

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本[編纂]附錄一會計師報告所載於2016年、2017年及2018年12月31日以及截至該等日期止年度的經審核綜合財務資料連同其附註一併閱讀。我們的經審核綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則或會在重大方面有別於其他司法權區的公認會計準則。過往業績並非未來表現的指標。

以下討論包括前瞻性陳述，當中涉及風險、不明朗因素及假設。謹請閣下注意，我們的業務及財務表現受到重大風險及不明朗因素所影響。我們的實際業績可能與任何前瞻性陳述中所預計者存在重大差異。閣下於評估我們的業務時，應審慎考慮「風險因素」及「責任聲明及前瞻性陳述」中所提供的資料。

概覽

我們是快速增長的合同研究機構，提供貫穿整個藥物發現和開發過程的一體化、科學驅動的研究、分析和開發服務，協助醫藥公司實現藥物開發目標。我們於美國和中國(全球合同研究機構服務的兩大市場)均擁有業務，因此，我們有能力把握兩個市場的增長機遇。請參閱「行業概覽」。

我們於美國提供的服務包括在整個藥物研發過程中的藥物代謝和藥代動力學、安全性和毒理學以及化學、製造和控制。我們於美國和中國提供貫穿整個藥物研發過程中的生物分析服務，該項服務是我們的最大收入來源(分別佔截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度收入的48.23%、50.57%及53.18%)。於中國，我們亦提供生物等效性及相關服務。我們亦向農藥公司提供若干服務。

在美國，我們獲認可為合同研究機構行業的領先企業。例如2018年，我們榮獲由「*Life Science Leader*」(一家針對生命科學行政人員的美國商業雜誌)基於「*Nice Insight*」(一間專門從事生命科學研究的美國領先市場情報機構)進行的研究而頒發的合同研究機構領導大獎。

在中國，憑藉成功把握近年合同研究機構外包機會增多的契機，我們於中國的收入由2016年的7.18百萬美元大幅增加至2018年的28.45百萬美元。自2015年起，中國外包機會的增多主要是由於受到中國重大監管變動驅動。請參閱「行業概覽－全球藥品外包行業－中國藥品合同研究機構市場」。

財務資料

呈列基準

本公司於2018年4月16日在開曼群島註冊成立，旨在為[編纂]提供便利。有關更多資料，請參閱「歷史、重組及公司架構」。本集團的財務資料已按照國際財務報告準則(包括由國際會計準則理事會所批准的一切準則及詮釋)編製。該等財務資料乃以美元呈列。於2018年4月17日完成重組後，本公司成為本集團現時旗下成員公司的控股公司。請參閱「歷史、重組及公司架構－重組」。本集團財務資料的編製基準為猶如本公司於整個往績記錄期間一直為本集團現時旗下成員公司的控股公司及猶如於重組完成後的集團架構於整個往績記錄期間一直存在一般。此外，本集團已按全面追溯法選擇提早應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」的完整版本。本「財務資料」一節按猶如本集團於往績記錄期間已存在一般看待本集團，而並無計及於往績記錄期間後所收購的Concord。

應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第9號「金融工具」代替國際會計準則第39號「金融工具」進行金融資產及負債的確認及計量。該準則自2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。根據過渡條文，我們於截至2017年12月31日止三個年度應用國際會計準則第39號，而於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號。

我們已評估相較於國際會計準則第39號的規定採用國際財務報告準則第9號對我們的財務報表的影響，並評估對本集團財務狀況及表現的財務影響。尤其是，相較於國際會計準則第39號下產生的虧損模型，應用國際財務報告準則第9號下之預期信貸虧損模型將不會對我們於2018年1月1日及2018年12月31日按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損撥備及未開票收入產生重大影響。請參閱附錄一會計師報告所載於2018年1月1日初始應用日期採用國際財務報告準則第9號對我們財務狀況及財務表現的詳盡的財務影響。

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」代替國際會計準則第18號「收益」以呈報有關客戶合約產生的收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性的有用信息。該準則自2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。我們已選擇提早應用國際財務報告準則第15號，並已於往績記錄期貫徹應用。

我們已評估提早採用國際財務報告準則第15號對我們的財務報表的影響，並認為相較於國際會計準則第18號的規定，不會對本集團的財務狀況及表現產生重大影響，惟合約資產於我們以代價換取商品或服務的權利已轉讓予客戶且尚未成為無條件時確認，而合約負債於我們根據國際財務報告準則第15號將我們向客戶已收取代價換取的商品或服務轉讓予客戶的責任時確認。

財務資料

於往績記錄期，採用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號與國際會計準則第18號及國際會計準則第39號的規定相比，不會對本集團的財務狀況及表現產生重大影響。

影響我們經營業績及財務狀況的重要因素

我們的經營業績及財務狀況已經並預期將持續受多種因素(包括下文所載因素)的影響。

收購事項、投資及出售

有關討論及分析應根據我們於往績記錄期間及截至本[編纂]日期進行的若干收購事項、投資及出售進行審閱。我們的經營業績受有關收購事項、投資及出售的重大影響。有關進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－收購事項、投資及出售」。

製藥行業(其次為農藥行業)的發展及該等行業的外包趨勢

我們的業務能否成功主要取決於我們與客戶(主要為製藥公司)訂立的服務合約的數量及規模。我們有若干客戶為農藥公司。過往數年(包括往績記錄期間)，對我們服務的需求主要因製藥行業持續增長、客戶研發開支不斷增加及客戶外包力度加大而增長，我們一直從中受益。請參閱「行業概覽」。

我們相信，我們的客戶會繼續將其部分業務活動外包予合同研究機構。有關生物製藥及農藥行業的增長驅動力以及該等行業的外包趨勢的詳細討論，請參閱「行業概覽」。另請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們倚賴製藥行業的合同研究機構的服務，及在較小的範圍內倚賴農藥行業及該等行業的持續增長；該等行業的外包趨勢或會變動或未能如我們預期般增長」。

監管發展及執法趨勢

監管發展及執法趨勢的變化(尤其是在中國)曾對我們的經營業績產生重大影響。例如在中國，2015年以來的監管改革旨在創建鼓勵新藥研發及提高審批程序質量及透明度(尤其是在現有藥物作為仿製藥引入中國市場方面)的框架。該監管改革大幅提升有關藥物發現及開發的監管審查水平，從而推升中國優質合同研究機構服務的需求。

財務資料

在中國，我們已成功利用該等監管發展及執法趨勢變化所帶來的外包機會增加，使我們在中國的收入由2016年的7.18百萬美元大幅增加至2018年的28.45百萬美元。我們過往在中國實現的快速增長未必可持續或預示未來增長。

我們拓展現有客戶基礎及提高客戶保留率的能力

我們多元化的客戶基礎包括領先的製藥公司。我們向各種規模的公司、學術機構及研究中心提供服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們分別向281名、407名及466名客戶提供服務。我們的經營業績取決於我們與現有客戶訂立新服務合約以及與新客戶簽訂服務合約的能力。我們訂立服務合約的能力受到我們服務質量、價格、服務範圍及能力的影響。於往績記錄期間，我們的綜合服務及強大技術專長使我們能夠與現有客戶簽訂新服務合約、增加每名客戶平均收益及吸引新客戶。相較初次與我們訂立合約的客戶，我們的回頭客戶通常會與我們訂立範圍更廣泛的服務合約。另請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－可能喪失多項合約、主要客戶或我們任何龐大合約或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響」。

我們實現與已訂約未來收益相關的預計未來收益的能力

我們的已訂約未來收益指於特定時點尚未根據已簽署合約或客戶採購訂單完成或進行的工作所產生的未來服務收益。一旦就某一項目開展工作，收益會在該項目期間予以確認。請參閱「主要會計政策－收入確認」。

我們認為，在計算已訂約未來收益方面並無標準化的會計慣例，故行業參與者用於估算已訂約未來收益價值的方法可能存在重大差異。因此，我們認為，對本公司與競爭對手的未來合約收益進行分析，將不會構成一種可靠的類似於價值的比較。若干因素可能會影響已訂約未來收益，其中包括：

- 項目的規模、複雜程度及持續時間；
- 取消或延遲項目(可能因我們的工作質量、聲譽及其他因素導致)；及
- 在項目過程中更改工作範圍。

財務資料

我們所報告的已訂約未來收益水平的波動，亦可能由於我們可能會在任何特定報告期內收到少量較大訂單（該等訂單可能包含在我們的已訂約未來收益中）所致。由於該等工作訂單較大，我們在該報告期間所產生的已訂約未來收益可能會達到於後續報告期間可能無法維持的水平。此外，任何被推遲的項目將繼續於已訂約未來收益入賬，且將不會按照最初預計的費率於所預期的財務期間產生收益。因此，已訂約未來收益與所實現的收益之間的關係可能會出現變動。另請參閱「風險因素－我們未必會將與我們合同規定的未來收入相關的所有預期未來收入變現」。

我們客戶的項目成功與否

我們的財務表現受到客戶產品的研發能否按計劃順利進行的影響。我們一般會簽訂服務合約，據此，我們就所提供的服務按FFS方式收取費用收入，或倘我們將僱員調派至客戶項目，則採用全職等值（或FTE）方式按每時段每名FTE僱員的固定費率收取費用收入。

根據FFS方法，我們一般會按照合約或工作訂單中指定的付款時間表收取付款。付款時間表會載列我們須提供的服務的服務費。我們根據服務範圍、所需服務的估計成本及費用、我們將需分配的時間量、競爭對手就類似服務所收取的價格等因素來釐定費用水平。我們的服務合約及工作訂單通常載有詳細的時間表，其中規定將提供服務的規格、預計交付時間及付款日期。我們若干工程訂單的期限頗短，可能於幾天或幾週內完工。出於我們無法控制的原因，客戶項目可能會被終止或延期。倘項目推遲，則我們收取收益的時間可能會受到影響。

我們的服務組合及定價

視乎多種因素而定，不同項目或不同服務合約所需的服務可能存在重大差異。因此，我們的收益及毛利率可能因項目不同及服務不同而存在差異。倘我們的項目及服務類型出現任何重大變動，均可能對我們的經營業績及整體毛利率產生影響。

定價亦為影響我們經營業績的重要因素之一。倘我們能夠與客戶磋商有利的合約條款，則我們的毛利及毛利率可能會上升。作為合同研究機構，我們與其他合同研究機構以及我們客戶的內部開發團隊展開競爭。隨著競爭加劇，我們將需要保持一流的服務質量並提升服務能力，同時繼續提供具有吸引力的定價條款，以進行有效競爭及增加我們的市場份額。此外，倘我們的競爭對手改變定價策略，則可能會對我們的經營業績產生不利影響。請參閱「業務－競爭」及「風險因素－有關我們業務及行業的風險－面臨日益激烈的競爭，我們如果無法有效競爭可能導致價格下行壓力或對我們服務的需求減少」。

財務資料

服務成本(尤其是我們的員工成本)不斷增加

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的服務成本分別為29.35百萬美元、39.16百萬美元及49.22百萬美元。我們的服務成本包括與員工成本相關的成本、提供服務所使用的物業、廠房及設備的折舊以及租賃物業的租賃付款。

我們的員工成本為我們服務成本中最重要的組成部分。近年來，對合資格僱員的爭奪日益劇烈。在人才市場中，對訓練有素的科學家及其他擁有合適經驗的合資格員工的競爭高度激烈。我們所有的員工均在美國或中國僱得。我們員工成本的波動可能會導致我們的服務成本出現波動。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－員工成本增加可能會減緩我們的增長並影響我們的盈利能力」。

季節性波動

我們的經營業績曾經歷並預期將繼續經歷季節性波動。過去，由於美國及中國的假期，在若干季度，對我們的服務需求會有所下降。由於該等季節性波動，將單一財政年度內不同期間的收益及經營業績進行比較未必有意義，且該等比較亦不能作為我們未來業績的指標而加以依賴。另請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們的業務受到季節性波動的影響」。

美國企業所得稅制度的變化

《減稅與就業法案》(「**2017 稅法**」)於2017年12月22日獲簽署成為法律，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稅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稅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**」)。該過渡稅導致產生一次性所得稅開支1.0百萬美元，應於八年內支付，且不計息。於截至2017年12月31日止年度，該負債悉數確認為即期稅項負債。請參閱「有關經營業績的論述－2017年與2016年比較」。作為2017稅法的一部分，頒佈了全球無形資產低稅收入條文。全球無形資產低稅收入包括受控制外國法團於美國應課稅收入中的若干收入，並允許對有關受控制外國法團支付的外國所得稅徵收信貸。截至2018年12月31日止年度，我們確認額外所得稅開支1.07百萬美元，此乃由於2017稅法的全球無形資產低稅收入條文所致，有關開支被允許視作已付外國稅項抵免所抵銷。美國企業所得稅制度的變化對我們的所得稅開支或年內溢利並無任何不利影響。我們亦預計該等變化對我們未來的經營業績並無任何不利影響。

財務資料

主要會計政策

有關我們財務狀況及經營業績的本討論及分析乃基於我們根據國際財務報告準則編製的於往績記錄期生效的綜合財務資料。自2019年1月1日起，若干新準則(包括國際財務報告準則第16號)及現有準則修訂版將可適用。有關其他詳情，請參閱「會計師報告－應用新訂及經修訂國際財務報告準則－已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂」。於編製綜合財務資料時，管理層須對影響各報告期末所呈報收益、開支、資產及負債金額以及或然負債的披露作出估計、判斷及假設。該等估計及假設的不明朗因素會導致需要對於未來期間受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。我們較為重要的會計政策及重大估計、假設及判斷載於下文。有關我們會計政策及估計的進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註4及5。

收入確認

本集團應確認收入以說明向客戶轉讓承諾服務，該金額反映預期本集團有權就交換該等服務所收取的代價。具體而言，本集團使用收入確認的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於(或隨著)實體完成履約責任時確認收入

