

財務資料

閣下應將以下有關我們財務狀況及經營業績的討論與分析連同本文件附錄一會計師報告所載的於2017年、2018年及2019年12月31日及截至該等日期止各年度以及於2020年3月31日的合併財務報表及其隨附附註一併閱讀。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製。有意投資者應細閱本文件附錄一所載的整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。以下討論與分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。有關風險及不確定因素的更多資料，請參閱「風險因素」。

概覽

我們是中國領先的一站式多品類智慧家居、個人護理和寵物護理平台。我們已快速在家居護理、個人護理及寵物護理品類的多個亞類建立領導地位。根據灼識諮詢的資料，我們於2015年至2019年間過往五年各年均在中國家居護理行業國內企業中位列第一，並在中國家居護理行業全部公司中位列第二，而以零售額計，我們於2019年的市場份額為9.4%。

我們致力通過專注於八個「智慧」支柱，為消費者提供一站式「智慧家居」生活方式，以支持我們的組織、運營和業務結構，而我們認為這造就了我們迄今的成功。八個「智慧」支柱為智慧洞察(Smart Insight)、智慧品牌(Smart Brand)、智慧研發(Smart R&D)、智慧營銷(Smart Marketing)、智慧銷售(Smart Sales)、智慧合作(Smart Cooperation)、智慧管理(Smart Management)及智慧辦公(Smart Work)，我們在傳達「智慧家居」理念時藉此經營完全整合的業務流程，從消費者和市場研究、研發、採購及生產到銷售和營銷。

我們通過一站式完整的家居護理、個人護理及寵物護理產品向消費者提供一站式「智慧家居」生活方式，主要涉及七個核心品牌，即威王、超威、貝貝健、西蘭、潤之素、倔強的尾巴及德是，各自針對家居護理需求的不同方面及特定消費者群體。我們認為，我們領先的市場地位、廣受歡迎的家居品牌及有吸引力的產品供應以及全渠道的分銷網絡將使我們佔據最有利位置，以把握未來中國家居護理行業的強勁預期增長機會。

呈列基準

我們於2018年4月11日在開曼群島註冊成立。我們往績記錄期間的合併財務報表根據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則以及集團重組的合併會計原則而編製。合併財務報表按歷史成本基準編製，惟於各年／期末以公平值計量的若干金融工具除外。有關詳情，請參閱「附錄一—會計師報告」一節附註2。

財務資料

影響我們財務狀況及經營業績的因素

我們的業務及歷史財務狀況以及經營業績一直並將持續受到多項重要因素影響，包括但不限於：

- 中國消費者對我們產品的需求；
- 我們產品的銷量及定價；
- 產品組合；
- 新產品的推出；
- 銷售及分銷網絡；
- 原材料及包裝材料成本；及
- 季節性。

中國消費者對我們產品的需求

我們的經營業績受到中國消費者對我們產品需求的影響，而該等消費需求主要取決於中國經濟及中國居民可支配收入的增長。於往績記錄期間，中國經濟及中國居民可支配收入增長促進了我們銷量及收入的增加。根據中國國家統計局的資料，於2015年至2019年期間，中國人均可支配收入以複合年增長率8.1%增長。於同期，居民人均年度可支配收入由2015年的人民幣22.0千元增長至2019年的人民幣33.7千元。我們預期中國的國內生產總值及中國居民人均年度可支配收入將持續增長。我們經營業務所屬的細分市場的增長亦將提高消費者對我們產品的需求。根據灼識諮詢的資料，中國[日化市場]的零售額於2015年至2019年期間以複合年增長率9.7%增長，並預期於[2019年至2024年]按8.8%的複合年增長率增長。

我們對產品創新及升級的不斷努力有助於提高消費者對我們產品的需求。此外，消費者能夠通過我們的全渠道銷售及分銷網絡輕易便捷地購買我們的產品。我們亦已利用多種線上電子商務平台及社交媒體平台，滿足年輕消費者不斷變化的購物偏好。

我們相信，消費者在家居及個人護理、衛生、健康生活方式方面意識的不斷提高，將持續有助於我們業務的快速增長。

財務資料

我們產品的銷量及定價

我們的定價能力一直並將持續對我們的業務及經營業績產生重要影響。產品定價時，我們通常考慮生產成本、市場需求、當地購買力及競爭水平等多項因素。儘管中國現有市場參與者之間日益激烈的競爭導致了家居護理、個人護理及寵物護理的行業分化，但我們相信，我們的產品創新、品牌知名度、產品升級及產品質量使我們在中國經營的細分市場中處於領先地位，而該等地位為我們提供了強大的定價能力。我們保持或提高產品售價的能力將主要取決於我們能否透過強大的品牌知名度、產品創新、全渠道銷售及分銷網絡及產品組合進行有效競爭和產品差異化。

於往績記錄期間，我們產品的銷量主要受(i)中國消費者提高的購買力，(ii)消費者有關健康生活方式及衛生的意識日益增強，(iii)我們產品組合的擴大，及(iv)我們的產品越來越受歡迎所推動。

產品組合

我們的市場領先地位建基於產品的成功。我們憑藉多品牌策略及多樣化的產品組合，能夠及時把握市況及消費者需求的變化。我們擁有多樣化產品組合，適用於廣泛的家庭場景，滿足不同年齡段的消費者的不同產品需求。由於不同的產品受多種因素（如原材料或製成品成本、生產成本、產品定價及營銷策略）影響而導致毛利率不同，我們的產品組合亦將影響我們的財務表現。

我們的毛利率於2017年至2019年穩步提高，於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月分別為35.9%、37.2%、43.4%、43.6%及41.7%。該等增長部分是由於(i)我們產品組合的不斷優化，高利率產品佔比份額增加；及(ii)產品創新及升級導致的產品價格整體上漲。

財務資料

下表載列於所示期間按業務線劃分的我們的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	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	(%)	人民幣千元	(%)
家居護理										
殺蟲驅蚊	311,107	33.8	311,816	33.3	357,833	40.9	195,349	42.6	168,740	37.4
家居清潔	139,962	42.4	150,964	45.6	173,768	48.0	67,070	47.0	106,072	49.7
空氣護理	27,354	35.4	31,616	49.8	33,569	54.1	10,000	52.7	10,869	56.7
小計	478,423	36.0	494,396	37.2	565,170	43.5	272,419	43.9	285,681	41.8
個人護理										
個人護理	-	-	-	-	30,585	42.8	7,101	37.0	18,372	41.9
寵物護理	14	40.3	49	56.0	1,103	63.3	38	66.1	2,135	61.7
其他 ⁽¹⁾	5,432	29.7	7,680	39.9	3,002	30.3	2,431	30.5	110	4.5
合計	483,869	35.9	502,125	37.2	599,860	43.4	281,989	43.6	306,298	41.7

附註：

(1) 其他包括家居用品、家電及其他產品。

新產品的推出

我們的業務增長很大程度上取決於我們能否持續推出深受消費者歡迎的新產品。我們的毛利率增加亦與我們能否推出及營銷較高利潤率產品有關。

我們計劃持續推出更多的家居清潔、個人護理及寵物護理產品，並針對不同消費群體進行包裝升級以滿足不斷變化的市場趨勢及消費者喜好。例如，我們目前正在擴展產品範圍，以包括更多毛髮護理、身體護理及寵物護理產品。截至最後可行日期，我們在研發渠道中安排有33項家居清潔、67項殺蟲驅蚊、24項空氣護理、19項個人護理及12項寵物護理產品升級或新品推出。

財務資料

銷售及分銷網絡

我們已建立強大的全渠道銷售網絡，在線下及線上渠道均具有很高的滲透率。截至2020年3月31日，我們在中國所有省份向消費者銷售產品。我們的全渠道銷售及分銷網絡深入滲透中國市場，覆蓋中國所有地級城市及大部分縣級城市。於往績記錄期間，我們在中國透過多種銷售渠道－多種線下渠道（包括我們的線下經銷商及大客戶）及線上銷售網絡，例如我們的自營線上商店及線上經銷商（如天貓及京東）分銷我們的產品。

於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們對線下經銷商的銷售額分別佔我們總收入的82.1%、75.8%、67.9%、79.9%及71.0%。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們對立白集團的銷售額分別佔我們總收入的17.9%、23.0%、20.7%、18.5%及20.5%。

為把握中國電子商務的顯著增長的商業機會，我們亦通過線上經銷商銷售產品，更重要的是，我們於2019年開始在天貓及京東等主要電子商務網站經營自營線上商店以及利用抖音及小紅書等社交媒體平台推廣產品。我們希望通過線上渠道來增加總體銷量，並借助線上渠道提高品牌知名度，從而與其他銷售及分銷網絡產生協同效應。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們線上渠道產生的收入分別為零、人民幣15.4百萬元、人民幣152.6百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣60.9百萬元，分別佔我們相關期間總收入的零、1.1%、11.0%、1.5%及8.3%。

我們計劃繼續擴展銷售及分銷網絡，以支持業務發展及鞏固市場領先地位。

原材料及包裝材料成本

我們提供多樣化的家居護理及個人護理產品，涵蓋多個產品品類。不同產品，尤其是來自不同品類的產品，通常使用不同組合的原材料及包裝材料。我們的主要原材料為化學品。我們向第三方購買的主要包裝材料包括紙箱、瓶罐及包裝袋。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，生產我們的產品所用化學品的成本分別佔總銷售成本的15.0%、12.5%、13.0%、13.0%及15.1%。於同期，生產我們的產品所用包裝材料的成本分別佔總銷售成本的14.7%、15.6%、17.9%、18.0%及19.2%。

財務資料

我們的原材料及包裝材料含有大宗商品，其價格一般隨市場情況而波動。我們其他原材料及包裝材料的價格通常受多種因素影響，包括供求關係、與供應商的議價能力、物流及加工成本以及政府規例及政策。我們並未就商品價格進行任何對沖活動。然而，當我們認為原材料及包裝材料價格處於低位時，我們會進行採購，與供應商訂立框架協議，藉以減輕該等價格波動對我們的影響。我們相信，隨著我們業務規模的擴大，我們的議價能力亦會提升，這在一定程度上將降低了我們若干原材料及包裝材料的採購價。我們相信該等舉措將有助於降低原材料成本。我們亦相信，我們多元化的產品組合減輕了原材料及包裝材料價格波動對業務及經營業績的影響。然而，我們不能保證我們能控制原材料及包裝材料成本或將上漲的成本轉嫁予消費者。

季節性

我們的經營業績受到我們部分產品需求季節性波動的影響。若干產品因其性質使然銷售受季節性影響。我們通常在1月至4月錄得相對較高的殺蟲驅蚊產品銷量，因為我們的經銷商通常會在銷售旺季前增加採購量，即消費者對殺蟲驅蚊需求量較高的4月至9月。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，殺蟲驅蚊產品的收入分別為人民幣920.4百萬元、人民幣936.4百萬元、人民幣875.9百萬元、人民幣458.3百萬元及人民幣451.4百萬元，分別佔該等期間我們總收入的68.4%、69.4%、63.3%、70.8%及61.5%。

此外，由於我們線上業務的顯著增長，我們於中國幾個主要線上購物節（例如6月18日的618購物節及11月11日的「雙十一」）前後錄得較高的銷量。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的線上渠道應佔收入分別為零、人民幣15.4百萬元、人民幣152.6百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣60.9百萬元，分別佔該等期間我們總收入的零、1.1%、11.0%、1.5%及8.3%。

