

管理層討論及分析

概覽

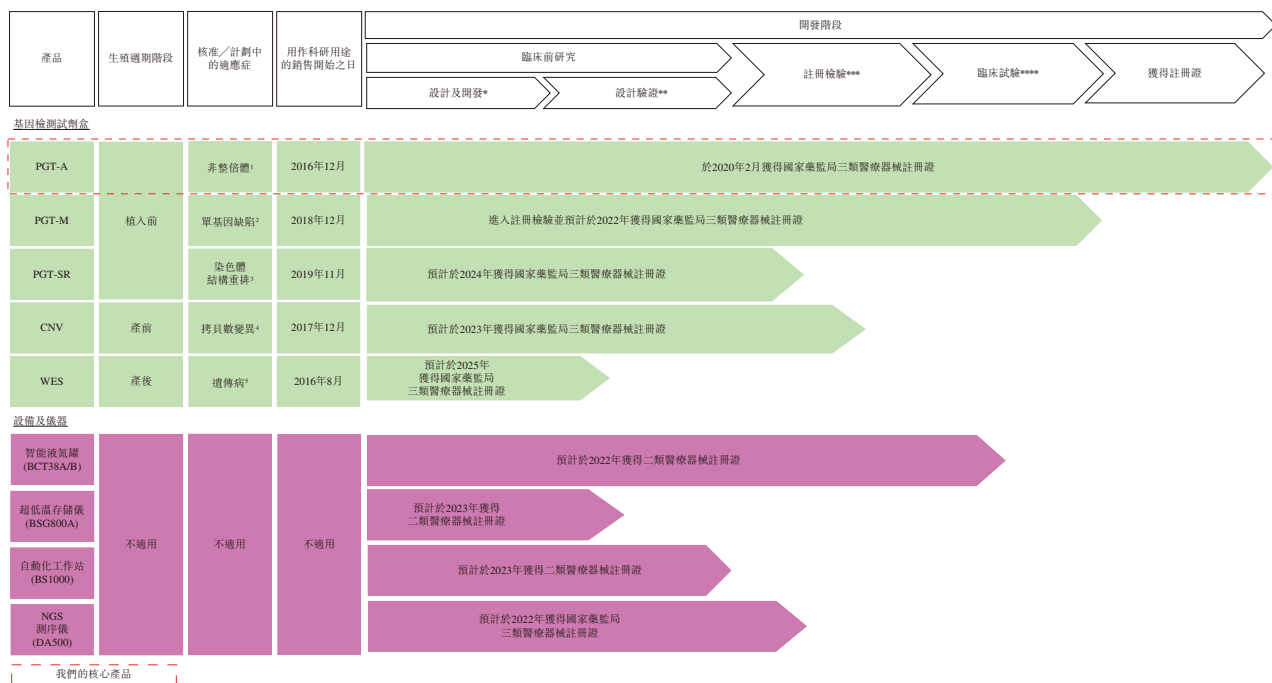
我們是中國輔助生殖基因檢測解決方案的創新平台。我們的使命是幫助更多的家庭生育健康的孩子。我們的願景是成為全球領先的基因科技公司。

相較基於熒光原位雜交(FISH)及定量聚合酶鏈反應(qPCR)技術的其他PGT-A產品，我們的PGT-A試劑盒可以在植入前篩查胚胎中的非整倍體(一種經常與試管嬰兒(IVF)植入失敗相關的染色體疾病)，是首個已獲國家藥監局批准的三代試管嬰兒基因檢測試劑盒。我們的PGT-A試劑盒於2020年2月作為三類「創新醫療器械」獲國家藥監局註冊，標誌著中國受監管的三代試管嬰兒市場的誕生。截至2021年12月31日止年度，我們從銷售PGT-A試劑盒錄得收入人民幣33.9百萬元，毛利率為70.0%。

我們正在開發另外兩款植入前基因檢測(PGT)產品，即PGT-M和PGT-SR試劑盒。這些試劑盒與我們的PGT-A試劑盒一起，會構成一個完整的檢測試劑盒系列以佔據PGT領域，所有這些產品均基於二代測序(即NGS)技術。PGT-M是用於檢測植入前試管嬰兒胚胎中的單基因缺陷的，我們已開發出一種敏感度和特异性更高的PGT-M試劑盒。其無需進行患者特定的預實驗生產流程驗證並且提供了具有大規模臨床吸引力的標準化解決方案，從而將結果生成時間從約兩個月大大縮短為約兩週，從而能為患者減少檢測費用。迄今，我們的PGT-M試劑盒是中國同類產品中首個也是唯一已完成註冊檢驗的產品。PGT-SR是用於檢測植入前試管嬰兒胚胎中的染色體結構重排，包括缺失、重複、倒位和易位。由於在不同的染色體上存在多種潛在的結構重排，這要求臨床醫生設計非標準化的、定製的測試，使得大規模臨床應用變得困難，因此該測試並無有效的臨床解決方案。我們的PGT-SR試劑盒可能成為中國此系列產品中第一個具有大規模臨床應用潛力的標準化商業產品，價格也可負擔。我們的PGT-SR試劑盒具有很大的大眾市場潛力，提供的測試具有廣泛的疾病可檢性，並消除了對患者特定預實驗生產流程驗證的需求，從而將結果生成時間從三個月至六個月縮短為兩週，並顯著降低了患者的成本。我們預期PGT-M及PGT-SR試劑盒將分別在2022年和2024年獲得國家藥監局的註冊批准，而我們預計這將進一步鞏固我們在中國三代試管嬰兒基因檢測試劑盒市場的主導地位，於潛在競爭中領先其他對手。

