

財務資料

閣下閱讀下列討論及分析時應一併細閱我們載於本文件附錄一會計師報告的經審核綜合財務資料以及隨附附註。我們的綜合財務資料乃遵照國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則可能與包括美國等其他司法權區的公認會計原則存在重大差異。閣下應閱讀會計師報告全文而非緊依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往走勢的見解、現狀及預期未來發展，以及我們認為於當時情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於多項我們無法控制的風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

概覽

我們專注於中國高增長的介入手術醫療器械市場，且為於中國各經導管瓣膜治療醫療器械市場及神經介入手術醫療器械市場中的領先國內參與者。

- **經導管瓣膜治療醫療器械：**根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國市場擁有處於臨床試驗或更高級階段TAVR產品的僅有四名國內參與者之一，而且就商業化產品及臨床試驗階段在研產品的總數而言，我們於中國經導管瓣膜醫療器械市場排名第三。我們正在完成第一代TAVR產品TaurusOne®的確認性臨床試驗，並預期將於2020年第四季度或2021年第一季度取得國家藥監局批准TaurusOne®並推出市場。我們亦在開發具有創新功能的第二代和第三代TAVR產品。我們的產品線包括主動脈瓣、二尖瓣及三尖瓣的經導管器械。
- **神經介入手術醫療器械：**根據弗若斯特沙利文的資料，按臨床試驗階段的商業化產品及在研產品合併數目計算，我們在市場的中國國內企業當中排名第一，也是首個於中國商業化栓塞彈簧圈產品的國內企業。

我們有專注於該兩個領域的介入手術醫療器械產品及在研產品的全面產品組合。截至最後實際可行日期，我們已開發六款註冊產品，並有20款處於多個開發階段的在研產品。

我們僅於2019年3月收購加奇後才開始確認收益。於2018年及截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們的淨虧損分別為人民幣82.9百萬元、人民幣51.3百萬元及人民幣241.9百萬元。

財務資料

編製基準

本集團的歷史財務資料已按照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而編製。歷史財務資料已按歷史成本法編製，並就按公允值計入損益的金融資產及金融負債（按公允值列賬）的重估而修訂。編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要利用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用本集團會計政策時作出判斷。涉及高度判斷或極為雜難的範疇，或對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇披露於本文件附錄一附註4。所有準則、準則修訂本及詮釋（包括於2018年1月1日開始的財政年度強制生效的國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號以及於2019年1月1日開始的財政年度強制生效的國際財務報告準則第16號）均已於整個業績記錄期間貫徹應用於本集團。

收購加奇

於2019年3月，本公司收購加奇，代價約為人民幣295.0百萬元。就會計處理而言，收購日期被視為2019年3月29日。有關收購加奇的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—公司發展—本公司—5.通過換股收購加奇」各段。

我們自2019年3月29日起已將加奇的經營業績綜合入賬。我們截至2019年9月30日止九個月的綜合全面虧損表已將加奇自2019年3月29日以來的業績綜合入賬。再者，加奇截至2018年12月31日止年度及2019年1月1日至2019年3月29日期間的綜合財務資料已於本節及本文件附錄一附註35單獨載列。

審閱追加期間財務資料

申報會計師已審閱本集團的追加期間財務資料，當中包括於2019年9月30日的綜合資產負債表，以及截至2018年及2019年9月30日止九個月的綜合全面虧損表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋資料。申報會計師已根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱聘用準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。更多詳情，請參閱本文件附錄一。

影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績一直並預期將繼續受到多項因素影響，其中許多並非我們所能控制。主要因素的討論載列於下文。

經導管瓣膜治療及神經介入手術醫療器械市場的增長

我們相信我們的財務表現及未來增長取決於經導管瓣膜治療及神經介入手術醫療器械市場的整體增長以及我們於其中的競爭力。於中國，針對心臟瓣膜疾病及神經

財務資料

血管疾病的介入治療市場處於起步階段。隨著心臟瓣膜疾病及神經血管疾病的發病率上升、患者健康意識的提高、患者經濟負擔能力的提高以及醫生的臨床實踐提升，預期中國針對心臟瓣膜疾病及神經血管疾病的介入治療市場將於未來數年達至強勁增長。

根據弗若斯特沙利文，全球TAVR市場由2014年的15億美元增加至2018年的41億美元，複合年增長率為27.8%，且預期將進一步增加至2025年的104億美元，2018年至2025年的複合年增長率為14.3%；中國的TAVR市場預期將由2018年的人民幣196.6百萬元增加至2025年的人民幣6,332.6百萬元，複合年增長率為64.2%。根據弗若斯特沙利文，TMVR及TTVR市場仍處於初期發展階段，具有龐大增長潛力。根據弗若斯特沙利文，少數國內公司於中國經導管瓣膜治療醫療器械市場上享有領先地位，惟市場上尚未有任何單一主導參與者。根據弗若斯特沙利文，開發具備因應中國患者及醫生需要而設的特徵的先進產品的能力預計將成為於該市場競爭的主要區別因素之一。

同樣地，中國的神經介入手術醫療器械市場亦一直快速增長。特別是，中國的栓塞彈簧圈市場估計將增長至2025年的人民幣2,646.7百萬元，2018年至2025年的複合年增長率為12.3%。中國栓塞彈簧圈市場相對集中。然而，根據弗若斯特沙利文，由於中國的優惠政策環境及國內產品取代進口產品的普遍趨勢，中國醫療器械公司預期於中國整體栓塞彈簧圈裝置市場及神經介入手術醫療器械市場吸取更大份額。根據弗若斯特沙利文，於國內競爭對手當中，我們於腦動脈瘤血管內彈簧圈栓裝置市場的產品組合最為全面。

我們認為，憑藉我們強勁的研發能力、全面的產品組合、為中國患者及醫生的需要而量身定制的先進功能、以及我們成功商業化產品的彪炳往績，我們處於有利位置以把握兩個市場中的龐大增長潛力，且我們預期我們的經營業績及財務表現將於日後提升。

我們成功開發在研產品及商業化產品的能力

我們的業務及經營業績取決於我們能否成功開發我們的在研產品及商業化我們的產品。截至最後實際可行日期，我們已開發六款註冊產品及另外有20款處於不同開發階段的在研產品。尤其是，我們在完成我們第一代TAVR產品TaurusOne®的確認性臨床試驗，並預期於2020年第四季度或2021年第一季度取得國家藥監局批准及推出TaurusOne®。我們的在研產品是否能夠得出有利的安全及效用臨床試驗結果，以及我們是否能夠及時為我們的在研產品取得必要的監管批准，均對我們的業務及經營業績至關重要。

我們的經營業績亦取決於我們能否成功商業化經批准的在研產品。我們產品在商業上的成功乃取決於有關產品各自獲得的市場接受程度，特別是在醫院及醫生中的接受程度。醫生及醫院對我們產品的接受程度轉而取決於(其中包括)我們能否令其信

財務資料

服我們的產品與傳統外科手術產品及競爭對手的產品相比擁有出眾的特點、優勢、安全性及成本效益。倘我們的產品未能獲得醫生及醫院的廣泛接受，我們未必能夠收回我們在開發在研產品時所作出的巨額投資。

政府醫療保健開支、醫療保險覆蓋範圍及定價政策

我們預期我們的產品及在研產品(假設取得相關監管批准及有關在研產品成功商業化)的市場接受程度及銷量部分將取決於政府的醫療保健開支水平及我們的產品及在研產品獲納入政府醫療保險計劃。隨著中國醫療保健服務行業整體增長，中國政府於過去數年已頒佈一系列政策，旨在鼓勵醫療保健基礎設施發展及提升患者接受醫療保健服務的可及性。特別是，公共醫療保險計劃的人口覆蓋範圍及資金的增長已大幅提高患者為醫療服務付款的能力，導致就診患者數量及平均支出大幅增長。將我們的產品及在研產品(商業化後)納入政府保險覆蓋範圍可大幅增加對有關產品的需求，因此將對我們的產品銷量及財務表現產生正面影響。然而，政府是否會繼續增加其醫療保健開支以及我們的產品是否可被納入政府保險覆蓋範圍均存在不確定性，且不同省份對我們產品的報銷可能有不同的做法。

中國的法規及醫療保險計劃亦對醫療器械的定價有巨大影響，例如實行報銷上限，可能會影響患者使用我們產品的能力以及我們的盈利能力。倘主管政府機關對我們的任何產品發佈國家或省級定價指導或對其招標程序實施任何控制措施，我們的盈利能力及經營業績可能會受到不利影響。

研發開支

開發醫療器械需要在長時間內投入大量資源，且我們計劃繼續在此方面作出持續投資。我們已對研發活動投入大量資源，且我們的在研產品一直穩定發展及擴大。於2018年及截至2019年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣27.9百萬元及人民幣31.5百萬元。有關研發開支不包括加奇於2018年以及2019年1月1日至2019年3月29日期間的研發開支，分別為人民幣13.5百萬元及人民幣5.2百萬元。我們計劃繼續推進在研產品的開發，因此研發開支預期將繼續是我們經營開支中的主要組成部分。

尤其是，我們擬繼續推進我們的在研產品臨床計劃。於2018年及截至2019年9月30日止九個月，我們的研發活動的測試及臨床試驗費用分別為人民幣10.6百萬元及人民幣8.3百萬元。臨床產品開發涉及冗長而昂貴且結果不明確的過程。臨床產品開發所須投資金額取決於多項因素，包括(其中包括)臨床試驗地點(例如臨床試驗於中國或美

財務資料

國進行)、進行在研產品臨床試驗規定的複雜程度、有關臨床試驗所須患者人數以及主管政府部門對我們臨床試驗施加的任何額外規定。有關我們在研產品開發的風險之更多詳情，請參閱本文件「風險因素—與我們的產品及在研產品有關的風險—與我們的在研產品開發有關的風險」各段。

再者，隨著我們持續擴張業務及開發在研產品，我們可能需要通過公開或私募股權發售、債務融資及其他來源獲得更多資金。我們為營運提供資金及繼續研發在研產品的能力出現任何變動均將影響我們的現金流量及經營業績。

重大會計政策及估計

我們已識別出對編製我們的綜合財務報表屬重要的若干會計政策。我們部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。該等估計及判斷乃經持續重新評估，並基於過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下我們認為合理的未來事件預期)而定。我們過往並無更改假設或估計，亦無察覺有關假設或估計的任何重大錯誤。基於目前情況，我們預期，有關假設或估計日後應不會有重大變動。於審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)我們的關鍵會計政策、(ii)影響應用該等政策的判斷及其他不明朗因素，及(iii)申報業績對有關狀況及假設變動的敏感度。

我們於下文載列我們認為對我們而言屬最重要或涉及於編製綜合財務報表時所用的最主要估計及判斷的該等會計政策。我們的主要會計政策及估計乃對理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要，有關詳情載於本文件附錄一附註2及3。

