

## 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（包括隨附附註）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，產品組合包括一款全球首個及許多國內首個神經介入器械。憑藉我們在研發、生產及商業化方面的能力，我們致力通過將在研產品商業化，降低中國乃至全球的腦卒中死亡率並改善預後。

於往績記錄期間，我們於2020年第一季度開始商業化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2020年，總虧損淨額分別為人民幣75.5百萬元及人民幣216.2百萬元。我們預期，隨著我們繼續投資研發產品、尋求在研產品的監管批准及商業化管道產品，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管道產品的開發進度、監管批准時間表進程及管道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，連同相關過渡性條文。綜合財務資

---

## 財務資料

---

料乃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經營業績。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－於往績記錄期間的收購」。

### 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率達2.3百萬人。另一方面，中國神經介入手術的普及率相比發達國家而言相對較低。於美國，由於AHA指南於2015年認可，取栓手術為缺血性腦卒中之一線療法以及為先進科技，美國取栓手術的普及率由2015的1.4%迅速上升至2019年的11.8%。相比之下，中國取栓手術的普及率於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醫療保健支出的綜合因素，普及率將於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分市場份額。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

---

## 財務資料

---

獲得更大份額。我們擁有包括三種商業化產品及20種在研產品的廣泛產品組合。在研產品管線涵蓋缺血性腦卒中取栓術、顱內動脈狹窄治療、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取栓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，以把握普及率不高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，形成了用於支架取栓術的完整配套產品。此外，我們預期將在2021年商業化九款目前處於或準備進行註冊審查的在研產品，及於2022年至2025年間商業化其他10款在研產品，包括全球首款顱內動脈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。

截至最後實際可行日期，我們已經建立了內部銷售團隊和廣泛的分銷網絡，截至2020年12月31日由40家經銷商組成，合計覆蓋中國逾20個省份的942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。

---

## 財務資料

---

### 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）將部分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。根據灼識諮詢的資料，截至最後實際可行日期，神經介入醫療器械並未納入集中採購制度且並無已知監管跡象表明，神經介入醫療器械將於中短期內納入上述制度。截至同日，中國政府並無就腦卒中治療及預防器械制定指導價。倘中國政府頒佈腦卒中治療及預防器械的指導價，我們的產品價格可能受到不利影響。詳情參閱本文件「風險因素－產品定價下調或會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響」。根據灼識諮詢的資料，意見稿擬制定醫用消耗目錄，並將此目錄下的醫療器械納入醫保報銷範圍，而截至最後實際可行日期，中國當局概無發佈國家或地區醫療器械報銷清單。詳情請參閱「行業概覽－中國神經介入醫療器械市場－增長驅動因素及未來趨勢」。由於主管當局並未就該目錄下醫療器械報銷範圍的釐定方法制定任何規則，無法確定我們是否不需要降低產品的價格以將其納入相關目錄，且降價及報銷未必會增加銷售及我們的經營業績可能受到不利影響。詳情參閱「風險因素－我們的銷售或會受到使用我們產品的患者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、原材料及耗材、第三方承包成本及其他。截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的研發成本相對穩定為人民幣51.1百萬元。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分。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共關係開支將有所增加。

### 為我們的營運提供資金

截至2019年及2020年12月31日止兩個年度，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分資金。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。我們部分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變動的敏感度。

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。

### 重要會計政策

#### 收益確認

##### 來自客戶合同的收益

來自客戶合同的收益於向客戶轉移貨品的控制權時確認，轉讓金額應為能反映本集團預期就交換該等貨品有權獲得的代價。

倘合同中的代價包括可變金額，本集團估計就交換向客戶轉讓貨物或服務有權收取的代價金額。可變代價於合同開始時估計並受到約束，直至確認的累積收益金額於可變代價的相關不確定性隨後獲得解決時，極有可能不會出現大幅收益撥回。