因此，我們經營業績的各個方面，包括銷售、庫存、貿易應收款項、營運資金及經營現金流，均受產品需求季節性波動的影響，而我們的半年業績可能無法反映我們的全年業績。然而，我們多樣化的產品組合及通過線上渠道在主要線上購物節錄得的銷售量有助於緩解來自部分產品的季節性影響，並使全年的銷售更趨平穩。

財務資料

主要會計政策及估計

部分會計政策要求我們就會計項目採用估計與假設及複雜判斷。我們應用會計政策時使用的估計及假設以及所作判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及有關情況下對未來事件的合理預期）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，我們亦無大幅變更該等估計或假設。預期該等估計及假設於可見將來不會有任何重大變動。

下文載列對我們認為非常重要或涉及編製財務報表時所使用的最重大估計、假設及判斷的會計政策的討論。對於理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的其他重大會計政策、估計、假設及判斷的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註4。

銷售貨品

我們向客戶銷售殺蟲驅蚊、家居清潔、空氣護理、個人護理、寵物護理等產品。根據各自商定的交付條件，收入於貨品控制權轉移時確認。收入於客戶取得特定貨品控制權的時間點確認。

對於包含可變代價的合同（例如，銷售退貨或批量返利），我們使用(a)預期價值法或(b)最可能的金額估計其有權獲得的代價金額，取決於哪種方法可更好地預測本集團有權獲得的代價金額。

可變代價的估計金額計入交易價，惟僅限於此舉在日後不太可能因與可變代價相關的不確定因素其後獲解決而導致重大收入撥回。

於報告期末，我們更新估計交易價格（包括更新對可變代價估計是否受限制的評估），以如實反映各報告期末的情況和各報告期內的情況變化。

倘我們預期退還向客戶收取的部分或全部代價，我們會確認退款負債（計入貿易及其他應付款項中）。

財務資料

對於具退貨權的產品銷售，本集團確認以下各項：

- (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）。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨之估計售價減所有估計完工成本及銷售所需之成本。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作用於生產或供應貨品或服務或持作行政用途（在建工程除外）的有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）後於合併財務狀況表列賬。

作生產、供應或行政用途之在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產移至使其能夠按照管理層擬定的方式運作所必需的地點及條件而直接產生的任何成本。相關物業於竣工後可用於擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備類別。該等資產之折舊於資產可用於擬定用途時開始按與其他物業資產相同的基準計算。

我們的管理層釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及釐定相關折舊費用的折舊方法。該項估計基於管理層對類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的經驗釐定。此外，在出現任何顯示可能無法收回物業、廠房及設備項目賬面值的事件或情況變化時，管理層會評估減值。倘可使用年期估計短於先前估計，管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已報廢或減值的陳舊資產。該等估計的任何變化都可能對我們的業績產生重大影響。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣73.6百萬元、人民幣115.4百萬元、人民幣135.5百萬元及人民幣135.6百萬元。

財務資料

貿易應收款項及應收關聯方款項

於2018年1月1日前，倘有客觀證據顯示有減值虧損時，我們會考慮估計未來現金流量。減值虧損金額乃按資產賬面值與估計未來現金流量（不包括未發生的未來信貸虧損）按金融資產的原實際利率（即初步確認時計算的實際利率（倘適用））貼現的現值之間的差額進行計量。倘實際未來現金流量少於預期，或因為事實及情況轉變而向下修訂，則可能會產生重大減值虧損／進一步減值虧損。倘實際未來現金流量少於預期，或因為事實及情況轉變而向下修訂，則可能會產生重大減值虧損／進一步減值虧損。

於2017年12月31日，貿易應收款項的賬面值約為人民幣6.1百萬元，已扣除呆賬撥備約人民幣0.2百萬元。

於2017年12月31日，應收關聯方款項的賬面值約為人民幣553.3百萬元。

自2018年1月1日起，我們採納國際財務報告準則第9號，且我們經考慮貿易債務人的內部信貸評級及各應收款項的逾期狀況，根據將具類似虧損模式的各債務人分類後得出的撥備矩陣，估計非信貸減值貿易應收款項及與關聯方的貿易相關結餘的全期預期信貸虧損金額。估計虧損率乃基於債務人預期年期內觀察所得的歷史違約率，並就前瞻性資料作出調整。此外，信貸減值的貿易應收款項及與關聯方的貿易相關結餘乃個別進行預期信貸虧損評估。信貸減值的貿易應收款項及與關聯方的貿易相關結餘的虧損撥備金額乃按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額並考慮預期未來虧損進行計量。

就與關聯方的非貿易相關結餘而言，董事已進行減值評估，並認為，自初步確認該等結餘起信貸風險概無大幅增加。因此，與關聯方的非貿易相關結餘的虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量。

評估乃基於我們歷史信貸虧損經驗而作出，並就於報告日期債務人的特定因素、一般經濟環境及對當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

有關我們貿易應收款項及應收關聯方款項以及預期信貸虧損評估的資料分別披露於「附錄一—會計師報告」附註19、20及30。於2018年及2019年12月31日及2020年3月31日，我們貿易應收款項的賬面值分別約為人民幣6.0百萬元、人民幣7.2百萬元及人民幣7.7百萬元，已扣除信貸虧損撥備約人民幣1.3百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.5百萬元。於2018年及2019年12月31日及2020年3月31日，我們應收關聯方款項的賬面值分別約為人民幣77.3百萬元、人民幣51.6百萬元及人民幣192.6百萬元。

財務資料

經營業績

下表載列於所示期間我們合併損益及其他全面收益表的概要。下文呈列的過往業績未必能反映任何未來期間的可預計業績。

合併損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	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	人民幣千元
收入	1,346,214	1,350,073	1,383,402	647,303	733,672
銷售成本	(862,345)	(847,948)	(783,542)	(365,314)	(427,374)
毛利	483,869	502,125	599,860	281,989	306,298
其他收入	11,815	34,184	42,103	11,324	1,054
其他收益及虧損	(7,618)	100	230	(16)	(18,463)
貿易應收款項減值虧損，扣除撥回	(160)	(489)	265	(249)	492
銷售及分銷開支	(229,081)	(241,020)	(334,228)	(103,904)	(95,744)
行政開支	(30,009)	(41,610)	(62,415)	(15,363)	(16,453)
財務成本	(182)	(307)	(299)	(53)	(187)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前溢利	228,634	241,562	232,216	169,643	174,854
所得稅開支	(58,459)	(64,527)	(47,856)	(31,484)	(34,702)
年／期內溢利及全面收入總額	170,175	177,035	184,360	138,159	140,152
經調整純利⁽¹⁾	170,175	188,456	197,660	142,244	160,749

附註：

- (1) 經調整純利（誠如我們所呈列）指扣除一次性慈善捐款及[編纂]前的期內溢利及全面收入總額。經調整純利並非按國際財務報告準則規定計量或按其呈列。我們相信，經調整純利有助識別我們業務的相關趨勢，否則將通過撇除管理層認為並不反映我們經營表現的項目的潛在影響（例如我們作出的一次性社會捐款及產生的[編纂]的若干影響），被我們納入營運收入及純利的開支的影響所扭曲。經調整純利作為分析工具有局限性，閣下不應將其視為與根據國際財務報告準則呈報的我們的經營業績或財務狀況進行獨立分析或作為替代。有關詳情，請參閱「非國際財務報告準則計量：經調整純利」。

財務資料

合併損益及其他全面收益表的主要組成部分

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自通過全渠道銷售及分銷網絡向客戶銷售(i)家居護理產品；(ii)個人護理產品；(iii)寵物護理產品；及(iv)其他產品。於往績記錄期間，我們的收入乃扣除退貨、銷售折扣、返利及增值稅撥備後呈列。

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的收入明細，各自以絕對金額及佔總收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	(%)	人民幣千元	(%)
家居護理										
殺蟲驅蚊	920,380	68.4	936,376	69.4	875,948	63.3	458,282	70.8	451,428	61.5
家居清潔	330,170	24.5	330,846	24.5	362,200	26.2	142,808	22.1	213,329	29.1
空氣護理	77,353	5.7	63,501	4.7	62,096	4.5	18,983	2.9	19,179	2.6
小計	1,327,903	98.6	1,330,723	98.6	1,300,244	94.0	620,073	95.8	683,936	93.2
個人護理	-	-	-	-	71,495	5.2	19,213	3.0	43,860	6.0
寵物護理	35	-	87	-	1,743	0.1	57	-	3,462	0.5
其他 ⁽¹⁾	18,276	1.4	19,263	1.4	9,920	0.7	7,960	1.2	2,414	0.3
總收入	<u>1,346,214</u>	<u>100.0</u>	<u>1,350,073</u>	<u>100.0</u>	<u>1,383,402</u>	<u>100.0</u>	<u>647,303</u>	<u>100.0</u>	<u>733,672</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他包括家居日用品及用具以及其他產品。

財務資料

我們2018年的收入較2017年略微增加0.3%，2019年較2018年進一步增加2.5%。我們的收入於截至2020年3月31日止三個月較2019年同期增加13.3%。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，家居護理產品銷售額分別佔我們總收入的98.6%、98.6%、94.0%、95.8%及93.2%。

我們主要透過線下經銷商、自營線上商店及線上經銷商、大客戶、海外經銷商及企業及團體客戶等全渠道銷售及分銷網絡銷售我們的產品。下表載列於所示期間我們按銷售渠道劃分的收入明細，各自以絕對金額及佔總收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	(%)	人民幣千元	(%)
線下經銷商	1,104,787	82.1	1,023,046	75.8	938,024	67.9	517,860	79.9	520,743	71.0
線上渠道	-	-	15,357	1.1	152,646	11.0	9,392	1.5	60,893	8.3
— 線上經銷商	-	-	15,357	1.1	69,525	5.0	8,942	1.4	34,101	4.6
— 自營線上商店	-	-	-	-	83,121	6.0	450	0.1	26,792	3.7
企業及團體客戶	-	-	1,079	0.1	4,096	0.3	387	0.1	1,500	0.2
海外經銷商	-	-	-	-	2,002	0.1	-	-	-	-
立白的渠道 ⁽¹⁾	241,427	17.9	310,591	23.0	286,634	20.7	119,664	18.5	150,536	20.5
總收入	1,346,214	100.0	1,350,073	100.0	1,383,402	100.0	647,303	100.0	733,672	100.0

附註：

(1) 主要包括大客戶及若干海外經銷商以及企業及團體客戶。

於往績記錄期間，通過我們線下渠道銷售產生的收入佔總收入的百分比由2017年的82.1%降至2018年的75.8%，並進一步降至2019年的67.9%，而通過線上渠道銷售產生的收入佔總收入的百分比由2018年的1.1%增至2019年的11.0%。通過我們線下渠道銷售產生的收入佔總收入的百分比由截至2019年3月31日止三個月的79.9%降至2020年同期的71.0%，而通過我們線上渠道銷售產生的收入佔總收入的百分比由截至2019年3月31日止三個月的1.5%增至2020年同期的8.3%。展望未來，在保持我們線下渠道穩定增長的同時，由於我們將繼續加強線上銷售，我們預期線上渠道收入的絕對金額及佔總收入的百分比均會增長。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本包括原材料成本、勞動成本、製造成本及ODM及OEM成本。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔總銷售成本的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	(%)	人民幣千元	(%)
原材料成本	256,495	29.7	237,959	28.1	242,337	30.9	113,369	31.0	146,376	34.3
勞動成本	10,157	1.2	11,807	1.4	9,055	1.2	4,215	1.2	5,079	1.2
製造成本	2,517	0.3	2,923	0.3	3,115	0.4	1,450	0.4	1,817	0.4
ODM及OEM成本	593,176	68.8	595,259	70.2	529,035	67.5	246,280	67.4	274,102	64.1
總計	862,345	100.0	847,948	100.0	783,542	100.0	365,314	100.0	427,374	100.0

