

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料及附註一併閱讀。我們的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可能在重大方面有別於其他司法轄區（包括美國）的公認會計原則。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，該等陳述反映我們現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們對過往事件、目前狀況及預計未來發展的經驗及理解以及我們認為符合該等情況下的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們的預期及預測，則取決於多項風險及不確定因素。評估我們的業務時，閣下須仔細考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

就本節而言，除文義另有所指外，凡提述2018年及2019年均指截至該年度12月31日止的財政年度。除文義另有所指外，本節所述財務資料乃按綜合基準呈列。

### 概覽

我們是中國結直腸癌篩查市場的先鋒。根據弗若斯特沙利文，我們專有的非侵入性多靶點FIT-DNA測試－常衛清為中國首個且唯一獲國家藥監局批准的分子癌症篩查測試。常衛清的目標客戶為中國結直腸癌高危人群（有120百萬人），能讓用戶居家採集糞便樣本，避免侵入性程序，同時取得較高測試靈敏度及特異性。在我們對5,881名入組受試者進行的註冊試驗中，基於所得公開數據，常衛清展示出全球業內最佳的臨床效果。我們認為，我們的專有技術、優越的臨床性能、廣博的監管及營運專業知識及與意見領袖的穩固關係，為行業設立了較高准入壁壘，亦讓我們從同業中脫穎而出。

為抓住該市場機遇及解決中國未滿足的癌症篩查需求，我們富有遠見和經驗豐富的創始人於2015年成立了公司，專注於設計、開發癌症篩查測試及將其商業化。我們的兩大居家結直腸癌篩查測試產品常衛清及嘜嘜管協同處理不同風險程度的目標人群。我們專有的非侵入性糞便FIT測試嘜嘜管為中國首個獲國家藥監局批准的自檢FIT篩查產品。根據弗若斯特沙利文，就銷量及銷售收入而言，其亦為2019年中國最暢銷的自檢FIT篩查產品。嘜嘜管的目標客戶為國家建議進行結直腸癌篩查的中國大眾市場人群（於2019年有633百萬人），旨在普及結直腸癌篩查意識及識別高危人群。此外，

---

## 財務資料

---

我們分別有兩種胃癌及宮頸癌的癌症篩查後期候選產品。我們正開發幽幽管，一種基於糞便的自檢胃癌篩查測試。我們已於2020年完成註冊試驗，並預期於2020年底向國家藥監局提交註冊申請。我們亦正開發宮證清，一種非侵入性基於尿液的宮頸癌家用篩查測試。我們預期將於2021年啟動宮證清註冊試驗。

於2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣18.8百萬元、人民幣58.3百萬元及人民幣10.5百萬元。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們產生的虧損淨額分別為人民幣224.9百萬元、人民幣106.5百萬元及人民幣552.9百萬元。由於我們的經營歷史有限，尤其是在將我們的產品商業化方面及自我們於2015年成立至今，我們的業務集中在業務規劃、集資、進行臨床前研究及臨床試驗，我們的未來財務表現與本公司處於初期發展階段的現時表現或會有重大差異。由於我們開發及商業化更多管線產品，預期我們的經營業績將會提升。請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們的經營歷史有限，可能難以評估我們的當前業務及預測我們的未來表現」。

### 編製基準

我們的財務資料以人民幣（本集團旗下公司的功能貨幣）呈列，並根據國際財務報告準則編製及呈列。

根據於2018年完成的重組，本公司成為現時組成本集團的各公司的控股公司。有關重組的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－重組」一節。

本文件附錄一會計師報告所載我們於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括組成本集團的各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如重組完成後的集團架構於整個往績記錄期，或自彼等各自註冊成立日期起（以較短期間為準）已存在。

### 影響我們經營業績的重要因素

我們的經營業績已經並且預期將繼續受一系列因素影響，其中許多因素可能並非我們所能控制。有關主要因素的討論載列如下。

---

## 財務資料

---

### 中國癌症篩查市場的增長

我們相信，我們的財務表現及未來增長取決於中國癌症篩查市場（尤其是結直腸癌篩查市場）的整體增長。儘管結直腸癌篩查於中國尚處於發展初期階段，而於建議接受癌症篩查的人口中滲透率仍相對較低，惟該滲透率已從2015年的13.5%大幅增長至2019年的16.4%，主要由於公眾意識提高以及建議定期進行癌症篩查的結直腸癌篩查準則有所更新。在中國政府倡議加強癌症篩查及降低中國醫藥衛生體制開支的背景之下，隨著更有效解決方案的出現及癌症篩查意識提高，中國的結直腸癌篩查市場預期會出現顯著增長。中國的結直腸癌篩查市場由2015年的人民幣2,500百萬元按4.8%的複合年增長率增至2019年的人民幣3,000百萬元，且估計於2030年達到人民幣19,800百萬元，2019年至2030年的複合年增長率為18.7%。此外，中國其他種類癌症的癌症篩查市場預期亦會進一步增長。中國的宮頸癌篩查市場由2015年的人民幣1,200百萬元增至2019年的人民幣1,900百萬元，複合年增長率為13.2%，預期於2030年進一步增至人民幣13,300百萬元，2019年至2030年的複合年增長率為19.3%。中國的胃癌篩查市場由2015年的少於人民幣1,000百萬元增至2019年的人民幣2,100百萬元，複合年增長率為21.2%，預期於2030年進一步增至人民幣15,700百萬元，2019年至2030年的複合年增長率為20.3%。更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」。我們相信，憑藉我們在中國癌症篩查市場的領先地位及先發優勢，我們已準備好把握龐大的市場機遇。隨著中國癌症篩查市場的潛在增長，我們預期我們的經營業績及財務表現在未來將會有所改善。

### 我們成功提高常衛清及嘔嘔管銷量的能力

我們成功提高常衛清及嘔嘔管銷量的能力對我們的業務及經營業績產生顯著影響。我們開發的兩項專有癌症篩查測試－常衛清及嘔嘔管－乃為協同應對存在不同風險水平的目標人群，以把握整個結直腸癌篩查市場。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，自常衛清測試產生的收入分別為人民幣14.4百萬元、人民幣39.1百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣5.7百萬元，分別佔同期收入總額的76.6%、67.1%、48.1%及54.2%。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，自銷售嘔嘔管產生的收入分別為人民幣4.4百萬元、人民幣15.1百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣4.1百萬元，分別佔同期收入總額的23.3%、25.9%、31.1%及38.8%。我們預計常衛清及嘔嘔管的銷售額在短期內將佔收入總額的一大部分。我們打算利用我們多管齊下之商業化渠道增加常衛清及嘔嘔管的市場滲透，並繼續加大常衛清及嘔嘔管的銷售力度。我們將利用常衛清作為首

---

## 財務資料

---

個也是唯一一個獲國家藥監局批准的結直腸癌篩查測試裝置的領先地位，進一步推廣我們的品牌，不僅在意見領袖及臨床醫生中而且在消費者中提高知名度，以進一步把握中國結直腸癌篩查市場的巨大發展潛力。有關詳情，請參閱「業務－我們的策略－增加常衛清及嘜嘜管於中國的市場滲透率」。

### COVID-19爆發的影響

COVID-19呼吸道疾病於2019年12月首次爆發，並在全球範圍內持續蔓延。自那時起，所報告的COVID-19病例顯著增加，使得世界各國政府實施城市封鎖、旅遊限制、隔離及停止營業等前所未有的措施。由於限制進入醫療機構，全球COVID-19爆發已嚴重影響癌症篩查行業。體檢中心為我們的主要銷售渠道，因此，我們於2020年上半年的銷量、收入及盈利能力受到COVID-19爆發的負面影響。我們的常衛清出貨量於2020年第一季度及第二季度分別約為8,600單位及16,100單位，同比分別減少50.4%及20.8%。常衛清的出貨量於2020年下半年迅速恢復，於2020年第三季度及2020年10月分別錄得約61,400單位及23,100單位，較2019年同期，同比分別增加17.6%及46.4%。出貨量一般被視為日後常衛清收入的先行指標，並於我們完成測試服務並交付測試結果後方會確認。同時，由於社交距離規則及常規，需要並推薦使用其他非接觸式定點篩查方法，比起去醫院，消費者更傾向於使用定點篩查技術，例如居家癌症篩查測試。此外，由於這種全球性的流行疾病，醫療資源完全不堪重負，可進行癌症篩查項目的醫生及臨床醫生數量減少。

### 開發及商業化我們的候選產品

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發及商業化候選產品的能力。我們的候選產品能否顯示出良好的臨床試驗結果及我們能否及時獲得候選產品所必要的監管批准對我們的業務及經營業績至關重要。我們計劃推進我們的管線產品（尤其是後期候選產品幽幽管及宮證清），以進一步擴大我們在癌症篩查市場的覆蓋範圍。我們預期於2020年底前向國家藥監局提交幽幽管的註冊申請並於2021年啟動宮證清的註冊臨床試驗。請參閱「業務－我們的策略－擴展我們的研發實力及開發管線產品」。我們的管線產品在技術方面與現有產品相容，因此我們可以利用現有專利技術提高研發開支的回報率。我們相信，我們持續多樣化產品組合將確保我們取得顯著的運營效率，這將有助於我們降低成本及提高盈利能力。



## 財務資料

我們的經營業績亦取決於我們在候選產品獲批後將其成功商業化的能力。隨著公眾對癌症篩查的意識不斷提高以及我們多管齊下的商業化渠道，我們相信，我們能夠有效推廣我們的新產品。然而，我們能否按照我們設想之方式成功開發及商業化新的癌症篩查產品及取得我們預期的銷售額受到一系列風險因素影響，其中諸多風險並非我們所能控制。有關開發及商業化新產品風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的候選產品開發有關的風險」。

### 我們提高運營效率的能力

盈利能力受惠於我們對銷售成本的有效控制及提高運營效率的能力。我們的銷售成本主要包括原材料成本、製造支出、員工成本、折舊及攤銷、公用事業成本、存貨撇減及其他成本。我們一直致力於控制銷售成本。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的銷售成本佔收入的百分比分別為79.6%、41.1%、66.1%及78.7%。隨著我們產量及收入的增長，我們銷售成本佔收入的百分比或有所下降。

同樣地，我們有效控制經營開支的能力亦將對我們的盈利能力造成影響。經營開支主要包括銷售及分銷開支、研發開支及行政開支。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，銷售及分銷開支佔收入的百分比分別為138.0%、129.7%、105.6%及198.7%。銷售及分銷開支主要包括員工成本、促銷開支、差旅開支及其他。我們預期於未來期間將會增加銷售及分銷開支，主要用以支持擴大常衛清及撲撲管營銷及商業化。

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，研發開支佔收入的百分比分別為78.5%、45.3%、79.9%及99.5%。研發成本主要包括員工成本、臨床試驗及服務開支、研發材料及設備成本及其他開支。由於我們繼續推進我們的候選產品及開發新的候選產品，我們預期於未來幾年產生巨額研發成本。請參閱「業務－我們的策略－擴展我們的研發實力及開發管線產品」。