倘合同包含融資部分，就貨品或服務轉移予客戶而為客戶提供重大利益超過一年時，收益按應收金額的現值計量，使用合同開始時在本集團與客戶之間訂立的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。倘合同包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合同確認的收益包括根據實際利率法計算的合同負債所附加的利息開

---

## 財務資料

---

支。對於客戶付款與承諾貨品或服務轉移之間的期限為一年或不足一年的合同，交易價格不會根據國際財務報告準則第15號應用可行權宜方式就重大融資部分的影響進行調整。

### 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。

銷售醫療器械的部分合同向客戶提供銷售回扣權利。銷售回扣權利引起可變代價。一旦於該期間購買的產品數量超過合同中規定的門檻或信貸等級超過若干等級可向若干客戶提供追溯性銷售返利。回扣通常以產品形式提供。最可能金額法用於估計可變代價金額。選擇上述方法可最佳地預測可變代價金額主要由於合同中存在不同的銷售額。應用有關限制可變代價估計的規定，並將預期未來回扣的負債作為合同負債確認。

### 其他收入

利息收入乃以應計基準按金融工具的預計年期或一段較短期間（如適用）採用實際利率法將估計未來現金收入完全貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓的代價按收購日期的公平值計量，即於收購日期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分按公平值計量。收購的相關成本於產生時支銷。

本集團於收購一項業務時，其會根據合同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

---

合同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於損益確認。

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。本集團每年進行截至每年12月31日的商譽減值測試。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）及單位中部分業務已被出售，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。在這些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分計量。

### **無形資產（商譽除外）**

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中購入的無形資產成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。擁有有限可使用年



---

## 財務資料

---

期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。擁有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末審閱。

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，並於商業化後十年的估計可使用年內按直線基準攤銷。

### 研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

僅於本集團可以證明完成無形資產的技術可行性以供使用或銷售、其有意完成及其有能力使用或銷售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、是否有資源完成項目以及有能力可靠計量開發過程中的支出時，方會就開發新產品項目產生的支出予以資本化並遞延。不滿足上述要求的產品開發支出於產生時支銷。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產在初始確認時分類為其後按攤銷成本及按公平值計入損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於其合同現金流量特徵以及本集團管理該等金融資產的業務模式。惟不包含重要融資成分的貿易應收款項或本集團就貿易應收款項採取不調整重大融資成分影響的可行權宜方法除外，本集團初始按其公平值加交易成本（如屬並非按公平值計入損益的金融資產）計量金融資產。不包含重要融資成分或本集團已就其採取可行權宜方法的貿易應收款項，根據國際財務報告準則第15號按上文「收益確認」所載政策釐定的交易價格計量。

---

## 財務資料

---

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生就未償還本金的純粹本息付款（「SPPI」）的現金流量。現金流量並非SPPI之金融資產，無論業務模式如何，皆分類及計量為按公平值計入損益。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者同時進行。按攤銷成本分類及計量之金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合同現金流量之業務模式中持有，而分類及計量為按公平值計入其他全面收益之金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合同現金流量以及出售之業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有之金融資產，乃分類及計量為按公平值計入損益。

凡以常規方式買賣金融資產，均於交易日（即本集團承諾買賣資產的日期）進行確認。以常規方式買賣乃指按照一般市場規定或慣例須於一定期間內交付資產的金融資產買賣。

### 後續計量

金融資產的其後計量取決於其分類，載列如下：

(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使用實際利率法計量並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

(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於財務狀況表按公平值列賬，淨公平值變動則於損益確認。

此類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收益分類之衍生工具及股本投資。分類為按公平值計入損益的金融資產之股本投資股息亦於確立支付權時於損益確認為其他收入。與股息相關之經濟利益有可能流入本集團，且股息金額能可靠地計量。

## 財務資料

當嵌入混合合同（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；且混合合同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欄賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且公平值變動於損益確認。僅當合同條款出現變動，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。

嵌入混合合同（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。

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以計量公平值，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；

