

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核綜合財務資料(連同其相關附註)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。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現的現時看法的前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。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，以及我們認為於相關情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，我們的實際業績可能因若干因素而與該等前瞻性陳述所預測者差異極大。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

我們是中國領先的創新醫療器械企業，專注於提供血管疾病的「介入無植入」治療方案。我們已開發一套具備世界領先技術(尤其在藥物塗層球囊(DCB)領域以及血栓抽吸導管領域)的介入醫療器械。2016年，我們開發並推出了中國首款外周DCB產品，比第二款同類產品領先逾三年的時間，以及按2020年產生的收益計，我們的首款外周DCB產品以約86.9%的市場份額在中國外周DCB市場中佔據主導地位。我們的第二款外周DCB產品於2019年被FDA認定為「突破性器械」，並於2020年12月獲得國家藥監局批准上市，成為全球首款(截至最後實際可行日期，也是全球唯一一款)基於臨床試驗結果而獲政府批准上市的膝下(BTK) DCB產品。我們的DCB產品採用了全球領先的藥物塗層技術。我們亦正在打造一個全面的產品管線，截至最後實際可行日期，涵蓋24款處於不同開發階段的在研產品。我們認為，我們的先發優勢、世界級的技術、在中國的主導性市場份額及全面的產品管線為我們建立了競爭對手難以逾越的高準入壁壘。有關詳情，請參閱本文件「業務」一節。

我們於PTA球囊及DCB產品推出後開始確認收益。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們的產品銷售收益分別為人民幣124.9百萬元、人民幣194.0百萬元、人民幣19.6百萬元及人民幣53.3百萬元。於往績記錄期間，我們產生大量銷售及分銷開支、研發開支及行政開支，因此，我們於2019年錄得溢利人民幣23.1百萬元，於2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月分別錄得虧損人

財務資料

人民幣44.3百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣40.0百萬元。我們目前已有四款產品實現商業化，24款在研產品處於不同開發階段。隨著我們繼續開發及推出在研產品，我們預期在近期內會增加經營開支。於[編纂]後，我們預期將產生與作為公眾公司經營相關的成本。我們預期，由於我們在研產品的開發狀況及監管批准時間表，我們的財務表現將會不時出現波動。

編製基準

歷史財務資料已按照本文件附錄一附註4所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及集團重組所適用的慣例的會計政策編製。本集團於往績記錄期間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(包括本集團旗下公司的業績、權益變動及現金流量)已予編製，猶如本公司一直為本集團現時旗下各公司的控股公司及現時的集團架構於整個往績記錄期間或自其各自註冊成立／成立日期起(以較短者為準)一直存在。本集團於2019年12月31日的綜合財務狀況表呈列於2019年12月31日已註冊成立／成立的本集團旗下公司的資產及負債，猶如現時的集團架構於2019年12月31日一直存在。截至最後實際可行日期，由於本公司註冊成立所在司法權區並無法定審核要求，故其未曾編製經審核財務報表。

於2021年3月31日，本集團的流動負債淨額為人民幣120.1百萬元及負債淨額為人民幣318.5百萬元。本集團的一家中間控股公司已同意向本集團提供充裕資金以全部履行其到期財務責任且不要求本集團償還結欠的任何款項，直至本集團於本報告日期起未來十二個月處於可全部履行其到期財務責任的財務狀況。此外，經考慮本集團的現金流量預測及預期營運資金需求後，董事信納本集團能夠於本報告日期起計十二個月期間內全部履行其到期財務責任，以及根據持續經營基準編製歷史財務資料屬恰當。

影響我們經營業績的重大因素

中國血管介入手術醫療器械市場的增長及競爭格局

我們相信，我們的財務表現及未來增長取決於中國介入醫療器械市場的整體增長及我們的競爭力。根據弗若斯特沙利文的資料，中國血管介入手術醫療器械市場預期

財務資料

將保持高速增長率，乃主要由於近年來政府優惠政策鼓勵醫療器械的創新、中國罹患血管疾病的患者的醫療需求未得到滿足，相比傳統療法可較為節約成本的介入療法及潛在的DCB產品適應症擴展。具體而言，隨著血管疾病的患病率越來越高，患者健康意識提升、患者的負擔能力提高及醫生的臨床實踐改善，預期針對各種血管疾病的介入療法將解決中國患者未得到滿足的醫療需求及於未來數年在中國取得強勁增長。

我們相信，我們的先發優勢、世界領先的技術、在中國外周DCB市場的主導性市場份額及全面的產品管線為我們建立了競爭對手難以逾越的高准入壁壘，我們已準備好把握血管介入手術醫療器械市場的龐大增長潛力。

我們成功開發及商業化在研產品以及增加核心產品銷量的能力

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。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們有四款商業化產品。我們目前正將核心產品的適應症擴展至三個治療領域，並正開發24款額外的在研產品。我們的在研產品能否顯示出良好的安全性及有效性臨床試驗結果，以及我們能否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取決於有關產品各自達到的市場接受程度，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繼而取決於（其中包括）我們能否令其信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。

此外，商業化核心產品的銷量將影響我們未來數年的經營業績。於往績記錄期間的收益主要包括銷售於2016年在中國推出的核心產品Orchid® & Dhalia™。於2021年1月，我們在中國推出另一款核心產品AcoArt Tulip™ & Litos™。我們預期近期內核心產品的銷售額將繼續佔總收益的很大一部分。我們擬增加向已建立現有關係的醫院銷售核心產品，並透過內部銷售及營銷團隊或透過分銷商擴展銷售網絡以涵蓋更多中國醫院。

財務資料

政府醫療保健開支、醫療保險覆蓋範圍、定價指導及政府政策

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將部分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在政府醫療保險計劃下的覆蓋範圍。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。舉例而言，《「十三五」衛生與健康規劃》旨在實行更大範圍的國家創新醫療器械報銷目錄。此外，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》，以解決適用於治療嚴重危及生命疾病的醫療器械的迫切市場需求，加快相關醫療器械的審評程序及允許可附條件審批相關醫療器械。該等有利的政府政策預期將支持中國介入醫療器械市場進一步擴張。

此外，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。政府不時發佈的定價指導及其他政策亦可能影響我們的業務及財務表現。

研發開支及銷售及分銷開支

開發醫療器械需要長期投入大量資源，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步推進，規模不斷擴大。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們的總研發開支分別為人民幣25.5百萬元、人民幣83.5百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣36.1百萬元，且直接歸屬於核心產品的研發開支分別為人民幣20.7百萬元、人民幣24.2百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣6.4百萬元。2019年至2020年並非核心產品直接應佔的研發開支增加，主要由於(i)我們其他在研產品的持續開發導致耗材增加；(ii)在研產品的開發導

財務資料

致第三方諮詢服務產生的顧問費增加，特別是外周抽吸系統的開發；及(iii)主要由於收購為泰醫療令研發員工人數增加以及彼等的薪金增加，導致僱員福利開支增加。截至2020年3月31日止三個月至截至2021年3月31日止三個月，並非核心產品直接應佔的研發開支增加，主要由於(i)截至2021年3月31日止三個月我們向研發員工作出以股份為基礎的報酬付款人民幣13.9百萬元；及(ii)僱員福利開支增加人民幣5.3百萬元，主要因為我們收購為泰醫療令研發員工數量增加，其薪資亦同樣增加。

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2019年、2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們研發活動的臨床試驗開支分別為人民幣4.7百萬元、人民幣11.8百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣2.6百萬元。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、進行在研產品臨床試驗規定的複雜程度、有關臨床試驗所需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。

除我們的大額研發開支外，我們亦產生有關獲批產品商業化的成本以及銷售及分銷開支。我們結合內部銷售及營銷團隊、醫院及獨立分銷商網絡在中國銷售產品。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣36.3百萬元、人民幣32.6百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣17.0百萬元。鑒於擴大營銷及銷售網絡需要成本及時間，我們預期繼續投入資源以商業化及營銷獲批產品及可能獲批的任何現有或未來在研產品。

再者，隨著我們持續擴張業務、商業化獲批產品及開發在研產品，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。

財務資料

重大會計政策及估計

重大會計政策

客戶合約收益

本集團於完成履約責任時（即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時）（或就此）確認收益。履約責任指可明確區分的單一貨品或服務（或一批貨品或服務）或一系列大致相同的可明確區分貨品或服務。倘符合以下其中一項標準，控制權隨時間轉移，而收益則經參照完全達成相關履約責任的進度而隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團於履約時提供的利益；
- 本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團之履約並無創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制可執行權利收取至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價（或代價到期）而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

可變代價

就包含可變代價的合約而言，本集團使用預期價值法估計本集團有權收取的代價金額。

僅在與可變代價有關的不確定性獲解決後收益不大可能於未來會作出重大回撥時，估計可變代價金額可計入交易價格中。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格（包括更新評估有關可變代價的估計是否受到限制），以真實反映於報告期末存在的情況以及於報告期內該等情況發生的變化。

財務資料

退款負債

倘本集團預期退還部分或全部已收取客戶的代價，本集團確認退款負債。

具換貨權的銷售

對於具有更換不同產品之權利的產品銷售，本集團確認以下所有項目：

- (a) 按本集團預期有權收取的代價確認已轉移產品的收益（因此，不會就預期更換的產品確認收益）；
- (b) 合約負債。

以股份為基礎的付款

授予僱員的股份

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃按權益工具於授出日期的公平值計量。以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公平值（不計及所有非市場歸屬條件）根據本集團對最終歸屬的權益工具的估計，按歸屬期以直線法支銷，並於權益內作相應增加（購股權儲備）。於各報告期末，本集團會修訂其根據所有相關非市場歸屬條件對於預計歸屬的權益工具數目的估計。修訂原估計產生的影響（如有）將於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，以股份為基礎的付款儲備亦隨之相應調整。就於授出日期立即歸屬的股份而言，授出股份的公平值立即於損益中支銷並於以股份為基礎的付款儲備中累計。就母公司向本集團附屬公司僱員授出的股份而言，相關以股份為基礎的付款將獲確認為本集團的開支及母公司的出資。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購具有有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。攤銷按估計使用年期以直線法確認。估計使用年期及攤銷方法於各報告期末予以審閱，並計及日後任何估計變動的影響。

