

威士達的財務資料

閣下應細閱下文有關威士達（於收購後為我們的全資附屬公司）的財務狀況及經營業績的討論及分析，連同本文件附錄二所載綜合財務報表及隨附附註。威士達的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，該等陳述反映我們目前對未來事件及威士達財務表現的看法。該等陳述乃基於我們憑藉對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及認知而作出的假設及分析，以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素。然而，實際結果及發展會否達致我們所預期及預測，則視乎多項我們不能控制的風險及不明朗因素而定。此外，請參閱文件「風險因素」及「前瞻性陳述」兩節。

由本集團收購

於往績記錄期間，威士達為原集團的聯營公司。於收購前，威士達由原集團及華佗分別擁有40%及60%。

自一九九七年起，威士達一直為希森美康凝血產品於中國唯一的全國分銷商，擁有獨家分銷權。根據弗若斯特沙利文報告，就二零一七年中國IVD市場的所有一級分銷商產生的收益而言，威士達為IVD產品的第四大一級分銷商，市場份額約為2.5%。於往績記錄期間，威士達為原集團的最大供應商。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，原集團自威士達的採購額分別佔原集團IVD產品採購總額的約41.6%、37.0%及35.7%。

於二零一九年一月二十五日，原集團與華佗訂立香港威士達股份購買協議，據此，原集團同意向華佗收購威士達剩餘60%股權。於完成後，威士達成為我們的全資附屬公司。

有關威士達公司歷史、收購及威士達業務的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－重組－(7)[編纂]前投資者認購及轉讓本公司股份－第二階段：於二零一九年與華佗進行的[編纂]前投資」一節。

威士達的財務資料

編製基準

威士達的財務報表乃按綜合基準呈列並根據國際財務報告準則按歷史成本法編製。有關威士達財務報表的編製基準詳情載於本文件附錄二會計師報告附註2.1。

影響威士達經營業績的因素

與希森美康的關係

自一九九七年起，威士達一直為希森美康凝血產品於中國唯一的全國分銷商，擁有獨家分銷權。於往績記錄期間，威士達的絕大部分IVD產品由希森美康供應，及分別佔威士達採購總額的約94.7%、94.7%及95.1%。此外，截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，分銷希森美康凝血產品產生的收益分別佔威士達總收益的約92.8%、90.4%及87.1%。因此，威士達的業務及經營業績很大程度上取決於希森美康穩定供應IVD產品。無法保證與威士達主要供應商（尤其是希森美康）之間不會發生任何糾紛。倘希森美康減少銷售予威士達的產品或終止與威士達的業務關係，則無法保證威士達將能夠覓得類似產品的替代供應商，且威士達的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

制定相關中國法規及政府政策，特別是未來實施兩票制

威士達的分銷業務受中國法規及政府政策（尤其是兩票制）所規管。兩票制指在產品採購鏈上僅開具最多兩票的機制，其中由生產商開具一票，另一票由分銷商直接向醫院開具。兩票制的實施將分銷價值鏈壓縮為一層。於最後實際可行日期，大部分威士達分銷其IVD產品的地區均未在IVD產品行業應用兩票制，尚不確定威士達的業務經營是否會受到IVD產品行業實施兩票制之後的影響及受影響程度。由於全國範圍內實施兩票制仍處於初期階段，故詮釋及執行的具體細節不斷演變，情況並不明確。因此，我們無法預測中國不同省份的分銷業務模式將如何演變，以及是否及將如何影響威士達的經營業績。進一步詳情請參閱「監管概覽－兩票制」及「風險因素－倘「兩票制」於IVD行業全面實施，我們的業務營運、財務業績可能會受到不利影響」章節。

威士達的財務資料

中國IVD市場競爭狀況

根據弗若斯特沙利文報告，中國的IVD市場競爭激烈且高度分散。威士達主要與中國的超過10,000家分銷商競爭，彼等在中國IVD市場從事分銷業務。倘威士達未能在中國IVD市場有效競爭，威士達的市場份額及利潤率可能會下降，且其業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

主要會計政策、判斷及估計

我們的董事已確認若干對編製威士達的綜合財務報表屬重要的會計政策。在應用會計政策時，我們的董事亦已作出若干會計判斷及估計。於審閱威士達的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)主要會計政策的選擇；(ii)影響該等政策應用的判斷及估計；及(iii)對條件及估計變動的敏感度或報告業績。我們將編製威士達的綜合財務報表所使用的該等會計判斷及估計載列於下文。對了解威士達的財務狀況及經營業績屬重要的主要會計政策、判斷及估計的更多詳情，載於本文件附錄二會計師報告附註2.2至2.4。

收益確認

來自客戶合約的收益

當貨品或服務的控制權轉移至客戶時，以反映威士達集團預期有權交換該等貨品或服務的代價的金額確認來自客戶合約的收益。

(a) 銷售貨品

銷售貨品的收益於資產的控制權轉移予客戶的時間點確認，一般於交付貨品時確認；及

(b) 提供顧問及保養服務

提供顧問及保養服務的收益於預定期間內按直線法確認，原因為客戶同時取得及使用威士達集團所提供的利益。

其他收入

利息收入按應計基準，採用將金融工具預計年限或較短期間（倘適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率以實際利率法確認。

威士達的財務資料

國際財務報告準則變動的影響

威士達在歷史財務資料中並未採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 ²
國際財務報告準則第9號修訂本	具有負補償之提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重要性的定義 ²
國際會計準則第19號修訂本	修訂、縮減或結算計劃 ¹
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業之長期權益 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
二零一五年至二零一七年週期之年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本 ¹

附註：

- 1 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 尚未確定強制生效日期，惟已可供採納

威士達現正評估此等新訂及經修訂國際財務報告準則於初步應用時的影響。預期適用於威士達之有關該等國際財務報告準則之進一步資料如下：

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定一項安排是否包括租賃、常設解釋委員會發佈的解釋公告第15號經營租賃－優惠及常務解釋委員會發佈的解釋公告第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租期作出租賃付款的負債（即租賃負債）及表

威士達的財務資料

明可使用相關資產的權利的資產（即有使用權資產）。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，或與適用於重估模型的一類物業、廠房及設備有關，有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。其後租賃負債因反映租賃負債的利息而增加並因作出租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件（如租期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更）發生時重新計量租賃負債。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為對有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用當前國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為兩類租賃：經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號亦要求承租人及出租人作出較國際會計準則第17號項下更詳盡的披露。承租人可選擇按全面追溯方式或經修訂追溯方式應用該準則。威士達將自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號。威士達[●]。此外，威士達計劃採納先前根據國際會計準則第17號確定為租賃的合約之新規定，並按餘下租金現值計量租賃負債，首次應用日期採用威士達的借款利率折現。使用權資產將按租賃負債金額計量，並按於財務狀況表中確認的租賃相關的任何預付或累計租賃款項金額於緊接首次應用日期前予以調整。威士達計劃採納租賃的合約之準則允許的豁免，其租賃期限截至首次應用日期12個月內終止。於二零一八年，威士達已就採納國際財務報告準則第16號的影響進行詳細評估。威士達集團估計，人民幣29,114,000元的使用權資產及人民幣29,887,000元的租賃負債將於二零一九年一月一日確認。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目歸類為持作出售或屬於歸類為持作出售之出售組合，則不予折舊而根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

威士達的財務資料

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及維護等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支於資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則威士達確認該等部分為具特定使用年期之個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值計算。就此使用的主要年率如下：

服務設備	20%
裝置及傢俬	20%至33.3%
辦公設備	20%至33.3%
汽車	20%

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分單獨計提折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目（包括任何重大部分）於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值之差額。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬。成本乃以加權平均成本法釐定。可變現淨值乃按估計售價減達至出售所產生之任何估計成本計算。

重大會計判斷及估計

編製威士達歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等將影響收益、開支、資產及負債的呈報金額、相關披露及或然負債的披露。該等假設及估計存在不確定性因素，故可能導致需要對未來受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

威士達的財務資料

估計不確定性

於報告期末，有關未來及估計不確定性的其他主要來源的主要假設（該等假設具有導致下一個財政年度資產與負債賬面值發生重大調整的重要風險）載列如下。

撇減存貨至可變現淨值

管理層檢討威士達的存貨狀況，並將識別為不再適合銷售或使用的陳舊及滯銷存貨項目之賬面值撇減至其各自之可變現淨值。於報告期末，威士達主要根據最近期發票價格及目前市況估計該等存貨的可變現淨值。

識別陳舊及滯銷存貨項目需使用判斷及估計。倘預期值有別於原有估計，該差額將對存貨賬面值及於作出該等估計期間確認之存貨的撇減造成影響。存貨賬面值於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日分別約為人民幣422.8百萬元、人民幣473.6百萬元及人民幣591.7百萬元。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

威士達採用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據按相似虧損類型（如客戶類型及評級）分類的不同客戶分部的逾期天數計算。