---

## 財務資料

---

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。

### 股份支付

本公司設立股份獎勵計劃以向對本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員（包括董事）以股份支付交易方式收取酬金，而僱員以提供服務作為股權工具代價（「**股權結算交易**」）。

僱員的股權結算交易的成本參照該等購股權授出日期的公平值計量。股份獎勵的公平值乃使用市場法釐定。進一步詳情載於附錄一附註28。

股權結算交易的僱員福利開支連同權益的相應增加於開支中所需符合履約及／或服務條件期內確認。由各有關期間末直至歸屬日期間就股權結算交易確認的累計費用反映歸屬期已屆滿的程度及本集團就最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。損益於一段期間的費用或收入代表於期初及期末已確認累計費用的變動。

在計量獎勵的授出日公平值時不應考慮服務條件和非市場條件，但該類條件得以滿足的可能性評定為本集團對於最終歸屬該權益工具數量的最佳估計所考慮的一部分。市場表現條件已反映在授出日的公平值中。附帶於獎勵但並無相關服務要求的條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵公平值中反映並即時予以支銷，除非並無服務及／或表現條件則另作別論。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認支銷。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，而不論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

---

## 財務資料

---

倘股權結算獎勵的條款經修訂而獎勵的原有條款已達成，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基準的付款總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘股權結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支應立即確認。此包括屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，誠如前段所述，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更。

### 租賃

本集團於合同開始時評估合同是否為或包含租賃。倘合同為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合同為或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指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之日期）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，並就任何租賃負債之重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初始直接成本以及於開始日期當日或之前作出之租賃付款減任何已收取之租賃優惠。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估計成本（倘適用）。使用權資產於廠房及辦公物業的之租賃期及估計可使用年期（介於兩至十年）兩者中之較短者內按直線法折舊。

倘租賃資產之擁有權於租期屆滿前轉讓予本集團或成本反映購買選擇權獲行使，則使用資產之估計可使用年期計算折舊。

---

## 財務資料

---

### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率之可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將予行使之購買選擇權之行使價及在租賃期反映本集團行使終止選擇租賃權時，有關終止租賃之罰款。並非取決於指數或利率之可變租賃付款在出現觸發付款之事件或條件之期間內確認為開支。

於計算租賃付款之現值時，由於租賃所隱含之利率不能輕易釐定，故本集團於租賃開始日期使用其增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額之增加反映利息之增長，其減少則反映所作出之租賃付款。此外，倘出現修改、租賃期變動、租賃付款變動（如因指數或利率變動而引致未來租賃付款變動）或購買相關資產選擇權之評估變動，則重新計量租賃負債之賬面值。

### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團就其短期租賃（即自開始日期起計租賃期為12個月或以下且不含購買選擇權之租賃）辦公室應用短期租賃之確認豁免。亦就租賃低價值辦公設備應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

## 政府補助

政府補助在合理保證能收到且所有附帶條件均已符合時按其公平值確認。當政府補助與某個開支項目相關聯時，在其預期可獲得補償的情況下，政府補助須按擬補償的成本的期間以有系統方式確認。

當政府補助與某個資產相關聯時，公平值計入遞延收入賬，並按有關資產的預期使用年期按年以等額分期轉撥至損益或自資產的賬面值扣減並以經扣減折舊開支的方式轉撥至損益。

---

## 財務資料

---

### 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事項作出判斷。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剩餘價值**

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分的說明

下表載列我們於所示年度的綜合全面虧損表：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	
	人民幣千元	人民幣千元	佔收益%
收益	–	14,562	100.0
銷售成本	–	(7,475)	(51.3)
毛利	–	7,087	48.7
其他收入及收益	3,108	6,000	41.2
其他開支	–	(8,600)	(59.1)
研發成本	(51,110)	(51,134)	(351.1)
銷售及分銷開支	(1,039)	(14,278)	(98.0)
行政開支	(26,395)	(141,869)	(974.2)
財務成本	(62)	(1,604)	(11.0)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前虧損	(75,498)	(216,183)	(1,484.6)
所得稅開支	–	–	–
年內虧損及全面虧損總額	<u>(75,498)</u>	<u>(216,183)</u>	<u>(1,484.6)</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人	(75,498)	(213,664)	–
非控股權益	–	(2,519)	–