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，行政開支佔收入的百分比分別為244.3%、92.4%、174.7%及278.4%。行政開支主要包括員工成本、專業服務費、折舊及攤銷以及其他。我們預期於未來期間將會增加行政開支，以支持我們的產品商業化及管線開發工作。

---

## 財務資料

---

我們的大部分銷售成本及經營開支屬固定性質（如折舊及攤銷），不會隨著銷售額的變動而產生顯著波動。因此，銷量增長將通過規模經濟提升我們的成本效益及盈利能力。除有效的成本及開支控制外，我們計劃通過進一步投資自動化設備改進生產及實驗室測試設施，以降低生產及測試成本，進而提升我們的盈利能力，同時亦將縮短測試周轉時間以提升客戶對我們產品的滿意度。我們亦計劃提升生產及實驗室測試能力，為我們的快速增長提供支持。因此，我們相信，我們努力控制銷售成本、提高生產及測試能力將使我們實現規模經濟並提升我們的整體運營效率。請參閱「業務－我們的策略－通過改進我們的生產及實驗室測試設施提升盈利能力及支持未來增長」。

### 季節性

我們的產品銷售受季節性因素影響。於往績記錄期，體檢中心一直為我們的主要銷售渠道。根據弗若斯特沙利文，由於中國居民普遍傾向於在年底進行體檢，故體檢中心在第四季度對我們的產品及服務需求普遍高於全年其他時間。另一方面，我們的部分成本及開支（如租金開支及員工成本）性質相對固定，不會受季節性因素的影響。由於季節性影響及我們相對固定的成本及開支結構，我們於財政年度的前三個季度的虧損可能會大於財政年度的最後一個季度。有關更多資料，請參閱「風險因素－與我們產品商業化及分銷有關的風險－我們的表現受季節性波動影響」。

### 為我們的營運籌資

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們主要通過股權融資及銀行貸款為我們的營運籌資。展望未來，伴隨著我們現有產品的市場推廣及候選產品的成功商業化，我們預期以銷售產品產生的收入為我們的營運提供部分資金。然而，隨著我們的業務持續拓展及開發候選產品，我們可能需要通過公開或私募股權發售、債務融資及其他資源進一步取得資金。我們為營運提供資金的能力出現任何變動，將對我們的現金流量及經營業績產生影響。

### 重大會計政策及估計

就編製及呈列歷史財務資料而言，本公司已於整個往績記錄期內貫徹應用國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）（均於2020年1月1日開始的會計期間生效），包括於2018年及2019年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則第16號「租賃」、國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」及國際財務報告準則第9號「金融工具」。

---

## 財務資料

---

我們已識別多項對我們編製財務資料屬重大的會計政策。有關我們的重大會計政策的進一步詳情，請參閱本文件附錄一「歷史財務資料附註－4. 重大會計政策」。

在應用我們的會計政策時，我們的管理層須對無法依循其他途徑得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃按照過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果或有別於該等估計。有關假設及估計不確定性的來源載於本文件「歷史財務資料附註－5. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源」。

下列諸段載列（其中包括）本集團在編製財務資料時所用的最重大的關鍵會計政策、估計及判斷。

### 綜合基準

歷史財務資料包括本公司及由本公司及其附屬公司控制的實體（包括綜合聯屬實體）的財務報表。當本公司符合以下情況，即取得控制權：

- 有權控制投資對象；
- 因其參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有權利；及
- 有能力以其權力影響其回報。

倘本集團於投資對象的投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予其實際能力可單方面掌控投資對象的相關業務時，本集團即對投資對象擁有權力。在評估本集團於投資對象的投票權是否足以賦予其權力時，本集團考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- 本集團持有投票權的規模相對於其他選票持有人持有投票權的規模及分散性；
- 本集團、其他選票持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定（包括先前股東大會上的投票模式）時表明本集團當前擁有或並無擁有指導相關活動的能力的任何額外事實及情況。

---

## 財務資料

---

### 收入確認

本集團於達成履約責任時確認收入，即當與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時。

履約責任指一個明確貨品或一項明確服務（或一批明確貨品或服務）或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收益會參考已完成相關履約責任的進度於一段時間內確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收益會在當客戶獲得明確貨品或服務的控制權時在某一時點確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價（或已到期收取代價），而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

就常衛清而言，本集團所收取的交易價格在收入於下列時間點：(i)我們完成測試服務並將測試報告交予用戶時；及(ii)已交付客戶的常衛清採樣盒到期及授予選定客戶的常衛清採樣盒換貨期屆滿（以較晚者為準）時（以較早者為準）獲確認時，方確認為合約負債。因此，出貨與收入確認之間可能有長達一年的重大延遲。

就嘜管及其他而言，收入於我們向客戶交付產品及／或向客戶提供服務的時間點確認。

### 退款責任

倘本集團預期退還向客戶收取的部分或全部代價時確認退款負債。



---

## 財務資料

---

### 具退貨／換貨權的銷售

對於具退貨／換貨權的產品銷售，本集團確認所有以下各項：

- (a) 按本集團預計有權收取的代價金額確認已轉讓產品的收入（因此，將不會就預計退回／換貨的產品確認收入）；
- (b) 退款負債／合約負債；及
- (c) 就其有權從客戶收回的產品確認資產（及其對銷售成本的相應調整）。

### 取得合約的增量成本

取得合約的增量成本乃本集團為獲得與客戶簽訂的合約而產生的成本，倘未取得合約，則該等成本不會產生。倘本集團預期可收回該等成本，則會將該等成本確認為資產。由此確認的資產其後按系統性基準（與向客戶轉移有關該資產的貨物或服務一致）攤銷至損益。

### 履行合約的成本

本集團於銷售其常衛清及其他產品中產生履行合約的成本。本集團首先根據其他相關準則評估該等成本是否合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下全部準則後將該等成本確認為資產：

- (a) 有關成本與本集團可明確識別的合約或預期訂立的合約有直接關係；
- (b) 有關成本令本集團將用於履行（或持續履行）日後履約義務的資源得以產生或有所增加；及
- (c) 有關成本預期可收回。

由此確認的資產其後按系統性基準（與向客戶轉移有關該資產的貨物或服務一致）攤銷至損益。該資產須進行減值審閱。

---

## 財務資料

---

### 租賃

#### 將代價分配至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

本集團亦採用可行權宜方法，不將非租賃部分從租賃部分區分開來，而將租賃部分及任何相關非租賃部分作為一項單獨的租賃部分入賬。

#### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去所收取的任何租賃優惠；及
- 本集團產生的任何初步直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期及租期的較短者以直線法折舊。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於當日尚未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含的利率無法容易釐定，則本集團使用於租賃開始日期之增量借款利率。租賃付款包括：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠；及
- 剩餘價值擔保下本集團的預期應付款項。

---

## 財務資料

---

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款調整。

出現以下情況時，本集團會重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動或行使購買選擇權之評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，以重新計量相關租賃負債。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而有所變動，在此情況下，使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款，以重新計量相關租賃負債。

### 以權益結算以股份為基礎的付款交易

向僱員及提供類似服務的其他人士支付以權益結算以股份為基礎的付款乃以權益工具於授出日期的公允價值計量。倘不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值乃於歸屬期間，基於本集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益（以股份為基礎的付款儲備）則相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響（如有）於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的購股權，已授出購股權的公允價值將於損益中即時支銷。

當行使購股權時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的數額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍尚未行使，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的數額將轉撥至累計虧損。

當已授出股份歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。

---

## 財務資料

---

### 無形資產

#### 獨立收購的無形資產

獨立收購的具有限可使用年期無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷以直線法於其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，其估計的任何變動的影響按預期基準入賬。獨立收購的具無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損入賬。

#### 內部產生無形資產 – 研發支出

研究活動支出於其產生的財務報告期間確認為開支。

開發活動（或內部項目開發階段）產生的內部產生無形資產，於且僅於出現以下所有情況時確認：

- 完成無形資產在技術上可行，以便資產可供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產將產生可能日後經濟利益的方法；
- 有充足技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；及
- 能可靠計量無形資產於其開發時的應佔支出。

就內部產生無形資產初次確認的金額為該等無形資產首次符合上文載列的確認標準當日起產生的支出總額。倘並無內部產生無形資產可予確認，則開發支出將於產生期間於損益確認。

於初次確認後，內部產生無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）報告。

### 金融工具

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率為於初步確認時可準確通過金融資產或金融負債的預期年

---

## 財務資料

---

期或（倘適用）在較短期間內對估計未來現金收入及付款（包括所支付或收取屬實際利率構成部分的全部費用及積分、交易成本及其他溢價或折讓）貼現至的賬面淨值的利率。

### 金融資產

#### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利率法確認利息收入。利息收入通過對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入通過對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險改善，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入通過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

#### 按公允價值計入損益的金融資產

並不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益或指定為按公允價值計入其他全面收益標準的金融資產，均按公允價值計入損益計量。按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，當中任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產所賺取的任何利息，並計入「其他收益及虧損」條目。

#### 金融資產減值

本集團就按國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產（包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、三個月以上的定期存款及銀行結餘）進行預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模式下的減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映首次確認後的信貸風險變動。



---

## 財務資料

---

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期可使用年內由於所有可能出現的違約事件導致的預期信貸虧損。相比而言，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指各報告日期後十二月內可能出現的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損，並將就該等資產的預期信貸虧損對擁有大額結餘的債務人單獨進行評估及／或使用具有適當分組的撥備矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自首次確認後信貸風險顯著增加，本集團則確認全期預期信貸虧損。評估全期預期信貸虧損是否應予確認乃根據首次確認後可能出現違約的風險是否大幅增加。

### 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及並無實際可收回預期，本集團會把該金融資產撤銷，如交易對手方進行清算或已進行破產程序時。根據本集團收回程序並考慮法律建議（如適用），金融資產撤銷可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成撤除確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

### 預期信貸虧損的計量及確認

計量預期信貸虧損乃用於估計違約可能性、違約損失率（即出現違約時的損失嚴重程度）及違約風險。評估違約可能性及違約損失率乃基於按前瞻性資料調整的過往資料。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約到期應付本集團的全部合約現金流量與本集團預期將收取的現金流量（按首次確認釐定的實際利率貼現）之間的差額。

---

## 財務資料

---

倘預期信貸虧損按組合基準計量或為應對可能未獲得證據證明個別工具層面的情況則金融工具按以下基準分組：

- 金融工具的性質（即本集團的貿易及其他應收款項、超過三個月的定期存款以及銀行結餘乃作為各單獨組別進行評估。應收關聯方款項乃按個別基準評估預期信貸虧損）；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可獲得的外部信貸評級。

我們的分組經管理層定期檢討，以確保各組別成分繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

### **終止確認金融資產**

僅當資產現金流量的合約權利到期時，本集團終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

### **金融負債及權益**

#### **權益工具**

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。本公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

購回本公司自有權益工具於權益中確認並直接從中扣除。並無就購買、出售、發行或註銷本公司自有權益工具而於損益內確認收益或虧損。

#### **金融負債**

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計入損益的方式計量。

---

## 財務資料

---

### **按公允價值計入損益的金融負債**

倘金融負債持作買賣或被指定為按公允價值計入損益時，金融負債分類為按公允價值計入損益。

### **優先股**

本集團並無合約義務贖回且其轉換權可通過交換可變數量的本集團自有股權結算的優先股乃按公允價值計入損益計量。金融負債的信貸風險變動導致該負債的公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非確認在其他全面收益中，負債信貸風險變動的影響會產生或擴大損益中的會計錯配。有關優先股餘下的公允價值變動金額於損益內確認。於其他全面收益確認的金融負債信貸風險導致的公允價值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認金融負債時轉撥至累計虧損。