重大會計政策

收益確認

當商品或服務的控制權轉讓予客戶時，收益在合約條款下的責任獲完成時確認。收益按賣家就向客戶轉移產品或服務預期收取的代價金額而釐定。根據合約條款及適用法律，商品及服務之控制權可能隨時間或於某一時間點轉移。合約資產指就我們向客戶轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。使用與貿易應收款項相同的方法就減值對其進行評估。相反，應收款項指收取代價的無條件權利，即代價僅隨時間推移成為到期應付。獲得合約通常無重大成本。合約負債指將我們已向客戶收取代價(或應收代價金額)的商品或服務轉讓予客戶的責任。

財務資料

於業績記錄期間，我們的收益產生自銷售神經介入手術醫療器械。銷售於已轉讓產品控制權時(即產品付運予客戶時)確認，條件為並無可能會影響客戶接受產品的未履行責任。交付於以下情況發生：(i)產品從我們的倉庫轉移至客戶；(ii)陳舊過時及損失風險已轉移予客戶；及(iii)客戶已按照銷售合約接納產品、接納條文已失效或我們有客觀憑證顯示接納之所有標準均已達致時確認交付。

業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一附屬司所轉讓的代價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於購買日期的公允值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控股權益(「非控股權益」)。被購買方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。購買相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前於被收購方持有股權於收購日期的賬面值乃按收購日的公允值重新計量；來自有關重新計量的任何收益或虧損於損益確認。

本集團將轉讓的任何或然代價於收購日按公允值確認。根據國際財務報告準則第9號，被視為資產或負債的或然代價公允值其後變動於損益確認。倘若或然代價分類為權益，則其毋須重新計量，且後續結算在權益中列賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允值，超過購入可辨識淨資產公允值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的非控股權益及之前持有的權益計量，低於於議價收購之情況下所購入附屬公司淨資產的公允值，則將該差額直接在綜合全面虧損表中確認。

無形資產

商譽

商譽歸屬於已收購業務的業務前景，並將不可用作扣稅用途。收購附屬公司的商譽列入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動

財務資料

顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售一間實體的收益及虧損包括有關所售實體商譽的賬面金額。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即經營分部)確認。

技術

於業務合併取得的技術於收購日期按公允值確認。該技術的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷結轉。攤銷乃使用直線法將其成本於資產可供使用的時間點起預計可使用年期15年內攤分計算。

電腦軟件

所購買的電腦軟件使用權按購買及使該特定軟件可供運用所需產生成本撥充資本。該等成本以直線法於估計可使用年期三年內攤銷。與維護電腦軟件程序有關的成本於產生時確認為開支。

研發開支

研發成本包括研發活動(有關設計及測試新或改良高端醫療工具)直接應佔或可按合理基準分配至有關活動的所有成本。研發成本於符合下列標準時確認為無形資產：

- 完成醫療器械在技術上可行，並可供使用或出售；
- 管理層擬完成醫療器械，及使用或出售醫療器械；
- 能夠使用或出售醫療器械；
- 能夠論證醫療器械將如何產生未來經濟利益；
- 具備足夠的技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售醫療器械的能力；及
- 在醫療器械開發期間，其應佔的開支能可靠地計量。

不符合該等準則的其他開發開支於產生時計入開支。過往確認為開支的開發成本並不會於往後期間確認為資產。

財務資料

向投資者發行的金融工具

向投資者發行的金融工具包括優先股及可換股貸款。該等金融工具的會計政策及其他說明資料闡述如下：

(a) 優先股

於業績記錄期間，本公司已與財務投資者訂立一系列購股協議，並分別發行A系列、B系列、A-1系列、C系列及C-1系列優先股(統稱「優先股」)。本公司發行的優先股於未來發生若干事件時贖回。本工具可於任何時間轉換為本公司普通股，或在本公司[編纂]後或由最少三分之二持有人協定自動轉換為普通股，詳見本文件附錄一附註24。

本集團將優先股指定為以公允值計入損益的金融負債。該等優先股初步按公允值確認。初始確認後，優先股以公允值列賬，於綜合全面虧損表按公允值變動確認。倘本公司的自有信貸風險導致指定按公允值計入損益的金融負債公允值變動，在避免會計錯誤或就貸款承擔或財務擔保合約於確認以外的情況下，其於其他全面收入確認。

(b) 可換股貸款

根據日期為2017年10月24日的投資協議，蘇州禮瑞以人民幣34.0百萬元可換股貸款的形式對沛嘉蘇州作出投資。作為過渡安排，可換股貸款於2018年11月轉換為沛嘉蘇州的股權。此後不久，於2018年12月6日，蘇州禮瑞將其在沛嘉蘇州的股權轉讓給誠啟，代價為人民幣34.0百萬元。因此，可換股貸款於2018年12月31日被重新分類為本集團的其他應付款項。誠啟其後於2019年向蘇州禮瑞支付人民幣34.0百萬元。

以股份為基礎的補償福利

(a) 以權益結算、以股份為基礎的付款的交易

本集團管理授予僱員的購股權，據此，我們從僱員獲得服務，作為本集團的股本工具的代價。僱員為換取獲授股本工具而提供服務的公允值於綜合財務報表確認為開支。將予支出的總金額乃參考所授出股本工具的公允值而釐定：

- 包括任何市場表現情況；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如，僱員提供服務的規定)。

財務資料

於各報告期末，我們根據非市場表現及服務條件修訂其對預期將歸屬購股權數目的估計。我們將於綜合全面虧損表確認修訂原來估計數目的影響(如有)，並於權益內作出相應調整。

此外，在若干情況下，僱員或會於授出日期前提供相關服務，因此，確認於服務開始至授出日期期間內的開支時，以授出日期的公允值作出估計。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出股本工具公允值增加，本集團會將已授出的公允值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公允值增幅為經修訂股本工具公允值與原有股本工具公允值(均於修訂日期進行估計)的差額。公允值增幅的開支於修訂日期至經修訂股本工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。

(b) 於集團實體間進行的以股份為基礎的付款的交易

本公司向本集團附屬公司的僱員授出其股本工具的購股權均被視為出資。所獲得的僱員服務的公允值乃參考授出日期的公允值計量，並於歸屬期確認為增加於附屬公司的投資，並相應計入本公司的獨立財務報表的權益內。

重大會計估計

編製財務報表需要使用會計估計，會計估計在定義上極少相等於實際結果。管理層亦須於應用本集團的會計政策時行使判斷。

該等估計及判斷乃經持續評估。其基於過往經驗及其他因素(包括在有關情況下可能對實體造成財務影響及我們認為合理的未來事件預期)而定。

估計商譽及收購技術減值

本集團每年測試商譽是否遭受任何減值。現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額是根據使用價值計算確定，需要運用假設。計算基於管理層批准的財務預算得出的現金流量預測涵蓋八年的期間。超過八年期間的現金流量為使用估計增長率推斷。減值準備、主要假設和關鍵假設可能發生的變化的影響詳情於本文件附錄一附註17中披露。

我們須每年測試不可利用的無形資產。當有事件或情況變化顯示無形資產的賬面值超過其可收回金額，即會對無形資產進行測試。可收回金額乃根據公允值減收益成本與使用價值兩者間的較高者釐定。

財務資料

估計使用價值需要管理層判斷以評估不可用的無形資產的賬面值是否可被未來現金流量的淨現值支持。於計算未來現金流量的淨現值時，須就若干高度不確定因素作出若干假設，包括管理層對以下事項的預期：(i)商業化在研產品的時間、產能及相關產品的市場規模；(ii)收益複合增長率；(iii)成本及經營開支；及(iv)為反映所涉及風險而選擇的貼現率。

金融工具的公允值

本公司發行的金融工具包括並無於活躍市場上買賣的優先股及可換股貸款，相應公允值乃使用估值技術釐定。貼現現金流量法用於釐定本公司的權益總值，而我們採納權益分配模式以釐定金融工具的公允值。貼現率、無風險利率及波動等主要假設披露於本文件附錄一會計師報告。

確認以股份為基礎的補償開支

以權益結算、以股份為基礎的補償計劃授予本集團僱員。本公司已委聘一名獨立估值師以釐定授予僱員的購股權之總公允值，將於歸屬期內支銷。本集團於應用貼現現金流量法時須對假設(例如貼現率、無風險利率、預期波動、估計歸屬期及股息率)作出重大估計。

物業、廠房及器械以及技術的估計可使用年期及剩餘價值

本集團管理層釐定本集團物業、廠房及器械以及技術的估計可使用年期、剩餘價值及有關折舊及攤銷費用，乃參考本集團有意使用該等資產從而獲取未來經濟利益的估計年期而得出。倘可使用年期有別於過往估計，則管理層將修訂折舊及攤銷費用，或將已報廢或出售的技術上過時或非策略資產撤銷或撤減。實際經濟年期可能與估計可用年期有別，實際餘值亦可能與估計剩餘價值同。本集團定期檢討折舊年期及餘值，故兩者可能出現變動，可能影響日後期間之折舊及攤銷費用。

財務資料

綜合全面虧損表經選定組成部分的說明

下表載列我們於所示期間的綜合全面虧損表：

	截至		截至9月30日止九個月	
	12月31日			
	止年度			
	2018年	2018年	2019年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	佔收益%
		(未經審計)	(未經審計)	
收益	-	-	11,023	100.0
收益成本	-	-	(3,699)	(33.6)
毛利	-	-	7,324	66.4
銷售開支	-	-	(3,737)	(33.9)
行政開支	(45,680)	(39,284)	(47,739)	(433.1)
研發開支	(27,851)	(17,925)	(31,544)	286.2
其他收入	3,027	1,221	3,182	28.9
其他收益／(虧損)淨額	282	220	(640)	(5.8)
經營虧損	(70,222)	(55,768)	(73,154)	(663.6)
財務成本淨額	(4,559)	(5,056)	(14,951)	(135.6)
向投資者發行的金融工具 公允值變動	(8,095)	9,563	(153,787)	(1,395.1)
除所得稅前虧損	(82,876)	(51,261)	(241,892)	(2,194.4)
所得稅開支	-	-	-	-
年／期內虧損	(82,876)	(51,261)	(241,892)	(2,194.4)

財務資料

收益

於業績記錄期間，我們的所有收益均產生自銷售神經介入業務板塊的神經介入手術醫療器械(包括Jasper®顱內可電解脫彈簧圈、Presgo®機械解脫彈簧圈、Presgo®微導絲、Presgo®微導管及Jasper®電解脫儀)乃由於我們於2019年3月收購加奇。

收益成本

於業績記錄期間，收益成本與銷售我們的神經介入手術醫療器械有關。收益成本主要包括所用原材料及耗材成本、僱員福利開支、折舊開支、測試費用以及其他。下表載列我們於所示期間的收益成本明細(以絕對金額及佔總收益成本百分比呈列)：

