

財務資料

閣下應將以下討論和分析連同本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表以及隨附附註一併閱讀。綜合財務報表乃按香港財務報告準則編製，與其他司法管轄區的公認會計原則可能顯著有別。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下論述和分析載有前瞻性陳述，反映現時對未來事件和財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們按照經驗和對過往趨勢、目前情況及預期未來發展的看法，以及我們認為在有關情況屬適當的其他因素而作出的假設和分析。然而，實際結果和發展會否一如我們的預期和推測，取決於我們無法控制的多項風險和不明確因素。詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」和「風險因素」兩節。

概覽

我們致力成為全球領先的血管介入手術機器人公司，目前專注於caFFR系統及caIMR系統的設計、開發及商業化。我們的核心產品（即caFFR系統及caIMR系統）是創新的醫療器械，旨在替代壓力導絲的使用，大幅減少技術誤差風險和操作時間，從而改善生理評估。這兩個系統目前均單獨用於CAD的精準診斷，有望成為我們未來血管介入手術機器人的核心及關鍵模塊。

於往績記錄期間，我們在2019年10月caFFR系統商業化後，才開始產生收益。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們分別錄得收益人民幣6.1百萬元及人民幣81.2百萬元。於往績記錄期間，除經營開支外，本集團估值上漲相應的我們優先股公平值增加，導致我們產生大額金融負債公平值虧損。因此，截至2020年及2021年12月31日止年度，我們分別產生虧損淨額人民幣145.2百萬元和人民幣633.6百萬元。我們預計，至少在未來幾年，我們的經營開支將會增加，原因是我們推進臨床前研究、繼續為管線產品進行臨床開發、爭取監管批准與商業化，以及增聘必要人員經營業務。於[編纂]後，我們預計產生以上市公司形式運營的相關額外成本。

財務資料

編製基準

本公司於2021年4月9日在開曼群島註冊成立為有限公司。為籌備[編纂]，本集團進行重組，據此，本公司成為本集團的控股公司。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－重組」一段。本公司作為我們業務的控股公司，間接擁有中國的蘇州潤邁德，蘇州潤邁德主要在中國從事醫療器械的研發、製造及商業化。綜合財務資料乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務資料根據歷史成本法編製，經重估按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產及金融負債而修訂。

影響經營業績的主要因素

中國血管精準診療醫療器械市場的擴展

醫療器械市場的整體擴展以及我們在當中的競爭力，特別是在血管精準診療醫療器械市場，會顯著影響我們的財務表現和未來增長。中國的血管精準診療醫療器械市場正在新興階段，隨著冠狀動脈疾病的患病率不斷升高、患者健康意識提高、政府政策利好、患者負擔能力提升，以及醫生臨床實踐水平提高，中國血管介入醫療器械市場近年來錄得指數式增長，且預期保持增長勢頭。其中，FFR測量和IMR測量在我們經營的中國冠狀動脈疾病精準診斷中的作用日益重要。根據灼識諮詢的資料，預期中國FFR測量的市場規模由2020年的人民幣78.6百萬元增至2025年的人民幣2,385.7百萬元，複合年增長率為97.9%，並進一步增至2030年的人民幣5,385.5百萬元。此外，預期中國IMR測量市場規模由2023年的約人民幣24.2百萬元增至2030年的人民幣2,116.3百萬元，複合年增長率為89.4%，並預期IMR測量滲透率由2023年的0.3%增至2030年的17.3%。

我們認為，我們將會受益於整體醫療器械市場的預期增長，特別是中國FFR測量和IMR測量市場的巨大增長潛力。藉著我們強大的產品管線、專有研發專業知識、內部生產實力以及全面的商業化網絡，我們自信具備優勢，把握血管精準診療醫療器械市場潛在的大幅增長機遇。

財務資料

我們成功開發和商業化在研產品和提高產品銷售額的能力

我們的業務和經營業績取決於，成功開發和商業化在研產品及提高商業化產品銷售額的能力。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已商業化本身的caFFR系統（由FlashAngio caFFR系統和FlashPressure caFFR壓力傳感器組成）。我們正將caFFR系統的適應症擴展至中國三個新的治療領域，並在開發其他四項在研產品，分別是caIMR系統、智能血管造影注射系統、Flash機器人血管介入導航手術系統以及Flash RDN系統。有關我們產品和在研產品開發情況的更多資料，請參閱本文件「業務－我們的產品及在研產品」一段。我們的產品和在研產品能否展示安全有效的良好臨床試驗結果，以及我們能否及時為在研產品取得所需監管批准，對於我們的業務和經營業績都至關重要。

我們的經營業績亦取決於我們能否成功將獲批的在研產品商業化。產品的商業成功取決於其市場接受度，特別是醫院和醫生對產品的接受度。醫生和醫院對於產品的接受度，則取決於（其中包括）我們能否使對方信服，我們的產品在特點、優勢、安全水平和成本效益比較競爭對手提供者為優勝。

此外，我們已商業化caFFR系統的銷量會影響未來數年的經營業績。於往績記錄期間，我們絕大部分的收益來自銷售caFFR系統，其自2019年10月起在海外市場（如捷克共和國、法國及奧地利）及自2020年1月起在中國商業化推出。我們預期caFFR系統的銷售額短期繼續佔總收益的相當部分。

我們的研發開支和銷售開支

我們相信成功開發在研產品的能力，是影響我們長期競爭力以及未來增長及發展的主要因素。開發醫療器械需要長期投放大量資源，我們擬在此繼續保持投資。我們已投放大量資源於研發活動，而且在研產品管線一直穩步推進及擴充。我們預期，有關持續進行活動的支出將顯著增加，特別是隨著推進臨床資產的臨床開發，繼續進行臨床前資產的研發，以及對該等資產及其他未來在研產品啟動更多臨床試驗並尋求監管批准。

財務資料

除研發開支外，我們亦產生有關獲批產品商業化的成本及銷售開支。我們利用分銷網絡在中國銷售本身產品。與發達國家市場相比，由於中國的精準診療醫療器械市場尚處於早期階段，需要就客戶教育與品牌推廣進行長期投資，兼且會提高醫生與醫院的認知與注意。於往績記錄期間，我們在強化客戶對我們品牌及產品的認識上大量投資。鑒於擴大營銷及銷售網絡需要成本及時間，我們預算繼續投入資源，以商業化及營銷產品及在研產品。我們控制銷售開支的能力可以對盈利能力發揮重大影響。展望未來，我們預期將持續評估並監督推廣活動及營銷支出的效果及效率，以進一步提高我們的品牌知名度，並招徠與維繫更廣泛的客戶群。

政府政策、醫療器械定價政策和醫療保險覆蓋

政府政策、定價政策和醫療保險覆蓋顯著影響整體醫療器械行業，特別是可以直接影響我們產品的終端市場價格、銷量和市場接受度。例如，政府部門可能對我們任何產品在國家或省級層面頒佈額外定價指引，或對其招標程序採取任何其他控制措施。

在中國的近期醫療改革，中國政府實施各項政策，支持醫療器械開發和革新，特別是國內開發和製造的醫療器械，例如《中國製造(2025)》、《健康中國2030》、《「十三五」國家科技創新規劃》、《「十三五」醫療器械科技創新專項規劃》及《「十四五」國家臨床專科能力建設規劃》。該等政策將有助加快醫療器械行業創新升級，同時推動醫療器械市場向未來發展。

政府頒佈的定價指引和其他政策，亦可能影響我們的運營和財務表現。中國政府近期實施多項政策，逐步提高醫療器械的可負擔性，包括制訂高值醫用耗材目錄、要求公立醫院實行高值醫用耗材零差率，並建立省級採購平台。此外，為改善定價機制及降低高值醫用耗材虛高價格，國務院辦公廳於2019年7月頒佈《治理高值醫用耗材改革方案》，探索分類集中採購高值醫用耗材。雖然有關集中採購現時並無對我們產品的定價造成直接影響，但集中採購範圍日後會否擴大以致納入我們的產品亦未可預料。任何關於定價政策的事件可能會對我們產品的銷量造成重大影響，進而影響我們的盈利能力。更多詳情，請參閱本文件「風險因素－與廣泛的政府監管有關的風險－中國政府制定的高值醫用耗材集中採購政策可能影響我們的定價策略，並導致我們或要下調產品價格」一段。

財務資料

再者，公共醫療保險計劃覆蓋人口以及撥款的增加，已經明顯提高患者支付醫療費用的能力，以致入院患者數目以及平均消費均大為提高。倘若我們的產品被納入政府保險範圍內，則可以大幅增加需求，並因此對我們的產品的銷量與財務表現產生積極影響。然而，政府是否會繼續增加其醫療開支以及我們的產品可否納入所有省份的公共保險範圍內存在不明朗因素，而且不同的省份對於使用我們產品的費用報銷辦法可能並不相同。中國的法規及醫療保險計劃亦可能對醫療器械的定價產生重大影響，例如，設立報銷限額可能影響醫生的選擇，繼而影響我們產品是否可以供給患者使用以及我們的盈利能力。

