



杭州啓明醫療器械股份有限公司
Venus Medtech (Hangzhou) Inc.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

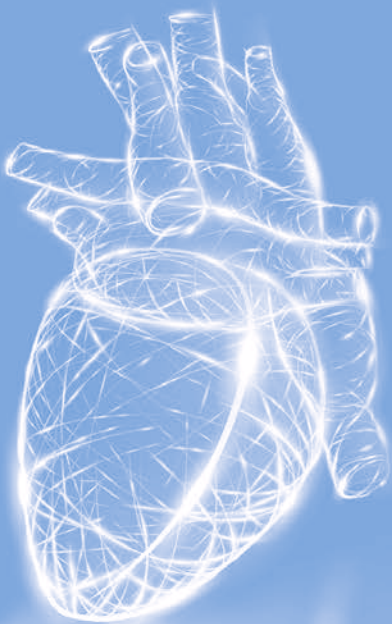
股份代號：2500

2023
年度報告



目錄

2	公司資料
4	董事長致辭
6	財務摘要
7	管理層討論與分析
45	董事、監事及高級管理層
53	董事會報告
84	企業管治報告
118	獨立核數師報告
123	綜合損益及其他全面收益表
125	綜合財務狀況表
127	綜合權益變動表
128	綜合現金流量表
131	綜合財務報表附註
245	釋義



公司資料

中文名稱：	杭州啓明醫療器械股份有限公司
英文名稱：	Venus Medtech (Hangzhou) Inc.
法定代表：	林浩昇先生 ¹
董事長：	胡定旭先生 ²
註冊資本：	人民幣441,011,443元 ³
中國總部：	
註冊及辦事處地址	中國杭州濱江區江陵路88號2幢3樓311室
公司網址	http://www.venusmedtech.com/
電郵	inquiry@venusmedtech.com
香港主要營業地點：	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
董事會：	
執行董事	林浩昇先生、馬力喬先生及柳美榮女士 ⁴
非執行董事	張奧先生及王瑋先生 ⁵
獨立非執行董事	胡定旭先生及孫志偉先生 ⁶
監事：	邵敏女士、李月女士及陳瑋先生 ⁷
審計委員會：	孫志偉先生(主席)及胡定旭先生 ⁶
薪酬與考核委員會：	胡定旭先生(主席)及孫志偉先生 ⁶
提名委員會：	孫志偉先生及胡定旭先生 ⁶
公司秘書：	黃偉超先生 ⁸
授權代表：	黃偉超先生及柳美榮女士 ⁹
本公司委聘的核數師：	中匯安達會計師事務所有限公司 ¹⁰ 執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

公司資料

- 1 於二零二三年十一月二十日，訾振軍先生辭任本公司總經理。有關辭任已自二零二三年十一月二十日起生效。於同日，林浩昇先生獲委任為本公司總經理，自二零二三年十一月二十日起生效。於二零二三年十二月十五日舉行的二零二三年第四次臨時股東大會（「二零二三年第四次臨時股東大會」）上批准建議修訂本公司組織章程細則，自該大會結束起，本公司的法定代表人由董事長改為本公司總經理。
- 2 於二零二三年十一月二十日，曾敏先生辭任董事長。有關辭任已自二零二三年第四次臨時股東大會結束起生效。胡定旭先生已獲委任為董事長，自二零二三年第四次臨時股東大會結束起生效。
- 3 於本報告日期，本公司的註冊資本為人民幣441,011,443元。
- 4 於二零二三年一月三十日舉行的二零二三年第一次臨時股東大會（「二零二三年第一次臨時股東大會」）上，柳美榮女士獲批准委任為執行董事。於二零二二年十二月十三日，林浩昇先生已辭任執行董事。有關辭任已自二零二三年第一次臨時股東大會結束起生效。於二零二三年十一月二十日，曾敏先生辭任執行董事。有關辭任已自二零二三年第四次臨時股東大會結束起生效。於二零二三年十一月二十日，訾振軍先生辭任執行董事。有關辭任自二零二三年十一月二十日起生效。林浩昇先生及馬力喬先生獲批准委任為執行董事，自二零二三年第四次臨時股東大會結束起生效。
- 5 於二零二二年十二月十三日，梁穎宇女士已辭任非執行董事及副董事長。有關辭任自二零二三年第一次臨時股東大會結束起生效。於二零二三年第一次臨時股東大會上，張奧先生獲批准委任為非執行董事。於二零二三年十一月三十日舉行的二零二三年第三次臨時股東大會（「二零二三年第三次臨時股東大會」）上，王瑋先生獲批准委任為非執行董事。
- 6 獨立非執行董事、董事會提名委員會主席、薪酬與考核委員會及審計委員會成員劉允怡先生於二零二四年二月七日逝世。
- 7 王瑋先生辭任本公司股東代表監事，自二零二三年第三次臨時股東大會結束起生效。陳瑋先生獲選為本公司第二屆監事會股東代表監事，自二零二三年第三次臨時股東大會結束起生效。有關詳情，請參閱本公司於二零二三年十一月二日刊發的公告。
- 8 馬海越先生辭任本公司聯席公司秘書，自二零二三年六月二日起生效。馬海越先生辭任後，黃偉超先生留任並擔任本公司唯一公司秘書。
- 9 訾振軍先生已辭任本公司授權代表，自二零二三年十一月二十日起生效，且柳美榮女士已接替其擔任該職位。
- 10 中匯安達會計師事務所有限公司（「中匯安達」）已獲委任為本公司境外核數師，中匯會計師事務所（「中匯會計師」）已獲委任為本公司境內核數師。中匯安達負責就根據國際財務報告準則編製的截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表提供境外審計及審閱服務，而中匯會計師將負責就根據中國會計準則編製的財務報表提供境內審計及審閱服務，自二零二三年六月三十日起生效。

董事長致辭

尊敬的各位股東：

本人謹代表董事會，欣然提呈截至二零二三年十二月三十一日止財政年度之年度業績。

2023年對於啓明醫療以及醫療器械行業都是極具挑戰的一年。面對前所未有的變動，啓明以實際行動，加速國際化，推動商業運營，深耕研發創新，在以成為全球結構性心臟病領導者的征程中，繼續堅持國際化、利潤化和創新的戰略，我們又昂首向前了一大步。

我們全力推進核心產品商業化進程，努力保持先發優勢，整體營收再創新高，業績持續增長，海外銷售佔比不斷提高。國內已建立一支220餘人的商業化團隊，堅持高品質利潤化戰略，加強頭部醫院手術技藝和新技术探索，VenusA系列產品累計覆蓋550餘家醫院，已惠及16000餘名中國患者，實現國內銷售收入4億元。公司通過優化銷售成本及費用、提升運營效率、優化生產成本等措施，成為中國唯一實現TAVR業務正向盈利的公司，展現出行業領先的商業化實力。VenusA系列產品海外佈局也在有序推進，已拓展至亞太、拉美等10個新興國家及地區。VenusP-Valve中歐雙批，代表中國創新器械出征國際。我們不斷積極推進VenusP-Valve在國內的商業化進程，招標掛網、進院工作、市場培育穩步推進；出海國際，VenusP-Valve已進入德國、法國、英國、義大利、西班牙、澳大利亞、加拿大等50餘個國家和地區，除了高速增長中的歐洲市場以外，拓展至更多海外增長潛力市場，如中東、拉美及東南亞地區。憑藉優異的長期安全性和有效性臨床數據獲得全球專家和醫生高度認可，在進入德國、法國醫院醫保取得重大進展。

董事長致辭

我們深耕創新前沿，以終為始做國際化的創新，四瓣一體多元產品管線持續推進。Cardiovalve Target CE針對三尖瓣反流的關鍵性臨床試驗進展順利，覆蓋歐洲及北美超20家知名中心，已完成超70例患者入組，力爭成為全球首批上市的經股入路的三尖瓣置換產品。VenusP-Valve獲得美國食品藥品監督局(FDA)批准IDE申請進行關鍵性臨床研究，有望成為在全球範圍內首個獲批的中國國產人工心臟瓣膜。此外，我們憑藉著深厚的創新能力，同步在全球多個國家和地區推進新一代主動脈瓣產品Venus-PowerX和Venus-Vitae全球多中心臨床。我們將繼續圍繞未被滿足的醫療需求，專注在結構性心臟病治療領域，持續不斷進行研發投入，推動臨床產品的商業化進程。

此外，面對股票停牌，公司在加強內部管理控制，規範業務流程，管控合規風險等方面取得實質性的進展，截至最後實際可行日期，公司已回收大部分未經授權借款，剩餘欠款正在清償中。2023年公司保持了經營穩定，同時積極配合聯交所，希望憑藉本集團管理層和全體員工的不懈努力，公司早日恢復交易。

舊的一頁已悄然翻篇，新的世界正加速出題，在時序交替週期更新中，唯一不變的是變化。我們深知外部環境的變化，不在我們控制範圍內，我們能控制的是我們始終致力於戰略聚焦和執行。感謝所有投資人和業務夥伴一路支持和理解，感謝全體員工辛勤耕耘堅守職責，陪伴啓明跨過炎夏與寒冬，穿越週期。展望明天，我們將在創新研發、國際出海、商業化加速的推動下不斷進化，共同超越，邁向更高層次的發展，打造結構性心臟病領域的領導者，攜手社會各方見證中國創新器械更好的未來！

董事長
胡定旭先生

中華人民共和國，杭州，二零二四年四月二十六日

財務摘要

截至十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	491,373	406,461	415,862	276,047	233,272
毛利	389,205	313,998	324,344	227,280	194,665
除稅前虧損	(735,340)	(1,156,344)	(377,555)	(185,843)	(381,543)
年內虧損	(729,056)	(1,122,042)	(371,394)	(182,868)	(380,765)
以下人士應佔虧損：					
母公司擁有人	(703,754)	(1,057,699)	(373,636)	(181,989)	(380,723)
母公司普通權益持有人 應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元)	(1.61)	(2.42)	(0.85)	(0.45)	(1.22)

截至十二月三十一日

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產總值	2,805,647	2,813,865	1,669,835	957,794	764,357
流動資產總值	1,608,067	2,468,970	3,439,622	3,360,433	2,904,451
流動負債總額	805,168	492,104	208,534	405,517	568,458
非流動負債總額	689,200	1,159,420	269,079	55,675	54,604
非控股權益	(1,302)	23,447	86,214	41,611	8,768
總權益	2,919,346	3,631,311	4,631,844	3,857,035	3,045,746

管理層討論與分析

I. 業務概覽

概覽

本公司於二零零九年成立，已成為集研發、臨床開發、生產、商業化為一體的全球化創新醫療器械平台型公司。我們的願景是成為全球結構性心臟病領域的領導者，致力於為嚴重威脅人類健康的重大疾病尋求有效治療方案。

我們的產品線已覆蓋針對主動脈瓣、肺動脈瓣、二尖瓣、三尖瓣等心臟瓣膜類疾病介入治療系列器械、肥厚型心肌病介入治療的射頻消融系統、高血壓介入治療的腎動脈去交感神經超聲消融系統以及其它手術配套耗材等，可為醫患提供整體解決方案。未來將重點發展新材料、仿生學、影像融合技術及數位傳感等，不斷推陳出新，更全面地覆蓋患者診療全流程，以滿足廣大的醫患需求。

二零二三年，隨著中國市場TAVR術式不斷成熟與發展，具備獨立手術能力的中心不斷拓展，符合資格的醫生數量穩步增加，患者治療意識不斷增強，地方政府醫保報銷進一步擴大，患者支付能力不斷提升，推動手術量大幅增長，行業規模不斷擴大，TAVR行業蓬勃發展。我們憑藉著先發者優勢，業內最長的隨訪時間、中長期安全性和有效性得到充分驗證的產品以及富有經驗的專業銷售及市場團隊，在持續加強與頭部醫院的手術技藝和新技术探索的同時，不斷挖掘並培育現有肩部及腰部醫院的手術潛力，以及不遺餘力的關注新中心的開拓和手術技術的培養，在累計覆蓋的550餘家醫院實現持續高品質增長。商業化的高品質快速推進，為公司的長期發展奠定堅實的現金基礎。

公司憑藉始終如一的長期戰略目標在海外業務方面持續取得進展，國際化進程順利。二零二三年，我們來自中國以外地區的收入為人民幣72.7百萬元，較二零二二年同比增長40%。公司首款自主研發在歐洲上市的产品、也是歐洲首款獲批上市的自膨式TPVR產品VenusP-Valve持續得益於公司海外商業化管道建設、海外臨床推進及註冊進展，已進入英國、意大利、西班牙、丹麥、希臘、法國、德國、波蘭、瑞士、加拿大、澳大利亞等五十多個國家，並在德國、法國等國家進入醫保，覆蓋135多個海外中心。同時，我們TAVR產品VenusA系列海外銷售已拓展至亞太、拉美10個國家及地區。我們將繼續憑借創新性研發产品和前瞻性商業化佈局，不斷拓展國際市場，深化國際化進程。

商業化不斷深化的同時，國際化研發及臨床繼續高效推進。VenusP-Valve於二零二三年七月獲美國FDA批准IDE申請，可開展關鍵性臨床研究，成為首個在美國獲批臨床研究的中國產人工心臟瓣膜產品，十一月獲得美國首家中心倫理批件，十二月臨床試驗獲美國聯邦醫療保險和聯邦醫療補助服務中心(Centers for Medicare & Medicaid Service, CMS)批准納入醫保，符合CMS醫療保險計劃的患者的臨床治療費用可通過醫保報銷，臨床進展不斷推進，關鍵性臨床即將啟動。同時，三尖瓣置換產品Cardiovalve的國際多中心關鍵性臨床研究患者入組工作進展順利。此外，我們自主研發的創新產品如Venus-Vitae、Venus-PowerX等的國際多中心臨床研究也在按計劃推進中。

管理層討論與分析

我們的產品及產品管線

截至本年報日期，本公司已成功建立由十二款創新器械組成的產品管線，涵蓋心臟瓣膜疾病、肥厚型心肌病及高血壓等領域。

心臟瓣膜類疾病介入治療是我們佈局的核心治療領域。已商業化三款TAVR產品—VenusA-Valve，VenusA-Plus和VenusA-Pro，一款TPVR產品VenusP-Valve，二款手術配件G Sheath導管鞘和TAVO球囊擴張導管；正在進行臨床試驗的產品包括新一代TAVR產品Venus-Vitae和Venus-PowerX，可同時用於TMVR和TTVR的創新器械Cardiovalve，以及一款處於動物實驗階段的用於治療主動脈瓣反流的在研產品。同時，我們在結構性心臟病非瓣膜領域亦有領先佈局。針對肥厚型心肌病治療，我們有全球首創的射頻消融系統Liwen RF。我們也擁有用於高血壓介入治療的創新器械去腎交感神經消融(RDN)系統等。

下圖概述截至本年報日期我們產品及在研產品的開發狀況：

產品	臨床前	臨床試驗	註冊	上市
主動脈瓣	置換 (TAVR)	VenusA系列	已於中國、亞太、拉美等10個國家獲批	
		Venus-Vitae	關鍵性臨床啓動階段	阿根廷、智利已獲批
		Venus-PowerX	早期可行性研究已完成	阿根廷、智利已獲批
		反流瓣膜	動物實驗中	
肺動脈瓣	置換 (TPVR)	VenusP-Valve	已於歐洲、亞太、南美等54個國家獲批；美國：關鍵性臨床啓動階段	
二尖瓣	置換 (TMVR)	Cardiovalve	早期可行性研究中	
三尖瓣	置換 (TTVR)	Cardiovalve	關鍵性臨床進行中	
結構心平台技術	經皮經心肌射頻消融	Liwen RF	關鍵性臨床入組完成，隨訪中	
	經導管去腎交感神經術 (RDN)	Echomplish Platform	動物實驗中	
配件	三代導管鞘	G Sheath	已於中國獲批	
	球囊擴張導管	TAVO	已於中國獲批	

 全球進展
  中國進展

VenusA系列 – TAVR產品

我們目前在市場上銷售的三款TAVR產品分別為VenusA-Valve、VenusA-Plus和VenusA-Pro。VenusA-Valve於二零一七年四月獲得NMPA的上市許可，是首款經NMPA批准在中國商業化的TAVR產品。VenusA-Plus於二零二零年十一月獲得NMPA的上市許可，是中國首款獲批的可回收TAVR產品，在保持第一代瓣膜強徑向支撐力的基礎上，增加了可回收、可重新定位的功能，能降低手術難度，顯著縮短術者的學習週期。

VenusA-Pro是VenusA-Plus的升級產品，在保證徑向支撐力的同時兼具精進的過弓性能，膠囊頭端超彈性材料設計，提升術中操控性；對合緣對齊軸向顯影標記，充分保護冠脈。VenusA-Pro於二零二二年五月獲得NMPA的上市許可，我們是國內首家擁有三款TAVR產品的公司，豐富的產品管線為醫生和患者提供更優的治療選擇，並有助於穩固市場領先地位。

作為中國最早商業化的產品，VenusA系列產品擁有業內最長的隨訪時間，中長期安全性及有效性得到充分驗證。在第21屆中國介入心臟病學大會(CIT2023)上，VenusA-Valve發佈八年期隨訪結果。首例病人已完成十一年長期隨訪。長期超聲數據顯示瓣膜峰值流速、瓣膜平均跨瓣壓差及左心室射血分數等指標持續保持良好穩定狀態；此外，約80%的受試者主動脈瓣無反流或僅微量反流，充分證實VenusA-Valve瓣膜的長期安全性和有效性。第9屆ChinaValve (Hangzhou)會議上，VenusA-Plus發佈三年隨訪結果，結果顯示無新增心源性死亡，亞組結果顯示VenusA-Plus對二葉瓣和三葉瓣的患者都有良好效果，展現了VenusA-Plus良好的臨床安全性、有效性和操控性。中國TAVR患者具有二葉瓣佔比高且瓣葉鈣化嚴重等特點，VenusA系列產品徑向支撐力強，尤其適用於二葉瓣的重度狹窄患者。

VenusP-Valve – TPVR 產品

本公司自主研發的經導管人工肺動脈瓣膜置換(TPVR)系統VenusP-Valve於二零二二年四月獲歐盟CE MDR認證，批准上市銷售，用於治療伴有或不伴有右心室流出道(RVOT)狹窄的中重度肺動脈瓣反流患者。這是歐洲首個獲批上市的自膨脹式TPVR產品，也是首個在CE MDR新法規下獲批的III類心血管植入類醫療器械。

於二零二二年七月，VenusP-Valve獲中國NMPA批准上市，用於治療嚴重肺動脈瓣反流($\geq 3+$)的有自體右心室流出道的先心病術後患者，作為中國首個獲批上市的TPVR產品，填補了臨床需求的空白。截至本年報日期，VenusP-Valve已進入英國、意大利、西班牙、丹麥、希臘、法國、德國、波蘭、瑞士、加拿大和澳大利亞等50多個國家及地區，並在德國、法國等國家納入醫保，覆蓋135餘家海外中心。憑藉公司專業高效的海外銷售團隊，VenusP-Valve銷售業績增長強勁。

憑借優異的長期安全性和有效性臨床數據，VenusP-Valve已獲得全球專家和醫生的高度認可。VenusP-Valve CE研究三年期隨訪數據顯示，手術成功率為100%，死亡率及手術再干預率均為0%，所有患者均未出現中度或重度肺動脈瓣反流；96.87%受試者的瓣周漏在輕度以內，95.38%受試者的三尖瓣反流在輕度以內；紐約心功能指數(NYHA)三級(Class III)的受試者比例由術前7.69%大幅降至1.67%，一級(Class I)的受試者比例由術前的27.69%大幅提升至90%。此外，VenusP-Valve在中國的五年期隨訪結果顯示，術後患者五年期死亡率僅為3.64%。肺動脈瓣反流情況大幅降低，重度肺動脈瓣反流由54.5%降至0%，中重度肺動脈瓣反流由36.4%降至2.22%，顯著改善了右心室功能和血流動力學功能，充分印證VenusP-Valve的長期安全性和有效性。

目前，我們正在推進VenusP-Valve在美國PROTEUS關鍵性臨床試驗。二零二三年七月，我們獲得美國FDA批准IDE申請，並將通過Japan-US Harmonization By Doing項目，在美國及日本的十餘個醫療中心同步開展臨床研究，預計共入組60例患者。十一月獲得美國首家中心倫理批件，十二月，PROTEUS臨床試驗獲美國聯邦醫療保險和聯邦醫療補助服務中心(Centers for Medicare & Medicaid Service, CMS)批准納入醫保，符合CMS相關醫療保險計劃的患者的臨床治療費用可通過醫保報銷，加速了臨床試驗在各個中心的推進。

Venus-Vitae – 新一代TAVR產品

本公司首個自主研發的新一代TAVR系統，首款球擴干瓣產品Venus-Vitae產品即將進入SMART-ALIGN全球關鍵性臨床試驗階段。

Venus-Vitae運用Venus-Endura干膜技術，採用先進的抗鈣化處理工藝以提高瓣膜耐久性，使用三維力控技術干化瓣膜，無需使用戊二醛保存，在提升安全性的同時，便於臨床使用和瓣膜儲藏運輸。此外，輸送系統採用獨有的線鎖專利技術，使得體外裝載後的瓣膜在球囊上不移位。線鎖技術、調彎功能、球囊同軸旋轉功能和軸向微調功能，最大化地賦予術者精準的掌控體驗，填補了市場上同類產品無主動式對合緣對齊輸送系統的空缺。同時，搭載全球首創的自適應主動防瓣周漏Seadapt裙邊，具備高壓縮比、自膨脹性、高回彈性，自適應調整高度填充瓣周間隙，促進血管組織與瓣周的貼合。二零二二年十二月，Venus-Vitae於阿根廷獲批上市。二零二三年十月，Venus-Vitae于智利獲批上市。我們將在歐洲等國家和地區開展國際多中心臨床試驗，推進Venus-Vitae在全球市場獲批上市。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Venus-Vitae。

Venus-PowerX – 新一代 TAVR 產品

本公司自主研發的新一代TAVR系統，全球首款自膨干瓣Venus-PowerX產品已完成早期可行性研究患者入組，所有患者在隨訪中，即將進入PREVAILS全球關鍵性臨床試驗階段。

Venus-PowerX是新一代預裝干瓣產品，運用Venus-Endura膜片，其膜片採用先進的抗鈣化處理工藝以提高瓣膜耐久性，使用三維力控技術干化瓣膜，無需使用戊二醛保存，在提升安全性的同時，便於臨床使用和瓣膜儲藏運輸。預裝載干瓣技術，大幅減少手術準備時間。作為目前全球唯一在臨床階段的全回收瓣膜，採用了線控技術，在瓣膜100%完全釋放後，仍可進行回收，較常規可回收釋放更具安全性；該產品還具有全球首創的自適應主動防瓣周漏Seadapt裙邊，具備高壓縮比、自膨脹性、高回彈性，自適應調整高度填充瓣周間隙，促進血管組織與瓣周的貼合。二零二三年五月，Venus-PowerX於阿根廷獲批上市，十月於智利獲批上市。我們將在歐洲等國家和地區開展國際多中心臨床試驗，推進Venus-PowerX在全球市場獲批上市。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Venus-PowerX。

Cardiovalve – TMVR/TTVR 產品

本公司全資子公司Cardiovalve自主研發的二、三尖瓣置換產品，目前Cardiovalve產品針對二尖瓣反流適應症處於早期可行性研究階段，針對三尖瓣反流適應症處於關鍵性臨床試驗階段。

Cardiovalve系統是一款可用於治療二尖瓣反流和三尖瓣反流的經導管介入瓣膜置換系統。與同類產品相比，其經股靜脈的入路方式顯著提升了治療安全性，55mm的大瓣環設計適用約95%的患者群體，同時，獨特的短瓣架設計可有效降低左室流出道梗阻風險。

Cardiovalve的臨床試驗患者入組順利。TARGET CE關鍵性臨床試驗目前已在英國、德國、意大利及加拿大等國的二十餘家醫療中心開展，截止至本年報日期已完成七十餘例患者入組，進展迅速。我們將持續推動Cardiovalve的臨床研究，爭取早日在國際市場獲批上市。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Cardiovalve。

Liwen RF—射頻消融系統

本公司全資子公司杭州諾誠醫療科技有限公司自主研發的用於治療HOCM的創新器械Liwen RF射頻消融系統於二零二三年三月完成中國關鍵性臨床試驗全部患者入組，並進入術後隨訪階段。截至二零二三年七月，隨訪至術後6個月共79位受試者，治療成功率高達86.1%(68/79)，相較於酒精消融成功率獲得大幅度提升。臨床終點中，最大室間隔厚度平均值由術前的23.36 mm降至17.23 mm，較術前下降26.2%；靜息狀態下左室流出道壓力階差平均值由術前的72.86 mmHg降至22.44 mmHg，較術前下降69.2%。這兩項重要的指標均較術前獲得顯著改善，並呈現出持續改善的趨勢。

Liwen RF具有創傷小、精準定位、不受靶血管限制、顯著減少室間隔厚度、降低傳導系統損傷等併發症的技術優勢，不僅能使肥厚的心肌細胞脫水壞死，同時還可阻斷肥厚心肌組織的血液供應，達到長期的預後效果，為HOCM治療提出了一種安全有效、精確微創的創新性治療策略。

管理層討論與分析

Liwen RF射頻消融系統此前完成的144例探索性臨床試驗也顯示，Liwen RF射頻消融系統的手術成功率高達88%，術後一年零死亡，患者臨床表現、心臟功能及生活質量顯著改善，且明顯優於外科手術及酒精消融術，有力地證明了其安全性和有效性以及器械性能的先進性。二零二二年八月，Liwen RF射頻消融系統通過NMPA創新醫療器械特別審批申請，獲准進入特別審查程序。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Liwen RF。

去腎交感神經消融術(RDN)產品

本公司與以色列高科技公司Healium成立附屬公司Renaly公司，以引進其新一代RDN創新器械，目前處於動物實驗階段。

該產品獨有的雙模態超聲技術平台，可實現實時監測功能和非接觸性連續消融治療，顯著降低由於消融不可控帶來的神經消融不充分或血管損傷等問題的發生，可促使治療結果可預測，非阻斷血流設計可改善患者的治療體驗，手術過程簡單化，最終提升手術的安全性和有效性。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷RDN產品。

研發創新

在結構性心臟病的廣闊市場中，本公司堅持以解決臨床痛點為基礎，加大研發投入，深耕結構性心臟病領域並持續創新，不斷積累技術經驗，爭取為市場帶來革新性的產品，不斷鞏固在瓣膜領域的主導地位。在主動脈瓣領域，本公司處於臨床階段的最新一代干瓣TAVR產品Venus-Vitae和Venus-PowerX，採用先進的抗鈣化處理技術，致力於解決瓣膜的耐久性問題，進一步改善和簡化經導管主動脈瓣膜置換術。在肺動脈瓣膜產品上，VenusP-Valve相繼在歐洲和中國獲批上市，不斷拓展進入更多海外國家，本公司將先天性心臟病患者納入到目標患者群體中。未來二尖瓣、三尖瓣領域的介入治療將是我們的新增長點。本公司在二、三尖瓣的介入治療佈局了全球領先的Cardiovalve產品，臨床試驗進展迅速。

本公司的研發平台不斷成熟。本公司採取自主研發與對外合作相結合模式，建立了全球性的研發創新平台。三大研發中心位於中國杭州、以色列特拉維夫和美國加州爾灣，由國內外富有專業經驗和創新能力的成員組成。二零二二年三月，本公司在以色列成立啓明醫療全球心臟瓣膜創新中心，充分利用以色列的創新人才與文化，完善公司的全球化創新體系與產品佈局。全球心臟瓣膜創新中心將致力於對突破性創新治療技術進行孵化，進一步完善全球化的創新體系和產品佈局，包括利用Cardiovalve技術平台研發新一代治療主動脈瓣反流技術，數字健康技術在瓣膜系統的應用等，並在適當時機將技術轉移至中國和全球其他區域。二零二三年三月，本公司牽頭實施的「經導管介入自膨式肺動脈瓣膜置換系統研製及應用」專案通過科技部中國生物技術發展中心驗收，績效等級為優秀。這是本公司承擔科技部「國家科技支撐計劃」、「國家重點研發計劃」後，又一次以優秀績效順利通過專案驗收。十二月，我們牽頭的中國首個《經導管置入式人工肺動脈瓣膜》團隊標準獲中國生物材料學會批准發佈，該團體標準是全球首個針對經導管肺動脈瓣的團體標準。

管理層討論與分析

除了內部創新驅動，我們也通過產學研醫合作以及第三方合作不斷擴充和豐富產品管線，進一步擴展在結構性心臟病領域的業務佈局，豐富創新器械管線和療法整體解決方案，提升創新器械研發與臨床能力，加快創新技術和產品的研發和轉化落地，借助國際領先的新技術覆蓋新興領域，實現技術領先。

知識產權

本公司高度注重知識產權保護。憑借本公司強大的研發能力，截至二零二四年三月二十八日，我們總計擁有855項有效專利及專利申請，其中授權發明專利429項。在中國我們專利申請及授權數量為398項，其中授權263項；在海外我們擁有有效專利申請及授權數量為432項，其中授權314項；PCT申請為25項。專利佈局的主要國家和地區為中國、美國、歐洲、日本等。

生產

我們在杭州擁有一個約3,500平方米的潔淨生產區，用於生產我們心臟瓣膜產品及在研產品。我們的生產設施符合美國、歐盟及中國的GMP規定並遵守嚴格的生產和質量控制標準，以確保高產品質量和安全標準。為支持我們未來業務的快速發展，我們於杭州市濱江區濱浦路的啓明醫療生命健康產業園規劃建築面積約為20.64萬平方米正在建設中，已為後續產能快速擴充做好充足準備。

質量體系

本公司按照ISO13485、中國NMPA的GMP、美國FDA的QSR、歐盟MDR、巴西ANVISA的RDC、MDSAP、ISO/IEC17025等法規和標準要求建立了國際化的質量管理體系，截至本年報日期，公司已獲得ISO13485體系證書、歐盟MDR體系證書、MDSAP質量體系證書(涵蓋美國、日本、加拿大、澳大利亞和巴西五國質量體系的法規要求)、中國生產許可、巴西BGMPC證書、CNAS實驗室認可證書，同時也是杭州市醫療器械檢查員實訓基地單位。本公司通過建立並維護高標準、嚴要求的質量管理體系，對產品從研發到上市後銷售的全生命週期進行質量管控，以保證產品質量。五月公司首次取得MDSAP體系證書。除此之外，公司還通過積極參與並完成浙江省藥品監督管理局安全智慧監管「黑匣子」工程、杭州市市場監督管理局經營智慧監管平台、「十四五」經導管置換系統重點監測等智慧監管項目，建立數字化、精細化質量體系。

商業化

二零二三年，公司銷售展現出優秀的商業化能力和全球化進展，持續鞏固公司品牌市場領先地位。繼續秉承商業利潤化策略，國內銷售團隊持續培育市場並不斷開拓新市場，在保持銷售收入不斷持續增長的同時，深入提升運營效率，為公司貢獻利潤，顯現出行業領先的商業化實力。隨著不斷進入更多海外市場，公司的海外知名度不斷提升，海外銷售業務版圖持續擴大，全球化不斷深入。

管理層討論與分析

在中國，我們已建立起近220人的銷售團隊，累計覆蓋550餘家醫院，為持續銷量的全面提升提供有力基礎。公司擁有一支專業的銷售及營銷團隊和自有物流供應鏈團隊，為醫生和患者提供專業、全面的醫療方案。我們積極參與國際及國內學術會議，進行學術教育與推廣。二零二三年，公司參加了52場第三方會議，舉辦了35場自辦會議，覆蓋專家3,900多人次，累計流覽量達85萬人次。為提高中國主動脈狹窄患者的規範化診療服務，我們建立全面、立體的方案，通過協助專家電視訪談、網絡直播、新媒體、義診及患教會等多種渠道普及瓣膜疾病知識；進行TAVR系列巡講活動，對基層醫院進行疾病治療相關教育；加強超聲診斷培訓，提高超聲醫生瓣膜疾病相關診斷能力以期實現患者從就診到康復的全病程管理。作為市場唯一一家擁有三款TAVR產品、一款TPVR產品的公司，豐富的產品管線，為廣大醫生和患者提供更多、更優的治療產品選擇，提高了本公司品牌影響力，有利於鞏固在中國的領先地位。

與此同時，海外我們已建立專業的商業化團隊和海外供應鏈體系，產品銷售覆蓋歐洲、中東、亞太、北美、拉丁美洲的海外50餘個國家與地區。二零二三年八月份，公司任命Shakeel Osman擔任國際先心病業務負責人，在全球(除中國大陸外)範圍內領導和規範肺動脈瓣膜相關業務，進一步建設公司海外營銷體系，推動海外商業化。二零二三年，公司共參與9場心血管介入醫學行業海外大會如CRT、CSI、PCR London Valve等，組織了18場線上手術轉播，9場研討會，吸引全球不同國家的心血管專家參與，提高產品在海外醫生中的認可度，不斷擴展公司的國際品牌知名度和影響力。通過代理商與醫生、醫院逐步建立聯繫，不斷擴大銷量及品牌影響力，為全球未滿足的臨床需求提供更多選擇，造福更多患者。

II. 財務回顧

概覽

以下討論乃基於本年報其他章節所載財務資料及附註，且應與本年報其他章節所載財務資料及附註一併閱覽。

收入

於報告期，我們全部收入均由銷售醫療器械產生。自VenusA-Valve於二零一七年八月商業化以來，銷售VenusA-Valve構成我們收入的主要部分，且預期在將來將繼續是我們銷售的重要部分。VenusP-Valve於二零二二年四月八日獲歐盟CE MDR認證，並於二零二二年七月十一日獲NMPA批准上市。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的收入為人民幣491.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣406.5百萬元增加20.9%。上述增加主要由於報告期內，VenusA系列產品商業化持續推進，及VenusP-Valve加大海外市場滲透所致。截至二零二三年十二月三十一日止年度，VenusA系列產品的銷售收入佔我們總收入的83.4%，而截至二零二二年十二月三十一日止年度則佔總收入的88.1%。

下表載列我們按產品劃分的收入明細：

收入	截至二零二三年 十二月三十一日止年度		截至二零二二年 十二月三十一日止年度	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
VenusA系列產品	409,747	83.4%	358,066	88.1%
VenusP-Valve	76,431	15.6%	40,867	10.1%
其他	5,195	1.0%	7,528	1.8%
總計	491,373	100%	406,461	100%

管理層討論與分析

銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、原材料成本、折舊及攤銷、公用事業成本及其他。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本為人民幣102.2百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣92.5百萬元增加10.5%。上述增加主要由於VenusA系列產品及VenusP-Valve銷量增加導致員工成本及原材料成本增加所致。

毛利及毛利率

由於以上因素所致，本集團的毛利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣314.0百萬元增加23.9%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣389.2百萬元。毛利率根據毛利除以收入計算。本集團的毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的77.2%增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的79.2%，上述變動主要由於生產的規模效益所致。

其他收入及收益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入及收益為人民幣241.6百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣148.0百萬元增加63.2%，上述變動主要由於根據與諾誠簽署的收購協議，毋須支付收購諾誠相關的應付或然代價的公平值調整所致。收購情況，請參見本公司日期為二零二一年十月十日的公告。

銷售及分銷開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支為人民幣300.5百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣260.4百萬元增加15.4%。上述增加與同期銷售收入的增加趨勢相符，與市場開發投入的增加有關。