### **按攤銷成本計量的金融負債**

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及銀行借款)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### **終止確認金融負債**

當且僅當本集團的責任獲解除、撤銷或到期時，本集團終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

### **關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源**

於應用本集團的會計政策時(載於附註4)，本公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

---

## 財務資料

---

### 應用會計政策的關鍵判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出除涉及估計（見下文）的判斷之外的關鍵判斷，其對於歷史財務資料確認的金額具有重大影響。

### 研發開支

僅當本集團可以指明，完成無形資產以使其將可供使用或出售的技術可行性、本集團完成資產的意向、有能力使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益、具備完成管線藥物的資源及有能力可靠地計量於開發過程中的開支，產品管線所產生的研發開支方會資本化及遞延。於研發開支產生時將不符合該等標準的研發開支列為開支。我們評估各研發項目的進度並釐定若干本集團產品管線符合上述資本化的標準。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，研發成本分別為人民幣1.6百萬元、人民幣13.9百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣0.3百萬元資本化為無形資產。

### 估計不確定性的主要來源

下文載列有關未來的主要假設及於各報告期末估計不確定性的其他主要來源，其可能導致對未來十二個月內資產及負債賬面值作出重大調整。

### 優先股及其他金融負債的公允價值

本集團已於往績記錄期發行一系列優先股。本集團將該等金融工具列為按公允價值計入損益的金融負債，因為其於活躍市場並無報價。金融工具的公允價值乃運用估值技術確立，該估值技術涉及多項參數及輸入數據，其中包括貼現現金流量、倒推法及基於栢力克－舒爾斯期權定價模型實行權益分配。在實施估值之前，該估值技術由獨立合資格專業估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市況。然而，須注意若干輸入數據（如本公司普通股的公允價值）、在不同情況（如合資格[編纂]、贖回及清盤）下的可能性以及其他輸入數據（如清盤時間、無風險利率、預期波動值及股息收益率）均需要管理層進行估計。管理層的估計與假設定期接受審核，並在必要時進行調整。倘任何評估及假設發生變動，均可能導致按公允價值計入損益的金融負債公允價值發生變動。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，本集團優先股的公允價值分別為人民幣293.5百萬元、人民幣750.4百萬元及人民幣1,376.8百萬元。

## 財務資料

杭州諾輝亦就向退場投資者就重組購回其自有股權及贖回優先股而確認與應付代價有關的其他金融負債。根據杭州諾輝於2018年訂立的集團重組協議，代價乃根據於2019年4月發行C類優先股前所協定的貼現權益價值釐定。因此，相關代價乃按公允價值計入損益入賬列為金融負債並可重新計量，直至發行C類優先股。代價的公允價值乃經參考權益價值採用與上文所列優先股類似的估值技術計量，倘任何估計或假設發生變化，則其可能導致代價的公允價值變動。截至2018年12月31日的應付代價的公允價值為人民幣83.5百萬元。

### 貿易應收款項減值虧損撥備

重大結餘及／或信貸減值的貿易應收款項就預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）作獨立評估。此外，本集團使用撥備矩陣計算個別並不重大的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率按不同擁有類似虧損模式的應收賬款的內部信貸評級釐定。撥備矩陣根據本集團過往違約率並考慮毋須過多成本或努力而能夠獲得的合理且可支持的前瞻性資料釐定。於各報告日期，本集團會重新評估過往觀察違約率並考慮前瞻性資料的變動。預期信貸虧損撥備容易受估計變動影響。

### 估計退款負債

於估計退款負債金額時，我們須根據其累積過往經驗作出估計，以使用預期價值法估計組合層面的退回次數。有關估計涉及高程度估計及不確定性。當實際退款率低於預期或高於預期，則退款負債相應可能會產生重大撥回或重大撥備。於2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，退款負債的賬面值分別為人民幣0.3百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣2.2百萬元。

### 其他無形資產減值評估

使用的無形資產按成本減累計攤銷及減值（如有）列賬。就尚不能使用的無形資產而言，我們將會每年一次個別評估資產減值。在釐定資產是否減值時，我們須行使判斷及作出估計，特別是評估：(1)是否已經發生事件或可能影響資產價值的任何指標；(2)資產的賬面值是否可由可收回金額獲得支持，如屬使用價值，則根據資產的持續使用估計的未來現金流量的現值淨額；及(3)在估計可收回金額時應用的適當主要假設（包括現金流量預計及適當的貼現率）。當不可能估計個別資產的可收回金額時，我們估計資產所屬的現金產生單位的可收回金額。不斷變化的假設及估計（包括現金流量預期中的貼現率或增長率）可能會對減值測試中使用的現值淨額產生重大影響。



## 財務資料

### 損益表經選定項目的說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益表，其中包含源自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益表的行項目，以絕對金額及佔收入百分比形式呈列：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	估收入	估收入	估收入	估收入	估收入	估收入	估收入	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
	(未經審核)							
收入 .....	18,816	100.0	58,275	100.0	13,166	100.0	10,526	100.0
銷售成本 .....	(14,976)	(79.6)	(23,957)	(41.1)	(8,703)	(66.1)	(8,282)	(78.7)
毛利 .....	3,840	20.4	34,318	58.9	4,463	33.9	2,244	21.3
其他收入 .....	1,807	9.6	6,060	10.4	3,524	26.8	5,376	51.1
其他收益及虧損 .....	(143,135)	(760.7)	32,179	55.2	45,114	342.7	(482,172)	(4,580.8)
貿易應收款項								
減值虧損 .....	(204)	(1.1)	(893)	(1.5)	(360)	(2.7)	(1,606)	(15.3)
銷售及分銷開支 .....	(25,959)	(138.0)	(75,609)	(129.7)	(13,906)	(105.6)	(20,912)	(198.7)
研發開支 .....	(14,779)	(78.5)	(26,371)	(45.3)	(10,517)	(79.9)	(10,471)	(99.5)
行政開支 .....	(45,972)	(244.3)	(53,862)	(92.4)	(23,005)	(174.7)	(29,309)	(278.4)
[編纂] .....	-	-	(338)	(0.6)	-	-	(8,137)	(77.3)
其他開支 .....	(9)	(0.0)	(20,468)	(35.1)	(19,824)	(150.6)	(4,989)	(47.4)
財務成本 .....	(458)	(2.4)	(1,251)	(2.1)	(372)	(2.8)	(2,787)	(26.5)
除稅前虧損 .....	(224,869)	(1,195.1)	(106,235)	(182.3)	(14,883)	(113.0)	(552,763)	(5,251.4)
所得稅開支 .....	-	-	(230)	(0.4)	-	-	(186)	(1.8)
年/期內虧損 .....	<b>(224,869)</b>	<b>(1,195.1)</b>	<b>(106,465)</b>	<b>(182.7)</b>	<b>(14,883)</b>	<b>(113.0)</b>	<b>(552,949)</b>	<b>(5,253.2)</b>
經調整淨虧損 .....	<b>(76,940)</b>	<b>(408.9)</b>	<b>(124,478)</b>	<b>(213.6)</b>	<b>(55,900)</b>	<b>(424.6)</b>	<b>(53,925)</b>	<b>(512.3)</b>

附註：我們認為優先股的公允價值收益／虧損、其他金融負債變動的公允價值收益／虧損、以股份為基礎的付款開支及[編纂]（作為非營運性或非經常性開支）不會影響我們的持續經營表現。我們相信，透過撇除優先股的公允價值收益／虧損、其他金融負債變動的公允價值收益／虧損、以股份為基礎的付款開支及[編纂]的潛在影響而調整的淨虧損為[編纂]提供有用資料，以便比較我們不同期間的營運表現。

## 財務資料

### 收入

於往績記錄期，我們的收入主要來自(i)常衛清，及(ii)嘜嘜管。於2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，我們來自常衛清的收入分別佔收入總額的76.6%、67.1%及54.2%，以及來自嘜嘜管的收入分別佔收入總額的23.3%、25.9%及38.8%。我們預計於近期內，我們的收入大部分將繼續來自銷售常衛清及嘜嘜管。此外，其他收入主要包括提供其他癌症篩查測試產生的收入。隨著我們的管線產品在未來獲批後投入市場，預期我們的收入來源將更加多樣化。下表載列於所示期間按測試劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2019年		2020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)							
常衛清 .....	14,419	76.6	39,098	67.1	6,332	48.1	5,705	54.2
嘜嘜管 .....	4,392	23.3	15,101	25.9	4,095	31.1	4,086	38.8
其他 .....	5	0.1	4,076	7.0	2,739	20.8	735	7.0
收入總額 .....	<u>18,816</u>	<u>100.0</u>	<u>58,275</u>	<u>100.0</u>	<u>13,166</u>	<u>100.0</u>	<u>10,526</u>	<u>100.0</u>

### 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、製造支出、原材料成本、折舊及攤銷、公用事業成本、存貨撇減及其他。下表載列於所示期間銷售成本明細，以絕對金額及佔我們銷售成本總額的百分比形式呈列：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2019年		2020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)							
常衛清 .....	11,243	75.1	12,013	50.1	4,461	51.3	3,770	45.5
嘜嘜管 .....	2,723	18.2	8,862	37.0	2,679	30.8	3,006	36.3
其他 .....	4	0.0	1,479	6.2	1,141	13.1	487	5.9
存貨撇減 .....	1,006	6.7	1,603	6.7	422	4.8	1,019	12.3
銷售成本總額 .....	<u>14,976</u>	<u>100.0</u>	<u>23,957</u>	<u>100.0</u>	<u>8,703</u>	<u>100.0</u>	<u>8,282</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

常衛清及撲撲管的銷售成本自2018年至2019年有所增加，但自截至2019年6月30日止六個月至截至2020年6月30日止六個月有所下降，與相同期間常衛清及撲撲管的銷售額變動一致。其他成本主要包括其他癌症篩查測試銷售成本。

2018年至2019年存貨撇減增加主要是由於我們的銷量增加導致存貨庫存增加，陳舊存貨亦相應增加，而截至2019年6月30日止六個月至截至2020年6月30日止六個月增加主要是由於爆發COVID-19導致2020年上半年產品退換貨增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利為收入減銷售成本。我們的毛利率為我們的毛利佔收入的百分比。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣3.8百萬元、人民幣34.3百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣2.2百萬元，及我們的毛利率分別為20.4%、58.9%、33.9%及21.3%。下表載列於所示期間按測試劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
常衛清.....	3,176	22.0	27,085	69.3	1,871	29.5	1,935	33.9
撲撲管.....	1,669	38.0	6,239	41.3	1,416	34.6	1,080	26.4
其他.....	1	20.0	2,597	63.7	1,598	58.3	248	33.7