財務資料

內部產生無形資產－研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。

當且僅當以下各項獲達成時，開發活動（或內部項目開發階段）的內部產生無形資產方可予以確認：

- 完成無形資產至可供使用或出售的技術可行性；
- 完成及使用或出售無形資產的意向；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產可能產生未來經濟利益的方式；
- 完成開發並使用或出售無形資產的可供使用技術、財務及其他資源；及
- 可靠地計量無形資產於開發時應佔開支的能力。

就內部產生無形資產而初步確認的金額指從無形資產首次符合上文所列的確認標準日期起所產生的開支總額。倘概無內部產生無形資產可予確認，開發支出將於其產生期間在損益中確認。

初步確認之後，內部產生無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有），並按與單獨收購的無形資產相同的基準報告。

商譽

因收購一項業務產生之商譽乃按收購業務當日設立的成本減累計減值虧損（如有）列賬。就減值測試而言，商譽分配至預期受益於合併協同效應之本集團各現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位或單位組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且規模不超過經營分部。獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）會每年進行減值測試，或於有跡象顯示有關單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。就於報告期內因收購而產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位

財務資料

組別)於該報告期末前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會先分配以扣減任何商譽的賬面值，其後按有關單位(或現金產生單位組別)內各項資產賬面值的比例分配至其他資產。

就減值測試而言，商譽已分配至為泰醫療。於2020年12月31日，管理層根據可收回金額確定自為泰醫療產生的商譽賬面值並無減值。可收回金額乃基於使用價值釐定，而使用價值源自為泰醫療產生的估計現金。有關計算採用根據管理層批准涵蓋五年期間的財務預算及其後每年3.0%的估計終端增長率，並按每年25.4%的稅前貼現率作出的現金流量預測。於2020年12月31日，為泰醫療的可收回金額超出其賬面值人民幣2,115,000元。

下表載列於2020年12月31日在所有其他變量保持不變的情況下，本集團商標減值測試各關鍵假設合理可能變動的影響。

	超出其賬面值的 可收回金額將減少 2020年12月31日
	人民幣千元
<i>關鍵假設的可能變動</i>	
稅前貼現率增加1%	903
最終增長率減少3%	1,377

就減值評估而言，管理層認為，概無任何關鍵假設的合理可能變動將導致為泰醫療的可收回金額大幅低於其賬面值。

根據本集團的會計政策，商譽於各年末進行年度減值測試。於2021年3月31日，管理層並無發現為泰醫療有任何重大不利變動，這表明為泰醫療的賬面值超出其可收回金額。因此，管理層認為，2021年3月31日為泰醫療的可收回金額高於商譽的賬面值。

有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註19。

財務資料

重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

應用本集團會計政策時，本公司董事須就不可輕易通過其他來源取得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響該期間，則於該等估計修訂的期間確認，或倘該等修訂影響當期及未來期間，則於該等修訂當期及未來期間確認。

應用會計政策的重大判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策中作出並對於歷史財務資料中所確認金額帶來最顯著影響的重大判斷(涉及估計的判斷(見下文)除外)。

研發開支

本集團於在研治療醫療產品產生的研發開支僅於本集團可顯示完成無形資產至可供使用或出售的技術可行性、本集團是否有意完成及本集團是否能夠使用或出售資產、資產將產生未來經濟利益的方式、可供完成在研產品的資源及是否能於開發期間可靠計量開支時始獲資本化及遞延。並未符合該等標準的研發開支於產生時支銷。管理層評估各研發項目的進度，並釐定是否符合有關資本化標準。於往績記錄期間，所有研發成本於產生時支銷。

估計不確定性的主要來源

以下為有關於報告期末估計不確定性之未來及其他主要來源的主要假設，其對引致於下一個財政年度內資產及負債賬面值出現重大調整構成重大風險。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為於一般業務過程中的估計售價減去完成之估計成本及銷售開支。有關估計乃基於當前市況以及製造及出售類似產品的過往經驗。有關估計可能因客戶偏好及競爭對手作出的行動有所改變而出現重大變動。管理層於各年末重新評估

財務資料

有關估計。於2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，存貨撇減撥備為人民幣1,942,000元、人民幣4,293,000元及人民幣4,028,000元。

優先股公平值

於往績記錄期間，本集團已發行Series Crossover優先股及Series II Crossover優先股。本集團將該等金融工具入賬列為於活躍市場並無報價且按公平值計入損益的金融負債。於確定金融工具於2021年3月31日的公平值時乃使用估值技術，當中包括貼現現金流量及基於布萊克－舒爾斯模型（涉及各種參數及輸入數據）的權益分配。獨立合資格專業估值師採納的估值技術已予校準以確保輸入數據反映市場狀況。然而，務請注意，部分輸入數據，如本公司普通股公平值、合資格首次公開發售、贖回、清盤等不同情況下的可能性以及清盤時長、無風險利率、預期波幅及股息率等其他輸入數據，要求管理層作出估計。管理層的估計及假設定期予以審閱並在必要時予以調整。任何該等估計及假設如若變動，則可能導致按公平值計入損益的金融負債的公平值變動。本集團優先股於2021年3月31日的公平值為人民幣239,852,000元。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

遞延稅項資產

於2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，與若干經營附屬公司的未動用稅項虧損及其他可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產人民幣8,861,000元、人民幣4,926,000元及人民幣4,985,000元已於綜合財務狀況表確認。本集團以該等實體未來將有充足應課稅溢利為限確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源無法預則及若干未動用稅項虧損屆滿，故並無就若干附屬公司截至2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日分別為人民幣127,231,000元、人民幣187,206,000元及人民幣175,743,000元的稅項虧損確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要視乎未來是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額。倘所產生的實際未來應課稅溢利低於或高於預期數額，或事實及情況的轉變致使修改未來應課稅溢利估計，則遞延稅項資產可能會出現重大撥回或予以進一步確認，而這會於有關撥回發生期間的損益內確認。

具有更換權利的銷售

與平台分銷商訂立的銷售合約容許平台分銷商更換到期日少於六個月之未售產品。因此，本集團已確認具有更換權利的銷售所產生的合約負債。預期將更換的產品的收益將不會基於過往產品更換率確認。平台分銷商產品更換率變動可能對收益金額造成重大影響。

財務資料

於2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，產生自具有更換權利的銷售之合約負債分別為零、人民幣2,476,000元及人民幣2,643,000元。

損益及其他全面收益表項目節選部分說明

下表載列所示年度／期間綜合損益及其他全面收益表項目節選部分：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)			
收益	124,910	193,975	19,624	53,320
銷售成本	(18,979)	(30,195)	(4,042)	(6,639)
毛利	105,931	163,780	15,582	46,681
其他收入	2,964	4,645	55	2,319
其他收益及虧損淨額	894	1,177	498	(2,766)
預期信貸虧損模式項下的 減值虧損，扣除回撥	115	(1,130)	(377)	444
銷售及分銷開支	(36,266)	(32,581)	(7,603)	(17,037)
研發開支	(25,479)	(83,487)	(6,514)	(36,135)
行政開支	(20,972)	(72,112)	(5,115)	(19,319)
[編纂]開支	–	(10,317)	–	(11,236)
融資成本	(479)	(1,422)	(223)	(1,045)
除稅前溢利／(虧損)	26,708	(31,447)	(3,697)	(38,094)
所得稅(開支)／抵免	(3,603)	(12,845)	567	(1,922)
年／期內溢利／(虧損)	23,105	(44,292)	(3,130)	(40,016)
以下應佔：				
本公司擁有人	23,105	(43,842)	(3,130)	(40,016)
非控股權益	–	(450)	–	–
	23,105	(44,292)	(3,130)	(40,016)

財務資料

收益

於往績記錄期間，我們所有的收益均來自銷售我們兩款DCB產品，即AcoArt Orchid® & Dhalia™及AcoArt Tulip™ & Litos™，以及兩款PTA球囊產品，即AcoArt Iris™ & Jasmin™及AcoArt Lily™ & Rosmarin™。

下表載列於所示年度我們的收益明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
DCB產品	122,761	190,279	19,141	52,835
AcoArt Orchid® & Dhalia™	120,201	187,246	18,546	43,315
AcoArt Tulip™ & Litos™	2,560	3,033	595	9,520
PTA球囊產品	2,149	3,696	483	485
AcoArt Iris™ & Jasmin™	1,621	2,729	368	330
AcoArt Lily™ & Rosmarin™	528	967	115	155
	<u>124,910</u>	<u>193,975</u>	<u>19,624</u>	<u>53,320</u>

下表載列於所示年度我們按地區劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
中國大陸	120,407	188,101	18,248	51,568
歐洲	3,739	4,149	1,176	1,353
其他	764	1,725	200	399
	<u>124,910</u>	<u>193,975</u>	<u>19,624</u>	<u>53,320</u>

財務資料

下表載列所示期間我們在中國市場出售的商業化產品的銷量：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
AcoArt Orchid® & Dhalia™				
銷量(件)	12,399	20,259	1,657	4,925
零售價格範圍(人民幣元)*	22,000-33,000	22,000-33,000	22,000-33,000	22,000-33,000
AcoArt Tulip™ & Litos™				
銷量(件)	-	-	-	1,073
零售價格範圍(人民幣元)*	不適用	不適用	不適用	24,750-36,000
AcoArt Iris™ & Jasmin™				
銷量(件)	2,163	3,865	507	839
零售價格範圍(人民幣元)	2,330-2,860	2,330-2,860	2,330-2,860	2,330-2,860
AcoArt Lily™ & Rosmarin™				
銷量(件)	603	1,225	180	315
零售價格範圍(人民幣元)	5,200-5,800	5,200-5,800	5,200-5,800	5,200-5,800

下表載列所示期間我們在海外市場出售的商業化產品的銷量：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
AcoArt Orchid® & Dhalia™				
銷量(件)	1,408	2,434	683	639
零售價格範圍(歐元)*	200 - 450	200 - 450	200-450	200-450
AcoArt Tulip™ & Litos™				
銷量(件)	1,676	1,818	393	567
零售價格範圍(歐元)*	200-450	300-450	300-450	300-450

*附註：*於往績記錄期間，我們主要在歐洲國家開拓海外市場。根據弗若斯特沙利文的資料，與中國及美國市場相比，歐洲市場上從事血管介入醫療器械行業的市場競爭者更多，市場競爭通常更為激烈；因此，歐洲市場上從事血管介入醫療器械行業的市場競爭者通常採取更為進取的定價策略。此外，不同的歐盟國家與許多其他國家(如中國及美國)就介入醫療器械而言的保險及賠付範圍亦有所不同，該方面的差異亦導致醫療器械的零售價格出現顯著差異。我們根據多項因素制定海外市場的定價策略，當中包括我們製造及分銷相關產品的成本及開支、競爭性產品的價格及不同企業的市場份額等。根據弗若斯特沙利文的資料，我們一直採取的定價策略與業內其他主要企業採取的定價策略總體一致。