在中國更廣闊的生殖遺傳市場中，憑藉在PGT領域中的核心優勢，我們已自我定位為創新平台。我們已經將涉獵範圍從植入前階段擴展至產前和產後階段，並且正在每個階段開發一個試劑盒，這使我們成為一家以基因檢測試劑盒在研產品覆蓋整個生殖週期的中國公司。除檢測試劑盒外，我們已開發多種創新設備及儀器，能改善使用我們試劑盒的分子遺傳實驗室的工作流程。

下圖載列截至本公告日期我們產品組合的主要詳情：



- * 包括主要原材料選擇、生產工藝驗證和反應體系研究
- ** 包括分析性能評估和穩定性研究
- *** 指國家藥監局認可機構為評估候選醫療器械的性能而進行的測試。通過測試為開始臨床試驗的先決條件
- **** 與藥物不同，候選醫療器械只需進行一次臨床試驗，毋需分階段進行

1. 針對35歲或以上進行試管嬰兒治療的女性、經歷三次或以上試管嬰兒治療失敗的夫婦、出現三次或以上自然流產或異常妊娠的夫婦、曾生育有染色體異常患兒的夫婦或存在染色體數值交替的夫婦
2. 針對地中海貧血攜帶者
3. 針對染色體互相易位、羅伯遜氏易位或倒位的攜帶者
4. 針對曾經流產的患者
5. 針對200多種遺傳病的攜帶者

生產

我們在蘇州1,364平方米的生產廠房生產和組裝所有自主開發的產品。我們的生產廠房按照中國GMP要求設計，產能為每年400,000人份。我們根據ISO13485：2016質量標準（醫療器械行業的國際質量控制標準）獲得認證。我們擁有兩間符合國際清潔等級劃分標準ISO14644-1清潔等級標準的ISO7級清潔車間。我們於從國家藥監局獲得三類醫療器械註冊證後開始優化我們的生產流程以籌備對PGT-A試劑盒進行商業化規模生產。我們的生產線設計為高度自動化。

商業化

我們大部分產品直接售向醫院及生殖診所。其次，我們亦向經銷商出售基因檢測試劑盒，而經銷商再將我們的產品出售予醫院及生殖診所。我們維持一支盡忠職守的內部銷售及營銷團隊，專注於向獲三代試管嬰兒許可證的醫院及生殖診所等關鍵客戶提供服務，此類客戶是我們客戶基礎的主要組成部分。我們的內部銷售及營銷團隊亦負責通過學術營銷活動，與KOL及其他行業專業人士交流，向醫院及生殖診所推廣產品。截至本公告日期，我們與55家醫院簽訂了合作協議。

由於擁有中國首個獲國家藥監局批准的PGT試劑盒，我們認為，我們在打造及鞏固銷售渠道及客戶基礎方面享有先發優勢。我們計劃將商業化戰略重點放在各大醫院及生殖診所。我們將利用就PGT-A與這些醫院及診所建立的關係，擴大覆蓋範圍的寬度及深度。我們旨在擴大對持牌進行PGT業務的醫院及生殖診所的覆蓋面及滲透率，並與其建立更穩固的關係，以增強客戶粘度並為日後

向其提供其他產品奠定基礎。我們計劃努力全面覆蓋中國的持牌醫院及生殖診所。此外，我們計劃通過提供全面的解決方案，提高我們在這些醫院及診所的銷售額比例，並針對該等機構中的其他醫學專業(例如新生兒及兒科)提供新產品。我們還計劃與持牌第三方醫檢所合作，以擴大我們在中國覆蓋的客戶群。

新冠肺炎疫情的影響

2019年12月，一種由新型冠狀病毒菌株引起的名為新冠病毒的呼吸道疾病突然出現，並自此在全球範圍內蔓延。我們採取了各種措施，以減輕新冠肺炎疫情可能對我們在中國的業務或產品開發造成的影響，包括為員工提供口罩等個人防護設備，定期檢查員工的體溫，並密切關注員工的健康狀況等。

截至本公告日期，新冠肺炎疫情並無對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，目前，我們預計新冠肺炎疫情不會對我們的運營產生任何重大的長期影響或使我們偏離我們的整體發展計劃。