原材料成本

我們生產過程中使用的主要原材料主要包括化學品及包裝材料。下表載列我們於所示期間的原材料成本明細，各自以絕對金額及佔總成本的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	(%)	人民幣千元	(%)
化學品	129,609	15.0	105,508	12.5	101,973	13.0	47,704	13.0	64,371	15.1
包裝材料	126,886	14.7	132,451	15.6	140,364	17.9	65,665	18.0	82,005	19.2
原材料成本	256,495	29.7	237,959	28.1	242,337	30.9	113,369	31.0	146,376	34.3

財務資料

以下敏感度分析說明在所有其他因素保持不變的情況下，原材料成本減少／增加3%、5%及8%的影響，以及由於該等減少／增加而對我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止各年度以及截至2020年3月31日止三個月的毛利的影響：

	減少／ 增加3%	減少／ 增加5%	減少／ 增加8%
毛利的變動(人民幣千元)			
截至2017年12月31日止年度	+/-7,695	+/-12,825	+/-20,520
截至2018年12月31日止年度	+/-7,139	+/-11,898	+/-19,037
截至2019年12月31日止年度	+/-7,270	+/-12,117	+/-19,387
截至2020年3月31日止三個月	+/-4,391	+/-7,319	+/-11,710

毛利及毛利率

我們的毛利指收入減銷售成本，毛利率指毛利除以收入(以百分比呈列)。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的毛利分別為人民幣483.9百萬元、人民幣502.1百萬元、人民幣599.9百萬元、人民幣282.0百萬元及人民幣306.3百萬元。於同期，我們的整體毛利率分別為35.9%、37.2%、43.4%、43.6%及41.7%。

按產品類別劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	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	(%)	人民幣千元	(%)
家居護理										
殺蟲驅蚊	311,107	33.8	311,816	33.3	357,833	40.9	195,349	42.6	168,740	37.4
家居清潔	139,962	42.4	150,964	45.6	173,768	48.0	67,070	47.0	106,072	49.7
空氣護理	27,354	35.4	31,616	49.8	33,569	54.1	10,000	52.7	10,869	56.7
小計	478,423	36.0	494,396	37.2	565,170	43.5	272,419	43.9	285,681	41.8
個人護理	-	-	-	-	30,585	42.8	7,101	37.0	18,372	41.9
寵物護理	14	40.3	49	56.0	1,103	63.3	38	66.1	2,135	61.7
其他	5,432	29.7	7,680	39.9	3,002	30.3	2,431	30.5	110	4.5
總計	<u>483,869</u>	35.9	<u>502,125</u>	37.2	<u>599,860</u>	43.4	<u>281,989</u>	43.6	<u>306,298</u>	41.7

財務資料

其他收入

我們的其他收入主要包括政府補助、銀行利息收入、來自關聯方的利息收入及來自關聯方的估算利息收入。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的其他收入分別為人民幣11.8百萬元、人民幣34.2百萬元、人民幣42.1百萬元、人民幣11.3百萬元及人民幣1.1百萬元。下表載列於所示期間其他收入的主要組成部分明細，各自以絕對金額及佔其他收入總額的百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	(%)	人民幣千元	(%)
政府補助	1,789	15.1	18,608	54.4	35,822	85.1	10,000	88.3	-	-
銀行利息收入	319	2.7	663	2.0	1,193	2.8	207	1.8	445	42.2
來自關聯方的利息收入	-	-	8,674	25.4	-	-	-	-	-	-
來自關聯方的估算利息收入	8,292	70.2	2,712	7.9	-	-	-	-	-	-
來自按公平值計入損益的金融資產的投資收入	-	-	1,782	5.2	3,730	8.9	628	5.6	600	56.9
其他 ⁽¹⁾	1,415	12.0	1,745	5.1	1,358	3.2	489	4.3	9	0.9
總計	11,815	100.0	34,184	100.0	42,103	100.0	11,324	100.0	1,054	100.0

附註：

(1) 其他主要指出售損壞或報廢產品及包裝材料產生的收入。

政府補助主要指就給予我們即時財務支持而並無未來相關成本的地方政府補貼。本公司於往績記錄期間獲得地方政府機關的政府補貼獎勵。政府補貼屬酌情及非經常性質。

來自關連方的利息收入乃由於向關聯方寶凱道融提供的貸款總額人民幣300.0百萬元所產生。此貸款的實際年利率為4.35%，並已於2018年悉數償還。

財務資料

來自關聯方的估算利息收入主要與向立白集團借款有關，該等借款為無抵押、免息、自借款之日起一年內償還，並根據以每年4.9%的平均實際利率折現後的估計未來現金流量現值初步按公平值計量。有關貸款已於2018年悉數償還。

銀行利息收入主要指現金及現金等價物所賺取的利息。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括營銷推廣費、廣告費、物流費及員工成本。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣229.1百萬元、人民幣241.0百萬元、人民幣334.2百萬元、人民幣103.9百萬元及人民幣95.7百萬元。下表載列於所示期間銷售及分銷開支的主要組成部分明細，各自以絕對金額及佔銷售及分銷開支總額的百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	(%)	人民幣千元	(%)
營銷推廣費	130,983	57.2	118,407	49.1	187,966	56.3	49,964	48.1	43,494	45.4
廣告費	41,249	18.0	40,895	17.0	38,535	11.5	7,830	7.5	5,359	5.6
物流費	40,343	17.6	42,358	17.6	66,603	19.9	34,324	33.0	34,119	35.7
人工成本	15,039	6.6	34,486	14.3	38,724	11.6	10,366	10.0	12,642	13.2
其他 ⁽¹⁾	1,467	0.6	4,874	2.0	2,400	0.7	1,420	1.4	130	0.1
總計	229,081	100.0	241,020	100.0	334,228	100.0	103,904	100.0	95,744	100.0

附註：

(1) 其他主要包括折舊及攤銷及銷售相關雜項費用。

我們就線下及線上渠道產生營銷推廣費。我們的廣告費用指我們在電視頻道、互聯網、社交媒體及其他印刷媒體上投放的廣告費用。我們的物流費主要指向第三方物流及倉儲服務供應商支付的費用。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括工資及薪金、差旅費用、租賃費及專業服務費。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的行政開支分別為人民幣30.0百萬元、人民幣41.6百萬元、人民幣62.4百萬元及、人民幣15.4百萬元及人民幣16.5百萬元。下表載列於所示期間行政開支的主要組成部分明細，各自以絕對金額及佔行政開支總額的百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		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	(%)	人民幣千元	(%)
工資及薪金	13,594	45.3	17,722	42.6	31,066	49.8	7,750	50.4	10,018	60.9
差旅費用	5,722	19.1	10,098	24.3	14,519	23.3	2,120	13.8	1,786	10.9
租賃費	496	1.6	1,432	3.4	3,018	4.8	1,231	8.0	1,092	6.6
專業服務費	4,049	13.5	6,008	14.4	3,964	6.3	288	1.9	384	2.3
其他 ⁽¹⁾	6,148	20.5	6,350	15.3	9,848	15.8	3,974	25.9	3,173	19.3
總計	30,009	100.0	41,610	100.0	62,415	100.0	15,363	100.0	16,453	100.0

附註：

(1) 其他主要包括稅金及辦工雜費。

財務資料

我們的租賃費主要包括我們辦公室的租金。我們的差旅費用主要包括行政及管理人員的商旅以及車輛的業務使用產生的費用。於往績記錄期間錄得的專業服務費主要指我們就年度審核及信息技術系統的專業服務產生的費用。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括我們於往績記錄期間處置物業、廠房及設備的虧損／收益以及捐款。我們於2017年錄得處置物業、廠房及設備的虧損，此乃主要與我們安福基地廢棄的陳舊倉庫有關。截至2020年3月31日止三個月，我們向中國紅十字會捐贈了賬面成本價為人民幣18.5百萬元的消毒液及相關抗疫產品，以應對COVID-19疫情。

貿易應收款項減值虧損（扣除撥回）

我們的減值（扣除撥回），主要指與應收若干客戶的貿易應收款項相關的減值虧損及減值虧損撥回。

財務成本

我們的財務成本包括租賃負債利息開支及銀行借款利息開支。於往績記錄期間，租賃負債利息主要與我們就廠房、辦公室及倉庫訂立的物業租賃，以及按固定年利率2.05%計息的短期流動資金貸款有關。該筆貸款為無抵押並於一年內償還。

所得稅開支

本公司為根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。所得稅開支主要指根據相關中國所得稅政策及法規即期及遞延稅項開支總額。即期所得稅包括中國企業所得稅法，通常按25%稅率課稅及由中國附屬公司根據應課稅收入繳納。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，本公司的實際稅率分別為25.6%、26.7%、20.6%、18.6%及19.8%。截至2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的實際稅率低於25%的中國法定所得稅率，主要由於我們的一家附屬公司作為合資格高新技術企業於2019年及2020年享有15%的優惠所得稅稅率。

財務資料

經營業績的同期比較

截至2020年3月31日止三個月與截至2019年3月31日止三個月比較

收入

我們的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣647.3百萬元增長13.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣733.7百萬元。我們收入的增長主要由於(i)我們持續推進品類結構優化，(ii)線上渠道銷售產生的收入增長人民幣51.5百萬元，及(iii) COVID-19疫情期間對殺菌、消毒及抗菌產品的需求增加，使家居清潔及個人護理產品的銷售額增長人民幣95.2百萬元。

按產品類別劃分

家居護理

殺蟲驅蚊

殺蟲驅蚊產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣458.3百萬元減少1.5%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣451.4百萬元，乃主要由於COVID-19疫情導致整體經濟活動受影響及我們部分產品類別的運輸受限。

家居清潔

家居清潔產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣142.8百萬元大幅增長49.4%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣213.3百萬元，乃主要由於(i)我們持續推進品類結構優化以及更加注重家居清潔產品；(ii)顧客的家居衛生意識提升；及(iii) COVID-19疫情期間對我們的消毒液及抗菌家居清潔產品的需求增加，助推銷量。鑑於消毒及抗菌產品抑制疫情的重要性，我們的消毒及抗菌家居清潔產品的交通運輸較少受限。

空氣護理

空氣護理產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣19.0百萬元增長1.0%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣19.2百萬元，主要與我們升級產品的銷售增長有關。該等升級後的產品旨在滿足顧客對具更好的設計及新的使用場景的空氣護理產品不斷演變的需求。我們一般率先於線上推出及銷售該等空氣護理產品，並隨後擴展至所有渠道。

財務資料

個人護理

個人護理產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣19.2百萬元增長128.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣43.9百萬元，乃主要由於(i)我們持續推進品類結構優化以及更加注重個人護理產品；(ii)COVID-19疫情期間對洗手液、消毒液及抗菌個人護理產品的需求增加，助推銷量及(iii)顧客的個人衛生意識提升。

