

## 財務資料

閣下應將以下討論與分析連同本文件附錄一會計師報告所載經審計綜合財務資料（包括其附註）一併閱讀。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在內的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僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現之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

我們是中國的神經介入醫療器械先行者，以重新定義腦卒中的治療和預防規範為目標。憑藉我們在研發、生產及商業化方面的綜合能力，我們致力通過將創新在研產品商業化，降低腦卒中於中國及全球的死亡率並改善預後。

於往績記錄期間，我們於2020年第一季開始商業化SupSelek™微導管及ExtraFlex™遠端通路導管方開始產生收益。因此，我們於往績記錄期間各期間錄得虧損淨額。於2019年及截至2020年9月30日止九個月，總虧損淨額分別為人民幣75.5百萬元及人民幣67.7百萬元。我們預期，隨著我們繼續投資研發在研產品、尋求在研產品的監管批准及商業化在研產品，於可見的未來將繼續錄得虧損淨額。我們預期，我們的財務表現將受在研產品的開發進度、監管批准時間表進程及在研產品獲批後的商業化進度而出現季度及年度波動。

### 編製基準

本集團的過往財務資料根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則編製。本集團於編製綜合財務資料時已採納於2020年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，連同過渡性條文。綜合財務資料乃

---

## 財務資料

---

根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產乃按公平值計量。編製符合國際財務報告準則之過往財務資料需要採用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中運用其判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性之範疇，或假設及估計對過往財務資料屬重要之範疇於本文件附錄一附註3披露。

### 收購南京思脈德

於2020年9月，本公司收購南京思脈德55.88%股權，代價為約人民幣25.1百萬元。收購日期從會計角度被視作2020年9月30日，自此我們已綜合入賬南京思脈德的運營業績。有關收購南京思脈德的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－於往績記錄期間的重大收購」。

### 審閱中期比較財務資料

申報會計師已審閱本集團的中期比較財務資料，包括截至2019年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料。申報會計師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號由實體之獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。有關進一步詳情，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，其中多數並非我們所能控制。主要因素的討論載列於下文。

#### 中國神經介入醫療器械市場的增長

我們相信，財務業績及未來增長取決於中國神經介入醫療器械市場的整體增長及我們於這一市場的競爭力。

中國腦卒中患者數量多。根據灼識諮詢的資料，於2019年，中國腦卒中患者數目達到14.8百萬人（包括缺血性腦卒中患者11.9百萬人及出血性腦卒中患者2.9百萬人）及於2019年，缺血性腦卒中的年發病數目達2.3百萬人。另一方面，中國神經介入手術的滲透率相比發達國家而言相對較低。於美國，由於AHA指南於2015年確認，取栓手

---

## 財務資料

---

術為缺血性腦卒中的一線療法以及為先進科技，美國取栓手術的滲透率由2015年的1.4%迅速上升至2019年的11.8%。相比之下，中國取栓手術的滲透率於2019年僅僅維持於1.7%，但預期受益於技術創新、有利的政府政策以及人均可支配收入以及保健支出的綜合因素，滲透率將於2030年增至42.9%。

目前，中國的神經介入醫療器械市場相對集中，國際神經介入醫療器械製造商佔據大部份市場份額。然而，根據灼識諮詢，由於中國有利的政策環境以及國內產品替代進口產品的總體趨勢，預期中國醫療器械公司將在中國的神經介入醫療器械市場中獲得更大份額。我們擁有包括23種商業化及在研產品的廣泛產品組合。豐富的在研產品管線涵蓋缺血性腦卒中血栓切除術、顱內狹窄治療、缺血性腦卒中預防及出血性腦卒中治療領域。根據灼識諮詢，截至最後實際可行日期，我們是第一且唯一一家在中國市場提供全套支架式血栓切除術器械的國內醫療器械公司。

憑藉我們涵蓋神經介入手術醫療器械完整產品類別的產品組合、涵蓋行業關鍵技術及工程技術的研發能力以及我們成功商業化產品的可靠往績記錄，我們做好充分準備，以把握滲透程度不足的中國神經介入醫療器械市場的強勁增長潛力。

### 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成功開發在研產品並商業化產品的能力。截至最後實際可行日期，我們已就四種缺血性腦卒中醫療器械取得NMPA批文，形成了用於支架血栓切除術的完整配套產品。此外，我們預期將在2021年商業化9款目前處於後期階段的在研產品，及於2022年至2025年間商業化10款於初步階段的在研產品，包括全球首款顱內狹窄治療的雷帕霉素顱內藥物洗脫球囊。我們的在研產品是否能顯示出良好的安全有效的臨床試驗結果及我們是否能及時取得我們在研藥物的必要監管批准，對我們的業務及經營業績至關重要。

我們產品的商業成功取決於每種產品的市場接受程度，尤其是在醫院和醫師中的接受程度。醫師和醫院對我們產品的接受度取決於（其中包括）我們能否說服他們相信我們的產品與傳統外科產品和競爭對手產品相比的獨特特性、優勢、安全性及成本效益。倘我們的產品未被醫生和醫院廣泛接受，則我們可能無法收回為開發在研產品而作出的重大投資。

---

## 財務資料

---

截至最後實際可行日期，我們已經建立了強大的內部銷售團隊和廣泛的分銷網絡，截至2020年9月30日由27家經銷商組成，合計覆蓋中國逾20個省份及直轄市的逾800家醫院。我們的商業化產品有助於提高我們在行業中的知名度並激活我們的分銷網絡，從而為後續獲批准的產品的銷售和分銷鋪平道路。我們以預期的方式成功開發和商業化新產品並實現我們預期的銷售的能力預期會受到多種風險的影響，詳情載列於本文件「風險因素」一節。

### 政府醫保支出、醫療保險覆蓋及定價政策

我們預期我們的產品及在研產品的市場接受度及銷量（假設已獲得相關監管部門的批准，且相關在研產品已成功商業化）將部份取決於政府在醫療方面的支出水平以及我們的產品及在研產品在政府醫保計劃下的覆蓋範圍。因應中國醫療服務業的整體發展，中國政府在過去幾年頒佈了一系列政策，旨在鼓勵醫療基礎設施的發展和改善患者獲得醫療服務的機會。特別是，人口覆蓋率的增長和公共醫療保險計劃的撥款大幅提升患者的醫療支付能力，推動患者入院及平均支出大幅增長。我們的產品及在研產品（在商業化後）獲納入政府保險範圍將大大增加對相關產品的需求，因此將對我們產品的銷量及我們的財務表現產生積極影響。然而，政府是否會繼續增加醫療支出以及我們的產品是否可以納入政府保險範圍存在不確定性，且不同省份對我們產品的報銷可能有不同的做法。