研發成本

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的研發成本為人民幣524.9百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣527.5百萬元減少0.5%。

上述變動與優化研發管線佈局有關。下表列出研發成本明細：

	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
員工成本	154,754	148,605
原材料成本	110,739	96,279
研發服務開支	58,239	68,267
知識產權開支	34,240	27,907
臨床試驗開支	41,994	55,683
折舊及攤銷	77,889	74,783
其他	47,060	55,927
	524,915	527,451

行政開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣153.8百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣192.2百萬元減少20.0%。上述減少主要由於上年度有關於Cardiovalve收購相關的併購支出費用，而本年度未發生該等支出。

其他開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的其他開支為人民幣314.0百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣557.8百萬元減少43.7%。上述變動與本公司就若干無形資產及商譽計提減值虧損變動有關。

管理層討論與分析

商譽及無形資產減值

商譽及無形資產減值主要是由於報告期內諾誠終止經營後產生的減值撥備。

背景

諾誠成立於二零一七年，為一間於中國註冊成立的私營公司，從事醫療設備的設計、開發及商業化。用於治療梗阻性肥厚型心肌病(HOCM)的Liwen RF®射頻消融系統為空軍軍醫大學西京醫院HCM診治中心主任劉麗文教授團隊聯合諾誠共同研發，採用國際獨創的Liwen術式，在超聲引導下進行的微創診療手段。該術式不僅能使肥厚的心肌細胞脫水壞死，同時還可阻斷肥厚心肌組織的血液供應，達到長期的預後效果。

於二零二一年九月三十日(交易時段後)，基於在結構性心臟病領域的產品佈局，本集團已透過其一間於中國註冊成立之全資附屬公司訂立了一份對諾誠的股權收購協議。根據協議，本集團將以最高不超過人民幣4.93億元的對價，向諾誠的現有股東收購其100%股權，並基於約定的里程碑事件完成情況，向諾誠的股東有條件分次支付對價。

於二零二一年十一月四日，本集團以代價人民幣310,863,000元收購諾誠的100%股權，進行該項收購乃本集團進一步加強其研發業務及拓展本集團醫療服務業務策略的一環。該項收購於二零二一年十一月四日完成，本集團獲得諾誠經營及財務活動的控制權。本集團就該項收購確認的商譽人民幣231,262,000元以及其他無形資產人民幣111,000,000元。作為股份購買協議的一部分，須支付或然代價，或然代價的支付取決於里程碑事件的發生，包括取得NMPA批准及諾誠產品完成醫療器械註冊(「里程碑1」)，以及諾誠產品的銷售實現銷售目標(「里程碑2」)，須支付或然代價初始確認的金額為人民幣163,038,000元，乃使用貼現現金流量模型釐定，且位於第三層公平值計量。

於二零二三年三月三日，Liwen RF®射頻消融系統成功於四川大學華西醫院完成一例患者入組，至此，Liwen RF®射頻消融系統在中國的確證性臨床試驗患者入組全部完成。

截至最後實際可行日期，Liwen RF®射頻消融系統針對NMPA的設計驗證均已完成，確證性臨床試驗的入組和大部分隨訪已完成。在早期的探索性臨床試驗以及確證性臨床試驗中均表現出了優異的臨床性能。但Liwen RF®射頻消融系統商業化和全面產生盈利，仍然需要較長的時間以及巨大的資金投入，這些投入包括但不限於確證性臨床隨訪、患者教育、市場推廣、質量體系搭建及註冊相關的投入。本集團管理層在綜合考慮海內外市場環境，以及通過對本集團產品佈局及長期發展戰略後，方才做出慎重決定，不再對Liwen RF®射頻消融系統做進一步業務規劃，僅保留與產品核心技術相關的專利維護。這是源於公司內部資源的優先安排，即未來幾年將更多的資源投入到介入心臟瓣膜業務的持續發展上。基於以上情況，本集團最終決定將截至二零二三年十二月三十一日止年度與之相關的商譽全額計提減值，並重新評估相關無形資產的價值。

本集團在決定研發並推廣新技術或產品時，有顯著的跡象表明新技術或產品存在較大的發展空間且可能會大獲成功，該等減值事件的發生與瞬息萬變的市場環境、公司內部資源分配、及產品佈局和公司戰略的調整相關，在初始確認時並無法預料到該等事件。

減值方法

由於諾誠已於報告期內停止運營，諾誠的預期未來經濟效益微乎其微，故此，今年已對諾誠相關商譽進行全面減值。然而，由於本集團仍保留並繼續維護與產品核心技術相關的專利，本集團聘請了獨立的外部評估師，以市場法—市場乘數法對相關無形資產進行估值。截至二零二三年十二月三十一日止年度，與諾誠相關的商譽減值金額為人民幣231.3百萬元及相關的無形資產減值金額為人民幣15.8百萬元。

管理層討論與分析

有關本集團無形資產及商譽減值虧損準備的詳情，請參閱本年報「財務報表附註16及17」。

金融資產減值虧損淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的金融資產減值虧損淨額轉回為人民幣2.2百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的金融資產減值虧損淨額人民幣22.0百萬元變動為110.0%。上述變動主要由於長賬齡應收賬款結餘減少，應收賬款壞賬準備部分轉回所致。

融資成本

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為人民幣62.7百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣44.6百萬元增加40.6%。上述增加主要受到浮動利率波動的影響。

應佔按權益法入賬之聯營公司及合營企業虧損

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團應佔按權益法入賬之聯營公司及合營企業虧損為人民幣12.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度之應佔虧損人民幣13.9百萬元減少10.8%，乃主要由於我們所投資的公司於報告期發生的虧損變動所致。

所得稅

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅留抵為人民幣6.3百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的所得稅留抵人民幣34.3百萬元減少81.6%。報告期內錄得稅項留抵變動與計入損益的遞延稅項(收購附屬公司產生的公平值調整)相關。

資本管理

本集團資本管理的主要目標為維持本集團的穩定性及增長、保障其正常營運及實現股東價值最大化。本集團定期檢討及管理其資本架構，並根據經濟狀況變動適時作出調整。為維持或調整我們的資本結構，本集團或會透過銀行貸款或發行股本或可轉股債券等方式籌集資本。

流動性及財務資源

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣774.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,879.4百萬元減少58.8%。上述減少主要與償還銀行貸款，及運營相關開支有關。

我們依賴股東的資本出資及銀行貸款作為流動資金的主要來源。我們亦自現有商業化產品的銷售收入中產生現金。隨著業務發展及擴張，我們預期通過現有商業化產品銷售收入增加及推出新產品，從而產生更多經營活動所得現金淨額，此乃由於現有產品廣為市場接受及我們持續不斷進行營銷及擴充、成本控制及營運效率有所改善，以及貿易應收款項周轉透過收緊信貸政策得以加快。

借款及資本負債比率

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的借貸總額(包括計息借貸)為人民幣705.9百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣796.0百萬元)。本集團借款主要按浮動利率計息。關於本集團借款明細，請參閱本年報「財務報表附註29」。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的資本負債比率(根據借款和租賃負債之總額除以權益總額計算)為28.3%(二零二二年十二月三十一日：24.8%)。

流動資產淨值

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣802.9百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日的流動資產淨值人民幣1,976.9百萬元減少59.4%。

管理層討論與分析

外匯風險

我們有交易性匯率風險。我們的若干銀行結餘、其他應收款項、其他金融資產、其他應付款項及其他金融負債乃以外幣計值，從而面臨外匯風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，我們的管理層監察外匯風險，如有需要，則將於未來考慮合適的對沖措施。

重大投資

截至二零二三年十二月三十一日，我們並未持有任何重大投資。

重大收購及出售

於報告期，我們概無進行其他有關本公司附屬公司、聯營公司或合資企業的重大收購或出售。

資本開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支總額約為人民幣303.9百萬元，分別用於：(i)增加對一間合營公司之投資相關的付款；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產；(iii)購買物業、廠房及設備項目；及(iv)購買其他無形資產。

資產抵押

截至二零二三年十二月三十一日止，本集團金額為人民幣569.1百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣695.9百萬元)的若干貸款由我們的資產抵押或質押。抵押或質押的資產包括若干附屬公司股權、租賃土地及定期存款等。關於本集團銀行借款相關的資產抵押或質押明細，請參閱本年報「財務報表附註29」。

截至二零二三年十二月三十一日止，本集團的人民幣200,000,000元定期存款繼續用作對向Hangzhou Kuntai提供的兩筆最多各為人民幣100,000,000元的貸款的質押擔保，這兩筆貸款分別於二零二四年三月二十八日和二零二四年四月十四日到期。

誠如「有關未經授權的貸款及質押存款的更多信息」一節及本公司日期為二零二四年四月十六日的公告所披露，截至最後實際可行日期，本集團在法證調查公告日期尚未解除、之前作為貸款擔保質押的定期存款已由相關銀行全額解除。

或然負債

截至二零二三年十二月三十一日，除本年報「財務報表附註-28.其他應付款項及應計費用」所述就收購附屬公司確認的應付或然代價外，本集團並無任何或然負債。

有關未經授權的貸款及質押存款的更多信息

茲提述：(i)法證調查公告中標題為「向江蘇吳中作出的未經授權貸款」及「向Hangzhou Kuntai作出的未經授權擔保」之第三及第四節；及(ii)本年報中標題為「資產抵押」之部份。

截至最後實際可行日期，杭州啓宜(本公司全資附屬公司)就Hangzhou Kuntai上述貸款提供的於二零二四年三月二十八日到期的人民幣100,000,000元作為抵押的未經授權質押存款，已由相關銀行解除並由本公司從該銀行進一步提取。另外，就該存款，截至二零二四年三月二十八日，杭州啓宜已收到金額為人民幣2,050,000元的對應利息收入。

針對杭州啓宜為Hangzhou Kuntai貸款(將於二零二四年四月十四日到期)向若干銀行質押的額外人民幣100,000,000元存款，誠如本公司日期為二零二四年四月十六日的公告所披露，該未經授權質押存款已由相關銀行解除並由本公司從該銀行進一步提取。此外，截至二零二四年四月十六日，杭州啓宜已就有關存款收取利息收入人民幣2,050,555.56元。

截至本年報日期，杭州啓金(本公司全資附屬公司)向江蘇吳中提供的人民幣80,000,000元尚未償還。根據本公司與相關方磋商的最新進展，杭州啓金(本公司全資附屬公司)向江蘇吳中提供的餘下未經授權貸款人民幣80,000,000元預期將於二零二四年九月三十日前悉數償還。如在約定日期未能向本公司償還或未能就該筆款項向本公司提供足夠抵押，本公司保留對相關方展開訴訟程序的權利，以追討相關款項。本公司將適時發佈進一步公告。

此外，正如本公司之前所公告的，鑒於法證調查的主要結果，公司已聘請德勤企業諮詢(上海)有限公司北京分公司作為內部控制顧問，對公司的內部控制進行審查，並評估公司是否有足夠的內部控制政策和程序來彌補和減少相關漏洞。本公司將適時發佈進一步公告。

其他重要事項

(1) 於聯交所暫停買賣

股份已自二零二三年十一月二十三日上午九時正(香港時間)起於聯交所主板暫停買賣，並將繼續暫停買賣以待達成聯交所規定的復牌指引。

(2) 復牌指引

誠如本公司日期為二零二三年十二月二十七日及二零二四年二月十六日的公告所述，聯交所為本公司制定以下復牌指引：

- (a) 進行特別審核並就(i)向訾先生及曾先生提供貸款及(ii)可能於特別審核中發現的本集團與訾先生、曾先生及／或彼等單獨或共同擁有或控制的任何實體之間的其他資金流動進行適當的法證調查，並公佈調查結果及採取適當的補救行動；
- (b) 進行獨立內部控制檢討，證明本公司已設立足夠的內部控制及程式以遵守上市規則；
- (c) 證明管理層的誠信及／或任何對本公司管理及運營有重大影響的人士的誠信，不存在對投資者造成風險並損害市場信心的合理監管疑慮；
- (d) 向市場公佈所有重大資料，以供股東及投資者評估本公司狀況；及
- (e) 重新遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10A條、第3.21條及第3.27A條有關董事會及其董事委員會的組成及主席的規定(如適用)。

(3) 履行復牌指引之進度

有關本公司履行復牌指引的進展情況，請參閱本公司根據上市規則第13.24A條於二零二四年二月二十五日刊發的公告。本公司將繼續於季度更新公告中適時提供最新進展。

期後事項

除本年報「其他重要事項」一節及「有關未經授權的貸款及質押存款的更多信息」一節所披露的事宜外，報告期結束後至本年報日期，未發生任何其他重大期後事件。

僱員及薪酬政策

截至二零二三年十二月三十一日，我們擁有合共865名僱員。

在我們的865名僱員中，735名駐於中國及130名駐於海外(主要是美國及以色列)。根據適用勞動法，我們與僱員簽訂個人僱傭合約，涵蓋工資、獎金、僱員福利、工作場所安全、保密義務、不競爭及終止理由等事項。僱傭合約的期限一般為三至五年。

為了在勞動力市場保持競爭力，我們為僱員提供各種員工激勵及福利。我們為管理人員及其他僱員提供持續教育及培訓計劃，包括內部與外部培訓，以提升其技能及知識。我們亦為員工尤其是關鍵僱員提供有競爭力的薪酬、項目及股票激勵計劃。

未來投資計劃及預期資金

本集團將繼續拓展中國及全球市場，以挖掘其內部潛力及促進股東利益最大化。本集團將通過自身發展、合併和收購等方式繼續發展壯大。我們將採用多種融資管道來支持資本開支，包括但不限於內部資金及銀行貸款。目前，本集團銀行授信額度充足。

III. 前景

基於成為全球結構性心臟病領導者的願景，我們繼續緊緊圍繞著「國際本土化、本土利潤化」的長期戰略目標，加快推動創新技術在全球的佈局和臨床應用，依托VenusP-Valve等創新產品在海外的上市，打造具有國際競爭力的商業運營團隊，並取得了強勁的銷售表現。在中國市場，我們堅持以追求經營利潤為目標，尋求高質量增長，並推動創新產品在臨床研究、註冊審評、市場准入等多環節實現突破，為企業長期穩健發展打下基礎。

深化國際化進程

隨著VenusP-Valve在歐盟獲批上市銷售，我們不斷建立完善國際化生產水平和質量體系認證，為國內器械出海奠定堅實的基礎。創新器械Cardiovalve的全球臨床應用不斷普及，眾多業內資深專家加入臨床研究；新一代主動脈瓣產品Venus-PowerX和Venus-Vitae全球臨床進展順利，深得醫生好評，公司國際化進程正持續深化。同時我們將開啟VenusP-Valve在美國關鍵性臨床研究，持續加強海外臨床開發能力和創新器械海外註冊申報能力，覆蓋更多國家與市場。商業化方面，我們繼續大力推動VenusP-Valve國際銷售，爭取強勁和可持續的銷量增長。在市場准入方面，我們遵循當地法規要求，探索各地區准入政策，努力突破醫保、招標和入院等流程，持續開拓國際市場；我們還積極參與國際心臟病領域的醫學會議和行業展覽，幫助醫生認識和熟悉啓明醫療的系列產品，提升我們的全球品牌力。

營銷高質量增長

我們將繼續發揮先發優勢，加強自有營銷體系建設與整合，以我們豐富的專業知識、臨床資源和完善的產品組合為臨床醫院提供全面的術中解決方案，用不斷優化的產品降低手術難度服務於醫生服務於更廣泛的患者，同時通過規模化效應和優化業務流程，提高TAVR業務商業化利潤。同時，我們將繼續進行產品上市後臨床研究，累計更多臨床數據，為產品在醫保、准入等環節提供充分證據，並積極與醫保部門建立聯繫和溝通，探索醫保、商保等創新支付路徑。展望二零二四年，我們將繼續圍繞未被滿足的醫療需求，堅持以國際化為導向，聚焦在結構性心臟病治療領域，把握已取得的先發優勢，進一步推進國際銷售佈局、加速推動全球多中心臨床研究，並在國內繼續深耕，拓展TAVR市場，提升商業利潤率。

IV. 風險管理

本公司面臨的主要風險及不確定因素

或會導致本集團的財務狀況或業績顯著偏離預期或過往業績的主要風險及不確定因素可歸為以下方面：(A)與我們的業務有關的風險，包括(i)與我們的在研產品開發有關的風險；(ii)與大量政府法規有關的風險；(iii)與我們產品的商業化及分銷有關的風險；(iv)與我們的產品生產及供應有關的風險；(v)與我們的知識產權有關的風險；及(vi)與我們對第三方的依賴有關的風險；(B)與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險；(C)與我們的營運有關的風險；及(D)與在中國經營業務有關的風險，詳情載於下文：

與我們的業務有關的風險

與我們的在研產品開發有關的風險

- 我們自成立以來已產生虧損淨額且於可預見未來仍可能產生虧損淨額，鑒於醫療器械業務涉及的高風險，潛在投資者可能會損失絕大部分對我們的投資。
- 我們的未來增長在很大程度上取決於我們在研產品的成功。倘我們無法順利完成臨床開發、取得監管批准及商業化我們的在研產品，或在做出上述舉措時出現重大延誤，我們的業務將受到重大損害。
- 倘我們不及時推出新產品，我們的產品可能會過時，且我們的經營業績可能會受損。
- 倘我們在招收臨床試驗受試患者時遇到困難，我們的臨床開發活動可能會被延遲或以其他方式受到不利影響。
- 臨床產品開發涉及漫長而昂貴的過程，且結果不確定，有關開發中產品的不成功臨床試驗或程序可能會對我們的前景造成重大不利影響。

- 倘我們在研產品臨床試驗未能取得令監管部門滿意的安全性及有效性或在其他方面未取得正面結果，我們可能會產生額外成本或延遲完成或最終無法完成我們在研產品的開發及商業化。

與大量政府法規有關的風險

- 我們產品的研究、開發及商業化的所有重要方面均受到嚴密監管。
- 倘我們無法取得或延遲取得所需監管批准，我們將無法商業化我們的在研產品，且我們獲取收益的能力將嚴重受損。
- 我們的產品及在研產品造成的不良事件可能會打斷、延遲或停止臨床試驗，延遲或阻礙監管批准，限制獲批准標識的商業特性，或在任何監管批准後導致重大負面後果。
- 我們的產品及日後的任何產品須持續履行監管義務及持續接受監管審查，這可能會導致重大額外開支，倘我們未遵守監管規定或我們的產品及／或在研產品出現意外問題，我們可能會受到處罰。
- 倘我們現有及新產品並非遵守適用法律規定的質量標準進行生產，我們的業務及聲譽可能受損，而我們的收益及盈利能力可能受重大不利影響。
- 近期頒佈的及未來立法可能會增加我們獲得監管機構批准及商業化我們在研產品的難度及成本並影響我們可能獲得的價格。

管理層討論與分析

與我們產品的商業化及分銷有關的風險

- 如我們的產品引發或被認為會引發嚴重不良事件，我們的聲譽、收益及盈利能力可能會受到重大不利影響。
- 未能獲得廣泛市場認可或者維持良好聲譽(對我們心血管產品及任何未來產品屬必要)將會對我們的經營業績及盈利能力造成重大不利影響。
- 我們依賴內部營銷隊伍推廣產品。
- 概無法保證我們將成功擴展我們的銷售網絡以覆蓋新醫院。
- 倘我們未能維持有效產品分銷渠道，我們的業務及相關產品的銷售可能受不利影響。
- 倘我們在向分銷商收款時出現延誤，我們的現金流量及營運可能會受到不利影響。
- 我們面臨著巨大競爭，可導致其他人於我們之前或比我們更成功研發、開發或商業化競爭性產品。
- 我們的銷售或會受到患者就使用我們產品的TAVR手術收到的醫療保險報銷的水平的影响。

與我們的產品生產及供應有關的風險

- 我們的製造設施延遲完成及獲取監管批准，或該等設施損壞、損毀或中斷生產可能會延遲我們的發展計劃或商業化工作。
- 倘我們未能按計劃擴充產能，我們的業務前景或會受到重大不利影響。
- 我們產品的製造非常複雜，並受到嚴格的質量控制。倘我們或我們的任何一名供應商或物流合作夥伴遭遇製造、物流或質量問題(包括因自然災害導致)，我們的業務可能會受到影響。
- 原材料價格波動可能對我們構成重大不利影響。
- 我們或會遇到可能損害我們製造產品能力的供應中斷。
- 我們依賴於有限供應商的供應，倘有關供應商因未能符合監管規定失去資格或資質，或由於合同糾紛停止供應，其可能嚴重損害我們的營運。
- 未能維持及預測與產品需求相稱的存貨水平可能會導致我們銷售額損失或面臨存貨過剩的風險及持有成本，上述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

管理層討論與分析

與我們的知識產權有關的風險

- 倘我們無法通過知識產權來獲得並維持我們產品及在研產品的專利保護，或倘獲得的該等知識產權範圍不夠廣泛，則第三方可能直接與我們競爭。
- 我們可能無法保護我們的知識產權。
- 為保護或執行我們的知識產權，我們可能涉及訴訟，訴訟可能成本高昂、耗時且不成功。倘在法院受質疑或受國家知識產權局或其他司法權區法院或相關知識產權代理機構質疑，則我們有關產品及在研產品的專利權可能被認定屬無效或不可執行。
- 倘我們因侵犯第三方知識產權而被起訴，該等訴訟可能成本高昂且費時，並且可能阻止或延遲我們開發或商業化我們的在研產品。
- 獲得並維護我們的專利保護取決於能否遵守政府專利代理機構施加的各種程序、文件提交、費用支付及其他規定，違反該等規定可能導致對我們專利的保護被減少或取消。
- 專利法的變化可能總體上降低專利的價值，從而影響我們保護在研產品的能力。
- 倘我們無法保護我們的商業機密的機密性，我們的業務及競爭地位將受到損害。我們可能因我們的員工錯誤使用或披露其前僱主的所屬商業機密而面臨申索。

與我們對第三方的依賴有關的風險

- 倘我們與之訂約進行臨床前研究及臨床試驗的第三方並未以可接受方式履約，或倘我們在進行該等臨床前研究或臨床試驗時遭遇挫折，我們可能無法按預期開發或商業化我們的在研產品。
- 我們依賴與若干關鍵醫生及領先醫院的牢固關係以進行我們產品的臨床開發及營銷。
- 我們已達成合作，且日後可能會形成或尋求合作或戰略聯盟或訂立許可安排，而我們可能無法變現上述合作、聯盟或許可安排的收益。
- 我們的跨境數據傳輸可能受到限制或禁止。

與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險

- 商譽佔我們資產總值的重要部分。倘我們釐定商譽將會減值，則我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。
- 倘我們釐定無形資產(商譽除外)將會減值，則我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。
- 我們過往曾因研發活動而獲得政府補助及補貼，但我們日後未必能獲得有關補助或補貼。
- 籌集額外資金可能導致股東的權益攤薄、限制我們的營運或要求我們放棄對技術或在研產品的權利。
- 以股份為基礎的給付可能導致現有股東的股權攤薄及對我們的財務表現造成重大不利影響。

管理層討論與分析

與我們的營運有關的風險

- 我們日後的成功取決於我們挽留研發團隊、銷售及營銷團隊及最高行政人員中關鍵人員以及吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。
- 我們已顯著提升組織規模及能力，且我們可能在管理增長方面遭遇困難。
- 倘我們參與收購或戰略合作，其可能會增加我們的資本需求，攤薄股東的股權，導致我們產生債務或承擔或然負債，並使我們面臨其他風險。
- 倘我們無法成功將近期收購的附屬公司或任何日後目標與我們的自有業務整合，我們的收購後表現及業務前景可能會受到不利影響。
- 產品責任申索或訴訟可能導致我們承擔重大責任。
- 倘我們受到訴訟、法律或合同糾紛、政府調查或行政訴訟，則可能會分散管理層的注意力，且我們可能會產生大量成本及負債。
- 我們可能於中國及其他司法權區直接或間接受規限於適用的反回扣、虛假申報法律、醫生收支透明法律、欺詐及濫用法律或相若的醫療及安全法律法規，從而可能令我們面臨刑事制裁、民事處罰、合約損害賠償、聲譽損害、利潤及未來收益減少。
- 倘我們未能遵守適用的反賄賂法律，我們的聲譽可能受到損害，且我們可能受到處罰及產生重大開支，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 倘我們未能遵守環境、健康及安全法律及法規，我們可能遭受罰款或處罰，或產生可能對我們業務成功造成重大不利影響的成本。

- 我們的內部計算機系統可能出現故障或存在安全漏洞。
- 倘我們或我們所倚賴的各方未能就開發、生產、銷售及分銷我們的產品持有必需的牌照，我們開展業務的能力可能受到嚴重損害。
- 業務中斷可能會嚴重損害我們日後的收益及財務狀況，並增加我們的成本及開支。
- 我們的保險覆蓋範圍未必能夠完全覆蓋與我們的業務及經營有關的風險。
- 涉及我們、我們的股東、董事、高級職員、僱員及業務合作夥伴的負面宣傳及指控可能會影響我們的聲譽，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會因此受到負面影響。

與在中國經營業務有關的風險

- 中國的醫療器械行業受到高度監管，而相關規定可能會發生變化，可能會影響我們在研產品的審批及商業化。
- 中國政府政治及經濟政策的變化可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，並可能導致我們無法維持我們的增長及擴張戰略。
- 中國法律、規則及法規的詮釋及執行存在不確定性。
- 潛在投資者可能難以對我們及管理層送達法律程序文件及執行判決。
- 我們是一家中國企業，故我們須就全球收入繳納中國稅項，而應付投資者股息及投資者出售股份所得收益亦須繳納中國稅項。根據中國企業所得稅法，我們的境外附屬公司可能因而須就其全球應稅收入繳納中國所得稅。

管理層討論與分析

- 派付股息受中國法律及法規的限制。
- 未能遵守中國有關僱員股權激勵計劃或強制社會保險的法規，可能會令中國計劃參與者或我們遭受罰款及其他法律或行政處罰。
- 對貨幣兌換的管制可能限制我們有效運用收益的能力。
- 我們的業務受益於地方政府授予的若干財務激勵措施及酌情決定政策。該等獎勵或政策屆滿或變動可能會對我們的經營業績造成不利影響。
- 有關中國居民境外投資活動的規定可能會使我們被中國政府處以罰款或制裁，包括限制我們的中國附屬公司派付股息或向我們作出分派的能力以及我們增加對中國附屬公司投資的能力。
- 中國與其他國家的政治關係可能影響我們的業務營運。

風險管理的主要原則

我們認識到風險管理對我們業務的成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括中國和全球醫療器械市場的整體市況及監管環境的變化、我們開發、製造及商業化產品及在研產品的能力以及我們與其他醫療器械公司競爭的能力。我們亦面臨各種財務風險，尤其是，我們面臨一般業務過程中產生的信貸、流動性、利率及外匯風險。

我們已採納一套綜合風險管理政策，其中訂明風險管理框架，以按持續基準識別、評估、鑑定及監察與我們的戰略目標有關的主要風險。審計委員會及最終由董事會監督風險管理政策的實施。管理層識別的風險將根據可能性及影響進行分析，並會由本集團妥善跟進、降低及糾正風險，並向董事會報告。

以下主要原則概述本集團有關風險管理及內部監控的方法：

- 審計委員會監控及管理與我們業務經營有關的整體風險，包括：
 - 審閱及批准我們的風險管理政策，以確保其與我們企業目標一致；
 - 審查及批准我們的企業風險承受能力；
 - 監控與我們業務經營有關的最重大風險及我們管理層對該等風險的處理；
 - 根據我們的企業風險承受能力審視我們的企業風險；及
 - 監控及確保在本集團適當應用我們的風險管理框架。

- 本公司首席財務官於其各自任期內負責以下工作：
 - 制定及更新我們風險管理政策及目標；
 - 審閱及批准本公司的主要風險管理事項；
 - 制定風險管理措施；
 - 就風險管理方法向本公司相關部門提供指引；
 - 審閱相關部門的主要風險報告並提供反饋意見；
 - 監控相關部門執行風險管理措施的情況；

管理層討論與分析

- 確保於本集團各個部門已設定適當結構、流程及職權範圍；及
- 向審計委員會報告本集團的重大風險。
- 本公司相關部門(包括財務部、法務部、人力資源部及合規部)負責執行我們的風險管理政策及日常風險管理常規工作。為規範本集團上下的風險管理並設定共同水平的透明度及風險管理績效，相關部門應：
 - 收集有關其營運或職能的風險的資料；
 - 進行風險評估，其中包括可能對其目標造成潛在影響的所有主要風險的識別、排序、計量及分類；
 - 每年編製風險管理報告以供首席執行官審閱；
 - 監控與我們營運或職能有關的主要風險；
 - 於必要情況下實施適當的風險應對措施；及
 - 為推動我們風險管理框架的應用制定及推行適當機制。

知識產權風險管理

我們經營風險管理涉及的重點領域包括遵守適用中國及境外法律法規，尤其是規管保護我們的知識產權和避免因潛在非法內容發佈及侵犯知識產權而產生的責任的法律法規。我們的法務部負責審批合約、監察適用法律法規的任何變動，以及確保我們的業務營運持續遵守適用法律法規。

我們的知識產權部協助進行知識產權的檢索和分析，以協助確保我們所有的知識產權均受相關法律法規的保護，同時協助確保為我們所有產品向相關機構辦理商標、版權或專利註冊申請及進行備案。例如，根據我們於二零一八年施行的內部政策，於產品開發階段，我們的知識產權部評估所開發產品可能牽涉的法律事宜，包括須作出必要政府備案或審批取得有關批准的可行性、潛在知識產權風險及所需第三方許可證。知識產權部繼而應就獲取必要備案、批准及／或許可證辦理執行情序。除部分已經由法務部審閱及採納的標準合約外，本公司所有合約在簽立前均須經法務部審批。

董事、監事及高級管理層

截至最後實際可行日期，本公司董事、監事及高級管理層的履歷詳情載列如下。

董事

林浩昇先生，50歲，自二零二三年十二月十五日起擔任本公司執行董事及自二零二三年十一月二十日起擔任本公司總經理。林先生於二零一六年十二月加入本集團，擔任技術總監。林先生於二零一八年十一月至二零二三年一月擔任本公司執行董事，並於二零二三年九月二十二日至二零二三年十一月二十日擔任本公司首席執行官。

林先生擁有逾20年行業經驗。加入本集團之前，林先生於二零零九年一月至二零一六年十月在Transcatheter Technologies GmbH擔任常務董事及技術總監，該公司為一家於德國註冊成立的醫療器械公司，主要專注於心臟瓣膜植入及主動脈治療解決方案。二零零五年九月至二零零八年十二月，林先生為EndoCor Pte. Ltd.的創始人並擔任該公司行政總裁，該公司在新加坡註冊成立，在結構心臟領域開發微創心臟瓣膜和醫療設備。二零零三年三月至二零零八年十二月，林先生在一家名為Embryon, Inc.的生物醫學公司擔任常務董事，該公司主要從事生物技術、生命及醫療科學的研究及實驗開發。

林先生於一九九九年七月於新加坡南洋理工大學獲得機械工程學學士學位，並於二零零二年六月於新加坡南洋理工大學獲得工程碩士學位。

馬力喬先生，39歲，為本公司執行董事，自二零一九年起擔任本公司臨床醫學副總裁。於二零二三年十二月十五日，彼獲委任為本公司執行董事。

馬先生於二零一三年至二零一九年期間擔任美敦力公司臨床研究經理，於二零一一年至二零一三年期間擔任永銘誠道(北京)醫學科技股份有限公司的項目經理，及於二零零九年至二零一一年期間擔任北京和睦家醫院臨床藥劑師助理。

馬先生於醫療行業擁有逾十五年經驗，專注於心血管醫療器械領域的醫療事務、臨床研究及臨床開發，包括逾兩年的前線醫療服務經驗及逾十二年的醫療器械專業工作經驗。其曾領導制定及實施多項創新產品的臨床策略，並成功於多個國家及地區(包括中國、歐洲及美國)完成臨床試驗及取得市場批准。馬先生亦為中國人體健康科技促進會數字醫療專業委員會之成員。

馬先生於二零零八年六月在南京中醫藥大學獲得製藥工程學士學位。

柳美榮女士，48歲，為執行董事兼本公司副總裁，負責本公司的全球監管法規事務，擔任CE MDR合規負責人。於二零一七年十一月加入本公司之前，柳女士於二零一五年十一月至二零一七年十一月期間擔任能盛(上海)醫療器械科技諮詢公司的醫療事務經理及代理總監，並於二零一一年九月至二零一五年十一月期間擔任庫克(中國)醫療貿易有限公司監管事務主管。於二零零八年二月至二零一一年八月，彼於巴德醫療器械(北京)有限公司擔任監管事務及質量控制高級專員，並於二零零七年四月至二零零八年一月擔任大河康業科技發展(北京)有限公司監管及質量部經理。於二零零一年四月至二零零七年三月，柳女士於有研億金新材料股份有限公司擔任醫療產品部部長。

柳女士於一九九八年七月自位於中國重慶的重慶大學獲得金屬壓力加工學士學位，並於二零零一年三月自位於中國北京的北京航空航天大學獲得材料科學及工程碩士學位。柳女士為全國外科植入物和矯形器械標準化技術委員會心血管植入物分技術委員會的成員。

張奧先生，39歲，為本公司非執行董事。張先生在醫療保健投資領域有約10年經驗。自二零一五年一月起，張先生就職於啓明維創創業投資管理(上海)有限公司，目前擔任投資總監。自二零一三年六月至二零一四年十二月，張先生擔任中經合集團副總裁，負責醫療保健投資領域，中經合集團為一家專注於美國、大中華區及亞太地區初創至成長階段企業的風險投資公司。在此之前，自二零一零年五月至二零一三年五月，其擔任易凱資本有限公司(前稱China eCapital Corporation)投資經理，易凱資本有限公司是一家投資銀行，聚焦醫療保健、消費以及科技、媒體及通信產業。張先生於二零二一年四月二十九日獲委任為堃博醫療控股有限公司(其股份於聯交所上市的公司，股份代號：2216)董事，並於二零二一年五月六日調任為非執行董事。其主要負責參與制定堃博醫療控股有限公司的公司及業務策略。

張先生於二零零七年七月自位於中國北京的清華大學獲得生物醫學工程學士學位，於二零零八年十二月自位於英國愛丁堡的愛丁堡大學獲得醫學和放射科學理學碩士學位，並於二零零九年十一月自位於英國倫敦的倫敦帝國學院獲得風險管理與金融工程理學碩士學位。

董事、監事及高級管理層

王瑋先生，41歲，為本公司非執行董事。王先生於二零一八年十一月二十六日獲委任為股東代表監事，並於二零二三年十一月三十日辭任。彼於二零二三年十一月三十日獲委任為本公司非執行董事。

王先生於二零一八年十一月二十六日加入本集團。王先生自二零一七年至今任德弘資本董事總經理，專注於大中華區的私募股權交易。在此之前，王先生於二零一一年至二零一六年曾任Kohlberg Kravis Roberts & Co. LP.執行董事，二零零七年至二零一一年於蘭馨亞洲投資集團擔任高級投資經理以及二零零五年至二零零七年於麥肯錫諮詢公司擔任商業分析顧問。

