

財務資料

閣下應將下列財務狀況及經營業績討論與分析連同根據香港財務報告準則擬備的本文件附錄一所載綜合財務報表及隨附附註一併閱讀。以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能因本文件「前瞻性陳述」、「風險因素」及其他章節所載各種因素，而與前瞻性陳述所預期者差異甚大。

概覽

我們是一家專營PCI/PTA手術介入器械的全球主要醫療器械生產商。PCI及PTA市場屬規模小且集中的專營市場。根據灼識諮詢報告，按2021年的銷量計，我們為於下列各地域市場的PCI/PTA球囊市場中的主要參與者：

PCI球囊市場：

- 日本 — 排名第二，市場份額為20%
- 歐洲 — 排名第四，市場份額為11%
- 中國境內 — 排名第六，市場份額為8%
- 美國 — 排名第六，市場份額為3%

PTA球囊市場：

- 日本 — 排名第三，市場份額為13%
- 美國 — 排名第四，市場份額為12%

本公司總部設於中國香港，我們的產品不但銷往全球超過70個國家和地區，我們也是唯一一家總部設在中國境內，且在包括日本、歐洲及美國在內的所有主要海外PCI球囊市場排名前六的公司。除PCI/PTA球囊外，我們亦專攻冠狀動脈支架產品，並積極將我們的業務擴展至神經血管介入及結構性心臟病領域。

於2021年至2025年，中國境內、美國及歐洲的冠狀動脈介入器械市場預計會分別以14.0%、13.1%及10.0%的年複合增長率增長，而於2021年至2025年，中國境內、美國及歐洲的外周介入器械市場預計會分別以14.6%、11.9%及9.2%的年複合增長率增長。我們的戰略重點是該等快速增長的市場以及日本等大型成熟市場，而我們PCI球囊產品於2021年的全球銷量已達約866,000件，在日本、歐洲、美國及中國境內的所有全球心血管介入器械開發商與製造商中排名前六。截至2022年6月30日，我們亦已將產品的地域覆蓋範圍擴大到六大洲的逾70個國家和地區。我們的經營歷史悠久，產品品質上乘且地域覆蓋範圍廣泛，已在全球目標市場中形成了具有良好聲譽及品牌認知度的「OrbusNeich」及「業聚」品牌。

財務資料

我們多元化的產品組合涵蓋PCI手術及PTA手術中的所有主要治療過程。我們的已獲批和已上市產品可用於進入病灶、進行病灶準備、病灶治療和病灶優化，包括用於預擴張及進行病灶準備的半順應性球囊和刻痕球囊、用於植入的冠狀動脈支架、用於後擴張的非順應性球囊和專用導管。具體而言，我們專注於開發具有高性能的創新產品，而這使我們能滿足醫生和患者的臨床需求，並受益於先發優勢。截至最後實際可行日期，我們在全球主要司法管轄區擁有超過100項授權專利，其中在美國和中國境內分別有32項和45項授權專利。我們雄厚的內部研發能力、逾20年積累的產品開發經驗及對研發活動的持續投入，使我們掌握了產品設計、材料處理、製造工藝方面的大量專業技術知識，並使我們成功開發各種專有技術，包括具有「促進癒合」功能且已應用於我們的COMBO及COMBO Plus雙療法支架產品的世界領先專有抗體塗層技術。我們亦正在開發第二代此類抗體塗層技術，並計劃將其應用於更廣泛的醫療器械。截至2022年6月30日，我們擁有豐富的在研產品系列，包括處於開發階段的約40款產品。

我們擁有由分銷和直銷組成的成熟全球銷售網絡。截至2022年6月30日，我們的銷售網絡覆蓋世界各地逾70個國家和地區，其中我們亦在中國內地、香港、澳門、日本、馬來西亞、新加坡、德國、法國、瑞士及西班牙建立直銷團隊。截至2022年6月30日，我們的全球分銷商網絡由約207家分銷商組成。截至2022年6月30日止六個月，我們來自全球分銷商的銷售額達35.2百萬美元，佔該期間總收入的51.1%。分銷商網絡由我們經驗豐富且專注的全球銷售和營銷團隊負責管理。此外，我們的內部銷售和營銷團隊亦憑藉我們對醫院及關鍵意見領袖的認知基礎及與其的關係，直接向醫院客戶推廣和銷售我們的產品。截至2022年6月30日，我們的直銷團隊共覆蓋九個國家／地區，且彼等互相緊密協作以在不同司法管轄區促進醫生教育及產品推廣。截至2022年6月30日止六個月，我們直銷產生的銷售額為33.6百萬美元，佔該期間總收入的48.9%。

我們在中國深圳和荷蘭荷佛拉肯的生產工廠配備了基於設計輸入定制或從知名供應商採購的先進設備，這使我們能夠在內部生產我們所有自主開發的產品。截至2022年6月30日止六個月，我們在中國境內及荷蘭的生產工廠的球囊產品每年年化總產能約為1,352,000件且支架產品的每年年化總產能約為56,400件，從而使我們能夠向世界各地的客戶大規模供應品質穩定的優質產品。

財務資料

呈列基準

緊接重組之前及之後，我們通過業聚醫療集團有限公司及其附屬公司開展業務（統稱「[編纂]」）。根據重組，[編纂]已轉讓予本公司並由本公司持有。

本公司在重組前未參與任何其他業務，且不滿足一項業務的定義。重組僅為[編纂]的重組，該等業務的管理並無變動且[編纂]最終擁有人保持不變。因此，重組所產生的本集團被視為通過本公司及其附屬公司開展的[編纂]的延續。

就本文件而言，我們的財務資料乃作為[編纂]綜合財務資料的延續而進行擬備及呈列，而所有呈列年度／期間的業績、資產及負債均按綜合財務報表項下[編纂]的賬面值確認及計量。

本集團公司間的公司間交易、結餘及未變現交易收益／虧損於合併入賬時予以對銷。

影響我們經營業績及財務狀況的重要因素

於業績紀錄期，下列因素對我們的經營業績及財務狀況有重大影響：

全球PCI/PTA器械市場的增長和競爭格局

我們的財務表現和未來增長取決於全球PCI/PTA器械市場的整體增長，以及其各自競爭格局的變化。在主要市場，如中國境內、日本、美國、歐洲和亞太地區，PCI/PTA器械市場繼續穩步增長。隨著心血管疾病越來越普遍，相對於傳統的開胸手術，PCI手術越來越受青睞。同時，醫生對經導管手術的認識逐步提高，越來越多的醫院採用經導管手術。根據灼識諮詢報告，PCI/PTA器械市場預計於未來將持續增長。詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

此外，全球PCI/PTA器械市場的競爭格局的變化也將影響我們的經營業績。按2021年的銷量計，我們的PCI球囊產品在日本、歐洲、中國境內及美國的市場份額分

財務資料

別為20%、11%、8%及3%。然而，潛在競爭對手或其產品的發展超乎預期可能會影響我們的市場地位及對我們產品的需求，進而可能影響我們的經營業績。

我們相信，通過利用我們於全球PCI/PTA器械市場的地位，我們將能夠很好地通過我們的創新和強大的產品組合捕捉市場的預期增長，這將進一步推動我們未來的經營業績和財務表現。

監管環境的變化

醫療器械行業受到高度監管。政府政策和法規以及該等政策法規的實施和執行，將對醫療器械的供應、需求和定價以及醫療器械公司於業務所在國家／地區的合規成本產生重大影響。醫療器械能夠在相關市場生產或銷售之前，必須向FDA、EMA、PMDA、國家藥監局或其他類似監管機構申報或註冊，且部分該等申報和註冊必須定期更新。與該等申報和註冊有關的監管要求或會發生改變，這可能會顯著增加推出新產品和更新現有產品註冊所需的資源和時間。

近年來，中國境內、美國及許多其他國家的政府均已頒佈鼓勵開發創新醫療器械的政策，從而促進了醫療器械行業的發展。政策和法規的變化也可能會影響我們的經營業績。例如，鑒於中國政府的主要政策目標是規範醫療行業的定價，已經提出或頒佈了相關立法。其中一項工作是我們負責參與區域集中採購制度下的公開招標程序，以獲得向特定區域內的許多公立醫院和其他非營利性醫療機構銷售我們產品的權利。我們將不斷調整我們的業務及銷售方式，以符合我們產品銷售目的地國家及／或地區監管環境的任何變化。

我們開發和成功營銷新產品的能力

我們開發和成功營銷新產品的能力是影響我們經營業績及財務狀況的最重要因素之一。我們的成功依賴於我們預測行業趨勢，並及時且有效地識別、開發和營銷滿足客戶日益變化的需求的創新產品的能力。儘管我們現有的產品種類繁多，涵蓋了大多數心血管介入手術器械，但新產品預計將繼續顯著影響我們的收入和毛利率，因為新產品毛利率一般更高。我們擬通過加強新產品或增強產品的研發，擴大產品線和改進現有產品來拓展我們的產品組合。

財務資料

展望未來，我們將致力於產品開發工作，增加我們的心血管介入醫療器械組合，並擴大我們的產品線以納入神經介入和結構性心臟病等醫療設備產品。儘管如此，與我們在研產品有關的研發活動或預期商業化推出的任何潛在延遲，均可能嚴重影響我們未來的收入增長及業務前景。

我們擴大和有效管理分銷商網絡和銷售隊伍的能力

我們總收入中的絕大部分來自向分銷商作出的銷售。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，來自向分銷商作出的銷售收入分別為44.8百萬美元、38.3百萬美元、52.3百萬美元、26.3百萬美元及35.2百萬美元，分別佔我們總收入的46.5%、43.3%、44.9%、45.8%及51.1%。因此，我們擴大和有效管理分銷網絡的能力對我們的業務和財務表現仍然至關重要。於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月，我們的全球分銷網絡分別由約69家、62家、174家及207家分銷商組成。

此外，我們總收入中的較大部分來自向醫院的銷售。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，向醫院直銷的收入分別為50.5百萬美元、49.1百萬美元、63.9百萬美元、31.0百萬美元及33.6百萬美元，分別佔我們總收入的52.4%、55.5%、54.9%、54.1%及48.9%。因此，我們擴大和有效管理銷售隊伍的能力對我們的業務和財務表現仍然至關重要。

產品定價

對於我們直接銷售給客戶的產品，根據適用法規，我們的產品價格基於醫院和醫療機構公開招標及我們與相關客戶的協商，而這可能會給我們的銷售價格帶來下行壓力。對於我們銷售給分銷商的產品，我們的產品價格受我們與分銷商協商（經參考彼等銷售給醫院的價格）的影響。我們產品銷售價格下降可能會對我們的收入和毛利率產生重大不利影響。我們尋求通過投資產品開發、設計能力和響應客戶的需求推出新產品來提高我們價格的議價能力。儘管有價格壓力，我們仍將努力維持我們產品的平均銷售價格。然而，如果我們降低的成本不足以抵銷價格的降低，我們的利潤率可能會下降。

我們擴大生產製造產能的能力

我們的生產製造產能影響著我們的經營業績。自成立以來，我們位於中國深圳及荷蘭荷佛拉肯的生產工廠的總體年產能已由2019年的約1,066,000件球囊產品及約56,400件支架產品增至截至2022年6月30日止六個月的約1,352,000件球囊產品及約

財務資料

56,400件支架產品。隨著時間的推移，我們需要擴大生產製造產能，以滿足不斷增長的產品需求。擴大我們的生產製造產能需花費時間：(i)建設設施；(ii)取得必要的運營許可和認證；(iii)為新的製造設施招聘和培訓新員工；及(iv)購買替代機器和設備。我們計劃通過於中國境內的設施添置額外生產線來提高產能。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

我們管理成本及開支的能力

我們的盈利能力得益於我們對銷售成本的有效控制及提高經營效率的能力。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們分別錄得7.2%、8.0%、18.3%、19.2%及19.8%的經調整淨利率（非香港財務報告準則計量指標）。由於規模經濟，隨著我們的產量和收入增長，我們的銷售成本於收入中的佔比可能進一步下降，這將推動我們未來的業務增長。

此外，我們的經營成本結構對我們的業務及經營業績具有重大影響，於業績紀錄期，我們的經營成本結構主要包括銷售成本、銷售及分銷開支、一般及行政開支以及研發開支。我們產生了大量的銷售及分銷開支，因為我們設有一支成熟的銷售及營銷團隊，向各國醫院進行直銷，並為我們的營銷以及醫生教育活動及客戶服務提供支持。由於我們預期在獲得批准後推出更多產品，並向現有及新市場進一步滲透，我們將進一步增加銷售及營銷活動，擴大內部銷售及營銷團隊，且我們的銷售及分銷開支將相應增加。

我們的一般及行政開支主要包括僱員福利開支、折舊及攤銷以及法律及專業費用。我們預計未來會增加一般及行政開支，以支持我們的業務擴張。我們還預計，作為一家上市公司，法律、合規、會計、保險以及投資者和公共關係方面的開支也會相應增加。

我們目前的研發活動主要涉及推進我們的在研產品。隨著我們將目前處於早期臨床階段的在研產品推進到更進一步的臨床試驗，將臨床前項目推進到臨床試驗，以及我們對在研產品的持續臨床開發，我們預計在可預見的將來，我們的研發開支仍將在我們的總經營開支中佔據很高比重。

外匯匯率的波動

於業績紀錄期，我們的部分銷售收入以外幣計值，而相當大一部分成本及開支以港元、人民幣、歐元及日圓計值。此外，我們擁有完善的全球業務版圖，收入涉及多種不同貨幣，因此將當地貨幣兌換成我們的報告貨幣美元也會影響我們的經營業績。

財務資料

匯率的波動，特別是人民幣、歐元及日圓與美元之間的匯率波動，會嚴重影響我們的財務狀況和經營業績，影響我們的毛利率和淨利率，並導致外匯和經營損益。關於我們敏感性分析的詳情，請參閱本節「一 市場風險的定性和定量披露」一段。

COVID-19 疫情的影響

於2020年1月30日，世界衛生組織宣佈COVID-19疫情構成國際關注的突發公共衛生事件。於2020年2月及3月，全球許多國家和地區新增確診病例不斷增加。於2020年3月，世界衛生組織宣佈COVID-19為全球大流行。COVID-19疫情危及許多人的健康，造成大量確診病例和死亡，嚴重擾亂了世界各地的出行和經濟情況。

於2020年2月，我們開始採取預防措施，以保護員工的健康和安全，並進一步評估COVID-19疫情對我們的業務和經營的實際和潛在影響。在中國境內、日本、歐洲和美國，連同我們分銷商和客戶所在的多個其他司法管轄區，都報告了COVID-19感染病例。此外，COVID-19引發全球資本市場中斷和動盪，並導致經濟放緩。我們認為，COVID-19疫情導致我們的產品利用率下降，這對我們2020年的收入產生了負面影響。儘管如此，該疫情並未對我們的資金流動產生重大影響，原因是我們擁有充足的現金儲備。

為防控COVID-19疫情，我們經營所在的包括中國境內、日本、歐洲及美國在內的許多國家均採取了各種控制措施。例如，各國地方政府採取了一系列持續控制措施，包括但不限於限制醫院進行非緊急需求的手術、交通管制、出行禁令，從而導致進行的PCI/PTA手術數量減少。

由於COVID-19疫情爆發，我們自2020年以來經歷了以下情況：

- (i) 我們若干產品的銷售暫時減少 — 與2019年銷售的件數相比，我們PCI球囊產品於2020年的銷量減少了約66,000件。

財務資料

- (ii) 我們暫停營業，以及勞動力及原材料短缺 — 於2020年2月及3月，我們的經營業績受到與我們在中國深圳的生產工廠暫時停產有關的生產人員薪金開支1.4百萬美元的不利影響。
- (iii) 由於設施閒置，經營成本及開支壓力加大 — 我們於2020年在中國深圳的生產設施利用率受COVID-19疫情的不利影響，閒置設施及設備折舊及公用設施開支為0.2百萬美元。
- (iv) 於2020年至2022年，我們發貨延遲一般介乎一至兩週之間。我們密切監控全球物流和發貨情況，並考慮提前兩至三個月向我們的供應商下達原材料訂單。
- (v) 於2022年3月，深圳生產工廠暫時停產近兩週。

於業績紀錄期後及直至最後實際可行日期，我們的深圳生產工廠並無因COVID-19疫情復發而進一步停產。於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，鑒於發貨延遲及停產期限較短，COVID-19疫情在中國境內以及其他國家及地區復發並未對本集團的財務表現造成任何重大不利影響。我們的收入由2021年首六個月的57.3百萬美元增加11.6百萬美元至2022年首六個月的68.9百萬美元。銷量由2021年首十個月的約850,000件增加18.5%至2022年首十個月的約1,007,000件。