寵物護理

寵物護理產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣57,000元大幅增長至截至2020年3月31日止三個月的人民幣3.5百萬元，乃主要由於(i)我們的寵物護理業務於2019年下半年全面正式推出及(ii)我們的寵物護理產品越來越受歡迎及其市場接受度越來越高所致。

其他

其他產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣8.0百萬元減少69.7%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣2.4百萬元，乃主要由於我們持續推進品類結構優化，包括進一步減少我們於低利率輔助產品(例如家居用品)的投資。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年3月31日止三個月的人民幣365.3百萬元增加17.0%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣427.4百萬元。於同期，我們的銷售成本佔我們總收入的百分比保持相對穩定，由截至2019年3月31日止三個月的56.4%增至截至2020年3月31日止三個月的58.3%。該增加乃由於COVID-19疫情期間，主要用於生產消毒及抗菌產品的原材料暫時性短缺及價格上漲，導致我們經營所在行業製造成本及勞工成本增加。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由截至2019年3月31日止三個月的人民幣282.0百萬元增加8.6%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣306.3百萬元。我們的整體毛利率由截至2019年3月31日止三個月的43.6%降至截至2020年3月31日止三個月的41.7%，主要由於截至2020年3月31日止三個月，COVID-19疫情導致消毒及抗菌原材料暫時短缺及購買價格提高及勞工成本增加。

財務資料

殺蟲驅蚊產品的毛利率由截至2019年3月31日止三個月的42.6%下降至截至2020年3月31日止三個月的37.4%，原因與導致我們的整體毛利率下降的原因相同。家居清潔、空氣護理及個人護理產品的毛利率略微增加，乃主要由於相較2019年同期，截至2020年3月31日止三個月，通過我們的線上渠道所銷售的產品的百分比比較高。

其他收入

我們的其他收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣11.3百萬元減少90.7%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣1.1百萬元，主要由於因超威生物科技被指定為政府重點扶持企業，我們於截至2019年3月31日止三個月收到人民幣10.0百萬元的政府補助。我們的其他收入佔我們總收入的百分比由截至2019年3月31日止三個月的1.7%減少至截至2020年3月31日止三個月的0.1%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣103.9百萬元減少7.9%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣95.7百萬元。我們的銷售及分銷開支佔我們總收入的百分比亦由截至2019年3月31日止三個月的16.1%減少至截至2020年3月31日止三個月的13.0%。該減少主要是由於COVID-19疫情期間我們的線下營銷活動減少所致。此外，COVID-19疫情期間顧客對家居及個人衛生意識提升，我們能夠在並無進行重大營銷投資的情況下實現消毒抗菌產品銷售額增加。

行政開支

我們的行政開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣15.4百萬元增加7.1%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣16.5百萬元，主要由於我們的僱員數量增加（與我們的業務增長一致）導致工資及薪金增加。截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的行政開支佔總收入的百分比保持穩定，為2.4%及2.2%。

財務資料

其他收益及虧損

我們的其他虧損由截至2019年3月31日止三個月的人民幣16,000元大幅增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣18.5百萬元，主要與我們就COVID-19疫情向中國紅十字會捐贈賬面成本價為人民幣18.5百萬元的消毒液及其他抗疫產品有關。

貿易應收款項減值虧損(扣除撥回)

截至2019年3月31日止三個月，我們錄得貿易應收款項減值虧損(扣除撥回)人民幣249,000元，而截至2020年3月31日止三個月則錄得減值虧損撥回人民幣492,000元。有關變動乃主要由於與截至2020年3月31日止三個月客戶回收款項有關的貿易應收款項減值虧損撥回所致。

財務成本

財務成本由截至2019年3月31日止三個月的人民幣53,000元增長252.8%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣187,000元，乃主要由於我們於2019年底訂立的與額外租賃有關的租賃負債的利息支出增加所致。財務成本亦因我們提取人民幣100.0百萬元的短期流動資金貸款而增加。該貸款為無抵押，並須於一年內以2.05%的年利率償還。

[編纂]

我們的[編纂]由截至2019年3月31日止三個月的[編纂]減少[編纂]%至截至2020年3月31日止三個月的[編纂]，主要由於我們委聘多家專業中介初步計劃及籌備[編纂]所致。

除稅前溢利

由於上述原因，我們的除所得稅前溢利由截至2019年3月31日止三個月的人民幣169.6百萬元增加3.1%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣174.9百萬元。

財務資料

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣31.5百萬元增加10.2%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣34.7百萬元，與我們的業務增長一致。我們的實際稅率由截至2019年3月31日止三個月的18.6%略微增加至截至2020年3月31日止三個月的19.8%。

期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至2019年3月31日止三個月的人民幣138.2百萬元增加1.4%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣140.2百萬元。我們的純利率由截至2019年3月31日止三個月的21.3%略微減少至截至2020年3月31日止三個月的19.1%。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2018年的人民幣1,350.1百萬元略微增加2.5%至2019年的人民幣1,383.4百萬元，乃由於以下因素的綜合影響：(i)來自我們於2019年起開展的個人護理產品類別的收入大幅增加約人民幣71.5百萬元；(ii)來自線上經銷商及自營線上商店的收入合計增加約人民幣137.3百萬元或約894.0%，此乃由於我們於2018年開始通過線上經銷商產生收入，及於2019年開設自營線上商店（部分被來自線下經銷商的收入減少所抵銷）。

按產品類別劃分

家居護理

殺蟲驅蚊

殺蟲驅蚊產品的收入由2018年的人民幣936.4百萬元減少6.5%至2019年的人民幣875.9百萬元，主要由於(i)我們於2018年升級殺蟲驅蚊產品因而上調價格，在市場逐漸適應了價格上調的過程中，影響了2019年上半年的銷售；及(ii)為滿足消費者購物習慣的變化，我們著重發展線上渠道的戰略轉型影響了我們線下渠道於2019年的表現；但部分被(iii)我們的升級產品（包括驅蚊啫喱）日益受歡迎；及(iv)我們的線上業務增長所抵銷。此外，我們於2019年2月在天貓開設貝貝健旗艦店，以提供兒童適用的殺蟲驅蚊產品。

財務資料

家居清潔

我們家居清潔產品的收入由2018年的人民幣330.8百萬元增加9.5%至2019年的人民幣362.2百萬元，主要由於(i)我們對多品類的發展的投資增加及著重發展家居清潔的策略；(ii)我們不斷升級家居清潔產品；及(iii)新推出的產品日益受歡迎，包括威王品牌的洗衣機槽清潔劑、紗窗清潔劑及管道通，抓住了消費升級的機遇。

空氣護理

我們空氣護理產品的收入由2018年的人民幣63.5百萬元略微減少2.2%至2019年的人民幣62.1百萬元。有關變動主要與傳統產品系列的銷售下降有關，原因為升級後的產品系列仍在被市場逐步接受的階段。

個人護理

我們個人護理產品的收入由2018年的零增加至2019年的人民幣71.5百萬元，原因是我們於2019年下半年起開始個人護理產品類別的全面及正式運營。2019年，我們個人護理業務的收入佔我們總收入的百分比為5.2%。

寵物護理

我們於2019年推出寵物護理業務，在寵物護理業務的產品及市場測試階段，我們自銷售寵物護理產品產生人民幣1.7百萬元。

其他

其他產品的收入由2018年的人民幣19.3百萬元減少48.5%至2019年的人民幣9.9百萬元，主要由於我們推進品類結構優化，包括減少投資低利潤率產品（如家居用品）及重新定位其他產品的分類的決策，令銷售額下降。

銷售成本

我們的銷售成本由2018年的人民幣847.9百萬元減少7.6%至2019年的人民幣783.5百萬元，主要由於我們的戰略性的品類結構優化導致來自高利潤產品的銷售貢獻增加及來自低利潤產品的銷售貢獻減少。

財務資料

毛利

由於上述原因，我們的毛利由2018年的人民幣502.1百萬元增加19.5%至2019年的人民幣599.9百萬元。我們的整體毛利率由2018年的37.2%增至2019年的43.4%，主要由於(i)我們品類結構的優化，因與我們殺蟲驅蚊產品類別內的驅蚊盤香相比，我們來自較高利潤產品（例如電熱蚊香片及電熱蚊香液及氣霧劑）的銷售貢獻較高；及(ii)來自我們線上渠道的收入貢獻增加。

其他收入

我們的其他收入由2018年的人民幣34.2百萬元增長23.2%至2019年的人民幣42.1百萬元，主要由於2019年我們因超威生物科技被指定為政府重點扶持企業而獲得政府補助人民幣10.0百萬元。我們於2018年錄得與授予關聯方寶凱道融的總額為人民幣300.0百萬元的貸款有關的來自關聯方的利息收入，該貸款實際年利率為4.35%。該貸款已於2019年悉數償還。我們的其他收入佔我們總收入的百分比由2018年的2.5%增至2019年的3.0%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2018年的人民幣241.0百萬元增長38.7%至2019年的人民幣334.2百萬元，主要由於(i)與我們線上銷售網絡擴展有關的營銷推廣費用增加，導致與線上渠道營銷相關的費用大幅增加，包括已向電商平台就其為我們產品營銷支付的費用；及(ii)運輸費用增加（亦由於線上業務增長所致）。我們的銷售及分銷開支佔我們總收入的百分比由2018年的17.9%增至2019年的24.2%。

行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣41.6百萬元增加50.0%至2019年的人民幣62.4百萬元，主要由於(i)2019年我們僱員人數增加（與我們的業務增長一致）從而導致工資及薪金以及差旅費用增加；(ii)我們從2019年開始租賃兩個新辦公室場所，導致租金增加。由於以上所述，我們的行政開支佔我們總收入的百分比由2018年的3.1%增至2019年的4.5%。

其他收益及虧損

我們的其他收益由2018年的人民幣100,000元增加130.0%至2019年的人民幣230,000元，主要由於處置物業、廠房及設備的收益。

財務資料

有關貿易應收款項的減值虧損(扣除撥回)

我們於2019年錄得減值虧損撥回，主要由於2019年就我們已收回客戶付款的貿易應收款項撥回減值虧損所致。

財務成本

我們的財務成本由2018年的人民幣307,000元減少2.6%至2019年的人民幣299,000元，乃主要與我們因租賃辦公室及廠房產生的租賃負債利息開支減少有關。

[編纂]

我們的[編纂]由2018年的[編纂]增加[編纂]%至2019年的[編纂]，乃由於我們繼續產生與[編纂]有關的[編纂]。

除稅前溢利

由於上述原因，我們的除所得稅前溢利由2018年的人民幣241.6百萬元減少3.9%至2019年的人民幣232.2百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2018年的人民幣64.5百萬元減少25.8%至2019年的人民幣47.9百萬元。我們的實際稅率由2018年的26.7%降至2019年的20.6%。我們於2019年的實際稅率低於25%的中國法定所得稅稅率，主要由於我們的一間附屬公司作為合資格高新技術企業而於2019年享有15%的優惠所得稅稅率。

年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由2018年的人民幣177.0百萬元增加4.1%至2019年的人民幣184.4百萬元。我們的純利率由2018年的13.1%略微增加至2019年的13.3%。