	截至		截至9月30日止九個月	
	12月31日	止年度	2018年	2019年
	2018年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%
		(未經審計)	(未經審計)	
所用原材料及耗材成本	—	—	1,120	30.3
僱員福利開支	—	—	722	19.5
折舊開支	—	—	352	9.5
測試費用	—	—	429	11.6
其他	—	—	1,076	29.1
	—	—	3,699	100.0

所用原材料及耗材成本主要包括原材料及耗材成本，包括用於製造我們商業化產品的金屬及塑膠。收益成本項下僱員福利開支主要包括涉及製造我們商業化產品的僱員之薪金及福利。折舊開支主要涉及製造廠房及器械的折舊。測試費用主要包括就我們商業化產品的若干測試產生的開支。其他主要包括與向生產工人提供培訓有關的成本以及我們製造廠房及器械的維修及保養成本。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收益減我們的收益成本。我們的毛利率指我們的毛利佔我們收益的百分比。我們於2018年並無產生任何收益。於截至2019年9月30日止九個月，我們的毛利為人民幣7.3百萬元，而我們的毛利率為66.4%。

銷售開支

我們的銷售開支主要包括僱員福利開支、市場開發開支、差旅及運輸開支以及其他。下表載列我們於所示期間的銷售開支明細(以絕對金額及佔總銷售開支百分比呈列)：

	截至		截至9月30日止九個月	
	12月31日			
	止年度			
	2018年	2018年	2019年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%
		(未經審計)	(未經審計)	
僱員福利開支	—	—	1,653	44.2
市場開發開支	—	—	1,114	29.8
差旅及運輸開支	—	—	304	8.1
其他	—	—	666	17.9
	—	—	3,737	100.0

僱員福利開支主要包括我們銷售及營銷僱員的薪金、福利及以股份為基礎的補償。市場開發開支主要包括就推廣我們產品而產生的開支，例如透過贊助行業大會及向醫生及分銷商提供培訓。差旅及運輸開支主要包括我們銷售及營銷僱員產生的差旅及運輸開支。其他主要包括就我們的銷售及營銷活動招待開支及其他雜項開支。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括測試費用、僱員福利開支、所用原材料及耗材成本、折舊開支、以及其他。下表載列我們於所示期間的研發開支明細(以絕對金額及佔總研發開支百分比呈列)：

	截至		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
測試	10,361	37.2	5,988	33.4	7,785	24.7
僱員福利開支	8,325	29.9	6,332	35.3	12,881	40.8
所用原材料及耗材成本	5,174	18.6	2,816	15.7	7,160	22.7
折舊開支	1,755	6.3	1,171	6.5	1,990	6.3
其他	2,236	8.0	1,618	9.1	1,728	5.5
	<u>27,851</u>	<u>100.0</u>	<u>17,925</u>	<u>100.0</u>	<u>31,544</u>	<u>100.0</u>

測試費用主要包括就進行臨床前研究及臨床試驗產生的開支，包括有關我們臨床前研究及臨床試驗向合約研究機構、臨床現場管理機構、醫院、試驗受試者及其他醫療機構的付款。研發開支項下僱員福利開支主要包括研發僱員的薪金、福利及以股份為基礎的補償。研發開支項下所用原材料及耗材成本主要包括用於開發在研產品的所用原材料及耗材。研發開支項下折舊開支主要包括器械折舊及我們的研發設施翻新。其他主要包括我們的研發僱員產生的差旅及交通開支以及就研發活動產生的水電及其他一般辦公開支。

財務資料

下表載列我們於業績記錄期間的經導管瓣膜治療業務板塊研發開支(以絕對金額以及佔該業務板塊研發開支總額的百分比呈列)明細。

	截至		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
			(未經審計)		(未經審計)	
測試費用	10,361	37.2	5,988	33.4	5,841	27.4
僱員福利開支	8,325	29.9	6,332	35.3	9,414	44.2
所用原材料及耗材成本	5,174	18.6	2,816	15.7	3,106	14.6
折舊開支	1,755	6.3	1,171	6.5	1,460	6.9
其他	2,236	8.0	1,618	9.1	1,460	6.9
	<u>27,851</u>	<u>100.0</u>	<u>17,925</u>	<u>100.0</u>	<u>21,281</u>	<u>100.0</u>

於我們於2019年3月收購加奇前，我們並無就神經介入業務板塊產生任何研發開支。因此，2018年的研發開支全部均就經導管瓣膜治療業務板塊而錄得。下表載列我們於截至2019年9月30日止九個月按各業務板塊劃分的研發開支明細(以絕對金額以及佔該業務板塊研發開支總額的百分比呈列)：

	經導管瓣膜 治療業務板塊		神經介入 業務板塊 ¹ (2019年3月30日至 2019年9月30日)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)		(未經審計)	
測試費用	5,841	27.4	1,944	18.9
僱員福利開支	9,414	44.2	3,467	33.8
所用原材料及耗材成本	3,106	14.6	4,054	39.5
折舊開支	1,460	6.9	530	5.2
其他	1,460	6.9	268	2.6
	<u>21,281</u>	<u>100.0</u>	<u>10,263</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 本節呈列的截至2019年9月30日止九個月的神經介入業務板塊研發開支並不包括加奇於2019年1月1日至2019年3月29日期間產生的相關開支。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括若干股東的以股份為基礎的補償開支、僱員福利開支、折舊及攤銷開支、[編纂]開支、專業服務開支、公用事業及辦公室開支以及其他。下表載列我們於所示期間的行政開支明細(以絕對金額及佔總行政開支百分比呈列)：

	截至		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2018年		2019年	
	2018		(未經審計)		(未經審計)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
有關購回普通股的以股份為基礎的補償開支	28,484	62.4	28,484	72.5	15,994	33.5
僱員福利開支	5,568	12.2	4,087	10.4	11,243	23.5
折舊及攤銷開支	3,015	6.6	2,170	5.5	6,859	14.4
[編纂]開支	-	-	-	-	4,586	9.6
專業服務開支	4,064	8.9	2,501	6.4	3,748	7.9
公用事業及辦公室開支	2,189	4.8	1,107	2.8	2,665	5.6
其他	2,360	5.1	935	2.4	2,644	5.5
	<u>45,680</u>	<u>100.0</u>	<u>39,284</u>	<u>100.0</u>	<u>47,739</u>	<u>100.0</u>

於2018年及截至2018年及2019年9月30日止九個月，就有關購回普通股的以股份為基礎的補償開支分別為人民幣28.5百萬元、人民幣28.5百萬元及人民幣16.0百萬元。該等就有關購回普通股的以股份為基礎的補償開支與我們於業績記錄期間向若干股東購回普通股作為我們[編纂]前融資的一部分有關。我們已將我們購回價格與該等普通股公允值之間的差額入賬為以股份為基礎的補償開支。更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—公司發展—本公司—4. B系列融資及本公司購回股份」各段及附錄一附註24。

財務資料

行政開支項下的僱員福利開支主要包括行政員工的薪金、福利及以股份為基礎的補償。折舊及攤銷開支主要包括我們的辦公大樓及其他辦公器械的折舊以及從加奇收購的技術的攤銷。[編纂]開支指就建議[編纂]產生的成本，主要包括專業服務費。專業服務開支主要包括(其中包括)有關我們的B系列融資的法律費用以及審計費用。公用事業及辦公室開支包括我們行政僱員產生的公用事業及其他一般辦公室開支。其他主要包括差旅及運輸開支、就向行政僱員提供培訓產生的開支、辦公大樓的維修及保養開支以及保險開支。

其他收入

我們於業績記錄期間的其他收入包括租金收入、政府補助及按公允值計入損益的金融資產的利息收入。下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日 止年度	2018年	2019年
	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
租金收入	1,167	889	1,263
政府補助	1,860	332	1,496
按公允值計入損益的金融資產的 利息收入	—	—	423
	<u>3,027</u>	<u>1,221</u>	<u>3,182</u>

我們的租金收入主要包括出租加奇蘇州及沛嘉蘇州擁有的若干建築的收入。我們的政府補助主要包括就補償有關若干研發項目開支的政府補貼。按公允值計入損益的金融資產的利息收入主要包括我們購買的銀行發行理財產品的累計利息。有關我們購買的銀行發行理財產品的更多詳情，請參閱本節「綜合財務狀況表若干選定項目的討論—按公允值計入損益的金融資產」各段。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

於業績記錄期間，我們的其他虧損淨額主要包括外匯收益／(虧損)淨額、出售物業、廠房及器械虧損及其他。下表載列我們於所示期間的其他收益／(虧損)淨額明細：

	截至	
	12月31日	截至9月30日止九個月
	止年度	
	2018年	2018年
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)
		(未經審計)
外匯收益／(虧損)淨額	615	569
出售物業、廠房及器械虧損	(349)	(349)
其他	16	–
	<u>282</u>	<u>220</u>
		<u>(640)</u>

財務成本淨額

於業績記錄期間，我們的財務收入主要包括銀行利息收入，而我們的財務成本主要包括向投資者發行的金融工具的匯兌虧損、租賃負債利息開支、銀行借款利息開支及關聯方借款利息開支。向投資者發行的金融工具的匯兌虧損主要有關我們優先股的匯兌虧損，主要由於於業績記錄期間美元兌人民幣的升值。有關我們向投資者發行的金融工具的更多詳情，請參閱本文件附錄一附註2.16及附註25。有關我們來自關聯方借款的更多詳情，亦請參閱本節「關聯方交易」一段。

財務資料

下表載列我們於所示期間的財務收入(成本)淨額明細：

	截至		
	12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
財務收入：			
銀行利息收入	238	198	106
財務成本：	(4,634)	(5,138)	(14,274)
向投資者發行的			
金融工具的匯兌虧損	(76)	(62)	(102)
租賃負債利息開支	(87)	(54)	-
銀行借款利息開支	-	-	(681)
關聯方借款利息開支	-	-	(681)
	(4,797)	(5,254)	(15,057)
財務成本淨額	(4,559)	(5,056)	(14,951)

向投資者發行的金融工具公允值變動

於2018年以及截至2019年9月30日止九個月，我們向投資者發行的金融工具公允值變動分別為人民幣8.1百萬元及人民幣153.8百萬元，而於截至2018年9月30日止九個月向投資者發行的金融工具的公允值收益為人民幣9.6百萬元，主要涉及於業績記錄期間的優先股及可換股貸款的公允值變動。

優先股於綜合資產負債表被指定為按公允值計入損益的金融負債。其初步按公允值確認，公允值增加於綜合全面虧損表確認為公允值虧損。優先股的公允值虧損為非現金項目，將不會於[編纂]交割後再發生，乃由於我們發行的優先股將自動轉為普通股，惟我們仍可保留來自我們優先股於[編纂]交割前的公允值虧損之累計虧損。有關更多詳情，請參閱本節「一綜合財務狀況表若干選定項目的討論一向投資者發行的金融工具」各段及本文件附錄一附註3.3及25。有關我們向投資者發行的金融工具的若干風險，請參閱本文件「風險因素—與我們的營運有關的風險—我們向投資者發行的金融工具之公允值變動及其相關估值不明朗因素已對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響及可能繼續造成重大影響」各段。