撥備矩陣最初基於威士達的歷史觀察違約率。威士達將通過調整矩陣以前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預計經濟狀況（如國內生產總值）將於未來一年內惡化，這可能導致違約數量增加，歷史違約率將予以調整。於各個報告日期，威士達會更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計的變動。

對歷史觀察違約率的相關性、預測的經濟狀況及預期信貸虧損的評估為一項重大估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測的經濟狀況敏感，威士達的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測可能亦無法代表客戶日後的實際違約情況。有關威士達貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註16披露。

威士達的財務資料

股息

末期股息於股東在股東大會上批准後方確認為負債。已宣派末期股息披露於歷史財務資料附註。

由於威士達之組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，因此，中期股息將於建議派付及宣派時即時確認為負債。

於往績記錄期間，威士達已宣派的股息分別約為人民幣34.9百萬元、人民幣28.1百萬元及人民幣36.0百萬元。

威士達的經營業績

下表載列威士達於所示期間的綜合損益表：

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		九月三十日止九個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	1,380,870	1,595,626	1,001,906	1,239,660
銷售成本	(1,050,568)	(1,235,209)	(762,747)	(980,531)
毛利	330,284	360,417	239,159	259,129
其他收入及收益	9,076	5,891	3,908	25,687
銷售及分銷開支	(103,838)	(80,178)	(67,586)	(59,630)
行政開支	(29,710)	(32,821)	(23,142)	(27,582)
其他開支	(5,500)	(2,868)	(659)	(7,806)
貿易應收款項(撥回)				
減值淨額	480	(1,652)	(654)	(2,420)
融資成本	(7,254)	(7,732)	(5,850)	(4,930)
應佔一間聯營公司虧損	(462)	(259)	(156)	(344)
除稅前溢利	193,076	240,798	145,020	182,104
所得稅開支	(54,252)	(66,718)	(40,968)	(52,386)
年／期內溢利	<u>138,824</u>	<u>174,080</u>	<u>104,052</u>	<u>129,718</u>

威士達的財務資料

主要收益表組成部分

收益

按業務分部劃分的銷售

於往績記錄期間，威士達主要從事向其中國分銷商分銷希森美康凝血產品（包括凝血分析儀、試劑及其他耗材）。此外，威士達亦向希森美康凝血產品的終端客戶提供維修服務。

威士達的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1,380.9百萬元增加15.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,595.6百萬元。威士達的收益亦由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣1,001.9百萬元增加23.7%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣1,239.7百萬元。該增加主要是由於分銷業務分部及維修服務分部的收益均有所增加所致。

下表載列威士達於所示期間按業務分部劃分的收益明細：

業務分部	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
分銷業務.....	1,380,870	100.0	1,528,018	95.8	986,097	98.4	1,137,762	91.8
維修服務.....	-	-	67,608	4.2	15,809	1.6	101,898	8.2
威士達的總收益....	1,380,870	100.0	1,595,626	100.0	1,001,906	100.0	1,239,660	100.0

威士達分銷業務的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1,380.9百萬元增加10.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,528.0百萬元，及由截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣986.1百萬元增加15.4%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣1,137.8百萬元。該增加主要由於威士達分銷業務擴張導致希森美康凝血試劑及耗材的銷量增加。

威士達的財務資料

於二零一七年四月，威士達開始其維修服務業務，為安裝希森美康凝血分析儀的終端客戶提供維修服務。截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止年度，威士達維修服務業務的收益分別為零及人民幣67.6百萬元，並由截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣15.8百萬元增加544.6%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣101.9百萬元。維修服務收益的大幅增加乃由於威士達於二零一七年四月就提供維修服務與希森美康訂立服務協議。IVD分析儀通常具有三至五年的建議使用壽命，故於IVD分析儀的使用壽命內產生對相關售後技術支持的持續需求。

按產品類型劃分的銷售

下表載列威士達分銷業務分部項下於所示期間按產品類型劃分的收益明細：

產品類型	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
- IVD分析儀.....	384,334	27.8	344,985	22.6	170,143	17.3	189,707	16.7
- IVD試劑及 其他耗材 ⁽¹⁾	996,536	72.2	1,183,033	77.4	815,954	82.7	948,055	83.3
威士達的分銷業務								
總收益.....	<u>1,380,870</u>	<u>100.0</u>	<u>1,528,018</u>	<u>100.0</u>	<u>986,097</u>	<u>100.0</u>	<u>1,137,762</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 其他耗材主要包括試管、滴管、測試卡、攪拌棒、清洗液、零部件等，其中大部分例如試管及滴管通常與IVD試劑同時使用。

於往績記錄期間，威士達分銷業務的收益來自銷售IVD分析儀以及IVD試劑及其他耗材。

威士達銷售IVD分析儀的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣384.3百萬元減少10.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣345.0百萬元，主要乃由於兩種型號的IVD分析儀停售所致。威士達銷售IVD分析儀的收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣170.1百萬元增加11.5%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣189.7百萬元，主要乃由於威士達透過分銷商銷售的IVD分析儀的銷量增加。

威士達的財務資料

威士達銷售IVD試劑及其他耗材的收益分別由截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣996.5百萬元及人民幣816.0百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣1,183.0百萬元及人民幣948.1百萬元，增長率分別為18.7%及16.2%。該等增加乃主要由於終端客戶所安裝的IVD分析儀總數增加，產生對IVD試劑及耗材的持續需求。

按渠道劃分的銷售

下表載列威士達於所示期間按銷售渠道劃分的分銷業務分部收益：

銷售渠道	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
分銷商	1,347,589	97.6	1,496,517	97.9	967,810	98.1	1,115,564	98.0
醫院 ¹⁾	33,281	2.4	31,501	2.1	18,287	1.9	22,198	2.0
威士達的分銷業務								
總收益	<u>1,380,870</u>	<u>100.0</u>	<u>1,528,018</u>	<u>100.0</u>	<u>986,097</u>	<u>100.0</u>	<u>1,137,762</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 醫院渠道包括醫療機構、大學及醫學實驗室。

分銷商

威士達主要作為一級分銷商透過其下級分銷商向彼等的分銷商或直接向中國醫院及醫療機構分銷IVD產品。於二零一八年九月三十日，威士達擁有684名分銷商，涵蓋中國28個省份、直轄市及自治區。威士達向其分銷商的銷售所產生的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1,347.6百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,496.5百萬元，主要由於威士達分銷業務的自然增長。有關收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣967.8百萬元增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣1,115.6百萬元，主要由於終端客戶所安裝的IVD分析儀總數增加，導致透過分銷商銷售的IVD試劑及耗材增加。

威士達的財務資料

醫院及醫療機構

威士達直接向醫院及醫療機構出售少量產品。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，威士達分別直接向214家、218家及164家中國醫院及醫療機構銷售其產品。在分銷業務板塊下，威士達向醫院及醫療機構的銷售所產生的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣33.3百萬元減少5.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣31.5百萬元，該減少主要是由於向醫院及醫療機構直接銷售的IVD分析儀的銷量減少，此乃行業內的正常業務波動。該收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣18.3百萬元增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣22.2百萬元。該增加主要由於終端客戶所安裝的IVD分析儀總數增加產生對IVD試劑及其他耗材的持續需求，進而導致試劑及耗材銷量增加。

銷量及售價範圍

下表載列於所示期間威士達所分銷的IVD產品按產品類型劃分的銷量及售價範圍：

產品類型	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	在中國/ 其他地區的 銷量	在中國/ 其他地區的 售價範圍	在中國/ 其他地區的 銷量	在中國/ 其他地區的 售價範圍	在中國/ 其他地區的 銷量	在中國/ 其他地區的 售價範圍	在中國/ 其他地區的 銷量	在中國/ 其他地區的 售價範圍
		人民幣 (台)		人民幣 (台)		人民幣 (台)		人民幣 (台)
IVD分析儀	1,435	4,200- 1,490,000	1,221	4,200- 2,800,000	625	4,200- 2,800,000	670	4,400- 5,000,000
		人民幣 (千套檢 測材料 ⁽¹⁾)		人民幣 (千套檢 測材料 ⁽¹⁾)		人民幣 (千套檢 測材料 ⁽¹⁾)		人民幣 (千套檢 測材料 ⁽¹⁾)
IVD試劑及耗材	479,875	0.07-73.26	552,742	0.07-91.78	387,691	0.07-73.26	443,374	0.07-91.78

附註：

1. 每種售出的IVD檢測材料使用特定數量的IVD試劑及耗材，且根據擬定診斷而變化。

威士達的財務資料

IVD分析儀的銷量由截至二零一六年十二月三十一日止年度的1,435台減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的1,221台。該減少乃主要由於終止銷售兩種型號的分析儀所致。IVD分析儀的銷量由截至二零一七年九月三十日止九個月的625台略微增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的670台。該增加乃主要由於為促進未售出存貨的銷售而採取更具競爭力的定價策略所致。於往績記錄期間，售出的分析儀的價格範圍，因售予醫院及醫療機構的分析儀類型及型號不同而各異。