財務資料

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

收入

我們的收入保持相對穩定，由2017年的人民幣1,346.2百萬元略微增加0.3%至2018年的人民幣1,350.1百萬元，乃主要由於以下因素的綜合影響：(i)來自殺蟲驅蚊產品的收入增加約人民幣16.0百萬元或約1.7%，部分被(ii)來自空氣護理產品的收入減少約人民幣13.9百萬元或約17.9%所抵銷。

按產品類別劃分

家居護理

殺蟲驅蚊

殺蟲驅蚊產品的收入由2017年的人民幣920.4百萬元輕微增加1.7%至2018年的人民幣936.4百萬元，主要由於(i)我們在推廣及宣傳活動的不懈努力；及(ii)我們產品受客戶歡迎推動銷量增加。

家居清潔

我們家居清潔產品的收入於2017年及2018年分別為人民幣330.2百萬元及人民幣330.8百萬元，保持相對穩定。

空氣護理

我們空氣護理產品的收入由2017年的人民幣77.4百萬元減少17.9%至2018年的人民幣63.5百萬元，主要由於傳統固體及液體空氣清新劑銷量有所下降，進而著重關注產品創新和線上渠道的開發。由於上述策略調整仍處於測試階段，且我們傳統產品的投入減少，導致空氣護理產品的銷售額於2018年有所下降。

寵物護理

於2017年及2018年，我們自銷售寵物護理產品產生極少收入，原因是我們的寵物護理業務仍處於產品及市場初步測試階段。

其他

其他產品的收入由2017年的人民幣18.3百萬元增加5.4%至2018年的人民幣19.3百萬元，主要由於我們對家居用品的需求持續增加及家居用品行業的自然增長。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本保持相對穩定，由2017年的人民幣862.3百萬元略微減少1.7%至2018年的人民幣847.9百萬元，而原材料成本減少7.2%，主要由於產品矩陣的優化，例如我們戰略性地重新定位至我們殺蟲驅蚊產品類目中利潤率更高的產品矩陣（包括氣霧劑、電熱蚊香片及電熱蚊香液），降低了化學品成本水平相對較高的驅蚊盤香於殺蟲驅蚊產品類目中的比重。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由2017年的人民幣483.9百萬元增加3.8%至2018年的人民幣502.1百萬元。我們的整體毛利率由2017年的35.9%增加至2018年的37.2%，主要由於產品矩陣的優化，例如家居清潔產品系列的優化，導致我們來自較高利率產品的銷售貢獻較高。

其他收入

我們的其他收入由2017年的人民幣11.8百萬元增長189.3%至2018年的人民幣34.2百萬元，主要由於(i)政府補助由2017年的人民幣1.8百萬元增加940.1%至2018年的人民幣18.6百萬元，主要包括作為對我們的成就和對當地經濟貢獻的認可的政府補助；(ii)與授予寶凱道融的貸款有關的來自關聯方的利息收入由2017年的零增至人民幣8.7百萬元。我們的其他收入佔我們總收入的百分比由2017年的0.9%增至2018年的2.5%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2017年的人民幣229.1百萬元增加5.2%至2018年的人民幣241.0百萬元，主要由於(i)與銷售人員（尤其是線上業務銷售團隊）增加有關的員工成本增加人民幣19.4百萬元；(ii)運輸費用因線上銷售渠道發展而增加，部分被營銷推廣費減少所抵銷，因我們對外部營銷服務的依賴減少並減少向立白集團支付的基礎服務費。我們的銷售及分銷開支佔我們總收入的百分比由2017年的17.0%增至2018年的17.9%。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2017年的人民幣30.0百萬元增加38.7%至2018年的人民幣41.6百萬元，主要由於職能結構的完善導致人員數目增加從而令工資及薪金以及差旅開支增加。我們的行政開支佔我們總收入的百分比由2017年的2.2%增加至2018年的3.1%。

其他收益及虧損

我們於2017年實現其他虧損約人民幣7.6百萬元，及於2018年實現其他收益約人民幣100,000元。我們於2017年的其他虧損指主要與處置於安福基地報廢的一個廢棄倉庫有關的物業、廠房及設備的一次性虧損。2018年我們的其他收益亦主要由於處置物業、廠房及設備。

有關貿易應收款項的減值虧損(扣除撥回)

我們有關貿易應收款項的減值虧損(扣除撥回)由2017年的人民幣160,000元增加205.6%至2018年的人民幣489,000元，主要與根據我們的會計政策其他產品所產生的貿易應收款項相關的計提撥備有關。

財務成本

我們的財務成本由2017年的人民幣182,000元增加68.7%至2018年的人民幣307,000元，乃主要與租賃負債的利息開支有關。

[編纂]

我們的[編纂]由2017年的[編纂]增加至2018年的[編纂]。

除稅前溢利

由於上述原因，我們的除所得稅前溢利由2017年的人民幣228.6百萬元增長5.7%至2018年的人民幣241.6百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2017年的人民幣58.5百萬元增加10.4%至2018年的人民幣64.5百萬元。我們的實際稅率由2017年的25.6%略微增加至2018年的26.7%。

財務資料

年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由2017年的人民幣170.2百萬元增加4.0%至2018年的人民幣177.0百萬元。我們的純利率仍由2017年的12.6%增至2018年的13.1%。

非國際財務報告準則計量：經調整純利

經調整純利（誠如我們所呈列）指扣除一次性慈善捐款及[編纂]前的期內溢利及全面收入總額。經調整純利並非按國際財務報告準則下的標準計量方法。我們相信，經調整純利有助識別我們業務的相關趨勢，否則將通過撇除管理層認為並不反映我們經營表現的項目的潛在影響（例如我們一次性慈善捐款及[編纂]的若干影響），被我們納入營運收入及純利的開支的影響所扭曲。我們相信，經調整純利為我們提供經營業績的有用資料，提高對我們過往表現及未來前景的整體理解，並能更清晰看到管理層在財務及經營決策方面所使用的主要衡量標準。

儘管經調整純利為投資者提供一個評估我們營運表現的額外財務計量方法，由於其並不反映所有影響我們營運的收支項目，使用經調整純利存在若干限制。就其作出調整的項目可能繼續產生，並應於理解和評估我們的整體業績時加以考量。

作為營運表現的計量方法，與經調整純利最為直接可比的國際財務報告準則計量方法為年內或期內溢利。下表為所示期間根據國際財務報告準則計算的年內或期內溢利與經調整純利的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	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	人民幣千元
期內溢利及全面					
收入總額	170,175	177,035	184,360	138,159	140,152
就下列各項進行調整：					
一次性慈善捐款	-	-	-	-	18,454
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整純利	<u>170,175</u>	<u>188,456</u>	<u>197,660</u>	<u>142,244</u>	<u>160,749</u>

財務資料

經調整純利不應單獨考慮，或詮釋為分析國際財務報告準則財務計量（如經營溢利或年內或期內溢利）的替代方法。此外，由於所有公司未必會以相同方式計算經調整純利，我們的經調整純利未必可與其他公司所呈列相同或相若名稱的計量項目比較。

流動資金及資本資源

過往，我們主要以業務經營所得現金淨額為我們的營運提供資金。於[編纂]後，我們擬透過上述相同資金來源（連同我們自[編纂]收取的所得款項淨額）為我們的未來資本需求提供資金。

於2020年7月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣291.0百萬元，其中大部分以人民幣計值。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金及銀行結餘。

董事認為，經計及[編纂]所得款項淨額及我們可動用的財務資源（包括現金及現金等價物、我們可動用的銀行融資及經營活動所得現金流量），我們擁有充足的營運資金以滿足我們目前（即自本文件日期起計至少12個月）的需求。

董事確認，於往績記錄期間，概無貿易及非貿易應付款項及銀行借款付款的重大違約，及／或違反財務契諾。

合併現金流量表

下表載列於所示年度的合併現金流量表概要。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	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	人民幣千元
經營活動所得(所用)現金淨額	575,349	(113,653)	472,621	226,025	75,818
投資活動(所用)所得現金淨額	(495,092)	401,481	59,785	(147,851)	(151,411)
融資活動(所用)所得現金淨額	(1,628)	(192,847)	(231,268)	(50,685)	80,600
現金及現金等價物增加淨額	78,629	94,981	301,138	27,489	5,007
年／期初現金及現金等價物	36,287	114,916	209,897	209,897	511,035
年／期末現金及現金等價物	114,916	209,897	511,035	237,386	516,042

財務資料

經營活動

截至2020年3月31日止三個月，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣75.8百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣174.9百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動以及支付所得稅所導致。我們的營運資金變動主要反映(i)貿易及其他應付款項增加人民幣181.1百萬元，及(ii)存貨減少人民幣112.0百萬元，部分被(i)合約負債減少人民幣290.2百萬元及(ii)與向立白集團銷售產品有關的應收關聯方款項增加人民幣141.0百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣472.6百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣232.2百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動及支付所得稅所導致。我們的營運資金變動主要反映(i)合約負債增加人民幣301.8百萬元及(ii)與我們產品銷售及原材料減少有關的存貨減少人民幣109.8百萬元，部分被(i)貿易及其他應收款項增加人民幣30.3百萬元，及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣53.6百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額為人民幣113.7百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣241.6百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動及支付所得稅所導致。我們的營運資金變動主要反映(i)應付關聯方款項減少人民幣164.8百萬元，此乃由於我們支付了2018年的服務費並於重組過程中逐步結清應付關聯方款項；及(ii)我們個別經銷商先前於2017年底提前下訂單並支付現金借款以參與我們於2018年的產品升級及價格上調，導致我們收取的借款減少。

截至2017年12月31日止年度，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣575.3百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣228.6百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動及支付所得稅所導致。我們的營運資金變動主要反映(i)客戶無息預付款導致合約負債增加人民幣199.3百萬元；(ii)應付關聯方款項增加人民幣154.4百萬元；及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣120.0百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣65.8百萬元及(ii)應收關聯方款項增加人民幣50.0百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動

截至2020年3月31日止三個月，投資活動所用現金淨額為人民幣151.4百萬元，主要由於與購買我們的結構性存款有關的按公平值計入損益之金融資產人民幣260.0百萬元所致，部分被與贖回我們的結構性存款有關的出售按公平值計入損益之金融資產人民幣120.0百萬元的所得款項所抵銷。

2019年投資活動所得現金淨額為人民幣59.8百萬元，主要由於與贖回我們的結構性存款有關的出售按公平值計入損益之金融資產的所得款項人民幣1,786.0百萬元所致，部分被就我們的結構性存款購買按公平值計入損益之金融資產人民幣1,761.0百萬元及就安福基地升級機器及建立新倉庫購置物業、廠房及設備人民幣30.0百萬元所抵銷。

2018年投資活動所得現金淨額為人民幣401.5百萬元，主要由於與贖回我們的結構性存款有關的出售按公平值計入損益之金融資產的所得款項人民幣566.0百萬元及關聯方還款人民幣563.4百萬元所致，部分被就我們的結構性存款購買按公平值計入損益之金融資產人民幣591.0百萬元及預付關聯方款項人民幣117.0百萬元所抵銷。

2017年投資活動所用現金淨額為人民幣495.1百萬元，主要由於(i)預付關聯方款項人民幣523.0百萬元；及(ii)於業務運營過程中購置物業、廠房及設備人民幣27.3百萬元所致，部分被關聯方還款人民幣55.5百萬元所抵銷。

