

財務資料

閣下應將以下討論及分析，與本文件附錄一A會計師報告所載我們的經審核綜合財務資料連同各自隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不明朗因素的未來事件及財務表現的看法。該等陳述基於我們根據對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析。然而，由於存在若干因素，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所預測者存在重大差異。閣下評估我們的業務時，應仔細考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

概覽

我們是中國領先的創新介入式心血管裝置公司，目前專注於以下兩種療法：(i) 全降解支架(BRS)，以解決中國患者在治療冠狀或外周動脈疾病方面的未滿足醫療需求；及(ii) 腎神經阻斷(RDN)，以解決患者在治療未控高血壓及頑固性高血壓方面的未滿足醫療需求。

我們目前尚無已商業化的產品，亦無從產品銷售中產生任何收益。於往績記錄期間，我們並無盈利，並產生經營虧損。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的年／期內虧損分別為人民幣23.7百萬元、人民幣340.3百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣227.5百萬元。我們的經營虧損主要源自研發開支及行政開支。

隨著我們進一步推進臨床前研究、繼續進行在研產品的臨床開發、為在研產品獲取監管批准及進行生產、推出管線產品，以及增加業務營運所需人員，我們預計經營開支至少在未來數年內將會有所增加。於[編纂]後，我們預期會產生與經營上市公司有關的成本。我們預期，我們不同期間的財務表現將有所波動，具體取決於我們在研產品的開發狀況、監管審批時間及在研產品獲批准後的商業化情況。

編製基準

本集團的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則包括經國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋。於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，本集團已提早採用於2021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，連同相關過渡性條款。本集團的歷史財務資料已根據歷史成本法編製。

財務資料

安通收購事項

於2020年9月，本公司收購安通65.69%的股權，現金代價為人民幣230.0百萬元。有關安通收購事項的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—重組—安通收購事項及重組認購事項」各段及附錄一A附註30。

我們已合併安通自2020年9月21日以來的經營業績。我們截至2020年12月31日止年度的綜合全面虧損表已合併安通自2020年9月21日以來的業績。此外，本文件附錄一B單獨載列安通截至2019年12月31日止年度及截至2020年9月30日止九個月的綜合財務報表及隨附附註。

影響我們經營業績的重要因素

中國全降解支架及腎神經阻斷市場的增長及競爭格局

我們認為，我們的財務表現及未來增長取決於中國全降解支架及腎神經阻斷市場的整體增長以及我們的競爭力。根據弗若斯特沙利文的資料，由於技術與治療手段創新、政府的利好政策、人均收入和醫療開支增長，以及介入治療解決方案相對於傳統療法(如藥物和侵入式手術)具顯著優勢等種種因素，近年來中國的介入式醫療器械市場呈指數增長，且有望繼續保持增長勢頭。然而，中國的全降解支架及腎神經阻斷市場均仍未得到滿足。

我們相信，憑藉我們的先發優勢、強大的研發能力以及我們全面而協同的產品管線，我們已處於有利位置，可把握中國低侵入性介入式心血管醫療器械市場(特別是全降解支架及腎神經阻斷市場)的巨大增長潛力。

我們成功開發及商業化我們在研產品的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發在研產品並將其商業化的能力。截至最後實際可行日期，我們已開發出一種註冊產品，及處於不同開發階段的九款在研產品。尤其是，我們正在完成Bioheart®及第二代Iberis®的確認性臨床試驗。我們預期將在2023年第三季度取得Bioheart®的國家藥品監督管理局批准，在2023年第二季度取得第二代Iberis®的國家藥品監督管理局批准，並計劃在獲得國家藥品監督管理局批准後不久投放市場。我們的在研產品能否顯示出令人滿意的安全性及療效臨床試驗結果，以及我們能否及時取得在研產品的必要監管批准，對我們的業務及經營業績至關重要。

財務資料

我們的經營業績亦取決於我們能否在取得批准後成功將在研產品商業化。一旦我們的在研產品實現商業化，我們在研產品的商業成功則取決於每款在研產品的市場接受度，尤其是醫院及醫生的接受度，而醫生及醫院對我們在研產品的接受度取決於(其中包括)我們能否說服彼等我們的在研產品相較競爭對手產品的獨特特徵、優勢、安全性及成本效益。倘我們的在研產品(於商業化後)未被醫生及醫院廣泛接受，則我們可能無法在商業化後有效營銷我們的在研產品。

政府醫療保健支出、醫療保險範圍、定價、指導及集中採購政策

我們預期，我們在研產品的市場接受度及銷量(假設已獲相關監管機構的批准，且該等在研產品已成功實現商業化)將部分取決於政府在醫療保健方面的支出水平以及我們的在研產品在政府醫療保險計劃下的覆蓋範圍。為配合中國醫療服務業的整體增長，中國政府在過去數年已頒佈一系列政策，旨在鼓勵醫療基礎設施的發展及改善患者獲得醫療服務的機會。尤其是，公共醫療保險計劃人口覆蓋率的增長及用於公共醫療保險計劃的資金已大幅改善了患者負擔醫療費用的能力。將我們的在研產品(於商業化後)納入政府保險範圍將大幅增加對該等獲批後的在研產品的需求，因此將對我們獲批後的在研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及我們的在研產品獲批後是否可納入政府保險範圍存在不明朗因素，且不同省份對報銷我們在研產品的慣常做法可能會有所不同。

中國的法規及醫療保險計劃亦對醫療器械的定價產生重大影響，可能會影響患者獲取我們產品的能力及我們的盈利能力。此外，政府發出的定價指導和集中採購政策亦可能影響我們的業務及財務表現。例如，儘管天津市政府於2020年實施的冠狀動脈支架集中採購政策僅適用於藥物洗脫支架，且因此不會直接影響我們全降解支架產品的定價，惟其可能會影響患者使用全降解支架產品的意願，並可能間接影響我們日後的業務及財務表現。此外，倘主管政府部門在國家或省級對我們任何產品的招標過程發佈任何額外定價指導或採取任何其他控制措施，則我們的盈利能力及經營業績可能受到影響。

財務資料

研發開支

醫療器械的開發需要長期投入大量資源，我們擬繼續在該領域進行持續投資。我們已在研發活動上投入大量資源，我們的在研產品管線亦在穩步推進及拓展。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣21.5百萬元、人民幣245.7百萬元、人民幣12.1百萬元及人民幣120.5百萬元，當中，分別人民幣21.5百萬元、人民幣69.7百萬元、人民幣12.1百萬元及人民幣27.1百萬元乃歸因於我們的核心產品Bioheart®。於2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們的研發開支主要包括以股份為基礎的補償。有關詳情，請參閱本節「一綜合全面虧損表經選定組成部分的說明—研發開支」各段。我們擬繼續推進在研產品的開發，因此，預期研發開支將繼續成為我們經營開支的主要組成部分。

尤其是，我們擬繼續推進我們的臨床前研究及臨床試驗。臨床產品開發的過程漫長且代價高昂，結果並不確定。臨床產品開發所需的投資額取決於多種因素，包括臨床試驗的地點、對進行在研產品臨床試驗的要求的複雜性、該等臨床試驗所需的患者人數以及主管政府部門對我們的臨床試驗提出的任何其他要求等。有關開發我們在研產品的風險的更多詳情，請參閱本文件「風險因素—與我們的產品及在研產品有關的風險—與我們的在研產品開發有關的風險」各段。

此外，隨著我們業務的不斷擴展及在研產品的開發，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進一步獲得資金。我們為我們的營運提供資金以及繼續研發在研產品的能力的任何變動，均會影響我們的現金流量及經營業績。

重大會計政策及估計

重大會計政策

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。所轉讓之代價乃以收購日期之公允價值計量，該公允價值為本集團所轉讓之資產、本集團承擔被收購方之前擁有人之負債及本集團為換取被收購方控制權而發行之股權於收購日期之公允價值總和。就各業務合併而言，本集團選擇按公允價值或按被收購方可識別資產淨值之應佔比例，計量於被收購方之非控股權益（為現時之擁有權權益，並於清盤時賦予其持有人按比例分佔資產淨值之權利）。非控股權益之所有其他部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

財務資料

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力有重大貢獻的一項投入及一個實質性過程，本集團確定其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期之經濟環境及相關條件，評估將承擔之金融資產及負債，以作出適當之分類及指定用途，其中包括對被收購方主合約中之內含衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有之股權按其收購日期之公允價值重新計量，所產生之任何收益或虧損於損益中確認。

收購方擬轉讓之任何或然代價將按收購日期之公允價值確認。被分類為一項資產或負債之或然代價按公允價值計量，公允價值變動於損益中確認。分類為權益之或然代價不會予以重新計量，隨後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、就非控股權益確認之金額及本集團先前持有之被收購方股權之任何公允價值之總和，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。如有關代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值之公允價值，則於重新評估後該差額將於損益中確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，倘出現任何顯示賬面值可能減值之事件或變化，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購之商譽乃自收購日期起分配至預期可自合併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會否轉撥至該等單位或單位組別。

