

財務資料

閣下閱讀下文有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析時，應連同本文件附錄一所載根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表以及隨附附註一併閱讀。以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的倘干前瞻性陳述。由於各種因素（包括本文件「前瞻性陳述」、「風險因素」兩節及本文件其他章節所載的因素），我們的實際業績可能與在該等前瞻性陳述內預期者有重大不同。

概覽

我們是中國領先的心內介入器械製造商。根據弗若斯特沙利文，按2018年國內製造商的相關產品銷售收入計，我們在中國心內介入設備市場排名第二，而在中國PCI支援器械市場排名第一。我們在全球約40個國家和地區銷售產品給我們的客戶，包括分銷商和醫療器械製造商及其他客戶。我們的大部分收入來自中國。

於2016年、2017年和2018年，我們的總收入分別為人民幣106.4百萬元、人民幣137.6百萬元和人民幣203.1百萬元，2016年至2018年的複合年增長率為38.1%，而我們的淨利潤分別為人民幣34.0百萬元，人民幣40.8百萬元和人民幣58.2百萬元，同期的複合年增長率為30.9%。於往績記錄期間，我們的總收入及淨利潤持續增長，主要由（其中包括）我們的市場佔有率及市場需求增加導致。有關我們財務狀況的更多詳情，請參閱本節「— 經營業績」一段。

我們的收入來自銷售介入醫療器械、醫療標準件、其他產品及服務。於2016年、2017年及2018年，我們的介入醫療器械銷售分別佔我們總收入的76.5%、79.7%及87.1%，而我們的醫療標準件銷售分別佔我們總收入的17.6%、16.9%及10.1%；我們的大部分收入來自在中國介入醫療器械的銷售。因此，我們的收入取決於中國醫療器械的市場需求。我們預計有利的政府政策將推動中國對醫療器械的需求。有關影響我們財務業績的因素的詳情，請參閱本文件「— 影響經營業績及財務狀況的重大因素」。

財務資料

影響經營業績及財務狀況的重大因素

於往績記錄期間，以下因素已對經營業績及財務狀況造成重大影響：

中國監管環境

醫療行業受到嚴格監管。政府政策和法規及其實施和執行對醫療器械的供應、需求和定價以及中國醫療器械公司的合規成本產生重大影響。醫療器械必須在中國製造或銷售之前向國家藥監局備案或註冊，並且必須定期更新有關備案及註冊。與有關備案及註冊相關的監管要求或會發生變動，這或會顯著增加推出新產品及更新現有產品註冊所需的資源和時間。

近年來，中國政府已頒佈鼓勵創新醫療器械發展的政策，如《健康中國2030》、《「十三五」國家科技創新規劃》及《「十三五」醫療器械科技創新專項規劃》，該等政策均有助於中國醫療器械行業的發展。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。政策及法規的變動亦可能影響我們的經營業績。於2017年4月，中國政府宣佈在中國若干省份實施「兩票制」的試點計劃，該政策只允許單層分銷商將醫療產品從製造商銷售到醫院。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽－兩票制」一段。由於「兩票制」政策仍處於實施的早期階段，因此仍然不確定其將如何影響我們未來的經營業績。

醫療器械產業的發展

我們的大部分收入來自中國醫療器械的銷售。因此，我們的收入取決於中國醫療器械的市場需求，而這又取決於中國醫療器械行業的發展。據弗尚斯特沙利文稱，中國醫療器械市場按出廠價水平計由2014年的人民幣2,556億元增長至2018年的人民幣5,284億元，2014年至2018年的複合年增長率為19.9%。我們預計有利的政府政策將推動中國對醫療器械的需求。據弗尚斯特沙利文估計，到2023年，中國醫療器械市場的出廠價格水平將增長至人民幣10,619億元按出廠價格水平計，與2018年相比複合年增長率為15.0%。

中國醫療器械行業的增長或會受到多種因素的負面影響，包括不利的宏觀經濟條件及推遲實施有利的政府政策。中國醫療器械行業的減速將對我們的經營業績及財務狀況產生負面影響。

財務資料

中國醫療器械行業的競爭

中國及全球醫療器械行業的競爭會對我們的經營業績產生重大影響。我們成功競爭的能力取決於我們根據產品質量、價格、客戶服務及其他因素將我們的產品自競爭產品中脫穎而出的能力。

擴大生產能力並增強銷售管道，對我們在醫療器械行業有效競爭至關重要。隨著競爭加劇，我們可能面臨利潤縮減及收入減少的問題。我們管理該等競爭壓力的能力將極大地影響我們的財務業績。

我們開發並成功推廣新產品的能力

我們開發並成功推廣新產品的能力是影響經營業績及財務狀況的最重要因素之一。我們的成功取決於我們預測行業趨勢的能力，以及及時並經濟有效地識別、開發及營銷滿足客戶需求的新產品。雖然我們的產品範圍比較廣且涵蓋大部分心內介入手術器械，但預計新產品將繼續顯著影響我們的收入及毛利率。我們計劃通過加強對新產品或增強型產品的研發、產品線擴展以及對現有產品的改進來擴展我們的產品組合。

自2016年以來，我們已推出12款新產品，預計將保持類似的發展速度並盡快推出另外3款新產品。展望未來，我們將以增加心內介入醫療器械產品組合為目標並擴大產品線以納入神經介入醫療器械、心臟瓣膜、可降解支架等產品。

擴展我們的生產能力

我們的生產能力會影響我們的經營業績。縱觀以往，我們已極大程度上擴展生產設施。自我們成立以來，截至最後實際可行日期，我們的生產廠房已增至約15,403.55平方米。我們需要不斷擴展我們的生產能力，以滿足我們產品不斷增長的需求。生產能力的擴展需要時間(i)建造設施、(ii)獲得必要的運營許可及證書、(iii)為新製造設施招募及培訓新員工及(iv)購買及更換機器及設備。我們計劃大幅增加產能，包括在上海建立新工廠。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

財務資料

我們拓展及管理分銷商網絡及銷售團隊的能力

我們的總收入大部分來自向分銷商作出的銷售。於2016年、2017年及2018年，向分銷商銷售的收入分別為人民幣53.1百萬元、人民幣64.7百萬元及人民幣107.3百萬元，分別佔總收入的49.9%、47.0%及52.8%。

因此，我們拓展及管理分銷網絡的能力對我們的業務及財務表現至關重要。於2016年、2017年及2018年，我們的分銷網絡包括237、275及339名分銷商。

我們的總收入部分亦來自製造商及其他客戶的銷售。於2016年、2017年及2018年，向製造商及其他客戶銷售的收入分別為人民幣53.3百萬元、人民幣72.9百萬元及人民幣95.8百萬元，分別佔總收入的50.1%、53.0%及47.2%。