IVD試劑及耗材（包括用於各種不同數量的已售IVD檢測材料）的銷量由截至二零一六年十二月三十一日止年度的479.9百萬套檢測材料增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的552.7百萬套檢測材料，並由截至二零一七年九月三十日止九個月的387.7百萬套檢測材料進一步增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的443.4百萬套檢測材料。該等增加乃主要由於對所安裝的IVD分析儀進行若干特定檢測導致對試劑及耗材的需求增加。於往績記錄期間，所售檢測材料的價格因檢測種類及每項檢測材料所含試劑及耗材的數量不同而各異。

銷售成本

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月，威士達的銷售成本分別約為人民幣1,050.6百萬元、人民幣1,235.2百萬元、人民幣762.7百萬元及人民幣980.5百萬元，分別佔威士達同期總收益的約76.1%、77.4%、76.1%及79.1%。威士達的銷售成本主要包括自其供應商採購IVD產品及為希森美康終端客戶提供維修服務的所有成本。

按業務分部劃分的銷售成本

下表載列威士達於所示期間按業務分部劃分的銷售成本明細：

業務分部	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	佔總銷售 成本的 百分比	人民幣千元	佔總銷售 成本的 百分比	人民幣千元	佔總銷售 成本的 百分比	人民幣千元	佔總銷售 成本的 百分比
分銷業務								
— 已售存貨成本....	1,050,586	100.0	1,193,766	96.6	753,182	98.7	948,676	96.8
維修服務								
— 提供服務成本....	-	-	41,443	3.4	9,565	1.3	31,855	3.2
總計：.....	<u>1,050,586</u>	<u>100.0</u>	<u>1,235,209</u>	<u>100.0</u>	<u>762,747</u>	<u>100.0</u>	<u>980,531</u>	<u>100.0</u>

威士達的財務資料

於往績記錄期間，已售存貨成本為威士達銷售成本的最大組成部分，分別佔威士達於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月總銷售成本的100%、約96.6%、98.7%及96.8%。已售存貨成本主要包括威士達自希森美康購買凝血分析儀、試劑及其他耗材以及自其他製造商購買其他IVD產品。於往績記錄期間，已售存貨成本增加大致與同期收益增長相一致。

提供服務成本分別佔威士達於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月總銷售成本的零、3.4%、1.3%及3.2%。所提供的服務成本主要包括自二零一七年四月起向希森美康凝血產品的終端客戶提供維修服務的成本及開支。威士達服務成本的增加主要歸因於威士達同期維修服務分部增長，但部分被規模經濟導致的成本減少所抵銷。

按產品類型劃分的銷售成本

於往績記錄期間，威士達按業務分部及產品類型劃分的IVD產品銷售成本佔威士達總銷售成本的百分比大致與其各自對威士達收益貢獻的百分比一致。下表載列威士達於所示期間按產品類型劃分的銷售成本明細：

產品類型	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
- IVD分析儀.....	328,667	31.3	292,166	24.5	144,493	19.2	174,403	18.4
- IVD試劑及 其他耗材.....	721,919	68.7	901,600	75.5	608,689	80.8	774,273	81.6
威士達分銷業務的 總銷售成本.....	<u>1,050,586</u>	<u>100.0</u>	<u>1,193,766</u>	<u>100.0</u>	<u>753,182</u>	<u>100.0</u>	<u>948,676</u>	<u>100.0</u>

威士達IVD分析儀的銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣328.7百萬元減少約人民幣36.5百萬元或11.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣292.1百萬元。該減少大致與IVD分析儀的銷售收益減少相一致。威士達IVD分析儀的銷售成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣144.5百萬元增加約人民幣29.9百萬元或20.7%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣174.4百萬元。該增加主要歸因於同期IVD分析儀的銷售收益增加所致。

威士達的財務資料

威士達IVD試劑及其他耗材的銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣721.9百萬元增加約人民幣179.7百萬元或24.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣901.6百萬元，並由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣608.7百萬元增加約人民幣165.6百萬元或27.2%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣774.3百萬元。該等增加乃主要由於現有的及新安裝希森美康凝血分析儀的終端客戶使希森美康IVD試劑及其他耗材的採購量增加。

毛利及毛利率

威士達的毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣330.2百萬元增加人民幣30.1百萬元或9.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣360.4百萬元。該毛利亦由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣239.2百萬元增加約人民幣20.0百萬元或8.4%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣259.1百萬元。該增加乃主要由於自維修服務產生的毛利增加，且部分被同期分銷業務產生的毛利減少所抵銷。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達的毛利率分別約為23.9%、22.6%及20.9%，很大程度上受威士達分銷業務的毛利率所推動。

按業務分部劃分的毛利及毛利率

下表載列威士達於所示期間按業務分部及產品類型劃分的毛利及毛利率：

業務分部	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
分銷業務								
– IVD分析儀.....	55,667	14.5	52,819	15.3	25,650	15.1	15,304	8.1
– IVD試劑及 其他耗材.....	274,617	27.6	281,433	23.8	207,265	25.4	173,782	18.3
小計.....	330,284	23.9	334,252	21.9	232,915	23.6	189,086	16.6
維修服務.....	-	-	26,165	38.7	6,244	39.5	70,043	68.7
總計.....	<u>330,284</u>	<u>23.9</u>	<u>360,417</u>	<u>22.6</u>	<u>239,159</u>	<u>23.9</u>	<u>259,129</u>	<u>20.9</u>

威士達的財務資料

分銷業務

威士達分銷業務的毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣330.3百萬元略微減少約人民幣4.0百萬元或1.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣334.3百萬元。該減少乃主要由於銷售IVD分析儀的毛利減少，這大致與同期IVD分析儀的收益減少相一致。威士達分銷業務的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的23.9%下降至截至二零一七年十二月三十一日止年度的21.9%，主要由於希森美康於二零一七年四月續訂其與威士達的銷售協議後，來自希森美康的購買價格增加，導致銷售IVD試劑及其他耗材的毛利率下降。

威士達分銷業務的毛利由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣232.9百萬元減少約人民幣43.8百萬元或18.8%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣189.1百萬元。該減少乃主要由於：(i)為促進未售出存貨的銷售而採取更具競爭力的定價策略導致銷售IVD分析儀的毛利下降；及(ii)來自希森美康的購買價格增加導致銷售IVD試劑的毛利下降。同期該分部的毛利率主要因上述原因出現下降。

維修服務

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，威士達維修服務的毛利為人民幣26.2百萬元。其由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣6.2百萬元增加人民幣63.8百萬元或10.2倍至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣70.0百萬元。該增加主要由於：(i)維修服務分部收益增加；及(ii)規模經濟導致威士達維修服務業務的毛利率由截至二零一七年九月三十日止九個月的39.5%增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的68.7%。

其他收入及收益

	截至十二月三十一日 止年度		截至九月三十日 止九個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入				
服務收入.....	2,459	—	—	—
銀行利息收入.....	272	536	230	828
政府補貼 ⁽¹⁾	5,700	—	—	24,859
其他.....	350	242	2	—
	<u>8,781</u>	<u>778</u>	<u>232</u>	<u>25,687</u>

威士達的財務資料

	截至十二月三十一日		截至九月三十日	
	止年度		止九個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益				
出售物業、廠房及 設備收益.....	295	–	16	–
外匯差異淨額.....	–	5,113	3,660	–
	<u>9,076</u>	<u>5,891</u>	<u>3,908</u>	<u>25,687</u>

附註：

- (1) 政府補助已付還營運開支的形式自中國地方政府機關獲得。並無有關此等補助之尚未達成條件或有事項。

威士達的其他收入主要包括政府補貼、銀行利息收入、服務收入及其他。威士達的其他收益主要包括出售物業、廠房及設備收益及匯兌收益淨額。

威士達的其他收入主要包括以下各項：

- 政府補貼，主要為地方政府自二零一六年起至二零二零年期間自上海自由貿易區的政府補助；
- 服務收入，主要包括分銷業務分部向終端客戶提供的維修服務所產生的收入；
- 銀行利息收入，主要來自我們的存款；及

