

## 財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核綜合財務資料，連同相關隨附附註。我們的綜合財務資料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鑒於我們的經驗及對過往趨勢、現狀及預期未來發展的見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而作出。然而，實際結果可能因若干因素而與我們於該等前瞻性陳述中的預期存在重大差異。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件「風險因素」一節提供的資料。

### 概覽

我們是一家立足中國的醫療器械公司，致力於開發用於治療結構性心臟病的介入產品。本公司於二零一一年十一月在中國成立。自此，我們開發出針對不同類型結構性心臟病(包括三尖瓣疾病、主動脈瓣疾病、二尖瓣疾病及心力衰竭)的一系列治療解決方案。我們的核心產品LuX-Valve具有治療重度三尖瓣返流的潛力，而根據弗若斯特沙利文的資料，鑒於LuX-Valve為世界首款完成確證性臨床試驗受試者入組的在研產品，預期其將成為全球首批獲准商業化的經導管三尖瓣置換產品之一。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，LuX-Valve於二零二一年十一月獲美國食品及藥物管理局認定為突破性醫療器械計劃項下的「突破性醫療器械」，為心臟瓣膜疾病治療領域首款獲此認定的國內自主研發醫療器械。我們的另一款核心產品Ken-Valve為治療重度主動脈瓣返流(或合併主動脈瓣狹窄)而設計，其預期應對的患者群體需求，遠遠大於適應症只有治療主動脈瓣狹窄的經導管主動脈瓣置換系統。我們亦正在開發另外八款具備領先技術的在研產品，其中包括(i) JensClip，其為創新性的經導管二尖瓣修復夾持系統，具備先進的鎖定機制；(ii) MitraPatch，其為使用瓣葉修補技術修復二尖瓣的創新經導管二尖瓣修復在研產品，以及多款其他針對不同類型瓣膜疾病及心力衰竭的先進在研產品。

我們目前並無已商業化的產品，亦無自產品銷售賺取任何收益。我們於往績記錄期間並無賺取盈利並產生營運虧損。於二零二零年、二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們已分別產生年／期內虧損人民幣299.7百萬元、人民幣500.7百萬元及人民幣73.5百萬元。我們的營運虧損絕大部分源自研發開支及行政開支。隨著我們進一步進行臨床前研究、繼續對在研產品進行臨床開發並就製造這些產品尋求監管批核、推出在研產品，以及增添所需人手營運我們的業務，我們預期至少於未來數年的營運開支金額將龐大。[編纂]後，我們預期將產生以一家公眾公司營運的相關成本。我們預期我們的財務表現將會基於我們在研產品的開發狀況、監管批核的時間及我們在研產品於獲批核後的商業化而於不同期間有所波動。

## 財務資料

### 影響我們經營業績的主要因素

#### 我們成功開發及商業化在研產品的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功提高在研產品開發的能力。截至最後可行日期，我們並無已商業化的產品，所有的在研產品仍處於不同開發階段。具體而言，我們預期於二零二二年第四季度就國家藥監局批准提交Lux-Valve確證性臨床試驗的試驗結果，並計劃於二零二三年下半年將LuX-Valve商業化。此外，我們預計於二零二三年第三季度向國家藥監局提交確證性臨床試驗的一年隨訪結果並於二零二四年上半年將Ken-Valve商業化。有關我們在研產品開發狀況的更多資料，請參閱本文件「業務－我們的在研產品」。我們的在研產品能否取得令人滿意的安全性及有效性臨床試驗結果，以及我們能否及時為在研產品取得必要監管批准，均對我們的業務及經營業績至關重要。

我們的經營業績亦取決於我們能否於獲得批准後成功將在研產品商業化。在研產品一經商業化，其商業成功取決於市場對該等產品的接受程度，特別是醫院及醫生的接受程度。醫生及醫院對我們在研產品的接受程度則取決於(其中包括)我們能否使其信納我們的在研產品較競爭對手的產品更具特色、優勢、安全及成本效益。

#### 研發開支

我們的經營業績主要受控制成本及開支，特別是研發開支的能力影響。自成立以來，我們將資源集中於研發活動。開發醫療器械需要長時間的大量資源投放，我們擬於該領域繼續作出持續投資。我們向研發活動投入大量資源，且我們的在研產品一直穩步優化及擴大。目前我們的研發活動主要與產品探索、臨床前研究、臨床試驗及在研產品的臨床進階有關。請見本文件「業務－研發」。於二零二零年、二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們產生的研發開支分別為人民幣170.6百萬元、人民幣265.3百萬元及人民幣84.5百萬元。於相同年度／期間，研發開支分別佔總成本及開支的56.4%、51.9%及67.4%。於二零二零年、二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們就核心產品錄得的研發開支分別為人民幣149.8百萬元、人民幣150.1百萬元及人民幣31.6百萬元。我們預期研發開支於可見將來將繼續佔我們的經營開支總額的大部分，原因是我們將目前處於早期臨床階段的在研產品推進至進階臨床試驗及將臨床前項目推進至臨床試驗，以及對在研產品進行持續臨床開發。

#### 行政開支

我們的財務業績亦受行政開支重大影響。於二零二零年、二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們產生的行政開支分別為人民幣131.5百萬元、人民幣

## 財務資料

238.5百萬元及人民幣40.5百萬元。於二零二零年、二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，股份報酬開支分別為人民幣123.4百萬元、人民幣182.2百萬元及人民幣16.9百萬元，分別佔相同年度／期間行政開支總額的93.8%、76.4%及41.7%。因此，於往績記錄期間發出股份獎勵已經及將會繼續影響行政開支。我們預期，未來日常業務過程中將繼續產生大量的行政開支，以支持我們不斷增長的業務規模。我們亦預計於日常業務過程中的行政開支(特別是法律、合規、會計、招聘以及投資者及公共關係領域的開支)將於[編纂]完成後因我們作為[編纂]運營而增加。

### 中國結構性心臟病治療市場的發展

我們認為，我們的財務表現及未來增長取決於結構性心臟病治療市場的整體增長。在中國，針對結構性心臟病的介入醫療器械市場正處於蓬勃發展的階段。根據弗若斯特沙利文的資料，隨著結構性心臟病的患病率上升、患者的健康意識提升、有利的政府政策、患者的支付能力提高，以及醫生的臨床實踐改善，中國介入醫療器械市場近年來呈指數增長，並預期將保持增長勢頭。結構性心臟病介入醫療器械的市場規模將繼續擴大，估計於二零三零年將達到人民幣49,062.2百萬元。

具體而言，經導管三尖瓣介入市場仍處於早期發展階段，具有龐大增長潛力。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的經導管三尖瓣介入市場規模預計於二零二三年為人民幣85.6百萬元，同時，隨著經導管三尖瓣介入手術的合資格醫院及醫生的快速發展，估計於二零二五年將達到人民幣850.8百萬元，二零二三年至二零二五年的複合年增長率為215.2%。此外，中國的經導管主動脈瓣置換市場預期將由二零二一年的人民幣911.5百萬元增加至二零三零年的人民幣11,359.7百萬元，複合年增長率為32.4%。另外，經導管二尖瓣介入及心力衰竭市場預計於未來亦會增長。