減值透過對與商譽有關之現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額進行評估而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，並出售該單位內之部分業務，與所出售業務有關之商譽則於釐定出售之收益或虧損時計入該業務之賬面值。於該等情況下出售之商譽，按所出售業務之相對價值及所保留之現金產生單位部分計算。

財務資料

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中購入的無形資產成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年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。具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進行審核。

知識產權

具有有限可使用年期的知識產權，自產品投入商業生產之日起，在相關產品的商業壽命內採用直線法進行攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自綜合損益表扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於本集團能證明下述事項時撥充資本並遞延：於技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該項資產、該項資產將帶來未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支。未能符合該等條件的產品開發開支乃於產生時支銷。

以股份為基礎的付款

我們設有一項股份獎勵計劃，旨在向所有對本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者供鼓勵及獎賞。本集團僱員(包括董事)及非僱員會收取以股份為基礎的付款形式的薪酬及獎賞，而僱員及非僱員會提供服務作為權益工具的代價(「權益結算交易」)。

與僱員進行的權益結算交易成本，乃參照授出日期的公允價值計量。與非僱員進行的權益結算交易成本，乃參照彼等所提供服務的公允價值計量，除非授出之權益工具的公允價值可更加可靠釐定。公允價值根據股份的市價計量，並就扣除歸屬期將收取的預期股息作出調整，進一步詳情載於本文件附錄一A附註29。

財務資料

權益結算交易的成本連同相應的權益增加部分，於服務條件獲達成期間於開支確認。在歸屬日期前各報告期末就權益結算交易所確認的累計開支反映歸屬期的屆滿程度及本集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。於某一期間內在損益內扣除或計入的金額，是指在期初及期末確認的累計開支的變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並不考慮服務條件，但本集團對最終將歸屬權益工具數目作出最佳估計時會評估有關條件被達成的可能性。

因未能達成服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。

政府補助

政府補助於合理確保將會收到有關補助且符合所有附帶條件時按公允價值確認。若有關補助與某項開支項目有關，則有關政府補助於其補償的成本支銷的期間內按系統基準確認為收入。

倘應收政府補助為用於補償已產生的開支或虧損或給予本集團即時財務支援，而無未來相關成本時，則在應收期間於損益中確認。

當有關補助與資產相關時，則公允價值會計入遞延收入賬，並於有關資產預計可使用年期內每年分期按等額轉撥至損益中，及以經調減折舊支出的方式轉撥至損益內。

其他收入

利息收入乃按應計基準使用實際利率法，通過採用將金融工具於預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的比率予以確認。

重大會計判斷及估計

編製本集團歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素，可能會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除涉及估計之判斷外，管理層已作出以下對於歷史財務資料中確認之金額具有最重大影響的判斷。

財務資料

研發開支

僅在本集團可證明完成無形資產在技術上可行，從而使其可供使用或銷售、本集團有意完成及本集團有能力使用或出售資產、資產日後將如何產生經濟利益、獲得資源完成管線，以及能夠可靠地計量開發的開支時，就本集團醫療器械產品管線產生的研發開支方可撥作資本及予以遞延。不符合該等標準的研發開支於產生時列作開支。釐定撥作資本的金額時需要管理層作出有關資產所產生的預期未來現金、所用貼現率及預計利益期的判斷。研發活動產生的所有開支均被視為研究開支，因此於產生時列作開支。

估計不確定性

涉及未來的主要假設及在各報告期末估計不確定性的其他主要來源(均有導致下個財政年度資產及負債的賬面值須作出大幅調整的重大風險)概述如下。

確認遞延稅項資產

在有可能存在應課稅溢利可用以抵銷虧損的情況下方會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。釐定可予確認的遞延稅項資產金額需要管理層根據未來應課稅溢利產生的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於本文件附錄一A附註11。

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試，或當有事件或情況改變顯示可能出現減值時，則作出更頻密測試。無形資產乃分配至知識產權所屬的現金產生單位。現金產生單位的可收回金額乃根據使用管理層批准之十年期財務預算預測之現金流量計算之使用價值釐定。我們認為，於知識產權減值測試使用十年預測期的財務預算乃屬適當，原因為安通的相關知識產權的可使用年期超過十年，而醫療器械公司通常較其他行業公司需要更長時間才能達到永續增長的模式，尤其當其產品仍在臨床試驗階段及該產品的市場尚處於發展初期並且具有巨大的增長潛力時。因此，管理層認為超過五年的預測期乃屬可行而所反映的實體價值更為準確，故採用涵蓋十年期的財務預算。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值的較高者)，則存在減值的情況。公允價值減出售成本按自同類資產公平交易中具約束力的銷

財務資料

售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。倘採用使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選取合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2020年12月31日及2021年6月30日，無形資產(商譽除外)的賬面淨值分別為人民幣137.2百萬元及人民幣137.2百萬元。於2020年12月31日及2021年6月30日，知識產權所屬現金產生單位的可收回金額分別超出其賬面值人民幣33,400,000元及人民幣55,300,000元，故無需作出減值。

計算無形資產(商譽除外)所用的主要假設如下：

	於2020年 12月31日	於2021年 6月30日
收益(複合增長率)	61.74%	61.72%
毛利率(佔收益百分比)	60.00%	60.00%
最終增長率	3.00%	3.00%
除稅前貼現率	20.87%	20.94%

倘除稅前貼現率上升至23.28%、毛利率下降至55.97%或收益複合增長率下降至58.67%(其他假設維持不變)，則現金產生單位的可收回金額會減少至知識產權的賬面值。除此以外，公允價值評估模型所採用的其他主要假設出現的任何合理潛在變動均不會影響管理層對於2020年12月31日的減值的意見。

倘除稅前貼現率上升至25.05%、毛利率下降至53.90%或收益複合增長率下降至56.81%(其他假設維持不變)，則現金產生單位的可收回金額會減少至知識產權的賬面值。除此以外，公允價值評估模型所採用的其他主要假設出現的任何合理潛在變動均不會影響我們的管理層對於2021年6月30日的減值的意見。有關無形資產減值測試的更多詳情，請參閱本文件附錄一A附註18。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽有否出現減值。此舉要求估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要本集團估計現金產生單位預期產生的未來現金流量，以及選擇合適的貼現率以計算該等現金流量之現值。我們透過業務合併收購的商譽與於2020年9月收購安通有關，而商譽已分配至安通現金產生單

財務資料

位作減值測試。我們認為，於商譽減值測試使用十年預測期的財務預算乃屬適當，乃由於安通相關知識產權的可使用年期超過十年，而醫療器械公司通常較其他行業公司需要更長時間才能達到永續增長的模式，尤其當相關產品仍在臨床試驗階段及該產品的市場尚處於發展初期並且具有巨大的增長潛力時。因此，我們認為超過五年的預測期乃屬可行而所反映的實體價值更為準確，故採用涵蓋十年期的財務預算。於2020年12月31日及2021年6月30日的商譽賬面值分別為人民幣144.6百萬元。於2020年12月31日及2021年6月30日，現金產生單位的可收回金額分別超出其賬面值人民幣53,422,000元及人民幣75,969,000元，故無需作出減值。

計算商譽所用的主要假設如下：

	於2020年 12月31日	於2021年 6月30日
收益(複合增長率)	65.30%	65.21%
毛利率(佔收益百分比)	60.00%	60.00%
最終增長率	3.00%	3.00%
除稅前貼現率	19.56%	19.65%

倘除稅前貼現率上升至20.79%、毛利率下降至57.17%或收益複合增長率下降至61.93%(其他假設維持不變)，則現金產生單位的可收回金額會減少至現金產生單位的賬面值。除此以外，公允價值評估模型所採用的其他主要假設出現的任何合理潛在變動均不會影響管理層對於2020年12月31日的減值的意見。

倘除稅前貼現率上升至21.31%、毛利率下降至56.51%或收益複合增長率下降至60.74%(其他假設維持不變)，則現金產生單位的可收回金額會減少至現金產生單位的賬面值。除此以外，公允價值評估模型所採用的其他主要假設出現的任何合理潛在變動均不會影響我們的管理層對於2021年6月30日的減值的意見。有關商譽減值測試的更多詳情，請參閱本文件附錄一A附註16。