目前尚不確定新冠肺炎疫情何時以及能否在全球範圍內得到控制。然而，我們不能向閣下保證新冠肺炎疫情不會進一步惡化或對我們的經營業績、財務狀況或前景產生重大不利影響。

報告期末後的重大事項

H股全流通

於2021年8月20日，本公司向中國證監會提交有關H股全流通的申請，以將192,592,582股內資股及未上市外資股轉換為H股。本公司於2022年2月24日接獲中國證監會的官方批准，可實施H股全流通計劃。於2022年3月3日，聯交所批准192,592,582股H股(相當於本公司根據全流通計劃可轉換內資股及未上市外資股的總數上限)上市及買賣。

有關任何上述各項的詳情，請參閱本公司在2021年8月20日、2022年2月24日及2022年3月6日於聯交所及本公司網站上刊發的先前公告。

結清收購星博生物的款項

於2022年3月，我們已結清收購浙江星博生物科技股份有限公司（「星博生物」）的51%股權，代價為人民幣85百萬元。有關收購星博生物的詳情，請參閱本公告「財務回顧—重大投資、重大收購及出售」及我們日期為2021年11月3日的公告。

除上文所披露者外，於報告期末後及直至本公告日期止並無發生重大事項。

未來及前景

我們的使命是開發和推出專為中國人而設的創新基因檢測解決方案，解決中國未被滿足的臨床需求。我們的願景是幫助更多家庭生育健康孩子，並成為一家全球領先的基因科技公司。

為實現此願景，我們擬實施以下業務戰略：(i)繼續獲取及鞏固PGT-A的銷售渠道及客戶基礎；(ii)快速商業化產品組合，以涵蓋整個生殖週期；(iii)開發下一代自動及智能硬件，升級行業基礎設施；及(iv)通過利用全球領先公司的技術發展，保持技術領先地位。

具體而言，我們有以下短期商業計劃：

- 擴大我們的市場覆蓋範圍。本公司的業務目前已覆蓋全國55家生殖中心，並與近70%的領先客戶建立業務關係；
- 加強對領先客戶進行深度滲透，以實現從現有6%的比率逐步提升；
- 豐富本公司在研產品，加大孕前優生篩查力度，及擴大PGT檢測指標；
- 推動全國性學術會議及公益項目，進一步提升本公司品牌的公信力以及公眾對第三代IVF基因檢測試劑盒的認知度和接受度；及
- 推動生殖中心實驗室硬件設備升級，專注於胚胎冷凍保存設備產業鏈佈局，為臨床試驗提供智能化、自動化綜合解決方案，以提升本公司競爭力。

上市規則第18A.08(3)條規定的警示聲明：我們無法確保我們最終將成功開發或售出我們的核心產品。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	2	107,299	81,109
銷售成本		<u>(56,152)</u>	<u>(53,395)</u>
毛利		51,147	27,714
其他收益	3	32,787	2,790
其他虧損		(20,073)	(7,631)
銷售及分銷成本		(62,524)	(16,616)
行政開支		(52,112)	(25,244)
研發開支		<u>(73,711)</u>	<u>(34,481)</u>
經營業務虧損		(124,486)	(53,468)
融資成本		(1,260)	(1,472)
應佔聯營公司溢利		—	250
向投資者發行的金融工具的賬面值變動		—	<u>(826,828)</u>
除稅前虧損	4	(125,746)	(881,518)
所得稅	5	<u>(18,332)</u>	<u>7,394</u>
持續經營業務產生的年內虧損		(144,078)	(874,124)
已終止經營業務			
已終止經營業務產生的年內虧損		—	<u>(3,835)</u>
年內虧損		(144,078)	(877,959)
其他全面收益		—	—
年內全面收益總額		<u><u>(144,078)</u></u>	<u><u>(877,959)</u></u>

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
本公司權益股東應佔年內虧損：			
—來自持續經營業務		(143,651)	(874,124)
—來自已終止經營業務		—	(2,928)
		<u> </u>	<u> </u>
本公司權益股東應佔年內虧損		<u>(143,651)</u>	<u>(877,052)</u>
非控股權益應佔年內虧損：			
—來自持續經營業務		(427)	—
—來自已終止經營業務		—	(907)
		<u> </u>	<u> </u>
非控股權益應佔年內虧損		<u>(427)</u>	<u>(907)</u>
年內虧損		(144,078)	(877,959)
其他全面收益		—	—
		<u> </u>	<u> </u>
年內全面收益總額		<u>(144,078)</u>	<u>(877,959)</u>
以下應佔年內全面收益總額：			
本公司權益股東		(143,651)	(877,052)
非控股權益		(427)	(907)
		<u> </u>	<u> </u>
年內全面收益總額		<u>(144,078)</u>	<u>(877,959)</u>
每股虧損	6		
基本及攤薄(人民幣)		<u>(0.5)</u>	<u>(5.1)</u>