COVID-19疫情對我們經營業績的影響程度將取決於未來的事態發展（包括該疫情的範圍、嚴重程度和持續時間、為遏制疫情或減輕其影響而採取的行動，以及疫情防控和措施對我們的供應商或相關監管機構等直接和間接的經濟影響），這些事態發展高度不確定，且我們無法有信心地預測。我們持續關注COVID-19疫情的情況以及地方政府為預防和控制疫情而採取的各項監管和行政措施。如果情況惡化，我們將繼續評估這次疫情對我們的影響，並可能加強我們的措施，如策略性儲備對我們生產至關重要的原材料，調整緩衝存貨水平以管理前置時間任何可能的延長及投入資源以採取行動，從而減輕對我們的業務經營、經營業績、財務狀況和前景的任何不利影響。

財務資料

主要會計政策

本文件附錄一的會計師報告載列了主要會計政策，該等主要會計政策對於了解我們的財務狀況和經營業績十分重要。部分會計政策涉及與資產、負債、收入、開支和其他會計項目有關的主觀假設、估計和判斷。

我們的估計是基於過往經驗和其他在當時情況下我們認為是合理的假設。與實際結果相比，我們於業績紀錄期的估計總體上是準確的，且我們的估計在不久的將來不大可能有重大變化。在不同的假設和條件下，結果可能有所不同。我們的管理層已確定以下對擬備我們的綜合財務資料最重大的會計政策、估計和判斷。

收入確認

我們的收入按已收或應收對價的公允價值計量，指就所供貨物的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅列賬。收入於貨物控制權轉讓予客戶時確認。

我們根據歷史業績估計回報，同時考慮到客戶類型、交易類型及各項安排的具體情況。收入的確認方式如下：

(a) 銷售貨物

我們生產及銷售用於血管療法的醫療器械。銷售收入於產品的控制權被轉移予客戶，且無可能影響客戶接受產品的未履行義務時確認。有兩種主要銷售渠道：(i)分銷商銷售；及(ii)直銷。

(i) 分銷商銷售

收入在控制權已轉移至客戶，且客戶已根據銷售合約接納產品、接納條款已失效或有客觀證據證明所有接納標準已獲達成的時點確認。大部分該等收入於產品從我們的倉庫配送時確認。該等銷售收入會根據合約規定的價格確認。

財務資料

(ii) 直銷

直銷即面向私立和公立醫院寄售貨物。收入在控制權轉移至客戶的時點，即客戶實際消費商品時確認。

研發開支

研究成本於產生時列為開支。當能夠證明開發中產品之技術可行性及有意完成該產品，而亦有資源可動用、成本可予確認，及有能力出售或使用該資產而可能在未來產生經濟效益，則將與新產品或改良產品之設計及測試相關的開發項目所產生的成本確認為無形資產。該項開發成本確認為資產，並以直線法攤銷，以體現確認相關經濟利益的模式。不滿足上述條件的開發成本於產生時列為開支。先前確認為開支的開發成本不在後續期間確認為資產。

不滿足該等條件並於綜合損益表中確認的研發成本乃根據估計預算成本、已收到的已知服務及服務供應商的進度報告釐定。倘實際研發開支與估計不同，這將對下一報告期確認的研發開支產生影響。隨著項目的進展，本集團定期審查及修訂於綜合損益表中確認的研發成本的估計金額。管理層定期審查項目進展及相應的成本預算。

物業、廠房及設備

樓宇主要包括工廠和辦公室。除在建工程以外的物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊和累計減值虧損列賬。歷史成本包括購置有關項目直接應佔開支。

僅當日後有關項目的經濟利益很可能流入本集團且該項目的成本能夠可靠計量時，其後成本方會列入該資產的賬面值或確認為獨立資產（倘適用）。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於替換時終止確認。所有其他維修和保養均在其產生的財政期間計入綜合損益表。

財務資料

折舊採用直線法計算，以於其估計可使用年期內將其成本分配至剩餘價值，具體如下：

樓宇	20年
租賃物業裝修	10年或租期年限(以較短者為準)
廠房及機器	5至10年
傢俱、固定裝置及設備	4至10年
汽車	3至5年
電腦設備	3至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討及調整(倘適用)。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值即時撇銷至其可收回金額。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合損益表的「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

在建工程指建設工程尚未完成，而管理層有意於竣工後持有供本集團使用的廠房及機器、租賃物業裝修、傢俱、固定裝置及設備以及電腦設備。在建工程乃按成本列賬，包括已產生的開發及建築開支以及其他與開發有關的直接成本減任何累計減值虧損。竣工後，金額會撥入物業、廠房及設備的相應類別，並按上述政策計提折舊。

貿易應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中就所出售商品應向客戶收取之款項。其通常於30至180日內到期結算，因此均歸類為流動資產。

當以公允價值確認時，貿易應收款項初步按無條件對價金額確認(包含重大融資成分則除外)。我們持有貿易應收款項的目的為收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

財務資料

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本採用先進先出法釐定。製成品及在製品的成本包括按正常營運能力計算的設計成本、原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產間接成本，惟不包括借款成本。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。

存貨撥備

我們的管理層會在每個報告日期盤點存貨狀況，並為被確認為陳舊、滯銷、不再可回收或適合用於生產的存貨計提撥備。本集團按產品種類進行存貨盤點，並參考最新的市場價格和當前的市場條件計提準備。

對第三層級金融工具公允價值的估計

於附錄一會計師報告附註3.3、附註29及附註30中披露的我們的第三層級金融工具為對人壽保險資產、退休福利義務和可轉換可贖回優先股的投資。由於該等工具不在活躍市場進行交易，其公允價值已通過使用適用的估值技術釐定。

就第三層級公允價值計量的金融資產及負債的估值而言，參照證監會於2017年5月發佈的適用於聯交所[編纂]公司董事的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」（「指引」），董事採用以下程序（如適用）：(i)審核保單條款、離職後安排及相關協議條款，以及與A輪和A-2輪優先股有關的股份認購協議條款；(ii)挑選具備足夠知識的合資格人士，並對尚未釐定公允價值的金融資產進行估值；(iii)在評估財務數據及假設時仔細考慮可用的資料，包括但不限於貼現率、無風險利率、預期波動率及行業狀況；(iv)聘請獨立估值師評估若干屬重大的金融資產及金融負債的公允價值，向估值師提供必要的財務資料以評估我們所執行的估值程序，並與估值師討論相關假設；及(v)審閱估值師擬備的估值報告。基於上述程序，董事認為該估值分析屬公平合理且我們的財務報表獲適當擬備。

財務資料

有關金融資產及負債的公允價值計量詳情，具體而言為公允價值層級、估值技術及關鍵輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據以及不可觀察輸入數據與公允價值的關係），均披露於本文件附錄一會計師報告附註3.3、附註29及附註30，該等披露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」發佈。申報會計師對業績紀錄期本集團整體歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-2頁。董事為籌備歷史財務資料中公允價值計量等級為第三層級的金融資產估值所用的相關假設及依據負責，以擬備本文件附錄一所述的會計師報告。

就第三層級金融資產及負債的估值而言，聯席保薦人開展了包括以下在內的盡職調查工作：(i)與我們的管理層討論，以期了解我們的金融資產及負債的性質和條款，及本公司在公允價值評估中所做的工作，以及該等聯席保薦人按公允價值對金融資產及負債進行估值的評估；(ii)審閱本文件附錄一所載的會計師報告中的相關附註；及(iii)與申報會計師就審計流程進行討論，該流程是彼等為發表關於本集團歷史財務資料整體的意見而開展的。

根據上文所述開展的盡職調查工作，並考慮到(i)我們董事所做的工作與聲明；及(ii)申報會計師的無保留意見（請參閱第I-2頁），即本文件附錄一中的會計師報告真實而中肯地反映了本集團的整體財務狀況和業績，概無引起聯席保薦人的注意並導致該等聯席保薦人對我們的金融資產和負債的公允價值估計產生懷疑的情況。

財務資料

綜合損益表的描述

下表載列於所示期間綜合損益表的選定項目：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2021年 千美元 (未經審計)	2022年 千美元
收入	96,342	88,472	116,462	57,339	68,851
銷售成本	<u>(30,895)</u>	<u>(30,452)</u>	<u>(35,290)</u>	<u>(16,790)</u>	<u>(21,137)</u>
毛利	65,447	58,020	81,172	40,549	47,714
其他收入淨額	1,162	2,406	1,385	674	393
其他收益／(虧損)淨額	338	904	(1,020)	(513)	(2,854)
銷售及分銷開支	(32,251)	(26,694)	(30,100)	(14,654)	(16,475)
一般及行政開支	(15,707)	(14,295)	(19,958)	(8,187)	(10,738)
研發開支	(9,593)	(12,578)	(12,148)	(5,827)	(6,720)
金融資產(減值虧損)／減值 虧損撥回淨額	<u>(1,407)</u>	<u>931</u>	<u>109</u>	<u>158</u>	<u>(402)</u>
經營利潤	<u>7,989</u>	<u>8,694</u>	<u>19,440</u>	<u>12,200</u>	<u>10,918</u>
融資收入	21	12	12	6	249
融資成本	<u>(503)</u>	<u>(1,405)</u>	<u>(5,607)</u>	<u>(1,048)</u>	<u>(1,407)</u>
融資成本淨額	<u>(482)</u>	<u>(1,393)</u>	<u>(5,595)</u>	<u>(1,042)</u>	<u>(1,158)</u>
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	-	-	(14,397)	(6,030)	-
終止確認與可轉換可贖回優先股 有關的金融負債的虧損	-	-	(559)	-	-
應佔於合資企業的投資的虧損	-	(46)	(207)	(149)	(71)
所得稅前利潤／(虧損)	7,507	7,255	(1,318)	4,979	9,689
所得稅開支	<u>(549)</u>	<u>(184)</u>	<u>(3,126)</u>	<u>(1,658)</u>	<u>(1,652)</u>
本公司擁有人應佔年內／期內 利潤／(虧損)	<u>6,958</u>	<u>7,071</u>	<u>(4,444)</u>	<u>3,321</u>	<u>8,037</u>

財務資料

非香港財務報告準則計量指標

為了補充根據香港財務報告準則擬備及呈列的綜合業績，我們使用了若干香港財務報告準則所不要求或未按照該準則呈列的額外財務計量。該等計量包括經調整年內利潤（非香港財務報告準則計量指標）及經調整淨利率（非香港財務報告準則計量指標）。我們的經調整年內／期內利潤（非香港財務報告準則計量指標）並非根據香港財務報告準則計算，並被視為非香港財務報告準則計量指標。我們認為經調整年內／期內利潤（非香港財務報告準則計量指標）對投資者在比較我們的業績時非常有用，並且其允許投資者考慮我們的管理層在評估我們的業績時使用的指標。

我們將經調整年內／期內利潤（非香港財務報告準則計量指標）定義為年內／期內利潤／（虧損），方法是加回：(i)可轉換可贖回優先股的利息回撥；(ii)以股份為基礎的薪酬開支；(iii)可轉換可贖回優先股的公允價值虧損；(iv)終止確認與可轉換可贖回優先股有關的金融負債的虧損；(v)[編纂]；及(vi)商品掛鈎固定利率票據的公允價值虧損。我們亦將經調整淨利率（非香港財務報告準則計量指標）定義為經調整年內／期內利潤（非香港財務報告準則計量指標）除以總收入。我們選擇將該等項目加回非香港財務報告準則計量指標，主要由於(i)本公司所有發行在外A輪優先股及A-2輪優先股已或將在達到相關協議中所附條件後且不遲於[編纂]完成時間被重新分類為權益，因此，我們將不再就可轉換可贖回優先股產生任何利息回撥、公允價值虧損或終止確認金融負債的虧損。此外，與可轉換可贖回優先股相關的利息回撥、公允價值虧損及終止確認金融負債的虧損屬於非現金項目；(ii)我們以股份為基礎的薪酬開支為非現金性質；(iii)我們產生與[編纂]有關的[編纂]；及(iv)我們將持有商品掛鈎固定利率票據直至到期，並將於2023年12月獲得其面值加預先釐定的票面利率2.8%，且公允價值虧損為非現金項目，於後續期間直至到期日，將有公允價值收益以完全抵銷當前公允價值虧損。

我們的經調整年內利潤（非香港財務報告準則計量指標）由2020年的7.1百萬美元增加201.4%至2021年的21.4百萬美元，我們的經調整淨利率（非香港財務報告準則計量指標）由2020年的8.0%增至2021年的18.3%，主要由於毛利增加，而毛利增加乃由於與2020年相比，2021年收入增加，且我們的開支（不包括非香港財務報告準則計量指標下的對賬項目）相對穩定。

我們的經調整期內利潤（非香港財務報告準則計量指標）由截至2021年6月30日止六個月的11.0百萬美元增加23.6%至截至2022年6月30日止六個月的13.6百萬美元，我們的經調整淨利率由截至2021年6月30日止六個月的19.2%增至截至2022年6月30日止六個月的19.8%，主要由於毛利增加，而毛利增加乃由於與2021年同期相比，截至2022年6月30日止六個月的收入增加，且我們的開支（不包括非香港財務報告準則計量指標下的對賬項目）相對穩定。

財務資料

董事相信，非香港財務報告準則計量指標如與相應的香港財務報告準則計量指標一併展示，透過消除若干項目的潛在影響，可為投資者及管理層提供有關其財務狀況及經營業績的財務及業務趨勢的有用資料。

使用非香港財務報告準則計量指標作為分析工具有其局限性，閣下不應將其與香港財務報告準則所報告的我們的經營業績或財務狀況分開考慮，或將其作為香港財務報告準則所報告的我們的經營業績或財務狀況分析的替代品或優選方案。此外，本文件所使用的非香港財務報告準則計量指標可能與其他公司所使用的類似術語有不同的定義。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
非香港財務報告準則計量指標					
年內／期內利潤／(虧損)	6,958	7,071	(4,444)	3,321	8,037
加：					
可轉換可贖回優先股的					
利息回撥	—	—	4,853	476	1,336
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	1,339	670	368
商品掛鈎固定利率票據的					
公允價值虧損	—	—	—	—	1,266
可轉換可贖回優先股的公允價					
值虧損	—	—	14,397	6,030	—
終止確認與可轉換可贖回					
優先股有關的金融					
負債的虧損	—	—	559	—	—
[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整年內／期內利潤					
(非香港財務報告準則					
計量指標)	<u>6,958</u>	<u>7,071</u>	<u>21,352</u>	<u>10,989</u>	<u>13,606</u>

財務資料

收入

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
冠狀動脈介入醫療器械										
<i>球囊</i>										
半順應性	30,125	31.3%	25,875	29.2%	27,427	23.6%	14,153	24.7%	13,993	20.3%
非順應性	23,842	24.7%	20,670	23.4%	25,948	22.3%	12,826	22.4%	13,176	19.1%
刻痕	16,402	17.0%	14,352	16.2%	29,383	25.2%	12,154	21.2%	24,700	35.9%
<i>支架</i>										
雙療法支架	11,619	12.1%	12,879	14.5%	13,591	11.7%	7,240	12.6%	6,259	9.1%
裸金屬支架	229	0.2%	71	0.1%	47	0.0%	23	0.0%	2	0.0%
小計	82,217	85.3%	73,847	83.4%	96,396	82.8%	46,396	80.9%	58,130	84.4%
外周介入醫療器械										
<i>球囊</i>										
其他醫療配件	5,065	5.3%	4,810	5.4%	3,689	3.2%	1,469	2.6%	2,486	3.6%
第三方產品	2,097	2.2%	2,339	2.7%	4,694	4.0%	2,771	4.8%	2,654	3.9%
合計	96,342	100.0%	88,472	100.0%	116,462	100.0%	57,339	100.0%	68,851	100.0%

我們的收入來自冠狀動脈和外周介入醫療器械、其他醫療配件（包括我們為其他醫療器械製造商生產的若干產品）以及第三方產品的銷售。

自2019年至2020年，我們的收入有所減少，該減少主要是由於COVID-19疫情的影響導致所進行的PCI手術數量減少，從而降低了我們於2020年產品的消耗，令冠狀球囊產品所得收入減少9.5百萬美元，其部分被冠狀動脈支架產品所得收入增加1.1百萬美元所抵銷，而這與COMBO Plus產品在日本的推出有關。