## 財務資料

### 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、SupSelek™微導管及Captor。下表所列為所示年度我們的收益明細：

	截至12月31日止年度	
	2019年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元)
ExtraFlex™遠端通路導管	–	10,817
Supselek™微導管	–	803
Captor™取栓器械	–	2,942
<b>總計</b>	<b>–</b>	<b>14,562</b>

### 銷售成本

於往績記錄期間，銷售成本與生產ExtraFlex™遠端通路導管、SupSelek™微導管及Captor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12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
原材料及耗材	–	5,185
員工成本	–	732
折舊及攤銷	–	1,227
其他	–	331
<b>總計</b>	<b>–</b>	<b>7,475</b>

## 財務資料

### 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12月31日止年度，我們的毛利為人民幣7.1百萬元，而我們的毛利率為48.7%。

### 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質。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12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
政府補助	2,768	5,638
銀行利息收入	67	174
	<u>2,835</u>	<u>5,812</u>
收益		
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
	<u>272</u>	<u>188</u>
總計	<u><u>3,108</u></u>	<u><u>6,000</u></u>

## 財務資料

### 其他開支

其他開支包括外匯虧損及向一家致力於預防腦卒中的公益組織捐款。下表載列於所示期間我們其他開支的明細：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
外匯虧損淨額	–	7,585
捐款	–	1,000
其他	–	15
<b>總計</b>	<b>–</b>	<b>8,600</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。原材料及耗材指購買用於研發活動的原材料及耗材產生的成本。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12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	33,192	27,349
– 其他員工成本	6,548	9,256
– 股權結算股份獎勵開支	26,644	18,093
折舊及攤銷	2,007	3,583
第三方承包成本	10,623	12,468
– 臨床前及臨床開支	8,998	10,026
– 檢測及註冊費	1,625	2,442
原材料及耗材	4,315	5,646
其他	973	2,088
<b>總計</b>	<b>51,110</b>	<b>51,134</b>

## 財務資料

截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的核心產品產生的研發成本分別為人民幣20.5百萬元及人民幣11.6百萬元，分別佔我們同年的總研發成本的40.0%及22.6%。上述就核心產品產生的研發成本的下降主要是由於(i)由於我們於2020年完成Captor的臨床試驗，臨床開支有所減少；(ii)股權結算股份獎勵開支減少。

### 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12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	810	6,152
— 其他員工成本	427	4,515
— 股權結算股份獎勵開支	383	1,637
折舊及攤銷	—	154
市場開發開支	189	5,775
其他	40	2,197
<b>總計</b>	<b>1,039</b>	<b>14,278</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。於往績記錄期，部分股份獎勵乃按一次性基準授出，主要與交叉融資及建議[編纂]有關；而其他股份獎勵獲授予4年歸屬期，有關開支將於損益內相應確認。截至2019年及2020年12月31日止年度，股份獎勵開支分別為人民幣18.1百萬元及人民幣120.8百萬元，已計入行政

## 財務資料

開支。我們預期，人民幣43.2百萬元及人民幣2.4百萬元將分別計入截至2021年及2022年12月31日止年度的行政開支。有關股權結算股份獎勵開支的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。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12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	18,682	123,302
— 其他員工成本	603	2,508
— 股權結算股份獎勵開支	18,079	120,794
折舊及攤銷	333	2,996
專業服務費	5,139	12,376
其他	2,241	3,195
<b>總計</b>	<b>26,395</b>	<b>141,869</b>