綜合財務狀況表

	附註	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		41,640	18,618
使用權資產		12,563	1,440
其他非流動資產	7	42,477	—
遞延稅項資產		1,515	19,847
		<u>98,195</u>	<u>39,905</u>
流動資產			
存貨	8	33,308	6,334
貿易及其他應收款項	9	125,247	87,483
其他流動資產		5,214	24,255
受限制現金		15,730	—
現金及現金等價物		1,523,194	192,321
		<u>1,702,693</u>	<u>310,393</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	37,283	37,494
銀行貸款		20,000	30,000
租賃負債		3,049	688
		<u>60,332</u>	<u>68,182</u>
流動資產淨值		<u>1,642,361</u>	<u>242,211</u>
資產總值減流動負債		<u>1,740,556</u>	<u>282,116</u>
非流動負債			
銀行貸款		23,645	—
租賃負債		1,872	781
		<u>25,517</u>	<u>781</u>
資產淨值		<u>1,715,039</u>	<u>281,335</u>

	附註	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
資本及儲備			
股本		273,526	200,000
儲備		<u>1,441,940</u>	<u>81,335</u>
本公司權益股東應佔權益總額		1,715,466	281,335
非控股權益		<u>(427)</u>	<u>—</u>
權益總額		<u><u>1,715,039</u></u>	<u><u>281,335</u></u>

附註：

1. 一般資料

蘇州貝康醫療股份有限公司(「本公司」，前稱江蘇雙螺旋生物科技有限公司)於2010年12月14日在中華人民共和國(「中國」)江蘇省蘇州市成立為有限責任公司。經本公司於2020年8月11日舉行的董事會大會批准後，本公司從有限責任公司改制為股份有限公司，並將其註冊名稱由「江蘇雙螺旋生物科技有限公司」變更為「蘇州貝康醫療股份有限公司」。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要在中國從事提供輔助生殖基因檢測解決方案及銷售基因檢測設備及儀器。

本公司H股於2021年2月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上上市。

(a) 合規聲明

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則（此統稱包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表亦須遵守聯交所證券上市規則的適用披露規定。本集團採納的重大會計政策披露於下文。

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則修訂本，該等準則於本集團現行會計期間首次生效或可提早採納。附註1(c)載列有關首次應用該等發展導致的任何會計政策變動的資料，前提為其於該等財務報表所反映的當前及過往會計期間與本集團相關。

(b) 編製財務報表的基準

截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其子公司的權益。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本法，惟資產以其公平價值列值。

根據國際財務報告準則編製財務報表要求管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於歷史經驗及在有關情況下視為合理的各項其他因素作出，其結果構成對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則於作出該修訂期間及未來期間內確認。

(c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈下列於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則的修訂本：

- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號以及國際財務報告準則第16號(修訂本)，*利率基準改革 — 第2階段*
- 國際財務報告準則第16號(修訂本)，*於2021年6月30日後之新冠肺炎相關租金減免*

該等發展對本集團當前或過往期間業績及財務狀況的編製或呈列方式並無重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

2. 收入

本集團的收入來自提供基因檢測解決方案及銷售基因檢測設備及儀器。

(a) 收入明細

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
持續經營業務		
國際財務報告準則第15號範圍內的與客戶 的合同收入		
基因檢測解決方案		
— 銷售檢測試劑盒	91,867	62,596
— 提供檢測服務	—	6,331
銷售檢測設備及儀器	15,432	12,182
	<u>107,299</u>	<u>81,109</u>

於截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團於某個時間點確認與客戶的合同收入。

本集團已在其產品及服務銷售合同中採用國際財務報告準則第15號第121段中的實際權宜方法，因此，對於本集團有權在其履行產品銷售及服務提供的剩餘履約義務(初始預期期限為一年或以下)後獲取的收入的相關資料，本集團可不予納入。

(b) 關於主要客戶的資料

估本集團收入逾10%的主要客戶收入載列如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
持續經營業務		
客戶A	15,922	9,689
客戶B	14,904	不適用*
客戶C	不適用*	8,673
	<u>30,826</u>	<u>18,362</u>

* 少於本集團於各年度10%的收入。

(c) 地區資料

本集團所有非流動資產均實際位於中國。客戶所在地區按客戶經營所在地劃分，而本集團的收入幾乎全部來自報告期內在中國的經營業務。

(d) 分部資料呈報

國際財務報告準則第8號經營分部，要求根據內部財務報告識別及披露經營分部資料，而內部財務報告由本集團主要經營決策者定期審閱，以進行資源分配及績效評估。在此基礎上，本集團確定其僅有一個經營分部，即於報告期內提供基因檢測解決方案及銷售基因檢測設備及儀器。

3. 其他收益

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
持續經營業務		
政府補助 ⁽ⁱ⁾	12,148	1,499
銀行存款利息收益	18,203	520
透過損益以公平價值計量的金融資產已變現 收益淨額	—	103
其他	2,436	668
	<u>32,787</u>	<u>2,790</u>

- (i) 政府補助主要包括政府為鼓勵研發項目及補償獎勵本集團成功進行首次公開發售所發放的補貼。

4. 除稅前虧損

(a) 融資成本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
持續經營業務		
銀行貸款利息	1,041	1,376
租賃負債利息	237	96
並非透過損益以公平價值計量的金融 負債融資成本總額	1,278	1,472
減：借款成本於在建物業予以資本化	(18)	—
	<u>1,260</u>	<u>1,472</u>