財務資料

綜合全面虧損表經選定組成部分的說明

下表載列於所示期間我們的綜合全面虧損表：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
研發開支	(21,530)	(245,743)	(12,124)	(120,486)
行政開支	(3,744)	(81,556)	(2,017)	(104,535)
其他收入及收益	1,646	3,424	522	964
其他開支	(5)	(16,363)	–	(3,226)
財務成本	(86)	(56)	(26)	(227)
除稅前虧損	(23,719)	(340,294)	(13,645)	(227,510)
所得稅開支	–	–	–	–
年／期內虧損	<u>(23,719)</u>	<u>(340,294)</u>	<u>(13,645)</u>	<u>(227,510)</u>
年／期內全面虧損總額	<u>(23,719)</u>	<u>(340,294)</u>	<u>(13,645)</u>	<u>(227,510)</u>
應佔虧損：				
母公司擁有人	(23,719)	(325,523)	(13,645)	(199,789)
非控股權益	–	(14,771)	–	(27,721)

財務資料

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、諮詢收入、匯兌差額及其他。我們的政府補助主要包括旨在補償我們與若干研發項目有關的開支的政府補貼。下表載列於所示期間我們其他收入及收益的明細：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
其他收入				
政府補助	1,570	3,031	484	122
銀行利息收入	8	190	24	821
諮詢收入	—	181	—	—
其他	60	22	14	21
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
收益				
匯兌差額	8	—	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>1,646</u>	<u>3,424</u>	<u>522</u>	<u>964</u>

行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括僱員福利開支、折舊開支、[編纂]開支、專業服務開支、公用事業及辦公室開支以及其他。

僱員福利開支主要包括我們行政僱員的薪金、以權益結算的股份獎勵及其他福利。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們於行政開支項下入賬的以權益結算的股份獎勵開支分別為零、人民幣50.0百萬元、零及人民幣90.7百萬元。折舊開支主要包括我們辦公設備、汽車及辦公室租賃的折舊開支，其均用於行政目的。[編纂]開支指我們就擬議[編纂]所產生的成本，主要包括專業服務費。專業服務開支主要與我們[編纂]前投資的法律及財務顧問費用有關。公用事業及辦公室開支主要包括我們行政僱員所產生的公用事業及其他一般辦公室開支。其他主要包括招待開支、差旅及交通開支、稅項、附加費及為行政目的而產生的其他一般開支。

財務資料

下表載列於所示期間我們的行政開支明細：

	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
	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	890	51,855	478	94,212
折舊開支	534	613	269	1,432
[編纂]開支	–	5,461	–	6,529
專業服務開支	135	21,350	78	786
公用事業及辦公室開支	865	841	451	985
其他	1,320	1,436	741	591
	3,744	81,556	2,017	104,535

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括測試費用、僱員福利開支、所用原材料和消耗品成本、折舊開支及其他。

測試費用主要包括就進行臨床前研究及臨床試驗產生的開支，包括就我們臨床前研究及臨床試驗向合約研究組織、臨床試驗機構管理組織、醫院及其他醫療機構的付款。研發開支項下的僱員福利開支主要包括研發僱員及安通前技術顧問秦杰先生的薪金、福利及以權益結算的股份獎勵，以表彰其對我們產品及技術開發作出的貢獻。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們於研發開支項下入賬的以權益結算的股份獎勵開支分別為零、人民幣218.1百萬元、零及人民幣95.3百萬元。我們已就該等目的設立激勵平台。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—僱員激勵計劃」各段。研發開支項下的所用原材料和消耗品成本包括開發在研產品所用的原材料。研發開支項下的折舊開支主要包括設備、租賃物業裝修及辦公室租賃折舊。其他主要包括諮詢費用、研發僱員所產生的費用報銷以及就研發產生的其他一般開支。

財務資料

下表載列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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
測試費用	5,793	8,611	3,304	9,505
僱員福利開支	2,925	222,022	1,271	99,744
所用原材料和消耗品成本	5,021	3,034	1,100	3,125
折舊開支	7,166	8,030	3,806	5,761
其他	625	4,046	2,643	2,351
	21,530	245,743	12,124	120,486

其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支主要包括匯兌差額及其他。

下表載列於所示期間我們的其他開支明細：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
匯兌差額	–	16,353	–	3,220
其他	5	10	–	6
	5	16,363	–	3,226

匯兌差額主要指我們以美元計值的現金結餘因美元與人民幣之間的匯率變動產生的虧損。

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本主要包括與我們租賃辦公物業有關的租賃負債的利息。於往績記錄期間，我們就辦公物業訂立若干長期租賃合約，租賃期限一般為期一年至六年。

財務資料

所得稅開支

概無根據中國企業所得稅法及相關法規按25%的稅率就中國內地的所得稅計提撥備，乃因本集團的中國實體並無估計應課稅溢利。

我們於往績記錄期間並無錄得任何所得稅開支。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一A附註11。

年／期內虧損

於2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的虧損淨額分別為人民幣23.7百萬元、人民幣340.3百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣227.5百萬元。

各期間經營業績的比較

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

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元，乃主要由於銀行利息收入增加人民幣0.8百萬元(主要歸因於我們收到C輪融資及D輪融資的資金)所致，部分被政府補助減少人民幣0.4百萬元所抵銷。

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2.0百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣104.5百萬元，乃主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣93.7百萬元，主要由於我們向主要行政僱員授出受限制股份而導致以權益結算的股份獎勵增加；(ii)[編纂]開支增加人民幣6.5百萬元，主要與我們的擬議[編纂]有關；及(iii)折舊開支增加人民幣1.2百萬元，主要由於我們於2021年租賃一個新廠房及收購安通所致。

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12.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣120.5百萬元，乃主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣98.5百萬元，主要是由於我們向主要研發僱員授出受限制股份而導致以權益結算的股份獎勵增加；(ii)測試費用增加人民幣6.2百萬元，乃主要由於管線產品的開發進度所致；及(iii)所用原材料及耗材成本增加人民幣2.0百萬元，主要歸因於我們管線產品的開發進度。

財務資料

其他開支

我們的其他開支由截至2020年6月30日止六個月的零增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣3.2百萬元，主要由於我們自C輪融資及D輪融資所獲得的資金產生外匯虧損所致。

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26,000元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣227,000元，乃主要由於我們於2021年租賃一個新廠房及收購安通令租賃負債利息減少所致。

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

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2019年的人民幣1.6百萬元增加至2020年的人民幣3.4百萬元，乃主要由於政府補助增加人民幣1.5百萬元所致。

行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣3.7百萬元增加至2020年的人民幣81.6百萬元，乃主要由於(i)專業服務開支增加人民幣21.2百萬元，主要歸因於有關C輪融資及D輪融資的法律及財務顧問費用，主要包括向深圳市深雪資本有限公司(為中國一間信譽良好的私募股權融資顧問)支付的財務顧問費約人民幣20.0百萬元以及向參與C輪融資及D輪融資的法律顧問支付的法律顧問費約人民幣0.8百萬元。與財務及法律顧問的協議之條款乃由我們與該等專業顧問各自公平磋商後釐定，一般與行業慣例相符。訂約方之間並無其他附帶協議、安排、諒解或承諾；(ii)[編纂]開支增加人民幣5.5百萬元，主要與我們的擬議[編纂]有關；及(iii)僱員福利開支增加人民幣51.0百萬元，主要歸因於我們向主要行政僱員授出受限制股份而導致以權益結算的股份獎勵增加。

研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣21.5百萬元大幅增加至2020年的人民幣245.7百萬元，乃主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣219.1百萬元，主要是由於我們向主要研發僱員及安通前技術顧問秦杰先生授出受限制股份，以表彰其對我們產品及技術開發作出的貢獻，而導致以權益結算的股份獎勵增加；及(ii)測試費用增加人民幣2.8百萬元，乃由於收購安通及管線產品的開發進度所致。

財務資料

其他開支

我們的其他開支由2019年的人民幣5,000元增加至2020年的人民幣16.4百萬元，乃主要由於我們自[編纂]前投資所獲得的資金產生外匯虧損所致。

財務成本

我們的財務成本由2019年的人民幣86,000元減少至2020年的人民幣56,000元，乃主要由於租賃負債利息減少所致。

對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我們綜合財務狀況表中的選定資料：

	於12月31日		於6月30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	21,327	314,277	337,790
流動資產總值	32,788	470,765	417,609
資產總值	54,115	785,042	755,399
流動負債總額	8,712	13,867	17,787
非流動負債總額	7,264	27,262	35,243
流動資產淨值	24,076	456,898	399,822
負債總額	15,976	41,129	53,030
資產淨值	38,139	743,913	702,369

我們的資產總值由2019年12月31日的人民幣54.1百萬元增加至2020年12月31日的人民幣785.0百萬元，乃主要由於(i)我們的現金及現金等價物由人民幣20.7百萬元大幅增加至人民幣453.7百萬元，主要歸因於我們自[編纂]前投資所收取的資金；及(ii)因我們於2020年9月收購安通而獲得的商譽人民幣144.6百萬元所致。

我們的資產總值由2020年12月31日的人民幣785.0百萬元減少至2021年6月30日的人民幣755.4百萬元，乃主要由於我們的現金及現金等價物由人民幣453.7百萬元減少至人民幣166.3百萬元，主要歸因於我們於2021年作出的六個月銀行存款及我們的日常營運產生的研發開支及行政開支，部分被該等六個月銀行存款令定期存款增加人民幣226.7百萬元所抵銷。