財務資料

銷售成本

於往績記錄期間，銷售成本主要與銷售商業化產品有關。銷售成本主要包括已售商品成本、特許權使用費及存貨撇減。

下表載列於所示年度銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
已售商品成本	10,847	16,329	2,290	3,824
特許權使用費	6,484	10,021	1,012	2,745
存貨撇減	1,648	3,845	740	70
	<u>18,979</u>	<u>30,195</u>	<u>4,042</u>	<u>6,639</u>

已售商品成本主要由用於生產我們商業化產品的原材料及消耗品成本所組成。特許權使用費主要由我們就應用InnoRa GmbH開發的紫杉醇藥物塗層技術於我們DCB產品而向InnoRa GmbH支付的特許權使用款項組成。存貨撇減主要與就將近到期存貨作出減值撥備有關。

毛利及毛利率

於往績記錄期間，我們的毛利指收益減銷售成本。我們的毛利率指毛利佔收益的百分比。我們的毛利於2019年、2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月分別為人民幣105.9百萬元、人民幣163.8百萬元、人民幣15.6百萬元及人民幣46.7百萬元，而我們的毛利率於同年達84.8%、84.4%、79.4%及87.5%。

其他收入

於往績記錄期間，其他收入主要包括政府補助。政府補助主要指根據當地優惠待遇政策授予天津附屬公司的退稅，並無附加條件或或然事項。我們合資格於2020年及截至2021年3月31日止三個月獲得退稅，惟2020年退稅結算因COVID-19爆發而稍有延遲。

財務資料

其他收益及虧損淨額

於往績記錄期間，我們的其他收益及虧損淨額主要包括按公平值計入損益的金融資產公平值變動的收益、優先股公平值變動的收益、匯兌虧損淨額、出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)、就無形資產確認的減值虧損、訴訟撥備撥回以及其他。

下表概述於所示年度其他收益及虧損淨額的明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
按公平值計入損益的金融				
資產公平值變動的收益	348	588	90	19
優先股公平值變動的收益／				
(虧損)	–	447	–	(2,559)
匯兌(虧損)／收益淨額	(218)	133	405	(224)
出售物業、廠房及設備的				
(虧損)／收益	(45)	3	3	(1)
就無形資產確認的減值虧損	(71)	–	–	–
訴訟撥備撥回	871	–	–	–
其他	9	6	–	(1)
	<u>894</u>	<u>1,177</u>	<u>498</u>	<u>(2,766)</u>

按公平值計入損益的金融資產公平值變動的收益主要包括我們購買自銀行的理財產品之應計利息。匯兌虧損淨額主要與外匯虧損有關，主要由於往績記錄期間美元兌人民幣貶值。訴訟撥備撥回主要與我們就與西苑醫院的醫療糾紛訴訟作出的醫療撥備有關。更多詳情請參閱下文「一 綜合財務狀況表若干選定項目的討論 – 撥備」等段以及「業務 – 法律程序及監管合規」等段。

財務資料

銷售及分銷開支

於往績記錄期間，銷售及分銷開支主要包括僱員福利開支、以股份為基礎的報酬、折舊及攤銷開支、市場開發開支、差旅及交通開支及其他。下表載列於所示年度銷售及分銷開支的明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
僱員福利開支	13,803	18,317	3,972	5,381
以股份為基礎的報酬	–	–	–	8,305
折舊及攤銷開支	462	674	164	168
市場開發開支	12,367	5,508	2,009	1,459
差旅及交通開支	4,741	3,769	960	1,090
其他	4,893	4,313	498	634
	<u>36,266</u>	<u>32,581</u>	<u>7,603</u>	<u>17,037</u>

銷售及分銷開支項下的僱員福利開支主要指員工成本（不包括以股份為基礎的報酬），主要包括銷售及分銷僱員的薪金及福利。折舊及攤銷開支主要包括資產及使用權資產折舊及無形資產攤銷。市場開發開支主要包括營銷我們的產品產生的開支，例如通過贊助行業會議以及為醫生及分銷商提供培訓所產生的開支。差旅及交通開支主要包括銷售及營銷僱員及活動產生的差旅及交通開支。其他主要包括招待開支及其他雜項開支。

財務資料

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支包括僱員福利開支、第三方承包開支、耗材、顧問費及其他。下表載列於所示年度我們研發開支的明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	9,551	16,190	2,559	7,843
以股份為基礎的報酬	–	5,751	–	13,914
第三方承包開支	4,958	15,115	994	6,060
折舊及攤銷	420	1,809	119	1,033
耗材	6,428	27,783	1,893	5,393
顧問費	1,182	10,592	289	129
其他	2,940	6,247	660	1,763
	<u>25,479</u>	<u>83,487</u>	<u>6,514</u>	<u>36,135</u>

第三方承包開支主要包括開展臨床前研究及臨床試驗產生的開支，並主要包括向CRO及SMO的付款。研發開支項下的僱員福利開支主要指員工成本（不包括以股份為基礎的報酬），主要包括位於北京及深圳的研發人員的薪金及福利。研發開支項下使用的耗材主要包括開發我們在研產品所用材料及消耗品。研發開支項下的折舊開支主要包括設備折舊及研發設施的更新。顧問費主要包括由第三方顧問提供的與開發在研產品有關的諮詢服務所產生的開支。有關第三方顧問主要包括聲譽良好的國際CRO、諮詢公司及研究機構。例如，我們委聘Pacific Vascular Technologies, Inc.（美國一家大型血管檢查服務提供商）為我們開發外周抽吸系統提供技術諮詢服務。我們將外周抽吸系統的原型交付予Pacific Vascular Technologies, Inc.，該公司在其運營的實驗室內就外周抽吸系統消除血栓方面的有效性及效率進行測試。我們相信，相比購入高精密度測試設備及自行進行產品測試，與專業的測試服務提供商合作對在研產品進行測驗更為有效且更具成本效益。我們亦委聘若干美國諮詢公司就我們計劃於美國進行AcoArt Tulip™ & Litos™臨床試驗提供建議。該等第三方顧問提供的諮詢服務通常是按項目計

財務資料

算。一般而言，我們與第三方顧問訂立協議，當中列明服務範圍及我們的要求，在提供我們滿意的服務後在協定期限內付款。服務費通常由訂約方參考（其中包括）目前市價、服務範圍及第三方顧問資歷後經公平磋商按個別情況釐定。據董事所知，除日常業務關係外，(a)我們的各個第三方顧問與(b)本集團、我們的股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人於往績記錄期及截至最後實際可行日期概無任何過往或現有關係（包括但不限於業務、家族、僱傭、資金或其他關係）。其他主要包括註冊費用及我們的研發人員產生的差旅及交通開支，以及研發活動產生的公用事業及其他一般辦公開支。

行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支包括僱員福利開支、以股份為基礎的報酬、折舊及攤銷開支、專業服務開支、公用事業及辦公開支及其他。

下表載列於所示年度我們行政開支的明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	9,786	13,337	2,522	4,312
以股份為基礎的報酬	–	46,205	–	11,137
折舊及攤銷開支	3,016	2,878	694	1,050
專業服務開支	1,787	3,759	217	881
公用事業及辦公開支	3,019	1,797	493	577
其他	3,364	4,136	1,189	1,362
	<u>20,972</u>	<u>72,112</u>	<u>5,115</u>	<u>19,319</u>

財務資料

行政開支項下的僱員福利開支主要指員工成本（不包括以股份為基礎的報酬），主要包括行政員工的薪金及福利。折舊及攤銷開支主要包括辦公樓宇使用權的折舊、其他辦公設備的折舊及用作辦公用途的無形資產攤銷。專業服務開支主要包括（其中包括）主要與就CE認證進行定期審計相關的顧問費及審計費用。公用事業及辦公開支主要包括辦公室租用費、我們的行政員工產生的公用事業及其他一般辦公開支。其他主要包括差旅及交通開支、辦公樓及辦公設備的維修及保養開支，以及招待開支。

[編纂]開支

於2019年、2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們產生的[編纂]開支金額分別為零、人民幣10.3百萬元、零及人民幣11.2百萬元，主要與建議[編纂]有關。

融資成本

於往績記錄期間，我們的融資成本包括租賃負債的利息開支及銀行借款的利息開支。下表載列於所示年度我們融資成本的明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債的利息開支	479	1,022	223	264
銀行借款的利息開支	—	400	—	781
	<u>479</u>	<u>1,422</u>	<u>223</u>	<u>1,045</u>

租賃負債的利息開支主要與我們於往績記錄期間採納國際財務報告準則第16號及我們就辦公室物業及生產設施租賃的物業有關。銀行借款的利息開支主要與銀行借款有關。

財務資料

所得稅(開支)／抵免

我們主要適用的稅項及稅率載列如下：

中國大陸

中國大陸即期所得稅撥備乃按本集團應課稅溢利25%的法定稅率(根據中國企業所得稅法及其相關實施條例釐定)計算。

於附屬公司中，根據相關中國法律及法規，北京先瑞達分別於2017年8月及2020年12月合資格為「高新技術企業」，分別由2017年至2019年及由2020年至2022年為期三年。因此，北京先瑞達有權於該等期間內就其估計應課稅溢利享有15%的優惠所得稅率。

香港

於香港註冊成立的附屬公司須按估計應課稅溢利的16.5%繳付香港利得稅。於往績記錄期間，本集團概無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

於往績記錄期間，我們於2019年、2020年及截至2021年3月31日止三個月分別錄得所得稅開支人民幣3.6百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣1.9百萬元。我們亦於截至2020年3月31日止三個月錄得所得稅抵免人民幣0.6百萬元。

董事確認，於往績記錄期間，我們已向有關司法權區的相關稅務機構進行一切規定的稅務備案並已支付所有未支付稅項負債，且我們並不知悉與相關稅務機構存在任何未解決或潛在糾紛。

年／期內溢利／(虧損)

於2019年，我們的年內溢利為人民幣23.1百萬元。於2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們分別產生虧損人民幣44.3百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣40.0百萬元。