在十幾年直接投資生涯中，王先生主管消費和醫療健康行業投資業務，曾主導對本公司、通化東寶藥業股份有限公司(股份代號：600867.SH)、海爾集團(股份代號：600690.SH)、中國臍帶血庫(NYSE:CO)、堃博醫療控股有限公司(股份代號：2216)、上海美華醫療投資管理有限公司、國藥控股(中國)融資租賃有限公司、上海九悅醫療投資管理有限公司、濟時資本有限公司、中國服飾控股有限公司(股份代號：1146)、遠洋集團控股有限公司(股份代號：3377)等項目的投資。

王先生目前自二零一二年五月起任中國服飾控股有限公司(股份代號：1146)非執行董事，自二零一九年九月起任國藥控股(中國)融資租賃有限公司董事，自二零二一年二月起任上海美華醫療投資管理有限公司董事長以及自二零二零年十二月起任通化東寶藥業股份有限公司(股份代號：600867.SH)董事。

王先生於二零零五年七月獲中國上海交通大學國際經濟與貿易學士學位。王先生亦是香港獨立非執行董事協會(HKINED)終身會員。

胡定旭先生，70歲，於二零一八年十一月獲委任為董事，並於二零一九年七月調任為獨立非執行董事。胡先生主要負責參與本公司重大事項決策及就與企業管治、審核及董事、監事及高級管理層薪酬與考核有關的事項提供意見。胡先生已獲委任為董事長，自二零二三年第四次臨時股東大會結束起生效。

胡先生是醫療業界的翹楚，具備豐富的醫療體系管理經驗。彼於一九九九年加入香港醫院管理局，曾於二零零四年至二零一三年出任其主席。彼為在任時間最長的醫管局主席。彼帶領醫管局團隊管理香港所有公立醫院及公立診所、執行香港政府的公共醫療政策。彼亦於任內積極推動多項公私營醫療合作項目。胡先生目前為中華人民共和國國家衛生健康委員會公共政策專家諮詢委員會顧問、國家中醫藥管理局國際合作首席顧問及中醫藥改革發展專家諮詢委員會委員。彼曾任國務院深化醫藥衛生體制改革領導小組專家諮詢委員會委員。

胡先生擔任的其他重要公職包括中國人民政治協商會議第九屆、十屆及十一屆全國委員會委員及第十二及十三屆全國委員會常務委員，亦擔任香港特區行政長官創新及策略發展顧問團成員及土地供應專責小組成員，並獲香港特區政府頒授金紫荊星章及委任為太平紳士。胡先生亦於二零零零年至二零一七年出任香港總商會理事會理事，在二零一零年至二零一二年出任其主席，目前仍為其諮議會委員。胡先生於二零一一年至二零一四年擔任富達基金之董事，亦於二零零七年至二零一二年擔任智經研究中心主席。胡先生於一九八五年至二零零五年為安永會計師事務所(「安永」)的合夥人，於二零零零年至二零零五年擔任安永遠東區主席。彼亦為三菱UFJ銀行首席顧問、牛津大學中國獎學基金會理事會主席、香港中文大學醫學院及北京協和醫院榮譽教授，以及香港社會醫學學院榮譽院士。

董事、監事及高級管理層

胡先生擔任若干香港上市公司的董事職務。彼自二零一九年三月起擔任清晰醫療集團控股有限公司(股份代號：1406)主席兼非執行董事。彼擔任電能實業有限公司(股份代號：6)及中國太平保險控股有限公司(股份代號：966)之獨立非執行董事，華潤醫療控股有限公司(股份代號：1515)董事長及獨立非執行董事，基石藥業(股份代號：2616)獨立非執行董事，歐康維視生物(股份代號：1477)之獨立非執行董事，星島新聞集團有限公司(股份代號：1105)之獨立非執行董事，以及匯賢產業信託(股份代號：87001)之獨立非執行董事。彼曾於二零零九年一月至二零一五年六月出任中國農業銀行股份有限公司(股份代號：1288)之獨立非執行董事，以及於二零一五年三月至二零一八年八月擔任Sincere Watch (Hong Kong) Limited(股份代號：444)之執行董事。

胡先生於一九七五年七月在英國當時的Teesside Polytechnic完成會計學基礎課程。胡先生為香港會計師公會(「香港會計師公會」)及英格蘭及威爾斯特許會計師公會(「英格蘭及威爾斯特許會計師公會」)資深會員，以及澳洲管理會計師公會香港分會榮譽主席。

於二零一三年十二月二十四日，香港會計師公會之紀律委員會指出胡先生在保持獨立性形象方面未有遵守、維護或以其他方式應用香港會計師公會之要求，彼在代表安永擔任一間非上市公司之獨立財務顧問的同時，亦為安永的高級合夥人，而安永是該公司截至一九九五年十二月三十一日至一九九七年十二月三十一日止財政年度之核數師，故根據公司條例被視為該公司之核數師，屬專業失當(「該事件」)。胡先生被責令支付罰款250,000港元，自二零一四年七月二十三日起計兩年期間從名冊中除名，並須連同其他與訟人支付香港會計師公會費用兩百萬港元。香港會計師公會其後於二零一四年將該事件轉介到英格蘭及威爾斯特許會計師公會，該公會於二零一七年裁定不需答辯。

孫志偉先生，60歲，於二零一九年七月獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起履職。孫先生主要負責參與本公司重大事項決策及就與企業管治、審核及董事、監事及高級管理層薪酬與考核有關的事項提供意見。

孫先生為香港執業律師。孫先生於二零一八年二月起擔任衛達仕合夥人直至其於二零二三年三月退任，且其目前為衛達仕之顧問。彼具備逾20年企業融資經驗，且執業領域主要包括香港聯交所首次公開發售、併購、公司重組及上市規則合規，而其諮詢客戶來自清潔能源、製藥、醫療、零售、製造、娛樂及生物等多個行業。在加入衛達仕之前，孫先生分別於二零零七年六月至二零一二年五月及二零一二年五月至二零一八年二月於歐華律師事務所先後擔任律師及合夥人，並於二零零五年十月至二零零六年七月擔任香港證券及期貨事務監察委員會投資產品部經理，負責審閱集體投資計劃的申請，並監督授權計劃的持續合規。孫先生於二零零零年九月至二零零五年三月於胡關李羅律師行擔任助理律師。

孫先生在若干香港上市公司擔任董事職務。彼自二零一八年九月起擔任信源企業集團有限公司(股份代號：1748)，自二零一九年七月起擔任大禹金融控股有限公司(股份代號：1073)及自二零二二年六月起擔任博維智慧科技有限公司(股份代號：1204)的獨立非執行董事。

孫先生於一九八七年七月於英國東安格利亞大學獲得理學士學位，於一九九八年六月於香港大學獲得法學研究生證書。孫先生於二零零零年十月於香港及於二零零三年十二月於英格蘭及威爾斯取得律師資格。孫先生亦自一九九八年五月起成為特許公認會計師公會資深會員，並自一九九三年四月起成為香港會計師公會註冊會計師。

董事、監事及高級管理層

監事

邵敏女士，49歲，於二零二二年八月三十一日獲委任為本公司第二屆監事會職工代表監事及監事會主席。邵女士主要負責監察本公司財務狀況、監督董事及高級管理層成員的表現及履行作為監事的其他監督職責。

邵女士於二零一七年三月加入本集團並擔任本公司人力資源(「人力資源」)經理，負責本公司的人力資源管理。於加入本集團前，邵女士於二零一六至二零一七年於浙江華海藥業股份有限公司(上交所股份代號：600521)任職人力資源經理，該公司於上海證券交易所上市。邵女士於二零零零年至二零一六年於光明乳業股份有限公司(上交所股份代號：600597)任職人力資源經理，該公司於上海證券交易所上市。於一九九八年至二零零零年，邵女士於真維斯任職營銷總監。

於二零二零年六月，邵女士完成北京外國語大學網絡教育及繼續教育學院提供的會計學遙距學習課程。

李月女士，34歲，於二零二二年五月三十日獲委任為股東代表監事。李女士主要負責監察本公司財務狀況、監督董事及高級管理層成員的表現及履行作為監事的其他監督職責。

李女士於二零一八年七月加入本集團擔任法務經理。於加入本集團之前，李女士於二零一七年一月至二零一八年六月於中信出版集團股份有限公司任職，並於二零一五年十二月至二零一六年十二月在北京市萬慧達律師事務所工作。

李女士於二零一四年十二月九日獲得英國諾丁漢的諾丁漢大學國際經濟法律碩士學位，並於二零一六年三月獲得中華人民共和國法律專業資格證書。

陳璋先生，40歲，於二零二三年十一月三十日獲委任為股東代表監事。陳先生二零一五年十月至今先後擔任本公司技術支持經理、北區銷售經理、全國銷售經理。二零一四年八月至二零一五年十月擔任阿斯利康製藥有限公司地區銷售經理。二零零九年八月至二零一四年八月擔任西安楊森製藥有限公司銷售主管，二零零七年七月至二零零九年八月擔任默沙東製藥有限公司銷售代表。

陳先生於二零零七年六月從中國的中國藥科大學獲得國際經濟與貿易學士學位。

高級管理層

林浩昇先生為本公司執行董事、總經理。有關其履歷詳情，請參閱本章節「董事」。

王飛先生，46歲，自二零二四年一月四日起獲委任為首席財務官。王先生在財務及戰略規劃方面擁有逾20年經驗。王先生過往於二零二零年四月至二零二三年四月擔任三生製藥集團(股份代號：1530.hk)的首席財務官。在此之前，王先生任職於阿斯利康，於二零一一年一月至二零一五年十月擔任其中國業務的首席財務官，並於二零二零年一月至二零二零年四月擔任其呼吸、免疫及炎症部門的財務總監。於二零一八年三月至二零一九年十二月，彼擔任一家香港上市公司的執行董事及首席財務官。

王先生於一九九九年從新疆財經大學獲得管理學學士學位，並於二零一二年從上海交通大學及法國馬賽商學院(現名KEDGE)獲得工商管理碩士學位。王先生為中國註冊會計師。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度年報所載之本董事會報告。

主要業務

本公司的主要業務為結構性心臟病的經導管解決方案的開發及商業化。本公司業務經營的進一步詳情載列於本年報「管理層討論與分析—I. 業務概覽」。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團主要業務的性質並無重大變動。

業務回顧

概覽及本年度業績

本年度本集團業務回顧對本集團未來業務發展的討論及分析，以及董事在衡量本集團業務表現時所採用的財務及營運主要表現指標載於本年報「財務摘要」及「管理層討論與分析」。

環境政策及表現

促進可持續和環境友好型環境是我們的企業及社會責任。就此而言，我們努力通過減少我們的碳足跡將我們的環境影響降至最低，並以可持續的方式經營業務。

我們須遵守多個環境保護法律法規。我們的業務涉及使用危險和易燃的化學材料。我們的營運亦會產生該等危險廢物。我們通常與第三方簽訂合同以處理該等材料及廢物。報告期內及截至本年報日期，我們遵守相關環境法律法規，報告期，概無發生任何對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的事件或投訴。

更多詳情，請參閱本年報「環境、社會及管治報告」，以了解本年度我們在環境保護、社會及管治方面的工作。

遵守相關法律法規

我們可能會於正常業務過程中不時捲入法律訴訟。於報告期內及截至本年報日期，除本年報所披露者外，本集團已在所有重大方面遵守本集團經營所在地的法律、法規及監管規定，包括公司條例、上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則中有關(其中包括)信息披露及企業管治的規定。於報告期內及截至本報告日期，本集團及本公司董事、監事及高級管理人員概無受到中國證券監督管理委員會(中國證監會)的任何調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被證券交易所公開譴責、被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形，亦無涉及任何其他會對本公司業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。

與利益相關者的主要關係

我們認可不同的利益相關者(包括僱員、醫療專家、分銷商及其他業務夥伴)為本集團取得成功的關鍵。本集團努力與彼等保持聯繫、合作以及建立穩固關係，以實現企業可持續發展。

本集團相信，吸引、招募及挽留優質僱員至關重要。為維持本集團員工的質素、知識及技能水平，並保持在勞動力市場的競爭力，我們為員工提供各種激勵和福利，並投資繼續教育和培訓計劃，包括內部和外部培訓，以提高我們的管理人員及其他員工的技能及知識水平。我們亦為員工，特別是關鍵員工提供有競爭力的薪酬、待遇及股票激勵計劃。

我們採用戰略性營銷模式推廣及銷售我們的產品。根據此模式，我們通過與醫院建立研究及臨床合作及培訓關係以及利用我們的意見領袖網絡透過學術營銷向中國的醫院推廣產品。

為提高我們產品及技術的知名度，我們組織教育座談會並向醫生、醫院行政人員及該領域的研究人員提供培訓。我們訓練有素的銷售及營銷團隊專注於與內科醫生互動就使用我們的產品對彼等進行教育及培訓。此互動通過定期拜訪醫生並與之交流、向醫生現場展示我們的產品、我們發起會議、座談會及醫生教育課程及其他活動進一步加強。

董事會報告

我們積極參與中國的重要心臟病學會議，該等會議是我們向醫生提供TAVR及TPVR手術知識及培訓的好機會，亦是我們展示產品功能創新及優勢的平台。得益於我們先進的技術及在中國的先行經驗，我們的產品一直是學術研討的中心話題及培訓示例，我們的研發專家及管理人員已獲邀作為主講人分享彼等於該領域的經驗。我們已贊助多項會議，匯聚了國際經導管心臟瓣膜置換術領軍專家、介入心臟病學家及血管外科醫生。

我們與醫院的現有關係亦有助我們通過現場教育及培訓在醫生及醫院中宣傳我們的產品。在我們的營銷工作中，我們主要針對大型三甲醫院，該等醫院在進行介入心臟瓣膜手術方面較小醫院擁有更多資源。

我們依賴意見領袖向醫生及醫院介紹及推薦我們的產品。意見領袖在其治療領域學習中國最新疾病治療方案、以及介紹彼等相信對其他醫生有臨床受益的尖端技術及產品方面有學術激勵。

我們直接向醫院或醫療中心及透過分銷商銷售產品。為符合市場慣例，我們很大一部分產品售予分銷商，再由分銷商將我們的產品轉售予醫院。本集團根據分銷商的資質、聲譽、市場覆蓋面和銷售經驗選擇分銷商。

主要風險及不確定性因素以及風險管理

本公司所面臨的主要風險和不確定性以及我們風險管理的詳情載於本年報「管理層討論與分析—IV.風險管理」。

報告期後事項

本公司報告期後事項的詳情載於本年報「管理層討論與分析—II.財務回顧—期後事項」。

董事、監事、高級管理層及僱員

董事及監事名單

於報告期內及截至本董事會報告日期的董事如下：

董事

執行董事

曾敏先生(前董事長及於二零二三年十二月十五日辭任)
皆振軍先生(前總經理及於二零二三年十一月二十日辭任)
林浩昇先生(總經理及於二零二三年一月三十日辭任及於二零二三年十二月十五日獲委任)
柳美榮女士(於二零二三年一月三十日獲委任)
馬力喬先生(於二零二三年十二月十五日獲委任)

非執行董事

梁穎宇女士(前副董事長)(於二零二三年一月三十日辭任)
張奧先生(於二零二三年一月三十日獲委任)
王瑋先生(於二零二三年十一月三十日獲委任)

獨立非執行董事

胡定旭先生(董事長及於二零二三年十二月十五日獲委任)
劉允怡先生(於二零二四年二月七日逝世)
孫志偉先生

監事

邵敏女士(監事會主席)
王瑋先生(於二零二三年十一月三十日辭任)
李月女士
陳瑋先生(於二零二三年十一月三十日獲委任)

董事、監事及高級管理層履歷

本公司董事、監事及高級管理層履歷詳情載於本年報「董事、監事及高級管理層」。除本年報所披露者外，董事會成員之間或董事長與最高行政人員之間概無財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。

董事會報告

除本年報所披露者外，自本公司刊發截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告起直至最後實際可行日期，概無有關董事及高級管理層成員的資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事、監事及高級管理層變動

(i) 董事及董事會委員會成員變動情況

於二零二二年十二月十三日，由於其他工作安排，林浩昇先生已辭任本公司執行董事，梁穎宇女士已辭任本公司非執行董事及副董事長。有關辭任於二零二三年第一次臨時股東大會結束後生效。於二零二三年第一次臨時股東大會上，柳美榮女士獲批准委任為本公司執行董事，張奧先生獲批准委任為本公司非執行董事。林浩昇先生及梁穎宇女士均已確認，彼等與本公司、本公司董事會及監事會概無意見分歧。

於二零二三年十一月二十日，曾敏先生請辭本公司執行董事及董事長。該辭任自二零二三年第四次臨時股東大會結束起生效。於二零二三年十一月二十日，訾振軍先生請辭本公司執行董事、總經理及授權代表。該辭任自二零二三年十一月二十日起生效。曾敏先生及訾振軍先生各自確認，其與本公司、董事會及本公司監事會之間並無任何意見分歧。

於二零二三年第三次臨時股東大會，王瑋先生獲委任為本公司非執行董事。於二零二三年第四次臨時股東大會，林浩昇先生及馬力喬先生各自獲批准委任為本公司執行董事。於二零二三年第四次臨時股東大會，胡定旭先生已獲委任為董事長。

報告期後，本公司獨立非執行董事、董事會提名委員會主席、薪酬與考核委員會及審計委員會成員劉允怡先生於二零二四年二月七日逝世。

劉允怡先生逝世後及截至最後實際可行日期，董事會由七名董事組成，包括三名執行董事、兩名非執行董事及兩名獨立非執行董事。本公司目前並不符合：(i)上市規則第3.10(1)條規定的獨立非執行董事最低人數要求；(ii)上市規則第3.10A條的要求，當中規定獨立非執行董事必須佔董事會至少三分之一；(iii)上市規則第3.21條規定的審計委員會成員最低人數要求；及(iv)上市規則第3.27A條的要求，當中規定提名委員會主席必須由董事會主席或獨立非執行董事擔任。本公司盡力物色合適人選以填補本公司獨立非執行董事空缺及相關董事委員會空缺，以在可行情況下盡快符合上市規則的規定。

除以上所披露者外，於報告期內及截至本年報日期，董事及董事會委員會組成概無變更。

(ii) 監事變動

王瑋先生請辭股東代表監事，該辭任自二零二三年第三次臨時股東大會結束後生效。於同日，陳瑋先生於二零二三年第三次臨時股東大會獲選舉為第二屆監事會股東代表監事。王瑋先生確認，彼與本公司、董事會及本公司監事會並無任何分歧。

除以上所披露者外，於報告期內及截至最後實際可行日期，監事概無其他變動。

(iii) 高級管理層及聯席公司秘書變動

馬海越先生已辭任本公司聯席公司秘書及首席財務官，自二零二三年六月二日起生效。馬海越先生已確認，其與本公司、董事會及本公司監事會之間並無任何意見分歧。王飛先生已獲委任為本公司首席財務官，自二零二四年一月四日起生效。

除以上所披露者外，報告期內及截至最後實際可行日期，高級管理層及聯席公司秘書概無變動。

董事會報告

(iv) 授權代表變動

訾振軍先生已辭任本公司授權代表之一，自二零二三年十一月二十日起生效。於同日，柳美榮女士獲委任為本公司授權代表。訾先生確認，其與本公司、董事會及本公司監事會之間並無任何意見分歧。

除以上所披露者外，報告期內及截至最後實際可行日期，授權代表概無其他變動。

董事、監事及高級管理層服務合約

董事胡定旭先生及孫志偉先生於二零二二年五月與本公司訂立服務合約。該等服務合約的主要內容包括：(a)任期為三年(相等於董事會的任期)；及(b)依據合約本身條款的終止條文。胡定旭先生及孫志偉先生可膺選連任，惟須經股東批准，且其服務合約可根據公司章程及適用法規續訂。其餘董事(即林浩昇先生、馬力喬先生、柳美榮女士、張奧先生及王璋先生)各自己訂立委任函，期限自彼等各自獲委任日期起直至第二屆董事會任期屆滿止，將不會就擔任董事向本公司收取任何薪酬，且其薪酬根據其目前擔任的職務及根據其與本公司訂立的服務合約(如有)釐定。根據公司章程，該等董事各自須於其任期屆滿後重選連任。

監事邵敏女士、李月女士及陳璋先生已於彼等各自獲委任日期與本公司訂立委任函。各委任函均包含關於遵守相關法律及法規、遵循公司章程以及以仲裁方式解決糾紛的條文。彼等不就擔任監事職務收取薪酬。

除上文所披露者外，本公司並無亦不擬與任何董事或監事(各自作為董事或監事)訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外)。

董事、監事及五名最高薪酬人士薪酬

本公司向董事提供具競爭力的薪酬待遇，董事的薪酬由董事會根據薪酬與考核委員會的推薦建議釐定。本集團董事、監事及五名最高薪酬人士薪酬詳情載於本年報「財務報表附註—9.董事、監事及最高行政人員薪酬」及「財務報表附註—10.五名最高薪酬僱員」。

概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，且本集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

董事退休福利

除本年報「財務報表附註—9.董事、監事及最高行政人員薪酬」所披露的退休金計劃供款外，截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，概無董事收取或將收取任何退休福利。本集團對退休金計劃的供款全數及即時歸屬予僱員。因此，誠如「財務報表附註—7.除稅前虧損」所披露，(i)於截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無沒收退休金計劃供款；及(ii)於二零二三年十二月三十一日，概無被沒收供款可被本集團用於減低其當前的退休金計劃供款水平。

就獲得董事服務而向第三方支付的对價

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團概無就獲得董事服務而向任何第三方支付對價。

有關以董事、董事控制的法團或其關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

除本年報「董事會報告」內「關連交易」一節所披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無其他以董事、董事控制的法團或其關連實體為受益人的貸款、準貸款或其他交易。

董事會報告

僱員及薪酬政策

本集團本年度僱員及薪酬政策的回顧載於本年報「管理層討論與分析—II.財務回顧—僱員及薪酬政策」。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲全體獨立非執行董事(即胡定旭先生、孫志偉先生及已逝世的劉允怡先生)根據上市規則第3.13條出具的年度獨立性確認函。本公司已妥善審閱彼等各自獨立性的確認函，認為全體獨立非執行董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度均屬獨立且於最後實際可行日期仍保持獨立。

董事在與本公司業務構成競爭的業務中的權益

除本年報「董事、監事及高級管理層」所披露者外，於報告期及截至本年報日期，根據上市規則，概無董事被認為於與本集團的業務存在競爭或可能存在競爭(不論直接或間接)的業務中擁有權益。

董事及監事於重大交易、安排及合約的權益

除本年報「董事會報告」內「關連交易」一節所披露者外，報告期內概無訂立或存續任何本公司或其附屬公司為訂約方及董事或監事或彼等關連實體(定義見公司條例第486章)於當中擁有重大權益(不論直接或間接)的重大交易、安排或合約。

關聯方交易

關聯方交易的詳情載於本年報「財務報表附註—39.關聯方交易」。

關連交易

除本年報本節所披露者外，於報告期內，本集團概無進行其他上市規則項下的非豁免關連交易或持續關連交易。

(1) 對合夥基金的關連投資

於二零二三年三月二十八日，杭州堃博生物科技有限公司（「杭州堃博」，堃博醫療控股有限公司（股份代號：2216）的間接全資附屬公司）、杭州啓皓股權投資有限公司（「杭州啓皓」，本公司間接全資附屬公司）及杭州臨卓產業基金有限公司（各自為有限合夥人）與杭州盈智勤私募基金管理有限公司（「杭州盈智」，為普通合夥人）就成立杭州盈智勤壹號股權投資合夥企業（有限合夥）（「合夥基金」）訂立合夥協議，共同參與合夥基金投資（「合夥協議」）。根據合夥協議，杭州堃博認購人民幣125百萬元，相當於合夥基金出資總額的約24.75%。由合夥基金進行的投資預期有助於本公司及堃博醫療控股有限公司（其中包括）(i)拓寬各自業務生態系統、價值鏈及發展計劃，同時向堃博醫療控股有限公司及本公司提供機會，以平衡、擴大及豐富各自投資組合類型，並實現潛在資本增值；及(ii)透過投資於目標公司，提升及加強堃博醫療控股有限公司及本公司於醫療器械及相關行業的市場地位。

由於訾振軍先生於訂立合夥協議的日期為本公司的執行董事及堃博醫療控股有限公司的控股股東，根據上市規則第14A.07條的規定，堃博醫療控股有限公司為本公司在發行人層面的關連人士且本公司與堃博醫療控股有限公司參與對合夥基金的共同投資構成本公司的關連交易。

由於合夥協議項下擬進行的交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，合夥協議項下的交易須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。更多詳情，請參閱本公司與堃博醫療控股有限公司日期為二零二三年三月二十九日的聯合公告。

(2) 向關連人士提供財務援助

於報告期內，本集團向(A)訾先生及／或其聯繫人；(B)曾先生(及／或其聯繫人)；及(C)江蘇吳中提供以下貸款，本金總額分別為人民幣352,000,000元、2,981,478美元及人民幣80,000,000元。訾先生及曾先生在重要時間均為本公司董事，因此，根據上市規則第14A章，報告期內提供上述貸款構成本公司向關連人士提供財務資助，應事先獲得本公司董事會或獨立股東的批准(如適用)。有關上述本集團向關連人士提供財務資助的進一步詳情，請參閱(i)法證調查報告；及(ii)本年報「財務報表附註-24.向前董事貸款」及「財務報表附註-39.關聯方交易」。

報告期內上述貸款的進一步明細載列如下。

A. 訾先生：

- (i) 於二零二三年一月一日向訾先生(及／或其聯繫人)提供本金額為人民幣250,000,000元的貸款；
- (ii) 於二零二三年一月十八日向訾先生(及／或其聯繫人)提供本金額為人民幣2,000,000元的貸款；及
- (iii) 於二零二三年四月一日向訾先生(及／或其聯繫人)提供本金額為人民幣100,000,000元的貸款。

B. 曾先生：

- (i) 於二零二三年一月十二日向曾先生(及／或其聯繫人)提供本金額為2,000,000美元的貸款；
- (ii) 於二零二三年一月十二日向曾先生(及／或其聯繫人)提供本金額為500,000美元的貸款；及
- (iii) 於二零二三年五月二十五日向曾先生(及／或其聯繫人)提供本金額為481,478美元的貸款。

C. 江蘇吳中

- (i) 於二零二三年一月三日向江蘇吳中提供本金額為人民幣50,000,000元的貸款；及
- (ii) 於二零二三年一月三日向江蘇吳中提供本金額為人民幣30,000,000元的貸款。

上述每筆貸款的年利率為3%，無擔保及須按要求償還。(i)法證調查中發現及於法證調查公告披露的報告期內相關資金往來與(ii)本年報綜合財務報表「財務報表附註--24.向前董事提供貸款」披露的報告期內向本公司前董事提供的貸款之間的差異，乃由於(A)向前董事提供貸款按年利率3%產生的應收利息及(B)若干外幣貸款所產生的匯率差異所致。

根據(i)本公司與訾先生等訂立之日期為二零二四年四月十七日的協議及(ii)訾先生簽訂的日期為二零二四年四月二十五日的確認函，訾先生已同意自願為及代表江蘇吳中償還江蘇吳中的欠款及相關應收利息。此外，訾先生亦同意自願為及代表曾先生償還前董事貸款的未償還結餘。因此，於二零二三年十二月三十一日，未收回本金及相關應收利息(人民幣106,167,000元)預期將由訾先生全數償還。

除上文所述(i)江蘇吳中貸款本金(即人民幣80,000,000元)及(ii)本集團於報告期內提供的未經授權貸款的應收利息外，所有未收回貸款及應收利息已於最後實際可行日期悉數結清。

報告期內，除上述財務資助外，概無其他載列於本年報「財務報表附註-24.向前董事貸款」及「財務報表附註-39.關聯方交易」的關聯方交易構成本公司根據上市規則須予披露的關連交易或持續關連交易。

董事會報告

權益披露

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至二零二三年十二月三十一日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有須：(a)根據證券及期貨條例第XV部7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等規定彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事/監事/最高行政人員姓名	股份類別	身份	證券數目/所持 股份性質	於本公司已上市	於相關類別
				總股本的概約 持股百分比 (附註1)	股份的概約 持股百分比 (附註1)
馬力喬先生	H股	實益擁有人	37,000/ 好倉	0.00%	0.00%

附註：

- (1) 本公司有兩類股份：H股為一類股份，非上市外資股為另一類股份。截至二零二三年十二月三十一日，本公司已發行股本總數為441,011,443股，其中包含441,010,235股H股及1,208股非上市外資股。

主要股東的權益或淡倉

截至二零二三年十二月三十一日，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士(並非上述披露的本公司董事、監事或最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第336條已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	證券數目/ 所持股份性質	於本公司 總股本的概約 持股百分比 (附註5)	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (附註5)
曾敏先生(附註1)	H股	於受控制法團的權益	33,651,618/ 好倉	7.63%	7.63%
Horizon Binjiang LLC (附註1)	H股	實益擁有人	33,651,618/ 好倉	7.63%	7.63%
警先生(附註2)	H股	實益擁有人	32,644,302/ 好倉	7.40%	7.40%
		於受控制法團的權益	12,094,675/ 好倉	2.74%	2.74%
	非上市外資股	其他	1,208/ 好倉	0.00%	100.00%
Qiming Corporate GP III, Ltd. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	57,048,980/ 好倉	12.94%	12.94%
Qiming GP III, L.P. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	57,048,980/ 好倉	12.94%	12.94%

董事會報告

股東名稱	股份類別	身份	證券數目/ 所持股份性質	於本公司 總股本的概約 持股百分比 (附註5)	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (附註5)
Qiming Venture Partners III, L.P. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	40,018,283/ 好倉	9.07%	9.07%
Ming Zhi Investments Limited (附註3)	H股	於受控制法團的權益	40,018,283/ 好倉	9.07%	9.07%
Ming Zhi Investments (BVI) Limited (附註3)	H股	實益擁有人	40,018,283/ 好倉	9.07%	9.07%
劉海峰先生 (附註4)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/ 好倉	5.60%	5.60%
Julian Juul Wolhardt先生 (附註4)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/ 好倉	5.60%	5.60%
DCP, Ltd. (附註4)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/ 好倉	5.60%	5.60%
DCP General Partner, Ltd. (附註4)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/ 好倉	5.60%	5.60%
DCP Capital Partners, L.P. (附註4)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/ 好倉	5.60%	5.60%
Red Giant Limited (附註4)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/ 好倉	5.60%	5.60%
Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited (附註4)	H股	實益擁有人	24,713,752/ 好倉	5.60%	5.60%

附註：

- (1) 曾先生於二零二三年十一月二十日請辭本公司執行董事及董事長，且其辭任自二零二三年第四次臨時股東大會結束起生效。Horizon Binjiang LLC，於美國加利福尼亞註冊成立的投資控股公司，擁有本公司33,651,618股H股。曾先生，作為其唯一股東，被視為根據證券及期貨條例於Horizon Binjiang LLC擁有的權益中擁有權益。
- (2) 訾先生於二零二三年十一月二十日請辭本公司執行董事、總經理及授權代表，且其辭任自二零二三年十一月二十日起生效。訾先生實益擁有本公司32,644,302股H股。除了直接持股外，彼亦被視為根據證券及期貨條例通過其控制的以下中介於本公司12,094,675股H股及1,208股非上市外資股中擁有權益：
- Adventure 03 Limited，於香港註冊成立的投資控股公司，擁有本公司476,224股H股。Dinova Healthcare Gamma Fund (USD) L.P. (作為Adventure 03 Limited的唯一股東)、Dinova Venture Partners GP III, L.P. (作為Dinova Healthcare Gamma Fund (USD) L.P.的普通合夥人)及Dinova Capital Limited (作為Dinova Venture Partners GP III, L.P.的普通合夥人)、Xin Nuo Tong Investment Limited (作為Dinova Capital Limited的唯一股東)及訾先生(作為Xin Nuo Tong Investment Limited的唯一股東)，均被視為根據證券及期貨條例於Adventure 03 Limited擁有的本公司權益中擁有權益。
 - Dinova Venture Partners GP III, L.P.擁有本公司357,168股H股。Dinova Capital Limited (作為Dinova Venture Partners GP III, L.P.的普通合夥人)、Xin Nuo Tong Investment Limited (作為Dinova Capital Limited的唯一股東)及訾先生(作為Xin Nuo Tong Investment Limited的唯一股東)，均被視為根據證券及期貨條例於Dinova Venture Partners GP III, L.P.擁有的本公司權益中擁有權益。
 - 浙江德諾瑞盈創業投資合夥企業(有限合夥)(「浙江德諾」)，於中國成立的有限合夥企業及持有多個組合的創投基金，擁有本公司6,977,955股H股。浙江德諾資本管理合夥企業(有限合夥)(作為浙江德諾的普通合夥人)、杭州德諾商務信息諮詢有限公司(作為浙江德諾資本管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人)及訾先生(作為持有杭州德諾商務信息諮詢有限公司40%股權的股東)均被視為根據證券及期貨條例於浙江德諾擁有的本公司權益中擁有權益。
 - DNA 01 (Hong Kong) Limited，於香港註冊成立的投資控股公司，擁有本公司2,056,615股H股。Dinova Healthcare Delta Fund (USD) L.P. (作為DNA 01 (Hong Kong) Limited的唯一股東)、Dinova Venture Partners GP IV, L.P. (作為Dinova Healthcare Delta Fund (USD) L.P.的普通合夥人)、Dinova Venture Capital Limited (作為Dinova Venture Partners GP IV, L.P.的普通合夥人)、Xin Nuo Tong Investment Limited (作為持有Dinova Venture Capital Limited 40%股權的股東)及訾先生(作為Xin Nuo Tong Investment Limited的唯一股東)均被視為根據證券及期貨條例於DNA 01 (Hong Kong) Limited擁有的權益中擁有權益。

董事會報告

- 深圳市德諾瑞和創業投資合夥企業(有限合夥)(「深圳德諾」)，於中國成立的有限合夥企業及持有多個組合的創投基金，擁有本公司1,687,358股H股。深圳市德諾投資合夥企業(有限合夥)(作為深圳德諾的普通合夥人)、深圳市德諾投資諮詢有限責任公司(作為深圳市德諾投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人)及訾先生(作為持有深圳市德諾投資諮詢有限責任公司66.67%股權的股東)均被視為於深圳德諾擁有的權益中擁有權益。
 - 中國僱員實體合共有本公司539,355股H股。杭州諾心投資管理有限公司為中國僱員實體的普通合夥人。訾先生為杭州諾心投資管理有限公司的唯一股東且被視為根據證券及期貨條例於中國僱員實體擁有的權益中擁有權益。
 - 訾先生擁有本公司1,208股非上市外資股的投票權，而Jupiter Holdings Limited及Mercury Holding Limited就上述本公司非上市外資股擁有所有權、股息權、出售權及其他利益。
- (3) Qiming Corporate GP III, Ltd. 被視為根據證券及期貨條例通過其控制的以下中介於本公司57,048,980股H股中擁有權益：
- Ming Zhi Investments (BVI) Limited，於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，擁有本公司40,018,283股H股。根據證券及期貨條例，Ming Zhi Investments Limited(作為Ming Zhi Investments (BVI) Limited的唯一股東)、Qiming Venture Partners III, L.P.(作為持有Ming Zhi Investments Limited 96.94%股權的股東)及Qiming GP III, L.P.(作為Qiming Venture Partners III, L.P.的普通合夥人)均被視為於Ming Zhi Investments (BVI) Limited擁有的權益中擁有權益。
 - QM22 (BVI) Limited，於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，擁有本公司17,030,697股H股。根據證券及期貨條例，QM22 Limited(作為QM22 (BVI) Limited的唯一股東)、Qiming Venture Partners III Annex Fund, L.P.(作為QM22 Limited的唯一股東)、Qiming GP III, L.P.(作為Qiming Venture Partners III Annex Fund, L.P.的普通合夥人)及Qiming Corporate GP III, Ltd.(作為Qiming GP III, L.P.的普通合夥人)均被視為於QM22 (BVI) Limited擁有的權益中擁有權益。
- (4) Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited，於香港註冊成立的有限公司，擁有本公司24,713,752股H股。根據證券及期貨條例，Red Giant Limited(作為Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited的唯一股東)、DCP Capital Partners, L.P.(作為Red Giant Limited的唯一股東)、DCP General Partner, Ltd(作為DCP Capital Partners, L.P.普通合夥人)、DCP Partners Limited(作為DCP General Partner, Ltd的唯一股東)、DCP, Ltd.(作為DCP Partners Limited的唯一股東)及劉海峰先生和Julian Juul Wolhardt先生(各作為擁有DCP, Ltd. 50%控制權的人士)均被視為於Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited擁有的權益中擁有權益。
- (5) 本公司有兩類股份：H股為一類股份，非上市外資股為另一類股份。截至二零二三年十二月三十一日，本公司已發行股本總數為441,011,443股，其中包含441,010,235股H股及1,208股非上市外資股。