財務資料

所得稅開支

我們的主要適用稅項及稅率載列如下：

(a) 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收入或資本收益繳稅。此外，本公司向其股東支付股息時不會面臨開曼群島預扣稅。

(b) 香港

概無按16.5%的稅率就香港利得稅作出撥備，乃因本公司並無估計應課稅溢利。

(c) 中國內地

概無根據中國企業所得稅法及相關法規按25%或15%稅率就中國內地的所得稅作出撥備，乃因我們的中國實體並無估計應課稅溢利。

加奇上海於2016年11月24日根據相關中國法律及法規獲評定為「高新技術企業」。因此，加奇上海從2016年至2018年可就其估計應課稅溢利享受15%的優惠所得稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起生效的相關法律及法規，從事研發活動的企業有權於釐定其於該年度的應課稅溢利時申請將其已產生研發開支的175%作為可扣稅開支。

財務資料

我們於業績記錄期間並無錄得任何所得稅開支。下表載列於所示期間按適用稅率及除所得稅前虧損計算的預期所得稅與實際所得稅的對賬。更多詳情，請參閱本文件附錄一附註12。

	截至	截至9月30日止九個月	
	2018年 12月31日 止年度	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除所得稅前虧損	(82,876)	(51,261)	(241,892)
按各集團實體適用的法定稅率 計算的稅項	(11,201)	(7,627)	(13,515)
<i>以下項目的稅務影響：</i>			
不可扣稅開支	287	188	318
研發開支加計扣除	(5,248)	(3,361)	(5,913)
結轉未確認稅項虧損	16,162	10,800	19,110
遞延所得稅負債攤銷	—	—	—
所得稅開支	—	—	—

年／期內虧損

於2018年及截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們的淨虧損分別為人民幣82.9百萬元、人民幣51.3百萬元及人民幣241.9百萬元。

不同期間的經營業績比較

截至2019年9月30日止九個月與截至2018年9月30日止九個月比較

收益

我們的收益由截至2018年9月30日止九個月的零增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣11.0百萬元，乃主要涉及於2019年銷售神經介入手術醫療器械，包括Jasper®顱內可電解脫彈簧圈、Presgo®機械解脫彈簧圈、Presgo®微導絲、Presgo®微導管及Jasper®電解脫儀，乃由於我們於2019年3月收購加奇。

財務資料

收益成本

我們的收益成本由截至2018年9月30日止九個月的零增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣3.7百萬元，主要包括所用原材料及耗材及成本人民幣1.1百萬元以及僱員福利開支人民幣0.7百萬元，均與我們銷售神經介入手術醫療器械有關。

毛利及毛利率

由於上文所述我們的收益及收益成本的變動，我們的毛利由截至2018年9月30日止九個月的零增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣7.3百萬元，而我們同期的毛利率則由零增加至66.4%。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2018年9月30日止九個月的零增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣3.7百萬元，主要包括均與我們銷售神經介入手術醫療器械有關的僱員福利開支人民幣1.7百萬元及市場開發開支人民幣1.1百萬元。

研發開支

我們就經導管瓣膜治療業務單元的研發開支由截至2018年9月30日止九個月的人民幣17.9百萬元增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣21.3百萬元，乃主要由於我們聘用更多研發僱員及增加研發僱員其薪金，導致僱員福利開支增加人民幣3.1百萬元。

我們就神經介入業務單元的研發開支由截至2018年9月30日止九個月的零增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣10.3百萬元，乃由於我們於2019年3月收購加奇，主要包括(a)研發活動所用原材料及耗材成本人民幣4.7百萬元；(b)僱員福利開支人民幣3.5百萬元；及(c)測試費用人民幣1.9百萬元。

行政開支

行政開支由截至2018年9月30日止九個月的人民幣39.3百萬元增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣47.7百萬元，乃主要由於(a)有關我們建議[編纂]的[編纂]開支增加人民幣[編纂]；(b)折舊及攤銷開支增加人民幣4.7百萬元，乃主要由於收購加奇而使辦公大樓數目增加以及獲得更多技術；(c)公用事業及辦公室開支增加人民幣1.6百萬元，乃主要由於我們收購加奇導致行政僱員及辦公大樓數目增加；及(d)僱員福利開支增加人民幣7.2百萬元，乃主要由於行政僱員增加。該等行政開支增加被有關回購普通股的以股份為基礎的補償開支減少人民幣12.5百萬元部分抵銷，主要由於我們於截至2019年9月30日止九個月購回的普通股較截至2018年9月30日止九個月少。

財務資料

其他收入

其他收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣1.2百萬元增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣3.2百萬元，乃主要由於(i)成本相關政府補助增加人民幣1.2百萬元，乃主要涉及就補償我們神經介入業務單元的研發項目開支而向其授出的補貼；及(ii)租金收入增加人民幣0.4百萬元，乃主要涉及於2019年加奇蘇州及沛嘉蘇州出租建築。

其他收益／(虧損)淨額

於截至2018年，我們錄得其他收益淨額人民幣0.2百萬元，主要由於匯兌收益，而截至2019年9月30日止九個月錄得其他虧損淨額人民幣0.6百萬元，主要由於出售物業、廠房及設備虧損。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣5.1百萬元增加到截至2019年9月30日止九個月的人民幣15.0百萬元，主要由於向投資者發行金融工具的匯兌虧損人民幣增加9.1百萬元(主要原因為美元兌人民幣升值，導致優先股產生匯兌虧損)。

向投資者發行的金融工具公允值變動

截至2018年9月30日止九個月，我們錄得向投資者發行的金融工具的公允值收益為人民幣9.6百萬元，主要與我們的優先股估值下降有關，特別是因為於2018年8月發行B系列優先股造成對A系列優先股的攤薄作用。截至2019年9月30日止九個月，我們錄得向投資者發行的金融工具的公允值虧損為人民幣153.8百萬元，主要是由於本公司估值增加所致。有關更多詳情，請參閱本節「綜合財務狀況表若干選定項目的討論—向投資者發行的金融工具」各段及本文件附錄一附註3.3及25。

所得稅開支

我們於業績記錄期間的所得稅開支保持為零。

財務資料

綜合財務狀況表若干選定項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表中的選定資料：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產總額	33,368	320,252
流動資產總額	140,996	282,434
資產總額	174,364	602,686
非流動負債總額	224,174	733,130
流動負債總額	44,527	31,044
流動資產淨額	96,469	251,390
負債總額	268,701	764,174
負債淨額	94,337	161,488

我們的資產總額由2018年12月31日的人民幣174.4百萬元大幅增加至於2019年9月30日的人民幣602.7百萬元，主要由於我們的無形資產由人民幣269,000元大幅增加至人民幣220.5百萬元所致，其進而主要原因為有關我們於2019年3月收購加奇所獲得的商譽及技術。

我們的負債總額由2018年12月31日的人民幣268.7百萬元大幅增加至於2019年9月30日的人民幣764.2百萬元，主要由於向投資者發行的金融工具由2018年12月31日的人民幣220.6百萬元大幅增加至2019年9月30日的人民幣706.9百萬元所致。由於我們的優先股將轉換為股份且並不再記錄為負債，因此我們預計於[編纂]完成後將扭轉我們的負債淨額狀況。有關更多詳情，請參閱本節「向投資者發行的金融工具」一段。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日	於2019年 11月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審核)
流動資產			
存貨	1,282	9,384	10,484
按公允值計入損益的金融資產	–	41,000	28,000
預付款項及其他應收款項	44,952	27,005	209,578
現金及現金等價物	94,762	205,045	335,689
流動資產總額	140,996	282,434	583,751
流動負債			
租賃負債	1,399	1,219	1,099
貿易及其他應付款項	43,128	29,579	43,386
合約負債	–	246	231
流動負債總額	44,527	31,044	44,716
流動資產淨值	96,469	251,390	539,035

財務資料

向投資者發行的金融工具

我們於業績記錄期間向投資者發行的金融工具包括優先股及可換股貸款。截至2018年12月31日止年度及截至2019年9月30日止九個月的優先股及可換股貸款變動情況載列如下：

	優先股	可換股貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	75,082	35,223	110,305
發行以換取現金	136,174	–	136,174
重新分類至其他應付款項	–	(34,000)	(34,000)
公允值虧損／(收益)	9,318	(1,223)	8,095
自身信貸風險導致的優先股 公允值變動	(4,619)	–	(4,619)
外匯虧損	4,634	–	4,634
於2018年12月31日	<u>220,589</u>	<u>–</u>	<u>220,589</u>
於2019年1月1日	220,589	–	220,589
發行以換取現金	177,264	–	177,264
發行優先股作為業務合併代價	145,484	–	145,484
自身信貸風險導致的優先股 公允值變動	(4,473)	–	(4,473)
公允值虧損	153,787	–	153,787
外匯虧損	14,274	–	14,274
於2019年9月30日(未經審核)	<u>706,925</u>	<u>–</u>	<u>706,925</u>

財務資料

優先股

本公司自2016年起已發行A系列優先股、B系列優先股、A-1系列優先股、C系列優先股及C-1系列優先股。優先股於我們的綜合資產負債表被指定為按公允值計入損益的金融負債。其初步按公允值確認，公允值增加於我們的綜合全面虧損表確認為公允值虧損。優先股的公允值虧損為非現金項目，將不會於[編纂]交割後再發生，乃由於我們發行的優先股將自動轉為普通股，惟我們仍可保留來自我們優先股於[編纂]交割前的公允值虧損之累計虧損。更多詳情，請參閱本節「一損益表經選定組成部分的說明一向投資者發行的金融工具公允值變動」各段。

可換股貸款

根據日期為2017年10月24日的投資協議，蘇州禮瑞以人民幣34.0百萬元可換股貸款的形式對沛嘉蘇州作出投資。作為過渡安排，可換股貸款於2018年11月轉換為沛嘉蘇州的股權。此後不久，於2018年12月6日，蘇州禮瑞將其於沛嘉蘇州的股權轉讓給誠啟，代價為人民幣34.0百萬元。因此，可換股貸款於2018年12月31日被重新分類為本集團的其他應付款項。誠啟其後於2019年向蘇州禮瑞支付人民幣34.0百萬元。詳情請參閱本文件的「歷史、發展及公司架構—公司發展—本公司—4. B系列融資及本公司購回股份」各段。

有關我們向投資者發行的金融工具的更多詳情，請參閱本文件附錄一附註2.16及附註25。有關我們向投資者發行的金融工具的若干風險，請參閱本文件「風險因素—與我們的營運有關的風險—我們向投資者發行的金融工具之公允值變動及其相關估值不明朗因素已對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響及可能繼續造成重大影響」各段。