財務資料

自2020年至2021年，我們的收入有所增長，主要是由於當COVID-19疫情趨向穩定時，包括中國境內、亞太地區以及歐洲、中東及非洲在內的大多數市場對我們產品的需求有所恢復，使冠狀球囊產品所得收入增加21.9百萬美元。其次，於2021年，外周球囊產品所得收入增加4.2百萬美元（與我們在美國市場推出新的Jade OTW系列有關）也對該增長有所貢獻。

自2021年首六個月至2022年同期，我們的收入有所增長，主要由於冠狀球囊產品產生的收入增加12.7百萬美元，尤其是刻痕球囊產品，這是因為於2022年首六個月，(i)於2022年引進美國市場的Scoreflex NC系列在美國市場的銷量增加；(ii) Scoreflex Trio系列在日本市場的銷量增加；及(iii)Scoreflex系列在中國境內市場的銷量及平均售價均有所增長。

有關平均售價及銷量的進一步明細及分析詳情，請參閱下表及分析。

下表載列我們主要產品系列於所示期間各自的銷量和平均銷售價格：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	平均		平均		平均		平均		平均	
	銷量 (千件)	銷售價格 美元	銷量 (千件)	銷售價格 美元	銷量 (千件)	銷售價格 美元	銷量 (千件)	銷售價格 美元	銷量 (千件)	銷售價格 美元
冠狀動脈介入醫療器械										
球囊										
半順應性	379	79	347	74	359	76	187	76	203	69
非順應性	318	74	283	73	365	71	177	72	198	66
刻痕	73	223	75	191	151	195	62	198	114	216
支架										
雙療法支架	24	492	23	550	23	587	12	598	11	546
外周介入醫療器械										
球囊										
	24	285	33	227	106	110	66	104	54	103

財務資料

以上產品類別均於各產品類型中擁有不同的型號、規格和配置。根據灼識諮詢報告，預計同一標準模型的PCI球囊的平均零售價格一般在其商業化及產品上市後按每年約2%的比率下降。然而，平均銷售價格下降並不表明我們的產品已達到其生命週期的終點或正被其他產品取代。

於2019年、2020年及2021年，由於上述價格下降趨勢的影響被我們推出的新產品（其平均售價普遍較高）所部分抵銷，半順應性球囊的平均售價相對穩定。自2021年首六個月至2022年同期平均售價有所下降，主要由於於2022年日圓兌美元大幅貶值及日本政府報銷價格下降導致日本市場的平均售價下降。

半順應性球囊的銷量於2019年至2020年有所下降，主要是由於COVID-19疫情令所進行的PCI手術數量減少。隨著COVID-19疫情於2021年趨於穩定，對半順應性球囊的需求有所恢復，我們的銷量亦相應回升。自2021年首六個月至2022年同期，半順應性球囊的銷量有所增加，主要是由於Sapphire II Pro系列在美國市場銷量的增加。

非順應性球囊於2019年及2020年的平均售價相對穩定。自2020年至2021年平均售價下降，主要是由於在我們的非順應性球囊被納入集中採購政策範圍後，自2020年至2021年其於中國境內市場上的平均售價下降，及由於醫院報銷醫療產品的減少，日本市場的平均售價下降，亦導致我們的非順應性球囊的整體價格下降。自2021年首六個月至2022年同期平均售價有所下降，主要是由於於2022年日圓兌美元大幅貶值及政府報銷價格下降導致日本市場的平均售價下降。

類似於上述半順應性球囊，自2019年至2020年，由於受COVID-19疫情的影響，非順應性球囊的銷量有所下降。隨著COVID-19疫情於2021年趨於穩定，對非順應性球囊的需求有所恢復，我們的銷量亦相應回升。自2021年首六個月至2022年同期，半順應性球囊的銷量有所增加，主要由於Sapphire NC Plus及Sapphire NC 24系列在美國市場銷量的增加。

財務資料

我們的刻痕球囊自2019年至2020年的平均售價下降，主要是由於政府報銷價格的下降導致我們在日本市場的定價下降，及於2020年中國境內市場（其售價低於其他市場）的銷量亦增加。於2020年及2021年的平均售價保持相對穩定。自2021年首六個月至2022年同期平均售價有所上升，主要是由於於2022年首六個月Scoreflex NC系列的引進促使美國市場平均售價增長，平均售價較高的Scoreflex Trio系列在日本市場的銷量增加及Scoreflex系列在中國境內市場的平均售價上升。

儘管受到COVID-19疫情的影響，我們的刻痕球囊於2019年及2020年的銷量仍保持相對穩定，部分被中國境內市場對具有高度靈活性及穿越性的球囊產品的需求增加所抵銷。刻痕球囊的銷量自2020年至2021年大幅增加，主要是由於我們致力於擴展銷售網絡並使產品在中國境內得到廣泛認可令刻痕球囊在中國境內市場銷量有所增加。我們的銷量自2021年首六個月至2022年同期進一步增加，主要是由於我們在美國市場推出Scoreflex NC系列，Scoreflex Trio系列及Scoreflex系列在日本及中國境內市場的銷量均有所增加。

因自2019年底以來在日本推出銷售價格相對較高的COMBO Plus，雙療法支架自2019年至2020年的平均售價有所上升，並於2021年進一步上升。自2021年首六個月至2022年同期平均售價有所下降，主要是由於於2022年日圓兌美元大幅貶值及政府報銷價格下降導致日本市場的平均售價下降。

儘管受到COVID-19疫情的影響，雙療法支架於業績紀錄期的銷量仍保持相對穩定，部分被2019年底在日本推出COMBO Plus所抵銷。

外周球囊自2019年至2020年的平均售價下降，主要由於亞太地區和歐洲、中東及非洲市場的銷量增加，而這兩個市場的平均售價低於我們的日本市場。由於我們在美國推出Jade OTW系列，考慮到提供予美國分銷商的折扣後，其銷售價格較低，因此自2020年至2021年，外周球囊的平均售價進一步下降。

於2021年及2022年首六個月，外周球囊的平均售價相對穩定。

財務資料

我們外周球囊的銷量自2019年至2020年有所增加，並於2021年進一步增加，主要是由於我們於2020年下半年在美國市場推出Jade OTW系列。我們於2022年首六個月的外周球囊銷量較2021年同期有所減少，原因是我們於2022年上半年在美國市場推出冠狀球囊、Scoreflex NC系列及Sapphire NC 24系列令美國市場銷量下降。根據銷售及庫存管理，美國分銷商計劃於2022年上半年訂購更多冠狀球囊，並於2022年下半年滿足外周球囊的訂單。

截至2022年6月30日，我們通過分銷商或直接向全球約70個國家及地區的客戶銷售我們的產品。下表載列於所示期間我們按地理區域劃分的收入，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年 (未經審計)		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
歐洲、中東及非洲										
德國	3,437	3.6%	3,367	3.8%	5,371	4.6%	2,667	4.7%	2,572	3.7%
俄羅斯聯邦	2,965	3.1%	2,635	3.0%	2,042	1.8%	1,370	2.4%	281	0.4%
瑞士	1,667	1.7%	2,138	2.4%	3,991	3.4%	2,198	3.8%	1,899	2.8%
西班牙	2,925	3.0%	2,239	2.5%	3,305	2.8%	1,715	3.0%	1,808	2.6%
其他*	16,427	17.1%	14,049	15.9%	19,413	16.7%	9,951	17.4%	10,007	14.5%
歐洲、中東及非洲小計										
	27,421	28.5%	24,428	27.6%	34,122	29.3%	17,901	31.3%	16,567	24.0%
日本										
	29,357	30.5%	28,164	31.8%	29,807	25.6%	14,748	25.7%	17,134	24.9%
亞太地區										
香港	5,932	6.2%	5,745	6.5%	7,723	6.6%	3,834	6.7%	3,454	5.0%
新加坡	3,742	3.9%	2,688	3.0%	4,275	3.7%	2,001	3.5%	1,828	2.7%
馬來西亞	3,944	4.1%	3,981	4.5%	4,379	3.8%	1,750	3.1%	2,245	3.3%
台灣	3,111	3.2%	2,150	2.4%	2,224	1.9%	1,052	1.8%	1,568	2.3%
越南	2,966	3.1%	2,402	2.7%	2,014	1.7%	1,467	2.6%	954	1.4%
印度尼西亞	1,699	1.8%	2,145	2.4%	2,366	2.0%	1,123	2.0%	1,661	2.4%
其他*	5,575	5.6%	4,434	5.2%	5,007	4.3%	2,394	4.0%	3,109	4.5%
亞太地區小計										
	26,969	27.9%	23,545	26.7%	27,988	24.0%	13,621	23.7%	14,819	21.6%
中國境內										
	8,269	8.6%	5,047	5.7%	17,077	14.7%	6,940	12.1%	13,319	19.3%
美國										
	4,326	4.5%	7,288	8.2%	7,468	6.4%	4,129	7.2%	7,012	10.2%
合計										
	<u>96,342</u>	<u>100.0%</u>	<u>88,472</u>	<u>100.0%</u>	<u>116,462</u>	<u>100.0%</u>	<u>57,339</u>	<u>100.0%</u>	<u>68,851</u>	<u>100.0%</u>

* 包括於業績紀錄期，對本集團收入的單獨貢獻低於3%的39個或以上歐洲、中東及非洲國家／地區以及12個或以上亞太地區國家／地區。

財務資料

自2019年至2020年，我們的收入有所減少，主要由於在中國境內、日本、歐洲、中東及非洲以及亞太地區產生的收入整體減少，該減少主要受COVID-19疫情的影響，部分被在美國產生的收入增加3.0百萬美元所抵銷，而這與冠狀球囊及微導管的銷量增加以及我們在美國的醫院覆蓋面的增加有關。

自2020年至2021年，我們的收入有所增長，主要由於在歐洲、中東及非洲市場的冠狀球囊、微導管及斑塊旋切術器械產生的收入增加了9.7百萬美元，以及在中國境內產生的收入增加了12.0百萬美元，主要由於(i)我們取消了分銷過程中我們與區域分銷商／醫院之間的前獨家分銷商的中間層令平均售價上升；(ii)增加區域分銷商的數量以擴大我們的醫院覆蓋範圍；(iii)我們未獲准納入集中採購政策的刻痕冠狀球囊的額外營銷工作取得成功；及(iv)醫生對我們產品更廣泛的市場認可。亞太地區市場產生的收入增加4.5百萬美元，主要是由於我們在香港及新加坡推出了Sapphire 3系列及Sapphire NC 24系列，連同相對較高的平均售價，亦促進了自2020年至2021年收入的整體增加。

自2021年首六個月至2022年同期，我們的收入有所增長，主要是由於冠狀球囊及微導管於美國市場產生的收入增加2.9百萬美元，主要是由於我們於2022年推出的Scoreflex NC系列的銷量增加；冠狀球囊及微導管於日本市場產生的收入增加2.4百萬美元，主要是由於Scoreflex Trio系列的銷量增加；以及在中國境內市場產生的收入增加6.4百萬美元，主要是由於我們Scoreflex系列的銷量及平均售價的增長（與我們持續努力擴張銷售網絡以擴大醫院覆蓋範圍及醫生對我們產品的更廣泛市場認可有關）。亞太地區市場產生的收入增加1.2百萬美元亦有助於自2021年首六個月至2022年同期的整體收入增加，這主要是由於馬來西亞市場的銷量增加（與我們推出Sapphire 3系列有關）。自2021年首六個月至2022年同期的收入整體增長被歐洲、中東及非洲市場的收入減少（原因是近期的俄烏衝突使在俄羅斯聯邦的銷量減少）所輕微抵銷。

財務資料

下表載列我們分別於2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月在中國境內自我們主要產品系列的所得收入：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2020年 收入 千美元	2021年 收入 千美元	2021年 收入 千美元	2022年 收入 千美元
<i>(未經審計)</i>				
冠狀動脈介入醫療器械				
半順應性球囊	1,900	1,359	805	607
非順應性球囊	1,715	1,512	880	526
刻痕冠狀球囊	1,432	14,206	5,255	12,171
小計	5,047	17,077	6,940	13,304
外周介入醫療器械				
球囊	—	—	—	7
其他醫療器械	—	—	—	8
合計	5,047	17,077	6,940	13,319

我們於2021年積極參與覆蓋中國境內23個省級地區的集中採購的招標，並中標七次，故於2021年我們大部分的半順應性及非順應性球囊均按照集中採購政策銷售。

自2020年至2021年以及自2021年首六個月至2022年同期，在中國境內的收入增加，乃由於(i)通過增加區域分銷商數量來擴大中國境內銷售網絡，以擴大我們的醫院覆蓋範圍；(ii)我們加強不受集中採購政策約束的刻痕冠狀球囊產品的營銷工作取得成功；(iii)醫生令我們的產品得到更廣泛的市場認可；及(iv)我們取消了分銷過程中我們與中國境內區域分銷商／醫院之間的前獨家分銷商令平均售價上升。在中國境內銷售的整體毛利率由2020年的52.1%增至2021年的72.2%以及由2021年首六個月的70.2%增至2022年同期的78.7%，是由於我們的刻痕冠狀球囊的收入及售價的提高。

財務資料

下表載列於所示期間我們按銷售渠道劃分的收入，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	<i>(千美元，百分比除外)</i>									
直銷*	50,464	52.4%	49,079	55.5%	63,944	54.9%	30,998	54.1%	33,643	48.9%
向分銷商作出的銷售	44,778	46.5%	38,312	43.3%	52,267	44.9%	26,282	45.8%	35,202	51.1%
其他	1,100	1.1%	1,081	1.2%	251	0.2%	59	0.1%	6	0.0%
合計	<u>96,342</u>	<u>100.0%</u>	<u>88,472</u>	<u>100.0%</u>	<u>116,462</u>	<u>100.0%</u>	<u>57,339</u>	<u>100.0%</u>	<u>68,851</u>	<u>100.0%</u>

* 包括於日本及馬來西亞市場作出的銷售，該等市場中的銷售乃通過醫院根據適用的地方法規及／或市場慣例指定當地採購代理進行。於2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，直銷包括於集中採購政策下，通過合資格的配送商於中國境內市場進行的銷售。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度期間，向分銷商作出的銷售及直銷所得收入佔我們總收入的百分比保持相對穩定，且我們收入數額的波動主要反映本集團的持續增長，而2020年的下降主要反映了COVID-19疫情的影響，疫情導致2020年進行的PCI手術數量少於2019年。

我們的直銷額由2020年的49.1百萬美元增至2021年的63.9百萬美元。隨著COVID-19疫情趨於穩定，我們的產品需求有所恢復，除此之外，我們向香港、馬來西亞及新加坡等市場以相對較高的平均售價引進新一代產品(例如我們的Sapphire 3系列及Sapphire NC 24系列)亦帶動增長。此外，由於我們於2020年8月收購了前獨家分銷商以取消中間層，我們自2020年至2021年的瑞士銷量有所增加。我們的直銷由2021年首六個月的31.0百萬美元增至2022年同期的33.6百萬美元。該增加主要是由於Scoreflex Trio系列在日本市場的銷量增加，亦反映了本集團的持續增長。

我們向分銷商作出的銷售由2020年的38.3百萬美元增至2021年的52.3百萬美元。隨著COVID-19疫情趨於穩定，我們的產品需求有所恢復，除此之外，收入增加主要受中國境內市場銷售增加所推動，原因是(i)取消了存在於我們與區域分銷商之間的前獨家分銷商環節，導致平均售價增加；(ii)增加區域分銷商的數量以擴大我們的醫院覆蓋範圍；(iii)我們未獲准納入集中採購政策的刻痕冠狀球囊的額外營銷工作取得成功；及(iv)醫生對我們產品更廣泛的市場認可。我們向分銷商作出的銷售由2021年首六個月的26.3百萬美元增至2022年同期的35.2百萬美元。該增加主要是由於(i)於2022年引進美國市場的Scoreflex NC系列在美國市場的銷量增加；及(ii)Scoreflex系列銷量及平均售價提升，令中國境內市場增加6.1百萬美元。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本包括原材料、製造及直接人工成本。我們的銷售成本分別佔我們於2019年、2020年、2021年以及2021年及2022年首六個月總收入的32.1%、34.4%、30.3%、29.3%及30.7%。下表載列於所示期間我們銷售成本的組成部分，以絕對金額及佔我們總銷售成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年 (未經審計)		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
自主開發產品成本										
原材料成本	14,656	47.4%	14,990	49.2%	15,479	43.9%	6,905	41.1%	9,260	43.8%
生產製造成本	7,824	25.3%	7,051	23.2%	7,658	21.7%	3,727	22.2%	4,359	20.6%
直接人工成本	5,905	19.1%	5,655	18.6%	7,369	20.9%	3,619	21.6%	4,677	22.1%
其他*	1,057	3.5%	1,182	3.8%	1,789	5.0%	802	4.8%	1,025	4.9%
小計	29,442	95.3%	28,878	94.8%	32,295	91.5%	15,053	89.7%	19,321	91.4%
第三方產品購買成本	1,453	4.7%	1,574	5.2%	2,995	8.5%	1,737	10.3%	1,816	8.6%
合計	30,895	100.0%	30,452	100.0%	35,290	100.0%	16,790	100.0%	21,137	100.0%