### 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年及2020年12月31日止年度，我們的財務成本分別為人民幣0.06百萬元及人民幣1.6百萬元。

### [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年及2020年12月31日止年度，[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，除瑋銘醫療外，我們須繳納25%的所得稅。瑋銘醫療於2021年1月獲批為中國（上海）自由貿易試驗區臨港新片區重點產業企業，有權自2020年起三年內享有優惠稅率15%。由於本集團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%或15%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。

---

## 財務資料

---

### 年／期內虧損

截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的虧損淨額分別為人民幣75.5百萬元及人民幣216.2百萬元。

### 各期間經營業績比較

#### 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度比較

##### 收益

我們的收益由截至2019年12月31日止年度的零增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣14.6百萬元，主要與我們取栓支架及導管產品商業化有關。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年12月31日止年度的零增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣7.5百萬元，與收益增幅一致。

##### 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12月31日止年度的零增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣7.1百萬元，而同期，毛利率由零增加至48.7%。

##### 其他收入及收益

其他收入及收益由截至2019年12月31日止年度的人民幣3.1百萬元大幅增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣6.0百萬元，主要由於政府補助增加人民幣2.9百萬元，主要指就研發及融資活動以及資本開支授出的補貼。

##### 其他開支

我們的其他開支自截至2019年12月31日止年度的零增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣8.6百萬元，乃主要由於我們產生外匯虧損人民幣7.6百萬元，以及我們向一家致力於預防腦卒中的公益組織捐款人民幣1.0百萬元。

---

## 財務資料

---

### 研發成本

我們的研發成本於截至2019年及2020年12月31日止年度相對穩定為人民幣51.1百萬元。

### 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1.0百萬元大幅增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣14.3百萬元，主要由於員工成本及市場開發開支分別增加人民幣5.3百萬元及人民幣5.6百萬元，主要由於(i)於2020年商業化取栓支架及導管產品，及(ii)推廣後續產品一旦獲批後奠定銷售及經銷的基礎。

### 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26.4百萬元大幅增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣141.9百萬元，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102.7百萬元，及(ii)專業服務費增加人民幣7.2百萬元，主要指與[編纂]融資有關的諮詢服務費。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣0.06百萬元大幅增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣1.6百萬元，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12月31日止年度的人民幣75.5百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣216.2百萬元。

## 財務資料

### 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	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	27,014	111,849
流動資產總值	64,269	661,782
<b>資產總值</b>	<b>91,283</b>	<b>773,631</b>
非流動負債總值	5,897	45,984
流動負債總值	4,313	36,612
流動資產淨值	59,956	625,170
負債總值	10,210	82,596
資產淨值	81,073	691,035
母公司擁有人應佔權益	81,073	681,368
非控股權益	—	9,667
<b>總權益</b>	<b>81,073</b>	<b>691,035</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12月31日的人民幣773.6百萬元，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22.3百萬元，(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632.4百萬元，主要歸因於C輪融資及C+輪及交叉融資所得資金；及(iv)總預付款項、其他應收款項及其他資產自人民幣11.0百萬元增加至人民幣29.6百萬元，乃主要與原材料、設備及機器的預付款項及臨床試驗的應計開支有關。

我們的負債總值由截至2019年12月31日的人民幣10.2百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣82.6百萬元，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34.1百萬元，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



## 財務資料

份購回責任人民幣15.2百萬元；及(b) 剩餘[編纂]；(ii)總租賃負債由人民幣1.2百萬元大幅增加至人民幣24.7百萬元，主要由於為臨港生產設施租賃額外租賃工廠；(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；及(iv)政府補助總額從人民幣6.5百萬元增加至人民幣12.8百萬元，主要由於2020年就我們的研發活動及資本開支而向我們授出的額外補助。

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	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>		
存貨	247	8,638
預付款項、其他應收款項及 其他資產，流動	8,247	20,726
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	632,418
<b>流動資產總值</b>	<b>64,269</b>	<b>661,782</b>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	2,466	34,083
租賃負債，流動	1,114	230
政府補助，流動	733	1,467
合同負債	–	832
<b>流動負債總值</b>	<b>4,313</b>	<b>36,612</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>59,956</b>	<b>625,170</b>

