

財務資料

閣下應將以下討論與分析與本文件「附錄一 — 會計師報告」所載本公司歷史財務資料及隨附附註一併閱讀。本公司歷史財務資料乃根據香港財務報告準則編製，香港財務報告準則在某些重大方面可能與其他司法權區的公認會計準則有所不同。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論和分析包含前瞻性陳述，反映的是對未來事件和財務表現的當前觀點。該等陳述基於我們根據我們對過往趨勢的經驗及認知、當前狀況及預期未來發展以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作假設及分析。但是，實際結果和發展是否符合本公司的期望和預測卻取決於本公司無法控制的若干風險和不確定性。詳情請參見「前瞻性陳述」和「風險因素」。

就本節而言，除非文義另有所指，對2018年、2019年及2020年的提述指截至該年12月31日止財政年度。除非文義另有所指，本節所述財務資料乃按綜合基準概述。

概述

根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年的收入計，我們為中國一家領先的全渠道智慧零售藥房。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的零售藥房業務於不同渠道實現較競爭對手更為均衡且全面的發展，令我們抓住更多銷售機會，拓寬深化業務佈局且實現渠道協同，從而推動我們發展。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國零售藥房運營的創新者，為首批推出線上零售藥房的市場參與者。我們是在電商平台上運營線上藥房、將線上及線下零售藥房以及線上處方藥銷售進行整合的新銷售渠道先行者。根據弗若斯特沙利文的資料，於2020年，按每月每間藥房平均訂單數，我們於中國所有自營線上到線下（O2O）及線下零售藥房中排名第一。

我們主要經營全渠道零售藥房業務，並為客戶提供賦能服務。於往績記錄期間，我們全渠道零售藥房業務主要包括：(i)新零售業務，包括線下零售藥房及O2O零售業務（即我們向通過我們於O2O平台的線上零售藥房購買產品的消費者銷售及配送醫藥產品）；及(ii)B2C零售業務（即我們在B2C電商平台運營線上藥房）。其次，我們亦向行

財務資料

業客戶提供SaaS解決方案或賦能服務，賦能零售藥房行業的參與者實現線上運營。憑藉我們獲知名製藥公司授予的於特定地區若干產品的獨家分銷權，我們亦從事供應鏈業務，於該業務項下，我們作為醫藥批發商向其他行業客戶銷售醫藥產品。

影響我們經營業績的重要因素

我們認為影響我們經營業績、財務狀況和現金流量的最重要因素如下：

我們擴大客戶基礎的能力

我們的收入增長很大程度取決於我們維持及擴大客戶基礎的能力。於往績記錄期間，我們的零售藥房經營局限於有限城市的線下經營及線上B2C銷售。未來，我們計劃向中國選定的一二線城市擴大我們的線下經營。中國醫藥零售行業競爭十分激烈。我們的競爭者可能擁有大幅超過我們的財務、營銷、分銷、零售或其他資源。我們將面臨於該等城市經營的競爭對手的競爭，而競爭對手可能也會進入我們當前經營所在城市。我們的經營業績及財務狀況很大取決於我們於現有經營地區維持客戶基礎的能力，以及我們於計劃新進區域擴大客戶基礎的能力。

我們有效管理我們擴張、控制成本開支及管理流動資金的能力

於往績記錄期間及不久的將來，我們依靠並將繼續依靠線下零售藥房擴張作為我們的發展路線。因此，有效管理我們擴張及控制成本開支對我們的業務成功至關重要。收入成本及履約費用佔我們成本及開支總額的絕大部分，這主要包括與線下藥房有關的產品成本、物流成本及員工成本及租賃費用。於往績記錄期間，於2018年、2019年及2020年，我們的收入成本為人民幣499.1百萬元、人民幣691.8百萬元及人民幣989.9百萬元，分別為同期收入的86.6%、80.6%及79.2%。於2018年、2019年及2020年，我們的履約費用為人民幣114.4百萬元、人民幣228.1百萬元及人民幣291.7百萬元，分別為同期收入的19.9%、26.6%及23.4%。由於我們擴大我們的業務，開新藥房帶來額外的員工成本及租賃開支且新藥房在能夠產生利潤前會經歷一段時間的虧損，我們預計成本及開支的絕對金額將會增長。日後，我們將產生與股權激勵計劃有關的股份獎勵開支。此外，我們管理擴張，包括有效實現新零售藥房開張、管理新零售藥房及與我們開設新零售藥房所在地區競爭對手競爭的能力將影響我們的經營業績及財務狀況。我們已經並且將繼續在我們的擴張中運用收購。我們物色合適的候選目標、完成計劃收購以及有效整合業務的能力將影響我們的業務表現及經營業績。有關我們於往績記錄期間收購附屬公司的詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註30。此外，

財務資料

由於我們迅速擴大我們的線下業務範圍，我們的現金管理能力也將很大程度影響我們的業務運營及財務狀況。倘我們無法有效管理現金，我們的業務運營可能會受到重大不利影響。

零售藥房開業與實現盈利之間的時滯

於往績記錄期間，我們已於不同的城市開張多家新零售藥房。由於新藥房產生的收入超過有關成本前，有關成本（包括租賃開支、員工成本及公共事業費）開始產生，新藥房在實現盈利之前會經歷一段時間的虧損。因此，我們已於往績記錄期間各年度錄得經營虧損，雖然我們大部分新藥房於開業約至12個月內開始實現盈利，但我們加快線下擴張的步伐將會繼續使我們於不久的將來錄得經營虧損。

編製及呈列基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製。所採納的重大會計政策的進一步詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註1。

香港會計師公會發佈了若干新訂及經修訂香港財務報告報告及其修訂本。就編製歷史財務資料而言，我們已於往績記錄期間貫徹採納所有適用於往績記錄期間的新訂及經修訂香港財務報告準則，包括香港財務報告準則第9號「金融工具」、香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」及香港財務報告準則第16號「租賃」。除提早採納香港財務報告準則第3號的修訂本「業務定義」及香港財務報告準則第16號的修訂本「COVID-19相關租金減免」外，我們於往績記錄期間並無應用任何尚未生效的新訂準則或詮釋。於2020年1月1日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載列於本文件附錄一所載之會計師報告附註35。

與該等根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」及香港會計準則第18號「收入」呈列者比較，採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號並無對我們於整個往績記錄期間的財務狀況及表現造成重大影響。

財務資料

香港財務報告準則第16號於2019年1月1日或之後開始的會計期間生效，且允許於香港財務報告準則第16號的初步應用日期或之前採納香港財務報告準則第15號的實體提早應用。我們已選擇於整個往績記錄期間貫徹採納香港財務報告準則第16號。採納香港財務報告準則第16號主要影響我們作為有關房產、店舖及倉庫租賃（根據香港會計準則第17號「租賃」分類為經營租賃）承租人的會計處理。採納香港財務報告準則第16號後，根據附註2(i)描述的會計政策，於租賃開始日期，我們作為承租人確認所有固定租金率租賃的使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。我們提前採納香港財務報告準則第16號修訂本「租賃」「COVID-19相關租金減免」，並將修訂本引入的實際權宜方法應用於我們於往績記錄期間收到的所有合資格租金減免。

香港財務報告準則第3號修訂本「業務定義」於2020年1月1日或以後開始之會計期間生效，並准許提早應用。我們已選擇於往績記錄期間貫徹採用香港財務報告準則第3號修訂本。採納香港財務報告準則第3號修訂本主要影響我們的業務合併，該等修訂提供可選擇性的集中度測試，以允許簡化評估所收購的一套活動及資產是否並非一項業務。倘符合該測試，實體可將交易視為資產收購而非業務合併。

歷史財務資料亦遵守聯交所的適用披露條文。

重大會計政策和關鍵判斷及估計

遵照香港財務報告準則編製財務報表要求本公司管理層做出影響政策應用和資產、負債、收益及費用呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設是基於歷史經驗及我們在有關情況下認為合理的各種其他因素，其結果在資產和負債不可基於其他資料來源而顯易得出時是判定其賬面值的基礎。實際結果可能有別於此等估計。該等估計及相關假設會持續予以檢討。倘會計估計之修訂僅影響作出修訂之期間，則有關修訂會於該期間確認，而倘修訂對現時及未來期間均有影響，則須於作出修訂之期間及未來期間確認。

我們認為，以下會計政策對於本公司業務運營、理解本公司財務狀況和經營業績最為關鍵，反映了編製本公司綜合財務報表時採用的較重要判斷和估計。以下概述本公司最關鍵的會計政策和估計。對於理解本公司財務狀況和經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計、假設和判斷的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2和附註3。