我們相信，憑藉我們的臨床優勢、多種產品組合以及強大的研發能力，我們已有充分準備把握針對結構性心臟病的介入醫療器械市場的龐大增長潛力。

### 我們業務的資金來源

於往績記錄期間，我們主要透過股東注資、私募股權融資及其他借款為我們的營運資金需求提供資金。展望未來，倘一個或以上在研產品成功商業化，我們預期銷售商業化產品產生的收益將為我們的業務提供部分資金。然而，隨著業務持續擴張，我們或需透過公開或私募發售、債務融資或其他來源提供更多資金。我們運營資金的任何波動將會影響我們的現金流量計劃及經營業績。

## 財務資料

### 主要會計政策、判斷及估計

我們對財務狀況及經營業績的討論及分析基於我們的財務報表作出，該等財務報表根據與國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則一致的會計原則編製。編製該等財務報表時，我們須作出估計、假設及判斷，而該等估計、假設及判斷影響資產、負債、收益、成本及開支的呈報金額。我們按持續基準評估我們的估計及判斷，且實際結果可能與該等估計有所不同。我們基於過往經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑以及在該等情況下被認為合理的其他各種因素作出估計，其結果構成對不易於自其他來源獲得的資產及負債賬面值進行判斷的基準。

我們的最關鍵會計政策、判斷及估計概述如下。有關我們的主要會計政策、判斷及估計的描述，請參閱附錄一所載會計師報告附註2.4及附註3。

### 研發開支

所有研究成本於產生時自損益表扣除。僅當我們可證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、擬完成資產且能夠使用或出售、資產如何產生未來經濟利益、完成項目所需資源的可獲得性及能夠可靠計量於開發期間的開支時，開發新產品項目產生的開支可予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。開發成本可予以資本化的金額須使用判斷及估計釐定。於往績記錄期間，所有研發開支已支銷。

### 確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理及未獲地方稅務局確認與所得稅有關的若干事項作出判斷。管理層評估有關交易的稅務影響，並設立相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理會定期重新考慮，以計及所有稅務法規的變動。遞延稅項資產就可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損確認。由於僅在未來應課稅利潤可用作抵銷可動用的可扣稅暫時差額及虧損的情況下方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評估產生未來應課稅利潤的可能性。管理層所作的評估會在需要時修訂，倘未來應課稅利潤很有可能令遞延稅項資產被收回，則會確認額外遞延稅項資產。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註10及附註25。

### 股份付款

我們為本公司董事及本集團僱員設立權益購股權計劃。該等購股權的公平值於授出日期按二項式模型釐定。估計股份付款交易的公平值須以最適當的估值模型釐定，

## 財務資料

此模型取決於授出的條款及條件。此估計亦須釐定估值模型的最適當輸入數據，包括波幅、無風險利率及行使倍數以及對其作出假設。就計量與僱員的以股權結算的交易於授出日期的公平值而言，我們使用二項式模型。估計股份付款交易的公平值所採用的假設及模型於本文件附錄一會計師報告附註28披露。

### 公平值計量

我們於各報告期末按公平值計量若干金融工具。公平值為市場參與者於計量日進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量基於出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場進行的假設，如無主要市場，則於該資產或負債的最有利市場進行。我們必須可進入有關主要或最有利市場。資產或負債的公平值使用市場參與者對資產或負債定價時所使用的假設進行計量，並假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事。

我們使用適合有關情況且可取得足夠數據以計量公平值的估值方法，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。於財務報表中計量或披露公平值的所有資產與負債，根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據於下文所述的公平值層級內分類：

第一級—基於相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)

第二級—基於對公平值計量屬重大的最低級輸入數據可直接或間接觀察的估值方法

第三級—基於對公平值計量屬重大的最低級輸入數據不可觀察的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，我們於各有關期間結束時(根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據)重新評估分類，以釐定層級內各級間有否出現轉移。

### 非金融資產減值

我們於往績記錄期間各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時測試減值。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者計算。公平值減出售成本以類似資產公平交易的約束性銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本為基準計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選擇適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

## 財務資料

### 若干綜合損益及其他全面收益表的概述

下表載列於所示年度／期間的綜合損益及其他全面收益表的組成部分：

|                   | 截至十二月三十一日<br>止年度 |                  | 截至六月三十日<br>止六個月  |                 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
|                   | 二零二零年<br>人民幣千元   | 二零二一年<br>人民幣千元   | 二零二一年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元  |
|                   |                  |                  |                  | (未經審核)          |
| 其他收入及收益           | 3,070            | 8,910            | 5,464            | 38,346          |
| 研發開支              | (170,629)        | (265,336)        | (184,607)        | (84,541)        |
| 行政開支              | (131,476)        | (238,506)        | (189,978)        | (40,534)        |
| 其他開支              | (44)             | (6,954)          | (85)             | (299)           |
| 融資成本              | (594)            | (130)            | (58)             | (50)            |
| 應佔一間聯營公司利潤及<br>虧損 | —                | 1,343            | 627              | 13,549          |
| <b>除稅前虧損</b>      | <b>(299,673)</b> | <b>(500,673)</b> | <b>(368,637)</b> | <b>(73,529)</b> |
| 所得稅開支             | —                | —                | —                | —               |
| <b>年／期內全面虧損總額</b> | <b>(299,673)</b> | <b>(500,673)</b> | <b>(368,637)</b> | <b>(73,529)</b> |
| 以下人士應佔虧損：         |                  |                  |                  |                 |
| 母公司擁有人            | (299,447)        | (500,517)        | (368,637)        | (72,853)        |
| 非控股權益             | (226)            | (156)            | —                | (676)           |

## 財務資料

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)按公平值計入損益的金融資產收益，即來自我們已購買理財產品的已變現及未變現收益；(ii)有關以美元計值的銀行結餘及現金的匯兌收益淨額；(iii)政府補助，主要包括自地方政府所收取支持我們研發活動及業務運營的補貼；及(iv)來自銀行存款的利息收入。截至二零二二年六月三十日止六個月，我們的匯兌差額淨額由截至二零二一年六月三十日止六個月大幅增加，主要由於與我們以美元計值的C輪融資所得款項有關的美元兌人民幣升值所致。具體而言，中國人民銀行所設的美元兌人民幣匯率由二零二一年十二月三十一日的6.3757美元／人民幣上升5.27%至二零二二年六月三十日的6.7114美元／人民幣。下表載列我們於所示年度／期間的其他收入及收益明細：

|             | 截至十二月三十一日           |                     | 截至六月三十日             |                      |
|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
|             | 止年度                 |                     | 止六個月                |                      |
|             | 二零二零年               | 二零二一年               | 二零二一年               | 二零二二年                |
|             | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元                |
|             |                     |                     |                     | (未經審核)               |
| <b>其他收入</b> |                     |                     |                     |                      |
| 銀行利息收入      | 128                 | 1,766               | 321                 | 1,451                |
| 政府補助        | 1,392               | 646                 | 207                 | 8,848                |
| 其他          | —                   | 11                  | —                   | —                    |
|             | <u>1,520</u>        | <u>2,423</u>        | <u>528</u>          | <u>10,299</u>        |
| <b>收益</b>   |                     |                     |                     |                      |
| 按公平值計入損益的   |                     |                     |                     |                      |
| 金融資產收益      | 1,503               | 6,487               | 3,952               | 2,509                |
| 匯兌差額淨額      | —                   | —                   | 984                 | 25,538               |
| 其他          | 47                  | —                   | —                   | —                    |
|             | <u>1,550</u>        | <u>6,487</u>        | <u>4,936</u>        | <u>28,047</u>        |
| <b>總計</b>   | <b><u>3,070</u></b> | <b><u>8,910</u></b> | <b><u>5,464</u></b> | <b><u>38,346</u></b> |