財務資料

無形資產

於業績記錄期間，我們的無形資產主要包括商譽、軟件及技術。下表載列我們於所示日期的無形資產詳情：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
商譽	–	51,658
技術	–	168,480
軟件	269	357
	<u>269</u>	<u>220,495</u>

我們的無形資產由2018年12月31日的人民幣0.3百萬元大幅增加至2019年9月30日的人民幣220.5百萬元，乃主要由於2019年3月收購加奇進行業務合併而獲得的無形資產。

商譽

商譽乃取決於已收購業務的業務前景且不可扣稅。本集團每年測試商譽是否出現任何減值。此需要估計商譽獲分配的現金產生單位的使用價值。減值乃通過評估商譽獲分配的現金產生單位的可收回金額而釐定。倘現金產生單位的可收回金額少於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

管理層已就本集團於2019年9月30日的商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算根據管理層編製的涵蓋八年期間的財務預算使用除稅前現金流量預計。超逾八年期間的現金流量則使用下文列示的估計最終增長率進行推測。

	毛利率	首八年的 增長率	最終 增長率	貼現率
於2019年9月30日	58.28%-63.77%	10.12%-221.99%	3%	27.72%

財務資料

技術

業務合併所獲得的技術乃於收購日期按公允值確認。技術的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法將技術成本於預計可使用年期15年內攤分計算。截至2019年9月30日止九個月，技術的累計攤銷為人民幣2.3百萬元。

我們須每年測試不可利用的無形資產。當有事件或情況變化顯示無形資產的賬面值超過其可收回金額，即會對無形資產進行測試。可收回金額乃根據公允值減收益成本與使用價值兩者間的較高者釐定。

估計使用價值需要管理層判斷以評估不可用的無形資產的賬面值是否可被未來現金流量的淨現值支持。於計算未來現金流量的淨現值時，須就若干高度不確定因素作出若干假設，包括管理層對以下事項的預期：(i)商業化在研產品的時間、產能及相關產品的市場規模；(ii)收益複合增長率；(iii)成本及經營開支；及(iv)為反映所涉及風險而選擇的貼現率。

更多詳情，請參閱本文件附錄一附註2.7及17。有關相關風險，亦請參閱本文件「風險因素—與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險—我們於2019年9月30日的綜合資產負債表錄得無形資產。倘我們釐定無形資產將會減值，則我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。」一段。

存貨

於業績記錄期間，我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。我們定期監察我們的存貨以減少過量存貨的風險。我們每月實地盤點所有原材料、在製品及製成品以找出受損、過期或即將過期的產品。我們的董事確認，我們的存貨控制系統及政策一直有效，且我們於業績記錄期間及直至最後實際可行日期並無出現任何重大供應短缺或過量存貨的情況。有關更多詳情，請參閱本文件「業務—存貨管理」各段。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的存貨結餘：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
原材料	1,282	6,994
製成品	—	2,085
在製品	—	305
	<u>1,282</u>	<u>9,384</u>

我們的存貨結餘由2018年12月31日的人民幣1.3百萬元增加至2019年9月30日的人人民幣9.4百萬元，乃主要由於原材料增加人民幣5.7百萬元、製成品增加人民幣2.1百萬元及在製品增加人民幣0.3百萬元。有關存貨增加乃主要由於(i)我們於2019年3月收購加奇，導致我們神經介入業務單元的存貨增加；及(ii)我們經導管瓣膜治療業務單元的存貨增加，乃由於持續開發經導管瓣膜治療醫療器械在研產品，於2019年3月30日至2019年9月30日，我們神經介入業務板塊的存貨的平均存貨周轉天數為約313天(該存貨周轉天數等於2019年3月30日至2019年9月30日存貨期初及期末結餘的算術平均數除以相關期間內收益成本之和，再乘以全年期間的360天)

截至2019年12月31日，截至2018年12月31日的存貨中有人民幣1.3百萬元或100.0%已於其後被使用，而截至2019年9月30日的存貨中有人民幣7.2百萬元或76.7%已於其後被使用。

財務資料

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產主要包括我們於銀行發行的理財產品的投資。作為我們庫務管理的一部分，我們於現金足以應付我們的日常業務過程時投資若干理財產品以更好地利用盈餘現金。我們已實施一系列內部控制政策及規則，當中載有我們投資活動的整體原則以及詳細審批程序。我們在挑選理財產品時採取審慎態度。我們的投資決定乃按具體情況經適當及仔細考慮若干因素(如投資期時長及預期回報)後作出。於2018年及截至2019年9月30日止九個月，我們購買的理財產品的預期每年回報率介乎2.2%至3.05%。為控制我們的風險，我們過往尋求且於未來可能繼續尋求投資回報優於商業銀行活期存款的低風險理財產品。此外，我們主要投資於中國國有或信譽良好的金融機構提供的理財產品。我們參考相關銀行或發行人提供的風險分級以釐定理財產品的風險水平。我們根據我們的風險管理及投資策略按公允值基準管理及評估該等投資的表現。因此，該等於理財產品的投資於2018年12月31日及2019年9月30日被指定為按公允值計入損益的金融資產。與理財產品有關的風險的更多詳情，請參閱本文件「風險因素—與我們的營運有關的風險—我們面臨有關我們所購買理財產品的風險。」各段。

下表載列截至所示日期的按公允值計入損益的金融資產的詳情：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
期初結餘	—	—
添置	—	105,210
出售	—	(64,210)
	<u>—</u>	<u>(64,210)</u>
期末結餘	<u>—</u>	<u>41,000</u>

財務資料

預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項主要包括其他應收關聯方及第三方款項、未收到器械的預付款項、預付[編纂]費用、向第三方作出的預付款項、可收回增值稅、按金及其他。下表載列截至所示日期的預付款項及其他應收款項明細：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
其他應收關聯方款項	4	4
其他應收第三方款項	37,581	3,431
就以下項目作出的預付款項：		
— 未收到器械	660	1,553
— [編纂]費用	—	1,528
— 第三方	1,551	8,984
可收回增值稅	4,894	10,750
按金	856	1,352
其他	66	956
	<u>45,612</u>	<u>28,558</u>
減：非即期部分	<u>(660)</u>	<u>(1,553)</u>
即期部分	<u>44,952</u>	<u>27,005</u>

2018年的其他應收第三方款項主要與禮軼生物科技就收購本公司若干股份的人民幣34.3百萬元有關。根據於2018年8月8日簽訂的協議，本公司已同意向禮軼生物科技發行若干數目的B系列優先股及普通股，而禮軼生物科技於2019年2月2日支付代價，導致於2018年12月31日錄得其他應收款項人民幣34.3百萬元。更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—公司發展—本公司—4. B系列融資及本公司購回股份」各段及附錄一附註24。於業績記錄期間的其他應收款項亦包括就僱員的商務差旅向其作出的墊款以及就我們的租賃物業向業主支付的按金。就未收到器械作出的預付款項主要關於我們購買的生產及研發器械。向第三方作出的預付款項主要包括我們購買用作生產產品及在研產品的原材料、消耗品及在製品而向供應商作出的預付款項以及就合約研究機構及臨床現場管理機構的服務向其作出的預付款項。可收回增值稅指我們的增值稅進項稅額(源自我們購買原材料、消耗品及其他存貨等貨品)與增值稅銷項稅額(源自我們銷售產品)之間的差額產生的增值稅進項稅額抵免。

財務資料

我們的預付款項及其他應收款項的即期部分由2018年12月31日的人民幣45.0百萬元減少至2019年9月30日的人民幣27.0百萬元，乃主要由於禮軼生物科技於2019年2月2日向我們悉數支付人民幣34.3百萬元而導致其他應收第三方款項減少人民幣34.2百萬元。預付款項及其他應收款項的該等減少被以下項目部分抵銷：(i)我們購買用作生產產品及在研產品的更多原材料、消耗品及在製品導致向第三方預付的款項增加人民幣7.4百萬元，乃主要由於我們就銷售神經介入手術醫療器械而收購了加奇；以及(ii)可收回增值稅增加人民幣5.9百萬元，乃主要由於加奇有關購買用於生產產品及在研產品的原材料、消耗品及在製品的增值稅進項稅額增加。

遞延稅項負債

於業績記錄期間的遞延稅項負債主要涉及於2019年3月收購加奇。下表載列我們於2019年1月1日至2019年9月30日期間的遞延稅項負債變動情況(並無計及抵銷相同稅務司法權區內的結餘)：

	於業務 合併中 收購的 物業、廠房 及器械	於業務 合併中 收購的 投資物業	於業務 合併中 收購的 土地使用權	於業務 合併中 收購的 無形資產	總計
	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2019年1月1日	-	-	-	-	-
加奇業務合併	1,824	744	477	42,685	45,730
於綜合全面收益表扣除	(127)	(23)	(6)	(565)	(721)
於2019年9月30日 (未經審計)	<u>1,697</u>	<u>721</u>	<u>471</u>	<u>42,120</u>	<u>45,009</u>

財務資料

遞延收入

我們的遞延收入包括形式為資產相關及成本相關的政府補助。下表載列我們於所示日期的遞延收入明細：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
政府補助		
資產相關補助 ¹	1,341	1,318
成本相關補助 ²	1,000	2,280
	<u>2,341</u>	<u>3,598</u>

附註：

1. 資產相關政府補助為就補償我們購買土地使用權而收到的補貼。土地使用權的估計可使用年期為50年，而上述補助於土地的餘下可使用年期內進行攤銷。
2. 成本相關政府補助為就補償研發項目開支而收到的補貼。

我們的遞延收入由2018年12月31日的人民幣2.3百萬元增加56.5%至2019年9月30日的人民幣3.6百萬元，乃主要涉及成本相關政府補助增加人民幣1.3百萬元，乃由於我們收購加奇而使我們的神經介入業務單元獲授補貼以補償其研發項目開支。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們於業績記錄期間的貿易及其他應付款項主要包括應付予第三方的貿易應付款項、應付予關聯方及第三方的其他應付款項、應付員工薪金及福利、應付關聯方利息以及除所得稅外的應計稅項。下表載列於所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項－第三方	2,353	4,432
其他應付款項		
－關聯方	－	691
－第三方	35,391	5,239
應付員工薪金及福利	1,302	4,352
應付利息－關聯方	－	2,281
除所得稅外的應計稅項	4,236	13,429
	<u>43,282</u>	<u>30,424</u>
減：非即期部分	<u>(154)</u>	<u>(845)</u>
即期部分	<u>43,128</u>	<u>29,579</u>

應付第三方的貿易應付款項主要包括我們就購買原材料及消耗品應付的款項以及應付醫院、受試者、合約研究機構及臨床現場管理機構的臨床開支。其他應付第三方款項主要指我們的全資附屬公司誠啟應向蘇州禮瑞支付的購買沛嘉蘇州股權的代價人民幣34.0百萬元。更多詳情，請參閱本節的「向投資者發行的金融工具－可換股貸款」各段。應付關聯方的利息主要關於我們來自本公司執行董事、董事會秘書及股東葉女士的借款。截至最後實際可行日期，我們已向葉女士悉數支付有關借款的未償還本金金額。有關我們來自葉女士的借款的更多詳情，請參閱本節的「關聯方交易」各段。除所得稅外的應計稅項主要包括本公司股東出售股份以及加奇股東於加奇被我們收購前銷售股份而招致的應計但未繳預扣稅。

