### (ix) 2018年股份激勵計劃的剩餘年期 (續)

布萊克－休斯－墨頓模型所用的主要假設及輸入數據如下：

授出日期	於2022年10月7日
------	-------------

股份價格(美元)	0.25
行使價(美元)	0.27
預期波動	52.0%
預計年期(年)	5
無風險利率	3.7%
預期股息收益率	—

授出日期	於2023年12月20日
------	--------------

股份價格(美元)	0.27
行使價(美元)	0.27
預期波動	51.0%
預計年期(年)	5
無風險利率	3.0%
預期股息收益率	—

股價乃參考本公司於授出日期的股份收市價釐定。

無風險利率乃以到期日與購股權合約年期一致的香港政府債券的市場收益率為基準。  
預期波幅乃使用本公司的最長過往波幅與可比公司的5年過往波幅的平均值釐定。

變量及假設的變動可能改變購股權的公允價值。

截至2024年6月30日止六個月，本集團就本公司根據2018年方達股份激勵計劃授出的購股權確認總開支約1,182,000美元(截至2023年6月30日止六個月：約829,000美元)。

## 購股權計劃 (續)

### 2021年股份獎勵計劃

於2021年1月22日，本公司採納2021年股份獎勵計劃。2021年股份獎勵計劃的主要條款概述如下：

#### (i) 2021年股份獎勵計劃的目的

2021年股份獎勵計劃的目的乃為表彰本公司若干僱員的貢獻、激勵僱員繼續為本集團的持續經營及發展效力及為本集團的進一步發展吸引合適的人員。

#### (ii) 參與者

根據2021年股份獎勵計劃的規則，符合資格獲授2021年股份獎勵計劃項下獎勵的個人包括本公司或其附屬公司的任何董事、高級管理層、僱員或顧問，惟董事會可酌情排除以下人士：(i)本集團的任何借調僱員或兼職僱員或非全職僱員；及(ii)於相關時間已通知或被通知離職或終止董事職務(視情況而定)的本集團任何僱員。對於居於根據有關地方的法律及法規，按2021年股份獎勵計劃的條款獎勵獎勵股份及／或歸屬及轉讓獎勵股份不獲許可或董事會或受託人(視情況而定)認為就遵守該地的適用法律或法規必須或適宜將有關僱員排除在外的地方的僱員，不得參與2021年股份獎勵計劃。

#### (iii) 於本報告日期，根據2021年股份獎勵計劃可供發行的股份總數及其佔已發行股份的百分比

根據2021年股份獎勵計劃可能授出的獎勵所涉股份最高數目為204,605,091股(即於2021年股份獎勵計劃採納日期本公司已發行股本的10%)。

於本報告日期，根據2021年股份獎勵計劃可供發行的股份總數為181,654,591股，佔已發行股份的8.9%。

### 購股權計劃 (續)

#### 2021年股份獎勵計劃 (續)

##### (iv) 各參與者的最高權利

於2021年股份獎勵計劃採納日期(即2021年1月22日)，可授予選定僱員的最高獎勵股份數目合共不得超過本公司已發行股本的百分之一(1%)。

##### (v) 獎勵股份的歸屬期

受託人代表2021年股份獎勵計劃及授出通知指定的選定僱員持有的相應獎勵股份應根據授出通知所列歸屬時間表(如有)歸屬於有關選定僱員。

##### (vi) 接納獎勵股份時付款

無。

##### (vii) 釐定購買價的基準

無。

##### (viii) 2021年股份獎勵計劃的剩餘年期

2021年股份獎勵計劃自其採納日期(即2021年1月22日)起有效期為10年，惟董事會於更早日期另行終止除外或於新訂第17章項下現有股份計劃規定的過渡安排結束時屆滿(自2023年1月1日起生效)。

於2021年1月25日，董事會議決根據2021年股份獎勵計劃的條款向184名獎勵參與者授出合共22,950,500股獎勵股份。上述22,950,500股獎勵股份中，(i) 19,850,500股獎勵股份授予182名非關連獎勵參與者(均為並非本公司關連人士的本集團僱員)；及(ii) 3,100,000股獎勵股份授予兩名關連獎勵參與者(即李志和博士及李松博士)，並於2021年5月27日舉行的本公司股東週年大會上獲獨立股東批准。

獎勵股份的估計公允價值約16,120,000美元。公允價值乃參考本公司於授出日期的股份收市價(每股股份6.02港元(相當於0.78美元))計算。

購股權計劃 (續)

2021年股份獎勵計劃 (續)

下表列示報告期內根據2021年股份獎勵計劃所授獎勵股份的變動詳情：

參與者類別	授出日期	購買價	獎勵股份數目					於2024年 6月30日	歸屬期
			於2024年 1月1日	報告期內 授出	報告期內 歸屬 <sup>(1)</sup>	報告期內 失效	報告期內 註銷		
<b>董事</b>									
李松博士	2021年1月25日	-	925,000	-	462,500	-	-	462,500	於2022年1月24日歸屬25%， 於2023年1月24日歸屬25%， 於2024年1月24日歸屬25%， 及於2025年1月24日歸屬25%
李志和博士	2021年1月25日	-	625,000	-	312,500	-	-	312,500	於2022年1月24日歸屬25%， 於2023年1月24日歸屬25%， 於2024年1月24日歸屬25%， 及於2025年1月24日歸屬25%
<b>行政總裁</b>									
Abdul Mutlib博士	2021年1月25日	-	650,000	-	325,000	-	-	325,000	於2022年1月24日歸屬25%， 於2023年1月24日歸屬25%， 於2024年1月24日歸屬25%， 及於2025年1月24日歸屬25%

## 企業管治及其他資料 (續)

### 購股權計劃 (續)

#### 2021年股份獎勵計劃 (續)

參與者類別	授出日期	購買價	獎勵股份數目					於2024年 6月30日	歸屬期
			於2024年 1月1日	報告期內 授出	報告期內 歸屬 <sup>(1)</sup>	報告期內 失效	報告期內 註銷		
<b>其他承授人</b>									
除董事外五名 最高薪酬人士	2021年1月25日	1,600,000	-	800,000	-	-	800,000	於2022年1月24日歸屬25%， 於2023年1月24日歸屬25%， 於2024年1月24日歸屬25%， 及於2025年1月24日歸屬25%	
178名僱員	2021年1月25日	4,790,126	-	2,445,062	-	92,500	2,252,564	於2022年1月24日歸屬25%， 於2023年1月24日歸屬25%， 於2024年1月24日歸屬25%， 及於2025年1月24日歸屬25%	
		<u>8,590,126</u>	<u>-</u>	<u>4,345,062</u>	<u>-</u>	<u>92,500</u>	<u>4,152,564</u>		

附註：

(1) 於報告期內，股份於緊接獎勵歸屬日期前的加權平均收市價為2.07港元。

根據2021年股份獎勵計劃可於2024年1月1日及2024年6月30日開始時授出的獎勵股份數目分別為181,654,591股及181,654,591股。

本財政年度根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目除以年內已發行股份的加權平均數得出的比例為零。



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

## 致方達控股公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱列載於第48至93頁的方達控股公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2024年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及中期財務資料附註(包括重大會計政策資料)(「簡明綜合財務報表」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合財務報表作出結論。本報告僅按照委聘的條款向閣下(作為整體)作出，除此之外，本報告別無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料的審閱」(「香港審閱準則第2410號」)進行審閱。審閱簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 簡明綜合財務報表審閱報告 (續)

