

財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應與我們的經審計綜合財務資料（包括其隨附附註，載於本文件附錄一會計師報告）一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據《國際財務報告準則》編製，該準則可能與其他司法管轄區（包括美國）公認的會計準則存在重大差異。

以下討論及分析載有反映我們對未來事件及財務表現當前觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據我們的經驗及對過往趨勢見解、現狀及預期未來發展以及我們認為適合當下情形的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於多項風險及不確定因素。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。

就本節而言，除非文意另有所指，否則2019年及2020年指截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文意另有所指，否則本節所載財務資料乃按綜合基準載述。

概覽

我們是中國神經和外周血管介入醫療器械市場的領導者。作為一家全面一體化的醫療器械公司，我們擁有強大的內部研發及製造能力、專有技術平台及成熟的商業化能力，並由經驗豐富及有遠見的管理團隊領導。我們為中國及海外的醫生及患者提供前沿及創新的治療及管理神經及外周血管疾病的整體治療方案。我們目前的治療領域包括急性缺血腦卒中、顱內動脈瘤、頸內動脈狹窄、所有外周動脈及靜脈疾病和透析相關疾病。

根據弗若斯特沙利文報告，我們為患者及醫生提供國內公司中最全面的涵蓋神經和外周血管介入醫療器械的產品組合全線解決方案。自2012年創立以來，我們已系統、全面地開發出45款高質量產品及在研產品組合，涵蓋神經及外周血管器械市場及血管閉合裝置市場，這些市場都存在滲透率嚴重不足且發展迅速的特點。我們的兩款核心產品是蛟龍顱內取栓支架（「蛟龍顱內取栓支架」）和Ultrafree™藥物洗脫PTA球囊擴張導管（「Ultrafree DCB」），這兩款核心產品在中國已進行商業化，且我們正在對這兩款核心產品展開進一步研發。截至最後實際可行日期，我們的廣泛產品組合包括中國及海外的合共8款獲批產品，其中包括2款用於治療神經血管疾病的獲批產品及6款用於治療外周血管疾病的獲批產品。我們亦在中國擁有39款處於不同開發階段的在研產品，其中8款處於註冊階段、9款處於臨床試驗階段、8款處於型檢階段及14款處於設計階段。

財務資料

於往績記錄期間，我們的收益主要由6個已獲批准產品的銷售構成，即蛟龍顱內取栓支架、Ultrafree DCB、顱內支持導管、外周血管支架系統、PTA球囊擴張導管及高壓PTA球囊擴張導管。於2019年及2020年，我們來自於產品銷售的收入分別為人民幣4.9百萬元及人民幣27.6百萬元。於往績記錄期間，我們產生大量的銷售及分銷開支、研發開支及行政開支，因此，於2019年及2020年，我們分別錄得淨虧損總額人民幣66.6百萬元及人民幣100.5百萬元。隨著我們推進臨床前研究、繼續候選產品的臨床開發並尋求監管部門批准、推出我們的在研產品，並擴大我們已獲批准產品在中國及海外的商業化，我們預計在近期內將產生更多的經營開支。

編製基準

本集團的綜合財務資料乃按照根據《國際財務報告準則》作出報告的公司適用的國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）及詮釋進行編製。綜合財務資料根據歷史成本常規進行編製，並通過對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債（以公允價值入賬）重新估值進行修改。

根據《國際財務報告準則》編製綜合財務資料需使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層於應用本公司會計政策的過程中運用判斷。所有有效的標準、對標準的修訂及解釋，於整個往績記錄期間始終適用於本集團。

影響我們經營業績的重要因素

我們的經營業績一直且預期將持續受到多項因素的影響，其中許多因素可能超出我們的控制範圍。主要因素的討論載列如下。

介入醫療器械市場的增長及競爭格局

我們認為，我們的財務表現及未來的增長取決於介入醫療器械市場（尤其是中國神經及外周血管介入器械市場）的整體增長及我們於其中的競爭力。根據弗若斯特沙利文的資料，中國介入醫療器械市場預計在未來將顯著增長，原因為(i)隨著人口老齡化的加劇和公眾健康意識的增強，患病率和治療率不斷提高；(ii)以國產器械代替進口器械；(iii)可支配收入增加及國產產品的價格優勢推動患者可負擔能力提高；(iv)成像技術的發展可改善血管介入治療的可及性；(v)血管介入行業的持續技術創新；(vi)合格從業人員增加；及(vi)有利政策支持。中國神經介入手術的次數由2015年的77,400例增至2019年的159,600例，年複合增長率為19.8%，預計到2030年將進一步增至1,781,000例，2019年至2030年的年複合增長率為24.5%。中國外周動脈介入手術的次數由2015年的58,600例增至2019年的112,200例，年複合增長率為17.7%，預計到2030年將進一步增至600,100例，2019年至2030年的年複合增長率為16.5%。

財務資料

我們認為，通過利用我們的綜合產品管線及全面一體化平台、強大的內部研發及製造能力、專有技術平台以及成熟的商業化能力，我們完全有能力把握血管介入醫療器械市場的顯著增長潛力。

我們成功開發及商業化候選產品及提升產品銷量的能力

開發及商業化管線產品以及產品組合多樣化的能力將嚴重地影響我們未來幾年的經營業績。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們擁有45款產品及候選產品（包括8款國內外獲批產品。我們亦在中國有39個處於不同開發階段的候選產品，包括8款註冊階段的候選產品、9款臨床試驗階段的候選產品、8款型檢的候選產品及14款設計階段的候選產品。針對介入醫療器械市場，除商業化產品外，我們亦計劃於2021年就6款候選產品（包括彈簧圈微導管、頸動脈Rx PTA球囊擴張導管、PTA球囊擴張導管—大直徑、腔靜脈可回收濾器、靜脈腔內射頻消融術(RFA)導管及血管縫合器）提交申請以取得國家藥監局批准。此外，我們目前正在就創新器械開展9項臨床試驗，包括顱內藥塗球囊擴張導管、血流導向裝置、靜脈腔內射頻消融導管、腔靜脈可回收濾器、外周靜脈支架系統、藥物洗脫PTA球囊擴張導管—透析通路、外周可拆解彈簧圈及血管縫合器。我們亦正在推進針對兩個疾病領域的合共39款預期將於2025年前在中國獲批的候選產品通過不同開發階段。

我們的經營結果亦取決於我們成功於獲批後將我們的候選產品商業化的能力。我們產品的商業成功取決於各產品的市場接受程度，尤其是於醫院與醫生中。醫生及醫院是否接受我們的產品，取決於（其中包括）我們是否有能力說服其相信我們的產品與傳統外科產品以及競爭對手的產品相比，具有鮮明的特性、優勢、安全性和成本效益。倘我們的產品未得到醫生及醫院的廣泛認可，我們可能無法收回我們在開發候選產品上的重大投資。隨著醫生對神經和外周血管介入手術的認識增多以及我們與關鍵意見領袖、醫院以及醫生建立的關係，我們認為我們能夠有效及高效地在合作醫院推廣我們的產品，並通過我們擬定的營銷方法擴大我們的銷售網絡以覆蓋更多的新醫院。

財務資料

我們商業化產品的銷量將對我們未來幾年的經營業績產生重大影響。於往績記錄期間，我們的收入主要來自於6款已獲批准產品（即蛟龍顱內取栓支架、Ultrafree DCB、顱內支持導管、外周血管支架系統、PTA球囊擴張導管及高壓PTA球囊擴張導管）的銷售。我們預計在不久的將來，我們產品的銷售將繼續佔我們總收入的大部份。

為實現銷量增長，我們亦可能會面臨諸多風險，且多數我們無法控制。有關新產品開發及商業化的風險詳情請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－與我們候選產品開發有關的風險」。

與我們產品有關的政府政策及醫療保險承保範圍

我們的產品售價變動構成影響我們經營業績的另一重要因素。政府政策及醫療保險承保範圍可能會對我們產品的價格產生重大不利影響。政府對醫療健康的支出水平以及政府醫療保險計劃規定的我們產品及候選產品的承保範圍亦或會影響我們產品的銷量及相關市場認可度，從而將對我們的經營業績產生重大影響。