財務資料

我們的流動資產淨值由2019年12月31日的人民幣24.1百萬元增加至2020年12月31日的人民幣456.9百萬元，主要由於現金及現金等價物由人民幣20.7百萬元大幅增加至人民幣453.7百萬元，主要歸因於我們自C輪融資及D輪融資所收取的資金。

我們的流動資產淨值由2020年12月31日的人民幣456.9百萬元減少至2021年6月30日的人民幣399.8百萬元，主要由於現金及現金等價物由人民幣453.7百萬元減少至人民幣166.3百萬元，主要歸因於我們於2021年作出的六個月銀行存款及我們的日常營運產生的研發開支及行政開支，部分被該等六個月銀行存款令定期存款增加人民幣226.7百萬元所抵銷。

我們的負債總額由2019年12月31日的人民幣16.0百萬元增加至2020年12月31日的人民幣41.1百萬元，乃主要由於(i)其他應付款項及應計費用由人民幣1.8百萬元增加至人民幣12.1百萬元，主要是因為(a)應計[編纂]開支增加人民幣7.1百萬元，主要與我們擬議[編纂]有關；及(b)研發應計費用增加人民幣2.7百萬元，主要由於Bioheart®及第二代Iberis®的臨床研究以及其他管線產品的臨床前研究加快；及(ii)遞延稅項負債由零增加至人民幣20.6百萬元(透過收購安通而獲得的無形資產所產生的臨時變動)。

我們的負債總額由2020年12月31日的人民幣41.1百萬元增加至2021年6月30日的人民幣53.0百萬元，乃主要由於(i)租賃負債由人民幣1.3百萬元增加至人民幣10.6百萬元，主要歸因於我們於2021年租賃一個新廠房；及(ii)其他應付款項及應計費用由人民幣12.1百萬元增加至人民幣14.7百萬元，主要乃由於就擬議[編纂]應付第三方顧問的應計[編纂]開支增加。

我們的資產淨值由2019年12月31日的人民幣38.1百萬元增加至2020年12月31日的人民幣743.9百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物由人民幣20.7百萬元大幅增加至人民幣453.7百萬元，主要歸因於我們自C輪融資及D輪融資所收取的資金；及(ii)就於2020年9月收購安通所產生的商譽及已收購其他無形資產以及所產生的遞延稅項負債，金額分別為人民幣144.6百萬元、人民幣137.2百萬元及人民幣20.6百萬元。

我們的資產淨值由2020年12月31日的人民幣743.9百萬元減少至2021年6月30日的人民幣702.4百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物由人民幣453.7百萬元減少至人民幣166.3百萬元，主要歸因於我們於2021年作出的六個月銀行存款及我們的日常營運產生的研發開支及行政開支；(ii)租賃負債由人民幣1.3百萬元增加至人民幣10.6百萬元，主要歸因於我們於2021年租賃一個新廠房；及(iii)其他應付款項及應計費用由人民幣12.1百萬元增加至人民幣14.7百萬元，主要乃由於就擬議[編纂]應付第三方顧問的應計[編纂]開支增加，部分被該等六個月銀行存款令定期存款增加人民幣226.7百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產及負債

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債：

	於12月31日		於6月30日	於10月31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
				(未經審核)
流動資產				
預付款項、其他應收款項 及其他資產	12,035	17,098	24,612	31,456
應收關聯方款項	81	–	–	–
現金及現金等價物	20,672	453,667	166,333	318,941
定期存款	–	–	226,664	32,047
流動資產總值	32,788	470,765	417,609	382,444
流動負債				
貿易應付款項	–	10	197	10
租賃負債	1,099	1,236	2,405	2,607
其他應付款項及應計費用	1,826	12,098	14,662	14,081
應付關聯方款項	5,627	–	–	–
遞延收入	160	523	523	1,279
流動負債總額	8,712	13,867	17,787	17,977
流動資產淨值	24,076	456,898	399,822	364,467

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括機器、辦公設備、汽車、租賃物業裝修及在建工程。我們的物業、廠房及設備由2019年12月31日的人民幣19.7百萬元減少至2020年12月31日的人民幣18.7百萬元，乃主要由於累計折舊增加所致。我們的物業、廠房及設備由2020年12月31日的人民幣18.7百萬元增加至2021年6月30日的人民幣24.9百萬元，乃主要由於與新租賃廠房裝修有關的在建工程增加及研發活動的機械增加所致，部分被累計折舊增加(主要由於完成若干廠房裝修項目)所抵銷。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要與我們營運所使用的租賃辦公物業及廠房有關。我們的使用權資產由2019年12月31日的人民幣1.3百萬元增加至2020年12月31日的人民幣1.6百萬元，乃主要由於我們於2020年9月收購安通所致。我們的使用權資產由2020年12月31日的人民幣1.6百萬元進一步增加至2021年6月30日的人民幣11.0百萬元，乃主要由於我們於2021年租賃一個新廠房所致。

其他無形資產

我們於2020年12月31日錄得其他無形資產人民幣137.2百萬元，乃主要由於安通收購事項所致。於2021年6月30日我們的其他無形資產保持穩定於人民幣137.2百萬元。

預付款項、其他應收款項及其他資產(非流動)

預付款項、其他應收款項及其他資產(非流動)主要包括購買物業、廠房及設備項目的預付款項、遞延[編纂]開支、租賃按金及其他按金。下表載列於所示日期非流動預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

	於12月31日		於6月30日
	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、廠房及設備項目的預付款項	–	2,496	906
遞延[編纂]開支	–	8,273	17,663
租賃按金	231	1,142	1,228
其他按金	58	262	266
	<u>289</u>	<u>12,173</u>	<u>20,063</u>

購買物業、廠房及設備項目的預付款項主要與租賃物業裝修及購買機器的預付款項有關。租賃按金主要與我們辦公物業的租賃安排有關。其他按金主要與我們採購服務或原材料有關。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產(非流動)由2019年12月31日的人民幣0.3百萬元增加至2020年12月31日的人民幣12.2百萬元，乃主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目的預付款項增加人民幣2.5百萬元，及(ii)有關擬議[編纂]的遞延[編纂]開支增加人民幣8.3百萬元。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產(非流動)由2020年12月31日的人民幣12.2百萬元進一步增加至2021年6月30日的人民幣20.1百萬元，乃主要由於有關擬議[編纂]的遞延上市開支增加人民幣9.4百萬元，部分被購買物業、廠房及設備項目的預付款項減少人民幣1.6百萬元所抵銷。

財務資料

商譽

我們的商譽由2019年12月31日的零大幅增加至2020年12月31日的人民幣144.6百萬元，乃主要由於就於2020年9月與安通進行業務合併而確認的商譽所致。於2021年6月30日我們的商譽保持穩定於人民幣144.6百萬元。

由於該合併的成本包括控制權溢價，故收購安通產生了商譽。此外，就該合併支付的代價實際上包括與預期協同效益、研發能力、未來市場發展以及安通配套員工隊伍有關的金額。該等收益並無與商譽分開確認，原因為其不符合可識別無形資產的確認標準。預期所確認的商譽概不得就所得稅予以扣除。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、就非控股權益確認之金額及本集團先前所持於被收購方之股本權益公允價值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。倘該代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值之公允價值，於重估後之差額會於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或於有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值時進行更為頻密之測試。本集團會於12月31日進行商譽年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中購入之商譽由收購日期起，被分配到預期將從合併之協同效應中受益之本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，而不論本集團之其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關之現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行之評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，並出售該單位內之部分業務，與所出售業務有關之商譽則於釐定出售之收益或虧損時計入該業務之賬面值。於該等情況下出售之商譽，按所出售業務之相對價值及所保留之現金產生單位部分計量。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產(流動)

預付款項、其他應收款項及其他資產(流動)主要包括預付款項、其他應收款項及可收回增值稅。下表載列於所示日期我們流動預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

	於12月31日		於6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	11,442	14,784	19,034
其他應收款項	245	–	104
可收回增值稅	348	2,314	5,474
	<u>12,035</u>	<u>17,098</u>	<u>24,612</u>