董事購入股份或債權證的權利

截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體股份或債權證的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利。亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

業績及股息

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績載於本年報的綜合損益及其他全面收益表內。

董事會已決議建議不就截至二零二三年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零二二年：無)。

股本

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度已發行股份的詳情載於本年報「財務報表附註—33.股本」。

債務證券

截至二零二三年十二月三十一日，本集體並無任何債務證券。

儲備及可供分配儲備

截至二零二三年十二月三十一日，本公司概無任何可供分配儲備。

有關可供分配利潤的變動情況，請參見本年報「綜合權益變動表」。

董事會報告

投資物業、物業及設備

截至二零二三年十二月三十一日，本公司並無持有任何一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%的物業作投資目的或持作開發及/或出售之用。

慈善捐款

於報告期內，本集團之慈善及其他捐款額為人民幣42.8百萬元(二零二二年：人民幣70.3百萬元)。

物業、廠房及設備

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報「財務報表附註—14.物業、廠房及設備」。

發行股份及所得款項使用情況

(i) 首次全球發售

本公司透過其首次全球發售(包括悉數行使超額配股權)，募集所得款項淨額總額為2,846.0百萬港元(相當於人民幣2,558.0百萬元)(經扣除包銷佣金及其他相關首次全球發售及行使超額配股權估計開支)。

(ii) 二零二零年九月配售事項

本公司自於二零二零年九月配售合共18,500,000股新H股收取的所得款項淨額約為1,173百萬港元(相當於人民幣1,034.01百萬元)(經扣除配售開支)。根據本公司刊發的日期為二零二二年三月十四日的公告，本公司就二零二零年九月配售事項所得款項的擬定用途作出澄清。

(iii) 二零二一年一月配售事項

本公司自於二零二一年一月配售合共18,042,500股新H股(「二零二一年一月配售事項」)收取的所得款項淨額(「二零二一年一月配售事項所得款項」)約為1,427百萬港元(相當於人民幣1,191.00百萬元)(經扣除配售開支)。根據本公司於二零二二年三月十四日作出的公告，本公司變更二零二一年一月配售事項所得款項之用途，且於二零二二年三月十四日，二零二一年一月配售事項的未動用所得款項約為人民幣986.81百萬元。

誠如本公司日期為二零二三年十一月二十七日的公告中所披露，董事會關注到本公司先前刊發的財務報告中作出的若干陳述(包括但不限於首次公開發售所得款項未用於貸款的陳述)可能不完整。

就此而言，根據上市規則附錄D2第11(8)段的規定須予披露的任何上述第(i)、(ii)及(iii)項為取得現金而發行股本證券的所得款項用途可能需要根據任何對過往股本籌資所得款項用途進行的額外核實工作的結果作進一步調整。本公司需要更多時間進行任何相關核實工作。因此，本公司預計在完成上述核實工作後，將能夠在適當時候以單獨公告的形式提供報告期上市規則附錄D2第11(8)段所要求的資料。

董事會報告

向一間實體貸款

誠如本年報「董事會報告」中「關連交易」一節所披露，於報告期內，本集團向(A)訾先生及／或其聯繫人；(B)曾先生(及／或其聯繫人)；及(C)江蘇吳中提供貸款，本金總額分別為人民幣352,000,000元、2,981,478美元及人民幣80,000,000元。

上述貸款的年利率為3%，無擔保及須按要求償還。

由於報告期內作出的上述貸款的總額超過本公司於二零二三年十二月三十一日總資產的8%，訂立上述安排構成上市規則第13.13條項下向實體提供墊款。

購股權計劃

截至本年報日期，本公司僅有一項股份期權計劃，即購股權計劃，其由股東於二零二三年七月十二日(即採納日期)舉行之本公司臨時股東大會上通過決議案採納。

自採納日期起計直至本年報日期止期間，概無根據購股權計劃授出購股權。因此，截至本年報日期，股東於採納日期採納之計劃限額及服務供應商分項限額尚未動用，分別為44,101,023股H股股份(相當於全部已發行H股股份的約10%)及4,410,102股H股股份。截至二零二三年一月一日及截至二零二三年十二月三十一日，購股權計劃項下可供授出的購股權數目分別為零及44,101,023股H股。此外，截至本年報日期，根據購股權計劃可供發行的H股總數為44,101,023股，約佔全部已發行H股的10%；且於報告期內就根據本公司所有計劃授出的購股權及／或獎勵可能發行的H股數目為零。由於報告期內概無根據購股權計劃作出授出，根據上市規則第17.07(3)條的計算並不適用。

購股權計劃的主要條款概要載列如下。

- 目的：** 購股權計劃的目的為：
- (i) 通過向身為合資格參與者之富有技能及經驗的員工提供於本公司持股的機會，吸引、激勵及挽留彼等，以為本集團的未來發展與擴張效力；
 - (ii) 深化本公司的薪酬制度改革，建立並不斷完善股東、經營管理人員與高管之間的利益平衡機制；及
 - (iii) (a)肯定本公司領導層(包括執行董事、非執行董事及／或獨立非執行董事)的貢獻；(b)鼓勵、激勵及挽留對本集團持續經營、發展及長期增長作出有利貢獻的本公司領導層；及(c)為本公司領導層及長期服務於本公司的員工提供其他獎勵，協調本公司領導層與股東及本集團的整體利益。
- 期限及剩餘年期：** 購股權計劃將於自採納日期起計的十年期間內有效及生效，該期間之後不得授出其他購股權。
- 截至本年報日期，購股權計劃的剩餘年期約為九年半。
- 合資格參與者：** 任何僱員參與者或服務供應商，為由董事會或計劃管理人全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的人士。

董事會報告

行使價：

在購股權計劃所載股本更改影響的規限下，行使價須由董事會(或計劃管理人)全權酌情決定並知會合資格參與者，惟無論如何須至少為以下各項中的最高者：

- (a) H股於授予日期在聯交所每日報價表上所列的官方收市價；
- (b) H股於緊接授予日期前5個營業日在聯交所每日報價表上所列的平均官方收市價；及
- (c) H股的面值。

歸屬及業績目標：

除非董事會或計劃管理人批准的要約函件中另有規定，否則購股權計劃項下的所有購股權將按若干批次歸屬。各歸屬期的具體開始時間及期限以及在各個歸屬期授予參與者的購股權的實際歸屬數目將載於董事會或計劃管理人批准的要約函件。

購股權計劃並未規定參與者必須達到的具體業績目標。然而，董事會或計劃管理人可酌情為購股權計劃項下的購股權設定業績目標，有關目標將在要約函件中列明。業績目標(如有)須在購股權可予行使之前實現，並應根據規定的業績衡量標準予以評估。董事會或計劃管理人將定期仔細評估業績目標是否已獲達成。

**購股權計劃項下可供認購的
H股股份數目上限：**

根據購股權計劃及本公司所有其他股份獎勵計劃行使購股權及歸屬獎勵(根據相關計劃規則已失效的購股權或獎勵除外)後可予發行的H股股份數目上限為相當於截至股東批准計劃限額之日已發行H股股份總數的10%的H股數目。

**計劃限額項下的服務供應商
分項限額：**

根據購股權計劃及本公司所有其他股份獎勵計劃行使購股權及歸屬獎勵(如有)(根據相關計劃規則已失效的購股權或獎勵除外)後可發行予服務供應商的H股股份數目上限為相當於截至股東批准服務供應商分項限額之日已發行H股股份總數的1%的H股數目。

**每名合資格參與者的權利上
限：**

倘向承授人授出任何購股權將導致根據購股權計劃及本公司採納的任何其他股份獎勵計劃就授予該人士的所有購股權及獎勵(根據相關計劃規則已失效的購股權或獎勵除外)而獲發行及將予發行的H股股份數目，於截至及包括該等授予日期的12個月期間內合共佔相關時間已發行H股股份總數的1%以上，則有關授予須由股東在股東大會上單獨批准，而該等承授人及其緊密聯繫人(或如承授人為本公司的關連人士，則為其聯繫人)須放棄投票。

向本公司任何董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出購股權須事先獲得獨立非執行董事(不包括任何身為購股權承授人的獨立非執行董事)的批准。

董事會報告

倘向本公司獨立非執行董事或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權將導致於截至及包括該等授予日期的12個月期間就該等人士獲授的所有購股權及獎勵(根據相關計劃規則已失效的購股權或獎勵除外)已發行及將予發行的H股股份數目，合共佔於有關時間已發行H股股份總數的0.1%以上，則有關授予須由股東在股東大會上單獨批准，而該等承授人及其聯繫人及本公司所有核心關連人士須放棄投票。

購股權行使時間：

每份購股權要約均須以董事會或計劃管理人不時酌情釐定的形式向參與者發出書面函件作出。要約函件須列明(其中包括)可行使購股權的期間，該期間將由董事會釐定及通知，惟無論如何不遲於授出購股權日期後計劃期間最後一日屆滿。

申請或接納購股權時 應付金額：

承授人不就已授出尚未行使的購股權支付現金代價，亦無規定必須或可以付款或催款或償還貸款的期限。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

可轉換債券

截至本年報日期，本公司並未發行任何可轉換債券。

銀行貸款及其他借款

本集團截至二零二三年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款詳情載於本年報「財務報表附註—29.計息銀行借款」。

股權掛鈎的協議

除本年報「購股權計劃」一節所披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度本公司概無訂立股權掛鈎的協議。

獲准許的賠償

有關董事及行政人員責任保險的獲准許彌償條文(定義見香港法例第622章公司條例)現已生效且於報告期一直有效。

本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度為董事、監事及高級管理層投保恰當責任保險。

管理合約

截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，除僱員聘任合約及董事服務合約及委任函外，本公司並無就本公司業務管理及行政之全部或任何重大部分訂立或存在任何合約。

優先認股權

本公司公司章程及中國法律概無有關優先認股權之條文強制本公司須按比例向其現有股東提呈發售新股份。

H股股東稅項減免資料

本公司H股股東依據下述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免：

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，中國公司支付給個人投資者的股息需按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對在中國境內無住所又不居住或者無住所而一個納稅年度內在中國境內居住累計不滿一百八十天的個人投資者而言，其從中國境內取得的股息所得，通常須繳納20%的中國預提稅，除非獲適用稅收條約和其他稅收法律法規規定的豁免或減免。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號）的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發二零零八年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據適用稅收條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業股東可自行或通過其代理人，向主管稅務機關申請退還多繳扣款項。

根據財政部、國家稅務總局和證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息股利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所得，H股公司不代扣股息股利企業所得稅款，由企業投資者自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息股利所得，依法免徵企業所得稅。

主要客戶及供應商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶及五大客戶分別佔本集團銷售總額均未超過30%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商的採購額未超過30%。

概無董事或任何彼等的緊密聯繫人或任何股東(據董事所悉擁有本公司已發行股本的5%以上)於我們的五大客戶擁有重大權益。

與主要客戶及供應商的關係

客戶

我們一直致力於為客戶提供優質的服務，以維持長期的合作關係、提高產品質量、增加銷量及提高盈利能力。我們亦已與醫學界許多關鍵意見領袖建立聯繫。

我們向分銷商銷售大部分產品，於報告期內，我們的五大客戶均為分銷商。

由於我們的心臟瓣膜產品植入患者體內，作為我們客戶服務的一部分，醫院進行術後跟進，以根據患者身體狀況觀察我們產品的性能。我們亦就產品投訴(包括對產品質量以及植入後的不良事件的投訴)提供渠道。我們亦設有質量控制部門，致力於利用在線追蹤系統追蹤及記錄嚴重不良事件並處理客戶投訴及諮詢。我們亦對客戶所提出問題的成因進行調查及分析，並將質量問題提交管理層及相關負責部門解決及改正。我們會在必要時回收存在質量問題的產品。於報告期內及直至本年報日期，我們並無因質量問題而召回任何產品。

董事會報告

由於經導管心臟瓣膜置換裝置涉及較新技術，我們通過銷售及營銷人員向醫院及醫生提供技術支持。我們的營銷及技術支持人員與醫生一道研究患者的血管造影照片，並協助確定介入治療是否適合患者以及其是否需要特別訂制。我們的營銷及技術支持人員偶爾觀察使用我們產品的經導管心臟瓣膜置換手術，並在該等手術期間提供信息，以協助醫生了解我們產品。他們亦在手術後向醫生跟進，以收集我們產品性能方面的數據。

供應商

於報告期內，我們的採購主要包括原材料、機器及設備及來自第三方(如合約研究機構、動物實驗室及市場代理)的服務。

為生產心臟瓣膜產品及在研產品，雖然有替代供應商可供應大部分材料，但我們主要向有限的供應商採購主要原材料。

我們一般與主要原材料供應商訂立供應協議。我們與供應商訂立的協議明確列出供應材料的要求。我們在檢查及檢驗材料後方決定是否接受供應。為供應若干原材料，以協助確保供應商遵守我們的標準要求，供應商須將初始樣品提交予我們檢查及批准，方開始批量生產，並在我們要求的情況下進行年度資格重新認定測試。

我們的主要原材料供應商通常向我們提供最長30天的信用期。

重大訴訟及仲裁事項

於報告期內，本集團無重大訴訟或仲裁事項。

重大合同及履行情況

於報告期內，本集團無重大託管、合約或租賃安排，亦無自以前期間延續至報告期的此類安排。

遵守企業管治守則

本公司已採納及應用企業管治守則所載原則及守則條文。於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則的守則條文，惟守則條文第D.1.2條除外。詳情請參閱本年報「企業管治報告」。

充足公眾持股量

截至本年報日期，根據本公司獲得的資料以及據董事所知，本公司的公眾持股量符合上市規則第8.08條的有關規定。

核數師

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經中匯安達審核。安永會計師事務所已退任本公司核數師，自本公司於二零二三年六月三十日舉行的年度股東大會結束起生效，且於安永會計師事務所退任後，中匯安達獲委任為本公司新核數師。

除上述者外，於過去三年內，本公司沒有更換核數師。

董事會報告

繼續暫停買賣

應本公司要求，本公司股份已自二零二三年十一月二十三日上午九時正起於聯交所暫停買賣，並將繼續暫停買賣以待達成聯交所規定的復牌指引。

承董事會命
執行董事
林浩昇先生

中華人民共和國，杭州，二零二四年四月二十六日

企業管治報告

I. 企業管治概覽

董事會欣然提呈本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度年報所載之企業管治報告。有關本公司於報告期內的環境及社會表現的資料，請參閱本公司二零二三年環境、社會及管治報告(「ESG報告」)，該報告於本年報刊發日期在本公司及聯交所網站另行刊發。

除下文「偏離企業管治守則守則條文第D.1.2條」一節所披露者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，本公司已嚴格遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文，惟守則條文第D.1.2條除外。

偏離企業管治守則守則條文第D.1.2條

根據企業管治守則守則條文第D.1.2條，管理層應每月向董事會全體成員提供更新資料，詳細載列有關發行人的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會整體及各董事履行上市規則第3.08條及第十三章所規定的職責。

於報告期內二零二三年一月至五月期間，有關財務報表(儘管於相關時間按月編製及合併)並未每月提交董事會審閱。由於未能每月審閱該等資料，董事會於上述期間未能符合企業管治守則守則條文第D.1.2條有關「發行人的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估」的規定。作為補救措施，本公司已：

- (i) 為本集團董事、高級管理人員、監事及員工提供有關上市規則相關義務的培訓；
- (ii) 制定舉報政策(披露於上文及本公司日期為二零二三年八月四日的公告)；及
- (iii) 自二零二三年六月起直至本年報日期，已按月向董事會全體成員提供財務報表。

II. 股東及股東大會

(i) 股東大會及股東的權利

股東大會為本公司的最高權力機構，根據法律、公司章程及本公司股東大會議事規則行使職權。

為保障股東權益，本公司嚴格按照有關規定及程序召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，充分行使股東權利。本公司將在股東大會上就各項重大事宜單獨提呈決議案。提交予股東大會的各項決議案將根據上市規則進行表決，表決結果將於會後於聯交所及本公司網站公佈。

截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，本公司已於二零二三年一月三十日、二零二三年六月三十日、二零二三年七月十二月、二零二三年十一月三十日及二零二三年十二月十五日舉行五次股東大會。於上述股東大會上提交之所有建議股東決議案已通過投票方式得以表決並獲得正式通過。各項決議案之表決情況載於本公司於各股東大會當日發佈之公告。

(ii) 董事出席股東大會

截至二零二三年十二月三十一日止年度，各董事出席本公司股東大會之出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／ 舉行股東大會次數
曾敏先生(自二零二三年十二月十五日起辭任)	4/5
訾振軍先生(自二零二三年十一月二十日起辭任)	3/5
林浩昇先生(於二零二三年一月三十日辭任並 於二零二三年十二月十五日獲委任)	0/5
梁穎宇女士(於二零二三年一月三十日辭任)	0/5
柳美榮女士(於二零二三年一月三十日獲委任)	4/5
馬力喬先生(於二零二三年十二月十五日獲委任)	0/5
張奧先生(於二零二三年一月三十日獲委任)	4/5
王瑋先生(於二零二三年十一月三十日獲委任)	1/5
胡定旭先生	4/5
劉允怡先生(於二零二四年二月七日逝世)	2/5
孫志偉先生	4/5

III. 董事會及履行職責情況

(i) 主席與行政總裁

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

於二零二三年十一月二十日，曾敏先生辭任本公司董事長。該辭任自二零二三年第四次臨時股東大會結束時生效，其辭任後，董事長為胡定旭先生。本公司不設行政總裁一職，而是由總經理負責本公司的日常管理。於二零二三年十一月二十日，訾振軍先生辭任本公司總經理。該辭任自二零二三年十一月二十日起生效，其辭任後，林浩昇先生擔任本公司總經理。董事長及總經理的職責劃分明確。

(ii) 董事會及管理層的職責

董事會行使公司章程所規定的權力和職責，對股東大會負責。董事會的職權包括但不限於：負責召開股東大會並向股東大會彙報工作；執行股東大會通過的決議案；決定公司的經營計劃和投資計劃；制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；決定公司的內部管理架構和機制；聘任或罷免總經理；根據總經理提名，聘任或罷免公司副總經理、財務總監及其他應當由董事會聘任或罷免的人員，並決定其薪酬事項；制定公司的基本管理制度；以及相關法律、法規、證券監管規則、公司章程或股東大會授予的其他權力。

本公司管理層負責本集團的日常管理、行政及營運。其監督本公司的生產、經營和管理、組織和執行董事會的決議案及公司章程規定的其他職責。董事會應定期討論授權職能及職責。於進行任何重大交易之前，本公司管理層應獲得董事會的批准。

(iii) 董事會組成

本公司嚴格遵守公司章程及相關規則對董事任命的要求。董事會會議根據公司章程和董事會議事規則召開。

企業管治報告

截至報告期末，本公司董事會由八名董事組成，包括三名執行董事(林浩昇先生、馬力喬先生及柳美榮女士)，兩名非執行董事(張奧先生及王瑋先生)及三名獨立非執行董事(胡定旭先生、劉允怡先生(於二零二四年二月七日逝世)及孫志偉先生)。概無董事、監事及高級管理層與本公司其他董事、監事及高級管理層存有任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。董事會於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間內任何時間均遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條所載委任最少三名獨立非執行董事(其中最少一名獨立非執行董事持有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。於報告期內及期末，本公司亦遵守上市規則第3.10A條所載委任獨立非執行董事(佔董事會成員三分之一)的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的年度獨立性確認函。本公司認為，每名獨立非執行董事均為上市規則規定的獨立人士。獨立非執行董事能夠行使獨立及客觀的判斷，保障少數股東的利益。

本公司已建立機制以確保董事會可獲得獨立意見及建議，並已透過正式及非正式途徑建立渠道，以便獨立非執行董事於有需要時能以公開、坦誠及保密的方式表達其意見；該等途徑包括定期董事會調查及董事會檢討，與董事長的專門會議，以及於董事會外與管理層及包括董事長在內的其他董事會成員進行互動。確保向董事會提供獨立意見及建議的機制每年進行檢討。

董事(包括獨立非執行董事)向董事會提供多元化及寶貴的業務經驗及專業知識，致令董事會能夠高效及有效地履行其職能。具體而言，獨立非執行董事為審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會的成員。

除胡定旭先生及孫志偉先生於股東大會重選且任期由二零二二年年度股東大會日期起為期三年外，董事(包括獨立非執行董事)與本公司已訂立委任函，任期自彼等各自獲委任日期起直至第二屆董事會任期屆滿為止，且所有董事可獲重新委任，惟須經股東批准，服務合約及委任函可根據公司章程及適用規則續訂。

全體董事的履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層」。

(iv) 董事會會議及董事出席情況

企業管治守則的守則條文規定，每年應至少召開四次定期董事會會議。召開董事會定期會議應至少提前14天向所有董事發出通知，以便彼等能夠抽空出席會議，並在議程中納入任何相關討論事項。此外，董事會會議應約每季度召開一次，由大多數董事親自或通過電子通信方式積極參與。

截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，董事會召開10次會議，以審閱及批准截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度業績、截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核中期業績、檢討本公司企業管治政策及董事會根據企業管治守則第D.3.1條守則條文履行的職責。

截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，本公司董事長與獨立非執行董事召開一次並無其他董事出席的會議。

企業管治報告

截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，各董事出席董事會會議之記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／舉行 董事會會議次數
曾敏先生(自二零二三年十二月十五日起辭任)	9/10
訾振軍先生(自二零二三年十一月二十日起辭任)	7/10
林浩昇先生(於二零二三年一月三十日辭任並於二零二三年十二月十五日獲委任)	4/10
梁穎宇女士(於二零二三年一月三十日辭任)	1/10
柳美榮女士(於二零二三年一月三十日獲委任)	10/10
馬力喬先生(於二零二三年十二月十五日獲委任)	1/10
張奧先生(於二零二三年一月三十日獲委任)	10/10
王瑋先生(於二零二三年十一月三十日獲委任)	5/10
胡定旭先生	10/10
劉允怡先生(於二零二四年二月七日逝世)	10/10
孫志偉先生	10/10

(v) 董事培訓

董事持續獲提供有關上市規則、其他相關法律及監管規定及業務及市場環境的發展及變化的資料，以便彼等履行職責。本公司及其專業顧問亦會定期為董事安排簡報及專業發展培訓。

根據董事提供的記錄，截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事接受的培訓概述如下：

董事姓名	培訓*
曾敏先生(自二零二三年十二月十五日起辭任)	✓
訾振軍先生(自二零二三年十一月二十日起辭任)	✓
林浩昇先生(於二零二三年一月三十日辭任並於二零二三年十二月十五日獲委任)	✓
梁穎宇女士(於二零二三年一月三十日辭任)	✓
柳美榮女士(於二零二三年一月三十日獲委任)	✓
馬力喬先生(於二零二三年十二月十五日獲委任)	✓
張奧先生(於二零二三年一月三十日獲委任)	✓
王瑋先生(於二零二三年十一月三十日獲委任)	✓
胡定旭先生	✓
劉允怡先生(於二零二四年二月七日逝世)	✓
孫志偉先生	✓

* 於報告期內，本公司不時通過多種方式，為董事安排有關監管規定、業務及市場環境的發展及變化的培訓。培訓主題包括發行人披露企業管治常規情況的報告。

IV. 董事會委員會及職責履行情況

董事會將若干職責授權予各個委員會。根據中國相關法律法規及企業管治守則規定，本公司已成立三個董事會委員會，即審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會。截至報告期末，各董事會委員會的組成如下：

委員會名稱	委員
審計委員會	孫志偉先生(主席)(附註1) 胡定旭先生 劉允怡先生(於二零二四年二月七日逝世)
薪酬與考核委員會	胡定旭先生(主席) 孫志偉先生 劉允怡先生(於二零二四年二月七日逝世)
提名委員會	劉允怡先生(主席)(於二零二四年二月七日逝世) 胡定旭先生 孫志偉先生

附註1：孫志偉先生持有根據上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當專業資格。

(i) 審計委員會

1. 委員會職能

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3段成立審計委員會，並訂有書面議事規則。審計委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i) 向董事會提議委聘或更換外部核數師，監督外部核數師的獨立性並評估彼等的表現；(ii) 審查本公司的財務資料及審閱本公司的財務報告及報表；(iii) 審查本公司的財務報告制度、風險管理及內部監控制度，審查其合理性、效率及落實情況及向董事會作出建議；及(iv) 按董事會的授權處理其他事項。

2. 委員會的工作概要及會議情況

於報告期內，審計委員會已舉行2次會議，其主要工作涉及以下各項：

- 審閱截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度業績及財務報告；
- 審閱變更截至二零二三年十二月三十一日止年度審計師並確定審計師薪酬的議案；
- 審閱截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及財務報告；
- 審閱財務申報及合規程序；
- 審閱企業管治政策及常規；
- 審閱遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則及企業管治報告的披露規定；
- 審閱僱員及董事操守準則及合規手冊、財務、運作及合規監控；
- 審閱風險管理及內部監控系統；
- 審閱風險管理及內部審計部門的內部審計工作；及
- 審閱外部核數師的工作。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，在本公司管理層不在場的情況下，審計委員會曾就向本公司提供審計服務與本公司外部核數師進行一次會議。

3. 委員會委員出席會議情況

於報告期內，審計委員會會議的出席記錄載列如下：

委員姓名	出席次數／舉行 會議次數
孫志偉先生(獨立非執行董事)	2/2
胡定旭先生(獨立非執行董事)	2/2
劉允怡先生(當時的獨立非執行董事) (於二零二四年二月七日逝世)	2/2

本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績已由審計委員會於二零二四年三月二十八日審閱。審計委員會認為截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度財務業績符合有關會計準則、規則及規定，並已正式作出適當披露。

(ii) 薪酬與考核委員會

1. 委員會職能

本公司已根據企業管治守則第B.1段成立薪酬與考核委員會，並訂有書面議事規則。薪酬與考核委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)就董事、監事及高級管理層的整體薪酬方案及架構以及就釐定本公司薪酬政策建立透明正式程序向董事會提供意見；(ii)審查本公司董事、監事及高級管理層表現評價標準，進行表現評價及向董事會作出建議；(iii)按董事、監事及高級管理層成員的職權範圍及職務重要性、彼等在崗位上投入的時間以及其他可比較公司相關職務的薪酬標準，就董事、監事及高級管理層成員的薪酬提供建議；(iv)檢討及／或批准上市規則第17章項下的股份期權計劃相關事項；及(v)按董事會的授權處理其他事項，及委聘外部專家提供相關獨立服務(如需要)。

2. 委員會的工作概要及會議情況

於報告期內，薪酬與考核委員會於截至二零二三年十二月三十一日止年度已舉行2次會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構，考慮本公司董事、監事及高級管理層的薪酬待遇並就此向董事會提供建議及審議及批准購股權計劃的計劃規則及其他附屬文件。

3. 委員會委員出席會議情況

於報告期內，薪酬與考核委員會會議的出席記錄載列如下：

委員姓名	出席次數／舉行 會議次數
胡定旭先生(獨立非執行董事)	2/2
劉允怡先生(當時的獨立非執行董事) (於二零二四年二月七日逝世)	2/2
孫志偉先生(獨立非執行董事)	2/2

有關董事及監事的薪酬詳情載列於本年報「財務報表附註-9.董事、監事及最高行政人員薪酬」。此外，截至二零二三年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的應付本公司高級管理層(並非董事)的薪酬載列於本年報「企業管治報告-V.高級管理層薪酬」一節。

(iii) 提名委員會

1. 委員會職能

本公司已根據企業管治守則第A.5段成立提名委員會，並訂有書面議事規則。提名委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)進行廣泛調查及向董事會提供董事、總經理及高級管理層其他成員的合適人選；(ii)監督董事會多元化政策的落實情況；於釐定董事會組成時考慮多項因素(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、民族、專業經驗、技能、知識及服務任期)；(iii)每年至少審查一次董事會及其成員(就其技能、知識、經驗及多元性)的規模及組成，並根據本公司策略，就董事會組成的任何變動向董事會作出建議；(iv)研究及制定董事會成員、總經理及高級管理層成員的選舉標準及程序，及向董事會作出建議；及(v)按董事會的授權處理其他事項。

就提名新董事及重選董事而言，本公司遵循審慎及透明的提名政策。詳情載於下文「其他相關事項－(XI)提名政策」分節。

2. 委員會的工作概要及會議情況

於報告期內，提名委員會已於截至二零二三年十二月三十一日止年度召開2次會議，以檢討董事會的架構、規模、組成及成員多元化(包括技能、知識、經驗、性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗及服務任期方面)，就重選董事相關事宜向董事會提供建議，從而確保董事會成員在專業知識、技能及經驗各方面均衡，以配合本公司業務所需，審閱董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展，並評核獨立非執行董事的獨立性。

3. 委員會委員出席會議情況

於報告期內，提名委員會會議的出席記錄載列如下：

委員姓名	出席次數／舉行 會議次數
劉允怡先生(當時的獨立非執行董事) (於二零二四年二月七日逝世)	2/2
胡定旭先生(獨立非執行董事)	2/2
孫志偉先生(獨立非執行董事)	2/2

V. 高級管理層薪酬

於報告期內，按等級劃分的應付本公司高級管理層(並非董事)的薪酬載列於下表：

薪酬等級(人民幣元)	高級管理層人數 截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
0-1,000,000	1	1
1,000,000 – 2,000,000	1	2
2,000,000 – 3,000,000	–	–
3,000,000 – 4,000,000	–	–

VI. 股東召集臨時股東大會

根據公司章程第83條，股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (1) 單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的書面反饋意見。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (2) 如董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議，應當在作出董事會決議後五日內發出召開會議的通知，通知中如有對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。
- (3) 如董事會不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議，或在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權以書面形式向監事會提議召開會議。
- (4) 如監事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應在收到請求五日內發出召開會議的通知，通知中如有對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。如果監事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

如股東因董事會未能舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

(i) 向董事會提出查詢

欲向董事會提出查詢，股東可通過電子郵件inquiry@venusmedtech.com發送書面查詢。

(ii) 於股東大會上提呈議案

本公司召開股東大會時，董事會、監事會和單獨或共同持有本公司百分之三以上有表決權股份的股東有權在股東大會召開前10天以書面形式發送電郵至inquiry@venusmedtech.com向本公司提交新議案。屬於股東大會職權範圍的議案應由本公司列入會議議程。召集人應在收到議案後兩天內發出股東大會補充通告，藉以宣佈議案的詳程。

VII. 其他相關事項

(i) 遵守標準守則

本公司已採納一套有關董事及監事進行證券交易的行為守則，其條款並不遜於標準守則之規定標準。本公司已就遵守標準守則的事宜向所有董事和監事作出具體查詢。所有董事和監事皆已確認彼等在報告期內已嚴格遵守本公司有關董事及監事進行證券交易的行為準則所載全部準則。

可能掌握本公司內幕消息的本公司僱員亦受到本公司董事及監事進行證券交易行為守則的約束。於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司未發現僱員違反董事及監事進行證券交易行為守則的事件。

(ii) 董事對綜合財務報表的責任

以下所載的董事對綜合財務報表的責任聲明應與獨立核數師報告中的核數師責任聲明一併閱讀。兩者有關綜合財務報表的責任聲明應當分別獨立解讀。

全體董事確認彼等有責任為編製可真實反映本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業務及經營業績的綜合財務報表，包括本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的解釋及資料，以評估本集團的綜合財務報表，該等財務報表已提交董事會批准，且董事會已完全知悉。

就全體董事所知，並無可能對本集團的持續經營產生任何重大不利影響的事件或情況。

(iii) 核數師聘任情況及薪酬

本公司委任中匯安達為本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則及香港公司條例披露規定編製的綜合財務報表的核數師。於報告期內，核數師的委任並無變化。安永會計師事務所已退任本公司核數師，自本公司於二零二三年六月三十日舉行的年度股東大會結束起生效，且於安永會計師事務所退任後，中匯安達於同日獲委任為本公司新核數師。除上文所述者外，於報告期內，核數師的委任並無變化。

本公司外部核數師有關核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司就截至二零二三年十二月三十一日止年度提供審計服務而支付／應付予外部核數師的酬金為人民幣5.7百萬元(包括各附屬公司產生的審計費)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司就截至二零二三年十二月三十一日止年度提供非審計服務而支付／應付予外部核數師的酬金為人民幣1.0百萬元。此類非審計服務的性質為提供諮詢服務。

(iv) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的二零二三年綜合財務報表。

(v) 公司秘書

馬海越先生辭任本公司聯席公司秘書，自二零二三年六月二日起生效。馬海越先生辭任後，另一名聯席公司秘書黃偉超先生(香港會計師公會會員，具有上市規則第3.28及8.17條所規定的公司秘書資格及經驗)繼續任職，並擔任本公司的唯一公司秘書。黃先生於本公司的主要聯絡人為本公司之綜合部總監肖燕女士。

黃先生均已確認於截至二零二三年十二月三十一日止年度接受不少於15小時的相關專業培訓。

(vi) 與股東溝通

本公司認為，與股東的有效溝通對於增進投資者關係和增進投資者對本公司業務、業績和戰略的理解至關重要。我們亦認為，及時向股東及投資者毫無保留地披露公司信息十分重要。

企業管治報告

股東大會為本公司及股東之間提供了建設性溝通之機遇。本公司鼓勵股東親自出席股東大會，倘彼等無法親自出席，則指定代理人代表彼等出席會議並投票。本公司高度重視股東的意見、建議及關切，積極開展投資者關係活動，與股東保持聯繫，及時滿足股東的合理要求。

本公司網站及查詢電郵可供股東及投資者查閱有關本公司最新業務經營及發展、企業管治常規及其他方面的最新資料。本公司亦不時在本公司網站上發佈公告、通函、股東大會通告、財務數據及本公司根據上市規則須予披露的其他資料。我們亦鼓勵股東通過電話或電子郵件或直接寫信至本公司的辦公地址進行查詢，我們會及時妥善處理。有關聯繫方式之詳細，請參閱本年報的「公司資料」。