在過去幾年，中國政府頒佈了一系列政策，旨在鼓勵發展醫療健康基礎設施並改善患者對醫療健康服務的可及性，這與中國醫療健康服務行業的整體增長一致。例如，《「十三五」衛生與健康規劃》旨在對創新醫療器械實施經擴大國家醫保藥品目錄。此外，近年來，中國的醫療器械激勵政策涵蓋有關外周及神經介入的有利政策，包括進口替代以及臨床豁免。於2019年12月，國家藥監局發佈《醫療器械附條件批准上市指導原則》，以解決對適用於治療危及生命的疾病的醫療器械的緊急市場需求，這加速了有關醫療器械的審核流程並允許附條件批准。該等有利的政府政策預計將支持中國介入醫療器械市場的進一步擴張。

此外，參保人群數量及公共醫療保險計劃資金的增長極大地改善患者對醫療的支付能力，導致患者招募及平均支出大幅增長。將我們的產品及在研產品（商業化後）納入政府醫保將極大提升對該等產品的需求，因此對我們產品的銷量及我們的財務表現產生積極影響。然而，政府是否將持續擴大醫療健康支出及我們的產品是否被納入政府保險承保範圍存在不確定性，不同的省份對我們的產品報銷有不同的做法。中國法規及醫療保險計劃亦可能對醫療器械的定價產生重大影響，例如施加報銷限制，這可能影響患者獲得我們產品及我們的盈利能力。政府頒佈的定價指引及其他政策亦可能影響我們的運營及財務表現。

財務資料

我們改善經營效率的能力

我們的盈利能力受益於我們有效控制銷售成本以及我們提升經營效率的能力。我們的銷售成本主要包括僱員福利開支、所用原材料及耗材、使用權資產折舊、物業、廠房及設備折舊、公用設施及辦公開支等。我們竭力控制銷售成本。截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們的銷售成本為人民幣3.7百萬元及人民幣11.3百萬元，分別佔我們同年總收入的75.8%及41.1%。隨著我們的產量及收入增長，我們的銷售成本佔收入的百分比或會下降。

同樣，我們有效控制經營開支的能力亦會影響盈利能力。我們的經營開支包括研發開支、銷售及分銷開支、行政開支及其他虧損淨額。

自成立以來，我們一直將資源集中於研發活動，包括進行臨床前研究及臨床試驗以及與我們外周和神經血管介入候選產品監管備案有關的活動。截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們的研發開支總額為人民幣53.0百萬元及人民幣72.1百萬元，分別佔我們總收入的1,078.5%及260.8%。我們的研發開支主要包括僱員福利開支、研發測試及臨床試驗費用、專業服務費、所用原材料及耗材、使用權資產折舊、物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、交通費用、公用設施及辦公開支等。由於我們越來越多的開發計劃取得進展且我們持續支持候選產品的臨床試驗，我們預計在可預見未來將招致大量研發開支。

銷售及分銷開支是我們經營開支的另一重要組成部分，截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，銷售及分銷開支為人民幣6.8百萬元及人民幣20.5百萬元，分別佔我們收入的137.5%及74.0%。我們的銷售及分銷開支主要包括僱員福利開支、市場開發開支、交通費用、公用設施及辦公開支、專業服務費、使用權資產折舊、物業、廠房及設備折舊以及其他。我們預計我們的銷售及分銷開支將於未來期間增長，以支持我們現有產品的營銷拓展及我們候選產品經批准後的商業化。

截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們的行政開支為人民幣17.0百萬元及人民幣31.0百萬元，分別佔我們收入的345.0%及112.2%。我們的行政開支主要包括僱員福利開支、公用設施及辦公開支、專業服務費、使用權資產折舊、物業、廠房及設備折舊、交通費用等。我們預計我們的行政開支將於未來期間增長，以支持我們的產品開發工作。

財務資料

除有效的成本及開支控制措施外，我們亦通過增加新產品線及設施擴大我們的產能。因此，我們相信，我們控制銷售成本及增加產能的舉措將令我們實現規模經濟，並提升我們的整體經營效率。我們亦認為，持續實現我們產品組合的多元化將令我們實現較高的經營效率，這將有助於我們縮減成本並改善我們的盈利能力。

為我們的運營提供資金

截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們主要通過股權融資及銀行貸款為我們的運營提供資金。今後，隨著我們對現有產品進行營銷及我們候選產品的成功商業化，我們預計部份以銷售產品所得收入為我們的運營提供資金。然而，隨著我們業務的不斷擴展及候選產品的開發，我們可能需要通過公募或私募股權發行、債務融資及其他渠道獲得更多資金。我們為運營提供資金的能力發生任何變化將會對我們的現金流量及經營業績產生影響。

重要會計政策及估計

我們已確認若干對編製綜合財務報表而言屬重要的會計政策。部份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。估計及判斷會按過往經驗及其他因素（包括行業慣例及我們在有關情況下認為合理的對未來事件的預期）持續予以重新評估。我們過往並無改變假設或估計，亦未發現我們的假設或估計存在任何重大錯誤。於目前情況下，我們預期我們的假設或估計日後將不會發生重大變動。審閱綜合財務報表時，閣下應考量(i)我們的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所呈報業績對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至關重要或涉及於編製綜合財務報表時採用的最重要的估計及判斷的會計政策。重要會計政策及估計（其對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要）的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2、3及4。

財務資料

重要會計政策

收入確認

當承諾商品或服務的控制權轉移至客戶時，收入於根據合約條款履行責任時確認。收入按本集團預期就轉讓商品或服務予客戶而換取的對價金額計量。履約責任指某項(或某類)特定商品或服務或一系列大致相同的特定商品或服務。

商品和服務的控制權可能會在一段期間內或某個時間點轉移，取決於合約條款和適用法律規定。合約資產指本集團就本集團向客戶轉讓商品或服務收取對價的權利(尚未成為無條件)。合同資產根據與貿易應收款項相同的方法評估減值。相反，應收款項指本集團收取對價的無條件權利，即該對價到期應付的唯一條件是隨時間的過去。通常無需花費大量成本獲取合約。

合約負債指本集團因已向客戶收取對價(或對價金額已到期)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

以下為本集團的主要收入流的會計政策的說明。

於往績記錄期間，本集團的收入來自外周血管醫療器械及神經血管醫療器械的銷售。當產品的控制權轉移時，即當產品交付給客戶或客戶於本集團倉庫取貨時，則確認銷售，且未履行的責任不會影響客戶對產品的驗收。當產品已轉移予客戶或客戶在本集團的倉庫取貨時，即視為已交貨，而陳舊和虧損的風險隨即轉移至客戶，且客戶已按照銷售合約接收產品時，或接收條文視為失效，或本集團有客觀證據表明已滿足所有驗收標準。

無形資產

非專利技術

非專利技術初步按成本列賬，並於十年的可使用年限內按直線法攤銷。

財務資料

研發

研發開支包括研發活動（與新的或改良後的高端醫療設備的設計及測試有關）直接應佔或可按合理基準分配至該等活動的所有成本。在滿足下列標準時，研發成本確認為無形資產：

- 完成醫療設備的技術可行性，以使其可以使用或出售；
- 管理層擬完成醫療設備，並使用或出售該醫療設備；
- 使用或出售醫療設備的能力；
- 能證實該醫療設備如何產生經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源來完成開發和使用或出售醫療設備的能力；及
- 能夠可靠計量開發期間可歸屬於該醫療設備的支出。

其他不符合該等標準的研發開支於發生時計入開支。先前確認為開支的研發開支在後續期間不會被確認為資產。

公允價值估計

本節解釋在釐定綜合財務報表中以公允價值確認和計量的金融工具的公允價值時作出的判斷和估計。為說明用於釐定公允價值的輸入數據的可靠性，本集團已按照會計準則規定將其金融工具分為三個層級。

第一層級：在活躍市場交易的金融工具的公允價值以各報告日期的市場報價為基礎。倘報價可輕易及定期地從交易所、交易商、經紀人、行業團體、定價服務或監管機構中獲得，則市場乃被視為活躍，該等價格為按公平基準進行的實際及常規市場交易的價格。本集團持有的金融資產所使用的市場報價為當前買入價。該等工具屬於第一層級工具。

財務資料

第二層級：未在活躍市場交易的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值通過使用估值技術來釐定，其盡可能使用可觀察市場數據，且盡可能少依賴特定實體的估計。如果釐定一項工具的公允價值所需的所有重要輸入數據均為可觀察數據，則該工具屬於第二層級工具。