當承諾商品或服務的控制權轉讓予客戶時，收入在合同條款下的責任獲完成時確認。收入按本集團向客戶轉讓商品或服務預期收取的代價金額計量(「交易價」)。

履約責任指某項(或某類)特定商品及服務或一系列基本相同的特定商品或服務。

財務資料

倘符合下列其中一項標準，控制權隨時間轉移，而收入參考履行相關履約責任的進度完成情況隨時間確認：

- 客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約產生及提升於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團擁有就迄今已履約部分獲得付款的強制執行權。

否則，收入於客戶獲得特定商品或服務的控制權時確認。

合約資產指本集團就本集團向客戶轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即該代價到期應付的唯一條件是隨時間的過去。

合約負債指本集團將本集團已向客戶收取代價(或應收代價金額)的商品或服務轉讓予客戶的責任。

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綜合財務狀況表披露為未開票收入。按照合約付款時間表開票但超過賺取收入的金額確認為合約負債並於綜合財務狀況表披露為客戶墊款。

客戶可立即或根據合約規定的適當通知終止合約，通常為30日。除本集團有權按比例獲得與履行任何履約責任的努力和成本相等的補償外，一般會評估終止費用。

倘交易價包括可變代價，本集團會估計應納入交易價之可變代價金額，並利用本集團預期最可能有權收取的金額。倘根據本集團的判斷，未來合約累計收入的重大撥回很可能不會發生，則交易價包括可變代價。可變代價的估計以及釐定是否在交易價中包含估計金

財務資料

額主要基於對本集團預期業績的評估以及合理可用的所有信息(歷史、當前和預測)。代表第三方收取的銷售額、增值稅和其他稅收不計入收入。

交易價亦包括可報銷開支(即實付開支、外部顧問和其他可報銷開支)。並非向客戶轉讓商品或服務的可報銷開支並非特定。有關可報銷開支計入合約的總交易價並分配予隨時間履行的個別履約責任。

與客戶的合約可能包含多項履約責任。對於此類安排，交易價根據每項相關履約責任所承諾商品或服務的估計相對獨立售價(包括可報銷開支)分配至每項履約責任。

當該等商品或服務的獨立交易價之和超過合約中承諾的代價時，本集團就該特定合約確認折扣。倘實體沒有可觀察到的證據證明整個折扣涉及特定合約項下的一項或多項履約責任，但並非全部履約責任，則該折扣按比例適用於合約項下的所有履約責任。

通常會修改合約以解釋合約規範和要求的變化。當修改產生新的或者改變現有的、可執行的權利和責任時，合約修改就存在。一般而言，該修改被視為單獨的合約，則收入預期可確認。

對於根據履約責任的完成進度交付予客戶的服務，本集團的履約並無產生有替代未來用途的資產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，有關履約產生的收入隨時間確認。

完成進度計量方法的選擇需要作出判斷及基於將提供的商品或服務的性質。視乎哪種方法能夠更好地說明向客戶轉讓價值，本集團通常使用成本至成本(輸入法)或生產單位／迄今轉移至客戶的服務(輸出法)來計量其進度。本集團於對轉讓價值予客戶進行最佳說明時使用已知成本衡量進度，由於本集團於合約內產生的成本通常與固定收費服務合約有關。根據成本至成本衡量進度方法，完成進度的程度是根據迄今為止發生的成本與完成履約責任時估計成本總額的比率來計量。收入基於產生的成本按比例記錄。生產單位／迄今轉移至客戶的服務進度計量通常與單位合約或交付服務合約的比率有關，由於完成進度的程度是基於離散服務或基於時間的增量進行計量，例如測試樣本或轉移服務。

財務資料

金融資產產生的利息收入在經濟利益很可能流入本集團，且收入金額能夠可靠地計量時予以確認。各期間利息收入參考未償還本金額及適用實際利率累計，適用實際利率指於初步確認時於金融資產預計年期將估計未來現金收入準確折現至該資產的賬面淨值的利率。

綜合基準

歷史財務資料包括本公司及其附屬公司的財務報表。控制權將獲實現，倘本公司：

- 權力在被投資對象之上；
- 享有或有權享有因參與投資對象業務而產生的可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響回報。

倘事實及情況表明上述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制被投資對象。

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止合併。具體而言，於本年購入或出售的附屬公司的收入及支出，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益表內。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

凡與本集團各成員公司間的交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均已於綜合入賬時悉數抵銷。

本集團於現有附屬公司的所有權權益變動

當本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認附屬公司的資產及負債。收益或虧損於損益確認，並按以下兩者的差額計算：(i) 已收代價的公允價值與任何保留權益的公允價值的總額；及(ii) 本公司擁有人應佔該附屬公司的資產及負債的先前賬面值。所有先前於其他全面收益確認的有關該附屬公司的金額，將按猶如本集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則所規定／許可者重新分類至損益或轉撥至其他類別股權)。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公允價值將根據國際會計準則第39號，於其後入賬時被列作初步確認的公允價值，或(如適用)於初步確認時於聯營公司或合資企業的投資成本。

財務資料

於聯營公司的投資

聯營公司為本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資對象財務及經營政策決定的權力，但對該等政策並無控制或共同控制權。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法計入歷史財務資料內。用於權益會計法的聯營公司財務報表，乃使用與本集團就類似交易及類似情況下的事件的財務報表的相同會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資於初始時乃按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後調整，以確認本集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收益。於該聯營公司的資產淨值(損益及其他全面收益除外)變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有的擁有權變動。當本集團應佔聯營公司的虧損超出本集團於該聯營公司的權益(其包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該聯營公司的投資淨額一部分)，則本集團不再確認應佔的進一步虧損。額外虧損確認僅以本集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司付款的金額為限。

於聯營公司的投資，自被投資對象成為聯營公司之日起，按權益法入賬。收購聯營公司投資時，投資成本超出本集團應佔被投資對象可識別資產及負債的公平淨值的任何差額確認為商譽，並計入該投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公平淨值超出投資成本的差額(重估後)，即時於收購投資期間的損益確認。

倘有客觀證據表明於聯營公司的投資發生減值，投資的全部賬面值通過比較其可收回金額(使用價值及公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值，根據國際會計準則第36號資產減值，作為單一資產進行減值測試。被確認的任何減值虧損均形成投資賬面值的一部分。該減值虧損的任何回撥根據國際會計準則第36號獲得確認，惟受隨後增加的可收回投資金額所規限。

本集團對聯營公司不再有重大影響力時，以出售該被投資對象的所有權益列賬，因此產生的收益或虧損於損益確認。

倘一集團實體與本集團聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生的損益只會在於聯營公司的權益與本集團無關的情況下，才會在本集團的歷史財務資料確認。

財務資料

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易會按交易日的現行匯率以各自功能貨幣(即該實體經營的主要經濟環境的貨幣)予以記錄。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目應按當日的現行匯率重新換算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣項目不再重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。

為呈列歷史財務資料，本集團業務的資產及負債均採用各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即美元)。收入及支出項目均按期內平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，在此情況下，則採用於交易當日的匯率。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收益內確認，並累計計入外幣換算儲備項下的權益。

處置境外業務時(即處置本集團在境外業務中的所有權益，或者處置涉及失去對包含境外業務的附屬公司的控制權，或者部分處置包含境外業務的聯營公司中的權益(保留權益成為一項金融資產))，於權益中累計的、與該業務相關的歸屬於本公司擁有人的所有匯兌差額重新分類至損益。

借貸成本

所有借貸成本於其產生期間於損益確認。於往績記錄期間，並無符合資格資本化為物業、廠房及設備的借貸成本。

稅項

所得稅開支指應付當期稅項及遞延稅項的總和。

當期稅項

應付當期稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合損益及其他全面收益表所報的「除稅前溢利」不同，乃由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或支出以及毋須課稅或不得扣稅的項目。本集團的當期稅項負債乃按於各報告期末前已一直採用或實際採用的稅率計算。

財務資料

遞延稅項

遞延稅項乃根據歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產則一般於可扣減暫時性差額將有可能用以抵銷應課稅溢利時就所有可扣減暫時性差額確認。倘暫時性差額由初次確認交易內資產及負債(不影響應課稅溢利或會計溢利)所產生，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。遞延稅項負債乃就於附屬公司或聯營公司的投資產生的應課稅暫時性差額確認，惟本集團可控制暫時性差額的撥回及於可預見未來暫時性差額可能不會撥回者除外。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行覆核，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末前已一直採用或實際採用的稅率(及稅務法例)，以預期於清償負債或資產變現當期所適用的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於各報告期末，預期將要收回或清償其資產及負債的賬面值的稅務後果。

當期及遞延稅項於損益中確認。

有形及無形資產減值虧損

於各報告期末，本集團檢討有形及無形資產賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損(如有)程度。

倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確定合理且貫徹一致的分配基準時，公司資產亦可分配至個別現金產生單位，或另行分配至能確定合理且貫徹一致的分配基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額是指公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。在評估使用價值時，有形資產(或現金產生單位)估計未來現金流量會採用稅前折現率折現至其現值，該稅前折現率反映對貨幣時間價值的當前市場評估及該資產(或現金產生單位)特有的風險(未對風險調整估計未來現金流量)。

財務資料

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額預計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值減少至其可收回金額。減值虧損隨即於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產(或現金產生單位)的賬面值會增至其修改後的估計可收回金額，但增加的賬面值不應超過假設過往年度並無就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即於損益中確認。

金融工具

以下載列截至2017年及2016年12月31日止年度(即於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前)應用與金融工具有關的相關政策描述。

倘集團實體成為工具合約條款的一方，則確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。因收購金融資產或發行金融負債而直接產生的交易成本，於初步確認時計入金融資產或金融負債之公允價值或自其中扣除(如適用)。

以下載列截至2018年12月31日止年度(即根據於2018年1月1日採納的國際財務報告準則第9號)應用與金融工具有關的相關政策描述。

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式購入或出售的金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的金融資產購入或出售。

金融資產及金融負債初步以公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初始計量的與客戶訂立合約產生的貿易應收款項除外。收購金融資產或發行金融負債(按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣除(如適用)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

財務資料

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支的方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產或金融負債的預期可使用年期或適用的較短期間內確切貼現估計未來現金收入及款項(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或貼現)至總賬面值的利率。

業務合併

業務收購採用收購法入賬。業務合併中所轉讓代價以公允價值計量，而公允價值按本集團所轉讓資產、本集團對被收購方前擁有人產生的負債及本集團就交換被收購方控制權所發行股權於收購日期的公允價值之和計算。收購相關成本一般於產生時在損益確認。

於收購日期，所收購可辨別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債，及有關僱員福利安排的資產或負債分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎付款安排或為替代被收購方以股份為基礎付款安排所訂立的本集團以股份為基礎付款安排有關的負債或權益工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款計量(請參閱下文會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售的資產(或出售組合)按該準則計量。

商譽按收購日期所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方過往所持被收購方股權(如有)公允價值之和超出所收購可辨別資產及所承擔負債淨額的部分計量。倘於重新評估後，所收購可辨別資產及所承擔負債淨額超出所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方過往所持被收購方權益(如有)公允價值之和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

財務資料

應用會計政策時作出的關鍵判斷

除所涉及的該等估計(請參閱下文)外，以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出如下對歷史財務資料中所確認該等金額有最重大影響的關鍵判斷。

於釐定履約責任的判斷及履約責任的完成時間

履約責任釐定：

在作出判斷時，本公司董事考慮了國際財務報告準則第15號所載收入確認的具體準則。在釐定履約責任時，本公司董事會考慮客戶是否從每項服務中獲益，以及是否獨立在合約的範圍內。具體而言，在簽訂合約時存在多重履約責任時，本公司董事認為個人履約責任定期單獨出售，並且該服務可與合約中的其他承諾單獨識別。

履行履約責任：

本公司董事已確定履行責任隨時間完成，通常輸出法最能反映完成進度。關鍵假設是迄今所生產單位或所轉讓服務(與合約內承諾的其餘單位服務相關)最能說明本集團轉讓貨物或服務控制權的履約情況。

對於按時間結算的履約責任以及本集團採用輸入法確定收入確認，管理層判斷認為使用已知進度成本計量最能說明向客戶轉讓貨物或服務的價值。該關鍵判斷涉及迄今為止的業績計算。於部分完成的合約中，本集團根據項目完成階段確認收入，該收入通過比較項目產生的成本與預計完成項目的總成本估算。

釐定於投資的重大影響力的判斷

倘本集團於某家被投資公司中持有的投票權低於20%但本集團有權行使重大影響力，則該項投資按於聯營公司的投資處理。有關管理層判斷的基準的詳情，載於附註21。

財務資料

估計不確定性的主要來源

貿易應收款項及未開票收入的估計虧損撥備

於應用國際財務報告準則第9號前，倘有潛在減值虧損的客觀證據，則管理層估計貿易應收款項的虧損撥備金額。減值虧損金額按貿易應收款項賬面值與按金融資產原有實際利率(即首次確認貿易應收款項時計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之間的差額計量。倘未來現金流量低於預期，或因事實及情況變動而下調，可能產生重大減值虧損／進一步減值虧損。對未來現金流量的估計涉及不確定因素。實際現金流量或有別於估計現金流量。

於應用國際財務報告準則第9號後，管理層基於貿易應收款項及未開票收入的信貸風險估計貿易應收款項及未開票收入的預期信貸虧損的虧損撥備金額。經計及貿易應收款項及未開票收入的預期未來信貸虧損後，按有關資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量虧損撥備金額。貿易應收款項及未開票收入信貸風險的評估涉及高度估計及不確定因素。倘實際未來現金流量與預期不同，或會因此產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

於聯營公司的投資減值

釐定於聯營公司的投資減值需要估計投資的使用價值。計算使用價值需要本公司董事估計預期自投資產生的未來現金流及合適的貼現率以計算現值。若實際現金流少於預期，則可能出現重大減值。有關Frontida投資的減值計算詳情載於附註21。