中國的法規和醫療保險計劃亦對醫療器械的定價產生了重大影響，例如，通過設置報銷限額，這可能影響患者選用我們的產品以及我們的盈利能力。倘國家或省級政府主管部門對我們任何產品發佈任何定價指導或就招標過程採取任何控制措施，則我們的盈利能力和經營業績可能受到不利影響。截至最後實際可行日期，中國政府尚未對我們的產品設定價格指導。倘中國政府發佈腦卒中治療和預防器械的價格指導，則我們的產品價格可能會受到負面影響。有關詳情，請參閱本文件「風險因素－我們產品價格的下調可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響」。此外，我們可能須降低產品價格，以使其獲納入醫療保險報銷清單，而降低價格及報銷未必可增加銷售，可能對經營業績造成不利影響。有關詳情，請參閱本文件「風險因素－我們的銷售或會受到患者就使用我們的產品享受的醫療保險報銷水平的影響」。

---

## 財務資料

---

### 成本結構

我們的經營業績很大程度上受到我們的成本結構（目前主要包括研發成本及行政開支）的影響。

自成立以來，我們將資源集中投向研發活動，包括開展臨床前研究及臨床試驗，以及與在研產品的監管報備有關的活動。我們的研發成本主要包括員工成本、折舊及攤銷、原材料及消耗品、第三方承包成本及其他。截至2019年12月31日止年度及截至2020年9月30日止九個月，我們的研發成本分別為人民幣51.1百萬元及人民幣20.0百萬元。我們擬繼續推進在研產品的開發，因此，預期研發成本將繼續為我們經營開支的主要組成部份。臨床產品開發涉及漫長且昂貴的過程，而結果不確定。有關進一步詳情，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」。

我們的行政開支主要包括員工成本、專業服務費用、折舊及攤銷以及其他。我們預期行政開支於未來會有所增加，以支持我們的開發工作及有關我們在研產品（倘獲批准）的商業化活動。

我們預期隨著我們繼續發展及擴展業務，成本結構會不斷變化。隨著我們不斷發展和擴大我們的管線，並逐步將我們產品管線的資產商業化，我們預期將產生研發、製造、銷售及營銷有關的額外成本。我們亦預計與作為香港上市公司相關的法律、合規、會計、保險以及投資者及公眾關係開支將有所增加。

### 為我們的營運提供資金

截至2019年12月31日止年度及截至2020年9月30日止九個月，我們主要通過股權融資為營運提供資金。日後，隨著產品的營銷及在研產品的商業化，我們預期以銷售產品所產生收入為營運提供部份資金。然而，隨著我們持續拓展業務及開發在研產品，我們可能需要透過公開或私人股權發售、債務融資及其他來源進一步籌集資金。倘我們為營運提供資金的能力發生任何變化，我們的現金流量及經營業績將受到影響。



---

## 財務資料

---

### 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十分重要的會計政策。我們部份會計政策涉及主觀的假設和估計，亦有會計項目的複雜判斷。估計和判斷會不斷檢討，且會基於過往經驗和其他因素，包括行業慣例及我們相信在當時情況下屬於合理的未來事件的預期。於往績記錄期間，我們並無改變假設或估計，亦無察覺假設或估計有任何重大錯誤。在現時情況下，我們預期我們的假設或估計日後不會有重大變更。當檢討我們的綜合財務報表時，應考慮(i)我們的重要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷和其他不確定因素；及(iii)所呈報業績因應狀況及假設轉變的增減幅度。

下文載列我們認為對編製綜合財務報表最重要或涉及最重大估計及判斷的會計政策。對於了解我們財務狀況及經營業績十分重要的主要會計政策及估計的詳情，載於本文件附錄一會計師報告附註2.3及3。

### 主要會計政策

#### 收益確認

##### 客戶合約收益

客戶合約收益在貨物轉移至客戶時按反映本集團就交換該等貨品而預期有權換取的代價金額確認。

當合約代價包含可變金額時，代價金額估計為本集團就向客戶轉讓貨物或服務而有權換取的數額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除關乎可變代價的不確定因素，使已確認累計收入金額不大可能發生重大收入撥回。

倘合約包含就向客戶轉讓貨物或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部份，則收入按應收款項的現值計量，並使用本集團與客戶於合約開始時單獨融資交易中反映的折現率貼現。倘合約包含為本集團提供超過一年的重大融資利益的融資部份，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。

---

## 財務資料

---

就客戶付款與承諾貨物或服務轉移期間為一年或一年以下的合約而言，採納國際財務報告準則第15號中實務情況後交易價格不會因重大融資成分的影響而調整。

### 銷售醫療器械

銷售醫療器械的收益於資產控制權轉移至客戶的時間點（一般為交付醫療器械時）確認。

銷售醫療器械的部份合約向客戶提供銷售返利權利。銷售返利權利引起可變代價。一旦期內所購買的產品金額超出合約訂明的門檻或信用等級超過一定水平時，本集團或會向若干客戶提供可追溯銷售返利。返利通常以產品形式提供。最可能金額法用於估計可變代價。最佳預測可變代價金額的所選方法主要由合約中包含的銷售門檻驅動。應用有關限制可變代價估計值的規定，並就預期未來返利的負債確認合約負債。

### 其他收入

利息收入按應計基準採用實際利息法按於將金融工具預計年期或較短期間（如適用）將估計未來現金收益確切貼現至金融資產賬面淨值的貼現率確認。

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓的代價於收購日期按公平值計量，而公平值為本集團所轉讓資產的公平值、本集團向被收購方原擁有人承擔的負債及本集團為交換被收購方於收購日期的控制權而發行的股本權益的總和。就各項業務合併而言，本集團可選擇按公平值或被收購方可識別資產淨值所佔比例，計量現時為所有權權益並賦予其持有人於清算時按比例攤分資產淨值的被收購方非控股權益。非控股權益的所有其他組成部份按公平值計量。收購的相關成本於產生時支銷。

本集團於收購一項業務時，其會根據合約條款以及於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適分類及指令。此包括將被收購方主

---

## 財務資料

---

合約中的嵌入式衍生工具進行分離。倘業務合併分階段進行，先前持有的股權應按收購日期公平值重新計量，所產生任何收益或虧損計入損益表。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價，按公平值計量，其公平值變動於損益表確認。分類為權益的或然代價，毋須重新計量，其後結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及本集團先前於收購持有的股本權益的任何公平值總額，與所收購可識別資產淨值及所承擔負債之間的差額。如該代價與其他項目的總額低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後該差額將於損益賬內確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽按成本減去任何累計減值虧損。商譽每年進行減值測試，倘事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則會更頻密地進行檢測。本集團於每年12月31日進行商譽減值測試。為進行減值測試，於業務合併中購入之商譽自收購當日被分配至預期可從合併產生之協同效益中獲益之本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關之現金產生單位（現金產生單位組別）之可收回金額而釐定。當現金產生單位（現金產生單位組別）之可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認之減值虧損不得於隨後期間撥回。