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)股份報酬開支；(ii)員工成本，包括研發人員的薪金、花紅及福利；(iii)我們研發在研產品的原材料及所用耗材成本；及(iv)第三方合約成本，主要包括向合約研究機構、臨床試驗地點及其他醫療機構作出的付款以及臨床前研究及臨床試驗產生的測試費。於二零二零年、二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們就核心產品錄得的研發開支分別為人民幣149.8百萬元、人民幣150.1百萬元及人民幣31.6百萬元。下表載列我們於所示年度／期間的研發開支明細：

|            | 截至十二月三十一日      |                | 截至六月三十日        |               |
|------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|            | 止年度            |                | 止六個月           |               |
|            | 二零二零年          | 二零二一年          | 二零二一年          | 二零二二年         |
|            | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
|            |                |                | (未經審核)         |               |
| 股份報酬開支     | 128,788        | 184,304        | 156,053        | 27,925        |
| 員工成本       | 12,286         | 33,825         | 13,209         | 26,178        |
| 原材料及所用耗材成本 | 3,837          | 17,156         | 5,231          | 11,572        |
| 第三方合約成本    | 18,420         | 20,865         | 6,828          | 12,879        |
| 折舊及攤銷      | 1,689          | 1,867          | 760            | 1,645         |
| 其他         | 5,609          | 7,319          | 2,526          | 4,342         |
| <b>總計</b>  | <b>170,629</b> | <b>265,336</b> | <b>184,607</b> | <b>84,541</b> |

研發開支中的股份報酬開支於往績記錄期間產生波動，主要與採納股份報酬計劃有關。於二零二零年及二零二一年，我們錄得重大金額的股份報酬開支，主要由於相同年度根據我們的股份報酬計劃授出購股權。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。我們認為，採納股份報酬計劃對我們吸引及挽留主要研發人員的能力而言十分重要，我們預計日後將繼續產生股份報酬開支。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)股份報酬開支；(ii)員工成本，包括行政人員的薪金、花紅及福利；(iii)主要就招聘、法律及會計服務產生的專業服務費；及(iv)折舊及攤銷。下表載列我們於所示年度／期間的行政開支明細：

|           | 截至十二月三十一日      |                | 截至六月三十日        |               |
|-----------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|           | 止年度            |                | 止六個月           |               |
|           | 二零二零年          | 二零二一年          | 二零二一年          | 二零二二年         |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
|           |                |                | (未經審核)         |               |
| 股份報酬開支    | 123,358        | 182,208        | 165,143        | 16,922        |
| 員工成本      | 3,521          | 14,391         | 7,063          | 7,953         |
| 專業服務費     | 1,065          | 31,882         | 13,260         | 10,379        |
| 折舊及攤銷     | 1,653          | 3,379          | 1,344          | 2,428         |
| 差旅及交通開支   | 226            | 1,216          | 601            | 446           |
| 公共事業及辦公開支 | 157            | 269            | 82             | 582           |
| 其他        | 1,496          | 5,161          | 2,485          | 1,824         |
| <b>總計</b> | <b>131,476</b> | <b>238,506</b> | <b>189,978</b> | <b>40,534</b> |

行政開支中的股份報酬開支於往績記錄期間產生波動，主要與採納股份報酬計劃有關。於二零二零年及二零二一年，我們錄得重大金額的股份報酬開支，主要由於相同年度根據我們的股份報酬計劃授出購股權。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。我們認為，採納股份報酬計劃對我們吸引及挽留主要行政人員的能力而言十分重要，我們預計日後將繼續產生股份報酬開支。

## 財務資料

### 融資成本

融資成本主要包括(i)與來自關聯方貸款有關的其他借款利息，該等借款的本金已於二零二零年十一月悉數償還；及(ii)租賃負債利息。下表載列我們於所示年度／期間的融資成本明細：

|           | 截至十二月三十一日  |            | 截至六月三十日   |           |
|-----------|------------|------------|-----------|-----------|
|           | 止年度        |            | 止六個月      |           |
|           | 二零二零年      | 二零二一年      | 二零二一年     | 二零二二年     |
|           | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 其他借款利息    | 518        | —          | —         | —         |
| 租賃負債利息    | 76         | 130        | 58        | 50        |
| <b>總計</b> | <b>594</b> | <b>130</b> | <b>58</b> | <b>50</b> |

(未經審核)

### 應佔一間聯營公司利潤及虧損

聯營公司為我們長期持有其一般不少於20%的股權，並可對其行使重大影響力的實體。於二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們分別錄得應佔一間聯營公司利潤人民幣1.3百萬元及人民幣13.5百萬元，主要由於我們於聯營公司北京華醫聖傑的少數股權投資的收益。有關詳情，請見本文件「歷史、發展及公司架構—於往績記錄期間的收購事項」及附錄一會計師報告附註16。

### 所得稅開支

我們於往績記錄期間並未產生任何所得稅開支。由於我們並無估計應課稅利潤，根據中華人民共和國企業所得稅法及相關法規，我們未有於中國按25%的稅率計提所得稅撥備。

### 經營業績的同期比較

#### 截至二零二二年六月三十日止六個月與截至二零二一年六月三十日止六個月比較

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5.5百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣38.3百萬元，主要由於(i)美元兌人民幣升值，令與我們以美元計值的C輪融資所得款項有關的匯兌差額淨額增加；及(ii)與我們自地方政府收取的補貼有關的政府補助(作為獎勵)增加。

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣184.6百萬元大幅減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣84.5百萬元，主要由於就研發人員產生的股份報酬開支大幅減少，抵銷我們持續研發工作過程中的員工成本、原材料及所用耗材成本及第三方合約成本的增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣190.0百萬元大幅減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣40.5百萬元，主要由於就行政人員產生的股份報酬開支大幅減少。

### 融資成本

我們的融資成本於截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月維持相對穩定，分別為人民幣58,000元及人民幣50,000元。

### 應佔一間聯營公司利潤及虧損

我們應佔一間聯營公司利潤由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣13.5百萬元，主要由於我們的聯營公司北京華醫聖傑的利潤增加。

### 期內全面虧損總額

由於上述原因，我們的期內虧損淨額由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣368.6百萬元減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣73.5百萬元。

### 截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零二零年的人民幣3.1百萬元增加至二零二一年的人民幣8.9百萬元，主要由於(i)與我們所購買理財產品有關的按公平值計入損益的金融資產收益增加及(ii)銀行利息收入的增加。

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支由二零二零年的人民幣170.6百萬元大幅增加至二零二一年的人民幣265.3百萬元，主要由於(i)我們於二零二一年繼續根據股份報酬計劃向主要研發人員授出購股權，以表彰其為產品及技術發展所作貢獻，令股份報酬開支有所增加；(ii)研發人員薪金及人數增加導致員工成本有所增加；及(iii)我們核心產品的臨床進展，令原材料及所用耗材成本增加。特別是於二零二一年，我們正在進行LuX-Valve的確證性臨床試驗及Ken-Valve的可行性臨床試驗及確證性臨床試驗，在此方面，產生更多的原材料及所用耗材成本。該等增加均與我們的持續研發一致，以支持穩步優化及擴大在研產品。

### 行政開支

我們的行政開支由二零二零年的人民幣131.5百萬元大幅增加至二零二一年的人民幣238.5百萬元，主要由於(i)就行政人員產生的股份報酬開支大幅增加；(ii)員工成本增加，原因為支持業務增長而增加行政人員薪金及人數；及(iii)與會計、招聘及法律服務有關的專業服務費用增加。