### 商譽

截至2020年12月31日，我們就2020年9月收購南京思脈德錄得商譽人民幣9.7百萬元。

透過業務合併獲得的商譽乃就減值測試分配予南京思脈德單位作為現金產生單位。南京思脈德單位的可收回金額乃基於採用基於高級管理層批准的12年期間財務預算的現金流量預測計算的使用價值釐定。我們的高級管理層認為，在商譽減值測試中

## 財務資料

就財務預算使用12年預測期屬適當，原因為估計南京思脈德相關知識產權的可使用年期為商業化後十年，與其他行業的公司相比，醫療器械公司通常需要更長時間才能達到永續增長模式，尤其是在其產品尚處於臨床試驗階段及有關產品市場處於發展初期，具有較大增長潛力的情況下。因此，管理層認為超過五年的預測期屬可行，可更準確地反映實體價值，故採用了涵蓋12年期限的財務預算。

下表載列計算所用之主要假設：

於2020年12月31日

收益增長率	自2022年起首三年為31.6%至111.9% 剩餘年度為9.1%至19.7%
預算毛利率	64.6%至67.0%
終端增長率	3.0%
貼現率	19.0%

有關管理層根據其現金流量預測對商譽進行減值測試所依據的各主要假設的詳細說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註15。

截至2020年12月31日，南京思脈德單位的可收回金額超出其賬面值人民幣11,219,000元，認為並無必要作出減值。倘除稅前貼現率由19.0%上升至20.3%，毛利率由64.6%至67.0%的範圍下降至63.7%至66.3%的範圍，或收益的複合增長率由55.4%下降至49.8%（其他假設保持不變），則現金產生單位的可收回金額將減少至商譽的賬面值。除上文所述者外，用於使用價值評估模型的其他主要假設倘發生任何合理的可能變動，不會影響管理層於2020年12月31日對減值的觀點。

分配至相關產品的市場發展及除稅前貼現率的主要假設的價值與外部資料來源一致。

### 其他無形資產

截至2020年12月31日，我們的其他無形資產指由於收購南京思脈德而獲得的兩項管線產品的知識產權，而截至最後實際可行日期，相關產品尚未供使用。我們的其他無形資產以成本減去任何減值虧損後列賬，並在其商業化後十年估計可使用年期內按直線法攤

## 財務資料

銷，並須視乎管理層的估計而定。我們將其他無形資產分配給南京思脈德單位作為現金產生單位以進行減值測試。南京思脈德單位的減值測試詳情載於「一商譽」及本文件附錄一所載會計師報告附註15。有關我們其他無形資產賬面值變動的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註16。

### 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分：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	247	6,497
在製品	—	466
製成品	—	1,675
	<u>247</u>	<u>8,638</u>

我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣0.2百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣8.6百萬元，主要由於原材料及耗材的採購增加及製成品增加，原因為於2020年開始商業化生產取栓支架及導管產品。

我們分別於2020年3月及12月開始就銷售ExtraFlex™遠端通路導管及SupSelek™微導管以及Captor確認收益及錄得成本。我們自2020年3月1日至2020年12月31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300天計算）為173天。

截至最後實際可行日期，於2020年12月31日存貨人民幣1.1百萬元或63.8%隨後已出售。

## 財務資料

### 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分，(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分，及(v)可收回增值稅。下表載列截至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	
	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	1,113
廠房及設備預付款項	624	5,231
預付款項	860	462
可收回增值稅，非流動	78	2,046
	<u>2,800</u>	<u>8,852</u>
<b>流動</b>		
預付款項	6,816	16,129
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項	415	658
可收回增值稅	1,016	1,536
	<u>8,247</u>	<u>20,726</u>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動部分由截至2019年12月31日的人民幣2.8百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣8.9百萬元，主要由於廠房及設備預付款項大幅增加，反映後續產品一旦獲批准後的商業化準備工作。