第三層級：如果一項或多項重要輸入數據並非以可觀察的市場數據為基礎，則該工具屬於第三層級工具。非上市股本證券則屬於該情況。

用於對金融工具進行估值的具體估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；及
- 折現現金流量分析等其他技術，用於釐定餘下金融工具的公允價值。

截至2019年12月31日及2020年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產的公允價值與其賬面值相若。

下表呈列本集團於2020年12月31日以公允價值計量的資產：

	<u>第一層級</u>	<u>第二層級</u>	<u>第三層級</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>157,700</u>	<u>157,700</u>

下表呈列本集團截至2019年12月31日以公允價值計量的資產：

	<u>第一層級</u>	<u>第二層級</u>	<u>第三層級</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,000</u>	<u>52,000</u>

財務資料

第三層級工具的組成部份主要包括對理財產品的投資，其主要指對中國銀行發行的具浮動投資回報的理財產品的投資。我們採用現金流量貼現法對金融產品截至期末的公允價值進行估值，且投入的預期年回報率介於1.5%至3.85%之間。

倘本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值增加／減少10%，則截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度的所得稅前虧損將分別減少／增加人民幣5,200,000元及人民幣15,770,000元。

於往績記錄期間，估值技術並無發生改變。

於往績記錄期間，在第一層級、第二層級及第三層級之間並無就經常性公允價值計量進行轉撥。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本或收購成本減累計折舊及減值(如有)列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的支出。

只有在與項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，且項目成本能可靠計量時，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。入賬列作獨立資產的任何組成部份的賬面值於更換時終止確認。所有其他維修及保養則於產生的往績記錄期間計入損益。

折舊乃以直線法按其預計可使用年限(或倘有租賃物業裝修，則按較短的租期為準)分攤其成本(扣除其剩餘價值)，如下所示：

	年份
— 設備及工具	3至5年
— 辦公設備及家具	3至5年
— 汽車	4至5年
— 租賃物業裝修	餘下租期與估計 可使用年限的較短者

資產之剩餘價值及可使用年限於各報告期末進行檢討及調整(如適用)。

財務資料

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額，則會立即撇減資產的賬面值至其可收回金額，請參閱本文件附錄一附註2.8。

出售損益通過比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合全面收益表的「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

在建工程指建設中的物業、廠房及設備或尚待安裝的設備，並按歷史成本或收購成本減去減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建築及安裝期間的建設及收購成本以及資本化借款成本。在有關資產可供使用時，成本轉移至物業、廠房及設備以及無形資產，並根據上述政策折舊。

存貨

包括原材料、在製品及成品在內的存貨按成本與可變現淨值之間的較低者列賬。成本按加權平均成本基準分配至單個存貨項目。採購存貨的成本在扣減折讓後釐定。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價扣除估計完工成本以及進行銷售必要的估計成本。

外幣折算

(a) 功能及列報貨幣

計入本集團各實體財務報表的項目按有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。歷史財務資料以人民幣列報，人民幣為本公司的功能及列報貨幣。

(b) 交易及結餘

倘重新計量項目，則外幣交易按交易或估值日期現行的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易以及按年終匯率折算以外幣計值的貨幣資產及負債產生的外匯損益於綜合全面收益表的「其他收益／(虧損)淨額」確認。

財務資料

政府補助

政府補助將按其公允價值確認，前提是有合理的保證將收到相關補助，並且本集團將遵守所有附加條件。

如果政府補助與開支項目有關，則在擬補償的成本期間，系統地於損益內確認。如果政府補助與購買物業、廠房及設備有關，則於非流動負債計入遞延收入，並於有關資產的預計年限按直線基準計入損益。

以股份支付為基礎的薪酬開支

本集團實行以權益結算以股份支付為基礎的薪酬計劃，據此，作為本集團權益工具的對價，該實體將獲得合資格僱員的服務。以授出權益工具作為交換而獲取的僱員服務的公允價值於綜合財務報表中確認為相應成本或開支。開支總額乃經參考所授予的權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現情況；
- 不包括任何服務和非市場表現歸屬情況的影響；
- 包括任何非歸屬情況的影響（例如僱員提供服務的要求）。

於各報告期末，本集團會根據非市場表現及服務條件修訂預期歸屬股份數量的估計，於綜合全面收益表中確認修訂原有估計的影響（如有），同時對權益作出相應的調整。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出權益工具公允價值增加，本集團會將已授出的公允價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。公允價值增幅為經修訂權益工具公允價值與原有權益工具公允價值（均於截至修訂日期進行估計）的差額。公允價值增幅的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬日止期間確認，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。

財務資料

關鍵會計估計

編製歷史財務資料須使用會計估計，而會計估計顯然很少與實際結果一致。管理層亦需於應用本集團會計政策時運用判斷力。

估計及判斷乃經持續評估。其乃基於過往經驗及其他因素（包括可能會對實體產生財務影響及在當時情況下視為合理的對未來事件的預期）。

研發開支

僅當本集團可以指明，完成該無形資產以供使用或出售的技術可行性、本集團完成資產的意向，有能力使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、具備用以完成在研產品的資源以及於開發期間可靠地計量開支的能力，產品管線所產生的研發開支方可資本化及遞延。於研發開支產生時不符合該等標準的研發開支列示為開支。管理層將評估各研發項目的進展並確定符合資本化的標準。於往績記錄期間，所有研發開支於產生時支銷。

確認以股份支付為基礎的薪酬開支

向員工給予以權益結算以股份支付為基礎的薪酬乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。於各報告期末，本集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。原始估計修訂的影響（如有）於損益中確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份支付為基礎的薪酬儲備作出相應調整。

財務資料

節選損益表組成部份的說明

下表載列我們於所示年度的綜合損益表，其中行項目以絕對金額形式呈列，摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益表：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	4,917	27,631
銷售成本.....	(3,725)	(11,344)
毛利	1,192	16,287
銷售及分銷開支	(6,759)	(20,453)
行政開支.....	(16,962)	(30,992)
研發開支.....	(53,028)	(72,065)
其他收入.....	7,656	9,997
其他開支.....	(840)	(257)
其他收益／(虧損)淨額.....	3,040	(2,679)
經營虧損.....	(65,701)	(100,162)
財務收入.....	89	360
財務成本.....	(1,035)	(666)
財務成本淨額.....	(946)	(306)
除所得稅前虧損	(66,647)	(100,468)
所得稅開支.....	—	—
年內虧損.....	(66,647)	(100,468)
下列各方應佔虧損：		
本公司權益持有人	(66,647)	(100,468)
本公司權益持有人應佔年內 全面虧損總額	(66,647)	(100,468)
本公司擁有人應佔每股虧損		
每股基本及攤薄虧損 (每股人民幣元)	(0.38)	(0.52)

財務資料

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自包括蛟龍顱內取栓支架、Ultrafree DCB、顱內支持導管、外周血管支架系統、PTA球囊擴張導管和高壓PTA球囊擴張導管在內的6個已商業化產品的銷售。我們預計將繼續自銷售蛟龍顱內取栓支架及Ultrafree DCB中產生大部分收入。下表載列於所示年度我們按產品類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	估收入 的百分比	人民幣千元	估收入 的百分比
商品銷售收入				
－ 神經血管介入器械	–	–	19,940	72.2
－ 外周血管介入器械	4,917	100.0	7,691	27.8
合計	4,917	100.0	27,631	100.0

銷售成本

我們的銷售成本主要包括所用原材料及耗材、僱員福利開支、使用權資產折舊、物業、廠房及設備折舊、公用設施及辦公開支以及其他成本。下表載列於所示年度我們按性質劃分的銷售成本明細（以絕對金額及佔我們銷售成本總額百分比的形式呈列）：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售成本				
所用原材料及耗材	2,032	54.6	6,164	54.3
僱員福利開支	1,088	29.2	3,417	30.1
使用權資產折舊	153	4.1	688	6.1
物業、廠房及設備折舊	276	7.4	580	5.1
其他	176	4.7	495	4.4
合計	3,725	100.0	11,344	100.0

財務資料

所用原材料及耗材主要包括生產我們的產品所用原材料及耗材的成本。截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，所用原材料及耗材佔銷售成本總額的大部分，分別佔我們銷售成本總額的54.6%及54.3%。僱員福利開支主要包括參與我們產品生產的僱員的薪金、福利及退休金。截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，僱員福利開支分別佔我們銷售成本總額的29.2%及30.1%。使用權資產折舊指我們租賃的建築物的折舊。截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，使用權資產折舊分別佔我們銷售成本總額的4.1%及6.1%。物業、廠房及設備折舊指我們生產所用設備的折舊。物業、廠房及設備折舊佔我們截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度銷售成本總額的7.4%及5.1%。