因此，我們拓展及管理銷售團隊的能力亦對我們的業務及財務表現至關重要。於2016年、2017年及2018年，我們分別擁有259、231及243家醫療器械製造商及其他客戶。

我們向分銷商所銷售的利潤率通常高於向醫療器械製造商及其他客戶所銷售的利潤率。

產品定價

就我們向分銷商銷售的產品而言，我們的產品價格上受到醫院及政府機構安排的公開招標的影響，可能會對我們的售價造成下行壓力。就我們向製造商及其他客戶銷售銷售的產品而言，我們的產品價格乃基於與有關客戶的磋商。我們產品售價下跌或會對我們的收入及毛利率造成重大不利影響。我們致力於通過投資產品開發、設計能力及響應客戶需求的新產品計劃以提高我們的定價議價能力。儘管面臨價格壓力，我們仍會致力維持產品的平均售價。然而，倘我們的成本降低不足以抵銷價格下降，我們的利潤率或會減少。

外幣匯率波動

於往績記錄期間，我們的部分收入來自以外幣計值的銷售，而我們的大部分成本及開支均以人民幣計值。匯率波動，尤其是人民幣兌美元或歐元匯率波動，可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響、影響我們的毛利潤率及淨利潤率，並導致外匯及經營收益或虧損。有關敏感性分析的詳情，請參閱本文件「一 有關市場風險的定性及定量披露」。

財務資料

原材料成本

原材料佔我們生產成本極大一部分，於2016年、2017年及2018年分別佔我們銷售成本的49.3%、52.2%及54.4%。塑料於2016年、2017年及2018年為主要原材料，主要包括PC及ABS。有關該等原材料的價格趨勢，請參閱本文件「行業概覽－主要原材料及價格趨勢」一段。由於難以將原材料價格上漲轉嫁予客戶，因此原材料價格的波動或會對我們的利潤率及經營業績產生負面影響。

關鍵會計政策

本文件附錄一中的會計師報告載列有重大會計政策，其對於了解我們的財務狀況及經營業績至關重要。部分會計政策涉及與資產、負債、收入、支出及其他會計項目相關的主觀假設、估計及判斷。

我們根據以往經驗及我們認為在當時情況下合理的其他假設進行估算。於往績記錄期間，我們的估計與實際結果相比通常準確，而我們的估計於不久的將來不大可能出現重大變動。結果可能因不同的假設及條件而有所不同。我們的管理層已在下文確定對編製綜合財務資料最為關鍵的會計政策、估計及判斷。

收入確認

當客戶按照我們預期有權獲得的承諾代價（不包括代表第三方收取的金額）佔有並接受產品時，我們確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

物業、廠房及設備

我們按成本減累計折舊及減值虧損（如有）確認物業、廠房及設備。物業、廠房及設備成本包括購入價及將資產送抵營運地點且使其達至營運狀態作擬定用途的任何直接成本。在超過現有資產原評估的表現水平的未來經濟效益很可能流入我們時，與已確認物業、廠房及設備有關的其後支出便會加入資產的賬面金額。所有其他其後支出則在產生的期間於損益中確認為費用。

財務資料

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以出售所得淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日確認損益。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法在以下預計可使用年限內沖銷其成本（已扣除估計殘值）計算：

持作自用建築物	20年
機器	5至10年
機動車	5至10年
家具、固定裝置及設備	5至10年
租賃權益改良	10年

倘物業、廠房及設備項目的部分具有不同的使用年期，則項目的成本在各部分之間合理分配，而每個部分單獨折舊。資產的使用年期及其剩餘價值（如有）每年須受審查。

租賃

我們於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

部分的合約開始時或重新評估有關合約時，我們根據其相對獨立價格，將合約的代價分配予每個租賃部分。然而，對於其為承租人的土地及建築物租賃而言，我們已選擇不將非租賃部分區分開來並將租賃及非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

作為承租人，我們於租賃開始之日確認一項使用權資產及一項租賃負債。使用權資產初步按成本計量，有關成本包括租賃負債初始金額並就開始之日或之前作出的任何租賃款項作出調整，另加所產生的任何初步直接成本以及拆除及移除相關資產或還原相關資產或其所處地盤的估計費用，減任何已收租賃優惠。

租賃負債初步按租賃款項（開始之日尚未支付者）的現值計量，按租約隱含的實際利率或（倘該利率無法輕易釐定）我們的增量借款利率貼現。租賃負債採用實際利率法按攤銷成本計量。當指數或利率變動引致未來租賃款項出現變動，倘我們對根據剩餘價值擔保預計應付的款項的估計出現變動或倘我們改變其對於是否會行使購買、延長或終止選擇權的評估，則重新計量租賃負債。

財務資料

短期租賃及低價值資產租賃

我們已選擇不對租期為12個月內的物業短期租賃或低價值資產租賃確認使用權資產及租賃負債。我們於租期內按直線基準將此等租賃相關租賃款項確認為開支。

貿易及其他應收款項

當我們有無條件接收代價的權利時，我們確認應收款項。倘代價到期付款前僅需待時間推移，則收取代價之權利為無條件。倘我們擁有無條件接收代價的權利之前已確認收入，則該金額將作為合同資產列報。應收款項採用實際利率法減信貸虧損撥備，按攤銷成本列賬。

存貨

我們按成本及可變現淨值的較低者確認存貨。

成本使用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、轉換成本以及使存貨達至當前地點及狀態所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計竣工成本及進行銷售所需的估計成本。

出售存貨時，該等存貨的賬面值於確認相關收入期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損於撇減或虧損發生期間確認為開支。撇減存貨的任何撥回金額確認為於撥回發生期間確認為開支的存貨金額減少。

非流動資產減值

內部及外界的資料均會於各報告期末予以審閱，以確定是否有跡象顯示以下資產（商譽除外）可能出現減值或先前已確認之減值虧損不復存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 使用權資產；
- 租賃預付款項；及
- 於本公司的財務狀況表中對附屬公司的投資。

財務資料

如存在任何有關跡象，本集團將估計資產的可收回金額。此外，對於商譽、尚未達到可使用狀態的無形資產及可使用年限不確定的無形資產，每年均會估計其可收回金額以確定是否存在減值跡象。