我們預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分由截至2019年12月31日的人民幣8.2百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣20.7百萬元，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年我們開始商業化生產取栓支架及導管產品；(ii)臨床試驗的預付款項增加；及(iii)遞延[編纂]增加。

---

## 財務資料

---

截至最後實際可行日期，截至2020年12月31日的預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分人民幣4.2百萬元或20.3%已於其後結清。

### 按公平值計入損益的金融資產

我們截至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措施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；
- 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，以減少集中風險；
- 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結餘自截至2019年12月31日的人民幣30.2百萬元減少至截至2020年12月31日的零，乃主要由於我們出售理財產品。

## 財務資料

### 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明細：

	截至12月31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	632,418

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明細：

	截至12月31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	536,172
美元	–	96,246
	25,548	632,418

我們的現金及現金等價物自截至2019年12月31日的人民幣25.5百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣632.4百萬元，主要由於(i)我們C輪、C+輪及交叉融資所得資金，及(ii)出售理財產品所得款項。

## 財務資料

### 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。下表載列截至所示日期貿易及其他應付款項的分析：

	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	31	586
應計開支	1,675	6,415
應付職工薪酬	560	3,483
其他應繳稅項	70	307
其他應付款項	130	8,053
受限制股份購回責任	–	15,239
	<u>2,466</u>	<u>34,083</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有關建議[編纂]的應計開支。受限制股份購回責任指就我們於2020年8月向本公司當時董事中的四名授出的若干股權的購回責任。根據股東決議案，倘合資格[編纂]未能於2021年12月31日前完成，我們將按本金加單利年利率6%購回50%的有關股權。我們於權益備抵賬戶將相關款項列作贖回及註銷股份責任的其他儲備以及貿易及其他應付款項。詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註28。

我們的貿易及其他應付款項自截至2019年12月31日的人民幣2.5百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣34.1百萬元，乃主要因為(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15.2百萬元，(ii)我們就建議[編纂]錄得應付款項；(iii)我們的應計開支增加，主要於我們的臨床試驗有關；及(iv)我們的應付職工薪酬增加，乃主要由於員工人數及工資增加以及已宣派但未支付花紅。

## 財務資料

我們自2020年3月1日至2020年12月31日的貿易應付款項周轉天數（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300天計算）為12天。

截至最後實際可行日期，截至2020年12月31日貿易應付款項人民幣0.5百萬元或82.6%隨後已結清。

### 政府補助

下表載列截至所示日期的政府補助：

	截至12月31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	11,300
<b>總計</b>	<b>6,500</b>	<b>12,767</b>

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。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6.5百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣12.8百萬元，乃主要由於2020年就我們的研發活動及資本開支而向我們授出的額外補助。

### 合同負債

於往期記錄期間，我們的合同負債指我們就已收代價向顧客轉移貨品的義務。我們的合同負債由截至2019年12月31日的零增加至截至2020年12月31日的人民幣0.8百萬元，主要由於取栓支架及導管產品於2020年商業化。



## 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現金淨額。截至2020年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣632.4百萬元。

#### 現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前運營活動的現金流出	(28,327)	(66,916)
營運資金變動	(3,964)	(7,898)
運營活動所用現金淨額	(32,291)	(74,814)
投資活動所用現金淨額	(45,293)	(4,534)
融資活動所得現金淨額	94,499	686,218
現金及現金等價物淨增加額	16,915	606,870
年初現金及現金等價物	8,633	25,548
年末現金及現金等價物	25,548	632,418

---

## 財務資料

---

### 運營活動所用現金淨額

截至2020年12月31日止年度，運營活動所用現金淨額為人民幣74.8百萬元，主要由於除稅前虧損淨額人民幣216.2百萬元（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140.5百萬元，(ii)廠房及設備折舊人民幣5.0百萬元，及(iii)使用權資產折舊人民幣3.4百萬元。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8.2百萬元，及(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣5.2百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣4.7百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，運營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。