財務資料

重大會計政策

收入確認

銷售醫藥及保健品

我們通過(i)線下零售藥房；(ii)O2O零售業務；(iii)B2C零售業務向個人客戶銷售醫藥及保健品，還向醫院及其他藥品零售商及批發商以及我們賦能業務客戶開展供應鏈業務。來自銷售醫藥及保健品的收入乃扣除折扣後入賬並於通過第三方快遞公司或於線下藥房向個人客戶或通過第三方快遞公司向商戶客戶交付商品時確認。對於賦予客戶在指定時期內退貨權利的合同，使用期望值方法來估計將不退貨的商品，因為該方法可以最好地預測我們將有權獲得的可變對價的金額。運用香港財務報告準則第15號有關可變對價約束估計的規定，以確定可納入交易價格的可變對價金額。對於預期將退貨的商品，則會確認退款責任而非收入。退貨權資產（以及對收入成本的相應調整）亦就收回客戶產品的權利確認。

賦能服務收入

我們為其他連鎖藥房提供在線運營和支持服務，並通常以在線銷售給客戶的產品交易額的比率從其他連鎖藥房賺取佣金。佣金收入在連鎖藥房在線完成相關產品銷售時確認。

折扣券和免費券

我們會不時為客戶提供折扣券和免費券。折扣券和免費券可以通過以下三種渠道獲得：(i)當客戶達到一定消費額時，從合格的購買中獲得；(ii)從我們的會員計劃中累積的會員積分的兌換獲得；(iii)我們通過各種促銷和廣告活動免費分發。

由於通過渠道(i)及(ii)獲得的折扣券和免費券是與收入交易同時發出，我們根據預期將兌換折扣券和免費券的產品的估計價值來估計未來兌換責任的價值，並在資產負債表中將估計的公允價值確認為合同負債。隨後，當客戶在日後的購買中為產品兌換折扣券和免費券時，或我們根據折扣券和免費券的到期日合法解除責任時，將合同負債確認為收入。

財務資料

對於通過渠道(iii)獲得的折扣券，發放該等折扣券不與收入交易同時發生，在授予該等折扣券時不對其進行會計處理，並且該類折扣券僅可用於我們某些特定產品的日後購買。當客戶在日後的購買中使用折扣券時，我們確認為收入的減少。

收入成本

收入成本主要包括產品的購買價格、入站運輸費用和存貨減記。從供應商收取產品的運輸費用計入存貨中，並在出售產品給客戶時確認為收入成本。

我們會定期收到若干賣方的對價，包括一段時間內所售產品的回扣和銷售賣方產品的補貼。回扣與我們購買賣方產品無法充分分開，亦不代表彌償本集團出售賣方產品所產生的成本。我們將從賣方獲得的回扣入賬列為我們就購買產品所支付的價格減少，因此，當在綜合損益表中確認時，我們將該等金額入賬列為收入成本減少。

履約費用

履約費用主要包括(i)我們在銷售和採購業務中產生的費用，包括人員成本和雜項費用；(ii)倉儲和物流服務；(iii)付款服務和客戶服務；及(iv)倉庫及藥房租賃費用。

租賃資產

於合同開始時，我們評估合同是否為或包含租賃。如合同為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則合同為或包含租賃。當客戶擁有權利指示使用可識別資產以及從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益時，即獲得控制權。

倘合同包含租賃部分及非租賃部分，則我們選擇不區分非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關的非租賃部分入賬列為單一租賃部分。

於租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當我們就低價值資產訂立租約時，我們決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等租賃相關且並未資本化的租賃付款於租期內有系統地確認為開支。倘有關租賃撥充資本，則有關租賃負債於租期內按應付租賃付款現值

財務資料

初始確認，並使用租賃內含利率或（如該利率無法輕易釐定）使用相關增量借款利率貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支則使用實際利息法計算。計量租賃負債時並不計及不會依賴指數或利率的可變租賃付款，故有關付款在產生的會計期間於損益中扣除。

租賃撥充資本時確認的使用權資產初始按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出的任何租賃付款及任何已產生初始直接成本。倘適用，使用權資產成本亦包括就拆除並移除相關資產或修復相關資產或其所在地盤產生的估計成本，並將其貼現至現值（扣除任何已收租賃激勵）。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

倘指數或利率變動導致未來租賃付款變動，或我們根據剩餘價值擔保預期應付的估計金額變動，或因重新評估我們是否將合理確定行使購買、續期或終止選擇權而導致變動，則租賃負債予以重新計量。倘以此方式重新計量租賃負債，則會相應調整使用權資產賬面值，或倘使用權資產賬面值減至零，則將有關調整計入損益。

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃對價發生變化（「**租賃修改**」），且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在該等情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生且符合香港財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件的任何租金減免。在該等情況下，本集團利用香港財務報告準則第16號第46A段所載的實際權宜方法，確認對價變動，猶如其並非租賃修改。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期結束後十二月內結算的合同付款的現值。

關鍵估計及判斷

存貨減值撥備

本公司管理層在各報告期末審核存貨的賬齡和到期日，對確定不再適銷的淘汰存貨和呆滯存貨做出撥備。本公司管理層主要根據可用售價、完成及處置所產生的估計

財務資料

成本以及現行市場條件估算此類存貨的可變現淨值。如果市場條件惡化，實際撥備高於預期，則本公司必須修訂做出撥備的基礎，且未來結果可能受到影響。

貿易應收款項預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備

本公司採用撥備矩陣來計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率以貿易應收款項的賬齡為基準。撥備矩陣首先基於我們的歷史觀察違約率。我們將校準矩陣，利用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。

歷史觀察違約率與預期信貸虧損之間的相關性評估是一項重大估計。預期信貸虧損金額對環境和預測經濟條件改變很敏感。本公司的歷史信貸虧損經驗和經濟條件預測可能並不能代表客戶將來實際違約。

物業、設備和使用權資產減值

本公司在每個報告期末審核內部和外部信息來源，評估是否存在物業、設備和使用權資產減值的跡象。如果存在上述跡象，則估計物業、設備和使用權資產的可收回金額。事實與環境的改變可能導致修訂減值跡象存在與否的結論，以及修訂估計可收回金額，這會影響未來時期的損益。

商譽減值

我們至少每年確定一次商譽是否減值。這需要估計商譽所在現金產生單位的使用價值。估算使用價值需要我們估計現金產生單位的預期未來現金流量，同時需要選擇適用的折現率，以計算該等現金流量的現值。

確認遞延稅項資產

與已結轉稅項虧損及可扣稅暫時差額相關的遞延稅項資產根據相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式，使用各報告日期末已頒佈或實際頒佈的稅率予以確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面金額時會估計預期應課稅利潤，而後者涉及與我們經營環境有關的多項假設，且需要董事作出重大判斷。此類假設和判斷的任何改變都可能影響待確認遞延稅項資產的賬面金額，從而影響未來年度的淨利潤。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表若干項目說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表概要。下文呈列的我們的過往業績未必表明任何未來期間可能預期的業績。

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
持續經營業務						
收入	576,491	100.0	858,185	100.0	1,249,242	100.0
收入成本	(499,111)	(86.6)	(691,754)	(80.6)	(989,863)	(79.2)
毛利	77,380	13.4	166,431	19.4	259,379	20.8
其他收入	3,798	0.7	11,766	1.4	12,717	1.0
履約費用	(114,422)	(19.9)	(228,060)	(26.6)	(291,708)	(23.4)
銷售與營銷費用	(26,763)	(4.6)	(40,977)	(4.8)	(41,328)	(3.3)
研發費用	(2,073)	(0.4)	(3,797)	(0.4)	(7,027)	(0.6)
行政費用	(17,886)	(3.1)	(38,489)	(4.5)	(34,855)	(2.8)
其他費用	(3,471)	(0.6)	(3,930)	(0.5)	(3,384)	(0.2)
持續經營業務虧損	(83,437)	(14.5)	(137,056)	(16.0)	(106,206)	(8.5)
財務成本	(7,676)	(1.3)	(26,756)	(3.1)	(43,217)	(3.5)
應佔聯營公司利潤／(虧損)	(209)	(0.1)	36	0.0	—	—
稅前虧損	(91,322)	(15.9)	(163,776)	(19.1)	(149,423)	(12.0)
所得稅	(100)	(0.0)	(20)	(0.0)	(4,002)	(0.3)
持續經營業務年度虧損	(91,422)	(15.9)	(163,796)	(19.1)	(153,425)	(12.3)
終止經營業務						
終止經營業務年度虧損 (稅後)	(2,009)	(0.3)	(2,293)	(0.3)	(1,687)	(0.1)
年度虧損	(93,431)	(16.2)	(166,089)	(19.4)	(155,112)	(12.4)
年度其他全面收益(稅後)	—	—	—	—	—	—
年度全面收益總額	(93,431)	(16.2)	(166,089)	(19.4)	(155,112)	(12.4)
以下各方應佔年度 全面收益總額：						
本公司權益股東	(92,027)	(16.0)	(162,990)	(19.0)	(152,484)	(12.2)
非控股權益	(1,404)	(0.2)	(3,099)	(0.4)	(2,628)	(0.2)