計算可收回金額

資產的可收回金額是其公平值減處置成本與使用價值間的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入基本上無法獨立於其他資產所產生的現金流入，則按照能獨立產生現金流入的最小資產組合（即現金產生單位）確定可收回金額。

確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。就有關現金產生單位已確認的減值虧損首先會予以分配，以減少分配至該現金產生單位（或單位組別）的任何商譽的賬面值，其後按比例減少該單位（或單位組別）其他資產的賬面值，惟該項資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減處置成本（如可計量）或其使用價值（如能確定）。

撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘若用以釐定可收回金額的估計發生有利變化，減值虧損將予撥回。有關商譽的減值虧損則不會撥回。

減值虧損撥回限於該資產於過往年度並無確認減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損撥回於確認撥回年度計入損益。

所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動於損益確認，惟與直接於權益確認的項目有關者除外，於此情況下，相關的稅項金額分別直接於權益確認。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表說明

下表載列所示綜合損益及其他全面收益表的選定項目：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
收入	106,445	137,551	203,059
銷售成本	(47,440)	(59,755)	(84,662)
毛利	59,005	77,796	118,397
其他收入	7,854	2,939	9,694
分銷成本	(6,095)	(8,604)	(17,600)
行政開支	(10,476)	(11,489)	(20,504)
研發費用	(10,876)	(12,922)	(22,098)
減值虧損(確認)/撥回	(60)	8	111
經營溢利	39,352	47,728	68,000
融資成本	—	—	(1,527)
除稅前溢利	39,352	47,728	66,473
所得稅	(5,351)	(6,958)	(8,237)
年內溢利	<u>34,001</u>	<u>40,770</u>	<u>58,236</u>

財務資料

收入

下表載列我們於所示期間按業務條線劃分的收入，以絕對金額及佔總收入的百分比表示：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
介入醫療器械						
心血管	80,910	76.0%	108,809	79.1%	175,676	86.6%
骨科及其他	490	0.5%	877	0.6%	1,098	0.5%
小計	81,400	76.5%	109,686	79.7%	176,774	87.1%
醫療標準件	18,735	17.6%	23,240	16.9%	20,589	10.1%
其他	6,310	5.9%	4,625	3.4%	5,696	2.8%
總計	106,445	100.0%	137,551	100.0%	203,059	100.0%

我們的收入來自銷售介入醫療器械、醫療標準件及其他業務。於2016年、2017年及2018年，我們的介入醫療器械銷售分別佔我們總收入的76.5%、79.7%及87.1%；我們的醫療標準件銷售分別佔我們總收入的17.6%、16.9%及10.1%；我們的其他銷售分別佔我們總收入的5.9%、3.4%及2.8%。由於我們專注於更多較高利潤率的介入醫療器械，我們的銷售組合有所改變。

下表載列於所示期間我們五大心內介入醫療器械的銷量及價格區間：

產品名稱	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	銷量	價格區間	銷量	價格區間	銷量	價格區間
	(千件)	人民幣元	(千件)	人民幣元	(千件)	人民幣元
球囊擴張壓力泵	276	57-325	360	58-513	558	51-503
導管鞘套裝	193	19-128	294	20-111	517	18-110
造影導絲	190	15-188	179	12-149	325	14-168
動脈壓迫止血帶	129	14-160	162	18-162	260	16-200
Y型連接器套裝	118	13-94	198	12-148	254	13-149

財務資料

上述產品在各產品類型中均有不同模具、規格及配置。我們通過分銷商或直接向逾40個國家及地區的製造商及其他客戶銷售我們的產品。我們的大部分收入來自中國。

下表載列於所示期間我們按地理區域劃分的收入情況，以絕對金額及佔總收入的百分比表示。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
中國內地	67,884	63.8%	83,325	60.6%	133,978	66.0%
歐洲	9,076	8.5%	17,042	12.4%	22,229	10.9%
美國	3,452	3.2%	4,488	3.3%	6,106	3.0%
其他 ⁽¹⁾	26,033	24.5%	32,696	23.7%	40,746	21.0%
總計	106,445	100.0%	137,551	100.0%	203,059	100.0%

(1) 其他包括加拿大及位於大洋洲、非洲、南美洲、亞洲（不包括中國內地及中東）的多個國家。

下表載列於所示期間我們按銷售渠道劃分的收入情況，以絕對金額及佔總收入的百分比表示。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
向分銷商銷售	53,092	49.9%	64,694	47.0%	107,278	52.8%
向醫療器械製造商 及其他客戶銷售	53,353	50.1%	72,857	53.0%	95,781	47.2%
總計	106,445	100.0%	137,551	100.0%	203,059	100.0%

銷售成本

我們的銷售成本包括原材料、製造及直接人工成本。於2016年、2017年及2018年，我們的銷售成本分別佔我們總收入的44.6%、43.4%及41.7%。

財務資料

下表載列於所示期間我們銷售成本的組成部分，以絕對金額及佔銷售總成本的百分比表示：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
原材料成本	23,388	49.3%	31,192	52.2%	46,030	54.4%
製造成本	5,881	12.4%	6,565	11.0%	10,008	11.8%
直接人工成本	18,171	38.3%	21,998	36.8%	28,624	33.8%
總計	47,440	100.0%	59,755	100.0%	84,662	100.0%

於往績記錄期間，原材料成本構成我們銷售成本的最大組成部分。我們生產中使用的主要原材料為塑料、標準件及包裝材料。於往績記錄期間，我們的原材料成本增加是由於銷量及塑料材料（如PC及ABS）價格增加所致。

製造成本主要包括我們的生產機器及設施的折舊、水電費、維修費、廠房租賃等營運成本。於往績記錄期間，製造成本增加主要是由於為滿足銷售需求而擴充產能導致廠房租賃、機器折舊及水電費增加。

直接人工成本主要包括生產人員的工資及福利。於往績記錄期間，員工成本增加主要是由於本公司為滿足銷售需求而實施的產能擴張計劃，導致平均薪金及人數增長。

下表載列我們按業務條線劃分的銷售成本，以絕對金額及佔總成本的百分比表示：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
介入醫療器械						
心血管	28,818	60.7%	38,574	64.5%	64,901	76.7%
骨科及其他	51	0.1%	162	0.3%	286	0.3%
小計	28,869	60.8%	38,736	64.8%	65,187	77.0%
醫療標準件	14,024	29.6%	16,584	27.8%	13,905	16.4%
其他	4,547	9.6%	4,435	7.4%	5,570	6.6%
總計	47,440	100.0%	59,755	100.0%	84,662	100.0%