我們的營運資金

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資及債務融資為營運提供資金。日後，隨著醫生與醫院愈加認可及更多採用我們的產品，且我們的在研產品成功獲得監管部門的批准並開始商業化，預期以銷售商業化產品所產生收益，至少為營運提供部分資金。然而，隨著我們持續拓展業務，可能需要透過公開或私募股權[編纂]、債務融資、合作及授權安排或其他來源進一步籌集資金。若然我們為營運提供資金的能力有所反覆，將影響我們的現金流量計劃及經營業績。

關鍵會計政策、判斷及估計

我們對本身財務狀況及經營業績的討論及分析基於我們的財務報表，而此乃按照與香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則一致的會計原則編製。編製該等財務報表需要我們作出影響資產、負債、收益、成本及支出呈報金額的估計、假設及判斷。我們按持續基準評估我們的估計及判斷，我們的實際業績可能與該等估計不同。我們的估計乃根據歷史經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑及在特定情況下被視為合理的多項其他因素作出，其結果構成判斷未能從其他來源輕易得悉的資產及負債賬面值的基礎。

最關鍵的會計政策、判斷及估計概述如下。有關我們的重要會計政策、判斷及估計的說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2及附註4。

財務資料

收益確認

收益於合約條款項下的責任履行時（乃承諾產品或服務的控制權轉移至客戶時發生）確認。收益按我們預期就向客戶轉讓產品或服務而收取的代價金額（「交易價格」）計量。

履約責任所指的是確實的一項貨品及服務（或一組貨品或服務）或一系列大致相同的確實貨品或服務。

視乎合約條款及適用法律而定，貨品和服務的控制權可以在一段期間內或某個時間點轉移。

合約資產指我們關於向客戶轉讓產品或服務有前提而收取代價的權利，根據與貿易應收款項相同的方法評估減值，相反的是，應收款項所反映是我們無前提而收取代價的權利，即代價到期付款只待時間推移。達成合約一般並無重大的成本。

合約負債指我們因已向客戶收取代價（或代價金額已到期），而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

以下為我們主要收入來源的會計政策說明。

產品銷售

銷售產品的收益於產品的控制權已轉移（即產品交付予客戶）、客戶可全權決定產品的銷售渠道及售價及並無可能影響客戶接納產品的未履行責任時確認。當產品運送到特定地點，而陳舊及損失風險已轉移至客戶，且客戶按照銷售合約接納產品或我們有客觀證據證明所有接納標準均達成時，交付即告完成。與貨品銷售有關的成本計入銷售成本。收益於扣除估計銷售退貨（如有）後確認。

財務資料

安裝及培訓服務

我們向客戶提供與產品銷售捆綁的安裝及培訓服務。

捆綁產品銷售與安裝及培訓服務的合約由兩項履約責任組成，因為轉移產品與提供安裝及培訓服務的承諾能夠區分並被單獨識別。因此，交易價格乃根據產品與安裝及培訓服務的相對獨立售價進行分配。倘獨立售價不可直接觀察，則按預期成本加毛利法估計。

安裝及培訓服務的收益隨時間推移而確認，使用投入法計量服務完成的進度，因為客戶同時獲得並消費我們提供的利益。投入法根據該等服務已花費的工時確認收益。鑒於安裝及培訓服務訂單一般在短時間內完成，提供安裝及培訓服務的收益在服務提供後確認。

租賃

我們租賃各類辦公室及倉庫。辦公室及倉庫的租賃合約一般設為1年至4年的固定期限。租賃條款按單獨基準協商，且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾。

租賃在租賃資產可供我們使用當日被確認為使用權資產。使用權資產以直線法在資產使用年期與租期兩者中的較短期間內計提折舊。

租賃產生的資產初步按現值基準計量。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款，扣除任何已收租賃獎勵；
- 任何初步直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為十二個月或以下的租賃。

財務資料

金融資產

分類

我們將金融資產分類為下列計量類別：

- (i) 其後按公平值計量(透過其他全面收益(「其他全面收益」)或透過損益)的金融資產；及
- (ii) 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎我們所管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益列賬。就債務工具的投資而言，則取決於持有投資的商業模式及現金流量特徵。就非持作買賣的股權工具投資而言，則取決於我們有否於初始確認時不可撤銷地選擇將股權投資按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)列賬。

我們僅於管理有關資產的業務模式改變時，重新分類債務投資。

確認及終止確認

常規方式買賣的金融資產於買賣日期(我們承諾購買或出售資產的日期)確認。倘自金融資產接收現金流量的權利期滿或已被轉讓及我們已實質上轉讓擁有權的所有風險及回報，金融資產將終止確認。

計量

於初步確認時，如並非按公平值計入損益的金融資產，我們按其公平值加直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產。按公平值計入損益的金融資產的交易成本則計入損益內。

於確定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

財務資料

債務工具

債務工具的後續計量取決於我們管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。我們將債務工具劃分為三個計量類別：

攤銷成本：就持作收回合約現金流量的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。隨後按攤銷成本計量的債務投資收益或虧損於資產終止確認或減值時在損益中確認。來自該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。

按公平值計入其他全面收益：就為收回合約現金流量及出售金融資產而持有的資產而言，倘資產的現金流量僅為支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收益計量。賬面值的變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收入以及外匯收益及虧損於損益確認。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「其他收益淨額」確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損以及減值開支於「其他收益淨額」呈列，而減值開支作為單獨項目於綜合全面收益表內呈列。

按公平值計入損益：未達按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的資產乃按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的債務投資所產生的收益或虧損在損益中確認並在產生期間於綜合全面收益表內其他收益淨額中按淨額呈列。

股權工具

我們其後按公平值計量所有股權投資。倘我們的管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資公平值收益及虧損，終止確認投資後不會將公平值收益及虧損重新分類至損益。當我們確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動於損益內「其他收益淨額」確認（如適用）。按公平值計入其他全面收益計量的股權投資的減值虧損（及減值虧損撥回），並不與其他公平值變動分開列報。

財務資料

金融資產減值

我們按前瞻性基準評估與按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益列賬的債務工具有關的預期信貸虧損。所採用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

我們有兩類受香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損模型規限的金融資產：貿易應收款項及其他應收款項。

對於貿易應收款項，我們採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法要求從應收款項的初始確認起確認預期全期虧損。

其他應收款項的減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，取決於自初始確認後信貸風險是否顯著增加。若應收款項自初始確認後信貸風險已顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

可轉換優先股

可轉換優先股為我們向投資者發行具優先權利的股份。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

該等可轉換優先股入賬為股權工具或按公平值計入損益的金融負債。

就並無反攤薄權、贖回權或優先清算權的可轉換優先股而言，其入賬為權益並按已收所得款項初始確認。

就在發生若干事件時可予贖回或退還的可轉換優先股而言，其被指定為按公平值計入損益的金融負債，按公平值初始確認。初始確認後，該等股份按公平值列賬，而公平值變動於綜合全面收益表確認。

倘我們自身信貸風險導致指定為按公平值計入損益的金融負債出現公平值變動，則其_其在其他全面收益中確認（為避免會計錯配或於損益確認（就貸款承諾或財務擔保合約而言）的情況下除外）。

財務資料

關鍵會計估計及判斷

按公平值計入損益的金融負債公平值

按公平值計入損益的金融負債為由我們發行的若干可轉換優先股，其並無於活躍市場上交易，各自公平值乃通過估值技術釐定。我們使用貼現現金流量法及倒推法釐定相關股份價值，並採用股權分配模型釐定各發行日及各報告期末按公平值計入損益的金融負債的公平值。主要假設（如貼現率、無風險利率、波動性、缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）及合資格首次[編纂]概率）於本文件附錄一所載會計師報告附註28中披露。倘貼現現金流量法及倒推法中所使用的主要假設發生任何變動，將對公平值產生影響。

遞延所得稅

倘管理層認為未來應課稅溢利可用於抵銷暫時差額或稅項虧損時，則會確認與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產。倘預期結果與原先的估計不同，則有關差額會影響對有關估計出現變動的期間內遞延稅項資產及所得稅的確認。

研發開支

只有在我們能夠顯示完成該無形資產在技術上可行，因而可運用或出售，而我們有意完成並可運用或出售該資產，該資產又將如何產生未來經濟利益，具備資源完成產品管線，亦足以可靠計量開發期間的開支的情況下，於我們的醫療器械管線產生的開發成本方會撥作資本。不符合以上準則的開發成本於產生時列作開支。計算撥作資本的金額，需要管理層作出有關資產未來預期現金收入、所用貼現率及預計利益期方面的假設。於往績記錄期間，所有研發活動產生的開支均被視為研究開支，因此在產生時列作開支。

以股份為基礎的薪酬開支

(i) 股份獎勵

如本文件附錄一所載會計師報告附註26所述，蘇州潤心的10%股權乃就經甄選承授人過去對我們作出的貢獻而按名義代價獎勵予經甄選承授人。由於獎勵概無附加任何未來服務條件，以股份為基礎的獎勵即時歸屬。董事採用貼現現金流量法釐定估值