威士達於截至二零一七年十二月三十一日止年度的匯兌收益，主要產生自威士達購買IVD分析儀的相關年度美元兌人民幣匯率波動的影響。

威士達的財務資料

銷售及分銷開支

下表載列所示期間威士達銷售及分銷開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本.....	51,652	49.7	42,806	53.4	36,796	54.4	31,139	52.2
差旅與招待費.....	19,549	18.8	10,775	13.4	8,736	12.9	5,670	9.5
租金與差餉.....	2,490	2.4	2,910	3.6	2,282	3.4	2,454	4.1
辦公室開支.....	9,670	9.3	6,941	8.7	4,922	7.3	4,867	8.2
折舊成本.....	2,585	2.5	1,739	2.2	1,454	2.2	1,022	1.7
交通費.....	6,186	6.0	10,418	13.0	9,213	13.6	12,660	21.2
推廣費.....	11,066	10.7	4,298	5.4	4,006	5.9	1,354	2.3
維護費.....	441	0.4	3	0.0	-	-	20	0.0
其他 ⁽¹⁾	199	0.2	288	0.4	177	0.3	444	0.7
總計：.....	103,838	100.0	80,178	100.0	67,586	100.0	59,630	100.0

附註：

(1) 其他主要包括與工人加班費、汽車保險等有關的費用。

威士達的銷售及分銷開支主要包括員工成本、交通費、推廣費及差旅與招待費。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達的銷售及分銷開支分別約為人民幣103.8百萬元、人民幣80.2百萬元及人民幣59.6百萬元，分別約佔威士達同期總收益的約7.5%、5.0%及4.8%。其主要包括：

- 員工成本（包括薪金、員工福利及社會保險成本），為威士達銷售及分銷開支的最大組成部分；
- 差旅與招待費，為與銷售人員的銷售及營銷活動所產生的差旅與招待開支有關的費用；
- 推廣費與，與取得鞏固分銷權而進行的推廣及廣告所產生的費用（例如印刷、廣告及展覽費用）有關；及
- 交通費，為與威士達向其客戶運輸及交付產品有關的費用。

威士達的財務資料

行政開支

下表載列所示期間威士達行政開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本.....	8,231	27.7	10,027	30.6	5,977	25.8	11,149	40.4
差旅與招待費.....	955	3.2	1,052	3.2	643	2.8	662	2.4
租金與差餉.....	3,915	13.2	5,888	17.9	4,631	20.0	4,236	15.4
辦公室開支.....	1,681	5.7	1,326	4.0	1,688	7.3	1,961	7.1
法律及專業費.....	2,221	7.5	1,388	4.2	453	2.0	483	1.8
折舊成本.....	5,907	19.9	5,344	16.3	4,786	20.7	4,227	15.3
其他 ⁽¹⁾	6,800	22.9	7,796	23.8	4,964	21.5	4,864	17.6
總計：.....	<u>29,710</u>	<u>100.0</u>	<u>32,821</u>	<u>100.0</u>	<u>23,142</u>	<u>100.0</u>	<u>27,582</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 其他主要包括有關員工培訓、匯率虧損、車輛維修等產生的開支。

威士達的行政開支主要包括員工成本、租金與差餉以及折舊及攤銷成本。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達的行政開支分別為約人民幣29.7百萬元、人民幣32.8百萬元及人民幣27.6百萬元，分別約佔威士達同期總收益的約2.2%、2.1%及2.2%。其主要包括：

- 員工成本，主要包括薪金、員工福利以及社會保險成本，組成原集團行政開支的最大部分；
- 租金與差餉，包括有關威士達租賃辦公室及倉庫產生的開支；及
- 折舊成本，主要與物業、廠房及設備的折舊有關。

威士達的財務資料

其他開支

威士達的其他開支主要包括匯兌虧損及存貨減值虧損。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達的其他開支分別約為人民幣5.5百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣7.8百萬元，分別佔威士達同期總收益的約0.4%、0.2%及0.6%。

融資成本

威士達的融資成本主要包括其銀行貸款的利息開支、應付董事款項的利息開支及應付關聯方款項。應付股東款項及應付關聯方款項均為非貿易性質，該等款項將於[編纂]前結清。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達的融資成本分別為約人民幣7.3百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣4.9百萬元。

應佔聯營公司虧損

應佔聯營公司虧損與威士達在其聯營公司阿利發（主要從事阿利發意大利公司自主研發的IVD產品的銷售及營銷）產生的虧損有關。威士達目前持有阿利發49%的股權。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達的應佔聯營公司虧損分別約為人民幣462,000元、人民幣259,000元及人民幣344,000元。進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－公司發展－於聯營公司的權益－阿利發」一節。由於阿利發自主研發的IVD產品尚未辦妥註冊手續，阿利發於往績記錄期間錄得虧損。

所得稅開支

威士達的所得稅開支包括即期稅項及遞延所得稅。即期稅項主要包括香港威士達應付的香港利得稅及威士達（上海）應付的中國企業所得稅。根據香港法例，香港威士達須按法定香港利得稅率16.5%繳納香港利得稅。根據企業所得稅法，威士達（上海）須按法定中國企業所得稅率25%繳納中國所得稅。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達的所得稅開支分別為約人民幣54.3百萬元、人民幣66.7百萬元及人民幣52.4百萬元。威士達於二零一六年、二零一七年以及截至二零一八年九月三十日止九個月的實際稅率分別為28.1%、27.7%及28.8%。有關威士達所得稅的更詳細討論，亦請參閱本文件附錄二會計師報告所載威士達綜合財務報表附註8。

威士達的財務資料

各期經營業績比較

截至二零一八年九月三十日止九個月與截至二零一七年九月三十日止九個月比較

收益

威士達的收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣1,001.9百萬元增加約人民幣237.8百萬元或23.7%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣1,239.7百萬元。該等增加乃主要由於兩個業務分部的收益增長所致。

分銷業務

威士達分銷業務產生的收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣986.1百萬元增加約人民幣151.7百萬元或15.4%至截至二零一八年九月三十日止九個月約人民幣1,137.8百萬元。該增加乃主要由於終端客戶所安裝的IVD分析儀總數增加，產生對IVD試劑及其他耗材的持續需求，從而導致希森美康凝血試劑及其他耗材的銷量增加。

維修服務業務

威士達維修服務業務產生收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣15.8百萬元增加約人民幣86.1百萬元或5.4倍至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣101.9百萬元。該增加乃主要由於威士達於二零一七年四月與希森美康訂立正式的服務協議。根據該協議，威士達獲正式委任為希森美康凝血產品的終端客戶提供售後維修服務，因此，(i)截至二零一七年九月三十日止九個月中，僅有五個月的維修服務收益獲確認；及(ii)由於IVD分析儀通常建議使用三至五年以確保最佳性能，故於該等IVD分析儀的使用壽命內產生對相關售後技術支持的持續需求。

銷售成本

威士達的銷售成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣762.7百萬元增加約人民幣217.8百萬元或28.6%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣980.5百萬元。該增加乃主要由於同期收益增加所致。

威士達的財務資料

分銷業務

威士達分銷業務分部的銷售成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣753.2百萬元增加約人民幣195.5百萬元或26.0%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣948.7百萬元。該增加乃主要由於(i)分銷業務分部的收益增加；及(ii)希森美康IVD試劑的購買價格增加。

維修服務業務

維修服務分部的銷售成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣9.6百萬元增加約人民幣22.3百萬元或233.0%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣31.9百萬元。該增加乃主要由於維修服務分部收益增加所致，該增加部分被規模經濟的正面影響所抵銷。

毛利及毛利率

威士達的毛利由截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣239.2百萬元增加約人民幣20.0百萬元或8.4%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣259.1百萬元。該增加乃主要由於維修服務產生的毛利增加並部分被分銷分部毛利減少抵銷。整體毛利率由截至二零一七年九月三十日止九個月的23.9%減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的20.9%。該減少乃主要由於分銷業務分部的毛利率有所下降。

分銷業務

威士達分銷業務的毛利由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣232.9百萬元減少約人民幣43.8百萬元或18.8%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣189.1百萬元，乃主要由於其毛利率同期由23.6%減少至16.6%。毛利率減少乃主要由於(i)為促進未售出IVD分析儀存貨的銷售而採取更具競爭力的定價策略；及(ii)希森美康於續訂有關銷售協議後的IVD試劑的購買價格增加所致。

維修服務業務

威士達維修服務的毛利由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣6.2百萬元增加約人民幣63.8百萬元或10.2倍至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣70.0百萬元。該增加乃主要由於維修服務分部於二零一七年四月開始。威士達維修服務的毛利率由截至二零一七年九月三十日止九個月的39.5%增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的68.7%。該增加主要歸因於規模經濟。

威士達的財務資料

其他收入及收益

威士達的其他收入及收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣3.9百萬元增加約人民幣21.8百萬元或5.6%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣25.7百萬元。該增加乃主要由於為支持威士達附屬公司研發活動收到一次性中國政府補助人民幣24.9百萬元所致，且部分被匯兌差額收益淨額因美元兌人民幣的匯率波動而由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣3.7百萬元減少約人民幣3.7百萬元至截至二零一八年九月三十日止九個月的零所抵銷。