當商譽已撥給現金產生單位（或現金產生單位組）及單位中部份業務已被出售，與已出售業務相關的商譽於釐定出售收益或虧損時計入業務的賬面值。在這種情況下出售的商譽基於已出售業務的相對價值和現金產生單位的保留的部份計量。

### **無形資產（商譽除外）**

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。在業務合併過程中收購無形資產的成本是收購當日的公平值。無形資產可使用年期被評定為有限或無限。有限使用年



---

## 財務資料

---

期的無形資產須隨後於可使用經濟周期內攤銷，當有跡象顯示無形資產可能減值時須評估有否減值。有限使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法最少須於各財政年度結算日檢討一次。

具無限可使用年期的無形資產個別或在現金產生單位層面每年進行減值測試。有關無形資產不會進行攤銷。每年對具無限可使用年期的無形資產的可使用年期進行檢討以釐定是否仍可支持無限年期的評估。倘不可支持，則按預期基準將可使用年期評估從無限改為有限後入賬。

### 知識產權

知識產權按成本減任何減值虧損列賬，並於商業化後按10年估計可使用年期以直線基準攤銷。商譽減值測試將於年末進行。

### 研發成本

所有研究成本均於產生時在損益扣除。

新產品開發項目產生的支出僅於本集團可證明完成該無形資產以使之可供使用或銷售的技術以使其可供使用或出售、該資產將產生多大未來經濟利益、完成項目的意願以及使用及銷售該資產的能力、行性不符合以上標準。完成項目的資源以及於開發過程中可靠計量開支的能力時予以資本化及遞延的產品開發開支將於產生時支銷。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本及按公平值計入損益計量。

## 財務資料

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特性及本集團管理該等資產的業務模式。除不含有重大融資部份或本集團已應用不調整重大融資部份之影響的實務情況之貿易應收款項外，本集團初步按公平值加上（如屬並非按公平值計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。不含有重大融資部份或本集團已應用實務情況的貿易應收款項根據上文「收益確認」所載政策，按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及計量金融資產，該金融資產需要產生純粹為支付本金及尚未清償本金額的利息（「SPPI」）的現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產，乃按公平值計入損益分類及計量（不論其業務模式）。

本集團管理金融資產的業務模式指如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否會自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於持有金融資產為目的的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產於持有金融資產為目的的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量及出售。並未於上述業務模式內持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有一般金融資產買賣均於交易日（即本集團承諾購買或出售該資產當日）予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

### 後續計量

金融資產按分類進行後續計量，分類如下：

(a) 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量及須作出減值測試。收益及虧損於資產不再確認、修訂或減值時於損益內確認。

---

## 財務資料

---

### (b) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，公平值變動淨額則於損益內確認。

此類別包括本集團並未不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益計量的方式分類的衍生工具和股權投資。倘已確立支付權，則分類為按公平值計入損益的金融資產股權投資的股息亦在損益表內確認為其他收入，本集團將很有可能獲得與股息相關的經濟利益並能夠可靠地計算股息金額。

當嵌入混合合約（包含金融負債及非金融主體）的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其公平值變動於損益確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公平值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約（包含金融資產主體）的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

### 公平值計量

於各有關期間末，本集團按公平值計量其衍生金融工具。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公平值計量會考慮市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將該資產出售給能夠以最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

---

## 財務資料

---

本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據支持的估值技術計量公平值，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表內計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據在下述公平值等級進行分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）
- 第二層級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層級輸入數據的估值技術
- 第三層級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各有關期間末透過重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據），決定等級架構中各個級別間是否有轉移。

### *以股份為基礎的支付*

本公司設有一項股份獎勵計劃，藉此對本集團業務的成功有所貢獻的合資格參與者作出鼓勵及獎賞。本集團僱員（包括董事）會以股份為基礎的支付的形式收取酬金，而僱員會提供服務作為換取股本工具的代價（「股權結算交易」）。

與僱員的股權結算交易乃參考其獲授出當日的公平值減本集團收取的代價計算成本。股份獎勵的公平值乃使用市場法釐定。進一步詳情載於本文件附錄一附註27。

股權結算交易的成本連同權益的相應增加會於履約及／或服務條件達成的期間內於僱員福利費用內確認。待歸屬日之前於各有關期末就股權結算交易確認的累計支出反映於歸屬期屆滿的數額以及本集團對將最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。期間內於損益扣除或計入的數額指於該期間始及末時已確認累計支出的變動。

## 財務資料

釐定獎勵於授出日期的公平值時並不計及服務及非市場表現條件，但評估可能達成條件的程度，以作為本集團對將最終歸屬權益工具數目的最佳估計一部份。市場表現條件乃於授出日期的公平值內反映。獎勵所附帶並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公平值並致使實時產生獎勵開支，惟倘該等條件亦附帶服務及／或表現條件則另作別論。

就基於非市場表現及／或服務條件並無達成而最終未能歸屬的獎勵而言，一概不會確認支出。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，有關交易視作歸屬處理而不論是否達成該市場或非歸屬條件，條件為其他所有表現及／或服務條件必須已達成。

當股權結算獎勵條款修訂時，倘獎勵的原條款達成，則需按猶如條款並無進行修訂確認最少支出。此外，倘任何修訂導致於修訂日期所計量以股份為基礎的支付的總公平值增加或以其他方式令僱員受惠，則所產生的任何額外支出予以確認。

當股權結算獎勵獲註銷時，其將視作已於註銷當日歸屬，而尚未就獎勵確認的任何支出將即時確認。此包括本集團或僱員並未達致其可控制權內的非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘已註銷獎勵有任何取代的新獎勵，並指定為授出當日的取代獎勵，則該項註銷及新獎勵會如上段所述被視為對原有報酬的修訂處理。

### 租賃

本集團會於合約起始時評估該合約是否屬於或包含租賃。倘合約為換取代價而賦予在一段期間內使用已識別資產的控制權，則該合約屬於或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團會確認租賃負債（以作出租賃付款）及使用權資產（即使用相關資產的權利）。

##### (a) 使用權資產

本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本



## 財務資料

及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產之成本亦包括拆卸及搬遷相關資產或修復相關資產或資產所在之場地之預估成本（如適用）。使用權資產於廠房及辦公物業的租期及估計可使用年期（介乎兩至十年）（以較短者為準）按直線法折舊：

倘於租期結束時租賃資產的所有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期根據在剩餘價值擔保中將支付之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，及倘租期反映了本集團行使選擇權終止租賃，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，因租賃中所隱含之利率不能輕易釐定，本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，本集團藉增加租賃負債金額反映利息增加，並藉減少有關金額反映所作出的租賃付款。此外，如有修改、租期變動、租賃付款變動（如因指數及利率變動導致未來租賃付款變動）或相關資產之購買選擇權評估變動，租賃負債之賬面值將重新計量。

### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對短期辦公室的租賃（即自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權之租賃）應用短期租賃確認豁免，並將低價值資產租賃確認豁免應用於被認為低價值的辦公設備租賃。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款按直線法於租期內確認為開支。

---

## 財務資料

---

### 政府補助

政府補助於可合理確定將收取的補助且符合所有附帶條件時按公平值確認。倘補助涉及開支項目，則會於相關期間（補助擬補償的成本支銷期間）有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並按相關資產的預期可使用年期按相等年度金額分期轉撥至損益，或自資產賬面值扣減並通過扣減折舊開支方式計入損益內。

### 重大會計估計

#### 確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備須對若干交易的未來稅項處理方法及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關項目作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理方法會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。遞延稅項資產乃就可扣減臨時差額及未動用稅項虧損確認。由於該等遞延稅項資產僅可在可能會有未來應課稅溢利而可動用可扣減臨時差額及虧損能的情況下確認，故需要管理層作出判斷，以評估未來應課稅溢利的可能性。管理層的評估於必要時進行修訂，而倘未來應課稅溢利可能令遞延稅項資產得以收回，則確認額外遞延稅項資產。

#### 廠房及設備項目之使用年期及殘值

釐定廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，我們須考慮多項因素，例如因生產變更或改良產生的技術或商業廢棄，或因市場對資產所輸出產品或服務的需求改變、資產預期用途、預期物理損耗、資產的保養及維護，以及資產使用的法定或類似限制。資產可使用年期的估計乃按我們類似用途的類似資產相關經驗為基準作出。

倘廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與先前的估計存在差異，則確認額外折舊。可使用年期及剩餘價值於各有關期間末根據情況變動進行檢討。

## 財務資料

### 損益及其他全面收益表經選定組成部份的說明

下表載列我們於所示年度的綜合全面虧損表：

	截至		截至9月30日止九個月	
	12月31日	止年度	2019年	2020年
	2019年	2019年	2020年	估收益%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審計)
收益	-	-	7,293	100.0
銷售成本	-	-	(4,293)	(58.9)
毛利	-	-	3,000	41.1
其他收入及收益	3,108	82	3,383	46.4
其他開支	-	-	(1,439)	(19.7)
研發成本	(51,110)	(43,150)	(20,024)	(274.6)
銷售及分銷開支	(1,039)	(383)	(6,950)	(95.3)
行政開支	(26,395)	(18,981)	(40,571)	(556.3)
財務成本	(62)	(48)	(882)	(12.1)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前虧損	(75,498)	(62,480)	(67,745)	(928.9)
所得稅開支	-	-	-	-
年／期內虧損及全面虧損總額	<u>(75,498)</u>	<u>(62,480)</u>	<u>(67,745)</u>	<u>(928.9)</u>

### 收益

我們於2020年第一季度開始商業化銷售我們的產品。於往績記錄期間，我們的所有收益均產生自銷售ExtraFlex™遠端通路導管及SupSelek™微導管。

## 財務資料

### 銷售成本

於往績記錄期間，銷售成本與生產ExtraFlex™遠程通路導管及SupSelek™微導管有關。銷售成本主要包括原材料及耗材、員工成本、折舊及攤銷以及其他。下表載列於所示期間銷售成本的明細：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日 止年度	2019年	2020年
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	
原材料及耗材	—	—	2,975
員工成本	—	—	415
折舊及攤銷	—	—	696
其他	—	—	207
	—	—	4,293

### 毛利及毛利率

毛利指我們的收益減銷售成本。毛利率指毛利佔收益的百分比。我們於2019年並無產生任何收益。截至2020年9月30日止九個月，我們的毛利為人民幣3.0百萬元，而我們的毛利率為41.1%。

### 其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括政府補助、銀行利息收入及按公平值計入損益的金融資產的公平值收益。

政府補助主要指我們自地方政府機構收取的補貼，用於補償研究及臨床試驗活動產生的開支、獎勵開發新醫療器械及若干項目產生的資本開支。建立獎勵計劃及授予有關補貼由政府酌情決定，因此，收到有關補貼不可預測。於往績記錄期間，我們收取的所有政府補助屬一次性。銀行利息收入包括銀行存款利息。匯兌收益淨額指因匯率波動，我們持有的外幣兌人民幣升值而引起的匯兌差額。按公平值計入損益的金融資產的公平值收益指我們購買商業銀行發行的理財產品產生的利息。

下表載列於所示期間其他收入及收益的明細：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日 止年度	2019年	2020年
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	
其他收入			
政府補助	2,768	43	3,101
銀行利息收入	67	39	94
	2,835	82	3,195

## 財務資料

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2019年	2020年
	止年度	人民幣千元	人民幣千元
	2019年	(未經審計)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收益</b>			
匯兌收益淨額	1	–	–
按公平值計入損益的金融資產 的公平值收益	272	–	188
<b>總計</b>	<b>3,108</b>	<b>82</b>	<b>3,383</b>

### 研發成本

我們的研發成本包括員工成本、折舊及攤銷、第三方承包成本、原材料及耗材以及其他。員工成本包括研發僱員的工資、薪金、社會保險供款及股權結算股份獎勵開支。折舊及攤銷主要指用於研發活動的設備、租賃物業裝修、廠房及辦公室物業的折舊及攤銷。第三方承包成本指(i)進行臨床前研究及臨床試驗產生的開支(包括就臨床前研究及臨床試驗支付予CRO、SMO、醫院、受試者及其他醫療機構的款項)；及(ii)檢測費及註冊費。原材料及消耗品指購買用於研發活動的原材料及消耗品產生的成本。其他主要包括研發產生的一般開支。下表載列於所示期間我們的研發成本明細：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2019年	2020年
	止年度	人民幣千元	人民幣千元
	2019年	(未經審計)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	33,192	30,850	8,333
— 其他員工成本	6,548	4,206	6,293
— 股權結算股份獎勵開支	26,644	26,644	2,040
折舊及攤銷	2,007	835	2,877
第三方承包成本	10,620	8,940	3,511
原材料及耗材	4,315	1,713	4,461
其他	973	812	842
<b>總計</b>	<b>51,110</b>	<b>43,150</b>	<b>20,024</b>



## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括銷售及營銷僱員的員工成本、折舊及攤銷、市場開發開支及其他。下表載列於所示期間我們的銷售及分銷開支明細：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日 止年度	2019年	2020年
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	
員工成本	810	383	3,634
— 其他員工成本	427	—	2,994
— 股權結算股份獎勵開支	383	383	640
折舊及攤銷	—	—	101
市場開發開支	189	—	2,480
其他	40	—	735
<b>總計</b>	<b>1,039</b>	<b>383</b>	<b>6,950</b>