預付款項主要與就我們購買原材料和其他消耗品所作之預付款項以及就我們研發活動所提供之服務而向合約研究組織及其他第三方所作之付款有關。其他應收款項主要與就商務差旅墊付予我們僱員的現金有關。可收回增值稅主要指我們可由主管當局於一年內退還的增值稅進項稅額抵免。我們的增值稅進項稅額抵免乃由於我們因我們購買服務、原材料及其他消耗品而產生的增值稅進項稅額與我們因諮詢收入而產生的增值稅銷項稅額之間的差額而產生。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產(流動)由2019年12月31日的人民幣12.0百萬元增加至2020年12月31日的人民幣17.1百萬元，乃主要由於(i)預付款項增加人民幣3.3百萬元(主要由於就我們研發活動所提供之服務而向合約研究組織及其他第三方所作之預付款項)，及(ii)可收回增值稅增加人民幣2.0百萬元(主要由於增值稅進項稅額因我們為進行在研產品臨床試驗購買原材料、服務及設備而增加)。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產(流動)由2020年12月31日的人民幣17.1百萬元進一步增加至2021年6月30日的人民幣24.6百萬元，乃主要由於(i)預付款項增加人民幣4.3百萬元(主要由於就研發活動相關服務而向合約研究組織及其他第三方所作之預付款項)，及(ii)可收回增值稅增加人民幣3.2百萬元(主要由於增值稅進項稅額因我們為進行在研產品臨床試驗購買設備及有關擬議[編纂]的專業服務而增加)。

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包括以人民幣、美元、新加坡元及日圓計值的手頭現金及銀行現金。下表載列於所示日期我們現金及現金等價物的明細：

	於12月31日		於6月30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	16	78	75
銀行現金	20,656	453,589	166,258
	<u>20,672</u>	<u>453,667</u>	<u>166,333</u>

下表載列於所示日期我們以人民幣、美元、新加坡元及日圓計值的現金及現金等價物的明細：

	於12月31日		於6月30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	20,665	122,660	76,105
美元	7	331,004	90,226
新加坡元	–	2	1
日圓	–	1	1
	<u>20,672</u>	<u>453,667</u>	<u>166,333</u>

我們的現金及現金等價物由2019年12月31日的人民幣20.7百萬元大幅增加至2020年12月31日的人民幣453.7百萬元，乃主要由於我們自[編纂]前投資所收取的資金所致。我們的現金及現金等價物由2020年12月31日的人民幣453.7百萬元減少至2021年6月30日的人民幣166.3百萬元，主要歸因於我們於2021年作出的六個月存款及我們的日常營運產生的研發開支及行政開支。

貿易應付款項

貿易應付款項主要包括與我們購買用於研發活動的原材料和其他消耗品有關的已出具發票應付款項。

我們的貿易應付款項由2019年12月31日的零增加至2020年12月31日的人民幣10,000元，並進一步增加至2021年6月30日的人民幣197,000元，主要與我們採購原材料及設備有關。

財務資料

下表載列於所示日期基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於12月31日		於6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月以內	-	-	187
十二個月以上	-	10	10
	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>197</u>

截至2021年10月31日，我們已償還人民幣0.2百萬元的貿易應付款項，相當於截至2021年6月30日未償還貿易應付款項約98.4%。

遞延稅項負債

我們於往績記錄期間的遞延稅項負債主要與於2020年9月收購安通有關。下表載列於2020年12月31日至2021年6月30日期間我們的遞延稅項負債：

	收購一家 附屬公司 產生的 公允價值調整 人民幣千元
於2020年12月31日及2021年6月30日	<u>20,580</u>

遞延收入

我們的遞延收入指政府補助。下表載列於所示日期的遞延收入明細：

	於12月31日		於6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助：			
即期	160	523	523
非即期	<u>7,040</u>	<u>6,602</u>	<u>6,480</u>
	<u>7,200</u>	<u>7,125</u>	<u>7,003</u>

財務資料

下表載列於所示日期遞延收入項下錄得的政府補助變動：

	於12月31日		於6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	7,560	7,200	7,125
年／期內收取的補助	-	240	-
於年／期內確認為收入	(360)	(1,989)	(122)
收購一家附屬公司	-	1,674	-
	<u>7,200</u>	<u>7,125</u>	<u>7,003</u>

我們的遞延收入於2019年12月31日、2020年12月31日及2021年6月30日維持相對穩定，分別為人民幣7.2百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣7.0百萬元。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括研發應計費用、應付薪酬、應計[編纂]開支以及其他應付款項。下表載列於所示日期我們的其他應付款項及應計費用明細：

	於12月31日		於6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
研發應計費用	659	3,335	3,003
應付薪酬	322	1,360	999
應計[編纂]開支	-	7,146	9,846
其他應付款項	845	257	814
	<u>1,826</u>	<u>12,098</u>	<u>14,662</u>

我們的其他應付款項及應計費用由2019年12月31日的人民幣1.8百萬元增加至2020年12月31日的人民幣12.1百萬元，主要由於(i)應計[編纂]開支增加人民幣7.1百萬元，及(ii)研發應計費用增加人民幣2.7百萬元，主要由於Bioheart®及第二代Iberis®的臨床研究以及其他管線產品的臨床前研究加快所致。我們的其他應付款項及應計費用由2020年12月31日的人民幣12.1百萬元增加至2021年6月30日的人民幣14.7百萬元，主要由於就擬議[編纂]應付第三方顧問的應計[編纂]開支增加人民幣2.7百萬元。

財務資料

流動資金及資本資源

概覽

我們現金的主要用途是為我們在研產品的開發、臨床試驗、購買廠房及設備的付款、行政開支及其他經常性開支提供資金。於2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣21.4百萬元、人民幣48.5百萬元及人民幣38.3百萬元，主要由於我們於往績記錄期間產生大量研發開支及行政開支。我們的經營現金流量將繼續受我們研發開支所影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要依靠股東出資及股本融資作為流動資金的主要來源。我們的管理層密切監控現金及現金結餘的使用，並努力為我們的業務維持穩健的流動資金。展望未來，我們認為我們的流動資金需求將同時通過[編纂][編纂]淨額及我們的營運所產生的現金得以滿足。於2021年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣166.3百萬元。

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	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
	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現金流量	(15,949)	(47,553)	(9,804)	(31,725)
營運資金變動	(5,412)	(941)	629	(6,541)
已付利息	-	-	-	-
已付所得稅	-	-	-	-
經營活動所用現金流量淨額	(21,361)	(48,494)	(9,175)	(38,266)
投資活動所用現金流量淨額	(5,660)	(225,151)	(604)	(238,459)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	43,090	722,993	(676)	(9,889)
現金及現金等價物增加淨額	16,069	449,348	(10,455)	(286,614)
年／期初現金及現金等價物	4,595	20,672	20,672	453,667
外匯匯率變動影響淨額	8	(16,353)	-	(720)
年／期末現金及現金等價物	<u>20,672</u>	<u>453,667</u>	<u>10,217</u>	<u>166,333</u>

財務資料

經營活動所用現金流量淨額

截至2021年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣38.3百萬元，主要由於我們的除稅前虧損淨額人民幣227.5百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)所致。就非現金及非經營項目作出的正面調整主要包括以權益結算的股份獎勵開支人民幣186.0百萬元。該金額其後因營運資金變動而進一步作出負面調整，有關變動主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣7.6百萬元，部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣1.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣48.5百萬元，主要由於我們的除稅前虧損淨額人民幣340.3百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)所致。就非現金及非經營項目作出的正面調整主要包括以權益結算的股份獎勵開支人民幣268.1百萬元。該金額其後因營運資金變動而進一步作出負面調整，有關變動主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣3.1百萬元以及遞延收入減少人民幣1.7百萬元，部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣3.6百萬元所抵銷。

於2019年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣21.4百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損淨額人民幣23.7百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)所致。非現金及非經營項目的正面調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣6.8百萬元。該金額其後因營運資金變動而作出負面調整，有關變動主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣9.8百萬元，部分被應收關聯方款項減少人民幣2.7百萬元以及其他應付款項及應計費用增加人民幣1.4百萬元所抵銷。

我們監察及維持被認為足夠的現金及現金等價物水平，以撥付我們的營運及減輕現金流量波動的影響。鑒於我們於整段往績記錄期間的淨經營現金流出，我們計劃透過以下方式改善有關狀況：(i)將後期管線產品快速推進至商業化階段，以自產品銷售產生收益；(ii)採納全面措施以有效控制成本及經營開支；(iii)提升營運資金管理效率；(iv)成功進行[編纂]以取得[編纂]；及(v)透過公開或私人發售、債務融資或其他來源尋求額外融資(如有需要)。

投資活動所用現金流量淨額

截至2021年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣238.5百萬元，主要由於於收購時初始存款期逾三個月的銀行存款增加人民幣228.6百萬元及購買物業、廠房及設備項目的人民幣10.1百萬元，部分被銀行利息收入人民幣0.3百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣225.2百萬元，主要由於收購安通的人民幣220.4百萬元、購買物業、廠房及設備項目的人民幣5.7百萬元及向關聯方墊付貸款人民幣0.5百萬元所致，部分被向關聯方提供之貸款的還款人民幣1.4百萬元所抵銷。

財務資料

於2019年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣5.7百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目人民幣15.0百萬元，其主要與我們購買機器及向關聯方墊付貸款人民幣5.1百萬元有關，部分被向關聯方提供之貸款的還款人民幣14.4百萬元所抵銷。

