

## 財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本招股章程附錄一會計師報告所載經審核合併財務資料(包括其附註)。經審核合併財務資料乃根據《國際財務報告準則》編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們的經驗及對過往事項、現時狀況及預期未來發展的理解，以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。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存有重大差異。我們會討論我們認為可能會導致或促成與本招股章程下文及其他部分所載內容存有差異的因素，包括本招股章程「風險因素」及「前瞻性陳述」所述的因素。

### 概覽

我們成立於2015年，根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國首批提供人工智能視網膜影像識別的早期檢測、診斷及健康風險評估解決方案的公司之一。我們的解決方案以視網膜影像、多模態數據分析以及人工智能深度學習算法有別於慢性病傳統的早期檢測及診斷方式，在醫療機構和大健康供應商中實現對慢性病的無創、準確、快速、有效且可擴展的檢測及診斷。我們的產品組合中擁有三個版本的Airdoc-AIFUNDUS (我們自主研發的核心產品)。我們的Airdoc-AIFUNDUS (1.0)是一款人工智能醫療器械軟件(「SaMD」)，獲批用於輔助診斷糖尿病視網膜病變，以協助醫生做醫療診斷，為同類產品中首個獲得國家藥監局第三類醫療器械證書的醫療器械，因此得以在國內醫院使用，用於協助醫生做醫療診斷。我們Airdoc-AIFUNDUS (1.0)的商業化開始不久，且自2021年第一季度起，我們的Airdoc-AIFUNDUS (1.0)開始產生收入。Airdoc-AIFUNDUS (2.0)旨在輔助診斷高血壓性視網膜病變、視網膜靜脈阻塞及年齡相關性黃斑變性。Airdoc-AIFUNDUS (3.0)旨在輔助診斷病理性近視及視網膜脫離。此外，我們擁有一條產品管線，包括針對青光眼、白內障、ICVD及ASCVD、妊娠期糖尿病視網膜病變、妊娠期高血壓性視網膜病變、顱內高壓相關視乳頭水腫視網膜病變及貧血症的其他七款自主研發的SaMD及健康風險評估解決方案，以滿足醫院、社區診所、體檢中心、保險公司、視光

---

## 財務資料

---

中心及藥房等對健康服務的各種需求。於往績記錄期間，我們通過提供人工智能健康風險評估解決方案及銷售硬件設備獲得有限收入。我們尚未實現盈利，並於往績記錄期間均產生淨虧損。

### 編製及呈列基準

本公司於2015年9月9日在中國註冊成立為有限責任公司並於2020年12月28日改制為股份有限公司。請參閱「歷史及公司架構」。我們的合併財務資料根據《國際財務報告準則》所有適用的規定編製，並以歷史成本為基準，惟其他股本證券投資及向投資者發行的金融工具的遠期合同要素除外。編製符合《國際財務報告準則》的合併財務資料需要使用若干關鍵的會計估計。管理層亦須在採用會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或具高度複雜性的範疇，及對編製合併財務資料具有重大影響的假設及估計的範疇載於本招股章程附錄一會計師報告附註3。

### 影響經營業績的重大因素

#### 中國人工智能醫學影像市場的增長及競爭格局

人工智能技術(尤其是深度學習技術)的進步，推動了人工智能在醫療健康行業的整合。憑藉通過從真實世界的反饋中學習來分析大量複雜數據的能力，人工智能技術已越來越多地用於醫學影像的各種應用中，包括早期檢測、診斷及健康風險評估。與傳統醫學影像相比，人工智能醫學影像可為檢測、診斷及評估健康風險提供無創、準確、快速、有效且可擴展的解決方案，以滿足更廣泛的人群的各種健康服務需求。中國人工智能醫學影像市場預計將由2020年的人民幣3億元增至2030年的人民幣923億元，2020年至2030年的年複合增長率為76.7%。在醫療機構中，人工智能醫學影像主要用於協助醫生進行疾病檢測及診斷，2020年約佔人工智能醫學影像市場的86%。

我們專注於開發人工智能視網膜影像識別技術，以加強我們現有的研發管線，並為慢性病早期檢測及診斷提供全面和多方位的高質量人工智能解決方案。我們的財務表現和未來增長取決於中國人工智能醫學影像市場的增長，鑒於以下主要驅動因素，我們認為中國人工智能醫學影像市場具有巨大增長潛力：(i)醫療資源分配不均衡且缺

乏經驗豐富的醫生；(ii)技術升級及創新；(iii)政府對人工智能醫學影像識別的支出和政策支持不斷加大；及(iv)資本支持力度不斷加強。特別是自2016年以來，中國政府頒佈一系列法律法規，以促進中國人工智能醫學影像的發展。例如，國家藥監局更新《醫療器械分類目錄》，將人工智能醫療器械納入為第二類或第三類醫療器械。2019年7月，國家藥監局公佈《深度學習輔助決策醫療器械軟件審評要點》，進一步闡明基於深度學習的醫療器械的臨床試驗要求及批准程序。於2020年，中國政府將人工智能糖尿病篩查軟件納入《中國2型糖尿病防治指南(2020版)》，作為對人工智能糖尿病視網膜病變篩查以預防和治療糖尿病的有力認可和驗證。詳情請參閱「行業概覽」。憑藉我們在該領域的領先地位及先發優勢，我們已準備好把握巨大市場增長潛力。然而，中國關於人工智能視網膜影像識別行業和人工智能醫學影像行業的政府政策總體上仍在制定中，未來可能會發生重大變化。詳情請參閱「風險因素 — 與政府廣泛監管有關的風險 — 整體監管體系的任何不利變動均可能限制我們提供產品的能力，以及可能導致缺乏適用於我們業務的必要執照或證書」。

### 增加我們核心產品的銷量及拓寬我們核心產品適應症的能力

我們的核心產品Airdoc-AIFUNDUS的商業化情況將影響我們的業務及經營業績。我們的Airdoc-AIFUNDUS為一款使用複雜深度學習算法的人工智能SaMD，利用視網膜影像準確檢測及診斷慢性病。Airdoc-AIFUNDUS (1.0)已於2020年8月從國家藥監局取得第三類醫療器械證書。我們計劃向各醫療機構(包括醫院、社區診所及體檢中心)推銷Airdoc-AIFUNDUS (1.0)。截至最後實際可行日期，五省的地方政府機關已發佈大量人群眼底影像分析的定價指引，據此，Airdoc-AIFUNDUS可投入使用。我們計劃分別於2022年第一季度、2022年第二季度及2022年第四季度協助廣東省、雲南省及湖北省的醫院獲得定價指引，並爭取於2023年後將Airdoc-AIFUNDUS (1.0)納入中國大部分省份的定價指引。我們能否成功增加Airdoc-AIFUNDUS (1.0)在公立醫院的銷量將取決於能否及時發佈定價指引及產品市場接受度，特別是醫院和醫生的接受度。我們將繼續與學科帶頭人、醫生及專家合作推廣我們的產品，提高市場接受度。

---

## 財務資料

---

我們將擴寬Airdoc-AIFUNDUS (2.0) (涵蓋高血壓性視網膜病變、視網膜靜脈阻塞及年齡相關性黃斑變性) 及Airdoc-AIFUNDUS (3.0) (涵蓋病理性近視及視網膜脫離) 的適應症。我們計劃於2021年11月開始Airdoc-AIFUNDUS (2.0) 的多中心臨床試驗，並於2022年第二季度向國家藥監局申請新適應症的註冊批准。我們計劃於2022年10月開始Airdoc-AIFUNDUS (3.0) 的多中心臨床試驗，並於2024年上半年向國家藥監局申請新適應症的註冊批准。

### 我們在多種大健康場景下持續開發和商業化我們在研產品的能力

我們的經營業績取決於成功開發和商業化多種大健康場景下候選產品的能力。除Airdoc-AIFUNDUS外，我們還擁有用於慢性病檢測及診斷的其他產品及候選產品組合。我們的青光眼檢測SaMD可用於處理及分析眼底影像，從而通過測量視盤的杯盤比來檢測青光眼。我們已於2020年6月就青光眼檢測SaMD獲得上海市藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證書並已開始我們的青光眼檢測SaMD的商業化。我們的白內障檢測SaMD旨在通過測量眼睛晶狀體的密度來檢測白內障的早期症狀。我們已於2021年4月提交白內障檢測SaMD的第二類醫療器械註冊證書申請。我們基於人工智能視網膜影像識別早期檢測、診斷及健康風險評估技術平台，正在開發其他五款用於檢測及輔助診斷的SaMD，檢測和診斷範圍涵蓋ICVD及ASCVD、妊娠期糖尿病視網膜病變、妊娠期高血壓性視網膜病變、顱內高壓相關視乳頭水腫視網膜病變及貧血症。

於往績記錄期間，我們向多種大健康服務場景(包括社區診所、體檢中心、保險公司、視光中心和藥房)的廣大客戶推廣人工智能健康風險評估解決方案。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自健康風險評估解決方案。於2019年及2020年以及截至2020年6月30日及2021年6月30日止六個月，我們提供的基於人工智能的軟件解決方案(指我們提供的健康風險評估解決方案)所得收入分別約佔我們同期收入的71.8%、89.9%、91.5%及86.1%。

### 我們成功以具成本效益的方式生產及推銷硬件設備的能力

我們產品組合中有三款採用人工智能技術的全自動智能硬件設備，可通過我們的SaMD優化所收集的圖像進行後續分析。我們的AI-FUNDUSCAMERA-P是一款便攜式、全自動化及全自助式眼底相機，且我們於2021年3月獲得其第二類醫療器械註冊證書。我們的AI-FUNDUSCAMERA-D(目前處於研發階段)是一款可比擬傳統高端台式眼底相機影像品質的台式眼底相機，但成本卻大幅低於傳統高端台式眼底相機。我們預計將於2022年第二季度申請第二類醫療器械註冊證書。我們的AI-FUNDUSCAMERA-M(一種多模態健康掃描儀)正處於研發階段。我們預計將於2023年第四季度申請第二類醫療器械註冊證書。