財務資料

收入

往績記錄期間，本公司的收入主要包括藥品和其他產品銷售以及向我們客戶提供零售藥房賦能服務的已收款項和應收款項。下表載列我們於所示期間的收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
全渠道零售藥房業務						
新零售業務						
— 線下零售藥房	48,101	8.3	200,792	23.4	365,166	29.2
— O2O零售業務	34,066	5.9	103,326	12.0	221,430	17.7
B2C零售業務	379,484	65.9	378,359	44.1	421,523	33.8
小計	461,651	80.1	682,477	79.5	1,008,119	80.7
供應鏈業務	114,840	19.9	175,302	20.4	225,685	18.1
賦能業務						
SaaS解決方案服務	—	—	406	0.1	15,438	1.2
總計	576,491	100.0	858,185	100.0	1,249,242	100.0

全渠道零售藥房業務。我們全渠道零售藥房業務的收入來自(i)新零售業務的產品銷售，包括通過線下零售藥房進行的線下產品銷售以及通過O2O平台進行的線上產品銷售，及(ii)B2C電商平台線上藥房的產品銷售。

供應鏈業務。本公司的收入還來源於向醫院和其他藥房零售商及批發商以及我們賦能業務的客戶批發醫藥產品。

財務資料

賦能業務。本公司的零售藥房賦能業務收入通常來自於向其他零售藥房提供我們專有的SaaS解決方案。我們以三種方式向客戶收取賦能服務的費用：(i)按O2O及B2C零售業務所售產品交易總額(GMV)的若干百分比收取銷售提成，作為我們提供線上零售藥房業務的佣金；(ii)就我們提供賦能服務的SaaS解決方案一次性或按月收取服務費；及(iii)就提供標準化數據分析服務及營銷策略收取的服務費。詳情請參閱「業務－客戶－定價－賦能業務的定價」。

收入成本

收入成本主要包括(i)產品成本，即售出產品的採購成本，及(ii)員工成本，即由於賦能業務產生的直接人工成本。我們的收入成本並不包括有關產品銷售成本的其他直接成本，例如物流開支及店內員工成本。因此，我們的收入成本可能無法與其他公司的收入成本相提並論，原因為其他公司將有關開支計入收入成本。下表載列我們於所示期間的收入成本明細。

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
產品成本	499,111	100.0	691,585	99.9	986,976	99.7
員工成本	—	—	169	0.1	2,887	0.3
總計	499,111	100.0	691,754	100.0	989,863	100.0

財 務 資 料

毛利

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，本公司毛利分別為人民幣77.4百萬元、人民幣166.4百萬元和人民幣259.4百萬元。同期，本公司毛利率分別為13.4%、19.4%及20.8%。下表載列我們於所示期間按產品類型劃分的毛利和毛利率。

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	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	%
全渠道零售藥房業務						
新零售業務						
— 線下						
零售藥房	14,007	29.1	70,144	34.9	108,386	29.7
— O2O零售業務	3,814	11.2	22,735	22.0	55,894	25.2
B2C零售業務	27,461	7.2	26,635	7.0	32,072	7.6
小計	45,282	9.8	119,514	17.5	196,352	19.5
供應鏈業務	32,098	28.0	46,680	26.6	50,476	22.4
賦能業務						
SaaS解決方案服務	—	—	237	58.4	12,551	81.3
總計	77,380	13.4	166,431	19.4	259,379	20.8

財務資料

於往績記錄期間，全渠道零售藥房業務的毛利率持續增加，此乃由於我們擴大了線下及O2O渠道的銷售，其高於來自B2C渠道銷售的毛利率。線下銷售的毛利率一般維持在穩定的水平，但其在2019年相對較高，此乃由於更多擁有較高毛利率的非處方藥在2019年通過線下銷售渠道出售。O2O銷售的毛利率在往績記錄期間增高，其主要是由於O2O藥房銷售的價格競爭於往績記錄期間逐漸減緩。B2C銷售的毛利率在往績記錄期間一般維持在穩定的水平。供應鏈業務的毛利率在往績記錄期間降低，此乃主要由於我們擁有更多的藥房零售商客戶，其相對於我們的其他供應鏈業務客戶來說對價格更加敏感。SaaS解決方案服務的毛利率保持較高，因為我們利用了自有技術系統，故而提供SaaS解決方案服務具有成本效益。本公司往績記錄期的總體毛利率增加，主要由於高毛利率的線下和O2O銷售比例提高，這符合我們的商業戰略，因為我們不斷強調擴展線下和O2O銷售渠道。

其他收入

我們其他收入包括：(i)政府補助，主要包括我們從地方政府得到、主要用以支持我們電商業務及招聘的一次性政府補助；(ii)已撤銷長賬齡應付款項，即我們因三年以上未聯繫到相關供應商而撤銷的應付款項；(iii)銀行存款的利息收入；(iv)出售聯營公司之收益，即出售成都新醫勢科技有限公司（「**成都新醫勢**」）的收益；及(v)其他。下表列明所示期間內我們的其他收入。

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	1,112	6,913	10,174
已撤銷長賬齡應付款項	1,512	2,115	974
銀行存款利息收入	444	1,129	944
出售一間聯營公司之收益	—	—	173
其他	730	1,609	452
總計	3,798	11,766	12,717

財務資料

履約費用

我們的履約費用是指除了採購產品的成本，我們銷售產品產生的費用，包括：(i) 員工成本，主要為店內員工及線上銷售渠道銷售人員的員工成本；(ii) 折舊和攤銷，主要與零售藥房租賃及店內設備有關；(iii) 物流及包裝，包括與O2O及B2C渠道銷售有關的物流成本；(iv) O2O及B2C平台佣金；(v) 信息技術成本；(vi) 公共事業費；及(vii) 其他，包括差旅及車輛費。下表列明所示期間內履約費用明細。

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	43,396	37.9	97,074	42.6	103,751	35.6
折舊和攤銷	13,367	11.7	52,436	23.0	65,259	22.4
物流和包裝	25,310	22.1	33,870	14.9	55,062	18.9
O2O及B2C平台佣金	19,024	16.6	24,212	10.6	39,989	13.7
信息技術成本	2,487	2.2	3,501	1.5	8,827	3.0
公共事業費	1,923	1.7	9,055	4.0	9,019	3.1
其他	8,915	7.8	7,912	3.4	9,801	3.3
總計	114,422	100.0	228,060	100.0	291,708	100.0

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們履約費用分別佔同期總收入的19.9%、26.6%及23.4%。於往績記錄期間，我們的履約費用持續增加，此乃主要由於我們收入的增加，以及我們零售藥房網絡的擴展，這令員工成本及使用權資產攤銷增加。

我們的履約費用佔收入的百分比於2018年至2019年有所增加，主要由於我們於2018年及2019年開設或收購的新零售藥房數目較大，分別為62家及96家。我們大部分新藥房在開業後約12個月內才開始產生一定水平的穩定收入。我們的履約費用佔收入的百分比於2019年至2020年有所減少，主要由於我們於2018年及2019年開設的新零售藥房產生的收入有所增加，部分被我們於2020年開設的95家新零售藥房所抵銷。

財務資料

銷售與營銷費用

我們的銷售與營銷費用包括(i)我們銷售及營銷人員的員工成本；(ii)與營銷活動有關的營銷費用，及(iii)其他，包括差旅費。下表列明所示期間內銷售與營銷費用的明細。

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	9,805	36.6	16,886	41.2	19,148	46.3
營銷費用	15,556	58.1	21,412	52.3	19,812	47.9
其他	1,402	5.3	2,679	6.5	2,368	5.8
總計	26,763	100.0	40,977	100.0	41,328	100.0

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們銷售與營銷費分別佔同期總收入的4.6%、4.8%及3.3%，總體上保持穩定。於2019年至2020年，銷售及營銷費用佔收入的百分比下降，主要由於我們業務增長帶來的規模效益。我們的營銷費用於2019年至2020年輕微下降，主要由於我們於2020年在B2C零售業務及供應鏈業務營銷活動上的開支減少，並戰略性地側重我們的線下及O2O銷售。

研發費用

我們的研發費用主要包括員工成本。我們於2018年、2019年及2020年的研發費用分別為人民幣2.1百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣7.0百萬元。研發費用的持續上漲乃由於我們研發員工人數的增加。

財務資料

行政費用

我們的行政費用包括：(i)行政人員的員工成本；(ii)專業服務費，主要與我們的業務管理有關；(iii)折舊和攤銷；(iv)差旅及車輛費；(v)辦公費；及(vi)其他。下表列明所示期間內行政費用明細。