財務資料

毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按業務條線劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)					
介入醫療器械						
心血管	52,092	64.4%	70,235	64.5%	110,775	63.1%
骨科及其他	439	89.6%	715	81.5%	812	74.0%
小計	52,531	64.5%	70,950	64.7%	111,587	63.1%
醫療標準件	4,711	25.1%	6,656	28.6%	6,684	32.5%
其他	1,763	27.9%	190	4.1%	126	2.2%
總計	<u>59,005</u>	<u>55.4%</u>	<u>77,796</u>	<u>56.6%</u>	<u>118,397</u>	<u>58.3%</u>

下表載列於所示期間我們按銷售渠道劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)					
向分銷商銷售	34,459	64.9%	43,577	67.4%	72,355	67.4%
向醫療器械製造商 及其他客戶銷售	24,546	46.0%	34,219	47.0%	46,042	48.1%
總計	<u>59,005</u>	<u>55.4%</u>	<u>77,796</u>	<u>56.6%</u>	<u>118,397</u>	<u>58.3%</u>

財務資料

其他收入

其他收入主要包括政府補助、出售物業、廠房及設備的淨收益／虧損、利息收入、匯兌損益、外幣遠期合約的公平值變動等。於2016年、2017年及2018年，其他收入分別佔我們總收入的7.4%、2.1%及4.8%。

下表載列於所示期間我們其他收入的組成部分，以絕對金額及佔其他收入的百分比表示：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
政府補貼	2,370	30.2%	2,364	80.4%	6,660	68.7%
出售物業、廠房及設備的淨收益／(虧損)	13	0.2%	(421)	(14.3)%	(3,330)	(34.4)%
利息收入	2,994	38.1%	2,930	99.7%	3,864	39.9%
匯兌收益／(虧損)	1,370	17.4%	(2,614)	(88.9)%	1,352	13.9%
外幣遠期合約的公平值變動	112	1.4%	—	—	1,384	14.3%
其他	995	12.7%	680	23.1%	(236)	(2.4)%
總計	7,854	100.0%	2,939	100.0%	9,694	100.0%

大部分政府補助乃中國政府為鼓勵研發項目及獎勵對醫療器械生產線投資而發放的補助。

分銷成本

我們的分銷成本主要包括員工成本、展會費用、物流及相關費以及其他雜項費用(包括差旅、招待及其他營銷相關開支)。於2016年、2017年及2018年，分銷成本分別佔我們收入的5.7%、6.3%及8.7%。

財務資料

下表載列於所示期間我們分銷成本的組成部分，以絕對金額及佔分銷成本的百分比表示：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
員工成本	2,774	45.5%	3,735	43.5%	5,688	32.3%
展會費用	129	2.1%	477	5.5%	4,156	23.6%
物流及相關費用	2,102	34.5%	2,523	29.3%	4,767	27.1%
其他雜項費用	1,090	17.9%	1,869	21.7%	2,989	17.0%
總計	6,095	100.0%	8,604	100.0%	17,600	100.0%

行政開支

行政開支主要包括員工成本、專業服務費、折舊及攤銷、稅項及附加費以及其他雜項開支（包括租金成本、交通費、水電及通訊費）。於2016年、2017年及2018年，行政開支分別佔我們總收入的9.8%、8.4%及10.1%。

下表載列於所示期間行政開支的組成部分，按絕對金額及佔行政開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
員工成本	7,144	68.2%	6,541	56.9%	10,149	49.5%
專業服務費	35	0.3%	321	2.8%	3,887	19.0%
折舊及攤銷	834	8.0%	942	8.2%	2,012	9.8%
稅項及附加費	727	6.9%	792	6.9%	1,102	5.4%
其他	1,736	16.6%	2,893	25.2%	3,354	16.3%
總計	10,476	100.0%	11,489	100.0%	20,504	100.0%

財務資料

研發費用

我們的研發費用主要包括研發人員的員工成本、研發工作所用的直接材料、折舊、註冊認證相關的費用以及專利及商標。於2016年、2017年及2018年，我們的研發費用分別為人民幣10.9百萬元、人民幣12.9百萬元及人民幣22.1百萬元，分別佔我們同期總收益的10.2%、9.4%及10.9%。於往績記錄期間的各個期間，我們的所有研發費用均記錄於有關費用的產生期間，而我們並未將任何研發費用資本化。下表載列於所示期間我們研發費用的組成部分，以絕對金額及佔研發費用的百分比表示：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
員工成本	4,192	38.6%	4,186	32.4%	7,810	35.3%
材料成本	3,019	27.8%	3,979	30.8%	8,755	39.6%
折舊	2,329	21.4%	2,794	21.6%	2,510	11.4%
註冊費用	700	6.4%	563	4.4%	1,207	5.5%
其他	636	5.8%	1,400	10.8%	1,816	8.2%
合計	<u>10,876</u>	<u>100.0%</u>	<u>12,922</u>	<u>100.0%</u>	<u>22,098</u>	<u>100.0%</u>

所得稅

我們及我們的中國附屬公司須在中國繳納所得稅。根據《中華人民共和國企業所得稅法》或《企業所得稅法》，我們及我們的中國附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。我們符合《企業所得稅法》下的「高新技術企業」資格，因此於往績記錄期間有權享受15%的所得稅減免稅率。

財務資料

於2016年、2017年及2018年，我們的實際所得稅稅率分別為13.6%、14.6%及12.4%：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元，百分比除外)		
中國稅項			
即期稅項	5,429	7,140	8,959
遞延稅項	(78)	(182)	(722)
總計	<u>5,351</u>	<u>6,958</u>	<u>8,237</u>

經營業績

2018年與2017年比較

收入

收入由2017年的人民幣137.6百萬元增加47.6%至2018年的人民幣203.1百萬元，主要由於受銷量增加推動的心內介入醫療器械收入增加人民幣67.1百萬元，乃由於我們分銷商數目及中國PCI手術數量的增加。

銷售成本

銷售成本由2017年的人民幣59.8百萬元增加41.7%至2018年的人民幣84.7百萬元，主要由於(i)原材料成本由2017年的人民幣31.2百萬元增加至2018年的人民幣46.0百萬元，反映我們於期內的產量及銷量增加、(ii)直接人工成本由2017年的人民幣22.0百萬元增加至2018年的人民幣28.6百萬元，主要反映我們生產員工的人數及平均薪金增加；及(iii)製造成本由2017年的人民幣6.6百萬元增加至2018年的人民幣10.0百萬元，乃主要由工廠租賃成本、折舊及水電費增加所導致。