應收長期票據減值撥備

倘本集團擁有尚未償還應收長期票據，則會監控對手方，以便本集團能夠考慮是否存在減值虧損的客觀證據。對於貿易應收款項，本集團會計及應收票據的未來現金流量估計。減值虧損金額按應收票據賬面值與根據本集團對對手方的了解及各報告期末的相關情況實際預計將收回的金額之間的差額計算。

財務資料

損益表主要項目說明

下表載列所示期間的綜合損益及其他收益表：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 收益 | 48.64 | 70.25 | 83.11 |
| 服務成本 | (29.35) | (39.16) | (49.22) |
| 毛利 | 19.29 | 31.08 | 33.90 |
| 其他收入 | 0.31 | 0.24 | 0.47 |
| 其他收益及虧損淨額 | 0.11 | (0.02) | 0.08 |
| 以下項目的已確認減值虧損： | | | |
| －貿易應收款項 | (0.63) | (0.30) | (0.61) |
| －未開票收入 | (0.11) | (0.33) | (0.04) |
| 研發開支 | (0.48) | (1.30) | (1.69) |
| 銷售及營銷開支 | (1.89) | (1.57) | (2.58) |
| [編纂]開支 | — | — | (6.39) |
| 出售聯營公司的收益 | — | — | 0.44 |
| 出售附屬公司的收益 | — | — | 0.14 |
| 議價購買收益 | — | — | 0.79 |
| 行政開支 | (6.53) | (8.27) | (10.37) |
| 財務成本 | (0.27) | (0.32) | (0.38) |
| 分佔聯營公司溢利(虧損) | 0.57 | (1.35) | 0.34 |
| 於一間聯營公司的投資減值 | — | (1.74) | — |
| 除稅前溢利 | 10.37 | 16.12 | 14.09 |
| 所得稅開支 | (3.13) | (5.96) | (2.85) |
| 來自持續經營業務的年內溢利 | 7.24 | 10.16 | 11.24 |
| 來自已終止經營業務的年內虧損 | (0.59) | — | — |
| 年內溢利 | <u>6.65</u> | <u>10.16</u> | <u>11.24</u> |
| 其他全面(開支)收入 | (0.25) | 0.46 | (0.97) |
| 年內全面收入總額 | <u>6.40</u> | <u>10.62</u> | <u>10.27</u> |

財務資料

收益

我們的收益主要產生自向客戶提供服務所收取的費用收入。請參閱「業務－我們的收費模式和正在進行的項目」。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們分別錄得收益48.64百萬美元、70.25百萬美元及83.11百萬美元。

下文兩個表格表明於往績記錄期我們於中國的經營及中國客戶的重要性與日俱增。按收益百分比計，中國設施的收益貢獻由2016年的14.75%增至2017年的30.81%至2018年的34.23%。因此，位於中國的客戶於往績記錄期的收益貢獻亦不斷增加，由2016年的17.62%增至2017年的32.20%至2018年的36.20%。

我們收益按服務類型及設施的地理位置劃分的明細

下表載列我們於往績記錄期間按服務類型及設施的地理位置劃分的收益明細：

| | 截至12月31日止財政年度 | | | | | |
|---------------------------------|---------------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 | |
| | 百萬美元 | 佔收益% | 百萬美元 | 佔收益% | 百萬美元 | 佔收益% |
| 美國 | | | | | | |
| 藥物代謝和藥代動力學 ⁽¹⁾ | 7.43 | 15.28 | 8.39 | 11.94 | 9.95 | 11.97 |
| 安全及毒理學 ⁽¹⁾ | — | — | — | — | 5.61 | 6.75 |
| 生物分析 | 19.45 | 39.98 | 23.48 | 33.43 | 25.24 | 30.37 |
| 化學、製造和控制 | 14.58 | 29.98 | 16.74 | 23.83 | 13.86 | 16.68 |
| 小計 | 41.47 | 85.24 | 48.60 | 69.20 | 54.66 | 65.77 |
| 中國 | | | | | | |
| 生物分析 | 4.01 | 8.24 | 12.05 | 17.15 | 18.96 | 22.81 |
| 生物等效性 | 3.17 | 6.52 | 9.59 | 13.65 | 9.49 | 11.42 |
| 小計 | 7.18 | 14.75 | 21.64 | 30.81 | 28.45 | 34.23 |
| 總計 | 48.64 | 100.00 | 70.25 | 100.00 | 83.11 | 100.00 |

附註：

- (1) 自2018年4月1日(即Concord收購事項的截止日期)起，我們開始將Concord大部分收益錄入一個新的業務分部－安全及毒理學。Concord於2018年的餘下收益2.94百萬美元計入我們的藥物代謝和藥代動力學的收益中。

財務資料

按客戶的地理位置劃分的收益明細

下表載列於往績記錄期按客戶的地理位置劃分的收益明細：

| | 截至12月31日止財政年度 | | | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 | |
| | 百萬美元 | 佔收益% | 百萬美元 | 佔收益% | 百萬美元 | 佔收益% |
| 美國 | 37.68 | 77.47 | 43.57 | 62.02 | 46.83 | 56.35 |
| 中國 | 8.57 | 17.62 | 22.62 | 32.20 | 30.09 | 36.20 |
| 全球其他地區 ⁽¹⁾ | 2.39 | 4.91 | 4.06 | 5.78 | 6.19 | 7.45 |
| 總計 | <u>48.64</u> | <u>100.00</u> | <u>70.25</u> | <u>100.00</u> | <u>83.11</u> | <u>100.00</u> |

附註：

- (1) 全球其他地區的國家包括澳洲、巴巴多斯、比利時、加拿大、捷克共和國、丹麥、法國、德國、印度、愛爾蘭、以色列、日本、約旦、墨西哥、荷蘭、新西蘭、韓國、瑞士、台灣及英國。

服務成本

我們的服務成本包括直接人工成本、直接材料、直接服務開支、物業、廠房及設備的折舊費用及與提供服務有關的其他直接成本。直接勞工成本主要包括本集團業務單位僱員的薪金、花紅、福利及以股份為基礎的補償。材料成本主要包括就購買用於提供服務的材料所產生的成本。直接服務開支包括向合作醫院支付的費用(涉及17項於中國進行的生物等效性服務合作)、實驗室維護成本以及維修及設備維護成本。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的服務成本分別為29.35百萬美元、39.16百萬美元及49.22百萬美元。

財務資料

下表載列於往績記錄期我們的服務成本明細：

| | 截至12月31日止財政年度 | | | | | |
|---------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 | |
| | 百萬美元 | 佔服務成本 % | 百萬美元 | 佔服務成本 % | 百萬美元 | 佔服務成本 % |
| 直接人工成本 | 15.84 | 54.0 | 18.80 | 48.0 | 25.70 | 52.21 |
| 直接材料成本 | 4.93 | 16.8 | 6.45 | 16.5 | 8.35 | 16.96 |
| 直接服務開支 | 3.74 | 12.7 | 8.85 | 22.6 | 7.37 | 14.97 |
| 物業、廠房及設備的折舊費用 | 2.34 | 8.0 | 2.52 | 6.4 | 3.67 | 7.46 |
| 其他直接成本 | 2.50 | 8.5 | 2.55 | 6.5 | 4.13 | 8.40 |
| 總計 | 29.35 | 100.0 | 39.16 | 100.0 | 49.22 | 100.0 |

毛利及毛利率

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的毛利分別為19.29百萬美元、31.08百萬美元及33.90百萬美元。同期，我們的毛利率分別為39.66%、44.25%及40.78%。

下表載列往績記錄期按我們設施的地理位置劃分的毛利及毛利率的明細：

| | 截至12月31日止財政年度 | | | | | | | |
|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 (包括 Concord) | | 2018年 (不包括 Concord) | |
| | 百萬美元 | 毛利率 % | 百萬美元 | 毛利率 % | 百萬美元 | 毛利率 % | 百萬美元 | 毛利率 % |
| 美國 | 16.74 | 40.37 | 20.54 | 42.28 | 17.01 | 31.12 | 17.28 | 36.94 |
| 中國 | 2.55 | 35.52 | 10.54 | 48.67 | 16.89 | 59.35 | 16.89 | 59.35 |
| 總計 | 19.29 | 39.66 | 31.08 | 44.25 | 33.90 | 40.78 | 34.17 | 45.42 |

財務資料

其他收入

其他收入包括政府補助及補貼、利息收入、服務收入及雜項收入。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的其他收入分別為0.31百萬美元、0.24百萬美元及0.47百萬美元。

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額包括匯兌收益或虧損淨額、出售物業、廠房及設備收益或虧損及其他。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們分別錄得其他收益(虧損)淨額0.11百萬美元、(0.02)百萬美元及0.08百萬美元。下表載列於所示期間我們其他收益及虧損的明細：

| | 截至12月31日止財政年度 | | |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | (百萬美元) | |
| 外匯收益淨額..... | — | 0.03 | 0.11 |
| 出售物業、廠房及設備收益(虧損)..... | 0.12 | 0.02 | (0.03) |
| 其他..... | (0.01) | (0.07) | — |
| 合計..... | <u>0.11</u> | <u>(0.02)</u> | <u>0.08</u> |

貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損

貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損主要包括就應收已出現財務困難的公司的貿易應收款項及未開票收益作出的減值撥備。我們根據我們對相關賬戶的可收回性及賬齡分析以及我們管理層的判斷(包括評估信貸質素變動及相關客戶的過往收款記錄)釐定貿易應收款項的減值撥備。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們錄得貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損0.74百萬美元、0.63百萬美元及0.65百萬美元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支包括與我們的業務發展及營銷團隊相關的員工成本、佣金、廣告費用、會議費用及其他費用(如差旅及娛樂開支等)。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的銷售及營銷開支分別為1.89百萬美元、1.57百萬美元及2.58百萬美元。我們預期銷售及營銷開支的增長將與收益增長一致。

財務資料

[編纂]開支

截至2018年12月31日止年度，我們產生[編纂]開支，主要包括法律、會計及其他顧問就[編纂]及[編纂]所提供服務的專業費用6.39百萬美元。請參閱「-[編纂]開支」。

出售聯營公司的收益

截至2018年12月31日止年度，我們就向李松博士出售我們於Frontida的30%股權錄得收益0.44百萬美元。請參閱「歷史、重組及公司架構－收購事項、投資及出售－Frontida」。亦請參閱附錄一會計師報告附註21。

出售附屬公司的收益

截至2018年12月31日止年度，我們就出售於附屬公司蘇州方達生物技術有限公司及上海方達生物技術有限公司的全部股權錄得收益0.14百萬美元。請參閱附錄一會計師報告附註45。

議價購買收益

於2018年上半年，議價購買收益為Concord資產淨值的經評估公允價值(即5.11百萬美元)與就Concord向其賣方所支付代價的公允價值(即4.32百萬美元)(即總代價須扣除Concord扣留款)之間的差額。請參閱「歷史、重組及公司架構－收購事項、投資及出售－Concord」。

因此，截至2018年12月31日止年度，我們錄得議價購買收益0.79百萬美元。Concord於收購時並未營利，因此我們能夠磋商較就Concord已付代價的公允價值為低的購買價。

行政開支

我們的行政開支包括與行政人員相關的員工成本、租金、水電費及設施維護費用、專業費用、保險、辦公用品及其他。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的行政開支分別為6.53百萬美元、8.27百萬美元及10.37百萬美元。

財務資料

下表載列於往績記錄期我們的行政開支明細：

| | 截至12月31日止財政年度 | | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 | |
| | 百萬美元 | 佔行政 開支 % | 百萬美元 | 佔行政 開支 % | 百萬美元 | 佔行政 開支 % |
| 員工成本 | 4.13 | 63.2 | 5.54 | 67.0 | 6.32 | 60.95 |
| 租金及水電費及設施維護 | 0.56 | 8.6 | 0.54 | 6.5 | 1.08 | 10.41 |
| 專業費用 | 0.40 | 6.1 | 0.51 | 6.2 | 0.84 | 8.10 |
| 保險 | 0.27 | 4.1 | 0.25 | 3.0 | 0.34 | 3.28 |
| 辦公用品及其他 | 0.35 | 5.4 | 0.47 | 5.7 | 0.58 | 5.59 |
| 其他 | 0.82 | 12.6 | 0.96 | 11.6 | 1.21 | 11.67 |
| 總計 | 6.53 | 100.0 | 8.27 | 100.0 | 10.37 | 100.0 |

研發開支

研發開支主要包括就開發我們在中國的系統所產生的員工開支，旨在按我們的「兩國一制」方式提升我們在中國的標準及系統。我們亦就醫院委託的研究項目產生研發開支。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的研發開支分別為0.48百萬美元、1.30百萬美元及1.69百萬美元。

融資成本

我們的融資成本主要包括銀行及其他借貸和關聯方(李松博士及Tigermed-BDM, Inc.)貸款的利息開支以及融資租賃利息。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的融資成本分別為0.27百萬美元、0.32百萬美元及0.38百萬美元。另請參閱「債務」。

所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括按照美國及中國相關法律及法規確定的適用於我們應課稅前溢利的法定稅率計算的當期所得稅。於往績記錄期間，我們於開曼群島並無任何應課稅收入。

財務資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的所得稅開支分別為3.13百萬美元、5.96百萬美元及2.85百萬美元。下表載列於所示期間我們所得稅開支的明細：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------------|-------------|--------|--------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 即期稅項： | | | |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 0.34 | 1.31 | 2.0 |
| 美國聯邦稅 | 3.05 | 4.85 | 1.14 |
| 美國州稅 | 0.65 | 0.94 | 0.54 |
| 往年企業所得稅、美國聯邦稅及 | | | |
| 美國州稅(超額撥備)撥備不足 | (0.41) | 0.50 | (0.64) |
| | - | - | - |
| | 3.63 | 7.60 | 3.04 |
| 遞延稅項： | | | |
| 當前年度 | (0.50) | (1.64) | (0.19) |
| | - | - | - |
| | 3.13 | 5.96 | 2.85 |
| | - | - | - |