有關向關聯方墊款及向關聯方提供之貸款的還款的詳情，請參閱本文件「關聯方交易」段落。

融資活動所得／(所用)現金流量淨額

截至2021年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣9.9百萬元，主要是由於上市開支付款人民幣7.8百萬元及租賃付款人民幣2.1百萬元所致。

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣723.0百萬元，主要由於股東出資人民幣718.9百萬元以及向限制性股份平台發行股份人民幣14.5百萬元，部分被來自關聯方之借款的還款人民幣5.3百萬元、支付[編纂]開支人民幣3.9百萬元及租賃付款人民幣1.2百萬元所抵銷。

於2019年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣43.1百萬元，主要是由於股東出資人民幣39.2百萬元及來自關聯方之借款人民幣11.5百萬元，部分被來自關聯方之借款的還款人民幣6.9百萬元及租賃付款人民幣0.7百萬元所抵銷。

有關來自關聯方之借款及來自關聯方之借款的還款的詳情，請參閱本文件「關聯方交易」段落。

營運資金確認

董事認為，考慮到我們可獲得的財務資源(包括現金及現金等價物、[編纂]估計[編纂]淨額)及我們的現金消耗速度，我們有足夠的營運資金，足以應付自本文件日期起至少未來十二個月至少125%的正常營運成本及開支，包括研發開支、行政開支及其他開支。

財務資料

現金營運成本

下表載列與我們於所示期間的現金營運成本有關的主要資料：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
研發成本				
<i>核心產品的研發成本</i>				
— 臨床試驗開支	14,073	7,955	3,853	7,832
— 員工成本	2,773	1,886	976	1,103
— 原材料成本	3,139	3,446	983	297
— 其他	418	3,954	2,015	2,248
<i>其他在研產品的研發成本⁽¹⁾</i>				
— 臨床試驗開支	—	1,012	—	4,157
— 員工成本	—	1,151	—	3,442
— 原材料成本	—	2,665	—	3,273
— 其他	—	261	—	794
勞工僱傭成本 ⁽²⁾	190	1,386	359	3,151
產品營銷成本 ⁽³⁾	—	—	—	—
直接生產成本 ⁽⁴⁾	—	—	—	—
非所得稅、專利權使用費及其他				
政府收費	400	666	161	1,404
或然津貼	—	—	—	—
其他 ⁽⁵⁾	2,040	28,088	1,358	10,515
	23,033	52,470	9,705	38,216

附註：

- (1) 儘管安通於往績記錄期間就我們的腎神經阻斷在研產品產生研發成本，但直至2020年9月21日前，安通的經營業績尚未併入我們的經營業績，故相關成本尚未於我們的綜合財務報表中反映。
- (2) 勞工僱傭成本主要包括支付予研發人員以外的僱員的薪金及福利。
- (3) 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們尚未展開產品銷售，亦未產生重大產品營銷成本。
- (4) 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們尚未展開在研產品的商業生產，故並無產生直接生產成本。
- (5) 其他主要包括專業費用(主要由與[編纂]前投資及[編纂]有關的法律及財務顧問費組成)以及辦公室及差旅開支。

財務資料

債務

借款

於2019年及2020年12月31日、2021年6月30日及2021年10月31日，我們並無任何未償還借款餘額。

截至最後實際可行日期，我們並無未動用銀行融資。

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6月30日	於10月31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 (未經審核)
即期	1,099	1,236	2,405	2,607
非即期	224	80	8,183	9,270
	1,323	1,316	10,588	11,877

於2021年10月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸(無論是否有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)，亦無擔保或其他或然負債。我們於2021年6月30日的租賃負債較2020年12月31日大幅增加，乃主要由於我們在2020年12月訂立物業租賃協議以建設我們的內部生產設施。根據租賃協議的條款，首兩個月為免租期，供業主完成必要的批准或備案程序，而物業的管有權直至2021年2月22日(為國際財務報告準則第16號項下的租賃開始日期)方交付予我們。我們的租賃負債由2021年6月30日的人民幣10.6百萬元增加至2021年10月31日的人民幣11.9百萬元，主要由於重續租賃物業作製造及辦公室用途。自2021年10月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務概無發生任何重大不利變動。

經適當及審慎考慮後，董事確認，自2021年10月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大不利變動。

財務資料

資本開支

我們定期產生資本開支，以擴大我們的營運、升級我們的設施、增強我們的開發能力及提高我們的營運效率。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括機器、辦公設備、汽車及租賃物業裝修的開支。我們過往主要通過股東注資及股權融資為我們的資本開支提供資金。

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6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目	14,989	5,747	-	10,116
	14,989	5,747	-	10,116

合約責任

資本承擔

於2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們的資本承擔分別為零、人民幣2.9百萬元及人民幣9.6百萬元，主要與各資產負債表日期就我們購買物業、廠房及設備已訂約但尚未產生的資本開支有關。

或然負債

於2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們概無任何或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債概無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

主要財務比率

下表載列本集團於所示期間或所示日期的主要財務比率：

	於12月31日		於6月30日
	2019年	2020年	2021年
流動比率*	<u>3.8</u>	<u>33.9</u>	<u>23.5</u>

附註：

* 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。

我們的流動比率由2019年12月31日的3.8增加至2020年12月31日的33.9，主要由於(1)現金及現金等價物增加人民幣433.0百萬元，及(2)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣5.1百萬元。我們的流動比率由2020年12月31日的33.9減少至2021年6月30日的23.5，主要由於其他應付款項及應計費用增加人民幣2.6百萬元。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們與下列與我們有重大交易金額或結餘的關聯方進行下列交易。謹此澄清，本集團能夠在必要時獲得替代融資且不依賴於我們關聯方提供的貸款。因此，概不存在對我們關聯方的財務依賴。

(1) 與關聯方的交易

- 購買服務

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
永銘誠道(北京)醫學科技股份 有限公司	3,369	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
安通	692	507	338	-
北京匯理孚達貿易有限公司	2,838	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
	<u>6,899</u>	<u>507</u>	<u>338</u>	<u>-</u>

財務資料

附註：

- (1) 由於永銘誠道(北京)醫學科技股份有限公司及北京匯理孚達貿易有限公司由朱寅先生(曾經為我們董事但已於2019年9月辭任)控制，故該等公司成為我們的關聯方。於彼辭任後，該兩間公司不再為我們的關聯方。

• 諮詢服務的其他收入

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
上海信致醫藥科技有限公司	47	-	-	-
	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

• 向一名關聯方提供之貸款

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
汪先生	5,121	528	664	-
	<u>5,121</u>	<u>528</u>	<u>664</u>	<u>-</u>

• 向一名關聯方提供之貸款的還款

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
汪先生	14,442	1,351	16	-
	<u>14,442</u>	<u>1,351</u>	<u>16</u>	<u>-</u>

我們過往及於往績記錄期間向汪先生作出數筆貸款，以滿足其短期流動資金需要。所有有關貸款均為無抵押、免息及須按要求償還。截至2021年6月30日，汪先生已悉數償還所有有關貸款，而我們於[編纂]前將不會向汪先生授出新貸款。就於[編纂]後向汪先生提供的任何日後財務資助而言，我們將嚴格遵守上市規則項下的所有規定，並於適當時尋求獨立股東批准。

財務資料

• 來自關聯方之借款

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
汪先生	6,810	-	-	-
王佩麗女士	3,507	-	-	-
Shanghai Yiyou Trading Co., Ltd.	1,200	-	-	-
	11,517	-	-	-

• 來自關聯方之借款的還款

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
汪先生	6,183	627	627	-
王佩麗女士	-	4,220	-	-
Shanghai Yiyou Trading Co., Ltd.	700	500	-	-
	6,883	5,347	627	-

我們過往及於往績記錄期間自關聯方獲得借款，以滿足我們的短期營運資金或流動資金需要。所有有關借款均為無抵押、免息及須按要求償還或期限介乎一年至三年。截至2021年6月30日，我們已悉數償還所有有關借款。我們具備足夠資金以支持我們的營運，且並不計劃於[編纂]前自關聯方獲得額外借款。就我們可能於[編纂]後自關聯方獲得的任何日後財務資助而言，我們將遵守上市規則項下的所有規定。

財務資料

(2) 與關聯方之未償還結餘

• 應收一名關聯方款項

	性質	於12月31日		於6月30日
		2019年	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
汪先生	非貿易	81	-	-
		<u>81</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

• 應付關聯方款項

	性質	於12月31日		於6月30日
		2019年	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
王佩麗女士	非貿易	4,220	-	-
Shanghai Yiyou Trading Co., Ltd.	非貿易	500	-	-
安通	貿易	907	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
		<u>5,627</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