### 融資成本

我們的融資成本由二零二零年的人民幣0.6百萬元減少至二零二一年的人民幣0.1百萬元，主要由於其他借款利息減少。

### 年內全面虧損總額

由於上述原因，我們的年內虧損淨額由二零二零年的人民幣299.7百萬元增加至二零二一年的人民幣500.7百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干經選定項目的討論

下表載列於所示日期我們的綜合財務狀況表的選定資料：

|             | 截至十二月三十一日      |                  | 截至               |
|-------------|----------------|------------------|------------------|
|             | 二零二零年          | 二零二一年            | 六月三十日            |
|             | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 二零二二年<br>人民幣千元   |
| 非流動資產總值     | 17,657         | 512,554          | 549,403          |
| 流動資產總值      | 355,186        | 828,805          | 759,749          |
| <b>資產總值</b> | <b>372,843</b> | <b>1,341,359</b> | <b>1,309,152</b> |
| 流動負債總額      | 18,356         | 49,700           | 46,097           |
| 非流動負債總額     | 1,704          | 1,068            | 616              |
| 流動資產淨值      | 336,830        | 779,105          | 713,652          |
| 負債總額        | 20,060         | 50,768           | 46,713           |
| <b>資產淨值</b> | <b>352,783</b> | <b>1,290,591</b> | <b>1,262,439</b> |
| 股本          | 19,617         | 409,091          | 409,091          |
| 儲備          | 333,166        | 888,001          | 860,419          |
| 股份報酬計劃所持股份  | —              | (6,345)          | (6,239)          |
| 母公司擁有人應佔權益  | 352,783        | 1,290,747        | 1,263,271        |
| 非控股權益       | —              | (156)            | (832)            |
| <b>權益總額</b> | <b>352,783</b> | <b>1,290,591</b> | <b>1,262,439</b> |

按照股權變動基準，我們的資產淨值由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣352.8百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣1,290.6百萬元，主要是由(i)因二零二一年五月完成C輪融資，股東注資人民幣1,078.3百萬元；(ii)年內虧損及全面虧損總額人民幣500.7百萬元；及(iii)股份報酬人民幣366.5百萬元所致。我們的資產淨值由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣1,290.6百萬元減少至截至二零二二年六月三十日的人民幣1,262.4百萬元，主要是由(i)期內虧損及全面虧損總額人民幣73.5百萬元；及(ii)股份報酬人民幣44.8百萬元所致。

## 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廠房及機器、租賃物業裝修、在建工程、辦公室設備及汽車。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備賬面淨值的明細：

|        | 截至十二月三十一日    |               | 截至            |
|--------|--------------|---------------|---------------|
|        |              |               | 六月三十日         |
|        | 二零二零年        | 二零二一年         | 二零二二年         |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 廠房及機器  | 5,018        | 8,703         | 18,195        |
| 租賃物業裝修 | 1,020        | 4,882         | 5,686         |
| 在建工程   | 1,247        | 1,012         | 617           |
| 辦公室設備  | 504          | 2,726         | 2,828         |
| 汽車     | 53           | 376           | 309           |
|        | <b>7,842</b> | <b>17,699</b> | <b>27,635</b> |

我們的物業、廠房及設備由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣7.8百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣17.7百萬元，主要由於用於研發活動的廠房及機器以及辦公室設備的增加，其均與我們業務的持續擴張及在研產品的開發一致。我們的物業、廠房及設備由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣17.7百萬元進一步增加至截至二零二二年六月三十日的人民幣27.6百萬元，主要由於供我們研發活動使用的廠房及機器增加。

### 使用權資產

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日，使用權資產分別為人民幣2.6百萬元及人民幣2.8百萬元，包括營運所用樓宇。使用權資產增加至截至二零二二年六月三十日的人民幣27.3百萬元，主要由於我們於中國收購一塊土地的土地使用權。

### 於一間聯營公司的投資

於一間聯營公司的投資按我們根據權益會計法計算應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。於二零二一年五月，根據由北京華醫聖傑、AUT-VII HK Holdings Limited與本公司訂立的股權轉讓協議，我們自AUT-VII HK Holdings Limited收購北京華醫聖傑約24.98%的股權。由於該項收購，北京華醫聖傑成為我們的聯營公司。北京華醫聖傑為於二零零二年在中國成立的有限公司，主要從事研發、製造及銷售用於先天性心臟病的介入醫療器械，包括卵圓孔未閉封堵器、心室間隔缺損封堵器、動

## 財務資料

脈導管未閉封堵器及心室間隔缺損封堵器。根據北京華醫聖傑二零二一年的經審核賬目及北京華醫聖傑截至二零二二年六月三十日止六個月的管理賬目，截至二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日，北京華醫聖傑的資產總值分別約為人民幣282.7百萬元及人民幣378.1百萬元。於二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，北京華醫聖傑分別產生收益約人民幣229.2百萬元及人民幣157.1百萬元。此外，於二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，北京華醫聖傑分別產生純利約人民幣75.8百萬元及人民幣74.2百萬元。有關北京華醫聖傑就收購時所識別無形資產的公平值及攤銷作出調整並與賬面值對賬(於綜合財務狀況表及綜合損益及其他全面收益表中詳述)後的財務資料概要詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註16。

董事確認，該收購事項的代價由訂約方經公平磋商後釐定，且於磋商過程中，我們主要考慮北京華醫聖傑的業務概況及產品組合以及北京華醫聖傑的估值(根據第三方估值師出具的估值報告，截至二零二一年三月三十一日約為人民幣2,002百萬元)。我們認為，收購北京華醫聖傑股權使我們處於有利的市場位置，並有益於我們成為全球領先具備全系列介入心血管器械的醫療器械平台的努力。北京華醫聖傑具備完善的內部業務發展及營銷功能以及成熟的銷售網絡。隨著我們計劃通過與在中國高增長地區具有良好銷售記錄的知名分銷商合作，以建立我們的分銷網絡，我們預期北京華醫聖傑成熟的分銷網絡將與日後我們自己建立的銷售渠道形成強大協同效應並可加以補充。

截至二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日，我們分別錄得於一間聯營公司的投資人民幣467.6百萬元及人民幣481.1百萬元，主要由於在北京華醫聖傑的初始投資成本經收購後損益調整所致。

### 存貨

於往績記錄期間，我們的存貨包括研發我們的在研產品所用的原材料。我們定期監控存貨，並努力保持最佳存貨水平與近期的預期使用量一致。有關詳情，請參閱本文件「業務－庫存管理」。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，我們分別錄得原材料存貨人民幣1.5百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣8.1百萬元。我們的存貨於往績記錄期間錄得增加，主要由於為支持我們的研發活動而增加原材料及耗材採購。截至二零二二年八月三十一日，已動用人民幣1.4百萬元，佔截至二零二二年六月三十日存貨的17.7%。

## 財務資料

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

於往績記錄期間，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)預付供應商款項，指就原材料、耗材及研發服務預付的費用；(ii)有關[編纂]的遞延[編纂]；及(iii)主要就辦公室租賃支付的按金。下表載列截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

|           | 截至十二月三十一日   |             | 截至          |
|-----------|-------------|-------------|-------------|
|           |             |             | 六月三十日       |
|           | 二零二零年       | 二零二一年       | 二零二二年       |
|           | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
| 預付供應商款項   | 3,706       | 12,348      | 15,035      |
| 遞延[編纂]    | [編纂]        | [編纂]        | [編纂]        |
| 按金        | 297         | 1,737       | 1,558       |
| 應收關聯方款項   | 66          | 528         | 1,026       |
| 其他        | 246         | 250         | 317         |
| <b>總計</b> | <b>[編纂]</b> | <b>[編纂]</b> | <b>[編纂]</b> |