下表亦載列我們於所示年度按產品類別劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售成本				
神經血管介入器械	–	–	6,129	54.0
外周血管介入器械	3,725	100.0	5,215	46.0
合計	<u>3,725</u>	<u>100.0</u>	<u>11,344</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

我們的毛利為我們的收入減我們的銷售成本。我們的毛利率為我們的毛利佔我們收入的百分比。截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們的毛利為人民幣1.2百萬元及人民幣16.3百萬元，且毛利率分別為24.2%及58.9%。

財務資料

下表載列於所示年度按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
毛利及毛利率				
神經血管介入器械	–	–	13,811	69.3
外周血管介入器械	1,192	24.2	2,476	32.2
合計	1,192	24.2	16,287	58.9

研發開支

我們的研發開支主要包括僱員福利開支、用於研發的測試及臨床試驗費用、所用原材料及耗材、專業服務費、物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、使用權資產折舊、交通費用、公用設施及辦公以及其他開支。下表載列於所示年度我們的研發開支明細（以絕對金額及佔研發開支總額百分比的形式呈列）：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
研發開支				
僱員福利開支	22,603	42.6	35,062	48.7
用於研發的測試及				
臨床試驗費用	13,543	25.5	13,109	18.2
所用原材料及耗材	4,358	8.2	9,853	13.6
專業服務費	1,676	3.2	5,185	7.2
使用權資產及物業、廠房及				
設備折舊	5,391	10.2	4,652	6.5
無形資產攤銷	2,667	5.0	2,667	3.7
交通費用	1,119	2.1	722	1.0
公用設施、辦公及其他開支	1,671	3.2	815	1.1
合計	53,028	100.0	72,065	100.0

財務資料

我們的僱員福利開支包括研發僱員的薪金、獎金、福利及退休金。用於研發的測試及臨床試驗費用包括進行臨床試驗產生的開支，包含支付予與我們臨床試驗有關的CRO及醫院的款項。所用原材料及耗材費用主要包括與我們的研發活動有關的材料及耗材開支。專業服務費主要包括就我們的產品註冊及知識產權所支付的專業費用。我們的使用權資產折舊以及物業、廠房及設備折舊主要指我們為研發租賃的建築物及所購買的設備的折舊。無形資產攤銷主要包括我們以往向我們的股東之一購買的非專利技術（作為投資的一部分）的攤銷。交通費用包括研發活動產生的任何差旅及行政開支。公用設施、辦公及其他開支主要包括辦公用品及物業費、設計費及其他因研發產生的一般開支。

銷售及分銷開支

下表載列於所示年度我們的銷售及分銷開支明細，以絕對金額及佔我們銷售及分銷開支總額百分比形式呈列：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售及分銷開支				
僱員福利開支	2,479	36.7	13,153	64.3
市場開發開支	898	13.3	3,051	14.9
交通費用	368	5.4	1,403	6.9
公用設施及辦公開支	188	2.8	930	4.5
專業服務費	2,291	33.9	727	3.6
使用權資產及物業、 廠房及設備折舊	144	2.1	284	1.4
其他	391	5.8	905	4.4
合計	6,759	100.0	20,453	100.0

財務資料

我們的僱員福利開支包括銷售和營銷人員的工資、獎金、福利以及養老金。市場開發開支主要包括就我們參加行業會議以及向醫生提供培訓而產生的開支。我們的交通費用包括銷售及營銷活動產生的任何差旅開支。公用設施及辦公開支主要包括為營銷及推廣活動提供的辦公用品。專業服務費主要包括我們就市場調研及諮詢所支付的費用。我們的使用權資產及物業、廠房及設備折舊主要包括我們為銷售及分銷而租賃建築物以及所購買的辦公設備及家具的折舊。我們的其他銷售及分銷開支主要包括銷售活動費用、產品推廣開支及其他與我們的營銷及推廣活動直接相關的費用。

行政開支

下表載列於所示年度我們的行政開支明細，以絕對金額及佔我們行政開支總額百分比：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
行政開支				
僱員福利開支	12,272	72.3	23,569	76.0
公用設施及辦公開支	2,222	13.1	2,833	9.1
專業服務費	321	1.9	2,557	8.3
使用權資產及物業、廠房 及設備折舊	528	3.1	611	2.0
交通費用	554	3.3	571	1.8
其他	1,065	6.3	851	2.8
合計	16,962	100.0	30,992	100.0

我們的僱員福利開支包括行政人員的工資、獎金、福利及養老金。公用設施及辦公開支包括公用設施成本、通訊開支及其他一般辦公開支。使用權資產以及物業、廠房及設備折舊主要涉及用於行政的租賃建築物及所購買的辦公設備、家具及車輛的折舊。專業服務費主要包括支付第三方專業人員（如我們的融資活動有關的顧問）的服務費。交通費用包括行政僱員出差期間產生的任何差旅開支。其他行政開支主要包括核數師薪酬、會議及活動期間產生的開支、保險費及其他開支。

財務資料

其他開支

截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們的其他開支分別為人民幣0.8百萬元及人民幣0.3百萬元。我們的其他開支主要包括我們租賃及轉租的辦公室的使用權資產折舊及攤銷以及其他開支。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
其他開支				
使用權資產折舊及攤銷	414	49.3	156	60.7
其他	426	50.7	101	39.3
合計	840	100.0	257	100.0

其他收入

截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們的其他收入分別為人民幣7.7百萬元及人民幣10.0百萬元。我們的其他收入主要包括政府補助、我們轉租的辦公場所的租金收入以及其他。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
其他開支				
政府補助.....	6,845	89.4	9,596	96.0
租金收入.....	628	8.2	401	4.0
其他	183	2.4	—	—
合計	7,656	100.0	9,997	100.0

財務資料

其他收益／(虧損)

我們的其他收益／(虧損)包括外匯收益或虧損、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益淨額、出售物業、廠房及設備的收益及其他。下表載列於所示年度我們其他收入及收益的明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
其他收益／(虧損)淨額				
匯兌收益／(虧損)淨額.....	123	4.0	(4,473)	167.0
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的				
公允價值收益淨額.....	2,917	96.0	1,623	(60.6)
出售物業、廠房及設備的收益...	4	0.1	29	(1.1)
其他.....	(4)	(0.1)	142	(5.3)
合計.....	<u>3,040</u>	<u>100.0</u>	<u>(2,679)</u>	<u>100.0</u>

匯兌收益／(虧損)淨額主要產生自我們以美元計值的現金結餘外匯匯率波動。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益淨額指我們的理財產品所得收益。

財務資料

財務成本淨額

截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們的財務成本淨額分別為人民幣0.9百萬元及人民幣0.3百萬元。我們的財務成本主要包括銀行借款的利息開支以及租賃負債的利息開支。下表載列於所示年度我們的財務成本明細，以絕對金額及佔我們財務成本總額百分比的形式呈列：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
財務收入：				
銀行利息收入.....	89	(9.4)	360	(117.6)
財務成本：				
銀行借款利息開支.....	(748)	79.1	(1,097)	358.5
租賃負債產生的利息開支.....	(287)	30.3	(244)	79.7
減：借款成本資本化為 合資格資產.....	—	—	675	(220.6)
合計.....	<u>(946)</u>	<u>100.0</u>	<u>(306)</u>	<u>100.0</u>

所得稅開支

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「《企業所得稅法》」），我們在中國的附屬公司須按應課稅收入的25%的稅率繳納企業所得稅。

於往績記錄期間，本集團並無應評稅溢利，故未就中國所得稅作出撥備。根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業有權於釐定其於該年度的應評稅溢利時，申請將其已產生的研發開支的175%列作可扣稅開支。

於往績記錄期間，由於未來溢利流量不可預測，故未曾就稅項虧損確認遞延稅項資產。

財務資料

各期間的經營業績比較

截至2019年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

收入

我們的總收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣4.9百萬元增加461.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣27.6百萬元，主要歸因於我們於2020年在中國商業化兩款核心產品。