美國所得稅

Frontage Labs須繳納美國聯邦稅及州所得稅。截至2016年12月31日止年度的美國合併法定所得稅率為40.62%、截至2017年12月31日止年度為41.86%，而截至2018年12月31日止年度則為27.44%。截至2017年12月31日止年度，Frontage Labs亦須繳納過渡稅。請參閱「影響我們經營業績及財務狀況的重要因素－美國企業所得稅制度的變化」。

中國企業所得稅

於往績記錄期間，中國企業所得稅或企業所得稅構成我們所得稅開支的一部分。根據中國企業所得稅法或企業所得稅法及其實施細則，適用於我們中國附屬公司的標準企業所得稅稅率為25.00%。有關我們適用所得稅的進一步詳情，請參閱「附錄三－稅項及監管概覽－稅項」。

於2015年，方達上海根據《財政部、國家稅務總局、商務部及其他部委關於完善技術先進型服務企業有關企業所得稅政策問題的通知》獲當地政府機關認可為「技術先進型服務企業」，這令其只要符合若干規定則其有資格自2015年起計三年期間內享有15.00%的優惠企業所得稅稅率。方達上海於2015年符合有關規定，因而能夠於2015年享有15.00%的優惠稅率。於2016年，適用於25.00%的標準企業所得稅率。

財務資料

於2017年，方達上海根據企業所得稅法獲相關當地政府機關認可為高新技術企業，這令其有資格自2017年起計三年期間內享有15.00%的優惠企業所得稅稅率。因此其能於2017年享有15.00%的優惠稅率。

實際稅率

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的實際稅率(即所得稅開支除以除稅前溢利)分別為30.18%、36.97%及20.23%。

非國際財務報告準則計量：來自持續經營業務的經調整利潤

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的財務資料，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或按照國際財務報告呈列的來自持續經營業務的經調整利潤作為額外財務計量。我們認為，此非國際財務報告準則計量有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間的經營表現。我們認為，該計量為投資者及其他人士提供有用信息，以通過與協助我們的管理層相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的來自持續經營業務的經調整利潤未必與其他公司呈列的類似計量相比。將該非國際財務報告準則計量用作一種分析工具存在局限性，閣下不應孤立考慮或可代替我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。

我們將經調整利潤界定為年內來自持續經營業務的利潤加回[編纂]開支、出售聯營公司的收益、出售附屬公司的收益、於聯營公司的投資減值、議價購買收益及以股份為基礎的薪酬開支。下表載列我們來自持續經營業務的經調整利潤與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(即所示期間年/期內來自持續經營業務的利潤)的對賬：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|--------------------|-------------|--------------|------------------------|-----------------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 (不包括 Concord) | 2018年 (包括 Concord) |
| 年內來自持續經營業務的利潤..... | 7.24 | 10.16 | 11.58 | 11.24 |
| 加： | | | | |
| [編纂]開支..... | — | — | 6.39 | 6.39 |
| 出售聯營公司的收益..... | — | — | (0.44) | (0.44) |
| 出售附屬公司的收益..... | — | — | (0.14) | (0.14) |
| 於聯營公司的投資減值..... | — | 1.74 | — | — |
| 議價購買收益..... | — | — | — | (0.79) |
| 以股份為基礎的薪酬開支..... | 0.54 | 0.81 | 0.37 | 0.37 |
| 年內經調整利潤..... | <u>7.78</u> | <u>12.71</u> | <u>17.76</u> | <u>16.63</u> |

財務資料

有關經營業績的論述

2018年與2017年比較

2018年對我們的經營業績產生影響的最重大事件為於2018年4月1日完成的Concord收購事項。Concord收購事項對我們於2018年經營業績的影響亦會進行討論。Concord被收購時的毛利率遠低於我們的毛利率。

收益

下表載列於所示期間我們按服務類型及設施地理位置劃分的收益(包括Concord)明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2017年 | | 2018年 | |
| | 百萬美元 | 佔收益% | 百萬美元 | 佔收益% |
| 美國 | | | | |
| 藥物代謝和藥代動力學 ⁽¹⁾ | 8.39 | 11.94 | 9.95 | 11.97 |
| 安全及毒理學 ⁽¹⁾ | — | — | 5.61 | 6.75 |
| 生物分析 | 23.48 | 33.43 | 25.24 | 30.37 |
| 化學、製造和控制 | 16.74 | 23.83 | 13.86 | 16.68 |
| 小計 ⁽²⁾ | 48.60 | 69.20 | 54.66 | 65.77 |
| 中國 | | | | |
| 生物分析 | 12.05 | 17.15 | 18.96 | 22.81 |
| 生物等效性 | 9.59 | 13.65 | 9.49 | 11.42 |
| 小計 | 21.64 | 30.81 | 28.45 | 34.23 |
| 總收益 | 70.25 | 100.00 | 83.11 | 100.00 |

附註：

- 自2018年4月1日(即Concord收購事項的截止日期)起，我們開始將Concord大部分收益錄入一個新的業務分部—安全及毒理學。Concord於2018年的餘下收益2.94百萬美元計入我們的藥物代謝和藥代動力學的收益中。
- 除Concord外，於2018年，我們位於美國的設施所得收益為46.77百萬美元。

我們的收益由2017年的70.25百萬美元增至2018年的83.11百萬美元(包括Concord)及75.22百萬美元(不包括Concord)，分別增加18.31%及7.07%。該期間我們的收益增加主要歸因於2018年Concord對新建安全及毒理學業務單位及對藥物代謝和藥代動力學服務的收益貢獻以及對我們中國生物分析服務所得收益的貢獻，惟部分被美國的化學、製造和控制服務所得收益減少及2018年中國生物等效性服務的收益小幅減少所抵銷。

財務資料

我們來自中國業務的收益由2017年的21.64百萬美元增加31.47%至2018年的28.45百萬美元，這是由於我們持續將中國的外包機會增長成功資本化及我們作為一家擁有優質服務聲譽的合同研究機構於中國市場的可視度提高、聲譽及認可度增加令中國的生物分析服務得到增長。

我們來自中國生物分析服務的收益由2017年的12.05百萬美元增加57.34%至2018年的18.96百萬美元，這是由於現有及新客戶對我們生物分析服務的需求增加以及我們能夠向獲提供生物等效性服務的客戶交叉銷售生物分析服務。我們於中國生物分析服務的收益增長亦從2018年中國創新藥物市場於業界廣泛性的增長中得益。我們來自中國生物等效性服務的收益由2017年的9.59百萬美元略微減少1.04%至2018年的9.49百萬美元，乃部分由於我們於2018年4月轉讓於附屬公司蘇州方達生物技術有限公司及上海方達生物技術有限公司的權益，抵銷我們於2018年來自現有及新客戶的生物等效性收益的增長。請亦參閱「歷史、重組及公司架構－收購事項、投資及出售」。出售該等實體旨在簡化我們於中國的業務，以期增加中國生物分析服務的收益貢獻，我們於中國生物分析服務的毛利率較生物等效性服務的毛利率為高。

我們來自美國業務的收益由2017年的48.60百萬美元增加12.47%至2018年的54.66百萬美元，乃由於2018年Concord對新建安全及毒理學業務單位及藥物代謝和藥代動力學服務的貢獻。除Concord外，我們來自美國的收益由2017年的48.61百萬美元減少至2018年的46.77百萬美元，主要是由於2018年化學、製造和控制服務需求減少導致來自化學、製造和控制服務的收益減少。

我們來自美國藥物代謝和藥代動力學的收益由2017年的8.39百萬美元增加18.59%至2018年的9.95百萬美元，這是由於2018年Concord對我們來自藥物代謝和藥代動力學服務的收益作出貢獻。除Concord外，我們2018年來自美國藥物代謝和藥代動力學服務的收益由2017年的8.39百萬美元減少至2018年的7.01百萬美元，原因是我們藥物代謝和藥代動力學服務最重要的客戶於2018年對藥代動力學的需求減少。於2018年最後季度，我們發現現有及新客戶對藥物代謝和藥代動力學服務的需求較上一季度有所增加，並開始發現到自2018年12月31日起注重對藥物代謝和藥代動力學服務相關業務發展活動的管理所帶來的益處。見「概要－近期發展」。

我們來自美國化學、製造和控制的收益由2017年的16.74百萬美元減少17.20%至2018年的13.86百萬美元，這是由於2018年對化學、製造和控制服務的需求減少。這主要是由於2017年就化學、製造和控制服務簽署的新合約數量較2016年有所減少。我們於2017年就化學、製造和控制服務簽署309份新合約，而2016年為359份。2017年的新合約數量減少部分是由於2017年業務開發活動的開支減少及重視程度降低，此乃由於2017年我們的業務開發團隊進行一次性重組，其對我們於2018年來自化學、製造和控制服務的收益產生不成比例的影響。我們目前專注於增加管理層對化學、製造和控制服務的精力及時間，且預

財務資料

期我們就與化學、製造和控制服務有關的業務開發活動採取的糾正措施及擴大提供額外化學、製造和控制服務(尤其是有關生物製劑，例如細胞系的生成及開發測試)的能力將支持2019年來自現有及新客戶的化學、製造和控制服務收益增長。

我們來自美國生物分析的收益由2017年的23.48百萬美元增加7.50%至2018年的25.24百萬美元，這是由於生物製藥涉及的生物分析服務需求增加，這由2018年美國生物製藥市場的全行業增長以及我們更加注重生物製藥所推動。

我們於新建安全及毒理學業務單位下錄得收益5.61百萬美元。該收益完全由Concord於2018年4月1日(即Concord收購事項的截止日期)至2018年12月31日期間貢獻。我們目前專注於將Concord與我們的餘下業務整合及重新啟動其業務開發活動。

服務成本

我們的服務成本由2017年的39.16百萬美元增至2018年的49.22百萬美元(包括Concord)及41.06百萬美元(不包括Concord)，分別增加25.66%及4.83%。除Concord外，2017年至2018年我們的服務成本增加整體與收益增加一致。具體而言，我們的服務成本佔收益的百分比由2017年的55.76%略微減少至2018年的54.58%(不包括Concord)。

我們的直接人工成本由2017年的18.80百萬美元增加17.02%至2018年的22.00百萬美元(不包括Concord)，此乃由於我們的員工人數增加以及支付予我們僱員的薪金及花紅有所增加所致。我們的直接材料成本由2017年的6.45百萬美元小幅增加2.02%至2018年的6.58百萬美元(不包括Concord)，此乃由於我們的整體業務增長所致。我們的直接服務開支由2017年的8.85百萬美元減少29.27%至2018年的6.26百萬美元(不包括Concord)，此乃由於2018年向中國的合作醫院支付的費用有所減少所致。我們的物業、廠房及設備的折舊費用由2017年的2.52百萬美元增加31.35%至2018年的3.31百萬美元(不包括Concord)。於我們的日常業務過程中，我們的其他直接成本由2017年的2.55百萬美元增加14.12%至2018年的2.91百萬美元(不包括Concord)。

毛利及毛利率

我們的毛利率由2017年的44.25%下降至2018年的40.78%(包括Concord)及增加至45.42%(不包括Concord)。除Concord外，我們美國設施的毛利由2017年的20.54百萬美元下降至2018年的17.28百萬美元。

除Concord外，我們美國設施的毛利率由2017年的42.28%降至2018年的36.94%，主要由於2018年來自化學、製造和控制以及藥物代謝和藥代動力學服務的收益減少所致。Concord令我們的整體毛利率進一步下降。於2018年，我們美國設施的毛利率(包括Concord)為31.12%。我們會繼續將Concord與我們的餘下業務整合，且我們的管理層正採取措施提高Concord的收益及毛利率。

財務資料

我們中國設施的毛利由2017年的10.54百萬美元增至2018年的16.89百萬美元。我們中國設施的毛利率由2017年的48.67%升至2018年的59.35%，原因是來自中國生物分析服務的收益為總收益帶來的貢獻有所增加。我們於中國生物分析服務的業務的毛利率較生物等效性服務的毛利率為高。

其他收入

我們的其他收入由2017年的0.24百萬美元增加95.83%至2018年的0.47百萬美元，此乃由於中國的政府補助大幅增加所致，包括若干專項財政補貼(浦東新區世博地區開發管理委員會十三五專項財政補貼)、政府穩崗補貼款及若干所得稅費用(代扣代繳個人所得稅手續費)。亦請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註8。

其他收益及虧損淨額

下表載列於所示期間我們的其他收益及虧損淨額明細：

| | 截至12月31日止年度 | |
|-----------------------|---------------|-------------|
| | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | |
| 外匯收益淨額..... | 0.03 | 0.11 |
| 出售物業、廠房及設備收益(虧損)..... | 0.02 | (0.03) |
| 其他..... | (0.07) | — |
| 合計..... | <u>(0.02)</u> | <u>0.08</u> |

我們的其他虧損淨額由2017年的(0.02)百萬美元小幅增至2018年的0.08百萬美元。

貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損

於我們的日常業務過程中，我們的貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損由2017年的0.63百萬美元增至2018年的0.65百萬美元。

研發開支

我們的研發開支由2017年的1.30百萬美元增加30.0%至2018年的1.69百萬美元，主要是因為與開發我們在中國的系統有關的額外員工開支，有關開支用於按我們的「兩國一制」方式提升我們在中國的標準及系統。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2017年的1.57百萬美元增至2018年的2.58百萬美元(包括Concord)及2.33百萬美元(不包括Concord)，分別增加64.33%及48.41%。該增加乃由於多項因素所致，包括(i)與我們在中國的業務開發及營銷團隊有關的員工成本增加，此乃由於我們在中國的業務開發及營銷僱員人數增加；(ii)我們在中國的業務開發團隊實施其他業務開發舉措，包括研討會及會議贊助；及(iii)美國業務開發團隊的僱員人數增加。