### 其他收入

其他收入包括政府補助、銀行利息收入及其他。下表載列於所示期間其他收入明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2019年		2020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)							
其他收入								
銀行利息收入.....	1,555	86.1	1,843	30.4	912	26.0	1,335	24.8
政府補助.....	250	13.8	3,802	62.7	2,598	74.0	4,040	75.2
其他.....	2	0.1	415	6.9	14	0.0	1	0.0
總計.....	<u>1,807</u>	<u>100.0</u>	<u>6,060</u>	<u>100.0</u>	<u>3,524</u>	<u>100.0</u>	<u>5,376</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

政府補助主要指我們從相關政府獲得以補償因研發及臨床試驗活動產生的支出、獎勵新瓣膜產品開發及若干項目產生的支出為目的的獎勵。

### 其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括優先股的公允價值收益／虧損、外匯收益／虧損淨額、結構性存款的投資收益淨額、貨幣掉期協議的投資虧損、其他金融負債的公允價值收益／虧損及出售物業及設備的收益／虧損淨額。下表載列於所示期間其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2019年		2020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)							
<b>其他收益及虧損</b>								
優先股的公允價值								
(虧損) 收益 .....	(151,087)	105.6	48,334	150.2	70,928	157.2	(484,824)	100.6
結構性存款的								
投資收益淨額 .....	271	(0.2)	571	1.8	242	0.5	43	(0.1)
貨幣掉期協議的								
投資虧損 .....	-	-	(1,415)	(4.4)	(132)	(0.3)	-	-
外匯收益(虧損)淨額 .....	128	(0.1)	4,284	13.3	(1,434)	(3.2)	2,646	(0.5)
其他金融負債的公允								
價值收益(虧損) .....	7,553	(5.3)	(19,616)	(61.0)	(24,490)	(54.2)	-	-
出售物業及設備的收益								
(虧損)淨額 .....	-	-	21	0.1	-	-	(37)	-
<b>總計 .....</b>	<b>(143,135)</b>	<b>100.0</b>	<b>32,179</b>	<b>100.0</b>	<b>45,114</b>	<b>100.0</b>	<b>(482,172)</b>	<b>100.0</b>

優先股的公允價值收益／虧損指與優先股有關的轉換購股權的公允價值變動。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28A。我們的外匯收益或虧損淨額與以美元計值的金融資產及負債有關。貨幣掉期協議的投資虧損淨額與我們於2019年出售的貨幣掉期協議有關。其他金融負債的公允價值收益／虧損指就重組應付退場投資者代價的公允價值變動。結構性存款的投資收益淨額主要指我們使用自由現金購買的理財產品的已變現及未變現投資收益淨額。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括員工成本、促銷開支、差旅開支及其他。下表載列於所示期間銷售及分銷開支明細，以絕對金額及佔銷售及分銷開支總額百分比形式呈列：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2019年		2020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)							
銷售及分銷開支								
員工成本.....	12,933	49.8	24,771	32.8	8,855	63.7	9,942	47.5
促銷開支.....	8,865	34.2	45,210	59.7	2,520	18.1	8,717	41.7
差旅開支.....	2,591	10.0	2,177	2.9	686	4.9	728	3.5
其他.....	1,570	6.0	3,451	4.6	1,845	13.3	1,525	7.3
總計.....	<b>25,959</b>	<b>100.0</b>	<b>75,609</b>	<b>100.0</b>	<b>13,906</b>	<b>100.0</b>	<b>20,912</b>	<b>100.0</b>

我們的員工成本主要由我們銷售及營銷人員的薪金、福利、養老金及股份獎勵組成。我們的促銷開支主要包括與銷售及營銷有關的開支，如產品推廣及與我們贊助的醫學峰會、會議及研討會有關的廣告開支費用以及向行業協會支付的贊助費用。差旅開支指產生的與營銷及促銷活動有關的相關費用。其他主要包括折舊及攤銷開支、租賃開支、辦公用品以及與營銷及推廣活動直接相關的其他開支。



## 財務資料

### 研發開支

本集團的研發開支主要包括員工成本、臨床試驗及服務開支、研發材料及設備成本及其他開支。下表載列於所示期間我們的研發開支明細，以絕對金額及佔研發開支總額百分比的形式呈列：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2019年		2020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)							
研發開支								
員工成本.....	5,933	40.1	10,739	40.7	4,717	44.9	5,144	49.1
研發材料及設備成本..	5,439	36.8	11,688	44.3	3,527	33.5	4,765	45.5
臨床試驗及服務開支..	2,188	14.8	2,905	11.0	1,816	17.3	244	2.3
其他.....	1,219	8.3	1,039	4.0	457	4.3	318	3.1
總計.....	<u>14,779</u>	<u>100.0</u>	<u>26,371</u>	<u>100.0</u>	<u>10,517</u>	<u>100.0</u>	<u>10,471</u>	<u>100.0</u>

我們的員工成本主要包括我們研發僱員的薪金、福利及養老金。我們所消耗的研發材料及設備成本指開發候選產品所用的原材料開支及設備折舊、研發設施改造及無形資產攤銷。我們的臨床試驗及服務開支包括就進行臨床試驗產生的開支（包括就臨床試驗支付予合約研究機構的費用）。其他主要包括差旅開支、測試費用及作研發用途而產生的其他一般開支。

## 財務資料

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本、專業服務費、折舊及攤銷以及其他。下表載列於所示期間我們的行政開支明細，以絕對金額及佔行政開支總額百分比的形式呈列：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
行政開支								
員工成本.....	21,921	47.7	28,601	53.1	12,422	54.0	15,528	53.0
專業服務費.....	5,619	12.2	7,052	13.1	2,441	10.6	5,605	19.1
折舊及攤銷.....	10,218	22.2	11,250	20.9	4,747	20.6	4,978	17.0
其他.....	8,214	17.9	6,959	12.9	3,395	14.8	3,198	10.9
總計.....	<u>45,972</u>	<u>100.0</u>	<u>53,862</u>	<u>100.0</u>	<u>23,005</u>	<u>100.0</u>	<u>29,309</u>	<u>100.0</u>

我們的員工成本主要包括行政員工的薪金、福利及養老金。我們的專業服務費主要指支付給法律顧問、知識產權代理機構及招聘代理等專業人士的費用。我們的折舊及攤銷主要與作行政用途的物業及設備有關。其他主要包括無形資產、營業稅、捐款、差旅及運輸開支以及作行政用途而產生的其他一般開支。

---

## 財務資料

---

### 貿易應收款項減值虧損

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項減值虧損分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣1.6百萬元。

### 其他開支

於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，其他開支分別為人民幣9千元、人民幣20.5百萬元、人民幣19.8百萬元及人民幣5.0百萬元。其他開支主要包括優先股發行直接應佔的交易成本及撇銷就購買並不符合我們的質量控制要求的原材料向供應商的墊款。

### 財務成本

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的財務成本分別為人民幣0.5百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣2.8百萬元。財務成本主要包括銀行借款的利息開支及租賃負債的利息開支。

### [編纂]

於截至2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，[編纂]分別為人民幣[編纂]及人民幣[編纂]。[編纂]指已付及應付予專業人士的法律及其他專業費用以及彼等就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。

### 所得稅開支

根據開曼群島法律，本公司獲豁免繳稅。

由於本集團於往績記錄期無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無在該等綜合財務報表中計提香港利得稅撥備。

根據美國減稅與就業法案，我們的美國附屬公司已應用美國企業所得稅統一稅率21%。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，本公司中國附屬公司的基本稅率為25%。

---

## 財務資料

---

杭州諾輝於2018年11月30日被杭州市科學技術局及相關部門評為「高新技術企業」，並已在地方稅務部門備案，自2018年至2020年可享受15%的優惠企業所得稅稅率。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們按照稅務法規繳納了所有相關稅款，與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。

### 截至2019年6月30日止六個月與截至2020年6月30日止六個月比較

#### 收入

我們的收入總額由截至2019年6月30日止六個月的人民幣13.2百萬元減少20.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣10.5百萬元，主要歸因於我們將戰略重點從其他業務轉移至我們的主要產品常衛清及嘜嘜管導致其他收入減少。

我們自提供常衛清產生的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣6.3百萬元減少9.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元，乃主要由於2020年上半年COVID-19爆發導致醫院及體檢中心臨時關閉致使銷量降低。

我們的嘜嘜管銷售收入維持穩定，於截至2019年6月30日止六個月及截至2020年6月30日止六個月均約為人民幣4.1百萬元。

#### 銷售成本

由於我們的大部分銷售成本包括折舊及攤銷等固定成本，而有關成本一般不會隨銷量波動，因此，我們的銷售成本維持相對穩定，由截至2019年6月30日止六個月的人民幣8.7百萬元略微減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元。該輕微減少與癌症篩查測試銷量減少一致。我們的銷售成本分別佔截至2019年及2020年6月30日止六個月收入的66.1%及78.7%。

#### 毛利及毛利率

由於上述收入及銷售成本變動，我們的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣4.5百萬元減少49.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣2.2百萬元。我們的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的33.9%減少至截至2020年6月30日止六個月的21.3%，主要是由於嘜嘜管毛利率減少所致，惟部分被常衛清毛利率增加所抵銷。

---

## 財務資料

---

我們自常衛清產生的毛利維持相對穩定，於截至2019年6月30日止六個月及截至2020年6月30日止六個月均約為人民幣1.9百萬元。我們的常衛清毛利率由截至2019年6月30日止六個月的29.5%增加至截至2020年6月30日止六個月的33.9%，乃由於我們實施常衛清測試程序自動化，提高了我們的營運效率所致。

我們自嘜嘜管產生的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1.4百萬元減少23.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元。我們的嘜嘜管毛利率由截至2019年6月30日止六個月的34.6%減少至截至2020年6月30日止六個月的26.4%，主要是由於我們參與政府贊助的公益項目及有關項目的補貼，而折舊及攤銷等固定成本維持穩定所致。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣3.5百萬元增加52.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.4百萬元。有關增加乃主要歸因於我們自中國地方政府獲得的用於支持我們的業務營運及研發活動的政府補貼由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.6百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣4.0百萬元。

### 其他收益及虧損

截至2019年6月30日止六個月，我們的其他收益為人民幣45.1百萬元，而截至2020年6月30日止六個月則為其他虧損人民幣482.2百萬元。有關變動主要由於：截至2019年6月30日止六個月我們錄得優先股的公允價值變動收益人民幣70.9百萬元，而截至2020年6月30日止六個月則錄得優先股的公允價值變動虧損人民幣484.8百萬元，主要是由於優先股的公允價值增加所致。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣13.9百萬元增加50.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣20.9百萬元。有關增加乃主要歸因於(i)促銷開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣8.7百萬元，乃由於加大營銷及推廣力度以期取得國家藥監局批准常衛清所致；及(ii)員工成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣8.9百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣9.9百萬元，乃由於增加銷售及營銷員工數量以支持常衛清的商業化所致。銷售及分銷開支佔我們收入百分比由截至2019年6月30日止六個月的105.6%增加至截至2020年6月30日止六個月的198.7%。我們仍處於發展的初期階段，故相較銷售自我們的商業化產品產生的收入而言，營銷及推廣我們的產品以期取得國家藥監局批准已產生大量開支。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支維持相對穩定，於截至2019年及2020年6月30日止六個月均為人民幣10.5百萬元。我們的研發開支總額佔我們收入百分比由截至2019年6月30日止六個月的79.9%增加至截至2020年6月30日止六個月的99.5%。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣23.0百萬元增加27.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣29.3百萬元。有關增加乃主要歸因於(i)由於增加行政人員數量以支持我們業務增長的營運需求，員工成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣12.4百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣15.5百萬元；及(ii)主要與D輪及E輪融資有關的專業服務費由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.6百萬元。行政開支佔我們收入百分比由截至2019年6月30日止六個月的174.7%增加至截至2020年6月30日止六個月的278.4%。

