

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本招股章程「附錄一—會計師報告」所載的綜合財務資料，連同相關附註。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則而編製，該準則可能與其他司法管轄區公認的會計準則存在重大差異。閣下應閱讀會計師報告全文，並不應僅依賴本節所載資料。

下述討論及分析載有若干前瞻性陳述，其乃反映對未來事件及財務表現的當前意見。該等陳述乃我們基於我們對過往趨勢的經驗及見解、現況及預期未來發展，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作出的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展會否符合我們的期望及預測，取決於多項我們不能控制的風險及不明朗因素。有關詳情，請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

### 概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國輔助生殖基因檢測解決方案的創新平台。我們的PGT-A試劑盒是首個也是唯一獲國家藥監局批准的三代試管嬰兒基因檢測試劑盒。我們正在開發另外兩種PGT產品，即PGT-M和PGT-SR試劑盒。除檢測試劑盒外，我們還開發了許多創新的設備和儀器，能顯著改善使用我們檢測試劑盒的分子遺傳學實驗室的工作流程。除自主開發的產品外，我們還分銷DA8600（獲國家藥監局批准用於PGT的唯一NGS測序儀，我們的檢測試劑盒可在上面運行）以及若干其他檢測試劑盒。

我們於2020年4月方開始啟動商業銷售PGT-A試劑盒。於往績記錄期間，我們的收入主要來自於我們自主開發用於科學研究的基因檢測試劑盒的有限銷售，以及分銷及銷售其他廠商生產的檢測試劑盒、設備和儀器。於包括往績記錄期間在內的各個期間，我們從未盈利，並產生虧損淨額。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們認為，影響我們經營業績、財務狀況及現金流量的最重要因素包括以下各項：

#### 成功對我們的PGT-A試劑盒進行商業銷售

我們的經營業績在很大程度上取決於能否成功對獲國家藥監局批准的產品進行商業銷售。於2020年2月，我們的PGT-A試劑盒獲得國家藥監局頒發的三類醫療器械註冊證，且於2020年4月開始啟動商業化銷售該產品。該批准是中國所有PGT試劑盒的首個

批准，也是我們自主開發的在研產品的首個批准。於往績記錄期間，我們的收入主要來自於我們自主開發用於科學研究的基因檢測試劑盒的有限銷售，以及我們所分銷其他廠商生產的產品的銷售。鑒於我們將繼續擴大獲國家藥監局批准的PGT-A試劑盒的銷售，因此我們過往業績並不代表我們未來的業績。

### 我們產品組合中其他產品的開發和註冊認證程序與商業化

我們的候選產品組合通過臨床試驗和監管批准程序不斷走向商業化，對我們業務的持續增長至關重要。截至最後實際可行日期，我們有四種基因檢測試劑盒和四種正在開發的基因檢測設備及儀器。我們預期於2021年初開始對我們的PGT-M試劑盒進行臨床試驗，並在2022年從國家藥監局取得註冊證。我們還計劃為我們的PGT-SR、CNV和WES試劑盒開展臨床試驗，並在2022年至2025年取得這些產品開始商業銷售的監管批准。我們未來數年的經營業績將受到這些產品的臨床試驗、監管批准和商業推出時間的高度影響。

於往績記錄期間，我們一定比例的收入來自我們分銷的檢測試劑盒、設備及儀器。該等產品的毛利率於往績紀錄期間有所波動。我們預期自主開發的產品的毛利率要高於所分銷的產品。由於我們自主開發的產品獲得監管批准並開始商業銷售，我們預期此類銷售佔我們收入的比例將不斷上升，及我們未來的盈利能力將受到收入來源組合預期變化的影響。

### 成本結構

我們在往績記錄期間的經營成本主要包括銷售成本、研發開支、分銷成本和行政開支，詳情載列如下。

- **銷售成本。**於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括材料成本、員工成本、折舊開支以及檢測服務費。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別佔總收入的75.0%、52.9%、55.3%及64.2%。隨著我們逐步擴大自主開發的基因檢測試劑盒以及檢測設備及儀器的商業化生產，預期在可預見未來我們的材料成本和員工成本將會有所增加，這將影響我們的盈利能力。
- **研發開支。**研發對我們業務的持續增長至關重要，且我們投入大量資源進行研發活動。於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括員工成本、臨床試驗開支、技術服務費、耗材開支和與實驗室設備有關的折舊開支。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們的研發開支分別佔總收入的57.7%、35.7%、34.4%及38.4%。研

發開支一直並預期將繼續成為我們成本結構中的主要組成部分。我們的研發開支受自主開發產品臨床試驗的時間和進度所影響。當我們對自主開發的試劑盒設備（包括我們的PGT-M、PGT-SR、CNV和WES試劑盒）進行臨床試驗時，預期我們的臨床試驗開支、耗材開支和技術服務費在可預見未來將有所增長，這將對我們的盈利能力產生影響。

- **分銷成本。**於往績記錄期間，我們的分銷成本主要包括我們向推銷商支付的營銷開支、員工成本和會議開支。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們的分銷成本分別佔總收入的33.3%、19.8%、20.5%及12.3%。隨著我們逐步開始對我們的產品進行商業化銷售及委聘更多推銷商拓闊我們的銷售網絡，我們預期在可預見未來分銷成本將有所增加。
- **行政開支。**於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括員工成本、折舊開支、辦公室開支和以股份為基礎的薪酬開支。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們的行政開支分別佔總收入的105.0%、14.3%、15.5%及25.8%。我們預期，在可預見未來我們的行政開支將保持相對穩定，佔總收入的比例將隨著收入增加而有所下降。

預期我們的成本結構將隨著我們業務的發展和擴大而不斷變化。由於我們繼續開發新產品及技術，我們預期將就（其中包括）研發、原材料採購、生產和銷售及營銷產生額外成本。此外，為支持我們的業務增長，我們預期增加員工人數，尤其是研發團隊人數，並因此產生較高員工成本。

### 監管環境

中國的醫療器械市場受到嚴格監管。中國法律、法規和政府政策的實施和執行，對中國醫療器械的設計、製造、定價及銷售以及醫療器械公司的合規成本有重大影響。相關醫療器械在中國進行商業化銷售前通常須在國家藥監局申報並註冊，且有關申報及註冊須定期續期。與此類申報或註冊相關的法律、法規或政策發生任何變動均可能影響我們推出新產品和續期現有產品註冊的能力及計劃。於往績記錄期間，我們受益於「創新醫療器械」的特別審查程序，藉此，我們能夠更快地就我們的PGT-A試劑盒獲得註冊證。我們也計劃通過此特別程序推動我們其他在研產品。創新醫療器械特別審查程序的任何變化，均可能會推遲我們在研產品的商業化計劃，並影響我們未來的盈利能力。

中國醫療器械（尤其是涉及生殖遺傳學）的監管框架在不斷變化，近年來有關定價和招標流程的監管框架發生了變化。目前，我們PGT-A試劑盒的價格正與客戶磋商，中國相關政府部門並無制定招標或投標程序。然而，我們預測此監管框架將繼續變化。監管框架的任何變化（包括有關定價和招標流程的變化）均可能影響我們的財務狀況及經營業績。

### 中國PGT市場的增長及競爭格局

我們的財務表現和未來增長取決於中國PGT市場的整體增長，以及其競爭格局的變化。人口增長、不孕率、對試管嬰兒治療的需求以及對PGT作為試管嬰兒一部分的認識和接受程度（這決定了其滲透率）將最終決定對我們PGT試劑盒產品的需求。

我們產品及我們競爭所在行業的競爭格局的變化也將影響我們的經營業績。迄今，我們的PGT-A試劑盒是中國首個也是唯一獲國家藥監局批准用於非整倍體的PGT產品。我們的PGT-M試劑盒作為同類產品中首個也是唯一已完成國家藥監局註冊檢驗的產品，也處於領先地位。雖然我們預期受益於這些產品的先發優勢，但潛在競爭對手進入市場或潛在競爭對手的發展速度超乎預期，可能會影響我們的市場地位及對我們產品的需求，並對產品價格產生下行壓力，從而影響我們的經營業績。

### 向投資者發行的金融工具的賬面值

我們已就A輪、B輪和C輪投資向一群首次公開發售前投資者發行股份，因為這些金融工具對本公司而言不符合權益的定義，故這些金融工具被確認為金融負債。這些金融工具截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日的賬面總值分別為人民幣503.3百萬元、人民幣1,043.7百萬元和零。這些金融負債以清算時預期支付給投資者的金額計量，假設清算於發行日期及包括往績記錄期間在內的各期間末進行。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年9月30日止九個月，這些金融工具的賬面值變動分別為人民幣104.1百萬元、人民幣520.4百萬元和人民幣826.8百萬元。於往績記錄期間，向投資者發行的金融工具的賬面值變動導致我們持續經營業務的總虧損有所增加。於2020年7月23日，我們與首次公開發售前投資者訂立補充投資協議，據此，首次公開發售前投資者放棄了部分優先權。這些協議可令這些金融工具在2020年7月23日分類為權益，此後我們不再於我們的損益表中確認這些金融工具為金融負債或該等金融負債賬面值的任何變動。請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註23。

## 編製及呈列基準

本公司於2010年12月14日在江蘇省蘇州市成立為一家有限公司，並於2020年8月27日改制為股份有限公司。請參閱「歷史及公司架構－本公司的成立及主要股權變動」。我們的綜合財務資料乃根據所有適用的國際財務報告準則（此乃國際會計準則委員會頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋的統稱）而編製。為編製綜合財務資料，我們已就往績記錄期間採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，及我們並無採納於2021年1月1日開始的會計年度尚未生效的任何新訂準則或詮釋，惟我們於2020年1月1日提前採納的國際財務報告準則第16號修訂本*新冠肺炎疫情之相關寬減*除外。已頒佈但於2021年1月1日或之後開始的會計年度尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋，載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註28。

## 重大會計政策以及重要判斷及估計

根據國際財務報告準則編製財務報表，要求管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在該等情況下我們認為合理的其他多項因素作出，其結果構成判斷不易從其他途徑得知的資產與負債賬面值的基礎。實際結果可能有別於該等估計。該等估計及相關假設按持續經營基準檢討。假如會計估計的修訂僅影響修訂作出期間，則於該期間確認；如有關修訂對當期及未來期間均有影響，則在有關修訂作出期間及未來期間確認。

我們認為以下會計政策對我們的業務經營及了解我們的財務狀況和經營業績最為關鍵，並反映出編製綜合財務報表所用的更為重要的判斷及估計。我們最重要的會計政策及估計概述如下。有關我們重大會計政策、估計、假設及判斷的詳細介紹，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註2及3，這對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要。

## 重大會計政策

### 收入及其他收益

我們將日常業務中銷售貨物或提供服務所產生的收益分類為收入。

我們在產品或服務的控制權轉移至客戶時，按我們預期有權收取的承諾對價金額（不包括代表第三方收取的款項）確認收入。收入不包括增值稅或其他營業稅，並經扣除任何貿易折扣。

倘合同中包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則我們按應收金額的現值計量收入，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收入按實際利率法單獨計量。倘合同中包含為我們提供重大融資利益的融資部分，則根據該合同確認的收入包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息開支。我們運用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，當融資期限為12個月或更短時，則不會就重大融資部分的任何影響調整對價。

### 銷售檢測試劑盒及檢測設備及儀器

我們於客戶擁有並接受產品時確認收入。倘產品為履行部分涵蓋其他貨品及／或服務的合同，收入金額則按該合同交易總價的適當比例確認，即於相對獨立銷售價格基礎上在合同承諾的所有貨品和服務之間分配。

### 服務收入

我們通過合同向客戶提供檢測服務，從而賺取收入。在完成及接受各項服務前，客戶無法控制服務或使用利益，亦無義務付款。我們在履行義務完成且當前有權就所提供服務收取付款時確認收入。