我們鼓勵股東積極參加股東大會。董事、監事及高級管理層將出席股東大會，並應確保外部核數師出席會議，以回答股東提出的問題。

董事會已於截至二零二三年十二月三十一日止年度檢討本公司所採取措施的實施情況及成效，並認為該等措施屬充足且有效，已通過現有的溝通渠道及時向股東及投資界提供有關本集團最新發展的信息，而本公司亦已於其本身與其股東、投資者及其他持份者之間建立一系列溝通渠道，令本公司可有效地接收反饋。

(vii) 董事會多元化政策

本公司在董事會內致力依據功績制度，故此需要多元和包容的文化，即董事相信彼等的意見會被聽取，彼等的關注會被注意及彼等會在並無偏見、歧視、騷擾及任何不能容忍的事情之環境下為本公司效力。為提高董事會的效率及維持高水平的企業管治，我們採納董事會多元化政策。

根據該政策，我們在董事提名及重新提名過程中審查董事會的組成時，通過考慮多種因素，包括但不限於性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化、教育背景、種族和服務年限，力求實現董事會的多元化。作為提名和重新提名流程的一環，提名委員會將根據董事會的需求評估董事會現任董事的特徵、能力、特點和背景，包括董事會當前的組成及女性董事人數與董事會多元化政策的一致程度。任命最終將基於所選候選人的表現和對董事會的貢獻釐定。任何參與協助董事會或提名委員會確定董事會任命候選人的獵頭公司都應考慮本公司希望其董事會反映董事會多元化政策所設想的各種特徵、能力、特點和背景的願望。

董事會已設定實現董事會中女性特定人數的具體目標人數或日期。董事會目前由一名女性董事及六名男性董事組成，知識及技能均衡，包括但不限於整體管理及策略發展、財務、會計及風險管理，符合香港聯交所對性別多元化的要求。

企業管治報告

在招聘員工時，我們將實施確保性別多元性的政策，以培養女性高級管理人員和董事會的潛在繼任者。我們將參照持份者的期望以及國際和本地推薦的最佳常規，努力提高董事會的女性成員比例，並實現性別多元化的適當平衡。此外，我們將實施全面的計劃，旨在發現和培訓表現出領導力和潛力的女性員工，旨在將彼等擢升至高級管理層或董事會。

截至二零二三年十二月三十一日，我們擁有865名全職員工，其中373名為男性，492名為女性。員工(包括高級管理人員)中的男女性別比例約為3:4。本公司已實現並將繼續維持員工隊伍中相對平衡的性別比例。本公司將繼續不時監督和評估多元化政策，以確保其持續有效。本公司概不知悉任何阻礙實現全體員工(包括高級管理層)性別多元化或使其相關性減弱的因素或情況。

我們亦致力採用類似方法促進本公司管理層(包括但不限於高級管理層)的多元化，以提升本公司整體企業管治的成效。

提名委員會每年檢討及監察董事會多元化政策的實施，以確保其有效性。目前，提名委員會認為董事會成員完全實現多元化。提名委員會將繼續監察董事會多元化政策的實施，並定期檢討董事會多元化政策，以確保其持續有效。

(viii) 修訂公司章程

於報告期內，公司章程作出三次修訂如下：

於二零二二年一月一日，上市規則已作出修訂，其中包括要求發行人(不論其註冊成立地點)採納上市規則附錄A1所載一套統一的14項核心股東保障準則。因此，公司章程於二零二三年一月三十日獲准修訂以(i)符合上述核心股東保障準則；(ii)容許股東大會參與者通過電子設備出席、參與及投票，為本公司進行股東大會提供靈活性；(iii)不再設置副董事長一席，及(iv)作出其他相應內務修訂以進一步完善和規範公司章程。

於二零二三年十一月三十日，公司章程已獲批准修訂，本公司董事會由七名董事組成修改為由八名董事組成。

於二零二三年十二月十五日，公司章程已獲批准修訂以將本公司法定代表人的職位由董事長變更為本公司總經理，以提高本公司的管理和經營效率，更好地規範本公司運作，落實主體責任。

(ix) 風險管理及內部監控

1. 風險管理

有關本公司風險管理的詳情載於本年報「管理層討論與分析-IV.風險管理」。

2. 建立內部監控系統

董事會已建立內部監控系統，並根據企業管治守則第D.2段每年進行監控及檢討。該系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，並且只能針對重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。

3. 內部監控系統的主要特徵以及用以檢討內部監控系統有效性及整改缺陷的程序

以下為本公司已實施的內部監控政策、措施及程序的概述：

- 本公司已採納若干與營運各個方面有關的措施及程序，諸如保護知識產權、環境保護及職業健康與安全保障。作為僱員培訓項目的一部分，本公司定期向僱員提供有關該等措施及程序的培訓。本公司亦定期通過我們現場內部監控團隊就生產開發過程每個階段監督該等措施及程序的實施情況。
- 董事(負責監察本集團的企業管治)在法律顧問的協助下會定期審閱我們在上市後對所有相關法律法規的遵守情況。
- 本公司已設立審計委員會，其應(i)就外部核數師的委任及免職向董事作出推薦建議；及(ii)審閱財務報表並就財務報告提供意見以及監督本集團的風險管理及內部監控程序。
- 董事會自二零二三年六月十四日起委聘新百利融資有限公司擔任其合規顧問，就有關上市規則事宜向董事及管理團隊提供意見。
- 我們已聘請一間中國律師事務所向我們提供意見，使我們及時了解中國法律法規。我們持續安排由外部法律顧問及／或任何合適的認證機構不時及必要時提供的各種培訓，確保董事、監事、高級管理層及相關僱員及時了解最新的適用法律法規。

- 我們在銷售及營銷活動中的銷售人員及分銷商中維持嚴格的反貪污政策。我們亦進行監控以確保我們的銷售及營銷人員遵守適用的推廣及廣告規定，包括推廣我們的產品用於未獲批准用途或患者群體(亦稱為非適應症使用)方面的限制以及行業贊助科教活動方面的限制。
- 本公司設有內部審計職能，其主要對本公司的風險管理及內部監控系統的充足性及有效性進行分析及獨立評估，並至少每年向董事會匯報其調查結果。

4. 處理及發佈內幕消息的程序

經董事會批准，根據境內外法律法規、上市規則、公司章程等規定，結合本公司的實際情況，本公司制定了信息披露管理制度，明確了信息披露的職責分工、處理及發佈內幕消息及其他應披露的信息的程序。根據該制度，本公司須在知曉任何內幕消息後或有可能造成虛假市場的情況下，在合理且切實可行的範圍內，盡快向公眾披露該消息。

5. 內部監控評價

董事會確認，於報告期內，建立健全並有效實施和改進內部監控系統是本公司董事會及管理層共同的職責。本公司內部監控的目標是：保證本公司經營的合法合規及內部規章制度的貫徹執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及本公司資產的安全、完整，保證本公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高本公司經營效率和效果。

內部監控存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部監控的有效性亦可能隨本公司內外部環境及經營情況的改變而改變。本公司內部監控設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，本公司將採取整改措施。

誠如本年報「董事會報告」內「關連交易」一節所披露，於報告期內向本公司關連人士提供未經授權貸款被發現。為此，本公司已聘請內部監控顧問對本公司的內部監控水平進行評估並提出改進建議，並將與內部監控顧問合作，致力於解決內部監控顧問出具的內部監控報告中發現的內部監控問題。本公司盡力讓股東及潛在投資者持續了解相關內部監控檢討的最新進展及將作出的任何整改。

本公司已經採取以下臨時內部控制整改措施：

- (i) 於二零二三年初，本公司已聘請中匯安達風險管理有限公司擔任內部控制顧問以確定本集團於二零二一年六月一日至二零二三年三月三十一日期間根據上市規則監控關連交易及持續關連交易的內部監控政策的任何不足之處，並已採取中匯安達風險管理有限公司建議的多項補救措施。有關詳情，請參閱本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告。
- (ii) 本公司已聘請法證顧問就(a)向訾先生及曾先生提供貸款及(b)可能於法證調查中發現的本集團與訾先生、曾先生及／或彼等單獨或共同擁有或控制的任何實體之間的其他資金流動進行獨立法證調查，且本公司已公佈法證調查的結果。
- (iii) 考慮到上文第(ii)項所述的法證調查的結果，本公司已聘請德勤企業諮詢(上海)有限公司北京分公司為內部控制顧問，以對內部控制進行審查，並評估本公司是否有足夠的內部控制制度及程序以彌補及減少相關漏洞。
- (iv) 由兩名獨立非執行董事組成的本公司審計委員會將負責審查及改進本公司的內部控制制度及財務報告制度。

企業管治報告

- (v) 本公司已根據本公司內部控制顧問的建議，修訂其監察本集團於上市規則第14章及第14A章項下關連交易及須予披露交易的現有程序。本公司亦已指定具有專業知識的特定人員，持續監督及審查本集團與其關連人士之間的交易性質。該指定人員亦定期向本公司管理層提供本公司的關連人士名單、其與本集團的相應關係以及與該等關連人士的任何交易細節，並於本集團與該等關連人士進行任何擬議交易前通知董事會。
- (vi) 本集團已向本集團的董事、高級管理人員、監事及相關員工發出有關指引及培訓資料，特別是有關如何識別上市規則項下的須予公佈及關連交易者。本集團亦已安排有關須予公佈及關連交易的合規要求的培訓課程，以提高本公司的企業管治及經營管理水平。
- (vii) 本公司已根據企業管治守則制定舉報政策，並於二零二三年六月二十九日通過電子郵件向本公司全體員工分發舉報政策。
- (viii) 自二零二三年六月起至本年報日期，本公司已每月向董事會全體成員提供財務報表。
- (ix) 本公司已經並將繼續於必要時不時尋求法律意見及／或其他專業意見，以確保本集團妥為遵守上市規則的相關規定。

- (x) 本公司承諾不會向任何董事或彼等各自的聯繫人提供任何貸款、墊款或擔保。

董事會每年對本公司的風險管理及內部監控系統進行檢討。截至二零二三年十二月三十一日止年度，除以上所披露者外，本集團未發現內部監控重大缺陷。董事會認為，本集團應進一步加強財務、內部審計及財務報告職能領域工作人員的資源、資格和經驗，並確保工作人員獲得充足的培訓及預算。

(x) 股息政策

根據我們的股息政策，董事會擬向股東建議股息及釐定股息金額時，需要考慮以下因素：

- 本公司的實際及預計財務表現；
- 本公司的預計營運資金要求、資本開支要求及未來業務擴張計劃；
- 我們目前及未來的現金流量；
- 其他可能影響我們業務經營或財務表現及狀況的內部及外部因素；及
- 董事會認為相關的其他因素。

中國法律規定，僅可以本公司的可供分配利潤派付股息。可供分配利潤指本公司的稅後利潤減去本公司須彌補的任何累計虧損及本公司須撥付的法定及其他儲備之後的利潤。因此，即使本公司能夠獲利，本公司亦可能沒有足夠或任何可供分配利潤向股東分派股息。

股息的宣派及派付以及金額均須符合我們的組織章程文件，包括(在必要情況下)獲得股東批准。根據公司章程，只有在我們從可分配利潤中進行了以下分配後，我們才會從可分配利潤中以現金或股份的形式分派股息：

- 抵消以前年度的損失(如有)；
- 在支付所有稅項項目後，向法定儲備基金分配相當於我們利潤的10%，當法定儲備金達到我們註冊資本的50%以上時，將不再需要向法定儲備金分配；及
- 根據股東大會的決議分配至酌情儲備。

在特定年度未分配的任何可供分配利潤將予以保留，並可用作往後年度的分派。倘本公司產生債務或虧損，本公司的股息分派亦可能受限；本公司獲得的分配利潤，亦可能因本公司或附屬公司未來可能訂立的任何限制性銀行信貸融資契約、可轉換債券工具或其他協議而受限。

截至二零二三年十二月三十一日，概無訂立任何本公司股東據此放棄或同意放棄股息的安排。

(xi) 提名政策

本公司已就提名新董事及重選董事的標準及程序制定審慎及透明的提名政策。提名委員會應負責向董事會提名合適的候選人以供考慮，並根據提名政策就董事的選舉及重選向股東提出建議。

提名委員會在為董事會物色合適人選時，會考慮上市規則、公司章程及相關法律法規的規定。此外，在評估候選人的合適性時，提名委員會參考的因素包括但不限於誠信、學歷、專業資格和過往的工作經歷，包括兼職工作經歷、擁有必要的技能和經驗、對可用時間和精力的承諾、董事會在包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務期限等領域的多樣性；以及上市規則對獨立非執行董事候選人的獨立準則。

提名委員會須召開委員會會議，並邀請董事會成員提名候選人(如有)供提名委員會在會議前考慮。提名委員會也可提名董事會成員未提名的候選人。提名委員會應就每名獲提名候選人進行盡職調查，並向董事會提出建議供其考慮。董事會現任成員的重新委任仍需提名委員會的推薦。董事會保留在股東大會上提名候選人和重新任命董事的最終決定權。

除非法律法規或任何監管機構另有規定，否則在股東通函發佈之前，不得向公眾披露或接受與任何提名或任何候選人相關的任何公開質詢。在股東通函發佈後，提名委員會、公司秘書或提名委員會授權的本公司其他僱員可回答監管機構或公眾成員的詢問，但不得披露與提名或候選人相關的任何保密信息。

有關股東提名董事會候選人程序的詳情，請參閱本公司網站。

VIII. 企業文化

董事會認為，強大的企業文化可使本公司實現長期可持續的業績，並履行其作為負責任的企業公民的角色。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司繼續加強其文化框架並推廣企業文化，期望並要求全體員工加以鞏固。我們所有的新員工均須參加入職培訓，以便更好地了解我們的企業文化、結構和政策，學習相關的法律法規，提高合作和創新意識。董事會對文化的監管涵蓋一系列措施及方式，包括員工參與、僱員挽留及培訓、健全的財務報告、有效及方便的舉報框架、法律及監管合規(包括遵守本集團的僱員行為守則及企業管治政策)以及員工安全、福祉及支援。

董事會已確立本公司的宗旨、價值觀及戰略，並確保該等宗旨、價值觀及戰略與本公司的企業文化保持一致。所有現任董事均以誠信為本，以身作則，並倡導理想的企業文化。本公司秉承可持續發展的理念，在董事會的領導下，以完善的治理架構、嚴格的風險管理及有效的內部控制為基礎，通過日常營運、工作場所政策以及與業務利益相關者的密切溝通，積極落實企業文化。

有關我們的企業文化及建立相關企業文化的歷程的更多詳情，請參閱本公司刊發的ESG報告。

經考慮各種情況下的企業文化，董事會認為企業文化與本集團的使命、價值觀及策略一致。

獨立核數師報告



致杭州啓明醫療器械股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計列載於第123至244頁的杭州啓明醫療器械股份有限公司(統稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及載有重大會計政策資料的綜合財務報表附註。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映了 貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項	我們的審計如何應對關鍵審計事項
商譽及購入知識產權的減值評估	
<p>貴集團於綜合財務報表內的商譽為人民幣1,024,354,000元，知識產權為人民幣514,403,000元，披露於二零二三年十二月三十一日的綜合財務報表附註17。知識產權按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其估計使用年期內攤銷。貴集團須至少每年對商譽進行減值測試，並於出現減值跡象時對知識產權進行減值測試。減值測試乃基於商譽分配的現金產生單位的可收回金額及各單獨資產的可收回金額(以適用者為準)。可收回金額是現金產生單位或資產使用價值與公平值減處置成本的較高者。該事項對我們的審計相當重要，因為減值測試過程十分複雜，涉及重大判斷和估計。</p> <p>貴集團有關商譽及知識產權減值測試的披露載於綜合財務報表附註3、4、16及17。</p>	<p>我們評估獨立估值機構的能力及客觀性。我們評估管理層對 貴集團現金產生單位的識別及商譽的分配。我們亦評估管理層對減值跡象的評估，以及管理層釐定之知識產權所屬現金產生單位。我們獲取管理層於使用價值計算所用的未來預測現金流和關鍵假設，並通過與 貴集團的發展計劃、預算和財務預測以及行業分析進行比較，對其進行檢討。我們評估關鍵評估參數，如貼現率計算、應用的最終增長率以及預測現金流的評估模型。對於按市場法計量的知識產權，我們評估估值中使用的關鍵輸入數據的合理性。我們亦關注綜合財務報表中披露的充分性。</p>

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何應對關鍵審計事項
研發成本的截止時點	
<p>截至二零二三年十二月三十一日止年度，貴集團於綜合財務報表產生巨額研發成本人民幣524,915,000元，主要包括支付予外判服務供應商的臨床試驗費用及服務費、員工成本及其他。與該等服務供應商的研發活動通常於一段時間進行。該事項對我們的審計而言屬重要，因為研發成本金額巨大，根據研發項目的進展將該等成本分配至適當的報告期涉及判斷。</p> <p>貴集團有關研發成本的披露載於綜合財務報表附註3及4。</p>	<p>我們審查了與外判服務供應商達成的協議中規定的關鍵條款。我們根據對項目經理的詢問、對支持文件的檢查以及從外判服務供應商處獲得的確認，按抽樣方式對研發項目的進展進行評估，以確定該等成本是否記錄於適當的報告期內。我們亦對截至二零二三年十二月三十一日止年度之後的未記錄負債進行搜尋。</p>

其他資料

董事對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年度報告中的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，而我們不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

於審計綜合財務報表時，我們的責任為閱讀其他資料，並在閱讀時考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計中獲得的知識存在重大不一致，或是否存在重大錯報。如果根據我們所作出的工作，我們得出結論認為其他資料存在重大誤報，我們必須報告該事實。我們在此方面並無報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴公司清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體成員報告我們的意見，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

有關我們就審計綜合財務報表須承擔的責任的進一步說明載於香港會計師公會的網站：
<https://www.hkicpa.org.hk/en/Standards-setting/Standards/Our-views/auditre>
該說明構成我們核數師報告的一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司
執業會計師
李淳暉
審核項目董事
執業證書號碼：P05498
香港，二零二四年四月二十六日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	6	491,373	406,461
銷售成本		(102,168)	(92,463)
毛利		389,205	313,998
其他收入及收益	6	241,560	147,988
銷售及分銷開支		(300,477)	(260,382)
研發成本		(524,915)	(527,451)
行政開支		(153,786)	(192,178)
其他開支		(314,040)	(557,781)
金融資產的減值虧損撥回(減值虧損)淨額		2,210	(21,972)
融資成本	8	(62,716)	(44,623)
應佔以下各項虧損：			
一間合營公司		(1,515)	(4,092)
聯營公司		(10,866)	(9,851)
除稅前虧損	7	(735,340)	(1,156,344)
所得稅留抵	11	6,284	34,302
年內虧損		(729,056)	(1,122,042)
其他全面(虧損)/收益			
於隨後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：			
換算海外業務的匯兌差額		16,821	118,952
分佔聯營公司其他全面收益		—	737
於隨後期間可能重新分類至損益的其他全面 收益淨額		16,821	119,689

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
不會於隨後期間重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)：		
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資：		
公平值變動	254	(787)
所得稅影響	(42)	321
不會於隨後期間重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)淨額	212	(466)
年內其他全面收益，扣除稅項	17,033	119,223
年內全面虧損總額	(712,023)	(1,002,819)
下列各項應佔虧損：		
— 母公司擁有人	(703,754)	(1,057,699)
— 非控股權益	(25,302)	(64,343)
	(729,056)	(1,122,042)
下列各項應佔全面虧損總額：		
— 母公司擁有人	(687,274)	(940,052)
— 非控股權益	(24,749)	(62,767)
	(712,023)	(1,002,819)
母公司普通股權持有人應佔每股虧損		
— 基本及攤薄(人民幣)	13	(2.42)

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	543,372	318,139
使用權資產	15(a)	150,096	143,144
商譽	16	1,024,354	1,238,535
其他無形資產	17	551,022	611,171
於一間合營企業的投資	18	4,793	2,728
於聯營公司的投資	19	60,554	70,283
遞延稅項資產	32	17,660	9,941
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	20	16,269	15,747
按公平值計入損益的金融資產	25	428,380	388,322
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	9,147	15,855
非流動資產總值		2,805,647	2,813,865
流動資產			
存貨	21	112,942	104,396
貿易應收款項	22	290,607	303,388
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	105,066	119,868
向前董事提供貸款	24	106,167	34,400
已抵押存款	26	211,649	27,487
短期銀行存款	26	7,240	–
現金及現金等價物	26	774,396	1,879,431
流動資產總值		1,608,067	2,468,970
流動負債			
貿易應付款項	27	33,855	9,126
租賃負債	15(b)	37,722	23,457
其他應付款項及應計費用	28	244,914	227,590
計息銀行借款	29	456,978	222,603
政府補助	30	700	1,370
合約負債	31	28,842	2,952
應付稅項		2,157	5,006
流動負債總額		805,168	492,104
流動資產淨值		802,899	1,976,866
總資產減流動負債		3,608,546	4,790,731

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行借款	29	248,929	573,379
其他應付款項及應計費用	28	338,308	487,826
租賃負債	15(b)	82,557	80,204
遞延稅項負債	32	17,776	17,411
政府補助	30	1,630	600
非流動負債總額		689,200	1,159,420
資產淨值		2,919,346	3,631,311
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	33	441,012	441,012
儲備	34	2,479,636	3,166,852
		2,920,648	3,607,864
非控股權益		(1,302)	23,447
權益總額		2,919,346	3,631,311

董事

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	庫存股份* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元 (附註34)	其他儲備* 人民幣千元 (附註34)	公平值 儲備* 人民幣千元 (附註34)	匯兌 波動儲備* 人民幣千元 (附註34)	累計虧損* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二二年一月一日	441,012	(72,548)	5,112,276	268,195	(28,224)	(54,722)	(1,120,359)	4,545,630	86,214	4,631,844
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(1,057,699)	(1,057,699)	(64,343)	(1,122,042)
年內其他全面收益：										
與海外營運有關的 匯兌差額	-	-	-	-	-	117,376	-	117,376	1,576	118,952
按公平值計入其他全面收 益的股本投資的公平值 變動(扣除稅項)	-	-	-	-	(466)	-	-	(466)	-	(466)
分佔聯營公司的 其他全面收益	-	-	-	-	-	737	-	737	-	737
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(466)	118,113	(1,057,699)	(940,052)	(62,767)	(1,002,819)
於一間聯營公司的以權益 結算的購股權安排	-	-	-	2,286	-	-	-	2,286	-	2,286
於二零二二年 十二月三十一日	441,012	(72,548)	5,112,276	270,481	(28,690)	63,391	(2,178,058)	3,607,864	23,447	3,631,311

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	庫存股份* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元 (附註34)	其他儲備* 人民幣千元 (附註34)	公平值 儲備* 人民幣千元 (附註34)	匯兌 波動儲備* 人民幣千元 (附註34)	累計虧損* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二三年一月一日	441,012	(72,548)	5,112,276	270,481	(28,690)	63,391	(2,178,058)	3,607,864	23,447	3,631,311
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(703,754)	(703,754)	(25,302)	(729,056)
年內其他全面收益：										
與海外營運有關的匯兌差 額	-	-	-	-	-	16,268	-	16,268	553	16,821
按公平值計入其他全面收 益的股本投資的公平值 變動(扣除稅項)	-	-	-	-	212	-	-	212	-	212
年內全面虧損總額	-	-	-	-	212	16,268	(703,754)	(687,274)	(24,749)	(712,023)
於一間聯營公司的以權益結 算的購股權安排	-	-	-	58	-	-	-	58	-	58
於二零二三年 十二月三十一日	441,012	(72,548)	5,112,276	270,539	(28,478)	79,659	(2,881,812)	2,920,648	(1,302)	2,919,346

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,479,636,000元(二零二二年：人民幣3,166,852,000元)。

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動現金流量		
除稅前虧損	(735,340)	(1,156,344)
就下列各項作出調整：		—
融資成本	8 62,716	44,623
銀行利息收入	6 (21,290)	(19,230)
其他利息收入	6 (13,167)	(15,418)
或然代價的公平值調整	28 (160,586)	55,549
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7 1,265	130
終止租賃的收益	15(c) (572)	(689)
貿易及其他應收款項(減值撥回)減值淨額	(2,210)	21,972
物業、廠房及設備折舊	14 35,623	27,072
使用權資產折舊	15 35,792	27,370
其他無形資產攤銷	17 53,372	57,910
撇減(撥回撇減)存貨至可變現淨值	21 17,636	(202)
分佔一間合營企業及聯營公司損益	12,381	13,943
公平值(收益)/虧損淨額：		
按公平值計入損益的金融資產—強制歸類為 此類別	(21,288)	189
其他無形資產減值	17 17,518	111,735
物業、廠房及設備減值	14 —	4,197
商譽減值	16 231,262	304,301
外匯差額淨值	(2,259)	(81,727)
	(489,147)	(604,619)
存貨增加	(26,182)	(13,675)
貿易應收款項減少/(增加)	14,209	(7,847)
預付款項及其他資產減少/(增加)	17,374	(45,559)
其他應收款項增加	—	(3,038)
貿易應付款項增加	24,729	375
其他應付款項及應計費用增加/(減少)	28,392	(43,611)
合約負債增加	25,890	107
退款負債減少	—	(14,106)
政府補助增加/(減少)	360	(13,023)
已抵押定期存款增加	(202,202)	(1,947)

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營所用現金		(606,577)	(746,943)
已收利息		-	20,553
已付所得稅淨額		(3,442)	(3,069)
經營活動所用現金流量淨額		(610,019)	(729,459)
投資活動現金流量			
向前董事提供貸款		(453,100)	(703,285)
購買物業、廠房及設備項目		(260,636)	(169,980)
購買按公平值計入損益的金融資產		(37,500)	(91,835)
存放原定期限超過三個月的銀行存款		(7,240)	-
購買一間合營企業的股權		(3,541)	(6,335)
購買其他無形資產		(2,272)	(8,794)
前董事償還貸款		370,957	705,625
已收利息		21,290	2,424
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		22,270	-
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		2,913	9,408
收購一間附屬公司		-	(813,494)
第三方償還貸款		-	4,000
投資活動所用現金流量淨額		(346,859)	(1,072,266)
融資活動現金流量			
償還銀行借款	37(b)	(513,578)	(213,381)
已付利息	37(b)	(52,037)	(38,405)
租賃付款的本金部分	37(b)	(30,233)	(24,076)
租賃付款的利息部分	37(b)	(9,654)	(5,402)
新增銀行借款	37(b)	413,476	939,141
已抵押定期存款減少/(增加)		18,040	(22,740)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(173,986)	635,137

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
現金及現金等價物減少淨額		(1,130,864)	(1,166,588)
年初的現金及現金等價物		1,879,431	2,955,212
匯率變動影響淨額		25,829	90,807
年末的現金及現金等價物		774,396	1,879,431
現金及現金等價物的結餘分析			
現金及銀行結餘		632,652	1,550,271
未抵押定期存款		141,744	329,160
現金流量表及財務狀況表呈列的現金 及現金等價物	26	774,396	1,879,431

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

杭州啓明醫療器械股份有限公司(「本公司」)為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。本公司註冊辦事處位於中國杭州市濱江區江陵路88號2幢3樓311室。其香港主要營業地點為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。

於年內，本集團主要從事生物心臟瓣膜的研發以及生產及銷售。

本公司於二零一九年十二月十日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

董事認為，本公司並無控股公司、最終控股公司或控股股東。

該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列報，除另有說明外，所有數值均約整至最接近千位。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/註冊地點 及日期及營業地點	已發行普通股/ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比				主要業務
			二零二三年		二零二二年		
			直接	間接	直接	間接	
啓明醫療(香港)有限公司 (「啓明香港」)	香港 二零一八年 九月二十日	10,000港元 (「港元」)	100%	-	100%	-	研發
Venus Medtech of America	美利堅合眾國(「美國」) 二零一二年 八月三十一日	10,000,000美元 (「美元」)	100%	-	100%	-	研發
杭州諾誠醫療科技有限公司 (「諾誠」)*	中國/中國內地 二零一七年 十一月九日	人民幣 100,000,000元	-	100%	-	100%	研發

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

名稱	註冊成立/註冊地點 及日期及營業地點	已發行普通股/ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比				主要業務
			二零二三年		二零二二年		
			直接	間接	直接	間接	
Keystone Heart Ltd. (「Keystone」)	以色列 二零零四年 十一月十七日	無	-	100%	-	100%	研發及生產心臟 瓣膜
510 Kardiac Devices, Inc. (「510 Kardiac」)	以色列 二零一五年二月五日	2,166,364美元	-	100%	-	100%	研發
Mitraltech Holdings Ltd. (「MTH」)	以色列 二零一六年 十月二十七日	無	-	100%	-	100%	研發
吉林啓明皓月生物科技有限 公司 (「皓月」)*	中國/中國內地 二零二零年 十月十四日	人民幣 100,000,000元	-	15%**	-	15%**	研發
JVH of America (「JVH」)	美國 二零二零年 十月三十日	1,000,000美元	-	15%**	-	15%**	研發

* 該實體為根據中國法律成立的有限責任公司。

** 儘管本集團僅持有皓月的15%股權，由於根據合約安排，本集團擁有其60%投票權，故皓月入賬列作本集團的附屬公司。JVH為皓月的全資附屬公司，故其因本公司對其擁有控制權而入賬列作本公司的附屬公司。

*** 概無附屬公司於報告期末或截至二零二三年十二月三十一日止年度內任何時間存在任何債務證券。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團自獨立第三方收購MTH。本次收購的進一步詳情載於綜合財務報表附註36。

上述列表列出董事認為主要影響年內本集團業績或構成本集團絕大部分淨資產之本公司的附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司資料會導致詳情過長。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

本年度，本集團已採用國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發布的所有與其業務有關並自其會計年度於二零二三年一月一日開始生效的所有新訂及經修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。國際財務報告準則包括國際財務報告準則；國際會計準則（「國際會計準則」）；及詮釋。採用該等新訂及經修訂的國際財務報告準則並未對本集團的會計政策、本集團本年度及過往年度的綜合財務報表及報告金額產生重大變化。

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則。該等新訂國際財務報告準則的應用不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

3. 重大會計政策

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港公認會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的適用披露規定編製。

該等綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟若干金融工具乃於各報告期末按公平值計量，詳見下文會計政策的說明。

編製綜合財務報表所採用的重大會計政策載列如下。

3. 重大會計政策(續)

綜合入賬

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。附屬公司為本集團擁有控制權的實體。當本集團因參與某實體而面臨可變回報或擁有可變回報的權利，並有能力通過其對該實體的權力來影響該等回報時，本集團則控制該實體。當本集團擁有的現有權利使其目前有能力指導相關活動，即對實體的回報有重大影響的活動時，則本集團對該實體擁有權力。

在評估是否擁有控制權時，本集團會考慮潛在表決權以及其他各方所持潛在表決權，以釐定其是否有控制權。潛在表決權僅於持有人擁有實質能力可行使該項權利時方予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團當日起綜合入賬。附屬公司在控制權終止當日起停止綜合入賬。

因出售一家附屬公司而導致失去控制權的收益或虧損指(i)出售代價公平值加上於該附屬公司任何保留投資公平值與(ii)本公司應佔該附屬公司資產淨值加上與該附屬公司有關的任何餘下商譽及任何相關累計外幣匯兌儲備兩者之間的差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利均予對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則作別論。附屬公司的會計政策已按需要變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司的權益。非控股權益在綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益項目中列示。於綜合損益及其他全面收益表內，非控股權益呈列為在本公司非控股股東與擁有人之間分配的年度損益及全面收益總額。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

綜合入賬(續)

損益及其他全面收益項目各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益結餘出現虧絀。

本公司於附屬公司所有權權益之變動(並無導致失去控制權)入賬列作權益交易(即以擁有人身份與擁有人進行之交易)。控制及非控制權益之賬面值予以調整，以反映彼等於附屬公司相關權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取代價的公平值之間的任何差額，直接於權益中確認並歸屬予本公司擁有人。

業務合併及商譽

本集團採用收購法將業務合併中所收購的附屬公司入賬。收購成本乃按於收購日期所獲資產、所發行股本工具及所產生負債以及或然代價的公平值計量。收購相關成本於有關成本產生及獲提供服務期間確認為開支。收購事項中附屬公司的可識別資產及負債均按其於收購日期的公平值計量。

收購成本超出本公司分佔附屬公司可識別資產及負債的公平值的差額乃列作商譽。本公司分佔可識別資產及負債的公平淨值超出收購成本的任何差額乃於綜合損益內確認為本公司應佔議價購買收益。

倘業務合併分階段完成，過往所持附屬公司的股權按收購日期的公平值重新計量，而由此產生的盈虧則於綜合損益內確認。公平值會加進收購成本以計算商譽。

3. 重大會計政策(續)

業務合併及商譽(續)

倘過往所持附屬公司股權的價值變動已於其他全面收益內確認，則於其他全面收益內確認的金額按過往所持股權被出售時所需的相同基準確認。

商譽會每年進行減值測試，或於有事件或情況改變顯示可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損的計量方法與下文會計政策所述其他資產的計量方法相同。商譽的減值虧損於綜合損益內確認，且隨後不予撥回。就減值測試而言，商譽將分配至預期因收購事項的協同效益而獲益的現金產生單位。

於附屬公司的非控股權益乃初步計量非控股股東應佔該附屬公司於收購日期的可識別資產及負債的公平淨值比例。

聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力之公司。重大影響力指參與實體財務及營運決策之權力，而非控制或共同控制該等政策之制定。在評估本集團是否擁有重大影響力時，會一併考慮所持有的現時可行使或可轉換之潛在投票權(包括其他實體持有之潛在投票權)的存在及影響。於評估潛在投票權是否產生重大影響力時，不會考慮持有人行使或轉換該權利之意向及財政能力。

於聯營公司之投資以權益法在綜合財務報表中入賬，初步按成本確認。於一項收購中之聯營公司之可識別資產及負債按收購當日之公平值計量。收購成本超過本集團應佔聯營公司的可識別資產及負債之公平淨值之部份，會列賬為商譽。商譽包括在投資之賬面值內，當有客觀證據顯示投資價值減低時，本集團會於各報告期末連同投資一併進行減值測試。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超過收購成本之部分，於綜合損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

聯營公司(續)

本集團應佔聯營公司之收購後盈虧及收購後儲備變動分別於綜合損益及綜合儲備中確認。累計收購後變動就投資之賬面值作出調整。當本集團應佔聯營公司之虧損等同於或超過其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團將不確認進一步虧損，除非本集團已代表該聯營公司承擔責任或支付款項。倘該聯營公司其後錄得溢利，則本集團僅可在其應佔溢利足以彌補其未確認之應佔虧損後方會恢復確認其應佔溢利。

因出售一家聯營公司而導致失去重大影響力的收益或虧損指(i)出售代價公平值加上於該聯營公司任何保留投資公平值與(ii)本集團應佔該聯營公司資產淨值加上與該聯營公司有關的任何餘下商譽及任何相關累計外幣匯兌儲備兩者之間的差額。如果對聯營公司的投資成為對合營企業的投資，本集團將繼續採用權益法，不重新計量保留權益。

對銷本集團與其聯營公司間交易之未變現溢利乃以本集團於聯營公司之權益為限。未變現虧損亦會對銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則另作別論。聯營公司之會計政策已按需要變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

3. 重大會計政策(續)

合營安排

合營安排為兩名或以上訂約方擁有共同控制權之安排。共同控制是指按照合約協定對某項安排所共同享有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。相關活動指對該安排之回報有重大影響力的活動。於評估共同控制時，本集團會考慮其潛在表決權以及其他人士所持有之潛在表決權，以釐定其是否有共同控制權。潛在表決權僅於持有人擁有實質能力可行使該項權利時方予考慮。