財務資料

各期間的經營業績比較

截至2021年3月31日止三個月與截至2020年3月31日止三個月比較

收益

我們的收益由截至2020年3月31日止三個月的人民幣19.6百萬元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣53.3百萬元，主要是由於我們的業務擴充令我們DCB產品於中國及海外市場的銷售增加。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年3月31日止三個月的人民幣4.0百萬元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣6.6百萬元，大致與截至2021年3月31日止三個月商業化產品的銷售增加一致。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2020年3月31日止三個月的人民幣15.6百萬元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣46.7百萬元，而於同期，我們的毛利率由79.4%上升至87.5%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2020年3月31日止三個月的人民幣7.6百萬元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣17.0百萬元，主要是由於(i)我們於截至2021年3月31日止三個月向銷售及營銷員工支付以股份為基礎的報酬人民幣8.3百萬元；及(ii)主要因銷售及營銷員工人數增加以及彼等的薪金增加而令僱員福利開支增加人民幣1.4百萬元。

研發開支

我們的研發開支由截至2020年3月31日止三個月的人民幣6.5百萬元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣36.1百萬元，主要由於(i)截至2021年3月31日止三個月我們向研發員工支付以股份為基礎的報酬人民幣13.9百萬元；(ii)主要由於收購為泰醫療令研發員工人數增加以及彼等的薪金增加，導致僱員福利開支增加人民幣5.3百萬元；及(iii)因進行臨床前研究及臨床試驗而令產生的第三方承包開支增加人民幣5.1百萬元。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由截至2020年3月31日止三個月的人民幣5.1百萬元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣19.3百萬元，主要由於我們就行政人員而於截至2021年3月31日止三個月產生以股份為基礎的報酬開支人民幣11.1百萬元。

其他收入

我們的其他收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣55,000元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣2.3百萬元，主要由於政府補助增加。

其他收益及虧損淨額

我們於截至2020年3月31日止三個月錄得其他收益淨額人民幣0.5百萬元，於截至2021年3月31日止三個月錄得其他虧損淨額人民幣2.8百萬元，主要是由於我們於截至2021年3月31日止三個月產生優先股公平值變動虧損人民幣2.6百萬元。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支由截至2020年3月31日止三個月的零增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣11.2百萬元，主要與建議[編纂]有關。

融資成本

我們的融資成本由截至2020年3月31日止三個月的人民幣0.2百萬元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣1.0百萬元，主要由於我們於截至2021年3月31日止三個月有若干銀行借款而導致我們於同期產生銀行借款的利息開支人民幣0.8百萬元。

所得稅開支

我們於截至2020年3月31日止三個月錄得所得稅抵免人民幣0.4百萬元，於截至2021年3月31日止三個月錄得所得稅開支人民幣1.9百萬元，主要由於DCB產品銷售而導致收益增加。

財務資料

2019年與2020年比較

收益

我們的收益由2019年的人民幣124.9百萬元增加至2020年的人民幣194.0百萬元，主要由於(i)我們的業務擴充，導致我們PTA球囊產品及DCB產品於中國及海外市場的銷售增加；以及(ii)我們與若干平台分銷商的合約條款變動。我們先前曾於平台分銷商的客戶收到我們產品時就向平台分銷商的銷售確認收益，原因為我們與平台分銷商訂立的銷售協議包含單方面終止權，據此我們可以酌情要求收回我們的產品。於2020年，該單方面終止權從我們與平台分銷商訂立的銷售協議中刪除，此後，我們於平台分銷商獲得我們產品時確認收益。我們最初將有關單方面終止權納入本公司與平台分銷商之間的舊合約中，以獲取對平台分銷商略多的控制權。平台分銷商從未想要該條款，且我們隨後注意到，我們實際上並不需要該單方面終止權來維持對平台分銷商的控制權。因此，在與當時與我們有業務關係的三家平台分銷商各自進行公平的討論後，本公司及相關平台分銷商互相同意修改合約條款及刪除該條款。我們與平台分銷商的定價安排並無因採納新的合約條款而發生變化。於往績記錄期間，本公司採納的相關收益確認原則（於完成履約責任時（即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時）（或就此）確認收益）從未改變。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註6。

銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣19.0百萬元增加至2020年的人民幣30.2百萬元，大致與2020年商業化產品的銷售增加一致。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由2019年的人民幣105.9百萬元增加至2020年的人民幣163.8百萬元，而於同期，我們的毛利率由84.8%輕微下降至84.4%。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2019年的人民幣36.3百萬元減少至2020年的人民幣32.6百萬元，主要由於COVID-19的影響導致我們取消許多現場行業大會。

研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣25.5百萬元增加至2020年的人民幣83.5百萬元，主要由於(i)因進行臨床前研究及臨床試驗而令產生的第三方承包開支增加人民幣10.2百萬元；(ii)我們在研產品的持續開發導致耗材增加人民幣21.4百萬元；(iii)在研產品的開發導致第三方諮詢服務產生的顧問費增加人民幣9.4百萬元，主要包括我們於2020年就開發外周抽吸系統向美國一家著名血管檢查服務提供商Pacific Vascular Technologies, Inc.支付的一次性技術服務費；及(iv)主要由於收購為泰醫療令研發員工人數增加以及彼等的薪金增加，導致僱員福利開支增加人民幣6.6百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣21.0百萬元增加至2020年的人民幣72.1百萬元，主要由於我們就僱員及收購為泰醫療而於2020年產生更多以股份為基礎的報酬開支。

其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣3.0百萬元增加至2020年的人民幣4.6百萬元，主要由於政府補助增加人民幣1.7百萬元。

其他收益淨額

於2019年及2020年，我們分別錄得其他收益淨額人民幣0.9百萬元及人民幣1.2百萬元，主要由於優先股公平值變動的收益增加人民幣0.4百萬元。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支由2019年的零增加至2020年的人民幣10.3百萬元，主要與建議[編纂]有關。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由2019年的人民幣0.5百萬元增加至2020年的人民幣1.4百萬元，主要由於(i)我們於2020年的銀行借款導致銀行借款的利息開支增加人民幣0.4百萬元；及(ii)於2020年就辦公物業及生產設施訂立新租約及收購為泰醫療有關的租賃負債利息開支增加人民幣0.5百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2019年的人民幣3.6百萬元大幅增加至2020年的人民幣12.8百萬元，主要由於收益增加及撥回先前年度已確認來自未變現溢利的遞延稅項資產。

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：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	39,010	54,700	56,081
流動資產總值	73,229	218,241	86,690
資產總值	112,239	272,941	142,771
流動負債總額	59,189	404,124	206,817
非流動負債總額	16,031	149,826	254,410
流動資產(負債)淨值	14,040	(185,883)	(120,127)
負債總額	75,220	553,950	461,227
資產(負債)淨值	37,019	(281,009)	(318,456)

財務資料

我們的資產總值由2019年12月31日的人民幣112.2百萬元增加至2020年12月31日的人民幣272.9百萬元，主要由於(i)主要因銷售產品所得收益增加及就發行優先股收取所得款項而令銀行結餘及現金由人民幣31.5百萬元增加至人民幣147.1百萬元，(ii)主要因與若干平台分銷商之間合約條款的變動以及我們的業務增長令貿易應收款項及應收票據由人民幣4.4百萬元增加至人民幣29.5百萬元，及(iii)主要因收購後為為泰醫療添置機器而令物業、廠房及設備由人民幣7.0百萬元增加至人民幣22.7百萬元。

我們的資產總值由2020年12月31日的人民幣272.9百萬元減少至2021年3月31日的人民幣142.8百萬元，主要由於(i)銀行結餘及現金由人民幣147.1百萬元減少至人民幣18.6百萬元，主要因為我們於截至2021年3月31日止三個月支付股息，(ii)貿易應收款項及應收票據由人民幣29.5百萬元減少至人民幣23.9百萬元，主要由於我們於截至2021年3月31日止三個月結清金額為人民幣15.8百萬元的應收票據，及(iii)於截至2021年3月31日止三個月結清應收優先股股東款項人民幣3.3百萬元。

我們的負債總額由2019年12月31日的人民幣75.2百萬元增加至2020年12月31日的人民幣554.0百萬元，主要由於(i)主要因向本公司控股股東支付的股息於年內確認為分派而令應付股息由零增至人民幣326.2百萬元，(ii)主要因我們於2020年訂立股份購買協議及發行優先股而令優先股由零增加至人民幣133.8百萬元，(iii)主要因以人民幣計值的無抵押銀行借款而令我們的銀行借款由零增加至人民幣20.0百萬元。

我們的負債總額由2020年12月31日的人民幣554.0百萬元減少至2021年3月31日的人民幣461.2百萬元，主要由於我們於截至2021年3月31日止三個月支付向控股股東宣派的股息令應付股息由人民幣326.2百萬元減少至零，部分被銀行借款由人民幣20.0百萬元增加至人民幣144.9百萬元所抵銷，乃主要由於我們於截至2021年3月31日止三個月籌集以美元計值的短期銀行借款。

財務資料

下表載列於所示日期的流動資產及流動負債：

	於2019年 12月31日	於2020年 12月31日	於2021年 3月31日	於2021年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產				
存貨	32,842	28,538	30,782	30,906
貿易應收款項及應收票據	4,437	29,518	23,907	41,346
預付款項、按金及 其他應收款項	4,409	9,599	13,190	17,252
應收一間同系附屬公司款項	17	-	-	-
應收一名股東款項	-	227	227	-
應收一名優先股股東款項	-	3,262	-	-
銀行結餘及現金	31,524	147,097	18,584	20,706
已抵押銀行存款	-	-	-	1,750
流動資產總值	73,229	218,241	86,690	111,960
流動負債				
貿易及其他應付款項	19,062	35,746	40,003	45,104
應付股息	-	326,245	-	-
退款負債	22,896	-	-	-
合約負債	7,530	8,432	9,120	10,724
應付稅項	4,272	6,511	5,506	6,804
撥備	1,511	1,511	1,511	1,511
租賃負債	3,918	5,679	5,822	6,508
銀行借款	-	20,000	144,855	142,742
流動負債總額	59,189	404,124	206,817	213,393
流動資產(負債)淨值	14,040	(185,883)	(120,127)	(101,433)