* 其他包括特許權使用費、送貨及倉儲費用。

原材料成本構成我們於業績紀錄期銷售成本的最大組成部分。我們生產中使用的主要原材料為醫用級不鏽鋼支架框架、聚酯及尼龍。自2020年至2021年及自2021年首六個月至2022年同期，我們的原材料成本主要是由於銷量上升而增加。自2019年至2020年，我們的原材料成本增加主要是由於我們於日本推出了COMBO Plus產品，而該產品的原材料成本較高。該增長由於COVID-19疫情導致的銷量減少而被部分抵銷。

生產製造成本主要包括我們生產機器及設施的運營成本，包括折舊、水電費、維護成本及工廠租金。自2019年至2020年，我們的生產製造成本減少主要是由於COVID-19疫情導致生產活動減少，從而減少了間接人工成本。自2020年至2021年，我們的生產製造成本增加，主要由於間接人工成本及水電開支的增加。自2021年首六個月至2022年同期，我們的生產製造成本有所增加，主要由於與我們用作深圳生產員工宿舍的租賃物業增加有關的折舊、為提高生產效率及安全性的維修和維護開支及產量增加所產生的水電開支的增加。

財務資料

直接人工成本主要包括生產人員的僱員福利開支。自2020年至2021年及自2021年首六個月至2022年同期，我們的直接人工成本增加主要是由於本集團為滿足銷售需求的增加而進行的生產擴張令平均薪金及生產人員人數增加。自2019年至2020年，我們的直接人工成本減少主要是由於COVID-19疫情令我們的生產人數驟減，從而減少了直接人工成本。

下表載列於所示期間按業務線劃分的銷售成本，以絕對金額及佔我們總銷售成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	<i>(千美元，百分比除外)</i>									
<i>(未經審計)</i>										
冠狀動脈介入醫療器械										
球囊	21,777	70.5%	21,028	69.1%	22,618	64.1%	10,178	60.6%	13,286	62.9%
支架	4,963	16.1%	5,090	16.7%	5,687	16.1%	2,816	16.8%	3,799	18.0%
小計	26,740	86.6%	26,118	85.8%	28,305	80.2%	12,994	77.4%	17,085	80.9%
外周介入醫療器械										
球囊	692	2.2%	982	3.2%	2,743	7.8%	1,567	9.3%	1,360	6.4%
其他醫療配件	2,010	6.5%	1,778	5.8%	1,247	3.5%	491	2.9%	747	3.5%
第三方產品	1,453	4.7%	1,574	5.2%	2,995	8.5%	1,738	10.4%	1,945	9.2%
合計	30,895	100.0%	30,452	100.0%	35,290	100.0%	16,790	100.0%	21,137	100.0%

財務資料

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按業務線及銷售渠道劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年 (未經審計)		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
按業務線										
冠狀動脈介入醫療器械										
球囊	48,592	69.1%	39,869	65.5%	60,140	72.7%	28,955	74.0%	38,583	74.4%
支架	6,885	58.1%	7,860	60.7%	7,951	58.3%	4,447	61.2%	2,462	39.3%
小計	55,477	67.5%	47,729	64.6%	68,091	70.6%	33,402	72.0%	41,045	70.6%
外周介入醫療器械										
球囊	6,271	90.1%	6,494	86.9%	8,940	76.5%	5,136	76.6%	4,221	75.6%
其他醫療配件	3,055	60.3%	3,032	63.0%	2,442	66.2%	978	66.6%	1,739	70.0%
第三方產品	644	30.7%	765	32.7%	1,699	36.2%	1,033	37.3%	709	26.7%
總毛利／總毛利率	<u>65,447</u>	<u>67.9%</u>	<u>58,020</u>	<u>65.6%</u>	<u>81,172</u>	<u>69.7%</u>	<u>40,549</u>	<u>70.7%</u>	<u>47,714</u>	<u>69.3%</u>
按銷售渠道										
直銷	41,845	82.9%	39,442	80.4%	50,250	78.6%	23,930	77.2%	26,312	78.2%
向分銷商作出的銷售	23,602	51.4%	18,578	47.2%	30,922	58.9%	16,619	63.1%	21,402	60.8%
總毛利／總毛利率	<u>65,447</u>	<u>67.9%</u>	<u>58,020</u>	<u>65.6%</u>	<u>81,172</u>	<u>69.7%</u>	<u>40,549</u>	<u>70.7%</u>	<u>47,714</u>	<u>69.3%</u>

財務資料

自2019年至2020年，我們的冠狀球囊產品的毛利率略有下降，主要由於我們產品在日本的平均售價下降。於2021年，我們的毛利率增加，主要由於我們推出了新一代主要產品，如Sapphire 3及Sapphire NC 24球囊，而該等產品的平均售價較高。此外，隨著我們於中國境內擴大銷售網絡，毛利率較高的刻痕球囊的銷量有所增加，亦導致冠狀球囊產品的毛利率增加。於2021年首六個月及2022年同期，我們的冠狀球囊產品的毛利率相對穩定。

我們的冠狀動脈支架產品的毛利率自2019年至2020年持續增長。2020年的增長主要由於我們在日本推出了COMBO Plus雙療法支架產品，其平均售價較高。我們的冠狀動脈支架產品的毛利率在2021年保持穩定。自2021年首六個月至2022年同期，我們的冠狀動脈支架產品的毛利率有所下降，主要是由於(i)政府報銷價格下降令日本市場的售價下降；(ii)日圓兌美元大幅貶值；及(iii)由於自我們於2020年推出COMBO Plus雙療法支架產品以來，我們在日本的醫院覆蓋率擴大，隨著我們在醫院寄售的支架產品增加，減值撥備有所增長。

我們的外周球囊產品毛利率於2019年及2020年保持穩定，2021年的下降主要由於我們在美國市場推出新的Jade OTW系列，導致我們的產品在計入當地分銷商折扣後的平均售價下降。外周球囊產品的毛利率高於冠狀球囊產品的毛利率，主要是由於我們的大多數外周球囊產品以直銷模式售往平均售價較高的國家(如日本)。於2021年首六個月及2022年同期，我們的外周球囊產品毛利率保持相對穩定。

於業績紀錄期，我們的醫療器械配件毛利率有所上升，主要由於我們的Teleport產品及其他配件於直銷國家或地區的銷量增加，該等配件平均售價較高，因此毛利率亦較高。

我們的第三方產品的毛利率於2019年及2020年保持相對穩定。自2020年至2021年的增長主要由於在直銷模式下具有較高平均售價，因而毛利率較高的冠狀動脈及外周斑塊旋切產品在部分國家的銷量增加。自2021年首六個月至2022年同期，我們第三方產品的毛利率有所下降，主要由於我們與一家新供應商進行商業談判，令於2022年在馬來西亞及西班牙市場推出的藥物洗脫球囊分銷的毛利率相對較低。

財務資料

我們直銷渠道的毛利率由2019年的82.9%略降至2020年的80.4%，主要由於我們的球囊產品在西班牙及德國市場的平均售價下降，及當地市場競爭導致我們的支架產品在新加坡市場的平均售價下降。該下降與介入醫療器械價格的整體下降趨勢一致。

我們直銷渠道的毛利率由2020年的80.4%略降至2021年的78.6%，主要由於在集中採購政策下，我們在中國境內市場銷售的若干產品的平均售價較低。

於2021年首六個月及2022年同期，我們直銷渠道的毛利率保持穩定。

我們向分銷商作出的銷售的毛利率由2019年的51.4%降至2020年的47.2%，主要由於我們在美國和歐洲、中東及非洲市場的平均售價下降，這與介入醫療器械價格的下降趨勢一致。

我們向分銷商作出的銷售的毛利率由2020年的47.2%升至2021年的58.9%，主要由於直接向區域分銷商銷售擴大了在中國境內的銷售網絡。由於省去之前獨家分銷商的中間層，球囊產品的平均售價增加，因而毛利率增加。

我們向分銷商作出的銷售的毛利率由2021年首六個月的63.1%略降至2022年同期的60.8%，主要由於我們的球囊產品在部分亞太地區國家銷量增加，而平均售價較低。

其他收入

其他收入主要包括政府補助。其他收入分別佔我們於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月總收入的1.2%、2.7%、1.2%、1.2%及0.6%。下表載列於所示期間我們其他收入的組成部分，以絕對金額及佔其他總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	<i>(未經審計)</i>									
	<i>(千美元，百分比除外)</i>									
政府補助	1,066	91.7%	2,333	97.0%	1,166	84.2%	670	99.4%	320	81.4%
其他	96	8.3%	73	3.0%	219	15.8%	4	0.6%	73	18.6%
	<u>1,162</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,406</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,385</u>	<u>100.0%</u>	<u>674</u>	<u>100.0%</u>	<u>393</u>	<u>100.0%</u>

財務資料

大部分政府補助為中國政府鼓勵我們中國境內營運附屬公司的研發項目，並作為激勵我們投資醫療器械生產線的補貼。

其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額主要包括外匯收益／(虧損)淨額、出售物業、廠房及設備虧損以及出售金融資產的已變現虧損。其他收益／(虧損)分別佔我們於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月總收入的0.4%、1.0%、(0.9)%、(0.9)%及(4.1)%。下表載列於所示期間我們其他收益／(虧損)的組成部分：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
					(未經審計)
外匯收益／(虧損)淨額	365	1,016	(903)	(453)	(1,197)
出售物業、廠房及設備虧損	(48)	(3)	(83)	(24)	-
物業、廠房及設備撤銷	-	-	-	-	(311)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現虧損	(41)	(37)	(22)	(9)	(5)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動的未變現收益／(虧損)	60	(76)	(29)	(33)	(1,347)
提前終止租賃合約的收益	2	-	-	-	2
出售附屬公司的收益	-	10	-	-	-
其他	-	(6)	17	6	4
	<u>338</u>	<u>904</u>	<u>(1,020)</u>	<u>(513)</u>	<u>(2,854)</u>

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括僱員福利開支、特許權使用費、營銷及廣告開支以及向若干國家醫院指定的當地採購代理支付的佣金開支。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，銷售及分銷開支分別佔我們總收入的33.5%、30.2%、25.8%、25.6%及23.9%。

下表載列於所示期間我們的銷售及分銷開支組成部分，以絕對金額及佔總銷售及分銷開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年 (未經審計)		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
僱員福利開支	14,714	45.6%	14,750	55.3%	17,278	57.4%	8,732	59.6%	9,144	55.5%
特許權使用費	2,652	8.2%	2,384	8.9%	2,633	8.7%	1,507	10.3%	1,589	9.6%
營銷及廣告	4,715	14.6%	2,633	9.9%	2,891	9.6%	989	6.7%	1,960	11.9%
佣金開支	1,569	4.9%	1,251	4.7%	1,352	4.5%	686	4.7%	669	4.1%
差旅及招待費	3,961	12.3%	1,606	6.0%	1,474	4.9%	602	4.1%	879	5.3%
送貨及倉儲費用	681	2.1%	669	2.5%	871	2.9%	427	2.9%	437	2.7%
折舊及攤銷	665	2.1%	686	2.6%	644	2.1%	318	2.2%	326	2.0%
運輸成本	656	2.0%	483	1.8%	510	1.7%	239	1.6%	232	1.4%
其他*	2,638	8.2%	2,232	8.3%	2,447	8.2%	1,154	7.9%	1,239	7.5%
合計	<u>32,251</u>	<u>100.0%</u>	<u>26,694</u>	<u>100.0%</u>	<u>30,100</u>	<u>100.0%</u>	<u>14,654</u>	<u>100.0%</u>	<u>16,475</u>	<u>100.0%</u>

* 其他主要包括員工招聘、辦公及電訊費用。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括僱員福利開支、折舊及攤銷、法律及專業費用以及其他雜項開支(如保險開支、[編纂]及核數師薪酬)。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，一般及行政開支分別佔我們總收入的16.3%、16.2%、17.1%、14.3%及15.6%。

下表載列於所示期間我們的一般及行政開支組成部分，以絕對金額及佔我們一般及行政開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	(未經審計)									
	(千美元，百分比除外)									
僱員福利開支	7,507	47.8%	6,216	43.5%	9,014	45.2%	4,246	51.9%	4,728	44.0%
折舊及攤銷	1,744	11.2%	1,698	11.9%	1,525	7.6%	788	9.6%	700	6.5%
法律及專業費用	1,497	9.5%	2,294	16.0%	1,291	6.5%	643	7.9%	1,003	9.3%
[編纂]	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
保險開支	523	3.3%	600	4.2%	565	2.8%	337	4.1%	328	3.1%
核數師薪酬	457	2.9%	460	3.2%	352	1.8%	291	3.6%	82	0.8%
IT及通訊開支	988	6.3%	899	6.3%	555	2.8%	239	2.9%	173	1.6%
差旅及招待費	993	6.3%	411	2.8%	314	1.6%	165	2.0%	177	1.6%
辦公場所營業租賃開支	302	1.9%	313	2.2%	288	1.4%	155	1.9%	143	1.3%
其他稅項	104	0.7%	136	1.0%	150	0.8%	172	2.1%	58	0.5%
其他*	1,592	10.1%	1,268	8.9%	1,256	6.2%	659	8.0%	747	7.1%
合計	<u>15,707</u>	<u>100.0%</u>	<u>14,295</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,958</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,187</u>	<u>100.0%</u>	<u>10,738</u>	<u>100.0%</u>

* 其他主要包括水電費、員工培訓及招募開支以及辦公雜項開支。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括僱員福利開支、法律及專業費用、研發活動中使用的材料、折舊及攤銷、臨床試驗開支以及產品註冊費用。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的研發開支分別佔同年／同期總收入的10.0%、14.2%、10.4%、10.2%及9.8%。於業績紀錄期各年度／期間，我們分別將0.3百萬美元、2.6百萬美元、0.9百萬美元、0.7百萬美元及0.3百萬美元的研發開支資本化，餘下部分記作開支。下表載列於所示期間我們的研發開支組成部分，以絕對金額及佔總研發開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
	(未經審計)									
僱員福利開支	6,687	69.7%	5,634	44.8%	6,206	51.1%	3,079	52.8%	3,547	52.8%
法律及專業費用	948	9.9%	876	7.0%	701	5.8%	664	11.4%	668	9.9%
材料	1,391	14.5%	1,251	9.9%	1,153	9.5%	502	8.6%	771	11.5%
折舊及攤銷	620	6.5%	657	5.3%	828	6.8%	413	7.1%	393	5.8%
(臨床試驗 應計項目的撥回)／										
臨床試驗開支	(2,599)	(27.1)%	1,174	9.3%	643	5.3%	306	5.3%	49	0.7%
產品註冊費用	441	4.6%	829	6.6%	552	4.5%	279	4.8%	284	4.2%
外包研發服務費用	1,013	10.6%	1,342	10.7%	1,060	8.7%	179	3.1%	594	8.8%
辦公場所營業租賃開支	118	1.2%	118	0.9%	157	1.3%	96	1.6%	57	0.8%
差旅及招待費	333	3.5%	127	1.0%	69	0.6%	22	0.4%	31	0.5%
其他*	641	6.6%	570	4.5%	779	6.4%	287	4.9%	326	5.0%
合計	<u>9,593</u>	<u>100.0%</u>	<u>12,578</u>	<u>100.0%</u>	<u>12,148</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,827</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,720</u>	<u>100.0%</u>

* 其他主要包括水電費及辦公雜項開支。

財務資料

金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額

金融資產減值虧損主要包括貿易應收款項的預計虧損準備。於2019年，我們錄得金融資產減值虧損1.4百萬美元，佔我們同期總收入的1.5%，與此相比，於2020年及2021年的金融資產減值虧損撥回淨額分別為0.9百萬美元及0.1百萬美元，佔我們同期總收入的1.1%及0.1%。於2021年首六個月，我們錄得金融資產減值虧損撥回淨額0.2百萬美元，與此相比，2022年同期的金融資產減值虧損為0.4百萬美元，佔我們同期總收入的0.3%及0.6%。