(1) 由於汪先生為安通的董事，故安通為我們的關聯方。於2020年9月的收購事項後，安通成為我們的附屬公司，且不再被視為我們的關聯方。

我們截至2019年12月31日的應收及應付關聯方款項為非貿易性質、無抵押及免息，惟應付安通的款項為有關購買服務的應付款項。

董事確認，於往績記錄期間的所有重大關聯方交易均按公平基準進行，不會改變我們於往績記錄期間的經營業績或使我們於往績記錄期間的過往業績未能反映我們預期的未來表現。

財務資料

市場風險披露

我們面臨多項財務風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一A附註36。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

外幣風險

外匯風險於未來商業交易或已確認資產及負債以我們功能貨幣(即人民幣)以外的貨幣計值時產生。

若干銀行結餘及現金乃以外幣計值而面臨外幣風險。外匯風險乃產生自以功能貨幣以外的貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債。

於2019年12月31日、2020年12月31日及2021年6月30日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%且所有其他變量保持不變，則年內外匯虧損淨額將分別增加／減少零、人民幣16,550,000元及人民幣15,786,000元。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一A附註36。

信貸風險

信貸風險主要產生自現金及現金等價物以及其他應收款項。所面臨的最大信貸風險為綜合資產負債表中各金融資產的賬面值。我們預期現金及現金等價物概無涉及重大信貸風險，因其乃存放於國有銀行或聲譽良好的商業銀行，且該等銀行均為具有高信貸質素的金融機構。管理層預期不會因該等對手方不履約而產生任何重大虧損。就其他應收款項而言，管理層基於過往結算記錄及過往經驗對可收回性作出定期評估以及個別評估，並就前瞻性資料作出調整。管理層已進行評估，於往績記錄期間，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。因此，管理層會採用在每個報告日期後十二個月內可能發生違約事件導致十二個月預期信貸虧損方法進行評估。本公司董事預期，不會因其他應收款項的對手方不履約產生任何虧損，且概無就其他應收款項確認預期信貸虧損撥備。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一A附註36。

流動資金風險

我們旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，我們的政策為定期監察我們的流動資金風險並維持充足的現金及現金等價物，以滿足我們的流動資金要求。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一A附註36。

財務資料

股息

本公司或本集團現時旗下附屬公司於往績記錄期間概無派付或宣派股息。我們現時預期保留所有未來盈利以用於我們的業務營運及擴張，且並無任何於不久將來宣派或派付任何股息的股息政策。宣派及派付任何股息以及股息金額均須遵守我們的組織章程細則及《中華人民共和國公司法》。日後宣派及派付任何股息將由我們的董事會酌情釐定，並將取決於多項因素，包括我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合約限制。股東在股東大會上可批准任何股息宣派，惟所宣派股息不得超過董事會建議的金額。股息僅可以可用於合法分派的溢利及儲備宣派或支付。經我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，我們的任何未來純利必須首先用於彌補我們的過往累計虧損，其後，我們須將純利的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們將僅在(i)彌補所有過往累計虧損；及(ii)我們按照上述規定向法定公積金分配足夠的純利後方能宣派股息。鑒於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能於不久將來合資格以我們的溢利派付股息。我們無法保證將於任何年度宣佈派付任何金額的股息。

我們可能需要來自附屬公司安通(其亦於中國註冊成立)的股息及其他股權分派以滿足我們的流動資金要求。現行中國法規允許安通只能以其可供分派溢利向我們派付股息。可供分派溢利指安通的除稅後溢利減收回的任何累計虧損以及安通須分撥至法定及其他儲備的金額。此外，安通須每年撥出其除稅後溢利至少10%為法定儲備提供資金，直至撥出總額達到其註冊資本的50%為止。倘法定儲備結餘總額不足以填補上一財政年度的虧損，則於撥備任何法定儲備前應首先使用當前財政年度的溢利填補虧損。安通亦可根據股東決議案分配其部分除稅後溢利至酌情儲備(安通已自其除稅後溢利撥備法定儲備)。該等儲備不可作為現金股息分派。此外，如安通本身招致債務，規管有關債務的工具可能限制其向我們派付股息或作出其他付款的能力。

可供分派儲備

於2021年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

財務資料

[編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計將約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)(按[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即[編纂]範圍的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使)，其中(i)[編纂]相關開支(包括[編纂]佣金及其他開支)約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)及(ii)非[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括(a)法律顧問及會計師的費用及開支約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)及(b)其他費用及開支約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)。截至2021年6月30日，我們產生[編纂]開支合共人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元於2021年6月30日之前已於我們的綜合全面虧損表中確認，而人民幣[編纂]元已資本化。

我們估計，假設[編纂]未獲行使，並基於[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)計算，本公司將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)(包括[編纂]佣金及獎勵費用約人民幣[編纂]元([編纂]港元))，其中約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將於我們的綜合損益表中扣除，而約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將資本化。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，而實際金額可能有別於該估計。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

下文乃根據上市規則第4.29段並參考香港會計師公會所頒佈會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函所編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，僅供說明用途，且載入本節以說明[編纂]對母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2021年6月30日進行。

財務資料

已編製本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，僅供說明，且由於其假設性質，其未必真實反映在假設[編纂]截至2021年6月30日或任何未來日期已完成的情況下母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

	於2021年		於2021年	
	6月30日		6月30日	
	本公司		本公司	
	擁有人		擁有人	
	應佔本集團		應佔本集團	
	未經審核		未經審核	
	[編纂]		[編纂]	
	備考經調整		備考經調整	
	綜合有形		綜合有形	
	估計所得		估計所得	
	款項淨額		款項淨額	
	資產淨值		資產淨值	
	綜合有形資產淨值		綜合有形資產淨值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元
	港元	港元	港元	港元
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註4)
基於[編纂]每股[編纂]				
[編纂]港元	<u>425,988</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
基於[編纂]每股[編纂]				
[編纂]港元	<u>425,988</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- 誠如本文件附錄一A會計師報告所載，經扣除截至2021年6月30日本公司擁有人應佔其他無形資產人民幣90,127,000元及商譽人民幣144,630,000元後，於2021年6月30日本公司權益持有人應佔本集團綜合有形資產淨值相等於2021年6月30日本公司擁有人應佔經審核資產淨值人民幣660,745,000元。
- [編纂]估計所得款項淨額乃基於估計[編纂]下限及上限每股[編纂][編纂]港元或[編纂]港元計算，並經扣除本公司應付[編纂]費用及其他相關開支(不包括已於2021年6月30日之前入賬至本集團綜合全面虧損表的[編纂]開支約人民幣[編纂]元)，且不計及因[編纂]獲行使而可能出售及發售的任何股份。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出前段所述調整及基於已發行[編纂]股股份(假設[編纂]已於2021年6月30日完成)計算得出。
- 就本未經審核備考經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列值的結餘按人民幣1.00元兌1.2205港元的匯率換算為港元。
- 概無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2021年6月30日後的任何交易業績或所訂立的其他交易。

財務資料

並無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除本文件「概要」章節的「近期發展及並無重大不利變動」所披露者外，自2021年6月30日(即本文件附錄一A會計師報告中載列的綜合財務報表的最新資產負債表日期)起，我們的財務、營運或前景並無重大不利變動。

COVID-19疫情的影響

自2019年底以來，新型冠狀病毒疫情引發的2019年新型冠狀病毒病(COVID-19)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的傳播繼續影響著世界多個國家及地區(包括中國內地及日本)。

董事目前預期，COVID-19疫情對我們的業務、財務狀況及經營業績造成並將造成以下影響：

- 臨床試驗：就若干臨床試驗而言，我們於患者登記、數據收集及數據分析流程出現輕微延誤。具體而言，由於試驗對象需要親身前來醫院進行Bioheart®的隨機對照臨床試驗(RCT)之跟進工作，我們於完成跟進程序出現約三個月的延誤。截至最後實際可行日期，我們已完成所有必要的跟進工作，以評估隨機對照臨床試驗(RCT)的主要終點。就第二代Iberis®的隨機對照臨床試驗(RCT)而言，我們於COVID-19爆發期間暫停患者登記約三個月，惟已於2020年4月恢復正常的患者登記程序。話雖如此，COVID-19疫情並未導致我們的任何臨床試驗提前終止或有必要剔除我們臨床試驗的任何入組患者。我們已採取各種措施來減輕COVID-19疫情可能對我們在中國進行的臨床試驗產生的負面影響，包括提供安全性和療效評估的替代方法、通過遠程訪問繼續進行患者隨訪，以及與我們的主要研究者就臨床試驗進行必要溝通，以識別並解決可能出現的任何問題。截至最後實際可行日期，我們在中國進行的臨床試驗的患者入組和數據分析工作已恢復正常。就我們於日本的臨床試驗而言，將會與藥品和醫療器械管理局討論臨床試驗計劃，且我們目前預期將於2022年展開第二代Iberis®的隨機對照臨床試驗。基於上文所述，我們目前預計COVID-19疫情將不會對我們的臨床試驗或我們的整體臨床開發計劃產生任何重大長期影響。
- 營運：為保障我們的僱員，我們要求我們於中國的所有僱員自2020年1月起遙距工作，並自2020年3月起根據適用法律及法規恢復了正常營運，並採取了全面的疾病預防計劃以保護我們的僱員。自疫情爆發起及直至最後實際可行日期，我們的場所或僱員中均未發現疑似或確診COVID-19病例。