### 投資活動所用現金淨額

截至2020年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣4.5百萬元，乃主要由於(i)收購附屬公司人民幣21.0百萬元；(ii)購買廠房及設備項目人民幣15.6百萬元；及(iii)收購日期前向南京思脈德借出貸款人民幣5.0百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣30.4百萬元所抵銷。

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，部分被(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12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣686.2百萬元，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，部分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12月31日止年度	
	2019年	2020年
	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	2,742
— 第三方承包成本	9,988	2,685
— 原材料及耗材	2,580	2,777
— 其他	1,217	573
小計	18,537	8,777
<i>其他在研產品的研發成本</i>		
— 員工成本	1,470	3,592
— 第三方承包成本	634	5,314
— 原材料及耗材	944	11,953
— 其他	376	1,628
小計	3,424	22,487
僱用勞工成本 <sup>(1)</sup>	892	7,744
直接生產成本	—	606
產品營銷成本	229	7,973
其他 <sup>(2)</sup>	7,804	26,073

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]、差旅開支及其他雜項成本。

## 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量；
- 現金及現金等價物；及
- [編纂]估計[編纂]淨額。

儘管不計及[編纂]估計[編纂]淨額，但經計及我們截至2020年12月31日的現金及現金等價物人民幣632.4百萬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12月31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，緩衝期至少為12個月。

### 債項

下表載列截至所示日期我們債項的分析：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
即期		
租賃負債	1,114	230
非即期		
租賃負債	130	24,459
總計	<u>1,244</u>	<u>24,689</u>

截至2019年及2020年12月31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年及2020年12月31日，我們的租賃負債分別為人民幣1.2百萬元及人民幣24.7百萬元，且主要與租賃廠房及辦公室物業有關。

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：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
廠房及設備	20,815	15,605

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年及2020年12月31日，我們的資本承擔分別為零及人民幣7.7百萬元，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年及2020年12月31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：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
流動比率 <sup>(1)</sup>	14.9	18.1

附註：

(1) 按截至同日的流動資產總值除以流動負債總值計算。

我們的流動比率從截至2019年12月31日的14.9增加至截至2020年12月31日的18.1，主要由於現金及現金等價物大幅增加。詳情請參閱「一 綜合財務狀況表若干選定項目的討論－現金及現金等價物」一段。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，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，包括外匯風險、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。

#### 外匯風險

外匯風險是因外匯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。

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35。

---

## 財務資料

---

### 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、其他應收款項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年及2020年12月31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35。

### 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12月31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]元分別計入截至2019年12月31日止年度及截至2020年12月31日止年度的損益。我們預期，在往績記錄期間後，餘下[編纂]約人民幣[編纂]百萬元將於損益扣除，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[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]截至2020年12月31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，未必能真實反映截至2020年12月31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	
		12月31日		12月31日	
本公司擁有人		本公司擁有人		本公司擁有人	
應佔本集團		應佔未經審計		應佔未經審計	
經審計綜合		備考經調整		備考經調整	
有形資產淨值		綜合有形		綜合有形	
		資產淨值		資產淨值	
人民幣千元		人民幣千元		人民幣元	
(附註1)		(附註2)		(附註3)	
				港元	
				(附註4)	
根據[編纂]每股					
[編纂][編纂]計算	[630,757]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股					
[編纂][編纂]計算	[630,757]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股					
[編纂][編纂]計算	[630,757]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]



---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 截至2020年12月31日，本公司權益擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值等於截至2020年12月31日的本公司擁有人應佔經審計資產淨值人民幣681,368,000元（經扣除本文件附錄一會計師報告所載截至2020年12月31日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]及[編纂]（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12月31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) 就本未經審計備考經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣呈列的結餘乃按人民幣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12月31日後的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12月31日起及直至本文件日期，除本文件所披露者外，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。