### 行政開支

我們的行政開支包括員工成本、折舊及攤銷、專業服務費及其他。員工成本包括管理人員的工資、薪金、社會保險供款、津貼及股權結算股份獎勵開支。折舊及攤銷包括租賃物業裝修、廠房及辦公室物業折舊及攤銷。專業服務費用包括與融資諮詢服務有關的費用。其他主要包括差旅開支及就行政目的產生的一般開支。下表載列於所示期間行政開支的明細：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日 止年度	2019年	2020年
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	
員工成本	18,682	11,924	27,975
— 其他員工成本	603	311	1,464
— 股權結算股份獎勵開支	18,079	11,615	26,511
折舊及攤銷	333	536	2,184
專業服務費	5,139	5,139	8,761
其他	2,241	1,382	1,651
<b>總計</b>	<b>26,395</b>	<b>18,981</b>	<b>40,571</b>

---

## 財務資料

---

### 財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本指租賃負債利息。截至2019年12月31日止年度及截至2020年9月30日止九個月，我們的財務成本分別為人民幣0.06百萬元及人民幣0.9百萬元。

### [編纂]

[編纂]指建議[編纂]產生的開支，主要包括專業服務費。截至2019年12月31日止年度及截至2020年9月30日止九個月，[編纂]分別為[編纂]及人民幣[編纂]元。

### 所得稅開支

於往績記錄期間，本集團成員公司於中國內地註冊及經營。由於本集團的中國實體並無估計應課稅溢利，故概無根據中國企業所得稅法及相關法規按25%稅率就中國內地的所得稅計提撥備。於往績記錄期間，我們並無錄得任何所得稅開支。

### 年／期內虧損

截至2019年12月31日止年度及截至2020年9月30日止九個月，我們的虧損淨額分別為人民幣75.5百萬元及人民幣67.7百萬元。

### 各期間經營業績比較

#### 截至2020年9月30日止九個月與截至2019年9月30日止九個月比較

### 收益

我們的收益由截至2019年9月30日止九個月的零增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣7.3百萬元，主要與ExtraFlex™遠端通路導管及SupSelek™微導管於2020年第一季度商業化有關。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年9月30日止九個月的零增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣4.3百萬元，與收益增幅一致。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

由於上文所述收益及銷售成本變動，我們的毛利由截至2019年9月30日止九個月的零增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣3.0百萬元，而同期，毛利率由零增加至41.1%。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣0.08百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣3.4百萬元，主要由於政府補助增加人民幣3.1百萬元，主要指就研發及融資活動以及資本開支授出的補貼。

### 研發成本

我們的研發成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣43.2百萬元減少53.6%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣20.0百萬元，主要由於(i)股權結算股份獎勵開支減少人民幣24.6百萬元，主要由於我們於截至2020年9月30日止九個月向研發僱員授出的股份獎勵大幅減少，及(ii)第三方承包成本減少人民幣5.4百萬元，主要由於我們於2019年完成Captor™取栓器械的臨床試驗及左心耳封堵器的臨床試驗於2020年進入後期階段。相關減少部份被(i)其他員工成本增加，主要由於研發僱員的人數及工資增加，(ii)研發活動使用的原材料及耗材增加；及(iii)折舊及攤銷增加所抵銷。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2019年9月30日止九個月的人民幣0.4百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣7.0百萬元，主要由於員工成本及市場開發開支分別增加人民幣3.3百萬元及人民幣2.5百萬元，主要由於(i)ExtraFlex™遠端通路導管及SupSelek™微導管於2020年第一季度商業化，及(ii)推廣後續產品為獲批後的銷售及分銷奠定基礎。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2019年9月30日止九個月的人民幣19.0百萬元增加113.7%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣40.6百萬元，主要由於(i)向管理層及員工的股權結算股份獎勵開支增加人民幣14.9百萬元，及(ii)專業服務費增加人民幣3.6百萬元，主要指與C輪融資有關的諮詢服務費。

## 財務資料

### 財務成本

我們的財務成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣0.05百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣0.9百萬元，主要由於臨港生產設施新租廠房產生的租賃負債利息增加。

### 所得稅開支

於往績記錄期間，我們的所得稅開支仍為零。

### 年／期內虧損

由於上文所述，期內虧損及全面虧損總額由截至2019年9月30日止九個月的人民幣62.5百萬元增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣67.7百萬元。

### 綜合財務狀況表若干選定項目的討論

下表載列於所示日期綜合財務狀況表的節選資料：

	截至 12月31日	截至 9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	27,014	104,598
流動資產總值	64,269	271,231
<b>資產總值</b>	<b>91,283</b>	<b>375,829</b>
非流動負債總額	5,897	39,060
流動負債總額	4,313	67,565
流動資產淨值	59,956	203,666
負債總額	10,210	106,625
<b>資產淨值</b>	<b>81,073</b>	<b>269,204</b>

我們的資產總值由截至2019年12月31日的人民幣91.3百萬元增加至截至2020年9月30日的人民幣375.8百萬元，主要由於(i)其他無形資產由零大幅增加至人民幣40.9百萬元，主要為我們因收購南京思脈德而獲得的知識產權；(ii)使用權資產因為臨港生產

## 財務資料

設施租賃額外物業而由人民幣1.2百萬元大幅增加至人民幣23.1百萬元，及(iii)現金及現金等價物由人民幣25.5百萬元大幅增加至人民幣247.6百萬元，主要歸因於C輪融資及C+輪融資所得資金。

我們的負債總額由截至2019年12月31日的人民幣10.2百萬元增加至截至2020年9月30日的人民幣106.6百萬元，主要由於(i)貿易及其他應付款項由人民幣2.5百萬元大幅增加至人民幣64.6百萬元，主要由於(a)我們就2020年8月授出的若干股權錄得受限制股份購回責任人民幣30.0百萬元；及(b)南京思脈德的收購代價人民幣21.1百萬元截至2020年9月30日仍未償還；(ii)總租賃負債由人民幣1.2百萬元大幅增加至人民幣25.0百萬元，主要原因為為臨港生產設施租賃額外租賃工廠；及(iii)遞延稅項負債由零大幅增加至人民幣10.2百萬元，主要與我們因收購南京思脈德而獲得的知識產權有關。