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

李嘉威

執業證書編號：P04960

香港，2024年8月28日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
收益	3	128,475	128,356
服務成本		(93,633)	(89,368)
毛利		34,842	38,988
其他收入	5	2,019	2,038
其他收益及虧損淨額	6	202	105
研發開支		(2,772)	(3,137)
以下項目的已確認減值虧損			
— 貿易應收款項		(426)	(399)
— 未開票收入		(72)	(88)
銷售及營銷開支		(4,661)	(3,994)
行政開支		(24,507)	(22,877)
分佔聯營公司溢利／(虧損)		67	(119)
財務成本	7	(4,295)	(3,110)
除稅前溢利	8	397	7,407
所得稅開支	9	(697)	(2,849)
<b>期內(虧損)／溢利</b>		<b>(300)</b>	<b>4,558</b>
<b>其他全面開支</b>			
其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		(2,673)	(3,339)
<b>期內全面收益總額</b>		<b>(2,973)</b>	<b>1,219</b>
<b>以下人士應佔期內(虧損)／溢利：</b>			
本公司擁有人		(117)	4,592
非控股權益		(183)	(34)
		<b>(300)</b>	<b>4,558</b>
<b>以下人士應佔期內全面收益總額：</b>			
本公司擁有人		(2,774)	1,352
非控股權益		(199)	(133)
		<b>(2,973)</b>	<b>1,219</b>
<b>每股(虧損)／盈利</b>	10		
— 基本(美元)		(0.0001)	0.0023
— 攤薄(美元)		(0.0001)	0.0022

# 簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

		於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元 (經審核)
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	129,837	124,695
使用權資產	12	52,344	59,091
商譽	13	188,756	183,918
無形資產		34,330	37,155
於聯營公司的權益		6,614	6,587
遞延稅項資產		5,417	7,036
按公允價值計入損益計量的金融資產	22	3,508	3,530
受限制銀行存款	16	300	300
其他長期存款		693	636
收購附屬公司的預付款項		—	7,357
		<b>421,799</b>	<b>430,305</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,088	2,801
貿易及其他應收款項及預付款項	14	75,021	61,328
未開票收入	15	22,167	18,828
結構性存款	22	172	1,412
可收回稅項		3,400	3,603
受限制銀行存款	16	379	406
現金及現金等價物	16	42,998	53,186
		<b>147,225</b>	<b>141,564</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	17	34,072	38,731
客戶墊款	18	30,967	27,705
銀行借款	19	38,746	20,129
應付所得稅		485	1,125
應付股東款項		210	210
租賃負債		10,868	11,680
		<b>115,348</b>	<b>99,580</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>31,877</b>	<b>41,984</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>453,676</b>	<b>472,289</b>

## 簡明綜合財務狀況表 (續)

於2024年6月30日

		於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元 (經審核)
	附註		
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	19	56,802	61,307
遞延政府補助		2,029	2,061
遞延稅項負債		11,606	11,793
租賃負債		45,842	51,981
		<u>116,279</u>	<u>127,142</u>
<b>資產淨值</b>			
		<u>337,397</u>	<u>345,147</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	20	20	21
庫存股份	21	(151)	(4,232)
儲備		335,083	346,714
		<u>334,952</u>	<u>342,503</u>
本公司擁有人應佔權益		334,952	342,503
非控股權益		2,445	2,644
		<u>337,397</u>	<u>345,147</u>
<b>權益總額</b>			
		<u>337,397</u>	<u>345,147</u>

# 簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	儲備							非控股權益	總計			
	股本	庫存股份	股份溢價	法定儲備	外幣換算儲備	以權益結算的股份酬金儲備	重組儲備			資本儲備	累計溢利	儲備小計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日(未經審核)	21	(4,232)	229,922	2,572	(4,034)	16,656	(9,531)	3,050	108,079	346,714	2,644	345,147
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)	(183)	(300)
期內其他全面開支	-	-	-	-	(2,657)	-	-	-	-	(2,657)	(16)	(2,673)
期內全面收益總額	-	-	-	-	(2,657)	-	-	-	(117)	(2,774)	(199)	(2,973)
購回股份	-	(11,041)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,041)
註銷股份	(1)	15,122	(15,121)	-	-	-	-	-	-	(15,121)	-	-
行使購股權	-	-	9,507	-	-	(2,016)	-	-	-	7,491	-	7,491
歸屬股份獎勵	-	-	3,318	-	-	(3,318)	-	-	-	-	-	-
撥回與以權益結算的股份酬金相關的遞延稅項資產	-	-	(852)	-	-	(2,038)	-	-	-	(2,890)	-	(2,890)
確認以權益結算的股份酬金	-	-	-	-	-	1,663	-	-	-	1,663	-	1,663
於2024年6月30日(未經審核)	20	(151)	226,774	2,572	(6,691)	10,947	(9,531)	3,050	107,962	335,063	2,445	337,397

(附註)

## 簡明綜合權益變動表 (續)

截至2024年6月30日止六個月

	儲備							非控股權益	總計			
	股本	庫存股份	股份溢價	法定儲備	外幣換算儲備	以權益結算的股份酬金儲備	重組儲備			資本儲備	累計溢利	儲備小計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日(未經審核)	21	(1)	224,510	2,572	(3,940)	19,127	(9,531)	3,050	97,271	333,059	2,769	335,848
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,592	4,592	(34)	4,558
期內其他全面開支	-	-	-	-	(3,240)	-	-	-	-	(3,240)	(99)	(3,339)
期內全面收益總額	-	-	-	-	(3,240)	-	-	-	4,592	1,352	(133)	1,219
購回股份	-	(607)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(607)
行使購股權	-	-	708	-	-	(181)	-	-	-	527	-	527
歸屬股份獎勵	-	-	3,627	-	-	(3,627)	-	-	-	-	-	-
確認以權益結算的股份酬金	-	-	-	-	-	1,972	-	-	-	1,972	-	1,972
於2023年6月30日(未經審核)	21	(608)	228,845	2,572	(7,180)	17,291	(9,531)	3,050	101,863	336,910	2,636	338,959

附註：根據在中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須將除稅後溢利的10%轉撥至法定儲備，直至儲備達到50%的註冊資本。於向權益持有人分配股息之前，必須轉入該儲備。法定儲備可用於彌補過往年度虧損，擴大現有業務或轉換為附屬公司的額外資本。

# 簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	<u>4,632</u>	<u>11,386</u>
投資活動所用現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(16,183)	(11,470)
出售物業、廠房及設備所得款項	–	232
已收利息	498	799
存放結構性存款	–	(7,748)
提取結構性存款	1,240	7,963
往年收購附屬公司款項	(225)	(5,322)
存放受限制銀行存款	(3)	(3)
購買無形資產	(182)	(2)
	<u>(14,855)</u>	<u>(15,551)</u>
融資活動所得／(所用) 現金淨額		
償還銀行借款	(4,403)	(6,991)
銀行借款所得款項	18,672	10,539
就銀行借款支付的利息	(2,755)	(1,415)
償還租賃負債	(5,584)	(5,164)
就租賃負債支付的利息	(1,540)	(1,695)
購回股份	(11,041)	(607)
行使購股權所得款項	7,491	527
	<u>840</u>	<u>(4,806)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(9,383)	(8,971)
期初的現金及現金等價物	53,186	87,433
匯率變動的影響	(805)	(936)
	<u>(9,383)</u>	<u>(8,971)</u>
期末的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	<u>42,998</u>	<u>77,526</u>

## 1. 一般資料

方達控股公司（「本公司」）根據開曼群島公司法於2018年4月16日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自2019年5月30日起已在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的直接控股公司為香港泰格醫藥科技有限公司（「香港泰格」，一家根據香港法例註冊成立的有限公司）。本公司的最終控股公司為杭州泰格醫藥科技股份有限公司（「杭州泰格」，一家於中國杭州成立的公司），其股份均於深圳證券交易所創業板及聯交所主板上市。

本公司為一家控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的主要業務為向製藥及農藥公司提供實驗室及相關服務以及生物等效性臨床及化學服務。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands，而其於美利堅合眾國（「美國」）及香港的主要營業地點則分別位於700 Pennsylvania Drive, Exton, PA 19341, USA及香港九龍觀塘道348號宏利廣場5樓。