我們計劃提供我們自主研發的硬件設備與我們的軟件一同使用。我們的人工智能SaMD與市場上大多數眼底相機兼容，我們認為，我們自主研發的由設備內置人工智能技術驅動的硬件設備將會改善用戶體驗，更加優化我們的軟件算法，提供無縫的端到端性能且更具成本效益，使我們的解決方案成為客戶的首選。我們於2020年3月開始試點生產我們的AI-FUNDUSCAMERA-P以進行質量和耐久性測試，並於2021年4月開始對其進行大規模商業化生產。我們委聘委託生產服務供應商生產硬件設備。我們預計在持續研發及製造我們自主研發的硬件設備方面會產生大量成本。

### 我們的營運效率

於往績記錄期間，我們的經營開支主要由研發開支及銷售開支構成，其詳情載列如下。

- **研發開支。**於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括僱員福利開支、測試開支、折舊開支及租賃開支。研發活動的積極成果對我們業務的可持續增長至關重要，我們在研發活動上投入大量資源以著重研發產品。研發開支已經並且預期將繼續成為我們經營開支的主要組成部分。

---

## 財務資料

---

- **銷售開支。**於往績記錄期間，我們的銷售開支主要包括僱員福利開支、市場開發開支及差旅開支。銷售開支對於我們的業務發展至關重要，因為我們需要對銷售和營銷活動投入大量資源，以支持我們現有產品的擴大營銷及候選產品一旦獲批准後即開始的商業化。

我們預期隨著我們發展和擴展業務，我們的經營開支會不斷增長。由於我們逐步獲得監管審批並開始對我們的產品組合進行臨床試驗，並將繼續開發新產品和技術，我們預期將產生大額研發開支及銷售開支。我們亦可能因業務擴張而產生更高的行政開支。此外，為支持我們的業務增長，我們亦預期增加員工人數，尤其是研發和商業化團隊人數，因此會產生較高員工成本。

### 我們吸引及保留人才以應對業務增長的能力

我們由一支經驗豐富和盡職盡責的管理團隊領導，他們擁有人工智能醫療器械相關廣泛領域的深厚知識、戰略市場洞察力和豐富經驗。於往績記錄期間，我們錄得高額僱員福利開支，並於損益表中確認該等開支。人工智能醫學影像的研發是一個複雜的過程，通常需要深度學習、醫學、計算機視覺、數據分析、互聯網服務、醫療器械及生物學等領域的科學專業技術及知識以及持續的資金投入用於改進。我們開發及商業化產品管線的能力基本上依賴僱員不斷的貢獻和創新。此外，人工智能醫學影像市場人才(尤其是具有多學科背景和經驗的人才)非常有限。因此，我們預期將投入大量資源以吸引及保留人才，確保未來業務可持續增長。

### 季節性

我們所提供的基於人工智能的軟件解決方案受季節性影響。於往績記錄期間，體檢中心已經成為我們重要的銷售渠道。根據弗若斯特沙利文的資料，體檢中心對我們基於人工智能的軟件解決方案的需求通常在一年中的第四季度高於其他季度，原因是在中國，人們通常傾向於在年底進行體檢。另一方面，我們的部分成本及開支(如租賃開支及員工成本)本質上相對固定且不受季節性影響。由於季節性的影響以及我們相對固定的成本及開支結構，我們於財政年度前三個季度產生的損失可能比財政年度最後

一個季度多。請參閱「風險因素 — 與商業化、銷售及分銷我們產品有關的風險 — 我們的表現受季節性波動影響」。

### 重大會計政策及估計

我們的重大會計政策對了解本招股章程附錄一會計師報告附註2所載財務狀況及經營業績而言至關重要。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關各種會計項目的複雜判斷。在各情況下，確定此等項目需要管理層基於日後期間可能改變的資料及財務數據作出判斷。於審閱我們的財務報表時，閣下應考慮：(i)我們選擇的重要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)已呈報業績對狀況和假設變動的敏感程度。

關鍵會計估計和判斷對我們的財務狀況和經營業績的描繪最為重要，要求我們的管理層做出會影響往績記錄期間收入、開支、資產和負債及其隨附披露資料的呈報金額的判斷、估計和假設，通常是由於需要對本質上不確定且在後續期間可能會發生變化的事項的影響進行估計。

我們基於自身的歷史經驗，對當前業務和其他條件的了解和評估，基於可用信息和最佳假設對未來的期望持續評估這些估計，前述各項共同構成了我們對無法通過其他來源輕易確定的事項作出判斷的依據。由於使用估計是財務報告流程不可或缺的一部分，因此我們的實際結果可能與這些估計和預期不同。我們部分會計政策在應用時需要比其他會計政策更高程度的判斷能力。

### 收入確認

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時按我們預期有權收取的承諾對價金額(代第三方收取的相關金額除外)確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅並經扣除任何貿易折讓。

我們通過合約為客戶提供基於人工智能的軟件解決方案獲得收入。收入於完成履約義務且我們擁有就所提供的服務收取款項的現時權利的時間點確認。我們的收入部分來自訂閱合約，據此，客戶就在訂閱期內提供的約定次數或不限次數的交易或服務支付預設費用。源自具有預定交易次數的訂閱包的收入在提供服務時使用合約協定的單價乘以提供服務的實際數目進行確認。數量不受限制的訂閱包的收入於合約期內按直線法確認。

銷售硬件設備的收入於客戶擁有並接受產品時確認。

倘合約存在涵蓋商品及／或服務的若干履約義務，則確認的收入金額為合約項下交易總價的適當比例，按相對獨立售價基準在合約承諾的所有商品和服務之間予以分配。

其他服務收入主要包括採購服務和軟件開發服務的佣金。採購服務的佣金乃按淨額入賬，為我們在安排由其他人士提供指定的商品時所賺取。此類佣金相關的收入在我們提供服務完成履約義務時確認。我們按客戶的定制要求提供軟件開發服務。來自軟件開發服務的收入於軟件開發完成並轉讓予客戶的時間點確認。

合約負債於客戶在我們確認相關收入前支付不可退款對價時確認。倘我們於確認相關收入前擁有無條件收取對價的權利，亦會確認合約負債。在該等情況下，我們亦會確認相應應收款項。



### 研發開支

研究活動開支在產生時於損益內確認。倘產品或流程在技術及商業上可行，且我們有足夠的資源及完成開發的意圖，則用於開發活動的開支將予以資本化。資本化開支包括材料成本、直接人工及適當比例的間接費用。資本化開發成本按成本減去累計攤銷及減值虧損後的金額列示。其他開發開支於產生期間確認為開支。研發開支於往績記錄期間確認為開支。

### 股份支付

授予僱員以權益結算的股份支付獎勵的公允價值確認為僱員成本，而權益中的其他儲備亦會相應增加。公允價值於授予日以二叉樹模型計量，並計及授出以權益結算的股份支付獎勵的條款及條件。倘僱員必須達成歸屬條件才可有權無條件地獲授以權益結算的股份支付獎勵，則以權益結算的股份支付獎勵之估計公允價值總額在歸屬期內攤分，並需考慮以權益結算的股份支付獎勵歸屬之可能性。

於歸屬期內，我們將覆核預期可歸屬的以權益結算的股份支付獎勵的數量。於過往年度確認的累計公允價值的任何相應調整，均應扣自／計入有關覆核年度／期間的損益，除非原有僱員開支有資格確認為資產，並且對其他儲備進行相應調整。於歸屬日，已確認為開支之金額會作調整，以反映歸屬的以權益結算的股份支付獎勵的實際數量（同時亦相應調整其他儲備），惟僅因未能達到有關股份市價之歸屬條件而作廢的以權益結算的股份支付獎勵除外。權益金額於其他儲備中確認。

## 財務資料

### 合併損益及其他綜合收益表若干主要項目的說明

下表概述於所示期間我們的合併損益及其他綜合收益表。我們於下表呈列的過往業績未必反映任何未來期間預期可達致的業績。

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2020年		2021年	
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
收入.....	30,415	100.0%	47,672	100.0%	6,511	100.0%	49,477	100.0%
銷售成本.....	(14,308)	(47.0)%	(18,585)	(39.0)%	(8,000)	(122.9)%	(17,774)	(35.9)%
毛利/(損).....	16,107	53.0%	29,087	61.0%	(1,489)	(22.9)%	31,703	64.1%
其他收入.....	6,145	20.2%	5,012	10.5%	2,658	40.8%	4,063	8.2%
研發開支.....	(41,212)	(135.5)%	(42,309)	(88.8)%	(17,228)	(264.6)%	(24,005)	(48.5)%
銷售開支.....	(13,132)	(43.2)%	(25,801)	(54.1)%	(8,832)	(135.6)%	(23,602)	(47.7)%
行政開支.....	(14,049)	(46.2)%	(17,902)	(37.6)%	(7,460)	(114.6)%	(25,211)	(51.0)%
經營虧損.....	(46,141)	(151.7)%	(51,913)	(108.9)%	(32,351)	(496.9)%	(37,052)	(74.9)%
財務成本.....	(46)	(0.2)%	(22)	(0.0)%	(9)	(0.1)%	(102)	(0.2)%
向投資者發行的金融工具的賬面價值								
變動.....	(40,945)	(134.6)%	(27,316)	(57.3)%	(16,300)	(250.3)%	—	—
稅前虧損.....	(87,132)	(286.5)%	(79,251)	(166.2)%	(48,660)	(747.4)%	(37,154)	(75.1)%
所得稅.....	(7)	(0.0)%	(375)	(0.8)%	(115)	(1.8)%	(336)	(0.7)%
年內/期內虧損.....	<u>(87,139)</u>	<u>(286.5)%</u>	<u>(79,626)</u>	<u>(167.0)%</u>	<u>(48,775)</u>	<u>(749.1)%</u>	<u>(37,490)</u>	<u>(75.8)%</u>
以下人士應佔：								
本公司權益股東.....	(87,138)	(286.5)%	(80,064)	(167.9)%	(49,523)	(760.6)%	(37,597)	(76.0)%
非控股權益.....	(1)	(0.0)%	438	0.9%	748	11.5%	107	0.2%
年內/期內其他綜合收益，經扣除零稅項								
不會重新分類至損益的項目：								
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收								
益的權益投資—公允價值儲備變動淨								
額(不可劃轉).....	—	—	1,607	3.4%	—	—	—	—
後續可能會重新分類至損益的項目：								
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額..	387	1.3%	(112)	(0.2)%	(33)	(0.5)%	42	0.1%
年內/期內其他綜合收益.....	<u>387</u>	<u>1.3%</u>	<u>1,495</u>	<u>3.1%</u>	<u>(33)</u>	<u>(0.5)%</u>	<u>42</u>	<u>0.1%</u>
年內/期內綜合收益總額.....	<u>(86,752)</u>	<u>(285.2)%</u>	<u>(78,131)</u>	<u>(163.9)%</u>	<u>(48,808)</u>	<u>(749.6)%</u>	<u>(37,448)</u>	<u>(75.7)%</u>