銷售及分銷開支

威士達的銷售及分銷開支由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣67.6百萬元減少約人民幣8.0百萬元或11.8%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣59.6百萬元。該減少主要歸因於(i)員工成本於同期由約人民幣36.8百萬元減少約15.4%或人民幣5.7百萬元至人民幣31.1百萬元，乃由於威士達與希森美康訂立服務協議後，自二零一七年四月開始，技術及工程人員的員工成本被計入維修服務分部項下的銷售成本；(ii)威士達參加的推廣活動減少導致推廣費於同期由約人民幣4.0百萬元減少約66.2%或人民幣2.7百萬元至人民幣1.4百萬元，及(iii)因上述員工成本及推廣費減少的相同原因導致差旅與招待費於同期由約人民幣8.7百萬元減少約35.1%或人民幣3.1百萬元至人民幣5.7百萬元。銷售及分銷開支減少部分被運輸開支由約人民幣9.2百萬元增加約37.4%或人民幣3.4百萬元至人民幣12.7百萬元所抵銷，乃主要由於銷售增長導致分銷業務項下IVD試劑的出貨量增加。

行政開支

威士達的行政開支由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣23.1百萬元增加約人民幣4.4百萬元或19.2%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣27.6百萬元。該增加主要歸因於威士達業務規模增長以及向威士達高級管理層支付的額外獎金的導致員工成本於同期由約人民幣6.0百萬元增加約86.5%或人民幣5.2百萬元至人民幣11.1百萬元。

其他開支

威士達的其他開支由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣0.7百萬元增加約人民幣7.1百萬元或10.8倍至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣7.8百萬元。該增加乃主要由於外匯虧損增加約人民幣6.2百萬元及存貨減值虧損增加約人民幣1.2百萬元。

威士達的財務資料

融資成本

威士達的融資成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣5.9百萬元減少約人民幣0.9百萬元或15.7%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣4.9百萬元。該減少乃主要由於因部分償還銀行貸款導致銀行貸款利息減少人民幣1.2百萬元。

所得稅開支

威士達的所得稅開支由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣41.0百萬元增加約人民幣11.4百萬元或27.9%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣52.4百萬元。該增加乃主要由於威士達的收益增加導致其除稅前溢利增加。

期內溢利

由於上述因素，威士達的期內溢利由截至二零一七年九月三十日止九個月的約人民幣104.1百萬元增加約人民幣25.7百萬元或24.7%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣129.7百萬元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

收益

威士達的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1,380.9百萬元增加約人民幣214.8百萬元或15.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,595.6百萬元。該增加乃主要由於：(i)分銷業務分部銷售增加；及(ii)維修服務分部自威士達於二零一七年四月與希森美康訂立一項服務協議起開始貢獻收益。

分銷業務

威士達分銷業務的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1,380.9百萬元增加10.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,528.0百萬元，乃主要歸因於終端客戶所安裝的分析儀總數量增加導致在中國銷售IVD試劑及其他耗材的自然增長。終止銷售兩種型號IVD分析儀導致該增長部分被IVD分析儀收益減少所抵銷。

威士達的財務資料

維修服務業務

威士達維修服務業務分部的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的零增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣67.6百萬元。維修服務收益的大幅增加乃由於威士達於二零一七年四月就向希森美康凝血分析儀終端客戶提供維修服務與希森美康訂立服務協議。

銷售成本

威士達的銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1,050.6百萬元增加約人民幣184.6百萬元或17.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,235.2百萬元。該增加乃主要由於同期收益增加所致。

分銷業務

威士達分銷業務分部的銷售成本由約人民幣1,050.6百萬元增加至截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,193.8百萬元，增加約13.6%。該等增加乃主要由於(i)終端客戶所安裝的希森美康凝血分析儀的數量增加，使得對特定凝血試劑的需求持續增加，從而導致凝血試劑及其他耗材的銷量增加；(ii)希森美康凝血試劑的購買價提高所致。該增長部分被IVD分析儀的銷售成本下降所抵銷，這大致與同期IVD分析儀收益減少相一致。

維修服務業務

維修服務分部的銷售成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的零增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣41.4百萬元。該增加乃主要歸因於開始維修服務業務。

毛利及毛利率

威士達的毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣330.3百萬元增加約人民幣30.1百萬元或9.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣360.4百萬元。該增加乃主要由於維修服務產生的收益貢獻及其部分被分銷業務毛利小幅減少抵銷。整體毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的23.9%減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的22.6%，乃主要由於分銷業務分部的毛利率減少。

威士達的財務資料

分銷業務

威士達分銷業務的毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣330.3百萬元減少約人民幣4.0百萬元或1.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣334.3百萬元，且其毛利率同期由23.9%減少至21.9%。該減少乃主要歸因於銷售IVD分析儀的毛利下降，這大致與同期IVD分析儀的收益減少相一致。該業務分部的毛利率下降乃主要由於同期希森美康IVD試劑的購買價格增加導致IVD試劑及其他耗材的毛利率下降。

維修服務

截至二零一七年十二月三十一日止年度，威士達維修服務的毛利為人民幣26.2百萬元，由於威士達於二零一七年四月僅與希森美康訂立服務協議，無法對該業務分部進行逐期比較。

其他收入及收益

威士達的其他收入及收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣9.1百萬元減少約人民幣3.2百萬元或35.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣5.9百萬元。該減少乃主要由於(i)因截至二零一七年十二月三十一日止年度威士達尚未獲得自上海自由貿易區的政府補助，導致政府補貼由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣5.7百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的零；(ii)由於威士達於二零一七年四月開始為希森美康凝血分析儀的終端客戶提供維修服務，因而此後沒有服務收入計入其他收入，服務收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣2.5百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的零。其他收入及收益的減少部分被匯兌差額收益淨額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的零增加約人民幣5.1百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣5.1百萬元所抵銷，此乃由於美元兌人民幣的匯率波動所致。

銷售及分銷開支

威士達的銷售及分銷開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣103.8百萬元減少約人民幣23.7百萬元或22.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣80.2百萬元。該減少主要歸因於(i)威士達於二零一七年四月訂立一項協議以開始其維修服務業務後，員工成本於同期由約人民幣51.7百萬元減少約17.1%或人民幣8.8百萬元至人民幣42.8百萬元，這是由於威士達於二零一七年四月與希森美康訂立服務協議後，技術及工程人員的員工成本被計入維修服務分部項下的銷售成本所致；(ii)威士達參加的推廣活動減少導致推廣費於同期由約人民幣11.1百萬元減少約61.2%或人民幣6.8百萬元至人民幣4.3百萬元；及(iii)因上述員工成本及推廣費減少的

威士達的財務資料

相同原因導致差旅與招待費於同期由約人民幣19.5百萬元減少約44.9%或人民幣8.8百萬元至人民幣10.8百萬元。銷售及分銷開支的減少部分被同期運輸開支由約人民幣6.2百萬元增加約68.4%或人民幣4.2百萬元至人民幣10.4百萬元所抵銷，此乃由於銷售增長導致分銷業務項下IVD試劑的出貨量增加所致。

行政開支

威士達的行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣29.7百萬元增加約人民幣3.1百萬元或10.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣32.8百萬元。該增加乃主要由於(i)為配合業務增長，員工成本於同期由約人民幣8.2百萬元增加約21.8%或人民幣1.8百萬元至人民幣10.0百萬元，及(ii)租金與差餉於同期因威士達租用新倉庫而由約人民幣3.9百萬元增加約50.4%或人民幣2.0百萬元至人民幣5.9百萬元。

其他開支

威士達的其他開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣5.5百萬元減少約人民幣2.6百萬元或47.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣2.9百萬元。該減少乃主要由於存貨減值虧損所致。

融資成本

威士達的融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣7.3百萬元增加約人民幣0.5百萬元或6.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣7.7百萬元。該增加乃主要由於同期應付一名關聯方款項的利息由零增加至約人民幣1.1百萬元。應付關聯方款項均屬非貿易性質，將於[編纂]前結清。

所得稅開支

威士達的所得稅開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣54.3百萬元增加約人民幣12.5百萬元或23.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣66.7百萬元。該增加乃主要由於收益增加導致威士達的稅前溢利有所增加。

威士達的財務資料

年內溢利

由於上述因素，威士達的年內溢利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣138.8百萬元增加約人民幣35.3百萬元或25.4%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣174.1百萬元。

流動資金及資本資源

威士達需要大量資金來資助其營運資金需求及業務擴張。威士達的經營及發展主要由其經營所得現金及銀行借款提供資金。

現金流量

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，威士達分別擁有現金及現金等價物人民幣156.8百萬元、人民幣220.8百萬元及人民幣143.0百萬元。下表載列威士達於所示期間我們的現金流量：