本公司及於美國註冊成立的經營附屬公司的功能貨幣為美元。中國經營附屬公司的功能貨幣為人民幣。於加拿大註冊成立的經營附屬公司的功能貨幣為加拿大元。於歐洲註冊成立的經營附屬公司的功能貨幣為歐元。用於呈列簡明綜合財務報表的呈報貨幣為美元，與本公司的功能貨幣相同。

## 2. 編製基準及重大會計政策資料

### (a) 財務報表編製基準

簡明綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）及聯交所證券上市規則附錄D2的適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟若干以公允價值計量的金融工具除外。

除因應用修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而產生的額外會計政策外，截至2024年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至2023年12月31日止年度的年度財務報表中所呈列者相同。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### (b) 應用經修訂國際財務報告準則 – 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團已於本中期期間就編製本集團簡明綜合財務報表而首次應用下列國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則於2024年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

國際會計準則第1號(修訂本)	負債的流動或非流動分類
國際會計準則第1號(修訂本)	附有契約的非流動負債
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後回租中的租賃責任
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

於本期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

### 3. 收益

於2023年12月，本集團進行了重組，以提高其業務部門的效率及協調性，我們因而成立了兩個主要部門：全球實驗室服務部以及全球藥物發現及開發服務部。本集團的收益來源分類如下：

全球實驗室服務部為參與藥物開發的客戶提供實驗室檢測支持。

全球藥物發現及開發服務部旨在提供藥物發現及開發證明方面的全面服務。其包括三個子部門：(i)藥物開發部、(ii)藥物發現部及(iii)醫藥產品開發部。

- 全球實驗室服務部向參與藥物開發的全球客戶提供廣泛的實驗室檢測支援。有關服務包括受規管及非受規管生物分析(小分子及大分子兩者)、生物標誌物、基因組學、製造及控制分析測試以及中心實驗室服務；
- 藥物開發部，包括藥物代謝和藥代動力學(「DMPK」)、安全及毒理學服務、早期臨床服務以及全套生物等效性與相關服務如藥理學、醫學撰寫及監管支援等；

### 3. 收益 (續)

- 藥物發現部，包括藥物化學、藥理學、成效和吸收、分佈、代謝及排洩(「ADME」)篩選；
- 醫藥產品開發部，包括中間體及原料藥(「API」)合成、工藝及製劑開發以及臨床試驗材料製造。

本集團的收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核 及經重列)
實驗室檢測	66,255	58,493
藥物開發	42,797	47,097
藥物發現	15,820	18,524
醫藥產品開發	3,603	4,242
	<b>128,475</b>	<b>128,356</b>

由於本集團的履約並無產生有替代未來用途的資產(原因是本集團無法將資產改由另一名客戶使用)及合約條款訂明本集團擁有就迄今已履約部分獲得付款的強制執行權，上述本集團的所有收益隨時間確認。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 4. 分部資料

經營分部乃根據本集團內部報告釐定，並提交予首席執行官（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。

本集團的綜合收入及業績主要來自美國、加拿大及歐洲（統稱「北美及歐洲」）及中國市場，而本集團所有綜合資產及負債均位於北美及歐洲或中國。

本集團並無呈列分部資產及負債，乃由於該等資產及負債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：

- 北美及歐洲分部，包括於美國、加拿大及歐洲的藥物發現、藥物開發、醫藥產品開發及實驗室檢測；
- 中國分部，包括於中國的藥物發現、藥物開發、醫藥產品開發及實驗室檢測。

經營業務部門的變動與向主要營運決策者提供的內部報告中呈列分部資料的方式一致。比較金額已重新呈列，以符合本期間的呈列方式。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 4. 分部資料 (續)

#### 分部收入及業績

以下為本集團持續經營業務可報告分部的收入分析。

截至2024年6月30日止六個月 (未經審核)

	北美及歐洲 千美元	中國 千美元	總計 千美元
收益			
— 實驗室檢測	53,185	13,070	66,255
— 藥物開發	34,282	8,515	42,797
— 藥物發現	9,664	6,156	15,820
— 醫藥產品開發	2,283	1,320	3,603
	<u>99,414</u>	<u>29,061</u>	<u>128,475</u>
服務成本	(70,182)	(23,451)	(93,633)
其他收入	436	1,583	2,019
其他收益及虧損淨額	143	59	202
研發開支	—	(2,772)	(2,772)
貿易及其他應收款項及未開票收入			
— 已確認減值虧損	(168)	(330)	(498)
銷售及營銷開支	(3,540)	(1,121)	(4,661)
行政開支	(20,086)	(4,421)	(24,507)
分佔聯營公司溢利	—	67	67
財務成本	(3,306)	(989)	(4,295)
	<u>2,711</u>	<u>(2,314)</u>	
分部溢利／(虧損)			
除稅前溢利			<u>397</u>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 4. 分部資料 (續)

#### 分部收入及業績 (續)

截至2023年6月30日止六個月 (未經審核及經重列)

	北美及歐洲 千美元	中國 千美元	總計 千美元
收益			
— 實驗室檢測	45,500	12,993	58,493
— 藥物開發	38,970	8,127	47,097
— 藥物發現	13,911	4,613	18,524
— 醫藥產品開發	1,602	2,640	4,242
	<u>99,983</u>	<u>28,373</u>	<u>128,356</u>
服務成本	(65,185)	(24,183)	(89,368)
其他收入	634	1,404	2,038
其他收益及虧損淨額	(339)	444	105
研發開支	—	(3,137)	(3,137)
貿易及其他應收款項及未開票收入			
— 已確認減值虧損	(312)	(175)	(487)
銷售及營銷開支	(3,056)	(938)	(3,994)
行政開支	(18,760)	(4,117)	(22,877)
分佔聯營公司溢利	—	(119)	(119)
財務成本	(2,072)	(1,038)	(3,110)
	<u>10,893</u>	<u>(3,486)</u>	
除稅前溢利			<u>7,407</u>

可報告分部的會計政策與本集團會計政策相同。

4. 分部資料 (續)

地理資料

本集團的業務及非流動資產位於北美及歐洲及中國。

本集團來自外部客戶的收益分析(按客戶各自經營所在國家/地區分析)呈列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
來自外部客戶的收益		
— 美國及加拿大	94,830	95,030
— 中國	22,428	22,479
— 世界其他地區	11,217	10,847
	<b>128,475</b>	<b>128,356</b>

本集團的非流動資產資料(按資產的地理位置劃分)呈列如下：

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
	非流動資產(不包括金融資產及遞延稅項資產)	
— 北美及歐洲	324,621	325,017
— 中國	87,260	93,786
	<b>411,881</b>	<b>418,803</b>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
利息收入	498	799
與收入有關的政府補助	360	310
提供技術支持服務的收入	1,161	929
	<u>2,019</u>	<u>2,038</u>

### 6. 其他收益及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
按公允價值計入損益計量的金融負債所產生的虧損	(159)	(354)
出售物業、廠房及設備收益	179	—
匯兌收益淨額	502	667
其他	(320)	(208)
	<u>202</u>	<u>105</u>

### 7. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
租賃負債利息開支	1,540	1,695
銀行借款利息開支	2,755	1,415
	<u>4,295</u>	<u>3,110</u>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 8. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下項目達致：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	58,503	53,509
— 退休福利計劃供款	4,470	3,972
— 以股份為基礎的付款開支	1,663	1,972
	<u>64,636</u>	<u>59,453</u>
物業、廠房及設備折舊	9,354	8,390
使用權資產折舊	5,154	5,127
無形資產攤銷	4,460	3,450