財務資料

並以股權分配模型釐定該等獎勵股份的公平值總額。董事需要對主要假設（如貼現率、無風險利率、波幅及股息收益率）作出重大判斷。進一步詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

(ii) [編纂]前購股權計劃

如本文件附錄一所載會計師報告附註26所述，我們已向選定的僱員授予購股權。我們使用二項式期權定價模型來釐定授出的購股權的公平值總額，該價值將在歸屬期內列為支出。我們在應用二項式期權定價模式時，需要對相關股權估值、無風險利率、預期波動率及股息收益率等假設作出重大估計。

公平值估計

我們未按公平值計量的金融工具（包括現金及現金等價物、其他應收款項（不包括預付款項）、合約資產、借款以及應計費用及其他應付款項）的賬面值與其公平值相若。

我們對按公平值在綜合資產負債表中計量的金融工具應用香港財務報告準則第13號，該準則規定按下述公平值計量層級分級披露公平值計量：

第1級：在活躍市場上買賣的金融工具（如公開買賣衍生工具及交易與可供出售證券）的公平值乃按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為當時的買盤價。

第2級：未在活躍市場上買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公平值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴實體特定估計。倘計算工具公平值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第2級。

第3級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第3級。

金融工具估值時採用的特定估值方法包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括對預期未來現金流量及貼現率的假設；及
- 可觀察及不可觀察輸入數據的整合，包括無風險利率、預期波幅、缺乏市場流通性折讓率及市場倍數等。

財務資料

於往績記錄期間，第1、2及3級之間概無轉撥。我們並無第1級及第2級的金融工具。

截至2020年及2021年12月31日止年度的第3級工具變動於本文件附錄一所載會計師報告附註21及28呈列。

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們按公平值計入損益的金融資產指中國的知名銀行發行的若干以人民幣計值的非保本理財產品。由於該等工具並無於活躍市場交易，故其公平值乃根據我們的預期投資回報率釐定。

我們向投資者發行優先股，優先股分類為金融負債，並指定為按公平值計入損益的金融負債。該等金融負債初步按公平值確認，其後按公平值及其變動列賬。

我們按公平值計入損益的金融資產指由中國知名銀行發行的以人民幣計值的理財產品。由於該等工具並無於活躍市場交易，故其公平值乃根據我們的預期投資回報率釐定。截至2020年及2021年12月31日，我們按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣3.0百萬元及零。

於2016年至2021年，我們發行了Angel-1輪優先股、Angel-2輪優先股、A+輪優先股、B輪優先股、C-1輪優先股、C-2輪優先股及D輪優先股，劃分為金融負債及指定為按公平值計入損益的金融負債，初始按公平值確認，其後按公平值及其變動列賬。如本文件附錄一會計師報告附註28所披露，截至2020年及2021年12月31日，該等按公平值計入損益的金融負債金額分別為人民幣227.2百萬元及人民幣1,361.7百萬元。

就本集團按公平值計入損益計量的金融資產及負債（劃分在公平值計量第3級內）的估值而言，本集團已(i)委聘獨立合資格估值師，對有關估值師採用的估值方法及假設進行審查；及(ii)審閱有關協議及支持文件（包括投資協議、組織章程大綱等）以了解可能對金融工具估值造成影響的相關條款及條件詳細狀況。基於上述工作，根據證監會《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》，管理層信納劃分在公平值計量第3級內。

獨家保薦人已開展相關盡職審查工作，包括(i)向本公司了解金融資產及負債的性質及詳情，並獲取及審閱往績記錄期間金融資產及負債的清單；(ii)獲取及審閱有關金融資產及負債的相關協議及文件的條款；(iii)審閱本文件附錄一所載會計師報告中的相關附註；(iv)向獨立合資格估值師了解估值報告中使用的主要基準、假設及方法；(v)

財務資料

向本公司了解金融資產及負債估值的主要基準及假設；及(vi)與申報會計師討論，以了解其就呈報本集團整體歷史財務資料而對第3級金融資產估值的工作。經考慮管理層、申報會計師及獨立合資格估值師所做的工作，以及上文所述已完成的相關盡職審查，獨家保薦人並無注意到任何重大事項表明本公司管理層未對第3級金融資產及負債進行獨立、充分的調查及盡職審查。

有關金融資產及負債的公平值計量詳情，尤其是公平值等級、估值技術及關鍵輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據)、不可觀察輸入數據與公平值的關係，披露於本文件附錄一會計師報告附註3.3。會計師報告乃由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」所報告。申報會計師對本集團於往績記錄期間歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一第I-1頁。

綜合全面收益表選定項目的說明

下表載列於所示年度我們綜合全面收益表的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
收益	6,097	81,199
銷售成本	(837)	(12,167)
毛利	5,260	69,032
研發開支	(11,826)	(26,970)
銷售開支	(17,934)	(70,120)
一般及行政開支	(11,739)	(115,206)
金融資產減值撥回／減值(虧損)淨額	70	(6)
其他收入	3,490	447
其他收益淨額	320	45

財務資料

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
經營虧損	(32,359)	(142,778)
財務成本淨額	(349)	(2,047)
金融負債公平值虧損	(118,250)	(493,864)
除所得稅前虧損	(150,958)	(638,689)
所得稅抵免	5,718	5,043
年內虧損	<u>(145,240)</u>	<u>(633,646)</u>
以下人士應佔虧損：		
本公司擁有人	(145,240)	(633,645)
非控股權益	—	(1)
	<u>(145,240)</u>	<u>(633,646)</u>

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合全面收益表，我們亦將經調整虧損淨額用作非香港財務報告準則計量，有關計量並非香港財務報告準則所要求，亦非根據香港財務報告準則呈列。我們認為，非香港財務報告準則計量與相應的香港財務報告準則計量一併列示，可為投資者及管理層提供有用資料，方便通過消除不會對我們持續經營業績造成影響的若干非現金或其他開支（包括金融負債公平值虧損、以股份為基礎的付款開支及[編纂]）的潛在影響，對我們的經營表現進行同期比較。金融負債公平值虧損指有關我們Angel-1輪、Angel-2輪、A+輪、B輪、C-1輪、C-2輪及D輪優先股的優先股公平值變動，乃是非現金項目，關乎[編纂]後不會終止的金融工具。以股份為基礎的付款開支為非現金開支，產生自向多名管理人員及僱員授出的股份獎勵及[編纂]前購股權計劃，此通常不計入我們行業其他公司採用的類似非香港財務報告準則計量。[編纂]為有關[編纂]及[編纂]的開支且通常不計入類似非香港財務報告準則計量。我們的管理層採用非香港財務報告準則計量作為我們經營業績的額外計量，並將我們的經營業績與同業公司進行比較。我們相信，這種計量為投資者了解及評估本集團綜合經營業績提供有用資料，就如有助我們的管理層一樣。使用非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其孤立於我們根據香港財務報告準則報

財務資料

告的經營業績或財務狀況之外進行考量，或將其視為我們根據香港財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析的替代或較優選擇。此外，非香港財務報告準則財務計量的定義可能有別於其他公司使用的類似術語，故可能無法與其他公司呈列的類似計量進行比較。

下表列示年／期內虧損淨額與所示年度經調整虧損淨額的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損	(145,240)	(633,646)
加：		
金融負債公平值虧損	118,250	493,864
以股份為基礎的付款開支	–	67,171
[編纂]	–	[編纂]
年內經調整虧損淨額(未經審核)	<u>(26,990)</u>	<u>[編纂]</u>

收益

自我們的caFFR系統(包括FlashAngio caFFR系統和FlashPressure caFFR壓力傳感器)於2019年10月商業化以來，我們於往績記錄期間的絕大部分收益均來自其銷售。於往績記錄期間，我們通過分銷商銷售所有產品。我們與分銷商的合約除交付產品外包括安裝我們的設備和培訓服務的部分。我們於交付後確認產品銷售收益及於完成安裝和培訓服務後確認相關服務收益。下表載列於所示期間我們按性質劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
產品銷售	5,939	80,244
– FlashAngio caFFR系統銷售	3,843	23,335
– FlashPressure caFFR壓力傳感器銷售	2,096	56,909
安裝及培訓服務	158	955
總計	<u>6,097</u>	<u>81,199</u>

財務資料

銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本全部與我們caFFR系統有關，主要包括(i)原材料成本；(ii)僱員福利開支（包括我們製造團隊的薪金、獎金及附加福利）；(iii)折舊及攤銷開支；及(iv)產成品及在製品的存貨變動（與以往年度製造但隨後於該期間出售的貨品有關）。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	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料成本	1,881	7,811
僱員福利開支	1,550	5,063
折舊及攤銷開支	503	830
產成品及在製品的存貨變動 ⁽¹⁾	(3,440)	(2,552)
以股份為基礎的付款開支	–	27
其他開支	343	988
總計	837	12,167