### 利息收入

利息收入於產生時以實際利率法，使用金融資產預計可使用年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的總賬面值之利率確認。對於按攤銷成本或按公平價值計入其他全面收益（可轉入）計量的非信貸減值金融資產，實際利率適用於資產的總賬面值。就信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即扣除虧損撥備的總賬面值）。

### 政府補助

當我們獲合理保證將會收到政府補助並遵守其附帶條件時，則於綜合財務狀況表中初始確認政府補助。補償我們所產生開支的補助於產生開支的同一期間系統地確認為損益中的收入。補償我們資產成本的補助初始確認為遞延收入，並以在其他收入中確認的方式，於資產的可使用年期內以直線法攤銷至損益。

### 向投資者發行的金融工具

我們與A輪、B輪及C輪首次公開發售前投資者訂立一系列投資協議（或向投資者發行的金融工具）。由於這些金融工具並不符合權益的定義，故我們將向投資者發行的金融工具確認為金融負債。金融負債以清算時預期支付給投資者的金額計量，假設清算於發行日期及包括往績記錄期間在內的各期間末進行。金融負債的賬面值變動記入「向投資者發行的金融工具的賬面值變動」。

### 重要會計判斷及估計

#### 研發開支

僅當我們可證明完成無形資產的技術可行性以使其可供使用或出售、我們有意完成以及我們可使用或銷售該資產、資產將如何產生未來經濟利益、可供完成在研產品的資源以及能夠可靠計量開發開支時，我們在研產品產生的開發開支方予以資本化及遞延。不符合該等標準的開發開支在產生時列支。管理層將評估各研發項目的進度，並確定符合資本化的標準。於往績記錄期間，所有開發開支在產生時列支。

### **存貨的可變現淨值**

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及分銷開支。有關估計乃基於當時市況及銷售類似性質產品的歷史經驗，可能因競爭對手因應市況變動的舉動而發生重大變動。管理層於各結算日重新評估有關估計，以確保存貨以成本及可變現淨值之較低者入賬。

### **貿易應收款項預期信貸虧損撥備**

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據逾期天數計算。撥備矩陣最初基於我們的歷史可觀察違約率。在包括往績記錄期間在內的各期間末，均會檢查歷史可觀察違約率，以確定是否需要進行更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史可觀察違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性進行評估屬一項重要估計。預期信貸虧損的金額對情況的變化及預測的經濟狀況敏感。我們的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測未必能代表客戶將來的實際違約情況。

### **折舊**

經考慮估計剩餘價值後，物業、廠房及設備按直線基準於資產的估計可使用年期折舊。我們定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定往績記錄期間記錄的折舊開支金額。可使用年期乃根據我們類似資產的歷史經驗計算，並會考慮到預期技術變動。倘早前估計發生重大變動，會對未來期間的折舊開支作出調整。

### 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對未來若干交易的稅務處理的判斷。管理層審慎評估交易的稅務影響，並作出相應稅務撥備。有關交易的稅務處理會定期重新考慮，以計入稅項法律變動。遞延稅項資產就可扣減臨時差額及累積稅項虧損確認。

由於有關遞延稅項資產僅於未來應課稅溢利可供動用時方可確認，因此管理層須作出判斷評估未來產生應課稅溢利的可能性。管理層會定期檢討其評估，倘未來應課稅溢利將導致遞延稅項資產可收回，則會確認額外遞延稅項資產。

### 非流動資產減值

倘有情況顯示無法收回非流動資產的賬面值，有關資產可能視為「減值」，並可能根據非流動資產減值的會計政策確認減值虧損。定期審核我們非流動資產（包括物業、廠房及設備以及使用權資產）的賬面值，以釐定是否存在任何減值情況。當出現顯示已記錄賬面值可能無法收回的事件或情況變更時，有關資產需進行減值測試。資產或現金產生單位的可收回金額為使用價值與公平價值減出售成本兩者中的較高者。當資產或其現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則應確認減值虧損。由於並不能隨時獲取我們非流動資產的市場報價，故難以準確估計有關資產的售價。釐定使用價值時，預期由資產產生的未來現金流量會貼現至其現值，需要對收入水平、經營成本數額及適用的貼現率作出重大判斷。管理層在釐定可收回金額的合理數值時，會採用所有現成可供使用的資料，包括根據合理及可支持的假設所作出的估計及對收入與經營成本金額的預測。

### 釐定租期

我們初步以租期內應付的租賃付款的現值確認租賃負債。對於包括我們可行使的續約期權的租賃而言，在其開始日期釐定租期時，我們會考慮所有可能促使我們行使選擇權的經濟因素的相關事實及情況（包括優惠條款、所進行的租賃物業裝修以及該相關資產對我們經營的重要性），評估行使續購權的可能性。當我們控制範圍內發生重大事件或情況發生重大變化時，將重新評估租期。租期的任何增加或減少都會影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。

### 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號

歷史財務資料乃根據相關財務報表編製，當中國際財務報告準則第9號「金融工具」（國際財務報告準則第9號）、國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」（國際財務報告準則第15號）及國際財務報告準則第16號「租賃」（國際財務報告準則第16號）已於整個往績記錄期間貫徹應用。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號於2018年1月1日開始的財政年度生效並分別取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」及國際會計準則第18號「收入」。此外，鑒於往績記錄期間為2018年1月1日至2020年9月30日，而我們於該期間須強制應用國際財務報告準則第16號，故我們於編製財務報表時已採納國際財務報告準則第16號以代替國際會計準則第17號「租賃」，因此，根據國際財務報告準則第16號編製的歷史財務資料可按期比較。為向投資者提供額外資料，董事已盡最大努力評估採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對我們綜合財務報表的影響，並認為，採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號概無對我們於往績記錄期間的綜合財務狀況及表現造成重大影響。

有關金融工具、收入確認及租賃的會計政策的進一步詳情載於本招股章程附錄一會計師報告所載往績記錄期間的歷史財務資料附註2(e)、2(h)、2(i)(i)及2(s)。

## 財務資料

### 若干綜合損益及其他全面收益表項目的說明

下表載列我們於所示期間綜合損益及其他全面收益表的概要。下文呈列的過往業績未必可反映可能預測任何未來期間的業績。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
<b>持續經營業務</b>								
收入	32,609	100.0%	55,685	100.0%	41,863	100.0%	57,243	100.0%
銷售成本	(24,472)	(75.0)%	(29,432)	(52.9)%	(23,141)	(55.3)%	(36,766)	(64.2)%
<b>毛利</b>	8,137	25.0%	26,253	47.1%	18,722	44.7%	20,477	35.8%
其他收益	3,999	12.3%	3,958	7.1%	2,684	6.4%	1,721	3.0%
其他虧損	(26)	(0.1)%	(55)	(0.1)%	(50)	(0.1)%	(3,455)	(6.0)%
分銷成本	(10,866)	(33.3)%	(11,011)	(19.8)%	(8,577)	(20.5)%	(7,024)	(12.3)%
行政開支	(34,243)	(105.0)%	(7,990)	(14.3)%	(6,503)	(15.5)%	(14,745)	(25.8)%
研發開支	(18,817)	(57.7)%	(19,885)	(35.7)%	(14,384)	(34.4)%	(21,967)	(38.4)%
<b>經營業務虧損</b>	(51,816)	(158.9)%	(8,730)	(15.7)%	(8,108)	(19.4)%	(24,993)	(43.7)%
融資成本	(927)	(2.8)%	(1,316)	(2.4)%	(941)	(2.2)%	(1,153)	(2.0)%
應佔聯營公司 (虧損)/溢利	(174)	(0.5)%	(76)	(0.1)%	(76)	(0.2)%	250	0.4%
向投資者發行的金融工具 的賬面值變動	(104,088)	(319.2)%	(520,448)	(934.6)%	(362,527)	(866.0)%	(826,828)	(1,444.4)%
<b>除稅前虧損</b>	(157,005)	(481.5)%	(530,570)	(952.8)%	(371,652)	(887.8)%	(852,724)	(1,489.7)%
所得稅	5,069	15.5%	2,290	4.1%	2,568	6.1%	4,268	7.5%
<b>持續經營業務產生的 年內/期內虧損</b>	(151,936)	(465.9)%	(528,280)	(948.7)%	(369,084)	(881.7)%	(848,456)	(1,482.2)%
<b>已終止經營業務 已終止經營業務產生的 年內/期內虧損</b>	(5,764)	(17.7)%	(5,717)	(10.3)%	(3,781)	(9.0)%	(3,835)	(6.7)%
<b>年內/期內虧損</b>	(157,700)	(483.6)%	(533,997)	(959.0)%	(372,865)	(890.7)%	(852,291)	(1,488.9)%
<b>其他全面收益</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>年內/期內全面收益總額</b>	<u>(157,700)</u>	<u>(483.6)%</u>	<u>(533,997)</u>	<u>(959.0)%</u>	<u>(372,865)</u>	<u>(890.7)%</u>	<u>(852,291)</u>	<u>(1,488.9)%</u>

## 財務資料

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
本公司權益股東應佔年內／ 期內虧損：								
— 來自持續經營業務	(151,936)	(465.9)%	(528,280)	(948.7)%	(369,084)	(881.7)%	(848,456)	(1,482.2)%
— 來自已終止經營業務	(2,941)	(9.0)%	(3,056)	(5.5)%	(1,978)	(4.7)%	(2,928)	(5.1)%
本公司權益股東應佔 年內／期內虧損	(154,877)	(475.0)%	(531,336)	(954.2)%	(371,062)	(886.4)%	(851,384)	(1,487.3)%
非控股權益應佔年內／ 期內虧損：								
— 來自持續經營業務	-	-	-	-	-	-	-	-
— 來自已終止經營業務	(2,823)	(8.7)%	(2,661)	(4.8)%	(1,803)	(4.3)%	(907)	(1.6)%
非控股權益應佔年內／ 期內虧損	(2,823)	(8.7)%	(2,661)	(4.8)%	(1,803)	(4.3)%	(907)	(1.6)%
年內／期內虧損	(157,700)	(483.6)%	(533,997)	(959.0)%	(372,865)	(890.7)%	(852,291)	(1,488.9)%
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
年內／期內全面收益總額	<u>(157,700)</u>	<u>(483.6)%</u>	<u>(533,997)</u>	<u>(959.0)%</u>	<u>(372,865)</u>	<u>(890.7)%</u>	<u>(852,291)</u>	<u>(1,488.9)%</u>
以下應佔年內／期內 全面收益總額：								
本公司權益股東	(154,877)	(475.0)%	(531,336)	(954.2)%	(371,062)	(886.4)%	(851,384)	(1,487.3)%
非控股權益	(2,823)	(8.7)%	(2,661)	(4.8)%	(1,803)	(4.3)%	(907)	(1.6)%
年內／期內全面收益總額	<u>(157,700)</u>	<u>(483.6)%</u>	<u>(533,997)</u>	<u>(959.0)%</u>	<u>(372,865)</u>	<u>(890.7)%</u>	<u>(852,291)</u>	<u>(1,488.9)%</u>

## 財務資料

### 收入

於往績記錄期間，我們從提供基因檢測解決方案及銷售基因檢測設備及儀器產生收入。基因檢測解決方案收入包括(i)銷售檢測試劑盒，包括我們自主開發的基因檢測試劑盒以及第三方製造並由我們分銷的檢測試劑盒，主要包括NIPT試劑盒和若干宏基因組基因檢測（或稱MGD）試劑盒，及(ii)提供檢測服務，指我們主要通過與使用我們檢測試劑盒的各大醫院建立的聯合實驗室提供檢測服務。我們基因檢測設備及儀器的銷售額主要包括分銷和銷售聯合實驗室中使用的設備和儀器以及分銷及銷售達安的NGS測序儀DA8600。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
<b>基因檢測解決方案</b>								
— 銷售檢測試劑盒	19,882	61.0%	24,513	44.0%	18,492	44.2%	44,716	78.2%
— 提供檢測服務	12,000	36.8%	28,801	51.7%	21,000	50.1%	6,203	10.8%
	31,882	97.8%	53,314	95.7%	39,492	94.3%	50,919	89.0%
<b>銷售檢測設備及儀器</b>	727	2.2%	2,371	4.3%	2,371	5.7%	6,324	11.0%
<b>總計</b>	<b>32,609</b>	<b>100.0%</b>	<b>55,685</b>	<b>100.0%</b>	<b>41,863</b>	<b>100.0%</b>	<b>57,243</b>	<b>100.0%</b>