毛利及毛利率

由於上述原因，毛利從2017年的人民幣77.8百萬元增加52.2%至2018年的人民幣118.4百萬元。毛利率由2017年的56.6%增加至2018年的58.3%，主要由於較高利潤率的介入醫療器械銷售百分比增加。

財務資料

其他收入

其他收入由2017年的人民幣2.9百萬元增加229.8%至2018年的人民幣9.7百萬元，主要由於(i)政府補助增加人民幣4.3百萬元，(ii) 2018年外匯收益人民幣1.4百萬元而2017年外匯虧損人民幣2.6百萬元，及(iii)外幣遠期合約公平值變動增加人民幣1.4百萬元，被銷售物業、廠房及設備的虧損淨額增加人民幣2.9百萬元所抵銷。

分銷成本

分銷成本由2017年的人民幣8.6百萬元增加104.6%至2018年的人民幣17.6百萬元，主要由於(i)員工成本增加人民幣2.0百萬元，乃由於平均薪資上漲及銷售人員人數增加所致，(ii)展覽費增加人民幣3.7百萬元，主要由於展覽及市場營銷活動增加，及(iii)物流相關費用增加人民幣2.2百萬元，主要由於銷量增加。

行政開支

行政開支由2017年的人民幣11.5百萬元增加78.5%至2018年的人民幣20.5百萬元，主要由於(i)員工成本增加人民幣3.6百萬元，原因是行政人員的人數、平均薪資及績效獎勵增加，(ii)專業服務費增加人民幣3.6百萬元，主要由於向我們的財務顧問支付的費用，及(iii)辦公家私、設備及車輛折舊及攤銷增加人民幣1.1百萬元。

研發費用

研發費用由2017年的人民幣12.9百萬元增加71.0%至2018年的人民幣22.1百萬元，主要由於(i)員工成本增加人民幣3.6百萬元，原因是員工人數以及我們研發人員的平均薪資及績效獎勵增加及(ii)我們研發工作所用直接材料增加人民幣4.8百萬元。

所得稅

所得稅由2017年的人民幣7.0百萬元增加18.4%至2018年的人民幣8.2百萬元，主要由於除稅前利潤增加。

於2017年及2018年，我們的實際所得稅稅率由14.6%下降至12.4%，主要是由於附屬公司於2018年開始產生利潤，因此確認了其中一家附屬公司先前未確認的稅務虧損產生的遞延所得稅資產。

財務資料

年內利潤

由於上述原因，我們的利潤由2017年的人民幣40.8百萬元增加42.8%至2018年的人民幣58.2百萬元，於2017年及2018年我們的淨利率保持相對穩定，分別為29.6%及28.7%。

2017年與2016年比較

收入

收入由2016年的人民幣106.4百萬元增加29.2%至2017年的人民幣137.6百萬元，主要由於銷量增加致使介入醫療器械收入增加人民幣28.3百萬元，乃由於我們分銷商數目及中國PCI手術數量增加。

銷售成本

銷售成本由2016年的人民幣47.4百萬元增加26.0%至2017年的人民幣59.8百萬元，主要由於(i)原材料成本由2016年的人民幣23.4百萬元增加至2017年的人民幣31.2百萬元，反映我們於年內的產量及銷量增加，及(ii)直接人工成本由人民幣18.2百萬元增加至人民幣22.0百萬元，主要反映我們生產員工的人數及平均薪金增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，毛利從2016年的人民幣59.0百萬元增加31.8%至2017年的人民幣77.8百萬元。毛利率由2016年的55.4%增加至2017年的56.6%，主要由於較高利潤率的介入醫療器械銷售增加。

其他收入

其他收入由2016年的人民幣7.9百萬元減少62.6%至2017年的人民幣2.9百萬元，主要由於我們於2017年外匯虧損人民幣2.6百萬元，而我們於2016年的外匯收益人民幣1.4百萬元。

財務資料

分銷成本

分銷成本由2016年的人民幣6.1百萬元增加41.2%至2017年的人民幣8.6百萬元，主要由於員工成本增加人民幣1.0百萬元，乃由於銷售人員的平均薪資及銷售人員人數增加所致。

行政開支

行政開支保持相對穩定，由2016年的人民幣10.5百萬元輕微增至2017年的人民幣11.5百萬元。

研發費用

研發費用由2016年的人民幣10.9百萬元增加18.8%至2017年的人民幣12.9百萬元，主要由於我們研發工作所用直接材料人民幣1.0百萬元增加。

所得稅

所得稅由2016年的人民幣5.4百萬元增加30.0%至2017年的人民幣7.0百萬元，主要由於應課稅收入增加。

於2016年及2017年，我們的實際所得稅稅率保持相對穩定，分別為13.6%及14.6%。

年內利潤

由於上述原因，年內我們的利潤由2016年的人民幣34.0百萬元增加19.9%至2017年的人民幣40.8百萬元，淨利率由2016年的31.9%輕微降至2017年的29.6%。

流動資金及資本來源

概覽

我們的流動資金主要源自經營及融資所得現金。現金主要用於，且預計將用於業務擴張及營運資金的資本支出。我們預計將主要通過經營所得及股權融資所得的現金、[編纂]淨額、以及必要時不時從資本市場籌集的其他資金來為日後經營及擴張計劃提供資金。

財務資料

現金流量

下表載列所示期間的現金流量淨額概要：

經選定綜合現金流量表數據

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
經營活動所得現金淨額	38,910	39,324	66,492
投資活動(所用)／所得現金淨額	(12,883)	45,675	(39,584)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(12,800)	—	121,896
現金及現金等價物增加淨額	13,227	84,999	148,804
外匯匯率變動的影響	1,378	(2,742)	2,658
年末現金及現金等價物	<u>64,445</u>	<u>146,702</u>	<u>298,164</u>

經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金淨額於往績記錄期間增加，主要是由於所得利潤增加。

投資活動(所用)／所得現金淨額

2018年投資活動所用現金淨額為人民幣39.6百萬元，主要由於(i)物業、廠房、設備及無形資產購置款項人民幣35.2百萬元；(ii)租賃物業的預付款項人民幣10.0百萬元，部分被(i)出售物業、廠房及設備所得款項人民幣1.7百萬元；及(ii)銀行存款的已收利息人民幣3.9百萬元所抵銷。