### 9. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
當期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	403	478
— 美國聯邦稅	1,618	2,756
— 美國州稅	262	1,694
— 加拿大企業所得稅	224	—
過往年度企業所得稅、美國聯邦稅及美國州稅超額撥備	—	(139)
	<u>2,507</u>	<u>4,789</u>
遞延稅項：		
— 當期	(1,810)	(1,940)
所得稅開支總額	<u>697</u>	<u>2,849</u>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 9. 所得稅開支 (續)

本公司及美國附屬公司須繳納美國聯邦及州所得稅，截至2024年6月30日止六個月的合併所得稅稅率為26.7% (截至2023年6月30日止六個月：28.7%)。

BRI Biopharmaceutical Research, Inc. (「BRI」)，本集團的全資附屬公司 (一家非加拿大控股私人公司 (「CCPC」) 及於加拿大不列顛哥倫比亞省從事活躍的業務活動) 須繳納統一稅率27%。

Nucro-Technics, Inc. (「Nucro」)，本集團的全資附屬公司 (一家非CCPC及於加拿大安大略省從事活躍的業務活動) 須繳納實際企業稅率26.5%。

Frontage Europe S.r.l. (「Frontage Europe」)，本集團的全資附屬公司 (於意大利米蘭從事活躍的業務活動) 須繳納實際企業稅率24.0%。

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細則，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非獲得下文所述的優惠稅率。

方達醫藥技術 (上海) 有限公司 (「方達上海」，本集團的中國全資附屬公司) 於2023年11月被評為「高新技術企業」，因此自2023年初起享有三年期的15%優惠稅率。

方達醫藥技術 (蘇州) 有限公司 (「方達蘇州」，一家本集團擁有75%股權的中國附屬公司) 於2021年11月被評為「高新技術企業」，因此自2021年初起享有三年期的15%優惠稅率。

合亞醫藥科技 (上海) 有限公司 (「合亞上海」) (本集團的中國全資附屬公司) 於2022年12月被評為「技術先進型服務企業」，因此自2022年初起享有三年期的15%優惠稅率。

武漢合研生物醫藥科技有限公司 (「合研生物」，一家本集團在中國擁有70%股權的附屬公司) 於2023年10月被評為「高新技術企業」，因此自2023年初起享有三年期的15%優惠稅率。

## 9. 所得稅開支 (續)

在香港註冊成立的集團實體，須就截至2024年及2023年6月30日止六個月的估計可評稅溢利按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」)，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次日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格法團實體的首2,000,000港元的利得稅稅率將為8.25%，2,000,000港元以上的溢利按16.5%徵稅。利得稅兩級制適用於本集團具有估計可評稅溢利的香港附屬公司其於2018年4月1日或以後結束的年度申報期間。

根據開曼群島法律，於開曼群島註冊成立的集團實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

## 10. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃基於下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
(虧損)/盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的(虧損)/盈利	<u>(117)</u>	<u>4,592</u>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 10. 每股(虧損)/盈利 (續)

股份數目：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>2,028,389,387</b>	2,040,766,194
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權 (附註ii)	—	29,324,258
股份獎勵 (附註ii)	—	1,739,684
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b><u>2,028,389,387</u></b>	<b><u>2,071,830,136</u></b>

附註：

- (i) 上述普通股加權平均數已就附註20所載新股發行及附註21所載庫存股份作出調整。
- (ii) 截至2024年6月30日止六個月期間，每股攤薄虧損的計算並無假設轉換本公司尚未行使的購股權及股份獎勵，乃由於假設行使該等購股權及股份獎勵將導致期內每股虧損減少。

### 11. 股息

於本中期期間並無派付、宣派或擬派任何股息。本公司董事已決定將不會就本中期期間派付任何股息(截至2023年6月30日止六個月：零)。

**12. 物業、廠房及設備以及使用權資產**

於本中期內，本集團收購約2,724,000美元的傢私、裝置及設備（截至2023年6月30日止六個月：4,013,000美元）、11,449,000美元的在建工程（截至2023年6月30日止六個月：6,494,000美元），以及343,000美元的租賃物業裝修（截至2023年6月30日止六個月：205,000美元）。

於本中期內，本集團於租賃開始時確認78,000美元的額外使用權資產及租賃負債（截至2023年6月30日止六個月：529,000美元）。

**13. 商譽**

	千美元
<b>成本</b>	
於2023年1月1日	149,211
自收購附屬公司產生	36,376
匯兌調整	220
	<hr/>
於2023年12月31日（經審核）及2024年1月1日（未經審核）	185,807
自收購附屬公司產生	6,275
匯兌調整	(1,443)
	<hr/>
於2024年6月30日（未經審核）	<b>190,639</b>
	<hr/>
<b>累計減值</b>	
於2023年1月1日	—
減值	1,893
匯兌調整	(4)
	<hr/>
於2023年12月31日（經審核）及2024年1月1日（未經審核）	1,889
匯兌調整	(6)
	<hr/>
於2024年6月30日（未經審核）	<b>1,883</b>
	<hr/>
<b>賬面淨值</b>	
於2024年6月30日（未經審核）	<b>188,756</b>
	<hr/> <hr/>
於2023年12月31日（經審核）	183,918
	<hr/> <hr/>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 14. 貿易及其他應收款項以及預付款項

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應收款項		
— 第三方	67,877	54,854
— 關聯方	322	244
減：貿易應收款項虧損撥備	(4,010)	(3,761)
	<u>64,189</u>	<u>51,337</u>
其他應收款項		
— 第三方	3,507	3,088
— 關聯方	53	53
減：其他應收款項虧損撥備	(37)	(37)
	<u>3,523</u>	<u>3,104</u>
應收票據		
— 第三方	<u>326</u>	<u>30</u>
預付款項		
— 第三方	<u>4,559</u>	<u>4,619</u>
可收回增值稅	<u>2,424</u>	<u>2,238</u>
	<u><u>75,021</u></u>	<u><u>61,328</u></u>

應收關聯方貿易及其他應收款項的詳情載於附註25。

14. 貿易及其他應收款項以及預付款項 (續)

本集團向其客戶提供介乎30至90日的信貸期。於各報告期末，按發票日期呈列的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
90日內	55,551	43,296
91至180日	4,503	4,469
181日至1年	2,529	2,007
1年以上	1,606	1,565
	<u>64,189</u>	<u>51,337</u>

15. 未開票收入

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
未開票收入		
— 第三方	22,181	19,145
— 關聯方	750	380
減：未開票收入虧損撥備	(764)	(697)
	<u>22,167</u>	<u>18,828</u>

一般而言，重要支付條款在給定合約的內容中披露，並採用進程支付條款(即佔預算合約價格總額的百分比)或本集團給客戶帶來的價值直接匹配的形式。超出賬單的已確認收入確認為合約資產並於簡明綜合財務狀況表披露為未開票收入。

應收關聯方未開票收入的詳情載於附註25。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 16. 受限制銀行存款／現金及現金等價物

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2024年6月30日，於中國所持銀行結餘按現行市場利率計息，年利率介乎0.1%至5.3% (2023年12月31日：年利率介乎0.02%至4.2%)。

根據新澤西州斯考克斯的物業的租賃協議，需要300,000美元的現金存款作為該物業的擔保，直至租賃期於2027年結束。

於2024年6月30日，美國賓夕法尼亞州環境保護部輻射防護局要求現金押金376,000美元 (2023年12月31日：369,000美元)，以取得美國放射學許可證，且該金額受到限制。於2024年6月30日，抵押品賬戶餘額為376,000美元 (2023年12月31日：369,000美元)，已計入受限制銀行存款。

於2024年6月30日，若干銀行存款結餘約人民幣23,000元 (相當於約3,000美元) (2023年12月31日：人民幣208,000元 (相當於約29,000美元)) 已作為本集團獲授的應付票據及銀行融資的擔保被抵押。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 17. 貿易及其他應付款項