我們貿易及其他應付款項的即期部分由2018年12月31日的人民幣43.1百萬元減少至2019年9月30日的人民幣29.6百萬元，乃主要由於我們應付予第三方的其他應付款項減少人民幣30.2百萬元，乃主要由於誠啟於2019年向蘇州禮瑞支付人民幣34.0百萬元。有關減少部分被同期除所得稅外應計稅項增加人民幣9.2百萬元所抵銷，乃主要由於我們收購了加奇，而加奇就向其當時股東出售加奇股份而負有額外的應計但未繳預扣稅。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項由2018年12月31日的人民幣2.4百萬元增加至2019年9月30日的人民幣4.4百萬元，乃主要由於我們收購了加奇而使我們為在研產品開展更多的臨床開發項目以及我們為生產商業化產品及在研產品而購買更多的原材料及消耗品。於2019年3月30日至2019年9月30日，我們神經介入業務板塊的神經介入手術醫療器械的貿易應付款項平均周轉天數為約76天(該貿易應付款項周轉天數等於2019年3月30日至2019年9月30日貿易應付款項期初及期末結餘的算術平均數除以相關期間內收益成本之和，再乘以全年期間的360天)。

貿易應付款項於各資產負債表日期的分析如下：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
一年內	2,352	4,395
一年至兩年	2	38
	<u>2,354</u>	<u>4,432</u>

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括以美元、人民幣及港元計值的銀行現金。下表載列我們於所示日期的現金及現金等價物明細：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行現金	<u>94,762</u>	<u>205,045</u>

財務資料

下表載列我們於所示日期以美元、人民幣及港元計值的現金及現金等價物明細：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
以下貨幣計值的現金及現金等價物：		
— 美元	93,094	195,298
— 人民幣	1,668	8,930
— 港元	—	817
	<u>94,762</u>	<u>205,045</u>

我們的現金及現金等價物由2018年12月31日的人民幣94.8百萬元增加至2019年9月30日的人民幣205.0百萬元，乃主要由於我們於2019年收購加奇及以美元現金代價發行C系列優先股。

流動資金及資本資源

概覽

我們現金的主要用途為就開發在研產品、進行臨床試驗、購買廠房及器械的付款、行政開支及其他經常性開支提供資金。自成立以來，我們主要依賴股東的注資及股權融資作為主要的流動資金來源。我們亦於收購加奇後從已商業化的神經介入手術醫療器械的銷售收益產生現金。我們的管理層監察及維持被視為足以為我們的營運提供資金的現金及現金等價物水平並降低現金流量波動的影響。隨著我們的業務發展及擴張，我們預期通過增加現有已商業化產品的銷售收益及推出新產品以從經營活動產生更多現金淨額。截至2019年9月30日，我們有現金及現金等價物人民幣205.0百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日 止年度	2018年	2019年
	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
經營活動現金流出淨額	(38,728)	(29,633)	(64,613)
投資活動現金(流出)／流入淨額	(8,383)	(7,174)	10,548
融資活動現金流入淨額	104,432	109,413	160,020
現金及現金等價物增加淨額	57,321	72,606	105,955
年／期初現金及現金等價物	35,103	35,103	94,762
現金及現金等價物匯兌收益	2,338	2,824	4,328
年／期末現金及現金等價物	<u>94,762</u>	<u>110,533</u>	<u>205,045</u>

經營活動現金流出淨額

截至2019年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣64.6百萬元，乃主要由於我們的除稅前虧損淨額人民幣241.9百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)。就非現金及非經營項目的正面調整主要包括向投資者發行的金融工具公允值變動人民幣153.8百萬元及有關購回普通股的以股份為基礎的補償開支及以股份為基礎的僱員補償開支人民幣20.8百萬元。該金額其後就營運資金變動而下調，主要包括貿易及其他應付款項減少人民幣41.0百萬元。

於2018年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣38.7百萬元，乃主要由於我們的除稅前虧損淨額人民幣82.9百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)。就非現金及非經營項目的正面調整主要包括以股份為基礎的補償開支人民幣28.8百萬元及向投資者發行的金融工具公允值變動人民幣8.1百萬元。該金額其後就營運資金變動而上調，主要包括預付款項及其他應收款項增加人民幣4.0百萬元。

財務資料

投資活動現金(流出)／流入淨額

截至2019年9月30日止九個月，我們的投資活動現金流入淨額為人民幣10.5百萬元，乃主要由於出售按公允值計入損益的金融資產的所得款項人民幣64.2百萬元以及因收購加奇而獲得的現金人民幣59.6百萬元，部分被收購按公允值計入損益的金融資產付款人民幣105.2百萬元及收購物業、廠房及及器械付款人民幣8.7百萬元所抵銷。

於2018年，我們的投資活動現金流出淨額為人民幣8.4百萬元，乃主要由於收購物業、廠房及器械付款人民幣8.1百萬元。

融資活動現金流入淨額

截至2019年9月30日止九個月，我們的融資活動現金流入淨額為人民幣160.0百萬元，乃主要由於向投資者發行的金融工具的發行所得款項人民幣177.3百萬元。

於2018年，我們的融資活動現金流入淨額為人民幣104.4百萬元，乃主要由於向投資者發行的金融工具的發行所得款項人民幣101.8百萬元。

營運資金

董事認為，經計及下文所述我們可獲得的財務資源，我們有足夠的營運資金以應付我們自本文件日期起計未來至少12個月的成本的至少125%，包括研發成本、分銷成本、行政開支、財務成本及其他開支(包括任何生產成本)：

- 我們於相應期間的未來經營現金流量；
- 現金及現金等價物；及
- [編纂]的估計[編纂]淨額。

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示期間與現金經營成本有關的主要資料：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日 止年度	2018年	2019年
	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
研發成本			
<i>我們核心產品的研發成本</i>			
— 臨床試驗開支	2,402	1,519	2,922
— 員工成本	5,122	3,497	1,999
— 原材料成本	2,286	1,534	1,739
— 其他	1,875	1,184	975
<i>我們其他在研產品的研發成本</i>			
— 臨床試驗開支	5,668	3,483	4,424
— 員工成本	2,975	2,442	10,744
— 原材料成本	2,888	973	5,145
— 其他	361	435	753
勞動力僱傭成本 ⁽¹⁾	13,253	9,588	21,987
產品營銷成本	—	—	1,114
直接生產成本	—	—	2,625
非所得稅項、專利費及 政府其他費用	—	—	—
備用金	—	—	—
	<u>36,830</u>	<u>24,655</u>	<u>54,427</u>

附註：

(1) 勞動力僱傭成本指員工成本，主要包括薪金及福利。

財務資料

債務

下表列出截至所示日期我們的債務明細，包括應付關聯方款項及租賃負債：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日	於2019年 11月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
非即期			
應付關聯方款項	–	691	–
租賃負債	1,090	1,442	1,129
	<u>1,090</u>	<u>2,133</u>	<u>1,129</u>
即期			
應付關聯方款項	–	–	691
租賃負債	1,399	1,219	1,233
	<u>1,399</u>	<u>1,219</u>	<u>1,924</u>
總計	<u><u>2,489</u></u>	<u><u>3,352</u></u>	<u><u>3,053</u></u>

借款

於2018年12月31日、2019年9月30日及2019年11月30日，我們借款的未償還結餘分別為零、人民幣690,650元及人民幣690,650元，乃與一筆由葉紅女士於我們收購加奇前授予我們的關聯方貸款有關。截至最後實際可行日期，我們已悉數償還該關連人士貸款的本金金額。於2019年9月30日葉女士提供的借款相關的累計應付利息為人民幣2.3百萬元，將在[編纂]前清償。截至最後實際可行日期，我們並無未動用銀行融資。

租賃負債

由於本集團於整個業績記錄期間採用國際財務報告準則第16號，故我們就所有租賃(短期租賃除外)確認使用權資產及相應的租賃負債。於2018年12月31日、2019年9月30日及2019年11月30日，我們的租賃負債分別為人民幣2.5百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣2.4百萬元。

財務資料

優先股

於2018年12月31日及2019年9月30日，我們向投資者發行的金融工具公允值分別為人民幣220.6百萬元及人民幣706.9百萬元。進一步詳情，請參閱本文件附錄一附註25。

我們於2019年10月及2019年12月發行總數為2,345,568股C-1系列優先股，總代價為45.0百萬美元。更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—公司發展—本公司—7. C-1系列融資」各段。

自2019年9月30日起及直至最後實際可行日期，除上文所述的發行C-1系列優先股外，我們的債務並無任何不利變動。截至2019年11月30日，除本文件另有披露者外，我們並無任何未解除的按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務，亦無任何擔保或其他重大或然負債。

資本開支

我們定期作出資本開支以擴大經營、升級設施及提升運營效率。我們於業績記錄期間的資本開支主要包括樓宇、傢俬、電子器械、機器、汽車、在建工程以及租賃物業裝修的開支。下表載列我們於所示期間增加的資本開支：

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2019年 9月30日 止九個月
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
樓宇	—	138
傢俬	274	454
電子器械	903	1,872
機器	4,202	2,733
汽車	—	21
在建工程	3,334	2,290
租賃物業裝修	—	638
	<u>8,713</u>	<u>8,146</u>

財務資料

合約責任

資本承擔

於2018年12月31日及2019年9月30日，我們分別有資本承擔人民幣1.3百萬元及人民幣2.4百萬元，乃主要涉及就購買物業、廠房及器械而於各資產負債表日期已訂約但未產生的資本開支。

或然負債

截至2018年12月31日及2019年9月30日，我們並無任何或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未達成任何資產負債表外交易。

主要財務比率

下表載列本集團於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日 (未經審計)
流動比率 ¹	3.2	9.1
速動比率 ²	3.1	8.8

附註：

1. 流動比率指截至相同日期的流動資產除以流動負債。
2. 速動比率指截至相同日期的流動資產減存貨再除以流動負債。

我們的流動比率由2018年12月31日的3.2增加至2019年9月30日的9.1，而我們的速動比率由2018年12月31日的3.1增加至2019年9月30日的8.8，乃主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣110.3百萬元；(ii)按公允值計入損益的金融資產增加人民幣41.0百萬元；及(iii)貿易及其他應付款項減少人民幣12.9百萬元。

財務資料

關聯方交易

於業績記錄期間，我們有與以下關聯方進行的以下交易：Xin Yue International Limited (本公司股東) 及葉紅女士 (本公司執行董事、董事會秘書及股東)。關聯方交易主要與一筆由葉紅女士於我們在2019年收購加奇前授予加奇的關聯方貸款有關。需要說明的是，本公司能夠於需要時獲得替代融資，並且不依賴我們的關連人士提供的貸款。因此，對我們的關連人士並無財務上的依賴。