合營安排乃指合營業務或合營企業。合營業務乃為擁有該安排共同控制權之各方有權享有與該安排有關的資產，及就負債承擔責任之合營安排。合營企業為擁有該安排共同控制權之各方有權享有該安排的資產淨值之合營安排。

就合營業務之權益而言，本集團乃按照適用於特定資產、負債、收益及開支之國際財務報告準則，於綜合財務報表中確認其資產(包括應佔共同持有之任何資產)；其負債(包括應佔共同產生之任何負債)；出售其應佔合營業務之出產所得收益；應佔合營業務出售其出產所得收益；及其開支(包括應佔共同產生之任何開支)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

合營安排(續)

於合營企業之投資乃採用權益法於綜合財務報表內列賬，按成本初步確認。所收購合營企業之可識別資產及負債乃按其於收購當日之公平值計量。收購成本超出本集團應佔合營企業之可識別資產及負債之公平淨值的部分列作商譽入賬。商譽計入該投資賬面值內，並於各報告期末有客觀證據表明投資減值時，與投資一併進行減值測試。倘本集團任何應佔可識別資產及負債之公平淨值高於收購成本，則有關差額將於綜合損益內確認。

本集團應佔合營企業之收購後溢利或虧損於綜合損益內確認，而應佔其收購後儲備之變動則於綜合儲備賬內確認。累計之收購後變動於投資賬面值中調整。倘本集團應佔一間合營企業之虧損等於或超過其在該合營企業之權益，包括任何其他無抵押應收賬款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代合營企業承擔責任或作出付款。倘合營企業其後報告溢利，本集團僅在其應佔溢利等於未確認應佔虧損時方會恢復確認其應佔該等溢利。

出售一間合營企業導致失去共同控制之收益或虧損指(i)出售代價公平值與於合營企業保留投資之公平值之和與(ii)本集團應佔該合營企業資產淨值加有關該合營企業的任何餘下商譽及任何相關累計外幣換算儲備之間的差額。如於一間合營企業之投資成為於一間聯營公司之投資，本集團繼續採用權益法且不會重新計量其保留權益。

本集團與其合營企業交易之未變現溢利抵銷至本集團於合營企業之權益。除非交易提供證據顯示轉移資產出現減值，未變現虧損亦會被抵銷。合營企業之會計政策已按需要變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

3. 重大會計政策(續)

外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目，均以該實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本公司的功能及呈列貨幣人民幣呈列。

(ii) 各實體財務報表中的交易及結餘

外幣交易於初步確認時採用於交易日期之現行匯率換算為功能貨幣。以外幣呈列的貨幣資產及負債按各報告期間結算日之匯率換算。因此換算政策產生的收益及虧損均於損益確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損之任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目之收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損之任何匯兌部分於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣換算(續)

(iii) 綜合入賬時換算

所有本集團實體之功能貨幣倘有別於本公司之呈列貨幣，則其業績及財務狀況按以下方式換算為本公司之呈列貨幣：

- 各財務狀況報表所示資產及負債按該財務狀況報表日期的收市匯率換算；
- 收入及開支按平均匯率換算，除非此平均匯率不足以合理概約反映於交易日期現行匯率的累計影響，在此情況下，收入及開支則按交易日期的匯率換算；及
- 所有由此產生的匯兌差額於外幣匯兌儲備確認。

於綜合入賬時，換算境外實體投資淨值及借貸所產生之匯兌差額於外幣匯兌儲備內確認。倘境外業務獲出售，則有關匯兌差額乃於綜合損益確認並列作出售之部分收益或虧損。

收購境外實體產生的商譽及公平值調整視為該境外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊和任何減值虧損列賬。

其後成本僅當與該項目相關的未來經濟利益有可能流向本集團及項目成本能可靠估計時，方才列入資產的賬面值或於單獨的資產內確認(如適用)。所有其他維修及保養於產生期間在綜合損益內確認。

物業、廠房及設備以直線法按足以撇銷其成本扣除其剩餘價值之比率，於估計可使用年期計算折舊。主要可使用年期如下：

機器	9%-32%
辦公設備	9%-32%
汽車	19%-24%
租賃物業裝修	10%-86%

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末進行檢討和調整(如適用)。

在建工程指在建樓宇以及待安裝廠房及機器，且按成本扣除減值虧損列賬。折舊於相關資產可供使用時開始計提。

出售物業及設備的收益或虧損指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值兩者之間的差額，並於綜合損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產於資產可使用年期與租賃期間之較短者內按撇銷成本之比率以直線基準計算折舊。主要年率如下：

辦公場地	2至8年
汽車	3年
租賃土地	50年

使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債之初始計量金額、預付租賃付款、初始直接成本及復原成本。租賃負債包括租賃付款以租賃內含利率(倘該利率可釐定，否則按本集團之增量借款利率)貼現之淨現值。每項租賃付款均會在負債與財務費用之間分配。財務費用於租賃期間內於損益扣除，以產生租賃負債剩餘結餘的固定週期利率。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款於租賃期內按直線法在損益內確認為開支。短期租賃為初始租賃期限為12個月或以下的租賃。低價值資產為價值低於5,000美元之資產。

無形資產(商譽除外)

已取得的無形資產初步按成本確認。於初步確認後，具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。無形資產可供使用時隨即攤銷。具有限可使用年期的無形資產於估計可使用年期內以直線法攤銷。

具無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

3. 重大會計政策(續)

無形資產(商譽除外)(續)

知識產權

購入的知識產權按成本減任何減值虧損後列賬，並以直線法在其估計可使用年期(10至19年)內攤銷，此乃經考慮知識產權的一般產品生命週期及技術過時後釐定。

軟件

購入的軟件乃按成本扣減減值虧損計量，並在2至10年的估計使用年限按直線法進行攤銷。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以加權平均基準計算。製成品及在製品之成本包括原材料、直接工資及所有生產經常性開支之適當部分和(如適用)分包費用。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價減估計完成成本及銷售所需估計成本。

研發支出

研究活動的支出在發生期間確認為開支。本集團開發過程中內部產生的無形資產僅於滿足以下所有條件時方予確認：

- 創造的資產可以確定(如軟件和新工藝)；
- 所創建的資產很可能會產生未來的經濟效益；及
- 資產的開發成本能夠可靠地計量。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為工具合約條文之訂約方時於綜合財務狀況表確認。

倘自資產取得現金流量之合約權利屆滿；本集團轉讓資產所有權之絕大部分風險及回報；或本集團概無轉讓亦不保留資產所有權之絕大部分風險及回報但不保留資產之控制權，則終止確認金融資產。終止確認金融資產時，資產賬面值與已收代價總和兩者間之差額於綜合損益確認。

倘相關合約訂明之責任獲解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。已終止確認之金融負債賬面值與已付代價之差額於綜合損益確認。

金融資產

倘根據合約條款須於有關市場所規定的期限內購入或出售資產，金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並按公允價值加直接應佔交易成本作初步確認，惟按公平值記入損益的投資則除外。收購按公平值記入損益的投資直接應佔之交易成本即時於綜合損益確認。

本集團金融資產分類為以下類別：

- 按攤銷成本計量的金融資產；
- 按公平值計入其他全面收益的股權投資；及
- 按公平值計入其他全面收益的金融資產。

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

(i) 按攤銷成本計量的金融資產

金融資產(包括貿易及其他應收款項)倘達成以下各項條件，則分類為此類別：

- 資產乃就以收取合約現金流量為目的之業務模式持有；及
- 資產的合約條款在指定日期產生現金流量，而該等現金流量僅為支付本金和未償還本金的利息。

該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損撥備計量。

(ii) 按公平值計入其他全面收益的股本投資

於初步確認時，本集團可按個別工具基準作出不可撤回的選擇，指定並非持作買賣的權益工具之投資為按公平值計入其他全面收益。

按公平值計入其他全面收益之股本投資隨後按公平值計量，公平值變動所產生的收益和虧損於其他全面收益確認並於股本投資重估儲備中累計。於終止確認一項投資時，先前於股本投資重估儲備中累積的收益或虧損不會重新分類至損益。

該等投資之股息於損益中確認，惟股息明確呈列為屬收回部分投資成本者除外。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

(iii) 按公平值計入損益的金融資產

除非本集團於初步確認時指定非持作買賣的股本投資為按公平值計入其他全面收益，則倘金融資產並不符合按攤銷成本計量的條件，亦不符合按公平值計入其他全面收益的債務投資的條件，則列入本類別。

按公平值計入損益的金融資產其後按公平值計量，而公平值變動產生的任何收益或虧損於綜合損益確認。於綜合損益確認的公平值收益或虧損乃扣除任何利息收入及股息收入。利息收入及股息收入於綜合損益確認。

預期信貸虧損的虧損撥備

本集團就按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損是信貸虧損的加權平均值，當中相應的違約風險以權重形式出現。

於各報告期末，本集團按相等於預期信貸虧損之金額計量金融工具之虧損撥備，而有關預期信貸虧損乃因於該涉及貿易應收款項之金融工具之預計年期內之所有可能違約事件或倘該金融工具之信貸風險自初步確認以來大幅增加而導致(「全期預期信貸虧損」)。

倘於報告期末某項金融工具(貿易應收款項除外)之信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，本集團會按相等於部分使用年限之預期信貸虧損(即該金融工具可能於報告期後12個月內發生違約事件而導致之預期信貸虧損)之金額計量該金融工具之虧損撥備。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

3. 重大會計政策(續)

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、於銀行及其他財務機構之活期存款，以及可以隨時兌換成已知數額現金及並無重大價值變動風險之短期高度流通投資。

金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據合約安排之內容以及國際財務報告準則中金融負債及權益工具之定義予以分類。權益工具為帶有本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。就特定金融負債及權益工具採納之會計政策於下文載列。

借款

借款初步按公平值扣除所產生之交易成本確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債之償還日期延至報告期後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按其公平值入賬，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

衍生金融工具

衍生工具(包括業務合併下的或然代價)初始按公平值確認，期後按公平值計量，公平值變動產生的任何收益或虧損均於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

權益工具

權益工具為證明實體於扣除其所有負債後之剩餘資產權益之任何合約。本公司發行之權益工具按已收所得款項(扣除直接發行費用)入賬。

庫存股份

重新購入並由本公司或本集團持有的本身權益工具(庫存股份)按成本直接在權益中確認。本集團本身權益工具的購買、銷售、發行或註銷產生之收益或虧損均不於損益中確認。

財務擔保合約

本集團作出的財務擔保合約，是指要求擔保發出人作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致損失的合約。財務擔保合約初始按其公平值確認為一項負債，並就作出該擔保直接產生的交易成本作出調整。於初始確認後，本集團按(i)根據「金融資產減值」一節所載政策釐定之預期信用損失撥備；及(ii)初始確認的金額減(如適當)已確認的累計收入金額(以較高者為準)計量財務擔保合約。

3. 重大會計政策(續)

收益確認

收益參考常見業務慣例按客戶合約列明之代價計量，且不包括代表第三方收取之款項。倘合約規定客戶付款與轉移承諾產品或服務之間之期間超過一年，代價須就重大融資組成部分之影響作出調整。

本集團於透過將某項產品或服務之控制權轉移至客戶而達成履約責任時確認收益。視乎合約條款及該合約適用之法例，履約責任可隨時間或於特定時間點達成，倘符合以下條件，履約責任將隨時間達成：

- 客戶同時接受及使用本集團履約所提供之利益；
- 本集團履約產生或增強一項於產生或增強時由客戶控制之資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團而言具替代用途之資產，且本集團對迄今完成之履約付款具有可執行權利。

銷售醫療器械的收益於資產控制權轉移至客戶的時間點(一般為交付醫療器械時)確認。

銷售醫療器械的部分合約向客戶提供銷售回扣權利。銷售回扣權利引起可變代價。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

收益確認(續)

(i) 銷售回扣

本集團可根據若干分銷商的購買額向其提供追溯性銷售回扣並確認為基本銷售回扣，亦可按本集團與分銷商之間的分銷協議所協定於分銷商達到其表現要求(如銷售目標)時提供外銷售回扣。回扣可抵銷分銷商因其購買而產生的應付款項。期望值法用於估計額外銷售回扣的金額。應用有關限制可變代價估計的規定。

(ii) 合約負債

合約負債指本集團尚未將商品轉讓給客戶，但已向客戶收取對價(或對價款項已到期)。倘客戶在本集團將商品轉讓給客戶前已支付對價，則在作出付款時或付款到期時(以兩者之較早者為準)確認合約負債。合約負債在本集團根據合同履約後確認為收入。

僱員福利

(i) 退休金計劃

本集團在中國內地經營的附屬公司僱員均被要求參加當地政府管理的中央退休金福利計劃。在中國內地經營的附屬公司須按僱員薪金的若干百分比向這些中央退休金福利計劃供款。當根據中央退休金福利計劃規定應付供款時，相關供款金額自損益扣除。

(ii) 離職福利

離職福利於本集團不再能取消提供該等福利時及本集團確認重組成本及涉及支付離職福利時之較早日期確認。

3. 重大會計政策(續)

股份支付

本集團向部分僱員和非僱員發放以權益結算的股份支付。

向僱員作出的以權益結算的股份支付按權益工具在授予日的公平值(不包括非市場歸屬條件的影響)計量。根據本集團對最終歸屬股份的估算，並根據非市場歸屬條件的影響進行調整，在歸屬期內以直線法對以權益結算的股份支付在授予日釐定的公平值進行支銷。

向非僱員作出的以權益結算的股份支付按所提供服務的公平值計量，或如果所提供服務的公平值無法可靠計量，則按所授予權益工具的公平值計量。公平值在本集團獲得服務之日計量，並確認為開支。

借款成本

直接用於購買、興建或生產合資格資產(即需待頗長時間方可達致其擬定用途或出售之資產)之借款成本，一律撥充作為該等資產之部分成本，直至該等資產大致上可作擬定用途或出售為止。特定借款於用作合資格資產開支前之臨時投資所賺取之投資收入於合資格資本化之借款成本中扣減。

倘借入資金之一般目的及用途為獲取合資格資產，合資格資本化之借款成本金額則採用資本化率計算該項資產開支之方法釐定。資本化率為適用於本集團該期間未償還借款之借款成本的加權平均值(為獲得合資格資產之特別借款除外)。

所有其他借款成本均於產生期間在綜合損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

政府補助

在能夠合理保證本集團將符合政府補助所附帶之條件及將會獲取補貼時，本集團確認政府補助。

與收入相關之政府補助遞延入賬，並就擬以有關補助作補償之成本相匹配之期間在損益中確認。

本集團將可收取作為開支或已產生虧損之補償之政府補助，或為了提供即時財務援助予本集團且並無日後相關成本之政府補助金，於其可予收取期間在損益中確認。

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益所確認之溢利有所不同，此乃由於其不包括於其他年度應課稅收入或可扣減支出項目，並進一步不包括毋須課稅或不可扣減項目。本集團之本期稅項負債乃採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按資產及負債在綜合財務報表上之賬面值與計算應課稅溢利之相應稅基之暫時差異予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異予以確認，而遞延稅項資產則以有應課稅溢利將可與可扣減暫時差異、未動用稅務虧損或未動用稅項抵免予以抵減為限確認。倘暫時差異乃由商譽或初步確認交易之其他資產與負債(業務合併除外)而產生，而該項交易對應課稅溢利及會計溢利並無構成影響，則不會確認有關資產與負債。

本集團會就投資於附屬公司及聯營公司及合營企業權益所產生之應課稅暫時差異而確認遞延稅項負債，惟倘本集團有能力控制暫時差異之撥回，且有關暫時差異將不會於可見將來撥回則作別論。

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末進行檢討，並以不再可能有足夠應課稅溢利容許收回全部或部分資產為限作出減少。

遞延稅項乃按預期將於清償負債或變現資產之期間按報告期末已生效或實際上已生效之稅率計算。遞延稅項乃於綜合損益確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益中確認之項目有關，則在此情況下，遞延稅項亦於其他全面收益或直接於權益內確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映按本集團預計於報告期末收回或清償其資產及負債之賬面值之稅務後果。

倘有合法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而該等資產與負債乃與同一稅務當局所徵收之所得稅有關，而本集團有意按淨值基準清償其即期稅項資產與負債，則遞延稅項資產與負債可予以對銷。

分部報告

經營分部及於財務報表中報告的每個分部項目款額從財務資料中確認，而財務資料則定期提供予本集團最高級行政管理人員，以向本集團各個業務分配資源，並評估本集團各個業務的表現。

除非分部的經濟特徵相似，且在產品及服務性質、生產過程性質、顧客種類及等級、用以分銷產品或提供服務的方式，及監管環境性質方面均相似，否則個別重大的經營分部並不為編製財務報告而將其合計。倘個別非重大的經營分部共同具有上述大部份的特徵，則可能將其合計。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

關聯方

在下列情況下，有關人士或實體為本集團關聯方。

(A) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或其母公司主要管理層人員之成員。

(B) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)；
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立之離職福利計劃。倘本集團本身即為該計劃，則提供資助之僱主亦與本集團有關聯；
- (vi) 實體受(A)所述人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(A)(i)所識別人對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員；或
- (viii) 實體或實體屬其中一部份之集團之任何成員公司向本公司或本公司之母公司提供主要管理人員服務。

3. 重大會計政策(續)

非金融資產減值

於各報告期末，本集團均會審閱其非金融資產之賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如有任何有關減值情況，則會估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度。如不可能估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額為公平值減去出售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至其現值以反映市場現時所評估之貨幣時間價值及資產特定風險。

倘資產或現金產生單位之可收回金額估計將少於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於綜合損益確認，除非有關資產乃按重估數額列賬則除外，在該情況下，減值虧損會被視為重估減幅。

倘減值虧損其後撥回，則資產或現金產生單位之賬面值會增加至經修訂估計可收回金額，惟按此所增加之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而原應已釐定(扣除攤銷或折舊)之賬面值。所撥回之減值虧損會即時於綜合損益確認，除非有關資產乃按重估款額列賬則除外，在該情況下，所撥回之減值虧損會被視為重估增幅。

撥備及或然負債

倘本集團須就已發生之事件承擔現行法律或推定責任，而履行該責任可能導致須流出經濟利益，並可作出可靠之估計，則就該時間或數額不定之負債確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則按預期履行責任之現值計提撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

撥備及或然負債(續)

倘流出經濟利益之可能性不大，或不能可靠估計該數額，則該責任披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外。倘有關潛在責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否，則會披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外。

報告期後事項

提供有關本集團於報告期末狀況之額外資料或顯示持續經營假設並不適用之報告期後事項為調整事項，乃反映於綜合財務報表中。並非調整事項之報告期後事項於綜合財務報表附註內披露(如屬重大)。

4. 關鍵判斷及主要估計

應用會計政策之關鍵判斷

在應用會計政策之過程中，董事已作出以下對綜合財務報表內所確認數額具最重大影響之判斷(惟不包括下文所討論涉及估計之數額)。

(a) 研發成本

研發成本根據綜合財務報表附註3中的研發成本會計政策支銷。確定資本化或費用化的金額需要管理層對完成無形資產的技術可行性、未來經濟效益等做出假設和判斷。

4. 關鍵判斷及主要估計(續)

應用會計政策之關鍵判斷(續)

(b) 本集團持有少數股權的實體綜合入賬

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有皓月及JVH(皓月的全資附屬公司)的15%股份。根據本集團與皓月其他股東訂立的投資協議，儘管本集團僅持有皓月的15%股權，但本集團持有其60%投票權。因此，本公司董事認為，根據合約安排，本集團已取得對皓月及JVH經營及財務活動的間接控制權，並可自本集團取得控制權之日起將皓月及JVH的財務報表綜合入賬。

估計不確定性之主要來源

於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下：

(a) 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率按具有類似虧損模式(即按客戶類型及評級)的不同客戶分部組別的賬齡計算。

撥備矩陣初始基於同一行業上市公司的過往可觀察違約率。本集團將按經前瞻性資料調整的過往信貸虧損經驗調節該矩陣。舉例而言，倘未來一年的預測經濟狀況(即國內生產總值)預期轉差，可導致醫療行業的違約數量增加，過往違約率將作出調整。於各報告日期，本集團更新過往可觀察違約率及分析前瞻性估計的變動。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵判斷及主要估計(續)

估計不確定性之主要來源(續)

(a) 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備(續)

過往可觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關係的評估乃重大的估計。預期信貸虧損金額對情況的變動及預測經濟狀況敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況就客戶未來實際違約而言亦未必有代表性。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於綜合財務報表附註22披露。

(b) 金融工具的公平值

本集團已使用近期交易估值法、情景分析法、概率加權預期收益法、市場法及貼現現金流量法等估值技術評估未上市債務投資、未上市股權投資及應付或然代價於年末的價值(詳述於綜合財務報表附註41)。該等估值需要本集團對無風險利率、貼現率、股票波幅、缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)、首次公開發售概率(「首次公開發售概率」)及市值與研發成本比率(「市研率」)作出估計，因此具有不確定性。本集團將該等工具的公平值劃分為第二層級及第三層級。進一步詳情載於綜合財務報表附註20、25、28及41。

(c) 無形資產的可使用年限

本集團有限壽命無形資產主要指第三方轉讓的專利。該等無形資產按使用年期(估計為專利期限)以直線法攤銷。倘本集團對產品銷售期限的估計短於專利期限，則使用較短的期限。倘專利的估計可使用年限與先前的估計不同，則確認額外攤銷。可使用年限於各報告期末根據情況的變化進行審查。

4. 關鍵判斷及主要估計(續)

估計不確定性之主要來源(續)

(d) 非金融資產(不包括商譽)減值

倘資產(不包括存貨、金融資產及非流動資產)出現減值跡象，或須對資產進行年度減值測試時，則須估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者的較高者計算，並以個別資產釐定，除非有關資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組合的現金流入，在此情況下須就有關資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

只有當資產的賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。在評估使用價值時，使用稅前折現率將估計日後現金流量折現至其現值，而該折現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的特有風險。年內減值虧損自損益扣除。

(e) 商譽減值

本集團至少每年一次確定商譽是否減值。這需要估計商譽所分配的現金產生單位的可收回金額，其為現金產生單位使用價值與公平值減處置成本(使用基於財務預算的現金流量估計)的較高者。估計可收回金額需要本集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於二零二三年十二月三十一日商譽的賬面值為人民幣1,024,354,000元(二零二二年：人民幣1,238,535,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註16。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵判斷及主要估計(續)

估計不確定性之主要來源(續)

(f) 遞延稅項資產

遞延稅項資產就未動用稅項虧損及可抵扣暫時差額予以確認，惟以可能出現應課稅溢利可用以抵銷有關虧損及可抵扣暫時差額為限。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。並無就該等虧損及可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產，因產生遞延稅項資產之附屬公司已呈虧一段時間，並認為不大可能會產生應課稅溢利以抵銷可動用之稅項虧損。進一步詳情載於綜合財務報表附註11。

5. 經營分部資料

就管理而言，本集團並無按其產品劃分業務單位，本集團僅有一個可報告經營分部。管理層對本集團的經營分部的業績進行全盤監控，以就資源分配及績效評估作出決策。

地域資料

(a) 外部客戶收益

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地	418,699	354,567
其他	72,674	51,894
	491,373	406,461

上述收益資料乃按客戶所在地而定。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

5. 經營分部資料(續)

地域資料(續)

(b) 非流動資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地	726,200	557,214
以色列	502,648	503,136
香港	60,554	66,584
美國	26,900	30,349
荷蘭	490	55
	1,316,792	1,157,338

上述非流動資產資料乃按資產所在地而定，不包括商譽、遞延稅項資產及金融工具。

有關主要客戶的資料

年內，本集團來自單一客戶的銷售收入概無佔本集團總收入的10%或以上(二零二二年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

6. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶合約收益 銷售醫療設備	491,373	406,461

客戶合約收益

(a) 分解收益資料

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
地區市場		
中國內地	418,699	354,567
其他	72,674	51,894
客戶合約總收益	491,373	406,461
確認收益的時間		
於某一時間點轉移的貨品	491,373	406,461

年內概無確認計入報告期初的合約負債，並自過往期間已達成的履約責任確認的收益。

6. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售醫療設備

履約責任是合約的一部分，最初預期期限為一年或以下，在貨品驗收後履行，通常於驗收後六個月至一年內付款。

其他收入及收益分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	21,290	19,230
其他利息收入	13,167	15,418
政府補助(附註(a))	18,894	31,128
其他	4,076	485
	57,427	66,261
收益		
或然代價的公平值調整(附註28)	160,586	—
衍生金融工具公平值收益	21,288	—
匯兌收益淨額	2,259	81,727
	184,133	81,727
	241,560	147,988

附註：

- (a) 政府補助主要指已收地方政府獎勵，獎勵的目的為補償研究活動及臨床試驗活動產生的開支以及獎勵開發新瓣膜產品及補償若干項目產生的開支。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

7. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)：

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已售存貨成本		100,401	90,717
研發成本		524,915	527,451
物業、廠房及設備折舊*	14	35,623	27,072
使用權資產折舊	15(a)	35,792	27,370
其他無形資產攤銷**	17	53,372	57,910
貿易應收款項(減值撥回)減值淨額	22	(1,428)	6,555
其他應收款項(減值撥回)減值	23	(782)	15,417
物業、廠房及設備減值	14	—	4,197
撇減／(撥回撇減)存貨至可變現淨值	21	17,636	(202)
其他無形資產減	17	17,518	111,735
商譽減值	16	231,262	304,301
核數師酬金		5,725	7,079
政府補助	6	(18,894)	(31,128)
銀行利息收入	6	(21,290)	(19,230)
其他利息收入	6	(13,167)	(15,418)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額		1,265	130
未計入租賃負債計量的租賃付款	15(c)	2,432	1,883

截至二零二三年十二月三十一日止年度

7. 除稅前虧損(續)

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
公平值(收益)/虧損淨額：			
按公平值計入損益的金融資產			
— 強制歸類為此類別		(21,288)	189
或然代價的公平值調整	28	(160,586)	55,549
匯兌差額淨額		(2,259)	(81,727)
僱員福利開支*** (未計董事、監事及最高行政人員薪酬(附註9))：			
工資及薪金		308,347	310,145
退休金計劃供款***		30,734	16,055
員工福利開支		27,358	42,743
		366,439	368,943

* 物業、廠房及設備折舊以及僱員福利開支計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發成本」，以及綜合財務狀況表內的「存貨」。

** 其他無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發成本」。

*** 概無被沒收供款可被本集團(作為僱主)用於減低當前供款水平。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行貸款利息	58,623	40,360
租賃負債利息(附註15(b))	9,654	5,402
利息開支總額	68,277	45,762
減：利息資本化金額	(5,561)	(1,139)
	62,716	44,623

年內用以釐定合資格資本化的借款成本的資本化率為中國內地的5年期貸款基準利率(「貸款基準利率」)減0.10%及5年期貸款基準利率減0.15%(二零二二年：5年期貸款基準利率減0.10%及5年期貸款基準利率減0.15%)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、監事及最高行政人員薪酬

根據聯交所證券上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事、監事及最高行政人員於年內的薪酬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
袍金	1,080	1,081
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物福利	3,274	3,825
表現掛鈎花紅	273	550
退休金計劃供款	154	215
	3,701	4,590
	4,781	5,671

根據本公司的薪酬政策，執行董事及監事的年末酌情績效花紅基於彼等的績效評估結果釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、監事及最高行政人員薪酬(續)

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
胡定旭先生	360	368
劉允怡先生 ⁽¹⁾	360	368
孫志偉先生	360	345
	1,080	1,081

(1) 劉允怡先生於二零二四年二月七日逝世。

(2) 上文所示獨立非執行董事的酬金為彼等擔任本公司董事的酬金。

年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零二二年：無)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、監事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事

	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零二三年				
訾振軍先生 ⁽¹⁾	221	–	19	240
林浩昇先生 ⁽¹⁾⁽³⁾	48	7	2	57
曾敏先生 ⁽²⁾	1,049	–	42	1,091
柳美榮女士 ⁽³⁾	1,011	139	34	1,184
馬力喬先生 ⁽²⁾	41	3	2	46
	2,370	149	99	2,618
二零二二年				
訾振軍先生 ⁽¹⁾	763	83	37	883
林浩昇先生 ⁽³⁾	1,078	148	37	1,263
曾敏先生 ⁽²⁾	1,148	134	30	1,312
	2,989	365	104	3,458

- (1) 訾振軍先生辭任總經理及執行董事，自二零二三年十一月二十日起生效，林浩昇先生獲委任為總經理，自二零二三年十一月二十日起生效，並獲委任為執行董事，自二零二三年十二月十五日起生效。
- (2) 曾敏先生辭任董事長及執行董事，自二零二三年十二月十五日起生效，馬力喬先生獲委任為執行董事，自二零二三年十二月十五日起生效。
- (3) 林浩昇先生辭任執行董事，自二零二三年一月三十日起生效，柳美榮女士獲委任為執行董事，自二零二三年一月三十日起生效。
- (4) 上文所示執行董事的酬金為彼等有關管理本公司及本集團事務的服務的酬金。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、監事及最高行政人員薪酬(續)

(c) 最高行政人員

本集團並無委任最高行政人員，最高行政人員的職責由總經理承擔。

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零二三年				
林浩昇先生 ⁽¹⁾	175	24	8	207

(1) 訾振軍先生辭任總經理及執行董事，自二零二三年十一月二十日起生效，林浩昇先生獲委任為總經理，自二零二三年十一月二十日起生效，並獲委任為執行董事，自二零二三年十二月十五日起生效。

(2) 上文所示最高行政人員的薪金為其有關管理本公司及本集團事務的服務的薪金。

(d) 非執行董事

年內概無應付非執行董事的袍金及其他薪酬(二零二二年：無)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、監事及最高行政人員薪酬(續)

(e) 監事

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零二三年				
李月女士 ⁽¹⁾	361	32	23	416
邵敏女士 ⁽²⁾	309	17	21	347
王瑋先生 ⁽³⁾	-	-	-	-
陳瑋先生 ⁽³⁾	59	51	3	113
	729	100	47	876
二零二二年				
李月女士 ⁽¹⁾	326	86	37	449
肖燕女士 ⁽²⁾	298	41	37	376
邵敏女士 ⁽²⁾	212	58	37	307
王瑋先生 ⁽³⁾	-	-	-	-
楊玲玲女士 ⁽¹⁾	-	-	-	-
	836	185	111	1,132

- (1) 楊玲玲女士已辭任監事，自二零二二年四月二十六日起生效，李月女士已獲委任為監事，自二零二二年四月二十六日起生效。
- (2) 肖燕女士已辭任監事，自二零二二年八月三十一日起生效，邵敏女士已獲委任為監事，自二零二二年八月三十一日起生效。
- (3) 王瑋先生已辭任監事，自二零二三年十一月三十日起生效，陳瑋先生已獲委任為監事，自二零二三年十一月三十日起生效。
- (4) 上文所示監事的酬金為彼等有關管理本公司及本集團事務的服務的酬金。

年內並無董事、監事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

10. 五名最高薪酬僱員

於年內，五名最高薪酬僱員包括兩名董事(二零二二年：無董事)，其薪酬詳情載於上文附註9。於年內，餘下三名(二零二二年：五名)最高薪酬僱員(既非本公司董事亦非最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,957	7,799
表現掛鈎花紅	1,570	4,829
退休金計劃供款	76	161
	4,603	12,789

年內並無其他應付予五名最高薪酬僱員的酬金(二零二二年：無)。

薪酬數額介乎以下範圍且既非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零二三年	二零二二年
1,000,001至1,500,000港元	2	–
1,500,001至2,000,000港元	–	2
2,000,001至2,500,000港元	1	1
3,000,001至3,500,000港元	–	1
5,000,001至5,500,000港元	–	1
	3	5

11. 所得稅

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，於中國大陸經營的附屬公司須依照企業所得稅法按25%的稅率就應課稅收入納稅。由於本公司於二零二三年十二月被確認為高新技術企業，並享有年內15%的優惠稅率(二零二二年：15%)，故本公司可享受稅收優惠待遇。本集團若干附屬公司符合小微企業的認定標準，因此年內適用20%的優惠所得稅稅率，年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的一部分，減按12.5%計入應納稅所得額，年應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額。

美國

根據美國相關稅法，年內須就於美國產生的應課稅收入按21%(二零二二年：21%)的稅率繳納聯邦企業所得稅。

以色列

根據以色列相關稅法，年內須就於以色列產生的應課稅收入按23%(二零二二年：23%)的稅率繳納企業所得稅。

英國

根據英國相關稅法，於年內須就於英國產生的應課稅收入按最高19%(二零二二年：最高19%)的稅率繳納主要聯邦稅。

荷蘭

根據荷蘭相關稅法，於年內須就於荷蘭產生的應課稅收入按最高19%(二零二二年：最高15%)的稅率繳納企業所得稅。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

11. 所得稅(續)

荷蘭(續)

本集團於年內的所得稅開支留抵分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期—中國		
年內支出	160	1,707
即期—美國		
年內支出	11	949
即期—以色列		
年內支出	—	428
即期—荷蘭		
年內支出/(抵免)	422	(15)
遞延(附註32)	(6,877)	(37,371)
	(6,284)	(34,302)

適用於除稅前虧損按法定稅率計算的稅項留抵與按實際稅率計算的稅項留抵對賬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前虧損	(735,340)	(1,156,344)
按法定稅率計算的稅項	(144,170)	(250,959)
地方稅務局制定的優惠所得稅稅率	24,790	68,097
不可扣稅開支	10,909	3,391
毋須納稅收入	—	(503)
研發成本超額抵扣	(18,827)	(20,601)
已動用過往期間稅項虧損	(3,296)	(12,485)
未確認暫時差額及稅項虧損	124,310	178,758
按本集團的實際稅率計算的稅項留抵	(6,284)	(34,302)

11. 所得稅(續)

荷蘭(續)

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
稅項虧損	2,767,794	2,218,410
可扣稅暫時差額	1,000,217	937,225
	3,768,011	3,155,635

本集團由中國內地產生的稅項虧損為人民幣1,086,938,000元(二零二二年：人民幣852,101,000元)，且其將於一至十年內到期，用以抵銷應課稅溢利。

本集團由美國產生的稅項虧損為929,000美元(相當於人民幣6,549,000元)(二零二二年：2,298,000美元(相當於人民幣15,455,000元))，且其沒有期限，用以抵銷未來應課稅溢利。

本集團由香港產生的稅項虧損為15,104,000美元(相當於人民幣106,432,000元)(二零二二年：13,452,000美元(相當於人民幣90,477,000元))，且其沒有期限，用以抵銷未來應課稅溢利。

本集團由以色列產生的稅項虧損為217,574,000美元(相當於人民幣1,533,180,000元)(二零二二年：185,391,000美元(相當於人民幣1,246,952,000元))，且其沒有期限，用以抵銷未來應課稅溢利。

本集團由荷蘭產生的稅項虧損為4,924,000美元(相當於人民幣34,695,000元)(二零二二年：1,996,000美元(相當於人民幣13,425,000元))，且其沒有期限，用以抵銷未來應課稅溢利。

並無就該等虧損確認遞延稅項資產，因為其被視為將不大可能有應課稅溢利可動用以抵銷稅項虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

12. 股息

本公司於年內概無派付或宣派股息(二零二二年：無)。

13. 母公司普通股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額根據年內母公司普通股權持有人應佔虧損及已發行普通股加權平均數437,897,443股(二零二二年：437,897,443股)計算並已作出調整以反映於二零二一年購回之股份(乃視作庫存股份)。