---

## 財務資料

---

*硬件設備的銷售*。我們亦向客戶出售若干由第三方生產的硬件設備。我們以全額為基礎確認此類硬件設備的銷售收入，主要是由於(i)我們可全權酌情釐定該等硬件設備的價格並全權控制其交付；及(ii)我們承擔該等硬件設備的存貨風險。

*其他服務*。其他服務所得收入包括軟件開發服務的服務費及採購服務的代理費。於往績記錄期間，我們根據客戶定制要求提供軟件開發服務，並收取服務費。我們亦代表我們的客戶提供國外品牌硬件設備的採購服務，並收取一定的費用。我們並無計劃在未來積極擴大該等服務的規模。

於往績記錄期間，我們向客戶提供我們的基於人工智能的軟件解決方案及兼容硬件設備組合的購買選項，以改善用戶體驗。雖然我們提供給客戶的解決方案是相同的，但根據客戶的具體要求，我們按照會計要求將提供硬件設備確認為硬件設備銷售，或代客採購服務。相關安排產生的收入經計及(其中包括)下列因素後於(i)硬件設備銷售或(ii)採購服務下確認：(i)我們是否負責提供若干產品或服務；(ii)我們是否可全權酌情決定相關硬件設備的價格；及(iii)我們是否承擔相關硬件設備的任何存貨風險。

具體而言，我們將收入入賬列為相關安排中採購服務的代理費(換言之，與相關硬件設備有關的收入按「淨額」基準確認)，其中，我們(i)不負責提供相關硬件設備；(ii)不承擔相關硬件設備產生的存貨風險；及(iii)不可全權酌情決定相關硬件設備的價格。相關安排乃應若干客戶的要求訂立，主要原因是(i)該等客戶對硬件設備的品牌和型號擁有特定偏好；(ii)與直接從硬件設備製造商或經銷商處購買相比，相關安排將使我們的客戶在相關硬件設備上部署我們的軟件時，享受到更流暢的用戶體驗。例如，若干該等客戶為在全國設有多家分店的體檢中心或視光中心連鎖店。與直接從製造商或經銷商處購買硬件設備，安排相關硬件設備交付至分店，然後安排在相關硬件設備上安裝我們的軟件並在該等分店測試其性能相比，該等客戶讓我們安排代其採購硬件設備，

## 財務資料

在相關硬件設備上安裝我們的軟件，在製造商或經銷商場所測試其性能，並安排向該等客戶在全國的分店交付已集成我們軟件的相關硬件設備，可能會更具成本效益。在相關安排下，該等客戶將指定所需硬件設備的製造商、品牌、型號和數量。製造商或經銷商將負責交付和安裝相關硬件設備，並就相關硬件設備提供售後服務，而我們負責與相關製造商或經銷商磋商採購價，並通知製造商或經銷商根據客戶的具體交付要求直接將硬件設備交付至客戶。在此情況下，我們自相關安排產生的收入將入賬列為採購服務的代理費。

下表載列我們於所示期間在採購服務下採購的硬件設備的交易金額及成本：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
交易總額 .....	29,736	8,458	1,026	2,556
減：採購硬件設備成本 .....	26,226	7,505	894	2,283
收入淨額 .....	<b>3,510</b>	<b>953</b>	<b>132</b>	<b>273</b>

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)僱員福利開支，主要包括前端產品開發及參與營運的僱員的薪金、福利及股份支付費用；(ii)硬件設備成本，為向第三方購買或租賃與我們軟件配合使用的眼底相機而發生的採購及租賃成本。我們並無就向客戶提供該等租賃眼底相機而單獨收費。鑒於服務期限、服務價格和眼底相機成本，我們根據具體情況決定是購買還是向第三方租賃眼底相機。在若干情況下，我們認為租賃眼底相機對我們來說更具成本效益；(iii)折舊開支，主要與硬件設備折舊有關；及(iv)雲服務費用，為我們支撐基於人工智能的軟件解決方案向雲服務供應商支付的服務費用。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2020年		2021年	
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
僱員福利開支.....	8,103	56.6%	9,059	48.7%	4,873	60.9%	6,423	36.1%
硬件設備成本.....	3,985	27.9%	4,513	24.3%	1,528	19.1%	6,284	35.4%
折舊開支.....	1,261	8.8%	3,099	16.7%	1,346	16.8%	4,569	25.7%
雲服務費用.....	959	6.7%	1,914	10.3%	253	3.2%	498	2.8%
合計.....	<u>14,308</u>	<u>100.0%</u>	<u>18,585</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,000</u>	<u>100.0%</u>	<u>17,774</u>	<u>100.0%</u>

### 毛利及毛利率

下表載列於所示期間的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2020年		2021年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
提供基於人工智能的軟件解決方案.....	10,120	46.3%	26,769	62.5%	(1,762)	(29.6)%	30,140	70.8%
硬件設備的銷售.....	908	27.2%	879	26.3%	141	33.5%	718	12.0%
其他服務.....	5,079	97.1%	1,439	97.0%	132	100.0%	845	96.5%
毛利總額/整體毛利率.....	<u>16,107</u>	<u>53.0%</u>	<u>29,087</u>	<u>61.0%</u>	<u>(1,489)</u>	<u>(22.9)%</u>	<u>31,703</u>	<u>64.1%</u>

於往績記錄期間，我們就提供基於人工智能的軟件解決方案錄得的毛利率高於就硬件設備的銷售錄得的毛利率，主要是因為我們於業務擴張期間實現規模經濟，令提供基於人工智能的軟件解決方案所得收入的增幅高於相應的銷售成本增幅，同時設備相關成本通常與硬件設備銷量一致。於往績記錄期間，我們的整體毛利率隨著提供基於人工智能的軟件解決方案在總收入中的比例增加而增加。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們其他服務錄得相對較高的毛利率，由於(i)就軟件開發服務而言，我們僅產生有限的員工成本；及(ii)我們按淨值確認採購服務的收入。

### 其他收入

其他收入主要包括(i)理財產品投資收益，指投資理財產品產生的公允價值變動；(ii)銀行存款利息收入；(iii)提供予一間關聯方的貸款利息收入；(iv)債務工具投資收益；及(v)政府補助，主要指我們自地方政府機關收到用於支持我們研發項目的一次性政府補助。有關我們理財產品的詳情，請參閱「— 合併財務狀況表若干項目的說明 — 其他金融資產」。

下表概述於所示期間我們的其他收入明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
理財產品投資收益.....	5,318	2,494	1,652	3,110
銀行存款利息收入.....	562	1,179	88	1,119
提供予一間關聯方的貸款利息				
收入.....	17	624	434	—
債務工具投資收益.....	26	472	472	—
政府補助.....	230	266	14	98
出售物業及設備淨虧損.....	(8)	—	(2)	(56)
外匯淨虧損／利潤.....	—	(23)	—	(208)
合計.....	<u>6,145</u>	<u>5,012</u>	<u>2,658</u>	<u>4,063</u>

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括參與研發的僱員的薪資、福利及股份支付費用；(ii)測試開支，指就人工智能研究、研發活動、技術服務、醫療設備及測試服務產生的開支；(iii)我們研發設施的租賃開支；(iv)與我們的研發設備和設施有

## 財務資料

關的折舊開支；及(v)其他，主要包括研發活動的專利註冊費、差旅開支、水電費及其他一般辦公開支。

下表概述於所示期間我們的研發開支明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2020年		2021年	
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
僱員福利開支.....	24,292	58.9%	30,669	72.5%	13,388	77.7%	17,324	72.2%
測試開支.....	12,543	30.4%	7,056	16.7%	2,190	12.7%	3,550	14.8%
租賃開支.....	1,411	3.4%	1,339	3.2%	410	2.4%	443	1.8%
折舊開支.....	1,044	2.5%	1,199	2.8%	769	4.5%	1,185	4.9%
其他.....	1,922	4.7%	2,046	4.8%	471	2.7%	1,503	6.3%
合計.....	<u>41,212</u>	<u>100.0%</u>	<u>42,309</u>	<u>100.0%</u>	<u>17,228</u>	<u>100.0%</u>	<u>24,005</u>	<u>100.0%</u>

## 銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括我們內部銷售及營銷團隊的薪資、福利及股份支付費用；(ii)市場開發開支，主要包括市場開拓而產生的開支；(iii)差旅開支；及(iv)其他，主要包括折舊及其他雜項開支。

下表概述於所示期間我們的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2020年		2021年	
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
僱員福利開支.....	7,262	55.3%	17,222	66.7%	6,413	72.7%	11,252	47.7%
市場開發開支.....	1,627	12.4%	4,018	15.6%	831	9.4%	9,375	39.7%
差旅開支.....	2,850	21.7%	2,661	10.3%	861	9.7%	1,494	6.3%
其他.....	1,393	10.6%	1,900	7.4%	727	8.2%	1,481	6.3%
合計.....	<u>13,132</u>	<u>100.0%</u>	<u>25,801</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,832</u>	<u>100.0%</u>	<u>23,602</u>	<u>100.0%</u>





### 所得稅

截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度以及截至2020年6月30日及2021年6月30日止六個月，我們分別錄得所得稅開支人民幣7.0千元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.3百萬元。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已根據稅務法規繳納所有相關稅項，且在所有重大方面與相關稅務機構並無任何爭議或未解決的稅務問題。

我們主要適用的稅項及稅率載列如下：

#### 中國

除下文所披露者外，根據《企業所得稅法》，本公司及我們所有的中國實體均須按25%的稅率繳納中國法定所得稅。

根據《企業所得稅法》及相關條例，符合高新技術企業資格的實體可享受15%的所得稅優惠稅率。於往績記錄期間，本公司被確認為高新技術企業，按15%的稅率繳納企業所得稅。上海鷹瞳於2019年12月6日取得高新技術企業證書，並在三個年度期間按15%的稅率繳納企業所得稅。