融資成本淨額

我們的融資成本主要包括(i)銀行貸款利息開支；(ii)租賃負債利息；(iii)對關聯公司的利息開支；及(iv)可轉換可贖回優先股的利息回撥，部分被我們銀行存款的利息收入所抵銷。下表載列於所示期間我們融資成本的組成部分：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
<i>(未經審計)</i>					
融資收入					
銀行存款利息收入	20	11	12	6	249
向僱員提供貸款的利息收入	1	1	-	-	-
融資成本					
銀行貸款利息開支	(381)	(1,258)	(525)	(403)	(11)
對關聯公司的利息開支	-	(67)	(151)	(128)	-
租賃負債利息開支	(120)	(77)	(76)	(40)	(57)
可轉換可贖回優先股的利息回撥	-	-	(4,853)	(476)	(1,336)
其他	(2)	(3)	(2)	(1)	(3)
合計	(482)	(1,393)	(5,595)	(1,042)	(1,158)

財務資料

可轉換可贖回優先股的公允價值變動以及終止確認與可轉換可贖回優先股有關的金融負債的虧損

於2021年，我們的可轉換可贖回優先股公允價值虧損為14.4百萬美元。可轉換可贖回優先股為混合工具，其包括用於轉換功能的嵌入式衍生工具。嵌入式衍生工具已從債務主合約中分離並以公允價值入賬，且公允價值變動於綜合損益表中確認。

於2021年，終止確認與可轉換可贖回優先股有關的金融負債的虧損為0.6百萬美元。於2021年9月28日重組完成後，對A輪優先股的嵌入式衍生工具部分的金融負債部分予以終止確認；而A-2輪優先股重新分類為權益，且金融負債的賬面值與公允價值之間的差額計入損益。

該等優先股的公允價值變動為於2021年9月28日重組後將不會再次產生的非現金項目。

應佔於合資企業的投資的虧損

於2020年、2021年以及2021年首六個月及2022年首六個月，我們分別錄得應佔合資企業的虧損約46,000美元、207,000美元、149,000美元及71,000美元，這反映了我們於ON P&F（其從事心臟瓣膜產品的生產及分銷）的投資以及我們在權益會計法下應佔合資企業的經營業績。

所得稅

本集團主要須繳納香港利得稅、中國境內企業所得稅、日本企業所得稅及荷蘭企業所得稅。

截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，適用的香港利得稅稅率分別為16.5%、16.5%、16.5%、16.5%及16.5%。

中國境內的法定企業所得稅稅率為25%。然而，我們的中國境內運營附屬公司業聚醫療器械（深圳）獲得國家高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格，有效期自2017年1月1日至2019年12月31日，為期三年，並於2020年12月11日進一步續期，有效期為三年。因此，業聚醫療器械（深圳）向主管稅務局備案後，可享受減按15%的稅率繳納企業所得稅。業聚醫療器械（深圳）已經完成了向深圳當地稅務局的備案工作，且於整個業績紀錄期其適用的企業所得稅稅率為15%。此外，截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，就企業所得稅而言，業聚醫療器械（深圳）符合條件的研發開支可分別額外申請75%、75%、100%、100%及100%的稅前加計扣除。

財務資料

截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，日本適用的企業所得稅稅率分別為33.58%、33.58%、33.58%、30.62%及33.58%。

截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，荷蘭企業所得稅已根據我們荷蘭附屬公司的估計應評稅溢利分別按25%、25%、25%、25%及25.8%的稅率計提撥備。

截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的實際所得稅稅率分別為7.3%及2.5%。於2019年及2020年的實際稅率下跌，主要原因是我們利用了先前未確認的稅項虧損，以及我們在中國境內的研發開支享有額外稅收減免。於2021年的所得稅前虧損主要是由於可轉換可贖回優先股的公允價值虧損、可轉換可贖回優先股的利息回撥及[編纂]。於2021年及2022年首六個月，我們的實際所得稅稅率分別為33.3%及17.1%。於2021年首六個月的實際稅率較高，主要是由於於2021年首六個月確認的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損不可扣稅。於2022年首六個月並無發生該公允價值虧損。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
					(未經審計)
即期所得稅：					
年內／期內利潤的即期所得稅	562	688	2,556	1,333	1,106
過往年度／期間(超額撥備)／ 撥備不足	(30)	61	(98)	(391)	(190)
即期所得稅小計	<u>532</u>	<u>749</u>	<u>2,458</u>	<u>942</u>	<u>916</u>
遞延所得稅：					
有關暫時性差額的產生和撥回	790	(565)	668	716	736
確認先前未確認的遞延所得稅資產	(773)	-	-	-	-
遞延所得稅小計	<u>17</u>	<u>(565)</u>	<u>668</u>	<u>716</u>	<u>736</u>
所得稅開支	<u><u>549</u></u>	<u><u>184</u></u>	<u><u>3,126</u></u>	<u><u>1,658</u></u>	<u><u>1,652</u></u>

財務資料

截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，本集團分別錄得不可扣稅開支導致的稅務影響1.1百萬美元、0.7百萬美元、1.2百萬美元、1.1百萬美元及0.9百萬美元。該影響主要來自包括非貿易結餘匯兌虧損、向研究機構支付的不符合適用稅法減稅條件的研發開支、[編纂]在內的項目以及被視作資本性質因此不可扣稅的若干開支。

截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，本集團分別錄得無須課稅收入導致的稅務影響1.2百萬美元、1.7百萬美元、1.3百萬美元、0.6百萬美元及0.5百萬美元。該影響主要來自包括非貿易結餘匯兌收益、研發支出超額抵扣影響、無須課稅政府補貼在內的項目，及被視作資本性質因此無須課稅的若干收入。

經營業績

截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月對比

收入

我們的收入由2021年首六個月的57.3百萬美元增加20.2%至2022年首六個月的68.9百萬美元，主要歸因於直銷及分銷商銷售的銷量均增加。於2022年首六個月，我們美國市場的收入增加2.9百萬美元，乃由於我們的Scoreflex NC系列在2021年底獲得FDA的產品批准後引進美國市場，令我們的冠狀球囊銷量增加。此外，於2022年首六個月，我們的Scoreflex Trio系列於日本市場的銷量增加，該系列於我們的刻痕球囊中具有較高的平均售價，帶來了2.4百萬美元的收入增長。另外，於2022年首六個月，中國境內市場的收入增加6.4百萬美元，主要是由於我們在中國境內的銷售網絡擴大及銷售模式轉變，以及我們加強對若干不受集中採購政策約束的產品的營銷工作，令Scoreflex系列的銷量及平均售價增加。

就相關期間銷售的產品類別而言，於2022年首六個月，我們的收入有所增長，主要是由於我們的冠狀球囊產品（尤其是刻痕球囊產品）於包括美國、日本、亞太地區及中國境內在內的大多數市場產生的收入增加12.7百萬美元。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2021年首六個月的16.8百萬美元增加25.6%至2022年首六個月的21.1百萬美元，主要是由於(i)原材料成本由2021年首六個月的6.9百萬美元增至2022年首六個月的9.3百萬美元；(ii)生產製造成本由2021年首六個月的3.7百萬美元增至2022年首六個月的4.4百萬美元，反映我們在此期間較高的產量和銷量；及(iii)直接人工成本由2021年首六個月的3.6百萬美元增至2022年首六個月的4.7百萬美元，主要反映我們生產員工人數和平均薪金的增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，毛利由2021年首六個月的40.5百萬美元增加17.8%至2022年首六個月的47.7百萬美元。於2021年及2022年首六個月的毛利率相對穩定。

其他收入

其他收入由2021年首六個月的0.7百萬美元減少42.9%至2022年首六個月的0.4百萬美元，主要是由於支持我們在中國境內的研發活動的政府補助減少。

其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額由2021年首六個月的虧損0.5百萬美元增至2022年首六個月的虧損2.9百萬美元，主要由於商品掛鈎固定利率票據的公允價值虧損增加1.3百萬美元及外匯虧損淨額增加0.7百萬美元(主要由於日圓兌美元貶值)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2021年首六個月的14.7百萬美元增加12.2%至2022年首六個月的16.5百萬美元，主要是由於醫學會議及貿易展覽會等營銷活動恢復，使得營銷開支增加。

一般及行政開支

一般及行政開支由2021年首六個月的8.2百萬美元增加30.5%至2022年首六個月的10.7百萬美元，主要是由於2022年首六個月的[編纂]增加。

財務資料

研發開支

研發開支由2021年首六個月的5.8百萬美元增加15.5%至2022年首六個月的6.7百萬美元，主要是由於整體薪金增加令僱員福利開支增加及我們與在研產品諮詢服務相關的外包研發服務費用增加，有關諮詢服務由大學、醫院、專業醫學研究機構及諮詢公司的個人專家向我們提供。有關諮詢服務包括就我們的臨床研究設計與試驗方案提供建議、對在研產品進行檢測及試驗、為在研產品提供反饋及臨床評估以及協助制定監管策略及／或提交文件。

金融資產(減值虧損)／減值虧損撥回淨額

金融資產減值虧損由2021年首六個月的撥回淨額約158,000美元增加354.4%至2022年首六個月的約402,000美元，主要是由於2022年的貿易應收款項增加。

融資成本淨額

融資成本淨額由2021年首六個月的1.0百萬美元增加20.0%至2022年首六個月的1.2百萬美元，主要是由於我們的可轉換可贖回優先股的利息回撥由2021年首六個月的0.5百萬美元增至2022年首六個月的1.3百萬美元，部分被銀行貸款利息由2021年首六個月的0.4百萬美元減至2022年首六個月的約11,000美元及銀行存款利息收入由2021年首六個月的約6,000美元增至2022年首六個月的0.2百萬美元所抵銷。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

我們的可轉換可贖回優先股公允價值虧損由2021年首六個月的6.0百萬美元減至2022年首六個月的零，乃由於於2022年相關協議所附條件達成後，所有可轉換可贖回優先股已重新分類為權益。

應佔於合資企業的投資的虧損

就我們於ON P&F的投資錄得應佔於合資企業的投資的虧損由2021年首六個月的約149,000美元減少52.3%至2022年首六個月的約71,000美元，主要由於與2021年同期相比，其於2022年首六個月的銷售額增加及研發開支減少，導致ON P&F的虧損淨額減少。

財務資料

所得稅

我們於2021年及2022年首六個月分別錄得所得稅開支1.7百萬美元及1.7百萬美元，實際所得稅率分別為33.3%及17.1%。於2021年首六個月的實際所得稅率較高，主要由於於2021年首六個月確認的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損不可扣稅。於2022年首六個月並無發生該公允價值虧損。

期內利潤

由於上述原因，我們的利潤由2021年首六個月的3.3百萬美元增加142.4%至2022年首六個月的8.0百萬美元，且於2021年及2022年首六個月我們的淨利率分別為5.8%及11.7%，主要歸因於收入增加導致毛利增加7.2百萬美元，而且我們於2022年重新分類為權益時未產生可轉換可贖回優先股的公允價值虧損，而相較而言2021年首六個月我們產生有關虧損6.0百萬美元，部分被商品掛鈎固定利率票據的公允價值虧損1.3百萬美元、銷售及分銷開支增加1.8百萬美元、一般及行政開支增加2.6百萬美元以及研發開支增加0.9百萬美元所抵銷。

根據非香港財務報告準則計量指標，我們的經調整期內利潤（非香港財務報告準則計量指標）由2021年首六個月的11.0百萬美元增加23.6%至2022年首六個月的13.6百萬美元，以及我們的經調整淨利率（非香港財務報告準則計量指標）由2021年首六個月的19.2%增至2022年首六個月的19.8%，主要是由於收入增加導致毛利增加7.2百萬美元，部分被銷售及分銷開支增加1.8百萬美元、一般及行政開支增加2.6百萬美元以及研發開支增加0.9百萬美元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度對比

收入

我們的收入由2020年的88.5百萬美元增加31.6%至2021年的116.5百萬美元，主要歸因於隨著COVID-19疫情趨於穩定，商業活動恢復，令直銷及分銷商銷售的銷量增加。於2021年，由於我們的冠狀球囊產品及斑塊旋切術器械的平均售價及銷量隨著COVID-19疫情穩定後PCI病例數量的增加而增加，歐洲、中東及非洲市場的收入增加了9.7百萬美元。此外，於2020年底，我們以往於瑞士的分銷商ON AG的收購也促進了收入的增加，因為我們於2021年的直銷模式下享有更高的平均售價。此外，我們於2021年在美國市場推出新的Jade OTW系列，令收入增加4.2百萬美元。另外，中國境內市場的收入增加12.0百萬美元，主要乃由於(i)中國境內的銷售模式從獨家分銷轉變

財務資料

為直銷與區域分銷商相結合的方式從而擴大中國境內的銷售網絡；(ii)我們加強不受集中採購政策約束的刻痕冠狀球囊的營銷工作；及(iii)取消前獨家分銷商的中間層，導致刻痕冠狀球囊銷量及平均售價的增加。

就相關期間銷售的產品類別而言，於2021年，我們的收入有所增長，主要是由於當COVID-19疫情趨向穩定時，包括中國境內、亞太地區以及歐洲、中東及非洲在內的大多數市場對我們產品的需求有所恢復，使冠狀球囊產品產生的收入增加21.9百萬美元，其次是由於外周球囊產品產生的收入增加4.2百萬美元（與我們在美國市場推出新的Jade OTW系列有關）也對該增長有所貢獻。就不同市場的貢獻而言，於2021年，主要由於在歐洲、中東及非洲市場的冠狀球囊、微導管及斑塊旋切術器械產生的收入增加了9.7百萬美元，以及隨著我們在中國境內銷售網絡的擴大，在中國境內產生的收入增長了12.0百萬美元。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的30.5百萬美元增加15.9%至2021年的35.3百萬美元，主要由於(i)原材料成本由2020年的15.0百萬美元增至2021年的15.5百萬美元，反映我們在此期間較高的產量和銷量；(ii)直接人工成本由2020年的5.7百萬美元增至2021年的7.4百萬美元，主要反映我們生產員工人數和平均薪金的增加；及(iii)第三方產品購買成本由2020年的1.6百萬美元增至2021年的3.0百萬美元，主要由於第三方產品的銷量增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，毛利由2020年的58.0百萬美元增加40.0%至2021年的81.2百萬美元。毛利率由2020年的65.6%增至2021年的69.7%，主要歸因於我們引入了新的Sapphire 3及Sapphire NC 24球囊產品，COMBO Plus雙療法支架產品的平均售價有所提高，以及進入平均售價較高的日本市場，因此我們支架產品的平均售價及毛利率有所提高。此外，隨著我們中國境內銷售網絡的擴張，我們具有較高平均售價及毛利率的刻痕球囊銷量有所增加。

財務資料

其他收入

其他收入由2020年的2.4百萬美元減少41.7%至2021年的1.4百萬美元，主要乃由於支持我們在中國境內的研發活動的政府補助減少。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2020年的26.7百萬美元增加12.7%至2021年的30.1百萬美元，主要乃由於建立我們自己的中國境內銷售及營銷團隊。

一般及行政開支

一般及行政開支由2020年的14.3百萬美元增加39.9%至2021年的20.0百萬美元，主要乃由於員工人數增加及整體工資上調導致僱員福利開支增加。由於COVID-19爆發，中國政府於2020年授予我們的深圳附屬公司社會保障費用一次性豁免，令僱員福利開支減少。於2021年（而非於2020年）產生的[編纂]也是導致一般及行政開支增加的原因。

研發開支

研發開支於2020年及2021年維持相對穩定，且我們於2020年及2021年分別錄得研發開支12.6百萬美元及12.1百萬美元。

金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額

我們錄得2020年的金融資產減值虧損撥回淨額0.9百萬美元及2021年的金融資產減值虧損撥回淨額0.1百萬美元，主要乃由於我們於2021年預期信貸虧損的改善，導致貿易應收款項撥備撥回。

融資成本淨額

融資成本淨額由2020年的1.4百萬美元增加300.0%至2021年的5.6百萬美元，主要乃由於2021年可轉換可贖回優先股的利息回撥為4.9百萬美元。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

於2021年，我們的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損為14.4百萬美元，主要乃由於可轉換可贖回優先股的公允價值增加。

財務資料

應佔於合資企業的投資的虧損

於2021年，我們就我們於ON P&F的投資錄得應佔於合資企業的投資的虧損0.2百萬美元，原因在於ON P&F主要因僱員福利開支及產品測試費用錄得虧損0.4百萬美元。

所得稅

所得稅開支由2020年的0.2百萬美元增至2021年的3.1百萬美元，主要乃由於我們附屬公司的稅前利潤增加。

我們於2020年的實際所得稅稅率為2.5%。2021年的稅前虧損主要由於可轉換可贖回優先股的公允價值虧損、可轉換可贖回優先股的利息回撥及[編纂]。

年內利潤

由於上述原因，我們的利潤由2020年的7.1百萬美元減至2021年的虧損淨額4.4百萬美元，且我們的淨利潤／(虧損)率於2020年為8.0%而於2021年為(3.8)%。