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	8,243	46.1	21,652	56.3	17,465	50.1
專業服務費	1,379	7.7	4,161	10.8	4,765	13.7
折舊和攤銷	853	4.8	2,035	5.3	4,023	11.5
差旅及車輛費	2,326	13.0	4,141	10.8	3,007	8.6
辦公費	1,531	8.6	1,946	5.1	1,532	4.4
其他	3,554	19.8	4,554	11.7	4,063	11.7
總計	17,886	100.0	38,489	100.0	34,855	100.0

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們行政費用分別佔同期總收入的3.1%、4.5%及2.8%。行政費用佔收入的百分比於2018年至2019年有所增加，主要是由於業務擴張。行政費用佔收入的百分比於2019年至2020年有所減少，主要由於業務增長帶來的規模效益。我們的員工成本於2019年至2020年有所減少，主要由於部分行政人員於2020年調轉至營運部門。

財務資料

其他費用

我們的其他費用主要包括：(i)貿易及其他應收款項的減值虧損，即我們根據預期信貸虧損模型作出的虧損撥備；(ii)出售物業及設備的虧損；(iii)處置一家附屬公司的虧損，該虧損與出售廣州泉源堂大藥房連鎖有限責任公司有關；(iv)其他。下表列明所示期間內我們的其他費用明細。

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項的減值虧損	2,031	1,945	2,653
出售物業及設備的虧損	—	—	119
處置一家附屬公司的虧損	—	939	—
其他	1,440	1,046	612
總計	3,471	3,930	3,384

財務成本

我們的財務成本包括：(i)銀行貸款及其他借款利息，有關銀行貸款及其他借款的詳情，請參閱「一 債務」及「一 關聯方交易」；(ii)租賃負債利息；及(iii)其他金融負債的利息，有關我們其他金融負債的詳情，請參閱「一 綜合財務狀況表若干項目說明 — 其他金融負債」。下表列明所示期間內我們的財務成本明細。

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款利息	5,460	15,050	26,407
租賃負債的利息	2,216	8,250	10,937
其他金融負債的利息	—	3,456	5,873
總計	7,676	26,756	43,217

我們的財務成本於整個往績記錄期間呈持續上升趨勢，與業務增長一致。

財務資料

應佔聯營公司（虧損）／利潤

我們於2018年及2019年應佔聯營公司的虧損或利潤指我們按我們於成都新醫勢29.0%的股權投資而應佔的虧損或利潤淨額。我們於2018年錄得應佔聯營公司虧損人民幣0.2百萬元，於2019年錄得應佔聯營公司利潤人民幣36,000元。請參閱「－綜合財務狀況表若干項目說明－於聯營公司的權益」。

稅項

中國

與夢同行於2020年被相關政府部門認定為國家高新技術企業，並自2020年1月1日起三年期間內按15%的稅率繳納所得稅。

除上文所披露者外，本公司在中國內地運營的附屬公司於2018年、2019年及2020年均按應課稅收入25%的稅率繳納企業所得稅。

終止經營業務

於2020年12月，由於我們利用更多第三方配送服務，我們決定出售附屬公司蒲江申通，主要由於其業務不符合我們未來的業務重點以及我們計劃增加向第三方購買配送服務，原因為中國的配送行業競爭激烈，導致配送服務價格正在下降。

經營業績

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度相比

收入

我們的收入增長了45.6%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣858.2百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,249.2百萬元。該增長主要受我們的線下銷售和O2O銷售收入增加的推動，這是由於我們在2020年繼續擴大了零售藥房網絡。

全渠道零售藥房業務

我們來自全渠道零售藥房業務的收入增長了47.7%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣682.5百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,008.1百萬元。該增長主要是由於(i)我們在2020年開設了95家新零售藥房，主要在成都和重慶；及(ii)我

財務資料

們於2019年開設的零售藥房產生的收入有所增加，此乃由於相較於2019年，該等藥房於2020年全年運營，以及我們大部分新零售藥房須運營約12個月內才能產生一定水平的穩定收入。

供應鏈業務

我們來自供應鏈業務的收入增長28.7%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣175.3百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣225.7百萬元，主要由於我們的客戶基礎增大，原因為我們可提供更多熱銷產品。

賦能業務

我們的賦能業務收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元大幅增至截至2020年12月31日止年度的人民幣15.4百萬元。該增長主要受我們的零售藥房賦能服務發展的推動，原因是我們於2019年5月啟動賦能業務。

收入成本

我們的收入成本增長了43.1%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣691.8百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣989.9百萬元，大體與2020年收入增長一致。

毛利

我們的毛利增長了55.8%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣166.4百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣259.4百萬元，這主要是由於我們2020年的收入增加，以及2020年線下銷售及O2O銷售的比例高於2019年，其毛利率高於B2C銷售。因此，我們的整體毛利率由截至2019年12月31日止年度的19.4%增至截至2020年12月31日止年度的20.8%。

我們全渠道零售藥房業務的毛利率由2019年的17.5%增至2020年的19.5%，主要是由於我們持續發展線下銷售和O2O銷售，2020年線下銷售和O2O銷售的比例高於2019年，其毛利率高於B2C銷售。我們供應鏈業務的毛利率由2019年的26.6%減至2020年的22.4%，這主要是由於我們在往績記錄期間擁有更多的藥房零售商客戶，其相較於我們的其他供應鏈業務客戶來說，對價格更敏感。我們賦能業務的毛利率由2019年至2020年大幅增長，主要是由於我們於2019年5月開始賦能業務。隨後儘管我們於2019年及2020年為支持賦能業務產生了成本，但我們於2020年全年確認收入，因此毛利率較高。

財務資料

其他收入

我們的其他收入增長了8.1%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣11.8百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣12.7百萬元，這主要是由於我們在2020年僱用更多員工使得我們在2020年獲得更多有關穩定就業的補貼，增加了人民幣3.3百萬元的政府補助。

履約費用

我們的履約費用增長了27.9%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣228.1百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣291.7百萬元，這主要是由於我們的零售藥房增加使得我們2020年的收入增加。我們的履約費用佔收入的百分比於2019年至2020年有所減少，主要由於我們大部分新線下藥房於2019年上半年開業，而於2020年，大部分新線下藥房於下半年開業，同時，2019年新開的線下藥房於2020年產生的收入比2019年多，以及由於我們大部分新藥房須運營約12個月內才能產生一定水平的穩定收入，使得我們於2019年新開的零售藥房產生的收入於2020年有所增加。

銷售與營銷費用

我們的銷售與營銷費用增長了0.9%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣41.0百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣41.3百萬元，這主要是由於員工薪酬增加令員工成本增加人民幣2.3百萬元。我們的營銷費用於2019年至2020年輕微下降，主要由於我們於2020年在B2C零售業務及供應鏈業務營銷活動上的開支減少，並戰略性地側重我們的線下及O2O銷售。銷售與營銷費用佔收入的百分比於2019年至2020年有所減少，主要由於我們業務增長產生規模效益。

研發費用

我們的研發費增長了85.1%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣3.8百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣7.0百萬元，這主要是由於我們增加了研發人員的數量。

行政費用

我們的行政費用略微降低，由截至2019年12月31日止年度的人民幣38.5百萬元減至截至2020年12月31日止年度的人民幣34.9百萬元，這主要是由於部分行政人員於2020年調轉至營運部門使員工成本降低人民幣4.2百萬元。行政費用佔收入的百分比於2019年至2020年有所減少，此乃由於我們業務增長產生規模效益。

財務資料

其他費用

我們的其他費用減少了13.9%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣3.9百萬元減至截至2020年12月31日止年度的人民幣3.4百萬元，這主要是由於我們於2019年出售附屬公司錄得虧損。

財務成本

我們的財務成本增長了61.5%，由截至2019年12月31日止年度的人民幣26.8百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣43.2百萬元，這主要是由於我們於2020年獲得了新增銀行貸款及其他借款，造成了銀行貸款及其他借款的利息增加。請參閱「一債務」及「關聯方交易」。

應佔聯營公司(虧損)/利潤

2019年我們錄得應佔成都新醫勢利潤人民幣36,000元，而2020年我們並無任何應佔聯營公司利潤或虧損，因為我們於2020年出售成都新醫勢，原因是我們認為成都新醫勢的業務與我們的業務戰略不相符。

持續經營業務年度虧損

由於上述原因，我們持續經營業務的期內虧損由截至2019年12月31日止年度的人民幣163.8百萬元減至截至2020年12月31日止年度的人民幣153.4百萬元。

年度虧損

由於上述原因，我們期內虧損由截至2019年12月31日止年度的人民幣166.1百萬元減至截至2020年12月31日止年度的人民幣155.1百萬元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度相比

收入

我們的收入增長了48.9%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣576.5百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣858.2百萬元。該增長主要受我們的線下銷售和O2O銷售收入增加的推動，這是由於我們在2019年擴大了零售藥房網絡。