(1) 關聯方交易

- 償還關聯方貸款

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2018年	2019年
	止年度	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
葉紅女士	-	-	16,620
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

- 應計利息開支

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2018年	2019年
	止年度	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
葉紅女士	-	-	681
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(2) 關聯方結餘

- 應收關聯方款項

	於2018年	於2019年
	12月31日	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)
Xin Yue International Limited	3	3
葉紅女士	1	1
	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>

該等應收關聯方款項與Xin Yue International Limited及葉女士對本公司的未繳出資有關。截至2019年1月17日，該等應收款項已全部結清。

財務資料

- 來自關聯方的貸款

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
葉紅女士	—	691

- 應付關聯方的利息

	於2018年 12月31日	於2019年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
葉紅女士	—	2,281

於2019年9月30日，來自葉女士的借款未償還本金為人民幣690,650元，年利率為10%。截至最後實際可行日期，我們已向葉女士悉數償還借款的未償還本金。於2019年9月30日葉女士提供的借款相關的累計應付利息為人民幣2.3百萬元，將於[編纂]前結清。

董事確認，於業績記錄期間的所有重大關聯方交易均按公平基準進行，且不會改變我們於業績記錄期間的經營業績或使我們於業績記錄期間的過往業績未能反映我們的未來表現預期。

市場風險披露

我們面臨多項財務風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

外匯風險

外匯風險於未來商業交易或已確認資產及負債以我們功能貨幣(即人民幣)以外的貨幣計值時產生。

財務資料

若干銀行結餘及現金、其他應收款項、向投資者發行的金融工具及其他應付款項乃以外幣計值而面臨外幣風險。外匯風險乃產生自以功能貨幣以外的貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債。本集團有實體以美元及人民幣進行營運，且我們將持續審閱經濟狀況及其外匯風險狀況，並將於未來必要時考慮適當的對沖措施。

我們以人民幣為功能貨幣的集團公司的大部分外匯交易以美元計值。於2018年12月31日及2019年9月30日，倘美元兌人民幣升值／貶值5%且所有其他變量保持不變，則年／期內匯兌虧損淨額將分別減少／增加人民幣4,657,713元及減少／增加人民幣25,672,614元。

信貸風險

信貸風險主要產生自現金及現金等價物及貿易及其他應收款項。所面臨的最大信貸風險為綜合資產負債表中各金融資產的賬面值。我們預期現金及現金等價物概無涉及重大信貸風險，因其乃存放於國有銀行或聲譽良好的商業銀行，均為具有高信貸質素的金融機構。管理層預期不會因該等對手方不履約而產生任何重大虧損。對於貿易及其他應收款項，管理層基於過往結算記錄及過往經驗對可收回性作出定期評估以及個別評估，並就前瞻性資料作出調整。我們已就貿易應收款項應用簡化方法，使用全期預期虧損撥備。截至2018年12月31日及2019年9月30日，貿易應收款項概無餘下結餘。因此並無就貿易應收款項確認虧損撥備。管理層已進行評估，於業績記錄期間，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。因此，管理層會採用在每個報告日期後12個月內可能發生違約事件導致12個月預期信貸虧損方法來評估。本公司董事預計，不會因其他應收款項的對手方不履約產生任何虧損且概無就其他應收款項確認虧損撥備。

流動資金風險

我們旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，我們的政策為定期監察我們的流動資金風險並維持充足的現金及現金等價物，以滿足我們的流動資金要求。更多詳情，請參閱本文件附錄一附註3.1。

財務資料

股息

本公司或本集團現時旗下公司於業績記錄期間概無派付或宣派股息。我們現時預期保留所有未來盈利以用於我們的業務營運及擴張，且並無任何股息政策於不久將來宣派或派付任何股息。宣派及派付任何股息以及股息金額均須遵守我們的章程文件及開曼公司法。日後宣派及派付任何股息將由我們的董事會酌情釐定，並將取決於多項因素，包括我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合約限制。股東在股東大會上可批准任何股息宣派，惟股息不得超過董事會建議的金額。誠如我們開曼律師所告知，根據公司法，開曼群島公司可以從溢利或股份溢價賬中派付股息，惟倘此將導致該公司無法償付日常業務中到期的債務，則概不得派付股息。鑒於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能於不久將來有資格從我們的溢利中派付股息。然而，我們或會從股份溢價賬中派付股息，除非派付該股息將導致本公司無法償付日常業務中到期的債務。我們無法保證何年會宣佈派付任何數額的股息。

我們可能需要來自附屬公司(包括於中國註冊成立者)的股息及其他股權分派以滿足我們的流動資金要求。現行中國法規允許我們的中國附屬公司只能從其可供分配溢利中向我們派付股息。可供分配溢利指我們中國附屬公司的除稅後溢利減任何累計虧損彌補額以及我們中國附屬公司須分撥予法定及其他儲備的金額。此外，我們的中國附屬公司須每年撥出其各自除稅後溢利至少10%為法定儲備提供資金，直至撥出總額達到彼等各自註冊資本的50%為止。倘法定儲備結餘總額不足以填補上一財政年度的虧損，則於撥備任何法定儲備前應首先使用當前財政年度的溢利以填補虧損。我們的中國附屬公司亦可根據股東決議案分配其部分除稅後溢利於酌情儲備(我們的中國附屬公司已從其除稅後溢利撥備法定儲備)。該等儲備金不可作為現金股息分派。此外，如我們的中國附屬公司自身招致債務，規管債務的工具可能限制彼等向我們派付股息或作出其他付款的能力。

可供分派儲備

於2019年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)(包括[編纂]佣金)，當中假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使。截至2019年9月30日止九個月，我們產生上市開支合共人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元已於我們的綜合全面虧損表中確認及人民幣[編纂]元已資本化。

財務資料

我們估計，本公司將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)(包括[編纂]佣金約人民幣[編纂]元([編纂]港元)，假設[編纂]未獲行使，並基於我們的[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，其中人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將於我們的綜合損益表中扣除，而約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將撥充資本。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，而實際金額可能有別於該估計。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表

下列我們未經審計備考經調整有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，僅供說明用途，載於下文以說明[編纂]對截至2019年9月30日本公司擁有人應佔我們有形資產淨值的影響(猶如[編纂]已於2019年9月30日進行)。

本未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且因其假設性質使然，未必能真實反映於2019年9月30日或[編纂]後的任何未來日期的本公司擁有人應佔我們綜合有形資產淨值的狀況。

	轉換		於2019年9月30日		本公司擁有人應佔我們未經審計備考經調整綜合有形資產淨值	
	A系列、B系列、	A-1系列、	C系列、	C-1系列及	新C-1系列優先股	
	於2019年9月30日	本公司擁有人	應佔我們	未經審計綜合	對有形資產淨值的估計影響 ⁽²⁾	[編纂]估計
	有形資產淨值 ⁽¹⁾	的估計影響 ⁽²⁾	[編纂]淨額 ⁽³⁾	有形資產淨值	經調整綜合	每股股份未經審計備考
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣 ⁽⁴⁾	港元 ⁽⁵⁾
按[編纂]每股[編纂]						
港元	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]						
港元	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

附註：

- (1) 於2019年9月30日本公司擁有人應佔我們未經審計綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告，該報告乃根據於2019年9月30日的本公司擁有人應佔我們未經審計綜合資產淨值為人民幣[編纂]元，並於2019年9月30日就無形資產人民幣[編纂]元作出調整。
- (2) 本公司的A系列優先股、B系列優先股、A-1系列優先股、C系列優先股、C-1系列優先股及新C-1系列優先股均須於[編纂]時轉換為普通股。該項調整為截至本文件日期發行的所有該等優先股轉換為普通股對權益持有人應佔有形資產淨值的影響。A系列優先股、B系列優先股、A-1系列優先股及C系列優先股的估計影響為人民幣[編纂]元，即A系列優先股、B系列優先股、A-1系列優先股及C系列優先股截至2019年9月30日的賬面價值，而於2019年10月已發行的C系列優先股及新C-1系列優先股則為人民幣[編纂]元，即已收取的發行代價。
- (3) 估計[編纂]淨額乃按指示性[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限及上限)計算，當中已扣除[編纂]費用及我們應付的其他相關開支(不包括已於2019年9月30日前於我們的綜合全面損益表中入賬的[編纂]開支約人民幣4,586,000元)，且並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權或我們根據本文件「股本」一節所述的發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (4) 每股股份未經審計備考經調整有形資產淨值已作出上文附註3所述調整，且假設[編纂]已於2019年9月30日完成而按[編纂]股已發行股份(包括上述優先股完成轉換為普通股及[編纂]於[編纂]後生效)計算得出，惟並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權或我們根據本文件附錄四所載發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (5) 就本未經審計備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列賬的結餘按人民幣0.88504元兌換1.00港元的匯率轉換為港元。概不代表人民幣金額已經、原可或可能按該匯率折算成港元，反之亦然。
- (6) 除上文所披露者外，概無就反映我們於2019年9月30日後訂立的任何交易結果或其他交易作出調整。

財務資料

無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期(除本文件「概要」章節的「近期發展及無重大不利變動」中披露的C-1系列融資的財務影響外)，自2019年9月30日(為本文件附錄一會計師報告中載列的綜合財務報表的最新資產負債表日期)起，我們在財務、營運或前景方面並無重大不利變動。

根據上市規則第13.13條至13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無情況將導致須根據上市規則第13.13條至13.19條作出披露。

加奇的財務資料

下表載列加奇於所示期間的綜合損益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告附註35所載的加奇的綜合損益表：

	截至2018年 12月31日止年度		2019年1月1日至 2019年3月29日期間	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收益	15,390	100.0	5,218	100.0
收益成本	(7,443)	(48.4)	(2,473)	(47.4)
毛利	7,947	51.6	2,745	52.6
行政開支	(21,260)	(138.1)	(4,285)	(82.1)
研發開支	(13,516)	(87.8)	(5,150)	(98.7)
銷售開支	(7,669)	(49.8)	(1,035)	(19.8)
其他收入	2,610	17.0	388	7.4
其他虧損淨額	(4,897)	(31.8)	(462)	(8.9)
經營虧損	(36,785)	(239.0)	(7,779)	(149.1)
財務成本淨額	(1,568)	(10.2)	(488)	(9.4)
除所得稅前虧損	(38,353)	(249.2)	(8,287)	(158.8)
所得稅開支	—	—	—	—
年／期內虧損	(38,353)	(249.2)	(8,287)	(158.8)

財務資料

收益

於2018年以及2019年1月1日至2019年3月29日期間，加奇的收益主要產生自銷售神經介入手術醫療器械，包括Jasper®顱內可電解脫彈簧圈、Presgo®機械解脫彈簧圈、Presgo®微導絲、Presgo®微導管及Jasper®電解脫儀。