於往績記錄期間，我們從自主開發的基因檢測試劑盒中獲得有限的收入。我們以往通常採用兩種方法確認來自基因檢測解決方案的收入。根據第一種方法，我們向客戶銷售檢測試劑盒並確認收入。除了我們的PGT-A試劑盒（在其於2020年2月獲得國家藥監局註冊審批後），我們出售的自主開發的基因檢測試劑盒均是用於有限的科學研究用途。根據第二種方法，我們將員工派駐在我們與各大醫院和生殖診所建立的聯合實驗室，以利用我們的試劑盒提供基因檢測服務。根據該方法，我們根據檢測數量向客戶收取費用，並在「提供檢測服務」項下確認收入。隨著各大醫院及生殖診所逐步擁有自己訓練有素的員工，及我們努力專注於定位為以研發為中心的基因檢測解決方案提供商（而非檢測服務提供商），我們已逐步淘汰第二種方法。從2020年9月開始，我們不再在現場派駐員工，並開始根據我們提供的基因檢測試劑盒向相關客戶收費。因此，日後我們僅採用第一種方法確認基因檢測解決方案的收入。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按產品劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
PGT-A	7,927	24.3%	17,978	32.3%	11,525	27.5%	15,614	27.3%
NIPT	17,495	53.7%	14,992	26.9%	11,262	26.9%	14,260	24.9%
CNV	4,818	14.8%	9,631	17.3%	8,195	19.6%	2,344	4.1%
MGD <sup>(1)</sup>	42	0.1%	6,197	11.1%	4,471	10.7%	9,983	17.4%
檢測設備及儀器	727	2.2%	2,371	4.3%	2,371	5.7%	6,324	11.0%
其他 <sup>(2)</sup>	1,600	4.9%	4,516	8.1%	4,039	9.6%	8,718	15.3%
<b>總計</b>	<b>32,609</b>	<b>100.0%</b>	<b>55,685</b>	<b>100.0%</b>	<b>41,863</b>	<b>100%</b>	<b>57,243</b>	<b>100%</b>

(1) 來自MGD的收入主要指分銷MGD試劑盒（並非我們的業務重點）。由於我們工作的重點在於我們自主開發的產品，我們預期這些試劑盒日後不會是我們的主要收入來源。

(2) 其他主要包括我們其他自主開發的檢測試劑盒，即PGT-M、PGT-SR及WES試劑盒。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自(i)所分銷的產品，包括NIPT試劑盒、MGD試劑盒和檢測設備及儀器，及(ii)我們自主開發的產品，主要包括PGT-A和CNV試劑盒。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們來自NIPT試劑盒、MGD試劑盒及檢測設備及儀器的收入分別為人民幣18.3百萬元、人民幣23.6百萬元、人民幣18.1百萬元和人民幣30.6百萬元，分別佔總收入的56.0%、42.3%、43.3%和53.3%。來自NIPT試劑盒、MGD試劑盒及檢測設備及儀器的收入佔收入的百分比從2018年的56.0%下降至2019年的42.3%，這主要是由於我們的客戶群擴大（由於對基因檢測的臨床需求日益增長所致）導致我們的自主開發產品PGT-A和CNV試劑盒的收入佔比提高所致。來自NIPT試劑盒、MGD試劑盒以及檢測設備及儀器的收入佔收入的百分比從截至2019年9月30日止九個月的43.3%提高至截至2020年9月30日止九個月的53.3%，這主要是由於臨床需求不斷增長所致。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本包括(i)材料成本，指所分銷產品的採購成本以及自主開發產品的原材料成本，(ii)員工成本，(iii)折舊開支，主要包括物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊，(iv)檢測服務費用，主要包括我們就若干測序服務向第三方醫學實驗室支付的外包服務費用，及(v)其他，主要包括我們為接受PGT-A試劑盒測試的受試者投保的保險費、物流開支及設備維護開支。下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
材料成本	14,464	59.1%	14,542	49.4%	12,226	52.8%	26,225	71.3%
員工成本	4,793	19.6%	7,466	25.4%	5,499	23.8%	5,475	14.9%
折舊開支	3,633	14.8%	4,950	16.8%	3,691	16.0%	3,052	8.3%
檢測服務費用	462	1.9%	1,190	4.0%	589	2.5%	1,087	3.0%
其他	1,120	4.6%	1,284	4.4%	1,136	4.9%	927	2.5%
<b>總計</b>	<b>24,472</b>	<b>100.0%</b>	<b>29,432</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,141</b>	<b>100%</b>	<b>36,766</b>	<b>100%</b>

### 毛利及毛利率

下表載列於所示期間按性質劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020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，百分比除外)							
	(未經審核)							
提供基因檢測解決方案	7,995	25.1%	25,250	47.4%	17,719	44.9%	18,635	36.6%
銷售檢測設備及儀器	142	19.5%	1,003	42.3%	1,003	42.3%	1,842	29.1%
<b>毛利總額／整體毛利率</b>	<b>8,137</b>	<b>25.0%</b>	<b>26,253</b>	<b>47.1%</b>	<b>18,722</b>	<b>44.7%</b>	<b>20,477</b>	<b>35.8%</b>

## 財務資料

下表載列於所示期間按產品劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020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，百分比除外)							
	(未經審核)							
PGT-A	115	1.5%	9,374	52.1%	5,658	49.1%	7,522	48.2%
NIPT	7,763	44.4%	7,674	51.2%	5,590	49.6%	4,318	30.3%
CNV	(146)	(3.0)%	3,921	40.7%	3,288	40.1%	1,001	42.7%
MGD <sup>(1)</sup>	13	31.0%	2,123	34.3%	1,728	38.7%	2,705	27.1%
檢測設備及儀器	142	19.5%	1,003	42.3%	1,003	42.3%	1,842	29.1%
其他 <sup>(2)</sup>	250	15.6%	2,158	47.8%	1,455	36.0%	3,089	35.4%
毛利總額／整體毛利率	<u>8,137</u>	25.0%	<u>26,253</u>	47.1%	<u>18,722</u>	44.7%	<u>20,477</u>	35.8%

(1) MGD的毛利及毛利率主要指我們分銷MGD試劑盒（並非我們的業務重點）的毛利及毛利率。由於我們工作的重點在於我們自主開發的產品，我們預期這些試劑盒日後不會是我們的主要收入來源。

(2) 其他主要包括我們其他自主開發的檢測試劑盒，即PGT-M、PGT-SR及WES試劑盒。

我們的毛利率從截至2018年12月31日止年度的25.0%增加至截至2019年12月31日止年度的47.1%，主要是由於與2018年相比，我們2019年自主開發的基因檢測試劑盒PGT-A和CNV試劑盒的毛利率大幅提高，且該等試劑盒的收入增加所致。我們PGT-A試劑盒及CNV試劑盒的毛利率分別從截至2018年12月31日止年度的1.5%及-3.0%大幅提高至截至2019年12月31日止年度的52.1%及40.7%，主要是由於規模經濟（隨著我們提高生產以滿足不斷增長的銷售）所致。

毛利率從截至2019年9月30日止九個月的44.7%降低至截至2020年9月30日止九個月的35.8%，主要是由於我們後期分銷的NIPT及MGD試劑盒的銷售增加，而毛利率低於我們自主開發的檢測試劑盒所致。截至2020年9月30日止九個月，我們分銷的NIPT及MGD試劑盒的毛利率分別為30.3%及27.1%，低於我們同期自主開發的PGT-A試劑盒及CNV試劑盒的毛利率（分別為48.2%及42.7%）。NIPT試劑盒的毛利率從截至2019年9月30日止九個月的49.6%降低至截至2020年9月30日止九個月的30.3%，主要是由於競爭激烈導致平均售價下跌所致。

---

## 財務資料

---

### 其他收益

我們的其他收益包括(i)政府補助，主要包括我們從地方政府獲取的用以支持我們研發項目的一次性政府補助，以及地方政府就我們租賃設施從事研發活動給予的補償，(ii)來自透過損益以公平價值計量的金融資產的公平價值變動之已變現及未變現收益淨額，即理財產品收益，(iii)銀行存款利息收益，及(iv)其他，主要為因部分供應商未再收取而被視為獲豁免的應付款項。下表載列我們於所示期間的其他收益明細。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
政府補助	2,906	2,428	1,967	782
來自透過損益以公平價值計量的金融資產的公平價值變動之已變現及未變現收益淨額	157	875	628	103
銀行存款利息收益	58	64	52	240
其他	878	591	37	596
<b>總計</b>	<b>3,999</b>	<b>3,958</b>	<b>2,684</b>	<b>1,721</b>



## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支包括(i)員工成本，包括我們行政及其他人員的工資、獎金及福利，(ii)折舊開支，主要包括物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊，(iii)辦公室開支，(iv)業務招待費，(v)與根據股權獎勵計劃向合資格人士授予股權有關的以股份為基礎的薪酬開支，及(vi)其他，主要包括差旅開支、應計費用或貿易應收款項撥備撥回及招聘開支。下表載列我們於所示期間的行政開支明細及其佔收入的百分比。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，收入的百分比除外)							
	(未經審核)							
員工成本	3,188	9.8%	4,226	7.6%	3,098	7.4%	8,930	15.6%
折舊開支	1,194	3.7%	1,215	2.2%	916	2.2%	931	1.6%
辦公室開支	1,142	3.5%	776	1.4%	546	1.3%	744	1.3%
業務招待費	535	1.6%	608	1.1%	470	1.1%	562	1.0%
以股份為基礎的薪酬開支	26,979	82.7%	-	-	-	-	-	-
上市開支	-	-	-	-	-	-	2,457	4.3%
其他	1,205	3.7%	1,165	2.0%	1,473	3.5%	1,121	2.0%
<b>總計</b>	<b>34,243</b>	<b>105.0%</b>	<b>7,990</b>	<b>14.3%</b>	<b>6,503</b>	<b>15.5%</b>	<b>14,745</b>	<b>25.8%</b>

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工成本，包括我們內部研發人員的工資、獎金及福利，(ii)主要用於PGT-A試劑盒的臨床試驗開支，(iii)技術服務費，主要指我們在往績記錄期間就對外合作研究支付的服務費及我們向技術服務提供商支付的費用，(iv)耗材開支，(v)與我們實驗室設備有關的折舊開支，及(vi)其他，主要包括差旅開支、公用事業開支及辦公室開支。我們於往績記錄期間並未將任何研發開支撥充資本。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(人民幣千元，收入的百分比除外)							
	(未經審核)							
員工成本	7,479	22.9%	9,062	16.3%	6,671	15.9%	8,643	15.1%
臨床試驗開支	2,800	8.7%	3,047	5.5%	2,955	7.1%	4,374	7.6%
技術服務費	1,529	4.7%	2,469	4.4%	1,077	2.6%	3,664	6.5%
耗材開支	4,022	12.3%	2,254	4.0%	1,645	3.9%	3,387	5.9%
折舊開支	2,129	6.5%	2,153	3.9%	1,611	3.9%	1,514	2.6%
其他	858	2.6%	900	1.6%	425	1.0%	385	0.7%
<b>總計</b>	<b>18,817</b>	<b>57.7%</b>	<b>19,885</b>	<b>35.7%</b>	<b>14,384</b>	<b>34.4%</b>	<b>21,967</b>	<b>38.4%</b>