財務資料

全渠道零售藥房業務

我們來自全渠道零售藥房業務的收入增長了47.8%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣461.7百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣682.5百萬元。該增長主要是由於(i)我們在2019年開設了96家新零售藥房，主要在成都、廣州及重慶；及(ii)我們於2018年開設的零售藥房產生的收入有所增加，此乃由於相較於2018年，該等藥房於2019年全年運營，以及我們大部分新零售藥房須運營約12個月內才能產生一定水平的穩定收入。

供應鏈業務

我們的供應鏈業務收入增長了52.6%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣114.8百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣175.3百萬元，主要由於我們的客戶基礎擴大，原因為我們提供更多熱銷產品。

賦能業務

由於我們於2019年開始提供零售藥房賦能服務，我們來自賦能業務的收入由截至2018年12月31日止年度的零增至截至2019年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元。

收入成本

我們的收入成本增長了38.6%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣499.1百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣691.8百萬元，這主要是由於全渠道零售藥房業務的收入成本增加，這與我們的業務規模增加相符。

毛利

我們的毛利增長了115.1%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣77.4百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣166.4百萬元，這主要是由於我們2019年的收入增加，以及2019年線下銷售及O2O銷售的比例高於2018年，其毛利率高於B2C銷售。因此，我們的整體毛利率由截至2018年12月31日止年度的13.4%增至截至2019年12月31日止年度的19.4%。

我們全渠道零售藥房業務的毛利率由2018年的9.8%增至2019年的17.5%，主要是由於我們持續發展線下銷售和O2O銷售，2019年線下銷售和O2O銷售的比例高於2018年，其毛利率高於B2C銷售。我們供應鏈業務的毛利率由2018年的28.0%減至2019年的26.6%，這主要是由於我們在往績記錄期間擁有更多的藥房零售商客戶，其相較於我們的其他供應鏈業務客戶來說，對價格更加敏感。

財務資料

其他收入

我們的其他收入增長了209.8%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣3.8百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣11.8百萬元，這主要是由於我們在2019年獲得有關穩定就業的補貼，增加了人民幣5.8百萬元的政府補助。

履約費用

我們的履約費用增長了99.3%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣114.4百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣228.1百萬元，這主要是由於我們2019年的收入增加以及由於我們於2019年擴大線下零售藥房令店內員工的員工成本增加。

銷售與營銷費用

我們的銷售與營銷費用增長了53.1%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣26.8百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣41.0百萬元。有關增加主要是由於2019年銷售與營銷員工人數隨著我們的增長而增加，這令我們的員工成本增加人民幣7.1百萬元。

研發費用

我們的研發費增長了83.2%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣2.1百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣3.8百萬元，這主要是由於研發人員數目增加。

行政費用

我們的行政費用增長了115.2%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣17.9百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣38.5百萬元，這主要是由於我們為了給我們業務規模的快速增長提供支持而於2019年增加了行政員工，導致員工成本增加了人民幣13.4百萬元。

其他費用

我們的其他費用增長了13.2%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣3.5百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣3.9百萬元，這主要是由於2019年出售附屬公司錄得虧損。

財務資料

財務成本

我們的財務成本增長了248.6%，由截至2018年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣26.8百萬元，這主要是由於我們於2019年獲得了新增銀行貸款及其他借款，造成了銀行貸款及其他借款的利息增加。請參閱「一債務」及「關聯方交易」。

應佔聯營公司(虧損)/利潤

我們於2018年錄得應佔成都新醫勢虧損人民幣0.2百萬元，而2019年我們錄得應佔成都新醫勢利潤人民幣36,000元。

持續經營業務年度虧損

由於上述原因，我們持續經營業務的期內虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣91.4百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣163.8百萬元。

年度虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣93.4百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣166.1百萬元。

綜合財務狀況表若干項目說明

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表的概要。

	截至12月31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			
物業及設備	24,320	39,825	41,854
使用權資產	83,676	148,376	220,027
無形資產	1,843	10,022	7,904
商譽	6,310	88,631	86,038
於聯營公司的權益	791	1,127	800
其他非流動資產	14,977	13,117	13,894
非流動資產總值	<u>131,917</u>	<u>301,098</u>	<u>370,517</u>

財務資料

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
存貨	98,193	110,250	195,565
貿易及其他應收款項	112,716	213,409	208,293
其他金融資產	—	—	50,000
限制性存款	62,538	81,318	158,557
現金及現金等價物	41,877	8,739	100,416
持作待出售資產	—	—	11,133
流動資產總值	315,324	413,716	723,964
資產總值	447,241	714,814	1,094,481
流動負債			
貿易及其他應付款項	250,648	362,123	481,699
合同負債	1,629	4,374	4,717
銀行貸款及其他借款	160,509	126,275	30,318
租賃負債	19,601	41,821	56,026
即期稅項	18	—	4,101
與分類為持作待出售資產 直接相關的負債	—	—	19,477
流動負債總額	432,405	534,593	596,338
流動(負債)/資產淨額	(117,081)	(120,877)	127,626
資產總值減流動負債	14,836	180,221	498,143
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	1,250	152,400	306,328
租賃負債	47,191	92,952	145,322
其他金融負債	—	106,956	—
非流動負債總額	48,441	352,308	451,650
(負債)/資產淨額	(33,605)	(172,087)	46,493

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要指租賃我們的線下零售藥房、倉庫及辦公室。我們的使用權資產由截至2018年12月31日的人民幣83.7百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣148.4百萬元，並進一步增至截至2020年12月31日的人民幣220.0百萬元，主要由於我們擴大了線下零售藥房網絡。於2018年、2019年及2020年，我們分別開設了62家、96家及95家新零售藥房。

商譽

我們的商譽主要指自收購公司或業務產生的商譽。我們的商譽由截至2018年12月31日的人民幣6.3百萬元大幅增至截至2019年12月31日的人民幣88.6百萬元，主要是由於我們於2019年收購了若干零售藥房。我們的商譽由截至2019年12月31日的人民幣88.6百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣86.0百萬元，乃由於我們於2020年出售一間已收購零售藥房。有關我們於往績記錄期間收購事項的詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註30。

我們至少每年確定一次商譽是否減值。這需要估計商譽所在現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要我們估計現金產生單位的預期未來現金流量，同時需要選擇適用的折現率，計算該等現金流量的現值。有關我們商譽的減值測試詳情，請參閱「一重大會計政策和關鍵判斷及估計－關鍵估計及判斷－商譽減值」及附錄一所載會計師報告附註15。

於聯營公司的權益

截至2020年12月31日，我們於聯營公司的權益指我們為開展互聯網醫院服務而投資並持有的成都泉強40.0%股權。由於我們變更策略，我們計劃於2021年出售有關股權。

截至2018年及2019年12月31日，我們於聯營公司的權益指我們為開展醫療保健營銷策略服務而投資並持有的成都新醫勢29.0%股權。由於我們變更策略，我們已於2020年出售有關股權。

由於成都新醫勢於2018年錄得虧損而於2019年錄得利潤，我們於聯營公司的權益從截至2018年12月31日的人民幣0.8百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣1.1百萬元。由於我們於2020年出售成都新醫勢並於同年投資成都泉強，我們於聯營公司的權益從截至2019年12月31日的人民幣1.1百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣0.8百萬元。

財務資料

其他非流動資產

我們的其他非流動資產指(i)租金按金，即與我們租賃相關的按金，(ii)收購附屬公司的預付款項，主要與收購廣東美加康藥業連鎖股份有限公司的預付款項有關；及(iii)預付工資及福利。下表列明了截至所示日期其他非流動資產的詳情。

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租金按金	3,561	7,717	10,294
收購附屬公司的預付款項	11,416	—	—
預付工資及福利	—	5,400	3,600
總計	14,977	13,117	13,894

我們的租金按金從截至2018年12月31日的人民幣3.6百萬元增加到截至2019年12月31日的人民幣7.7百萬元，並進一步增加到截至2020年12月31日的人民幣10.3百萬元，主要原因是我們擴張線下零售藥房網絡推動租賃增加，這大體與我們的整體業務增長保持一致。

存貨

我們截至2020年12月31日的存貨指(i)我們的商品，以及(ii)低價值消耗品，主要為包裝材料。

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商品	100,323	110,619	200,668
低價值消耗品	1,069	1,481	658
小計	101,392	112,100	201,326
減：存貨撇減	(3,199)	(1,850)	(5,761)
總計	98,193	110,250	195,565

財務資料

我們的存貨從截至2018年12月31日的人民幣98.2百萬元增加到截至2019年12月31日的人民幣110.3百萬元，並進一步增加到截至2020年12月31日的人民幣195.6百萬元，主要原因是我們擴張業務運營，採購商品增多，這大體與我們的整體業務增長保持一致。

我們於各報告期末進行存貨減值測試。將存貨撇減至可變現淨值的金額及全部存貨虧損均確認為撇減或虧損發生期間的開支。任何存貨撇減金額的撥回均確認為撥回發生期間已確認為開支之存貨金額的減少。