行政開支

我們的行政開支由2017年的8.27百萬美元增至2018年的10.37百萬美元(包括Concord)及9.49百萬美元(不包括Concord)，分別增加25.39%及14.75%。除Concord外，我們的行政開支增加主要是由於管理團隊的開支增加，此與往績記錄期我們的整體業務增長一致，並符合我們成為一家上市公司的計劃。

融資成本

由於銀行及其他借款的利息開支以及我們的融資租賃利息均輕微增加，故我們的融資成本由2017年的0.32百萬美元小幅增至2018年的0.38百萬美元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2017年的5.96百萬美元減少52.18%至2018年的2.85百萬美元。我們的實際稅率(即所得稅開支除以除稅前溢利)由2017年的36.97%下降至2018年的20.23%。稅務開支及實際稅率下降主要是由於美國聯邦所得稅率由2017年的35%下降至2018年的21%。此外，我們的2017年所得稅開支中有一次性過渡稅款1.0百萬美元乃由於2017稅法條文產生。請參閱「*影響我們經營業績及財務狀況的重要因素—美國企業所得稅制度的變化*」。

來自持續經營業務的期內溢利及純利率

我們來自持續經營業務的期內溢利由2017年的10.16百萬美元增至11.24百萬美元(包括Concord)及11.58百萬美元(不包括Concord)，分別增加10.63%及13.98%。除Concord外，2018年的期內溢利增加主要是由於我們的業務整體增長，特別是來自我們於中國的生物分析服務的收益貢獻增加。因此，我們的純利率由2017年的14.46%上升至2018年的15.39%(不包括Concord)或13.52%(包括Concord)，此乃由於我們的期內溢利增加所致。

財務資料

來自持續經營業務的期內經調整利潤

我們來自持續經營業務的期內經調整利潤由2017年的12.71百萬美元增加30.84%至2018年的16.63百萬美元(包括Concord)及增加48.86%至2018年的18.92百萬美元(不包括Concord)。2018年期內經調整利潤(不包括Concord)增加主要由於我們的業務整體增長，特別是來自我們於中國的生物分析服務的收益貢獻增加所致。

2017年與2016年比較

收益

下表載列於所示期間我們按服務類型及設施地理位置劃分的收益明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|------------------|-------------|--------|-------|--------|
| | 2016年 | | 2017年 | |
| | 百萬美元 | 佔收益% | 百萬美元 | 佔收益% |
| 美國 | | | | |
| 藥物代謝和藥代動力學 | 7.43 | 15.28 | 8.39 | 11.94 |
| 安全及毒理學 | — | — | — | — |
| 生物分析 | 19.45 | 39.98 | 23.48 | 33.43 |
| 化學、製造和控制 | 14.58 | 29.98 | 16.74 | 23.83 |
| 小計 | 41.47 | 85.24 | 48.60 | 69.20 |
| 中國 | | | | |
| 生物分析 | 4.01 | 8.24 | 12.05 | 17.15 |
| 生物等效性 | 3.17 | 6.52 | 9.59 | 13.65 |
| 小計 | 7.18 | 14.75 | 21.64 | 30.81 |
| 總收益 | 48.64 | 100.00 | 70.25 | 100.00 |

我們的收益由2016年的48.64百萬美元增加44.43%至2017年的70.25百萬美元。儘管2017年我們各類服務的收益均有所增加，但該期間我們的收益錄得大幅增加主要由我們位於中國的設施提供服務所產生的收益增加，其次由於我們位於美國的設施提供服務所產生的收益增加所致。

財務資料

我們在中國經營業務所產生的收益由2016年的7.18百萬美元增加201.39%至2017年的21.64百萬美元，乃由於2017年我們將中國的外包機會增加成功資本化所致，中國的外包機會增加一直受到自2015年起中國實施重大監管變革的推動。我們來自中國生物等效性服務的收益由2016年的3.17百萬美元增加202.52%至2017年的9.59百萬美元，這是由於2017年與臨床研究中心的合作數量較2016年所有增加令2017年我們作為一家擁有優質服務聲譽的合同研究機構於中國市場的可視度提高、聲譽及認可度增加以及我們的能力獲得提升。我們於2017年進行八項合作，此舉令我們的合作總數由截至2016年12月31日的九項增加至截至2017年12月31日的17項。

我們來自中國生物分析服務的收益由2016年的4.01百萬美元增加200.50%至2017年的12.05百萬美元，主要是由於我們作為一家擁有優質服務聲譽的合同研究機構於中國市場的可視度提高、聲譽及認可度增加(導致更多客戶就生物分析服務與我們接洽)，其次是由於我們能夠向獲提供生物等效性服務的臨床研究設施客戶交叉銷售生物分析服務。

我們在美國經營業務所產生的收益由2016年的41.47百萬美元增加17.19%至2017年的48.60百萬美元，乃主要由於我們所有業務單位的服務收益持續增長所致。

我們來自美國藥物代謝和藥代動力學的收益由2016年的7.43百萬美元增加12.92%至2017年的8.39百萬美元，主要是由於來自我們藥物代謝和藥代動力學服務主要客戶的收益增加，而這是由於有關客戶對我們藥物代謝和藥代動力學服務的需求增加。此外，2017年，我們就藥物代謝和藥代動力學服務簽署214份新合約，而2016年為147份新合約，這亦有助於我們於2017年的收益增長。

我們來自美國生物分析的收益由2016年的19.45百萬美元增加20.72%至2017年的23.48百萬美元，主要是由於生物製藥涉及的生物分析服務需求增加，這主要由2017年美國生物製藥市場的全行業增長所推動。請參閱「行業概覽－全球藥品外包行業－美國藥品合同研究機構市場」。

我們來自美國化學、製造和控制的收益由2016年的14.58百萬美元增加14.81%至2017年的16.74百萬美元，主要是由於來自化學、製造和控制服務主要客戶的收益增加，而這是由於有關客戶對我們化學、製造和控制服務的需求增加。

財務資料

服務成本

我們的服務成本由2016年的29.35百萬美元增加33.46%至2017年的39.16百萬美元，乃主要由於我們的業務整體增長。特別是，服務成本佔我們收益的百分比由2016年的60.34%降至2017年的55.76%。

我們的直接人工成本由2016年的15.84百萬美元增加18.69%至2017年的18.80百萬美元，乃因業務整體增長令員工人數增加所致。我們的直接材料成本由2016年的4.93百萬美元增長30.83%至2017年的6.45百萬美元，乃因業務增長令消耗品及設備開支增加所致。同樣，我們的直接服務開支由2016年的3.74百萬美元增長136.63%至2017年的8.85百萬美元，乃由於於2017年我們向中國的合作醫院支付的額外費用所致，而這是由於中國對我們的生物等效性服務的需求增加所致。我們的物業、廠房及設備的折舊開支由2016年的2.34百萬美元微增7.69%至2017年的2.52百萬美元。我們的其他直接成本亦由2016年的2.50百萬美元微增2.00%至2017年的2.55百萬美元。

毛利及毛利率

我們的毛利率由2016年的39.66%上升至2017年的44.25%，乃主要由於我們中國業務增長所致。具體而言，我們中國業務佔我們收益的百分比由2016年的14.75%上升至2017年的30.81%。因此，我們的毛利率因中國收益對我們總收益的貢獻增加而有所改善。

我們美國設施的毛利由2016年的16.74百萬美元增至2017年的20.54百萬美元，乃主要由於現有及新客戶需求增加令我們在美國的所有服務所得收益增加。我們美國設施的毛利率由2016年的40.37%升至2017年的42.28%。

我們中國設施的毛利由2016年的2.55百萬美元大幅增至2017年的10.54百萬美元，乃由於我們在中國的生物分析及生物等效性服務來自現有及新客戶的收益增加，而這則是因為作為因高質量服務而享有聲譽的合同研究機構而令我們的透明度提高及在中國市場的聲譽及知名度上升。由於毛利大幅增加，我們中國設施的毛利率由2016年的35.52%升至2017年的48.67%。

其他收入

我們的其他收入由2016年的0.31百萬美元下降22.58%至2017年的0.24百萬美元乃由於日常業務中其他來源所得其他收入由2016年的0.23百萬美元微降至2017年的0.17百萬美元。請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註8。

財務資料

其他收益及虧損淨額

下表載列於所示期間我們的其他收益(虧損)淨額明細：

| | 截至12月31日止年度 | |
|-------------------|-------------|--------|
| | 2016年 | 2017年 |
| | (百萬美元) | |
| 外匯收益淨額..... | — | 0.03 |
| 出售物業、廠房及設備收益..... | 0.13 | 0.02 |
| 其他..... | (0.02) | (0.07) |
| 合計..... | 0.11 | (0.02) |

於我們的日常業務過程中，我們的其他收益淨額由2016年的0.11百萬美元略降至2017年的(0.02)百萬美元。

貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損

於我們的日常業務過程中，我們的貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損由2016年的0.74百萬美元略降至2017年的0.63百萬美元。

研發開支

我們的研發開支由0.48百萬美元增加170.83%至1.30百萬美元，主要是因為與開發我們在中國的數據系統有關的額外開支，有關開支乃為按我們的「兩國一制」方針提升我們在中國的標準及系統而產生。特別是，該等額外開支主要包括與開發數據系統有關的人工成本及與分析記錄管理、招聘管理及其他管理工具有關的其他開支。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2016年的1.89百萬美元減少16.93%至2017年的1.57百萬美元，乃主要由於我們的業務發展團隊進行一次性重組，使得我們的科學家在業務開發活動中承擔更大職責，從而導致我們業務開發團隊的開支減少。我們業務開發團隊的若干成員亦於2017年離職，由此降低了銷售及營銷開支下的員工成本。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2016年的6.53百萬美元增加26.65%至2017年的8.27百萬美元，乃主要由於行政人員人數增加令與行政人員有關的員工成本增加。行政開支增幅略低於2016年至2017年的收益增幅。我們的租金及公共設施開支及設施維護開支由2016年的0.56百萬美元微降至2017年的0.54百萬美元。我們與專業費用有關的開支由2016年的0.40百萬美元微增至2017年的0.51百萬美元。我們的保險開支由2016年的0.27百萬美元微降至2017年的0.25百萬美元。由於我們的業務整體增長，我們的辦公用品開支由2016年的0.35百萬美元增至2017年的0.47百萬美元，而我們的其他行政開支由2016年的0.82百萬美元增至2017年的0.96百萬美元。

融資成本

由於我們的銀行及其他借貸的利息開支以及我們的融資租賃利息均輕微增加，故我們的融資成本由2016年的0.27百萬美元輕微增加至2017年的0.32百萬美元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2016年的3.13百萬美元增加90.42%至2017年的5.96百萬美元，乃主要由於我們的除稅前應課稅溢利增加所致。我們的實際稅率(所得稅開支除以除稅前溢利)由2016年的30.18%上升至2017年的36.97%，此乃由於美國稅制變化所致。於2017年12月，美國稅制變化要求我們將針對方達上海累計先前未課稅外國盈利的一次性過渡稅確認為即期稅項負債。截至2017年12月31日，1.0百萬美元確認為與尚未調回國內的附屬公司海外盈利所適用過渡稅有關的所得稅開支。亦請參閱「*影響我們經營業績及財務狀況的重要因素－美國企業所得稅制度的變化*」。

來自持續經營業務的年內溢利及純利率

我們來自持續經營業務的年內溢利由2016年的7.24百萬美元大幅增加至2017年的10.16百萬美元。我們的純利率由2016年的14.88%下降至2017年的14.46%。

來自持續經營業務的年內經調整利潤

我們來自持續經營業務的經調整利潤由2016年的7.78百萬美元大幅增至2017年的12.71百萬美元，主要由於我們於中國及美國的設施提供的服務收益增加所致。

財務資料

有關綜合財務狀況表中選定項目的論述

下表載列所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
| | (百萬美元) | | | (未經審核) |
| 存貨 | — | — | 0.07 | <u>0.08</u> |
| 貿易及其他應收款項以及預付款項 | 8.34 | 13.16 | 19.46 | <u>21.12</u> |
| 未開票收益 | 5.95 | 12.63 | 7.13 | <u>5.76</u> |
| 可收回稅項 | — | 0.20 | 1.20 | <u>0.99</u> |
| 受限制銀行存款 | — | — | 0.02 | <u>0.14</u> |
| 現金及現金等價物 | 3.25 | 4.34 | 16.31 | <u>17.47</u> |
| 流動資產 | <u>17.54</u> | <u>30.33</u> | <u>44.19</u> | <u>45.56</u> |
| 貿易及其他應付款項 | 2.76 | 5.15 | 11.05 | <u>10.05</u> |
| 客戶墊款 | 9.72 | 10.35 | 11.35 | <u>10.75</u> |
| 銀行借款 | 0.44 | 2.25 | 2.67 | <u>3.67</u> |
| 關聯方貸款 | 0.20 | — | 1.50 | <u>1.50</u> |
| 應付所得稅 | 0.06 | — | 1.10 | <u>1.00</u> |
| 收購聯營公司應付代價 | 1.12 | — | — | <u>—</u> |
| 應付股東款項 | 0.21 | 0.21 | 0.21 | <u>0.21</u> |
| 租賃負債 | — | — | — | <u>4.02</u> |
| 融資租賃責任 | 1.25 | 1.64 | 1.86 | <u>—</u> |
| 流動負債 | <u>15.76</u> | <u>19.60</u> | <u>29.74</u> | <u>31.20</u> |
| 流動資產淨值 | <u>1.78</u> | <u>10.73</u> | <u>14.45</u> | <u>14.36</u> |