下表載列於所示日期的流動資產及流動負債：

	截至 12月31日	截至 9月30日	截至 11月30日
	2019年	2020年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>流動資產</b>			
存貨	247	7,188	8,770
預付款項、其他應收款項及 其他資產，流動	8,247	16,408	21,311
按公平值計入損益的金融資產	30,227	-	-
現金及現金等價物	25,548	247,635	198,262
<b>流動資產總值</b>	<b>64,269</b>	<b>271,231</b>	<b>228,343</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	2,466	64,617	42,949
租賃負債，流動	1,114	804	282
政府補助，流動	733	1,467	1,467
合約負債	-	677	629
<b>流動負債總額</b>	<b>4,313</b>	<b>67,565</b>	<b>45,327</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>59,956</b>	<b>203,666</b>	<b>183,016</b>



## 財務資料

### 存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。我們會定期檢測存貨及盡力在近期內維持與預期使用量一致的最佳庫存水平。我們的倉庫人員負責檢查及儲存存貨。下表載列於所示日期存貨的組成部份：

	於12月31日	於9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	247	4,882
在製品	-	94
製成品	-	2,212
	<u>247</u>	<u>7,188</u>

我們的存貨由2019年12月31日的人民幣0.2百萬元增加至2020年9月30日的人民幣7.2百萬元，主要由於原材料及消耗品的採購增加及製成品增加，原因為於2020年第一季度開始商業化生產ExtraFlex™遠端通路導管及SupSelek™微導管。

我們於2020年3月開始就銷售ExtraFlex™遠端通路導管及SupSelek™微導管確認收益及錄得成本。我們自2020年3月1日至2020年9月30日的存貨周轉天數（相關存貨周轉天數等於期初及期末存貨結餘的算術平均數，除以相關期間銷售成本的總數再乘以210天計算）為182天。

截至最後實際可行日期，於2020年9月30日存貨人民幣1.3百萬元或59.4%隨後已結清。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)租賃物業租賃按金的非流動部份，(ii)廠房及設備、臨床試驗及原材料的預付款項，(iii)遞延[編纂]，(iv)其他應收款項，主要包括租賃按金的流動部份，及(v)可收回增值稅。下表載列於所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

	截至12月31日	截至9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>		
租賃按金	1,238	1,105
廠房及設備預付款項	624	5,591
預付款項	860	504
可收回增值稅，非流動	78	1,100
	<u>2,800</u>	<u>8,300</u>

## 財務資料

	截至12月31日	截至9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動</b>		
預付款項	6,816	13,394
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項	415	719
可收回增值稅	1,016	1,165
	<u>8,247</u>	<u>16,408</u>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動部份由2019年12月31日的人民幣2.8百萬元增加至截至2020年9月30日的人民幣8.3百萬元，主要由於廠房及設備預付款項大幅增加，反映Captor™取栓器械及Fullblock™球囊導管商業化的準備工作。

我們預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部份由截至2019年12月31日的人民幣8.2百萬元增加至截至2020年9月30日的人民幣16.4百萬元，主要由於(i)原材料及耗材的預付款項大幅增加，原因為於2020年第一季度我們開始商業化生產ExtraFlex™遠端通路導管及SupSelek™微導管；及(ii)遞延[編纂]增加。

於最後實際可行日期，截至2020年9月30日的預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部份人民幣6.4百萬元或39.2%已於其後結清。

### 按公平值計入損益的金融資產

我們於2019年12月31日的按公平值計入損益的金融資產指我們於中國商業銀行發行的保本理財產品的投資。相關理財產品的預期回報介於每年1.15%至3.90%。相關理財產品可隨時贖回。

我們購買理財產品作為一種補充方式以提高短期內手頭現金的利用率。我們未來擬購買流動性良好的低風險理財產品，以進行現金管理。我們已建立一套投資政策及內部控制方式以達致理財產品投資的合理回報，同時減少面臨的投資風險。該等政策及措施包括：

- 在擁有毋須作短期營運資金用途的盈餘現金時進行投資；
- 投資通常須屬短期及非投機性質，以維持我們的資金流動性及財務靈活性；

## 財務資料

- 我們僅購買由信譽良好的商業銀行及／或其他合資格金融機構發行的低風險理財產品，而於任何特定期間，我們投資於多家發行人所提供的產品，以緩解集中風險；
- 根據相關法律及法規以及我們的組織章程細則，超出若干門檻的投資須經股東或董事會批准；
- 我們的財務部門（須經管理層的審核及批准）負責我們投資的整體執行，包括風險評估。我們主要基於本金額、到期日期、產品經理的資歷、相關資產、預期回報率及對投資的條款及條件進行的審閱開展風險評估。

我們按公平值計入損益的金融資產自截至2019年12月31日的人民幣30.2百萬元減少至截至2020年9月30日的零，乃主要由於我們出售理財產品。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要指以人民幣及美元計值的銀行現金。下表載列截至所示日期我們現金及現金等價物的分析：

	於12月31日	於9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	25,548	247,635

下表載列截至所示日期按人民幣及美元計值的我們現金及現金等價物的分析：

	於12月31日	於9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
按以下幣種計值的現金及現金等價物		
人民幣	25,548	110,737
美元	—	136,898
	25,548	247,635

## 財務資料

我們的現金及現金等價物自2019年12月31日人民幣25.5百萬元增加至截至2020年9月30日的人民幣247.6百萬元，主要由於(i)我們C輪及C+輪融資所得資金，及(ii)出售理財產品所得款項。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括應付原材料供應商、臨床及非臨床研究服務提供商、僱員及其他第三方款項，以及受限制股份購回責任。下表載列於所示日期貿易及其他應付款項的分析：

	於12月31日	於9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	31	456
應計開支	1,675	1,676
應付薪酬	560	2,950
其他應繳稅項	70	59
其他應付款項	130	8,342
收購附屬公司應付款項	–	21,109
受限制股份購回責任	–	30,025
	<u>2,466</u>	<u>64,617</u>

我們的貿易應付款項主要指應付原材料供應商結餘。應計開支主要指研發服務開支。我們的其他應付款項主要指(i)就建議[編纂]的應計開支；及(ii)南京思脈德自其股東及其他第三方的借款。收購附屬公司應付款項主要指收購南京思脈德的未償還代價，該代價已於2020年10月悉數償還。受限制股份購回責任指就我們向本公司三名僱員及一名董事於2020年8月授出的若干股權的購回責任。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

我們的貿易及其他應付款項自2019年12月31日的人民幣2.5百萬元增加至2020年9月30日的人民幣64.6百萬元，乃主要由於(i)我們錄得與於2020年8月授出的若干股權有關的受限制股份購回責任人民幣30.0百萬元，(ii)截至2020年9月30日仍未償還的南京思脈德收購代價人民幣21.1百萬元，(iii)由於收購南京思脈德，南京思脈德自其股東及其他第三方的借款被綜合入賬至本集團的財務狀況表；及(iv)我們的應付薪酬增加，乃主要由於員工人數及工資增加以及已宣派但未支付紅利。