(b) 員工成本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
持續經營業務		
薪金、工資及其他福利	65,619	34,557
定額供款退休計劃的供款 ⁽ⁱ⁾	6,357	221
以權益結算以股份為基礎的付款開支	7,905	—
	<u>79,881</u>	<u>34,778</u>

- (i) 本集團的中國子公司僱員必須參加由地方市政府管理及運營的定額供款退休計劃。本集團的中國子公司按地方市政府議定的僱員平均工資特定比例向該計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述年度供款外，本集團並無須支付該計劃相關退休福利的其他重大義務。

(c) 其他項目

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
持續經營業務		
物業、廠房及設備折舊	2,886	4,963
使用權資產折舊	2,921	1,592
攤銷及折舊總額	5,807	6,555
減：土地使用權折舊開支於在建物業予以資本化	(221)	—
直接於損益內扣除的攤銷及折舊	<u>5,586</u>	<u>6,555</u>
貿易及其他應收款項減值虧損	8,885	61
核數師薪酬	1,712	361
研發開支 ⁽ⁱ⁾	73,711	34,481
存貨成本 ⁽ⁱⁱ⁾	54,472	42,338
外匯虧損淨額	10,307	8,553
捐獻	9,698	—

- (i) 於截至2021年12月31日止年度，研發開支包括員工成本及折舊開支人民幣30,867,000元(2020年：人民幣14,641,000元)，該等金額亦計入上述各單獨披露的總額中。
- (ii) 於截至2021年12月31日止年度，存貨成本包括員工成本及折舊開支人民幣2,880,000元(2020年：人民幣1,835,000元)，該等金額亦計入上述各單獨披露的總額中。

5. 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
持續經營業務		
即期稅項 — 中國稅項	—	—
遞延稅項	<u>18,332</u>	<u>(7,394)</u>
總計	<u><u>18,332</u></u>	<u><u>(7,394)</u></u>

6. 每股虧損

截至2021年12月31日止年度的每股基本虧損乃根據本公司股東應佔年內虧損人民幣143,651,000元(2020年：人民幣877,052,000元)及年內已發行普通股加權平均數265,322,593股(2020年：171,909,908股)計算。改制為股份有限公司前已發行普通股加權平均數乃假設繳足股本按2020年8月改制為股份有限公司時的相同轉換率全數轉換成股本而釐定。

截至2021年及2020年12月31日止年度，概無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

7. 其他非流動資產

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
股本投資預付款項	<u>42,477</u>	<u>—</u>

於2021年11月3日，本公司與星博生物及其現任股東訂立投資協議，據此，本公司同意收購星博生物的51%股權，代價為人民幣85百萬元。於收購事項完成後，星博生物將成為本公司的非全資子公司。於2021年12月31日，上述收購事項的預付款項金額尚未落實，股權轉讓亦未完成。

8. 存貨

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
原材料	8,061	1,420
製成品	6,612	2,753
設備及儀器	18,228	1,899
其他	407	262
	<u>33,308</u>	<u>6,334</u>

9. 貿易及其他應收款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項		
來自第三方的貿易應收款項	71,348	55,430
來自關聯方的貿易應收款項	49,800	20,793
減：貿易應收款項虧損撥備	(9,297)	(412)
	<u>111,851</u>	<u>75,811</u>
貿易應收款項，淨額	111,851	75,811
其他應收關聯方款項	—	5,100
預付供應商款項	9,315	3,610
按金	883	942
其他應收款項	3,198	2,020
	<u>125,247</u>	<u>87,483</u>
貿易及其他應收款項，淨額	125,247	87,483

貿易應收款項賬齡分析

截至報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備對本集團貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
6個月內	65,266	52,389
6至12個月	28,072	18,684
12至18個月	14,462	4,715
18至24個月	4,051	23
兩年以上	—	—
	<u>111,851</u>	<u>75,811</u>

貿易應收款項一般自發票日期起計60至240天內到期。

10. 貿易及其他應付款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應付款項 ⁽ⁱ⁾	10,700	11,131
應付關聯方款項	10,695	—
應付工資	12,261	3,841
營銷開支應付款項	596	1,726
應計上市開支	—	15,435
應付利息	47	22
其他應付款項及應計費用	2,984	5,339
	<u>37,283</u>	<u>37,494</u>

(i) 截至報告期末，根據發票日期對本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
3個月內	8,133	4,159
3至6個月	309	4,626
6至9個月	996	1,706
9至12個月	1,262	—
一年以上	—	640
	<u>10,700</u>	<u>11,131</u>

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結清。

11. 股息

本公司或其任何子公司於報告期內概無支付或宣派任何股息(2020年：無)。

財務回顧

收入

於報告期內，我們從提供基因檢測解決方案及銷售基因檢測設備及儀器產生收入。

我們的收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣81.1百萬元增加32.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣107.3百萬元。該增加主要由於PGT系列試劑盒的銷售增長以及所分銷的產品銷售增長，主要是NIPT試劑盒。PGT系列試劑盒的銷售收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣32.5百萬元增加40.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣45.8百萬元；NIPT試劑盒的銷售收入從人民幣17.4百萬元增加66.1%至人民幣28.9百萬元；儀器設備的銷售收入從人民幣12.2百萬元增加26.2%至人民幣15.4百萬元。