財務資料

於2020年12月31日、2021年3月31日及2021年6月30日，我們的流動負債淨額分別為人民幣185.9百萬元、人民幣120.1百萬元及人民幣101.4百萬元，而我們於2020年12月31日及2021年3月31日的負債淨額分別為人民幣281.0百萬元及人民幣318.5百萬元。我們的流動負債淨額及負債淨額狀況主要由於於2020年12月向其中一名控股股東宣派特別股息50.0百萬美元及於2021年1月派付股息。有關特別股息的更多詳情，請參閱本節「一股息」及本文件「歷史、發展及公司架構－企業發展－4. 管理層投資於CA Medtech」各段。我們計劃通過維持足夠的經營活動現金流入及於將來以長期銀行借款代替短期借款，從而改善我們的流動負債淨額狀況。

物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括機器、汽車、傢俱、設備及工具、租賃物業裝修。物業、廠房及設備由2019年12月31日的人民幣7.0百萬元增加至2020年12月31日的人民幣22.7百萬元，主要由於收購後為為泰醫療添置機器。我們的物業、廠房及設備由2020年12月31日的人民幣22.7百萬元增加至2021年3月31日的人民幣23.4百萬元，主要因為截至2021年3月31日止三個月內我們為研發活動購入更多設備供使用。

使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要與營運活動中使用的租賃物業有關。使用權資產由2019年12月31日的人民幣19.5百萬元增加至2020年12月31日的人民幣19.9百萬元，乃由於我們透過收購為泰醫療取得使用權資產。我們的使用權資產由2020年12月31日的人民幣19.9百萬元減少至2021年3月31日的人民幣18.4百萬元，主要由於截至2021年3月31日止三個月內相關租賃物業折舊。

無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產包括與我們業務營運及研發活動有關的專利及軟件。無形資產的賬面值由2019年12月31日的人民幣0.7百萬元增加至2020年12月31日的人民幣2.0百萬元，主要由於我們透過收購為泰醫療所取得的無形資產。我們的無形資產由2020年12月31日的人民幣2.0百萬元增加至2021年3月31日的人民幣2.2百萬元，主要由於截至2021年3月31日止三個月內購買了軟件。

財務資料

租金按金

於往績記錄期間，我們的租金按金主要指我們就租賃辦公物業及生產設施所支付的按金。我們的租金按金由2019年12月31日的人民幣1.4百萬元增加至2020年12月31日的人民幣1.8百萬元，並進一步增加至2021年3月31日的人民幣2.0百萬元，主要由於訂立新租約並於2021年5月開始實行。

購買物業、廠房及設備所支付之按金

於往績記錄期間，我們購買物業、廠房及設備所支付之按金包括我們就購買用於研發活動的設備而支付的按金。我們購買物業、廠房及設備所支付之按金由2019年12月31日的人民幣1.5百萬元增加至2020年12月31日的人民幣2.2百萬元，並進一步增加至2021年3月31日的人民幣4.0百萬元，主要由於我們購買額外研發設備。

遞延稅項資產

於往績記錄期間，我們的遞延稅項資產包括遞延稅項資產及遞延稅項負債。我們的遞延稅項資產由2019年12月31日的人民幣8.9百萬元減少至2020年12月31日的人民幣4.9百萬元，主要與集團內公司間交易產生的存貨未變現溢利（於存貨售完時對銷）及稅項虧損有關。於2021年3月31日，我們的遞延稅項資產維持相對穩定，為人民幣5.0百萬元。下表載列於所示日期的遞延稅項資產：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	8,861	4,926	4,985
遞延稅項負債	—	(330)	(321)
	<u>8,861</u>	<u>4,596</u>	<u>4,664</u>

財務資料

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。我們定期檢查存貨以減輕存貨積壓的風險。我們每半年對所有原材料、在製品及製成品進行實物盤點以發現損壞、過期或即將過期的產品。董事確認，我們的存貨控制系統及政策一直有效，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何供應嚴重不足或存貨積壓的情況。更多詳情，請參閱本文件「業務－存貨管理」各段。

下表載列於所示日期我們的存貨：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	21,249	20,389	21,933
在製品	1,001	1,255	1,014
製成品	10,592	6,894	7,835
	<u>32,842</u>	<u>28,538</u>	<u>30,782</u>

截至2021年6月30日，人民幣11.0百萬元的存貨（佔我們截至2021年3月31日存貨的約35.6%）已隨後動用。

下表載列存貨於所示日期的賬齡分析：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180天內	11,559	16,391	19,542
180至365天	3,829	2,247	2,054
365天以上	17,454	9,900	9,186
	<u>32,842</u>	<u>28,538</u>	<u>30,782</u>

財務資料

於2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，賬齡在一年以上的存貨主要包括無保質期的原材料。為減輕原材料市價波動的影響，我們可能根據市況前景不時增加原材料採購。由於我們的原材料並無保質期，且將於短期內用於研發及製造產品，故於往績記錄期，我們賬齡在一年以上的存貨不存在材料可收回性問題。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要指於往績記錄期間若干客戶的結欠款項。儘管我們通常給予分銷商二至六個月的信貸期，我們在釐定一名客戶的信貸期時會考慮多項因素，包括其現金流量情況及信譽，以及當地的醫療政策及市場環境。有關詳情，請參閱「業務－銷售、分銷及營銷－我們的銷售及分銷安排」。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	4,446	14,849	24,602
減：預期信貸虧損 (ECL) 模式項 下減值虧損	(9)	(1,139)	(695)
應收票據	—	15,808	—
	<u>4,437</u>	<u>29,518</u>	<u>23,907</u>

我們的貿易應收款項及應收票據由2019年12月31日的人民幣4.4百萬元增加至2020年12月31日的人民幣29.5百萬元，主要反映商業化產品的銷售增加以及與若干平台分銷商的合約條款變動。我們的貿易應收款項及應收票據由2020年12月31日的人民幣29.5百萬元減少至2021年3月31日的人民幣23.9百萬元，主要因為我們截至2021年3月31日止三個月內結算應收票據人民幣15.8百萬元。我們並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施，且該等應收款項為不計息。截至2021年6月30日，我們已結算貿易應收款項及應收票據人民幣16.6百萬元，佔截至2021年3月31日未結算貿易應收款項及應收票據約67.6%。

財務資料

截至2019年12月31日，我們並無已逾期但未減值的貿易應收款項。截至2020年12月31日及2021年3月31日，我們已逾期超過90天或以上的貿易應收款項為人民幣0.3百萬元，分別已根據預期信貸虧損模式悉數減值。在釐定貿易應收款項減值時，我們定期審視賬齡分析及進行個別評估，並計及歷史虧損率及在計算虧損率時對前瞻性宏觀經濟數據進行調整。於往績記錄期間，我們並無錄得重大貿易應收款項及應收票據減值撥備。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
貿易應收款項周轉天數*	18	18

附註：

* 貿易應收款項周轉天數等於平均貿易應收款項(期初貿易應收款項加期末貿易應收款項除以二)除以該期間的總收益，再就相關期間乘以360。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項周轉天數保持平穩。

下表載列於所示日期貿易應收款項(扣除預期信貸虧損模式項下的減值虧損)基於收益確認日期的賬齡分析：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	4,121	9,026	16,800
91至180天	140	2,343	3,416
181至365天	176	2,341	3,691
	<u>4,437</u>	<u>13,710</u>	<u>23,907</u>

截至最後實際可行日期，我們並無發現任何與賬齡超過180天的貿易應收款項有關的可收回性問題，原因是該等貿易應收款項主要與過往從未出現任何信貸違約情況的公立醫院客戶相關，並獲管理層評估為財政可靠。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括往績記錄期間的銷售及分銷開支預付款項、遞延發行成本、供應商墊款、員工墊款、特許權使用費墊款、其他可收回稅項以及其他。下表載列於所示期間預付款項、按金及其他應收款項的明細：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售及分銷開支預付款項	1,295	23	134
遞延發行成本	–	3,248	5,333
供應商墊款	2,194	3,353	4,791
員工墊款	304	483	695
特許權使用費墊款	73	–	–
其他可收回稅項	248	2,231	1,860
其他	295	261	377
	<u>4,409</u>	<u>9,599</u>	<u>13,190</u>

銷售及分銷開支預付款項主要與我們就加入年度行業大會（例如LINC）所作出的預付款項有關。我們通常在截至會議前年度末作出相關預付款項，因此2020年12月31日的結餘遠低於2019年12月31日的結餘。遞延發行成本主要有關就建議[編纂]向財務及法律顧問支付的預付款項。供應商墊款主要有關就臨床試驗，以及採購原材料及設備向供應商支付的預付款項。員工墊款主要與員工出差墊款有關。特許權使用費墊款主要與我們向InnoRa GmbH支付特許權使用費有關。其他可收回稅項主要包括可收回增值稅，即增值稅進項稅（來自我們購買原材料、耗材及其他存貨等商品）與我們的增值稅銷項稅（來自我們的產品銷售）之間的差額產生的增值稅進項稅抵免。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由2019年12月31日的人民幣4.4百萬元增加至2020年12月31日的人民幣9.6百萬元，並進一步增加至2021年3月31日的人民幣13.2百萬元，乃主要由於(i)採購原材料增加（與我們業務增長一致）導致向供應商的墊款增加，及(ii)主要由於建議[編纂]而令遞延發行成本增加。

財務資料

銀行結餘及現金

於往績記錄期間，我們的銀行結餘及現金主要包括以人民幣、港元、美元、歐元及瑞士法郎計值的手頭現金及銀行結餘。下表載列於所示日期我們銀行結餘及現金的明細：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	23	20	32
銀行結餘	31,501	147,077	18,552
	<u>31,524</u>	<u>147,097</u>	<u>18,584</u>

下表載列於所示日期我們以人民幣、港元、美元、歐元及瑞士法郎計值的銀行結餘及現金的明細：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	28,770	13,780	11,644
港元	387	73	63
美元	2,096	133,081	6,163
歐元	269	161	712
瑞士法郎	2	2	2
	<u>31,524</u>	<u>147,097</u>	<u>18,584</u>

我們的銀行結餘及現金由2019年12月31日的人民幣31.5百萬元增加至2020年12月31日的人民幣147.1百萬元，乃主要由於銷售我們產品的收益增加及就發行優先股所收取的所得款項。我們的銀行結餘及現金由2020年12月31日的人民幣147.1百萬元減少至2021年3月31日的人民幣18.6百萬元，主要因為我們截至2021年3月31日止三個月內支付股息。