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		九月三十日止九個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動(所用)／				
所得現金流量淨額	(13,426)	68,514	(54,889)	(11,434)
投資活動所得現金流量淨額	3,063	9,028	4,705	4,892
融資活動所得／				
(所用)現金流量淨額	27,855	(12,115)	(10,233)	(72,407)
現金及現金等價物增加／				
(減少)淨額	17,492	65,427	(60,417)	(78,949)
於年／期初的現金及現金等價物	138,194	156,790	156,790	220,802
匯率變動之影響淨額	1,104	(1,415)	(959)	1,155
於年／期末的現金及現金等價物	156,790	220,802	95,414	143,008

威士達的財務資料

經營活動(所用)／所得現金流量

威士達主要從收取IVD產品銷售付款及向希森美康凝血產品的終端客戶提供維修服務的服務費的經營活動中獲得現金流入。威士達的經營活動所產生的現金流出乃主要是為採購庫存。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，威士達經營活動所用現金淨額約為人民幣13.4百萬元，乃主要由於存貨增加約人民幣172.2百萬元以及預付款項及其他應收款項增加約人民幣72.1百萬元。存貨增加乃主要由於提高存貨水平以滿足客戶需求。預付款項及其他應收款項增加乃主要由於通過代理A採購希森美康產品支付的預付款項增加。該等現金流出部份被威士達的除稅前溢利約人民幣193.1百萬元及貿易應付款項增加的約人民幣89.1百萬元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，威士達的經營活動所得現金淨額約為人民幣68.5百萬元，主要由威士達除稅前溢利約人民幣240.8百萬元及其他應付款項及應計費用增加約人民幣17.8百萬元所貢獻。該等現金流入部份被存貨增加約人民幣58.8百萬元、預付款項及其他應收款項增加約人民幣42.2百萬元、貿易應收款項及應收票據增加約人民幣31.4百萬元以及貿易應付款項減少約人民幣25.2百萬元所抵銷。存貨增加乃主要由於提高存貨水平以滿足客戶需求。預付款項及其他應收款項增加乃主要由於通過代理A採購希森美康產品支付的預付款項增加。貿易應收款項及應收票據增加乃主要由於向希森美康分析儀提供維修服務的應收款項增加。貿易應付款項增加大體上與威士達IVD產品的採購額一致。

截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達經營活動所用現金淨額約為人民幣11.4百萬元，乃主要由於存貨增加約人民幣124.7百萬元、預付款項及其他應收款項增加約人民幣58.0百萬元以及已付稅項人民幣65.3百萬元所致。該等現金流出部份被威士達的除稅前溢利約人民幣182.1百萬元及貿易應付款項增加的約人民幣48.8百萬元所抵銷。

投資活動所得現金流量

威士達的投資活動現金流入主要包括出售物業、廠房及設備所得款項及已抵押按金減少。威士達的投資活動現金流出主要包括購置物業、廠房及設備的應付款項及向一家聯營公司注資。

威士達的財務資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度，威士達投資活動所得現金淨額為約人民幣3.1百萬元，乃主要由於為獲得採購希森美康凝血產品的信用證，已抵押按金減少約人民幣4.4百萬元。該等現金流入部分被購置物業、廠房及設備支付款項約人民幣1.8百萬元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，威士達投資活動所得現金淨額為約人民幣9.0百萬元，乃主要由於用於採購希森美康凝血產品的信用證減少，使已抵押按金減少約人民幣8.6百萬元。

截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達投資活動所得現金淨額約為人民幣4.9百萬元，乃主要由於用於採購希森美康凝血產品的信用證減少，使已抵押按金進一步減少約人民幣5.2百萬元。該等現金流入部分被購置物業、廠房及設備的應付款項約人民幣1.1百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用) 現金流量

威士達融資活動的現金流入主要包括新銀行貸款及來自股東的墊款。威士達融資活動的現金流出主要包括償還銀行貸款及已付股息及利息。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，威士達融資活動所得現金淨額為約人民幣27.9百萬元，乃主要由於獲得新銀行貸款約人民幣130.0百萬元。該等現金流入部分被償還銀行貸款約人民幣60.0百萬元及派付股息約人民幣34.9百萬元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，威士達融資活動所用現金淨額為約人民幣12.1百萬元，乃主要由於償還銀行貸款約人民幣230.0百萬元及已付股息約人民幣28.1百萬元。該等現金流出部分被獲得的新銀行貸款約人民幣200.0百萬元及來自一名關聯方的墊款約人民幣53.8百萬元所抵銷。

截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達融資活動所用現金淨額約人民幣72.4百萬元，乃主要由於償還銀行貸款約人民幣310.0百萬元。該等現金流出部分被獲得的新銀行貸款約人民幣260.0所抵銷。

威士達的財務資料

流動資產及負債

下表載列於所示日期威士達的流動資產及負債詳情：

	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
流動資產				
存貨	422,796	473,590	591,653	525,823
貿易應收款項及應收票據	107,052	137,828	121,456	185,808
預付款項及其他應收款項	177,446	219,641	277,593	192,667
可收回稅項	169	–	–	–
已抵押按金	26,012	17,378	12,225	12,109
現金及現金等價物	156,790	220,802	143,008	163,678
	890,265	1,069,239	1,145,935	1,080,085
流動負債				
貿易應付款項	141,344	119,690	167,376	99,559
其他應付款項及應計費用	100,698	115,288	96,544	87,851
計息銀行借款	130,000	100,000	50,000	40,000
應付股東款項	351	–	37,136	–
應付一名關聯方款項	–	52,758	35,281	21,850
應付稅項	25,145	36,648	19,224	35,725
	397,538	424,384	405,561	284,985
流動資產淨值	492,727	644,855	740,374	795,100

威士達的財務資料

威士達的流動資產淨值由截至二零一六年十二月三十一日的約人民幣492.7百萬元增加人民幣152.1百萬元或30.9%至截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣644.9百萬元。此乃主要由於(i)提高存貨水平以滿足客戶需求導致存貨增加約人民幣50.8百萬元；(ii)通過代理商A採購希森美康產品的預付款項增加導致預付款項及其他應收款項增加約人民幣42.2百萬元；(iii)所提供的希森美康分析儀維修服務應收款項增加導致貿易應收款項及應收票據增加約人民幣30.8百萬元；及(iv)現金及現金等價物增加約人民幣64.0百萬元，乃主要由於同期的經營活動中獲得現金流入。威士達的流動資產淨值的增加部份被為解決當時的現金流需求而使應收關聯方款項增加約人民幣52.8百萬元所抵銷。

威士達的流動資產淨值由截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣644.9百萬元增加至截至二零一八年九月三十日的約人民幣740.4百萬元。此乃主要由於(i)提高存貨水平以滿足客戶需求導致存貨增加約人民幣118.1百萬元；(ii)增加對代理A的預付款項以增加希森美康產品的採購，導致預付款項及其他應收款項增加約人民幣58.0百萬元；及(iii)因償還部分銀行貸款，其計息銀行借款減少約人民幣50.0百萬元。威士達的流動資產淨值的增加部份被(i)貿易應付款項增加約人民幣47.7百萬元，大體上與威士達IVD產品的採購額一致；(ii)應付股東款項約人民幣37.1百萬元，主要作為償還原集團款項為其[編纂]提供資金；及(iii)現金及現金等價物增加約人民幣77.8百萬元所抵銷，該增加乃主要由於同期的經營及融資活動產生現金流出所致。

營運資金充分性說明

截至二零一九年一月三十一日（即就本文件中債務聲明目的而言的最後實際可行日期），威士達的銀行貸款約為人民幣70.0百萬元，主要作為一般營運資金以支持威士達業務的持續發展。截至二零一九年一月三十一日，威士達未動用的銀行融資約為人民幣63.9百萬元，並無提取限制。威士達董事認為，經考慮可得的財務資源（包括經營所得現金流量、銀行融資及[編纂]估計所得款項淨額）後，威士達自本文件日期起計最少12個月將能夠擁有足夠營運資金。

綜合財務狀況表的若干項目

存貨

威士達的存貨僅包括威士達購買的IVD產品。存貨由截至二零一六年十二月三十一日的約人民幣422.8百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣473.6百萬元。該增加乃主要由於威士達因其業務張，增加展對IVD產品的採購額。截至二零一八年九月三十日，存貨進一步增加至約人民幣591.7百萬元，此乃主要由於提高威士

威士達的財務資料

達試劑採購，以應對希森美康凝血試劑的終端客戶的需求增長。下表載列截至所示日期威士達的存貨明細：

	於十二月三十一日		於 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已採購產品.....	423,800	473,600	391,700

威士達已採用ERP系統來跟蹤存貨的進出。該系統使得威士達能夠及時監測存貨水平，以便保持最佳水平。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，威士達並無經歷任何威士達產品供應短缺的情況。

截至二零一八年十二月三十一日，威士達截至二零一八年九月三十日的存貨約人民幣479,686,000元或約82.6%已經出售或動用。

下表載列原集團於所示期間的平均存貨週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		截至 九月三十日 止九個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	平均存貨週轉天數 ⁽¹⁾	118	132