下表列明了所示期間內我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	58.5	55.0	56.5

附註：

- (1) 存貨周轉天數以對應期間內存貨平均餘額除以所用的收入成本，乘以對應期間內的天數計算得出。平均餘額計算為規定期間內期初和期末餘額的平均值。截至12月31日止年度天數為365天。

於往績記錄期間，我們的存貨周轉天數基本保持穩定，於2018年、2019年及2020年基本穩定，分別為58.5天、55.0天及56.5天。

截至2021年4月30日，我們截至2020年12月31日的未結存貨中人民幣148.5百萬元（或75.9%）已售出或使用。

財務資料

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項和其他流動資產主要指(i)貿易應收款項及應收票據，主要是與產品批發銷售相關的應收款項，(ii)預付款項，主要是供應商應付款項，(iii)可回收增值稅，(iv)提供予關聯方的貸款，詳見「一關聯方交易」，(v)應收股東出資，即投資應收款項，以及(vi)其他，包括向僱員提供的小額現金及按金。下表列明了截至所示日期止貿易及其他應收款項的詳情。

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	76,696	89,958	114,285
減：虧損撥備	(2,066)	(2,654)	(2,393)
小計	74,630	87,304	111,892
其他應收款項			
預付款項	15,075	22,236	34,336
可回收增值稅	12,442	21,272	21,863
提供予關聯方的貸款	4,000	9,400	23,080
應收股東出資	—	58,500	—
其他	6,569	14,697	17,122
小計	38,086	126,105	96,401
總計	112,716	213,409	208,293

我們的貿易應收款項及應收票據從截至2018年12月31日的人民幣74.6百萬元增加到截至2019年12月31日的人民幣87.3百萬元，並進一步增加到截至2020年12月31日的人民幣111.9百萬元，主要原因是我們可提供更多熱銷產品令我們供應鏈業務產生的收入增加。

我們的其他應收款項從截至2018年12月31日的人民幣38.1百萬元增加到截至2019年12月31日的人民幣126.1百萬元，主要原因是成都華茂力對本公司投資產生應收股東出資人民幣58.5百萬元。我們的其他應收款項從截至2019年12月31日的人民幣126.1百萬元減少到截至2020年12月31日的人民幣96.4百萬元，主要因為我們已收到應收股東出資。

財務資料

下表列明了所示期間內我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
貿易應收款項及應收票據			
周轉天數 ⁽¹⁾	44.9	34.4	29.1

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據周轉天數以對應期間內貿易應收款項及應收票據平均餘額除以總收入，乘以對應期間內的天數計算得出。平均餘額計算為規定期間內期初和期末餘額的平均值。截至12月31日止年度天數為365天。

貿易應收款項及應收票據周轉天數從2018年的44.9天持續下降到2020年的29.1天，主要原因是回款迅速的線下銷售及O2O銷售佔我們於往績記錄期間所得收入的更大部分。

下表載列截至所示日期我們按發票日期呈列並扣除虧損撥備後的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內(含)	55,362	70,017	97,588
6個月至1年(含)	11,013	8,799	11,492
1至2年(含)	7,177	8,172	1,628
2至3年(含)	898	259	489
超過3年	180	57	695
總計	<u>74,630</u>	<u>87,304</u>	<u>111,892</u>

截至2021年4月30日，我們截至2020年12月31日的貿易應收款項及應收票據中人民幣90.9百萬元(或81.3%)其後已結算。

財務資料

其他金融資產

我們截至2020年12月31日的其他金融資產為人民幣50.0百萬元，該等其他金融資產指我們從中國聲譽良好的國有商業銀行購買的理財產品及結構化定期存款，該等銀行均屬於信用質量優良且並無重大信貸風險的金融機構，儘管該等投資為非保本保收益。理財產品可於三個月內贖回，而結構化定期存款可於15天內贖回。我們使用我們的自由現金購買該等理財產品。我們在充分審慎考慮多種因素（包括但不限於我們的整體財務狀況、市場及投資狀況、經濟發展、投資成本、投資期限及預期回報以及有關投資的潛在風險）後針對各項投資單獨作出投資決定。

我們對在中國的銀行購買的理財產品的投資乃以公允價值計量且其變動計入損益的方法計量。其他金融資產的公允價值採用風險調整折現率折現預測未來現金流量釐定。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註31。

限制性存款

我們的限制性存款主要指(i)應付票據的保證金，主要涉及商業承兌匯票；及(ii)銀行貸款的限制性現金，即就若干銀行貸款質押的應收款項。下表列明了截至所示日期的限制性存款詳情。

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據的保證金	57,802	81,264	158,557
銀行貸款的限制性現金	4,736	24	—
其他	—	30	—
總計	62,538	81,318	158,557

我們的限制性存款在往績記錄期間內不斷增加，主要因為我們隨著業務增長而增加了採購量，而應付票據的保證金因此提高。

現金及現金等價物

我們截至2018年、2019年及2020年12月31日的現金及現金等價物分別為人民幣41.9百萬元、人民幣8.7百萬元和人民幣100.4百萬元。關於往績記錄期間內的現金流量分析，參見「一流動資金和資本資源」。

財務資料

持作待出售資產

我們截至2020年12月31日的持作待出售資產為人民幣11.1百萬元，即蒲江申通的資產。

與分類為持作待出售資產直接相關的負債

我們擁有人民幣19.5百萬元的與分類為持作待出售資產直接相關的負債，即蒲江申通的負債。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要指(i)貿易應付款項及應付票據，即應付我們供應商的款項，(ii)增值稅和其他應付稅款，(iii)代表商戶在賦能業務中收取的款項，即收到的我們賦能服務客戶的在線銷售收入，(iv)應計工資和福利，即應付職工工資及福利，(v)收購附屬公司的應付款項，(vi)應付利息，(vii)計提退貨撥備，指我們於各期間期末根據香港財務報告準則的相關會計規定估算的退貨撥備，及(viii)其他。下表列明了截至所示日期止貿易及其他應付款項的詳情。

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	225,523	263,080	380,420
其他應付款項			
增值稅和其他應付稅款	6,028	22,180	24,526
代表商戶在賦能業務中收取的款項	—	1,580	19,587
應計工資及福利	10,171	21,395	25,578
收購附屬公司的應付款項	1,204	33,268	18,954
應付利息	—	466	612
計提退貨撥備	1,007	1,512	1,366
其他	6,715	18,642	10,656
小計	25,125	99,043	101,279
總計	250,648	362,123	481,699

財務資料

我們的貿易應付款項及應付票據從截至2018年12月31日的人民幣225.5百萬元增加到截至2019年12月31日的人民幣263.1百萬元，並進一步增加到截至2020年12月31日的人民幣380.4百萬元，主要原因是我們向供應商的應付款項增多，這與我們的業務增長是保持一致的。

我們的其他應付款項從截至2018年12月31日的人民幣25.1百萬元增加到截至2019年12月31日的人民幣99.0百萬元，主要原因是與收購廣東美加康藥業連鎖股份有限公司相關的收購附屬公司應付款項增加人民幣32.1百萬元。我們的其他應付款項從截至2019年12月31日的人民幣99.0百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣101.3百萬元，主要原因是我們於2020年有更多的賦能服務客戶，這令我們代表商戶在賦能業務中的收款增加人民幣18.0百萬元。

下表列明了所示期間內我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
貿易應付款項及應付票據			
周轉天數 ⁽¹⁾	121.5	128.9	119.0

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據周轉天數以對應期間內貿易應付款項及應付票據平均餘額除以收入成本，乘以對應期間內的天數計算得出。平均餘額計算為規定期間內期初和期末餘額的平均值。截至12月31日止年度天數為365天。

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數在2018年、2019年及2020年維持穩定，分別為121.5天、128.9天及119.0天。我們利用商業承兌匯票來優化流動資金。

下表載列截至所示日期我們按發票日期呈列並扣除虧損撥備後的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	224,149	258,479	361,268
1至2年	991	3,913	19,152
2至3年	357	679	—
3年以上	26	9	—
總計	225,523	263,080	380,420

財務資料

截至2021年4月30日，我們截至2020年12月31日的貿易應付款項及應付票據中人民幣312.7百萬元（或82.2%）其後已結算。

合同負債

合同負債指我們從供應鏈業務客戶處收取的預付款項。我們截至2018年、2019年及2020年12月31日分別錄得人民幣1.6百萬元、人民幣4.4百萬元和人民幣4.7百萬元的合同負債。這一波動反映了收取客戶預付款項和收入確認之間的時滯。

租賃負債

我們的租賃負債指與我們線下零售藥房、倉庫和辦公室相關的租賃。我們的租賃負債（包括流動部分及非流動部分）從截至2018年12月31日的人民幣66.8百萬元增加到截至2019年12月31日的人民幣134.8百萬元，並進一步增加到截至2020年12月31日的人民幣201.3百萬元，主要是由於我們擴大線下零售藥房網絡。