我們的神經血管介入器械收入截至2019年12月31日止年度為零，截至2020年12月31日止年度為人民幣19.9百萬元，主要歸因於2020年在中國商業化蛟龍顱內取栓支架及顱內支持導管。

我們的外周血管介入器械收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣4.9百萬元增加56.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元，主要歸因於我們外周血管介入器械在中國的市場擴張及2020年在中國商業化Ultrafree DCB。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣3.7百萬元增加204.5%至截至2020年12月31日止年度的人民幣11.3百萬元，這主要歸因於我們的僱員人數增加以及用於銷售符合我們於2020年在中國商業化兩款核心產品之需求的產品原材料和耗材增加導致僱員福利開支的增加。我們2019年及2020年的銷售成本分別佔我們收入的75.8%及41.1%。

我們的神經血管介入器械銷售成本截至2019年12月31日止年度為零，截至2020年12月31日止年度為人民幣6.1百萬元，主要歸因於2020年在中國商業化蛟龍顱內取栓支架及顱內支持導管。

我們的外周血管介入器械銷售成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣3.7百萬元增加40.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣5.2百萬元，主要歸因於我們外周血管介入器械的市場擴張及2020年在中國商業化Ultrafree DCB。

毛利及毛利率

由於上述銷售收入及成本發生變化，我們的毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣1.2百萬元增至截至2020年12月31日止年度的人民幣16.3百萬元，主要歸因於我們於2020年在中國推出兩款核心產品，令收入有所增長。相較2019年的毛利率24.2%，我們2020年的毛利率增至58.9%，主要歸因於於2020年推出兩款核心產品及顱內支持導管的毛利率高於2019年出售產品的毛利率。

財務資料

我們的神經血管介入器械毛利截至2019年12月31日止年度為零，截至2020年12月31日止年度為人民幣13.8百萬元，主要歸因於2020年在中國商業化蛟龍顱內取栓支架。我們的神經血管介入器械毛利率於2020年為69.3%。

我們的外周血管介入器械毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣1.2百萬元增加107.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣2.5百萬元，主要歸因於我們的外周血管介入器械銷量增加以及於2020年在中國推出Ultrafree。相較2019年的毛利率24.2%，我們2020年的毛利率增至32.2%，主要歸因於收入增加以及推出Ultrafree DCB。

研發開支

我們的研發開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣53.0百萬元增加35.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣72.1百萬元。該增加主要歸因於(i)研發活動增加導致研發僱員人數增加，令僱員福利開支由2019年的人民幣22.6百萬元增至2020年的人民幣35.1百萬元，(ii)研發活動增加導致原材料和耗材由2019年的人民幣4.4百萬元增至2020年的人民幣9.9百萬元，及(iii)就我們的產品註冊所支付的費用增加導致專業服務費由2019年的人民幣1.7百萬元增至2020年的人民幣5.2百萬元。我們的研發開支總額佔我們收入的比例由2019年的1,078.5%減至260.8%，乃由於2020年的收入增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣6.8百萬元增加202.6%至截至2020年12月31日止年度的人民幣20.5百萬元。該增加主要歸因於(i)我們新推出產品，銷售及營銷團隊有所擴張，令我們的僱員福利開支由2019年的人民幣2.5百萬元增至2020年的人民幣13.2百萬元；(ii)就我們參加行業會議以及向醫生提供培訓而產生的開支增加（與我們兩款核心產品於2020年在中國的商業化相一致）令我們的市場開發開支由2019年的人民幣0.9百萬元增至2020年的人民幣3.0百萬元；及(iii)營銷活動增加導致差旅情況增加，令我們的差旅費用由2019年的人民幣0.4百萬元增至2020年的人民幣1.4百萬元。銷售及分銷開支佔我們收入的比例由2019年的137.5%減至2020年的74.0%，乃由於2020年的收入增加。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣17.0百萬元增加82.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣31.0百萬元。該增加主要歸因於(i)業務增長導致管理人員增加，令我們的僱員福利開支由2019年的人民幣12.3百萬元增至2020年的人民幣23.6百萬元；及(ii)支付予顧問有關我們融資活動的服務費令我們的專業服務費由2019年的人民幣0.3百萬元增至2020年的人民幣2.6百萬元。行政開支佔我們收入的比例由2019年的345.0%減至2020年的112.2%，乃由於貨物銷售增加。

其他收入

我們的其他收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元增加30.6%至截至2020年12月31日止年度的人民幣10.0百萬元，主要是由於2020年政府補助增加人民幣2.8百萬元。

其他開支

我們的其他開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元減少69.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣0.3百萬元，主要是由於我們出租和轉租的辦公場所減少令使用權資產折舊減少人民幣0.3百萬元。

其他收益／(虧損)淨額

我們截至2019年12月31日止年度錄得收益人民幣3.0百萬元，並於截至2020年12月31日止年度產生虧損人民幣2.7百萬元。有關變動乃主要由於我們以美元計值的現金結餘因美元貶值而於2020年產生外匯虧損。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2019年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元減少67.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣0.3百萬元，主要由於(i)我們的大部份借款成本資本化為符合條件的資產，令銀行借款利息開支減少；(ii)銀行利息收入增加。

所得稅開支

由於本集團並無應評稅利潤，故我們於截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度並未產生所得稅開支。

財務資料

非《國際財務報告準則》計量指標

為補充根據《國際財務報告準則》呈列的綜合損益表，我們亦使用經調整虧損淨額作為非《國際財務報告準則》計量指標，《國際財務報告準則》對其並無規定或並非根據《國際財務報告準則》呈列。我們認為，非《國際財務報告準則》計量指標的呈列（連同相應《國際財務報告準則》計量指標一併呈列時），為投資者及管理層提供有用資料，以便比較我們各期間的經營表現，撇除並不影響我們的持續經營表現的若干非經營或一次性開支（包括以股份支付為基礎的薪酬）的潛在影響。有關非《國際財務報告準則》計量指標允許投資者考慮我們管理層評估表現時使用的度量指標。日後，我們可能會在審查財務業績時不時排除其他項目。使用非《國際財務報告準則》計量指標作為分析工具有局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替或優於我們根據《國際財務報告準則》報告的經營業績或財務狀況分析。此外，非《國際財務報告準則》財務計量指標的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，因此未必與其他公司呈列的類似計量指標相似。

下表載列於所示年度我們的年內虧損淨額與經調整虧損的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損.....	(66,647)	(100,468)
加：		
以股份支付為基礎的薪酬.....	7,601	23,111
年內經調整虧損淨額（未經審計） ⁽¹⁾	(59,046)	(77,357)

附註：

- (1) 我們將以股份支付為基礎的薪酬視作非經營性開支，其並不影響我們的持續經營表現。我們認為，通過別除以股份支付為基礎的薪酬的潛在影響，經調整虧損淨額為投資者提供有用資料，以便比較我們各期間的經營表現。

財務資料

綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表節選資料，有關資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總額	81,776	133,829
流動資產總額	125,284	370,142
資產總額	207,060	503,971
非流動負債總額	7,998	27,646
流動負債總額	33,387	51,631
負債總額	41,385	79,277
流動資產淨值	91,897	318,511
資產淨值	165,675	424,694
實繳資本	182,643	225,062
其他儲備	244,079	561,147
累計虧損	(261,047)	(361,515)
權益總額	165,675	424,694

財務資料

流動資產淨值／負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	1月31日
			人民幣千元
			(未經審計)
流動資產			
現金及現金等價物	46,130	59,556	565,748
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產	52,000	157,700	159,700
定期存款	—	100,000	100,000
存貨	9,955	28,993	29,019
預付款項、其他應收款項及			
其他資產	16,186	23,764	21,397
貿易應收款項	1,013	129	544
流動資產總額	125,284	370,142	876,408
流動負債			
貿易及其他應付款項	13,517	43,658	45,163
借款	13,000	3,750	3,750
租賃負債	2,351	2,825	2,840
合約負債	19	134	331
遞延收入	4,500	—	—
其他流動負債	—	1,264	1,264
流動負債總額	33,387	51,631	53,348
流動資產淨值	91,897	318,511	823,060

我們截至2021年1月31日(即就本文件內的流動資金披露而言的最後實際可行日期)的流動資產淨額為人民幣823.1百萬元，而截至2020年12月31日的流動資產淨值為人民幣318.5百萬元。該變動主要是由於股東注資令現金及現金等價物增加。有關注資詳情，請參閱「歷史－本公司成立及發展－[編纂]投資及本公司的主要股權變動－C+輪融資」一節。