2017年投資活動所得現金淨額為人民幣45.7百萬元，主要由於關連方償還貸款人民幣55.4百萬元，被物業、廠房及設備購置款項人民幣12.2百萬元所抵銷。

財務資料

2016年投資活動所用現金淨額為人民幣12.9百萬元，主要由於(i)物業、廠房、設備及無形資產購置款項人民幣12.4百萬元、(ii)向關聯方提供的貸款淨額人民幣5.4百萬元，被(i)出售物業、廠房及設備所得款項人民幣1.9百萬元及(ii)向關聯方貸款的已收利息人民幣2.8百萬元所抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

2018年融資活動的所得現金淨額為人民幣121.9百萬元，主要由於(i)來自權益股東的股本注資人民幣180.0百萬元、(ii)來自附屬公司非控股權益的股本注資人民幣9.5百萬元，被派付股息人民幣66.6百萬元所抵銷。

2016年融資活動所用現金淨額為人民幣12.8百萬元，用於派付股息。

資本支出

資本支出主要包括購置物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權的開支。於往績記錄期間，我們主要透過營運現金流為我們的資本支出提供資金。

於2016年、2017年及2018年，我們作出的資本支出如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
物業、廠房及設備	12,333	12,180	34,554
無形資產	49	—	602
土地使用權	—	3,000	—
合計	<u>12,382</u>	<u>15,180</u>	<u>35,156</u>

財務資料

下表載列我們估計於截至2019年12月31日止財政年度產生的資本支出：

	截至 2019年12月 31日止年度 <i>(人民幣千元)</i>
物業、廠房及設備	97,932
土地使用權	64,068
合計	<u>162,000</u>

我們的預計資本支出取決於我們的業務計劃、市場狀況以及經濟及監管環境的任何未來變動。我們計劃通過經營所得現金及[編纂]淨額為未來資本支出提供資金。

流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日			截至2019年
	2016年	2017年	2018年	4月30日
	<i>(人民幣千元)</i>			<i>(人民幣千元)</i> <i>(未經審核)</i>
流動資產				
存貨	16,146	29,468	39,015	40,746
貿易及其他應收款項	66,295	11,375	7,085	14,603
其他流動資產	1,724	2,138	3,366	10,210
現金及現金等價物	64,445	146,702	298,164	86,470
按公平值計入損益的 金融資產	—	—	—	170,005
流動資產總值	<u>148,610</u>	<u>189,683</u>	<u>347,630</u>	<u>322,034</u>

財務資料

	截至12月31日			截至2019年
	2016年	2017年	2018年	4月30日
	(人民幣千元)			(人民幣千元)
				(未經審核)
流動負債				
貿易及其他應付款項	11,701	17,846	24,049	27,158
合同負債	6,231	7,415	11,533	11,893
租賃負債	–	–	2,712	3,039
遞延收入	172	493	494	494
即期稅項	2,110	1,480	1,261	4,605
流動負債總值	<u>20,214</u>	<u>27,234</u>	<u>40,049</u>	<u>47,189</u>
流動資產淨值	<u>128,396</u>	<u>162,449</u>	<u>307,581</u>	<u>274,845</u>

截至2019年4月30日的流動資產淨值為人民幣274.8百萬元，而截至2018年12月31日的流動資產淨值為人民幣307.6百萬元。流動資產淨值的減少主要歸因於2019年4月派付現金股息人民幣53.4百萬元。截至2019年4月30日，我們按公平值計入損益的金融資產增加人民幣170.0百萬元，乃由於我們以現金購買若干理財產品所致。我們的理財產品乃由信譽良好的商業銀行發行。我們僅購買購買協議內所載列的相關銀行向其分配相對較低風險水平的理財產品。為確保我們的流動資金，我們所購買的幾乎所有的理財產品均有到期期限或可於三個月內贖回。

截至2018年12月31日的流動資產淨值為人民幣307.6百萬元，而截至2017年12月31日的流動資產淨值為人民幣162.4百萬元。流動資產淨值的增加主要歸因於2018年股東及附屬公司非控股權益注資人民幣189.5百萬元而令現金及現金等價物增加人民幣151.5百萬元。

截至2017年12月31日的流動資產淨值為人民幣162.4百萬元，而截至2016年12月31日的流動資產淨值為人民幣128.4百萬元。流動資產淨值的增加主要歸因於2017年產生的經營淨利潤增加。

財務資料

對若干關鍵財務狀況表項目的討論

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
非流動資產			
物業、廠房及設備	36,090	37,987	59,544
使用權資產	—	—	58,024
租賃預付款項	—	—	10,000
無形資產	40	24	572
其他非流動資產	472	3,700	4,486
遞延稅項資產	880	1,062	1,784
非流動資產總值	37,482	42,773	134,410
流動資產			
存貨	16,146	29,468	39,015
貿易及其他應收款項	66,295	11,375	7,085
其他流動資產	1,724	2,138	3,366
現金及現金等價物	64,445	146,702	298,164
流動資產總值	148,610	189,683	347,630
非流動負債			
租賃負債	—	—	57,467
遞延收入	6,434	5,008	3,214
非流動負債總值	6,434	5,008	60,681
流動負債			
貿易及其他應付款項	11,701	17,846	24,049
合同負債	6,231	7,415	11,533
租賃負債	—	—	2,712
遞延收入	172	493	494
即期稅項	2,110	1,480	1,261
流動負債總值	20,214	27,234	40,049
資產淨值	159,444	200,214	381,310

使用權資產

截至2018年12月31日，我們的使用權資產為人民幣58.0百萬元，乃由於我們將康德萊及第三方業主物業的若干長期（超過12個月）租賃合約確認為使用權資產所致。詳情請參閱本文件附錄一附註12。

租賃預付款項

截至2018年12月31日，我們的租賃預付款項為人民幣10.0百萬元，乃由於我們自2019年1月起就向第三方業主租賃的為期五年的租賃物業確認預付租金。詳情請參閱本文件附錄一附註12。

財務資料

存貨

下表載列截至所示日期的存貨組成部分：

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
原材料	5,802	9,418	14,311
在製品	4,270	5,390	7,007
製成品	5,277	13,665	16,691
其他	797	995	1,006
合計	<u>16,146</u>	<u>29,468</u>	<u>39,015</u>

我們的存貨由截至2017年12月31日的人民幣29.5百萬元增加32.4%至截至2018年12月31日的人民幣39.0百萬元，主要由於為滿足產品需求上升而採購原材料及製備更多製成品。

我們的存貨由截至2016年12月31日的人民幣16.1百萬元上升82.5%至截至2017年12月31日的人民幣29.5百萬元，主要由於為滿足產品需求上升而採購原材料及製備更多製成品。