附註：

1. 平均存貨週轉天數相等於存貨於相關年度／期間期初及期末結餘平均值除以相關年度／期間的銷售成本再乘以365／270天。

威士達平均存貨週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約118天增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約132天。威士達平均存貨週轉天數進一步增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約149天，主要由於威士達將IVD試劑的存貨政策由三個月改為五個月所致。

貿易應收款項及應收票據

威士達的貿易應收款項及應收票據主要與其出售予客戶的IVD產品及為希森美康凝血產品的終端客戶提供的維修服務的應收賬款相關。基於彼等背景及經營規模、

威士達的財務資料

財務狀況、與威士達的業務關係及過往支付情況，威士達一般不就試劑銷售授予信貸期，及一般就IVD分析儀向其客戶授予90天的信貸期，威士達自發票日期起最多120天內授予信貸期的少數主要客戶除外。

下表載列截至所示日期威士達的貿易應收款項及應收票據的明細：

	於十二月三十一日		於 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	107,919	139,683	124,041
減值	(1,117)	(2,559)	(3,043)
應收票據.....	250	704	458
總計：.....	107,052	137,828	121,456

威士達的貿易應收款項及應收票據由截至二零一六年十二月三十一日的約人民幣107.9百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣139.7百萬元。該增加乃主要由於：(i)終端客戶安裝新IVD分析儀導致IVD試劑及其他耗材的銷售增加；及(ii)向希森美康凝血分析儀的終端客戶提供維修服務而收取的維護費增加所致。威士達的貿易應收款項及應收票據由截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣139.7百萬元減少至截至二零一八年九月三十日的約人民幣124.0百萬元。該減少乃主要由於第四季度銷量相對較大產生的季節性影響所致。

威士達的高級管理層定期密切及積極監督威士達貿易應收款項及應收票據的可收回性，並適時就該等貿易應收款項及應收票據計提減值撥備。威士達的高級管理層通常會按逐個基準審查個別客戶貿易應收款項及應收票據的回收狀態，並嚴格控制未償還應收款項及逾期結餘以降低信貸風險。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，威士達貿易應收款項及應收票據的賬面總值分別約為人民幣107.9百萬元、人民幣139.7百萬元及人民幣124.0百萬元，根據過往經驗，威士達董事認為信貸質素並無重大變動，且該等款項仍被視為可收回。此外，根據於二零一八年一月一日生效的國際財務報告準則第9號之規定，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日，威士達董事評定的貿易應收款項及應收票據減值及就此作出的撥備分別約為人民幣1.1百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣3.0百萬元。有關更多詳情，請參閱本文件「威士達的財務資料－市場風險的定量及定性披露－信貸風險」一節及本文件附錄二會計師報告附註16。威士達董事認為，其貿易應收款項減值準備政策乃屬恰當。

威士達的財務資料

下表載列截至所示日期威士達的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
一個月內.....	62,138	108,399	74,307
一至二個月.....	17,838	4,934	20,354
二至三個月.....	8,437	3,678	7,477
三個月以上.....	<u>18,639</u>	<u>20,817</u>	<u>19,318</u>
	<u>107,052</u>	<u>137,828</u>	<u>121,456</u>

截至二零一八年十二月三十一日，威士達於二零一八年九月三十日的貿易應收款項及應收票據約人民幣80,475,000元或約64.6%已予結清。

下表載列於所示期間的威士達的貿易應收款項及應收票據的平均週轉天數：

	截至 十二月三十一日止年度		截至 九月三十日 止九個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
我們貿易應收款項及應收票據的 平均週轉天數 ⁽¹⁾	26	28	29

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據的平均週轉天數相等於貿易應收款項及應收票據於相關財政年度／期間初及年度／期間末結餘平均值除以相關財政年度／期間的收益再乘以相關年度／期間的天數。

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達貿易應收款項及應收票據的平均週轉天數保持相對穩定，為26天、28天及29天。

威士達的財務資料

預付款項及其他應收款項

下表載列威士達於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日		於 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	174,804	217,685	272,473
按金及其他應收款項.....	2,642	1,956	5,120
總計：	177,446	219,641	277,593

威士達的預付款項主要與威士達透過代理A購買希森美康的凝血產品的預付款項有關，其由截至二零一六年十二月三十一日的約人民幣174.8百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣217.7百萬元，並進一步增加至截至二零一八年九月三十日的約人民幣272.5百萬元。該增加乃主要由於透過代理A購買的希森美康產品有所增加。詳情請參閱本文件「業務－供應商及客戶－威士達的供應商」一節。

貿易應付款項

威士達的貿易應付款項主要指自希森美康採購凝血產品及自其他國際製造商採購其他IVD產品。供應商通常授予威士達90天的信貸期，且威士達通常以人民幣結算在中國的應付款項，並以港元結算在香港的應付款項。

威士達的貿易應付款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣141.3百萬元減少至二零一七年十二月三十一日的約人民幣119.7百萬元。該減少乃主要由於二零一六年購買IVD產品的大量現金結算。威士達的貿易應付款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣119.7百萬元增加至二零一八年九月三十日的約人民幣167.4百萬元。該增加大致與威士達IVD產品採購額的增加相一致。

威士達的財務資料

下表載列於所示日期按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內.....	22,282	34,465	77,861
一至二個月.....	22,147	84,510	2,594
二至三個月.....	95,852	662	86,921
三個月以上.....	1,063	53	-
	<u>141,344</u>	<u>119,690</u>	<u>167,376</u>

於往績記錄期間，威士達的貿易應付款項一般於90天內結清。於二零一八年十二月三十一日，威士達於二零一八年九月三十日的貿易應付款項約人民幣167,361,000元或100%已予結清。

下表載列於所示期間的威士達的貿易應付款項的平均週轉天數：

	截至 十二月三十一日止年度		截至 九月三十日 止九個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	貿易應付款項的平均週轉天數 ⁽¹⁾	35	39

附註：

- (1) 貿易應付款項的平均週轉天數相等於貿易應付款項於相關財政年度／期間初及年度／期間末結餘平均值除以相關財政年度／期間的銷售成本再乘以相關年度／期間的天數。

威士達的貿易應付款項的平均週轉天數自截至二零一六年十二月三十一日止年度的35天增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的39天，主要由於採購量增加使得威士達具有較強的議價能力。於截至二零一八年九月三十日止九個月，貿易應付款項的平均週轉天數較截至二零一七年十二月三十一日止年度同期略微增加至40天。威士達貿易應付款項的平均週轉天數低於其供應商授予的信貸期，乃主要由於與代理A的採購安排，該安排要求威士達在採購希森美康產品時向代理商A支付預付款項。有關詳情請參閱本文件「業務－供應商及客戶－威士達的供應商」一節。

威士達的財務資料

其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期威士達的其他應付款項及應計費用的明細：

	於十二月三十一日		於 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債			
其他應付款項	22,604	20,369	35,620
應付董事款項	14,225	28,447	1,734
應計費用	43,810	40,644	42,831
總計：	100,698	115,288	96,544

威士達的合約負債主要指交付貨物的已收取短期預付款項。合約負債之結餘由二零一六年十二月三十一日的約人民幣22.6百萬元減少至二零一七年十二月三十一日的人民幣20.4百萬元。該減少乃主要由於客戶就同期銷售分析儀、試劑及耗材而收取的短期預付款項變動所致。合約負債之結餘由二零一七年十二月三十一日的約人民幣20.4百萬元增加至二零一八年九月三十日的人民幣35.6百萬元。該增加乃主要由於不同截止日期，及本年度第四季度採購量相對較大的影響導致同年第三季度客戶的預付款相對較大。

威士達的其他應付款項主要指應付增值稅項及其他應付稅項。其他應付款項結餘由截至二零一六年十二月三十一日的約人民幣14.2百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣28.4百萬元。該增加乃主要由於應付增值稅項增加。威士達的其他應付款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣28.4百萬元減少至二零一八年九月三十日的約人民幣1.7百萬元，該驟減乃主要由於中國政府一次性授予增值稅退款。

威士達的應計費用主要指為其員工保留的年終紅利。應計費用結餘由二零一六年十二月三十一日的約人民幣20.1百萬元增加至二零一七年十二月三十一日的約人民幣25.8百萬元。該增加乃主要由於應計員工獎金增加。威士達的應計費用由二零一七年十二月三十一日的約人民幣25.8百萬元減少至二零一八年九月三十日的人民幣16.4百萬元。該減少乃主要由於已支付二零一七年紅利。

威士達的財務資料

應付股東及關聯方款項

應付股東款項均屬非貿易性質且結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。應付一名關聯方款項屬非貿易性質、無抵押及按介乎3.4%至4.0%的年利率計息，且須按要求償還。該等金額將於[編纂]前結清。有關更多詳情，請參閱本文件附錄二會計師報告附註21。