### 貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損由截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元，主要是由於COVID-19爆發導致客戶的付款週期變長所致，這亦導致我們的貿易應收款項逾期增加。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣19.8百萬元大幅減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.0百萬元，主要是由於儘管於2020年上半年因供應商過往提供的有關存貨不符合我們的質量標準而撇銷向供應商墊款人民幣3.9百萬元，但發行優先股直接應佔的交易成本由2019年上半年的人民幣19.8百萬元大幅減少至2020年上半年的人民幣1.1百萬元所致。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元增加649.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣2.8百萬元，主要與我們增長的銀行借款及租賃負債相一致。



---

## 財務資料

---

### [編纂]

我們於截至2020年6月30日止六個月就[編纂]及[編纂]產生[編纂]人民幣[編纂]。我們並無於截至2019年6月30日止六個月產生任何[編纂]。

### 所得稅開支

我們於截至2020年6月30日止六個月產生所得稅開支人民幣186.0千元。我們於截至2019年6月30日止六個月並無產生任何所得稅開支。

### 期內虧損淨額

由於上述情況，我們於截至2019年6月30日止六個月及截至2020年6月30日止六個月產生的虧損淨額分別為人民幣14.9百萬元及人民幣552.9百萬元。

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

#### 收入

我們的收入總額由截至2018年12月31日止年度的人民幣18.8百萬元增加209.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣58.3百萬元，主要歸因於我們自常衛清及嘜嘜管產生的收入增加。

我們自提供常衛清測試產生的收入由2018年的人民幣14.4百萬元增加171.2%至2019年的人民幣39.1百萬元，主要是由於因其市場接受度提高及我們不斷進行營銷及擴張導致常衛清銷量增加所致。

我們的嘜嘜管銷售收入由2018年的人民幣4.4百萬元增加243.8%至2019年的人民幣15.1百萬元，主要是由於市場的廣泛採用帶動了嘜嘜管銷量增加所致。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣15.0百萬元增加60.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣24.0百萬元，主要歸因於常衛清及嘜嘜管兩者的銷量增加。我們的銷售成本分別佔截至2018年及2019年12月31日止年度收入的79.6%及41.1%。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

由於上述收入及銷售成本變動，我們的毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣3.8百萬元增加793.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣34.3百萬元。我們的毛利率由截至2018年12月31日止年度的20.4%增加至截至2019年12月31日止年度的58.9%，主要是由於常衛清及嘜嘜管兩者的毛利率增加所致。

我們自常衛清產生的毛利由2018年的人民幣3.2百萬元增加752.8%至2019年的人民幣27.1百萬元，主要是由於常衛清收入增加所致。我們的常衛清毛利率由2018年的22.0%增加至2019年的69.3%，主要是由於規模效益所致，原因是我們的常衛清銷量有所增加。

我們自嘜嘜管產生的毛利由2018年的人民幣1.7百萬元增加273.8%至2019年的人民幣6.2百萬元，主要是由於嘜嘜管收入增加所致。我們的嘜嘜管毛利率由2018年的38.0%增加至2019年的41.3%，主要是由於規模效益所致，原因是我們的嘜嘜管銷量有所增加。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣1.8百萬元增加235.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣6.1百萬元。有關增加乃主要歸因於我們自中國地方政府獲得的用於支持我們的業務營運及研發活動的政府補貼由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.3百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣3.8百萬元。

### 其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由截至2018年12月31日止年度的虧損淨額人民幣143.1百萬元轉為截至2019年12月31日止年度的收益淨額人民幣32.2百萬元。這主要歸因於2018年的優先股公允價值虧損人民幣151.1百萬元轉為至2019年的公允價值收益人民幣48.3百萬元，與我們發行優先股有關，但部分被其他金融負債變動的公允價值虧損由2018年的人民幣7.6百萬元增加至2019年的虧損人民幣19.6百萬元所抵銷，主要與本公司的權益價值變動有關。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣26.0百萬元增加191.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣75.6百萬元，這與我們的收入增長以及營銷及推廣力度加強相一致。有關增加乃主要歸因於我們的(i)促銷開支由2018年的人民幣8.9百萬元增加至2019年的人民幣45.2百萬元，乃由於我們的營銷及推廣力度加強所致；及(ii)員工成本由2018年的人民幣12.9百萬元增加至2019年的人民幣24.8百萬元，乃由於增加銷售及營銷員工數量以支持商業化所致。銷售及分銷開支佔我們收入的百分比由截至2018年12月31日止年度的138.0%減少至截至2019年12月31日止年度的129.7%。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣14.8百萬元增加78.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣26.4百萬元。有關增加乃主要歸因於我們的(i)研發材料及設備成本由2018年的人民幣5.4百萬元增加至2019年的人民幣11.7百萬元，主要與我們的常衛清測試臨床試驗有關，有關測試主要於2019年開展；及(ii)員工成本由2018年的人民幣5.9百萬元增加至2019年的人民幣10.7百萬元，乃由於增加研發員工數量以支持我們的研發需求所致。我們的研發開支總額佔我們收入的百分比由截至2018年12月31日止年度的78.5%減少至截至2019年12月31日止年度的45.3%。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣46.0百萬元增加17.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣53.9百萬元。有關增加乃主要歸因於由於增加行政人員數量以支持我們增長所產生的營運需求，員工成本由2018年的人民幣21.9百萬元增加至2019年的人民幣28.6百萬元。行政開支佔我們收入的百分比由截至2018年12月31日止年度的244.3%減少至截至2019年12月31日止年度的92.4%。

### 貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.2百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元，主要是由於貿易應收款項增加所致。

---

## 財務資料

---

### 其他開支

我們的其他開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣9千元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣20.5百萬元，主要是由於2019年發行優先股直接應佔的交易成本人民幣19.8百萬元所致。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元增加173.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元，主要是由於租賃負債的利息開支由2018年的人民幣0.5百萬元增加至2019年的人民幣0.9百萬元。

### [編纂]

我們於2019年就[編纂]產生[編纂]人民幣[編纂]。我們並無於2018年產生任何[編纂]。

### 所得稅開支

我們於截至2018年12月31日止年度及截至2019年12月31日止年度的所得稅開支分別為零及人民幣230.0千元。

### 年內虧損淨額

由於上述情況，我們於截至2018年12月31日止年度及截至2019年12月31日止年度產生的虧損淨額分別為人民幣224.9百萬元及人民幣106.5百萬元。

### 非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合損益表，我們亦使用經調整淨虧損作為非國際財務報告準則的計量方式，即國際財務報告準則並無規定或並非根據國際財務報告準則呈列。我們相信，非國際財務報告準則計量方式的呈列，連同相應國際財務報告準則計量一併呈列時，為[編纂]及管理層提供有用資料，以便比較我們不同期間的經營表現，撇除並不影響我們的持續經營表現的若干非營運性或非經常性開支的潛在影響（包括優先股的公允價值收益／虧損、其他金融負債變動的公允價值虧損、以股份為基礎的付款開支及[編纂]）。上述非國際財務報告準則計量方式讓[編纂]於評

## 財務資料

估我們表現時考慮我們管理層所用的矩陣。優先股的公允價值收益／虧損指與優先股有關的兌換選擇權的公允價值變動，屬非經常性及非營運性質。其他金融負債變動的公允價值收益／虧損指就重組而應付退場投資者的代價的公允價值變動，屬非經常性及非營運性質。以股份為基礎的付款開支為向經選擇的行政人員、僱員及研發顧問授出股份而產生的非營運性開支，有關開支金額不一定與我們業務營運的相關表現直接相關，亦受與我們的業務活動並非密切或直接相關的非經營表現相關因素影響。就以股份為基礎的付款開支而言，釐定其公允價值涉及大量的判斷。過往出現以股份為基礎的付款開支並不能說明未來亦會出現。[編纂]與[編纂]及[編纂]有關，屬非經常性開支。因此，我們認為優先股的公允價值收益／虧損、其他金融負債變動的公允價值虧損、以股份為基礎的付款開支及[編纂]無法說明我們的持續核心經營表現，故在我們審閱財務業績時不被包括在內。在未來的期間內，或會有其他項目在我們審閱財務業績時不被包括在內。該項非國際財務報告準則計量在用作分析工具時存在局限性，閣下不應將其與根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析分開考慮或視作替代或優選方案。此外，該項非國際財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似詞彙定義不同，故未必可與其他公司的類似計量作比較。

下表載列期內虧損淨額與所示期間我們的經調整淨虧損的對賬情況：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020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)			
年／期內虧損淨額.....	(224,869)	(106,465)	(14,883)	(552,949)
優先股的公允價值				
虧損(收益).....	151,087	(48,334)	(70,928)	484,824
其他金融負債變動的公允價值				
(收益)虧損.....	(7,553)	19,616	24,490	–
以股份為基礎的付款開支.....	4,395	10,367	5,421	6,063
[編纂].....	–	338	–	8,137
<b>經調整淨虧損.....</b>	<b>(76,940)</b>	<b>(124,478)</b>	<b>(55,900)</b>	<b>(53,925)</b>

附註：我們認為優先股的公允價值收益／虧損、其他金融負債變動的公允價值收益／虧損、以股份為基礎的付款開支及[編纂]（作為非營運性或非經常性開支）不會影響我們的持續經營表現。我們相信，透過撇除優先股的公允價值收益／虧損、其他金融負債變動的公允價值收益／虧損、以股份為基礎的付款開支及[編纂]的潛在影響而調整的淨虧損為[編纂]提供有用資料，以便比較我們不同期間的營運表現。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列我們截至所示日期綜合財務狀況表的節選資料，有關資料源自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總額.....	58,463	89,124	89,735
流動資產總額.....	243,658	457,242	533,741
<b>資產總額.....</b>	<b>302,121</b>	<b>546,366</b>	<b>623,476</b>
流動負債總額.....	271,856	98,727	92,833
<b>流動(負債)資產淨額.....</b>	<b>(28,198)</b>	<b>358,515</b>	<b>440,908</b>
非流動負債總額.....	299,743	813,215	1,443,105
<b>負債總額.....</b>	<b>571,599</b>	<b>911,942</b>	<b>1,535,938</b>
<b>負債淨額.....</b>	<b>(269,478)</b>	<b>(365,576)</b>	<b>(912,462)</b>
股本.....	40	40	40
股份溢價.....	47,144	48,227	48,407
儲備.....	(316,662)	(413,843)	(960,909)
<b>總虧絀.....</b>	<b>(269,478)</b>	<b>(365,576)</b>	<b>(912,462)</b>