下表載列我們於所示期間的存貨週轉天數。

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	112	139	148

(1) 通過將存貨的平均餘額除以相關期間的銷售成本再乘以365天計算得出。平均餘額等於該期間的期初餘額與期末餘額之和除以2。

我們的存貨週轉天數由2016年的112天增加至2017年的139天及2018年的148天，主要由於客戶的需求增加導致我們的備貨量增加。

財務資料

貿易及其他應收款項

下表載列截至所示日期的貿易及其他應收款項：

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
應收第三方款項	3,699	1,677	4,150
應收關聯方款項	7,383	9,890	2,698
減：貿易應收款項虧損撥備	(200)	(192)	(81)
貿易應收款項淨額	10,882	11,375	6,767
應收關聯方貸款	55,413	—	—
其他	—	—	318
其他應收款項淨額	55,413	—	318
合計	66,295	11,375	7,085

我們的貿易及其他應收款項由截至2017年12月31日的人民幣11.4百萬元減少37.7%至截至2018年12月31日的人民幣7.1百萬元，主要由於應收康德萊集團的款項減少人民幣7.2百萬元。

我們的貿易及其他應收款項由截至2016年12月31日的人民幣66.3百萬元減少82.8%至截至2017年12月31日的人民幣11.4百萬元，主要由於康德萊償還貸款人民幣55.4百萬元。

我們根據對違約風險及預期虧損的評估，就貿易及其他應收款項作出減值撥備。截至2016年、2017年及2018年12月31日，我們就貿易應收款項及其他應收款項人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元減值分別作出撥備。

財務資料

下表載列截至所示日期的貿易應收款項賬齡分析：

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
3個月內	7,497	6,122	6,767
3至6個月	2,952	3,853	—
6至9個月	—	1,400	—
9至12個月	—	—	—
1年以上	433	—	—
合計	<u>10,882</u>	<u>11,375</u>	<u>6,767</u>

我們要求大部分分銷商為我們的產品作出全額預付款，而我們有時會向醫療器械製造商及其他客戶及少數分銷商授予30至90天的信用期。我們根據具體情況確定客戶的信用條件，同時考慮客戶的信用記錄、支付能力及經營環境。

於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度內，我們總收益中37.1%、32.5%及32.8%分別來自獲授信貸期限的客戶。

下表載列所示期間自客戶的貿易應收款項的週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
自客戶的貿易應收款項的週轉天數 ⁽¹⁾	105	91	50

(1) 通過將自客戶的貿易應收款項的平均餘額除以有關期間的相應收益再乘以365天計算得出。平均餘額等於該期間的期初餘額與期末餘額之和除以2。

於往績記錄期間的週轉天數減少主要歸因於我們加大力度收回應收客戶款項。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項	4,593	9,425	10,309
應付薪金	5,249	6,431	10,319
應付關聯方款項	503	32	736
其他	1,356	1,958	2,685
合計	<u>11,701</u>	<u>17,846</u>	<u>24,049</u>

我們的貿易及其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣17.8百萬元增加34.8%至截至2018年12月31日的人民幣24.0百萬元，主要由於員工人數、平均薪資及花紅增加令應付薪金增加人民幣3.9百萬元。

我們的貿易及其他應付款項由截至2016年12月31日的人民幣11.7百萬元增加52.5%至截至2017年12月31日的人民幣17.8百萬元，主要由於向我們授予信貸期限的供應商的採購量增加致使貿易應付款項增加人民幣4.8百萬元。

下表載列截至所示日期的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
3個月內	4,298	8,975	10,028
超過3個月但於6個月內	232	425	226
超過6個月但於1年內	63	1	47
1年以上	–	24	8
合計	<u>4,593</u>	<u>9,425</u>	<u>10,309</u>

我們的大多數供應商授予我們30至90天的信用期。

財務資料

下表載列所示期間貿易應付款項的週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
貿易應付款項週轉天數 <i>(附註)</i>	32	43	43

附註：通過將應付貿易款項的平均結餘除以有關期間的銷售成本再乘以365天計算得出。平均結餘等於該期間的期初結餘與期末結餘之和除以2。

2017年及2018年，我們的貿易應付款項週轉天數保持穩定，均為43天。

我們的貿易應付款項週轉天數從2016年的32天增加至2017年的43天，主要是由於我們自授予我們信貸期的供應商的採購比例增加。

合同負債

於產品交付前收取按金時，即產生合同負債。我們於產品交付前一般會向大多數客戶收取100%按金。

下表載列截至所示日期合同負債的變動：

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
於年初	5,474	6,231	7,415
收取客戶墊款導致合同負債增加	67,727	94,012	140,502
年內確認收入導致合同負債減少	(66,970)	(92,828)	(136,384)
於年末	<u>6,231</u>	<u>7,415</u>	<u>11,533</u>

財務資料

債項

借貸

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們未發生任何銀行借貸。

我們的董事確認，我們並無在支付貿易及非貿易應付款項及借貸方面出現重大違約，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無違反任何財務契諾。

資本承擔

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年4月30日，我們的資本承擔分別為零、零、人民幣2.0百萬元及人民幣6.0百萬元。

經營租賃承擔

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，有關物業的不可撤銷短期（即12個月內）經營租賃項下應付的未來最低總租賃付款如下：

	於12月31日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	4月30日
		(人民幣千元)		(人民幣千元)
				(未經審核)
1年內	26	124	139	533

財務資料

租賃負債

下表載列我們於2018年12月31日及2019年4月30日的租賃負債：

	於2018年 12月31日 (人民幣千元)	於2019年 4月30日 (人民幣千元) (未經審核)
1年內或按要求	5,651	5,855
超過1年但少於2年	6,499	6,844
超過2年但少於5年	23,289	23,518
超過5年	43,401	40,701
未貼現租賃負債總額	78,840	76,918
減：未來利息開支總額	(18,661)	(17,681)
租賃負債現值	<u>60,179</u>	<u>59,237</u>

截至2016年及2017年12月31日，我們並無租賃負債。於截至2016年及2017年12月31日止年度內，我們根據短期（即少於12個月）租賃安排向康德萊及第三方業主租賃若干物業。我們選擇根據本文件附錄一附註2(h)所載會計政策不確認該等短期租賃合約的使用權資產。

或有負債

我們並無未償還的抵押貸款、費用、債券、貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項，或租購承諾、承兌負債或承兌信貸、任何擔保或其他重大或有負債。

我們目前未涉及任何一旦作出不利決定，將對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大法律、仲裁或行政訴訟程序，儘管我們無法保證將來能夠保持這種狀態。