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應付款項		
— 第三方	10,702	12,475
— 關聯方	119	139
	<u>10,821</u>	<u>12,614</u>
應付票據		
— 第三方	477	—
其他應付款項		
— 第三方	3,412	3,069
— 關聯方	13	2
	<u>3,425</u>	<u>3,071</u>
應付或然代價	6,300	6,141
應付薪金及花紅	12,486	16,114
其他應付稅項	563	791
	<u>34,072</u>	<u>38,731</u>

應付關聯方貿易及其他應付款項詳情載於附註25。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 17. 貿易及其他應付款項 (續)

與供應商的付款條款主要為自發票日期起30至90日的信貸。於各報告期末，按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
90日內	8,943	11,804
91日至1年	1,801	797
1年以上	77	13
	<u>10,821</u>	<u>12,614</u>

### 18. 客戶墊款

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
客戶墊款		
— 第三方	30,513	27,008
— 關聯方	454	697
	<u>30,967</u>	<u>27,705</u>

按照合約付款時間表收取但超過賺取收入的金額確認為合約負債並於簡明綜合財務狀況表披露為客戶墊款。客戶墊款的變動主要與本集團履行相關合約項下的服務有關。

關聯方客戶墊款詳情載於附註25。

## 19. 銀行借款

## 銀行貸款

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
有保證及無擔保銀行貸款	<u>95,548</u>	<u>81,436</u>
	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
一年內	38,746	20,129
一年以上但不超過兩年	14,633	11,611
兩年以上但不超過五年	<u>42,169</u>	<u>49,696</u>
減：列於流動負債項下款項	<u>(38,746)</u>	<u>(20,129)</u>
列於非流動負債項下款項	<u>56,802</u>	<u>61,307</u>
貸款年利率介乎	2.75%-7.42%	3.35%-7.6%

## 銀行融資

本集團已運用若干受限制銀行存款，以取得銀行融資人民幣425,000,000元（相當於約59,634,000美元）（2023年12月31日：人民幣517,000,000元（相當於約72,995,000美元）），其中人民幣182,435,000元（相當於約25,598,000美元）（2023年12月31日：人民幣177,327,000元（相當於約25,036,000美元））於2024年6月30日已動用作借款。

於2022年5月31日，本集團附屬公司之一Frontage Labs與一家銀行訂立為期三年的已承諾優先有擔保循環信貸協議，據此，該銀行已同意向Frontage Labs提供本金額最高54,000,000美元的循環信貸額度。於2024年6月30日，該融資中的25,000,000美元（2023年12月31日：9,000,000美元）已動用作借款。Frontage Labs有義務向該銀行授予其在美國的部分指定附屬公司的擔保權益及應對該等附屬公司的抵押品負有義務。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 19. 銀行借款 (續)

#### 銀行融資 (續)

於2022年7月22日，Frontage Labs與一家銀行訂立信貸協議，據此，該銀行已同意向Frontage Labs提供本金總額為49,000,000美元的定期貸款融資。於2024年6月30日，融資中的44,950,000美元(2023年12月31日：47,400,000美元)已動用作借款。本公司作為擔保人，有義務為Frontage Labs於該融資下的負債、義務及完成作出擔保。此融資以Frontage Labs於美國的若干指定附屬公司的資產抵押。

本集團於2024年6月30日未動用的銀行融資總額為人民幣237,780,000元(相當於約33,364,000美元)(2023年12月31日：人民幣335,780,000元(相當於約47,408,000美元))以及29,000,000美元(2023年12月31日：36,000,000美元)。

### 20. 股本

	股份數目	金額 美元	
每股面值0.00001美元的普通股			
法定：			
於2023年1月1日、2023年12月31日、 2024年1月1日及2024年6月30日	5,000,000,000	50,000	
	股份數目	金額 美元	於財務報表中 呈列為 千美元
已發行及繳足：			
於2023年1月1日	2,055,711,410	20,559	21
行使購股權	6,934,500	69	—
於2023年12月31日(經審核)及 2024年1月1日(未經審核)	2,062,645,910	20,628	21
行使購股權	36,179,000	362	—
註銷股份	(63,100,000)	(631)	(1)
於2024年6月30日(未經審核)	2,035,724,910	20,359	20

## 21. 庫存股份

	2024年6月30日		2023年12月31日	
	股份數目 (未經審核)	收購成本 千美元 (未經審核)	股份數目 (經審核)	收購成本 千美元 (經審核)
承前結餘	28,741,064	4,232	17,588,126	1
回購股份(附註)	48,410,000	11,041	15,848,000	4,231
註銷股份	(63,100,000)	(15,122)	—	—
股份獎勵歸屬	(4,345,062)	—	(4,695,062)	—
結轉餘額	<u>9,706,002</u>	<u>151</u>	<u>28,741,064</u>	<u>4,232</u>

附註：本公司於公開市場收購其本身作為庫存股份持有的股份。

## 22. 金融工具的公允價值計量

就財務報告目的而言，本集團若干金融工具乃按公允價值計量。估計公允價值時，本集團使用可用市場可觀察數據。

按經常基準以公允價值計量的本集團金融資產及負債的公允價值

於各報告期末，本集團的部分金融資產及金融負債按公允價值計量。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 22. 金融工具的公允價值計量 (續)

按經常基準以公允價值計量的本集團金融資產及負債的公允價值 (續)

以公允價值計量的金融資產

金融資產	於以下日期的公允價值		公允價值 等級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的關係
	2024年 6月30日 千美元	2023年 12月31日 千美元				
按公允價值的非 上市股權投資	3,508	3,530	第三級	貼現現金流量－未來現金 流量根據預期回報進行 估計，並按反映相關資 產風險的利率進行貼現	預期增長率 貼現率	預期增長率越高， 估值越高 折現率越高， 估值越低
結構性存款	172	1,412	第二級	貼現現金流量－未來現金 流量根據預期回報進行 估計，並按反映相關資 產風險的利率進行貼現	不適用	不適用

以下為第三級公允價值計量對主要不可觀察輸入數據變動的敏感度分析：

#### (a) 貼現率

貼現率上升／下跌5%而所有其他變數不變將會令於2024年6月30日的非上市股權的公允價值減少／增加約人民幣75,000元(相當於約10,500美元)(2023年12月31日：人民幣75,000元(相當於約11,000美元))。

## 22. 金融工具的公允價值計量 (續)

按經常基準以公允價值計量的本集團金融資產及負債的公允價值 (續)

以公允價值計量的金融負債

其後以公允價值計量的金融負債指有關收購附屬公司相關的或然代價。

業務合併的或然代價的公允價值乃使用第三級輸入數據釐定。

採用現金流量折現法取得因或然代價而預期將流出本集團未來的經濟利益的現值，以合適的貼現率計算。重大不可觀察輸入數據為貼現率及按盈利能力調整的收益。

附註：

(i) 貼現率

貼現率上升／下跌1%而所有其他變數不變將會令本集團於2024年6月30日的業務合併或然代價公允價值減少／增加零美元／零美元(2023年12月31日：31,000美元／31,000美元)。

(ii) 概率調整收益

概率調整收益上升／下跌5%而所有其他變數不變將會令本集團於2024年6月30日的業務合併或然代價公允價值增加／減少零美元／零美元(2023年12月31日：零美元／零美元)。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 22. 金融工具的公允價值計量 (續)

按經常基準以公允價值計量的本集團金融資產及負債的公允價值 (續)

以公允價值計量的金融負債 (續)

按第三級公允價值計量的按公允價值計入損益的金融資產及金融負債的對賬詳情載列如下：

	非上市 股權投資 千美元	業務合併的 或然代價 千美元
於2023年1月1日	3,590	17,252
公允價值變動	—	511
支付或然代價	—	(11,622)
匯兌調整	(60)	—
於2023年12月31日 (經審核) 及2024年1月1日 (未經審核)	3,530	6,141
公允價值變動	—	159
匯兌調整	(22)	—
於2024年6月30日 (未經審核)	<u>3,508</u>	<u>6,300</u>