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們有關核心產品的研發開支分別為人民幣10.8百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣4.4百萬元，分別佔我們研發開支總額的57.3%、58.4%、55.9%及20.1%。截至2020年9月30日止九個月，我們有關核心產品的研發開支佔比較2019年同期下降至20.1%，主要是由於完成核心產品的臨床試驗所致。

### 融資成本

我們的融資成本包括(i)計息銀行貸款的利息，及(ii)租賃負債利息。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們分別錄得融資成本人民幣0.9百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣1.2百萬元。

### 應佔聯營公司（虧損）／溢利

我們的應佔聯營公司虧損或溢利為我們對蘇州超雲20%股權投資的應佔虧損或溢利。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年9月30日止九個月，我們分別錄得應佔聯營公司虧損人民幣174,000元、人民幣76,000元及人民幣76,000元。於截至2020年9月30日止九個月，我們錄得有關蘇州超雲的出售收益人民幣250,000元。

### 向投資者發行的金融工具的賬面值變動

向投資者發行的金融工具指我們根據與A輪、B輪及C輪首次公開發售前投資者各自的投資協議向彼等發行的金融工具的賬面值，因為這些金融工具對本公司而言不符合權益的定義，故被確認為金融負債。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們錄得向投資者發行的金融工具的賬面值變動分別為人民幣104.1百萬元、人民幣520.4百萬元、人民幣362.5百萬元及人民幣826.8百萬元。首次公開發售前投資者於2020年7月23日在補充投資協議中放棄部分優先權，從而令該等金融工具於2020年7月23日從負債重新分類為權益，此後我們不再於我們的損益表中確認這些金融工具為金融負債或該等金融負債賬面值的任何變動。

### 所得稅

於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們錄得的所得稅抵免分別為人民幣5.1百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣4.3百萬元。於截至2020年12月31日止三個年度，貝康醫療器械獲認可為高新技術企業，並有權享有優惠所得稅率15%，且有望繼續獲認可為高新技術企業，並於其後三年至2023年12月享有該優惠所得稅率。於截至2019年12月31日止年度及截至2020年9月30日止九個月期間，貝康智能製造獲認可為小型微利企業，並有權享有優惠所得稅率5%。於往績記錄期間，貝康醫療器械及貝康智能製造亦符合科技型中小企業的資格，且有權享有從我們的應課稅收入中額外扣除其產生的合資格研發開支的75%。截至最後實際可行日期，我們已履行先前及現有的稅項責任，且我們並不知悉與相關稅務機關存在任何尚未解決或潛在的爭議。

## 財務資料

### 已終止經營業務

於2020年4月、2020年4月及2020年6月，我們分別向蘇州雙螺旋出售蘇州醫檢所、山東醫檢所、本溪醫檢所及彼等業務。於往績記錄期間，我們通過該等已售醫檢所對自身沒有醫檢所的醫院和生殖診所提供基因檢測服務。作為我們努力專注於定位為以研發為中心的基因檢測解決方案提供商（而非檢測服務提供商）的一部分，我們決定終止該等經營業務。請參閱「歷史及公司架構－收購、合併及出售」。

於2020年6月，我們已向獨立第三方出售蘇州拉曼，該公司自其註冊成立以來並未從事任何業務。請參閱「歷史及公司架構－收購、合併及出售」。

於2020年7月，我們向獨立第三方南京芳華出售芳華基因。請參閱「業務－供應商及採購」。於往績記錄期間，我們通過芳華基因開展銷售活動。同樣，作為我們努力專注於定位為以研發為中心的基因檢測解決方案提供商的一部分，我們決定不維持龐大的內部銷售團隊進行銷售活動。日後，我們計劃主要依靠第三方推銷商向醫院和生殖診所推廣產品及依靠經銷商銷售我們的產品。請參閱「歷史及公司架構－收購、合併及出售」。

下表載列所示期間已終止經營業務的業績。

	<u>截至12月31日止年度</u>		<u>截至9月30日止九個月</u>	
	<u>2018年</u>	<u>2019年</u>	<u>2019年</u>	<u>2020年</u>
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
已終止經營業務的年內／期內				
(虧損)／溢利				
蘇州醫檢所	(2)	(287)	(102)	3,406
山東醫檢所	(1,457)	(1,820)	(1,514)	543
本溪醫檢所	(1,551)	(862)	(693)	(519)
蘇州拉曼	-	-	-	-
芳華基因	(2,754)	(2,748)	(1,472)	(7,265)
<b>總計</b>	<b><u>(5,764)</u></b>	<b><u>(5,717)</u></b>	<b><u>(3,781)</u></b>	<b><u>(3,835)</u></b>

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們錄得已終止經營業務虧損分別為人民幣5.8百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣3.8百萬元。

## 經營業績

### 截至2020年9月30日止九個月與截至2019年9月30日止九個月的比較

#### 收入

我們的收入從截至2019年9月30日止九個月的人民幣41.9百萬元增加36.7%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣57.2百萬元。該增加主要由於我們的基因檢測解決方案產生的收入增加所致，其次是由於我們銷售檢測設備及儀器產生的收入所致。

#### 基因檢測解決方案

我們基因檢測解決方案的收入從截至2019年9月30日止九個月的人民幣39.5百萬元增加28.9%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣50.9百萬元，主要是由於(i)MGD試劑盒臨床需求增加導致其銷售額增加，使我們的收入增加了人民幣5.5百萬元；(ii)因醫院客戶的需求不斷增長，我們自主開發的用於有限的科學研究用途的PGT-SR及PGT-M試劑盒的銷售收入增加人民幣4.7百萬元；及(iii)客戶群擴大促使PGT-A試劑盒的銷售收入增加人民幣4.1百萬元所致。該等增幅部分被CNV試劑盒的收入減少人民幣5.9百萬元（主要是由於市場競爭導致銷量下降）所抵銷。

#### 檢測設備及儀器

我們檢測設備及儀器的銷售收入從截至2019年9月30日止九個月的人民幣2.4百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣6.3百萬元，主要是由於我們幫助建立的分子遺傳學實驗室所用的分子雜交掃描設備以及我們與醫院合作用於新的科研項目的分子光譜儀的分銷及銷售所致。

#### 銷售成本

我們的銷售成本從截至2019年9月30日止九個月的人民幣23.1百萬元增加58.9%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣36.8百萬元，主要是由於NIPT及MGD試劑盒採購成本增加（與NIPT及MGD試劑盒的銷售和分銷增加一致），導致材料成本增加人民幣14.0百萬元所致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利從截至2019年9月30日止九個月的人民幣18.7百萬元增加9.4%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣20.5百萬元，主要是由於我們PGT-A試劑盒的銷售增加。我們的毛利率從截至2019年9月30日止九個月的44.7%下降至截至2020年9月30日止九個月的35.8%。我們的毛利率下降主要是由於基因檢測解決方案的毛利率（佔截至2020年9月30日止九個月我們總收入的89.0%）下降所致。我們基因檢測解決方案的毛利率從截至2019年9月30日止九個月的44.9%下降至截至2020年9月30日止九個月的36.6%，主要是由於截至2020年9月30日止九個月(i)NIPT及MGD試劑盒的銷量增加而毛利率下降；及(ii)NIPT及MGD試劑盒的毛利率低於我們自主開發的基因檢測試劑盒。截至2020年9月30日止九個月，我們分銷的NIPT及MGD試劑盒的毛利率分別為30.3%及27.1%，低於我們自主開發的PGT-A試劑盒及CNV試劑盒的毛利率（分別為48.2%及42.7%）。NIPT試劑盒的毛利率從截至2019年9月30日止九個月的49.6%降低至截至2020年9月30日止九個月的30.3%，主要是由於競爭激烈導致平均售價下跌所致。

### 其他收益

我們的其他收益從截至2019年9月30日止九個月的人民幣2.7百萬元減少35.9%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣1.7百萬元，主要是由於我們獲得的政府補助減少人民幣1.2百萬元所致。

### 其他虧損

我們的其他虧損從截至2019年9月30日止九個月的人民幣50,000元增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣3.5百萬元，主要是由於外匯虧損增加所致。

### 分銷成本

我們的分銷成本從截至2019年9月30日止九個月的人民幣8.6百萬元減少18.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣7.0百萬元，主要是由於競爭激烈導致NIPT試劑盒的平均售價下降，從而導致向南京芳華支付的營銷開支減少人民幣1.3百萬元所致。我們的分銷成本佔收入的百分比從截至2019年9月30日止九個月的20.5%下降至截至2020年9月30日止九個月的12.3%，主要是由於營銷開支減少而收入增長所致。

### 行政開支

我們的行政開支從截至2019年9月30日止九個月的人民幣6.5百萬元增長126.7%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣14.7百萬元，主要是由於我們就PGT-A試劑盒收到三類醫療器械註冊證而向梁博士支付酌情花紅以獎勵其貢獻以及員工人數增加導致員工成本增加人民幣5.8百萬元所致。我們的行政開支佔收入的百分比從截至2019年9月30日止九個月的15.5%增長至截至2020年9月30日止九個月的25.8%，主要是由於員工成本增加所致。

### 研發開支

我們的研發開支從截至2019年9月30日止九個月的人民幣14.4百萬元增加52.7%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣22.0百萬元，主要是由於(i)我們主要就WES試劑盒研發而向技術服務供應商支付的服務費增加人民幣2.6百萬元；(ii)員工成本因研發人員人數增加而增加人民幣2.0百萬元；及(iii) PGT-SR、WES、PGT-M及CNV試劑盒的開發及註冊檢驗的耗材開支增加人民幣1.7百萬元。

### 融資成本

我們的融資成本從截至2019年9月30日止九個月的人民幣0.9百萬元增加22.5%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣1.2百萬元，主要是由於本金人民幣5.0百萬元的銀行貸款增加。

### 應佔聯營公司(虧損)/溢利

截至2019年9月30日止九個月，我們於蘇州超雲20%股權的投資錄得應佔虧損人民幣76,000元。截至2020年9月30日止九個月，我們錄得出售蘇州超雲的收益人民幣250,000元。

### 向投資者發行的金融工具的賬面值變動

我們向投資者發行的金融工具的賬面值變動從截至2019年9月30日止九個月的人民幣362.5百萬元增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣826.8百萬元。

### 所得稅

我們的所得稅抵免從截至2019年9月30日止九個月的人民幣2.6百萬元增加66.2%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣4.3百萬元，主要是由於確認遞延稅項資產增加所致。

### 持續經營業務產生的期內虧損

由於上述原因，我們持續經營業務產生的期內虧損從截至2019年9月30日止九個月的人民幣369.1百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣848.5百萬元。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損從截至2019年9月30日止九個月的人民幣372.9百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣852.3百萬元。

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入從截至2018年12月31日止年度的人民幣32.6百萬元增加70.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣55.7百萬元。該增加主要由於基因檢測解決方案產生的收入增加所致，其次是由於銷售檢測設備及儀器的收入所致。

#### 基因檢測解決方案

我們基因檢測解決方案產生的收入從截至2018年12月31日止年度的人民幣31.9百萬元增加67.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣53.3百萬元，主要是由於(i)客戶群擴大（因基因檢測的臨床需求日益增長所致）促使PGT-A及CNV試劑盒產生的收入增加人民幣14.9百萬元；及(ii)臨床需求增加導致分銷及銷售MGD試劑盒產生的收入增加人民幣6.2百萬元。該增加部分被分銷及銷售NIPT試劑盒產生的收入減少人民幣2.5百萬元所抵銷，而收入減少主要是由於市場競爭激烈導致平均售價下跌。

#### 檢測設備及儀器

我們銷售檢測設備及儀器產生的收入從截至2018年12月31日止年度的人民幣0.7百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣2.4百萬元，主要是由於2019年分銷及銷售DA8600增多。