其他金融負債

其他金融負債主要指我們向B輪投資者發行的金融工具，其向B輪投資者授出贖回權以於特定條件下將相關股份售回予我們，及授出獲得彼等所支付對價10%的年回報率的權利等。因此，該等股份確認為金融負債，於初始確認時以交易價格計量，其後以10%的實際利率按攤銷成本計量。於相關期間，財務成本亦相應入賬。於C輪投資中，上述B輪投資者的特殊權利被撤銷。因此，有關金融負債被重新分類為股權。詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註27。

財 務 資 料

流動資金和資本資源

流動資產淨值

	截至12月31日			截至2021年
	2018年	2019年	2020年	4月30日
	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	98,193	110,250	195,565	248,267
貿易及其他應收款項	112,716	213,409	208,293	221,637
其他金融資產	—	—	50,000	20,000
限制性存款	62,538	81,318	158,557	88,487
現金及現金等價物	41,877	8,739	100,416	33,691
持作待出售資產	—	—	11,133	—
流動資產總值	315,324	413,716	723,964	612,082
流動負債				
貿易及其他應付款項	250,648	362,123	481,699	517,583
合同負債	1,629	4,374	4,717	6,431
銀行貸款及其他借款	160,509	126,275	30,318	25,049
租賃負債	19,601	41,821	56,026	66,578
即期稅項	18	—	4,101	4,101
與分類為持作待出售資產 直接相關的負債	—	—	19,477	—
流動負債總額	432,405	534,593	596,338	619,742
流動(負債)／資產淨額	(117,081)	(120,877)	127,626	(7,660)

截至2020年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣127.6百萬元。截至2021年4月30日，我們的流動負債淨額為人民幣7.7百萬元，主要是由於2021年我們持續開設新藥房。

財務資料

我們截至2019年12月31日錄得人民幣120.9百萬元的流動負債淨額，而截至2020年12月31日錄得人民幣127.6百萬元的流動資產淨值，主要原因是我們於2020年進行了C輪股權融資，限制性存款和現金及現金等價物增加，銀行貸款及其他借款減少，因此，錄得更多現金並償還了我們若干貸款及借款。

截至2018年12月31日，我們錄得人民幣117.1百萬元的流動負債淨額，截至2019年12月31日，我們錄得人民幣120.9百萬元的流動負債淨額，主要是因為我們的現金短缺（原因是我們正在擴大線下零售藥房網絡），因而獲取若干銀行貸款及其他借款。

現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表概要：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前虧損	(93,331)	(166,069)	(151,110)
非現金項目調整	24,136	84,103	115,149
營運資金變動前的 經營現金流量	(69,195)	(81,966)	(35,961)
營運資金變動總額	75,764	702	(98,553)
經營所得／(所用) 現金 (已付)／已收所得稅	6,569 (102)	(81,264) (38)	(134,514) 99
經營活動所得／(所用) 現金淨額	6,467	(81,302)	(134,415)
投資活動所用現金淨額	(33,227)	(58,908)	(94,538)
融資活動所得現金淨額	61,301	107,072	321,263
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	34,541	(33,138)	92,310
年初現金及現金等價物	7,336	41,877	8,739
年末現金及現金等價物	<u>41,877</u>	<u>8,739</u>	<u>101,049</u>
分類為持作待出售的出售組別 的現金及現金等價物	—	—	633
現金流量表中列明的現金及 現金等價物	<u>41,877</u>	<u>8,739</u>	<u>101,049</u>

財務資料

經營活動

2020年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣134.5百萬元，主要歸因於經營所產生的稅前虧損人民幣151.1百萬元，經非現金項目調整，其主要包括與租賃相關的人民幣56.2百萬元的使用權資產折舊。金額經過營運資金變動的進一步調整，主要包括因業務增長而增加採購量，導致貿易及其他應付款項增加人民幣121.7百萬元，部分被以下各項所抵銷：(i)存貨增加人民幣85.8百萬元，原因是我們隨著業務增長而增加產品採購；及(ii)限制性存款增加人民幣77.3百萬元，原因是我們錄得更多應付票據保證金。

2019年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣81.3百萬元，主要歸因於經營所產生的稅前虧損人民幣166.1百萬元，經非現金項目調整，其主要包括與租賃相關的人民幣45.5百萬元的使用權資產折舊。金額經過營運資金變動的進一步調整，主要包括(i)因業務增長而增加採購量，導致貿易及其他應付款項增加人民幣70.0百萬元，部分被以下各項所抵銷：(i)存貨增加人民幣2.5百萬元，原因是我們隨著業務增長而增加產品採購；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣46.1百萬元，此與供應鏈業務所得收入有所增加一致。

2018年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣6.6百萬元，主要歸因於經營所產生的稅前虧損人民幣93.3百萬元，經非現金項目調整，其主要包括與租賃相關的人民幣10.8百萬元的使用權資產折舊。金額經過營運資金變動的進一步調整，主要包括(i)因業務增長而增加採購量，導致貿易及其他應付款項增加人民幣121.1百萬元，部分被以下各項所抵銷：(i)存貨增加人民幣34.6百萬元，原因是我們隨著業務增長而增加產品採購；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣6.2百萬元，此與供應鏈業務所得收入有所增加一致。

投資活動

2020年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣94.5百萬元，主要歸因於：(i)就購買其他金融資產的付款人民幣310.0百萬元，反映我們購買的理財產品；及(ii)就購置物業及設備、無形資產以及其他非流動資產的付款人民幣17.1百萬元，部分被贖回其他金融資產的現金收入人民幣260.0百萬元所抵銷，反映我們贖回所購買理財產品。

財務資料

2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣58.9百萬元，主要由於(i)收購附屬公司的淨付款人民幣31.8百萬元，以及(ii)購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產的付款人民幣22.1百萬元。

2018年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣33.2百萬元，主要由於(i)收購附屬公司的淨付款人民幣16.8百萬元，以及(ii)購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產的付款人民幣11.4百萬元。

融資活動

2020年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣321.3百萬元，主要由於(i)發行普通股獲得的款項人民幣392.6百萬元，以及(ii)從新增銀行貸款獲得的款項人民幣181.3百萬元，其中部分被銀行貸款的還款人民幣86.0百萬元所抵銷。

2019年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣107.1百萬元，主要由於(i)從新增銀行貸款獲得的款項人民幣243.4百萬元，以及(ii)從關聯方借款獲得的款項人民幣99.8百萬元，其中部分被(i)銀行貸款的還款人民幣158.1百萬元，以及(ii)關聯方借款的還款人民幣81.3百萬元所抵銷。

2018年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣61.3百萬元，主要由於(i)從新增銀行貸款獲得的款項人民幣172.9百萬元，其中部分被(i)銀行貸款的還款人民幣83.3百萬元所抵銷。

營運資金充足確認

從我們的手頭現金及現金等價物、預計的[編纂][編纂]淨額、銀行貸款及銀行融資等可獲得的財務資源方面考慮，我們的董事認為，我們有足夠的營運資金來滿足我們目前以及自本文件日期起未來12個月的要求。

財務資料

債務

下表載列我們截至所示日期的債務組成部分。

	截至12月31日			截至4月30日
	2018年	2019年	2020年	2021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)
銀行貸款				
— 有保證／抵押	144,930	229,170	320,410	289,090
— 無保證／抵押	—	1,000	—	—
關聯方提供的貸款	11,446	29,927	3,402	1,530
其他借款				
— 有抵押借款	—	4,583	9,387	7,046
— 無抵押借款	5,383	13,995	3,447	4,557
租賃負債	66,792	134,773	201,348	253,069
總計	228,551	413,448	537,994	555,292
包括：				
即期	180,110	168,096	86,344	91,627
非即期	48,441	245,352	451,650	463,665

有保證／抵押銀行貸款

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們分別錄得有保證／抵押銀行貸款人民幣144.9百萬元、人民幣229.2百萬元及人民幣320.4百萬元，年利率分別介乎5.7%至6.5%、5.7%至6.5%及4.6%至6.5%之間。該等貸款以本公司及若干董事股份及成都創拓股份、三家附屬公司49%的股份、一定數量的存貨、貿易應收款項以及限制性存款作抵押。其亦由若干董事共同提供擔保。所有被質押股份將於[編纂]前獲解除。

財務資料

有抵押借款

截至2019年及2020年12月31日，我們分別錄得其他有抵押借款人民幣4.6百萬元及人民幣9.4百萬元，即若干第三方金融機構提供的借款，年利率分別為4.5%及4.3%至4.5%，以一定數量的貿易應收款項及設備作抵押。

無抵押借款

截至2018年、2019年及2020年12月31日，無抵押借款包括第三方個人提供的免息借款分別為人民幣1.3百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣1.2百萬元，以及第三方信託提供的借款分別為人民幣4.1百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣2.2百萬元，年利率介乎5.2%至12.1%之間。