#### 並非按經常基準以公允價值計量的金融工具

並非按經常基準以公允價值計量的金融工具包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、受限制銀行存款、貿易及其他應付款項、租賃負債及應付股東款項。

按攤銷成本計量的該等金融資產及金融負債的公允價值乃根據以折現現金流量分析為基準的公認定價模式而釐定。

董事認為，於簡明綜合財務報表按攤銷成本錄得的金融資產及金融負債的賬面值與公允價值相若。

## 23. 以股份為基礎的付款

### 2021年Frontage股份獎勵計劃

於2021年1月22日(「採納日期」)，董事會批准採納股份獎勵計劃(「2021年Frontage股份獎勵計劃」)，以表彰本集團若干僱員的貢獻、激勵僱員繼續為本集團的持續經營及發展效力及為本集團的進一步發展吸引合適的人員。根據2021年Frontage股份獎勵計劃，董事可於2021年Frontage股份獎勵計劃的採納日期授出本公司已發行股本最多1%。所授出每份獎勵的合約年期為10年，並於授出日期後一個曆年歸屬。根據2021年Frontage股份獎勵計劃，已就該計劃設立信託，且本公司已委聘一名第三方受託人管理該計劃。受託人將以信託形式代受託人持有獎勵股份，直至有關股份歸屬受託人為止。受託人不得就信託下持有的任何股份行使表決權。

於2021年1月25日，董事會議決授出合共22,950,500股獎勵股份。

下文載列本期間根據2021年Frontage股份獎勵計劃授出的尚未行使獎勵股份變動詳情：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 數目 (未經審核)	2023年 數目 (未經審核)
於期初尚未行使	8,590,126	14,410,501
期內歸屬	(4,345,062)	(4,695,062)
期內註銷	(92,500)	(574,063)
於期末尚未行使	<u>4,152,564</u>	<u>9,141,376</u>

授出的每股獎勵股份一般於四年期間歸屬，協定於授出日期後一週年歸屬獎勵。

獎勵股份的估計公允價值約16,120,000美元。公允價值乃參考本公司於授出日期的股份收市價(每股股份6.02港元(相當於0.78美元))計算。

變量及假設的變動可能改變購股權的公允價值。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 23. 以股份為基礎的付款 (續)

#### 2021年Frontage股份獎勵計劃 (續)

於2021年1月25日，本公司就2021年Frontage股份獎勵計劃發行22,950,500股股份。於2024年6月30日，就該計劃持有的8,548,002股股份（截至2023年6月30日止六個月：12,893,064股股份）的賬面值為零美元（截至2023年6月30日止六個月：1,000美元），已於「庫存股份」項下的權益中累計。

截至2024年6月30日止六個月，股份於緊接獎勵歸屬日期前的加權平均收市價為2.07港元（截至2023年6月30日止六個月：2.98港元）。

截至2024年6月30日止六個月，本集團就根據2021年Frontage股份獎勵計劃授出的股份獎勵確認總開支約481,000美元（截至2023年6月30日止六個月：1,143,000美元）。

#### 首次公開發售前股份激勵計劃

本集團的全資附屬公司Frontage Laboratories, Inc.（「Frontage Labs」）於2008年及2015年分別採納兩項首次公開發售前股份激勵計劃（統稱「首次公開發售前股份激勵計劃」）的主要目的為吸引、留任及激勵Frontage Labs董事及本集團僱員。根據該等計劃，Frontage Labs董事可根據2008年股份激勵計劃及2015年股份激勵計劃向合資格僱員（包括Frontage Labs董事及本集團僱員）分別授出最多9,434,434份購股權及12,000,000份購股權，以認購Frontage Labs股份。授出的每份購股權具有5至10年的合約年期，並於授出日期後滿一個曆年歸屬。

於2018年4月17日，本公司、Frontage Labs與相關僱員已訂立協議，據此，Frontage Labs已分派且本公司已享有及承擔首次公開發售前股份激勵計劃下對Frontage Labs的權利及責任。

於2019年2月28日，本公司根據2015年股份激勵計劃向合資格僱員授出合共7,990,000份購股權，行使價為2.00美元。

於2019年5月11日，待資本化發行完成後，根據首次公開發售前股份激勵計劃授予一名合資格僱員的購股權數目已調整至該承授人持有的原購股權數目的十倍。因此，行使價調整至原行使價的10%。

23. 以股份為基礎的付款 (續)

首次公開發售前股份激勵計劃 (續)

下文載列本中期期間及上一個中期期間授出的尚未行使購股權變動詳情：

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	加權 平均行使價 (美元)	數目	加權 平均行使價 (美元)	數目
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
於期初尚未行使	0.15	53,360,000	0.16	60,270,500
期內沒收	0.20	(750,000)	—	—
期內行使	0.20	<u>(36,110,000)</u>	0.20	<u>(2,868,500)</u>
於期末尚未行使	0.05	<u>16,500,000</u>	0.16	<u>57,402,000</u>
可行使購股權		16,500,000		57,402,000
加權平均合約年期(年)		<u>2.7</u>		<u>1.0</u>

尚未行使購股權的行使價介乎0.016美元至0.200美元。

本公司股份於緊接購股權獲行使之日前的加權平均收市價為1.79港元(相當於0.23美元)(截至2023年6月30日止六個月：2.29港元(相當於0.29美元))。

本集團就本公司授出的購股權確認總開支約零元(截至2023年6月30日止六個月：零美元)。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 23. 以股份為基礎的付款 (續)

#### 2018年Frontage股份激勵計劃

於2019年5月11日，董事會批准一項激勵計劃，向合資格僱員（包括本集團董事及僱員）授出購股權、受限制股份單位及任何其他類別的獎勵（「2018年Frontage股份激勵計劃」）。關於根據2018年股份激勵計劃及本公司任何其他股權激勵計劃可能授出的獎勵的股份總數為本公司股份的10%。

於2022年10月7日，本集團已根據2018年Frontage股份激勵計劃授出合共32,555,000份購股權。

於2023年12月20日，本集團已根據2018年Frontage股份激勵計劃授出合共26,285,000份購股權。

下文載列截至本中期期間及上一個中期期間授出的尚未行使購股權變動詳情：

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	加權 平均行使價 (美元) (未經審核)	數目 (未經審核)	加權 平均行使價 (美元) (未經審核)	數目 (未經審核)
於期初尚未行使	0.27	54,250,000	0.27	31,445,000
期內行使	0.27	(69,000)	—	—
期內沒收	0.27	(3,123,000)	0.27	(1,265,000)
於期末尚未行使	0.27	51,058,000		30,180,000
可行使購股權		9,306,000		30,180,000
加權平均合約年期(年)		3.8		4.3

截至2024年6月30日止六個月

**23. 以股份為基礎的付款 (續)**

**2018年Frontage股份激勵計劃 (續)**

尚未行使購股權的行使價介乎2.09港元至2.13港元(相當於0.27美元至0.27美元)。本公司股份於緊接購股權獲行使之日前的加權平均收市價為2.21港元(相當於0.28美元)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團就本公司根據2018年Frontage股份激勵計劃授出的購股權確認總開支約1,182,000美元(截至2023年6月30日止六個月：829,000美元)。

**24. 資本承擔**

本集團有關根據不可撤銷合約的資本承擔如下：

	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
購買物業、廠房及設備	<u>1,827</u>	<u>1,701</u>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 25. 關聯方交易及結餘

本集團於中期期間有以下與關聯方的重大交易及結餘：

#### (1) 關聯方交易：

##### (a) 來自關聯方的實驗室及生物等效性服務收入

		截至6月30日止六個月	
		2024年	2023年
		千美元	千美元
關係		(未經審核)	(未經審核)
杭州泰格	最終控股公司	695	294
Mosim Co., Ltd.	同系附屬公司	8	—
北京康利華諮詢服務有限公司	同系附屬公司	5	1
		<u>708</u>	<u>295</u>