根據《企業所得稅法》及相關條例，自2018年1月1日起至2023年12月31日止，允許從應課稅收入中額外扣除75%符合條件的研發開支。

根據2019年頒佈的《中國所得稅法》及相關條例，符合小型微利企業資格的實體享有5%（應課稅收入不超過人民幣1百萬元的）或10%（應課稅收入超過人民幣1百萬元但不超過人民幣3百萬元的）的所得稅優惠稅率。上海鷹瞳、北京鷹瞳及上海眾佑符合小型微利企業資格，截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度以及截至2020年6月30日及2021年6月30日止六個月享有所得稅優惠稅率。

#### 香港

我們於香港註冊成立的附屬公司所賺取的首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%的稅率繳納香港利得稅，其餘應課稅利潤則按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於往績記錄期間並無應課稅利潤，故未就香港利得稅作出撥備。

### 經營業績

#### 截至2021年6月30日止六個月與截至2020年6月30日止六個月的比較

##### 收入

我們的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣6.5百萬元大幅增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣49.5百萬元。該增長由我們的基於人工智能的軟件解決方案收入增長所推動。

##### 提供基於人工智能的軟件解決方案

我們的基於人工智能的軟件解決方案收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣6.0百萬元大幅增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣42.6百萬元，主要是由於(i) COVID-19疫情影響了我們截至2020年6月30日止六個月的業務經營，主要是由於若干醫院、社區診所、體檢中心、保險公司、視光中心及藥房在COVID-19疫情期間中止經營，因此並無向個人提供我們的基於人工智能的軟件解決方案。隨著COVID-19疫情逐步緩解，有關影響在截至2021年6月30日止六個月有所減少；(ii)包括醫療機構及大健康供應商在內的客戶數量由2019年的46名增至2020年的85名；及(iii)我們才剛開始Airdoc-AIFUNDUS (1.0)的商業化，並錄得截至2021年6月30日止六個月Airdoc-AIFUNDUS (1.0)的銷售收入約人民幣3.5百萬元。

##### 硬件設備銷售

我們的硬件設備銷售收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元大幅增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣6.0百萬元，這與客戶對我們的基於人工智能的軟件解決方案的需求增加相一致。

##### 其他服務

我們其他服務的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.1百萬元大幅增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣0.9百萬元，主要是由於(i)截至2020年6月30日止六個月我們並未提供軟件開發服務；及(ii)我們代表客戶採購的硬件設備增加。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣8.0百萬元增加122.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣17.8百萬元，主要是由於(i)硬件設備成本增加人民幣4.3百萬元，乃由於我們於2020年底購買或租賃了更多與我們軟件兼容的眼底相機來支持我們的基於人工智能的軟件解決方案；(ii)折舊開支增加人民幣3.2百萬元，乃由於我們購買或生產了更多眼底相機，及我們於2020年3月開始試生產我們自主研發的眼底相機AI-FUNDUSCAMERA-P。

### 毛利及毛利率

截至2020年6月30日止六個月，我們錄得毛損人民幣1.5百萬元，毛損率為22.9%，而截至2021年6月30日止六個月錄得毛利人民幣31.7百萬元，毛利率為64.1%，主要是由於截至2020年6月30日止六個月，因COVID-19疫情我們就提供基於人工智能的軟件解決方案錄得毛損。

截至2020年6月30日止六個月，我們提供基於人工智能的軟件解決方案的毛損率為29.6%，而截至2021年6月30日止六個月基於人工智能的軟件解決方案的毛利率為70.8%，主要是由於(i) COVID-19疫情影響了我們截至2020年6月30日止六個月的業務經營，隨著COVID-19疫情逐步緩解，這種影響在截至2021年6月30日止六個月有所減少；及(ii)因持續經營，我們截至2020年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月錄得相似水平的僱員福利開支。截至2020年6月30日止六個月，我們錄得銷售硬件設備的毛利率33.5%，主要是由於我們已與設定售價較高的分銷商訂立銷售合約。截至2021年6月30日止六個月，我們錄得銷售硬件設備的毛利率相對較低，為12.0%，原因為我們提供的硬件設備售價較低，以促進擴大我們軟件產品的覆蓋範圍。我們其他服務的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的100.0%減至截至2021年6月30日止六個月的96.5%，主要是由於截至2020年6月30日止六個月，我們僅提供硬件設備採購服務，其中的收入按淨值確認。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元增加52.9%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元。該增加主要歸因於(i)理財產品投資收入增加人民幣1.5百萬元，乃由於截至2021年6月30日止六個月我們投資了更多理財產品；及(ii)銀行存款利息收入增加人民幣1.0百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣17.2百萬元增加39.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣24.0百萬元。該增加主要歸因於隨著我們研發人員數量增加及其薪資增長，僱員福利開支增加人民幣3.9百萬元。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣8.8百萬元大幅增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣23.6百萬元。該增加主要歸因於(i)為支持我們截至2021年6月30日止六個月增加的銷售及營銷活動，市場開發開支增加人民幣8.5百萬元；及(ii)隨著我們銷售及營銷人員數量增加，僱員福利開支增加人民幣4.8百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣7.5百萬元大幅增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣25.2百萬元。該增加主要歸因於(i)專業服務開支(主要包括法律及財務顧問費用)增加人民幣9.5百萬元；及(ii)僱員福利開支增加人民幣3.3百萬元，反映我們行政人員的薪金及福利增加。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣9.0千元大幅增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣0.1百萬元。該增加主要歸因於使用權資產因我們租賃更多辦公室空間以支持我們的業務發展而增加。

---

## 財務資料

---

### **向投資者發行的金融工具的賬面價值變動**

截至2020年6月30日止六個月及截至2021年6月30日止六個月，向投資者發行的金融工具的賬面價值變動分別為人民幣(16.3)百萬元及零。請參閱「—合併財務狀況表若干項目的說明—向投資者發行的金融工具」。

### **所得稅**

我們的所得稅開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.1百萬元增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元，主要與上海鷹瞳及北京鷹瞳產生的利潤有關。

### **期內虧損**

由於上述原因，我們截至2021年6月30日止六個月錄得虧損人民幣48.8百萬元，而截至2020年6月30日止六個月錄得虧損人民幣37.5百萬元。

### **截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較**

#### **收入**

我們的收入由2019年的人民幣30.4百萬元增加56.7%至2020年的人民幣47.7百萬元。該增長由我們的基於人工智能的軟件解決方案收入增長所推動。

#### **提供基於人工智能的軟件解決方案**

我們的基於人工智能的軟件解決方案收入由2019年的人民幣21.9百萬元增加96.1%至2020年的人民幣42.8百萬元，主要是由於(i)醫療機構及大健康場景的客戶數量均增加。自2019年至2020年，我們的客戶數量由46名增至85名，其中包括大型保險公司，例如中國太平洋保險；及(ii)現有客戶銷售額增加。具體而言，體檢中心及視光中心對我們健康風險評估解決方案的需求不斷增長。

#### **硬件設備銷售**

我們的硬件設備銷售收入於2019年及2020年保持穩定，分別為人民幣3.3百萬元。

### 其他服務

我們其他服務的收入由2019年的人民幣5.2百萬元減少71.6%至2020年的人民幣1.5百萬元，是由於(i)我們決定專注於提供基於人工智能的軟件解決方案，令我們的軟件開發服務有所減少；及(ii)我們代表客戶採購的硬件設備減少。於往績記錄期間，我們根據客戶的具體指示提供該等採購服務，且並不打算在未來積極擴展該服務規模。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣14.3百萬元增加29.9%至2020年的人民幣18.6百萬元，主要是由於(i)折舊開支增加人民幣1.8百萬元，因為我們於2020年3月開始試生產我們自主研發的眼底相機AI-FUNDUSCAMERA-P；(ii)僱員福利開支增加人民幣1.0百萬元，主要是由於我們向僱員授出購股權導致股份支付費用增加，以及我們為支持業務擴張而增加員工人數導致薪金及相關福利成本增加；(iii)雲服務費用增加人民幣1.0百萬元，因為我們採購了更多雲服務來支持我們的基於人工智能的軟件解決方案；及(iv)硬件設備成本增加人民幣0.5百萬元，由於我們購買或租賃了更多與我們軟件兼容的眼底相機，來支持我們的基於人工智能的軟件解決方案。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2019年的人民幣16.1百萬元增加80.6%至2020年的人民幣29.1百萬元，主要是由於我們所提供的基於人工智能的軟件解決方案增加。我們的毛利率由2019年的53.0%增至2020年的61.0%，主要歸因於我們提供基於人工智能的軟件解決方案的毛利率增加。

我們提供基於人工智能的軟件解決方案的毛利率由2019年的46.3%增至2020年的62.5%，主要是由於隨著業務規模的擴大，我們實現了更大的規模經濟。我們硬件設備銷售的毛利率保持相對穩定，2019年為27.2%及2020年為26.3%。我們其他服務的毛利率維持相對穩定，2019年為97.1%及2020年為97.0%。

### 其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣6.1百萬元減少18.4%至2020年的人民幣5.0百萬元。該減少主要是由於我們於2020年投資較少的理財產品令理財產品投資收益減少人民幣2.8百萬元。

### 研發開支

研發開支由2019年的人民幣41.2百萬元增加2.7%至2020年的人民幣42.3百萬元。該增加主要歸因於隨著我們研發人員數量增加及其工資及股份支付費用增加，僱員福利開支增加人民幣6.4百萬元，同時因為我們於2019年已基本完成Airdoc-AIFUNDUS (1.0)的臨床試驗並於2019年10月向國家藥監局提交了Airdoc-AIFUNDUS (1.0)的第三類醫療器械註冊證書申請，測試費減少人民幣5.5百萬元，該增加被部分抵銷。於往績記錄期間，我們並無開始其他候選產品的臨床試驗。截至最後實際可行日期，我們正準備若干候選產品的臨床試驗。詳情請參閱「業務 — 我們的產品組合」。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2019年的人民幣13.1百萬元增加96.5%至2020年的人民幣25.8百萬元。該增加主要歸因於(i)隨著我們銷售及營銷人員數量增加及其工資及股份支付費用增加，僱員福利開支增加人民幣10.0百萬元；及(ii)為支持我們的銷售及營銷活動，市場開發費用增加人民幣2.4百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣14.0百萬元增加27.4%至2020年的人民幣17.9百萬元。該增加主要歸因於(i)僱員福利開支增加人民幣3.8百萬元，其中行政人員薪金及福利增加人民幣2.0百萬元，股份支付費用因我們向僱員授出更多購股權而增加人民幣1.7百萬元；及(ii)專業服務開支增加人民幣2.1百萬元，主要包括法律及財務顧問費用。