財務資料

貿易及其他應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項及與研發開支、銷售及分銷開支、法律及專業費用、薪金及花紅、其他應付稅項等有關的應計開支。我們的貿易及其他應付款項不計息，通常於90天內結清。下表載列於所示日期貿易及其他應付款項的明細：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	203	3,194	3,885
應付利息	–	–	503
應計開支			
– 研發開支	3,184	2,681	1,918
– 銷售及分銷開支	1,182	568	200
– 法律及專業費用	455	2,101	2,049
– [編纂]開支	–	6,793	12,539
– 發行成本	–	2,136	3,220
– 薪金及花紅	8,101	12,029	7,476
– 其他應付稅項	5,097	4,415	6,115
– 其他	840	1,829	2,098
	<u>19,062</u>	<u>35,746</u>	<u>40,003</u>

貿易應付款項主要包括與購買原材料及耗材有關的應付款項。應計開支項下的研發開支主要指我們購買有關在研產品臨床開發的服務。應計開支項下的銷售及分銷開支主要指與商業化我們產品有關的營銷及分銷開支。應計開支項下的法律及專業費用主要指就法律程序所產生的法律顧問費用。[編纂]開支及發行成本主要指建議[編纂]所產生的財務及法律顧問以及會計師費用。應計開支項下薪金及花紅主要指支付予我們的僱員或代表我們的僱員支付的薪金及福利。應計開支項下其他應付稅項主要與授予以股份為基礎的報酬產生的預扣個人所得稅責任有關。

財務資料

我們的貿易及其他應付款項由2019年12月31日的人民幣19.1百萬元增加至2020年12月31日的人民幣35.7百萬元，主要因為(i)我們2020年累計[編纂]開支人民幣6.8百萬元及發行成本人民幣2.1百萬元，該等金額為有關我們建議[編纂]應付第三方顧問的款項；及(ii)我們2020年應付僱員的花紅增多。我們的貿易及其他應付款項由2020年12月31日的人民幣35.7百萬元增加至2021年3月31日的人民幣40.0百萬元，主要由於我們的[編纂]開支及發行成本增加，該等金額為有關我們建議[編纂]應付第三方顧問的款項。截至2021年6月30日，我們已結算貿易應付款項人民幣3.7百萬元，佔截至2021年3月31日未償還貿易應付款項的96.3%。

下表載列於所示期間的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
貿易應付款項周轉天數*	6	20

附註：

- * 貿易應付款項周轉天數等於平均貿易應付款項(期初貿易應付款項加期末貿易應付款項除以二)除以該期間的總銷售成本，再就相關期間乘以360。

我們的貿易應付款項周轉天數由2019年的6天增加至2020年的20天，主要由於我們就商業化產品銷售採購了更多的原材料及耗材令我們於2020年的貿易應付款項大幅增加所致。

下表載列於所示日期我們貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	203	3,151	3,829
91至180天	—	43	56
	<u>203</u>	<u>3,194</u>	<u>3,885</u>

財務資料

退款負債

於往績記錄期間，我們的退款負債主要包括購買按金所產生的退款負債，而購買按金與平台分銷商就購買銷售合約項下產品支付的按金有關。當我們行使權利終止與平台分銷商的合約時，按金可退還予平台分銷商。我們通常要求平台分銷商於購買商品前預先支付按金。下表載列於所示日期退款負債的明細：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買按金所產生的退款負債	22,896	-	-

退款負債由2019年12月31日的人民幣22.9百萬元分別減少至2020年12月31日及2021年3月31日的零，乃主要由於我們在2020年與平台分銷商訂立新的銷售合約，當中並無載有可由我們終止銷售合約的單方面權利。

合約負債

於往績記錄期間，我們的合約負債主要包括銷售商品所產生的合約負債、向分銷商提供獎勵計劃所產生的合約負債及向平台分銷商提供具有更換權的銷售所產生的合約負債。我們的合約負債由2019年12月31日的人民幣7.5百萬元增加至2020年12月31日的人民幣8.4百萬元，並進一步增加至2021年3月31日的人民幣9.1百萬元，與業務增長一致。

應付稅項

我們的應付稅項主要包括往績記錄期間的應付所得稅。應付稅項由2019年12月31日的人民幣4.3百萬元增加至2020年12月31日的人民幣6.5百萬元，乃主要由於銷售我們產品的收益增加。我們的應付稅項由2020年12月31日的人民幣6.5百萬元減少至2021年3月31日的人民幣5.5百萬元，主要由於截至2021年3月31日止三個月內的稅務結算。

財務資料

撥備

於往績記錄期間，我們就與西苑醫院的醫療糾紛訴訟作出撥備。更多詳情請參閱本文件「業務－法律程序及監管合規」各段及附錄一附註28。下表載列於2019年1月1日至2021年3月31日的撥備變動：

	撥備
	人民幣千元
於2019年1月1日	2,700
年內結清	(318)
年內撥回	(871)
	<u>1,511</u>
於2019年12月31日	1,511
於2020年12月31日	1,511
於2021年3月31日	<u>1,511</u>

於2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，根據董事對有關相關法律程序的或然負債的保守估計，並計及西苑醫院對我們的索賠以及審判法院就相關法律程序作出的判決，我們作出撥備人民幣1.5百萬元。

關鍵財務比率

下表載列本集團於所示日期的關鍵財務比率：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
流動比率 ⁽¹⁾	1.2	0.5	0.4
速動比率 ⁽²⁾	<u>0.7</u>	<u>0.5</u>	<u>0.3</u>

附註：

- (1) 流動比率指流動資產除以同日的流動負債。
- (2) 速動比率指流動資產減存貨後除以同日的流動負債。

財務資料

我們的流動比率由2019年12月31日的1.2下降至2020年12月31日的0.5，而速動比率由2019年12月31日的0.7下降至2020年12月31日的0.5，主要歸因於(i)應付股息增加人民幣326.2百萬元，及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣16.7百萬元。

我們的流動比率由2020年12月31日的0.5降低至2021年3月31日的0.4，而我們的速動比率由2020年12月31日的0.5降低至2021年3月31日的0.3，主要歸因於(i)銀行結餘及現金減少人民幣128.5百萬元，及(ii)銀行借款增加人民幣124.9百萬元。

流動資金及資本資源

我們現金的主要用途為撥付我們在研產品開發、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。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要依賴股東注資以及銷售商業化產品產生的收益作為流動資金的主要來源。我們的管理層密切監控銀行結餘及現金使用，並致力於為業務維持穩健的流動資金。於2019年及截至2021年3月31日止三個月，我們經營活動所得現金流入淨額分別為人民幣19.9百萬元及人民幣6.0百萬元，主要由於銷售商業化產品產生收益。於2020年，我們經營活動產生的現金流出淨額為人民幣8.8百萬元，主要由於產生研發開支及行政開支。隨著業務發展及擴張，通過現有商業化產品銷售收益增加及推出新產品，我們預期將產生更多經營活動所得現金流入淨額。展望未來，我們認為，我們將結合使用[編纂][編纂]淨額及銷售收益滿足流動資金需求。於2021年3月31日，我們的現金及現金等價物(即銀行結餘及現金)為人民幣18.6百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
營運資金變動前的經營活動				
現金流入	32,337	30,625	(1,487)	2,793
營運資金變動	(10,952)	(32,699)	3,533	6,214
已付所得稅	(1,529)	(6,691)	(3,672)	(2,995)
經營活動所得(所用)現金				
淨額	19,856	(8,765)	(1,626)	6,012
投資活動所用現金淨額	(2,317)	(17,735)	(21,616)	(4,161)
融資活動(所用)所得現金				
淨額	(3,190)	142,520	(1,156)	(127,204)
現金及現金等價物增加淨額	14,349	116,020	(24,398)	(125,353)
年初現金及現金等價物	17,175	31,524	31,524	147,097
匯率變動的影響	—	(447)	—	(3,160)
年／期末現金及現金等價物 (以銀行結餘及現金呈列)	<u>31,524</u>	<u>147,097</u>	<u>7,126</u>	<u>18,584</u>

財務資料

經營活動現金流入及流出淨額

截至2021年3月31日止三個月，我們的經營活動現金流入淨額為人民幣6.0百萬元，主要歸因於我們除稅前虧損人民幣38.1百萬元（就非現金及非經營項目作出調整）。正向調整主要包括以股份為基礎的付款成本人民幣33.4百萬元。有關金額亦因營運資金變動（主要包括存貨增加人民幣1.7百萬元及預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣1.5百萬元，部分被貿易應收款項及應收票據減少人民幣6.1百萬元所抵銷）而下調。

於2020年，我們的經營活動現金流出淨額為人民幣8.8百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣31.4百萬元（就非現金及非經營項目作出調整）。正向調整主要包括以股份為基礎的付款成本人民幣52.0百萬元。有關金額亦因營運資金變動（主要包括貿易應收款項及應收票據增加人民幣26.2百萬元及退款負債減少人民幣22.9百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣13.9百萬元所抵銷）而下調。

於2019年，我們的經營活動現金流入淨額為人民幣19.9百萬元，主要歸因於除稅前溢利人民幣26.7百萬元（就非現金及非經營項目作出調整）。正向調整主要包括(i)物業、廠房及設備折舊人民幣2.0百萬元，及(ii)存貨撇減人民幣1.6百萬元。有關金額亦因營運資金變動（主要包括退款負債減少人民幣15.1百萬元及貿易及其他應付款項減少人民幣6.1百萬元，部分被合約負債增加人民幣6.7百萬元所抵銷）而下調。

投資活動現金流出淨額

截至2021年3月31日止三個月，我們的投資活動現金流出淨額為人民幣4.2百萬元，主要歸因於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣29.0百萬元，及購買物業、廠房及設備人民幣3.7百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項人民幣29.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動現金流出淨額為人民幣17.7百萬元，主要歸因於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣97.0百萬元，及購買物業、廠房及設備人民幣18.5百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項人民幣97.6百萬元所抵銷。

於2019年，我們的投資活動現金流出淨額為人民幣2.3百萬元，主要歸因於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣51.0百萬元及購買物業、廠房及設備人民幣2.3百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣51.3百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動現金流入及流出淨額

截至2021年3月31日止三個月，我們的融資活動現金流出淨額為人民幣127.2百萬元，主要歸因於已付股息人民幣323.1百萬元，部分被新增銀行借款人民幣122.8百萬元及員工激勵平台內發行股份的所得款項人民幣72.7百萬元所抵銷。