### 銷售成本

我們的銷售成本從截至2018年12月31日止年度的人民幣24.5百萬元增加20.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣29.4百萬元，主要是由於(i)員工成本因人數增多而增加人民幣2.7百萬元；及(ii)與基因檢測設備及儀器、使用權資產及租賃物業裝修有關的折舊開支增加人民幣1.3百萬元。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣8.1百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣26.3百萬元。我們的毛利率由截至2018年12月31日止年度的25.0%提升至截至2019年12月31日止年度的47.1%。我們的毛利及毛利率增加主要是由於(i)我們自主開發的基因檢測試劑盒PGT-A和CNV試劑盒的毛利率顯著提高；及(ii)客戶群擴大（因基因檢測的臨床需求日益增長所致）促使來自PGT-A和CNV試劑盒的收入增加。我們PGT-A試劑盒及CNV試劑盒的毛利率分別從截至2018年12月31日止年度的1.5%及-3.0%大幅提高至截至2019年12月31日止年度的52.1%及40.7%，主要是由於規模經濟（隨著我們提高生產以滿足不斷增長的銷售）所致。

### 其他收益

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的其他收益保持穩定，分別為人民幣4.0百萬元及人民幣4.0百萬元。

### 其他虧損

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的其他虧損分別為人民幣26,000元及人民幣55,000元，主要為營業外支出。

### 分銷成本

我們的分銷成本從截至2018年12月31日止年度的人民幣10.9百萬元增加1.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣11.0百萬元，主要由於員工人數增加導致員工成本增加人民幣0.7百萬元所致。我們的分銷成本佔收入的百分比從截至2018年12月31日止年度的33.3%減少至截至2019年12月31日止年度的19.8%，主要是由於我們的收入強勁增長。

### 行政開支

我們的行政開支從截至2018年12月31日止年度的人民幣34.2百萬元減少76.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣8.0百萬元。該減少主要是由於與2018年根據股權獎勵計劃向合資格人士授予股權有關的以股份為基礎的薪酬開支為人民幣27.0百萬元。我們於2019年並未產生此類以股份為基礎的薪酬開支。我們的行政開支佔收入的百分比從截至2018年12月31日止年度的105.0%減少至截至2019年12月31日止年度的14.3%，主要是由於相同的原因所致。

### 研發開支

我們的研發開支從截至2018年12月31日止年度的人民幣18.8百萬元增加5.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣19.9百萬元，主要是由於(i)我們於2019年增加研發人員導致員工成本增加人民幣1.6百萬元；及(ii)與PGT-A試劑盒臨床試驗有關的臨床試驗開支增加人民幣0.2百萬元。該增加被耗材開支減少人民幣1.8百萬元所部分抵銷，耗材開支減少的原因為PGT-A試劑盒的臨床試驗於2019年基本完成，導致我們採購的耗材減少。

### 融資成本

我們的融資成本從截至2018年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元增加42.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元，主要是由於銀行貸款利息增加人民幣0.5百萬元。

### 應佔聯營公司虧損

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們應佔聯營公司虧損（與我們於蘇州超雲20%的股權投資有關）分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元。

### 向投資者發行的金融工具的賬面值變動

我們的向投資者發行的金融工具的賬面值變動從截至2018年12月31日止年度的人民幣104.1百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣520.4百萬元。

### 所得稅

我們的所得稅抵免從截至2018年12月31日止年度的人民幣5.1百萬元減少54.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2.3百萬元，主要是由於確認遞延稅項資產減少所致。

## 財務資料

### 持續經營業務產生的年內虧損

由於上述原因，我們持續經營業務產生的年內虧損從截至2018年12月31日止年度的人民幣151.9百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣528.3百萬元。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損從截至2018年12月31日止年度的人民幣157.7百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣534.0百萬元。

### 若干綜合財務狀況表項目的說明

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的概要。

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
	(人民幣千元)		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	25,758	21,775	17,270
使用權資產	3,987	1,959	1,860
於聯營公司的權益	76	–	–
遞延稅項資產	10,163	12,453	16,721
<b>非流動資產總值</b>	<b>39,984</b>	<b>36,187</b>	<b>35,851</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	7,986	11,737	8,614
貿易及其他應收款項	28,503	44,858	92,519
其他流動資產	2,644	2,103	14,436
透過損益以公平價值計量的金融資產	50,100	32,088	–
現金及現金等價物	19,041	24,155	225,406
<b>流動資產總值</b>	<b>108,274</b>	<b>114,941</b>	<b>340,975</b>

財務資料

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
	(人民幣千元)		
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	32,098	20,671	37,923
銀行貸款	20,000	30,000	30,000
租賃負債	2,202	1,490	944
<b>流動負債總額</b>	<u>54,300</u>	<u>52,161</u>	<u>68,867</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>53,974</u>	<u>62,780</u>	<u>272,108</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>93,958</u>	<u>98,967</u>	<u>307,959</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	2,560	1,118	956
向投資者發行的金融工具	503,297	1,043,745	-
<b>非流動負債總額</b>	<u>505,857</u>	<u>1,044,863</u>	<u>956</u>
<b>(負債)／資產淨額</b>	<u>(411,899)</u>	<u>(945,896)</u>	<u>307,003</u>
本公司權益股東應佔權益總額	(407,517)	(938,853)	307,003
非控股權益	(4,382)	(7,043)	-

## 財務資料

### 存貨

我們的存貨主要包括原材料、製成品以及我們分銷的設備及儀器。我們一般按收到的訂單採購內部產品的原材料。我們就我們的PGT-A試劑盒及我們分銷的NIPT試劑盒維持製成品存貨。我們亦就我們分銷的DA8600維持設備及儀器存貨。下表載列我們截至所示日期的存貨詳情及於所示期間的存貨周轉天數。

	截至12月31日 / 截至該日止年度		截至2020年 9月30日 / 截至該日
	2018年	2019年	止九個月
	人民幣千元		
製成品	4,039	5,413	2,821
設備及儀器	2,290	4,321	4,757
原材料	1,374	1,692	870
其他	283	311	166
<b>總計</b>	<b>7,986</b>	<b>11,737</b>	<b>8,614</b>
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	101	122	76

(1) 存貨周轉天數按相關期間存貨的期初及期末結餘的算術平均數，除以相關期間的銷售成本，再乘以全年期間的365天及九個月期間的274天計算得出。

我們的存貨從截至2018年12月31日的人民幣8.0百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣11.7百萬元，主要是因為我們為應對日益增加的市場需求而提前採購導致截至2019年12月31日的存貨中有六台DA8600待分銷。我們的存貨從截至2019年12月31日的人民幣11.7百萬元減少至截至2020年9月30日的人民幣8.6百萬元，主要是因為製成品受銷量增加驅使而減少人民幣2.6百萬元。我們的存貨周轉天數從2018年的101日增至2019年的122日，主要是因為我們銷售及分銷的DA8600存貨有所增加。截至2020年9月30日止九個月，我們的存貨周轉天數減至76日，主要是因為我們分銷的NIPT及MGD試劑盒及DA8600測序儀的銷售增加。

截至2020年11月30日，人民幣4.7百萬元或截至2020年9月30日存貨總量的54.7%已隨後消耗。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項是指(i)貿易應收款項；(ii)預付供應商款項，主要指我們就所分銷的MGD試劑盒向大供應商支付的預付款；(iii)租賃物業的租金按金；(iv)應收關聯方款項，主要指蘇州雙螺旋將支付的轉讓三家已售醫檢所的股權對價及我們向蘇州超雲借出的短期貸款（已於2020年8月全部結清）；及(v)其他，主要指向僱員作出的墊款。我們的貿易應收款項一般於賬單日期後60日至240日內到期。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項詳情以及於所示期間的貿易應收款項周轉天數。

	截至12月31日 / 截至該日止年度		截至2020年 9月30日 / 截至該日
	2018年	2019年	止九個月
	人民幣千元		
<b>貿易應收款項</b>			
— 應收第三方款項	23,405	37,568	50,498
— 應收關聯方款項	935	2,879	19,459
減：貿易應收款項虧損撥備	(356)	(351)	(440)
貿易應收款項，淨額	23,984	40,096	69,517
預付供應商款項	1,633	2,299	6,919
按金	909	939	945
應收關聯方款項	—	—	14,500
其他	1,977	1,524	638
<b>其他應收款項總計</b>	4,519	4,762	23,002
<b>貿易及其他應收款項總計</b>	28,503	44,858	92,519
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	237	212	264
— 第三方	238	210	270
— 關聯方	193	256	242 <sup>(2)</sup>

(1) 貿易應收款項周轉天數按相關期間貿易應收款項的期初及期末結餘的算術平均數，除以相關期間的收入，再乘以全年期間的365天及九個月期間的274天計算得出。

- (2) 截至2020年9月30日止九個月，我們關聯方的貿易應收款項周轉天數增加主要是由於醫檢所出售後，應收已售醫檢所的貿易應收款項結餘增加（主要由於(i)出售該等醫檢所，及(ii)我們向該等醫檢所出售的基因檢測試劑盒有所增加）。我們於2020年上半年出售三個醫檢所。於出售前，我們向該等醫檢所出售基因檢測試劑盒為公司間交易，並於綜合層面對銷。於出售完成後，我們開始將向該等醫檢所出售的貿易應收款項錄作應收關聯方貿易款項。截至2020年9月30日止九個月，關聯方的經調整貿易應收款項周轉天數為378天，即關聯方的貿易應收款項周轉天數（倘出售並未進行）。經調整貿易應收款項周轉天數經於來自關聯方的貿易應收款項的期初結餘加回來自應收已售醫檢所的貿易應收款項的期初結餘以及截至2020年9月30日止九個月的收入加回與已售醫檢所的已抵銷銷售交易調整（猶如出售已於2020年1月1日完成）。

我們的貿易應收款項從截至2018年12月31日的人民幣24.0百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣40.1百萬元，這主要是由於客戶數量增加導致我們業務和收入的增長。我們的貿易應收款項進一步增加至截至2020年9月30日的人民幣69.5百萬元，這主要是由於出售後應收已售醫檢所的貿易應收款項結餘增加。應收已售醫檢所的貿易應收款項結餘增加主要是由於(i)出售該等醫檢所，及(ii)我們向該等醫檢所銷售基因檢測試劑盒的增加。於往績記錄期間，我們向三個已售醫檢所出售基因檢測試劑盒。於出售前，我們向該等醫檢所出售基因檢測試劑盒屬公司間交易及可於綜合層面對銷。於2020年上半年完成出售後，我們開始將應收該等醫檢所的貿易應收款項錄作應收關聯方的貿易應收款項。我們的貿易應收款項周轉天數從2018年的237天減少到2019年的212天，這主要是由於我們加快收回貿易應收款項所致。我們的貿易應收款項周轉天數進一步增加至截至2020年9月30日止九個月的264天，這主要是因為應收已售醫檢所的貿易應收款項結餘有所增加所致。我們授予已售醫檢所的信貸期通常為6至8個月。有關信貸條款乃基於該等醫檢所的主要客戶（主要為醫院）的信貸條款而釐定。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無與主要客戶就相關貿易應收款項發生任何重大爭議或分歧。

截至2018年及2019年12月31日，我們的其他應收款項（包括預付供應商款項、租賃物業的租金按金、應收關聯方款項及其他）保持穩定，分別為人民幣4.5百萬元及人民幣4.8百萬元。截至2020年9月30日，我們的其他應收款項增至人民幣23.0百萬元，主要是由於(i)與轉讓我們於已售醫檢所股權的對價有關的應收關聯方款項；及(ii)我們購買的MGD試劑盒增多導致我們預付給MGD試劑盒供應商的款項有所增加所致。