## 財務資料

### 流動資產／負債淨額

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至6月30日	截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2020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)
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	4,531	4,719	8,594	7,198
貿易及其他應收款項 .....	66,064	38,759	29,740	33,585
應收關聯方款項 .....	93,085	61,831	25,155	31,167
合約成本 .....	3,287	4,973	3,889	4,578
超過三個月的定期存款 .....	–	526	71,503	136,890
銀行結餘及現金 .....	76,691	346,434	394,860	515,927
流動資產總值 .....	243,658	457,242	533,741	729,345
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項 .....	60,967	18,651	24,453	32,974
應計薪金及福利開支 .....	7,737	12,469	4,222	5,349
合約負債 .....	16,740	27,198	26,352	15,069
退款負債 .....	309	3,291	2,192	1,196
應付稅項 .....	–	230	186	36
應付關聯方款項 .....	95,942	16,016	21	21
借款 .....	–	13,403	25,620	56,207
租賃負債 .....	6,636	7,469	9,787	9,117
其他金融負債 .....	83,525	–	–	–
流動負債總額 .....	271,856	98,727	92,833	119,969
流動(負債)資產淨額 .....	<b>(28,198)</b>	<b>358,515</b>	<b>440,908</b>	<b>609,376</b>

---

## 財務資料

---

截至2020年9月30日（即本文件的流動資金披露的最後實際可行日期），我們擁有流動資產淨值人民幣609.4百萬元，而截至2020年6月30日的流動資產淨值則為人民幣440.9百萬元。該變動主要是由於我們的銀行結餘及現金由人民幣394.9百萬元增加至人民幣515.9百萬元，部分被即期銀行借款由人民幣25.6百萬元增加至人民幣56.2百萬元所抵銷。

截至2020年6月30日，我們擁有流動資產淨值人民幣440.9百萬元，而截至2019年12月31日的流動資產淨值則為人民幣358.5百萬元。該變動主要是由於(i)超過三個月的定期存款增加人民幣71.0百萬元；及(ii)銀行結餘及現金增加人民幣48.4百萬元，部分被應收關聯方款項（已於2020年償還）減少人民幣36.7百萬元所抵銷。上文超過三個月的定期存款以及銀行結餘及現金增加與2020年來自若干投資者的D輪及E輪融資有關。應收關聯方款項減少指就發行受限制股份而支付的應收董事認購款項。

截至2019年12月31日，我們擁有流動資產淨值人民幣358.5百萬元，而截至2018年12月31日的流動負債淨額為人民幣28.2百萬元。該變動主要是由於(i)銀行結餘及現金增加人民幣269.7百萬元；(ii)其他金融負債減少人民幣83.5百萬元；及(iii)應付關聯方款項減少人民幣79.9百萬元，部分被應收關聯方款項減少人民幣31.3百萬元所抵銷。上文銀行結餘及現金的增加與2019年來自若干投資者的C輪融資有關。有關詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－本集團的主要企業發展、股權變動及重組－本公司－(iii)C輪融資」。其他金融負債減少主要是由於我們結清應付退場投資者代價。應付關聯方款項減少是由於我們於2019年就重組及訂立合約安排向境內投資者付款所致。有關詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－本集團的主要企業發展、股權變動及重組－重組」。應收關聯方款項減少是由於2019年C輪融資的若干投資者結算投資款項所致。

### 存貨

我們的存貨包括原材料、在製品、製成品及轉運予客戶的貨品。轉運予客戶的貨品主要包括已交付噴管，惟收入於客戶收到產品前不會予以確認。我們根據生產及銷售目標制定原材料採購計劃。我們制定及監督生產進度、存貨水平及產品預測銷量，並根據銷售表現每月相應調整我們的銷售及採購計劃，以盡量減低存貨不足或囤積的風險。我們亦已建立一個存貨管理體系，監察庫存過程的每個階段。於往績記錄

## 財務資料

期內，我們並無經歷任何重大短缺或囤積存貨情況。有關存貨管理的進一步詳情，請參閱「業務－存貨」。下表載列我們截至所示日期的存貨結餘：

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品 .....	1,227	1,238	4,260
原材料 .....	3,298	3,195	3,934
轉運予客戶的貨品 .....	–	163	296
在製品 .....	6	123	104
<b>總計 .....</b>	<b>4,531</b>	<b>4,719</b>	<b>8,594</b>

我們的存貨結餘維持穩定，由截至2018年12月31日的人民幣4.5百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣4.7百萬元。

我們的存貨結餘由截至2019年12月31日的人民幣4.7百萬元增加至截至2020年6月30日的人民幣8.6百萬元。存貨增加主要是由於製成品增加人民幣3.0百萬元。該增加主要是由於客戶訂單因COVID-19疫情而減少及我們預計國家藥監局會批准常衛清IVD故而為準備日後銷售而增加存貨儲備所致。

下表載列我們於所示期間的存貨及製成品周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2018年	2019年	止六個月
			2020年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	92	71	147
平均製成品周轉天數 <sup>(2)</sup> .....	29	19	66

附註：

- (1) 年／期內存貨周轉天數為相關年度／期間的初期與末期存貨結餘的算術平均值，除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天（以全年期間計算）及183天（以六個月期間計算）。
- (2) 年／期內平均製成品周轉天數為相關年度／期間的初期與末期製成品結餘的算術平均值，除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天（以全年期間計算）及183天（以六個月期間計算）。

## 財務資料

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數分別為92天、71天及147天。存貨周轉天數由截至2018年12月31日止年度至截至2019年12月31日止年度減少，主要是由於對我們產品的需求增加導致銷量增加所致。存貨周轉天數由截至2019年12月31日止年度至截至2020年6月30日止六個月增加，主要是由於客戶訂單因COVID-19疫情而減少及我們預計國家藥監局會批准常衛清IVD故而為準備日後銷售而增加存貨儲備所致。

截至2020年9月30日，已動用人民幣6.0百萬元（佔截至2020年6月30日存貨人民幣8.6百萬元的69.4%）。

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易應收款項主要是若干客戶的結欠款項。我們一般允許最多三個月的信貸期及就若干客戶可能授予延長至最多180天的信貸期。我們在決定一名客戶的信貸期時會考慮多項因素，包括其現金流量情況及信用良好程度，以及當地的醫療政策和市場環境。我們未就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施，且該等應收款項為不計息。有關詳情請參閱「業務－銷售及營銷－我們的銷售安排」。我們的其他應收款項主要包括租賃按金、向供應商墊款、增值稅可收回款項及其他。

下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項：

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	11,094	19,107	21,123
減：減值虧損撥備.....	(329)	(1,222)	(2,828)
貿易應收款項淨額.....	10,765	17,885	18,295
其他應收款項.....	55,299	20,874	11,445
<b>總計.....</b>	<b>66,064</b>	<b>38,759</b>	<b>29,740</b>

我們的貿易應收款項由截至2018年12月31日的人民幣10.8百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣17.9百萬元，主要受我們的收入增長所帶動。我們的貿易應收款項進一步增加至截至2020年6月30日的人民幣18.3百萬元，主要是由於因COVID-19疫情而導致我們的客戶付款周期變長所致。

## 財務資料

我們的其他應收款項由截至2018年12月31日的人民幣55.3百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣20.9百萬元，並進一步減少至截至2020年6月30日的人民幣11.4百萬元，主要是由於投資者在我們的[編纂]投資中支付優先股的應收認購款項所致。

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至6月30日
			止六個月
	2018年	2019年	2020年
平均貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	155	95	350

附註：

- (1) 某期間的貿易應收款項周轉天數相等於期初與期末的貿易應收款項結餘的算術平均值，除以該期間的收入，再乘以365天（以全年期間計算）及183天（以六個月期間計算）。

2018年的平均貿易應收款項周轉天數為155天，長於我們一般向客戶提供的信貸期，主要原因是我們向若干客戶提供延長至180天的信貸期。2019年的平均貿易應收款項周轉天數由2018年的155天減少至95天，主要是由於加強收款力度及縮短我們授予新客戶的信貸期。截至2020年6月30日止六個月的平均貿易應收款項周轉天數為350天，主要是由於COVID-19爆發導致若干客戶的款項結算期變長。

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項淨額根據發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日		截至6月30日
			2020年
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至60天 .....	5,577	8,921	2,465
61至90天 .....	1,000	1,670	425
91至180天 .....	2,173	3,480	1,003
181至365天 .....	1,639	2,719	12,156
一年以上.....	376	1,095	2,246
<b>總計 .....</b>	<b>10,765</b>	<b>17,885</b>	<b>18,295</b>

## 財務資料

為將信貸風險減至最低，管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額、批核信貸及執行其他監管程序，以確保作出收回逾期債項的跟進行動。此外，我們根據預期信貸虧損模式對貿易結餘單獨或基於撥備矩陣進行減值評估。除具有巨額未償還結餘及信貸減值的應收賬款個別進行減值評估外，餘下貿易應收款項基於共同信貸風險特性，參照應收賬款的賬齡按撥備矩陣進行分組，以評估與其客戶業務營運有關的減值，因為該等客戶包含多名具共同風險特性的客戶，有關特性代表客戶按照合約條款清償所有到期款項的能力。評估乃基於我們的過往信貸虧損經驗作出，並就應收賬款、整體經濟狀況以及對報告日期的當前狀況及未來狀況的預測的評估的特定因素進行調整。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們錄得貿易應收款項的減值虧損撥備分別為人民幣0.3百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣2.8百萬元。

截至2019年12月31日及2020年6月30日，我們的所有貿易應收款項結餘及未來貿易應收款項已作抵押以取得若干銀行借款。請參閱「債項－銀行借款」。

截至2020年9月30日，人民幣5.9百萬元，即截至2020年6月30日尚未償還的貿易應收款項人民幣18.3百萬元的32.2%於其後清償。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項、其他應付款項、客戶墊款、應計款項及其他。貿易應付款項主要包括未付原材料及設備供應商的結欠款項。其他應付款項主要包括就我們的臨床試驗應付醫院及合約研究機構的款項。應計款項主要包括應計專業費用以及業務開發及招待費用。下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易及其他應付款項</b>			
貿易應付款項.....	2,826	6,716	3,707
就下列各項的應付款項：			
應付股東代價.....	48,873	–	–
研發開支.....	–	272	367
保證金按金.....	590	772	77
其他.....	1,639	206	118
下列各項的應計費用			
應計法律及專業費用.....	672	474	1,096
應計業務推廣費用.....	531	1,412	2,109
應計研發開支.....	757	2,247	570
應計差旅開支.....	570	679	368



## 財務資料

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計[編纂] .....	–	–	9,701
應計利息開支 .....	–	98	117
應計服務費用 .....	931	697	457
應付建築商保留金－即期 .....	–	147	550
其他應付稅項 .....	3,578	4,931	5,216
<b>總計 .....</b>	<b>60,967</b>	<b>18,651</b>	<b>24,453</b>

我們的貿易及其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣61.0百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣18.7百萬元，主要是由於應付股東有關重組的代價導致其他應付款項減少人民幣48.9百萬元，部分被因我們的業務增長導致的貿易應付款項增加人民幣3.9百萬元所抵銷。截至2020年6月30日，我們的貿易及其他應付款項進一步增加至人民幣24.5百萬元，主要是由於就與我們[編纂]及[編纂]有關的應計[編纂]產生的應計款項所致。