根據非香港財務報告準則計量指標，我們的經調整利潤(非香港財務報告準則計量指標)由2020年的7.1百萬美元增加201.4%至2021年的21.4百萬美元，以及我們的經調整淨利率(非香港財務報告準則計量指標)由2020年的8.0%增至2021年的18.3%，主要由於毛利增加，而毛利率增加乃由於我們的收入增加，且我們2021年的開支(非香港財務報告準則計量指標項下的對賬項目除外)較2020年相對穩定。

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度對比

收入

我們的收入由2019年的96.3百萬美元減少8.1%至2020年的88.5百萬美元，主要歸因於受COVID-19疫情影響，大部分產品銷量下降，業務活動全面放緩。於2020年，除美國市場外，我們於所有其他地區的銷量均有所下滑。另一方面，我們球囊產品的平均銷售價於2020年也略有下降，部分被於日本推出的新COMBO Plus雙療法支架產品抵銷，而該產品的平均銷售價相對較高。

就相關期間銷售的產品類別而言，我們於2020年的收入有所減少，主要是由於COVID-19疫情的影響導致所進行的PCI手術數量減少，從而降低了我們產品的消耗，從而令冠狀球囊產品產生的收入減少9.5百萬美元，以及我們產品的平均銷售價格下

財務資料

降，反映了相關期間銷售的產品組合和不同市場的貢獻，其中部分被冠狀動脈支架產品產生的收入增加1.1百萬美元所抵銷，而這與在日本推出的平均售價較高的COMBO Plus產品有關。就不同市場的貢獻而言，我們於2020年的收入有所減少，主要由於在中國境內、日本、歐洲、中東及非洲以及亞太地區產生的收入整體減少，該減少主要受COVID-19疫情的影響，部分被在美國產生的收入增加3.0百萬美元所抵銷，而這與冠狀球囊及微導管的銷量增加以及我們在美國的醫院覆蓋面的增加有關。

銷售成本

我們的銷售成本由2019年的30.9百萬美元略減至2020年的30.5百萬美元，主要由於直接人工成本由2019年的5.9百萬美元減至2020年的5.7百萬美元，及生產製造成本由2019年的7.8百萬美元減至2020年的7.1百萬美元，反映了2020年市場需求下降導致的產量下降，部分被原材料成本由2019年的14.7百萬美元增至2020年的15.0百萬美元所抵銷，該增長乃由於我們的COMBO Plus雙療法支架產品原材料成本較高，且於2020年原材料價格普遍上漲。

毛利及毛利率

由於上述原因，毛利由2019年的65.4百萬美元減少11.3%至2020年的58.0百萬美元。毛利率也由2019年的67.9%減至2020年的65.6%，主要歸因於我們的Sapphire系列和Scoreflex系列球囊於2020年的平均售價整體下降。

其他收入

其他收入由2019年的1.2百萬美元增加100.0%至2020年的2.4百萬美元，主要由於業聚醫療器械(深圳)從當地政府收到的用於支持我們研發活動的政府補助增加。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2019年的32.3百萬美元減少17.3%至2020年的26.7百萬美元，主要由於受COVID-19疫情影響，業務活動放緩及2020年銷量減少，導致2020年的營銷活動減少、特許權使用費減少以及差旅及招待費降低。

一般及行政開支

一般及行政開支由2019年的15.7百萬美元減少8.9%至2020年的14.3百萬美元，主要由於若干前高級管理層離職令僱員福利開支減少，平均薪金較高的美國辦事處人員

財務資料

減少以及由於COVID-19疫情導致收入減少，支付予我們僱員的花紅減少，部分被收購ON AG相關的法律及專業費用的增加所抵銷。

研發開支

研發開支由2019年的9.6百萬美元增加31.3%至2020年的12.6百萬美元，主要由於臨床試驗開支由2019年的撥回淨額2.6百萬美元增至2020年的開支1.2百萬美元。COMBO Plus雙療法支架於2019年在日本獲PMDA批准後，我們的管理層重新評估了與供應商應計的相關臨床試驗開支，這導致2019年的信貸淨額2.6百萬美元。

金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額

我們錄得2019年的金融資產減值虧損淨額1.4百萬美元及2020年的金融資產減值虧損撥回淨額0.9百萬美元，主要由於我們於2020年預期信貸虧損的改善，導致貿易應收款項撥備撥回。

融資成本淨額

融資成本淨額由2019年的0.5百萬美元增加180%至2020年的1.4百萬美元，主要由於2020年的平均銀行貸款結餘增加。

應佔於合資企業的投資的虧損

於2020年，我們就我們於ON P&F的投資錄得應佔於合資企業的投資的虧損46,000美元，乃由於ON P&F錄得虧損92,000美元，主要歸因於僱員福利開支以及法律及專業費用。

所得稅

所得稅開支由2019年的0.5百萬美元減少60.0%至2020年的0.2百萬美元，實際所得稅率由2019年的7.3%減至2020年的2.5%，主要由於中國政府為支持研發活動而授予的額外研發開支稅收減免。

年內利潤

由於上述原因，我們於2019年的利潤為7.0百萬美元，而2020年的利潤為7.1百萬美元，我們的淨利率由2019年的7.2%增至2020年的8.0%。

財務資料

流動資金及資本資源

概覽

我們的流動資金主要來源於經營及融資所得現金。我們的現金主要用途是，並且預計將是，用於我們擴大業務和營運資金的資本支出。我們預計主要利用經營及股權融資產生的現金、[編纂]淨額及不時從資本市場籌集的其他資金（倘需要）為我們未來的經營及擴張計劃提供資金。雖然我們當前的存貨及貿易應收款項周轉日數相對較長，且貿易應付款項周轉日數相對較短，可能導致本集團的營運資金需求較高，但我們於業績紀錄期錄得經營利潤及正現金流量，預計該等需求不會對我們的經營產生重大不利影響。為更好地管理該等營運資金需求，我們將繼續謹慎管理我們的應收賬款及存貨水平以逐步減少周轉日數。

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量淨額概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
經營活動所得現金淨額	1,590	12,666	20,498	14,287	13,924
投資活動所用現金淨額	(3,053)	(11,245)	(5,219)	(1,516)	(56,177)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	1,205	(473)	146,308	24,650	(852)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(258)	948	161,587	37,421	(43,105)
年初／期初現金及現金等價物	13,812	13,631	15,112	15,112	175,886
匯率變動對現金及現金等價物的影響	77	533	(813)	(873)	(1,162)
年末／期末現金及現金等價物	<u>13,631</u>	<u>15,112</u>	<u>175,886</u>	<u>51,660</u>	<u>131,619</u>

財務資料

經營活動所得現金淨額

我們的經營活動現金流入主要包括銷售產品所得現金。我們的經營活動現金流出主要包括僱員福利開支、原材料採購、研發開支、行政開支及其他經營開支。我們的經營活動所得現金流量淨額反映了我們所得稅前利潤，經調整為(i)非現金或營業外收入及開支；(ii)若干營運資本項目的變動，如貿易應收款項、存貨、貿易應付款項、應計項目及其他應付款項；及(iii)已付所得稅開支。

於2022年首六個月，經營活動所得現金淨額為13.9百萬美元，主要為所得稅前利潤9.7百萬美元，經物業、廠房及設備折舊1.0百萬美元、授予董事及僱員的購股權0.4百萬美元、利息開支1.4百萬美元、商品掛鈎固定利率票據公允價值虧損1.3百萬美元、貿易應付款項增加1.7百萬美元以及應計項目及其他應付款項增加2.6百萬美元調整後，部分被貿易應收款項增加5.7百萬美元、存貨增加1.2百萬美元及按金、預付款項及其他應收款項增加1.1百萬美元所抵銷。

於2021年，經營活動所得現金淨額為20.5百萬美元，主要為所得稅前虧損1.3百萬美元，經物業、廠房及設備折舊2.3百萬美元、授予董事及僱員的購股權1.3百萬美元、利息開支5.6百萬美元、可轉換可贖回優先股公允價值虧損14.4百萬美元、終止確認與可轉換可贖回優先股有關的金融負債虧損0.6百萬美元調整後，部分被貿易應收款項增加1.7百萬美元、存貨增加1.6百萬美元及按金、預付款項及其他應收款項增加0.8百萬美元所抵銷。

於2020年的經營活動所得現金淨額為12.7百萬美元，主要為所得稅前利潤7.3百萬美元，經物業、廠房及設備折舊2.5百萬美元、未變現匯兌收益淨額1.7百萬美元和利息開支1.4百萬美元，以及貿易應收款項減少8.6百萬美元調整後，部分被貿易應付款項減少2.2百萬美元所抵銷。

於2019年的經營活動所得現金淨額為1.6百萬美元，主要為所得稅前利潤7.5百萬美元，經物業、廠房及設備折舊2.4百萬美元、使用權資產折舊1.6百萬美元和金融資產減值虧損淨額1.4百萬美元，以及應計項目及其他應付款項減少6.5百萬美元和貿易應收款項減少3.2百萬美元調整後，部分被按金、預付款項及其他應收款項減少2.5百萬美元所抵銷。

財務資料

投資活動所用現金淨額

於2022年首六個月的投資所用現金淨額為56.2百萬美元，主要由於購買商品掛鈎固定利率票據20.0百萬美元、短期銀行存款及已抵押銀行存款分別增加20.0百萬美元及15.0百萬美元、購買物業、廠房及設備0.9百萬美元及購買無形資產0.3百萬美元。

於2021年的投資活動所用現金淨額為5.2百萬美元，主要由於預付合資企業款項3.0百萬美元、購買物業、廠房及設備1.2百萬美元及購買無形資產0.9百萬美元。

於2020年的投資活動所用現金淨額為11.2百萬美元，主要由於對合資企業注資5.1百萬美元，以2.8百萬美元購買無形資產及收購附屬公司支付2.2百萬美元。

於2019年的投資活動所用現金淨額為3.1百萬美元，主要由於以2.7百萬美元購買物業、廠房及設備。

融資活動所得現金淨額

於2022年首六個月的融資活動所用現金淨額為0.9百萬美元，主要由於償還融資租賃負債。

於2021年的融資活動所得現金淨額為146.3百萬美元，主要由於來自附屬公司可轉換可贖回優先股發行的所得款項淨額199.0百萬美元，部分被39.9百萬美元的銀行借款還款淨額及10.4百萬美元的關聯公司貸款還款所抵銷。

於2020年的融資活動所用現金淨額為0.5百萬美元，主要由於償還關聯公司款項4.0百萬美元及償還銀行借款3.4百萬美元，部分被關聯公司之貸款所得款項5.1百萬美元所抵銷。

於2019年的融資活動所得現金淨額為1.2百萬美元，主要由於銀行借款的所得款項38.5百萬美元，部分被償還關聯公司款項35.3百萬美元所抵銷。

資本支出

資本支出主要包括用於購買物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的支出。於業績紀錄期，我們主要通過來自經營的現金流量為資本支出提供資金。

財務資料

於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們作出下列資本支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
添置無形資產	338	3,785	894	668	271
添置物業、廠房及設備	2,230	1,003	1,051	604	815
添置使用權資產	378	278	2,119	1,175	141
合計	<u>2,946</u>	<u>5,066</u>	<u>4,064</u>	<u>2,447</u>	<u>1,227</u>

(未經審計)

流動資產及流動負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日			截至	截至
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	6月30日 2022年 千美元	10月31日 2022年 千美元
流動資產					
存貨	26,036	30,038	29,570	27,900	27,900
貿易應收款項	32,609	26,316	26,804	29,700	29,128
按金、預付款項及 其他應收款項	1,332	2,077	2,796	3,925	5,397
應收合資企業款項	–	90	11	22	480
應收關聯公司款項	177	326	–	–	–
可收回稅項	392	508	288	202	200
已抵押銀行存款	–	–	–	15,000	15,000
短期銀行存款	–	–	–	20,000	94,000
現金及現金等價物	13,631	15,112	175,886	131,619	57,571
流動資產總值	<u>74,177</u>	<u>74,467</u>	<u>235,355</u>	<u>228,368</u>	<u>229,676</u>

財務資料

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日	10月31日
	千美元	千美元	千美元	2022年 千美元	2022年 千美元 (未經審計)
流動負債					
貿易應付款項	3,506	1,364	2,174	3,875	3,579
應計項目及其他應付款項	13,023	12,761	11,866	14,217	12,683
應付合資企業款項	-	-	-	129	-
應付關聯公司款項	88,193	-	-	-	-
即期所得稅負債	27	521	927	1,572	1,153
銀行借款	38,462	39,898	-	-	-
租賃負債	1,470	922	1,483	1,396	1,723
流動負債總額	144,681	55,466	16,450	21,189	19,138
流動(負債)/資產淨值	(70,504)	19,001	218,905	207,179	210,538

截至2022年10月31日，我們的流動資產淨值為210.5百萬美元，而截至2022年6月30日的流動資產淨值為207.2百萬美元。流動資產淨值增加主要歸因於2022年7月至2022年10月期間產生的淨利潤。

截至2022年6月30日，我們的流動資產淨值為207.2百萬美元，而截至2021年12月31日的流動資產淨值為218.9百萬美元。流動資產淨值略有減少主要歸因於購買20.0百萬美元的商品掛鈎固定利率票據（其歸類為非流動資產），部分被經營所得現金淨額所抵銷。

截至2021年12月31日，我們的流動資產淨值為218.9百萬美元，而截至2020年12月31日的流動資產淨值為19.0百萬美元。流動資產淨值增加主要歸因於我們於2021年自A輪及A-2輪融資收到202.5百萬美元。

財務資料

截至2020年12月31日，我們的流動資產淨值為19.0百萬美元，而截至2019年12月31日的流動負債淨額為70.5百萬美元。流動負債淨額轉變為流動資產淨值主要歸因於2020年流動負債中作為視作供款應付關聯公司款項88.2百萬美元獲豁免，並於權益中確認該等款項為其他儲備。

我們截至2019年12月31日的流動負債淨額主要歸因於應付關聯公司款項及若干銀行借款，以支持我們的研發和其他經營活動。

考慮到(i)我們的A輪融資及A-2輪融資所得款項；(ii)[編纂]淨額；及(iii)我們的經營現金流入，我們預計在可預見的未來不會出現流動負債淨額狀況。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們分別擁有累計虧損145.1百萬美元、137.9百萬美元、142.7百萬美元及134.4百萬美元。於業績紀錄期的大量累計虧損主要由於於業績紀錄期前對研發活動的大量投資。具體而言，大部分有關研發開支用於自2006年開始的COMBO和COMBO Plus雙療法支架的開發。相關產品分別於2016年獲批CE標誌、於2019年獲得日本PMDA批准及於2020年獲得中國國家藥監局批准。在獲得該等批准前，我們自2006年起已在歐洲、日本、中國境內、美國及若干亞太國家及地區合共開展十項臨床試驗及各種研究，逾9,500名受試者入組相關試驗及研究。於2018年底，絕大部分相關研發及臨床試驗開支已支付，COMBO、COMBO Plus及其舊版產品的研發及臨床試驗開支總額累計超過100.0百萬美元。因此，截至2019年1月1日（即業績紀錄期開始時間），我們錄得累計虧損152.2百萬美元。

財務資料

若干綜合資產負債表主要項目的討論

	截至12月31日		截至6月30日	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11,994	10,485	8,874	8,219
使用權資產	3,414	2,066	4,567	4,583
遞延所得稅資產	2,967	3,539	2,859	2,123
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	1,829	2,048	2,041	20,527
無形資產	335	3,966	4,267	4,138
商譽	–	1,749	1,749	1,749
於合資企業的投資	–	5,051	7,888	7,817
按金、預付款項及其他應收款項	976	275	927	1,256
非流動資產總值	<u>21,515</u>	<u>29,179</u>	<u>33,172</u>	<u>50,412</u>
流動資產				
存貨	26,036	30,038	29,570	27,900
貿易應收款項	32,609	26,316	26,804	29,700
按金、預付款項及其他應收款項	1,332	2,077	2,796	3,925
應收合資企業款項	–	90	11	22
應收關聯公司款項	177	326	–	–
可收回稅項	392	508	288	202
已抵押銀行存款	–	–	–	15,000
短期銀行存款	–	–	–	20,000
現金及現金等價物	13,631	15,112	175,886	131,619
流動資產總值	<u>74,177</u>	<u>74,467</u>	<u>235,355</u>	<u>228,368</u>
資產總值	<u>95,692</u>	<u>103,646</u>	<u>268,527</u>	<u>278,780</u>