收益成本

加奇的收益成本乃涉及銷售神經介入手術醫療器械。收益成本包括所用原材料及耗材成本、僱員福利開支、折舊開支、測試費用以及其他。下表載列加奇於所示期間的收益成本明細(以絕對金額及佔總收益成本百分比呈列)：

	截至2018年		2019年1月1日至	
	12月31日止年度		2019年3月29日期間	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
所用原材料及耗材	3,782	50.8	1,461	59.1
僱員福利開支	956	12.9	472	19.1
折舊開支	311	4.2	86	3.5
測試費用	717	9.6	240	9.7
其他	1,677	22.5	214	8.6
	<u>7,443</u>	<u>100.0</u>	<u>2,473</u>	<u>100.0</u>

所用原材料及耗材成本主要包括用於製造加奇商業化產品(包括Jasper®顱內可電解脫彈簧圈、Presgo®機械解脫彈簧圈、Presgo®微導絲、Presgo®微導管及Jasper®電解脫儀)的原材料及耗材(包括金屬及塑膠)的成本。收益成本項下僱員福利開支主要包括涉及製造上述商業化產品的僱員之薪金、福利及其他福利。折舊開支主要有關製造廠房及器械的折舊。測試費用主要包括就加奇商業化產品的若干測試產生的開支。其他主要包括公用事業及辦公室開支、專業服務費以及差旅及運輸開支。

毛利及毛利率

毛利指收益減收益成本，而毛利率指毛利佔收益的百分比。加奇於2018年及於2019年1月1日至2019年3月29日期間的毛利分別為人民幣7.9百萬元及人民幣2.7百萬元，而同期的毛利率則分別達到51.6%及52.6%。

財務資料

研發開支

加奇的研發開支主要包括測試費用、僱員福利開支、所用原材料及耗材成本、折舊開支、公用事業及辦公室開支以及其他。下表載列加奇於所示期間的研發開支明細(以絕對金額及佔總研發開支百分比呈列)：

	截至2018年		2019年1月1日至	
	12月31日止年度		2019年3月29日期間	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
測試費用	1,826	13.5	1,075	20.9
僱員福利開支	6,421	47.5	1,823	35.4
所用原材料及耗材成本	3,768	27.9	1,392	27.0
折舊開支	894	6.6	242	4.7
公用事業及辦公室開支	186	1.4	549	10.7
其他	421	3.1	69	1.3
	<u>13,516</u>	<u>100.0</u>	<u>5,150</u>	<u>100.0</u>

測試費用主要包括就進行臨床前研究及臨床試驗產生的開支，包括有關臨床前研究及臨床試驗向合約研究機構、臨床現場管理機構、醫院、試驗受試者及其他醫療機構的付款。研發開支項下僱員福利開支主要包括研發僱員的薪金、福利及以股份為基礎的補償。研發開支項下所用原材料及耗材成本主要包括用於開發加奇在研產品的所用原材料及耗材。研發開支項下折舊開支主要包括器械折舊及研發設施翻新。公用事業及辦公室開支主要包括就開發在研產品產生的公用事業及其他一般辦公室開支。其他主要包括就研發人員差旅產生的差旅及運輸開支以及諮詢費。

財務資料

行政開支

加奇的行政開支主要包括僱員福利開支、公用事業及辦公室開支、折舊及攤銷開支以及其他。下表載列加奇於所示期間的行政開支明細(以絕對金額及佔總行政開支百分比呈列)：

	截至2018年 12月31日止年度		2019年1月1日至 2019年3月29日期間	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
僱員福利開支	10,012	47.1	2,176	50.8
公用事業及辦公室開支	6,114	28.8	442	10.3
折舊及攤銷開支	3,316	15.6	850	19.8
其他	1,818	8.5	817	19.1
	<u>21,260</u>	<u>100.0</u>	<u>4,285</u>	<u>100.0</u>

行政開支項下僱員福利開支主要包括行政員工的薪金、福利及以股份為基礎的補償。公用事業及辦公室開支包括我們行政僱員產生的公用事業及其他一般辦公室開支。折舊及攤銷開支主要包括用於行政用途的器械及設施之折舊以及土地使用權攤銷。其他主要包括所用原材料及耗材成本、核數費以及就行政員工產生的差旅及運輸開支。

銷售開支

加奇的銷售開支主要包括僱員福利開支、市場開發開支、差旅及運輸開支、公用事業及辦公室開支以及其他。下表載列加奇於所示期間的銷售開支明細(以絕對金額及佔總銷售開支百分比呈列)：

	截至2018年 12月31日止年度		2019年1月1日至 2019年3月29日期間	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
僱員福利開支	2,684	35.0	532	51.4
市場開發開支	2,007	26.2	152	14.6
差旅及運輸開支	1,716	22.4	111	10.8
公用事業及辦公室開支	312	4.0	46	4.4
其他	950	12.4	194	18.8
	<u>7,669</u>	<u>100.0</u>	<u>1,035</u>	<u>100.0</u>

財務資料

僱員福利開支主要包括銷售及營銷僱員的薪金、福利及以股份為基礎的補償。市場開發開支主要包括就推廣產品而產生的開支，例如透過贊助行業大會及向醫生及分銷商提供培訓。差旅及運輸開支主要包括銷售及營銷僱員產生的相關開支。公用事業及辦公室開支包括銷售及營銷僱員產生的公用事業及其他一般辦公室開支。其他主要包括所用原材料及耗材成本以及折舊開支。

其他收入

於2018年以及於2019年1月1日至2019年3月29日期間，加奇的其他收入分別為人民幣2.6百萬元及人民幣388,000元。加奇的其他收入主要包括租金收入及政府補助。租金收入主要包括出租由加奇蘇州擁有的建築的收入。政府補助主要包括就補償研發活動開支的政府補貼。

其他虧損淨額

加奇的其他虧損淨額主要包括外匯虧損淨額、出售物業、廠房及器械虧損及其他。下表載列於所示期間的其他虧損淨額明細：

	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	2019年 1月1日至 2019年 3月29日期間 人民幣千元
外匯虧損淨額	4,591	483
出售物業、廠房及器械虧損	4	-
其他	302	(21)
	<u>4,897</u>	<u>462</u>

加奇於2018年產生其他虧損人民幣4.9百萬元，乃主要由於其外匯虧損人民幣4.6百萬元，其主要涉及加奇的股東出售股份而產生應計但未支付的預扣稅，並計入其他應付款項。

財務資料

財務成本淨額

加奇的財務收入主要包括銀行存款利息收入，而其財務成本主要包括租賃負債利息開支及關聯方借款利息開支。

	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	2019年 1月1日至 2019年 3月29日期間 人民幣千元
財務收入：		
銀行存款利息收入	13	6
財務成本：		
租賃負債利息開支	(98)	(22)
關聯方借款利息開支	(1,483)	(472)
	(1,581)	(494)
財務成本淨額	(1,568)	(488)

加奇於2018年的財務成本乃主要由於關聯方借款利息開支人民幣1.5百萬元，主要歸因於其來自葉紅女士(本公司的執行董事、董事會秘書及股東)的借款。更多詳情，請參閱本文件附錄一附註35(19)。

所得稅開支

加奇於2018年以及2019年1月1日至2019年3月29日期間並無產生任何所得稅開支。加奇的主要適用稅項及稅率如下：

開曼群島

根據開曼群島現行法律，加奇毋須就收入或資本收益繳稅。此外，加奇向其股東支付股息時不會面臨開曼群島預扣稅。

香港

概無按16.5%的稅率就香港利得稅作出撥備，乃因加奇並無估計應課稅溢利。

財務資料

中國內地

概無根據中國企業所得稅法及相關法規按25%或15%稅率就中國內地的所得稅作出撥備，乃因加奇的中國實體並無估計應課稅溢利。

加奇上海於2016年11月24日根據相關中國法律及法規獲評定為「高新技術企業」。因此，加奇上海於2016年至2018年可就其估計應課稅溢利享受15%的優惠所得稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起生效的相關法律及法規，從事研發活動的企業有權於釐定其於該年度的應課稅溢利時申請將其已產生研發開支的175%作為可扣稅開支。

按適用稅率及除所得稅前虧損計算的預期所得稅與實際所得稅的對賬如下：

	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	2019年 1月1日至 2019年 3月29日期間 人民幣千元
除所得稅前虧損	(38,353)	(8,287)
按各集團實體適用的法定稅率計算的稅項	(6,503)	(1,910)
以下項目的稅務影響：		
不可扣稅開支	78	14
研發開支加計扣除	(2,331)	(966)
結轉未確認稅項虧損	8,756	2,862
所得稅開支	<u> -</u>	<u> -</u>

財務資料

綜合現金流量表的描述

下表載列加奇於所示期間的現金流量：

	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	2019年 1月1日至 2019年 3月29日期間 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(25,089)	(4,945)
投資活動所用現金淨額	(1,361)	(877)
融資活動所得現金淨額	53,558	37,122
現金及現金等價物增加淨額	27,108	31,300
年／期初現金及現金等價物	1,472	28,782
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	202	(460)
年／期末現金及現金等價物	<u>28,782</u>	<u>59,622</u>

經營活動所用現金淨額

於2019年1月1日至2019年3月29日期間，加奇的經營活動所用現金淨額為人民幣4.9百萬元，乃主要由於其除稅前虧損淨額人民幣8.3百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)。就非現金及非經營項目的正面調整主要包括物業、廠房及器械及投資物業折舊人民幣1.0百萬元。該金額其後就營運資金變動而上調，主要包括預付款項及其他應收款項減少人民幣0.9百萬元。

於2018年，加奇的經營活動所用現金淨額為人民幣25.0百萬元，乃主要由於其除稅前虧損淨額人民幣38.4百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)。就非現金及非經營項目的正面調整主要包括物業、廠房及器械及投資物業折舊人民幣4.0百萬元、僱員的以股份為基礎的僱員補償開支人民幣1.8百萬元及財務成本淨額人民幣1.6百萬元。該金額其後就營運資金變動而上調，主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣5.3百萬元以及預付款項及其他應收款項減少人民幣1.4百萬元。

投資活動所用現金淨額

於2019年1月1日至2019年3月29日期間，加奇的投資活動所用現金淨額為人民幣0.9百萬元，乃主要由於其收購物業、廠房及器械付款人民幣0.9百萬元。

於2018年，加奇的投資活動所用現金淨額為人民幣1.4百萬元，乃主要由於其物業、廠房及器械付款人民幣1.4百萬元。

財務資料

融資活動所得現金淨額

於2019年1月1日至2019年3月29日期間，加奇的融資活動所得現金淨額為人民幣37.1百萬元，乃主要由於股東出資人民幣39.3百萬元。

於2018年，加奇的融資活動所得現金淨額為人民幣53.6百萬元，乃主要由於來自股東出資人民幣108.4百萬元。