銷售成本

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

我們的銷售成本從截至2020年12月31日止年度的人民幣53.4百萬元增加5.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣56.2百萬元，主要是由於收入增長所致。

毛利及毛利率

由於上述因素所致，本集團的毛利從截至2020年12月31日止年度的人民幣27.7百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣51.1百萬元。毛利率乃按毛利除以收入計算。本集團的整體毛利率從截至2020年12月31日止年度的34.2%上升至截至2021年12月31日止年度的47.7%，主要是由於PGT-A試劑盒的毛利率從46.0%增長至70.0%，以及高毛利率所分銷的產品的銷售收入佔比增長所致。

其他收益

我們的其他收益從截至2020年12月31日止年度的人民幣2.8百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣32.8百萬元，主要是由於政府發放人民幣12.1百萬元的補貼以鼓勵我們研發項目、補償已產生的租金支出及獎勵本集團成功在香港主板上市，以及由於已收銀行存款利息增加所致。

銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本從截至2020年12月31日止年度的人民幣16.6百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣62.5百萬元，主要是由於行銷人員數量增加導致的整體開支增加人民幣18.6百萬元，以及業務推廣及宣傳、代理服務和舉辦學術會議及研討會導致的相關開支增加人民幣22.8百萬元所致。

行政開支

我們的行政開支從截至2020年12月31日止年度的人民幣25.2百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣52.1百萬元，主要是由於因管理人員增多引起的招聘費用及薪酬的增加及管理團隊以權益結算以股份為基礎的付款增加人民幣17.3百萬元。

研發開支

下表載列我們於所示年度的研發開支組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2021年		2020年	
	人民幣千元		人民幣千元	
員工成本	29,199	27.2%	12,730	15.7%
臨床試驗開支	20,183	18.8%	8,032	9.9%
技術服務費	4,983	4.6%	4,877	6.0%
耗材開支	15,784	14.7%	6,237	7.7%
折舊開支	1,668	1.6%	1,911	2.4%
其他	1,894	1.8%	694	0.8%
總計	<u>73,711</u>	68.7%	<u>34,481</u>	42.5%

我們的研發開支從截至2020年12月31日止年度的人民幣34.5百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣73.7百萬元，主要是由於研發人員數目的增加導致員工成本增加人民幣16.5百萬元、採購臨床驗證服務導致臨床試驗開支增加人民幣12.2百萬元，以及採購實驗耗材導致增加人民幣9.5百萬元。

融資成本

我們的融資成本包括(i)計息銀行貸款的利息，及(ii)租賃負債利息。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們分別錄得融資成本人民幣1.5百萬元及人民幣1.3百萬元。

所得稅

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們分別錄得所得稅抵免人民幣7.4百萬元及所得稅開支人民幣18.3百萬元。所得稅開支增加主要是由於遞延稅項變動所致。

存貨

我們的存貨主要包括原材料、製成品以及設備及儀器。我們一般按收到的訂單採購內部產品為主的原材料。我們持有PGT-A、PGT-M、PGT-SR、CNV試劑盒及所分銷試劑盒等成品存貨和我們分銷的設備及儀器存貨。

我們的存貨從截至2020年12月31日的人民幣6.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣33.3百萬元，主要是由於進口原材料的交貨期延長導致原材料庫存上升，以及基於對儀器需求上升的預期而主動增加儀器存貨。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項從截至2020年12月31日的人民幣87.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣125.2百萬元，主要是由於收入增長及客戶的還款期延長但主要信用期限不變所致。

外匯風險

我們的財務報表以人民幣列示，惟若干現金及現金等價物以外匯計值，並面臨外匯風險。我們目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將考慮於有需要時對沖重大外幣風險。

貿易及其他應付款項

我們的貿易應付款項從截至2020年12月31日的人民幣11.1百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣10.7百萬元，無重大變動。

我們的其他應付款項從截至2020年12月31日的人民幣26.4百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣26.6百萬元，主要是由於應付工資增加以及上市開支減少。

財務資源、流動資金及資本結構

於報告期內，我們主要使用銀行貸款、股本融資及經營所得現金來滿足營運資本要求。我們定期監管現金用途及現金流量，致力維持可滿足我們營運資本需求的最佳流動性。

我們的流動資產淨值從截至2020年12月31日的人民幣242.2百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣1,642.4百萬元，主要是由於全球發售募集所得款項淨額所致。

截至2021年12月31日，我們的無抵押銀行貸款為人民幣20百萬元，浮動利率為每年4.20%至4.35%。無抵押銀行貸款人民幣20百萬元由本集團的子公司作擔保。截至同日，我們的有抵押銀行貸款為人民幣23.6百萬元，固定利率為每年4.50%。有抵押銀行貸款以本集團的土地使用權作質押。