財務資料

	截至12月31日		截至6月30日	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
非流動負債				
租賃負債	1,285	557	2,499	2,657
可轉換可贖回優先股	-	-	63,711	-
退休福利責任	2,227	2,541	2,755	2,208
關聯公司貸款	-	10,186	-	-
應付關聯公司款項	99,790	-	-	-
非流動負債總額	<u>103,302</u>	<u>13,284</u>	<u>68,965</u>	<u>4,865</u>
流動負債				
貿易應付款項	3,506	1,364	2,174	3,875
應計項目及其他應付款項	13,023	12,761	11,866	14,217
應付合資企業款項	-	-	-	129
應付關聯公司款項	88,193	-	-	-
即期所得稅負債	27	521	927	1,572
銀行借款	38,462	39,898	-	-
租賃負債	1,470	922	1,483	1,396
流動負債總額	<u>144,681</u>	<u>55,466</u>	<u>16,450</u>	<u>21,189</u>
負債總額	<u>247,983</u>	<u>68,750</u>	<u>85,415</u>	<u>26,054</u>

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的8.9百萬美元減少了0.7百萬美元至截至2022年6月30日的8.2百萬美元，主要由於相關期間物業、廠房及設備折舊。

我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的10.5百萬美元減少了1.6百萬美元至截至2021年12月31日的8.9百萬美元，主要由於相關期間物業、廠房及設備折舊。

我們的物業、廠房及設備由截至2019年12月31日的12.0百萬美元減少了1.5百萬美元至截至2020年12月31日的10.5百萬美元，主要由於相關年度內物業、廠房及設備折舊。

財務資料

使用權資產

截至2022年6月30日，我們擁有4.6百萬美元的使用權資產。截至2022年6月30日及2021年12月31日，使用權資產的餘額保持相對穩定。

截至2021年12月31日，我們擁有4.6百萬美元的使用權資產，較2020年12月31日有所增加，主要是因為於年內簽訂新租約及續租。

截至2020年12月31日，我們擁有2.1百萬美元的使用權資產，較2019年12月31日有所減少，主要是因為我們按照租賃條款的規定進行折舊。

有關我們使用權資產的詳情，請參閱本文件附錄一附註15。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於業績紀錄期，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括人壽保單及商品掛鈎固定利率票據。信譽良好的國際投資銀行發行的商品掛鈎固定利率票據（附有歐盟碳排放配額的相關商品）於2023年12月到期，固定票面利率為2.8%。截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產1.8百萬美元、2.0百萬美元、2.0百萬美元及20.5百萬美元。自2021年12月31日至2022年6月30日的顯著增長主要由於購買20.0百萬美元的商品掛鈎固定利率票據以產生利息收入並將信貸及流動性風險降至最低，部分被其公允價值虧損所抵銷。

為了在獲得可觀回報的同時將我們與金融資產投資相關的風險降至最低，我們的主要目標是投資低風險理財產品。具體而言，我們的投資政策／策略及內部控制機制包括：(i)我們投資的理財產品應由信譽良好的金融機構發行，屬保本型，整體風險較低，且應當不超過兩年以確保流動性安全；(ii)做出每個投資決定均應計及營運資金要求；(iii)在考慮每一筆投資時，我們審慎地以多家金融機構發行的其他類似理財產品為基準，以降低此類理財產品的損益波動所帶來的風險；(iv)董事會審查每一個投資方案時會逐一考慮包括投資總額、存續期、預期回報率、發行人的背景及其他條款在內的多項因素，且進行每項投資均需董事會事先批准；及(v)在進行投資後，我們指定人員定期跟蹤理財產品的表現，該指定人員如發現任何異常，應及時向董事會匯報，以避免或減少投資虧損。

[編纂]後，本集團對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資將須遵守上市規則第十四章的規定。

財務資料

商譽

截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日，我們分別錄得商譽1.7百萬美元、1.7百萬美元及1.7百萬美元。轉讓對價、被收購公司任何非控股權益金額和收購之日被收購附屬公司任何已有股本權益的公允價值之和超出收購的可辨認淨資產公允價值的金額記為商譽。

我們的商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件或情況改變顯示其有可能減值時作出頻密的減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的損益包括與所出售實體有關的商譽的賬面值。

商譽為減值測試目的分配予現金產生單位（「現金產生單位」）。該分配乃就預計將受益於產生商譽的業務合併的現金產生單位或現金產生單位組別作出。有關單位或單位組別按最低水平確定，在此水平，商譽乃為內部管理目的受到監控。

此外，減值虧損以資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本與使用價值兩者的較高者為準。為評估減值，資產按可獨立識別現金流量（現金產生單位）的最低級別歸為一組。現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定。該計算使用基於管理層批准的三年期財務預算擬備的現金流量預測。超出預算期間的現金流量乃使用不超過現金產生單位運作的長期平均增長率的估計增長率推斷得出。

用於減值測試的關鍵參數如下：

	截至12月31日		截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
收入增長率	-5.1%至28.9%	20.2%	20.7%至27.5%
毛利率	56.0%	35.9%	35.9%
利潤率	12.5%至17.2%	9.8%至10.9%	6.8%至10.8%
終端增長率	0.0%	0.0%	0.0%
稅前貼現率	30.6%	32.9%	32.9%

在進行減值測試時，由於COVID-19的爆發，董事認為被收購的附屬公司的收入增長率在收購的最初幾年將為負值，僅會在一段時間以後出現轉機。因此，就於2020年12月31日進行的商譽減值測試，預測期間的預測收入增長率介於-5.1%至28.9%之間。

財務資料

於2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，根據使用價值計算的可收回金額分別超出現金產生單位的賬面值約184,000美元、178,000美元及165,000美元。董事根據主要假設進行了敏感性分析，並認為主要假設的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。有關無形資產（包括商譽）減值評估方法的詳情，請參閱本文件附錄一附註2.7及2.8。

在所有其他變量保持不變的情況下，我們的管理層估計截至2020年及2021年12月31日，淨空值將分別降至零。

	截至12月31日		截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
收入增長率	降至-8.6%至25.4%	降至19.2%	降至19.6%至26.0%
毛利率	降至53.0%	降至35.2%	降至35.4%
利潤率	降至11.3%至15.3%	降至9.3%至10.3%	降至6.5%至10.3%
稅前貼現率	增至35.7%	增至37.6%	增至36.4%

存貨

下表載列截至所示日期我們存貨的組成部分：

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料	14,251	14,659	14,130	14,210
在製品	3,005	3,205	2,597	3,293
製成品	8,828	12,238	13,118	11,426
存貨總額	26,084	30,102	29,845	28,929
減：存貨撥備	(48)	(64)	(275)	(1,029)
	<u>26,036</u>	<u>30,038</u>	<u>29,570</u>	<u>27,900</u>

財務資料

我們截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的存貨保持穩定，分別為30.0百萬美元、29.6百萬美元及27.9百萬美元。我們的存貨撥備由截至2020年12月31日的約64,000美元增至截至2021年12月31日的約275,000美元，並進一步增至截至2022年6月30日的1.0百萬美元，主要由於我們COMBO Plus產品的撥備增加。於2021年，我們戰略性地增加原材料、在製品及製成品的存貨水平，以應對COVID-19疫情穩定後的需求上升。

我們的存貨由截至2019年12月31日的26.0百萬美元增至截至2020年12月31日的30.0百萬美元，主要是由於我們的COMBO Plus雙療法支架產品在日本推出後存貨增加，以及我們的球囊產品的存貨增加，以及我們深圳附屬公司的原材料增加，以應對在COVID-19疫情趨於穩定後的需求上升。

下表載列我們截至2022年6月30日的存貨賬齡分析：

存貨賬齡分析 於2022年6月30日	0至 12個月 千美元	13至 24個月 千美元	超過 24個月 千美元	合計 千美元
原材料	10,731	1,474	2,005	14,210
在製品	3,290	3	–	3,293
製成品	9,505	1,802	119	11,426
	23,526	3,279	2,124	28,929
減：減值撥備	(252)	(684)	(93)	(1,029)
存貨淨值	23,274	2,595	2,031	27,900

截至2022年6月30日，10.7百萬美元（或75.5%）的原材料賬齡低於1年。該等原材料的使用年限較長，並無明確的有效期。為了避免原材料短缺及降低單位成本，我們大量訂購若干原材料，該等原材料可支持我們的生產長達兩年。此外，長賬齡的原材料還包括研發項目的原材料，該等原材料可能持續3至5年。

財務資料

下表載列我們製成品截至2022年6月30日的後續銷售情況：

	0至 12個月 千美元	13至 24個月 千美元	超過 24個月 千美元	合計 千美元
製成品	9,505	1,802	119	11,426
減：減值撥備	(252)	(679)	(93)	(1,024)
製成品淨值	<u>9,253</u>	<u>1,123</u>	<u>26</u>	<u>10,402</u>

直至2022年11月27日

的製成品後續銷售額	5,197	290	33	5,520
-----------	-------	-----	----	-------

截至2022年6月30日，9.3百萬美元（或89.0%）的製成品的淨賬齡低於1年。我們的冠狀動脈和外周介入產品的保質期一般介乎約1.5年至2年之間。賬齡超過2年的製成品主要是指使用年限為5年的斑塊旋切術器械。

下表載列於所示期間我們的存貨周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
存貨平均結餘	25,534	28,093	29,974	29,387
銷售成本	30,895	30,452	35,290	21,137
周轉日數*	302	337	310	250

* 按照總存貨平均結餘除以相關期間銷售成本再乘以365日或180日（如適用）計算。平均結餘相等於年初結餘與年末結餘的總和除以二。

於業績紀錄期，我們的存貨主要為原材料及製成品。

財務資料

就原材料而言，我們戰略性地將原材料保持在較高的水平，以確保我們的生產活動不會因關鍵原材料短缺而中斷。我們已經制定一套標準經營政策及工作指示，以管理存貨的採購、加工、監測及記錄。在發起原材料採購申請之前，運營團隊會參考滾動生產計劃來確定所需原材料的類型及數量。

就製成品而言，我們一般向委託銷售安排下的醫院提供各類不同尺寸的產品，以確保滿足客戶的需求。為確保不會因到期而過度撇銷，我們會定期進行存貨盤點並檢查產品狀況。

在以上因素的綜合作用下，我們的整體存貨周轉日數較長。

我們的存貨周轉日數由2019年的302日增至2020年的337日，主要歸因於(i)我們將存貨保持在較高的水平，以期在日本推出COMBO Plus產品；及(ii)球囊及支架產品存貨增加，且為應對上升的客戶需求而增加原材料。於2021年，我們的存貨周轉日數略減至310日，於2022年首六個月進一步減至250日，主要歸因於自2020年12月31日至2022年6月30日期間，銷量及銷售成本不斷增加。於業績紀錄期，存貨周轉日數相對較長主要歸因於我們中國境內及荷蘭工廠生產的產品在歐洲、中東及非洲以及亞太地區市場銷售，其與在同一地區生產及交付產品的公司相比，需要更長的交貨時間，以及為應對不斷增加的客戶需求而增加球囊及支架產品的製成品及原材料。

截至2022年11月27日，我們截至2022年6月30日的存貨總額的69.7% (或19.5百萬美元) 其後已使用或出售。我們認為，截至2022年6月30日，我們的存貨可收回，並已為此類存貨計提充足的減值撥備，理由如下：

- (i) 本集團使用的原材料的使用年限較長，沒有明確的到期日，製成品的保質期約為1.5至2年；
- (ii) 自2020年以來，本公司的收入穩步增長，且其存貨周轉日數由2020年的337日減至2021年的310日，並進一步減至2022年首六個月的250日，這表明市場對本公司產品的需求持續增加，及本公司的存貨管理有所改善；

財務資料

- (iii) 本公司截至2022年6月30日製成品中約89.0% (或9.3百萬美元) 的賬齡不足1年；及
- (iv) 直至2022年11月27日，本公司截至2022年6月30日賬齡超過1年的0.8百萬美元的製成品仍未售出，且其僅佔本公司截至2022年6月30日存貨的3.0%。

貿易應收款項

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	千美元	千美元	千美元	2022年
				千美元
貿易應收款項	35,475	28,406	28,391	31,558
虧損準備	<u>(2,866)</u>	<u>(2,090)</u>	<u>(1,587)</u>	<u>(1,858)</u>
貿易應收款項淨額	<u>32,609</u>	<u>26,316</u>	<u>26,804</u>	<u>29,700</u>

我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的26.8百萬美元增加10.8%至截至2022年6月30日的29.7百萬美元，主要由於我們於2022年首六個月的收入增加。我們的貿易應收款項於2020年及2021年相對穩定。

我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的32.6百萬美元減少19.3%至截至2020年12月31日的26.3百萬美元，主要由於我們於2020年的收入減少及結算了在歐洲和中國境內的若干客戶的長期貿易應收款項。

我們根據對違約風險及預期虧損的評估計提貿易應收款項減值撥備。於2022年首六個月，我們計提的貿易應收款項減值撥備為0.4百萬美元。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的貿易應收款項減值撥回分別為0.9百萬美元及0.1百萬美元，而截至2019年12月31日止年度我們計提的貿易應收款項減值撥備為1.4百萬美元。於業績紀錄期後，截至2022年11月27日，我們已收到貿易應收款項的結算款25.2百萬美元，佔我們截至2022年6月30日貿易應收款項的84.8%。

財務資料

下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
0至30日	10,221	7,935	11,493	10,790
31至60日	6,483	6,409	6,770	8,180
61至90日	7,189	5,435	4,704	4,592
超過90日	11,582	8,627	5,424	7,996
	<u>35,475</u>	<u>28,406</u>	<u>28,391</u>	<u>31,558</u>

我們通常授予客戶30至180日的信貸期。我們根據具體情況釐定授予客戶的信貸期，同時考慮客戶的信用記錄、支付能力及經營環境。

下表載列於所示期間來自客戶的貿易應收款項的周轉日數：

	截至12月31日止年度		截至6月30日	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
貿易應收款項平均結餘	33,960	31,941	28,399	29,975
收入	96,342	88,472	116,462	68,851
周轉日數*	<u>129</u>	<u>132</u>	<u>89</u>	<u>78</u>

* 按照來自客戶的總貿易應收款項平均結餘除以相關期間相應收入再乘以365日或180日（如適用）計算。平均結餘相等於年初結餘與年末結餘的總和除以二。

於2019年及2020年，我們的周轉日數保持相對穩定，分別為129日和132日。於2021年，我們終止與前中國境內獨家分銷商客戶A合作，並將我們在中國境內的分銷模式從獨家分銷轉變為區域分銷商及直銷相結合。對於向大部分中國境內的區域分銷商銷售，我們並未授予其信貸期且通常要求貨到付款，這導致我們於2021年的貿易應收款項周轉日數減至89日。於2022年首六個月，我們的周轉日數進一步減至78日，這是由於在此期間，向中國境內的分銷商作出的銷售增加，該等分銷商一般在交貨後付款。我們的貿易應收款項周轉日數較長，主要由於我們在中國境內、日本、歐洲、

財務資料

美國及其他亞太地區的多元化銷售及分銷網絡，且中國境內的分銷商通常要求貨到付款，而其他市場分銷商的地方市場慣例通常要求30至180日的信貸期。

貿易應付款項

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
貿易應付款項	3,506	1,364	2,174	3,875

我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的2.2百萬美元增加77.3%至截至2022年6月30日的3.9百萬美元，主要是由於若干第三方產品的應付款項增加。

我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的1.4百萬美元增加57.1%至截至2021年12月31日的2.2百萬美元，主要是由於若干第三方產品的應付款項增加及存貨增加導致的原材料應付款項增加。

我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的3.5百萬美元減少60.0%至截至2020年12月31日的1.4百萬美元，主要是由於向供應商預付／提前支付款項以確保若干原材料的供應，因為運輸可能受到COVID-19疫情影響。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
0至30日	2,176	1,131	1,797	3,172
31至60日	554	226	299	446
61至90日	305	5	46	184
超過90日	471	2	32	73
	<u>3,506</u>	<u>1,364</u>	<u>2,174</u>	<u>3,875</u>

財務資料

我們的大多數供應商授予我們30至90日的信貸期。下表載列我們於所示期間的貿易應付款項周轉日數：

	截至12月31日止年度		截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項平均結餘	3,974	2,435	1,769	3,025
銷售成本	30,895	30,452	35,290	21,137
周轉日數*	<u>47</u>	<u>29</u>	<u>18</u>	<u>26</u>