##### (b) 就實驗室服務、生物識別技術服務、電子數據採集軟件服務及臨床現場管理組織服務向關聯方支付費用

		截至6月30日止六個月	
		2024年	2023年
		千美元	千美元
關係		(未經審核)	(未經審核)
嘉興泰格數據管理有限公司	同系附屬公司	—	121
北京雅信誠醫學信息科技 有限公司	同系附屬公司	3	2
Luohe Tigermed Pharmaceutical Technology Co., Ltd.	同系附屬公司	164	70
Hangzhou Tigermed-IntelliPV Co., Ltd.	同系附屬公司	—	17
杭州泰格	最終控股公司	5	—
		<u>172</u>	<u>210</u>

25. 關聯方交易及結餘 (續)

(1) 關聯方交易：(續)

(c) 向關聯方提供行政服務

		截至6月30日止六個月	
		2024年	2023年
		千美元	千美元
關係		(未經審核)	(未經審核)
杭州泰格	最終控股公司	35	1
		<u>35</u>	<u>1</u>

(d) 關聯方提供的銷售服務

		截至6月30日止六個月	
		2024年	2023年
		千美元	千美元
關係		(未經審核)	(未經審核)
Tigermed Swiss AG	同系附屬公司	—	5
杭州泰格	最終控股公司	26	11
		<u>26</u>	<u>16</u>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 25. 關聯方交易及結餘 (續)

#### (2) 關聯方結餘：

於各報告期末，本集團與關聯方的結餘如下：

		2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
	關係		
<b>貿易應收款項</b>			
杭州泰格	最終控股公司	221	156
Mosim Co., Ltd	同系附屬公司	8	—
北京康利華諮詢服務有限公司	同系附屬公司	6	—
香港泰格	直接控股公司	87	88
		<u>322</u>	<u>244</u>
<b>其他應收款項</b>			
杭州泰格	最終控股公司	53	53
		<u>53</u>	<u>53</u>

## 25. 關聯方交易及結餘(續)

## (2) 關聯方結餘：(續)

		2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>未開票收入</b>			
杭州泰格	最終控股公司	750	380
		<u>750</u>	<u>380</u>
<b>貿易應付款項</b>			
Luohe Tigermed Pharmaceutical Technology Co., Ltd.	同系附屬公司	50	66
杭州泰格	最終控股公司	40	45
北京雅信誠醫學信息科技有限公司	同系附屬公司	1	—
Hangzhou Tigermed InfelliPV Co., Ltd.	同系附屬公司	28	28
		<u>119</u>	<u>139</u>

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 25. 關聯方交易及結餘 (續)

#### (2) 關聯方結餘：(續)

		2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
其他應付款項			
杭州泰格	最終控股公司	<u>13</u>	<u>2</u>
客戶墊款			
杭州泰格	最終控股公司	<u>449</u>	<u>691</u>
Hainan Boao Lecheng Tigermed Consulting Co, Ltd.	同系附屬公司	<u>5</u>	<u>6</u>
		<u>454</u>	<u>697</u>

附註：

- (i) 在中國註冊實體的英文名稱為本公司管理層對其中文名稱的最佳譯名，因為彼等並無官方英文名稱。
- (ii) 上述所有與關聯方的結餘均為無抵押、不計息及須按要求償還。

25. 關聯方交易及結餘 (續)

(3) 主要管理層人員薪酬

主要管理層人員是指有權力及責任計劃、指導和控制本集團活動的人士。

於本中期期間，本公司董事及本集團主要管理層其他成員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
薪金及其他福利	1,432	1,627
以股份為基礎的薪酬	422	754
表現掛鈎花紅	85	362
退休福利計劃供款	86	8
	<u>2,025</u>	<u>2,751</u>

主要管理層的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

26. 業務收購

(a) 於2024年收購 **Accelera S.r.l** (「**Accelera**」) 的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務

於2023年6月16日(紐約時間)，Frontage Labs與Accelera及其母公司NMS Group S.p.A.訂立持續經營購買協議，據此，Frontage Labs同意通過其全資附屬公司Frontage Europe購買Accelera的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務，現金代價為6,835,000歐元，交易受協議條款及條件約束。此次收購於2024年1月1日(紐約時間)完成。

Accelera的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務主要從事提供生物分析及藥物代謝和藥代動力學服務。本集團將通過增加科學家、設備及設施擴大本集團有關該等服務的能力。此次收購已使用收購法入賬。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 26. 業務收購 (續)

(a) 於2024年收購 **Accelera S.r.l** (「**Accelera**」) 的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務 (續)

購買價已初步根據收購日期收購資產淨值及所承擔負債的估計公允價值進行分配。初步購買價分配有待進一步改善，及可能須作調整以達到最終購買價分配。該等調整將主要涉及無形資產及所得稅項目。管理層預期購買價分配將於2024年第四季度完成。

可識別資產及負債、購買代價及已確認商譽的初步公允價值詳情如下：

	公允價值 千美元
物業、廠房及設備	204
無形資產	1,928
貿易及其他應付款項	(590)
遞延稅項負債	(460)
所收購資產淨值	<u>1,082</u>
	千美元
已付現金代價	<u>7,357</u>
轉讓代價總額	7,357
減：收購資產淨值的公允價值	<u>(1,082)</u>
商譽	<u>6,275</u>
收購附屬公司產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	<u>7,357</u>

## 26. 業務收購 (續)

### (a) 於2024年收購 **Accelera S.r.l** (「**Accelera**」) 的生物分析及藥物代謝和藥代動力學業務 (續)

與收購相關的成本**284,000**美元已從已轉讓的代價中扣除，並已於簡明綜合損益及其他全面收益表的行政開支中直接確認為本中期期間的開支。

收購因合併成本包括一項控制溢價而產生商譽。此外，就合併所實際支付的代價包括與預期協同效應、收益增長及未來市場發展有關的金額。該等利益並無與商譽分開確認，因為其並不符合可識別無形資產的確認標準。

因該等收購所產生的商譽預計不可扣稅。

截至2024年6月30日止六個月的虧損包括**1,898,000**美元，歸因於**Accelera**產生的額外業務。截至2024年6月30日止六個月的收益包括**Accelera**產生的**183,000**美元。

倘收購於2024年1月1日完成，本集團截至2024年6月30日止六個月的收益應為**128,475,000**美元，而本集團截至2024年6月30日止六個月的虧損應為**300,000**美元。備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於2024年1月1日完成收購後所實際錄得的收益及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

於釐定本集團的「備考」收益及溢利時（假設**Frontage Europe**已於截至2024年6月30日止六個月初被收購），董事已根據就業務合併採用初步會計處理所產生的公允價值（而非根據收購前財務報表中已確認的賬面值）計量已收購無形資產攤銷。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 26. 業務收購 (續)

#### (b) 於2023年收購Nucro集團

於2023年8月15日，Frontage Labs與(i)Nucro-Technics Inc. (「Nucro-Technics」)及NucroTechnics Holdings, Inc. (「Nucro Holdings」)的股東(統稱「Nucro賣方」、(ii)Nucro賣方代表、(iii)Nucro-Technics及Nucro Holdings(統稱「Nucro集團」)訂立購股協議，據此，根據該協議的條款及條件，Nucro賣方同意出售，而Frontage Labs同意購買Nucro集團100%股權，應付現金代價為70,000,000加元(相當於49,969,000美元)且須視乎Nucro集團於交割日期的營運資金淨額而作出上調或下調(「Nucro收購事項」)。Nucro收購事項於2023年8月15日完成。

Nucro集團主要從事提供生物分析及藥物代謝和藥代動力學服務。完成Nucro收購事項後，本集團將擴大本集團在生物分析服務、毒理學服務及其他輔助藥物發現及開發服務方面的能力，並將增強本集團通過其他科學家、設備及設施提供該等服務的能力。該收購事項已使用收購法入賬列作業務收購。