附註：

- (1) 負值反映我們的生產超過銷售，原因為我們(i)預計在中國的銷售增加；及(ii)為減輕COVID-19對我們生產的影響而準備較多存貨。

毛利及毛利率

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣5.3百萬元及人民幣69.0百萬元，而我們同期的毛利率分別為86.3%及85.0%。於2021年，我們的毛利大幅增加，主要由於我們的caFFR系統於2021年的銷售大幅增加。

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)僱員福利開支（包括我們研發團隊的薪金、獎金及附加福利）；(ii)研發活動所用的原材料成本；(iii)臨床試驗及測試開支（包括(a)就研發活動向合約研究組織、醫院、現場管理機構及其他服務供應商付款，及

財務資料

(b)我們產品的測試開支)；(iv)專業服務開支(主要指(a)知識產權產生的有關開支，如專利申請費用及專利維護費用、(b)我們的產品註冊申請產生的有關開支)；及(v)折舊及攤銷開支。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	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	5,711	15,477
原材料成本	3,782	4,672
臨床試驗及測試開支	954	2,607
折舊及攤銷開支	379	1,306
專業服務開支	731	1,229
以股份為基礎的付款開支	–	128
其他開支	269	1,551
總計	11,826	26,970

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的核心產品研發開支分別為人民幣8.6百萬元及人民幣20.7百萬元。

銷售開支

於往績記錄期間，我們的銷售開支主要包括(i)僱員福利開支(包括銷售及營銷團隊的薪金、獎金及附加福利)；(ii)與向銷售團隊若干成員授出的股份獎勵及[編纂]前購股權計劃有關的以股份為基礎的付款開支；(iii)營銷開發開支(主要包括與我們的銷售及營銷活動有關的開支，例如研討會成本、差旅開支、展覽開支及支付予第三方研究機構進行市場研究的開支)；及(iv)折舊及攤銷開支。下表載列於所示期間的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	10,292	26,450
以股份為基礎的付款開支	–	25,441
營銷開發開支	6,756	15,932
折舊及攤銷開支	446	1,131
其他開支	440	1,166
總計	17,934	70,120

財務資料

一般及行政開支

於往績記錄期間，我們的一般及行政開支主要包括(i)與向一般管理團隊若干成員授出的股份獎勵及[編纂]前購股權計劃有關的以股份為基礎的付款開支；(ii)僱員福利開支（包括行政團隊的薪金、獎金及附加福利）；(iii)專業服務開支（主要與業務諮詢服務及核數師服務有關）；(iv)[編纂]；及(v)折舊及攤銷開支。下表載列於所示期間的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
以股份為基礎的付款開支	–	41,574
僱員福利開支	7,627	20,638
專業服務開支	1,618	18,238
[編纂]	–	[編纂]
折舊及攤銷開支	1,021	7,596
差旅開支	204	501
其他開支 ⁽¹⁾	1,269	5,733
總計	11,739	[編纂]

附註：

(1) 主要包括辦公室開支、招待開支及物業管理費。

金融資產減值撥回／減值（虧損）淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要包括對其他應收款項作出的減值。於往績記錄期間，我們於截至2020年12月31日止年度錄得金融資產減值撥回淨額約人民幣70,000元及於截至2021年12月31日止年度錄得金融資產減值虧損淨額約人民幣6,000元。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1。

財務資料

其他收入

其他收入主要包括(i)與成本有關的政府補助(指從地方政府收到的補助，以支持我們的研發活動及業務運營)；(ii)遞延收入攤銷(指特定設備的政府補助)；及(iii)我們向關聯方提供貸款的利息收入。該貸款已於2020年全數償還。下表載列於所示期間的其他收入組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
與成本有關的政府補助	2,764	447
遞延收入攤銷	355	—
來自關聯方的利息收入	365	—
其他	6	—
總計	3,490	447

其他收益淨額

我們的其他收益淨額主要包括(i)主要與以歐元(「歐元」)及美元計值的銀行結餘有關的外匯收益淨額；(ii)出售物業、廠房及設備的收益或虧損；及(iii)按公平值計入損益的金融資產公平值變動(即我們購買理財產品的收益)。有關更多詳情，請參閱本節「—綜合資產負債表選定項目的討論—按公平值計入損益的金融資產」一段。下表載列於所示期間的其他虧損或收益淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
外匯收益淨額	7	74
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	72	(44)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	126	37
其他	115	(22)
總計	320	45

財務資料

財務成本淨額

於往績記錄期間，我們的財務收入指銀行存款的利息收入；我們的財務成本包括來自租賃負債及來自商業銀行及金融機構的借款的利息開支。下表載列於所示期間的財務成本淨額及財務收入淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
財務收入		
銀行存款的利息收入	34	1,811
財務成本		
租賃負債的利息開支	(184)	(713)
借款的利息開支	(199)	(3,145)
小計	(383)	(3,858)
財務成本淨額	(349)	(2,047)

我們的借款利息開支由2020年的人民幣0.2百萬元大幅增加至2021年的人民幣3.1百萬元，主要是由於我們在重組期間於2021年作出一筆過橋貸款以向蘇州潤心購買股份，該筆貸款已於2021年7月悉數償還。

金融負債的公平值虧損

我們的金融負債公平值虧損指與我們的Angel-1輪、Angel-2輪、A+輪、B輪、C-1輪、C-2輪及D輪優先股有關的優先股公平值變動。初始確認後，我們優先股的公平值變動在綜合全面收益表內確認。有關優先股的更多詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－[編纂]前投資」一段。我們於截至2020年及2021年12月31日止年度分別錄得公平值虧損人民幣118.3百萬元及人民幣493.9百萬元。於[編纂]後，優先股將自動及不可撤回地轉換為普通股，此後我們預計不會就優先股的公平值變動確認任何進一步虧損或收益。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。

財務資料

所得稅抵免

我們的主要適用稅項及稅率載列如下：

開曼群島及英屬維爾京群島

我們於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，毋須在開曼群島繳納稅項。本集團在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司亦為獲豁免公司，毋須在英屬維爾京群島繳納稅項。

香港

於香港註冊成立的附屬公司須按16.5%稅率繳納香港利得稅。由於本集團於往績記錄期間並無於香港的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，各類企業的企業所得稅統一為25%，自2008年1月1日起生效。

本集團在中國的主要營運附屬公司蘇州潤邁德於2021年12月獲批成為高新技術企業，自2021年1月1日起為期三年。蘇州潤邁德就截至2021年12月31日止年度的估計應課稅溢利享受15%的所得稅優惠稅率。

由於本集團的中國實體於往績記錄期間並無估計應課稅溢利，故並未就中國內地所得稅計提撥備。

根據中國國家稅務總局頒佈自2018年以後生效的有關法律及法規，在釐定該年度應課稅溢利時，我們有權申領符合條件的實際研發費用的175%作為可免稅費用（「**加計扣除**」）。根據中國國家稅務總局於2021年3月頒佈的新稅收優惠政策，自2021年起，製造企業符合條件的研發費用的附加扣除額由175%提高至200%。我們於釐定往績記錄期間的應課稅溢利時，已考慮為我們的實體申領加計扣除。

因此，截至2020年及2021年12月31日止年度，我們分別錄得所得稅抵免人民幣5.7百萬元及人民幣5.0百萬元。董事確認，於往績記錄期間，我們已向有關司法管轄區的相關稅務機構進行一切規定的稅務備案，並無未支付稅項負債，且就我們所知，並無與相關稅務機構的任何未解決或潛在爭議。

財務資料

經營業績

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2020年的人民幣6.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣81.2百萬元，主要由於caFFR系統的銷售增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣0.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣12.2百萬元，主要由於(i)與我們caFFR系統產量增加有關的原材料成本增加人民幣5.9百萬元；及(ii)主要因增加我們的製造僱員人手而使僱員福利開支增加人民幣3.5百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣5.3百萬元大幅增加至2021年的人民幣69.0百萬元，主要由於我們的caFFR系統銷售增加。同期，我們的毛利率維持相對穩定，為86.3%及85.0%。

研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣11.8百萬元增加至2021年的人民幣27.0百萬元，主要由於(i)主要因加薪及我們的研發僱員人手增加，導致僱員福利開支增加人民幣9.8百萬元；及(ii)主要與我們核心產品的臨床試驗及其他研發活動有關的臨床試驗及測試開支增加人民幣1.7百萬元。

銷售開支

我們的銷售開支由2020年的人民幣17.9百萬元大幅增加至2021年的人民幣70.1百萬元，主要由於(i)我們於2021年向銷售團隊若干成員授出的股份獎勵及[編纂]前購股權計劃導致以股份為基礎的付款開支增加人民幣25.4百萬元；(ii)主要因為支持我們增多的銷售及營銷活動而增加銷售及營銷僱員人手，導致僱員福利開支增加人民幣16.2百萬元；及(iii)營銷開發開支增加人民幣9.2百萬元，主要與我們增加營銷活動有關。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2020年的人民幣11.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣[編纂]百萬元，主要由於(i)我們於2021年向一般管理團隊若干成員授出的股份獎勵及[編纂]前購股權計劃導致以股份為基礎的付款開支增加人民幣41.6百萬元；(ii)專業服務開支(包括我們就D輪融資接受融資諮詢服務的付款)增加人民幣16.6百萬元；(iii)產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元；及(iv)與加薪及我們的行政僱員人手增加有關的僱員福利開支增加人民幣13.0百萬元。