融資活動

截至2020年3月31日止三個月，融資活動所得現金淨額為人民幣80.6百萬元，這主要由於我們提取固定年利率2.05%的短期流動資金貸款人民幣100.0百萬元，部分被已付股息人民幣25.0百萬元所抵銷。

財務資料

2019年融資活動所用現金淨額為人民幣231.3百萬元，主要由於與重組有關的已付股息人民幣221.0百萬元所致。

2018年融資活動所用現金淨額為人民幣192.8百萬元，主要由於與重組有關的已付股息人民幣218.9百萬元所致。

2017年融資活動所用現金淨額為人民幣1.6百萬元，主要與償還租賃負債人民幣1.4百萬元相關。

資本開支

我們的資本開支由2017年的人民幣25.3百萬元增加至2018年的人民幣48.8百萬元，並減少至2019年的人民幣38.5百萬元，於截至2020年3月31日止三個月期間進一步減少到人民幣2.7百萬元。我們的資本開支主要用於[購買物業、廠房及設備項目及使用權資產]。下表載列所示期間我們的資本開支。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月	
	2017年		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	(%)
物業、廠房及設備	19,097	75.5	48,190	98.8	30,433	79.0	2,701	100.0
使用權資產	6,184	24.5	579	1.2	8,084	21.0	-	-
總計	25,281	100.0	48,769	100.0	38,517	100.0	2,701	100.0

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年3月31日止三個月產生的資本開支主要用於我們建設新工廠。我們主要通過經營活動產生的現金為資本開支提供資金。

我們估計截至2020年12月31日止年度的資本開支將約為人民幣36.0百萬元，我們將主要用於為安福基地二期廠房擴建及設備增加提供資金。我們預計將通過經營產生的現金、銀行貸款及[編纂]所得款項淨額的組合來為該等資本開支提供資金。

財務資料

合約責任及商業承擔

資本承擔

於往績記錄期間，我們的資本承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及截至2020年3月31日止三個月，我們已訂約但未在合併財務報表中撥備的資本開支總額分別為人民幣[32.2]百萬元、人民幣[28.0]百萬元、人民幣[40.7]百萬元及人民幣24.0百萬元。

租賃負債

我們的租賃負債為與用作辦公室、基地及倉庫的租賃物業有關的租賃。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們的租賃負債分別為約人民幣7.5百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣9.3百萬元。於2020年7月31日，我們的租賃負債為約人民幣8.2百萬元。有關進一步詳情，請參閱「附錄一—會計師報告—附註26A」。

流動資產及負債

截至2017年12月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣216.6百萬元，截至2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣21.5百萬元、人民幣170.4百萬元及人民幣43.8百萬元。截至2020年7月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣6.9百萬元。下表載列截至所示日期的流動資產及負債明細。

	於12月31日			於2020年	於2020年
	2017年	2018年	2019年	3月31日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動資產					
存貨	378,657	484,818	373,266	242,716	163,666
貿易及其他應收款項	31,623	60,349	91,108	94,715	191,343
可收回稅項	—	4,951	7,669	5,392	5,393
應收股東款項	—	2	1	1	1
應收關聯方款項	553,263	77,344	51,553	192,581	32,182
按公平值計入損益之金融資產 (「按公平值計入損益」)	—	25,000	—	140,000	395,000
銀行結餘及現金	114,916	209,897	511,035	516,042	291,045

財務資料

	於12月31日			於2020年	於2020年
	2017年	2018年	2019年	3月31日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產總額	1,078,459	862,361	1,034,632	1,191,447	1,078,630
流動負債					
貿易及其他應付款項	317,725	386,006	338,595	512,852	386,574
合約負債	223,547	154,057	455,905	165,714	73,188
應付關聯方款項	271,588	254,004	196,050	236,672	102,544
應付股東款項	20,000	77,549	207,383	183,522	183,522
租賃負債	1,838	1,577	3,225	2,838	2,838
應付所得稅	27,210	10,708	3,910	33,689	23,025
借款	-	-	-	100,000	300,000
流動負債總額	861,908	883,901	1,205,068	1,235,287	1,071,691
流動資產(負債)淨額	216,551	(21,540)	(170,436)	(43,840)	6,939

截至2020年7月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣6.9百萬元，而截至2020年3月31日則錄得流動負債淨額人民幣43.8百萬元。截至2020年7月31日，我們的流動資產淨額狀況主要反映(i)按公平值計入損益的金融資產(如結構性存款)增加人民幣255.0百萬元，(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣96.6百萬元，(iii)應付關聯方款項減少人民幣134.1百萬元，及(iv)貿易及其他應付款項減少人民幣126.3百萬元，部分被(i)銀行結餘及現金減少人民幣225.0百萬元，及(ii)借款增加人民幣200.0百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2019年12月31日的人民幣[170.4]百萬元減少至截至2020年3月31日的人民幣[43.8]百萬元，主要由於截至2020年3月31日止三個月(i)與向立白集團銷售產品有關的應收關連方款項增加人民幣141.0百萬元；(ii)按公平值計入損益的金融資產(如結構性存款)增加人民幣140.0百萬元；及(iii)與我們向分銷商交付產品有關的合約負債減少了人民幣290.2百萬元；部分被以下項目所抵銷(i)與我們採購OEM及ODM合作夥伴提供的原材料及製造服務有關的貿易及其他應付款項增加人民幣174.3百萬元；及(ii)存貨減少人民幣130.6百萬元，主要乃由於因COVID-19爆發而引致的對我們家用清潔產品及個人護理產品的巨大需求；及(iii)與短期流動資金貸款有關的銀行借款增加人民幣100.0百萬元。

財務資料

我們的流動負債淨額由截至2018年12月31日的人民幣[21.5]百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣[170.4]百萬元，主要由於(i)於2019年底，與就我們產品預收客戶款項有關的合約負債增加了人民幣301.8百萬元；(ii)與重組有關的應付股東款項增加了人民幣129.8百萬元；及(iii)存貨減少了人民幣111.6百萬元，部分被銀行結餘及現金增加人民幣301.1百萬元所抵銷。

我們於2018年12月31日錄得流動負債淨額為人民幣21.5百萬元，而截至2017年12月31日的流動資產淨額則為人民幣216.6百萬元。我們截至2018年12月31日的流動負債淨額的狀況主要反映應收關聯方款項減少人民幣475.9百萬元，此乃由於我們收到了寶凱道融及立白集團於2018年的貸款還款，但部分被以下項目所抵銷(i)由於我們根據銷售估計而增加產量造成在製品增加，繼而導致存貨增加人民幣106.2百萬元；(ii)銀行結餘及現金增加人民幣95.0百萬元；以及(iii)合約負債減少了人民幣69.5百萬元，此乃由於我們於2018年底向我們的分銷商交付了產品。

經計及手頭的現金及現金等價物、我們的經營現金流量、可用銀行融資、我們將支付的股息以及來自[編纂]估計可供我們動用的所得款項淨額，董事認為我們的營運資金足以應付我們目前及自本文件日期起計未來至少12個月的需求。截至2020年7月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣291.0百萬元。

我們未來的現金需求將取決於許多因素，包括我們的經營收入、物業、廠房及設備以及無形資產的資本開支、我們產品的市場接受度或其他不斷變化的商業狀況以及未來發展，包括我們可能決定進行的任何投資或收購。由於不斷變化的商業狀況或其他未來發展，我們可能需要額外現金。如果我們的現有現金不足以滿足我們的需求，我們可能會尋求發行債務證券或向貸款機構借款。

節選合併財務狀況表項目分析

存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。為最大限度地減少存貨積壓的風險，我們定期根據產品類別檢討存貨水平。我們相信保持適當的存貨水平可幫助我們更好地計劃生產並及時交付產品以滿足客戶需求，而不會造成我們的流動資金緊張。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，存貨價值分別佔我們流動資產總額的35.1%、56.2%、36.1%及20.4%。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的存貨結餘概要。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	71,628	76,930	57,578	54,467
在製品	52,052	211,992	48,260	19,196
製成品	254,977	195,896	267,428	169,053
總計	378,657	484,818	373,266	242,716

我們的存貨由截至2017年12月31日的人民幣378.7百萬元增加28.0%至截至2018年12月31日的人民幣484.8百萬元，主要由於我們根據銷售估計增加了生產，從而導致在製品增加。我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣484.8百萬元減少23.0%至截至2019年12月31日的人民幣373.3百萬元，主要由於我們將生產流程轉變為按訂單生產模式以改善存貨週轉及提高生產效率而導致在製品減少。我們的存貨由2019年12月31日的人民幣373.3百萬元減少35.0%至2020年3月31日的人民幣242.7百萬元，主要由於COVID-19疫情導致對我們家居清潔產品及個人護理產品的需求升高從而導致銷售增加。截至2020年7月31日，已消耗人民幣169.2百萬元，佔截至2020年3月31日我們存貨的69.7%。

下表載列所示期間我們的存貨週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	3月31日 止三個月
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	144.4	183.3	197.1	64.9

附註：

- (1) 存貨週轉天數等於相關期間的期初及期末的平均存貨結餘除以該期間的銷售成本，乘以截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的360天，再乘以截至2020年3月31日止三個月的90天。

財務資料

我們的庫存週轉天數由2017年的144天增加至2018年的183天，及於2019年增加至197天。2017年、2018年及2019年我們的存貨週轉天數相對較高，此乃由於使用年初及年末的存貨結餘計算，而由於業務的性質，我們的存貨水平在每年的年初及年末相對較高。2017年的存貨週轉天數減少主要是由於2017年初我們開始業務運營時的存貨水平較低。我們的庫存週轉天數於截至2020年3月31日止三個月為65天，主要由於截至2020年3月31日止三個月新型冠狀病毒疫情期間的銷量增加使存貨水平下降（尤其是我們的消毒及抗菌產品）。我們計劃日後繼續積極管理存貨週轉天數。

貿易及其他應收款項

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	6,279	7,251	8,158	8,163
減呆賬撥備／信貸虧損	(160)	(1,257)	(992)	(500)
採購原材料的預付款	2,904	4,865	12,742	18,112
預付推廣費	952	6,172	2,592	13,467
其他可收回稅項	13,562	21,700	39,999	28,175
遞延發行成本	—	3,807	8,239	8,954
應收中介公司款項	—	—	8,035	8,654
其他	8,086	17,811	12,335	9,690
總計	31,623	60,349	91,108	94,715

財務資料

貿易應收款項

於往績記錄期間，我們要求我們的大多數經銷商在產品交付之時或之前進行預付款。然而，在開具發票後，我們授予若干向我們作出相對較大採購量、具有較大業務規模、具有良好信用記錄及若干在線經銷商的客戶30天的信貸期。我們通過查詢其信用狀況及行業聲譽，以及收集並審閱有關其經營歷史、銷售業績、與我們的關係歷史、過往信用問題及財務狀況材料，來評估我們客戶的信用價值。我們限制客戶可獲得的這些信用額度，並定期檢討我們向其授予的信貸期。

下表載列所示期間我們的貿易應收款項週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	3月31日 止三個月
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	不適用 ⁽²⁾	1.8	2.0	1.0

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數等於相關期間的期初及期末的平均貿易應收款項結餘除以該期間的收入，再乘以截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的360天以及截至2020年3月31日止三個月的90天。
- (2) 由於於2016年年末我們未建立單獨的貿易應收款項結算系統，因此2017年的貿易應收款項週轉天數與其他年度／期間的貿易應收款項週轉天數不具有可比性。