## 財務資料

我們自2020年3月1日至2020年9月30日的貿易應付款項周轉日數（按期間貿易應付款項的期初及期末結餘的平均數，除以相關期間銷售成本的總數再乘以210天計算）為12天。

截至最後實際可行日期，於2020年9月30日貿易應付款項人民幣0.4百萬元或78.5%隨後已結清。

### 政府補助

下表載列於所示日期的政府補助：

	於12月31日	於9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
即期	733	1,467
非即期	5,767	4,667
<b>總計</b>	<b>6,500</b>	<b>6,134</b>

政府補助主要指我們自當地政府機構接獲的補助以補助研究及臨床試驗活動所產生的開支、新醫療器械開發的獎勵及就若干項目產生的資本開支。政府批准後，與資產有關的補助將於相關資產的預計可使用年期內撥往損益。政府補助自截至2019年12月31日的人民幣6.5百萬元減少至截至2020年9月30日的人民幣6.1百萬元，乃主要由於我們將資產相關政府補助的若干攤銷計入損益。

### 合約負債

於往期記錄期間，我們的合約負債指我們就已收代價向顧客轉移貨品的義務。我們的合約負債由2019年12月31日的零增加至2020年9月30日的人民幣0.1百萬元，主要由於ExtraFlex™遠端通路導管及SupSelek™微導管於2020年第一季度商業化。

## 財務資料

### 流動資金及資金來源

#### 概覽

我們現金的主要用途是為在研產品開發、臨床試驗、購買廠房及設備付款、行政開支及其他經常性開支撥資。自成立以來，我們主要依靠股東的出資及股權融資作為流動資金的主要來源。我們亦自現有商業化醫療器械產品的銷售收益產生現金。我們的管理層監察現金及現金等價物，並將其維持被視為恰當的水平，以為營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。隨著我們的業務發展及擴張，我們預期通過提高現有商業化產品的銷售收益及通過推出新產品，從運營活動中取得更多淨現金。截至2020年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣247.6百萬元。

#### 現金流

下表載列於所示期間我們的現金流：

	截至 12月31日 止年度	截至9月30日止九個月	
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	
運營資金變動前運營活動的現金流出	(28,327)	(22,458)	(32,042)
運營資金變動	<u>(3,964)</u>	<u>(11,435)</u>	<u>(6,840)</u>
運營活動所用現金淨額	(32,291)	(33,893)	(38,882)
投資活動所得／(所用) 現金淨額	(45,293)	(302)	17,566
融資活動所得／(所用) 現金淨額	<u>94,499</u>	<u>94,774</u>	<u>243,403</u>
現金及現金等價物淨增加額	16,915	60,579	222,087
年／期初現金及現金等價物	<u>8,633</u>	<u>8,633</u>	<u>25,548</u>
年／期末現金及現金等價物	<u><u>25,548</u></u>	<u><u>69,212</u></u>	<u><u>247,635</u></u>



---

## 財務資料

---

### 運營活動所用現金淨額

截至2020年9月30日止九個月，營運活動所用現金淨額為人民幣38.9百萬元，主要由於除稅前虧損淨額人民幣67.7百萬元（經調整非現金及非經營項目）。就非現金及非經營項目的正面調整主要包括(i)股權結算股份獎勵開支人民幣29.2百萬元，(ii)廠房及設備折舊人民幣3.6百萬元，及(iii)使用權資產折舊人民幣2.6百萬元。該金額隨後就營運資金變動的負面影響而進行調整，主要包括(i)存貨增加人民幣6.8百萬元，及(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣5.6百萬元，部份被貿易及其他應付款項增加人民幣4.9百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，營運活動所用現金淨額為人民幣32.3百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣75.5百萬元（經調整非現金及非經營項目）。就非現金及非經營項目的正面調整主要包括股權結算股份獎勵開支人民幣45.1百萬元。該金額隨後就營運資金變動的負面影響而進行調整，主要包括預付款項及其他應收款項增加人民幣3.2百萬元。

### 投資活動所用／所得現金淨額

截至2020年9月30日止九個月，我們投資活動所得現金淨額為人民幣17.6百萬元，乃主要由於出售金融資產所得款項人民幣30.4百萬元，部份被(i)購買廠房及設備項目人民幣7.5百萬元及(ii)於收購日期前出借予南京思脈德的貸款人民幣5.0百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們投資活動的所用現金淨額為人民幣45.3百萬元，主要由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產，包括商業銀行發行的理財產品人民幣45.0百萬元；及(ii)購買廠房及設備人民幣20.8百萬元，部份被(i)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣15.0百萬元，及(ii)就廠房及設備收取政府補助人民幣6.5百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金淨額

截至2020年9月30日止九個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣243.4百萬元，乃主要由於股東注資。

截至2019年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣94.5百萬元，乃主要由於股東注資人民幣95.4百萬元，部份被償還租賃負債人民幣0.9百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 現金運營成本

下表提供所示期間現金運營成本有關的資料：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2019年	2020年
	止年度	人民幣千元	人民幣千元
	2019年	(未經審計)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>研發成本</b>			
<i>核心產品研發成本</i>			
— 員工成本	4,752	3,120	2,426
— 第三方承包成本	9,988	7,201	2,395
— 原材料及耗材	2,580	959	1,653
— 其他	1,217	834	281
<i>其他在研產品的研發成本</i>			
— 員工成本	1,470	1,085	1,753
— 第三方承包成本	634	202	1,087
— 原材料及耗材	944	630	2,612
— 其他	376	55	678
僱用勞工成本 <sup>(1)</sup>	892	223	4,488
直接生產成本	—	—	351
產品營銷成本	229	—	2,308
其他 <sup>(2)</sup>	7,804	6,602	18,792

附註：

(1) 僱用勞工成本指非研發員工成本，主要包括薪酬及社會保險供款。

(2) 主要包括購買原材料、[編纂]、差旅費及其他雜項成本。

## 財務資料

### 營運資金

我們的董事認為，經計及如下文所述我們目前可用的財務資源，我們有充足的營運資金足以負擔自本文件日期起未來至少12個月內我們成本（包括研發成本、銷售及分銷成本、行政開支、融資成本及其他開支（包括任何生產開支））的至少125%：

- 日後於各個期間的運營現金流；
- 現金及現金等價物；及
- [編纂][編纂]淨額。

儘管不計及[編纂]預計[編纂]金額，經計及我們截至2020年9月30日的現金及現金等價物人民幣247.6百萬元以及我們過去及預計的現金消耗率，董事認為我們有充足的現金可維持財務運轉，可為我們自2020年9月30日起至少18個月的運營撥資。我們的現金消耗率指我們的現金運營成本、物業、廠房及設備付款及租賃付款的金額。我們將持續密切監察營運資金，並預期，如有必要，進行新一輪融資，籌集足以應付至少12個月的需求的資金。