於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無潛在攤薄的已發行普通股。

每股基本虧損按如下方式計算：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
虧損		
母公司普通股權持有人應佔虧損	(703,754)	(1,057,699)

	股數	
	二零二三年	二零二二年
股份		
年內已發行股份加權平均數	437,897,443	437,897,443

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

	機械 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二三年十二月三十一日						
於二零二三年一月一日：						
成本	90,176	52,878	4,430	91,213	162,135	400,832
累計折舊	(24,436)	(22,492)	(1,302)	(34,463)	-	(82,693)
賬面淨值	65,740	30,386	3,128	56,750	162,135	318,139
於二零二三年一月一日，扣除累計折舊	65,740	30,386	3,128	56,750	162,135	318,139
添置	9,000	7,412	-	5,086	243,054	264,552
出售	(2,555)	(273)	(1,350)	-	-	(4,178)
年內計提折舊(附註7)	(10,985)	(12,365)	(343)	(11,930)	-	(35,623)
轉撥	7,883	2,711	-	-	(10,594)	-
匯兌調整	1	330	-	151	-	482
於二零二三年十二月三十一日，扣除累計折舊及減值	69,084	28,201	1,435	50,057	394,595	543,372
於二零二三年十二月三十一日：						
成本	104,515	63,369	3,080	96,618	394,595	662,177
累計折舊及減值	(35,431)	(35,168)	(1,645)	(46,561)	-	(118,805)
賬面淨值	69,084	28,201	1,435	50,057	394,595	543,372

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備(續)

	機械 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二二年十二月三十一日						
於二零二二年一月一日：						
成本	58,341	21,498	3,807	44,259	54,888	182,793
累計折舊	(16,250)	(6,206)	(1,244)	(16,856)	-	(40,556)
賬面淨值	42,091	15,292	2,563	27,403	54,888	142,237
於二零二二年一月一日，扣除累計折舊	42,091	15,292	2,563	27,403	54,888	142,237
添置	34,865	15,598	1,353	6,140	146,744	204,700
收購一間附屬公司(附註36)	-	4,959	-	5,199	-	10,158
出售	(2,675)	(1,108)	(36)	(3,783)	(1,936)	(9,538)
年內計提折舊(附註7)	(8,731)	(6,692)	(752)	(10,897)	-	(27,072)
減值	-	-	-	-	(4,197)	(4,197)
轉撥	175	1,434	-	32,134	(33,743)	-
匯兌調整	15	903	-	554	379	1,851
於二零二二年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	65,740	30,386	3,128	56,750	162,135	318,139
於二零二二年十二月三十一日：						
成本	90,176	52,878	4,430	91,213	162,135	400,832
累計折舊及減值	(24,436)	(22,492)	(1,302)	(34,463)	-	(82,693)
賬面淨值	65,740	30,386	3,128	56,750	162,135	318,139

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，由於Keystone終止營業，董事認為本集團的若干物業、廠房及設備項目出現減值虧損。該等物業、廠房及設備的可收回金額被評估為零，原因乃管理層估計該等物業、廠房及設備並無其他用途。

15. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有其經營活動中所用的多項辦公室物業以及汽車的租賃合約。提早作出一次性付款向擁有人收購租賃期為50年的租賃土地，且將不會根據該等土地租賃的條款作出持續付款。辦公室物業租賃的租期通常為2至8年，而汽車的租期通常為3年。其他辦公室物業的租期通常為12個月或以下。一般而言，本集團不得向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團的使用權資產於年內的賬面值及變動如下：

	租賃土地 人民幣千元	辦公室物業 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	43,286	64,465	759	108,510
添置	-	32,578	-	32,578
收購一間附屬公司(附註36)				
後增加	-	48,595	-	48,595
折舊開支(附註7)	(909)	(25,702)	(759)	(27,370)
租賃終止後減少	-	(21,001)	-	(21,001)
匯兌調整	-	1,832	-	1,832
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	42,377	100,767	-	143,144
添置	-	53,246	-	53,246
折舊開支(附註7)	(868)	(34,924)	-	(35,792)
租賃終止後減少	-	(12,306)	-	(12,306)
匯兌調整	-	1,804	-	1,804
於二零二三年十二月三十一日	41,509	108,587	-	150,096

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於年內的賬面值及變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	103,661	65,875
新租賃	53,246	32,578
收購一間附屬公司(附註36)後增加	—	48,595
租賃終止後減少	(12,878)	(21,690)
年內確認的利息增加(附註8)	9,654	5,402
匯兌調整	6,483	2,379
付款	(39,887)	(29,478)
於十二月三十一日的賬面值	120,279	103,661
分析為：		
流動部分	37,722	23,457
非流動部分	82,557	80,204

租賃負債的到期日分析於綜合財務報表附註41披露。

15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 在損益中確認有關租賃的金額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃負債利息	9,654	5,402
使用權資產折舊開支	35,792	27,370
終止租賃產生的收益淨額	(572)	(689)
有關短期租賃的開支(計入銷售成本、銷售及分銷開支、研發成本及行政開支)(附註7)	2,432	1,883
於損益確認的總額	47,306	33,966

(d) 租賃現金流出總額於綜合財務報表附註37(c)披露。

16. 商譽

商譽減值測試

通過業務合併收購的商譽分配至以下現金產生單位以作減值測試：

- Keystone現金產生單位(「Keystone單位」)；
- 510 Kardiac現金產生單位(「510 Kardiac單位」)；
- 諾誠現金產生單位(「諾誠單位」)；及
- MTH現金產生單位(「MTH單位」)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	Keystone 單位 人民幣千元	510 Kardiac 單位 人民幣千元	諾誠單位 人民幣千元	MTH單位 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日的					
成本及賬面淨值	250,617	37,832	231,262	-	519,711
收購一間附屬公司(附註36)	-	-	-	921,943	921,943
年內減值(附註7)	(264,389)	(39,912)	-	-	(304,301)
匯兌調整	13,772	2,080	-	85,330	101,182
於二零二二年十二月三十一日的					
賬面淨值	-	-	231,262	1,007,273	1,238,535
於二零二二年十二月三十一日：					
成本	461,490	41,327	231,262	1,007,273	1,741,352
累計減值	(461,490)	(41,327)	-	-	(502,817)
賬面淨值	-	-	231,262	1,007,273	1,238,535
於二零二三年一月一日的成本，					
扣除累計減值	-	-	231,262	1,007,273	1,238,535
年內減值(附註7)	-	-	(231,262)	-	(231,262)
匯兌調整	-	-	-	17,081	17,081
於二零二三年十二月三十一日的					
賬面淨值	-	-	-	1,024,354	1,024,354
於二零二三年十二月三十一日：					
成本	461,490	41,327	231,262	1,024,354	1,758,433
累計減值	(461,490)	(41,327)	(231,262)	-	(734,079)
賬面淨值	-	-	-	1,024,354	1,024,354

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

Keystone 單位及 *510 Kardiac* 單位

Keystone 單位專注於開發腦保護裝置，以降低心血管手術相關腦損傷導致的卒中、神經認知能力下降及癡呆症的風險。*Keystone* 的在研產品 *TriGUARD3* 腦栓塞保護裝置(「*Keystone* 產品」)於二零二零年三月獲得CE標誌。管理層於二零二一年三月向美國食品藥品監督管理局(「FDA」)遞交 *TriGUARD3* 的510(k)申請，申請於二零二一年九月被暫緩。本公司亦於二零二一年十月向中國國家藥品監督管理局(「NMPA」)遞交 *Keystone* 產品的上市申請，申請於二零二二年十一月被暫緩。

510 Kardiac 單位專注於開發心血管器械。其提供 *Lim Transseptal* 系統，為一款旨在幫助心臟病專家實現針對心臟結構內特定位置控制和可視性的手術器械(「*510 Kardiac* 產品」)。管理層於二零二零年十二月在美國遞交 *510 Kardiac* 產品的FDA 510(k)申請，並於二零二零年十二月獲得FDA 510(k)許可。截至二零二二年十二月三十一日，*510 Kardiac* 產品尚未開始商業化。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，*Keystone* 單位及 *510 Kardiac* 單位產生的盈利低於管理層預期，並對本集團的財務表現產生不利影響。此外，管理層認為未來 *Keystone* 單位及 *510 Kardiac* 單位的狀況可能惡化。因此，管理層決定終止 *Keystone* 單位及 *510 Kardiac* 單位的業務經營，包括有關 *Keystone* 產品及 *510 Kardiac* 產品的進一步研發活動。基於減值評估，管理層估計 *Keystone* 單位及 *510 Kardiac* 單位於年末的可收回金額均為零。截至二零二二年十二月三十一日止年度，*Keystone* 單位及 *510 Kardiac* 單位商譽的減值虧損分別人民幣264,388,000元及人民幣39,913,000元於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

諾誠單位

諾誠單位專注於開發用於治療肥厚型心肌病的Liwen RF®消融系統(「諾誠產品」)。於二零二三年三月，Liwen RF®射頻消融系統成功於四川大學華西醫院完成一例患者入組，至此，Liwen RF®射頻消融系統在中國的確證性臨床試驗患者入組全部完成。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，Liwen RF®射頻消融系統針對NMPA的設計驗證均已完成，確證性臨床試驗的入組和大部分隨訪已完成。在早期的探索性臨床試驗以及確證性臨床試驗中均表現出了優異的臨床性能。但Liwen RF®射頻消融系統商業化和全面產生盈利，仍然需要較長的時間以及巨大的資金投入，這些投入包括但不限於確證性臨床隨訪、患者教育、市場推廣、質量體系搭建及註冊相關的投入。管理層在綜合考慮海內外市場環境(例如即將推出的與諾誠產品構成競爭的產品的潛在影響)，以及通過對本集團產品佈局及長期發展戰略後，方才做出慎重決定，不再對Liwen RF®射頻消融系統做進一步業務規劃，僅保留與產品核心技術相關的專利維護。這是源於本集團內部資源的優先安排，即未來幾年將更多的資源投入到介入心臟瓣膜業務的持續發展上。基於以上情況，本集團最終決定將截至二零二三年十二月三十一日止年度與之相關的商譽全額計提減值，並重新評估相關無形資產的價值。本集團在決定研發並推廣新技術或產品時，有顯著的跡象表明新技術或產品存在較大的發展空間且可能會大獲成功，該等減值事件的發生與瞬息萬變的市場環境、本集團內部資源分配、及產品佈局和公司戰略的調整相關，在初始確認時並無法預料到該等事件。

諾誠單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。由於諾誠已於本年度停止運營，諾誠單位的預期未來經濟效益被認為微乎其微。因此，管理層估計諾誠單位的可收回金額為零，並在本年度對諾誠單位的相關商譽進行全額減值。

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

MTH單位

MTH單位專注於開發二尖瓣及三尖瓣置換產品(「MTH產品」)。MTH集團業務合併產生的商譽分配至MTH單位進行減值測試。進一步詳情載於綜合財務報表附註36。

MTH單位的可收回金額已採用基於高級管理層批准的覆蓋13年期間的財務預算作出的現金流量預測按使用價值計算釐定。管理層認為，於商譽減值測試使用13年預測期的財務預算乃屬適當，原因是MTH的相關知識產權的使用年期超過13年，而醫療設備公司通常較其他行業公司需要更長時間才能達到永續增長的模式，儘管該等公司的產品擁有巨大市場潛力，尤其當其產品仍在臨床試驗階段及該產品的商業化尚未開始。因此，管理層認為超過五年的預測期乃屬可行而所反映的實體價值更為準確，故採用覆蓋13年的財務預算。

計算中使用的主要假設如下：

	二零二三年	二零二二年
收益(複合增長率百分比)	43.87%	38.08%
毛利率(佔收益百分比)	49.75%-59.39%	44.00%-66.82%
純利率(佔收益百分比)	-56.80%-28.38%	-45.53%-31.97%
永久增長率	0.00%	0.00%
稅前貼現率	22.30%	22.30%

假設乃用於計算二零二三年十二月三十一日的現金產生單位的使用價值。以下描述管理層於作出現金流量預測以進行商譽減值測試時所基於的各項主要假設：

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

MTH單位(續)

收益—用於釐定預算收益的基礎乃基於管理層對於何時推出MTH產品的預期以及對未來市場的期望。MTH產品正處於臨床試驗階段，預期將於二零二六年開始商業化。管理層預期將於二零二五年於歐洲遞交有關三尖瓣置換產品的歐盟醫療器械新法規下的CE認證(「CE MDR」)申請，並於二零二六年向NMPA遞交申請，供其審批，並預期於二零二六年遞交有關二尖瓣置換產品的CE MDR申請，並於二零二七年向NMPA遞交申請，供其審批。收益的複合增長率是根據評估時可獲得的資料進行估算，而不計及評估後可獲得的資料。有關資料包括當前行業概覽及相關產品的估計市場開發。

毛利率—用於釐定預算毛利率的價值的基礎為預計在推出MTH產品該年所實現的平均毛利率，並因預期效率改善及預期市場發展而增加。

純利率—用於釐定預算純利率的價值的基礎為預計在推出MTH產品該年所實現的平均純利率，並因預期效率改善及預期市場發展而增加。

永久增長率—預測永久增長率乃基於管理層的預期，且不超出與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。

稅前貼現率—所用貼現率為稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。

分配至相關產品市場開發及稅後貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

*MTH*單位(續)

根據本集團利用上述主要假設進行的減值評估，根據現金流量預測估計的現金產生單位的可收回金額為224,565,000美元(二零二二年：262,176,000美元)，超出現金產生單位的賬面金額31,631,000美元(二零二二年：54,529,000美元)，並被視為無需進行減值。

倘稅前貼現率上升至23.42%(二零二二年：24.07%)，毛利率下降至46.85%至56.47%(二零二二年：38.76%至61.58%)的範圍內，或收益的複合增長率下降至42.95%(二零二二年：34.56%)(其他假設保持不變)，則現金產生單位的可收回金額將減少至現金產生單位的賬面金額。除此之外，使用價值評估模型中所使用的其他關鍵假設的任何合理可能變動均不會影響管理層於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的減值觀點。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

17. 其他無形資產

	知識產權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二三年十二月三十一日			
於二零二三年一月一日的成本，			
扣除累計攤銷及減值	571,367	39,804	611,171
添置	1,200	2,074	3,274
年內計提攤銷(附註7)	(48,113)	(5,259)	(53,372)
年內減值(附註7)	(17,518)	–	(17,518)
匯兌調整	7,467	–	7,467
於二零二三年十二月三十一日	514,403	36,619	551,022
於二零二三年十二月三十一日：			
成本	859,540	51,833	911,373
累計攤銷及減值	(345,137)	(15,214)	(360,351)
賬面淨值	514,403	36,619	551,022
二零二二年十二月三十一日			
於二零二二年一月一日的成本，			
扣除累計攤銷及減值	271,628	33,116	304,744
添置	–	10,678	10,678
收購一間附屬公司(附註36)	419,449	–	419,449
年內計提攤銷(附註7)	(53,920)	(3,990)	(57,910)
年內減值(附註7)	(111,735)	–	(111,735)
匯兌調整	45,945	–	45,945
於二零二二年十二月三十一日	571,367	39,804	611,171
於二零二二年十二月三十一日：			
成本	847,160	49,761	896,921
累計攤銷及減值	(275,793)	(9,957)	(285,750)
賬面淨值	571,367	39,804	611,171

17. 其他無形資產(續)

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事認為本集團若干知識產權項目因產量下降及知識產權所屬的現金產生單位(Keystone單位及510 Kardiac單位)表現不佳而出現減值虧損。

知識產權的可收回金額被評估為零，因為Keystone單位及510 Kardiac單位的業務經營(包括Keystone產品及510 Kardiac產品相關的研發活動)已經終止，且管理層估計知識產權並無其他用途。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，如附註16所述，諾誠單位已停止運營，但僅保留與諾誠產品核心技術相關的專利。相關專利計入知識產權。知識產權的可收回金額乃根據公平值減出售成本釐定，因為諾誠單位的預期未來經濟利益被認為屬微乎其微。本集團聘請了獨立合資格評估師杭州朴谷企業管理諮詢有限公司，以市場法—市場乘數法進行估值，該方法為市場上常用的估值方法。估值中使用的主要假設為企業價值對研發成本比率。根據估值，已對諾誠產品相關的知識產權計提減值撥備人民幣15,847,000元。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，就其他無形資產於損益確認減值撥備總額人民幣17,518,000元(二零二二年：人民幣111,735,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

18. 於一間合營企業的投資

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分佔資產淨值	4,793	2,728

下表說明本集團並非個別重要的合營企業的財務資料：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分佔合營企業年內虧損	(1,515)	(4,092)
分佔合營企業全面虧損總額	(1,515)	(4,092)
本集團於合營企業投資的賬面總值	4,793	2,728

19. 於聯營公司的投資

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分佔資產淨值	60,554	70,283

本集團於該等聯營公司的股權包括透過本公司之全資附屬公司持有的股權。由於本集團透過在被投資方董事會或同等管治機構設有代表以及參與決策過程的方式對該等實體具有重大影響力，因此本集團於聯營公司的投資採用權益會計法入賬，即使截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度本集團於該等實體的直接股權低於20%。

19. 於聯營公司的投資(續)

下表說明本集團並非個別重要的聯營公司的匯總財務資料：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分佔聯營公司年內虧損	(10,866)	(9,851)
分佔聯營公司其他全面收益	-	737
分佔聯營公司全面虧損總額	(10,866)	(9,114)
本集團於聯營公司投資的賬面總值	60,554	70,283

20. 指定按公平值計入其他全面收益的股本投資

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非上市股本投資，按公平值計量		
Opus Medical Therapies, LLC (「Opus」)	16,269	15,747

由於本集團認為上述投資具有戰略性質，故上述股本投資不可撤回地指定按公平值計入其他全面收益。

年內按公平值計入其他全面收益的非上市股本投資的公平值調整為收益人民幣254,000元(二零二二年：虧損人民幣787,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

21. 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原材料	66,575	43,660
在製品	16,907	6,436
製成品	49,283	56,487
	132,765	106,583
存貨減值撥備	(19,823)	(2,187)
	112,942	104,396

存貨減值撥備變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於年初	2,187	2,389
撥備淨額(附註7)	17,636	(202)
於年末	19,823	2,187

截至二零二三年十二月三十一日止年度

22. 貿易應收款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收款項	302,277	316,486
減值	(11,670)	(13,098)
	290,607	303,388

本集團與其客戶的交易方式以信貸為主。信貸期通常為六個月至一年。每名客戶設有信貸上限。本集團尋求維持嚴格監控其未償還應收款項。高級管理層定期審閱逾期結餘。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他提升信貸質素之物品。貿易應收款項為免息。

於報告期末，本集團的貿易應收款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
6個月內	201,096	164,808
7至12個月	61,509	83,811
1至2年	24,839	54,429
2年以上	3,163	340
	290,607	303,388

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

22. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項之減值虧損撥備的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於年初	13,098	6,543
(減值虧損撥回)減值虧損淨額(附註7)	(1,428)	6,555
	11,670	13,098

本公司於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析以計算預期信貸虧損。撥備率按具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的賬齡計算。計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。於報告期末對預期信貸虧損率進行審核及調整(倘適用)。撥備矩陣初始基於同一行業上市公司的過往可觀察違約率。本集團按經前瞻性資料調整的過往信貸虧損經驗調節該矩陣。

以下載列本集團使用撥備矩陣的貿易應收款項的信貨風險資料：

	1年以內	1至2年	2至3年	合計
於二零二三年十二月三十一日				
預期信貸虧損率	1.41%	16.74%	48.11%	3.86%
賬面總值(人民幣千元)	266,348	29,833	6,096	302,277
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,743	4,994	2,933	11,670
於二零二二年十二月三十一日				
預期信貸虧損率	1.25%	15.17%	38.29%	4.14%
賬面總值(人民幣千元)	251,769	64,166	551	316,486
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,150	9,737	211	13,098

截至二零二三年十二月三十一日止年度

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非即期：		
購買其他無形資產項目的預付款項	131	1,133
長期按金	2,192	3,982
購買物業、廠房及設備項目的預付款項	6,824	10,740
	9,147	15,855
即期：		
其他應收款項	44,759	34,902
預付款項	46,516	72,443
可收回增值稅	28,972	27,396
預付租賃開支	279	1,071
	120,526	135,812
其他應收款項減值	(15,460)	(15,944)
	105,066	119,868

計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠還款記錄的應收款項及逾期款項有關。

本集團根據國際財務報告準則第9號採用一般方式就非貿易其他應收款項作出預期信貸虧損撥備。對於計入其他應收款項的租金按金，結餘已於12個月內結清且過往並無違約。除上述結餘外，本集團計算預期信貸虧損率時考慮過往虧損率並按前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

其他應收款項之減值撥備的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於年初	15,944	16
(減值虧損撥回)減值虧損淨額(附註7)	(782)	15,417
匯兌調整	298	511
於年末	15,460	15,944

24. 向前董事貸款

根據香港公司條例第383(1)(d)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第3分部披露之向前董事貸款如下：

姓名	於二零二三年	年內尚未償還的	於二零二二年	年內尚未償還的	於二零二二年	所持抵押品
	十二月三十一日	最大金額	十二月三十一日	最大金額	一月一日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
訾振軍先生	97,480	455,490	28,293	360,595	-	無
曾敏先生	8,687	23,140	6,107	268,254	-	無
	106,167 ^(附註)		34,400		-	

年內，授予前董事的貸款按年利率3%(二零二二年：3%)計息，無抵押及須按要求償還。

附註：該款項主要包括向江蘇吳中提供的貸款人民幣80,000,000元、向前董事提供的年利率為3%的貸款所產生的應收利息以及若干外幣貸款產生的匯兌差額。根據本公司、其附屬公司與訾先生訂立的還款協議，訾先生同意自願為及代表江蘇吳中償還江蘇吳中的欠款及相關應收利息。此外，訾先生亦同意對前董事貸款的未償還結餘承擔全部責任，因此，於二零二三年十二月三十一日，未收回本金及相關應收利息人民幣106,167,000元將由訾先生償還。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

25. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非上市債務投資，按公平值計量		
德晉醫療	118,656	100,736
Pi-Cardia Ltd.	95,213	89,321
Unicorn Holding Partners LP	89,582	88,262
Opus	73,242	69,597
杭州臨眾銳企業管理合夥企業(有限合夥)	–	25,000
杭州盈智勤壹號股權投資合夥企業(有限合夥)	37,500	–
Healium Medical Ltd	12,508	10,099
Atom Semiconductor Ltd.	1,679	5,307
	428,380	388,322

上述非上市債務投資被強制歸類為按公平值計入損益的金融資產，因為其合約現金流量不僅是本金及利息的付款。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

26. 現金及現金等價物

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
現金及銀行結餘	632,652	1,550,271
定期存款	360,633	356,647
	993,285	1,906,918
減：就租金按金抵押	(3,412)	(4,747)
減：就銀行貸款抵押(附註29)	(4,700)	(22,740)
減：就其他抵押(附註)	(203,537)	—
減：超過三個月的定期存款	(7,240)	—
現金及現金等價物	774,396	1,879,431
以下列貨幣單位計值：		
人民幣	485,540	1,065,021
港元	35,065	407,775
美元	408,264	357,824
以色列新謝克爾(「以色列新謝克爾」)	58,011	71,150
歐元	6,405	5,148
現金及銀行結餘以及有抵押存款總額	993,285	1,906,918

附註：該款項主要指(i)年內為一名關聯方獲得的貸款作擔保而先前抵押予若干銀行的存款人民幣200,000,000元；及(ii)與該等存款有關的若干存款利息收入。於本報告日期，已抵押存款人民幣200,000,000元已獲相關銀行解除。

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金根據銀行存款日利率賺取浮動利息。定期存款為期七天至三個月，具體取決於本集團的即時現金需求，並以各自的定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

27. 貿易應付款項

於報告期末，本集團的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
3個月內	33,420	8,980
3至6個月	32	50
6至12個月	1	65
12個月以上	402	31
	33,855	9,126

貿易應付款項為免息且一般於30天期限結算。

28. 其他應付款項及應計費用

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動：		
應付或然代價	325,996	481,338
應付工資	12,312	6,488
	338,308	487,826
流動：		
其他應付款項	209,792	182,677
應付工資	35,122	44,913
	244,914	227,590
	583,222	715,416

其他應付款項均為免息及須按要求還款。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

28. 其他應付款項及應計費用(續)

作為股份購買協議的一部分，業務合併部分代價被釐定為或然代價。應付或然代價公平值的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日	481,338	167,480
產生自收購MTH(附註36)	-	234,933
公平值變動**(附註7)	(160,586)	55,549
匯兌調整	5,244	23,376
於十二月三十一日	325,996	481,338
# 包括於報告期末持有的負債的收益或虧損	16,454	55,549

* 該等金額主要為以往年度收購諾誠所產生的或然代價的公平值變動。如附註16所述，諾誠於本年度停止運營，本公司董事認為或然代價的條件無法滿足。因此，本集團毋須支付進一步代價。

應付或然代價的公平值使用貼現現金流量法釐定，位於第三層公平值計量。或然代價公平值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

	二零二三年	二零二二年
貼現率	20.00%	19.88%~22.30%
自身不履行風險的貼現	15.00%~20.00%	10.00%~20.00%

截至二零二三年十二月三十一日止年度

29. 計息銀行借款

	實際利率(%)	到期	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期				
浮動利率：				
銀行貸款—無抵押	1年期貸款市場報價利率加0.45%	二零二三年	-	100,115
銀行貸款—有抵押				
長期銀行貸款45,000,000美元的即期部分(附註(a))	倫敦同業拆借利率加1.65%	二零二四年	320,144	122,488
銀行貸款—無抵押	1年期貸款市場報價利率加0.40%	二零二四年	100,113	-
銀行貸款—無抵押	1年期貸款市場報價利率加0.20%	二零二四年	29,721	-
固定利率：				
銀行貸款—無抵押	3.30%	二零二四年	7,000	-
			456,978	222,603
非即期				
浮動利率：				
銀行貸款—有抵押	倫敦同業拆借利率加1.65%	二零二四年至二零二五年	-	501,451
長期銀行貸款45,000,000美元的非即期部分(附註(a))				
銀行貸款—有抵押(附註(b))	5年期貸款市場報價利率減0.10%	二零二六年至二零三六年	170,720	61,915
銀行貸款—有抵押(附註(c))	5年期貸款市場報價利率減0.15%	二零二六年至二零三七年	78,209	10,013
			248,929	573,379
			705,907	795,982

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

29. 計息銀行借款(續)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分析列為：		
於以下期間償還的銀行貸款：		
一年內	456,978	222,603
第二年	—	188,044
第三至五年(包括首尾兩年)	46,205	385,335
五年以上	202,724	—
	705,907	795,982

* 倫敦同業拆借利率(「倫敦同業拆借利率」)

附註：

(a) 銀行貸款45,000,000美元由以下各項擔保：

- (i) 本公司的信用擔保；及
- (ii) 本公司若干附屬公司(即啓明香港、Athena Medtech Holding Ltd. 及MTH)股權的質押。

(b) 銀行貸款人民幣170,720,000元由報告期末本集團賬面淨值人民幣29,184,000元的租賃土地抵押。

(c) 銀行貸款人民幣78,209,000元由報告期末本集團賬面淨值人民幣12,323,000元的租賃土地抵押。

(d) 除銀行貸款45,000,000美元以美元計值外，所有貸款均以人民幣計值。

(e) 於截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於訾振軍先生辭任本公司董事，本集團的一間附屬公司違反貸款契約。該附屬公司需要提前償還45,000,000美元的貸款，該貸款原於二零二五年到期。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

30. 政府補助

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
政府補助		
即期	700	1,370
非即期	1,630	600
	2,330	1,970

於年內，政府補助變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於年初	1,970	14,993
已收取補助 確認為收入	1,310 (950)	1,020 (14,043)
於年末	2,330	1,970
分析列為：		
即期部分	700	1,370
非即期部分	1,630	600

該等補助是有關自地方政府收助的補貼，旨在補償在研究活動及臨床試驗中產生的開支以及對開發新瓣膜產品的獎勵及若干項目產生的資本開支。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

31. 合約負債

本集團確認以下與收益相關的合約負債：

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 一月一日 人民幣千元
收取自客戶的短期墊款 產品銷售	28,842	2,952	2,845

合約負債指向客戶轉移商品的責任(本集團已就此收取代價)。已確認收益人民幣2,886,000元(二零二二年：人民幣1,244,000元)與結轉合約負債相關。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 遞延稅項負債

年內相關重大遞延稅項變動如下：

二零二三年

遞延稅項負債

	按公平值 計入其他 全面收益的 股本投資的 公平值調整 人民幣千元	按公平值 計入損益 的金融資產的 公平值調整 人民幣千元	收購 附屬公司 產生的 公平值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	300	-	8,911	9,399	18,610
年內扣除自損益的遞延稅項(附註11)	-	3,803	8,518	11,363	23,684
年內扣除自其他全面收益的遞延稅項	42	-	-	-	42
匯兌調整	5	-	-	-	5
於二零二三年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額	347	3,803	17,429	20,762	42,341

二零二三年

遞延稅項資產

	公司間交易的 未變現溢利 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	1,618	9,522	-	11,140
年內計入損益的遞延稅項(附註11)	435	11,188	18,938	30,561
匯兌調整	-	-	524	524
於二零二三年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	2,053	20,710	19,462	42,225

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 遞延稅項負債(續)

二零二二年

遞延稅項負債

	按公平值計入 其他全面收益 的股本投資的 公平值調整 人民幣千元	收購 附屬公司 產生的 公平值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	568	45,432	11,983	57,983
年內扣除自/(計入)損益的遞延稅項 (附註11)	-	(36,386)	(2,751)	(39,137)
年內計入其他全面收益的遞延稅項 匯兌調整	(321)	-	-	(321)
	53	(135)	167	85
於二零二二年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額	300	8,911	9,399	18,610

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 遞延稅項負債(續)

二零二二年

遞延稅項資產

	公司間交易的 未變現溢利 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可用於抵扣 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	-	11,933	769	12,702
年內計入/(扣除自)損益的遞延稅項 (附註11)	1,618	(2,573)	(811)	(1,766)
匯兌調整	-	162	42	204
於二零二二年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	1,618	9,522	-	11,140

出於列報目的，若干遞延稅項資產和負債已在綜合財務狀況表中抵銷。以下為本集團就財務報告而進行的遞延稅項結餘分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額	17,660	9,941
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	(17,776)	(17,411)
遞延稅項負債淨額	(116)	(7,470)

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 股本

	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足：		
每股人民幣1.00元的普通股		
於二零二二年一月一日、二零二三年		
一月一日及二零二三年十二月三十一日	441,011,443	441,012

34. 儲備

本集團於本年度及以往年度的儲備金額及其變動均呈列於本集團的綜合權益變動表。

a) 股份溢價

本集團的股份溢價代表本公司於二零一八年十一月轉換為股份公司後由股東出資的股份溢價。

b) 其他儲備

本集團的其他儲備代表本公司於二零一八年十一月轉換為股份公司前由股東出資的股份溢價，以及以權益結算的股份獎勵的股份報酬儲備。

c) 公平值儲備

公平值儲備代表按公平值計入其他全面收益的股本投資公平值。

d) 外匯波動儲備

外匯波動儲備用以記錄由功能貨幣並非人民幣的實體財務報表折算產生的匯兌差額。

35. 股份獎勵

本公司於過往年度透過獎勵本公司股份，向若干人員授出股份獎勵，以認可並獎勵若干專家對本集團的成長及發展作出的貢獻，且為本集團的持續經營及發展挽留若干合資格僱員。於年內，本公司概無授出任何新股份獎勵。

年內概無股份獎勵開支(二零二二年：無)自損益扣除。

36. 業務合併

於二零二二年一月二十五日，本集團收購MTH及其附屬公司(「MTH集團」)的94.38%股權，MTH為一間於以色列註冊成立的私人公司，從事醫療器械的設計、開發及商業化，代價為170,457,000美元(相當於人民幣1,086,594,000元)。本集團進行此項收購乃為進一步完善本集團的研發業務，並拓闊本集團的醫療服務業務。

該收購事項已於二零二二年一月二十五日完成，本集團已取得MTH集團經營及財務活動的控制權。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

36. 業務合併(續)

於收購日期MTH集團可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	於收購時確認 的公平值 人民幣千元
現金及現金等價物		38,167
已抵押存款		3,230
其他應收款項及其他資產		1,880
物業、廠房及設備	14	10,158
使用權資產	15(a)	48,595
其他無形資產	17	419,449
其他非流動資產		4,091
其他應付款項及應計費用		(247,657)
租賃負債	15(b)	(48,595)
按公平值計量的可識別淨資產總值		229,318
收購產生的商譽	16	921,943
先前持有的MTH集團5.62%股權的公平值		(64,667)
總代價		1,086,594
支付方式：		
於截至二零二二年十二月三十一日止年度已付現金代價		851,661
於二零二二年十二月三十一日的應付或然代價(附註28)		234,933
		1,086,594

於收購日期其他應收款項的公平值為人民幣696,000元，其他應收款項的合約總額為人民幣696,000元。

本集團就本次收購事項產生交易成本人民幣15,799,000元。該等交易成本已經支銷，並計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支。

36. 業務合併(續)

上述確認的商譽人民幣921,943,000元乃由於本集團進入新市場以實現產品及業務的多元化所致。上述因素既不可分割，亦非訂約項目，因此不符合國際會計準則第38號無形資產項下確認無形資產的條件。概無已確認商譽預期可就所得稅扣減。

本集團使用收購日期剩餘租賃付款的現值計量已收購租賃負債。使用權資產按等於租賃負債的金額計量，並經調整以反映租賃條款相較市場條款的優惠。

作為股份購買協議的一部分，須支付或然代價，或然代價的支付取決於里程碑事件的發生，包括MTH Mitral Valve產品任意取得NMPA批准、FDA批准或CE標誌以及完成醫療器械註冊(「里程碑1」)，MTH Tricuspid Valve產品任意取得NMPA批准、FDA批准或CE標誌以及完成CE MDR(「里程碑2」)，以及中國大陸的若干患者成功植入前述兩款產品並存活(「里程碑3」)。初始確認的金額為36,855,000美元(相當於人民幣234,933,000元)，使用貼現現金流量模型釐定，且位於第三層公平值計量。

有關收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(851,661)
收購的現金及銀行結餘	38,167
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物淨流出	(813,494)
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本	(15,799)
	(829,293)

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

36. 業務合併(續)

自收購起，MTH集團未向本集團貢獻任何收益，並於本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合虧損產生虧損人民幣161,027,000元。

倘合併於截至二零二二年十二月三十一日止年度年初進行，年內本集團的收益及虧損將分別為人民幣406,461,000元及人民幣1,134,925,000元。

37. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團有與辦公室(二零二二年：辦公室)租賃安排相關的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別人民幣53,246,000元(二零二二年：人民幣32,578,000元)及人民幣53,246,000元(二零二二年：人民幣32,578,000元)。

(b) 融資活動產生的負債變動

二零二三年

	租賃負債 人民幣千元	計息銀行借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	103,661	795,982	899,643
融資現金流量變動			
— 銀行借款所得款項	—	413,476	413,476
— 償還銀行借款	—	(513,578)	(513,578)
— 已付利息	—	(52,037)	(52,037)
— 租賃付款的本金部分	(30,233)	—	(30,233)
— 租賃付款的利息部分	(9,654)	—	(9,654)
銀行貸款利息	—	53,062	53,062
租賃負債利息	9,654	—	9,654
新租賃	53,246	—	53,246
外匯變動	6,483	9,002	15,485
租賃終止後減少	(12,878)	—	(12,878)
於二零二三年十二月三十一日	120,279	705,907	826,186