截至2018年12月31日，我們錄得流動資產淨額14.45百萬美元，而截至2017年12月31日的流動資產淨額為10.73百萬美元，主要是由於現金及現金等價物增加11.97百萬美元，部分被貿易及其他應付款項增加5.90百萬美元及客戶墊款增加1.00百萬美元抵銷所致。截至2017年12月31日，我們錄得流動資產淨額10.73百萬美元，而截至2016年12月31日的流動資產淨額為1.78百萬美元，乃主要由於貿易及其他應收款項以及預付款項增加4.82百萬美元及未開票收益增加6.68百萬美元所致，部分由我們的貿易及其他應付款項增加2.39百萬美元所抵銷。請參閱「有關綜合財務狀況表中選定項目的論述－貿易及其他應收款項以及預付款項」。

截至2019年3月31日，我們錄得流動資產淨值14.36百萬美元。

財務資料

貿易及其他應收款項以及預付款項

下表列示於所示日期我們按類別劃分的貿易及其他應收款項明細：

| | 於12月31日 | | |
|--------------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 貿易應收款項 | | | |
| — 關聯方 | 0.14 | 0.51 | 0.57 |
| — 第三方 | 7.91 | 11.82 | 16.35 |
| — 貿易應收款項虧損撥備 | (1.22) | (1.53) | (2.32) |
| | <u>6.83</u> | <u>10.80</u> | <u>14.60</u> |
| 其他應收款項 | | | |
| — 關聯方 | 0.91 | 1.43 | 1.35 |
| — 第三方 | 0.06 | 0.09 | 0.16 |
| | <u>0.97</u> | <u>1.52</u> | <u>1.51</u> |
| 預付款項 | | | |
| — 關聯方 | — | 0.01 | — |
| — 第三方 | 0.54 | 0.79 | 1.07 |
| | <u>0.54</u> | <u>0.80</u> | <u>1.07</u> |
| 遞延[編纂]成本 | — | — | 2.21 |
| 可收回增值稅 | — | 0.04 | 0.07 |
| | <u>8.34</u> | <u>13.16</u> | <u>19.46</u> |

我們的貿易及其他應收款項以及預付款項由2017年12月31日的13.16百萬美元增加47.87%至2018年12月31日的19.46百萬美元，乃主要由於(i)應收第三方的貿易應收款項增加(主要由於Concord)、(ii)來自第三方的其他應收款項(主要包括應收蘇州方達生物技術有限公司及上海方達生物技術有限公司(我們於2018年4月出售的前附屬公司)的股息)增加及(iii)遞延[編纂]成本所致。

我們的貿易及其他應收款項以及預付款項由2016年12月31日的8.34百萬美元增加57.79%至2017年12月31日的13.16百萬美元，乃主要由於(i)應收第三方的貿易應收款項增加及(ii)來自第三方的其他應收款項所致。我們來自第三方的貿易應收款項增加，部分是由於我們的收益大幅增長，由2016年的48.64百萬美元增加44.43%至2017年的70.25百萬美元所致。

截至2019年3月31日，本集團截至2018年12月31日的未償還貿易應收款項的12.27百萬美元(或84.04%)已結清。

財務資料

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無就收費時間、金額或收取貿易應收款項與客戶產生任何重大糾紛或分歧。

我們通常授予客戶介乎30天至90天不等的信貸期。下表載列於所示日期我們按發票日期呈列的貿易應收款項(經扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

| | 於12月31日 | | |
|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 90天以內..... | 6.04 | 8.99 | 12.63 |
| 91至180天..... | 0.35 | 1.15 | 1.38 |
| 181天至一年..... | 0.32 | 0.47 | 0.37 |
| 一年以上..... | 0.12 | 0.19 | 0.22 |
| 合計..... | <u>6.83</u> | <u>10.80</u> | <u>14.60</u> |

於釐定貿易應收款項的可收回性時，我們會考慮貿易應收款項的信貸質素於自信貸最初授出日期起直至報告日期止期間出現的任何變動。於往績記錄期間，既未逾期亦未減值的貿易應收款項的信貸質素並無出現變動。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的貿易應收款項週轉天數分別為65天、53天及64天。我們使用相關期間貿易應收款項的期初與期末結餘(不包括未開票收益及未就呆賬作出調整)的平均數除以期內相應收益，再乘以365天來計算貿易應收款項週轉天數。

往績記錄期內，貿易應收款項周轉天數的正常範圍為60至70天。於2017年，我們的貿易應收款項周轉天數在正常範圍以下，因為部分客戶較預期為早結算彼等的發票。

未開票收入

我們的未開票收入由截至2017年12月31日的12.63百萬美元減少43.55%至截至2018年12月31日的7.13百萬美元，乃由於我們投入精力集中(尤其是在中國)根據與客戶協定的付款安排即時向客戶開出賬單。於本集團截至2018年12月31日的7.13百萬美元未開票收入中，本集團於2019年3月31日已開票4.52百萬美元(或截至2018年12月31日未開票收入的63.37%)，其中3.99百萬美元(或截至2018年12月31日未開票收入的55.93%)已於2019年3月31日向客戶收取。

財務資料

合共2.61百萬美元(佔本集團截至2018年12月31日的未開票收入約36.63%)截至2019年3月31日仍未開票，主要因為我們未能根據與相關客戶協定的付款時間表的條款寄送發票。我們認為，我們能根據適用付款時間表的條款於2019年6月30日前就餘下未開票金額2.61百萬美元向客戶寄送發票。

於往績記錄期，本集團的收益及未開票收入概無任何金額(i)於客戶認證後撥回；或(ii)與任何客戶產生爭議。

我們的未開票收入由截至2016年12月31日的5.95百萬美元增加112.27%至截至2017年12月31日的12.63百萬美元，乃由於我們的業務增長(尤其是在中國)。於2016年至2017年，我們的未開票收入增速高於收益增速，主要是因為我們於2017年底前無法就所提供的服務(尤其是在中國)向所有客戶發出發票。

有關我們未開票收入的更多詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註24b。

貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期我們按類別劃分的貿易及其他應付款項明細：

| | 於12月31日 | | |
|---------------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 貿易應付款項 | | | |
| — 關聯方 | 0.49 | 1.12 | 0.69 |
| — 第三方 | 0.79 | 2.08 | 2.88 |
| | <u>1.28</u> | <u>3.20</u> | <u>3.57</u> |
| 其他應付款項 | | | |
| — 關聯方 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| — 第三方 | 0.45 | 0.42 | 1.07 |
| | <u>0.46</u> | <u>0.43</u> | <u>1.08</u> |
| 應計[編纂]開支及發行成本 | — | — | 3.46 |
| 應付薪金及花紅 | 0.86 | 1.07 | 2.35 |
| 其他應付稅項 | 0.16 | 0.45 | 0.59 |
| 合計 | <u>2.76</u> | <u>5.15</u> | <u>11.05</u> |

財務資料

我們的貿易及其他應付款項由截至2017年12月31日的5.15百萬美元增長114.56%至2018年12月31日的11.05百萬美元，乃主要由於應付第三方的貿易應付款項、應計[編纂]開支及發行成本以及應付薪金及花紅增加。我們應付第三方的貿易應付款項由截至2017年12月31日的2.08百萬美元增至截至2018年12月31日的2.88百萬美元，乃由於Concord收購事項的影響所致。我們來自第三方的其他應付款項由截至2017年12月31日的0.42百萬美元增至截至2018年12月31日的1.07百萬美元，由於Concord收購事項及於2018年4月轉讓我們於我們的附屬公司蘇州方達生物技術有限公司及上海方達生物技術有限公司的權益的影響。

我們的貿易及其他應付款項由2016年12月31日的2.76百萬美元增加86.59%至2017年12月31日的5.15百萬美元，乃主要由於因我們的業務普遍增長導致第三方貿易應付款項由0.79百萬美元增加至2.08百萬美元及主要因應付泰格集團若干成員公司(即杭州泰格醫藥科技股份有限公司及嘉與泰格數據管理有限公司)的貿易應付款項增加導致應付關聯方的貿易應付款項由0.49百萬美元增加至1.12百萬美元所致。

截至2019年3月31日，我們截至2018年12月31日的貿易應付款項中，71.33%已結清。

下表載列於所示日期我們按發票日期劃分的貿易應付款項的賬齡分析：

| | 於12月31日 | | |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 三個月以內 | 1.10 | 1.87 | 2.58 |
| 三個月以上但一年以內 | 0.03 | 0.92 | 0.45 |
| 一年以上 | 0.15 | 0.41 | 0.54 |
| 合計 | <u>1.28</u> | <u>3.20</u> | <u>3.57</u> |

我們的第三方供應商通常會向我們授出自收到該等供應商所提供的產品或服務起計最多90天的信貸期。然而，我們的貿易應付款項周轉天數明顯低於信貸期，因為僅一小部分的服务成本涉及第三方供應商。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的貿易應付款項週轉天數分別為16天、21天及25天。我們使用相關期間貿易應付款項的期初與期末結餘的平均數除以期內相應服務成本，再乘以365天來計算貿易應付款項週轉天數。

財務資料

我們的貿易應付款項周轉天數由2016年的16天增至2017年的21天並增至2018年的25天，這是由於我們嘗試透過在信貸期內延遲向供應商付款來優化經營現金流量所致。

我們的董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的貿易及其他應付款項並無重大拖欠情況。

客戶墊款

我們的客戶墊款由截至2017年12月31日的10.35百萬美元增長9.66%至截至2018年12月31日的11.35百萬美元，乃主要由於我們的項目量(尤其是涉及Concord)增加，而該等項目附帶的條款使我們可根據合約付款安排以超出我們能夠確認的收入向客戶開出賬單。於本集團截至2018年12月31日11.35百萬美元的客戶墊款中，本集團根據我們的收益確認政策隨後確認截至2019年3月31日的收益為5.56百萬美元。

我們的客戶墊款由截至2016年12月31日的9.72百萬美元增長6.48%至截至2017年12月31日的10.35百萬美元，乃主要由於我們的項目量增加，而該等項目附帶的條款使我們可根據合約付款安排以超出我們能夠確認的收入向客戶開出賬單。

流動資金及資本資源

現金流量

我們現金的主要用途乃為營運資金、購買物業、廠房及設備付款及其他經常性開支提供資金。於往績記錄期間，我們通過綜合運用經營業務所得現金、關聯方貸款、關連人士墊款及銀行借款，為我們的營運資金及其他資本開支需求提供資金。

下表載列於所示期間綜合現金流量信息的選定現金流量數據：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 經營活動所產生現金淨額..... | 9.34 | 6.76 | 22.66 |
| 投資活動所用現金淨額..... | (7.39) | (7.04) | (11.44) |
| 融資活動(所用)所得現金淨額..... | (2.11) | 1.07 | 1.33 |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額..... | (0.16) | 0.79 | 12.55 |
| 年初現金及現金等價物..... | 3.50 | 3.25 | 4.34 |
| 匯率變動影響..... | (0.09) | 0.30 | (0.58) |
| 年末的現金及現金等價物..... | <u>3.25</u> | <u>4.34</u> | <u>16.31</u> |

財務資料

我們經營活動所產生現金流入主要包括來自我們客戶的服務費用。經營活動所產生的現金流出主要包括員工成本及材料、所得稅、行政及其他營運開支的付款。

於2018年，經營活動所產生現金淨額為22.66百萬美元，主要包括持續經營業務及已終止經營業務除稅前溢利14.09百萬美元及就下列各項作出的調整：(i)物業、廠房及設備折舊4.23百萬美元，(ii)貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損0.65百萬美元，(iii)以股份為基礎的付款開支0.37百萬美元，(iv)分佔聯營公司虧損0.34百萬美元及(v)出售聯營公司的收益0.44百萬美元。

於2017年，經營活動所產生現金淨額為6.76百萬美元，主要包括持續經營業務及已終止經營業務除稅前溢利16.13百萬美元及就下列各項作出的調整：(i)物業、廠房及設備折舊3.01百萬美元，(ii)貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損0.63百萬美元，(iii)以股份為基礎的付款開支0.81百萬美元，(iv)分佔聯營公司虧損1.35百萬美元及(v)融資成本0.32百萬美元。

於2016年，經營活動所產生現金淨額為9.34百萬美元，主要包括持續經營業務及已終止經營業務除稅前溢利10.31百萬美元及就下列各項作出的調整：(i)物業、廠房及設備折舊2.67百萬美元，(ii)貿易應收款項及未開票收入已確認減值虧損0.74百萬美元，(iii)出售一家附屬公司的收益0.34百萬美元，(iv)以股份為基礎的補償開支0.54百萬美元及(v)融資成本0.27百萬美元。

投資活動

我們的投資活動所用現金主要反映我們用於購買物業、廠房及設備以及投資於聯營公司的現金。

於2018年，我們的投資活動所用現金淨額為11.44百萬美元，乃主要由於支付(i)出售附屬公司的現金流出2.77百萬美元，(ii)收購附屬公司(扣除所獲得現金)4.19百萬美元及(iii)購買物業、廠房及設備5.22百萬美元所致。

於2017年，我們的投資活動所用現金淨額為7.04百萬美元，乃主要由於支付(i)購買物業、廠房及設備3.22百萬美元及(ii)於聯營公司的投資4.18百萬美元所致。

於2016年，我們的投資活動所用現金淨額為7.39百萬美元，乃主要由於(i)支付購買物業、廠房及設備4.02百萬美元及(ii)於聯營公司的投資4.45百萬美元所致。

財務資料

融資活動

我們融資活動所產生的現金流入主要包括銀行借款及關聯方貸款。

於2018年，我們的融資活動所得現金淨額為1.33百萬美元，乃主要由於銀行借款所得款項1.00百萬美元以及關聯方貸款所得款項5.00百萬美元所致，部分由銀行借款還款1.25百萬美元及償還融資租賃項下還款責任1.81百萬美元所抵銷。