### 債項

下表載列於所示日期我們債項的分析：

	於12月31日	於9月30日	於11月30日
	2019年	2020年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>即期</b>			
租賃負債	1,114	804	282
<b>非即期</b>			
租賃負債	130	24,168	24,362
<b>總計</b>	<b>1,244</b>	<b>24,972</b>	<b>24,644</b>

截至2019年12月31日、2020年9月30日及2020年11月30日，我們並無任何計息銀行及其他借款。

## 財務資料

由於本集團於往績記錄期間貫徹採納國際財務報告準則第16號，我們就所有租賃（短期租賃及租賃低價值資產除外）確認使用權資產及相應的租賃負債。截至2019年12月31日、2020年9月30日及2020年11月30日，我們的租賃負債分別為人民幣1.2百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣24.6百萬元，且主要與租賃廠房及辦公場所有關。

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大按揭、抵押、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信貸（無論有擔保，無擔保，有抵押或無抵押），或擔保或其他或然負債。

### 資本開支

下表載列於所示期間的資本開支：

	於12月31日	於9月30日
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
廠房及設備	20,815	7,534

於往績記錄期間，我們的過往資本開支主要包括與購買設備和機器有關的開支。於往績記錄期間，我們主要以股權融資撥付資本開支需求。

### 承擔

截至2019年12月31日及2020年9月30日，我們的資本承擔分別為零及人民幣10.6百萬元，主要與各資產負債表日期已訂約但尚未計提的租賃物業裝修有關。

### 或然負債

截至2019年12月31日及2020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任何重大變化或安排。

## 財務資料

### 資產負債表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 關鍵財務比率

下表載列本集團截至所示日期的流動比率：

	於12月31日	於9月30日
	2019年	2020年
流動比率 <sup>(1)</sup>	14.9	4.0

附註：

(1) 按截至同日的流動資產總額除以流動負債總額計算。

我們的流動比率從2019年12月31日的14.9減少至2020年9月30日的4.5，主要由於貿易及其他應付款項大幅增加。詳情請參閱「一綜合財務狀況表若干選定項目的討論－貿易及其他應付款項」一段。

### 關聯方交易

於往績記錄期間及截至2020年9月30日，本集團並無與關聯方的重大交易及結餘。

### 市場風險披露

我們面臨下述各種金融風險，包括外幣風險、信貸風險及流動資金風險。我們定期監控我們面臨的該等風險，且截至最後實際可行日期，並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

#### 外幣風險

外幣風險是因外幣匯率變動而造成損失的風險。本集團經營業務中使用的人民幣與其他貨幣之間的匯率波動可能影響本集團的財務狀況及經營業績。

---

## 財務資料

---

我們面臨外匯風險，主要因以美元計值的銀行現金產生。我們目前並無外幣對沖政策。然而，我們的管理層會監察外匯風險，並會在日後有需要時考慮採取適當的對沖措施。有關進一步詳情（包括相關敏感度分析），請參閱附錄一所載會計師報告附註34。

### 信貸風險

我們僅與備受認可及信譽良好的各方進行交易。應收款項結餘會受到持續監控，而本集團的壞賬風險有限。本集團的其他金融資產（包括現金及現金等價物以及計入預付款項、其他應收款及其他資產的金融資產）的信貸風險因對方違約而產生，最大風險等於該等工具的賬面值。

管理層根據過往結算記錄及過去的經驗對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。董事認為，本集團其他應收款項的未償還餘額不存在固有的重大信貸風險。

截至2019年12月31日及2020年9月30日，我們的現金及現金等價物已存入信譽良好的金融機構，且並無重大信貸風險。

### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，我們監控並維持本集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為經營活動提供資金並減輕現金流量波動的影響。有關進一步資料，請參閱附錄一所載會計師報告附註34。

### 股息

自本公司註冊成立之日起直至往績記錄期間結束時，本公司概無派付或宣派股息。我們目前預期保留所有未來收益，以用於我們的業務運營和擴展，且並無於不久將來宣派或派付任何股息的任何股息政策。

### 可供分派儲備

截至2020年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。



## 財務資料

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），有關[編纂]的[編纂]（主要包括[編纂]佣金及其他開支）估計為約人民幣[編纂]百萬元，其中零及約人民幣[編纂]分別計入截至2019年12月31日止年度及截至2020年9月30日止九個月的損益。我們預期，在往績記錄期間後，餘下[編纂]約人民幣[編纂]元將於損益扣除，及約人民幣[編纂]元將從股份溢價中扣除。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）及[編纂]未獲行使，則[編纂]預期佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。以上[編纂]為最後實際可行情況下的估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。

### 未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下本公司未經審計備考經調整有形資產淨值根據上市規則第4.29條編製，載於下文以說明[編纂]於2020年9月30日對本公司有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日期進行。

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，基於其假設性質，未必能真實反映於2020年9月30日[編纂]完成時或任何未來日期本公司的有形資產淨值。

	於2020年		於2020年	
	9月30日		9月30日	
	本公司擁有人	[編纂]的	本公司擁有人	於2020年9月30日
	應佔本集團	估計	應佔未經審計	本公司擁有人應佔
	經審計綜合	[編纂]淨額	備考經調整	每股未經審計備考
	有形資產淨值		綜合有形	經調整綜合
	人民幣千元	人民幣千元	資產淨值	有形資產淨值
	(附註1)	(附註2)	人民幣千元	人民幣元
				港元
				(附註3)
				(附註4)
根據[編纂]每股				
[編纂][編纂]港元計算	[206,407]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股				
[編纂][編纂]港元計算	[206,407]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股				
[編纂][編纂]港元計算	[206,407]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 於2020年9月30日，本公司權益擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值等於2020年9月30日的本公司擁有人應佔經審計資產淨值人民幣257,018,000元（經扣除本文件附錄一會計師報告所載於2020年9月30日的其他無形資產人民幣40,900,000元及商譽人民幣9,711,000元）。
- (2) [編纂]的估計[編纂]淨額乃根據[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支）計算得出，惟不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 未經審計備考經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出上文附註2所述的調整後，根據假設[編纂]已於2020年9月30日完成發行[編纂]股股份計算得出，惟不計及根據[編纂]的行使而可能出售的任何股份。
- (4) 就未經審計備考經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣呈列的餘額乃按人民幣1.00元兌[編纂]港元的匯率換算為港元。
- (5) 並無對未經審計備考經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映本集團於2020年9月30日後的其他任何交易結果或所進行的其他交易。

### 並無重大不利變動

董事確認，自2020年9月30日起及直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，亦無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表列示的資料造成重大影響。

### 上市規則第13.13至13.19條項下的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無發生任何情況可能觸發上市規則第13.13至13.19條項下的披露規定。