截至最後實際可行日期，人民幣20.0百萬元或截至2020年9月30日的貿易應收款項的28.6%已隨後結清。尤其是，人民幣14.0百萬元或截至2020年9月30日來自第三方的貿易應收款項的27.8%及人民幣6.0百萬元或截至2020年9月30日來自關聯方的貿易應收款項的30.5%已隨後於最後實際可行日期結清。

## 財務資料

我們已建立信貸控制政策及程序，以盡量減低我們的信貸風險及維持對我們未收款項的控制。我們的高級管理層定期檢討逾期結餘，且我們積極跟進客戶的逾期貿易應收款項。我們按全期預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）計量貿易應收款項的虧損撥備。我們於各財政年度末使用撥備矩陣釐定預期信貸虧損，以計量預期信貸虧損及評估信貸風險。我們根據各債務人的歷史信貸虧損情況、過往違約情況、後續還款及當期財務狀況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況，以及對現狀及預測截至包括往績記錄期間在內的各期間末狀況持續時間的評估來單獨評估債務人。截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們錄得貿易應收款項撥備分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.4百萬元。我們認為，於往績記錄期間，我們已就貿易應收款項計提充足的壞賬準備。

下表載列我們的貿易應收款項截至所示日期按發票日期及扣除虧損撥備後呈列的賬齡分析。

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
	人民幣千元		
六個月內	18,910	30,347	52,173
6至12個月	1,321	8,818	13,839
12至18個月	3,267	902	2,136
18至24個月	2	-	814
超過兩年	484	29	555
<b>總計</b>	<b>23,984</b>	<b>40,096</b>	<b>69,517</b>

## 財務資料

下表載列我們來自第三方及關聯方的貿易應收款項截至所示日期按發票日期及扣除虧損撥備後呈列的賬齡分析。

	截至12月31日				截至2020年	
	2018年		2019年		9月30日	
	第三方	關聯方	第三方	關聯方	第三方	關聯方 <sup>(1)</sup>
	人民幣千元					
六個月內	18,910	–	27,473	2,874	38,444	13,729
6至12個月	387	934	8,818	–	9,552	4,287
12至18個月	3,267	–	902	–	2,136	–
18至24個月	2	–	–	–	–	814
超過兩年	484	–	29	–	–	555
	<b>23,050</b>	<b>934</b>	<b>37,222</b>	<b>2,874</b>	<b>50,132</b>	<b>19,385</b>

- (1) 截至2020年9月30日，來自關聯方的貿易應收款項增加主要是由於醫檢所出售後，應收醫檢所的貿易應收款項結餘增加。

於往績記錄期間，我們賬齡超過12個月的貿易應收款項主要來自信貸期較長的醫院客戶。我們與該等醫院客戶保持長期的關係，且並無與該等客戶產生任何重大糾紛或分歧，亦無發現任何與該等客戶有關的違約歷史。因此，據本公司所知，我們並無遭遇任何賬齡超過一年的貿易應收款項的收回問題。

### 透過損益以公平價值計量的金融資產（「透過損益以公平價值計量」）

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們透過損益以公平價值計量的金融資產分別為人民幣50.1百萬元、人民幣32.1百萬元及零。我們透過損益以公平價值計量的金融資產指我們在中國購買的商業銀行理財產品。我們於往績記錄期間購買的理財產品均保本，且預期年利率介乎2.7%至4.1%。該等理財產品到期日為30日或90日或可按需贖回。透過損益以公平價值計量的金融資產截至特定日期的公平價值為我們投資用於購買該等理財產品的未贖回本金，加上參考截至該日預期利率得出的預期回報。因此，透過損益以公平價值計量的金融資產金額主要受我們所購買金額影響，而我們所購買的金額由我們的現金流量、經營需求、預期資本支出及財務管理政策所決定。

我們認為，透過購買理財產品，我們可以更好地利用現金來增加收益，而不會嚴重干擾我們的業務經營或資本支出。我們根據未來三至六個月的估計資本需求及年度預算作出投資決策。我們亦考慮理財產品的期限、預期回報及風險。我們通常僅向信譽良好的商業銀行購買低風險的短期產品。我們的財務部門負責甄選理財產品，並由總經理審批。

截至2018年、2019年12月31日以及2020年9月30日，我們於理財產品的投資分類為第3級金融資產。請參閱本招股章程附錄一會計師報告所載往績記錄期間的歷史財務資料附註26(e)。銀行理財產品的公平價值乃採用貼現現金流估值模式估計，當中的假設並無取得可觀察市價或比率支持。我們的財務團隊負責對分類為公平價值等級第3級的金融資產進行估值。財務團隊直接向財務部主管報告。財務團隊定期編製載列公平價值計量變動的估值分析。有關估值分析由財務部主管審閱及批准。

於釐定投資理財產品的公平價值時，董事根據所獲取的專業意見採納以下程序：(i)審閱相關協議的條款；(ii)審閱由財務團隊編製的估值工作底稿及報告；(iii)審慎考慮所有資料，尤其是非市場相關輸入數據；及(iv)與財務團隊對估值分析的內容進行嚴格分析及深入討論，包括但不限於估值所依據的計算基礎、假設、限制、資格及估值方法、貼現率基準及可資比較公司的選擇。由於上述者，董事認為，估值屬公平合理，及本集團的財務報告已妥為編製。

金融資產的公平價值計量詳情，尤其是公平價值層級、估值技術及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據）、不可觀察輸入數據與公平價值的關係以及第3級計量的對賬，披露於本招股章程附錄一內申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」發出的會計師報告所載本集團於往績記錄期間的歷史財務資料附註26。申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料整體的意見載於本招股章程附錄一。

獨家保薦人已就以公平價值計量的第三級金融資產的估值進行（其中包括）以下盡職審查工作：(i)與本公司（特別是與對第三級金融資產進行估值的財務團隊及批准購買有關金融資產的總經理）討論以了解金融資產的性質及詳情；(ii)取得及審核與金

## 財務資料

融資產相關的結構性存款協議；(iii)取得及審核財務團隊編製的估值分析；(iv)與本公司及申報會計師討論金融資產估值的主要基準及假設；及(v)審核本招股章程附錄一所載會計師報告的有關附註。經考慮本公司及申報會計師所作工作及上述進行的有關盡職審查工作，概無將造成獨家保薦人對本公司所進行的第三級金融資產估值分析提出質疑的事宜引起獨家保薦人注意。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要為(i)貿易應付款項，(ii)營銷開支應付款項（指應付經銷商的款項），(iii)應付薪酬，(iv)應付利息，(v)應計上市開支，及(vi)其他應付款項及應計費用，其中主要包括已收客戶按金及應付維修服務提供商款項。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項明細。

	截至12月31日／ 截至該日止年度		截至 2020年 9月30日／ 截至該日
	2018年	2019年	止九個月
	人民幣千元		
貿易應付款項			
— 第三方	12,458	9,749	13,246
	12,458	9,749	13,246
營銷開支應付款項	12,557	5,328	3,619
應付薪酬	2,211	3,457	2,509
應付利息	35	47	39
應計上市開支	—	—	13,107
其他應付款項及應計費用	4,837	2,090	5,403
<b>其他應付款項總計</b>	<b>19,640</b>	<b>10,922</b>	<b>24,677</b>
<b>貿易及其他應付款項總計</b>	<b>32,098</b>	<b>20,671</b>	<b>37,923</b>
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	213	138	86

(1) 計算方法是將相關期間貿易應付款項的期初及期末結餘的算術平均數，除以相關期間的銷售成本，再乘以全年期間的365天及九個月期間的274天。

## 財務資料

我們的貿易應付款項從截至2018年12月31日的人民幣12.5百萬元減至截至2019年12月31日的人民幣9.7百萬元，主要是由於我們向供應商採購的NIPT試劑盒減少。我們的貿易應付款項增至截至2020年9月30日的人民幣13.2百萬元，主要是由於我們MGD試劑盒的採購增加所致。我們的貿易應付款項周轉天數從截至2018年12月31日止年度的213天減至截至2019年12月31日止年度的138天，並進一步減至截至2020年9月30日止九個月的86天，主要由於加快與供應商結算及部分新供應商的預付款要求。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年9月30日止九個月，我們與NIPT試劑盒供應商的信貸期分別為8個月、8個月及6個月。

我們的其他應付款項從截至2018年12月31日的人民幣19.6百萬元減至截至2019年12月31日的人民幣10.9百萬元，主要是由於與南京芳華結清應付款項導致應付營銷開支減少人民幣7.3百萬元所致。我們的其他應付款項從截至2019年12月31日的人民幣10.9百萬元增至截至2020年9月30日的人民幣24.7百萬元，主要是由於應計上市開支增加人民幣13.1百萬元所致。

截至最後實際可行日期，人民幣7.8百萬元或截至2020年9月30日貿易應付款項的58.9%已隨後結清。

下表載列我們的貿易應付款項截至所示日期按發票日期呈列的賬齡分析及所示期間的貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
		人民幣千元	
三個月內	5,173	2,743	5,744
三至六個月	3,122	4,566	6,853
六至十二個月	2,102	2,370	–
超過一年	2,061	70	649
總計	<u>12,458</u>	<u>9,749</u>	<u>13,246</u>

### 租賃負債

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們分別錄得租賃負債人民幣4.8百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣1.9百萬元。我們的租賃負債與租賃若干辦公樓宇有關。我們確認與我們租賃相關的租賃負債，惟短期租賃及租賃低價值資產除

外。對於該等短期租賃及租賃低價值資產，我們一般在租賃期內系統地將租賃付款確認為經營開支。租賃負債按於租賃開始日期未支付款項的現值進行初始計量，其後按累計利息及租賃付款予以調整。

### 向投資者發行的金融工具

我們向投資者發行的金融工具是指按照首次公開發售前投資所發行股份的賬面值。我們向投資者發行的金融工具從截至2018年12月31日的人民幣503.3百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣1,043.7百萬元，乃由於向投資者發行的金融工具的賬面值發生變動。截至2020年9月30日，我們並無向投資者發行的金融工具，乃由於該等金融工具於2020年7月23日均從金融負債重新分類為權益。有關我們向投資者發行的金融工具的詳情，請參閱「歷史及公司架構－首次公開發售前投資」。

我們向投資者發行的金融工具確認為金融負債並以清算時預期支付給投資者的金額計量，假設清算於發行日期及包括往績記錄期間在內的各期間末進行。請參閱本招股章程附錄一會計師報告所載往績記錄期間的歷史財務資料附註23。

金融負債乃參考獨立合資格專業估值師編製的估值報告進行計量。該等金融負債的估值乃使用貼現現金流量法釐定以確定本公司的股份價值總額，並採用清算貼現率計算於發行日及包括往績記錄期間在內的各期間末向投資者發行的金融工具的賬面值。

於釐定向投資者發行的金融工具的估值時，董事根據所獲取的專業意見採納以下程序：(i)審核與投資者簽訂的投資協議的相關合同條款；(ii)委聘獨立合資格專業估值師，向估值師確認其乃獨立於本公司且與估值師並無利益衝突，審查估值師的資格、經驗及估值團隊的工作範疇，以確保估值師具備妥為編製估值報告所需的經驗、資格及專業知識；(iii)提供必要的財務及非財務資料以令估值師能夠進行估值程序，並就相關假設與估值師討論；(iv)審慎考慮需要管理層進行評估及估計的所有資料；及(v)審閱估值師編製的估值結果。基於以上程序，管理層認為，對向投資者發行的金融工具的估值屬公平合理，且本集團的財務報表乃妥為編製。

---

## 財務資料

---

向投資者發行的金融工具的估值計量詳情，尤其是估值技術及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據）、不可觀察輸入數據與估值的關係，披露於本招股章程附錄一內申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」發出的會計師報告所載本集團於往績記錄期間的歷史財務資料附註23。申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料整體的意見載於本招股章程附錄一。