## 財務資料

### 財務成本

我們的財務成本由2019年的人民幣46.0千元減至2020年的人民幣22.0千元。財務成本的減少主要歸因於租賃負債利息減少。

### 向投資者發行的金融工具的賬面價值變動

向投資者發行的金融工具的賬面價值變動於2019年為人民幣(40.9)百萬元，而於2020年為人民幣(27.3)百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2019年的人民幣7.0千元增至2020年的人民幣0.4百萬元，主要與上海鷹瞳及北京鷹瞳產生的利潤有關。

### 年內虧損

由於上述原因，我們於2020年錄得虧損人民幣79.6百萬元，而2019年則錄得虧損人民幣87.1百萬元。

### 合併財務狀況表若干項目的說明

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表概要：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
		(人民幣千元)	
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備.....	6,230	23,247	35,300
其他金融資產.....	—	3,607	3,607
<b>非流動資產總值.....</b>	<b>6,230</b>	<b>26,854</b>	<b>38,907</b>
<b>流動資產</b>			
存貨.....	—	3,559	3,451
貿易應收款項.....	16,512	19,545	25,857
按金、預付款項及其他應收款項.....	40,880	11,097	33,167
現金及現金等價物.....	85,336	374,698	575,285
其他金融資產.....	90,411	—	—
<b>流動資產總值.....</b>	<b>233,139</b>	<b>408,899</b>	<b>637,760</b>

## 財務資料

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項 .....	21,771	16,665	28,914
合約負債 .....	6,136	7,332	8,112
租賃負債 .....	519	519	3,325
應交稅項 .....	7	382	716
向投資者發行的金融工具 .....	368,038	—	—
<b>流動負債總額</b> .....	<b>396,471</b>	<b>24,898</b>	<b>41,067</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b> .....	<b>(163,332)</b>	<b>384,001</b>	<b>596,693</b>
<b>資產總值減流動負債</b> .....	<b>(157,102)</b>	<b>410,855</b>	<b>635,600</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債 .....	—	—	1,722
遞延收入 .....	2,242	2,405	2,405
<b>非流動負債總額</b> .....	<b>2,242</b>	<b>2,405</b>	<b>4,127</b>
<b>(負債)/資產淨值</b> .....	<b>(159,344)</b>	<b>408,450</b>	<b>631,473</b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備指硬件設備(指眼底相機(已部署或將部署在我們客戶的站點以與我們的軟件一同使用))、辦公設備及其他、使用權資產(指我們上海辦事處的租賃)和租賃物業裝修。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備詳情。

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		
硬件設備 .....	5,579	21,509	27,651
辦公設備及其他 .....	51	1,224	988
使用權資產 .....	506	514	5,497
租賃物業裝修 .....	94	—	1,164
<b>合計</b> .....	<b>6,230</b>	<b>23,247</b>	<b>35,300</b>

我們的物業、廠房及設備由截至2019年12月31日的人民幣6.2百萬元大幅增至截至2020年12月31日的人民幣23.2百萬元，主要是由於我們於2020年3月開始試生產我們自主

---

## 財務資料

---

研發的眼底相機AI-FUNDUSCAMERA-P以進行質量和耐久性測試，致使硬件設備增加人民幣15.9百萬元。我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣23.2百萬元增至截至2021年6月30日的人民幣35.3百萬元，主要是由於(i)我們購買和生產更多眼底相機以支持我們的業務，令硬件設備增加人民幣6.1百萬元；及(ii)我們租賃更多辦公空間以支持業務發展，令我們的使用權資產增加人民幣5.0百萬元。

### 其他金融資產

截至2019年12月31日及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們的其他金融資產分別為人民幣90.4百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣3.6百萬元。截至2019年12月31日，我們的其他金融資產為我們向中國信譽良好的金融機構購買的按攤銷成本計量的債務工具及我們向中國信譽良好的銀行購買的按以公允價值計量且其變動計入當期損益入賬的理財產品。截至2020年12月31日及2021年6月30日，我們的其他金融資產為我們對一家從事保險產品設計的非上市公司的非上市股本證券投資。我們的其他金融資產由截至2019年12月31日的人民幣90.4百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣3.6百萬元，主要是由於我們於2020年出售債務工具及理財產品。截至2020年12月31日及2021年6月30日，我們的其他金融資產保持穩定，為人民幣3.6百萬元。

我們於往績記錄期間購買的理財產品風險較低，其本金介乎人民幣5.0百萬元至人民幣85.0百萬元之間，其預期年利率介乎1.77%至4.01%之間。該等理財產品的到期日介乎7天至184天之間。我們於往績記錄期間購買的債務工具風險較低，其本金介乎人民幣30.7百萬元至人民幣50.7百萬元之間，其固定年利率介乎2.25%至3.15%之間。該等債務工具的到期日介乎7天至90天之間。作為我們財資管理的一部分，我們可能會不時持續購買低風險理財產品，以作為我們在短期內提高手頭現金利用率的一種輔助方式。我們實施了嚴格的內部控制政策和規則，列明了我們投資活動的總體原則及詳細審批流程。我們購買理財產品的預算乃根據我們的資金情況制定，並獲得財務中心主管和總經理的批准。我們的財務人員向財務中心主管及總經理報告我們的理財產品購買計劃，其中包括理財產品期限、預期收益及風險，財務中心主管及總經理負責監督我們的投資決策並評估投資理由。我們對理財產品的利息收入進行季度評估。我們通常僅從中國信譽良好的大型金融機構購買低風險產品。

---

## 財務資料

---

我們截至2019年12月31日於理財產品的投資被分類為第3級金融資產。理財產品的公允價值乃採用基於預期未來現金流量(按理財產品到期時的預期未來利息收益計算)的貼現現金流量估值模型估計。就分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的第3級金融資產的理財產品估值而言，董事已考慮(其中包括)以下因素：(1)理財產品認購協議的條款；(2)類似理財產品的可用市場資料；及(3)理財產品的風險調整貼現率等。董事認為通過估值技術得出的估計公允價值乃屬合理，並認為它們是往績記錄期間各年度末的最合理的估值。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量詳情(具體而言，公允價值層級、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與公允價值的關係))披露於本招股章程附錄一會計師報告附註25。申報會計師已根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展其工作，以便就本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料發表意見。申報會計師對本集團於往績記錄期間整體歷史財務資料的意見載於本招股章程附錄一。

就分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的第3級金融資產的理財產品而言，聯席保薦人已審閱本招股章程附錄一所載會計師報告中的相關附註，並與本公司討論公允價值評估所採用的估值方法及技術。聯席保薦人讚同董事參照證監會發佈的《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》對理財產品進行估值時所採取的估值技術。

### 存貨

我們的存貨主要包括用於製造自主研發眼底相機的原材料。我們指派特定人員定期監控我們的庫存，並致力於維持最佳存貨水準，使之符合近期的預期用量。截至2019年12月31日，我們並無原材料。於2020年3月，我們開始為我們自主研發的眼底相機購買原材料並開始將其試生產。截至2020年12月31日及截至2021年6月30日，我們的存貨

## 財務資料

保持相對穩定，分別為人民幣3.6百萬元及人民幣3.5百萬元。於2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們的存貨周轉日數保持相對穩定，分別為35天及36天(通過將有關期間存貨的期初及期末結餘的算術平均數，除以有關期間的銷售成本，再乘以365(全年)及181天(6個月)計算得出)。

截至2021年8月31日，我們截至2021年6月30日的存貨總量中的人民幣2.1百萬元(或61.0%)隨後已消耗。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指我們已向客戶開具賬單的服務的應收客戶未付款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及於所示期間貿易應收款項周轉日數詳情：

	截至12月31日／截至12月31日		截至6月30日／
	止年度		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		
<b>貿易應收款項</b>			
應收第三方款項.....	14,035	12,806	25,942
應收關聯方款項.....	2,504	7,045	1,041
減：損失準備.....	(27)	(306)	(1,126)
<b>貿易應收款項淨額.....</b>	<b>16,512</b>	<b>19,545</b>	<b>25,857</b>
貿易應收款項周轉日數 <sup>(1)</sup> .....	107	139	86

(1) 期內貿易應收款項周轉日數等於有關期間貿易應收款項的期初和期末結餘的算術平均數，除以有關期間收入，再乘以365天(全年)及181天(6個月)。

我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣16.5百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣19.5百萬元，並進一步增至截至2021年6月30日的人民幣25.9百萬元，與我們的業務增長大體一致。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們基於我們的評估根據具體情況向客戶授予信用期。我們的貿易應收款項的平均周轉日數由2019年的107天增至2020年的139天，主要由於COVID-19的影響導致若干客戶的支付結算週期延長以及上述貿易應收款項增加所致，於年末，該等應收款項尚未到期支付。我們的貿易應收款項的平均周轉日數由2020年的139天減至截至2021年6月30日止六個月的86天，主要是由於我們加強了收款工作。我們力求嚴格控制我們的未償還應收款項，並由我們的高級管理人員定期審核逾期結餘。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們與主要客戶在相關貿易應收款項方面概無任何重大爭議或分歧。

下表載列截至所示日期貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
		(人民幣千元)	
6個月內.....	15,441	19,482	25,790
6至12個月.....	1,071	63	67
合計.....	<u>16,512</u>	<u>19,545</u>	<u>25,857</u>

截至2021年8月31日，我們截至2021年6月30日的貿易應收款項中的人民幣19.1百萬元(或70.7%)隨後已結清。

### 按金、預付款項及其他應收款項

我們的按金、預付款項及其他應收款項主要包括(i)按金，主要為我們的辦公租賃按金和眼底相機租賃按金；(ii)向供應商支付的預付款項，主要為我們購買硬件設備及雲服務的預付款項以及辦公室租賃相關預付款項；(iii)作為代理商的預付款項，主要指我們代客戶購買眼底相機而提供採購服務的應收客戶未付款項。詳情請參閱「— 合併損益及其他綜合收益表若干主要項目的說明 — 收入」；(iv)向由一名董事控制的一家公司提供的貸款，指我們於2019年12月向鬱金香宇宙提供的一次性貸款，貸款利率乃參照中國人民銀行設定的類似期限貸款利率釐定，該貸款於2020年9月悉數結清；(v)向一名董事提供的貸款，指我們於2019年12月向高先生提供的不計息貸款，該貸款於2020年3月悉