其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣3.5百萬元大幅減少至2021年的人民幣0.4百萬元，主要由於與成本有關的政府補助減少，因為我們於2020年收到部分一次性政府補助。

金融負債公平值虧損

我們的金融負債公平值虧損由2020年的人民幣118.3百萬元大幅增加至2021年的人民幣493.9百萬元，主要由於隨著2021年本集團的估值上升，我們的優先股的公平值相應增加。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免由2020年的人民幣5.7百萬元減少至2021年的人民幣5.0百萬元，主要由於我們於2021年享有15%的優惠所得稅率令我們的稅率下降。

年內虧損

由於上述原因，我們於2020年錄得虧損人民幣145.2百萬元，而於2021年則為虧損人民幣633.6百萬元。

財務資料

綜合資產負債表選定項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合資產負債表選定項目：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	5,123	28,870
使用權資產	12,459	14,327
無形資產	16	244
遞延所得稅資產	13,880	19,163
其他應收款項	673	1,089
預付款項	—	854
	<u>32,151</u>	<u>64,547</u>
流動資產		
存貨	5,313	9,908
其他應收款項	1,105	379
預付款項	1,358	6,218
按公平值計入損益的金融資產	3,007	—
現金及現金等價物	27,588	559,140
	<u>38,371</u>	<u>575,645</u>
資產總值	<u><u>70,522</u></u>	<u><u>640,192</u></u>

財務資料

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
負債		
非流動負債		
按公平值計入損益的金融負債	227,206	1,361,749
借款	3,060	—
租賃負債	8,212	8,860
	<u>238,478</u>	<u>1,370,609</u>
流動負債		
借款	7,960	—
貿易及其他應付款項	17,740	29,518
合約負債	22,969	6,730
租賃負債	4,316	7,819
	<u>52,985</u>	<u>44,067</u>
負債總額	<u><u>291,463</u></u>	<u><u>1,414,676</u></u>
流動(負債淨額)/資產淨值	(14,614)	531,578
虧絀		
股本	—	1
可轉換優先股	13,000	13,000
累計虧損	(239,949)	(873,594)
其他儲備	6,016	86,109
	<u>(220,933)</u>	<u>(774,484)</u>
本公司擁有人應佔虧絀	<u>(220,933)</u>	<u>(774,484)</u>
非控股權益	(8)	—
	<u>(220,941)</u>	<u>(774,484)</u>
虧絀總額	<u><u>(220,941)</u></u>	<u><u>(774,484)</u></u>

截至2021年12月31日，我們的負債淨額為人民幣774.5百萬元，主要由於入賬為負債項目的可轉換優先股的價值不斷增加，並於各往績記錄期間未按公平值計量。我們預期，隨著可轉換優先股於[編纂]後自動及不可撤回地轉換為普通股，我們將能夠扭轉為淨資產狀況，屆時我們會將其從負債重新分類至權益。有關優先股的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。

財務資料

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設備及儀器、辦公設備及家具、租賃裝修及在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣5.1百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣28.9百萬元，主要與我們自2020年起新租賃的場所及製造設施進行的建設及改造有關。

使用權資產

我們的使用權資產包括我們使用租賃物業及租賃汽車的權利，按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並按租賃負債的任何償還進行調整。我們的使用權資產由2020年12月31日的人民幣12.5百萬元增加至2021年12月31日的人民幣14.3百萬元，主要由於我們於2021年10月在北京的新租賃處所所致。

遞延所得稅資產

我們的遞延所得稅資產由截至2020年12月31日的人民幣13.9百萬元增加至2021年12月31日的人民幣19.2百萬元，主要由於在往績記錄期間我們的可扣稅虧損增加。

其他應收款項

於往績記錄期間，我們的其他應收款項主要包括(i)主要為我們的租賃場所及設備支付的按金；及(ii)可收回增值稅，指可抵扣未來應付增值稅而由我們就採購支付的增值稅。下表載列截至所示日期我們其他應收款項的明細：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
按金	763	1,412
可收回增值稅	987	–
其他	36	70
	<u>1,786</u>	<u>1,482</u>
減：其他應收款項減值撥備	<u>(8)</u>	<u>(14)</u>
總額	<u>1,778</u>	<u>1,468</u>

我們的其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣1.8百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣1.5百萬元，主要由於可收回增值稅減少。

財務資料

預付款項

於往績記錄期間，我們的預付款項主要包括(i)服務採購預付款項、(ii)預付[編纂]、(iii)原材料採購預付款項，及(iv)設備採購預付款項。下表載列截至所示日期我們預付款項的明細：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項		
服務採購預付款項	702	4,655
預付[編纂]	–	[編纂]
原材料採購預付款項	468	947
設備採購預付款項	–	674
其他	188	397
總額	1,358	[編纂]

我們的預付款項由截至2020年12月31日的人民幣1.4百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣7.1百萬元，主要由於臨床試驗服務及知識產權相關服務（如專利分析及研究服務）的預付款項增加人民幣4.0百萬元。

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨包括原材料、在製品及產成品。我們根據供應商所需的交貨時間、我們的生產及銷售目標制定原材料採購計劃。我們制定及監督產品的生產進度、研發進度、庫存水平及產品預計銷售額，並根據銷售表現每月調整我們的銷售及採購計劃，以盡量減少存貨短缺或囤積風險。我們亦建立了存貨管理系統，監控倉儲過程的每個階段。於往績記錄期間，我們並無出現任何重大存貨短缺或囤積。有關我們存貨管理的更多詳情，請參閱本文件「業務－存貨」一段。下表載列截至所示日期我們存貨餘額的明細：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	1,546	3,589
在製品	2,150	3,036
產成品	1,617	3,283
總計	5,313	9,908

財務資料

我們的存貨餘額由截至2020年12月31日的人民幣5.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣9.9百萬元，主要由於我們自2020年起在中國的caFFR系統商業化，導致原材料及產成品增加。下表載列截至所示日期我們存貨及產成品的周轉天數：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	(天)	
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	233	165
產成品周轉天數 ⁽²⁾	67	53

附註：

- (1) 存貨周轉天數為年內存貨年初及期末餘額的算術平均值除以年內的(a)銷售成本及(b)研發材料開支之和，再乘以全年365天。
- (2) 產成品周轉天數為年內產成品年初及年末餘額的算術平均值除以年內的(a)銷售成本及(b)研發材料開支之和，再乘以全年365天。

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的存貨周轉天數分別為233天及165天。往績記錄期間的存貨周轉天數相對較高，主要由於我們準備更多存貨以應對中國的預期銷售增長及減輕COVID-19對我們生產的預期影響。存貨周轉天數由2020年至2021年有所減少，原因是2021年我們的caFFR系統銷售增加。

截至2022年4月30日，我們截至2021年12月31日的存貨中有約人民幣7.5百萬元或76.1%已交付或消耗。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產主要指我們從銀行購買的理財產品，預期每年回報率介乎2.3%至4.1%。截至2020年及2021年12月31日，我們按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣3.0百萬元及零。

我們已經實施一系列有關金融資產投資的內部控制政策及規則，以確保直至自由現金被用於我們主要業務及營運之前，投資目的為保存資本及流動性。在作出投資前，我們確保在購買有關理財產品後仍擁有充足營運資金以滿足業務需求、營運活動、研發及資本開支。我們在選擇理財產品時採取審慎態度。我們在適當及謹慎考慮若干因素（例如投資期限及預期回報）後根據個別情況作出投資決策。為控制我們的風險敞口，我們於過去已尋求及可能在未來繼續尋求其他為期不多於12個月的低風險理財產品。此外，我們在未來將主要投資中國信譽良好的商業銀行所提供的理財產品。於作出投資後，我們會定期密切監察其表現。

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我們的現金及銀行結餘。下表載列截至所示日期我們按貨幣種類劃分的現金及現金等價物明細：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金		
— 人民幣	26,633	94,896
— 美元	15	453,856
— 歐元	940	1,083
— 港元	—	9,305
總計	27,588	559,140

我們的現金及現金等價物由截至2020年12月31日的人民幣27.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣559.1百萬元，主要由於我們從融資活動收取的所得款項及我們caFFR系統的銷售增加。

按公平值計入損益的金融負債

我們按公平值計入損益的金融負債主要指由2016年至2021年發行的Angel-1輪優先股、Angel-2輪優先股、A+輪優先股、B輪優先股、C-1輪優先股、C-2輪優先股及D輪優先股。有關我們可轉換優先股的詳情，請參閱本文件附錄一所載列的會計師報告附註28。我們按公平值計入損益的金融負債由截至2020年12月31日的人民幣227.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,361.7百萬元，主要由於(i)優先股公平值隨著2021年本集團估值而增加所引致的公平值虧損；及(ii)我們於2021年發行的C-1輪優先股、C-2輪優先股及D輪優先股。下表載列於所示年度的優先股變動：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	108,956	227,206
發行	—	657,228
公平值虧損	118,250	493,864
匯兌差額	—	(16,549)
年末	227,206	1,361,749