獨家保薦人已就向投資者發行的金融工具的估值進行（其中包括）以下盡職審查工作：(i)與本公司（特別是與經參考獨立估值師編製的估值報告而對向投資者發行的金融工具進行估值的董事）討論以了解金融負債的性質及詳情；(ii)取得及審核就金融負債與投資者簽訂的投資協議；(iii)取得及審核獨立估值師編製的估值報告；(iv)與本公司討論金融負債估值的主要基準及假設；及(v)與申報會計師討論所進行的審核工作並審核本招股章程附錄一所載會計師報告的有關附註。

經考慮與本公司及申報會計師的討論結果及上述進行的有關盡職審查工作，獨家保薦人並無注意到任何事宜將令其對本公司就向投資者發行的金融工具的估值計量所進行的估值分析提出質疑。

## 財務資料

### 流動性及資本資源

#### 流動資產淨值

	截至12月31日		截至 2020年	截至 2020年
	2018年	2019年	9月30日	11月30日
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>流動資產</b>				
存貨	7,986	11,737	8,614	10,567
貿易及其他應收款項	28,503	44,858	92,519	77,065
其他流動資產	2,644	2,103	14,436	19,442
透過損益以公平價值計量的				
金融資產	50,100	32,088	–	–
現金及現金等價物	19,041	24,155	225,406	201,542
<b>流動資產總值</b>	<u>108,274</u>	<u>114,941</u>	<u>340,975</u>	<u>308,616</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	32,098	20,671	37,923	24,659
銀行貸款	20,000	30,000	30,000	30,000
租賃負債	2,202	1,490	944	625
<b>流動負債總額</b>	<u>54,300</u>	<u>52,161</u>	<u>68,867</u>	<u>55,284</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>53,974</u>	<u>62,780</u>	<u>272,108</u>	<u>253,332</u>

我們的流動資產淨值從截至2018年12月31日的人民幣54.0百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣62.8百萬元，主要是因為(i)業務增長導致貿易及其他應收款項增加人民幣16.4百萬元；(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣11.4百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣5.1百萬元，部分被(i)透過損益以公平價值計量的金融資產因我們出售理財產品而減少人民幣18.0百萬元及(ii)銀行貸款增加人民幣10.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值從截至2019年12月31日的人民幣62.8百萬元增至截至2020年9月30日的人民幣272.1百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物主要因我們於2020年7月收到D輪首次公開發售前投資者的所得款項而增加人民幣201.3百萬元；及(ii)業務增長導致貿易及其他應收款項增加人民幣47.7百萬元，部分被透過損益以公平價值計量的金融資產因我們出售理財產品而減少人民幣32.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值從截至2020年9月30日的人民幣272.1百萬元減至截至2020年11月30日的人民幣253.3百萬元，主要是由於現金及現金等價物減少人民幣23.9百萬元（主要因日常營運成本及上市開支有所增加）所致。

### 營運資本

於往績記錄期間，我們的現金主要用於研發、臨床試驗、購買設備及原材料以及其他經常性開支。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們主要使用銀行貸款、股本融資及經營所得現金來滿足營運資本要求。我們定期監管現金及現金流量的使用，致力維持可滿足我們營運資本需求的最佳流動性。

展望未來，我們認為，我們將主要透過綜合運用經營所得現金、全球發售所得款項淨額及銀行貸款來滿足流動性要求。截至2020年11月30日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們的資本資源為人民幣201.5百萬元，包括現金及現金等價物以及銀行信貸。董事認為，經計及(i)本集團可用的財務資源，包括截至2020年11月30日的現金及現金等價物人民幣201.5百萬元、可用融資信貸及全球發售估計所得款項淨額；(ii)我們PGT-A試劑盒的擬定商業化；及(iii)我們的現金消耗率（按我們的現金及現金等價物結餘除以經營活動中使用的每月平均現金淨額加物業、廠房和設備的付款計算），我們有充足的營運資本以承擔我們自本招股章程日期起至少未來12個月的至少125%的成本（包括研發開支、銷售及分銷開支、行政開支、財務成本及其他開支）。不計及全球發售估計所得款項淨額，董事認為，我們於自本招股章程日期起計約12個月有充足的營運資金。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列關於我們於所示期間現金經營成本的關鍵資料：

	截至12月31日止年度		截至2020年 9月30日
	2018年	2019年	止九個月
	(人民幣千元)		
<b>研發成本</b>			
<i>核心產品研發成本</i>			
臨床試驗開支	158	5,689	1,315
員工成本	1,360	2,689	1,352
耗材開支	3,756	1,775	625
技術服務費	1,345	1,832	459
其他	631	672	130
<i>其他候選產品研發成本<sup>(1)</sup></i>			
臨床試驗開支	–	–	3,058
員工成本	5,944	5,930	7,385
耗材開支	577	331	3,148
技術服務費	137	631	2,741
其他	227	267	86
勞工僱傭成本	13,648	17,993	18,002
營銷開支	3,249	10,668	3,535
材料成本	17,775	25,630	23,567

(1) 其他候選產品包括我們的PGT-M、PGT-SR、CNV及WES試劑盒。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元			
	(未經審核)			
營運資本變動前的經營虧損	(22,711)	(7,141)	(6,451)	(21,903)
營運資本變動總額	<u>(3,984)</u>	<u>(31,004)</u>	<u>(27,824)</u>	<u>(25,200)</u>
用於經營活動的現金淨額 (用於)／來自投資活動的 現金淨額	(26,695)	(38,145)	(34,275)	(47,103)
來自融資活動的現金淨額	<u>82,118</u>	<u>26,494</u>	<u>22,421</u>	<u>221,125</u>
現金及現金等價物增加／ (減少) 淨額	707	5,114	(6,002)	201,251
年初／期初現金及現金等價物	<u>18,334</u>	<u>19,041</u>	<u>19,041</u>	<u>24,155</u>
年末／期末現金及現金等價物	<u><u>19,041</u></u>	<u><u>24,155</u></u>	<u><u>13,039</u></u>	<u><u>225,406</u></u>

### 經營活動

截至2020年9月30日止九個月，我們經營活動所用的現金流量淨額為人民幣47.1百萬元，主要是由於持續經營業務的除稅前虧損人民幣852.7百萬元經非現金項目（主要包括向投資者發行的金融工具的賬面值變動人民幣826.8百萬元）調整。該款項經營資金變動進一步調整，主要包括(i)經營應收款項增加人民幣42.8百萬元（主要是由於向三個已售醫檢所銷售基因檢測試劑盒所致）；及(ii)經營應付款項增加人民幣15.8百萬元（主要是由於我們購買的MGD試劑盒增加）。

2019年，我們用於經營活動的現金淨額為人民幣38.1百萬元，主要由於持續經營業務除稅前虧損人民幣530.6百萬元經非現金項目（主要包括向投資者發行的金融工具的賬面值變動人民幣520.4百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣6.3百萬元）調整。該

款項經營運資金變動進一步調整，主要包括(i)經營應收款項增加人民幣15.8百萬元（主要是由於客戶數量增加導致我們的業務和收入增長）；及(ii)經營應付款項減少人民幣11.4百萬元（主要是由於我們向供應商購買的NIPT試劑盒減少）。

2018年，我們用於經營活動的現金淨額為人民幣26.7百萬元，主要由於持續經營業務除稅前虧損人民幣157.0百萬元經非現金項目（主要包括向投資者發行的金融工具的賬面值變動人民幣104.1百萬元及以股本結算以股份為基礎的付款開支人民幣27.0百萬元）調整。該款項經營運資金變動進一步調整，主要包括存貨增加人民幣2.4百萬元，主要由於為2019年銷售訂單增多而準備的存貨有所增加。

鑒於我們的經營現金流出淨額貫穿整個往績記錄期間，我們計劃通過以下各項改善經營現金流量狀況：(i)採取綜合措施有效控制成本及經營開支，主要包括銷售成本、研發開支、分銷成本及行政開支；(ii)擴大獲國家藥監局批准的PGT-A試劑盒的銷售；(iii)快速推進候選產品組合商業化以產生產品銷售收入；及(iv)提高營運資本管理效率。

### 投資活動

截至2020年9月30日止九個月，我們投資活動產生的現金淨額為人民幣27.2百萬元，主要是由於出售理財產品的所得款項人民幣60.7百萬元，部分被購買理財產品人民幣30.0百萬元所抵銷。

2019年，我們投資活動產生的現金淨額為人民幣16.8百萬元，主要是由於出售理財產品所得款項人民幣231.1百萬元，部分被購買理財產品人民幣212.0百萬元所抵銷。

2018年，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣54.7百萬元，主要是由於購買理財產品人民幣65.0百萬元，部分被出售理財產品所得款項人民幣15.1百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至2020年9月30日止九個月，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣221.1百萬元，主要是由於我們收到股東的注資人民幣211.7百萬元所致。

2019年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣26.5百萬元，主要是由於(i)銀行貸款所得款項人民幣30.0百萬元及(ii)我們獲得聚明中泓方仁的C輪投資人民幣20.0百萬元，部分由償還銀行貸款人民幣20.0百萬元所抵銷。

2018年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣82.1百萬元，主要是由於(i)我們獲得博華投資及鷹潭金虎的C輪投資人民幣65.0百萬元及(ii)銀行貸款所得款項人民幣20.0百萬元。

## 財務資料

### 債務

下表載列我們截至所示日期的債務組成部分。

	截至12月31日		截至 2020年	截至 2020年
	2018年	2019年	9月30日	11月30日
	人民幣千元			
	(未經審核)			
銀行貸款－無抵押銀行	20,000	30,000	30,000	30,000
租賃負債－即期	2,202	1,490	944	625
租賃負債－非即期	2,560	1,118	956	900
<b>總計</b>	<b>24,762</b>	<b>32,608</b>	<b>31,900</b>	<b>31,525</b>

### 銀行貸款

截至2018年12月31日，我們的無抵押銀行貸款為人民幣20.0百萬元，年利率介乎5.44%至6.09%。該等無抵押銀行貸款已於2019年7月前分期悉數償還。

截至2019年12月31日，我們的無抵押銀行貸款為人民幣30.0百萬元，年利率介乎4.79%至5.22%。截至最後實際可行日期，該等無抵押銀行貸款中的人民幣30.0百萬元已分期悉數償還。

截至2020年9月30日，我們的無抵押銀行貸款為人民幣30.0百萬元，年利率為4.35%。截至最後實際可行日期，該等無抵押銀行貸款尚未到期。

截至2020年11月30日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們的無抵押銀行貸款為人民幣30.0百萬元，年利率為4.35%。

無抵押銀行貸款人民幣30.0百萬元由本集團的一家子公司擔保。根據銀行的要求，本集團內的該類擔保安排將於上市後繼續存在。

銀行貸款協議載有標準違約事件，如發生控股權變動、破產及產生重大不利影響的事項。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於償還銀行貸款方面並無任何重大違約，且並無違反其項下的任何融資契諾。董事亦確認，我們毋須遵守有關任何銀行貸款或其他借款的任何協議項下的其他重大契諾。

## 財務資料

除本招股章程披露者外，截至本招股章程日期，我們並無任何其他已發行及尚未償還或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、借款及其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 資本支出

我們於往績記錄期間的資本支出主要與購買醫療設備及儀器、辦公設備及傢俱、汽車、設備升級相關在建工程以及租賃物業裝修相關。我們主要透過銀行貸款、股本融資及經營所得現金，滿足往績記錄期間的資本支出要求。下表載列我們於所示期間的資本支出詳情。

	截至12月31日止年度		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
			止九個月
	人民幣千元		
醫療設備及儀器	1,967	1,074	3,705
在建工程	–	1,107	–
租賃物業裝修	1,939	–	–
汽車	217	–	1,091
辦公設備及傢俱	461	180	146
總計	<u>4,584</u>	<u>2,361</u>	<u>4,942</u>