於2020年，我們的融資活動現金流入淨額為人民幣142.5百萬元，主要歸因於發行優先股所得款項人民幣130.9百萬元，部分被償還租賃負債人民幣4.4百萬元及已付利息人民幣1.4百萬元所抵銷。

於2019年，我們的融資活動現金流出淨額為人民幣3.2百萬元，主要歸因於償還應付前股東款項人民幣2.9百萬元及償還租賃負債人民幣1.8百萬元，部分被直接控股公司墊款人民幣2.0百萬元所抵銷。

現金經營成本

下表載列我們於所示年度／期間的現金經營成本：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)			
核心產品的研發成本				
— 臨床試驗開支	7,851	5,626	549	4,029
— 員工成本	4,577	5,379	1,240	1,006
— 原材料成本	1,213	9,216	1,515	867
— 其他	584	4,807	649	188
其他在研產品的研發成本				
— 臨床試驗開支	816	8,757	245	854
— 員工成本	4,974	10,855	676	5,082
— 原材料成本	1,790	15,858	324	3,989
— 其他	1,037	20,588	807	2,798
僱用勞工成本	30,375	38,173	13,144	18,301
產品營銷成本	16,252	13,919	3,610	3,318
直接生產成本	2,698	2,972	599	797
專利費	5,976	8,081	2,422	1,671
其他 — 採購費用	12,186	14,629	6,746	19,267
其他 — 行政開支	7,537	11,930	2,479	9,066
	<u>97,866</u>	<u>170,790</u>	<u>35,005</u>	<u>71,236</u>

附註：

(1) 僱用勞工成本指總員工成本，主要包括薪金及福利。

財務資料

營運資金確認

董事認為，考慮到(i)我們目前可得的財務資源，包括截至2021年6月30日的現金及現金等價物人民幣20.7百萬元；(ii)可動用銀行融資；(iii)估計未來經營現金流入，特別是鑒於商業化產品的估計銷量增加；及(iv)[編纂]的估計[編纂]淨額，我們有足夠的營運資金應付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、生產成本、銷售及營銷開支、行政開支及融資成本。

債務

借款及優先股

下表載列我們於所示日期的借款及優先股明細：

	於12月31日		於3月31日	於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	–	20,000	144,855	142,742
優先股(無抵押及無擔保)	–	133,760	239,852	237,561
	–	153,760	384,707	380,303

於2019年及2020年12月31日、2021年3月31日以及2021年6月30日，我們的未償還借款餘額分別為零、人民幣20百萬元、人民幣144.9百萬元及人民幣142.7百萬元。於2021年3月31日的銀行借款包括(i)貸款人民幣20.0百萬元，乃以人民幣計值且無抵押及無擔保並於2021年4月償還，固定年利率為5.66%，及(ii)我們於2021年1月自硅谷銀行借取的該貸款19.0百萬美元，為無抵押及由我們的中間控股公司CPE Funds III Limited擔保，並於2022年1月償還，浮動年利率為2.10%。於2021年6月30日的銀行借款包括貸款人民幣20.0百萬元，乃以人民幣計值且無抵押及無擔保並於2022年4月償還，固定年利率為5.66%，以及我們於2021年1月向硅谷銀行借入的貸款。有關詳情，請參閱「概要－近期發展及無重大不利變動」及「未來計劃及[編纂]用途－[編纂]用途」段落。截至最後實際可行日期，我們並無未動用銀行融資。

財務資料

租賃負債

下表載列我們於所示日期的租賃負債：

	於12月31日		於3月31日	於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期部分	3,918	5,679	5,822	6,508
非即期部分	16,031	15,736	14,237	13,914
	<u>19,949</u>	<u>21,415</u>	<u>20,059</u>	<u>20,422</u>

於2019年12月31日、2020年12月31日、2021年3月31日及2021年6月30日，租賃負債總額分別為人民幣19.9百萬元、人民幣21.4百萬元、人民幣20.1百萬元及人民幣20.4百萬元，均由租金按金作抵押且為無擔保。

董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們並無重大拖欠貿易或非貿易應付款項或借款，或違反債務契諾。

除本文件另行披露外，於2021年6月30日，我們並無任何重大按揭、抵押、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或然負債。自2021年6月30日以來及直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大不利變動。

財務資料

資本開支

我們定期產生資本開支，以擴大我們的業務、升級我們的設施及提高我們的運營效率。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備的付款及購買無形資產的付款。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至 3月31日 止三個月
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備的付款	2,301	18,506	3,742
購買無形資產的付款	396	121	281
	<u>2,697</u>	<u>18,627</u>	<u>4,023</u>

合約責任

資本承擔

於2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，我們已簽約但未撥備的資本承擔為人民幣1.0百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣3.7百萬元，主要與收購大部分與用於研發活動的設備相關的物業、廠房及設備有關。下表載列我們於所示日期的資本承擔：

	於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已簽約但未撥備：			
收購物業、廠房及設備	<u>1,018</u>	<u>1,926</u>	<u>3,666</u>

財務資料

或然負債

於2019年及2020年12月31日以及2021年3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重大變動或安排。

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。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方訂立以下交易金額重大或存在結餘的交易：

(1) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
向一名關聯方支付的特許權 使用費*	6,091	7,459	977	2,713
一名關聯方提供的臨床服務*	–	691	–	–
代表一間同系附屬公司支付 的開支	17	–	–	–
	<u>6,108</u>	<u>8,150</u>	<u>977</u>	<u>2,713</u>

附註：

* 該關聯方為一家由本集團首席技術官控制的公司。

財務資料

(2) 主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	7,876	10,906	1,926	2,522
離職後福利	228	89	38	61
以股份為基礎的付款	–	49,835	–	8,393
	<u>8,104</u>	<u>60,830</u>	<u>1,964</u>	<u>10,976</u>

(未經審核)

主要管理人員的薪酬乃基於有關個別人士於本集團的職務及職責，以及本集團的業績釐定。

市場風險披露

我們面臨各種金融風險，包括價格風險、貨幣風險、利率風險、信貸風險及減值評估和流動資金風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求將對本集團財務表現的潛在不利影響減至最低。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為需要對沖任何該等風險。

價格風險

於2020年12月31日及2021年3月31日，我們因優先股（被分類為按公平值計入損益的金融負債）而面臨價格風險。

敏感度分析

下列敏感度分析乃基於按公平值計入損益的金融負債於報告日期面臨的股權價格風險而釐定。

倘本集團的股權價值上升／下降5%，我們於2020年的稅後虧損將增加約人民幣6,688,000元／減少約人民幣6,688,000元，而我們截至2021年3月31日止三個月的稅後虧損將增加約人民幣11,993,000元／減少約人民幣11,993,000元。

財務資料

貨幣風險

貨幣風險乃外匯匯率變動所產生的虧損風險。本集團若干附屬公司以功能貨幣以外的外幣進行若干經營交易，故本集團承受外匯風險。本公司管理層透過緊密監察外匯匯率變動及考慮於有需要時進行重大外匯風險對沖，以管理貨幣風險。本集團的外匯風險集中於人民幣兌美元及歐元的波動。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一附註39(b)。

利率風險

本集團承受有關浮息銀行結餘的現金流量利率風險，亦承受有關定息租賃負債及定息銀行借款的公平值利率風險。本集團的現金流量利率風險主要來自浮息銀行結餘。由於管理層評估風險有限，因此並無呈列敏感度分析。請參閱本文件附錄一附註39(b)。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團對手方違反彼等的合約責任導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要因貿易應收款項、其他應收款項、租金按金、應收一間同系附屬公司款項及銀行結餘而產生。本集團並未就覆蓋有關其金融資產的信貸風險持有任何抵押品或其他信貸增強措施。

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期債項。一般而言，本集團授出最多180天的信貸期。本集團或要求新客戶或若干客戶於簽訂銷售協議或下單後支付按金及／或預付款項，以盡量降低信貸風險。倘貿易應收款項由票據結算，本集團僅接受由中國聲譽良好的銀行發行或擔保的票據，因此本集團管理層認為由應收票據產生的信貸風險並不重大。就貿易應收款項而言，本集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法以計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。此外，本集團就貿易應收款項個別進行預期信貸虧損模式項下的減值評估。於採納國際財務報告準則第9號後，本集團管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及預期信貸虧損模式項下可得的合理可靠前瞻性資料亦就其他應收款項、應收一間同系附屬公司、一名股東及一名優先股股東款項及租金按金的可回收性定期進行個別評估。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一附註39(b)。

財務資料

流動資金風險

我們旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務性質多變，我們制定政策定期監控流動資金風險，並保持充足的現金及現金等價物以滿足我們的流動資金需求。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一附註39(b)。

股息

於2020年12月29日，我們向CA Medtech (截至最後實際可行日期為控股股東之一) 宣派股息 (「CA Medtech股息」) 50.0百萬美元 (截至2020年12月29日相當於約人民幣327.3百萬元)。於2021年1月，我們結合(i)當時的現有手頭現金；及(ii)我們於2021年1月自硅谷銀行借取的定期貸款19.0百萬美元之所得款項，向CA Medtech支付有關股息。

我們目前預期保留所有未來盈利用於我們的業務營運及擴展，並且近期並無宣派或支付任何股息的任何股息政策。任何股息的宣派和支付以及股息金額將受我們的章程文件和開曼公司法規限。未來任何股息的宣派及派發將由董事會酌情決定，並取決於多項因素，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。股東可在股東大會上批准任何股息的宣派，但股息不得超過本公司董事會建議的數額。據我們的開曼群島法律顧問告知，根據開曼群島法律，開曼群島公司可以從利潤或股份溢價賬中支付股息，但在任何情況下，如果這樣做會導致本公司無法支付其在正常業務過程中到期的債務，則不得支付股息。根據公司法第34(1)條，倘一家開曼群島公司溢價發行股份 (不論為換取現金或因其他原因)，則等於該等股份溢價值總額的款額須轉撥至股份溢價賬。倘發行股份以換取非現金代價，則該公司董事在計算將轉撥至該公司股份溢價賬的金額時，首先需考慮非現金代價的市值。倘該公司正發行股份以收購另一家公司的控股權，則公司法允許該公司按其董事所釐定，不轉撥或僅轉撥任何部分溢價值至股份溢價賬。我們可以從股份溢價賬中支付股息，除非支付該等股息將導致本公司無法支付在正常業務過程中到期的債務。於2020年12月29日宣派CA Medtech股息之前，董事已考慮 (其中包括) (i)公司法的上述規定，及(ii)我們在長青醫療器械股份交易過程中收取的非現金代價的市值 (即長青醫療器械有限公司的全部股本)。有關長青醫療器械股份交易的更多資料，請參閱「歷史、發展及公司架構－重組」各段。經考慮上述因素後，董事確定(a)我們股份溢價賬中有足夠的可分配金額用於分派CA Medtech股