於2017年，我們的融資活動所得現金淨額為1.07百萬美元，乃主要由於銀行借款所得款項3.58百萬美元所致，部分由銀行借款還款0.60百萬美元及融資租賃項下還款責任1.39百萬美元所抵銷。

於2016年，我們的融資活動所用現金淨額為2.11百萬美元，乃主要由於償還銀行借款2.13百萬美元及向關聯方償還貸款0.50百萬美元所致，部分由關聯方貸款1.50百萬美元及銀行借款所得款項0.44百萬美元所抵銷。

營運資金

由於我們於往績記錄期內的存貨並不重大，故我們的營運資金為貿易應收款項金額減貿易應付款項金額。儘管我們營運資金絕對金額因我們的業務增長而於往績記錄期內增加，但我們認為我們的營運資金週期仍較健康。我們營運資金週期於2016年為49天、於2017年為32天及於2018年為39天。

下表載列所示期間我們的營運資金週期。

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------|-------------|---------------|-------|
| | 2016年 | 2017年 (天數) | 2018年 |
| 貿易應收款項周轉天數 | 65 | 53 | 64 |
| 貿易應付款項周轉天數 | 16 | 21 | 25 |
| 營運資金週期 | 49 | 32 | 39 |

往績記錄期內，貿易應收款項周轉天數的正常範圍為60至70天。於2017年，我們的貿易應收款項周轉天數在正常範圍以下，因為部分客戶較預期為早結算彼等的發票。

財務資料

我們的貿易應付款項周轉天數於往績記錄期增加，這是由於我們嘗試透過在信貸期內延遲向供應商付款來優化經營現金流量所致。

有關貿易應付款項及貿易應收款項的賬齡分析，請分別參閱「財務資料－有關綜合財務狀況表中選定項目的論述－貿易及其他應付款項」及「財務資料－有關綜合財務狀況表中選定項目的論述－貿易及其他應收款項以及預付款項」。

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的現金及現金等價物（指銀行結餘及現金）分別為3.25百萬美元、4.34百萬美元及16.31百萬美元。經計及[編纂]的估計[編纂]、手頭現金及現金等價物、我們營運所產生的現金流量及我們可用的設施，董事認為，我們擁有充裕的營運資金，可滿足我們現時及自本[編纂]日期起計未來至少十二個月的現金需求。有關更多資料，請參閱「有關綜合財務狀況表中選定項目的論述」。

資本開支

我們的主要資本開支主要涉及購買與擴展及提升我們設施有關的物業、廠房及設備以及購買我們用於提供服務的設備。

於2018年，我們的物業、廠房及設備增加13.51百萬美元，我們主要以營運產生的現金及銀行融資來撥付。我們預計於2019年產生10百萬美元的資本開支，我們預計透過經營產生現金、現有銀行融資及[編纂][編纂]撥付。亦請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。我們目前就任何未來期間制訂的資本開支計劃均可能會作出更改，我們可能會根據我們的未來現金流量、經營業績及財務狀況、我們的業務計劃、市況及各種其他因素來調整我們的資本開支。

財務資料

債務

銀行借款

下表載列我們於所示日期的銀行借款：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
| | | | | (未經審核) |
| | | (百萬美元) | | |
| 有抵押及無擔保銀行借款..... | — | 2.83 | 3.17 | 4.00 |
| 無抵押及有擔保銀行借款..... | 0.44 | 0.58 | — | — |
| | <u>0.44</u> | <u>3.41</u> | <u>3.17</u> | <u>4.00</u> |
| 應償還賬面值⁽¹⁾： | | | | |
| 一年內..... | 0.44 | 2.25 | 2.67 | 3.67 |
| 一年以上但不超過 | | | | |
| 兩年的期間內..... | — | 0.67 | 0.50 | 0.33 |
| 兩年以上但不超過 | | | | |
| 五年的期間內..... | — | 0.50 | — | — |
| 減：列於流動負債項下 | | | | |
| 一年內到期金額..... | (0.44) | (2.25) | (2.67) | (3.67) |
| | <u>—</u> | <u>1.17</u> | <u>0.50</u> | <u>0.33</u> |

附註：

(1) 應付款項乃按貸款協議所載的預定還款日期計算。

有抵押及無擔保銀行借款

該項為期三年的2.00百萬美元定期貸款協議(按倫敦銀行同業拆息另加1.85%的浮動年利率計息)及為期兩年的3.00百萬美元的循環信貸票據(按倫敦銀行同業拆息另加1.75%的浮動年利率計息)，乃由Frontage Labs及其所有現有及未來美國附屬公司的所有資產的留置權作抵押。

截至2019年3月31日，我們已動用有抵押及無擔保銀行融資4.00百萬美元，而並無任何未動用的有抵押及無擔保的銀行融資。

財務資料

無抵押及有擔保借款

該項為期一年的2.00百萬美元循環貸款融資(按倫敦銀行同業拆息另加2.30%的浮動年利率計息)由杭州泰格醫藥科技股份有限公司擔保。根據該筆無抵押及有擔保循環貸款融資，我們於2016年提取0.44百萬美元並已於2016年償還全部款項，且於2017年提取0.58百萬美元。截至2019年3月31日，該筆無抵押及有擔保循環貸款融資的未償還結餘為零，此乃由於我們已悉數償還該筆銀行借款。

關聯方貸款

於往績記錄期間，除銀行貸款外，我們亦使用兩筆關聯方貸款來滿足部分資本要求。該等貸款均為無抵押及無擔保。下表載列於所示日期我們的關聯方貸款。

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
| | | | | (未經審核) |
| | | | | (百萬美元) |
| 來自李松博士的貸款 | 1.70 | 1.50 | 1.50 | 1.50 |
| 來自Tigermed-BDM, Inc的貸款... | 1.50 | 1.50 | — | — |
| | <u>3.20</u> | <u>3.00</u> | <u>1.50</u> | <u>1.50</u> |

根據Tigermed-BDM, Inc.與Frontage Labs日期為2018年6月30日的協議，來自Tigermed-BDM, Inc.的貸款已結清，以作為代價換取Frontage Labs轉讓於長期票據的1.50百萬美元權益，而該票據於2016年8月31日由Frontage Clinical Services, Inc.發行予Frontage Labs，金額為2.51百萬美元(「Clinical Services票據」)。Frontage Labs繼續持有餘下Clinical Services票據權益。此外，截至2018年12月31日Clinical Services票據應計的所有利息將歸Frontage Labs所有。

來自李松博士的貸款為無抵押、無擔保及按固定年利率3.00%計息。該筆貸款已於2019年4月26日悉數償還。

李松博士於2018年3月訂立的承兌票據

於2018年3月1日，李松博士以Frontage Labs為受益人發出5.37百萬美元的承兌票據。該承兌票據是作為向李松博士出售我們30%股權的代價5.37百萬美元而發出。請參閱「歷史、重組及公司架構—收購事項、投資及出售—Frontida」。

財務資料

於2018年3月28日，Frontage Labs通過發出以李松博士為受益人的承兌票據，自李松博士募集5.00百萬美元。該5.00百萬美元(其中0.68百萬美元為Concord扣留款)已用於收購Concord。請參閱「歷史、重組及公司架構－收購事項、投資及出售－Concord」。

於2018年5月，李松博士及Frontage Labs同意豁免以Frontage Labs為受益人而發出的5.37百萬美元承兌票據及以李松博士為受益人而發出的5.00百萬美元承兌票據下應計的全部利息。李松博士及Frontage Labs亦同意抵銷5.37百萬美元承兌票據下所欠付的5.00百萬美元金額，以換取註銷該5.00百萬美元的承兌票據。李松博士已於2018年5月22日向Frontage Labs支付0.37百萬美元，藉此解除其於5.37百萬美元承兌票據下的其餘責任。

融資租賃責任

我們根據融資租賃協議租賃若干設備，租期為三至五年，至2021年12月31日於不同時間屆滿。下表載列我們於所示日期的融資租賃責任：

| | 截至12月31日 | | |
|-------------|----------|-------|-------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 就申報用途分析如下： | | | |
| 流動負債 | 1.25 | 1.64 | 1.86 |
| 非流動負債 | 2.85 | 2.62 | 2.31 |

有關融資租賃責任的更多詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註32。

租賃負債

自2019年1月1日起應用國際財務報告準則第16號後，我們就所有租約確認使用權資產及相應的租賃負債，獲豁免低價值租約及短期租約除外。截至2019年3月31日，以下為本集團於剩餘相關租賃期內就相應租賃負債的合計未付合約租賃付款20.59百萬美元(不包括租賃協議項下的或然租金付款)：

| | 截至2019年 3月31日 (百萬美元) |
|-----------------|----------------------------|
| 流動負債 | 4.02 |
| 非流動負債 | 13.21 |
| 總計 | 17.23 |

財務資料

在我們17.23百萬美元的租賃負債中，3.97百萬美元以相關資產(當中本集團有權於租賃期完結時取得合法業權)作抵押、12.49百萬美元以租賃按金作抵押及0.77百萬美元為無抵押。所有租賃負債均為無擔保。

債務聲明

董事確認，截至最後實際可行日期，我們的借款協議並無載有任何契諾而將會對我們於未來籌措額外借款或發行債務或股本證券的能力造成重大不利影響。董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無銀行及其他借款重大違約，亦無違反任何契諾(並無獲豁免)。董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在獲得信貸融資或提取融資或要求提早償還方面並無遭遇任何重大困難。

於2019年3月31日，除「一債務」及「一合約責任」項下另行披露者外，我們並無任何未償還貸款、已發行或同意將予發行的資本、債務證券、按揭、抵押、債權證、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、租購承擔或其他或然負債。除「一方達上海日期為2018年8月1日的擔保」項下另行披露者外，截至2019年3月31日，我們並無對任何獨立第三方的債務作出保證。

合約責任

資本承擔

我們的資本承擔與購買設備以及擴建及提升我們的設施有關。我們預期將使用[編纂] [編纂]、營運所得現金以及我們可用的銀行融資來履行我們的資本承擔。下表載列截至所示日期我們的資本承擔：

| | 於12月31日 | | |
|---------------|---------|--------|-------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | (百萬美元) | |
| 已訂約但未撥備 | 0.45 | — | — |

財務資料

經營租賃

經營租賃付款指應付我們若干辦公場所及實驗室的租金。下表載列與我們場所有關的未來租賃付款承擔，其到期情況如下：

| | 於12月31日 | | |
|------------------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | (百萬美元) | |
| 一年以內 | 1.18 | 1.39 | 2.83 |
| 第二至第五年(首尾兩年包括在內) | 4.56 | 5.01 | 10.83 |
| 五年以上 | 2.52 | 1.31 | 4.51 |
| 合計 | <u>8.26</u> | <u>7.71</u> | <u>18.17</u> |

我們的租賃承擔由截至2017年12月31日的7.71百萬美元增加至截至2018年12月31日的18.17百萬美元，主要由於我們於新澤西普林斯頓及中國租賃新辦公室。自2019年1月1日起，一項有關租賃的新的會計準則(即國際財務報告準則第16號)生效。請參閱「會計師報告—應用新訂及經修訂國際財務報告準則—國際財務報告準則第16號租賃」。

我們的租賃承擔由2016年12月31日的8.26百萬美元減少至2017年12月31日的7.71百萬美元，乃主要由於我們租賃協議的餘下年期減少所致。

或然負債

於往績記錄期，除下文所述者外，本集團並無重大或然負債。

就收購Frontida訂立的一項承兌票據下的責任

截至2018年6月30日，根據我們與Frontida共同簽署以一名獨立第三方Mutual Pharma為受益人的17.00百萬美元承兌票據，我們確認或然負債13.00百萬美元。於2018年12月31日，Frontida償還了承兌票據項下未償還的全部13.00百萬美元。於2019年1月30日，Mutual Pharma確認其已收到末期付款，承兌票據項下所有責任已悉數履行。

因此，我們於承兌票據項下的責任於2018年12月31日起悉數抵銷。

我們擬繼續於本集團日常及一般業務過程中按一般或較向本集團提供的更優商業條款向Frontida提供若干行政管理服務(包括共用秘書、法律、員工培訓、人力資源及業務發展服務)。請參閱「關連交易—豁免持續關連交易」。

財務資料

有關致使我們與Frontida以Mutual Pharma為受益人共同簽署該承兌票據的事件的更多詳情載列如下。

於2016年3月28日，根據與Mutual Pharma訂立的一項有關Frontida收購屬於Mutual Pharma的若干資產的資產購買協議，Mutual Pharma向Frontida授出一項金額為17.00百萬美元的貸款。我們的創始人李松博士及其家族為Frontida的多數權益股東。於最後實際可行日期，李松博士及其家族擁有Frontida 55.21%權益。請亦參閱「歷史、重組及公司架構－收購事項、投資及出售－Frontida」。

於2016年5月26日，Frontage Labs以現金代價0.20百萬美元認購Frontida的2.5%股權。於2016年6月8日，Frontage Labs同意共同簽署一份金額為17.00百萬美元的無息承兌票據，據此Frontage及Frontida同意對Mutual Pharma承擔共同及個別責任。承兌票據由Frontida向Mutual Pharma收購的相同資產作抵押(且Mutual Pharma就此如上文所述向Frontida授出17.00百萬美元的貸款)。當時，由於Frontida的CMO能力被視為可能對Frontage Labs業務的補充，Frontage Labs正在考慮收購Frontida的全部所有權。出於該等考慮，於2016年共同簽署承兌票據協議。我們隨後放棄了收購Frontida的計劃，且由於Frontida的業務不屬於我們實驗室的主要業務及相關服務，Frontage Labs於2018年3月1日將其於Frontida的全部30%股權出售予李松博士，代價為5.37百萬美元。請參閱「歷史、重組及公司架構－收購事項、投資及出售－Frontida」。