下表載列我們於所示期間的平均貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2018年	2019年	止六個月
	2018年	2019年	2020年
平均貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	60	73	115

附註：

- (1) 年／期內貿易應付款項周轉天數相等於期初與期末的貿易應付款項結餘的算術平均值，除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天（以全年期間計算）及183天（以六個月期間計算）。

我們的貿易應付款項周轉天數由截至2018年12月31日止年度的60天增加至截至2019年12月31日止年度的73天，主要是由於隨著我們的採購量增加，我們的供應商同意延長信貸期，從而導致我們向供應商付款的結算期延長所致。我們的貿易應付款項周轉天數由截至2019年12月31日止年度的73天增加至截至2020年6月30日止六個月的115天，主要是由於COVID-19爆發導致我們向供應商付款的結算期延長所致。

## 財務資料

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至60天 .....	2,826	5,811	2,115
61至90天 .....	-	802	628
91至180天 .....	-	103	964
<b>總計 .....</b>	<b>2,826</b>	<b>6,716</b>	<b>3,707</b>

截至2020年9月30日，人民幣3.1百萬元，即截至2020年6月30日尚未支付的貿易應付款項人民幣3.7百萬元的83.8%於其後結清。

### 應計薪金及福利開支

截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的應計薪金及福利開支分別為人民幣7.7百萬元、人民幣12.5百萬元及人民幣4.2百萬元。我們的應計薪金及福利開支由2018年12月31日至2019年12月31日增加，主要是由於我們的僱員數量增加所致。我們的應計薪金及福利開支由2019年12月31日至2020年6月30日減少，主要是由於2020年上半年派發2019年的花紅所致。

### 合約負債

我們的合約負債為向我們根據相關協議或工作訂單收取墊款的客戶提供測試服務的責任。根據合約付款計劃已開單但超過所賺取收入的金額確認為合約負債。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣16.7百萬元、人民幣27.2百萬元及人民幣26.4百萬元。合約負債由2018年12月31日至2019年12月31日增加，主要是由於因應我們的業務增長就所獲新合約而收取客戶墊款所致。截至2020年6月30日，我們的合約負債較截至2019年12月31日維持相對穩定。

截至2020年9月30日，人民幣17.4百萬元，即截至2020年6月30日合約負債人民幣26.4百萬元的65.9%於其後被動用。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

於往績記錄期，我們依賴股東的資本出資及銀行貸款作為流動資金的主要來源。我們亦自銷售癌症篩查產品及提供癌症篩查測試服務產生現金。隨著業務發展及擴張，藉由現有產品廣為市場接受及我們持續不斷進行營銷及擴充，通過增加我們的商業化產品銷售、推出新產品、收緊信貸政策以改善成本控制以及營運效率並加快貿易應收款項周轉，我們預期將產生更多經營活動所得現金淨額。

就現金管理而言，我們的目標為優化流動資金以規避風險的方式為股東獲得更好的回報。特別是，我們設有政策監控及管理貿易應收款項的結算。於釐定客戶的信貸期時，我們會考慮多個因素，包括現金流量狀況及信用程度。為監控貿易應收款項的結算及避免信貸虧損，我們對各客戶的財務表現進行年度審查，其主要基於於各期間應收有關客戶的貿易應收款項的金額及賬齡。

#### 現金流量

下表載列於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020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)	
營運資金變動前經營活動現金流量 . . .	(56,076)	(80,676)	(25,058)	(45,251)
經營活動所用現金流量淨額 . . . . .	(55,826)	(74,988)	(57,478)	(59,829)
投資活動所用現金流量淨額 . . . . .	(16,734)	(36,011)	(68,746)	(75,907)
融資活動(所用)/所得現金				
流量淨額 . . . . .	(6,204)	375,816	416,902	181,544
現金及現金等價物增加/(減少)				
淨額 . . . . .	(78,764)	264,817	290,678	45,808
匯率變動影響 . . . . .	125	4,926	882	2,618
年/期初的現金及現金等價物 . . . . .	155,330	76,691	76,691	346,434
年/期末的現金及現金等價物 . . . . .	<b>76,691</b>	<b>346,434</b>	<b>368,251</b>	<b>394,860</b>

---

## 財務資料

---

### 經營活動所用現金流量淨額

自我們的業務開始營運以來，我們的經營錄得負現金流量。

截至2020年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣59.8百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣552.8百萬元（就非現金及非經營項目作出調整）。非現金及非經營項目的正向調整主要包括優先股的公允價值變動虧損人民幣484.8百萬元。有關金額則因營運資金變動（主要包括貿易及其他應付款項減少人民幣3.8百萬元以及貿易及其他應收款項增加人民幣7.6百萬元）而下調。

2019年，經營活動所用現金淨額為人民幣75.0百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣106.2百萬元（就非現金及非經營項目作出調整）。非現金及非經營項目的正向調整主要包括優先股的公允價值變動收益人民幣48.3百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣10.4百萬元、使用權資產折舊人民幣7.1百萬元及物業及設備折舊人民幣5.9百萬元。有關金額則因營運資金變動（主要包括合約負債增加人民幣10.5百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣3.6百萬元，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣6.9百萬元所抵銷）而上調。

2018年，經營活動所用現金淨額為人民幣55.8百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣224.9百萬元（就非現金及非經營項目作出調整）。非現金及非經營項目的正向調整主要包括優先股的公允價值變動虧損人民幣151.1百萬元、物業及設備折舊人民幣6.8百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣4.4百萬元及使用權資產折舊人民幣4.9百萬元。有關金額則因營運資金變動（主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣9.1百萬元及合約負債增加人民幣7.1百萬元，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣7.4百萬元所抵銷）而上調。

### 投資活動所用現金流量淨額

截至2020年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣75.9百萬元，主要歸因於存入定期存款人民幣128.0百萬元及向關聯方墊款人民幣17.5百萬元，部分被提取定期存款人民幣57.2百萬元所抵銷。

2019年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣36.0百萬元，主要歸因於購買結構性存款人民幣162.1百萬元及購買物業及設備及就此支付按金人民幣22.9百萬元，部分被出售結構性存款人民幣162.6百萬元所抵銷。

2018年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣16.7百萬元，主要歸因於購買物業及設備及就此支付按金人民幣11.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 融資活動所得現金流量淨額

於往績記錄期，融資活動所得現金流入主要來自股東注資及銀行貸款。

截至2020年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣181.5百萬元，主要歸因於發行D輪優先股所得款項人民幣141.7百萬元。

2019年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣375.8百萬元，主要歸因於發行C輪優先股所得款項人民幣457.5百萬元，部分被NHJK就重組收購杭州諾輝的股權人民幣143.7百萬元所抵銷。

2018年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣6.2百萬元，主要歸因於償還租賃負債人民幣5.8百萬元。

### 營運資金

董事認為，考慮到下述我們可用的財務資源，我們有足夠的營運資金應付自本文件刊發日期起計未來至少十二個月的成本（包括研發成本、銷售及分銷開支、行政開支、財務成本及其他開支）的至少125%：

- 有關期間的未來經營現金流量；
- 現金及現金等價物；
- 可用銀行信貸；及
- 估計[編纂][編纂]。

現金消耗率指月均(i)經營活動所用現金淨額，包括研發開支，以及(ii)資本開支。我們截至2020年9月30日的銀行結餘及現金為人民幣515.9百萬元。我們估計，扣除我們於[編纂]應付的[編纂]費用及開支後，假設[編纂]概無獲行使，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件內指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們將收取[編纂]約[編纂]百萬港元。假設未來平均現金消耗率為2019年的三倍，估計截至2020年9月30日的現金及現金等價物可使我們維持19個月財務穩定，或如計及估計[編纂][編纂]的10%（即分配作營運資金及其他一般公司用途的部分），可使我們維持[24]個月財務穩定，或如我們亦計及估計[編纂][編纂]，則可使我們維持[74]個月財務穩定。我們將繼續密切監察經營活動產生的現金流量，如有需要，預期會進行下一輪融資，緩衝期至少為12個月。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列於所示期間與現金經營成本有關的關鍵資料：

	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2018年	2019年	止六個月
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
研發成本			
<i>核心產品的研發成本</i>			
臨床試驗開支	4,445	9,318	2,053
員工成本	346	3,304	1,209
第三方合約成本	1,604	729	90
原材料成本	2,299	3,946	1,404
知識產權開支	5	—	—
其他	550	158	25
<i>其他候選產品的研發成本</i>			
員工成本	3,998	5,824	2,029
臨床試驗開支	64	63	73
原材料成本	1,336	4,997	940
知識產權開支	21	—	—
第三方合約成本	917	4,114	557
其他	245	528	212
僱用勞工	29,715	39,921	29,590
產品營銷	12,985	50,810	10,946
直接生產成本	10,442	19,265	6,504
非所得稅、特許權使用費及其他	—	—	—
政府徵費	—	—	—
或然津貼	—	—	—
任何其他重大成本	—	—	—



## 財務資料

### 債項

下表載列截至所示日期的財務債項明細：

	截至12月31日		截至6月30日	截至9月30日
	2018年	2019年	2020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)
銀行借款.....	–	50,500	62,064	112,678
租賃負債.....	12,000	32,438	38,358	35,130
<b>總計 .....</b>	<b>12,000</b>	<b>82,938</b>	<b>100,422</b>	<b>147,808</b>

### 銀行借款

	截至12月31日		截至6月30日	截至9月30日
	2018年	2019年	2020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)
有抵押 .....	–	50,000	61,915	92,529
無抵押 .....	–	500	149	20,149
<b>總計 .....</b>	<b>–</b>	<b>50,500</b>	<b>62,064</b>	<b>112,678</b>

我們的有抵押銀行借款為無擔保、分期償還並於2022年11月到期，按固定年利率（亦即實際利率）6.5%計息。該銀行借款由我們的過往及未來貿易應收款項作抵押。截至2020年9月30日，我們已動用銀行融資人民幣116.3百萬元，而人民幣23.7百萬元的銀行融資仍未動用。動用該有抵押銀行融資的餘額須受限於若干條件，包括時間限制及若干財務表現要求。

我們截至2019年12月31日的無抵押銀行借款為無擔保、分期償還並於2020年6月到期，按固定年利率（亦即實際利率）6%計息。該借款已於2020年6月30日前悉數償還。截至2020年6月30日及2020年9月30日人民幣0.1百萬元的無抵押銀行借款為無擔保、分期償還並於2022年5月到期，按固定年利率（亦即實際利率）0.98%計息。截至2020年9月30日人民幣20.0百萬元的無抵押銀行借款為無擔保、分期償還並於2022年3月到期，按固定年利率（亦即實際利率）4.80%計息。截至2020年9月30日，我們已動用無抵押銀行融資人民幣20.0百萬元，而人民幣20.0百萬元的無抵押銀行融資仍未動用。