財務資料

我們截至2020年12月31日的流動資產淨值為人民幣318.5百萬元，而截至2019年12月31日的流動資產淨值為人民幣91.9百萬元。該變動主要是由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣105.7百萬元，主要是由於對中國境內銀行發行的理財產品進行投資；(ii)定期存款增加人民幣100.0百萬元，原因是我們於2020年11月投資定期存款產品；及(iii)存貨增加人民幣19.0百萬元，主要歸因於我們預期會新推出產品及有更多的研發活動而籌備存貨，部份被貿易及其他應付款項增加人民幣30.1百萬元所抵銷，該增加主要是由於我們於杭州建造生產設施令購買物業、廠房及設備的應付款項增加，以及應付員工工資及福利增加（此乃由於員工人數及薪酬水平的增加）。有關其他主要項目的變動，請參閱「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」、「定期存款」、「存貨」及「貿易及其他應付款項」。

存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。我們根據供應商所需的交付時間、我們的生產及銷售目標制定原材料採購計劃。我們制定及監督生產進度、存貨水平及產品預測銷量，並根據銷售表現定期調整銷售及採購計劃，以盡量減低存貨不足或囤積的風險。我們亦已建立一個存貨管理體系，監察庫存過程的每個階段。於往績記錄期內，我們並無經歷任何重大存貨短缺或囤積情況。有關存貨管理的詳情，請參閱「業務－存貨」。

下表載列我們截至所示日期的存貨結餘：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	6,518	17,216
製成品	2,567	6,971
在製品	870	4,806
合計	9,955	28,993

我們的存貨結餘由截至2019年12月31日的人民幣10.0百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣29.0百萬元，主要由於原材料增加人民幣10.7百萬元、製成品增加人民幣4.4百萬元及在製品增加人民幣3.9百萬元。存貨增加主要是由於預期會新推出產品及有更多的研發活動而籌備存貨。

財務資料

下表載列於所示年度我們的存貨及製成品的周轉天數：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	天數	
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	392	331
平均製成品周轉天數 ⁽²⁾	127	81

附註：

- 年度的存貨周轉天數為相關年度的年初／期初與年末存貨結餘的算術平均值除以相關年度的銷售成本與研發材料成本之和，再乘以360天（就全年期間而言）。
- 年度的平均製成品周轉天數為相關年度的年初／期初與年末製成品結餘的算術平均值除以相關年度的銷售成本與研發材料成本之和，再乘以360天（就全年期間而言）。

截至2019年12月31日及2020年12月31日，我們的存貨周轉天數分別為392天及331天。自截至2019年12月31日至2020年12月31日止年度，存貨周轉天數減少主要是由於我們在2020年推出新產品，銷量增加。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指應收若干客戶的結餘。雖然我們通常與客戶訂立預付款安排，我們亦允許少數客戶擁有7天至75天的信用期。我們為各客戶設置最高信貸額度，並在確定客戶的信用期時考慮多項因素，包括其現金流量狀況和信用度以及當地的醫療政策及市場環境。有關詳細信息，請參閱「業務－銷售及營銷－我們的銷售安排」。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約貿易應收款項	1,013	129
減：虧損撥備	—	—
合計	1,013	129

財務資料

我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣1.0百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣0.1百萬元，主要由於COVID-19的影響令我們與具信用期的海外客戶的銷售減少。我們並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強措施，而該等應收款項不計息。

在釐定貿易應收款項減值時，我們會定期審查賬齡分析並評估可收回性，同時考慮客戶的歷史損失模式，並在計算預期信用損失率時根據前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於往績記錄期間，我們並無錄得重大貿易應收款項減值撥備。

下表載列截至所示年度我們的平均貿易應收款項周轉日數：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
平均貿易應收款項周轉日數 ⁽¹⁾	68.1	7.4

附註：

- (1) 某一期間的平均貿易應收款項周轉日數等於該期間期初與期末貿易應收款項結餘的算術平均值除以該期間的收入再乘以360日（就全年期間而言）。

2019年平均貿易應收款項周轉日數為68.1日，與我們於2019年通常提供給客戶的信用期一致，大多數客戶為海外分銷商，我們向其提供更長的信用期。2020年平均貿易應收款項周轉日數為7.4日，乃主要由於我們對中國分銷商的內銷增加，且我們通常要求其在發貨前全額支付預付款。

下表載列截至所示日期基於貿易應收款項的發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項		
三個月以內	616	128
三至六個月	—	—
六個月以上	397	1
合計	1,013	129

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他流動資產

我們的預付款項、其他應收款及其他流動資產包括購買商品的預付款項、可收回增值稅、按金、購買物業、廠房及設備的預付款項、按金、購買服務的預付款項、員工墊款、其他應收其他關聯方款項及其他。預付款項主要為我們就購買材料、設備及相關服務向供應商支付的預付款項。下表載列截至所示日期我們的即期預付款項、其他應收款項及其他流動資產：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
流動		
購買商品的預付款項	2,609	10,694
可收回增值稅	7,232	6,374
按金	3,383	3,446
購買服務的預付款項	1,267	2,854
員工墊款	376	75
其他應收其他關聯方款項	500	–
其他	819	321
流動部分	16,186	23,764
非流動		
物業、廠房及設備購買預付款項	834	4,099
非流動部分	834	4,099
合計	17,020	27,863

預付款項、其他應收款及其他流動資產的流動部分由截至2019年12月31日的人民幣16.2百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣23.8百萬元，主要歸因於我們預期於2020年推出新產品從而增加採購導致向供應商支付的預付款項增加。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於往績記錄期間，截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，我們就銀行所提供預期但非保證年回報率介乎1.5%至3.9%的理財產品訂立合約。我們根據我們的風險管理及投資策略，以公允價值基準管理及評估該等投資的表現，因此截至2019年12月31日及2020年12月31日，該等投資被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2019年12月31日的人民幣52.0百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣157.7百萬元，主要歸因於手頭現金增加導致對理財產品的投資增加。

貿易及其他應付款項

我們的貿易應付款項主要包括應付供應商原材料及設備款項。我們與供應商的貿易條款取決於多項因素，尤其是產品類型及交易量。我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣2.1百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣4.6百萬元，主要由於為滿足我們不斷增長的產量，我們的原材料需求不斷增加。

我們的其他應付款項指購買物業、廠房及設備的應付款項、應付員工工資及福利、應計稅金（不包括所得稅）及其他。我們的其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣11.4百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣39.1百萬元，主要是由於我們於杭州建造生產設施令購買物業、廠房及設備的應付款項增加、應付員工工資及福利、應計稅金（不包括所得稅）及其他增加，此乃由於員工人數及薪酬水平的增加。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	2,117	4,604
購買物業、廠房及設備的應付款項.....	3,199	18,717
應付員工工資及福利.....	7,729	18,595
應計稅金（不包括所得稅）.....	234	665
其他.....	238	1,077
	13,517	43,658

財務資料

下表載列於所示年度我們的平均貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
平均貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	242	107

附註：

- (1) 某一年度／期間的平均貿易應付款項周轉天數等於相關年度的年初與年末貿易應付款項結餘的算術平均值除以銷售成本，再乘以360日（就全年期間而言）。

我們的貿易應付項周轉天數由截至2019年12月31日止年度的242天減至截至2020年12月31日止年度的107天，主要由於2020年銷量增加導致銷售成本增速超過貿易應付款項增速。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項		
一年以內.....	1,418	4,513
一年至兩年.....	699	91
合計	<u>2,117</u>	<u>4,604</u>

合約負債

合約負債在貨物轉讓前，收到客戶款項時確認。截至2019年12月31日及2020年12月31日，我們的合約負債分別為人民幣19,000元及人民幣134,000元。截至2019年12月31日及2020年12月31日，概無因合約產生的重大未履行履約義務。

財務資料

流動資金及資本資源

概覽

於往績記錄期間，我們依賴股東的資本出資及銀行貸款作為流動資金的主要來源。我們亦自銷售現有商業化產品（包括蛟龍顱內取栓支架、Ultrafree DCB、外周血管支架系統、顱內支持導管、腔靜脈濾器抓捕器、PTA球囊擴張導管及高壓PTA球囊擴張導管）的收入產生現金。隨著業務發展及擴張，因現有產品廣為市場接受及我們不斷進行營銷及擴充，通過增加現有商業化產品的銷售收入並推出新產品、收緊信貸政策以改善成本控制及營運效率並加快貿易應收款項周轉，我們預期將產生更多經營活動所得現金淨額。