Frontage Labs作為Frontida以Mutual Pharma為受益人發行的承兌票據的共同簽署人，其負債並未於2018年3月Frontage Labs出售Frontida時償清，這是由於出於獨立第三方Mutual Pharma自身的商業考慮，這對Mutual Pharma而言為可接受。

方達上海日期為2018年8月1日的擔保

2018年8月1日，關於中國建設銀行蘇州分行(一家為金融機構的獨立第三方)向方達蘇州貸款人民幣3百萬元，方達上海同意以中國建設銀行蘇州分行為受益人提供最終擔保(據此其就方達蘇州的所有義務承擔連帶責任)。方達上海在該擔保下的最大潛在責任為人民幣4百萬元。於2019年3月31日，方達蘇州提取的總金額為人民幣3百萬元及相關未付利息約為人民幣5,000元。

資產負債表外的承擔及安排

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，除本[編纂]所披露者外，我們並無重大資產負債表外安排。

財務資料

關聯方交易

於往績記錄期間，我們曾與關聯方進行以下交易：

a) 來自關聯方的實驗室及生物等效性服務收入

| | 截至12月31日止年度 | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 杭州泰格醫藥科技股份有限公司 | 0.56 | 1.19 | 2.52 |
| 廣州泰格醫學研究所有限公司 | 0.14 | 0.05 | — |
| 上海泰格醫藥科技有限公司 | 0.10 | 1.92 | 0.38 |
| 方達醫藥技術(蘇州)有限公司 | — | 0.09 | 0.02 |
| 台灣泰格國際醫藥股份有限公司 | 0.12 | 0.02 | — |
| Tigermed India Data Solutions Pvt. Limited | — | 0.01 | — |
| Frontage Clinical Services, Inc | — | 0.33 | 0.08 |
| 合計 | <u>0.92</u> | <u>3.61</u> | <u>3.00</u> |

b) 就計量生物學服務、電子數據採集軟件服務及臨床場地管理組織服務向關聯方支付的費用

| | 截至12月31日止年度 | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 杭州泰格醫藥科技股份有限公司 | — | 0.15 | 0.08 |
| Hunan Tigermed Research Co., Ltd | — | — | — |
| 方達醫藥技術(蘇州)有限公司 | 0.07 | — | — |
| 杭州思默醫藥科技有限公司 | — | 0.02 | 0.02 |
| 嘉興泰格數據管理有限公司 | — | 0.19 | 0.08 |
| 嘉興易迪希計算機技術有限公司 | — | 0.01 | 0.05 |
| Tigermed-BDM, Inc | 0.02 | 0.11 | — |
| FJ Pharma LLC | — | 0.01 | — |
| Frontage Clinical Services, Inc | 0.12 | 0.14 | 0.54 |
| Frontida BioPharma, Inc | — | 0.04 | 0.04 |
| 合計 | <u>0.21</u> | <u>0.67</u> | <u>0.81</u> |

財務資料

c) 向一名關聯方授出貸款的利息收入

| | 截至12月31日止年度 | | |
|---------------|-------------|-------|-------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| Frontida..... | 0.04 | — | — |

於2016年，來自Frontida的利息收入乃根據Frontage Labs向Frontida作出的貸款2.00百萬美元而支付予我們。Frontage Labs已於2016年12月27日以該2.00百萬美元貸款換取Frontida額外13.5%股權。進一步詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－收購事項、投資及出售－Frontida」。

d) 關聯方貸款的利息支出

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 李松博士..... | 0.06 | 0.04 | 0.05 |
| Tigermed-BDM, Inc..... | 0.02 | 0.05 | 0.02 |
| 合計..... | <u>0.08</u> | <u>0.09</u> | <u>0.07</u> |

Tigermed-BDM提供的貸款已於2018年6月30日全部結清。李松博士提供的貸款將於[編纂]前償還。請參閱「一債務－關聯方貸款」。

e) 來自關聯方的設備租賃收入

| | 截至12月31日止年度 | | |
|---------------------|-------------|-------|-------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| 方達醫藥技術(蘇州)有限公司..... | 0.02 | — | — |

財務資料

f) 向關聯方提供的行政服務

| | 截至12月31日止年度 | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| <u>Tigermed MacroStat, LLC</u> | 0.05 | 0.26 | 0.22 |
| <u>Frontage Clinical Services, Inc</u> | 0.37 | 0.39 | 0.62 |
| <u>Frontida BioPharm, Inc.</u> | 0.28 | 0.23 | 0.10 |
| 方達醫藥技術(蘇州)有限公司 | — | 0.31 | 0.30 |
| <u>FJ Pharma LLC</u> | — | 0.12 | 0.21 |
| 杭州泰格 | — | — | 0.07 |
| <u>Tigermed-BDM Inc.</u> | — | — | 0.08 |
| 合計 | <u>0.70</u> | <u>1.31</u> | <u>1.60</u> |

g) 向關聯方出售物業、廠房及設備

| | 截至12月31日止年度 | | |
|---------------------|-------------|-------|-------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | (百萬美元) | | |
| FJ Pharma LLC | 0.75 | — | — |

有關我們於2016年、2017年及2018年12月31日的關聯方結餘的資料，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註42。

董事認為，本[編纂]附錄一所載會計師報告附註42中所述的各項關連人士交易(i)乃由相關各方於日常及一般業務過程中按一般商業條款進行及(ii)不會扭曲我們於往績記錄期間的業績或使我們的歷史業績無法反映未來的表現。

有關市場風險的定性及定量分析

本集團的業務主要面臨貨幣風險及利率風險。於各往績記錄期間，本集團承受該等風險的狀況或其管理及計量風險的方式並無發生變動。有關進一步詳情(包括相關敏感度分析)，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註37。

財務資料

貨幣風險

本集團若干實體會進行以人民幣及歐元計值的銷售及採購，導致我們面臨外匯風險。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無使用任何衍生工具合約對沖我們面臨的貨幣風險。

利率風險

我們面臨與受限制銀行存款、長期應收票據、融資租賃責任、關聯方貸款及收購一家聯營公司應付代價有關的公允價值利率風險。我們目前並無任何利率對沖政策來紓緩利率風險。我們的管理層會監察我們的利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

我們亦面臨與浮動利率銀行借款有關的現金流量利率風險。我們的現金流量利率風險主要集中於最優惠利率及倫敦銀行同業拆息基準利率波動。就浮息銀行貸款而言，我們目前並無減輕利率風險的利率對沖政策；不過，我們的管理層會監察利率風險並會在有需要時考慮對沖重大利率風險。

信貸風險

我們面臨的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。倘交易對手於各報告期末未能履行其責任，則我們所面臨有關各類已確認金融資產的最大信貸風險，為於綜合財務狀況表所載該等資產的賬面值。為盡量減低信貸風險，我們的管理層已指派一支負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序的團隊，從而確保採取後續行動以收回逾期債務。此外，董事於各報告期末會檢討各項貿易債務的可收回性，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，董事認為我們的信貸風險大幅降低。

流動資金風險

我們通過維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平來管理流動資金風險，從而為我們的營運撥付資金，同時紓緩現金流量波動的影響。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的若干主要財務比率：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|----------------------|-------------|---------|------------------------|-----------------------|
| | 2016年 | 2017年 | 2018年 (不包括 Concord) | 2018年 (包括 Concord) |
| | | | | |
| 盈利能力比率 | | | | |
| 毛利率 ⁽¹⁾ | 39.66% | 44.25% | 45.42% | 40.78% |
| 純利率 ⁽²⁾ | 14.88% | 14.46% | 15.39% | 13.52% |
| 股本回報率 ⁽³⁾ | 43.44% | 41.51% | 33.46% | 30.44% |
| 流動資金比率 | | | | |
| 流動比率 ⁽⁴⁾ | 111.29% | 154.74% | 169.36% | 148.61% |
| 槓桿比率 | | | | |
| 槓桿比率 ⁽⁵⁾ | 23.91% | 20.95% | (19.67%) | (17.11%) |

附註：

- (1) 毛利率乃按毛利除以收益再乘以 100.00% 計算。
- (2) 純利率乃按來自持續經營業務的年內溢利除以收益再乘以 100.00% 計算。
- (3) 股本回報率乃按本公司擁有人應佔期內溢利除以期初與期末總權益結餘的平均數再乘以 100.00% 計算。
- (4) 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額再乘以 100.00% 計算。
- (5) 槓桿比率乃按計息借貸減現金及現金等價物再除以總權益然後再乘以 100.00% 計算。我們於 2018 年 12 月 31 日的資產負債比率為負，因為我們的現金及現金等價物超過 2018 年 12 月 31 日的計息借款。

有關影響我們各期間毛利率及純利率的因素的論述，請參閱「有關經營業績的論述」。

我們的股本回報率由 2017 年的 41.51% 下降至 2018 年的 30.44%。我們的股本回報率由 2016 年的 43.44% 下降至 2017 年的 41.51%。

我們的流動比率由截至 2017 年 12 月 31 日的 154.74% 下降至截至 2018 年 12 月 31 日的 148.61%，主要是由於我們流動負債的增速較我們的流動資產為快。我們的流動比率由 2016 年 12 月 31 日的 111.29% 上升至 2017 年 12 月 31 日的 154.74%，乃主要由於我們的流動資產增加 12.79 百萬美元所致。我們的流動負債亦增加 3.84 百萬美元，惟增速慢於我們流動資產的增速。

財務資料

我們的槓桿比率由截至2017年12月31日的20.95%下降至截至2018年12月31日的(17.11%)，是由於我們截至2018年12月31日的現金及現金等價物超出我們的計息借款及我們的總權益由截至2017年12月31日的30.22百萬美元增加至截至2018年12月31日的43.63百萬美元。我們的槓桿比率由2016年12月31日的23.91%下跌至2017年12月31日的20.95%，乃主要由於我們的計息借貸增加(具體而言，我們的有抵押銀行貸款由2016年12月31日的零增加至2017年12月31日的2.83百萬美元)所致。

股息

本集團旗下任何成員公司於往績記錄期間或本公司自其成立以來並無派付或宣派任何股息。

本公司目前並無任何股息政策。董事會在未來經計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其他因素後，可能會宣派股息。宣派及派付任何股息以及派息金額，均須受到組織章程文件及適用法律的規限。宣派任何股息均須由股東在股東大會上批准，且股息不得超過董事會所建議的金額。此外，董事會可不時授權宣派董事會認為就我們的溢利及整體財務規定而言屬合理的中期股息，或按董事認為屬適當的金額及日期派付特別股息。股息僅可從我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付。我們未來的股息宣派未必反映過往的股息宣派，且將由董事會全權決定。

未來股息派付亦將取決於從我們中國附屬公司獲得股息的能力。中國法律規定，僅可自按照中國會計原則計算的純利中派付股息，而中國會計原則在諸多方面有別於其他司法權區的一般公認會計原則(包括國際財務報告準則)。中國法律亦規定，外商投資企業(如我們位於中國的若干附屬公司)須將其部分純利轉撥為法定儲備，而不得作為現金股息宣派。倘我們的附屬公司產生債項或虧損，則來自我們附屬公司的分派或會受到限制，或須遵守我們或附屬公司在日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的限制性承諾。

本公司預期，將會按30%的稅率從所有股息中預扣美國聯邦所得稅。此外，本公司亦預期，將不會實施有關機制，讓非美國持有人獲得向美國國家稅務局(「美國國稅局」)提出索賠所要求的文件，以退還或抵免從有關股息中預扣的美國聯邦所得稅。我們預計，股息將以美元派付。請參閱「風險因素—本公司預期就美國聯邦所得稅被視為美國國內公司，[編纂]的股息將須繳納美國預扣稅」。

財務資料

負儲備及累計虧損

於2016年1月1日及2016年12月31日，我們擁有負儲備分別為6.96百萬美元及0.02百萬美元，其主要是由於截至該等日期累計虧損分別為7.62百萬美元及0.98百萬美元。於2016年1月1日及2016年12月31日累計虧損的原因是由於贖回Baird Capital Partners Asia及Frontage Labs的若干其他投資者持有的優先股。

於2008年，Baird Financial Corp.（「**Baird**」），Baird Private Equity的大中華專業投資集團Baird Capital Partners Asia的聯屬實體）及若干其他投資者於Frontage Labs投資10.24百萬美元，以換取Frontage Labs的21,776,596股優先股。請參閱「歷史、重組及公司架構－Frontage Labs的股權變動」。鑑於優先股附帶的轉換權及贖回權，Frontage Labs根據國際會計準則第32號將優先股指定為按公允價值計入損益計量的金融負債類別。於2013年及2014年，該投資應佔優先股以合約協定回報全部贖回，而該回報導致Frontage Labs向Baird及其他投資者付款20百萬美元。於贖回優先股後，Baird及其他投資者全面退出及不再為Frontage Labs的股東。向Baird及其他投資者支付的實際贖回金額（即20百萬美元）與初始投資金額（即10.24百萬美元）之間的差額約為9.76百萬美元。該9.76百萬美元指2016年1月1日及2016年12月31日本集團累計虧損淨額所列的優先股公允價值的歷史變動。我們的累計虧損由2016年1月1日的7.62百萬美元減至2016年12月31日的0.98百萬美元，這是由於我們於2016年的純利抵銷了我們過往年度的累計虧損淨額。此外，請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們於2016年1月1日及2016年12月31日擁有負儲備及累計虧損」。

儲備

截至2018年12月31日，我們擁有43.63百萬美元的儲備。

[編纂]

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事經對本集團進行合理盡職審查後確認，自2018年12月31日起至本[編纂]日期止，我們的財務及營運狀況並無任何重大不利變動。

上市規則規定的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，概無根據上市規則第13.13至13.19條的披露規定須作出披露的情況。