截至二零二三年十二月三十一日止年度

37. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動(續)

二零二二年

	租賃負債 人民幣千元	計息銀行借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	65,875	4,900	70,775
融資現金流量變動			
— 銀行借款所得款項	—	939,141	939,141
— 償還銀行借款	—	(213,381)	(213,381)
— 已付利息	—	(38,405)	(38,405)
— 租賃付款的本金部分	(24,076)	—	(24,076)
— 租賃付款的利息部分	(5,402)	—	(5,402)
銀行貸款利息	—	39,221	39,221
租賃負債利息	5,402	—	5,402
新租賃	32,578	—	32,578
外匯變動	2,379	64,506	66,885
租賃終止後減少	(21,690)	—	(21,690)
收購一間附屬公司(附註36)後增加	48,595	—	48,595
於二零二二年十二月三十一日	103,661	795,982	899,643

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於經營活動中	2,432	1,883
於融資活動中	39,887	29,478
	42,319	31,361

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

38. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購買物業、廠房及設備項目	3,484	4,475
購買其他無形資產	225	750
	3,709	5,225

39. 關聯方交易

姓名	與本公司的關係
訾振軍先生	股東及前董事
曾敏先生	股東及前董事

- (a) 除該等綜合財務報表附註9、24及26詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行以下交易。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
向以下人士提供貸款：		
訾振軍先生	432,000	468,309
曾敏先生	21,100	234,976
	453,100	703,285
以下人士償還貸款：		
訾振軍先生	353,250	449,919
曾敏先生	17,707	255,706
	370,957	705,625
向以下人士提供貸款產生的利息：		
訾振軍先生	8,356	8,521
曾敏先生	4,811	6,847
	13,167	15,368
以下人士償還貸款利息：		
曾敏先生	-	999

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

39. 關聯方交易(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團向本公司前董事及股東訾振軍先生及曾敏先生作出貸款，本金總額分別為人民幣432,000,000元及人民幣21,100,000元，作出貸款原應取得董事會或獨立股東的事先批准(如適用)。貸款按年利率3%計息，無抵押且須按要求償還。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團向本公司前董事及股東訾振軍先生及曾敏先生作出貸款，本金總額分別為人民幣468,309,000元及人民幣234,976,000元，作出貸款原應取得董事會或獨立股東的事先批准(如適用)。貸款按年利率3%計息，無抵押且須按要求償還。於二零二二年十二月三十一日尚未償還的貸款及應收利息人民幣34,400,000元已於本報告日期悉數償還。進一步詳情載於綜合財務報表附註24。

(b) 本集團與關聯方有以下未結餘額：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
向前董事提供貸款：		
訾振軍先生	97,480	28,293
曾敏先生	8,687	6,107
	106,167	34,400

與前董事的結餘為非貿易性質，無抵押且須按要求償還。進一步詳情載於綜合財務報表附註39(a)。

39. 關聯方交易(續)

(c) 本集團主要管理人員的報酬：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	9,392	11,380
退休金計劃供款	230	300
支付予主要管理人員的報酬總額	9,622	11,680

董事、監事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於綜合財務報表附註9。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

40. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

二零二三年

金融資產

	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	按公平值計入 損益的金融資產 強制歸類為 此類別 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產 權益工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定為按公平值計入全面收益的股本投資	-	-	16,269	16,269
向前董事提供貸款	106,167	-	-	106,167
按公平值計入損益的金融資產	-	428,380	-	428,380
貿易應收款項	290,607	-	-	290,607
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	31,491	-	-	31,491
已抵押存款	211,649	-	-	211,649
短期銀行存款	7,240	-	-	7,240
現金及現金等價物	774,396	-	-	774,396
	1,421,550	428,380	16,269	1,866,199

40. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二三年

金融負債

	按公平值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	–	33,855	33,855
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	–	209,792	209,792
計息銀行借款	–	705,907	705,907
應付或然代價	325,996	–	325,996
	325,996	949,554	1,275,550

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

40. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二二年

金融資產

	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	按公平值計入 損益的金融資產	按公平值計入	總計
			其他全面收益的 金融資產	
		強制歸類為 此類別 人民幣千元	權益工具 人民幣千元	人民幣千元
指定為按公平值計入全面收益的股本投資	-	-	15,747	15,747
向前董事提供貸款	34,400	-	-	34,400
按公平值計入損益的金融資產	-	388,322	-	388,322
貿易應收款項	303,388	-	-	303,388
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	22,940	-	-	22,940
已抵押存款	27,487	-	-	27,487
現金及現金等價物	1,879,431	-	-	1,879,431
	2,267,646	388,322	15,747	2,671,715

40. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二二年

金融負債

	按公平值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷 成本列賬的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	–	9,126	9,126
計入其他應付款項及應計費用的金 融負債	–	182,677	182,677
計息銀行借款	–	795,982	795,982
應付或然代價	481,338	–	481,338
	481,338	987,785	1,469,123

41. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具全部賬面值與其公平值相若。管理層已評估，現金及現金等價物、已抵押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的即期部分、向前董事提供貸款、貿易應收款項、計息銀行借款的即期部分、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於此等工具於短期內到期。

由財務總監主管的本集團財務部負責確定金融工具公平值計量的政策及程序。財務部直接向財務總監報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值中所應用的主要輸入數據。估值由財務總監審核及批准。估值過程及結果與董事每年討論兩次，以進行中期及年度財務申報。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

金融資產及負債的公平值按自願方之間的當前交易(強迫或清算銷售除外)中可能交換工具的金額列賬。下列方法及假設乃用於估計公平值：

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產非即期部分、計息銀行借款的非即期部分及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的非即期部分的公平值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行適用利率貼現預期未來現金流量的方式計算。

無活躍市場交易的金融工具的公平值以估值技術確定。該等估值技術最大限度地利用可用可觀察市場數據並盡可能少地依賴企業特殊預測。如所有用以評估其公平值的重要輸入數據均為可觀察輸入數據，則金融工具分類為第二級。如果一項或多項用以評估其公平值的重要輸入數據並非基於可觀察市場數據確認，則金融工具分類為第三級。

本集團亦已投資非上市債務投資，其公平值乃根據近期交易估值釐定。本集團將該等投資的公平值分類為第二級。

對於第三級金融資產，本集團採用估值技術確定公平值。估值技術包括非上市債務投資的情景分析法、概率加權預期收益法及非上市債務投資及非上市股權投資的市場法。該等金融工具公平值的計量可能涉及不可觀察輸入數據，如無風險利率、貼現率、股票波幅、缺乏市場流通性折讓、首次公開發售概率及市研率。本集團定期審閱所有用於計量第三級金融資產公平值的重要不可觀察輸入數據及估值調整。

應付或然代價的公平值乃使用貼現現金流量法釐定，且位於第三層公平值計量。

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日金融工具估值的重要不可觀察輸入數據及量化敏感度分析的概述如下：

二零二三年

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的金 融資產	情景分析法	無風險利率	4.79%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(227,000) 元/人民幣227,000元
		貼現率	16.94%	貼現率增加/(減少)5%將導致公平值 (減少)/增加人民幣(2,026,000)元/ 人民幣2,201,000元
按公平值計入損益的金 融資產	情景分析法	無風險利率	4.14%-4.40%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(843,000) 元/人民幣864,000元
		貼現率	15.13%-15.45%	貼現率增加/(減少)5%將導致公平值 (減少)/增加人民幣(4,497,000)元/ 人民幣5,156,000元
按公平值計入損益的金 融資產	市場法	無風險利率	3.84%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(7,000)元/ 人民幣7,000元
		股票波幅	36.74%	股票波幅增加/(減少)10%將導致公 平值增加/(減少)人民幣71,000元/ 人民幣(21,000)元
		缺乏市場流通性折 讓	16.74%	缺乏市場流通性折讓增加/(減少)1% 將導致公平值(減少)/增加人民幣 (21,000)元/人民幣21,000元

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的金融資產	市場法	首次公開發售概率	20.00%	首次公開發售概率增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(85,000)元/人民幣78,000元
		無風險利率	3.84%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(418,000)元/人民幣453,000元
		股票波幅	28.90%	股票波幅增加/(減少)10%將導致公平值增加/(減少)人民幣220,000元/人民幣(397,000)元
		缺乏市場流通性折讓	6.46%	缺乏市場流通性折讓增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(135,000)元/人民幣135,000元
按公平值計入其他全面收益的金融資產	市場法	首次公開發售概率	20.00%	首次公開發售概率增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(276,000)元/人民幣276,000元
		缺乏市場流通性折讓	26.00%	缺乏市場流通性折讓增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(220,000)元/人民幣220,000元
		市研率	3.95	市研率增加/(減少)10%將導致公平值增加/(減少)人民幣1,317,000元/人民幣(1,317,000)元
按公平值計入損益的金融資產	概率加權預期收益法	無風險利率	4.09%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(2,521,000)元/人民幣2,131,000元

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度	
應付或然代價	股票波幅	32.54%	股票波幅增加/(減少)10%將導致公平值增加/(減少)人民幣2,061,000元/人民幣(1,863,000)元	
	缺乏市場流通性折讓	4.96%	缺乏市場流通性折讓增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(1,232,000)元/人民幣1,239,000元	
	首次公開發售概率	30.00%	首次公開發售概率增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(3,053,000)元/人民幣3,060,000元	
	貼現現金流量法	貼現率	20.00%	貼現率增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(10,086,000)元/人民幣10,518,000元
	里程碑1自身不履約風險貼現	15.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(3,138,000)元/人民幣3,131,000元	
	里程碑2自身不履約風險貼現	20.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(6,799,000)元/人民幣6,799,000元	
	里程碑3自身不履約風險貼現	20.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(10,249,000)元/人民幣10,242,000元	

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

二零二二年

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的金 融資產	情景分析法	無風險利率	5.39%-5.50%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(1,519,000) 元/人民幣1,580,000元
		貼現率	13.82%-14.06%	貼現率增加/(減少)5%將導致公平值 (減少)/增加人民幣(4,210,000)元/ 人民幣5,050,000元
按公平值計入損益的金 融資產	情景分析法	無風險利率	4.41%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(648,000) 元/人民幣667,000元
		貼現率	15.55%	貼現率增加/(減少)5%將導致公平值 (減少)/增加人民幣(2,670,000)元/ 人民幣3,040,000元
按公平值計入損益的金 融資產	概率加權預期收 益法	無風險利率	4.15%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(273,000) 元/人民幣235,000元
		股票波幅	30.72%	股票波幅增加/(減少)10%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(371,000) 元/人民幣161,000元
		缺乏市場流通性 折讓	3.79%	缺乏市場流通性折讓增加/(減少)1% 將導致公平值(減少)/增加人民幣 (100,000)元/人民幣100,000元
		首次公開發售概 率	20.00%	首次公開發售概率增加/(減少)5% 將導致公平值(減少)/增加人民幣 (341,000)元/人民幣341,000元

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的金 融資產	概率加權預期收 益法	無風險利率	4.15%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(2,402,000) 元/人民幣2,488,000元
		股票波幅	40.13%	股票波幅增加/(減少)10%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(2,473,000) 元/人民幣1,486,000元
		缺乏市場流通性 折讓	7.45%	缺乏市場流通性折讓增加/(減少)1% 將導致公平值(減少)/增加人民幣 (1,031,000)元/人民幣1,031,000元
		首次公開發售概 率	30.00%	首次公開發售概率增加/(減少)5% 將導致公平值(減少)/增加人民幣 (3,592,000)元/人民幣3,592,000元
按公平值計入損益的金 融資產	市場法	無風險利率	4.23%	無風險利率增加/(減少)1%將導致 公平值(減少)/增加人民幣(84,000) 元/人民幣71,000元
		股票波幅	40.60%	股票波幅增加/(減少)10%將導致公 平值(減少)/增加人民幣(342,000) 元/人民幣324,000元
		缺乏市場流通性 折讓	8.06%	缺乏市場流通性折讓增加/(減少)1% 將導致公平值(減少)/增加人民幣 (55,000)元/人民幣55,000元
		首次公開發售概 率	20.00%	首次公開發售概率增加/(減少)5% 將導致公平值(減少)/增加人民幣 (213,000)元/人民幣213,000元

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入其他全面 收益的金融資產	市場法	缺乏市場流通性 折讓	20.00%	缺乏市場流通性折讓增加/(減少)1% 將導致公平值(減少)/增加人民幣 (190,000)元/人民幣190,000元
		市研率	4.40	市研率增加/(減少)10%將導致公平 值(減少)/增加人民幣(1,462,000) 元/人民幣1,462,000元
應付或然代價	貼現現金流量法	貼現率	19.88%	貼現率增加/(減少)1%將導致公平值 (減少)/增加人民幣(4,228,000)元/ 人民幣4,380,000元
		里程碑1自身不履 約風險貼現	10.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平 值(減少)/增加人民幣(9,836,000) 元/人民幣9,836,000元
		里程碑2自身不履 約風險貼現	20.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平 值(減少)/增加人民幣(1,676,000) 元/人民幣1,676,000元

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
應付或然代價	貼現現金流量法	貼現率	22.30%	貼現率增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(9,852,000)元/人民幣10,295,000元
		里程碑1自身不履約風險貼現	15.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(2,975,000)元/人民幣2,975,000元
		里程碑2自身不履約風險貼現	20.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(6,457,000)元/人民幣6,457,000元
		里程碑3自身不履約風險貼現	20.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(8,749,000)元/人民幣8,749,000元

缺乏市場流通性折讓指市場參與者在為投資定價時考慮並由本集團釐定的溢價與折價。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表列明本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二零二三年十二月三十一日

	採用以下各項計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重要可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要不可觀察輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	-	-	16,269	16,269
按公平值計入損益的金融資產 —非上市債務投資	-	127,082	301,298	428,380
	-	127,082	317,567	444,649

於二零二二年十二月三十一日

	採用以下各項計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重要可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要不可觀察輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	-	-	15,747	15,747
按公平值計入損益的金融資產 —非上市債務投資	-	113,262	275,060	388,322
	-	113,262	290,807	404,069

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的資產:(續)

於年內，第三級內的公平值計量變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產		
於一月一日	275,060	146,845
轉撥自第二級	–	110,348
匯兌調整	2,044	23,554
於損益確認的計入其他開支的收益/(虧損)總額#	24,194	(5,687)
於十二月三十一日	301,298	275,060
# 包括於報告期末持有的資產的收益或虧損	24,194	(5,687)
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資		
於一月一日	15,747	–
轉撥自第二級	–	16,194
匯兌調整	268	–
於其他全面虧損確認的收益/(虧損)總額	254	(447)
於十二月三十一日	16,269	15,747

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的負債：

於二零二三年十二月三十一日

	採用以下各項計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重要可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
應付或然代價	-	-	325,996	325,996

於二零二二年十二月三十一日

	採用以下各項計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重要可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
應付或然代價	-	-	481,338	481,338

於年內，金融資產及金融負債第一級與第二級之間的公平值計量並無轉撥(二零二二年：無)。

年內，概無金融資產轉入或轉出第三級(二零二二年：有金融資產轉入或轉出第三級)，概無金融負債轉入或轉出第三級(二零二二年：無)。

本集團的主要金融工具包括現金及短期存款。此等金融工具的主要目的是為本集團的經營業務籌集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及銀行借款，均直接來自其經營業務。

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

本集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱及協定管理各項此等風險的政策，相關風險概述如下。

利率風險

本集團面對市場利率變動的風險主要與本集團帶浮動利率的計息銀行借款有關。

本集團的政策是利用可變利率債務管理其利息成本。

下表說明本集團的除稅前虧損及本集團權益在所有其他變數保持不變的情況下對利率的合理可能變動的敏感度(透過對浮息借貸的影響)。

	基點上升/(下降)	除稅前虧損增加/(減少) 人民幣千元	權益(減少)/增加 人民幣千元
二零二三年十二月三十一日			
美元	50	1,601	(1,601)
美元	(50)	(1,601)	1,601
人民幣	50	1,894	(1,894)
人民幣	(50)	(1,894)	1,894
二零二二年十二月三十一日			
美元	50	3,117	(3,117)
美元	(50)	(3,117)	3,117
人民幣	50	396	(396)
人民幣	(50)	(396)	396

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

外幣風險

本集團面臨交易性貨幣風險。該等風險主要來自本公司的投資及融資活動以及經營實體以實體功能貨幣以外的貨幣的購買活動。人民幣與本集團開展業務的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響本集團的財務狀況和經營業績。本集團尋求通過最小化其淨外幣頭寸來限制其外匯風險。

下表顯示於報告期末，本集團除稅前虧損及本集團權益對外幣匯率(所有其他變量保持不變)的合理可能變動的敏感性。敏感度分析僅包括尚未結算以外幣列值的貨幣項目，對匯率5%變動調整各報告期末換算。

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

外幣風險(續)

	外幣匯率增加/ (減少) %	除稅前虧損增加/ (減少) 人民幣千元	權益減少/ (增加) 人民幣千元
二零二三年			
倘人民幣兌美元貶值	5	(10,821)	(9,190)
倘人民幣兌美元升值	(5)	10,821	9,190
倘人民幣兌港元貶值	5	1,844	1,535
倘人民幣兌港元升值	(5)	(1,844)	(1,535)
倘人民幣兌歐元貶值	5	2,175	1,849
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(2,175)	(1,849)
倘人民幣兌以色列新謝克爾貶值	5	2,870	2,267
倘人民幣兌以色列新謝克爾升值	(5)	(2,870)	(2,267)
二零二二年			
倘人民幣兌美元貶值	5	(12,485)	(13,501)
倘人民幣兌美元升值	(5)	12,485	13,501
倘人民幣兌港元貶值	5	16,382	13,834
倘人民幣兌港元升值	(5)	(16,382)	(13,834)
倘人民幣兌歐元貶值	5	799	834
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(799)	(834)
倘人民幣兌以色列新謝克爾貶值	5	20	20
倘人民幣兌以色列新謝克爾升值	(5)	(20)	(20)

信貸風險

本集團主要與經認可且信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策規定，所有擬按信貸期進行交易的客戶，均須接受信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，並無面對重大的壞賬風險。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

最高風險及年末階段

下表顯示根據本集團信貸政策之信貸質素及最高信貸風險(其主要根據賬齡資料(除非有其他資料可無需過多成本或精力即可獲得)釐定)及於十二月三十一日之年末階段分類。

所列金額為金融資產的賬面總額。

於二零二三年十二月三十一日

	12個月 預期信貸 虧損				總計 人民幣千元
	全期預期信貸虧損				
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	
向前董事提供貸款	106,167	-	-	-	106,167
貿易應收款項*	-	-	-	302,277	302,277
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
- 正常**	31,873	-	-	-	31,873
- 可疑**	-	-	15,078	-	15,078
已抵押存款					
- 尚未逾期	211,649	-	-	-	211,649
短期銀行存款					
- 尚未逾期	7,240	-	-	-	7,240
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	774,396	-	-	-	774,396
	1,131,325	-	15,078	302,277	1,448,680

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

最高風險及年末階段(續)

於二零二二年十二月三十一日

	12個月	全期預期信貸虧損				總計
	預期信貸					
	虧損	階段1	階段2	階段3	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向前董事提供貸款	34,400	-	-	-	-	34,400
貿易應收款項*	-	-	-	-	316,486	316,486
計入預付款項、其他應收款項及其他						
資產的金融資產						
- 正常**	23,037	-	-	-	-	23,037
- 可疑**	-	-	15,847	-	-	15,847
已抵押存款						
- 尚未逾期	27,487	-	-	-	-	27,487
現金及現金等價物						
- 尚未逾期	1,879,431	-	-	-	-	1,879,431
	1,964,355	-	15,847	-	316,486	2,296,688

* 就本集團應用減值簡化法的貿易應收款項而言，以撥備矩陣為基礎的資料於綜合財務報表附註22內披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並無逾期且並無資料顯示金融資產自首次確認以來的信貸風險已顯著上升時，其信貸質素被視為「正常」。否則金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

由於本集團主要與獲認可及信譽可靠的第三方進行交易，故不需要任何抵押品。

有關本集團因貿易應收款項及其他應收款項所產生信貸風險的進一步定量資料乃披露於綜合財務報表附註22及23。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

流動資金風險

本集團採用經常性流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其涉及金融工具及金融資產(如貿易應收款項)的到期日期以及預期營運現金流量。

在管理流動資金風險時，本集團監察及維持本集團管理層視為足夠的現金及現金等價物水平，以撥付營運資金及減輕現金流量波動的影響。

於報告期末，本集團的金融負債根據已訂約但未貼現付款的到期情況如下：

	於二零二三年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	即期 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
貿易應付款項	435	33,420	-	-	-	33,855
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	209,792	-	-	-	-	209,792
租賃負債	-	17,513	23,134	94,526	2,746	137,919
應付或然代價	-	-	-	467,458	354,135	821,593
計息銀行借款	-	36,957	460,564	88,824	249,068	835,413
	210,227	87,890	483,698	650,808	605,949	2,038,572

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

流動資金風險(續)

	於二零二二年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	即期 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
貿易應付款項	147	8,979	-	-	-	9,126
計入其他應付款項及應計費用的金融 負債	182,677	-	-	-	-	182,677
租賃負債	-	6,780	22,468	85,361	2,747	117,356
應付或然代價	-	-	-	804,590	348,230	1,152,820
計息銀行借款	-	232,524	17,773	528,435	78,964	857,696
	182,824	248,283	40,241	1,418,386	429,941	2,319,675

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團有能力繼續按持續經營方式營運，且維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

本集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理資本架構(包括母公司擁有人應佔權益)並作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整派付予股東的股息、退還資本予股東或發行新股份。本集團不受任何外部強加的資本要求。截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無作出變動。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

資本管理(續)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
計息銀行借款	705,907	795,982
租賃負債	120,279	103,661
債務總額	826,186	899,643
權益總額	2,919,346	3,631,311
資產負債比率	28%	25%

截至二零二三年十二月三十一日止年度

42. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	501,280	274,323
使用權資產	67,648	85,889
其他無形資產	48,025	54,473
於附屬公司的投資	2,135,433	1,897,511
按公平值計入損益的金融資產	168,455	158,918
預付款項、其他應收款項及其他資產	9,147	12,343
非流動資產總值	2,929,988	2,483,457
流動資產		
存貨	106,103	98,211
貿易應收款項	327,867	288,568
預付款項、其他應收款項及其他資產	58,645	49,724
向前董事提供貸款	3,110	4,137
應收附屬公司款項	1,426,503	1,106,668
已抵押存款	5,210	22,740
現金及現金等價物	307,291	697,949
流動資產總值	2,234,729	2,267,997

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

42. 本公司財務狀況表(續)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動負債		
貿易應付款項	39,308	7,261
租賃負債	11,455	13,687
其他應付款項及應計費用	164,425	148,595
計息銀行借款	136,833	100,115
即期政府補助	700	1,370
合約負債	28,842	2,952
應付稅項	1,140	–
應付附屬公司款項	1,041,642	480,307
流動負債總額	1,424,345	754,287
流動資產淨額	810,384	1,513,710
資產總值減流動負債	3,740,372	3,997,167
非流動負債		
計息銀行借款	248,929	71,927
租賃負債	14,343	29,847
政府補助	1,630	600
非流動負債總額	264,902	102,374
資產淨值	3,475,470	3,894,793
權益		
股本	441,012	441,012
儲備(附註)	3,034,458	3,453,781
權益總額	3,475,470	3,894,793

42. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	庫存股份	股份溢價	其他儲備	累計虧損	總計
於二零二二年一月一日	(72,548)	5,112,276	268,195	(1,170,324)	4,137,599
年內全面虧損總額	-	-	-	(683,818)	(683,818)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	(72,548)	5,112,276	268,195	(1,854,142)	3,453,781
年內全面虧損總額	-	-	-	(419,323)	(419,323)
於二零二三年十二月三十一日	(72,548)	5,112,276	268,195	(2,273,465)	3,034,458

43. 批准綜合財務報表

該等綜合財務報表由董事會於二零二四年四月二十六日批准並授權刊發。

釋義

「二零二二年年度股東大會」	指	本公司於二零二二年五月三十日舉行的二零二二年年度股東大會
「二零二三年第四次臨時股東大會」	指	本年報「公司資料」一節所述的本公司於二零二三年十二月十五日舉行的二零二三年第四次臨時股東大會
「二零二三年第三次臨時股東大會」	指	本年報「公司資料」一節所述的本公司於二零二三年十一月三十日舉行的二零二三年第三次臨時股東大會
「採納日期」	指	二零二三年七月十二日，即股東批准採納購股權計劃的日期
「年度股東大會」	指	本公司報告期間的年度股東大會
「AS」	指	主動脈瓣狹窄
「公司章程」	指	本公司公司章程
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「Cardiovalve」	指	Cardiovalve Ltd. (前稱 Mitraltech Ltd.)，一間根據以色列法律註冊成立的私營公司，為目標公司的全資附屬公司
「CE MDR」	指	證明於歐洲經濟區內銷售的產品符合《歐盟醫療器械條例》規定的健康、安全及環保標準的證明標誌
「CE MDR 認證」	指	CE MDR 的認證
「CEP」	指	腦栓塞保護，設備具有在TAVR手術期間捕獲或轉移流向腦部的栓子以保護上肢動脈血管不受栓子碎片影響的功能
「中國」	指	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣

「本公司」、「公司」 或「啓明醫療」	指	杭州啓明醫療器械股份有限公司，於二零零九年七月三日在中國註冊成立的有限公司，並於二零一八年十一月二十九日改制為於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所上市(股份代號：2500)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「已披露資金往來」	指	譬先生貸款及曾先生貸款以及其項下擬提供財務援助的若干須予披露及關連交易，詳情披露於本公司日期為二零二三年五月八日的公告
「內資股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購及繳足
「僱員激勵計劃」	指	董事會於二零一七年三月十日批准及採納的本公司僱員激勵計劃，其主要條款概要載於招股章程「附錄六一法定及一般資料—關於董事、監事、管理層及主要股東的其他資料—5.僱員激勵計劃」
「僱員參與者」	指	本公司或其任何附屬公司的任何中國或非中國董事(包括執行、非執行及獨立非執行董事)及僱員(不論全職或兼職僱員)，以及獲授購股權以吸引與本公司或其任何附屬公司訂立僱傭合約的任何人士(包括為其設立的任何僱員福利信託的代理人及/或受託人)
「ESG報告」	指	環境、社會及管治報告
「ESG報告指引」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2環境、社會及管治報告指引

釋義

「歐盟」	指	歐洲聯盟
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「法證顧問」	指	德勤諮詢(香港)有限公司，為特別委員會正式聘請的法證顧問，以就有關已披露資金往來以及可能流向訾先生或曾先生相關實體的其他資金流的事項進行法證調查
「法證調查」	指	具有法證調查公告所賦予的涵義
「法證調查公告」	指	本公司於二零二四年二月二十五日發佈的公告，內容有關(其中包括)法證調查的主要發現
「GMP」	指	藥品生產質量管理規範，質量保證的一部分，以確保醫藥產品按照適用其擬定用途及產品規格要求的質量標準持續生產及控制
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司(或本公司及其任何一間或多間附屬公司(視文義所指而定))
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的境外上市外資股，於香港聯交所上市並以港元認購及買賣
「H股證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「Hangzhou Kuntai」	指	法證調查公告所述的Hangzhou Kuntai Biotechnology Co., Ltd.，為訾先生控制的公司
「杭州啓金」	指	法證調查公告所述的杭州啓金股權投資有限公司，為本公司全資附屬公司
「杭州啓宜」	指	法證調查公告所述的杭州啓宜企業經營管理有限公司，為本公司全資附屬公司

「HCM」	指	肥厚型心肌病
「Healium」	指	Healium Medical Ltd，一間位於以色列的高科技公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「HOCM」	指	梗阻性肥厚型心肌病
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「IDE」	指	研究性器械豁免
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	據董事於作出一切合理查詢後所深知，並非本公司關連人士(定義見上市規則)的人士
「江蘇吳中」	指	江蘇吳中地產集團有限公司，更多詳情載於法證調查公告
「Keystone」	指	Keystone Heart Ltd.(本公司的全資附屬公司，於本年報日期持有目標公司799,433股C系列優先股)及其附屬公司
「意見領袖」	指	關鍵意見領袖的簡稱，即對同行的醫療實務(包括但不限於處方)產生影響的醫生
「關鍵績效指標」	指	關鍵績效指標
「最後實際可行日期」	指	二零二四年四月二十六日，即為確定本年報所載內容的最後實際可行日期
「上市」	指	H股股份於二零一九年十二月十日於聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零一九年十二月十日，股份於主板上市的日期

釋義

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「Liwen RF」	指	Liwen RF 消融系統，我們的在研產品之一
「LVOT」	指	左心室流出道，左心室每搏輸出量通過主動脈的解剖學結構
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「曾先生」	指	曾敏先生，為前執行董事
「訾先生」	指	訾振軍先生，為前執行董事
「荷蘭」	指	荷蘭
「NMPA」	指	國家藥品監督管理局及其前身國家食品藥品監督管理總局
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「諾誠」	指	杭州諾誠醫療科技有限公司，為本公司全資附屬公司
「境外僱員實體」	指	Blue Summit Management Limited、Mercury Holding Limited及Jupiter Holding Limited，均為於開曼群島註冊成立的有限公司，而其實益權益根據僱員激勵計劃給予本公司的若干主要僱員
「PI」	指	主要研究者

「中國僱員實體」	指	杭州啓初投資合夥企業(有限合夥)、杭州明諾投資合夥企業(有限合夥)、杭州啓非投資合夥企業(有限合夥)、杭州啓和投資合夥企業(有限合夥)、杭州啓來投資合夥企業(有限合夥)、杭州啓立投資合夥企業(有限合夥)、杭州啓諾投資合夥企業(有限合夥)、杭州啓勝投資合夥企業(有限合夥)及杭州啓心投資合夥企業(有限合夥)，而其實益權益根據僱員激勵計劃給予本公司的若干主要僱員
「招股章程」	指	本公司就香港公開發售刊發的日期為二零一九年十一月二十八日的招股章程
「買方」	指	Athena Medtech Holding Ltd，一間根據以色列法律註冊成立的私營公司，由啓明香港全資擁有，而啓明香港由本公司全資擁有
「研發」	指	研究及開發
「RDN」	指	去腎交感神經消融術
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「Renaly」	指	Renaly Ltd，本公司與Healium成立的持股51%的附屬公司
「報告期」	指	自二零二三年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止一年期間
「復牌指引」	指	聯交所於其二零二三年十二月二十日及二零二四年二月九日的函件中提出的本公司股份恢復買賣的指引，分別於本公司日期為二零二三年十二月二十七日及二零二四年二月十六日的公告中披露

釋義

「回顧期」	指	二零一九年十二月一日至二零二三年十一月二十四日
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「RVOT」	指	右心室流出道，與肺動脈相連的室腔的漏斗形延伸
「RVOTD」	指	右心室流出道障礙
「計劃限額」	指	根據購股權計劃及本公司所有其他股份獎勵計劃行使購股權及歸屬獎勵(如有)(根據相關計劃規則已失效的購股權或獎勵除外)後或可發行的H股股份數目上限，即不得超過截至股東批准計劃限額當日已發行H股股份總數的10%
「C系列優先股」	指	目標公司的C系列優先股
「服務供應商」	指	為本集團的長遠發展，於本集團日常業務過程中持續且經常為本集團提供服務的任何顧問及諮詢人士(自然人或法人實體)
「服務供應商分項限額」	指	根據購股權計劃及本公司所有其他股份獎勵計劃行使購股權及歸屬獎勵(如有)(根據相關計劃規則已失效的購股權或獎勵除外)後或可向服務供應商發行的有關H股股份數目計劃限額項下之分項限額，即不得超過截至股東批准服務供應商分項限額當日已發行H股股份總數的1%
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的普通股
「股東」	指	本公司股份持有人

「購股權計劃」	指	於二零二三年六月三十日採納之本公司H股購股權計劃，其主要條款載於本公司日期為二零二三年六月二十一日的通函附錄一及本年報「購股權計劃」分節
「特別委員會」	指	董事會特別委員會，包括孫志偉先生(獨立非執行董事)、胡定旭先生(獨立非執行董事)、劉允怡先生(獨立非執行董事，於二零二四年二月逝世)、梁穎宇女士(前非執行董事)及張奧先生(非執行董事)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事會成員
「目標公司」	指	Mitraltech Holdings Ltd.，一間根據以色列法律註冊成立的私營公司
「TAV0」	指	TAV0 Balloon Aortic Valvuloplasty Catheter，為我們的球囊經腔主動脈瓣膜成形術導管系統產品之一
「TAV8」	指	TAV8 Balloon Aortic Valvuloplasty Catheter，為我們的球囊經腔主動脈瓣膜成形術導管系統產品之一
「TAVR」	指	經導管主動脈瓣置換術，一種基於導管的技術，通過不涉及開胸手術的微創手術植入新的主動脈瓣，以矯正嚴重的主動脈瓣狹窄
「TMVR」	指	經導管二尖瓣置換術，一種基於導管的技術，通過不涉及開胸手術的微創手術植入新的二尖瓣
「ToF」	指	法洛氏四聯症，一種先天性心臟畸形，病理是肺動脈瓣狹窄、室間隔缺損、主動脈騎跨和右心室肥厚

釋義

「TPVR」	指	經導管肺動脈瓣置換術，一種基於導管的技術，通過不涉及開胸手術的微創手術植入新的肺動脈瓣
「TriGUARD3」	指	TriGUARD3腦栓塞保護儀器，為我們的CEP產品
「TTVR」	指	經導管三尖瓣置換術，一種基於導管的技術，通過不涉及開胸手術的微創手術植入新的三尖瓣
「英國」	指	英國
「未經授權交易」	指	具有法證調查公告「法證調查的範圍」一節所賦予的涵義
「未披露資金往來」	指	具有法證調查公告「法證調查的範圍」一節所賦予的涵義
「非上市外資股」	指	本公司向境外投資者發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣以外的貨幣認購及繳足，且未於任何證券交易所上市
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土和屬地、美國的任何一個州和哥倫比亞特區
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「V8」	指	V8，為我們的球囊經腔主動脈瓣膜成形術導管系統產品之一
「啓明香港」	指	啓明醫療(香港)有限公司，一間於香港註冊成立的公司及本公司全資附屬公司
「Venus-PowerX」	指	Venus-PowerX Valve，為我們的TAVR在研產品之一
「Venus-Vitae」	指	Venus-Vitae Valve，為我們的TAVR在研產品之一
「VenusA-Pilot」	指	VenusA-Pilot System，為我們的TAVR在研產品之一

「VenusA-Plus」	指	VenusA-Plus系統，為我們的TAVR產品之一
「VenusA-Pro」	指	VenusA-Pro系統，為我們的TAVR產品之一
「VenusA系列」	指	VenusA-Valve、VenusA-Plus及VenusA-Pro
「VenusA-Valve」	指	VenusA-Valve系統，為我們的TAVR產品之一
「VenusP-Valve」	指	VenusP-Valve系統，為我們的TPVR在研產品
「中匯安達」	指	中匯安達會計師事務所有限公司，為本公司核數師

於本年報內，除非文義另有所指，否則「聯繫人」、「關連交易」、「控股股東」及「附屬公司」等詞語具有上市規則賦予彼等的涵義。