於報告期內，我們並無任何作對沖用途的金融工具。

由於全球發售，我們募集所得款項淨額約1,898.7百萬港元(經扣除包銷費、佣金及相關開支)。本公司擬按本公司日期為2021年1月27日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載及本公司日期為2021年11月3日的公告所進一步修訂並披露的目的使用該等所得款項淨額。

重大投資、重大收購及出售

誠如本公司日期為2021年11月3日的公告所披露，星博生物、薛志剛、寧波霍克投資管理合夥企業(有限合夥)及胡西陵(「賣方」)與本公司訂立一份投資協議，據此，本公司同意收購，而賣方同意出售星博生物的51%股權，代價為人民幣85百萬元。於收購事項完成後，星博生物將成為本公司的非全資子公司。星博生物為一家主要專注於輔助生殖技術診療產品的研發、生產、銷售和技術服務工作的公司。截至2021年12月31日，股權轉讓尚未完成。

除上文所披露者外，於報告期內，我們並無作出任何重大投資或重大收購或出售子公司、聯營公司及合營企業。

重大投資或資本資產的未來計劃

誠如本公司日期為2021年3月4日的公告所披露，本公司已收購位於中國江蘇蘇州工業園區星塘街以東，江韻路以北的一片土地(總地盤面積為21,626.14平方米)的土地使用權，將用於建設本公司的總部。

本公司總部的建築面積約為71,517平方米。預期總部將於2022年9月封頂，並於2023年4月落成。

除上文所述者外，截至本公告日期，本集團並無其他重大資本開支計劃。

或然負債

截至2021年12月31日，我們並無任何或然負債。

資本承諾

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，尚未於綜合財務報表內計提撥備的未履行資本承諾如下：

	截至12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
法定及已訂約		
— 物業、廠房及設備	75,546	—
— 股本投資	42,523	—
	<u>118,069</u>	<u>—</u>

資產抵押

除了人民幣23.6百萬元有抵押銀行貸款以本集團的土地使用權作質押以外，截至2021年12月31日，本集團並無資產抵押。

資產負債比率

資產負債比率按計息借款及租賃負債減現金及現金等價物，除以權益總額再乘以100%計算。截至2021年12月31日，本公司處於淨現金狀況，因此資產負債比率並不適用。

僱員及薪酬

截至2021年12月31日，本集團有373名僱員。本集團於截至2021年12月31日止年度產生的員工成本總額約為人民幣79.9百萬元，而截至2020年12月31日止年度則約為人民幣34.8百萬元。僱員的薪酬待遇包括薪金、獎金以及以權益結算以股份為基礎的付款，該等薪酬待遇通常由彼等的資質、行業經驗、職位和業績決定。我們按照中國法律法規的規定繳納社會保險金和住房公積金。

其他資料

企業管治常規

本公司致力於維持高水準的企業管治，以保障股東利益及提升企業價值。本公司已自上市日期起採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。本公司於上市日期起至2021年12月31日期間已遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條（自2022年1月1日起重新編號為企業管治守則第二部分守則條文第C.2.1條），即本公司董事長及總經理的角色未有區分，均由梁博士擔任。

董事會相信，由同一人兼任本公司董事長及總經理有利於確保本集團內領導一致，並為本集團提供更有效及高效的整體策略規劃。董事會認為，現行安排無損權力與權限之間的平衡，且此架構將有助於本公司迅速有效地作出及執行決策。董事會將繼續檢討並於適當時候根據本集團的整體情況考慮拆分本公司董事長及總經理之職務。

董事及監事的證券交易

自上市日期起，本公司已採納標準守則作為董事及監事進行證券交易之操守守則。經向全體董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事已確認彼等於上市日期起至2021年12月31日期間一直遵守標準守則。

於上市日期起至2021年12月31日期間，本公司未發現任何違反標準守則的事宜。

本公司遵守有關法律及法規的情況

於報告期內及直至本公告日期，本集團已在所有重大方面遵守本集團經營所在地的法律、法規及監管規定，包括公司條例、上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則中有關(其中包括)信息披露及企業管治的規定。於報告期內及直至本公告日期，本集團及本公司董事、監事及高級管理人員概無受到中國證監會的任何調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被證券交易所公開譴責、被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形，亦無涉及任何其他會對本公司業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。

全球發售所得款項用途

本公司透過其全球發售(包括部分行使超額配股權)，募集所得款項淨額為1,898.7百萬港元(相當於人民幣1,584.1百萬元)(經扣除包銷佣金及相關開支)。下表載列所得款項淨額的計劃用途：