## 財務資料

一般而言，我們已訂立的銀行貸款協議包含對本公司、附屬公司及／或擔保人施加若干限制或維持要求的條款，其中包括：

- 擔保人及／或借款人(如適用)不得改變其業務的一般性質；及
- 擔保人及／或借款人(如適用)未經貸款人批准不得向第三方追加額外借款或對其物業或資產設立任何留置權。

銀行貸款協議包含標準違約事件，如發生控制權變更、破產及會產生重大不利影響的事件。我們的董事進一步確認，我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期並無在銀行及其他借款方面出現重大違約，亦無違反任何(未獲豁免的)契諾。我們的董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在取得信貸融資或提取融資或要求提早償還方面並未經歷任何重大困難。

### 租賃負債

由於本集團於往績記錄期已採納國際財務報告準則第16號，故我們就所有租賃確認使用權資產及相應的租賃負債，惟短期租賃及低值資產除外。下表載列我們於所示期間的租賃：

	截至12月31日		截至6月30日	截至9月30日
	2018年	2019年	2020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)
一年內 .....	6,636	7,469	9,787	9,118
期限超過一年，但不超過兩年....	4,020	5,131	5,426	6,082
期限超過兩年，但不超過五年....	1,344	19,838	23,145	19,930
<b>總計 .....</b>	<b>12,000</b>	<b>32,438</b>	<b>38,358</b>	<b>35,130</b>

我們的租賃負債總額由截至2018年12月31日的人民幣12.0百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣32.4百萬元，主要由於我們額外租賃物業支持我們的業務增長及擴張所致。與截至2019年12月31日相比，截至2020年6月30日的租賃負債仍保持相對穩定。

## 財務資料

除上文所討論者外，截至最後實際可行日期，我們並無其它任何有擔保、無擔保、有抵押或無抵押的其他重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸，亦無擔保或其他或然負債。

### 資本開支

我們定期作出資本開支以擴大經營、升級設施及提升運營效率。下表載列於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備 及支付按金.....	11,471	22,908	6,322	2,943
購買無形資產.....	5,838	10,870	5,819	2,008
<b>總計 .....</b>	<b>17,309</b>	<b>33,778</b>	<b>12,141</b>	<b>4,951</b>

我們預期於2020年將產生資本開支，主要用作購買物業、廠房及設備。我們預期將通過結合經營現金流量、[編纂][編纂]以及銀行及其他借款撥充該資本開支。我們可能根據我們的開發計劃或就市況及我們認為屬適當的其他因素調整任何既定期間的資本開支。

### 合約責任

#### 資本承擔

截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的資本承擔分別為人民幣53.0千元、人民幣4.1百萬元及人民幣3.8百萬元，主要與物業、廠房及設備的資本開支有關。

#### 或然負債

截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們概無任何或然負債。我們確認，於最後實際可行日期，我們的或然負債概無任何重大變動或安排。

## 財務資料

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未進行任何資產負債表外交易。

### 主要財務比率

下表載列本集團於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日		截至6月30日 止六個月／ 截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
毛利率 .....	20.4%	58.9%	21.3%
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	0.9	4.6	5.7

#### 附註

(1) 流動比率等於截至年／期末的流動資產處以流動負債。

我們的毛利率由截至2018年12月31日止年度的20.4%增加至截至2019年12月31日止年度的58.9%，主要由於常衛清及撲撲管的銷量增加導致常衛清及撲撲管的毛利率因規模效益而增加所致。我們於截至2020年6月30日止六個月的毛利率減少至21.3%，主要由於我們參與政府贊助的公益項目及有關項目的補貼導致撲撲管的毛利率減少，而折舊及攤銷等固定成本維持穩定所致。

我們的流動比率由截至2018年12月31日的0.9增加至截至2019年12月31日的4.6，並進一步增加至截至2020年6月30日的5.7，原因是於往績記錄期我們的流動資產主要因銀行結餘及現金以及超過三個月的定期存款增加（乃由於與[編纂]融資有關的融資活動產生的現金所致）有所增加，而於往績記錄期我們的流動負債主要因應收關聯方款項減少（乃由於結清自若干投資者取得的投資金額所致）有所減少。

### 市場風險披露

我們面臨以下各種財務風險，包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及其他價格風險。

#### 貨幣風險

我們若干定期存款、現金及銀行結餘、其他金融資產、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、優先股及購股權債務總額乃以外幣計值，且面臨外幣風險。我們

---

## 財務資料

---

目前並無外幣對沖政策。然而，我們的管理層監控外匯風險，並於日後必要時考慮合適的對沖措施。進一步詳情（包括有關靈敏度分析），請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

### 利率風險

我們主要面臨有關租賃負債、固定利率定期存款、銀行存款及銀行借款的公允價值利率風險。我們現時並無利率對沖政策用以緩減利率風險。然而，我們的管理層監察利率風險並將在必要時考慮對沖重大利率風險。

### 信貸風險

我們與經認證及信貸良好的第三方進行交易。我們的政策為，有意按信貸期進行交易的交易對手均須遵守信貸驗證程序。此外，我們持續監察應收款項結餘。

我們面臨將造成財務虧損的最高信貸風險來自各類金融資產的款項。我們並未持有任何抵押品或採取其他信貸改善措施以涵蓋其金融資產相關的信貸風險。進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

### 其他價格風險

我們面臨因優先股及購股權負債總額（分類為按公允價值計入損益的金融負債）產生的其他價格風險。進一步詳情（包括有關靈敏度分析），請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

### 股息

自我們註冊成立起至最後實際可行日期，本公司或杭州諾輝並無建議、派付或宣派任何股息。

我們為於開曼群島註冊成立的控股公司。我們或需自中國附屬公司收取股息及其他股權分派，以滿足流動資金需求。現行中國法規僅允許我們的中國附屬公司從其累計溢利（如有）（按中國會計準則及法規釐定）中向我們派付股息。此外，我們的中國附屬公司須每年撥出各自累計溢利（如有）的至少10%作為若干儲備金，直至撥出總額達到彼等各自的註冊資本的50%為止。我們的中國附屬公司亦可能根據中國會計準則酌

## 財務資料

情將其部分除稅後溢利分配至僱員福利及獎勵基金。該等儲備金不可作為現金股息分派。此外，如我們的中國附屬公司自身日後招致債務，規管債務的工具可能限制彼等向我們派付股息或作出其他付款的能力。此外，中國稅務機關可能要求我們根據現時已訂立的合約安排調整應課稅收入，從而可能對我們的中國附屬公司向我們支付股息及其他分派的能力產生重大不利影響。

我們目前預期保留所有未來盈利用於經營及擴張我們的業務，且預計在可見未來不會支付現金股息。股息的任何宣派及派付以及金額將受我們的組織章程文件及開曼公司法所規限。日後宣派及派付任何股息將由我們的董事會酌情釐定，並將視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。我們的股東在股東大會上可能批准任何股息宣派，其不得超過我們的董事會建議的金額。誠如我們的開曼顧問所告知，根據開曼公司法，一家開曼群島公司可自溢利或股份溢價賬中派付股息，惟倘派付股息將導致公司不能在日常業務過程中償還其到期債務，則在任何情況下都不得宣派或派付股息。鑒於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能於可預見未來有資格從我們的溢利中派付股息。然而，我們或會從股份溢價賬中派付股息，除非派付該股息將導致本公司無法償付於日常業務過程中到期的債務。我們無法保證何年會宣派並派付任何數額的股息。

### 可分派儲備

截至2020年6月30，我們並無任何可分派儲備。

### 已產生及將產生的[編纂]相關開支

假設[編纂]並無獲行使並基於[編纂][編纂]港元（即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算，本公司應付的[編纂]總額估計約為[編纂]百萬港元（或約人民幣[編纂]百萬元）。該等[編纂]主要包括已付及應付予專業人士的法律及其他專業費用、應付予[編纂]的[編纂]以及彼等就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。

截至2020年6月30日，本公司就[編纂]及[編纂]產生的[編纂]（不包括[編纂]）為人民幣[編纂]百萬元。截至2018年12月31日止年度的綜合損益表並無確認或扣除此類開支。截至2019年12月31日止年度，於損益內扣除的[編纂]為人民幣[編纂]（約[編纂]港元）及於遞延[編纂]資本化的[編纂]為[編纂]。截至2020年6月30日止六個月，於損益內扣除的[編纂]為人民幣[編纂]（約[編纂]港元）及於遞延[編纂]資本化的[編纂]為人



---

## 財務資料

---

民幣[編纂]（約[編纂]港元）。假設[編纂]並無獲行使及根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數計算，我們估計本公司將產生額外[編纂]約人民幣[編纂]（包括[編纂]及其他開支），其中約人民幣[編纂]預期將於我們的綜合損益表扣除，而約人民幣[編纂]預期將予以資本化。

[編纂]

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

### 截至2020年12月31日止年度的虧損估計

董事估計，基於本文件附錄二A所載基準及排除不可預見情況，截至2020年12月31日止年度本集團估計綜合虧損及未經審核[編纂]估計每股虧損如下：

以下人士應佔本集團截至2020年12月31日止年度的估計綜合虧損：

不超過  
\_\_\_\_\_ 人民幣百萬元

本公司擁有人 [●]

截至2020年12月31日止年度的 不超過人民幣[●]元  
未經審核[編纂]估計每股基本及攤薄虧損<sup>(2)(3)(4)</sup>

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 虧損估計由董事根據(i)本集團於截至2020年9月30日止九個月的經審核綜合業績及(ii)本集團於截至2020年12月31日止三個月基於管理賬目的未經審核綜合業績編製，並由董事全權負責。虧損估計的編製基準在所有重大方面與本文件附錄一會計師報告所載我們一般採納的會計政策一致。
- (2) 截至2020年12月31日止年度的未經審核[編纂]估計每股虧損乃根據上市規則第4.29(1)段並按以下附註所載基準而編製，以說明[編纂]的影響，猶如[編纂]已於2020年1月1日進行。未經審核[編纂]估計每股虧損僅供說明之用而編製，由於其假設性質，其未必可真實反映我們於[編纂]後的財務業績。
- (3) 計算未經審核[編纂]估計每股虧損乃基於截至2020年12月31日止年度本公司普通股股東應佔估計綜合虧損，並假設截至2020年12月31日止年度已發行股份的加權平均數[●]股以及[編纂]已於2020年1月1日完成，且並無計及(i)因行使[編纂]而可能配發及發行的股份；或(ii)根據[編纂]股權激勵計劃而可能發行的股份；或(iii)根據配發及發行或購回授予本公司董事的股份的一般授權而可能配發及發行或由本公司購回的股份；或(iv)轉換優先股的股份；或(v)歸屬任何未歸屬受限制股份。截至2020年12月31日止年度本公司普通股股東應佔估計綜合虧損並無計及假設本公司已於2020年1月1日收取[編纂][編纂]而賺取的任何利息收入。
- (4) 計算截至2020年12月31日止年度的未經審核[編纂]估計每股攤薄虧損時，鑒於其反攤薄效應，故並無計及根據[編纂]股權激勵計劃獎勵的購股權、未獲歸屬受限制股份或轉換優先股為普通股的影響。

### 並無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，除本文件所披露者外，我們的財務、營運或貿易狀況或前景自2020年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告作出報告的期末）起並無重大不利變動。

### 根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定。