租賃負債

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們的租賃負債總額增至人民幣66.8百萬元、人民幣134.8百萬元及人民幣201.3百萬元，原因是我們就線下零售藥房租用了更多經營場所。

截至2021年4月30日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們於2021年2月獲得新有保證銀行貸款人民幣8.0百萬元，按年利率3.9%計息，我們於2021年4月獲得新有保證銀行貸款人民幣8.0百萬元，按年利率3.9%計息。截至同日，我們的未動用銀行融資約為人民幣4.0百萬元。除文件所披露外，截至同日，我們沒有任何其他已發行及發行在外或已同意發行的借貸資本、銀行透支、借款和其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、信用債、抵押、押記、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

我們的董事確認，在往績記錄期間，我們對於銀行貸款及其他借款的還款從未出現過違約。截至最後實際可行日期，我們的董事已確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在未償債務上均無重大約定，亦無違反任何約定的情況。

財務資料

資本支出

於往績記錄期間，我們的資本支出主要與樓宇、設備及家俱、汽車、租賃裝修及在建工程有關。於往績記錄期間，我們撥付資本支出需求的資金主要來自股權融資、銀行貸款及其他借款。下表載列於所示期間我們資本支出的詳情。

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇	254	172	—
設備及家俱	5,221	12,960	8,580
汽車	202	284	137
租賃裝修	2,303	8,163	7,715
在建工程	4,305	398	142
總計	12,285	21,977	16,574

我們計劃主要通過我們的存量現金、[編纂][編纂]淨額，以及在必要時通過銀行借款的[編纂]來為該支出提供資金。有關更多詳情，請參見本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。我們或根據持續性的業務需求對資本支出的資金進行重新分配。

合同承擔

資本支出承擔

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們尚未發生的合同資本支出如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總計	4,829	—	—

截至2018年12月31日，我們的合同資本支出主要與我們開設新零售藥房有關。

財務資料

其他承擔

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們尚未發生的其他承擔如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總計	55,501	—	—

截至2018年12月31日，我們的其他承擔指與收購附屬公司有關的承擔。

或有負債

截至2019年及2020年12月31日，我們沒有任何或有負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債沒有發生任何重大變化或安排。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們已訂立以下重大關聯方交易。

採購商品

於往績記錄期間，我們自成都神鶴、成都勁草、正大天晴藥業集團股份有限公司及成都夢茂採購醫藥產品。於往績記錄期間產生的交易金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自以下各方採購商品：			
成都神鶴	17,858	24,195	24,388
成都勁草	937	1,947	2,183
正大天晴藥業集團股份 有限公司	—	—	8,202
成都夢茂	—	—	31
總計	18,795	26,142	34,804

財 務 資 料

截至往績記錄期間各期間期末的相關應付款項如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方款項			
成都神鶴	11	10	11
成都勁草	632	659	168
正大天晴藥業集團股份 有限公司	—	—	7,308
總計	<u>643</u>	<u>669</u>	<u>7,487</u>

提供貸款

於往績記錄期間，我們提供了數筆貸款予成都神鶴及成都創拓。於往績記錄期間產生的交易金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向以下各方(提供貸款)／ 償還貸款			
成都神鶴	(4,000)	(5,400)	4,000
成都創拓	—	—	(17,680)
總計	<u>(4,000)</u>	<u>(5,400)</u>	<u>(13,680)</u>

截至往績記錄期間各期間期末的相關結餘如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
提供予關聯方的貸款			
成都神鶴	4,000	9,400	5,400
成都創拓	—	—	17,680
總計	<u>4,000</u>	<u>9,400</u>	<u>23,080</u>

財務資料

收到貸款

於往績記錄期間，我們自成都華茂力、成都創拓以及董事收到數筆貸款。於往績記錄期間產生的交易金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自以下各方收到／(償還)			
貸款：			
成都華茂力	490	11,040	(10,000)
成都創拓	3,400	(3,060)	(340)
董事	7,556	10,501	(16,185)
總計	11,446	18,481	(26,525)

截至往績記錄期間各期間期末的相關結餘如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方提供的貸款			
成都華茂力	490	11,530	1,530
成都創拓	3,400	340	—
董事	7,556	18,057	1,872
總計	11,446	29,927	3,402

我們董事認為，上述載於本文件附錄一所載會計師報告附註33的關聯方交易是關聯方在日常業務過程中按照正常的商業條款進行的。

財務資料

主要財務比率

下表載列了截至所示日期或期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
毛利率 ⁽¹⁾	13.4	19.4	20.8
流動比率 ⁽²⁾	0.7	0.8	1.2
速動比率 ⁽³⁾	0.5	0.6	0.9

附註：

- (1) 毛利率指同期毛利與收入之比再乘以100%。
- (2) 流動比率指同一日的流動資產與流動負債之比。
- (3) 速動比率指同一日的流動資產減存貨與流動負債之比。

毛利率

關於我們毛利率的分析，請參閱「－經營業績。」

流動比率

我們的流動比率從截至2018年12月31日的0.7上升至截至2019年12月31日的0.8，且進一步上升至截至2020年12月31日的1.2。這主要是因為在往績記錄期間，現金及現金等價物以及限制性存款有所增加，而銀行貸款及其他借款的即期部分有所減少。

速動比率

我們的速動比率從截至2018年12月31日的0.5上升至截至2019年12月31日的0.6，且進一步上升至截至2020年12月31日的0.9。這主要是因為在往績記錄期間，現金及現金等價物以及限制性存款有所增加，而銀行貸款及其他借款的即期部分有所減少。

資產負債表外承擔及安排

除本文件所披露之外，截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外安排。

財務資料

市場風險和其他財務風險

我們面臨多種市場風險和其他財務風險，包括下方所列的信貸風險、流動資金風險及利率風險。我們的總體風險管理計劃著眼於金融市場的不可預測性並致力於最小化對我們財務表現的潛在不利影響。更多詳情（包括相關敏感度分析）請參見本文件附錄一所載會計師報告附註31。

信貸風險

我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。我們持續監控信貸風險敞口，根據客戶的信用記錄、付款能力及經營環境對其進行信用評估。我們的貿易應收款項一般在開票日期後的30到180天內到期。

我們的現金及現金等價物以及限制性存款乃於優質的第三方機構中存放或交易，並無重大信貸風險。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

流動資金風險

我們定期監控流動資金、預期現金流入及流出以及貸款及借款到期日，以維持充足的現金儲備及獲得主要金融機構提供足夠的承諾資金，以滿足短期及長期流動資金需要。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

利率風險

利率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。我們的利率風險主要來自短期借款。按浮動利率及固定利率發行的借款分別令我們承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

可供分配儲備

截至2020年12月31日，我們概無任何儲備金可供分配給股東。

財務資料

股息

本公司於往績記錄期間概無派付或宣派股息。董事會根據其認為可能相關的因素決定是否派發股息以及派發多少股息。任何股息分派亦須經股東於股東大會上批准。根據中國法律及組織章程細則，一般準備金須於每年年底按稅後利潤的10%撥出，直至餘額達到相關中國實體註冊資本的50%。鑑於我們的積累虧損，根據中國法律顧問的建議，按照有關中國法律法規和組織章程細則的規定，在稅後利潤彌補累計虧損且根據相關法律法規提取足夠的法定普通準備金之前，我們不會宣派或派付股息。

[編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元（人民幣[編纂]百萬元）（包括[編纂]；假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即本文件所述[編纂]的[編纂]，並假設[編纂]未獲行使），預計其中約[編纂]百萬港元（人民幣[編纂]百萬元）計入我們的綜合損益及其他全面收益表，而約[編纂]百萬港元（人民幣[編纂]百萬元）將入賬列作[編纂]時從權益中扣除的款項。於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。上述[編纂]開支為最新的實際可行預算，僅供參考，實際金額可能與此預算有出入。假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即本文件所述[編纂]的[編纂]，並假設[編纂]未獲行使，則我們的[編纂]開支佔[編纂]總額的百分比為[編纂]。我們董事預估該等[編纂]開支不會對我們截至2021年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29段編製的本集團未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表，旨在說明[編纂]對截至2020年12月31日本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額的影響，尤如[編纂]已於2020年12月31日進行。

財 務 資 料

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表僅為說明目的而編製，由於其假設性質，其未必真實反映假設[編纂]於2020年12月31日或任何未來日期完成情況下本集團的財務狀況。

[編纂]

財 務 資 料

無重大不利變動

我們董事確認，除上述披露信息外，據彼等所知，自2020年12月31日（即本文件「附錄一一會計師報告」所載的綜合財務報表截止日期）起至最後實際可行日期止，我們的財務和交易狀況或前景並無重大不利變動。

上市規則要求的披露內容

我們董事已確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。