* 按貿易應付款項的平均結餘除以相關期間的銷售成本乘以365日或180日（如適用）計算。平均結餘相等於年初結餘與年末結餘的總和除以二。

我們的貿易應付款項周轉日數由2021年的18日增至2022年首六個月的26日，主要是由於於2022年6月，若干第三方產品的購買增加。

我們的貿易應付款項周轉日數由2019年的47日減至2020年的29日，並進一步減至2021年的18日。這是由於我們向供應商預付／提前支付款項以確保原材料供應，因為全球運輸受到COVID-19疫情影響。截至2022年11月27日，我們截至2022年6月30日的貿易應付款項的98.3%（或3.8百萬美元）已隨後結清。

應計項目及其他應付款項

下表載列我們截至所示日期的應計項目及其他應付款項：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應計開支	9,996	9,804	8,961	10,153
應計[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]
其他應付款項	<u>3,027</u>	<u>2,957</u>	<u>1,576</u>	<u>1,595</u>
	<u>13,023</u>	<u>12,761</u>	<u>11,866</u>	<u>14,217</u>

財務資料

我們的應計項目及其他應付款項主要包括臨床試驗、僱員福利開支、法律及專業費用以及其他雜項開支的應計項目及應付款項。我們的應計項目及其他應付款項結餘自2019年12月31日至2021年維持在穩定水平。我們的應計項目及其他應付款項結餘由截至2021年12月31日的11.9百萬美元增至截至2022年6月30日的14.2百萬美元，主要是由於應計[編纂]的增加。

債務

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，除下表所披露者外，我們並無任何未償還抵押、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有負債。自2022年10月31日（就本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12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日	10月31日
	千美元	千美元	千美元	2022年	2022年
				千美元	千美元
				(未經審計)	
銀行貸款					
— 有抵押	38,462	38,462	—	—	—
— 無抵押	—	1,436	—	—	—
流動租賃負債	1,470	922	1,483	1,396	1,723
非流動租賃負債	1,285	557	2,499	2,657	2,498
關聯公司貸款	—	10,186	—	—	—
應付關聯公司款項	187,983	—	—	—	—
可轉換可贖回優先股					
— 按攤銷成本計量的					
金融負債	—	—	63,711	—	—

董事確認，於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們在償還貿易及非貿易應付款項及借款方面並無重大違約且並無違反任何財務契諾。

財務資料

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日以及2022年10月31日，我們未償還的計息銀行借款分別為38.5百萬美元、39.9百萬美元、零、零及零。於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月，該等短期銀行借款的加權平均實際利率分別為每年3.77%、3.30%、1.98%及2.75%。截至2019年及2020年12月31日，有抵押銀行借款由以下各項擔保：(1)董事持有的若干財產；(2)本集團關聯公司提供的公司擔保；及(3)本集團控股股東及關聯方提供的個人擔保。

截至2022年6月30日及2022年10月31日，本集團的兩筆未動用銀行融資分別為15.0百萬美元及30.0百萬美元。兩筆融資均由以下各項擔保：(1)本公司提供的公司擔保；及(2)控股股東提供的個人擔保。30.0百萬美元的融資亦由ONM Group Ltd.提供的公司擔保進行擔保。此外，該筆銀行融資需要我們在相關銀行維持15.0百萬美元的存款作為保證金。保證金要求隨後於2022年11月7日被解除。ONM Group Ltd.提供的公司擔保及控股股東提供的個人擔保將於[編纂]完成後解除。

截至2021年12月31日，可轉換可贖回優先股的未償還金額為63.7百萬美元。於2022年4月相關協議所附條件達成後，我們將該等金融負債重新分類為權益。

董事確認，於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們於獲取銀行貸款方面並無任何困難，且並無拖欠銀行借款或違反契諾。

租賃負債

下表載列截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日我們的租賃負債：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2019年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元
流動	1,470	922	1,483	1,396
非流動	1,285	557	2,499	2,657
	<u>2,755</u>	<u>1,479</u>	<u>3,982</u>	<u>4,053</u>

財務資料

我們租賃辦公場地、倉庫、辦公設備及汽車。租賃合約通常具有2至5年的固定期限，且可選擇延期。租賃條款根據個別情況協商確定，包含各種不同的條款及條件。我們亦通過與中國當地政府簽訂為期50年的租賃合約以獲得土地使用權。

可轉換可贖回優先股

截至2022年6月30日，我們發行在外的可轉換可贖回優先股為零，乃由於相關協議所附條件已獲滿足，且所有發行在外的可轉換可贖回優先股已重新分類至權益。

A輪優先股為混合工具，包括主金融負債及嵌入式衍生工具。主金融負債已作為金融負債按攤銷成本入賬。A輪優先股的嵌入式衍生工具已從主金融負債中分離並於初始日期按公允價值計量，其公允價值變動於綜合損益表中確認。A-2輪優先股亦為混合工具，包括主金融負債及嵌入式衍生工具。主金融負債已作為金融負債按攤銷成本入賬。A-2輪優先股的嵌入式衍生工具已從主負債中分離並於初始日期按公允價值計量，其公允價值變動於綜合損益表中確認。於2021年9月28日重組完成後，A輪優先股的金融負債部分及嵌入式衍生部分均已終止確認；而A-2輪優先股重新分類為權益，且金融負債的賬面值與公允價值間的差額0.6百萬美元已記入損益。對於A輪優先股，以攤銷成本計量的一項62.4百萬美元的新增負債於2021年9月28日重組完成後確認；而對於A-2輪優先股，167.2百萬美元於2021年9月28日重組完成後重新分類至權益。

於[編纂]完成後，所有優先股均將轉換為我們的普通股。

財務資料

主金融負債及A輪和A-2輪優先股的分離嵌入式衍生工具的變動情況載列如下：

	按攤銷 成本計量的 金融負債 千美元	分離嵌入式 衍生工具 千美元	合計 千美元
於2021年1月1日	–	–	–
發行A輪優先股	34,482	518	35,000
發行A-2輪優先股	165,895	1,605	167,500
已發生的交易成本	(3,535)	–	(3,535)
應計利息	4,853	–	4,853
公允價值虧損	–	14,397	14,397
終止確認計入損益的金融負債的虧損	559	–	559
重組完成後終止確認A輪優先股	(35,238)	(15,006)	(50,244)
重組完成後終止確認A-2輪優先股	(165,679)	(1,514)	(167,193)
重組完成後確認A輪優先股	<u>62,374</u>	<u>–</u>	<u>62,374</u>
於2021年12月31日	<u>63,711</u>	<u>–</u>	<u>63,711</u>
於2022年1月1日	63,711	–	63,711
應計利息	1,336	–	1,336
重新分類至權益的A輪優先股	<u>(65,047)</u>	<u>–</u>	<u>(65,047)</u>
於2022年6月30日	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

資本承擔

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們的資本承擔分別為零、零、74,000美元及210,000美元。

財務資料

或有負債

我們並無未償還抵押、押記、債權證、借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務，或租購承擔，承兌負債或承兌信貸、任何擔保或其他重大或有負債。

我們目前並無涉及任何重大法律、仲裁或行政訴訟，倘判決於我們不利，則將對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響，儘管無法保證將來是否會出現此種情況。

董事已確認，除本節「一 債務」一段所披露者外，截至最後實際可行日期，我們的債務或者或有負債並無出現任何重大變動。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間及截至所示日期的主要財務比率。

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日			截至6月30日止六個月／ 截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
毛利率 ⁽¹⁾	67.9%	65.6%	69.7%	70.7%	69.3%
淨利率 ⁽²⁾	7.2%	8.0%	不適用 ⁽⁷⁾	5.8%	11.7%
經調整淨利率 (非香港財務報告準則 計量指標) ⁽³⁾	7.2%	8.0%	18.3%	19.2%	19.8%
總資產回報率 ⁽⁴⁾	7.3%	7.1%	不適用 ⁽⁷⁾	5.4%	5.9%
流動比率 ⁽⁵⁾	0.5倍	1.3倍	14.3倍	2.1倍	10.8倍
利息保障率 ⁽⁶⁾	15.9倍	6.2倍	0.8倍	5.8倍	7.9倍

(1) 按年內／期內毛利除以總收入計算。

(2) 按年內／期內利潤除以總收入計算。

(3) 按年內／期內經調整利潤(非香港財務報告準則計量指標)除以總收入計算。

(4) 按年內利潤除以各年初／期初及年末／期末資產總值的平均值計算。就截至2021年及2022年6月30日止六個月的總資產回報率而言，該等數字乃按該等期間的利潤除以180並乘以360，再除以期初及期末資產總值的平均值以年度化計算。

(5) 按流動資產總值除以流動負債總額計算。

(6) 按所得稅前利潤及利息開支除以利息開支計算。

(7) 我們於年內錄得虧損淨額。

財務資料

毛利率

請參閱本文件「財務資料－綜合損益表的描述」一節。

淨利率

請參閱本文件「財務資料－經營業績」一節。

總資產回報率

我們的總資產回報率由2021年的零增至2022年首六個月的5.9%，主要反映了我們於此期間淨利潤的增長。我們於2021年的總資產回報率為零，主要歸因於與我們的可轉換可贖回優先股有關的公允虧損的影響。我們於2019年及2020年的總資產回報率分別為7.3%及7.1%，主要反映了我們於相關期間淨利潤的增長。

流動比率

我們的流動比率由截至2021年12月31日的14.3倍減至截至2022年6月30日的10.8倍，主要歸因於購買20.0百萬美元的商品掛鈎固定利率票據，該票據被歸類為非流動資產。

我們的流動比率由截至2020年12月31日的1.3倍大幅增至截至2021年12月31日的14.3倍，主要歸因於與我們的A輪及A-2輪融資有關的現金及現金等價物增加。

我們的流動比率由截至2019年12月31日的0.5倍增至截至2020年12月31日的1.3倍，主要歸因於應付關聯公司的一筆款項資本化。

利息保障率

我們的利息保障率由截至2021年12月31日的0.8倍增至截至2022年6月30日的7.9倍，主要歸因於我們的所得稅前利潤增加及可轉換可贖回優先股的利息回撥令利息開支減少。

我們的利息保障率由截至2020年12月31日的6.2倍減至截至2021年12月31日的0.8倍，主要歸因於可轉換可贖回優先股公允價值虧損令我們的所得稅前利潤減少以及可轉換可贖回優先股的利息回撥令利息開支增加。

財務資料

我們的利息保障率由截至2019年12月31日的15.9倍減至截至2020年12月31日的6.2倍，主要歸因於我們的銀行貸款平均結餘增加導致利息開支增加。

[編纂]

營運資金

我們於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月錄得正經營現金流量。

考慮到我們可用的財務資源（包括我們手頭的現金及現金等價物、我們的經營現金流量以及估計[編纂]淨額），經過適當及謹慎查詢，董事確認我們可用的營運資金目前及從本文件日期起至少12個月內充足。基於與本公司董事的討論及本公司就營運資金充足性出具的書面確認，並計及營運資金報表、營運資金預測備忘錄、本公司的現金及現金等價物、經營現金流入以及[編纂]淨額，聯席保薦人同意本公司董事有關本集團營運資金充足性的意見。

關聯方交易

於業績紀錄期，我們與關聯方的交易主要包括(i)向主要管理層人士支付薪酬；(ii)就我們的運營與若干關聯方進行交易；(iii)與關聯方的年終結餘；及(iv)董事及控股股東提供的與短期銀行借款有關的擔保權益及擔保，如本文件附錄一所附會計師報告的附註39所描述。

財務資料

我們已結清與董事及控股股東提供的擔保權益及擔保有關的銀行貸款。此外，我們擬於[編纂]前與關聯方結算結餘。

董事相信，於業績紀錄期，我們的關聯方交易乃按公平原則進行及於日常業務過程中訂立，並不會歪曲我們的業績紀錄或使我們的歷史業績不能反映我們的未來表現。

市場風險的定性和定量披露

我們將於日常業務過程中面臨信貸、流動性及外匯風險。我們在下文中描述我們面臨的該等風險，以及我們用於管理該等風險的金融風險管理政策及實踐。

信貸風險

我們的信貸風險主要歸因於貿易及其他應收款項。我們一般不需要來自客戶的抵押品。對於外部應收款項，我們有對應的政策評估客戶的信用價值以確保向具有適當信用記錄的客戶銷售產品。此外，我們的管理層通過審查債務人的賬齡持續監控本集團的信貸風險以最小化我們面臨的信貸風險。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們具有集中的信貸風險，鑒於我們的最大客戶分別佔我們總貿易應收款項的12%、7%、2%及11%。

流動性及利率風險

我們的利率風險來自銀行借款、關聯公司貸款及租賃負債。我們以可變利率獲得的銀行借款使我們面臨現金流量及利率風險。

我們以固定利率獲得關聯公司貸款及租賃負債，因此董事認為我們具有利率風險敞口較低。

於2019年及2020年12月31日，如銀行借款利率上調或下調100個基點，而所有其他變量保持不變，對當年利潤的影響分別約為降低或升高0.3百萬美元及0.3百萬美元。

可變利率銀行存款使我們面臨現金流量利率風險。我們通過執行定期審查及持續監控其利率敞口來管理我們的利率風險。我們並無使用任何利率互換以對沖我們面臨的利率風險。

財務資料

董事認為，於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，銀行存款利率的任何合理變動都不會導致我們的經營業績發生重大變化。因此，未列報銀行存款所產生利率風險的敏感性分析。

外幣風險

我們從事國際化經營，面臨多種貨幣風險（主要與港元（「港元」）、人民幣（「人民幣」）、日圓（「日圓」）及歐元（「歐元」）有關）引起的外匯風險。倘未來的商業交易或已確認的資產或負債以實體功能貨幣以外的貨幣計值，則產生外匯風險。

我們的管理層通過執行定期審查及監控我們的外匯風險以管理外匯風險。我們的管理層亦制定了一項政策，要求本集團公司管理針對彼等功能貨幣的外匯風險。

下表概述我們於結算日有重大風險的外匯匯率的合理可能變動所導致我們損益的變動。該分析乃假設於結算日出現外幣兌相關國家功能貨幣的匯率出現普遍貶值趨勢且所有其他變量維持不變而釐定。

功能貨幣	外幣	於2019年12月31日		於2020年12月31日		於2021年12月31日		於2022年6月30日	
		外匯匯率 的假設 升值/ (貶值)	對損益的 對損益的 (負面)/ 利潤影響 千美元	外匯匯率 的假設 升值/ (貶值)	對損益的 對損益的 (負面)/ 利潤影響 千美元	外匯匯率 的假設 升值/ (貶值)	對損益的 對損益的 (負面)/ 利潤影響 千美元	外匯匯率 的假設 升值/ (貶值)	對損益的 對損益的 (負面)/ 利潤影響 千美元
美元	人民幣	+/- 5%	(117)/117	+/- 5%	(136)/136	+/- 5%	(67)/67	+/- 5%	(6)/6
日圓	美元	+/- 5%	(703)/703	+/- 5%	(919)/919	+/- 5%	(375)/375	+/- 5%	(1,024)/1,024
歐元	美元	+/- 5%	(34)/34	+/- 5%	(118)/118	+/- 5%	41/(41)	+/- 5%	87/(87)

資產負債表外安排

截至2022年6月30日，我們概無任何資產負債表外安排。

財務資料

股息及股息政策

在指定年度未分配的可分配利潤將予以保留，用於其後年度分配。我們一般不會在並無任何可分配利潤的年度分派該年度的股息。股東亦必須於股東大會批准派付任何股息。

董事會負責就股息派付在股東大會上向股東提交議案以獲得批准。釐定是否派付股息及股息派付金額取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來業務前景、法定及監管限制以及董事會認為相關的其他因素。我們於業績紀錄期並無宣派或派付任何股息。任何未來股息宣派及派付將由董事全權酌情決定。概不保證我們將能以任何董事會計劃中載列的金額宣派或分派任何股息，或根本不能宣派或分派任何股息。目前，我們並無任何股息政策或擬在不久的將來宣派或派付任何股息。

可供分派儲備

截至2022年6月30日，本公司概無任何分派儲備。

無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2022年6月30日（即我們的最近期經審計綜合財務報表日期）以來概無重大不利變動，且自2022年6月30日以來，概無任何事件對本文件附錄一會計師報告所載列的資料構成重大影響。

並無根據上市規則須作出的額外披露

董事已確認，於最後實際可行日期，倘我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的規定，並無任何情況須遵照上市規則第13.13至13.19條規定予以披露。

未經審計備考經調整綜合有形資產淨值

有關我們未經審計備考經調整綜合有形資產淨值的詳情，請參閱本文件附錄二。