## 財務資料

數結清；(vi)預付上市開支；及(vii)其他，主要包括將予扣減的僱員儲備基金和增值稅待抵扣進項稅額。下表載列截至所示日期我們的按金、預付款項及其他應收款項詳情：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		
按金.....	3,620	5,139	2,510
向供應商支付的預付款項.....	12,295	4,548	11,943
作為代理商的預付款項.....	2,704	1,170	1,046
向由一名董事控制的一家公司提供的 貸款.....	20,023	—	—
向一名董事提供的貸款.....	1,550	—	—
預付上市開支.....	—	—	16,541
其他.....	1,269	565	1,335
減：損失準備.....	(581)	(325)	(208)
<b>合計.....</b>	<b>40,880</b>	<b>11,097</b>	<b>33,167</b>

我們的按金由截至2019年12月31日的人民幣3.6百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣5.1百萬元，主要是因為我們租賃了更多辦公室空間以支持我們的業務擴張。我們的按金由截至2020年12月31日的人民幣5.1百萬元減至截至2021年6月30日的人民幣2.5百萬元，主要是由於在我們自主研發的眼底相機AI-FUNDUSCAMERA-P（於2021年3月獲得上海市藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證書）上市後，我們減少租賃眼底相機。我們向供應商支付的預付款項由截至2019年12月31日的人民幣12.3百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣4.5百萬元，主要由於我們力求於信用期內管理付款計劃。我們向供應商支付的預付款項由截至2020年12月31日的人民幣4.5百萬元增至截至2021年6月30日的人民幣11.9百萬元，主要是因為我們購買更多眼底相機及雲服務以支持我們的業務。我們作為代理商的預付款項由截至2019年12月31日的人民幣2.7百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣1.2百萬元，主要由於2020年我們的採購服務減少所致。詳情請參閱「— 經營業績 — 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較 — 收入 — 硬件設備銷售」。

## 財務資料

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2019年12月31日的人民幣85.3百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣374.7百萬元，及進一步增至截至2021年6月30日的人民幣575.3百萬元，主要歸因於我們於往績記錄期間收到一系列股權融資所得款項。詳情請參閱「歷史及公司架構—公司歷史—本公司成立及主要股權變更」。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項為(i)貿易應付款項，主要來自我們購買原材料、生產相關的外包服務費及與軟件一起使用的眼底相機租賃款項；(ii)應計薪金，主要指應付予我們僱員的工資和其他福利；(iii)作為代理商的預收款項，主要指我們作為代理商向客戶銷售眼底相機而應向第三方製造商支付的未付款項；(iv)應計上市開支；及(v)其他，主要包括應付稅款、應付服務費、僱員的差旅開支及其他雜項費用。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項詳情：

	截至12月31日／截至12月31日 止年度		截至6月30日／ 截至6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項.....	127	2,877	3,915
應計薪金.....	6,411	7,050	7,515
其他應付款項及應計費用：			
— 作為代理人的預收款項.....	7,560	1,954	317
— 應計上市開支.....	—	—	10,219
— 其他.....	7,673	4,784	6,948
<b>合計.....</b>	<b>21,771</b>	<b>16,665</b>	<b>28,914</b>
貿易應付款項周轉日數 <sup>(1)</sup> .....	13	23	11

(1) 期內貿易應付款項周轉日數等於有關期間貿易應付款項的期初及期末結餘的算術平均數，除以有關期間硬件設備成本、銷售成本中的雲服務費用、與本公司生產自主研發的眼底相機有關的原材料成本及委託生產服務費的總和，再乘以365天(全年)及181天(6個月)。



---

## 財務資料

---

我們的貿易及其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣21.8百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣16.7百萬元，主要歸因於2020年年底作為代理人向供應商結清購買眼底相機款項而使預收款項減少人民幣5.6百萬元，部分被由於我們生產擴張導致的貿易應付款項增加人民幣2.8百萬元所抵銷。我們的貿易及其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣16.7百萬元增至截至2021年6月30日的人民幣28.9百萬元，主要因為我們累計產生了人民幣10.2百萬元的上市開支。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何貿易應付款項付款方面的重大違約。

於往績記錄期間，供應商一般向我們授予一個月的信用期。我們貿易應付款項的平均周轉日數由2019年的13天增至2020年的23天，主要由於年末尚未到期支付的貿易應付款項增加所致，因為我們力求於信用期內管理付款計劃。我們貿易應付款項的平均周轉日數由2020年的23天減至截至2021年6月30日止六個月的11天，因為我們提前向供應商付款，以便為年底的大批量訂單作準備。截至2019年12月31日及2020年12月31日以及2021年6月30日，按發票日期計，我們所有的貿易應付款項賬齡均處於信用期內。

截至2021年8月31日，我們截至2021年6月30日的貿易應付款項中的人民幣2.7百萬元（或69.9%）隨後已結清。

### 合約負債

我們的合約負債是指我們向客戶轉移服務的義務，原因是我們與客戶就基於人工智能的軟件解決方案和硬件設備銷售訂立了服務協議，我們根據相關的客戶服務協議或工作訂單，從該等客戶收取預付款。詳情請參閱「— 重大會計政策及估計 — 收入確認」。我們的合約負債由截至2019年12月31日的人民幣6.1百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣7.3百萬元，及進一步增至截至2021年6月30日的人民幣8.1百萬元，主要是由於我們因業務增長而獲得客戶新合約的短期預付款。

## 財務資料

### 租賃負債

由於本集團於整個往績記錄期間採納《國際財務報告準則》第16號，我們就所有租賃確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃及低值資產則除外。截至2019年12月31日及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們分別錄得租賃負債人民幣0.5百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣5.0百萬元。我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣0.5百萬元大幅增至截至2021年6月30日的人民幣5.0百萬元，主要是由於我們租賃了更多辦公室空間以支持我們的業務發展。

### 向投資者發行的金融工具

於往績記錄期間，我們進行了一系列股權融資。詳情請參閱「歷史及公司架構—公司歷史—本公司成立及主要股權變更」。我們將B輪、B+輪及C輪投資確認為金融負債。我們向投資者發行的金融工具為根據該等投資發行的股份的賬面金額。且倘該等投資可於特定日期贖回或由投資者選擇贖回，則分類為金融負債（遠期合同部分除外）。請參閱本招股章程附錄一會計師報告所載往績記錄期間的歷史財務資料附註22。

下表載列截至所示日期向投資者發行的金融工具（遠期合同除外）的金融負債要素變動情況。

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
		(人民幣千元)	
於年初／期初 .....	278,772	368,038	—
已發行 .....	60,000	180,000	—
賬面價值變動 .....	29,266	27,316	—
重新分類至權益 <sup>(1)</sup> .....	—	(575,354)	—
於年末／期末 .....	<b>368,038</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

- (1) 2020年，我們與B輪、B+輪和C輪投資的投資者簽訂補充投資協議，據此，投資者同意放棄清算優先權和贖回權。董事認為該等金融工具符合我們對權益的定義，因此該等金融工具均從金融負債重新分類至權益。

## 財務資料

下表載列截至所示日期遠期合同要素的變動情況。

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
		(人民幣千元)	
於年初／期初 .....	—	—	—
賬面價值變動 .....	11,679	—	—
重新分類至權益作為發行實繳資本 的對價 <sup>(1)</sup> .....	(11,679)	—	—
於年末／期末 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(1) 於2019年，簽立遠期合同，據此，投資者向我們作出總計人民幣40百萬元的投資，作為認購我們實繳資本人民幣615,741元的對價。

我們向投資者發行的金融工具由截至2019年12月31日的人民幣368.0百萬元減至截至2020年12月31日的零，截至2021年6月30日仍為零。我們分別於2018年2月22日、2018年11月30日及2020年10月23日與B輪及B+輪投資者訂立投資協議，據此授予該等投資者若干特別權利，包括但不限於知情權、優先購買權、董事提名權、若干公司行動的否決權及反攤薄權。詳情請參閱「歷史及公司架構 — 公司歷史 — 首次公開發售前投資者的特別權利」。B輪、B+輪及C輪投資的投資者於2020年在補充投資協議中放棄了若干特別權利，使得該等金融工具從金融負債重新分類至權益，此後我們不再將該等金融工具確認為金融負債或於我們的損益表中確認該等金融負債賬面金額的任何變動。所有特別權利已於或將於上市後立即終止。

## 流動資金及資本資源

### 概覽

我們現金的主要用途為對產品及人工智能研究的研發、產品及服務的銷售及營銷活動、採購物業、廠房及設備的付款、行政開支及其他經常性開支提供資金。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款及經營所得現金。我們的管理層密切監控現金的使用，並竭力為運營維持穩健的流動資金。隨著我們的業務發展及擴張，我們預期通過增加現有商業化產品的銷售收入及通過推出新產品，以及

## 財務資料

持續開展銷售工作以推廣我們的產品及服務，從經營活動產生更多現金。我們認為今後我們將通過綜合運用經營所得現金及全球發售所得款項淨額滿足流動資金需求。截至2021年6月30日，我們擁有現金及現金等價物(為銀行結餘)人民幣575.3百萬元。截至2021年8月31日，我們並無任何未動用的銀行融資。

### 流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至6月30日	截至8月31日
	2019年	2020年	2021年	2021年
	(人民幣千元)			(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨.....	—	3,559	3,451	3,872
貿易應收款項.....	16,512	19,545	25,857	37,066
按金、預付款項及其他				
應收款項.....	40,880	11,097	33,167	33,848
現金及現金等價物.....	85,336	374,698	575,285	221,307
其他金融資產.....	90,411	—	—	333,800
<b>流動資產總值.....</b>	<b><u>233,139</u></b>	<b><u>408,899</u></b>	<b><u>637,760</u></b>	<b><u>629,893</u></b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項.....	21,771	16,665	28,914	32,551
合約負債.....	6,136	7,332	8,112	30,294
租賃負債.....	519	519	3,325	3,315
應交稅項.....	7	382	716	1
向投資者發行的金融工具.....	368,038	—	—	—
<b>流動負債總額.....</b>	<b><u>396,471</u></b>	<b><u>24,898</u></b>	<b><u>41,067</u></b>	<b><u>66,161</u></b>
<b>流動(負債)/資產淨值.....</b>	<b><u>(163,332)</u></b>	<b><u>384,001</u></b>	<b><u>596,693</u></b>	<b><u>563,732</u></b>