我們的貿易應收款項週轉天數於2018年為1.8天，於2019年為2.0天以及於截至2020年3月31日止三個月為1.0天。整體而言，我們於往績記錄期間的週轉天數相對較短，主要是因為我們要求我們的大多數客戶在產品交付之前進行預付款。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項(扣除呆賬／信用虧損撥備)基於發票日期的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	4,338	4,707	3,920	3,209
31天至60天	596	29	15	–
61天至90天	345	–	45	–
91天至120天	15	63	54	2,069
121天至180天	209	125	108	65
181天至365天	489	662	643	155
超過365天	127	408	2,381	2,165
總計	6,119	5,994	7,166	7,663

考慮到這些客戶的高信譽度、其與我們的良好往績記錄、後續結算以及基於過往經驗，董事認為，由於信貸質素尚未發生重大變化且結餘仍被認為可完全收回，故無須就剩下的未結算結餘進行減值。

截至2020年7月31日，人民幣3.9百萬元或截至2020年3月31日我們貿易應收款項的51.1%已結算。

關聯方交易

應收關聯方款項

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，應收關聯方款項分別為約人民幣553.3百萬元、人民幣77.3百萬元、人民幣51.6百萬元及人民幣192.6百萬元。

在這些款項中，截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，分別有人民幣49.0百萬元、人民幣17.3百萬元、人民幣51.6百萬元及人民幣192.3百萬元屬貿易性質，主要為向進一步轉售我們產品的立白集團銷售我們的產品所產生的應收款項。這些款項通常為無抵押及免息，信貸期為45天。

此外，在應收關聯方款項中，截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，分別有人民幣503.2百萬元、人民幣59.5百萬元、人民幣1,000元及零屬非貿易性質。於2017年，我們向寶凱道融的一間附屬公司提供於一年內到期、實際年利率為4.35%的貸款人民幣253.0百萬元及於2018年向寶凱道融的另一間附屬公司提供免息、無抵押及按要求償還的貸款人民幣59.5百萬元。該兩筆貸款已分別於2018年及2019年全額償還。我們亦於2017年向立白集團提供免息、無抵押、非貿易借款，這些借款已於2018年全額償還予我們。有關我們關聯方交易的更多資料，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註20。

財務資料

應付關聯方款項

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們應付關聯方款項分別為人民幣271.6百萬元、人民幣254.0百萬元、人民幣196.1百萬元及人民幣236.7百萬元。該等款項中，截至2017年、2018年及2019年12月31日以及截至2020年3月31日的人民幣271.6百萬元、人民幣106.8百萬元、人民幣110.9百萬元及人民幣145.8百萬元屬於貿易性質，主要指應付立白集團的款項，與其提供的服務（包括外包製造服務及基礎服務）有關。該等款項為無抵押且免息，信貸期主要為30至60天。此外，在應付關聯方款項中，於2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日的人民幣147.2百萬元、人民幣85.2百萬元及人民幣90.8百萬元均屬於非貿易性質，且為免息、無抵押及須按要求償還。該等款項指番禺超威及安福超威的應付股息以及就重組收購番禺超威及安福超威應付立白集團、法國康亮及天津澳特萊的代價。有關更多詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－重組」一節。

應付股東款項

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們應付股東款項分別為人民幣20.0百萬元、人民幣77.5百萬元、人民幣207.4百萬元及人民幣183.5百萬元，主要為就有關重組應付本集團附屬公司股東的股息及代價。

我們的董事確認，所有應付／應收關聯方其他非貿易款項將於[編纂]後結算。

貿易及其他應付款項

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日			截至3月31日
	2017年	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
貿易應付款項	222,292	295,493	172,146	258,369
應計銷售返利	61,080	38,349	83,910	106,474
其他應計開支	14,510	6,966	20,497	30,183
應計員工工資及福利	7,403	8,249	12,623	16,306
應付建設成本	4,177	5,165	11,369	4,430
其他應付稅項	4,773	11,166	1,881	55,461
其他應付款項	3,490	12,717	11,368	14,982
應計發行成本及 [編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	317,725	386,006	338,595	512,852

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要與原材料採購以及我們的OEM及ODM夥伴提供的製造服務有關。我們的貿易應付款項由截至2017年12月31日的人民幣222.3百萬元增加32.9%至截至2018年12月31日的人民幣295.5百萬元。我們貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣295.5百萬元減少41.7%至截至2019年12月31日的人民幣172.1百萬元。我們的貿易應付款項由2019年12月31日的人民幣172.1百萬元增加50.1%至2020年3月31日的人民幣258.4百萬元。波動主要反映與我們供應商不同的結算安排。

下表載列所示年度我們的貿易應付款項週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	不適用 ⁽²⁾	109.9	107.4	45.3

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數等於相關期間的期初及期末的平均貿易應付款項結餘除以該期間的銷售成本，再乘以截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的360天以及截至2020年3月31日止三個月的90天。
- (2) 由於於2016年年末我們的貿易應付款項結算系統與關聯方的貿易應付款項結算系統整合，因此2017年的貿易應付款項週轉天數與其他年度／期間的貿易應付款項週轉天數並無可比性。

我們的貿易應付款項週轉天數於2018年為109.9天，於2019年為107.4天以及於截至2020年3月31日止三個月為45.3天。於2018年及2019年，我們的貿易應付款項週轉天數較供應商通常授予我們的信貸期限30至60天為長，主要由於我們於年末的購買水平相對較高所致。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2017年	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
30天內	140,066	235,999	108,167	208,635
30至60天	44,935	56,711	56,666	22,656
61天至90天	14,916	1,479	7,244	11,404
超過90天	22,375	1,304	69	15,674
總計	222,292	295,493	172,146	258,369

截至2020年7月31日，人民幣255.4百萬元或截至2020年3月31日我們貿易應付款項的98.9%已結算。

財務資料

其他

貿易及其他應付款項下的其他主要包括應計員工工資及福利、其他應計開支、應計銷售返利、應付建築成本、其他應付稅項及其他應付款項。

其他由截至2017年12月31日的人民幣95.4百萬元減少5.2%至截至2018年12月31日的人民幣90.5百萬元，主要由於(i)給予經銷商的應計銷售返利減少人民幣22.7百萬元，部分被(ii)其他應付款項(包括OEM製造商提供的保證金)增加人民幣9.2百萬元及(iii)應計發行成本及[編纂]增加人民幣7.9百萬元所抵銷。

其他由截至2018年12月31日的人民幣90.5百萬元增加83.9%至截至2019年12月31日的人民幣166.4百萬元，主要由於就銷售增加而給予經銷商的應計銷售返利增加人民幣45.6百萬元。

其他由截至2019年12月31日的人民幣166.4百萬元增加52.9%至截至2020年3月31日的人民幣254.5百萬元，主要由於其他應計開支增加人民幣9.7百萬元及其他應付稅項增加人民幣53.6百萬元。

權益

	於12月31日			於3月31日
	2017年	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
股本／實繳股本	50,600	80,602	28,501	28,501
儲備	292,387	45,169	(15,267)	117,878
本公司擁有人應佔權益	342,987	125,771	13,234	146,379
非控股權益	—	—	696	7,703
權益總額	342,987	125,771	13,930	154,082

股本

我們於2017年12月31日的實繳股本指控股股東應佔的超威生物科技人民幣5,000,000元、安福超威人民幣30,000,000元及番禺超威人民幣15,600,000元的合併股本。

財務資料

關於重組，我們於2018年12月31日的實繳股本已發生變動，指控股股東應佔的朝雲集團有限公司人民幣1,000元、Cheerwin Group BVI人民幣1,000元、廣州朝雲人民幣30,000,000元、超威生物科技人民幣5,000,000元、安福超威人民幣30,000,000元及番禺超威人民幣15,600,000元的合併股本。

於2019年12月31日及2020年3月31日，我們的實繳股本指控股股東應佔的朝雲集團有限公司人民幣1,000元及廣州朝雲人民幣28,500,000元的合併股本。

儲備

我們的儲備主要包括法定儲備及保留溢利。

我們的儲備由截至2017年12月31日的人民幣292.4百萬元減少84.6%至截至2018年12月31日的人民幣45.2百萬元，乃主要由於向股東宣派股息人民幣423.6百萬元所致。於2019年12月31日，我們錄得儲備虧絀人民幣15.3百萬元，主要由於向股東宣派股息人民幣216.7百萬元所致。於2020年3月31日，我們錄得儲備人民幣117.9百萬元。

債務

截至2020年7月31日（即就下文債務聲明而言的最後可行日期），我們擁有債務人民幣546.7百萬元。下表載列截至所示日期我們的債務：

	截至12月31日			截至3月31日	截至7月31日
	2017年	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	人民幣千元 (未經審核)
應付關聯方款項	271,588	254,004	196,050	236,672	90,682
應付股東款項	20,000	77,549	207,383	183,522	183,522
銀行借款	-	-	-	100,000	300,000
租賃負債	7,456	4,410	10,105	9,279	8,163
總計	299,044	335,963	413,538	529,473	582,367

財務資料

截至2020年3月31日，我們的銀行借款為人民幣100.0百萬元。該等銀行借款以人民幣計值，並按固定年利率2.05%計息。該等銀行借款為無抵押，須於一年內償還及於流動負債項下列示。該等銀行借款已用作我們日常營運的資金。

除上文所披露的債務外，自2020年3月31日起直至本文件日期，我們的債務及或然負債並未出現任何重大不利變動。我們的董事預期，未來若有需要，在獲取銀行融資方面並無任何潛在困難。除[編纂]外，截至最後可行日期，我們的董事確認本公司概無任何外部融資計劃。

截至2020年7月31日，未動用銀行融資的總金額為人民幣300.0百萬元。

資產負債表外安排

我們並無訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。此外，我們並無訂立任何與我們的股權掛鉤及分類為所有人權益的衍生合約。此外，我們並無於已轉讓予一家未合併實體的資產中擁有任何保留或或然權益（用作對有關實體的信貸、流動資金或市場風險支持）。我們並無於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們一起從事租賃、對沖或研發服務的未合併實體中擁有任何可變權益。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或年度的主要財務比率概要：

	截至12月31日			截至3月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年 ⁽⁵⁾
盈利能力：				
毛利率	35.9%	37.2%	43.4%	41.7%
純利率	12.6%	13.1%	13.3%	19.1%
經調整純利率	12.6%	13.9%	14.2%	21.9%
回報率：				
資產回報率 ⁽¹⁾	14.1%	17.5%	15.0%	10.0%
流動性：				
資本負債率 ⁽²⁾	2.2%	3.5%	72.5%	70.9%
流動比率 ⁽³⁾	1.3	1.0	0.9	1.0
速動比率 ⁽⁴⁾	0.8	0.4	0.5	0.8

財務資料

附註：

- (1) 資產回報率乃使用年末／期末純利除以總資產再乘以100%計算。
- (2) 資本負債率乃使用總計息債務(包括租賃負債及銀行借款)除以總權益計算再乘以100%。
- (3) 流動比率乃使用總流動資產除以總流動負債計算。
- (4) 速動比率乃使用總流動資產減存貨再除以總流動負債計算。
- (5) 截至2020年3月31日止三個月的回報率未年化。