	於十二月三十一日		於 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>應付股東款項</u>			
華佗國際發展有限公司	351	-	22,741
華檢醫療控股有限公司	-	-	14,395
	<u>351</u>	<u>-</u>	<u>37,136</u>
<u>應付關聯方款項</u>			
中華檢驗國際有限公司	-	52,758	35,281
	<u>-</u>	<u>52,758</u>	<u>35,281</u>

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日，威士達應收股東款項分別約人民幣0.4百萬元、零及約人民幣37.1百萬元。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日，威士達應付一名關聯方款項分別為零、約人民幣52.8百萬元及約人民幣35.3百萬元。

債務

計息銀行借款

威士達銀行借款主要包括短期及長期營運資金貸款，並以人民幣計值。威士達於二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日的所有銀行借款均由股東、新華醫療擔保，並須於一年內按要求償還。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日，威士達銀行借款分別約為人民幣130.0百萬元、人民幣100.0百萬元及人民幣50.0百萬元，且於二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日分別按年利率約4.4%、4.5%及5.7%計息。威士達董事確認，所有擔保將均於[編纂]前解除。

威士達的財務資料

截至二零一九年一月三十一日（即就本文件中債務聲明目的而言的最後實際可行日期），威士達的銀行貸款約為人民幣70.0百萬元，主要作為一般營運資金以支持威士達業務的持續發展。截至二零一九年一月三十一日，威士達未動用的銀行融資約為人民幣63.9百萬元，並無提取限制。

資本開支

過往資本開支

下表載列於所示期間威士達的過往資本開支：

	截至		截至
	十二月三十一日止年度		九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	18,990	15,865	13,689
總計：.....	<u>18,990</u>	<u>15,865</u>	<u>13,689</u>

於往績記錄期間產生的資本開支主要與購買倉庫及培訓中心的設備及耗材有關。

計劃資本開支

除「未來計劃及[編纂]」一節所披露的計劃資本開支及威士達業務營運所需營運資金外，威士達於最後實際可行日期並無任何重大計劃資本開支。

威士達的財務資料

合約承擔

經營租賃承擔

威士達根據經營租賃安排出租若干辦公處所。有關辦公處所之租賃按兩年至三年之租期進行磋商。下表載列於所示日期根據威士達不可撤銷租賃安排就未來最低租賃款項未履行的承擔：

	於十二月三十一日		於
	二零一六年	二零一七年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年
			人民幣千元
1年內	5,363	8,189	9,555
第二年至第五年（包括首尾兩年）...	7,768	20,053	17,166
總計：.....	<u>13,131</u>	<u>28,242</u>	<u>26,721</u>

關聯方交易

於往績記錄期間，威士達已與關聯方（包括但不限於達承、艾維德中國、何先生及梁先生）訂立多項交易，其中部分交易將於[編纂]後繼續進行。該等交易主要包括(i)向達承銷售IVD產品並提供售後服務；(ii)自達承及艾維德中國採購醫療設備；及(iii)租賃物業作辦公室用途，且何先生及梁先生為營運資金提供貸款。威士達董事認為，該等交易乃於威士達的日常業務過程中進行，並根據一般商業條款訂立，屬公平合理。有關威士達關連交易的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易－非獲豁免持續關連交易」一節。

或然負債

於往績記錄期末及於最後實際可行日期，威士達並無重大或然負債。

威士達的財務資料

財務比率

	截至		截至
	十二月三十一日止年度		九月三十日
	二零一六年	二零一七年	止九個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	%	%	%
毛利率 ⁽¹⁾	23.9	22.6	20.9
純利率 ⁽²⁾	10.1	10.9	10.5
資產回報率 ⁽³⁾	17.9	17.3	15.3 ⁽⁵⁾
權益回報率 ⁽⁴⁾	31.6	30.8	25.3 ⁽⁵⁾

	於十二月三十一日		於
	二零一六年		二零一七年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	倍	倍	倍
流動比率 ⁽⁶⁾	2.2	2.5	2.8
速動比率 ⁽⁷⁾	1.2	1.4	1.4
債務股權比率 ⁽⁸⁾	0.3	0.2	0.1

附註：

- (1) 毛利率等於財政年度／期間的毛利除以相同財政年度／期間的收益。
- (2) 純利率等於財政年度／期間的除稅後純利除以相同財政年度／期間的收益。
- (3) 資產回報率等於期內財政年度／期間的純利除以財政年度／期末的總資產平均值。
- (4) 權益回報率等於本公司擁有人應佔財政年度／期間的純利除以本公司擁有人應佔財政年度／期末平均權益。
- (5) 按年度計算。
- (6) 流動比率等於流動資產總額除以財政年度／期末流動負債總額。
- (7) 速動比率等於流動資產總額減存貨除以財政年度／期末流動負債總額。
- (8) 債務股權比率等於債務總額除以財政年度／期末權益總額。債務指計息銀行借款。

威士達的財務資料

資產回報率

威士達的資產回報率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約17.9%減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約17.3%，並由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約17.3%進一步減少至截至二零一八年九月三十日止期間的約15.3%。該等減少乃主要由於存貨、預付款項及其他應收款項因威士達業務的不斷擴張而增加。

權益回報率

威士達的權益回報率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約31.6%減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約30.8%，並由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約30.8%進一步減少至截至二零一八年九月三十日止期間的約25.3%。該等減少乃主要由於資本儲備增加所致。

流動比率

威士達的流動比率由二零一六年十二月三十一日的約2.2倍增加至二零一七年十二月三十一日的約2.5倍。該增加乃主要由於(i)現金及現金等價物；(ii)貿易應收款項及應收票據；(iii)預付款項及其他應收款項；及(iv)存貨增加以及計息銀行借款減少所致。威士達的流動比率由二零一七年十二月三十一日的約2.5倍進一步增加至二零一八年九月三十日的約2.8倍，該增加乃主要由於(i)存貨；及(ii)預付款項及其他應收款項的增加，以及計息銀行借款減少。

速動比率

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，威士達的速動比率分別約為1.2倍、1.4倍及1.4倍。威士達的速動比率由二零一六年十二月三十一日的約1.2倍增加至二零一七年十二月三十一日的約1.4倍。該增加乃主要由於現金及現金等價物增加。於二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日，威士達的速動比率保持穩定，為1.4倍。

債務股權比率

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，威士達的債務股權比率分別約為26.4%、15.7%及6.8%。威士達的債務股權比率由二零一六年十二月三十一日的約26.4%減少至二零一七年十二月三十一日的約15.7%，並進一步減少至二零一八年九月三十日的約6.8%。該減少乃主要由於計息銀行借款減少所致。

威士達的財務資料

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，威士達並無任何資產負債表外安排或承擔。

市場風險的定量及定性披露

威士達在日常業務過程中面對的主要市場風險包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。威士達的董事透過定期經營及財務活動管理該等市場風險及其他市場風險。

利率風險

威士達面臨的市場利率變動風險主要與其現金及銀行結餘以及計息銀行借款有關。威士達並未使用任何利率掉期來對沖其利率風險，並會在需要時考慮對沖重大利率風險。

外匯風險

威士達面對交易貨幣風險。該等風險來自營運單位以該單位功能貨幣以外的貨幣所持銀行存款而產生。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達約14.8%、11.9%及24.7%的現金及現金等價物分別以營運單位功能貨幣以外的貨幣計值。

信貸風險

威士達僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。威士達之政策為所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸審核程序。此外，由於持續對應收款項結餘進行監控，故威士達的壞賬風險並不重大。對於並非以有關營運單位功能貨幣計值的交易，威士達在未經信貸監控主管特定批准的情況下不予提供信貸期。

流動資金風險

威士達的目標為透過使用長期銀行借款及經營所得預計現金流量維持資金持續性及靈活性之間的平衡。有關威士達流動資金風險的更多詳情，請參閱本文件附錄二會計師報告附註32。

威士達的財務資料

可供分派儲備

根據公司法，威士達可根據其組織章程細則條文自其溢利或股份溢價賬派付股息，惟緊隨建議派發股息日期後，威士達於日常業務過程中債務到期時能支付其債務。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，威士達的可供分派儲備分別為約人民幣491.1百萬元、人民幣637.0百萬元及人民幣730.7百萬元。

根據上市規則第13章須作出的披露

董事確認，除本文件另有披露者外，於最後實際可行日期，並無可導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露的情況。

有關期間後的事件

董事會於二零一九年一月二十五日宣派約人民幣400百萬元的特別股息，且已經威士達股東批准。更多詳情請參閱「概要－[編纂]前的特別股息」一段。威士達董事確認，自二零一八年九月三十日起直至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，其財務或貿易狀況概無出現重大不利變動，且自二零一八年九月三十日起，並無發生其他可能對本文件附錄二會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

分派股息

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，威士達分別向其權益持有者分派股息約人民幣34.9百萬元、人民幣28.1百萬元及人民幣36.0百萬元。