---

## 財務資料

---

截至2019年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣163.3百萬元及負債淨額人民幣159.3百萬元，主要歸因於截至2019年12月31日我們向投資者發行的金融工具人民幣368.0百萬元。我們向投資者發行的金融工具為根據我們於往績記錄期間擁有的一系列股權融資所發行的股份的賬面金額。B輪、B+輪及C輪投資的投資者於2020年在補充投資協議中放棄了若干優先權，使得該等金融工具從金融負債重新分類至權益，此後我們不再將該等金融工具確認為金融負債或於我們的損益表中確認該等金融負債賬面金額的任何變動。詳情請參閱「— 合併財務狀況表若干項目的說明 — 向投資者發行的金融工具」。

我們截至2020年12月31日的流動資產淨值為人民幣384.0百萬元，而截至2019年12月31日的流動負債淨額為人民幣163.3百萬元。該變動主要由於(i)向投資者發行的金融工具減少人民幣368.0百萬元，原因是B輪、B+輪及C輪投資的投資者於2020年在補充投資協議中放棄了若干優先權，使得該等金融工具從金融負債重新分類至權益；及(ii)現金及現金等價物增加了人民幣289.4百萬元，主要是由於我們於2020年收到一系列股權融資所得款項，部分被由於我們於2020年出售理財產品導致其他金融資產的流動部分減少人民幣90.4百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣384.0百萬元增至截至2021年6月30日的人民幣596.7百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣200.6百萬元，主要是由於我們於2021年從D輪投資者所得款項所致；及(ii)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣22.1百萬元，主要是由於我們支付與上市開支有關的預付款項，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣12.2百萬元所抵銷，主要是由於應計上市開支。

我們的流動資產淨值由截至2021年6月30日的人民幣596.7百萬元小幅減至截至2021年8月31日的人民幣563.7百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣354.0百萬元，主要歸因於我們購買理財產品；及(ii)合約負債增加人民幣22.2百萬元，主要是由於我們因業務增長而獲得客戶新合約的短期預付款，部分被其他金融資產增加人民幣333.8百萬元所抵銷，主要歸因於我們購買理財產品。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列於所示期間有關我們現金經營成本的資料：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	(未經審核)			
	(人民幣千元)			
<b>研發成本</b>				
<i>核心產品的研發成本</i>				
僱員福利開支 .....	22,728	27,739	12,141	13,818
折舊開支 .....	970	1,058	700	957
測試開支 .....	8,446	2,519	1,993	2,867
租賃開支 .....	1,311	1,182	373	358
其他 .....	1,907	2,013	470	1,389
<b>小計 .....</b>	<b>35,362</b>	<b>34,511</b>	<b>15,677</b>	<b>19,389</b>
<i>其他候選產品的研發成本</i>				
僱員福利開支 .....	1,564	2,930	1,201	3,289
測試開支 .....	4,097	4,537	197	683
其他 .....	189	331	153	644
<b>小計 .....</b>	<b>5,850</b>	<b>7,798</b>	<b>1,551</b>	<b>4,616</b>
<b>勞動力僱傭<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>21,388</b>	<b>36,152</b>	<b>14,858</b>	<b>24,569</b>
<b>直接生產成本<sup>(2)</sup> .....</b>	<b>2,427</b>	<b>2,461</b>	<b>280</b>	<b>5,728</b>
<b>非所得稅及其他政府收費<sup>(3)</sup> .....</b>	<b>128</b>	<b>116</b>	<b>46</b>	<b>373</b>

附註：

- (1) 勞動力僱傭成本指總員工成本(有關研發人員的員工成本除外)，主要包括薪金及福利。
- (2) 直接生產成本指從第三方供應商處購買眼底相機的成本。
- (3) 非所得稅及其他政府收費指稅收及附加費用。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列於所示期間的合併現金流量表的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
營運資金變動前的				
經營活動所得現金流量 .....	(44,744)	(39,097)	(26,807)	(32,586)
營運資金變動 .....	(13,952)	(3,759)	6,453	(6,866)
經營活動所用現金淨額 .....	(58,696)	(42,856)	(20,354)	(39,452)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(26,708)	91,695	(42,873)	(10,642)
融資活動所得現金淨額 .....	61,397	240,633	(264)	250,849
現金及現金等價物(減少)／增加				
淨額 .....	(24,007)	289,472	(63,491)	200,753
年初／期初現金及現金等價物..	109,001	85,336	85,336	374,698
匯率變動的影響 .....	342	(110)	(33)	(166)
年末／期末現金及現金等價物..	<u>85,336</u>	<u>374,698</u>	<u>21,812</u>	<u>575,285</u>

### 經營活動

於往績記錄期間，我們的經營產生了負現金流量，主要歸因於我們研發、銷售及經營相關成本。鑒於我們於整個往績記錄期間的經營現金流出淨額，我們計劃通過(i)快速推進我們在研產品的商業化。針對Airdoc-AIFUNDUS (2.0)及Airdoc-AIFUNDUS (3.0)，我們計劃分別於2022年第二季度及2024年上半年向國家藥監局申請新適應症的註冊批准；(ii)實施我們的商業化戰略以產生更多收入。我們計劃向醫療機構推廣我們的Airdoc-AIFUNDUS，以協助醫生進行醫療診斷。我們計劃向醫院內分泌科和眼科提供我們的Airdoc-AIFUNDUS (1.0)。在完成Airdoc-AIFUNDUS (2.0)及(3.0)的開發後，我們計劃進一步

---

## 財務資料

---

向醫院心血管、眼科等科室提供我們的Airdoc-AIFUNDUS。我們亦評估在其他大健康場景增加我們健康風險評估解決方案滲透率的機遇。我們計劃加深與現有大健康客戶(包括保險公司、視光中心及藥房)的業務關係，並繼續增加我們的地域分佈；及(iii)利用我們的規模經濟採取全面措施，有效控制成本及經營開支來改善此狀況。

截至2021年6月30日止六個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣39.5百萬元，主要反映稅前虧損人民幣37.2百萬元，就折舊人民幣6.6百萬元及貿易應收款項減少人民幣4.8百萬元作出正向調整，並就貿易應收款項增加人民幣7.1百萬元及按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣5.4百萬元作出負向調整。

於2020年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣42.9百萬元，主要反映稅前虧損人民幣79.3百萬元，就向投資者發行的金融工具的賬面價值變動人民幣27.3百萬元及以權益結算的股份支付開支人民幣11.1百萬元作出正向調整，並就貿易及其他應付款項減少人民幣6.7百萬元作出負向調整。

於2019年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣58.7百萬元，主要反映稅前虧損人民幣87.1百萬元，就向投資者發行的金融工具的賬面價值變動人民幣40.9百萬元及按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣12.6百萬元作出正向調整，並就貿易及其他應付款項減少人民幣19.1百萬元及貿易應收款項增加人民幣14.6百萬元作出負向調整。

### **投資活動**

截至2021年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣10.6百萬元，主要歸因於(i)贖回債務工具及理財產品人民幣550.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備款項人民幣13.8百萬元，部分被購買債務工具及理財產品款項人民幣550.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們來自投資活動的現金淨額為人民幣91.7百萬元，主要歸因於(i)贖回債務工具及理財產品人民幣656.2百萬元；及(ii)由一名董事控制的一家公司償還的貸款人民幣20.0百萬元，部分被(i)購買債務工具及理財產品的款項人民幣566.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備的款項人民幣21.9百萬元所抵銷。



---

## 財務資料

---

於2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣26.7百萬元，主要歸因於(i)購買債務工具及理財產品的款項人民幣720.1百萬元；及(ii)向由一名董事控制的一家公司提供的貸款人民幣20.0百萬元，部分被贖回理財產品人民幣709.8百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至2021年6月30日止六個月，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣250.8百萬元，主要歸因於通過股權融資獲得的出資款人民幣260.5百萬元。

於2020年，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣240.6百萬元，主要歸因於向投資者發行金融工具的所得款項人民幣180.0百萬元，以及通過股權融資獲得的出資款人民幣62.9百萬元。

於2019年，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣61.4百萬元，主要歸因於向投資者發行金融工具的所得款項人民幣60.0百萬元。

### 營運資金確認

我們認為今後我們將通過綜合運用經營所得現金及全球發售所得款項淨額滿足流動資金需求。截至2021年8月31日，即確定我們債務的最後實際可行日期，我們的資本資源為人民幣555.0百萬元，由現金及現金等價物以及我們購買的金融產品組成。董事認為，經計及(i)本集團可用的財務資源，包括截至2021年8月31日的現金及現金等價物人民幣221.3百萬元、可用融資信貸及上市估計所得款項淨額；及(ii)我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金以承擔我們自本招股章程日期起至少未來12個月至少125%的成本(包括研發開支、一般及行政開支、財務成本及其他開支)。

我們的現金消耗率按現金及現金等價物結餘除以經營活動所用每月平均現金淨額加物業、廠房及設備的付款計算。假設未來平均現金消耗率是2020年及2021年的前六個月的3倍，我們估計，我們截至2021年6月30日的現金及現金等價物將能夠維持29個月的財務可行性，或倘我們亦計及上市估計所得款項淨額(基於指示性發售價的低位數)的

## 財務資料

10.0% (其將用作營運資金及一般企業用途)，則可維持36個月。董事及管理團隊將繼續監督我們的營運資金、現金流量及業務發展狀態，及如有需要，我們將進行下一輪融資，緩衝期至少為12個月。