我們的董事已確認，除本文件所披露者外，自最後實際可行日期以來，我們的債務或或有負債並無任何重大變動。

財務資料

主要財務比率

下表所列為我們於所示期間及截至所示日期的主要財務比率。

	截至12月31日止年度／於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
毛利率 ⁽¹⁾	55.4%	56.6%	58.3%
淨利率 ⁽²⁾	31.9%	29.6%	28.7%
淨資產收益率 ⁽³⁾	22.8%	22.7%	20.4%
總資產收益率 ⁽⁴⁾	19.8%	19.5%	16.3%
流動比率 ⁽⁵⁾	7.4	7.0	8.7

(1) 通過將毛利除以總收益計算得出。

(2) 通過將年度利潤除以總收益計算得出。

(3) 通過將年度權益股東應佔利潤除以各年年初及年末權益股東應佔總權益的平均值計算得出。

(4) 通過將年度利潤除以各年年初及年末總資產的平均值計算得出。

(5) 通過將總流動資產除以總流動負債計算得出。

毛利率

我們的毛利率由2016年的55.4%增加至2017年的56.6%，並進一步增加至2018年的58.3%，主要是由於利率較高的介入醫療器械銷售比例增加。

淨利率

我們的淨利率於2017年及2018年保持相對穩定，分別為29.6%及28.7%。

我們的淨利率由2016年的31.9%略微下降至2017年的29.6%。

淨資產收益率

我們的淨資產收益率由2017年的22.7%減少至2018年的20.4%，主要由於我們股東注資人民幣180.0百萬元令權益有所增加。

我們的淨資產收益率於2016年及2017年維持相對穩定，分別為22.8%及22.7%。

財務資料

總資產收益率

我們的總資產收益率由2017年的19.5%下降至2018年的16.3%，主要是由於我們股東及附屬公司非控股權益注資人民幣189.5百萬元使得總資產增加。

我們的總資產收益率於2016年及2017年相對穩定，分別為19.8%及19.5%。

流動比率

截至2017年12月31日，我們的流動比率由截至2017年12月31日的7.0上升至截至2018年12月31日的8.7，主要是由於我們股東及附屬公司非控股權益注資人民幣189.5百萬元使得流動資產增加。

我們的流動比率保持穩定，截至2016年12月31日為7.4及截至2017年12月31日為7.0。

[編纂]開支

假設[編纂]乃基於[編纂]範圍的中間價，與[編纂]及[編纂]有關的估計[編纂]開支總額為人民幣[編纂]元，主要包括直接歸屬於向公眾發行新H股並作為權益扣減項目入賬的人民幣[編纂]元、從2018年12月31日之後的綜合損益表扣除的人民幣[編纂]元及我們於截至2018年12月31日止年度的綜合損益表中確認的人民幣[編纂]元。我們的董事預計該等費用不會對我們截至2019年12月31日止年度的經營業績產生重大影響。

營運資金

於2016年、2017年及2018年，我們並無任何負面經營現金流量。

經考慮我們的內部資源、經營現金流量及[編纂]估計[編纂]淨額，我們的董事確認，我們可動用的營運資金能夠滿足其現時及自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們的關聯方交易主要包括(i)向主要管理人員支付薪酬及(ii)

財務資料

與康德萊集團及康德萊控股集團，以及間接股東寧波懷格健康投資管理合夥企業（有限合夥）（「寧波懷格健康」）的交易，詳見本文件附錄一所附會計師報告附註26。

所有應付我們的控股股東及其附屬公司的款項均為貿易相關、無抵押、免息及截至2019年4月30日為人民幣0.6百萬元。應付寧波懷格健康的款項為貿易相關、無抵押、免息，及截至2019年4月30日為人民幣1.0百萬元。

截至2019年4月30日，應付我們的一名控股股東及其附屬公司的所有款項均為貿易相關、無擔保及免息，金額為人民幣2.4百萬元。

我們的董事認為，於往績記錄期間，我們的關聯方交易乃按公平原則進行，並於日常業務過程中訂立，且不會扭曲我們的往績記錄業績或使我們的過往業績不能反映我們未來的表現。關聯方交易於[編纂]前將不會終止。亦請參閱本文件「關連交易」一節。

有關市場風險的定性及定量披露

我們在日常業務過程中面臨信貸、流動性及外匯風險。我們於下文描述我們所面臨的該等風險，以及我們用於管理該等風險的財務風險管理政策及實踐。

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。我們根據客戶的信用記錄、支付能力及運營環境對客戶進行信用評估。我們的貿易應收款項通常在結算日期後30至90天內到期。

我們通常不要求客戶提供抵押品。截至2016年、2017年及2018年12月31日，我們來自五大客戶的應收款項分別佔我們貿易應收款項總額的89%、97%及87%。

流動性風險

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貸的到期日，以確保我們維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的足夠的承諾資金來滿足我們的短期及長期流動資金需求。

財務資料

- 股東於股東大會上批准的向酌情盈餘公積金作出的撥款。

我們保留未於特定年份分配的可分配利潤，並於隨後的年度分配。我們一般不會在我們沒有任何可分配利潤的年度派發股息。股東還必須在股東大會上批准支付股息。

在我們彌補虧損並撥付法定盈餘公積金及一般儲備之前，我們不得向股東分配利潤。股東必須退還違規分配的利潤。

在滿足正常經營資金需求的情況下，倘無重大投資或重大現金支出，我們將優先考慮現金股息的股息分派政策。受董事會批准、股東批准及市況規限，本公司於2019及2020財政年度以現金分派的累計利潤預計不低於本財政年度實現的年度可分派利潤的30%。

我們於2016年、2017年及2018年以及截至2019年4月30日止期間分別派發現金股息人民幣12.8百萬元、零、人民幣66.6百萬元及人民幣53.4百萬元。

我們的內資股股東及H股股東均有權獲得[編纂]前的累計保留利潤。

可分配儲備

截至2018年12月31日，我們有人民幣53.4百萬元的儲備可供分配予我們的股東。

無重大不利變動

我們的董事已確認，截至本文件日期，自2018年12月31日（即我們最新經審核綜合財務報表日期）起，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2018年12月31日起，並無任何事件對本文件附錄一會計師報告中的資料產生重大影響。

根據上市規則，無需作出額外披露

我們的董事已確認，於最後實際可行日期，概無任何假如我們須遵守上市規則第13.13至13.19條，則將會導致我們須遵守上市規則第13.13至13.19條項下的披露規定的情況。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

有關我們未經審核備考經調整綜合有形資產淨值詳情，請參閱本文件附錄二。