財務資料

- 供應鏈：我們目前預期供應鏈不會受到COVID-19的重大不利影響。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，且我們並無任何一家境外供應商報告因COVID-19導致其業務營運重大中斷。我們於採購主要原材料方面概無遇到任何重大困難，且我們的供應品價格亦無出現重大波動。

管理層乃基於現有有關COVID-19的資料作出上述分析。儘管我們預期，隨著疾病預防及控制政策的持續實施以及疫苗的開發，情況將繼續改善，惟目前尚未確定COVID-19疫情是否能在中國及日本持續大致受控。倘於中國、日本或我們或我們的任何主要供應商所在的任何其他國家或地區的疫情惡化，則可能會對我們的經營業績、財務狀況或前景造成重大不利影響。

有關更多詳情，請參閱本文件「風險因素 — 與我們的營運有關的風險 — 我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到持續COVID-19疫情的不利影響」及「概要 — 近期發展及並無重大不利變動 — COVID-19疫情的影響」各段。我們將繼續監測及評估COVID-19疫情對我們造成的任何影響，並根據疫情的最新動態調整我們的預防措施。

根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無情況將導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條規定作出披露。

財務資料

安通的財務資料

下表載列安通於所示期間的損益表，乃摘錄自本文件附錄一B會計師報告所載的安通損益表：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
其他收入及收益	1,855	1,446	1,922
行政開支	(3,230)	(2,280)	(3,595)
研發開支	(9,130)	(6,856)	(6,941)
其他開支	(81)	(67)	(1,650)
財務成本	(108)	(80)	(68)
除稅前虧損	(10,694)	(7,837)	(10,332)
所得稅開支	—	—	—
年／期內虧損	(10,694)	(7,837)	(10,332)

其他收入及收益

安通的其他收入及收益主要包括政府補助、銀行利息收入、諮詢收入、提供勞務借調服務及其他。

政府補助主要指旨在補償安通與若干研發項目有關的開支的政府補貼。銀行利息收入指安通從其於商業銀行的存款獲得的利息金額。諮詢收入主要包括安通就向第三方提供諮詢服務而收取的諮詢費用。提供勞務借調服務所得收益指安通就我們於2020年9月的安通收購事項前借調僱員為我們從事臨時工作而收取的服務費。其他主要包括出售物業、廠房及設備虧損。

財務資料

下表載列安通於所示期間的其他收入及收益的明細：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他收入			
政府補助	209	195	792
銀行利息收入	217	174	61
諮詢收入	722	542	542
提供勞務借調服務	692	526	507
其他	15	9	20
	1,855	1,446	1,922

安通於2019年的其他收入及收益為人民幣1.9百萬元，而截至2019年9月30日及2020年9月30日止九個月分別為人民幣1.4百萬元及人民幣1.9百萬元。

行政開支

安通的行政開支主要包括僱員福利開支、折舊開支、公用事業及辦公室開支以及其他。

下表載列安通於所示期間行政開支的明細：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
僱員福利開支	1,605	1,178	2,705
折舊開支	600	469	372
專業服務開支	7	7	15
公用事業及辦公室開支	404	262	225
其他	614	364	278
	3,230	2,280	3,595

財務資料

僱員福利開支主要包括安通之行政僱員的薪金、以權益結算的股份獎勵及其他福利。於2019年及截至2020年9月30日止九個月，安通於行政開支項下入賬的以權益結算的股份獎勵開支分別為零及人民幣1.6百萬元。折舊開支主要包括安通辦公設備、汽車及辦公室租賃的折舊開支，其均用於行政目的。專業服務開支其中主要包括審計費用。公用事業及辦公室開支主要包括安通之行政僱員產生的公用事業及其他一般辦公室開支。其他主要包括招待開支、差旅及交通開支、稅項、附加費以及安通為行政目的而產生的其他一般開支。

研發開支

安通的研發開支主要包括測試費用、僱員福利開支、所用原材料和消耗品成本、折舊開支、諮詢費用及其他。

下表載列安通於所示期間的研發開支明細：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
測試費用	2,631	1,802	1,458
僱員福利開支	2,656	2,033	2,864
所用原材料和消耗品成本	193	122	390
折舊開支	1,474	1,105	1,059
諮詢費用	1,337	1,117	682
其他	839	677	488
	9,130	6,856	6,941

測試費用主要包括安通就進行臨床前研究及臨床試驗產生的開支，包括就安通臨床前研究及臨床試驗向合約研究組織、臨床試驗機構管理組織、醫院及其他醫療機構的付款。研發開支項下僱員福利開支主要包括向安通之研發僱員支付的薪金、福利及以權益結算的股份獎勵。於2019年及截至2020年9月30日止九個月，安通於研發開支項下入賬的以權益結算的股份獎勵開支分別為零及人民幣1.5百萬元。研發開支項下所用原材料和消耗品成本包括開發安通在研產品所用原材料。研發開支項下折舊開支主要包括設備及辦公室租賃的折舊。諮詢費用主要就

財務資料

在研產品的海外動物研究而產生。其他主要包括安通之研發僱員產生的開支報銷以及安通就研發產生的其他一般開支。

其他開支

下表載列安通於所示期間的其他開支明細：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
與諮詢收入有關的成本	57	42	42
出售物業、廠房及設備項目虧損	24	25	1,608
	81	67	1,650

財務成本

安通的財務成本主要包括租賃負債的利息。

下表載列安通於所示期間的財務成本明細：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
租賃負債的利息	108	80	68
	108	80	68

所得稅開支

由於安通並無估計應課稅溢利，因此未有根據中國企業所得稅法及相關規定於2019年按25%的稅率或於截至2020年9月30日止九個月按15%的稅率計提中國內地所得稅撥備。於往績記錄期間，安通並無錄得任何所得稅開支。

財務資料

現金流量表的描述

下表載列安通於所示期間的現金流量：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
營運資金變動前的經營			
現金流量	(8,760)	(6,374)	(4,243)
營運資金變動	140	(4,150)	(1,673)
已付利息	—	—	—
已付所得稅	—	—	—
經營活動所用現金流量淨額	(8,620)	(10,524)	(5,916)
投資活動所得現金流量淨額	217	174	14
融資活動所用現金流量淨額	(1,046)	(783)	(784)
現金及現金等價物減少淨額	(9,449)	(11,133)	(6,686)
年／期初現金及現金等價物	25,668	25,668	16,219
外匯匯率變動影響淨額	—	—	—
年／期末現金及現金等價物	16,219	14,535	9,533

經營活動所用現金流量淨額

截至2020年9月30日止九個月，安通的經營活動所用現金淨額為人民幣5.9百萬元，乃主要歸因於其除稅前虧損淨額人民幣10.3百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)。就非現金及非經營項目作出的正面調整主要包括以權益結算的股份獎勵開支人民幣3.1百萬元以及出售物業、廠房及設備虧損淨額人民幣1.6百萬元。該金額其後就營運資金變動而作出進一步負面調整，主要包括應收關聯方款項增加人民幣0.5百萬元以及其他應付款項及應計費用增加人民幣1.0百萬元。

財務資料

於2019年，安通的經營活動所用現金淨額為人民幣8.6百萬元，乃主要由於其除稅前虧損淨額人民幣10.7百萬元(就非現金及非經營項目作出調整)。就非現金及非經營項目作出的正面調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣1.1百萬元及使用權資產折舊人民幣1.0百萬元。該金額其後就營運資金變動而作出進一步正面調整，主要包括其他應付款項及應計費用增加人民幣0.9百萬元以及遞延收入增加人民幣0.3百萬元，並部分由預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣0.4百萬元以及應收關聯方款項減少人民幣0.7百萬元所抵銷。

投資活動所得現金流量淨額

截至2020年9月30日止九個月，安通的投資活動所得現金流量淨額為人民幣14,000元，主要歸因於其銀行利息收入人民幣61,000元，並被其購買物業、廠房及設備項目人民幣47,000元所抵銷。

於2019年，安通的投資活動所得現金流量淨額為人民幣0.2百萬元，主要歸因於其銀行利息收入人民幣0.2百萬元。

融資活動所用現金流量淨額

截至2020年9月30日止九個月，安通的融資活動所用現金淨額為人民幣0.8百萬元，乃主要由於租賃付款人民幣0.8百萬元所致。

於2019年，安通的融資活動所用現金淨額為人民幣1.0百萬元，乃主要由於租賃付款人民幣1.0百萬元所致。