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣4.6百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣23.5百萬元，主要由於(i)與[編纂]有關的遞延[編纂]增加及(ii)因原材料、耗材採購及為支持研發活動的第三方合約服務增加而導致預付供應商款項增加。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣23.5百萬元減少至截至二零二二年六月三十日的人民幣20.4百萬元，主要由於有關[編纂]的遞延[編纂]減少，部分被原材料、耗材採購及為支持研發活動的第三方合約服務增加所抵銷。截至二零二二年八月三十一日，已結算人民幣3.4百萬元，佔截至二零二二年六月三十日的預付款項、其他應收款項及其他資產的16.8%。

### 按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公平值計入損益的金融資產指我們購買的理財產品。該等理財產品包括中國商業銀行發行的短期及低風險金融產品。預期回報率介乎每年1.76%至4.1%。截至二零二二年六月三十日，全部理財產品已贖回。我們按公平值計入損益的金融資產投資將須遵守上市規則第十四章。

我們以盈餘的手頭現金投資理財產品。我們已實施一系列有關投資理財產品的內部監控政策及規則，以確保投資目的為於自由現金被用於主要業務及營運前保有資本及流動資金。從現金管理及風險控制的角度而言，我們分散投資組合並已根據我們

## 財務資料

的投資政策指定一支具有相關背景的財務團隊進行有關投資。進行投資前，我們確保即使在購買該等理財產品後，仍有充足的營運資金用於業務需要、經營活動、研發以及資本開支。我們採納審慎的方法選擇金融產品。我們的投資決策基於逐一個案作出，並謹慎審慎考慮眾多因素，例如投資期限及預期回報。為控制風險，我們過去曾物色且未來可能繼續物色期限不超過六個月的其他低風險金融產品。此外，我們主要投資於中國聲譽良好的商業銀行提供的金融產品。作出投資後，我們密切監控其表現並定期監控其公平值。我們認為，該等投資符合我們的最佳利益，原因為我們短期投資理財產品的主要目標是產生高於活期存款銀行利率收益的財務收入，同時注重保本。此外，我們認為，我們設有足夠的理財產品投資內部政策及相關風險管理機制。

於往績記錄期間，我們的理財產品投資分類為第三級金融資產。理財產品的公平值基於理財產品到期時的預期未來利息回報計算的預期未來現金流量，使用貼現現金流量估值模型進行估計。有關分類為第三級按公平值計入損益計量的金融資產的理財產品估值，董事已考慮(其中包括)下列因素：(1)理財產品認購協議的條款、(2)類似理財產品可得的市場資料及(3)理財產品經風險調整的貼現率。董事認為，經估值方法得出的估計公平值屬合理，且為往績記錄期間各年年末的最適合價值。按公平值計入損益計量的金融資產的公平值計量詳情，尤其是公平值層級、估值方法及關鍵輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與公平值之間的關係)於本文件附錄一會計師報告附註33中披露。

有關第三級金融工具公平值計量(尤其是公平值層級、估值方法及關鍵輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、敏感度分析及第三級公平值計量的對賬)的詳情，於申報會計師根據香港會計師公會頒布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」發出的會計師報告所載本集團於往績記錄期間的歷史財務資料附註33披露。申報會計師有關本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一第2頁。

聯席保薦人已進行相關盡職審查工作，包括(i)取得並審閱有關金融資產相關協議及文件的條款；(ii)審閱載列於本文件附錄一的會計師報告相關附註；及(iii)了解本公司及申報會計師已完成工作以及金融工具估值的關鍵基準及假設。經考慮管理層及申報會計師(及其內部估值團隊)所完成的工作以及上述已完成的相關盡職審查，聯席保薦人並無注意到有任何重大事項顯示本公司管理層未有對該等第三級金融資產進行獨立及充分研究及盡職審查。

## 財務資料

### 現金及銀行結餘

截至二零二零年十二月三十一日，我們的現金及銀行結餘以人民幣計值。截至二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日，我們的大多數現金及銀行結餘以美元計值。下表載列我們截至所示日期現金及銀行結餘明細：

|                | 截至十二月三十一日      |                | 截至             |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零二零年          | 二零二一年          | 六月三十日          |
|                | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 現金及現金等價物       | 349,067        | 800,590        | 395,673        |
| 到期超過3個月的定期存款   | -              | -              | 335,570        |
| <b>現金及銀行結餘</b> | <b>349,067</b> | <b>800,590</b> | <b>731,243</b> |

我們的現金及銀行結餘由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣349.1百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣800.6百萬元，主要歸因於二零二一年五月的C輪融資。我們的現金及銀行結餘由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣800.6百萬元減少至截至二零二二年六月三十日的人民幣731.2百萬元，主要由於與我們擴大研發活動及日常運營有關的現金流出。

### 貿易應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項主要包括(i)就購買原材料及第三方合約服務應付第三方的貿易應付款項及(ii)就租金付款及物業管理費應付關聯方的貿易應付款項。我們的貿易應付款項為不計息，信貸期約為60日。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析：

|           | 截至十二月三十一日    |              | 截至             |
|-----------|--------------|--------------|----------------|
|           | 二零二零年        | 二零二一年        | 六月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 於一年內      | 3,631        | 8,004        | 8,156          |
| 一年以上      | 159          | 441          | 95             |
| <b>總計</b> | <b>3,790</b> | <b>8,445</b> | <b>8,251</b>   |

## 財務資料

我們的貿易應付款項由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣3.8百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣8.4百萬元，主要由於就我們研發活動所購買原材料及服務增加。截至二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日，我們的貿易應付款項維持相對穩定，分別為人民幣8.4百萬元及人民幣8.3百萬元。截至二零二二年八月三十一日，已結算人民幣3.7百萬元，佔截至二零二二年六月三十日的貿易應付款項的44.6%。

### 其他應付款項及應計費用

於往績記錄期間，其他應付款項及應計費用主要包括(i)與研發項目有關的若干財務援助相關的政府補助應付款項(該等研發項目尚未滿足補助所附條件)；(ii)應付工資及福利，指將支付予僱員的薪金、福利及花紅；及(iii)主要有關[編纂]及僱員持股計劃平台綜合入賬的其他應付款項。有關詳情，請見本文件附錄一會計師報告附註28。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

|             | 截至十二月三十一日     |               | 截至            |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
|             |               |               | 六月三十日         |
|             | 二零二零年         | 二零二一年         | 二零二二年         |
|             | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 有關政府補助的應付款項 | 6,676         | 11,476        | 10,750        |
| 應付工資及福利     | 5,666         | 11,579        | 11,939        |
| 應付關聯方款項     | 277           | 210           | 717           |
| 其他應付款項      | 122           | 16,648        | 13,451        |
| <b>總計</b>   | <b>12,741</b> | <b>39,913</b> | <b>36,857</b> |