就現金管理而言，我們的目標為優化流動資金以規避風險的方式為股東獲得更好的回報。具體而言，我們設有政策監督及管理貿易應收款項的結算。於釐定客戶的信用期時，我們會考慮多個因素，包括其現金流量狀況及信用度。為監控貿易應收款項的結算及避免信用損失，我們對各客戶的財務表現進行年度審查，其主要基於各期間應收有關客戶的貿易應收款項的金額及賬齡。

現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前經營活動所用現金	(51,339)	(68,464)
營運資金變動	(1,842)	(14,230)
已收利息	89	360
經營活動所得現金流出淨額	(53,092)	(82,334)
投資活動所得現金流出淨額	(90,593)	(249,176)
融資活動所得現金流入淨額	179,444	345,537
現金及現金等價物增加淨額	<u>35,759</u>	<u>14,027</u>
現金及現金等價物匯兌虧損	(109)	(601)
年初現金及現金等價物	<u>10,480</u>	<u>46,130</u>
年末現金及現金等價物	<u>46,130</u>	<u>59,556</u>

財務資料

經營活動所得現金流出淨額

自我們開始經營業務以來，我們的經營產生負現金流量。我們的絕大部份經營現金流出乃由於我們的經營所用現金。

於2020年，我們的經營活動所得現金流出淨額為人民幣82.3百萬元，主要歸因於經營所用現金人民幣82.7百萬元。我們的經營所用現金主要包括稅前淨虧損人民幣100.5百萬元，就非現金和非經營項目進行調整。非現金和非經營項目的正向調整主要包括以股份為基礎的薪酬開支人民幣23.1百萬元、無形資產及使用權資產折舊及攤銷人民幣5.4百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣4.2百萬元以及匯兌虧損淨額人民幣0.6百萬元。隨後，該金額因營運資金變動而下調，該等變動主要包括存貨減少人民幣19.0百萬元，預付款項、其他應收款項及其他流動資產減少人民幣7.6百萬元以及遞延收入減少人民幣4.5百萬元，部份被貿易及其他應付款項增加人民幣16.0百萬元所抵銷。

於2019年，我們的經營活動所得現金流出淨額為人民幣53.1百萬元，主要歸因於經營所用現金人民幣53.2百萬元。我們的經營所用現金主要包括稅前淨虧損人民幣66.6百萬元，就非現金和非經營項目進行調整。非現金和非經營項目的正向調整主要包括以股份為基礎的薪酬開支人民幣7.6百萬元、無形資產及使用權資產折舊及攤銷人民幣5.0百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣4.6百萬元及財務成本淨額人民幣0.9百萬元。隨後，該金額因營運資金變動而下調，該等變動主要包括預付款項、其他應收款項及其他流動資產減少人民幣3.9百萬元、存貨減少人民幣2.3百萬元以及貿易及其他應付款項減少人民幣0.5百萬元，部份被遞延收入增加人民幣4.5百萬元所抵銷。

投資活動所得現金流出淨額

截至2020年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金流出淨額為人民幣249.2百萬元，主要歸因於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣389.2百萬元；(ii)定期存款投資人民幣100.0百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣45.1百萬元，部份被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣285.1百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金流出淨額為人民幣90.6百萬元，主要歸因於(i)購買以公允價值計量並計入損益的金融資產人民幣466.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣41.6百萬元，部份被出售以公允價值計量且其變動並計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣417.0百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動所得現金流入淨額

於往績記錄期間，我們的融資活動所得現金流入淨額主要來自股東注資及銀行貸款所得款項。

截至2020年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金流入淨額為人民幣345.5百萬元，主要由於(i)股東注資人民幣336.4百萬元；及(ii)銀行貸款所得款項人民幣35.5百萬元，部份被(i)償還銀行貸款人民幣23.0百萬元；及(ii)租賃付款的本金部份人民幣2.7百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金流入淨額為人民幣179.4百萬元，主要由於(i)股東注資人民幣180.0百萬元；及(ii)銀行貸款所得款項人民幣17.5百萬元，部份被(i)償還銀行貸款人民幣15.0百萬元；及(ii)租賃付款的本金部份人民幣2.0百萬元所抵銷。

營運資金

董事認為，考慮到下文所述可供我們使用的以下財務資源，我們擁有足夠的營運資金應付我們自本文件之日起至少未來12個月至少125%的成本，包括研發開支、銷售及分銷開支、行政開支、財務成本及其他費用：

- 我們於各期間的未來經營現金流量；
- 現金及現金等價物；
- 可用股權融資和銀行融資；及
- 估計[編纂]淨額。

我們的現金消耗率是指平均每月(i)經營活動所用現金淨額及(ii)物業、廠房及設備付款。截至2021年1月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣565.7百萬元。我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及開支後，假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件指示性[編纂]的中位數），我們將收到的[編纂]淨額約為[編纂]港元。假設未來平均每月經營活動所用現金淨額為2020年水準的三倍且平均每月物業、廠房及設備付款與2020年水準相同，我們估計，截至2021年1月31日的現金及現金等價物將能維持約23個月的財務可行性，或倘我們計及[編纂]估計[編纂]淨額的[編纂]%（即就我們的營運資金及其他一般公司用途的分配部份），將能維持約[26]個月的財務可行性，或倘我們亦計及[編纂]估計[編纂]淨額，將能維持約[83]個月的財務可行性。我們將繼續密切監控我們的經營所得現金流量，並預計啟動下一輪融資（如需要），緩沖期至少為12個月。

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示年度與我們現金經營成本有關的關鍵信息：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
核心產品的研發開支	16,839.7	19,041.5
臨床試驗開支	2,342.8	1,219.4
員工成本	9,549.7	8,439.5
原材料成本	2,059.7	4,298.0
其他	2,887.6	5,084.6
其他候選產品的研發開支	28,870.8	47,428.2
臨床試驗開支	11,705.5	13,833.2
員工成本	12,562.4	17,629.4
原材料成本	3,737.1	13,570.1
其他	865.7	2,395.5
小計	45,710.5	66,469.7
僱用勞工	4,564.6	14,402.6
產品營銷	4,134.1	6,930.2
直接生產成本	6,748.9	23,999.7
非所得稅、特許權使用費及政府費用	304.5	411.4
應急津貼	—	—
其他重大成本 ⁽¹⁾	52,748.9	61,026.6
物業、廠房及設備	45,703.2	48,498.4
其他	7,045.7	12,528.2

附註：

(1) 其他重大成本主要包括租金開支、差旅開支、辦公開支及諮詢費。

財務資料

債務

下表載列我們截至所示日期的金融負債明細：

	截至12月31日		截至1月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
借款	17,500	30,000	30,000
租賃負債	5,849	4,221	4,144
合計	23,349	34,221	34,144

借款

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
流動	13,000	3,750
非流動	4,500	26,250
合計	17,500	30,000

截至2019年12月31日及2020年12月31日，我們的借款為計息及有抵押銀行貸款。截至2020年12月31日的銀行貸款較2019年12月31日增加人民幣12.5百萬元，乃由於我們借款建設位於杭州的生產設施。有關我們銀行貸款的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.27。

一般而言，銀行貸款協議包含對本公司、附屬公司及／或擔保人施加若干限制或維持要求的契諾，其中包括：

- 擔保人及／或借款人(如適用)不得改變其業務的一般性質；
- 擔保人及／或借款人(如適用)未經貸款人批准不得向第三方追加額外借款或擔保或對其物業或資產設立任何質押及留置權。

財務資料

銀行貸款協議包含標準違約事件，如發生控制權變更、破產及會產生重大不利影響的事件。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在償還計息銀行及其他借款方面並無重大違約且並無違反任何據此訂立的財務契諾。董事亦確認，就任何銀行貸款或其他借款而言，我們無須遵守任何協議項下的其他重大契諾。

租賃負債

由於本集團於往績記錄期間採用《國際財務報告準則》第16號，故我們確認所有租賃（短期租賃除外）為使用權資產及相應租賃負債。下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
流動	2,351	2,825
非流動	3,498	1,396
合計	5,849	4,221