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)應付員工薪金及福利；(ii)應計[編纂]；(iii)其他應付稅項（主要指我們從分銷商收取預付款項的增值稅）；(iv)主要有關購買原材料的貿易應付款項；及(v)應付分銷商按金。下表載列截至所示日期我們貿易及其他應付款項的組成部分：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
應付員工薪金及福利	7,618	13,586
應計[編纂]	-	[編纂]
其他應付稅項	3,122	3,530
貿易應付款項	274	963
應付按金	4,400	-
應付關聯方款項	62	10
其他 ⁽¹⁾	2,264	2,916
總計	17,740	[編纂]

附註：

(1) 其他包括應付服務供應商款項、應付設備及無形資產款項以及其他應計費用。

我們貿易及其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣17.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣[編纂]百萬元，主要由於(i)產生應計[編纂]人民幣[編纂]百萬元；及(ii)我們於2021年增聘員工以支持我們的業務運營，令應付員工薪金及福利增加人民幣[編纂]百萬元。該增加被我們應付按金減少人民幣[編纂]百萬元所部分抵銷，是因為2021年我們於分銷協議中修訂了按金條款，將大多數分銷商的按金轉為彼等購買caFFR系統的預付款項。

財務資料

下表載列所示期間我們平均貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度	
	2020年 (天)	2021年
平均貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	12	13

附註：

- (1) 平均貿易應付款項周轉天數等於年初與年末貿易應付款項結餘的算術平均值除以年內銷售成本與研發材料成本之和，再乘以全年365天。

平均貿易應付款項周轉天數由2020年的12天增加至2021年的13天，主要是由於我們就銷售caFFR系統購買更多原材料。

下表載列截至所示日期我們貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內	274	963
總計	274	963

合約負債

我們於往績記錄期間的合約負債主要指就尚未向客戶提供的貨品或服務向客戶收取的預付款項。下表載列截至所示日期我們的合約負債：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貨物銷售的代價	22,912	5,342
安裝及培訓服務的代價	57	1,388
總計	22,969	6,730

我們的合約負債由截至2020年12月31日的人民幣23.0百萬元大幅減少至截至2021年12月31日的人民幣6.7百萬元，主要由於2021年完成向我們的客戶交付大部分caFFR系統。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
流動比率 ⁽¹⁾	0.7	13.1
速動比率 ⁽²⁾	0.6	12.8

附註：

- (1) 流動比率指截至該等日期流動資產除以流動負債。
 (2) 速動比率指截至該等日期流動資產減存貨除以流動負債。

我們的流動比率由截至2020年12月31日的0.7增加至截至2021年12月31日的13.1，而我們的速動比率由截至2020年12月31日的0.6增加至截至2021年12月31日的12.8，主要由於現金及現金等價物增加，反映我們從融資活動獲得的所得款項以及caFFR系統的銷售額增加。

流動資金及資本資源

流動資產／(負債)淨額

	截至12月31日		截至
	2020年	2021年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2022年
			人民幣千元
			(未經審核)
流動資產			
其他應收款項	1,105	379	1,921
現金及現金等價物	27,588	559,140	526,808
存貨	5,313	9,908	9,641
預付款項	1,358	6,218	10,160
按公平值計入損益的金融資產	3,007	—	—
	38,371	575,645	548,530
流動負債			
貿易及其他應付款項	17,740	29,518	31,048
合約負債	22,969	6,730	6,394
租賃負債	4,316	7,819	7,786
借款	7,960	—	—
	52,985	44,067	45,228
流動(負債淨額)/ 資產淨值	(14,614)	531,578	503,302

財務資料

截至2021年12月31日，我們擁有流動資產淨值人民幣531.6百萬元，而截至2020年12月31日則為流動負債淨額人民幣14.6百萬元。該增加主要由於現金及現金等價物增加人民幣531.6百萬元，而這主要是由於C輪及D輪融資的完成以及caFFR系統的銷售額增加所致。

截至2022年4月30日，我們的未動用銀行融資為人民幣190.0百萬元。

我們自成立以來，經營所產生現金流量為負值。於往績記錄期間，我們的主要現金用途為撥付我們的產品管線開發及支付廠房及設備購置、行政開支、僱員福利開支及其他經常性開支。下表載列於所示期間有關現金流量的資料：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前經營活動現金流出	(30,579)	(64,724)
營運資金變動	32,816	(9,919)
已收利息	34	1,811
	2,271	(72,832)
經營活動所得／(所用) 現金淨額	2,271	(72,832)
投資活動所得／(所用) 現金淨額	8,685	(27,983)
融資活動所得現金淨額	9,526	633,847
	20,482	533,032
現金及現金等價物增加淨額	20,482	533,032
年初現金及現金等價物	7,106	27,588
現金及現金等價物匯兌損失	-	(1,480)
	27,588	559,140
年末現金及現金等價物	27,588	559,140

財務資料

經營活動

於2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣72.8百萬元，主要歸因於我們除所得稅前虧損人民幣638.7百萬元，並就非現金及非經營項目進行調整，主要包括(i)按公平值計入損益的金融負債公平值虧損人民幣493.9百萬元；(ii)以股份為基礎的薪酬人民幣67.2百萬元；(iii)物業、廠房及設備折舊人民幣6.1百萬元；及(iv)使用權資產折舊人民幣4.7百萬元。該金額因營運資金變動的現金使用而進一步調整，主要指(i)合約負債減少人民幣16.2百萬元；(ii)預付款項增加人民幣4.9百萬元；及(iii)存貨增加人民幣4.6百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣16.3百萬元所抵銷。

於2020年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣2.3百萬元，主要歸因於我們除稅前虧損人民幣151.0百萬元，並就非現金及非經營項目進行調整，包括(i)按公平值計入損益的金融負債公平值虧損人民幣118.3百萬元；(ii)使用權資產折舊人民幣1.6百萬元；及(iii)物業、廠房及設備折舊人民幣0.7百萬元。該金額因營運資金變動的現金產生而進一步調整，主要包括(i)合約負債增加人民幣22.6百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣13.9百萬元，部分被存貨增加人民幣4.7百萬元所抵銷。

我們監控並維持被視為足以為我們的營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。隨著我們業務的發展及擴張，我們預計將通過增加現有商業化產品的銷售收入，從我們的經營活動中產生更多的淨現金。鑒於我們於2021年的淨經營現金流出，我們計劃通過以下方式改善有關狀況：(i)進一步增加我們的獲批產品caFFR系統的銷售。例如，我們計劃加強銷售力度並委聘更多分銷商以覆蓋更多醫院及進一步增加產品銷售額。尤其是，我們的產品銷售收入自caFFR系統商業化以來大幅增加，且我們預期我們的產品銷售收入未來將繼續實現強勁增長；(ii)根據預期銷量優化生產計劃，以縮短庫存周轉天數，務求保持穩定的現金流量；(iii)快速推進我們的在研產品實現商業化，以從產品銷售獲得收入。具體而言，我們於2022年4月向國家藥監局提交caIMR系統的確證性臨床試驗結果以取得監管批准並預期於2022年第四季度取得國家藥監局批准以在中國進行商業化。在我們的caIMR系統商業化後，我們預期從經營活動產生更多淨現金。我們亦計劃通過對目標醫院和醫生進行培訓，為其他在研產品啟動學術推廣活動，為未來幾年的正式商業推出做準備。隨著我們優化產品組合和成本結構，增加產品銷售及持續發展業務，我們預期在可預見的未來從運營中產生穩定的現金流入，將應用到我們的營運資本；(iv)採用綜合措施有效控制我們的成本及營運開支。例如，我們計劃藉規模經濟在必要時與供應商協商批量折扣，特別是對

財務資料

於第三方承包商（例如原材料供應商），由於我們與他們的合作項目越來越多，我們可享有更高議價能力；(v)提高營運資金管理效率。例如，我們計劃採用技術解決方案優化手術程序及提高效能；(vi)成功進行[編纂]以獲得[編纂]；及(vii)透過公開或私募股權[編纂]、債務融資、合作及授權安排或其他來源（如有需要）尋求額外資金。

投資活動

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣28.0百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備人民幣30.8百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣3.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣8.7百萬元，主要由於出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣15.6百萬元及關聯方還款人民幣15.2百萬元，部分被購買按公平值計入損益的金融資產人民幣18.5百萬元及購買物業、廠房及設備人民幣4.0百萬元所抵銷。

融資活動

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣633.8百萬元，主要由於發行優先股的所得款項。於重組期間，我們借入一筆過橋貸款，將貸款所得款項用於從蘇州潤心（我們於重組前的中國控股實體）購買股份，獲得股東對我們的境外控股公司潤邁德醫療有限公司的注資，並償還過橋貸款，這產生了本期間銀行及其他借款所得款項、收購款項、注資及借款償還相似金額的現金流項目約人民幣270.0百萬元。