其他應付款項及應計費用由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣12.7百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣39.9百萬元，主要由於(i)有關[編纂]的其他應付款項增加；(ii)應付工資及福利的增加，原因為支付予我們僱員的花紅；及(iii)我們收到基於項目的政府補助。其他應付款項及應計費用由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣39.9百萬元減少至截至二零二二年六月三十日的人民幣36.9百萬元，主要由於我們結算若干應計費用，令其他應付款項減少。截至二零二二年八月三十一日，已結算人民幣8.0百萬元，佔截至二零二二年六月三十日的其他應付款項及應計費用的21.7%。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 流動資產淨值／流動負債淨額

|                    | 截至十二月三十一日      |                | 截至             | 截至             |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 二零二零年          | 二零二一年          | 六月三十日          | 七月三十一日         |
|                    | 二零二二年          |                | 六月三十日          | 七月三十一日         |
|                    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
|                    |                |                |                | (未經審核)         |
| <b>流動資產</b>        |                |                |                |                |
| – 存貨               | 1,520          | 4,672          | 8,139          | 8,785          |
| – 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 4,599          | 23,543         | 20,367         | 22,079         |
| – 按公平值計入損益的金融資產    | –              | –              | –              | –              |
| – 現金及銀行結餘          | 349,067        | 800,590        | 731,243        | 717,897        |
| <b>流動資產總值</b>      | <b>355,186</b> | <b>828,805</b> | <b>759,749</b> | <b>748,761</b> |
| <b>流動負債</b>        |                |                |                |                |
| – 貿易應付款項           | 3,790          | 8,445          | 8,251          | 7,439          |
| – 其他應付款項及應計費用      | 12,741         | 39,913         | 36,857         | 37,948         |
| – 其他借款             | 611            | –              | –              | –              |
| – 租賃負債             | 1,214          | 1,342          | 989            | 993            |
| <b>流動負債總額</b>      | <b>18,356</b>  | <b>49,700</b>  | <b>46,097</b>  | <b>46,380</b>  |
| <b>流動資產淨值</b>      | <b>336,830</b> | <b>779,105</b> | <b>713,652</b> | <b>702,381</b> |

我們的流動資產總值由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣355.2百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣828.8百萬元，主要由於(i)二零二一年五月進行C輪融資使現金及銀行結餘增加及(ii)有關[編纂]的預付[編纂]以及主要就租賃物業裝修及第三方合約服務而預付供應商款項增加，導致預付款項、其他應收款項及其他資產增加。我們的流動資產總值由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣828.8百萬元減少至截至二零二二年六月三十日的人民幣759.7百萬元，主要由於與擴大研發活動及日常運營有關的現金流出令現金及銀行結餘減少。

#### 營運資金

我們主要將現金用於在研產品的研發以及資本開支。於往績記錄期間，我們主要通過股東注資、私募股權融資及其他借款為我們的營運資金需求提供資金。我們監

## 財務資料

察現金及現金等價物，並將其維持於我們認為足以為我們營運提供資金及減輕現金流量波動影響的水平。於二零二零年、二零二一年及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣46.9百萬元、人民幣141.9百萬元及人民幣58.0百萬元。隨著我們的業務發展及擴大，我們預期通過日後商業化產品的銷售收益自經營活動產生現金淨額。截至二零二二年六月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣395.7百萬元。

董事認為，考慮到本集團可動用的財務資源(包括現金及銀行結餘、內部產生的資金以及[編纂]估計[編纂]淨額)，我們的營運資金足以應付自本文件日期起計至少未來12個月成本及開支的125%，包括研發開支、行政開支及其他經營成本。

我們的現金消耗率指每月平均(i)經營活動所用現金淨額；(ii)資本開支；及(iii)租賃付款。經計及截至二零二二年六月三十日的現金及銀行結餘並假設未來平均現金消耗率將為二零二一年水平約2.1倍，即使不計及[編纂]估計[編纂]淨額，我們亦將能維持財務穩健約26.2個月，或倘亦計及[編纂]估計[編纂]淨額(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，則可使我們維持財務穩健約30.8個月。我們將繼續密切監察營運資金，如有需要，預期將進行下一輪融資，緩衝期至少為12個月。我們的董事及管理團隊將繼續監察營運資金、現金流量及業務發展狀況。倘我們的業務營運遭遇任何重大不利影響，我們將通過例如減少營銷工作等方式，積極管理現金流量以及控制成本及開支；另一方面，倘我們識別任何額外有潛力的研發項目，或識別任何適合的投資或收購目標，我們可能會調整融資計劃以把握該等機會。我們亦可能開拓多元化的資金來源，以於未來進一步支持在研產品的發展。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量：

|                       | 截至十二月三十一日<br>止年度 |                | 截至六月三十日止<br>六個月 |                |
|-----------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|                       | 二零二零年<br>人民幣千元   | 二零二一年<br>人民幣千元 | 二零二一年<br>人民幣千元  | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 營運資金變動前的              |                  |                |                 |                |
| 經營活動現金流出              | (45,098)         | (129,820)      | (50,818)        | (65,855)       |
| 營運資金變動                | (1,755)          | (12,074)       | (1,145)         | 7,837          |
| 經營活動所用現金流量淨額          | (46,853)         | (141,894)      | (51,963)        | (58,018)       |
| 投資活動所得／(所用)現金<br>流量淨額 | 6,619            | (475,073)      | (470,882)       | (372,006)      |
| 融資活動所得／(所用)現金<br>流量淨額 | 383,514          | 1,075,326      | 1,061,569       | (431)          |
| 現金及現金等價物增加／<br>(減少)淨額 | 343,280          | 458,359        | 538,724         | (430,455)      |
| 於年／期初的現金及現金<br>等價物    | 5,787            | 349,067        | 349,067         | 800,590        |
| 外匯匯率變動影響淨額            | —                | (6,836)        | 984             | 25,538         |
| 於年／期末的現金及<br>現金等價物    | 349,067          | 800,590        | 888,775         | 395,673        |

### 經營活動所用現金流量淨額

截至二零二二年六月三十日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣58.0百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣73.5百萬元(經非現金及非經營項目調整)。非現金及非經營項目的負調整主要包括股份報酬開支人民幣44.8百萬元，惟部分被匯兌收益淨額人民幣25.5百萬元及應佔一間聯營公司利潤及虧損人民幣13.5百萬元所抵銷。該金額其後經營運資金變動進一步正調整，主要包括(i)存貨增加人民幣3.5百萬元及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣3.1百萬元，惟部分被預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣14.4百萬元所抵銷。

## 財務資料

於二零二一年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣141.9百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣500.7百萬元（經非現金及非經營項目調整）。非現金及非經營項目的負調整主要包括股份報酬開支人民幣366.5百萬元及匯兌收益淨額人民幣6.8百萬元，惟部分被按公平值計入損益的金融資產收益人民幣6.5百萬元所抵銷。該金額其後經營運資金變動進一步正調整，主要包括(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣34.4百萬元及(ii)股份報酬計劃所持股份增加人民幣6.3百萬元，惟部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣27.2百萬元所抵銷。

於二零二零年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣46.9百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣299.7百萬元（經非現金及非經營項目調整）。非現金及非經營項目的負調整主要包括股份報酬開支人民幣252.1百萬元以及物業、廠房及設備折舊人民幣2.4百萬元，惟部分被按公平值計入損益的金融資產收益人民幣1.5百萬元所抵銷。該金額其後經營運資金變動進一步正調整，主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣4.3百萬元，惟部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣2.1百萬元所抵銷。