可識別資產及負債、購買代價及已確認商譽的公允價值詳情如下：

	公允價值 千美元
物業、廠房及設備	6,516
無形資產	11,164
使用權資產	3,058
貿易及其他應收款項	2,862
存貨	698
現金及現金等價物	178
租賃負債	(3,058)
貿易及其他應付款項	(4,051)
遞延稅項負債	(3,774)
所收購資產淨值	<u>13,593</u>

## 26. 業務收購(續)

## (b) 於2023年收購Nucro集團(續)

	千美元
已付現金代價	49,969
轉讓代價總額	49,969
減：收購資產淨值的公允價值	(13,593)
商譽	36,376
收購附屬公司產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	49,969
減：收購現金及現金等價物	(178)
	49,791

與收購相關的成本386,000美元並不計入已轉讓的代價，並已於2023年綜合損益及其他全面收益表的行政開支中確認為一項開支。

於收購日期的貿易及其他應收款項公允價值為2,862,000美元。於收購日期，收購該等貿易及其他應收款項的總合約金額為2,862,000美元。於收購日期對預計不會收取的合約現金流量最佳估計為零。

收購Nucro集團因合併成本包括一項控制溢價而產生商譽。此外，就合併所實際支付的代價包括與預期協同效應、收益增長及未來市場發展有關的金額。該等利益並無自商譽獨立確認，因為彼等並不符合可識別無形資產的確認標準。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年6月30日止六個月

### 26. 業務收購 (續)

#### (b) 於2023年收購Nucro集團 (續)

因收購事項所產生的商譽預計不可扣稅。

截至2023年12月31日止年度，溢利包括來自Nucro集團產生的額外業務243,000美元。  
截至2023年12月31日止年度的收益包括來自Nucro集團產生的6,125,000美元。

倘收購於2023年1月1日完成，本集團截至2023年12月31日止年度的收益應為271,051,000美元，而本集團截至2023年12月31日止年度的溢利應為11,050,000美元。備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於2023年1月1日完成收購後實際錄得的收益及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

於釐定本集團的「備考」收益及溢利時（假設Nucro集團已於截至2023年12月31日止年度初被收購），董事已根據就業務合併採用初步會計處理所產生的公允價值（而非根據收購前財務報表中已確認的賬面值）計量已收購無形資產攤銷。

「2008年股份激勵計劃」	指	由Frontage Labs於2008年批准並於2018年4月17日由本公司接管的首次公開發售前股份激勵計劃
「2015年股份激勵計劃」	指	由Frontage Labs於2015年批准並於2018年4月17日由本公司接管的首次公開發售前股份激勵計劃
「2017税法」或「過渡稅」	指	於2017年12月22日獲簽署成為法律的《減稅與就業法案》，令美國企業所得稅制度出現重大變化。該等變化削減了稅率，修訂了針對企業的稅務政策、抵免及扣除。2017税法亦將美國國際稅務由全球徵稅體制轉為經修訂的屬地徵稅體制，並納入針對非美國盈利的稅基侵蝕防範措施，這可能導致方達上海的若干盈利須繳納美國稅項。該等變化於2018年開始生效。2017税法還訂有一項針對方達上海累計先前未課稅外國盈利的強制推定遣返稅（「過渡稅」）
「2018年股份激勵計劃」	指	由本公司於2019年5月11日採納的首次公開發售後股份激勵計劃
「2021年股份獎勵計劃」	指	由於2021年1月22日採納的規則組成的「2021年股份獎勵計劃」，以其現有形式或根據其條文經不時修訂
「審核及風險管理委員會」	指	董事會審核及風險管理委員會
「獎勵參與者」	指	根據2021年股份獎勵計劃獲授獎勵股份的獲選參與者
「獎勵股份」	指	本公司根據2021年股份獎勵計劃條款授予獎勵參與者的22,950,500股股份

## 釋義 (續)

「董事會」	指	本公司不時的董事會
「BRI」	指	<b>BRI Biopharmaceutical Research, Inc.</b> ，一家於 <b>2003年2月18日</b> 根據加拿大法律註冊成立的公司，並為本公司附屬公司
「資本化發行」	指	將本公司股份溢價賬進賬額中的若干款項資本化後向股東發行 <b>1,355,157,819</b> 股股份
「企業管治守則」	指	上市規則附錄 <b>C1</b> 所載的企業管治守則
「化學、製造和控制」	指	代表化學、製造和控制。本集團的化學、製造和控制服務組合涵蓋藥物發現到後期審批階段，包括發現階段的先導化合物定量和分析測試、配方開發、良好實驗室規範毒理學批次研究、發佈和產品測試、穩定性測試、臨床試驗材料和良好生產規範製造、可萃取性和可浸出性研究，以及於申請獲批准後進行商業產品發佈
「主要營運決策者」	指	本集團主要營運決策者
「本公司」	指	方達控股公司，一家於 <b>2018年4月16日</b> 根據開曼群島法律註冊成立的有限公司
「關連獎勵參與者」	指	與本公司或本公司關連人士有關連的獎勵參與者
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指杭州泰格及香港泰格
「合同研究機構」	指	合同研究機構

「董事」	指	本公司不時之董事
「藥物代謝和藥代動力學」	指	藥物代謝和藥代動力學，指旨在確定給藥物的吸收和分佈、藥物發揮作用的速率、藥物維持其作用的持續時間以及藥物在被代謝後發生什麼的研究
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「企業所得稅法」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》
「歐元」	指	歐元，歐盟成員國的法定貨幣，為歐盟根據《建立歐洲共同體條約》(於1957年3月25日在羅馬簽訂，並經於1992年2月7日在馬斯垂克簽訂的《歐洲聯盟條約》修訂)所採用的單一貨幣
「Frontage Labs」	指	Frontage Laboratories, Inc.，一家於2004年4月21日根據美國賓夕法尼亞州法律註冊成立的公司，並為本公司的一間全資附屬公司
「方達上海」	指	方達醫藥技術(上海)有限公司，一家於2005年8月2日在中國成立的公司，並為本公司的附屬公司
「方達蘇州」	指	方達醫藥技術(蘇州)有限公司，一家於2014年1月7日在中國成立的公司，並為本公司的附屬公司
「全球發售」	指	香港公開發售(如招股章程所定義)及國際發售(如招股章程所定義)

## 釋義 (續)

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「杭州泰格」	指	杭州泰格醫藥科技股份有限公司，一家於 <b>2004年12月15日</b> 在中國成立的公司，其股份在深圳證券交易所創業板市場（證券代碼： <b>300347</b> ）及在香港聯交所主板（股份代號： <b>3347</b> ）上市，並為本公司控股股東之一
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港泰格」	指	香港泰格醫藥科技有限公司，一家於 <b>2011年9月14日</b> 根據香港法例註冊成立的有限公司，並為杭州泰格的全資附屬公司及本公司控股股東之一
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立股東」	指	關連獎勵參與者及彼等各自的聯繫人以外的獨立股東
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「上市」	指	股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	<b>2019年5月30日</b> ，即上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂或補充
「標準守則」	指	上市規則附錄 <b>C3</b> 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「非關連獎勵參與者」	指	與本公司或本公司關連人士並無關連的獎勵參與者
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本報告而言，除文義另有所指外，凡指中國，不包括香港、澳門及台灣
「首次公開發售前 股份激勵計劃」	指	2008年股份激勵計劃及2015年股份激勵計劃
「招股章程」	指	本公司日期為2019年5月17日的招股章程
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國」	指	美利堅合眾國
「%」	指	百分比

於本報告內，除文義另有所指外，「聯繫人」、「關連人士」、「控股股東」及「附屬公司」等詞彙具有上市規則賦予該等詞彙之涵義。