### 債務

截至2019年12月31日及2020年12月31日、2021年6月30日以及2021年8月31日，我們的債務分別為人民幣0.5百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣5.0百萬元，為與租賃辦公室處所有關的租賃負債。除上文所披露者外，截至2019年12月31日及2020年12月31日、2021年6月30日以及2021年8月31日，我們並無任何其他已發行且尚未償還或同意發行的借貸資本、銀行透資、借款及其他類似債務、承兌或承兌信用證項下負債、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括購買及製造眼底相機、辦公設備及其他以及租賃物業裝修。於2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣2.0百萬元、人民幣21.9百萬元及人民幣13.8百萬元。資本開支的增加是由於我們於2020年3月開始試生產我們自主研發的眼底相機AI-FUNDUSCAMERA-P，以滿足對我們的基於人工智能的軟件解決方案日益增長的需求。下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2019年	2020年	止六個月
			2021年
		(人民幣千元)	
硬件設備 .....	1,928	20,398	12,468
辦公設備及其他.....	24	1,515	27
租賃物業裝修.....	—	—	1,270
合計.....	<u>1,952</u>	<u>21,913</u>	<u>13,765</u>

我們預計於2021年我們的資本開支將約為人民幣50.5百萬元，主要與購買和製造眼底相機、購買我們運營所用服務器、優化深度學習算法及改善工程基礎設施有關。我們計劃使用現金存款及全球發售所得款項淨額為計劃的資本開支提供資金。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。我們或會根據持續的業務需求重新分配用於資本開支的資金。

### 合約承擔

### 資本承擔

截至2019年12月31日及2020年12月31日，我們概無任何重大資本承擔。截至2021年6月30日，我們已簽訂但尚未提供的資本承擔為人民幣20.5百萬元，主要與為購買眼底相機而與供應商簽訂的合同有關。

### 或有負債

截至2019年12月31日及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們概無任何或有負債。董事確認，自2021年6月30日起及直至最後實際可行日期，我們的或有負債並無重大變化。

### 資產負債表外承擔及安排

我們於呈列期間概無，且目前並無任何資產負債表外安排，如與未合併實體或金融夥伴(通常稱為結構性融資或特殊目的實體)為了促進無需在我們的資產負債表中反映的融資交易建立關係。

### 關於市場風險的定量及定性披露

我們面臨以下各種市場風險和其他金融風險，包括現金流量及公允價值利率風險、信貸風險以及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求盡量減少對財務表現之潛在不利影響。包括相關敏感度分析在內的詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註25。

### 信貸風險

信貸風險是指交易對手違反其合約義務導致我們蒙受財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。由於交易對手是我們認為其信貸風險較低的國有銀行或信譽良好的商業銀行，因此我們承受由現金及現金等價物引致的信貸風險有限。本集團管理層已制定信貸政策，並將持續監察信貸風險。

## 財務資料

### 流動資金風險

我們的政策為定期監控我們的流動資金需求及借貸契約遵守情況，以確保我們維持足夠的現金儲備及獲大型金融機構提供充足的承諾資金額度，以應付我們短期及長期的流動資金需求。

### 利率風險

利率風險是金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而產生波動的風險。我們主要承受與租賃負債、向投資者發行的金融工具有關的公允價值利率風險及與可變利率銀行結餘有關的現金流量風險。我們現時並無利率對沖政策以減緩利率風險；然而，管理層監察利率風險敞口，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。因為當前的市場利率相對較低且穩定，我們認為由可變利率銀行結餘及現金產生的現金流量利率風險的敞口並不重大。

### 主要財務比率

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度		截至6月30日／ 截至6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	53.0%	61.0%	64.1%
流動比率 <sup>(2)</sup> .....	0.6	16.4	15.5

(1) 毛利率等於年內毛利除以年內／期內收入再乘以100%。

(2) 流動比率乃按流動資產除以截至同日的流動負債計算。

### 毛利率

於2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為53.0%、61.0%及64.1%。詳情請參閱「—經營業績」。

## 財務資料

### 流動比率

流動比率由截至2019年12月31日的0.6倍增至截至2020年12月31日的16.4倍，主要由於我們的流動資產的大幅增加。該增加主要由於(i)現金及現金等價物增加，歸因於我們於2020年收到一系列股權融資所得款項；及(ii)向投資者發行的金融工具減少，原因是該等金融工具全部從金融負債重新分類至權益。流動比率由截至2020年12月31日的16.4倍減至截至2021年6月30日的15.5倍，主要是由於我們於2021年的應計上市開支導致我們的貿易及其他應付款項增加。

### 與關聯方的交易

於往績記錄期間我們與關聯方訂立了下列交易：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
<b>貿易性質</b>				
提供基於人工智能的軟件解決方案 .....	2,675	9,922	532	3,972
<b>非貿易性質</b>				
與關聯方的融資安排				
— 來自鬱金香宇宙的利息				
收入 .....	17	624	434	—
— 提供予高先生的新增貸款 .	200	—	—	—
— 提供予鬱金香宇宙的新增貸款 .....	20,000	—	—	—

於往績記錄期間，我們向中國平安保險(集團)股份有限公司的附屬公司(統稱「平安保險集團的附屬公司」)(為股東平安醫療科技的同系附屬公司)提供基於人工智能的軟件解決方案，於2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，該服務的交易金額分別為人民幣2.7百萬元、人民幣9.9百萬元及人民幣4.0百萬元。

## 財務資料

於2019年12月，我們向我們的聯合創始人之一、執行董事及主要股東高先生提供人民幣0.2百萬元的不計息貸款，作為運營用途之墊款。該貸款於2020年3月悉數結清。於2019年12月，我們亦按4.35%的年利率向鬱金香宇宙提供人民幣20.0百萬元的短期貸款。該貸款於2020年9月悉數結清。

下表載列截至所示日期與關聯方的未償還結餘：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
		(人民幣千元)	
<b>貿易性質</b>			
平安保險集團的附屬公司 .....	2,534	7,075	1,071
<b>非貿易性質</b>			
高先生 .....	1,550	—	—
鬱金香宇宙 .....	20,023	—	—
<b>合計 .....</b>	<b>24,107</b>	<b>7,075</b>	<b>1,071</b>

董事認為上述各項交易(i)乃關聯方之間於一般及日常業務過程中按正常商業條款進行；及(ii)不會扭曲我們於往績記錄期間的業績或令過往業績未能反映未來表現。有關與關聯方交易的詳細資料，請參閱載列於附錄一會計師報告附註27。

### 股息

於往績記錄期間，本公司概無派付或宣派任何股息。是否派付股息及其數額乃基於董事會認為可能相關的因素釐定。任何股息分派亦須經股東於股東大會批准。根據中國法律及組織章程細則，一般儲備須於每年年底按稅後利潤的10%計提，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。考慮到我們的累計虧損，根據我們的中國法律顧問意見，根據相關中國法律法規及組織章程細則，在我們的稅後利潤可彌補累計虧損並根據相關法律法規提取充足法定公積金之前，我們無須宣派或派付任何股息。

### 可分派儲備

截至2021年6月30日，我們概無可供分派予股東的任何儲備。

### 上市開支

我們將承擔的上市開支估計約為人民幣89.8百萬元(包括包銷相關開支約人民幣51.3百萬元及非包銷相關開支約人民幣38.5百萬元，其中包括法律顧問和會計師相關費用及開支約人民幣25.8百萬元以及其他費用及開支約人民幣12.7百萬元，假設每股H股發售價為78.20港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)，並假設超額配售權未獲行使)，其中約人民幣9.1百萬元預計將計入我們的合併損益及其他綜合收益表，且約人民幣80.7百萬元預計將於上市後作為權益扣減入賬。於往績記錄期間，我們產生上市開支人民幣2.8百萬元。上述上市開支為最新的實際可行估計(僅供參考)，實際金額可能與此估計有所不同。假設每股H股發售價為78.20港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)並假設超額配售權未獲行使，則我們的上市開支佔所得款項總額的百分比為6.2%。董事預期該等上市開支不會對我們截至2021年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

### 未經審核備考經調整合併有形資產淨值

以下本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表乃根據《上市規則》第4.29段編製，以說明截至2021年6月30日全球發售對本公司權益股東應佔本集團有形資產淨值之影響，猶如全球發售已於該日進行。

## 財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃僅就說明用途而編製，且基於其假設性質，其未必能真實反映截至2021年6月30日或於任何未來日期全球發售已完成的情況下本集團的財務狀況。

	截至 2021年6月30日		截至 2021年6月30日		
	本公司權益股東 應佔經調整		本公司股東應佔未 經審核備考經		截至2021年6月30日
	合併有形	全球發售估計	調整合併有形	本公司股東應佔未經審核	
	資產淨值	所得款項淨額	資產淨值	備考經調整每股合併有形資產淨值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
	附註1	附註2		附註3	附註4
按發售價每股發售股份					
75.1港元計算.....	631,473	1,297,119	1,928,592	18.62	22.53
按發售價每股發售股份					
81.3港元計算.....	631,473	1,406,662	2,038,135	19.68	23.81

- (1) 截至2021年6月30日本公司權益股東應佔經調整合併有形資產淨值乃根據摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告的截至2021年6月30日本集團經調整合併資產淨值人民幣631.5百萬元計算。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃分別根據指示性發售價每股發售股份75.1港元(即發售價範圍的低位數)及每股發售股份81.3港元(即發售價範圍的高位數)，及預期將根據全球發售發行的22,267,200股股份而計算，並已扣除本集團應付的包銷費用及其他相關上市開支(不包括已於往績記錄期間計入損益的任何開支)，且未計及因超額配售權獲行使而可能發行的任何股份及不包括本公司根據一般授權而可能發行或回購的任何股份。
- 全球發售估計所得款項淨額按1.2098港元兌人民幣1元的匯率兌換成人民幣。概不表示港元金額已經、本應或可能按該匯率或任何其他匯率換算為人民幣，甚或根本無法換算，反之亦然。
- (3) 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股合併有形資產淨值乃經完成以上各段所述就全球發售估計所得款項淨額作出的調整後，假設全球發售已於2021年6月30日完成，以已發行合共103,568,013股股份為基準計算得出，但未計及超額配售權獲行使的情況及不包括本公司根據一般授權而可能發行或回購的任何股份。
- (4) 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股合併有形資產淨值按1.2098港元兌人民幣1元的匯率兌換成港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可能按該匯率或任何其他匯率換算為港元，甚或根本無法換算，反之亦然。



---

## 財務資料

---

- (5) 並無對本公司權益股東應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2021年6月30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

截至本招股章程日期，董事在進行了董事認為適當的所有盡職調查工作後確認，自2021年6月30日起直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無發生重大不利變動。

### 根據《上市規則》第13.13條至13.19條作出披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，他們並不知悉任何會導致須遵守《上市規則》第13.13條至13.19條披露規定的情況。