鑒於我們於整個往績記錄期間的經營活動現金流出淨額，我們計劃通過下列方式改善該狀況(i)快速推進在研產品的商業化以通過產品銷售產生收益。具體而言，我們計劃快速推進LuX-Valve的開發，並計劃於二零二二年第四季度向國家藥監局申請註冊證及於二零二三年下半年開展商業化，目標是最早於二零二三年通過銷售該等產品產生現金。我們亦計劃通過下列方式開展LuX-Valve商業化：教授目標醫院及醫生，為二零二三年正式商業推出做好準備並加強銷售工作以覆蓋中國更多醫院。隨著我們優化產品組合，為不久將來的在研產品商業化做好準備，以及持續發展業務，我們預期於可預見未來將自經營產生穩定的現金流入，並將用作我們的營運資金；(ii)採取綜合措施以有效控制成本及經營開支，主要包括研發開支及行政開支，例如利用規模經濟，我們計劃與供應商協商批量折扣、與業主重新協商以獲得更佳的租賃條款並可能於必要時會整合我們的租賃物業。具體而言，就合約研究機構等第三方承包商而言，由於我們與其進行的項目數目越來越多，我們將享有更大的議價能力；(iii)提高營運資金管理效率。例如，我們計劃於償付貿易應付款項時利用有利的信貸期以及計劃採納科技方案以優化營運過程及提高效率；(iv)成功完成[編纂]以獲取[編纂]；及(v)通過公開或私募發售、債務融資、合作及許可權安排或其他來源(如需要)尋求額外資金。展望未來，我們認為，我們將通過綜合使用現金及銀行結餘、[編纂][編纂]淨額及我們認為適當的其他資金來源的資金滿足進行研發活動及實現在研產品商業化以及支持未來擴展計劃的流動資金需求。

## 財務資料

### 投資活動所得／所用現金流量淨額

截至二零二二年六月三十日止六個月，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣372.0百萬元，主要由於(i)購買到期超過三個月的定期存款人民幣335.6百萬元及(ii)收購土地使用權人民幣25.8百萬元，惟部分被出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣2.5百萬元抵銷。

於二零二一年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣475.1百萬元，主要由於(i)收購於一間聯營公司的投資人民幣466.2百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣13.3百萬元，惟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6.5百萬元所抵銷。

於二零二零年，我們的投資活動所得現金流量淨額為人民幣6.6百萬元，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9.2百萬元，惟部分被購買物業、廠房及設備項目人民幣2.1百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／所用現金流量淨額

截至二零二二年六月三十日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣0.4百萬元，原因為租賃負債的本金部分人民幣0.9百萬元，部分被股東注資人民幣0.4百萬元所抵銷。

於二零二一年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,075.3百萬元，主要由於發行股份所得款項人民幣1,078.1百萬元，部分被租賃負債的本金部分人民幣2.4百萬元所抵銷。

於二零二零年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣383.5百萬元，主要由於發行股份所得款項人民幣400.0百萬元及新增其他借款人民幣56.2百萬元，惟部分被償還其他借款人民幣58.7百萬元及支付融資費用人民幣13.3百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 現金營運成本

下表載列於所示年度／期間有關我們的現金營運成本的主要資料：

|                        | 截至十二月三十一日 |        | 截至六月三十日 |        |
|------------------------|-----------|--------|---------|--------|
|                        | 止年度       |        | 止六個月    |        |
|                        | 二零二零年     | 二零二一年  | 二零二一年   | 二零二二年  |
|                        | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元  |
|                        |           |        | (未經審核)  |        |
| <b>研發成本</b>            |           |        |         |        |
| <i>核心產品的研發成本</i>       |           |        |         |        |
| －第三方合約成本               | 12,524    | 10,588 | 3,724   | 4,205  |
| －員工成本                  | 5,439     | 11,982 | 3,731   | 7,626  |
| －原材料成本                 | 3,836     | 6,452  | 2,055   | 3,599  |
| －其他                    | 3,488     | 7,446  | 3,468   | 1,306  |
| <i>其他在研產品的研發成本</i>     |           |        |         |        |
| －第三方合約成本               | 2,731     | 9,615  | 2,971   | 11,977 |
| －員工成本                  | 2,312     | 15,880 | 4,929   | 17,135 |
| －原材料成本                 | 666       | 18,747 | 6,127   | 8,873  |
| －其他                    | 708       | 4,727  | 2,941   | 3,937  |
| 勞工僱傭成本 <sup>(1)</sup>  | 11,363    | 35,321 | 11,665  | 24,762 |
| 產品營銷成本 <sup>(2)</sup>  | —         | —      | —       | —      |
| 直接生產成本                 | 4,502     | 25,199 | 8,182   | 12,473 |
| 非所得稅、特許權使用費<br>及其他政府費用 | —         | —      | —       | —      |
| 應急撥備                   | —         | —      | —       | —      |

附註：

- (1) 勞工僱傭成本指主要包括薪金及花紅的員工成本總額。
- (2) 截至最後可行日期，我們尚未開始產品銷售。

## 財務資料

### 債務

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日、二零二二年六月三十日以及二零二二年七月三十一日，除下表所披露者外，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、任何擔保或其他重大或然負債。截至二零二二年七月三十一日，我們並無任何未動用的銀行融資。自二零二二年七月三十一日(就本債務聲明而言的最後可行日期)起直至本文件日期，我們的債務概無重大不利變動。下表載列截至所示日期我們債務的組成部分。

|                | 截至十二月三十一日    |              | 截至           | 截至           |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 二零二零年        | 二零二一年        | 六月三十日        | 七月三十一日       |
|                | 二零二零年        |              | 二零二二年        |              |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|                |              |              |              | (未經審核)       |
| 租賃負債           |              |              |              |              |
| — 流動           | 1,214        | 1,342        | 989          | 993          |
| — 非流動          | 1,704        | 1,068        | 616          | 524          |
| 來自關聯方的<br>其他借款 | 611          | —            | —            | —            |
| <b>總計</b>      | <b>3,529</b> | <b>2,410</b> | <b>1,605</b> | <b>1,517</b> |

### 租賃負債

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日、二零二二年六月三十日以及二零二二年七月三十一日，我們錄得租賃負債分別為人民幣2.9百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.5百萬元，主要與我們租賃作辦公室場所、製造及研發的物業有關。我們就所有租賃確認租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

### 來自關聯方的其他借款

於往績記錄期間來自關聯方的其他借款主要用於補充我們的營運資金。於往績記錄期間，我們來自關聯方的其他借款按相當於4.35%至4.75%的年利率計息，該借款的本金已於二零二零年十一月悉數償還。此外，與來自關聯方借款有關的利息已於二零二一年九月悉數結清。截至二零二二年七月三十一日，尚未償還結餘為零。董事確認，於往績記錄期間，我們並無拖欠償還其他借款。董事確認，截至最後可行日期，我們概無就任何未償還債務訂立任何重大契諾，於往績記錄期間及直至最後可行日期，亦無違反任何契諾。

## 財務資料

### 資本開支

我們定期產生資本開支以擴大業務、升級設施、增強開發能力及提高營運效率。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括機器及辦公室設備以及租賃物業裝修開支。過往，我們主要以股東注資及股權融資撥付資本開支。下表載列我們於所示年度／期間的資本開支：

|            | 截至十二月三十一日    |               | 截至六月三十日止     |               |
|------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|            | 止年度          |               | 六個月          |               |
|            | 二零二零年        | 二零二一年         | 二零二一年        | 二零二二年         |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 購買物業、廠房及設備 | 2,092        | 13,278        | 7,711        | 12,699        |
| 購買無形資產     | 480          | 2,077         | 905          | 496           |
| 收購土地使用權    | —            | —             | —            | 25,750        |
| 總計         | <u>2,572</u> | <u>15,355</u> | <u>8,616</u> | <u>38,945</u> |