所得款項用途	計劃用途 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額百 分比 (%)	截至2021年 12月31日已 動用所得款 項的實際金 額	預計將於2022年 動用的全球發售 所得款項百分比	未動用所得款項 淨額的預期時間 表
核心產品					
<ul style="list-style-type: none"> PGT-A試劑盒在中國的持續銷售及營銷活動以及擬定的商業化 	379.74	20%	65.33	約2.5%至3.2%	未來三至五年內
<ul style="list-style-type: none"> 優化PGT-A試劑盒的生產流程，以及採購及安裝新型自動化操作設備及機械，從而提高PGT-A試劑盒的生產效率 	189.87	10%	1.07	約2.0%至2.3%	未來三至五年內
PGT-M試劑盒的臨床試驗、註冊申報及商業化					
<ul style="list-style-type: none"> PGT-M試劑盒的臨床試驗及註冊申報 	189.87	10%	8.26	約1.0%至1.2%	未來三至五年內
<ul style="list-style-type: none"> 我們其他基因檢測試劑盒產品的商業化、銷售及營銷活動 	189.87	10%	無	約0.5%至0.8%	未來三至五年內
PGT-SR試劑盒、CNV試劑盒及WES試劑盒的開發、臨床試驗及註冊申報					
<ul style="list-style-type: none"> PGT-SR試劑盒、CNV試劑盒及WES試劑盒的開發、臨床試驗及註冊申報 	246.83	13%	14.08	約2.0%至2.3%	未來三至五年內
<ul style="list-style-type: none"> 研發及生產我們的基因檢測設備及儀器 	322.78	17%	27.43	約1.0%至1.2%	未來三至五年內
提高我們的研發能力及提升我們的技術	189.87	10%	79.14	約3.0%至3.5%	未來三至五年內
營運資本及一般企業用途	189.87	10%	108.82	約3.0%至3.1%	未來三至五年內
總計	1,898.7	100%	304.13	約15.0%至17.6%	

動用全球發售所得款項淨額的預期時間表乃根據本公司對未來市場狀況的最佳估計而作出，並可根據我們的實際業務運營予以變更。除本公司日期為2021年11月3日的公告所披露的用途變動外，所得款項淨額將按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式予以應用，所得款項淨額擬定用途並無其他變動。

末期股息

董事不建議派付報告期間的末期股息(2020年：無)。

股東週年大會(「股東週年大會」)

本公司將於2022年6月8日舉行股東週年大會。股東週年大會通告及通函將於適當時候寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將於2022年6月3日至2022年6月8日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有轉讓文件須於2022年6月2日下午四時三十分前送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以便登記。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除本公司首次公開發售(包括部分行使超額配股權)外，自上市日期起至2021年12月31日止期間，本公司概無發行其他股份，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司的任何其他上市證券。

核數師的工作範疇

本公告所載有關本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註的財務數據已由本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)與本集團本年度經審核綜合財務報表所列金額作比較，並發現該等金額一致。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的審核、審閱或其他核證工作，故核數師並未作出任何保證。

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事(即鄒國強先生、康熙雄博士及王偉鵬先生)組成。鄒國強先生為審核委員會主席，具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的合適資格。審核委員會的主要職責為就本公司財務申報程序、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見，從而為董事會提供協助，以及監督審核程序。

審核委員會已與管理層共同審閱本公司採納的會計準則及政策以及截至2021年12月31日止年度的年度業績。

刊發全年業績及年報

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.basecare.cn)刊發。載有上市規則所規定之所有資料的截至2021年12月31日止年度的年報將於適當時間寄發予股東及於聯交所與本公司各自的網站上刊發。

致謝

董事會謹向本集團股東、管理團隊、僱員、業務合作夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻致以誠摯謝意。

承董事會命
蘇州貝康醫療股份有限公司
董事長兼總經理
梁波博士

中國蘇州，2022年3月30日

截至本公告日期，董事會由執行董事梁波博士、孔令印先生及芮茂社先生；非執行董事徐文博先生、張劼鉞先生及王偉鵬先生；以及獨立非執行董事康熙雄博士、黃濤生博士及鄒國強先生組成。

釋義

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「貝康投資」	指	蘇州貝康投資管理企業(有限合夥)，一家於2016年5月23日成立的有限合夥企業，通過此企業，截至本公告日期，本集團若干前僱員、僱員及顧問於本公司約13.19%的股權中擁有間接實益權益。貝康投資為我們的控股股東之一
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載列的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，且除文義另有所指外，指梁博士及／或貝康投資
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章賦予該詞的涵義；就本公告而言，我們的核心產品指我們的PGT-A試劑盒
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，由境內投資者以人民幣認購並繳足
「梁博士」	指	梁波博士，本公司的創始人、執行董事、董事長、總經理兼控股股東
「全球發售」	指	如招股章程所述，發售H股以供認購

「GMP」	指	根據《中華人民共和國藥品管理法》不時發佈的良好生產規範、指引及規則，作為質量保證的一部分，旨在盡量減少藥品生產過程中污染、交叉污染、混淆及出錯的風險，並確保須遵從該等指引及規則的藥品一貫生產及控制，以符合適合其預定用途的質量及標準
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股份，以港元認購及買賣
「H股證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市」	指	H股於上市日期於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2021年2月8日，H股於主板上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局或(如文義所指)其前身國家食品藥品監督管理總局
「招股章程」	指	本公司於2021年1月27日刊發的招股章程

「報告期」	指	截至2021年12月31日止年度
「人民幣」	指	人民幣元，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括我們的內資股、非上市外資股及H股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事
「未上市外資股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的非上市普通股，以人民幣以外的貨幣認購