資產回報率。資產回報率由2017年的14.1%上升至2018年的17.5%，乃主要由於純利增加所致。資產回報率由2018年的17.5%下降至2019年15.0%，乃主要由於與銀行結餘及現金增加有關的總資產增加所致，並進一步降至截至2020年3月31日止三個月的10.0%，乃主要由於總資產增加及純利減少所致。

資產負債比率。資產負債比率由2017年12月31日的2.2%升至2018年12月31日的3.5%，並進一步升至2019年12月31日的72.5%，乃主要由於重組後資本儲備下降所致。資產負債比率略微下降升至2020年3月31日的70.9%。

流動比率。流動比率由2017年12月31日的1.3降至2018年12月31日的1.0，並進一步降至2019年12月31日的0.9，主要由於就重組應付股東款項大幅增加進而導致流動負債增加及合約負債增加。此外，由於應收關聯方款項減少而導致2018年流動資產大幅減少。流動比率其後於2020年3月31日增至1.0，主要由於按公平值計入損益之金融資產及主要與向立白集團的銷售有關的應收關聯方款項增加進而導致流動資產總額增加所致。

速動比率。速動比率由2017年12月31日的0.8降至2018年12月31日的0.4，主要由於流動資產總額減少及存貨增加，其後於2019年12月31日增至0.5，及隨後於2020年3月31日進一步增至0.8，主要由於流動資產總額增加及存貨減少所致。

或然負債

截至最後可行日期，我們並無重大或然負債。

財務資料

有關市場風險的定量及定性資料披露

信貸風險

我們最大信貸風險為對手方未能履行責任而導致我們出現財務虧損，該信貸風險源於合併財務狀況表所載相關已確認金融資產的賬面值。

我們的信貸風險主要歸因於我們的貿易應收款項、其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘。我們持續監控信貸風險，並對要求信貸超出一定金額的客戶進行信貸評估。此外，我們持續監控應收款項結餘，故我們的壞賬風險並不重大。

我們並無任何重大信貸集中風險，風險分散於多名對手方及客戶。

我們的銀行結餘及存款或應收票據的信貸風險有限，且概無重大信貸集中風險，原因為所有銀行存款或票據均存放於國有銀行及其他中型或大型聲譽良好的上市銀行或者與該等銀行訂約。

為將信貸風險降到最低，我們已就確定信貸限額、信貸批准及其他監控程序制定政策，以確保採取後續行動收回逾期債務。在接受任何新客戶之前，我們會就新客戶的信貸風險展開調查並評估潛在客戶的信貸質素及界定客戶信貸限額。客戶應佔的限額會於必要時檢討。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，管理層監控並維持其認為足以為運營提供資金的一定水平的現金及現金等價物並減輕現金流量波動影響。

財務資料

下表載列我們金融負債基於協定還款期限的剩餘合約到期日。該等表格乃根據金融負債的未折現現金流量（基於我們可能要求支付的最早日期）而編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量按可變利率計算，則未折現金額乃根據各報告期末的利率得出。

	加權 平均利率	按要求				未折現	
		或3個月內				現金流量	賬面值
		應償還	3個月至1年	1年至5年	超過5年	總額	
%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2017年12月31日							
貿易及其他應付款項	-	229,959	-	-	-	229,959	229,959
應付關聯方款項	-	271,588	-	-	-	271,588	271,588
應付股東款項	-	20,000	-	-	-	20,000	20,000
租賃負債	4.75	357	1,799	6,104	-	8,260	7,456
		<u>521,904</u>	<u>1,799</u>	<u>6,104</u>	<u>-</u>	<u>529,807</u>	<u>529,003</u>
於2018年12月31日							
貿易及其他應付款項	-	321,276	-	-	-	321,276	321,276
應付關聯方款項	-	254,004	-	-	-	254,004	254,004
應付股東款項	-	77,549	-	-	-	77,549	77,549
租賃負債	4.75	435	1,315	3,106	-	4,856	4,410
		<u>653,264</u>	<u>1,315</u>	<u>3,106</u>	<u>-</u>	<u>657,685</u>	<u>657,239</u>
於2019年12月31日							
貿易及其他應付款項	-	219,684	-	-	-	219,684	219,684
應付關聯方款項	-	196,050	-	-	-	196,050	196,050
應付股東款項	-	207,383	-	-	-	207,383	207,383
租賃負債	4.75	940	2,684	7,493	-	11,117	10,105
		<u>624,057</u>	<u>2,684</u>	<u>7,493</u>	<u>-</u>	<u>634,234</u>	<u>633,222</u>

財務資料

	加權 平均利率	按要求 或3個月內				未折現 現金流量	
		應償還	3個月至1年	1年至5年	超過5年	總額	賬面值
		%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年3月31日							
貿易及其他應付款項	-	304,428	-	-	-	304,428	304,428
應付關聯方款項	-	236,672	-	-	-	236,672	236,672
應付股東款項	-	183,522	-	-	-	183,522	183,522
銀行借款	2.05	513	101,464	-	-	101,977	100,000
租賃負債	4.75	940	2,261	6,976	-	10,177	9,279
		<u>726,075</u>	<u>103,725</u>	<u>6,976</u>	<u>-</u>	<u>836,776</u>	<u>833,901</u>

利率風險

本集團面臨可變利率銀行結餘的現金流量利率風險。本集團並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險並將在有需要時考慮對沖重大利率風險。本集團主要面臨中國人民銀行所報利率的風險。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們與我們的關聯方訂立了多項交易，其中部分交易將於[編纂]後持續進行。該等交易主要包括但不限於(i)租賃若干物業作為辦公室、倉庫和生產工廠；(ii)外包本集團部分產品的生產；(iii)銷售產品；及(iv)若干基礎服務，包括銷售支持、倉庫和資訊科技服務。我們的董事認為，該等交易乃於本集團日常業務過程中進行，按一般商業條款訂立，屬公平合理。有關我們的關連交易的進一步詳情，請參閱「關連交易」一節。

股息及股息政策

根據適用於我們的中國有關法律及法規，我們每年須撥出若干金額的累計除稅後溢利(如有)來為法定儲備提供資金。股息僅可自可分派溢利支付，而可分派溢利乃根據中國會計準則(可能不同於其他司法權區的公認會計準則，包括香港財務報告準則及國際財務報告準則)釐定的保留盈利減去上述法定儲備及任意盈餘儲備。

財務資料

我們的附屬公司於2017年、2018年、2019年及截至2020年3月31日止三個月分別向我們的股東宣派股息人民幣100.0百萬元、人民幣423.6百萬元、人民幣216.7百萬元及零。我們無法向閣下保證我們於任何年度將有能力分派上述金額或任何金額的股息，或甚至完全無法分派股息。截至最後可行日期，約人民幣195.5百萬元應付股息尚未結算。我們預期於[編纂]前結算所有該等應付股息。

我們可能以現金或董事會認為合適的其他方式分派股息。任何建議的股息分派均須經董事會酌情決定並獲得股東的批准。經計及我們的經營業績、財務狀況、運營要求、資本要求、股東權益以及董事會認為可能相關的任何其他條件後，董事會可於將來建議分派股息。在遵守公司法以及其他適用法律法規的前提下，我們當前目標為向股東分派不少於[編纂]後任何特定年度我們可供分派利潤的25%。我們無法向閣下保證，我們將能夠在任何年份進行上述金額或任何金額的股息分派，或根本不能進行分派。股息的宣派及支付亦可能受到法律限制以及本公司及我們附屬公司已訂立或將來可能訂立的貸款或其他協議的限制。

可分派儲備

於2020年3月31日，本公司並無可用作向股東分派的儲備。

並無重大不利變動

經過審慎周詳的考慮後，我們的董事確認，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2020年3月31日起並無任何重大不利變動，及自2020年3月31日起並無任何將對附錄一「會計師報告」所示資料造成重大影響的事件。

已產生及將產生的[編纂]開支

我們已產生及將產生的[編纂]開支總額為人民幣[編纂]百萬元（假設[編纂]按[編纂]的中位數進行並且[編纂]未獲行使）。於2017年、2018年及2019年，我們產生[編纂]約人民幣[編纂]百萬元，其中[編纂]被確認為[編纂]及人民幣[編纂]百萬元作為遞延發行成本入賬。於截至2020年3月31日止三個月，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣0.8百萬元被確認為行政開支及人民幣[編纂]百萬元將被資本化。我們預期於2020年3月31日後將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元（假設[編纂]按[編纂]的中位數進行），其中[編纂]預期將於2020年確認為[編纂]及人民幣[編纂]百萬元預期將被資本化。我們的董事預期該等開支於2020年並不會對我們的財務業績造成重大不利影響。

財務資料

未經審核備考經調整合併有形資產淨值

下文乃根據上市規則第4.29條且基於下文所載附註而編製的本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值說明性報表，以說明截至2020年3月31日[編纂]對本集團合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於當日發生。

本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表僅用於說明目的，由於其假設性質，可能無法真實反映歸屬於2020年3月31日或任何未來日期本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值的真實情況。

下列未經審核備考經調整本集團擁有人應佔合併有形資產淨值報表乃基於本文件附錄一所載截止2020年3月31日的經審核本集團擁有人應佔合併有形資產淨值報表而編製，並經如下調整：

	於2020年 3月31日		於2020年 3月31日		於2020年3月31日	
	本公司擁有人 應佔本集團 經審核合併 有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂] 估計所得 款項淨額 ⁽²⁾	本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備考 經調整合併 有形資產淨值	本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備考 經調整合併 有形資產淨值	本公司擁有人應佔 本集團未經審核備考 經調整合併每股 有形資產淨值 ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元	
基於[編纂]每股 股份[編纂]港元	[146,379]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股 股份[編纂]港元	[146,379]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本公司擁有人應佔本集團於2020年3月31日的經審核合併有形資產淨值金額乃摘錄自本文件附錄一所載本集團會計師報告。
- (2) [編纂]估計所得款項淨額乃基於按指示性[編纂]的最低價及最高價分別每股[編纂]港元及[編纂]港元將予發行的[編纂]股[編纂]計算得出，經扣除本公司應付的[編纂]及佣金以及其他與[編纂]相關的開支（不包括截至2020年3月31日自損益支銷的[編纂]），並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司購回的任何股份。就[編纂]的估計所得款項淨額而言，以港元計價的金額已按1港元兌人民幣0.8917元的匯率換算為人民幣，該匯率是參考中國人民銀行公佈的2020年8月21日現行匯率。概不構成聲明該以港元計價的金額已經、可能已經或可能以該匯率或任何其他匯率轉換為人民幣，或並不轉換，反之亦然。

財務資料

- (3) 本集團未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值乃基於合共[編纂]股股份達致（緊隨集團重組後及假設[編纂]的[編纂]股新股份）。並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份，或根據本公司一般授權本公司可能發行或購回的任何股份。
- (4) 概無對本公司擁有人應佔本集團於2020年3月31日的未經審核備考經調整合併有形資產淨值作出調整以反映2020年3月31日以後本集團的任何交易結果或所訂立的其他交易。
- (5) 於2020年3月31日，本公司擁有人應佔的本集團未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值按1.1214港元兌人民幣1.00元的匯率由人民幣換算為港元。概不構成聲明該人民幣金額已經、可能已經或可能以該匯率或任何其他匯率轉換為港元，或並不轉換，反之亦然。

根據上市規則須作出的披露

我們的董事確認，並無任何我們須遵守上市規則第十三章第13.13至13.19條會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。