### 合約責任

#### 資本承擔

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，我們概無任何資本承擔。

#### 或然負債

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，我們概無任何或然負債。截至最後可行日期，我們的或然負債並無重大變動或安排。

#### 資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，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

下表載列我們截至所示日期的主要財務比率：

|                     | 截至十二月三十一日 |       | 截至    |
|---------------------|-----------|-------|-------|
|                     |           |       | 六月三十日 |
|                     | 二零二零年     | 二零二一年 | 二零二二年 |
| 流動比率 <sup>(1)</sup> | 19.3      | 16.7  | 16.5  |

附註：

(1) 流動比率指截至同一日期的流動資產除以流動負債。

流動比率由截至二零二零年十二月三十一日的19.3減少至截至二零二一年十二月三十一日的16.7，主要由於其他應付款項及應計費用增加，而我們的流動資產增長率相對較慢。我們的流動比率維持相對穩定，截至二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日分別為16.7及16.5，主要由於我們的流動負債減少，而我們的流動資產同時有所減少。

### 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以下交易。我們能夠於需要時獲得替代融資。因此，我們在財務上並不依賴關聯方。

#### 與關聯方的交易

|           | 截至十二月三十一日 |       | 截至六月三十日 |       |
|-----------|-----------|-------|---------|-------|
|           | 止年度       |       | 止六個月    |       |
|           | 二零二零年     | 二零二一年 | 二零二一年   | 二零二二年 |
|           | 人民幣千元     | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元 |
|           |           |       | (未經審核)  |       |
| 租金開支      | 2,029     | 2,200 | 909     | 1,561 |
| 購買材料      | 116       | 1,655 | 456     | 1,687 |
| 購買服務      | 101       | 617   | 113     | 544   |
| 一名關聯方墊付工資 | -         | 272   | 272     | -     |
| 向關聯方還款    | 2,500     | -     | -       | -     |

## 財務資料

### 與關聯方的未償還結餘

|                      | 截至十二月三十一日  |            | 截至             |
|----------------------|------------|------------|----------------|
|                      | 二零二零年      | 二零二一年      | 六月三十日          |
|                      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 其他應付款項及應計費用          |            |            |                |
| (貿易性質)               | 277        | 210        | 717            |
| 來自關聯方的其他借款           |            |            |                |
| (非貿易性質)              | 611        | –          | –              |
| 預付款項、其他應收款項及<br>其他資產 |            |            |                |
| – 貿易性質               | 52         | 528        | 1,026          |
| – 非貿易性質              | 14         | –          | –              |
| 貿易應付款項(貿易性質)         | 1          | –          | –              |
| <b>總計</b>            | <b>955</b> | <b>738</b> | <b>1,743</b>   |

董事認為，上文所討論以及載列於本文件附錄一會計師報告附註31的關聯方交易均經有關各方在日常及一般業務過程中按正常商業條款進行。董事進一步確認，往績記錄期間的所有重大關聯方交易均按公平原則進行，不會扭曲我們的經營業績或導致我們於往績記錄期間的歷史業績無法反映我們對未來表現的預期。截至二零二二年六月三十日，我們已結清與關聯方的非貿易性質未償還結餘。

### 市場風險披露

金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事檢討並同意下文所載管理各項此等風險的政策。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。截至最後可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

### 信貸風險

我們僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。我們的政策為所有擬以信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸核實程序。此外，應收款項結餘會持續受監察，且我們的壞賬風險並不重大。由於我們僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，故並無要求提供抵押品。信貸集中風險按客戶／交易對手、地區及行業類別進行管理。由於我們的其他應收款項客戶群遍佈各行各業，故於本集團內部並無重大信貸集中風險。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

## 財務資料

### 流動資金風險

我們監察並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金及減低現金流量波動的影響。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

### 股息

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息(零)。於[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。任何未來的股息宣派及派付未必能反映股息的歷史宣派及派付。釐定是否派付股息及派付股息的金額，乃基於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本需求及董事會可能認為相關的其他因素而定。任何股息分派亦須經股東於股東大會上批准。

據我們的中國法律顧問告知，根據中國法律以及本公司及我們的中國營運附屬公司的組織章程文件，股息僅可以可分派利潤支付，即經扣除任何累計虧損撥回及法定公積金以及其他撥備必需分配額的除稅後利潤。據中國法律顧問進一步告知，經計及上述情況，即使我們於某一年度錄得盈利，我們於該年度可能不會有充足或任何可分派利潤以向股東分派股息，原因為我們僅在(i)通過除稅後利潤彌補累計虧損及(ii)已根據相關法律、法規以及本公司及我們的中國營運附屬公司的組織章程文件計提足夠法定及其他儲備後，方可從可分派利潤宣派或派付股息。

### 可分派儲備

截至二零二二年六月三十日，我們並無任何可分派儲備。

[編纂]

## 財務資料

[編纂]

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29段並參考香港會計師公會頒布的會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，僅供說明用途，並載於下文以說明[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]已於二零二二年六月三十日進行。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為作說明而編製，且基於其假設性質使然，其未必真實反映假設[編纂]已於截至二零二二年六月三十日或截至任何未來日期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。

|                   | 本公司擁有人    |       | 截至二零二二年   |          | 截至二零二二年六月三十日  |               |
|-------------------|-----------|-------|-----------|----------|---------------|---------------|
|                   | 應佔本集團     | [編纂]  | 未經審核      | 備考經調整綜合  | 每股股份未經審核      | 備考經調整綜合有形資產淨值 |
| 經審核綜合有形           | 估計[編纂]    | 淨額    | 有形資產淨值    | 每股股份未經審核 | 備考經調整綜合有形資產淨值 |               |
| 資產淨值              |           |       |           |          |               |               |
|                   | 人民幣千元     | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣元     | 港元            |               |
| 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算 | 1,260,527 | [編纂]  | 1,433,288 | [編纂]     | [編纂]          |               |
| 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算 | 1,260,527 | [編纂]  | 1,447,437 | [編纂]     | [編纂]          |               |

附註：

- 截至二零二二年六月三十日本公司權益持有人應佔本集團綜合有形資產淨值相當於本文件附錄一所載扣除截至二零二二年六月三十日的其他無形資產人民幣2,744,000元後，截至二零二二年六月三十日本公司擁有人應佔經審核資產淨值人民幣1,263,271,000元。
- [編纂]估計[編纂]淨額乃基於[編纂]估計下限及上限[編纂](經扣除[編纂]費用及本公司應付的其他相關開支)，其並無計及因[編纂]獲行使而可能出售及發售的任何股份。
- 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值為經作出以上段落所述調整後基於[編纂]股已發行股份(假設[編纂]已於二零二二年六月三十日完成)而達致。
- 就此未經審核備考經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列賬的結餘已按人民幣1.00元兌1.1387港元的比率兌換為港元。
- 概無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於二零二二年六月三十日後達成的任何[編纂]結果或訂立的其他交易。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除本文件「概要－近期發展及並無重大不利變動」所披露者外，自二零二二年六月三十日（即本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表的最近期結算日）以來，我們的財務、經營或前景概無發生重大不利變動。

### 根據上市規則第13.13至13.19條的披露

董事確認，截至最後可行日期，並無情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露。