財務資料

息，及(b)緊隨分派CA Medtech股息後，我們能夠支付在正常業務過程中到期的債務。我們不能保證在任何年度會宣佈派發任何金額的股息。我們可能需要從我們的附屬公司（包括在中國註冊成立的附屬公司）獲得股息和其他股權分配，以滿足我們的流動資金需求。中國現行法規允許我們的中國附屬公司僅從其可分配利潤中向我們支付股息。可分配利潤是指我們的中國附屬公司的稅後利潤，減去我們的中國附屬公司必須作出的任何累計虧損的回收和法定及其他儲備的撥款。此外，我們的中國附屬公司每年須從各自的稅後利潤中提撥至少10%作為法定儲備，直至提撥總額達到其註冊資本的50%為止。如法定儲備金餘額不足以彌補上一財政年度的虧損，則應先用本財政年度的利潤彌補虧損，然後再計提任何法定儲備金。

如果我們的中國附屬公司已從其稅後利潤中撥出法定儲備金，我們的中國附屬公司也可將其部分稅後利潤分配至酌情儲備金，但須經股東決議。該等儲備不可作為現金股息分派。此外，如果我們的中國附屬公司以其自身的名義產生債務，管理該債務的工具可能會限制其向我們支付股息或其他付款的能力。

可分派儲備

於2021年3月31日，我們並無任何可分派儲備。

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使及按每股[編纂]的[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元之中位數），或我們自[編纂]所收取的估計[編纂]總額[編纂]%計算，我們估計本公司將產生約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）的[編纂]開支（包括[編纂]佣金約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及非[編纂]相關開支約人民幣47.8百萬元（57.5百萬元），包括財務及法律顧問費用及開支約人民幣26.4百萬元（31.8百萬元）及其他費用及開支約人民幣21.3百萬元（25.6百萬元）），預期其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）將於我們的綜合損益表中扣除，而預期其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）將撥充資本。於往績記錄期間，我們錄得[編纂]開支人民幣21.5百萬元及遞延發行成本人民幣5.3百萬元。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有出入。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

下文載有根據上市規則第4.29條所編製的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，以說明建議[編纂]對2021年3月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形負債淨額的影響，猶如建議[編纂]已於該日發生。

編製本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅作說明用途，且由於其假設性質，其可能不能反映於2021年3月31日或於建議[編纂]後任何未來日期本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的真實情況。

以下本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表根據本文件附錄一所示於2021年3月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形負債淨額而編製，並調整如下：

	於2021年 3月31日本公司 擁有人應佔 本集團經審核 綜合有形負債 淨額 ⁽¹⁾ 人民幣千元	[編纂] 估計[編纂] 淨額 ⁽²⁾ 人民幣千元	於2021年 3月31日本公司 擁有人應佔 本集團未經審核 備考經調整綜合 有形資產淨值 人民幣千元	於2021年3月31日本公司擁有人 應佔本集團每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值 人民幣元 ⁽³⁾	港元 ⁽⁴⁾
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	<u>(321,794)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	<u>(321,794)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- 於2021年3月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形負債淨額乃經從於2021年3月31日本公司擁有人應佔經審核綜合負債淨額人民幣318,456,000元中扣除無形資產人民幣2,188,000元及商譽人民幣1,150,000元後得出（如本文件附錄一所示會計師報告所示）。

財務資料

- 根據[編纂]發行新股的估計[編纂]淨額乃基於按每股[編纂]下限及上限分別[編纂]港元及[編纂]港元將予發行的[編纂]股股份（經扣除估計[編纂]費用及佣金以及於2021年3月31日後預期由本集團產生的其他相關開支），且不計及(i)因[編纂]（定義見本文件）獲行使而可能配發及發行的任何股份，或(ii)「附錄四法定及一般資料－D.1.受限制股份單位計劃」一節所述根據受限制股份單位計劃已經／可能發行的任何股份，或(iii)本公司根據其授予董事的一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。

就[編纂]的估計[編纂]淨額而言，以港元計值的金額已按1港元兌人民幣0.8310元的匯率兌換為人民幣，該匯率乃於2021年8月3日經參考中國人民銀行發佈匯率的通行匯率。概不表示港元金額已經、可能已經或可能會按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣或根本無法兌換為人民幣，反之亦然。

- 假設[編纂]已於2021年3月31日完成，本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按已發行合共[編纂]股股份的基準得出，該等股份包括截至2021年3月31日的231,078,069股現有發行在外普通股（減去由受限制股份單位計劃的受託代名人股東Sino Fame Ventures Limited 持有的12,228,440股普通股）及將予發行的[編纂]股股份，且並未計及(i)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份，或(ii)受限制股份單位計劃項下已／可發行的任何股份，或(iii)本公司根據授予本公司董事的一般授權可能配發及發行或購回的任何股份；或(iv)轉換優先股。
- 就本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值而言，以港元計值的金額已按1港元兌人民幣0.8310元的匯率兌換為人民幣，該匯率乃於2021年8月3日經參考中國人民銀行發佈匯率的通行匯率。概不表示港元金額已經、可能已經或可能會按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣或根本無法兌換為人民幣，反之亦然。
- 概無對本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映任何交易結果或本集團於2021年3月31日後訂立的其他交易。

具體而言，於II-2所示本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並未作出調整，以說明優先股轉換為本公司普通股的影響。於[編纂]完成後轉換於2021年3月31日發行在外的優先股會令為數人民幣[編纂]元的優先股重新分類至權益。轉換該等優先股將令已發行股份總數增加[編纂]股股份至合共[編纂]股已發行股份。

轉換優先股後對本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出的調整將為人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）及人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元），假設指示性發售價分別為每股[編纂]港元及每股[編纂]港元，並假設以人民幣計值的金額可能已按人民幣0.8310元兌1港元的匯率兌換為港元，該匯率乃於2021年8月3日經參考中國人民銀行發佈匯率的通行匯率。

財務資料

無重大不利變動

董事確認，除本文件「概要－近期發展及無重大不利變動」各段所披露者外，自2021年3月31日起直至本文件日期，本公司的財務、經營、貿易狀況或前景並無重大不利變動，自2021年3月31日起並無發生對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所列示資料造成重大影響的事件。

COVID-19爆發的影響

自2019年底以來，導致2019年冠狀病毒病(COVID-19)的新型冠狀病毒株的爆發對全球經濟造成重大不利影響。截至最後實際可行日期，COVID-19的傳播繼續影響包括中國大陸在內的世界各個國家和地區。

我們的董事目前預期COVID-19的爆發已經且將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成以下影響：

- 臨床試驗：我們就若干臨床試驗在患者招募、數據收集及數據分析流程方面略有延遲。具體而言，我們在中國為AcoArt Orchid® & Dhalia™應用於治療AVF狹窄及VAO狹窄的RCT患者招募過程中遇到約三個月的延遲。有關我們於德國的臨床試驗，我們於2020年6月在德國為AcoArt Orchid®開展了上市後臨床試驗，且於患者招募過程中遇到約六個月的延遲。儘管如此，COVID-19的爆發並無導致我們的臨床試驗提前終止，亦無導致任何參與研究的患者撤離臨床試驗。我們已採取各種措施以減輕COVID-19爆發可能對我們正在於中國進行的臨床試驗所造成的負面影響，包括提供安全性及有效性評估的替代方法、通過遠程訪問持續進行患者隨訪，以及為臨床試驗與主要研究人員進行必要溝通，以識別及解決任何可能出現的問題。

我們自2020年4月起已恢復在中國進行臨床試驗的正常患者招募及數據分析。此外，我們與CRO合作，制定及設計方案偏離計劃，以進一步減輕未來疫情爆發可能造成的負面影響。基於以上所述，我們目前預期COVID-19爆發不會對我們的臨床試驗或整體臨床開發計劃造成任何重大的長期影響。

財務資料

- 營運：為保護我們的員工，我們自2020年1月開始於中國要求所有員工在家遙距工作，且自2020年5月起已根據適用的法例法規恢復正常營運，並已採取徹底的疾病預防計劃以保護員工。自疫情爆發以來直至最後實際可行日期，我們在公司場所或員工之中均未曾出現疑似或確診COVID-19病例。
- 產品銷售：2020年，我們DCB產品在中國的銷售因爆發COVID-19疫情而受到嚴重影響。由2019年第四季度至2020年第一季度AcoArt Orchid® & Dhalia™的銷售額下跌了70.7%，主要由於於2020年第一季度，中國許多醫院將其醫療資源分配到COVID-19患者診斷及治療方面，且許多患者避免因非緊急手術（如DCB手術）而到醫院就診，導致醫院所使用的DCB產品數量暫時減少。我們AcoArt Orchid® & Dhalia™的銷售額自2020年4月起逐步回升，且於2020年第一季度至2020年第二季度大幅上升208.1%。
- 供應鏈：由於在COVID-19爆發前，我們已因中美之間可能出現的貿易戰而儲存足夠的球囊以防因而出現的供應短缺，我們由美國供應商提供的原材料並無出現任何短缺。我們目前預期我們的供應鏈不會受到COVID-19的重大負面影響。截至最後實際可行日期，我們的主要國內供應商均已恢復正常營運，且並無海外供應商報告因COVID-19而對其業務營運造成任何重大中斷。我們在採購主要原材料方面並無遇到任何重大困難，且我們的供應價格亦無出現重大波動。

上述分析乃由我們的管理層基於有關COVID-19的目前可用資料而進行。儘管我們預期，隨著疾病防控政策的持續實施以及疫苗的開發，情況將繼續有所改善，惟尚未確定COVID-19爆發能否在中國繼續得到大範圍的控制。倘在中國或我們或我們任何主要供應商所在的任何其他國家或地區疫情惡化，我們的經營業績、財務狀況或前景可能會受到重大不利影響。

根據上市規則第13.13至13.19條進行披露

董事確認，於最後實際可行日期，並無任何情況會引致我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。