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣9.5百萬元，主要由於銀行及其他借款所得款項人民幣16.0百萬元，部分被清償銀行及其他借款人民幣5.0百萬元及租賃負債付款人民幣1.3百萬元所抵銷。

財務資料

現金運營成本

下表載列於所示期間有關我們現金運營成本的主要資料：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
研發成本		
<i>我們核心產品的研發成本</i>		
— 臨床試驗開支	535	2,810
— 僱員福利開支	2,152	9,164
— 原材料成本	2,781	6,040
— 其他	890	3,188
<i>我們其他在研產品的研發成本</i>		
— 臨床試驗開支	—	192
— 僱員福利開支	2,510	2,772
— 原材料成本	25	424
— 其他	200	1,107
僱用勞工成本 ⁽¹⁾	15,640	49,847
產品營銷開支	7,362	18,248
直接生產成本	2,278	9,116
非所得稅、特許權使用費及 其他政府收費	—	—
或有津貼	—	—

附註：

(1) 僱用勞工成本指總非研發員工成本，主要包括薪金、花紅及福利。

財務資料

債務

截至2020年及2021年12月31日以及2022年4月30日（除下表披露外），我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保、針對本集團任何成員公司的未決或受到威脅的無關緊要訴訟或索賠或其他重大或有負債。自2022年4月30日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期）起直至本文件日期，我們的債務並無發生重大不利變動。下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動			
借款	7,960	-	-
租賃負債	4,316	7,819	7,786
非流動			
按公平值計入損益 的金融負債	227,206	1,361,749	1,700,126
借款	3,060	-	-
租賃負債	8,212	8,860	6,411
總計	250,754	1,378,428	1,714,323

財務資料

借款

我們的借款指我們於往績記錄期間的銀行借款及其他借款且主要用於補足我們的營運資金。截至2020年及2021年12月31日以及2022年4月30日，我們的借款分別為人民幣11.0百萬元、零及零。截至2020年及2021年12月31日，我們銀行借款及其他借款的加權平均實際利率分別為4.00%及零。截至2021年10月31日，我們的創始人霍雲飛先生的所有擔保以及我們知識產權的所有質押均已解除。我們主要使用借款所得款項以作運營。下表載列截至所示日期我們的借款：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動			
銀行借款 ⁽¹⁾	5,006	—	—
其他借款 ⁽²⁾	2,954	—	—
非流動			
其他借款 ⁽²⁾	3,060	—	—
總計	11,020	—	—

附註：

- 截至2020年12月31日，本集團的銀行借款由股東擔保，截至2021年10月31日，有關擔保已解除。
- 截至2020年12月31日，本集團的其他借款由本集團的知識產權作抵押，截至2021年10月31日，有關抵押已解除。

我們的銀行借款協議包含商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契諾。董事確認，我們於往績記錄期間並無拖欠清償銀行貸款及其他借款。董事已確認，於往績記錄期間及直至2022年4月30日，我們的任何未償還債務並無重大契諾，且並無違反任何契諾。於往績記錄期間及直至2022年4月30日，據董事所深知，我們在取得銀行貸款方面並無遇到任何困難。截至本文件日期，我們並無任何重大外債融資計劃。鑒於我們的信用記錄及目前的信用狀況，我們相信我們未來在獲得額外銀行借款方面不會遇到任何重大困難。

財務資料

租賃負債

截至2020年及2021年12月31日以及2022年4月30日，我們的租賃負債分別為人民幣12.5百萬元、人民幣16.7百萬元及人民幣14.2百萬元，主要與我們租賃作辦公場所的物業有關。租賃期一般為一年至四年。下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動	4,316	7,819	7,786
非流動	8,212	8,860	6,411
總計	12,528	16,679	14,197

我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣12.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣16.7百萬元，主要因為我們於2021年10月在北京租賃新物業。截至2022年4月30日，我們的租賃負債其後減少至人民幣14.2百萬元，主要因為持續支付租金所致。

按公平值計入損益的金融負債

我們按公平值計入損益的金融負債主要指2016年至2021年發行的Angel-1輪優先股、Angel-2輪優先股、A+輪優先股、B輪優先股、C-1輪優先股、C-2輪優先股及D輪優先股。截至2020年及2021年12月31日以及2022年4月30日，我們分別錄得按公平值計入損益的金融負債人民幣227.2百萬元、人民幣1,361.7百萬元及人民幣1,700.1百萬元。有關更多詳情，請參閱本節「綜合資產負債表選定項目的討論－按公平值計入損益的金融負債」一段及本文件附錄一所載會計師報告附註28。

營運資金確認

董事認為，考慮到本集團可動用的財務資源（包括現金及現金等價物、內部產生的資金及[編纂]的估計[編纂]淨額），我們有足夠的營運資金用以支付我們自本文件日期起計未來至少12個月的至少125%的成本（包括研發開支、銷售開支、一般及行政開支及其他經營成本）。

財務資料

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額、(ii)資本開支、及(iii)租賃付款。假設未來平均現金消耗率達2021年的[編纂]倍(主要基於2021年平均每月消耗率與按2022年及2023年上半年平均每月經營活動所用現金淨額及資本開支計算的預期消耗率的差異)，即使未計及[編纂]估計[編纂]淨額，我們估計截至2021年12月31日的現金及現金等價物將能夠維持我們[編纂]或[編纂](若計及[編纂]估計[編纂]淨額(基於本文件所列[編纂]的中位數))的財務可行性。我們將繼續密切監控經營所得現金流量，並預計將進行下一輪融資(倘需要)，緩衝期至少為12個月。董事及管理層團隊將繼續監控我們的營運資金、現金流量及我們的業務發展狀況。倘我們的業務運營遭遇任何重大不利影響，我們將積極管理我們的現金流量並控制我們的成本及開支；另一方面，倘我們發現任何有前途的額外研發項目，或物色到任何合適的投資或收購目標，我們或會調整我們的融資計劃以充分把握該等機會。我們亦可豐富我們的資金來源，以進一步支持我們在研產品的日後發展。

資本開支

我們定期作出資本開支以擴大業務營運，升級設施並提高營運效率。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備的開支。過往，我們主要通過股權融資撥付資本開支。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	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備	3,998	30,835
購買無形資產	37	280
總計	4,035	31,115

截至2022年12月31日止年度，我們預計錄得資本開支約人民幣7.5百萬元，主要用於購買設備。我們可能會根據發展計劃或鑒於市場狀況或其他我們認為合適的因素調整任何特定期間的資本開支。我們預期結合營運現金流和股權融資所得款項為有關資本開支撥資。

財務資料

合約承擔

截至2020年及2021年12月31日，我們物業、廠房及設備的合約承擔分別為人民幣15.6百萬元及人民幣2.2百萬元。

或有負債

截至2020年及2021年12月31日，我們概無或有負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債概無重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們概無訂立資產負債表外交易。

金融風險披露

我們的業務面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險以及現金流量及公平值利率風險）、信貸風險以及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃針對金融市場的不可預測性，力求將對我們財務狀況及財務表現的潛在不利影響降至最低。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。下文論述概述我們的金融風險。

市場風險

外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以本集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值時，即產生外匯風險。

若干銀行結餘及現金以及其他應付款項因以各集團實體的外幣計值而面臨外幣風險。當未來商業交易以及已確認資產及負債以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值時，即產生外匯風險。我們的實體以港元、美元及人民幣營運，我們將持續審視經濟狀況及其帶來的外匯風險情況，日後於必要時會考慮適當的對沖措施。

財務資料

以港元及人民幣為功能貨幣的集團公司大部分外匯交易以美元及歐元計值。董事認為由已確認資產及負債產生的外幣風險極低。因此，並無就外匯風險呈列敏感度分析。我們並無對沖任何外幣波動。我們及時監察外匯風險，並會採取措施將外匯風險降至最低。

信貸風險

財務報表所載現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產及其他應收款項的賬面值構成我們就其金融資產所承受的最大信貸風險。我們的信貸風險管理措施旨在控制就收回款項承擔的潛在風險。

現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產

為了管理這項風險，現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產主要存放或投資於中國國有或信譽良好的金融機構，以及中國境外信譽良好的國際金融機構。雖然現金及現金等價物亦須遵循香港財務報告準則第9號的減值規定，但已識別減值虧損並不重大，因為該等銀行過往並無違約記錄，故我們預計不會因銀行違約而造成任何損失。

其他應收款項

就其他應收款項而言，我們根據過往經驗及前瞻性資料（包括但不限於COVID-19的經濟影響）及其他因素，就可收回性進行定期的整體評估及個別評估。

我們的其他應收款項（不包括可收回增值稅）主要為與關聯方的交易及可退還按金。董事認為預期信貸虧損並不重大，因為過往並無違約記錄，且債務人有能力在短期內履行其合約現金流量責任。

有關更多詳情（包括截至2020年及2021年12月31日，就其他應收款項及應收關聯方款項作出的虧損撥備，以及我們的其他應收款項減值撥備變動），請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