我們的租賃負債總額由截至2019年12月31日的人民幣5.8百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣4.2百萬元，主要歸因於使用權資產折舊增加。

除上文所討論者外，截至最後實際可行日期，我們概無任何其他重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似負債、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易匯票除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或有負債。

財務資料

資本開支

我們定期產生資本開支，用於擴張業務、升級設施及提高營運效率。我們的資本開支主要包括辦公設備及家具、設備及工具、車輛、在建工程及租賃物業裝修。下表載列我們於所示年度的資本開支：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
購置物業、廠房及設備	44,605	57,684
合計	44,605	57,684

我們預計將於2021年產生資本開支，主要用於擴大我們位於杭州的新生產設施的生產規模。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們預期通過結合經營現金流量、[編纂]淨額以及銀行及其他借款撥充有關資本開支。我們會根據我們的發展計劃或鑒於市場狀況及我們認為合適的其他因素對我們於任何特定期間的資本開支予以調整。

合約責任

資本承擔

截至2019年12月31日及2020年12月31日，我們分別產生資本承擔人民幣42.0百萬元及人民幣20.1百萬元，主要與我們的物業、廠房及設備的已訂約資本開支相關。

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	41,953	20,098

財務資料

經營租賃承擔

截至2019年12月31日及2020年12月31日，我們的經營租賃承擔分別為人民幣132千元及人民幣80千元，主要與我們不可撤銷租賃（短期或低價值租賃）項下的最低租賃付款有關，但並未於財務報表中確認。

或有負債

截至2019年12月31日及2020年12月31日，我們並無任何或有負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債概無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們未訂立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：

	截至12月31日止年度／	
	截至12月31日	
	2019年	2020年
毛利率 ⁽¹⁾	24.2%	58.9%
流動比率 ⁽²⁾	3.8	7.2
資產負債比率 ⁽³⁾	14.1%	8.1%

附註：

- (1) 毛利率等於年內的毛利除以收益。
- (2) 流動比率等於截至年末的流動資產除以流動負債。
- (3) 資本負債比率等於截至年末的計息貸款及租賃負債總額除以權益總額。

與截至2020年12月31日止年度相比，我們的毛利率由截至2019年12月31日止年度的24.2%增至58.9%，主要是由於於2020年推出兩款核心產品及顱內支持導管的毛利率高於2019年出售產品的毛利率。

財務資料

我們的流動比率由截至2019年12月31日止年度的3.8大幅增至截至2020年12月31日止年度的7.2，主要是由於我們的手頭現金增加以及定期存款增加導致對理財產品的投資增加。

我們的資產負債比率由截至2019年12月31日止年度的14.1%減至截至2020年12月31日止年度的8.1%，主要是由於股東於2020年新增注資人民幣336.4百萬元。

關聯方交易

董事確認，我們於往績記錄期間的所有重大關聯方交易按公平基準進行，將不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績，或造成我們於往績記錄期間的過往業績無法反映我們的未來表現預期。我們預計於[編纂]前結算與關聯方的未償還結餘。有關我們於往績記錄期間與關聯方交易的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註31。

市場風險披露

我們面臨下文所述的多項財務風險，包括外幣風險、現金流量及公允價值利率風險、信用風險及流動資金風險。

外幣風險

外幣風險是指因外幣匯率變動而造成損失的風險。美元兌換我們開展業務所用其他貨幣的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。本集團主要在中國運營且我們的大部份交易以人民幣結算。儘管本集團目前並無外幣對沖政策，但本集團管理層監察外匯風險並將考慮在必要時對沖重大外幣風險。相關風險可能源自以美元計值的若干銀行結餘。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

本集團的收入及經營現金流量基本不受市場利率變化影響。除租賃負債、現金及現金等價物、定期存款及借款，本集團並無重大生息資產及計息負債。以浮動利率持有的資產及負債使本集團面臨現金流量利率風險，而以固定利率持有的資產及負債使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團利率風險主要來自借款。以固定利率取得的借款使本集團面臨公允價值利率風險。截至2019年12月31日及2020年12月31日，本集團的借款為固定利率借款，使本集團面臨公允價值利率風險。

財務資料

銀行存款利率預期不會發生重大變化，故管理層預計利率變動不會對生息資產造成重大影響。

信用風險

我們面臨與我們的現金及現金等價物以及其他應收款項相關的信用風險。各金融資產的賬面值為我們信用風險的最大敞口。

董事認為，概無與現金及現金等價物有關的重大信用風險，原因是現金及現金等價物存放於國有銀行或知名商業銀行，該等銀行為高信用質量的金融機構。本集團未出現因該等對手方未能履約而蒙受重大損失的重大信貸集中風險。就貿易應收款項而言，我們基於對手方的以往結算記錄對其可收回能力進行定期評估及個別評估，並根據信用風險調整我們日後相應的應對措施及策略。經管理層評估，於往績記錄期間，貿易應收款項的信用風險屬非重大。於往績記錄期間，概無與貿易應收款項有關的重大信用風險。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

流動資金風險

在流動資金風險管理中，我們定期監控流動資金風險並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

股息

截至2019年12月31日止年度及截至2020年12月31日止年度，我們均未派付或宣派任何股息。閣下謹請注意過往股息分派並非我們日後股息分派政策的指標。

於[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的股息。截至最後實際可行日期，我們並無制定正式的股息政策。董事會已批准股息政策，該政策將於[編纂]後生效。根據股息政策，我們擬向股東提供中期或年度股息（如適用）。於建議股息及釐定股息金額時，董事會須考慮（其中包括）以下因素：

- 我們的實際及預測財務表現；
- 我們的預計營運資金需求、資本開支需求及未來業務擴張計劃；

財務資料

- 我們目前及未來的現金流量；
- 可能影響我們業務經營或財務表現及狀況的其他內部及外部因素；及
- 董事會認為相關的其他因素。

股息的任何宣派、派付及金額須遵守我們的章程文件（包括（如有需要）股東批准）。

中國法律規定，僅可以我們的可供分派利潤派付股息。可供分派利潤指我們的稅後利潤扣除我們須彌補的任何累計虧損及我們須撥付的法定及其他儲備。因此，即使我們能夠獲利，我們亦可能沒有足夠或任何可供分派利潤向股東分派股息。在特定年度未分派的任何可供分派利潤將留存並可用作往後年度的分派。倘我們產生債務或虧損，我們的股息分派亦可能受限，或我們的股息分派亦可能因我們或附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融通、可轉換債券工具或其他協議的任何限制性契諾而受限。

可供分派儲備

截至2020年12月31日，我們並無任何可分派儲備。

物業及估值

獨立物業估值師仲量聯行已對我們截至2021年1月31日的物業權益進行估值。有關我們物業權益的詳情載於本文件「附錄三一物業估值報告」。

下表載列本文件附錄一所載會計師報告中截至2020年12月31日我們物業的賬面淨值與本文件附錄三所載物業估值報告中截至2021年1月31日我們物業的市值之間的對賬。

(人民幣千元)

截至2020年12月31日我們物業的賬面淨值	105,049
資本開支	105,946
折舊及調整	(897)
截至2021年1月31日的賬面淨值	110,292
截至2021年1月31日的估值盈餘	41,908
如本文件附錄三所載截至2021年1月31日的估值	152,200

財務資料

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使，並按[編纂]港元（即[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算，本公司應付的[編纂]開支總額（包括[編纂]佣金）估計約為[編纂]港元（或約人民幣[編纂]元）。該等[編纂]開支主要包括已付及應付予專業人士的法律及其他專業費用、應付予[編纂]的佣金以及彼等就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。

截至2019年12月31日年及2020年12月31日止年度的綜合損益表並無確認或扣除此類開支。我們估計本公司將產生額外[編纂]開支約[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使，並按[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數計算），其中約人民幣[編纂]元預期計入綜合損益表，及約人民幣[編纂]元預期將資本化。

假設[編纂]未獲行使，並按[編纂]港元（即[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算，[編纂]佣金、香港聯交所交易費及證監會交易徵費預期將分別為[編纂]港元及[編纂]港元。

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，我們的財務、經營或貿易狀況或前景自2020年12月31日（即載於本文件附錄一所載會計師報告的呈報期末）直至本文件日期，並無重大不利變動。

根據《上市規則》第13.13條至第13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無將導致《上市規則》第13.13至13.19條下的披露規定的情況。