我們預期2020年及2021年的資本支出將分別約為人民幣10.2百萬元及人民幣84.0百萬元，主要涉及購買與我們的生產及研發活動有關的機器和設備。我們擬主要將首次公開發售前投資所得款項及全球發售所得款項淨額用作該支出。

### 資本承諾

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們並無任何資本承諾。

### 或然負債

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們並無任何或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們自2020年9月30日起的或然負債並無任何重大變動或安排。

## 財務資料

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們訂立以下重大關聯方交易。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元			
	(未經審核)			
向已售醫檢所出售檢測試劑盒	-	-	-	12,576
向蘇州超雲出售檢測設備及 儀器	-	-	-	54
提供檢測服務	883	2,716	2,304	-
已售醫檢所收取的服務費	-	-	-	3,058
向蘇州超雲批授的貸款	-	-	-	2,000
蘇州超雲償還的貸款	-	-	-	2,000
出售子公司	-	-	-	17,000
出售聯營公司	-	-	-	250

於截至2020年9月30日止九個月，我們向我們已售的三個醫檢所出售基因檢測試劑盒，主要是NIPT和PGT-A試劑盒，交易額為人民幣12.6百萬元。另外，於截至2020年9月30日止九個月，我們亦向蘇州超雲出售檢測設備和儀器，交易額為人民幣54,000元。我們將繼續向已售醫檢所出售基因檢測試劑盒，請參閱「關連交易」。

於往績記錄期間，我們通過貝康科技向我們與香港中文大學的外部研究合作項目提供某些測試服務。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，交易額分別為人民幣0.9百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣2.3百萬元及零。

我們的已售醫檢所因向我們提供基因檢測服務而向我們收取服務費，截至2020年9月30日止九個月的交易額為人民幣3.1百萬元。

## 財務資料

我們向蘇州超雲提供短期貸款（已於2020年8月悉數結清）。

於2020年4月、2020年4月及2020年6月，我們向蘇州雙螺旋出售蘇州醫檢所、山東醫檢所及本溪醫檢所連同彼等的業務。轉讓我們於三家已售醫檢所的股權的總對價為人民幣17.0百萬元，導致截至2020年9月30日，應收蘇州雙螺旋的非貿易相關款項為人民幣14.5百萬元。有關款項已於2020年11月悉數結清。請參閱「一若干綜合損益及其他全面收益表項目的說明－已終止經營業務」。

下表載列截至所示日期與關聯方的未償還結餘。

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
	人民幣千元		
<b>應收關聯方款項</b>			
貿易相關：			
－ 貝康科技	935	2,879	2,879
－ 山東醫檢所	－	－	9,497
－ 本溪醫檢所	－	－	5,787
－ 蘇州醫檢所	－	－	1,235
－ 蘇州超雲	－	－	61
	<u>935</u>	<u>2,879</u>	<u>19,459</u>
非貿易相關：			
－ 蘇州雙螺旋	<u>－</u>	<u>－</u>	<u>14,500</u>

董事認為，上文所述及本招股章程附錄一會計師報告附註27所載關聯方交易乃相關方之間在日常及一般業務過程中按正常商業條款進行。

## 重要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示期間的重要財務比率：

	截至12月31日／ 截至該日止年度		截至2020年 9月30日／ 截至該日
	2018年	2019年	止九個月
	毛利率 <sup>(1)</sup>	25.0%	47.1%
流動比率 <sup>(2)</sup>	2.0	2.2	5.0
速動比率 <sup>(3)</sup>	1.8	2.0	4.8

(1) 毛利率指毛利除以同期的收入再乘以100%。

(2) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。

(3) 速動比率指流動資產減去存貨再除以截至同日的流動負債。

我們的流動比率從截至2018年12月31日的2.0升至截至2019年12月31日的2.2，而速動比率由截至2018年12月31日的1.8升至截至2019年12月31日的2.0，主要由於我們的流動資產增加及流動負債減少。我們的流動資產增加主要是因為貿易及其他應收款項增加以及現金及現金等價物增加；部分被出售理財產品導致的透過損益以公平價值計量的金融資產減少所抵銷。流動負債減少主要是由於NIPT試劑盒的購買量減少導致貿易及其他應付款項減少，部分被銀行貸款增加所抵銷。

截至2020年9月30日，我們的流動比率及速動比率分別進一步升至5.0及4.8，主要是由於現金及現金等價物增加導致流動資產增加所致。

## 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外承擔及安排。

## 關於市場風險的定量及定性披露

我們面臨各種市場風險，包括下文所載信貸風險、流動性風險及利率風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關進一步詳情，包括相關敏感度分析，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註26。

## 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合同義務，從而令我們遭受財務損失的風險。我們的信貸風險主要為貿易及其他應收款項。我們因現金及現金等價物以及理財產品而面臨的信貸風險有限，因為交易對手為信譽良好的銀行或金融機構，我們認為此類信貸風險較低。

我們因貿易應收款項而面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響。客戶經營所在行業或國家／地區的違約風險亦對信貸風險有影響。截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，貿易應收款項總額中的70.3%、55.8%及36.3%分別來自本集團五大客戶。貿易應收款項一般於開立賬單後60日至240日到期支付。對於所有要求若干信貸金額的客戶，均會進行個別信貸評估。該等評估著重客戶過往支付到期款項的歷史及當前的付款能力，並考慮客戶以及與客戶經營所在經濟環境有關的特定資料。

我們按全期預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）計量貿易應收款項的虧損撥備。我們使用撥備矩陣釐定預期信貸虧損，並基於歷史信貸虧損情況、債務人過往違約情況、債務人經營所在行業及國家／地區的整體經濟狀況，以及對現狀及預測截至各往績記錄期間結束狀況持續時間的評估來估算。我們的歷史信貸虧損情況並未顯示不同客戶分部有重大差異的虧損形態，故按逾期狀態計算的虧損撥備不會在我們不同客戶群間進一步區分。

有關於往績記錄期間各期間末我們基於信貸政策的信貸風險及最大信貸風險的詳情與分析，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註26。

## 流動性風險

本集團內個別經營實體負責自身現金管理，包括現金盈餘短期投資及為滿足預期現金需求而籌集貸款；當借款超出特定預定權限水平時須獲得我們的股東批准。我們的政策是定期監控流動性需求並遵守借貸契諾，確保維持足夠的現金儲備及可隨時變現有價證券以及從主要金融機構取得充足承諾貸款額，應對短期及長期流動性需求。

有關於往績記錄期間各期間末的流動性風險及最大流動性風險的詳情與分析，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註26。

## 利率風險

利率風險為一項金融工具公平價值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。我們的利率風險主要來自銀行現金存款、銀行發行的理財產品、銀行貸款以及租賃負債。按浮動利率及固定利率計息的工具分別令我們面臨現金流量利率風險及公平價值利率風險。我們定期根據當時市場狀況檢討我們的利率風險管理戰略。

有關於往績記錄期間各期間末的利率風險及最大利率風險的詳情與分析，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註26。

## 可分派儲備

截至2020年9月30日，本公司並無任何可分派予股東的儲備。

## 股息

本公司於往績記錄期間並無支付或宣派股息。是否支付股息及支付金額乃根據董事會認為相關的因素確定。任何股息分派亦將於股東大會上經過股東批准。根據中國法律及組織章程細則，一般儲備規定於各年末從除稅後溢利中撥出10%，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%為止。誠如我們的中國法律顧問所告知，鑒於我們累計虧損，根據相關中國法律及法規以及組織章程細則，我們不得宣派或派付股息，直至累計虧損獲稅後利潤補足且根據相關法律及法規提取充足的法定公積金。

## 截至2020年12月31日止年度的虧損估計

根據本招股章程附錄二A所載的基準，且並無出現不可預見情況，董事估計截至2020年12月31日止年度本公司權益股東應佔的估計綜合虧損如下：

截至2020年12月31日止年度本公司

權益股東應佔估計綜合虧損<sup>(1)</sup> ..... 不超過人民幣880百萬元

附註：

(1) 編製上述估計的基準乃載於本招股章程附錄二A。

## 上市開支

我們承擔的上市開支估計約為人民幣90.8百萬元（包括包銷佣金，假設發售價為每股H股26.86港元（即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數）並假設超額配股權未獲行使），當中約人民幣9.1百萬元預期計入綜合損益及其他全面收益表，約人民幣81.7百萬元預期將於上市後入賬列為一項權益扣減。於往績記錄期間，我們產生上市開支人民幣2.5百萬元。上述上市開支為最新可行估算，僅供參考，實際金額可能與該估計有差異。假設發售價為每股H股26.86港元（即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數）並假設超額配股權未獲行使，我們的上市開支佔所得款項總額的百分比為6.1%。我們的董事預期，該等上市開支不會對截至2020年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

## 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下載列根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表，以說明全球發售對截至2020年9月30日的本公司權益股東應佔本集團有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於該日進行。

編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃僅供說明用途，由於其假設性質使然，未必能真實反映本集團財務狀況（假設全球發售於截至2020年9月30日或任何未來日期完成）。

	截至2020年		本公司權益		
	9月30日		股東應佔		
本公司權益	本公司權益	全球發售	未經審核備考	本公司權益股東應佔	
股東應佔	股東應佔	估計所得	經調整有形	未經審核備考經調整	
本集團綜合	本集團綜合	款項淨額	資產淨值	每股有形資產淨值	
有形資產淨值	有形資產淨值	款項淨額	資產淨值	每股有形資產淨值	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	
(附註1)	(附註2及4)	(附註2及4)	(附註3)	港元	
				(附註4)	
根據發售價每股					
26.36港元計算	307,003	1,377,778	1,684,781	6.32	7.58
根據發售價每股					
27.36港元計算	307,003	1,431,131	1,738,134	6.52	7.82

附註：

1. 截至2020年9月30日，本公司權益股東應佔綜合有形資產淨值乃基於2020年9月30日本公司權益股東應佔綜合權益總額人民幣307,003,000元（摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告）計算。
2. 全球發售估計所得款項淨額乃基於預期發行66,667,000股H股，且指示性發售價分別為每股H股26.36港元及27.36港元（即指定發售價範圍的價格下限及上限）計算（經扣除本公司應付包銷費用及其他相關開支分別約人民幣87.2百萬元及人民幣89.4百萬元（不包括直至2020年9月30日已於損益中扣除的上市開支約人民幣2.5百萬元），且不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份）。
3. 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出前段所述之調整，且基於已發行合共266,667,000股股份而達致（假設全球發售已於2020年9月30日完成，惟不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份）。
4. 全球發售估計所得款項淨額及本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃按中國人民銀行設定於2021年1月15日通行的匯率1港元兌人民幣0.83363元兌換。概不表示港元金額已經、可能已經或可按該匯率換算成人民幣，反之亦然。
5. 並無對未經審核備考經調整有形資產淨值報表作出任何調整以反映任何交易結果或本集團於2020年9月30日後訂立的其他交易。

### 重大不利變動

我們無法預知新冠肺炎疫情何時會得到完全控制或新冠肺炎是否會對我們日後的業務產生重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－與我們的經營有關的風險－我們面臨與自然災害、流行病、民間和社會混亂及其他疫情爆發有關的風險，而可能會嚴重影響我們的業務。尤其是，新冠病毒在中國和世界範圍爆發，已經並可能繼續對我們的業務、經營業績和財務狀況造成不利影響」。我們在持續監控新冠病毒的狀況及地方政府為防控疫情採取的各項監管及行政措施。我們將持續評估此次疫情對我們的影響，並根據最新動態調整我們的預防措施。

我們的董事確認，直至本招股章程日期，除上文對新冠肺炎影響的披露外，據彼等所知，自2020年9月30日起，我們的財務、交易狀況或前景概無重大不利變動，且自2020年9月30日起並無發生對本招股章程附錄一所載會計師報告的所示資料有重大影響的任何事宜。

### 根據上市規則須予披露的事項

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何將須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。