財務資料

流動資金風險

我們旨在維持充裕的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態性質，我們的政策是定期監察流動資金風險，並維持充裕的現金及現金等價物以滿足我們的流動資金需求。有關更多詳情（包括基於各資產負債表日至合約到期日的剩餘期限按相關到期組別結付的非衍生金融負債的分析），請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

與關聯方的交易

於往績記錄期間，我們進行了以下交易。下表載列於所示期間我們與關聯方的交易：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	365	-

於2019年，我們向寧波築晟授出貸款人民幣15.7百萬元，年利率為4.27%，用於其經營業務，特別是購買蘇州潤心的股份。該貸款已於2020年12月悉數償還。此外，我們於2020年1月還向一名僱員提供人民幣0.5百萬元的貸款，年利率為5.35%，並已於2020年9月獲悉數償還。我們於2020年及2021年分別確認關聯方利息收入人民幣0.4百萬元及零元。

如我們的中國法律顧問所告知，我們向寧波築晟提供貸款涉及的借出資金可能不符合中國人民銀行於1996年頒佈的《貸款通則》的規定。根據《貸款通則》，只有金融機構可合法經營貸款業務，並禁止非金融機構的公司之間進行貸款。中國人民銀行可以對非金融機構的放貸人處以相當於提供貸款所產生收入（即收取的利息）的一至五倍的罰款。

然而，基於以下原因，我們的中國法律顧問認為，該等貸款對相關方具有法律約束力，並由於以下情況而不會產生重大不利法律後果：(i)在非金融機構之間的借貸不以開展借貸業務為目的而延長，中國人民銀行實際上很少按照《貸款通則》處以行政處罰；(ii)根據最近於2020年12月23日修訂並於2021年1月1日起生效的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（2020年第二次修正）（以下簡稱「該規

財務資料

定」)，除《民法典》及該規定所列情形外，就公司以生產或經營為目的訂立的民間貸款合約的效力，人民法院應予支持；及(iii)經董事確認，(a)該貸款不涉及《民法典》或該規定所列的任何未獲允許的情形，(b)上述貸款為經營目的，且該貸款已於2020年12月悉數償還，(c)貸款項下提供的資金是我們的自有資金，以及(d)我們沒有因提供此貸款而收到有關當局任何有關聲明或罰款的通知。

如我們的中國法律顧問所告知，我們向一名僱員提供貸款並無違反適用法律法規，原因為根據該規定，個別人士與公司之間的貸款合約，若不涉及該規定第13條規定的情況，法院應當維持有效。

於往績記錄期間，我們的未結清結餘如下。下表載列截至所示日期我們的未結清結餘：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質		
應付關聯方款項 ⁽¹⁾	62	10 ⁽¹⁾

註：

(1) 已於2022年1月悉數付清

除上表披露者以外，於往績記錄期間，我們概無任何重大關聯方交易。董事認為，以上各項於往績記錄期間的關聯方交易(i)乃於日常業務過程中由相關各方按公平基準及正常商業條款進行，及(ii)不會影響我們於往績記錄期間的經營業績，或導致於往績記錄期間的過往業績無法反映我們預期的未來表現。

股息

我們從未就股份宣派或派付定期現金股息。任何股息宣派及派付以及股息金額均須遵守我們的大綱及細則以及開曼公司法。未來會否宣派及派付任何股息將由我們的董事會酌情決定，且將取決於多種因素，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況以及合約限制。此外，股東可於股東大會上批准宣派股息，而派息金額不得超過董事會所建議的金額。誠如我們的開曼顧問告知，根據開曼公司法，開曼群島公司可以溢利或股份溢價賬派付股息，惟此舉不得導致公司無力償付日常業務過程中的到期債

財務資料

務。鑒於本文件中披露的累計虧損，我們於可見將來不大可能符合資格以溢利支付股息。然而，我們仍可從股份溢價賬派付股息，惟此舉不得導致本公司無力償付日常業務過程中的到期債務。概不保證未來任何年度將宣派任何金額的股息。

倘若我們日後派付股息，為使我們向股東分派股息，我們將在一定程度上依賴中國附屬公司分派的任何股息。經我們的中國附屬公司分派的任何股息均須繳納中國預扣稅。此外，中國的法規目前僅允許中國公司按其組織章程細則以及中國會計準則及法規釐定的累計可分派除稅後溢利派付股息。有關詳情，請參閱本文件「風險因素—與在中國開展業務有關的風險」一段。

可分派儲備

截至2021年12月31日，我們概無任何可分派儲備。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]費用及佣金以及就法律顧問及申報會計師提供[編纂]及[編纂]相關服務支付的專業費用。假設已悉數支付酌情獎勵費，[編纂]的估計[編纂]總額（按[編纂]指示性[編纂]的中位數計算並假設[編纂]未獲行使）約為人民幣[編纂]百萬元，預期佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%，並由下列各項組成：(i)[編纂]相關開支（包括[編纂]佣金及其他開支）人民幣[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元，包括(a)已付及應付法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]百萬元；及(b)其他費用及開支（包括保薦人費用）人民幣[編纂]百萬元。我們錄得[編纂]人民幣[編纂]百萬元，已於2021年的損益內確認。有關[編纂]的其餘開支預期為人民幣[編纂]百萬元，其中估計人民幣[編纂]百萬元金額預計將確認為行政開支，而餘額人民幣[編纂]百萬元預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。上述[編纂]為最新的可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。董事預期該等[編纂]並不會對我們截至2022年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

財務資料

[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下本集團[編纂]經調整有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，僅作說明用途，並載列於下文以說明[編纂]對截至2021年12月31日本公司擁有人應佔本集團有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2021年12月31日進行（假設[編纂]未獲行使）。

本[編纂]經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且由於其假設性質，未必能真實反映截至2021年12月31日或[編纂]後任何未來日期本集團的綜合有形資產淨值。其乃根據本集團會計師報告（全文載於本文件附錄一）所載本集團截至2021年12月31日的綜合負債淨額編製，並按下文所述進行調整。[編纂]經調整有形資產淨值報表並不構成會計師報告的一部分。

截至2021年				截至2021年	
12月31日				12月31日	
本公司				本公司擁有人	
擁有人應佔	轉換可贖回			應佔本集團	
本集團	優先股後			[編纂]	
經審核	估計對綜合	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
綜合有形	有形負債淨額	估計[編纂]	經調整有形	[編纂]	
負債淨額 ⁽¹⁾	的影響 ⁽²⁾	淨額 ⁽³⁾	資產淨值	經調整每股有形資產淨值	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣 ⁽⁴⁾	港元 ⁽⁵⁾
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元計算	(774,728)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元計算	(774,728)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

附註：

- (1) 截至2021年12月31日本公司擁有人應佔經審核綜合有形負債淨額乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃根據截至2021年12月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合負債淨額人民幣774,484,000元而計算，並就截至2021年12月31日本公司擁有人應佔無形資產人民幣244,000元作出調整。
- (2) 本公司發行的Angel-1輪、Angel-2輪、A+輪、B輪、C-1輪及C-2輪及D輪優先股（統稱「可贖回優先股」）入賬為本公司金融負債。於[編纂]後，所有可贖回優先股將自動及不可撤回地轉換為本公司普通股。因此，就[編纂]經調整有形資產淨值而言，此項調整指可贖回優先股轉換為普通股的影響。估計影響為人民幣1,361,749,000元（即截至2021年12月31日可贖回優先股的賬面值）。
- (3) [編纂]估計[編纂]淨額乃根據指示性[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元（即分別為指示性[編纂]範圍的下限及上限），經扣除本公司應付[編纂]費用及其他相關開支（不包括截至2021年12月31日已於綜合全面收益表入賬的[編纂]約人民幣20,926,000元）後計算，且未計及因[編纂]獲行使而可能將予發行的任何股份、根據[編纂]前購股權計劃可能發行的任何股份或本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。
- (4) [編纂]每股有形資產淨值乃經作出前段所述調整後基於[編纂]股已發行股份（假設轉換可贖回優先股、[編纂]及[編纂]已於2021年12月31日完成，惟未計及或就文件日期後可贖回優先股反攤薄作出調整（如有）、因[編纂]獲行使而可能將予發行的任何股份、根據[編纂]前購股權計劃可能發行的任何股份或本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份）而達致。
- (5) 就本[編纂]經調整每股有形資產淨值而言，以人民幣呈列的金額乃按1.00港元兌人民幣[0.8500]元之匯率兌換為港元。概不表示人民幣已經、可能或可以按該匯率兌換為港元，反之亦然。
- (6) 除上文所披露者外，概無作出調整以反映本集團於2021年12月31日後進行的任何交易結果或訂立的其他交易。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除本文件「概要－近期發展及無重大不利變動」所披露者外，自2021年12月31日起及直至本文件日期，我們的財務、營運或交易狀況或前景並未出現任何重大不利變動；且自2021年12月31日以來，未發生會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表中呈列的資料產生重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條的披露

董事確認，除本文件另行披露者外，截至最後實際可行日期，概無存在須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情形。